

作者简介： BEN Giove是Bankless的分析师，Chapman Crypto的前总裁和Ben (区块链教育网)加密基金的分析师。

来源： Bankless (本文的重要分析来自James Wang的《以太坊2021年第一季度业绩发布》(xy002))

本报告介绍了2022年第二季度(截至6月30日)以太坊协议与生态系统的分为、协议、DeFi、NFT、第2层四个部分。

接下来，我们将关注生态系统的亮点和未来展望。

主要成果

这些数据比较了2021年第二季度和2022年第二季度的业绩。

协议

以太网收入-来源：Token Terminal

网络收入下降33.4%从19亿1千万美元下降到12亿8千万美元。

此指标衡量使用此网络支付的交易费用的价值。

其中，价值10亿9000万美元的ETH(85.4%)被废弃，并从流通供给中去除。

区块空间需求下降可能是因为本季度市场疲软抑制了投机活动。

ETH通货膨胀率下降37%，1.12%至0.71%

ETH供应增加-来源：Etherscan

该指标衡量本季度ETH的供应增长情况。

下降的原因可能是2021年第3季度在EIP-1559中实施的费用处置机制。

每日活动地址数减少20.6%，从593,404减少到471,447。

以太网每日活动地址-来源：以太网扫描

此指标跟踪本季度每天在以太网上交易的平均钱包地址数。

与净收入相同下跌的原因可能是在本季度下跌的背景下，用户的投机热情下降了。

当铺的ETH增加了116%，从601万增加到了1298万

保存在信标链上的ETH-来源：Nansen

该指标测量在该网络即将从工作量证明(PoW)转移到权益证明(PoS)之前质押给信标链的ETH的数量。

截至第二季度末，质押数量约占ETH总供给量的10.86%。

DeFi生态系统

DeFi TVL下降42.4%，从594.2亿美元下降到342.1亿美元。

以太体DeFi TVL -来源：DeFi Llama

此指标跟踪以太网部署的DeFi协议中存储的资产价值。

下跌的原因可能是本季度加密资产价格下跌、收益率压缩导致流动性流出、DeFi用户风险偏好下降。

稳定货币流通供给量增长43.0%，从765.8亿美元增加到1095亿美元。

稳定货币的流通供给量-来源：Dune Analytics

该指标测量了与以太坊发行和流通的美元挂钩的稳定货币数量。

的增长可以归咎于交易和杠杆化对稳定资产的需求增加，以及传真等新发行的稳定货币的增加。

现货DEX交易量下降9.0%，从3505.4亿美元下降到3191.3亿美元。

DEX每月交易量-来源：Dune Analytics

该指标衡量了以太坊上去中心化现货交易所本季度的总交易量。

现货交易量的减少可能是市场状况造成的，因为交易量总是与涨价的价格走势高度相关。

持续合同DEX的交易量增长了598.5%，从193.9亿美元增加到1354.8亿美元。

续约DEX季度交易量-来源：Token Terminal和GMX Analytics

持续合同交易量的上升归因于dYdX的增加，dYdX的交易量比去年同期增长了598.4%。

注：永续合同DEX的交易量跟踪来自dYdX、Perpetual Protocol和GMX的交易量。

存款的流动性担保份额增加了177.5%，从12.0%增加到了33.3%。

信标链存款类型市场份额分类来源：Dune Analytics

该指标衡量了发行流动性担保衍生品(LSD)的非管理协议担保的ETH份额。

增加的原因可能是第一季度信标链上的当铺的ETH增加、LSD (例如Lido的stETH)与不同的DeFi协议的集成增加了。

NFT生态系统

NFT市场交易量从5.0936亿美元上升到129.3亿美元，增长2439.2%。

NFT市场销售额-来源：Dune Analytics

此指标补充了OpenSea、Foundation、LooksRare、Rarible和Superrare市场的交易活动

增长可能得益于2021年第二季度至2022年第二季度NFT生态系统的长期增长，特别是PFP系列的人气上升。

每日NFT交易员的平均数从2412人增加到29289人，增长1114.5%。

每日NFT交易员数量-来源：Dune Analytics

此指标衡量了本季度每日NFT交易的平均用户数量。与

市场交易量相同，该指标的增加可能是NFT生态系统长期增长的结果。 [xy 002] [xy001] boredapeyachtclub (bayc)地板价格上涨3844% -上涨2.50 ETH至98.60

