



coingecko

2025 Q3 加密行业报告



由赞助: **Bingx** 翻译合作:  **律动**
BLOCKBEATS

目录

市场概况2

总市值与现货市场概述	3
加密货币主导地位	4
加密货币价格收益	5
Top20 稳定币概述	6
加密货币市值与比特币对比标普 500 指数	7
本季度热门品类	8
重要事件	9
数字资产持有公司 (DATCos) 的加密货币收购	10
2025 年第三季度美国加密货币 IPO (不含 DATCos)	11

比特币12

比特币价格和交易量	13
比特币挖矿哈希率	14
比特币与主要资产类别价格比率	15
美国现货比特币ETF每日净流入量	16

以太坊 (Ethereum)18

以太坊价格与交易量	19
以太坊虚拟机 (EVM) 生态系统交易数量	20
Base 启动平台 (Launchpad) 竞争	21
美国现货以太坊 ETF 每日净流入	22

BNB24

BNB 价格与交易量	25
------------	----

Solana26

索拉纳价格与交易量	27
索拉纳启动平台 (Launchpad) 竞争	28

去中心化金融 (DeFi)29

DeFi 概述	30
跨链 DeFi 总锁仓价值 (TVL) 市场份额	31
DeFi 生态系统概述	32
跨链桥流动性	33
代币化股票	34

非同质化代币 (NFT)36

Top12 公链 NFT 交易量	37
NFT 交易平台交易量	38
NFT 借贷	39

交易所 (Exchanges)40

Top10 中心化交易所 (CEX) 交易量	41
Top10 去中心化交易所 (DEX) 交易量	42
按公链拆分的 DEX 交易量	43
Top10 中心化永续合约交易所交易量	44
Top10 中心化永续合约交易所未平仓合约	45
Top10 去中心化永续合约交易所交易量	46
Top10 去中心化永续合约交易所未平仓合约	47



Zhong

Head of Research



Shaun Lee

Market Analyst



Win Win

Market Analyst



Weng Dee

Market Analyst



Choon Khei

Market Analyst

市场 概况



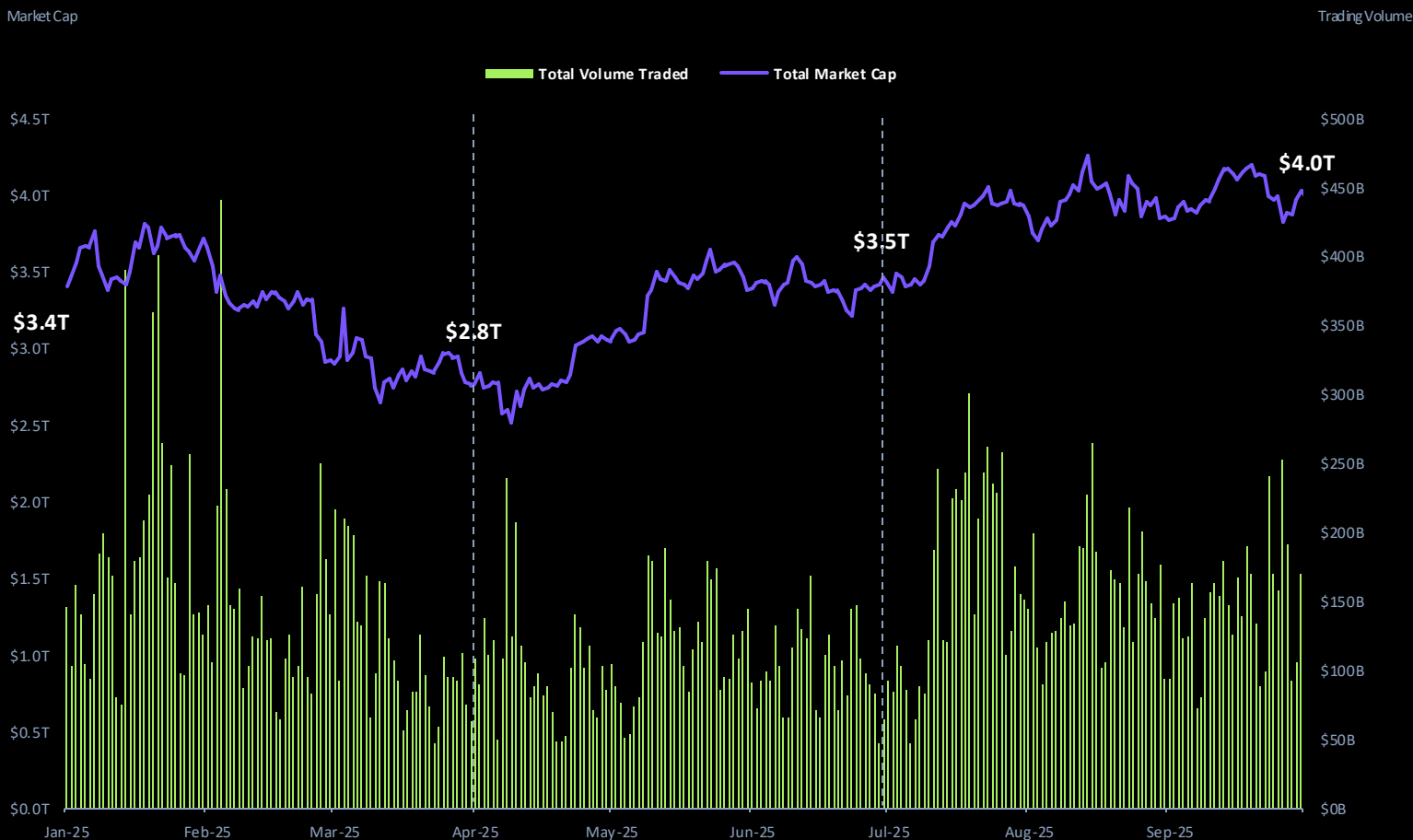
总市值与现货市场概述

加密货币市场的总市值保持了上升趋势，增加了5636亿美元(+16.4%)，到2025年第三季度末达到4.0万亿美元，平均日交易量大幅反弹。

加密货币总市值继续从第一季度末的复苏，增长了+5636亿美元(+16.4%)，在第三季度结束时达到4.0万亿美元。这标志着连续第二个季度出现显著资本增值。

日均交易量在第三季度出现了决定性的逆转，达到155.0B美元，环比增加了+43.8%。这一增长是在第一季度和第二季度连续两个季度现货活动下降之后出现的，表明随着价格的回升，市场参与度出现了显著的复苏。

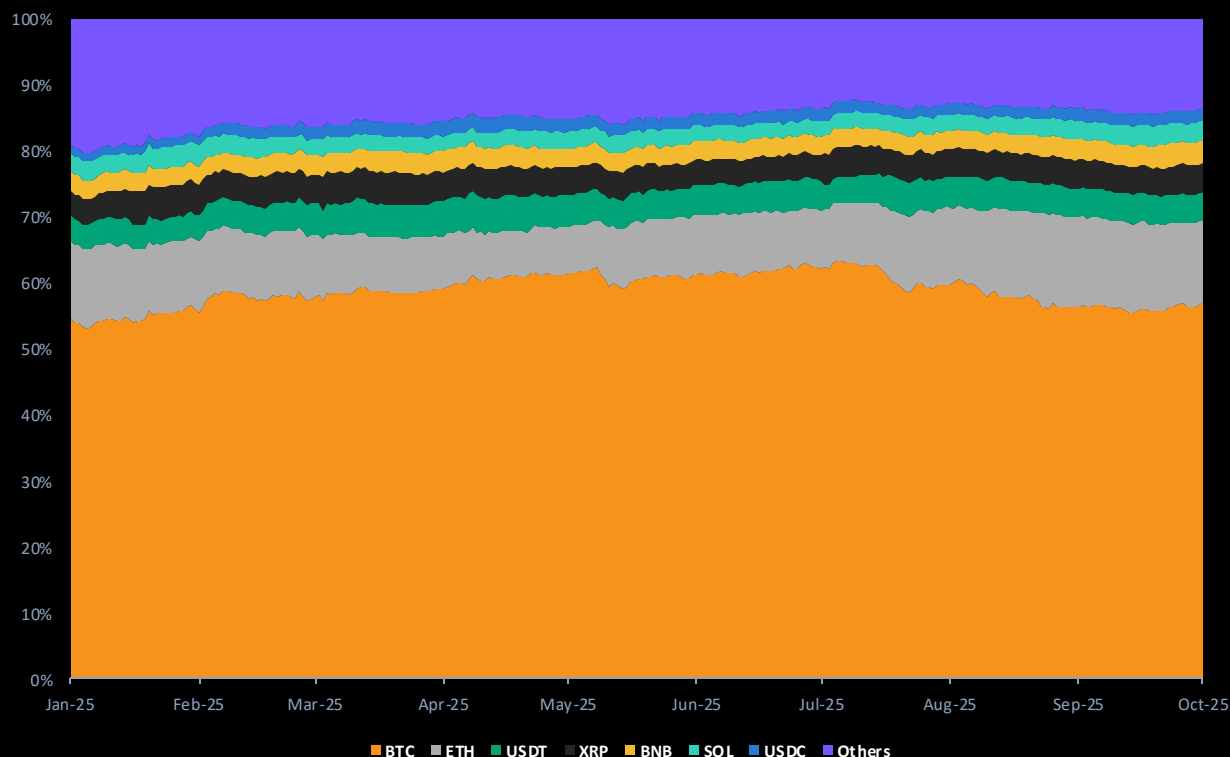
显著的变化出现在前30名的加密数字货币中--稳定币USDe出现了大幅飙升:排名从第26位跃升至第12位。新晋者包括FIGRHELOC(排名第13位)USDTO(排名第24位)、CRO(排名第26位)和MNT(排名第27位)。而PEPE、AAVE、UNI和BGB则全部跌出了前30名。



Crypto Dominance

比特币多头在第三季度出现急剧逆转，下跌了-0.2个百分点至56.9%:这表明大量资金正在转向以太坊和其他大型市值的山寨币。

Market Share



比特币主导地位在第三季度显著下降，从-0.5个百分点降至季度末的56.9%。这一变化标志着与今年早些时候“寻求质量”的趋势相比发生了重大转变。

主要的受益币种为ETH，其市场份额增长了+3.8个百分点，达到12.5%。这一反弹是在一段时期的低迷表现之后出现的，突显了市场对ETH重新燃起的兴趣和资本流入。其他主要的大型市值加密货币，如XRP(+0.5个百分点)、BNB(+0.7个百分点)和SOL(+0.4个百分点)，也出现了小幅增长。

"其他"的市场份额仅增加了+0.1个百分点至13.8%，表明资本尚未进一步向风险曲线的下端轮动。

加密货币价格回报率

在2025年第三季度，山寨币表现强劲，主要由因代币 M(+4012.2%)和ENA(+109.8%)的大幅上涨所推动，比特币涨幅落后于+6.4%。

	2025 Q3	2025 Q2
Top 5 Cryptocurrencies		
BTC	6%	30%
ETH	67%	36%
XRP	27%	7%
BNB	54%	9%
SOL	35%	24%
Top 5 DeFi Tokens		
LINK	59%	-1%
HYPE	14%	205%
UNI	7%	20%
AAVE	0%	72%
ENA	110%	-23%
Top 5 Meme Tokens		
DOGE	41%	-1%
SHIB	3%	-8%
PEPE	-4%	35%
M	4012%	N/A
PUMP	2%	N/A
Top 5 Artificial Intelligence Tokens		
NEAR	22%	-15%
TAO	-10%	50%
IP	201%	-38%
ICP	-14%	-8%
RENDER	4%	-6%

