

illuvium(proof of stake)

如何购买比特币

市场观点

高盛美股策略师Ben Snider在最新研报中指出，由于股市暴跌以及机构投资者昔日最青睐的多头寸表现更差，导致对冲基金今年迄今的回报率创下有纪录以来最差。最近几个月对冲基金已经在加快杠杆率的降低，并从几个季度前最喜爱的成长股中快速撤离资金。然而股票型对冲基金今年的平均回报率仍为负9%，似乎说明第一季度它们竞相抛售科技股等美国成长股的速度还不够快。

评思：比特币以及加密市场与科技股的关联度相对更高。

高盛在一份报告中表示，UST崩盘影响到了流性质押协议Lido，表明DeFi应用之间的互操作性和相关性放大了系统性风险。Lido是一款DeFi应用程序，它允许ETH持有者质押代币以验证交易，同时获得收益。投资者以1:1的比例获得stETH，并将其用作贷款抵押品或跨受支持交易池使用。报告指出，UST的崩盘打击了stETH，使其相较于ETH出现4.5%的负溢价。这是因为stETH持有者能够将他们的代币转换为bETH并通过Terra的Anchor协议获得奖励，而stETH受到Terra区块链暂停的影响，从而影响了提款。

评思：DeFi的可组合性有乐高效应，但也会有连锁崩盘的风险，都是双刃剑。

宏观市场和加密要闻

美股三大指数集体收涨，道指涨1.98%，标普500指数涨1.86%，纳指涨1.59%。

亚特兰大联储行长Raphael

Bostic称，在接下来两次会议每次加息50个基点之后，决策者可在9月暂停加息。

评思：加密市场和美股出现背离，这个现象很有趣，值得研究，比特币今天的行情有补跌的感觉。

链上数据

据Coinmarket数据显示，BTC目前市值占比44.2%(昨天44.6%)，BTC市值占比略

有回落。据alternative.me数据显示，今日恐慌与贪婪指数为12（昨日10），市场恐慌情绪仍然很重。据OKLink数据显示，灰度GBTC溢价率为-31.17%（昨日-30.61%），GBTC溢价率进一步回落。据币coin数据显示，截止今日13时，BTC当前资金费率 -0.009%（昨日-0.001%），资金做空情绪上升；目前比特币RSI 14（买卖相对强弱指数）为35.34（昨日37.48），场内买盘力量下降。

评思：市场情绪仍然悲观，GBTC溢价率进一步下跌，也可以看出机构仍然趋于抛售。

币种与板块

Optimism移除约1.7万个刷单地址，逾1400万枚OP代币将重新分配；

STEPN月收入高达1亿美元，日交易费用净利润达300-500万美元；

以太坊共识层技术规范更新v1.2.0首个候选版本；

加密市场板块跌幅前五板块有: Solana 生态（-6.0%）、Move To Earn（-5.8%）、Music（-5.8%）、Yearn 生态（-5.7%）、Fan Token（5.4%）；

评思：STEPN的月收入着实挺高，OP移除刷单，现在薅羊毛是越来越难了。

研报解读——一文解读衡量Web3项目的三个原生指标

Web3 原生指标适用于三个主要类别：DeFi、Layer 1 /Layer 2 和 P2E 游戏。本文就其原生指标进行解读，核心内容如下：

DeFi：通过资金流入、整合实现价值增长

总锁定值（TVL）——代表存储在 DeFi 协议中的资产总价值的 TVL。TVL 非常适合衡量 Aave 和 Compound 等借贷协议。使用 TVL 的缺点，即用户和交易者经常从不同 DeFi 应用之间跳动，以寻求更高的收益率，这使得 TVL 不是一个粘性很高的使用指标。

活跃钱包——在 DeFi 中，日活用户和月活用户的模拟指标是日活钱包和月活钱包。

集成数量——DeFi 应用程序是可组合和可交互的。开发人员活动是实现 DeFi

项目增长和市场领先地位的关键。

Layer 1 和 Layer 2：通过开发人员活动实现增长

1, 开发人员和应用程序的数量

——量化项目开发人员数量的一个好方法是查看开发人员环境和库（如 Github）中的活跃用户数量。衍生应用从用户和投资者那里获得的吸引力越大，基础项目的增长就越快。

2, 活跃钱包数量 ——与 DeFi

的情况一样，日活跃钱包数量和月活跃钱包数量是一个关键的增长指标。

3.交易总数和规模 —— 在给定协议上的交易数量、大型交易数量（超过 10 万美元）和交易额，是衡量网络交易使用情况的的良好指标。

P2E 游戏：通过合作关系、玩家激励实现增长

1.活跃玩家数量 ——

日（或月）活跃用户数量是衡量游戏发展和受欢迎程度的关键指标。

2.用户平均交易额 ——

这一指标指的是每个玩家的平均转账金额，它反映了用户参与度和 Token 设计的可靠性。用户平均交易额的增长也是营收增长的关键。注意每个用户的平均交易量的稳定性和增长。

3.游戏公会（Guild）合作伙伴的数量和质量 —— 在 Web3 游戏中，发展和分销通常是通过玩家推荐和游戏公会合作来实现的公会会根据三个因素来选择支持哪些游戏：游戏质量、社区实力和游戏经济的稳健性。

声明：仅为个人投资研究中思考笔记，不做任何投资建议。

libp2p