ETH。

BAYC地板价格(ETH) -来源：Dune Analytics

这一增加可能是因为PFP
NFT受欢迎程度的增加，以及各种名人和知名公众开始采用BAYC

L2生态系统

L2的TVL从3.7417亿美元增加到37.2亿美元，增长了896%。

以太网L2 TVL -来源：L2Beat

该指标衡量了桥接以太网L2生态系统的价值，可能通过增加、流动性和APP应用部署到Arbitrum and Optimism等网络中来促进增长。

Arbitrum Network的收入达到了820万美元。 Optimism的收入为558万美元。

Arbitrum Network收入-来源：Cryptofees.info

该指标跟踪用户在L2上进行交易所需支付的费用价值。

Optimism的平均每月活跃用户为17.57万人。

Arbitrum上的累计地址总数已达到——

该指标测量了本季度每月与Optimism的平均用户数，以及Arbitrum上的个人地址总数。

注：考虑到Arbitrum和Optimism已于2021年第3季度上市而且，由于这两个网络的可公开数据有限，无法进行Y/Y (与去年同期相比)的比较。

生态亮点

DeFi具有弹性

，尽管TVL下降和现货交易量减缓，以太坊DeFi生态系统在第二季度通过了相当大的压力测试，持续证明了其韧性。

主要波动始于2022年5月UST的内爆，高峰期是第三稳定的货币，市值约为187.8亿

美元。虽然链上的损害主要局限于Terra区块链本身，但UST破产的影响蔓延到更广泛的加密行业，市场下跌了45%。

这导致了许多CeFi实体的崩溃。过度举债的对冲基金三箭资本(Three Arrows Capital)和贷款平台Voyager陷入了破产之战。多米诺效应给Celsius和BlockFi等其他贷款机构带来了很大的压力后者被FTX收购了。 [xy 002] [xy001] 尽管DeFi受到了毁灭性的破坏，以太体上的DeFi还是顺利度过了这场风暴。

公司最大的贷款合同Compound、Aave、Maker成功清算4.6225亿美元，继续以100%的正常运行时间运行，目前的坏账可以忽略不计。

有趣的是、DeFi协议透明度的特性使得市场参与者可以监测Celsius等实体的头寸，推特上的分析人士就贷款机构财务状况不稳定发出了事前警告。

在此熊市期间，尽管流动性枯竭，活动可能减缓但是，链上金融系统的价值主张没有第二季度那么明确。

NFT仍然很热

以太体的NFT生态系统在整个2022年保持热。

NFT价格在第二季度达到峰值，Nansen的Blue Chip-10指数——追踪市值最大的10个系列市值加权指数——，于5月2日达到历史最高水平。

与此同时，Yuga

Labs即将上市的元宇宙Otherside土地销售额达3.17亿美元，Yuga Labs是Bored Ape Yacht Club (BAYC)背后的公司也是前十大NFT系列的最大组成部分。

该交易造成以太网大规模拥堵，gas价格(及ETH丢弃)创新高。 [xy 002] [xy001] nansenbluechip-10 -来源：Nansen

另一个在第二季度声名鹊起的系列Goblintown。这个免费铸造的系列在twitter spaces上很受欢迎。拿着这个PFP的人花了好几个小时为Goblin制造了大骚动。Goblintown的地板价格在几周内达到了7.1 ETH。

NFT领域也在第二季度宣布了几项引人注目的收购和协议。这包括Uniswap Labs和OpenSea分别收购NFT聚合器Genie和Gem。OpenSea还公布了其去中心化市场协议Seaport。