前5名加密货币中的所有五种都实现了正收益，但资本大量转向 Ethereum 和 major 山寨币。比特币(BTC)以+6.4%的成绩跻身前5名，而 ETH(+66.6%)明显领先，加速了第二季度的上涨。XRP(+27.0%)、BNB(+53.6%)和SOL(+34.7%)等大盘股也出现了双重增长的迹象。

去中心化金融(DeFi)领域则呈现出更为复杂的情况。ENA作为表现最佳的项目，涨幅高达+109.8%，完全扭转了第二季度的亏损。LINK则在第二季度经历小幅下滑后，迅速反弹，涨幅达+59.3%。相比之下，AAVE则表现平平，仅微跌-0.2%，而在上一季度曾表现优异。HYPE的涨幅也显著放缓至+14.5%，而在上一季度曾翻了一番。UNI则录得+6.9%的显著增长。

Meme 板块再次受到单一代币大幅上涨的影响，因为 nevconer Menecore 的M 代币录得+40122%的惊人涨幅。DOGE 也以 +41.0% 的涨幅重新获得强劲的牵引力，而 PUMP (+2.0%)、SHIB (+3.5%)和 PEPE (-4.4%)则保持相对平稳。

整个人工智能领域的表现高度集中。IP一马当先，获得了巨大的涨幅，达到了+201.1%。相比之下NEAR则出现了积极的反转，上涨了+22.3%。然而，其余的代币则处于亏损状态，其中RENDER下跌了-5.5%，TAO下跌了-9.5%，而ICP则遭遇了最大的跌幅，达到了-13.9%。

前20名稳定币概览

稳定币市值在第三季度创纪录增长了+445亿美元，达到2876亿美元，这得益于USDT和USDC的爆炸性增长。

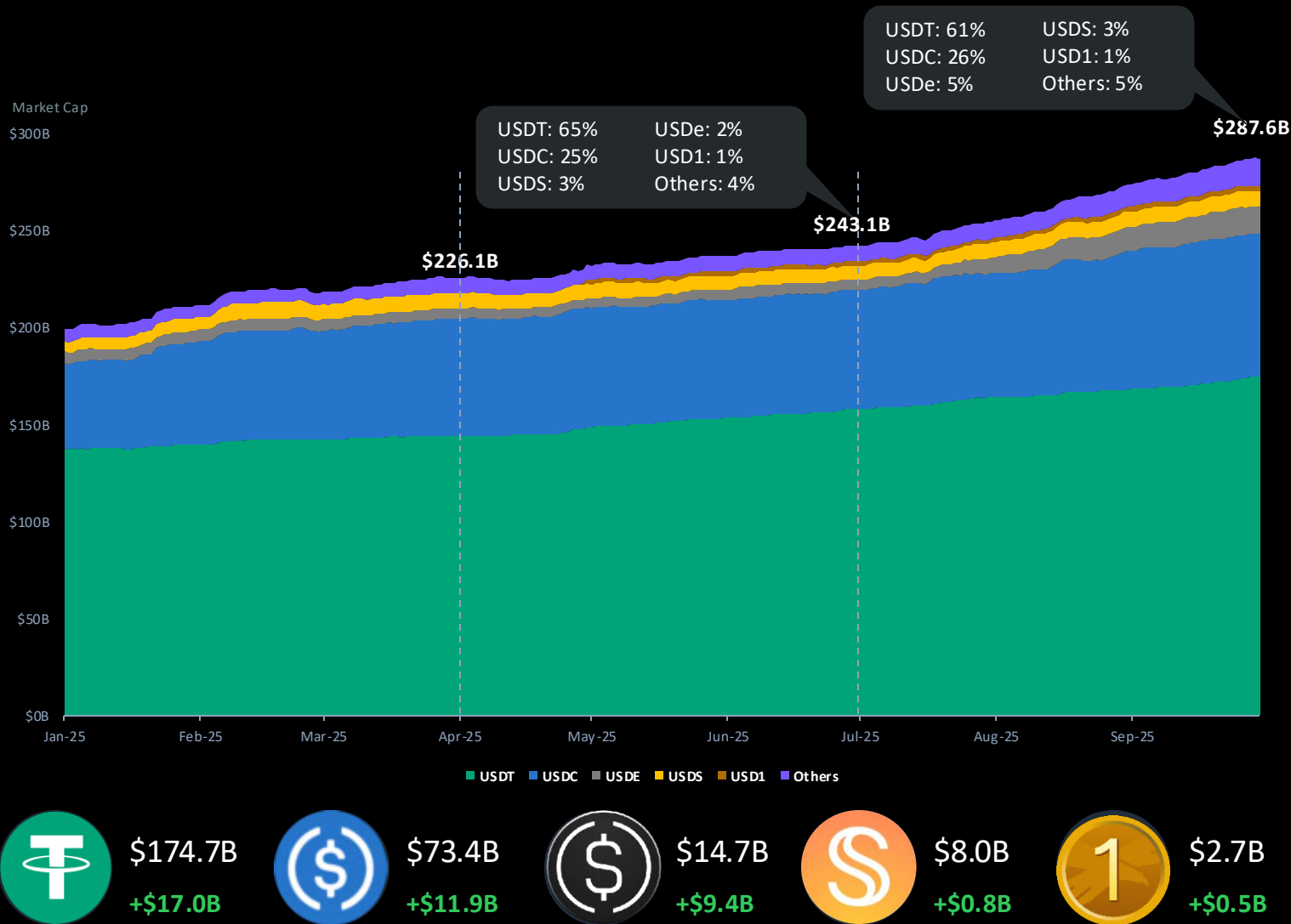
排名前20的稳定币吸引了高达445亿美元(+18.3%)的显著资本流入:第三季度，这一数字达到了2876亿美元，创下了历史新高，显著超过了第二季度171亿美元的收益。自那以后，其市值持续增长，截至第四季度初已突破3000亿美元。

以百分比计算，Ethena的USDT是唯一一个涨幅最大的资产，其市场资本化增长了+177.8%(+94亿美元)--将市场份额从2%提升到5%，超越了USDS成为第三大。

USDT经历了最大的绝对增长，达到170亿美元(+10.8%)，但由于竞争稳定币的加速增长，其市场份额从65%收缩到61%。

在前五名之外，PYUSD(+155.9%，\$1.5B)和USDF(+280.0%，\$1.4B)是显著的收益者，而FDUSD下跌了-5389.0M(-26.5%)。

新进入前20名的包括SATUSD(第20名)和USDF(第18名)，分别在季度末，取代了GHO和FRAX。



加密货币市值&比特币-- 标准普尔500指数

在第三季度，随着标普500指数的大幅波动，比特币与之之间的相关性降至0.00，而整体市场波动显著减小



比特币与标普500指数的相关性在第三季度实际上消失了，从高度一致的0.90降至接近于零的0.00。比特币与整个加密货币市场的相关性也有所减弱，从0.99降至0.64，原因是另类资产的出色表现推动了整体增长。

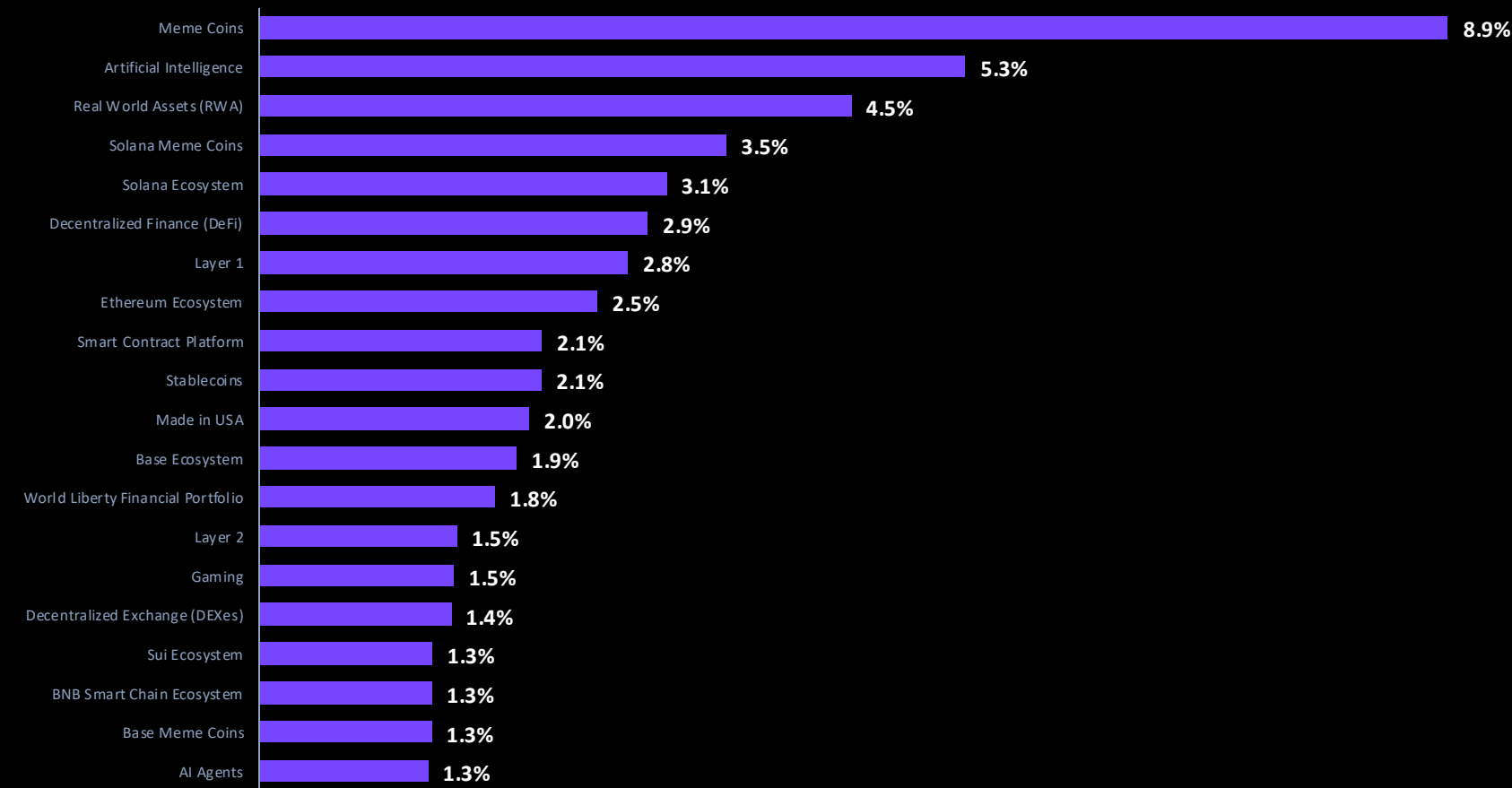
然而，总体而言，加密货币市场的表现与标普500指数之间的关联度保持在相对较强的水平，仅略有下降，从0.88降至0.68。这表明尽管比特币实现了脱钩，但更广泛的加密货币市场的走势仍明显受到美国股票市场中看涨情绪的影响。

第三季度，波动率普遍下降。标普500指数的年化波动率从第一季度的30.7%急剧降至仅10.6%。

比特币的波动性从第二季度的42.1%下降到29.2%，而整个加密货币市场的总市值波动性从44.6%降至35.6%。

本季度的趋势类别

虽然Meme币和AI在用户兴趣方面仍然领先于所有其他类别，但注意力已经扩散到更广泛的领域，DeFi也卷土重来。



本季度排名前20的类别仅占用户关注的53.1%，而上一季度为91.6%。这表明随着山寨币的崛起，不同领域的兴趣普遍消散。

尽管与Meme和AI相关的类别兴趣有所放缓，但现实世界资产、DeFi、去中心化交易所 (DEXes) 和稳定币类别则吸引了更强的兴趣。这与DeFi领域整体反弹以及《GENIUS法案》后稳定币热度上升的趋势相吻合。

随着BNB的崛起以及由于Binance Alpha和CZ的关注，BSC生态系统进入前十名。

“美国制造”和“WLF投资组”在前20名中仍保持其位置，表明特朗普对加密货币市场的持续影响。

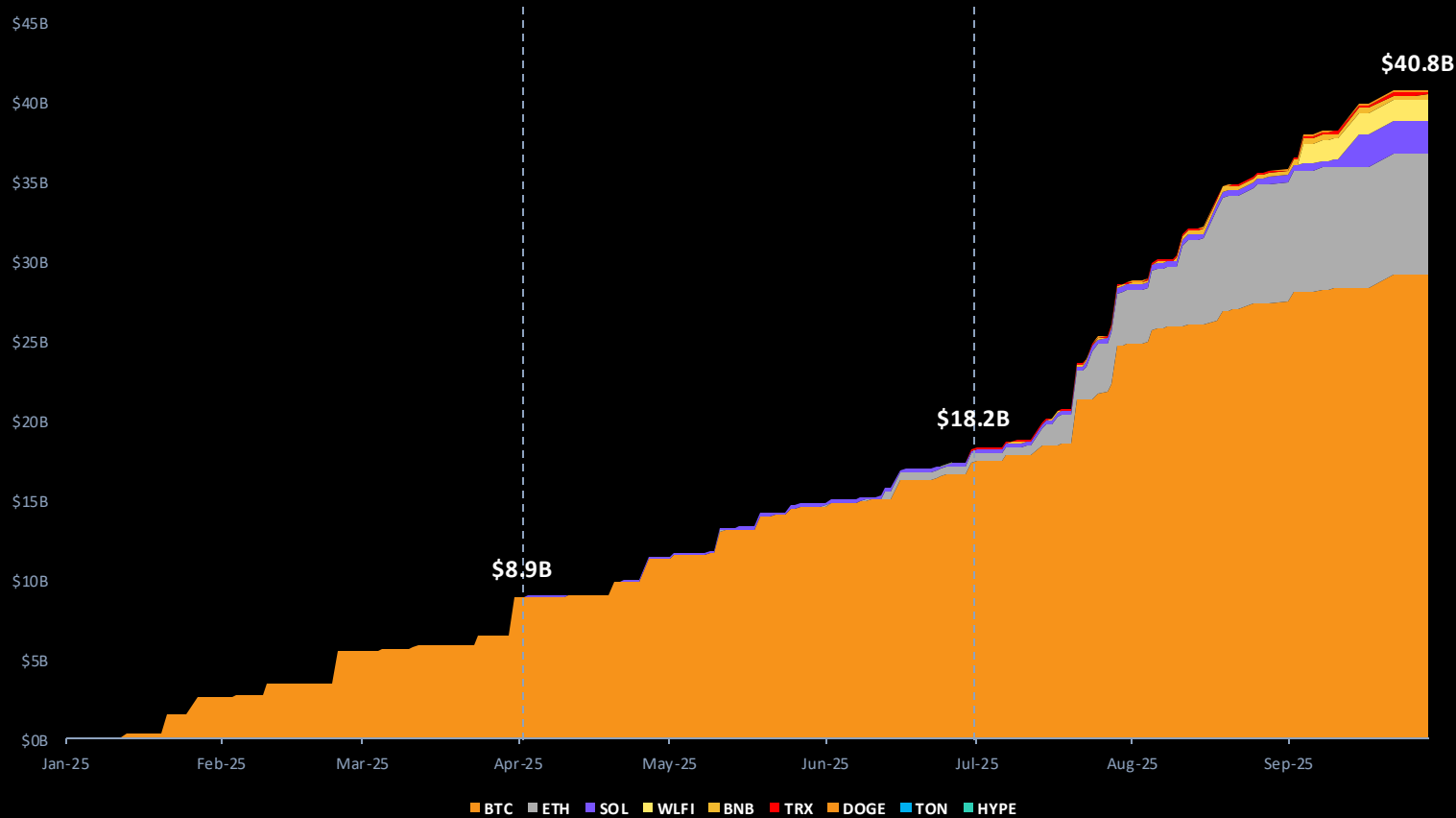
重要事件

Jul 8	13	17	21	24	30	Aug 1 (\$)	7	12 (\$)
Phantom 钱包宣布通过 Hyperliquid 支持永续合约交易	Pump.fun 首次代币发行 (ICO) 募资 6 亿美元，14 分钟内售罄	Coinbase 将 Coinbase Wallet 更名为 Base App	Kaito AI 推出首次代币发行 (ICO) 启动平台 “Capital Launchpad”	ZORA 因整合 Base App 而飙升 440%	美国白宫发布了内容详尽的宏观加密货币报告	香港稳定币法案生效，提升监管透明度	唐纳德·特朗普批准将加密货币纳入 401 (k) 退休计划	Circle 推出了 Arc，这是他们即将推出的稳定币 Layer 1 (第一层区块链)
13	14	21	24	27 (\$)	Sep 1	5 (\$)	8 (\$)	9
OKX 宣布关闭 OKTChain 并对 OKB 代币经济进行升级	比特币达到 124,128 美元的历史最高价	说唱歌手坎耶·韦斯特推出 YZY Solana 迷因币	以太坊达到 4946 美元的历史最高价	谷歌云宣布即将推出稳定币 Layer 1 链 GCUL	世界自由金融公司的 WLFI 代币交易正式启动	Stripe 和 Paradigm 宣布推出 Tempo，这是一种专注于稳定币的 Layer 1 区块链	Hyperliquid 启动其 USDH 稳定币交易代码的竞标战	纳斯达克向加密货币交易所双子座 (Gemini) 投资 5000 万美元
10	15 (\$)	15	19	24	24	25 (\$)	26 (\$)	30 (\$)
Consensys 支持的以太坊 Layer 2 网络 Linea 进行 LINEA 代币空投	MetaMask 的 mUSD 稳定币上线	以太坊 Layer2 网络 Base 宣布计划探索推出潜在的 BASE 代币	Consensys 首席执行官约瑟夫·卢宾确认 MetaMask 代币即将推出	Naver 收购韩国加密货币交易所 Upbit	去中心化交易所 Perp DEX Aster 的日收入超过了 Hyperliquid	稳定币 Layer 1 Plasma 链启动，总锁仓价值达 20 亿美元	Cloudflare 宣布推出 NET Dollar 稳定币	Phantom 与 Stripe 和 Bridge 合作推出 “CASH” 稳定币

数字资产持有公司 (DATCos) 的加密货币 收购

2025 年累计收购额超 408 亿美元：其中第三季度投入 226 亿美元（占比超 50%），为截至目前单季度最高。
-altcoin（非比特币）DATCos 活跃：第三季度投入 108 亿美元（占 Q3 总收购额的 47.8%），较前两季度显著提升。

Cumulative Spend by DATCos to Acquire Crypto* (2025 Q1 – 2025 Q3)



Q3 末 Top10 DATCos 加密货币持仓

#	DATCo	Crypto	Value
1	Strategy	BTC	\$73.1B
2	Bitmine Immersion	ETH, BTC	\$11.2B
3	MARA Holdings	BTC	\$6.0B
4	XXI	BTC	\$5.0B
5	Sharplink	ETH	\$3.5B
6	Bitcoin Standard Treasury Co	BTC	\$3.4B
7	Metaplanet	BTC	\$2.9B
8	Bullish	BTC	\$2.7B
9	Riot Platforms	BTC	\$2.2B
10	Trump Media & Technology Corp	BTC	\$2.1B

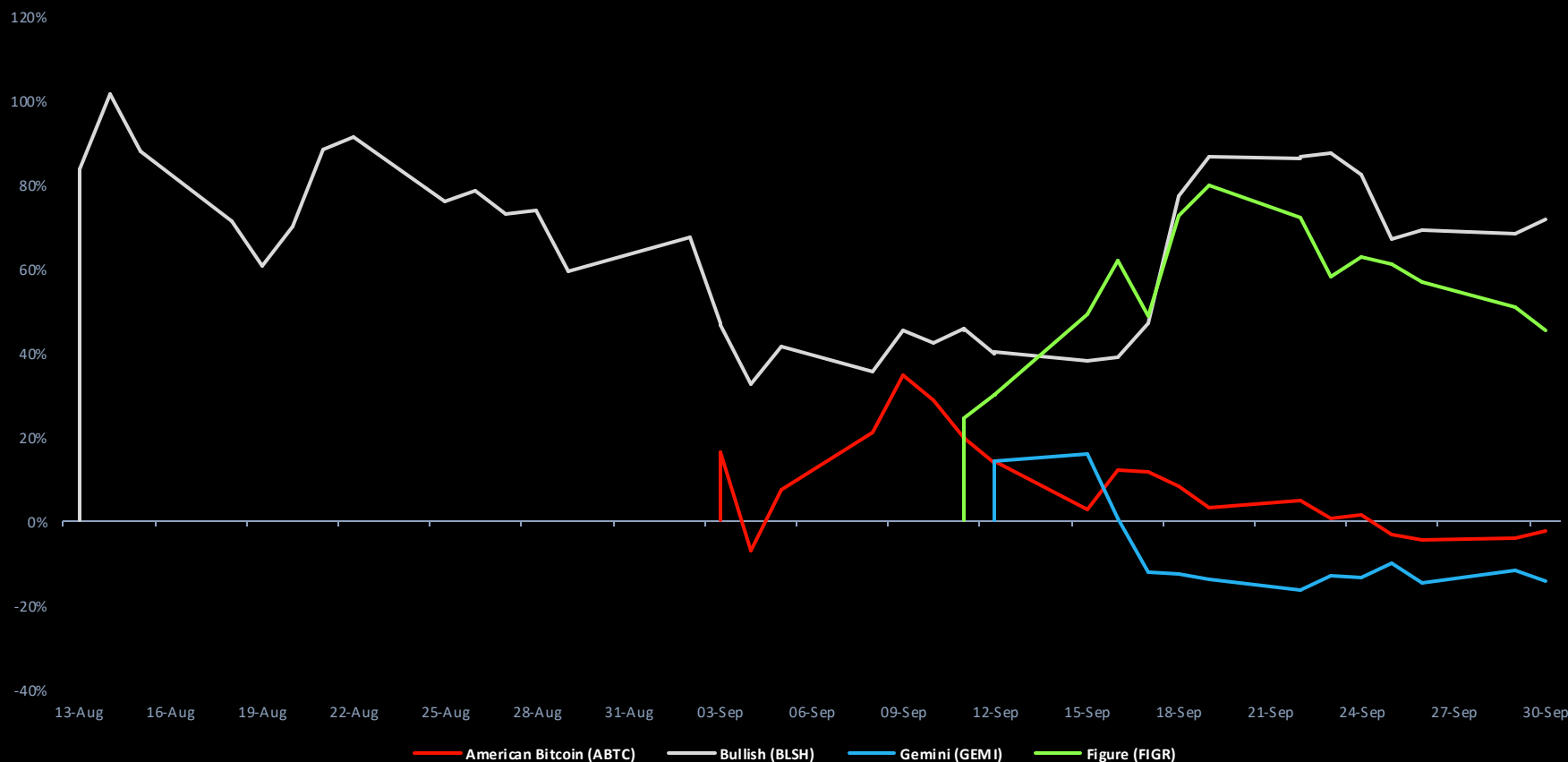
加密货币数字资产持有公司（DATCos）在 2025 年第三季度的新加密货币收购支出至少达 226 亿美元*，是迄今为止单季度最大规模的支出。其中，非比特币数字资产持有公司（Altcoin DATCos）的支出占 108 亿美元*（47.8%）。截至第三季度末，加密货币数字资产持有公司持有的加密货币总价值约为 1382 亿美元。