L2令牌季开始

[xy001]随着optimism推出管理令牌op，以太坊的L2生态系统经历了其中一个最重要的里程碑。

Optimism是“四大”rollup中第一个发出令牌的rollup，OP作为Optimism治理系统的一部分用于管理“Token House”。

该模型允许所有者对网络升级和生态系统激励分配进行投票。将来，令牌也可能用于中心化，从sequencer中积累收入(sequencer将交易批处理为L1的实体目前由Optimism PBC单独运营)。

虽然空投过程有问题，但OP证明了L2令牌所具有潜力可以促进互联网的兴趣、使用和活动的增加。

在线后，Optimism的DeFi TVL份额从17.26%增加到30.42%。

L2网络上的DeFi TVL-来源：DeFi Llama

另一个引人注目的令牌公告是Immutable-X，是专门针对使用StarkEx构建的游戏的L2，宣布计划将部分“合同费用”用于IMX令牌。

合同费用被激活后，所有者可以获得网络上所有一级和二级NFT销售额的0.8%。

最近，Arbitrum打开了Arbitrum Odyssey事件。

其目的是引导用户使用网络上的热门APP应用程序，并通过NFT奖励参与者。

由于交易数量创历史新高，gas的费用暴涨，此事件在Arbitrum Nitro升级完成后延期。

虽然出现了一些问题，但Arbitrum令牌的必然推出——和Optimism即将推出的激励计划3354应该有助于提高L2的利用率加快用户从以太网迁移。

当前，只有0.40%和0.22%的L1地址分别使用Arbitrum和Optimism。

这已经发生了很多事情，在未来有令人难以置信的增长空间。

以太坊期待的从PoW到PoS的转移似乎终于完成了。Ropsten和Sepolia测试网络集成成功，只剩下Goerli作为主网络上市前的最后一个测试网络。

关于为什么合并代表以太体历史上最重要的事件，有无数理由值得重复。 [xy 002]

[xy001]我们知道pos以太网可以进行高度可扩展的升级如所示，EIP-4488和EIP-4844的引入降低了二级呼叫数据存储的成本，并实现了钉钉。

另外，实现了提案者/构筑者分离方案(PBS)，其目的是分离块构筑和块验证为了减轻MEV的负外部性。

合并后的ETH发行量来源- ultrasound.money [xy 002] [xy001]合并无疑将成为ETH资产的巨大呼叫催化剂。根据现在的ETH的当铺数量，合并后为确保网络安全所需发行量预计将从~550万ETH降至~89%至~60万ETH。（

过去30天的净收入(由于修正和费用燃烧，为2021年夏天以来的最低水平)))).，ETH预计净通缩，其供应预计减少0.6%。除了

之外，还意味着从矿工升级到验证者可以消除结构性销售压力，显著改善ETH的长期价值主张。

竞争加剧

尽管许多竞争对手在熊市上失去了优势，但以太坊及其L2仍面临着来自替代生态系统的巨大竞争。

最近，dYdX宣布了从StarkEx迁移的计划，并推出了V4协议作为其自己的Cosmos链突出了竞争力。作为新技术的早期采用者，DEX迁移是应用链理论的验证，也是领先指标，表明团队和协议有可能追随其脚步，追求更高的主权。

Solana每日活动帐户-来源：Nansen

另一个给以太体带来越来越大压力的网络是Solana。随着NFT生态系统的快速发展，该网络在过去30天中拥有最大的用户，达到2030万人。尽管面临不利因素，Solana仍继续执行，发展用户群体并保持开发者的注意力。

随着使用率的增加，Optimism和Arbitrum等L2面临着困难，两者都经历了实现新尖端技术带来的增长痛苦，玄关似乎在继续向其他生态系统施加以太坊及其扩展解决方案网络的竞争压力。

关于以太网

以太网是一种开放源代码的去中心化块链网络。
以太坊是数字货币、全球支付和APP技术的家园。
这个社区建立了繁荣的数字经济，为创作者提供了大胆的在线赚钱新方法。
无论你在世界的哪个地方，——你需要的只是互联网。(摘自Ethereum.org网站。
(xy002)) xy001)关于正文：本报告与以太网或以太网基金会无关。