迄今为止，前十名排名中，比特币数字资产持有公司（BTC DATCos）占据主导地位。不过，上榜的两家以太坊数字资产持有公司（Bitmine Immersion 和 Sharplink）均跻身前五。从价值来看，Strategy 公司显然占据主导地位，其持仓占有所有数字资产持有公司加密货币总持仓的比例超过 50%。

第三季度美国加密货币首次公开募股（不包括 DATCos）

2025 年第三季度进行首次公开募股（IPO）的加密货币公司，首日股价均出现暴涨，为 IPO 投资者带来了丰厚回报；但截至第三季度末，仅有 Bullish 和 Figure 两家公司仍能维持股价高于发行价（保持盈利）。

New Crypto Public Listed Companies Daily Share Price Performance since IPO (2025 Q3)



在 2025 年第三季度进行首次公开募股（IPO）的四家加密货币公司中，Bullish（股票代码：BLSH）表现无疑最为强劲，其股价在上市次日便暴涨 101.7%，截至季度末较发行价仍上涨 71.9%。

Figure（股票代码：FIGR）是另一家截至季度末股价仍维持在发行价之上（实现盈利）的 IPO 公司。该公司上市首日股价上涨 24%，且在此后日子里涨势进一步加强。

与之形成对比的是，American Bitcoin（股票代码：ABTC）和 Gemini（股票代码：GEMI）两家公司，上市首日涨幅均不足 20%，这或许预示了此后它们相对疲软的股价表现。

遗憾的是，尽管 Circle（股票代码：CRCL）在第二季度首次公开募股（IPO）时表现强劲，但其股价在第三季度仍下跌了 31.1%，不过仍较发行价翻了一倍多。

即将到来的热门 IPO（公司）：

Bitcoin

BTC



比特币价格与交易量

比特币在 2025 年第三季度创下 123,561 美元的新 ATH（All-Time High，历史最高价），不过季度末收盘时仅温和上涨 6.4%。同期比特币日均交易量反弹 28.4%，扭转了此前两个季度交易量持续萎缩的趋势。

比特币的上涨势头从第二季度延续至第三季度，季度中期价格触及 123,561 美元的新 ATH（All-Time High，历史最高价），随后出现回落，最终第三季度收盘时涨幅为 6.4%。

比特币前期的上涨得益于散户和机构的持续增持，尤其是通过比特币 ETF（交易所交易基金）——这类产品在此期间持续获得强劲资金流入。不过，情况在 9 月末发生逆转：在全市场下跌的背景下，这些比特币 ETF 出现了资金流出。

比特币（BTC）日均交易量大幅反弹至 411 亿美元，环比增长 28.4%。这一表现终结了此前两个季度现货交易活跃度持续下滑的趋势，表明随着整体市场上涨，交易兴趣已重新回升。



比特币挖矿哈希率

比特币挖矿算力在 2025 年第三季度环比大幅增长 35.1%，推动网络算力达到 1.1 泽塔哈希（Zettahash）。

比特币挖矿算力在 2025 年第三季度环比大幅增长 35.1%，延续了快速扩张的态势。该网络季度末算力稳定在 1139 兆太哈希 / 秒（TH/s），即 1.1 泽塔哈希（Zettahash），并于 9 月 19 日创下 1.2 泽塔哈希（Zettahash）的历史最高值（ATH）。

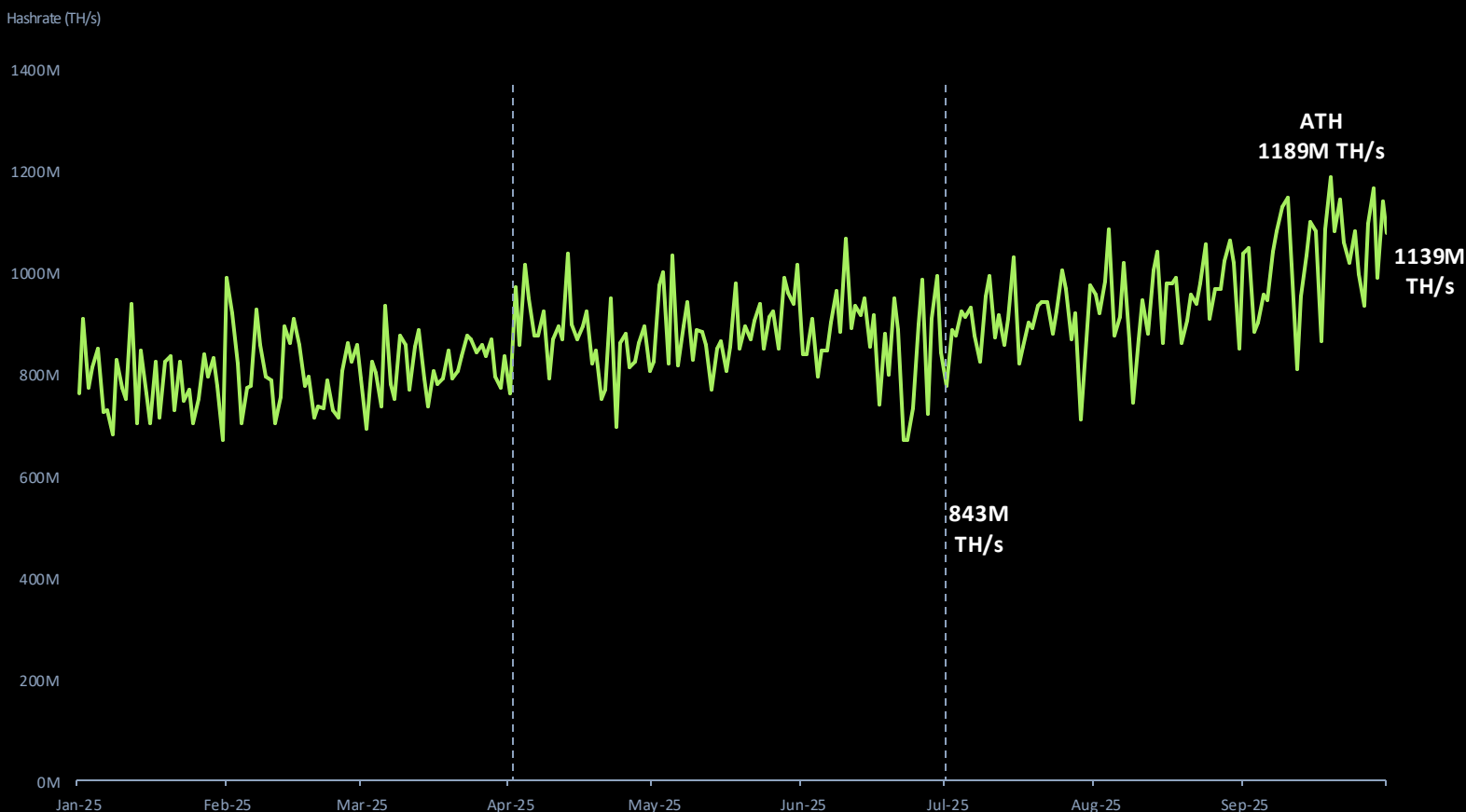
行业重要动态：

WGMI（CoinShares 比特币挖矿 ETF）在 2025 年第三季度实现 94.5% 的回报率，本季度显著跑赢比特币（BTC）。此次涨幅主要归因于全行业向人工智能（AI）的战略转型。

Block 公司推出新款模块化挖矿设备“Proto Rig”，该设备设计使用寿命为 10 年，组件可更换，旨在降低成本并推动去中心化。

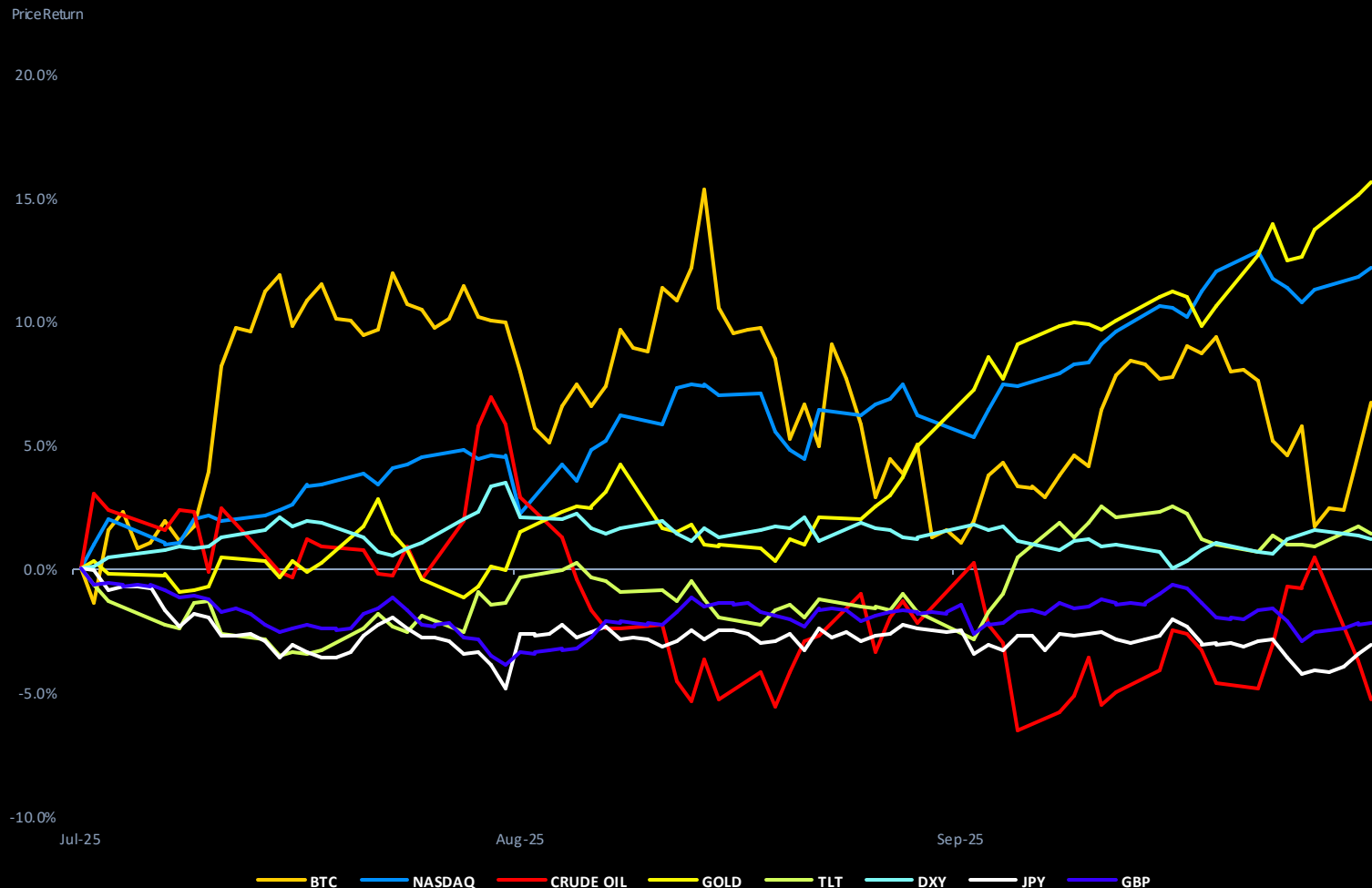
谷歌与 Terawulf、Cipher Mining 等矿企达成合作，将为矿企向人工智能计算公司履行租赁义务提供担保，以此换取矿企股权。

CoreWeave 公司宣布以 90 亿美元收购 Core Scientific 的合并协议，据悉该交易正面临部分股东的正式反对。



比特币与主要资产类别 价格回报率对比

黄金在 2025 年第三季度表现优于所有主要资产，上涨 15.6% 并创下新的 ATH（All-Time High，历史最高价）；而比特币的上涨势头陷入停滞，美元则出现本年度首次上涨。



	2025 Q3 Return	2025 Q2 Return
BTC	6%	30%
S&P 500	8%	10%
NASDAQ	12%	17%
CRUDE OIL	-5%	-9%
GOLD	16%	5%
TLT (Treasury Bonds)	1%	-4%
DXY (US Dollar Index)	1%	-7%
JPY	-3%	4%
GBP	-2%	6%
CNY	1%	1%
EUR	-1%	9%

黄金是 2025 年第三季度主要资产类别中表现最为突出的，其价格飙升 15.6%（较第二季度的 5.4% 大幅提升），创下历史新高。这一强劲走势的推动因素包括：各国央行的增持、地缘政治不确定性，以及 8 月美国暂停贸易关税政策到期后市场涌现的避险情绪。

美国股市延续上涨趋势，但涨势有所放缓。纳斯达克指数上涨 12.2%，标普 500 指数上涨 7.9%，两者表现均优于比特币（涨幅 6.4%）。

美元指数（DXY）打破此前两个季度的下跌趋势，上涨 1.2%；与此同时，主要货币对美元均呈现走弱态势，其中日元（JPY）下跌 3.1%、英镑（GBP）下跌 2.2%、欧元（EUR）下跌 0.6%。

与之相反，原油价格（下跌 5.3%）延续了年初以来的下跌态势，这一表现反映出尽管存在全球需求预期，但供给端过剩的局面仍在持续。

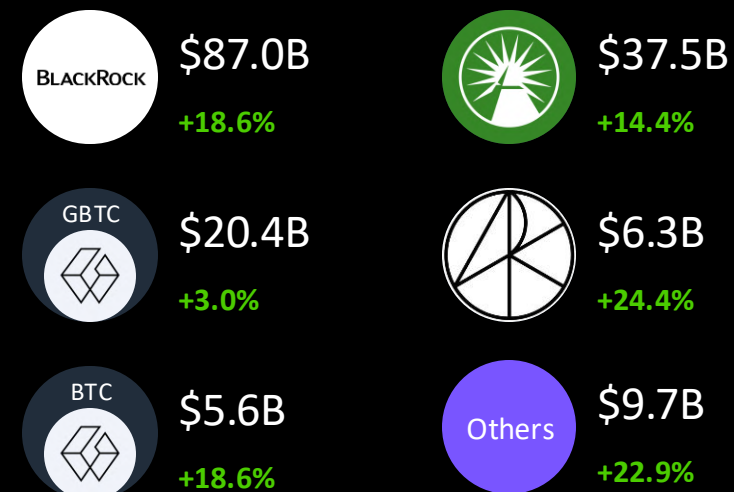
美国比特币现货 ETF 每日 资金净流入

美国现货比特币ETF的净流入从2025年第二季度的128亿美元下降到第三季度的88.8亿美元;随着BTC的恢复, 总资产管理规模(AUM)在第三季度增长了16.0%, 从1434亿美元增加到1663亿美元。

US Spot Bitcoin ETFs Daily Net Flows (2025 Q1 – 2025 Q3)



Total AUM (September 30, 2025)



进入美国现货比特币ETF的总净流入额已下降了29.8%, 从2025年第二季度的128亿美元降至2025年第三季度的仅88亿美元。其中, 排名前11位的美国现货比特币ETF中有3只出现了净流出。相比之下, GBTC在过去一个季度遭遇了最大的净流出, 金额为8.886亿美元。与此同时, Grayscale的比特币ETF(BTC)则成为了第二大受益者, 获得了额外的4.298亿美元的资产增值。

超过 97.4% 的资金净流入流向 IBIT (某比特币现货 ETF 产品), 使其 2025 年第三季度的持仓规模增加 85 亿美元。不过, 该 ETF 在资产管理规模 (AUM) 中的市场份额仅小幅上升, 从第二季度的 51.1% 升至第三季度的 52.3%。



实时图表、仪表盘和 价格警报 (借助WebSocket API)

正在展示:

17M+

代币

1,700+

交易所

250+

网络

Currently in Beta – Available on [paid API plans](#) (Analyst & above)

⚡ Access Ultra-Low Latency Data Streams For:

#	Coin	Price	1h	24h	7d	24h Volume
1	Bitcoin BTC	\$114,229	▼ 0.0%	▲ 2.4%	▼ 7.5%	\$90,205,008,380
2	Ethereum ETH	\$4,129.90	▼ 0.5%	▲ 9.2%	▼ 8.9%	\$57,587,813,128
3	BNB BNB	\$1,301.56	▲ 0.1%	▲ 11.8%	▲ 11.8%	\$9,032,395,092
4	XRP XRP	\$2.53	▼ 0.7%	▲ 3.7%	▼ 16.0%	\$9,633,514,932
5	Solana SOL	\$194.77	▼ 0.7%	▲ 7.6%	▼ 16.0%	\$12,509,292,407

代币价格

Pool	FDV	Progress	Age	5m	1h
1 MICRO/SOL Micro Predictions	\$23.74K \$0.00002374	▲ 69.8%	2h	3%	31.9%
2 Saleh/SOL Justice for Saleh	\$16.06K \$0.00001806	▲ 55.9%	1h	-3.9%	-29.6%
3 FALON/SOL Falon Alon	\$23.39K \$0.00002339	▲ 69.9%	2h	-3.3%	-5.3%
4 PFB/SOL Portland Frog Brigade	\$73.92K \$0.00007392	● 100%	5h	0%	0%
5 BTC/SOL Barron Tanked Crypto	\$15.11K \$0.000015	▲ 53.4%	6h	-1.3%	-44.6%
6 PRIMITIVE/SOL PRIMITIVE	\$5.68K \$0.00005679	● 2.5%	3h	0%	0.4%
7 REDDIT/SOL REDDIT PFP Cult	\$9.74K \$0.00009744	▲ 33.7%	4h	-0.6%	-47.7%
8 no/SOL not over	\$5.9K \$0.00005895	● 4.9%	4h	0%	1.4%

链上代币价格

Transactions		Holders 546.42K	Traders	Bubblemaps
Time	Type	Price SOL	Price USD	PENGU
OCT 13 03:36:53 AM	SELL	0.031339	\$0.02621	34.93K
OCT 13 03:17:03 AM	BUY	0.031355	\$0.02654	96.71
OCT 13 03:17:03 AM	SELL	0.031353	\$0.02652	63.23
OCT 13 03:17:02 AM	BUY	0.031343	\$0.02631	74.46
OCT 13 03:16:54 AM	BUY	0.031344	\$0.02631	490.63
OCT 13 03:16:54 AM	BUY	0.031344	\$0.02631	440.96
OCT 13 03:16:54 AM	BUY	0.031344	\$0.02632	3,800.35
OCT 13 03:16:53 AM	BUY	0.031344	\$0.02631	15.2K
OCT 13 03:16:53 AM	BUY	0.031344	\$0.02631	17.56K
OCT 13 03:16:52 AM	BUY	0.031344	\$0.02631	1,282.54

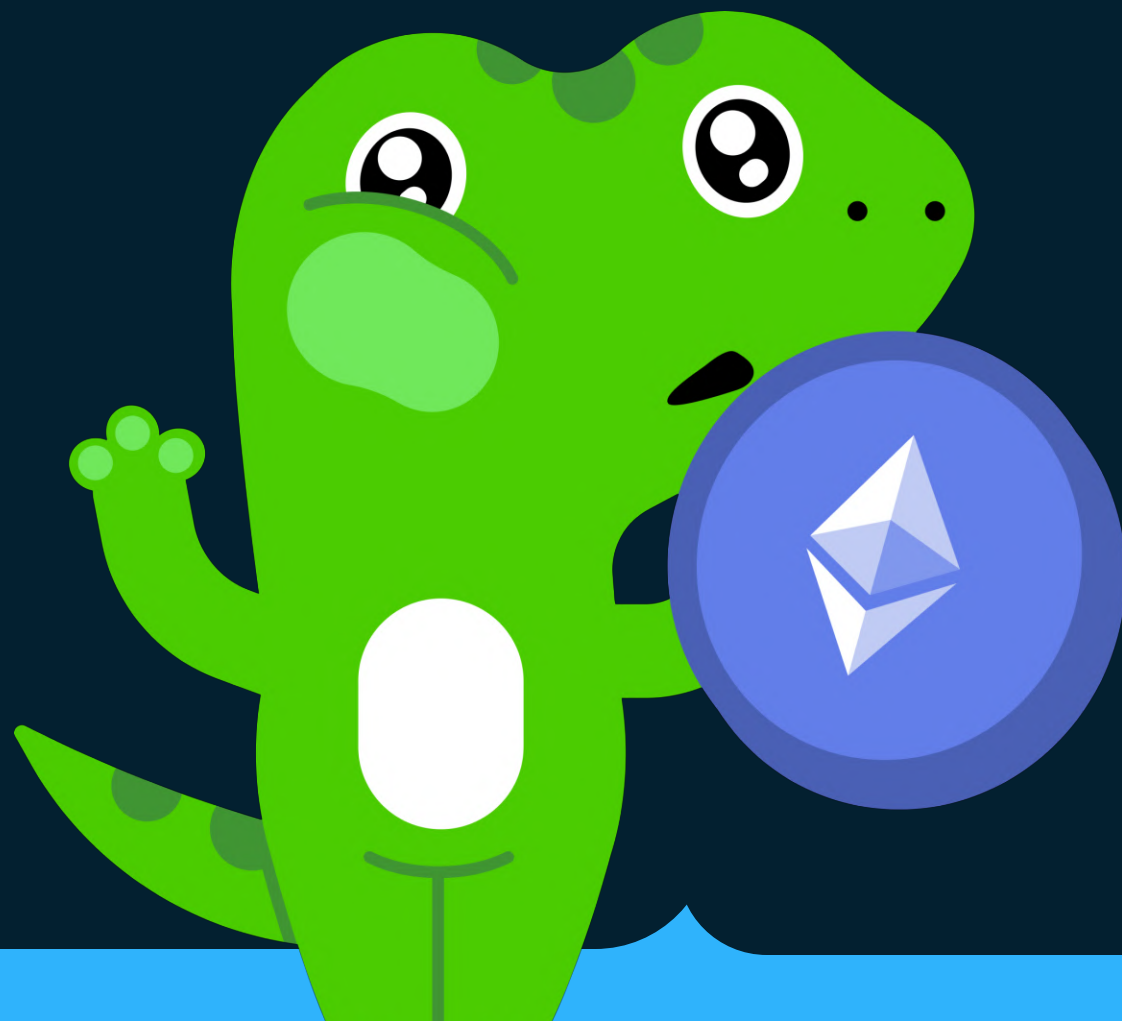
链上交易



链上开盘价 - 最高价 - 收盘价
价 - 最低价 - 成交量

以太坊

ETH



以太坊价格与交易量

以太坊的价格从\$2,502上涨到8月份的最高点\$4,946。然而，随后价格回撤至\$4,000附近。

以太坊在2025年第三季度收盘价为4,215美元，比上一季度增长了+68.5%。本季度，以太坊的表现远超其他主要币种，如比特币、索拉纳和瑞波币，因为它达到了新的历史最高价(新高)。

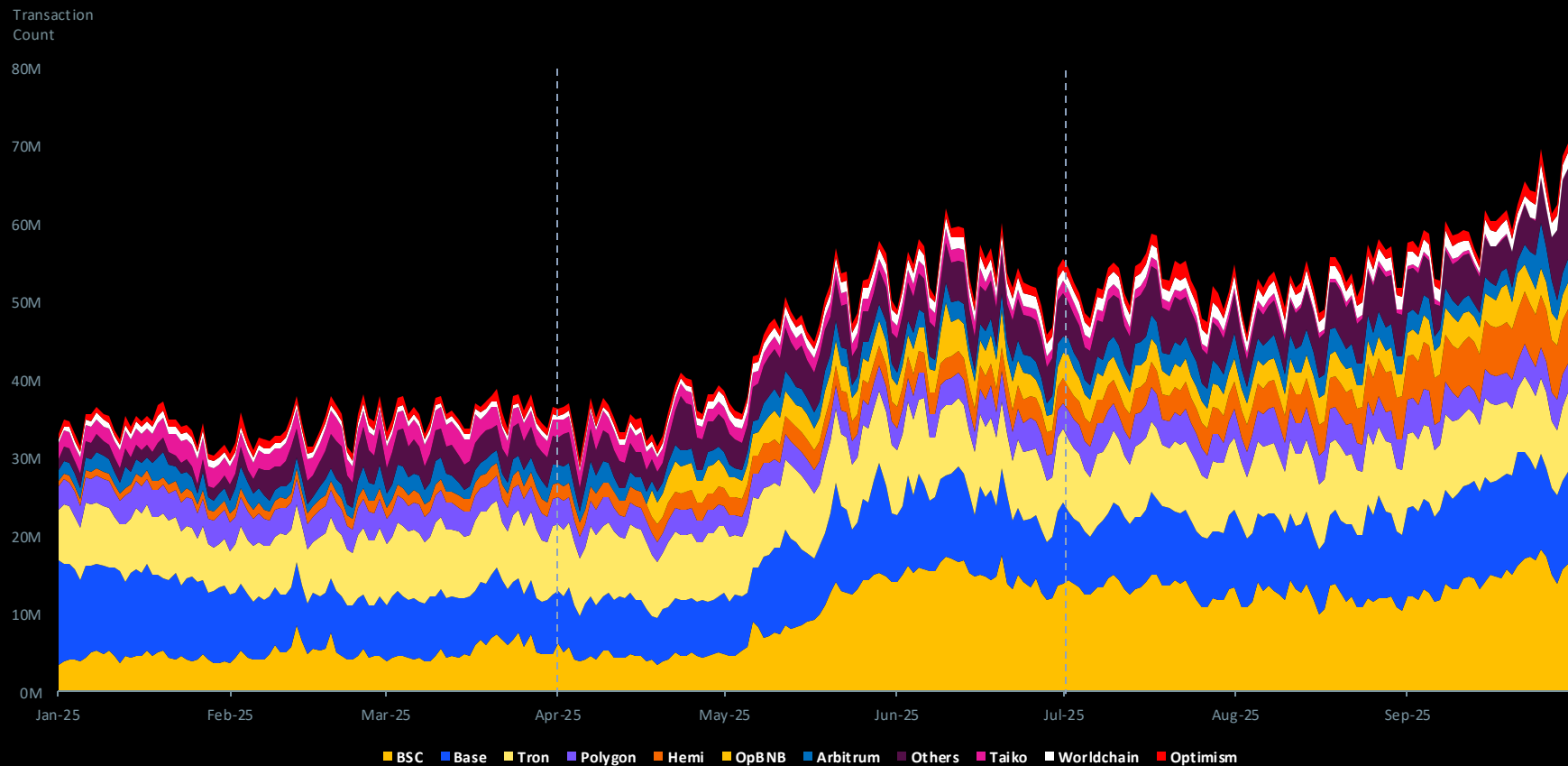
交易量在2025年第三季度大幅增加，从第二季度的每日平均195亿美元增加到本季度的334亿美元。2025年第二季度与第一季度相比表现相对较弱，这放大了第三季度交易量的增长。

由于机构购买压力，尤其是来自TorLee的Bittineliersion和JoeLubin的Sharplink等财团的购买压力，市场对以太坊的兴趣再次燃起。此外，美国现货以太坊ETF(更多细节见幻灯片22)中强劲的净资金流入也进一步推高了以太坊的价格。



更广泛的 EVM 生态系统的交易数量

币安智能链 (BSC) 保持了领先地位，占有所有 EVM 交易的 18.7%，尽管其增长速度有所放缓；Hemi 本季度表现强劲，而 Plasma 也迎来了亮眼的首次亮相。



更广泛的EVM生态系统交易量继续从Q2的平均每日4150万笔交易增长到Q3的5530万笔。

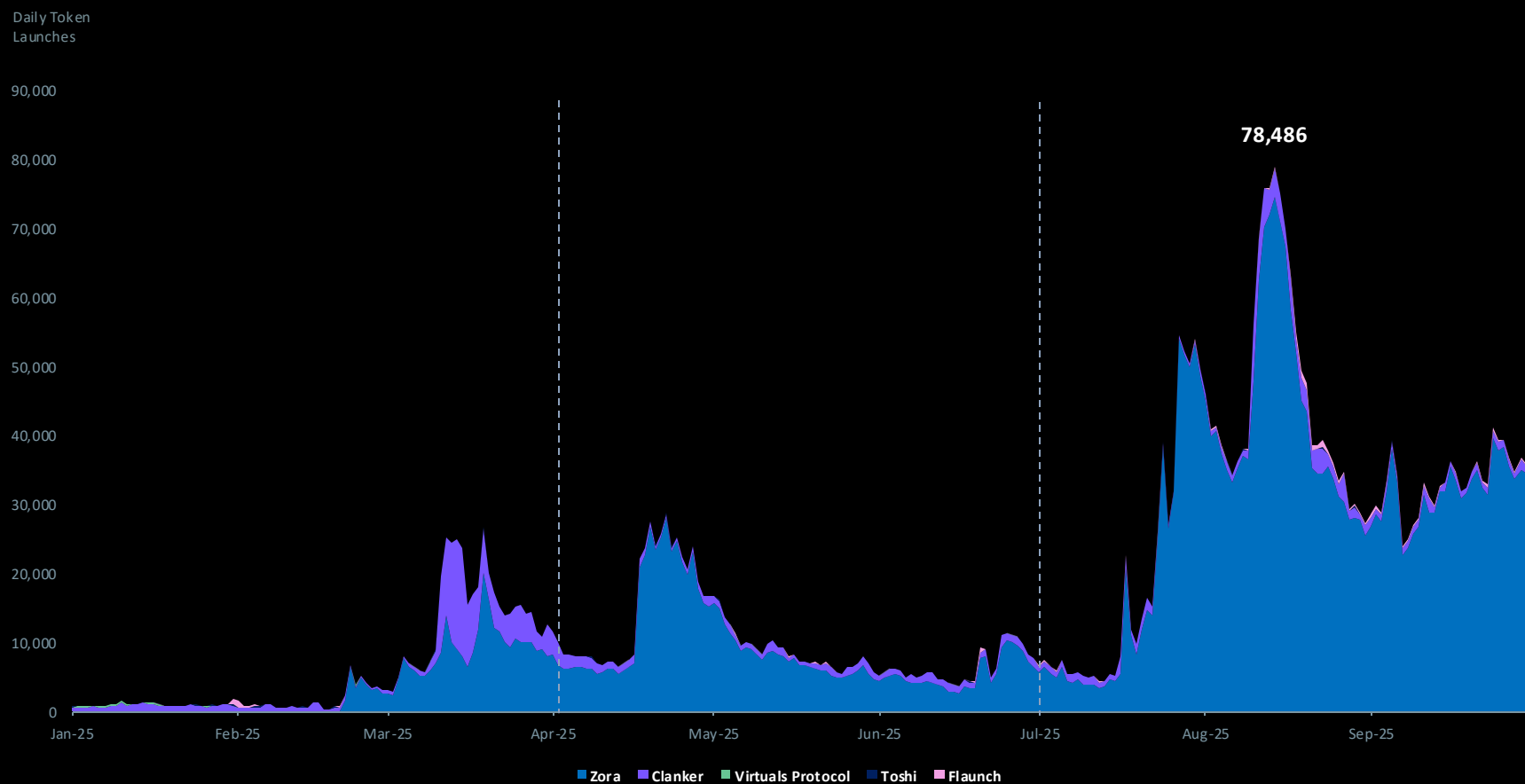
现状在第三季度基本保持不变，BSC继续领先。前三名的EVM网络(BSC、Base和Trot)占第三季度所有交易量的51.0%。

本季度一个显著的不同之处在于Her的加入，这是一家由YZ实验室孵化、专注于比特币和以太坊L2生态系统的企业。在交易数量方面，Heal实现了最高的环比增幅，从2.267亿笔增加到4.144亿笔，增幅达82.7%。

该平台在9月25日推出时表现不俗，但到第三季度末其EVM交易量已占有所有EVM交易的9.0%。

基础发行平台之争

Base 上的每日代币创建量在第三季度激增，其中 Zora 占每日发行代币的 96.4%；Base 上的代币发行在 8 月曾短暂超过 Solana。



Zora在本季度经历了显著增长，平均代币发行量从第一手度的8.9K增长到第三季度的30.8K，增长了+245,1%。

Zora的大部分增长可以归功于 Coinbase 在 2025 年7月 17 日将其 coinbase 钱包重新品牌化为 Base 应用程序，将 Zora 的功能整合到钱包的重新品牌中。

这一整合将Zora定位为支持基础应用的一站式社交和交易平台的强大基础设施。此举极大地提升了Zora平台的使用量，并将ZORA的价格从0.01美元推升至8月时的峰值0.14美元，涨幅高达1218.2%。

到第三季度末，Base将成为Solana在雷纳币领域的强劲竞争对手，Pump.fun和Zora分别主导了Solana和Base场景。

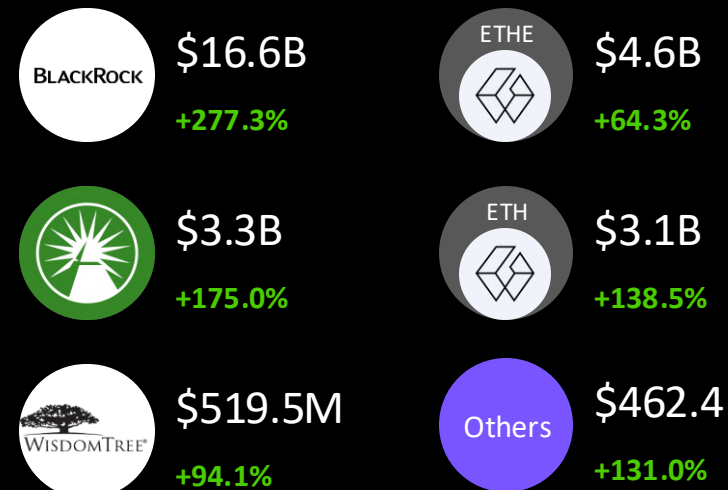
美国现货以太坊交易所交易基金 (ETFs) 每日净流量

美国现货以太坊 ETF (ETH ETFs) 在 2025 年第三季度录得 96 亿美元净流入，这是迄今为止规模最大的季度，且首次超过比特币 ETF (BTC ETFs)；目前总资产管理规模 (AUM) 为 286 亿美元，环比激增 177.4%。

US Spot Ethereum ETFs Daily Net Flows (2025 Q1 – 2025 Q3)



Total AUM (Oct 1, 2025)



在2025年第三季度，随着以太坊价格的升，Netinflors的表现显著超过了之前的所有季度。贝莱德(BlackRock)的ETHA获得了最大的资金流入，金额达到79亿美元。而Grayscale的ETHE则是唯一出现资金流出(-2.47亿美元)的ETF。

随着显著的资金流入和价格的上涨，所有ETF的资产管理规模(AUM)都出现了大幅的增长。从7月1日的103亿美元到2025年10月1日的286亿美元，总AUM几乎增长了两倍。ETHA1占据了58.0%的AUM份额，进一步扩大了其领先地位，而其在第二季度末时的份额为43.1%。



实时追踪去中心化交易所 (DEXs) 和链上价格

当前跟踪:

252

区块链

17M+

代币

1,700+

去中心化交易所

19M+

资金池

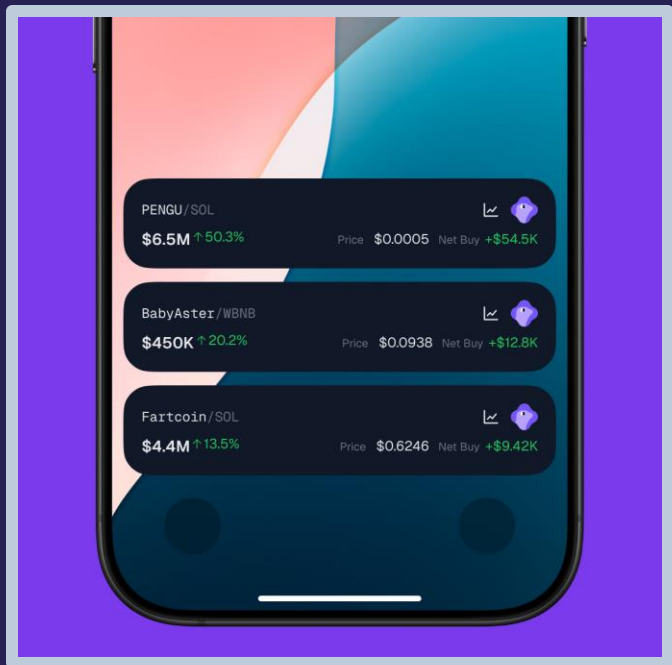


What's New?



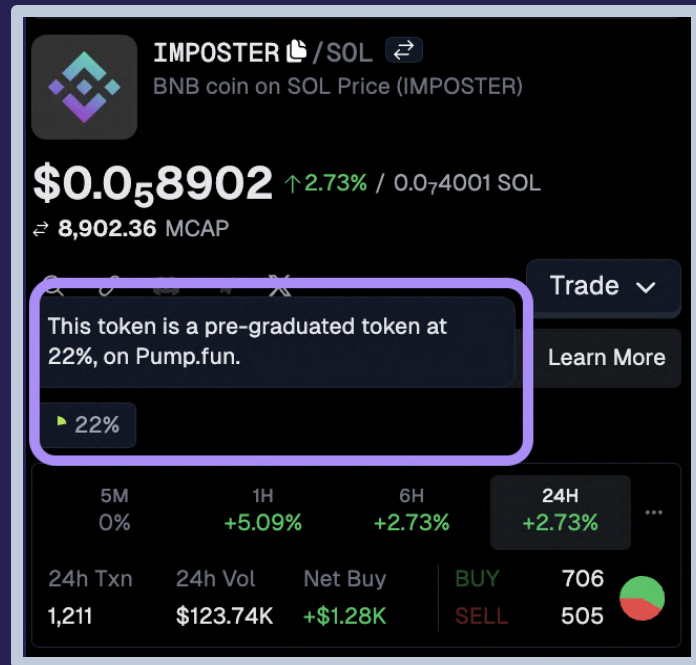
实时观看模式

在您的操作系统设备的主屏幕上跟踪价格!



绑定曲线模式

查看 launchpad 代币在绑定曲线中的位置。目前已追踪所有大型 launchpad!



下载 App

BNB

BNB



BNB价格和交易量

BNB的价格在第三季度爆发式增长，由于与币安交易所通过Binance Alpha的更紧密集成以及perp DEXAster的成功推出，价格达到了历史新高。

BNB 在 2025 年第三季度结束时价格为1,030 美元，在该季度内增长了57.3%。此前的一年基本处于平稳状态。尽管该季度末的价格为 1,048 美元，但 BNB 的价格继续攀升，并在第四季度初达到了新的历史高点，即 1,369 美元。

第三季度的交易量翻了一番，日均交易额达到17亿美元，而第二季度则为8亿美元。部分市场活动的重新活跃恰逢Perp DEXAster的推出，该平台促进了BNB交易对的增加。

Paicakesap通过其Binance Alpha launchpad与Binance的集成，使得该去中心化交易所能够在整个币安智能链(BSC)上激发DeFi活动的活跃度，这也是推动BNB在第三季度强劲价格表现的主要因素之一。



Solana

SOL



Solana价格和交易量

SOL再次突破200美元，因为国债公司蜂拥而至，但在9月下旬市场回调和ETF批准延迟中失去了动力。

七月标志着索拉纳在第三季度开始了一场引人注目的复苏，具体的些国库公司，如Upext和DeFi发展公司，持续增持SOL代币。7月23日，在Upext宣布以1670万美元的价格收购8.3万枚SOL后不久，SOL的日常交易总额飙升至333亿美元的新高。

SOL在8月份收复了200美元的价格水平--上一次出现这种情况是在第一季度--这得益于Alpenglow共识改进方面的进一步进展，以及在最近的一次压力测试中实现了100TPS，展示了该网络的扩展能力和可靠性。

尽管由于对ETF批准的预期以及Forward Industries在8月-September购买\$1.6B SOL而达到248美元的季度高点，但BTC在9月下旬突然回调削弱了上升趋势。最近的美国政府关门也停止了ETF流程，导致SOL在第三季度末跌至208美元。

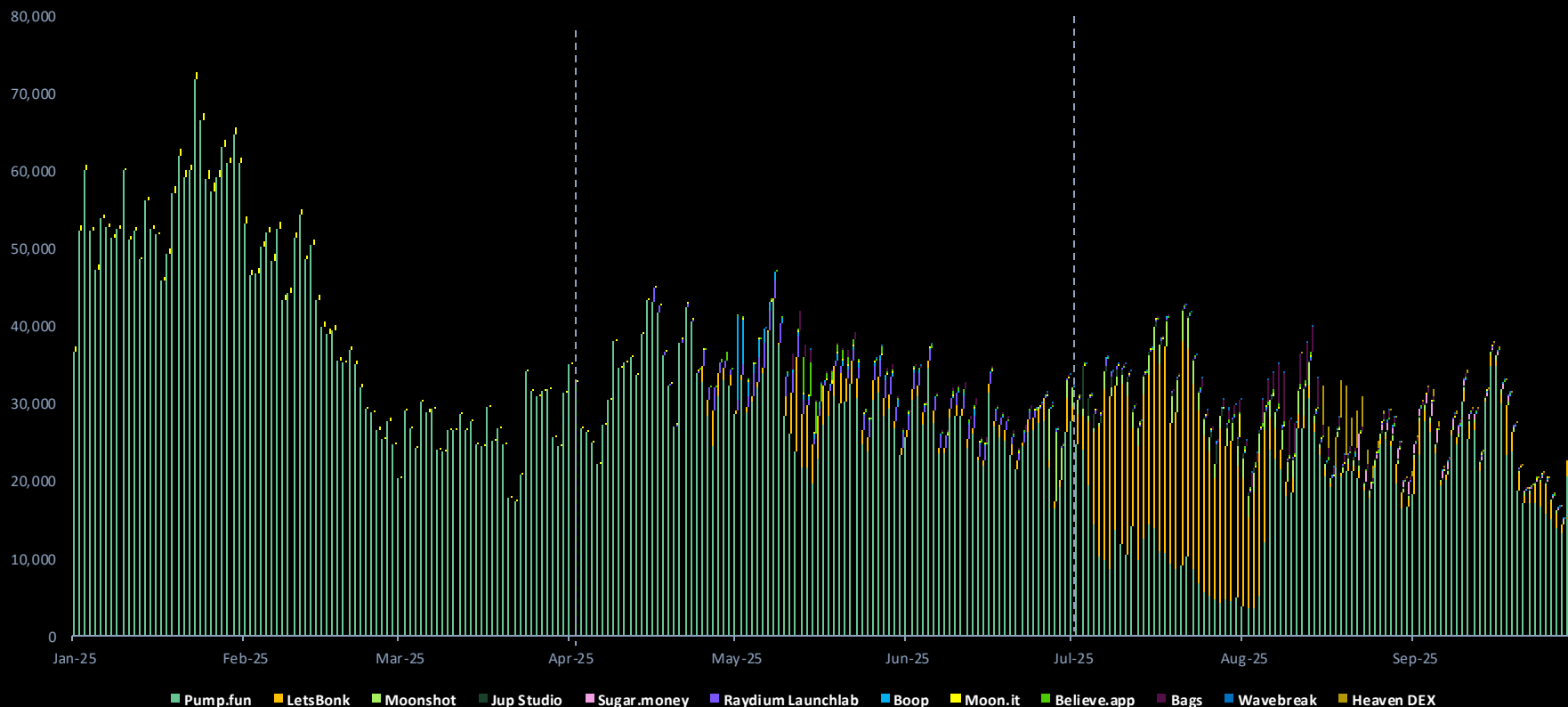


Solana 发行平台之争

LetsBonk 在 7 月作为顶级发行平台的主导地位昙花一现，因为 Pump.fun 在第三季度末重夺了顶级发行平台的位置，而新代币发行则持续减少。

No. of New Tokens Launched On Top 12 Solana-based Launchpads

Daily Tokens
Launched



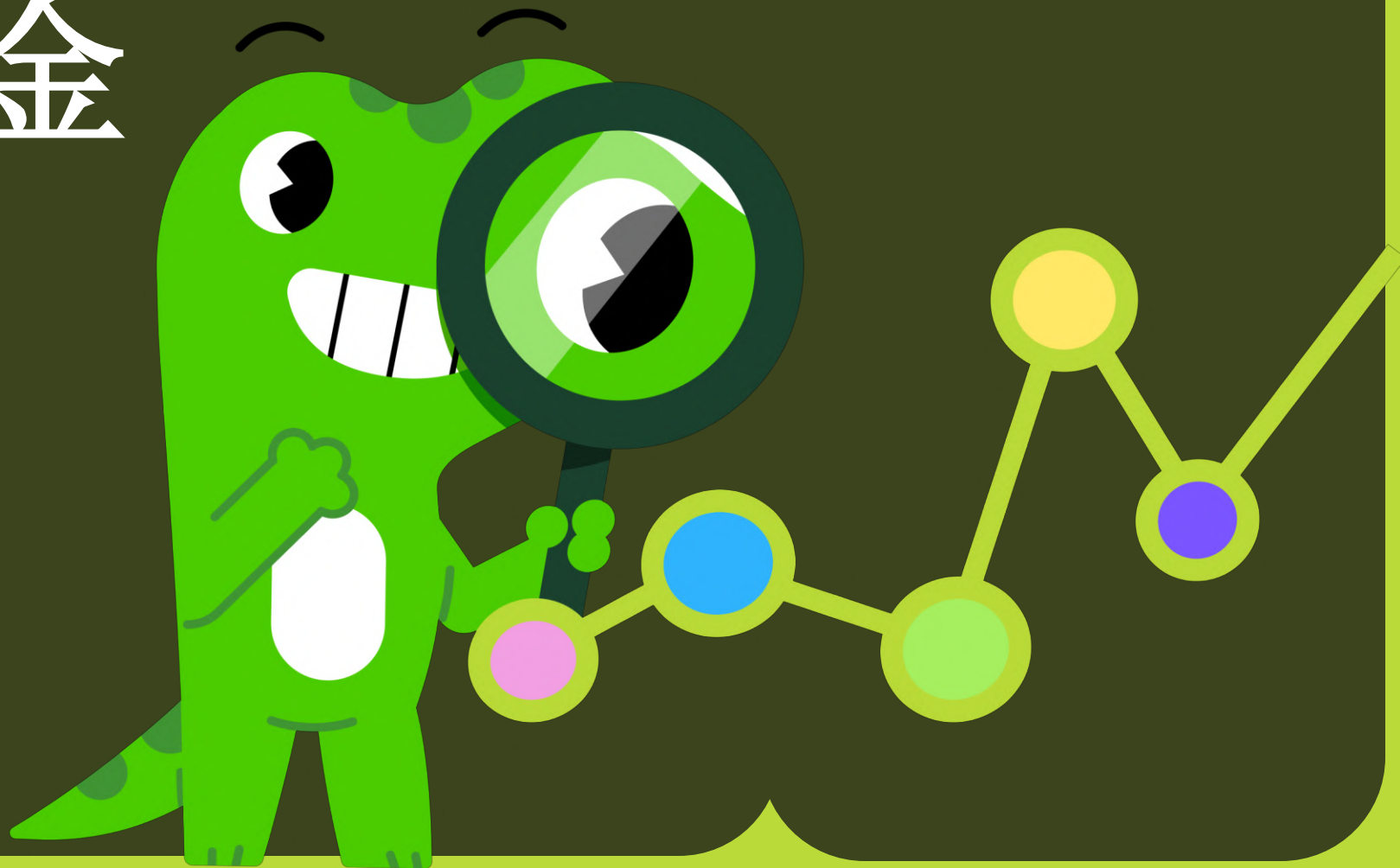
随着2024年第一季度的到来，这一领域内的竞争显著加剧，仅在Solana平台上就活跃着超过12个不同的启动平台。尽管如此，每日新代币发行的平均数量却下降了53.6%，从2025年1月的56.4K降至2025年9月的26.2K。

虽然Pump.fun在2025年第一季度负责了接近99%的代币发行，但新的发射台如LetsBork和Moonshot在第二季度开始争夺市场份额。

在2025年7月，LetsBonk暂时超越了Pump.fun，成为整个101日的顶级启动平台，这得益于平台上某些精选代币(如USELESS和ANI)显著的价格上涨。由于为代币创建者提供了额外的激励措施，该启动平台的参与度在7月28日达到了74.4%的峰值，相比之下Pump的份额则为13.8%。

然而，到第三季度末，LetsBank的市场份额已降至9.9%，而Pump的发行代币份额恢复至86.6%。

去中心化金融 (DeFi)



DeFi概览

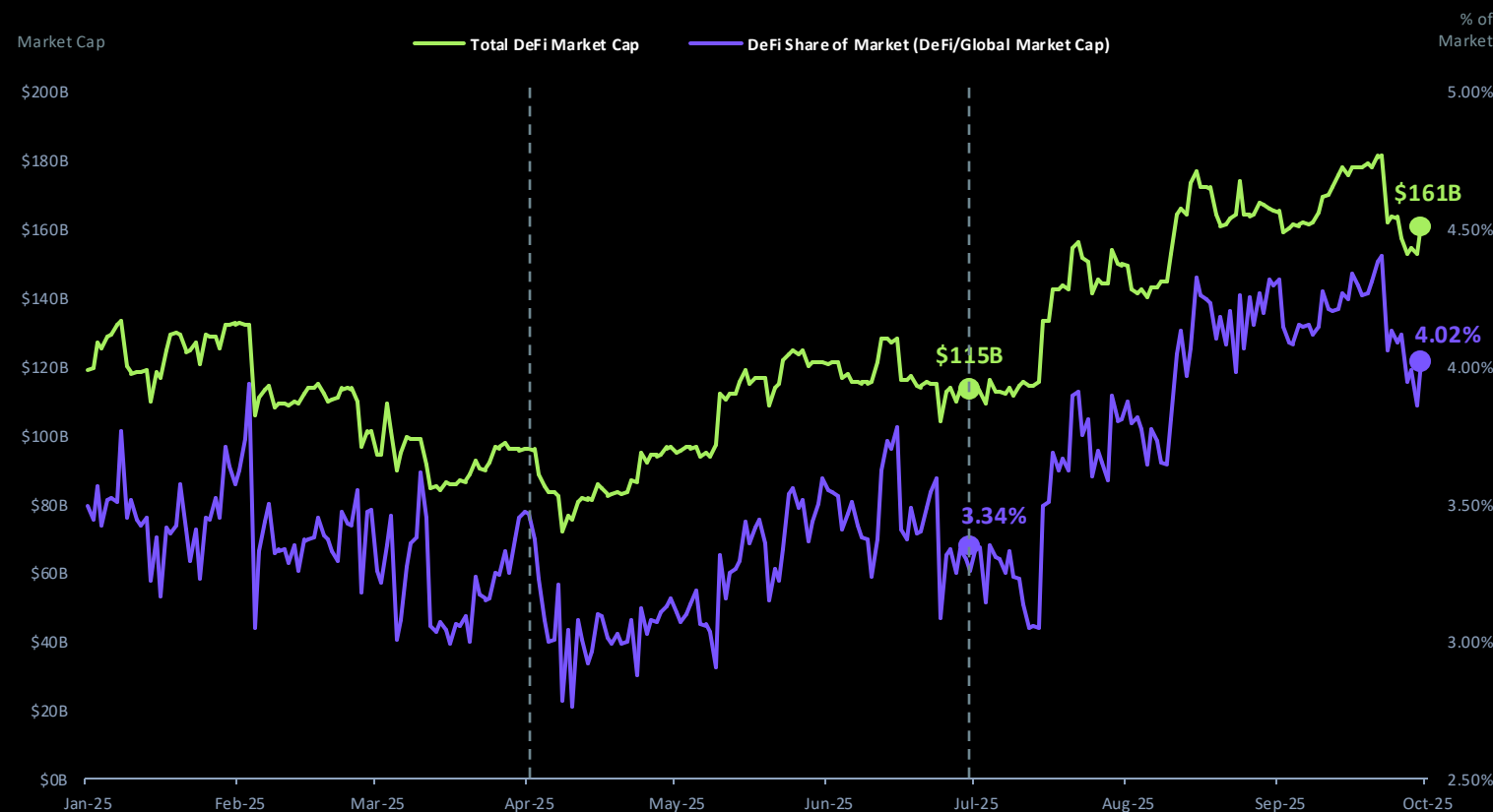
随着该行业市值在第三季度增长了40.2%，DeFi再次成为关注的焦点，重新夺回其主导地位。

继续DeFi在第二季度的重振之路，DeFi复兴如火如荼地进行。在Q3中，DeFTVL的Roseby+40.2%增幅，从7月初的1150亿美元飙升至9月底的1610亿美元，这得益于ETH的大幅升值以及持续稳定的稳定币叙事。

在7月下旬以太坊重新站上3000美元水平后不久，去中心化金融(DeFi)领域的整体市值也出现了显著增长，达到了1330亿美元。随后像LINK和ENA等主要治理代币也跟随了这一趋势。然而，DeFi能够在9月下旬达到1810亿美元的季度峰值，主要得益于AVNT和ASTER等新近推出的永续去中心化交易所(DEX)治理代币的价格飙升。

随着DeFi的复苏，该行业的市场份额从2025年第二季度的3.34%上升到第三季度的4.02%，因为今年早些时候受欢迎的行业变得平庸。

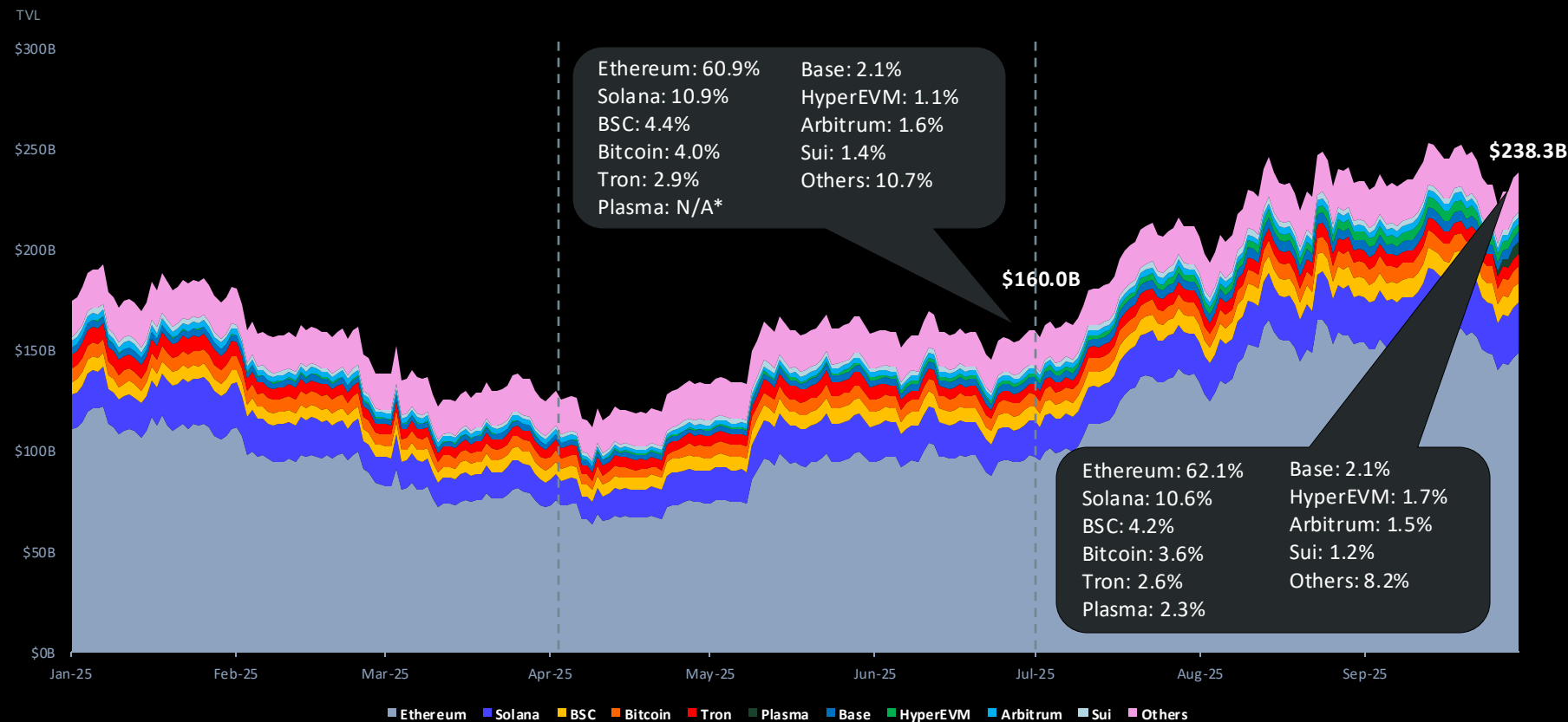
DeFi总市值和DeFi在整体市场中的份额(2025年第一季度至2025年第三季度)



多链去中心化金融 (DeFi) 总锁仓价值 (TVL) 市场份额

以太坊继续扩大其市场份额;与此同时，Plasma超越了Hyperliquid和ETH L2s，在第一周累计 TVL 达到 55 亿美元。

Multichain Total Value Locked (TVL) Breakdown (2025 Q1 – 2025 Q3)



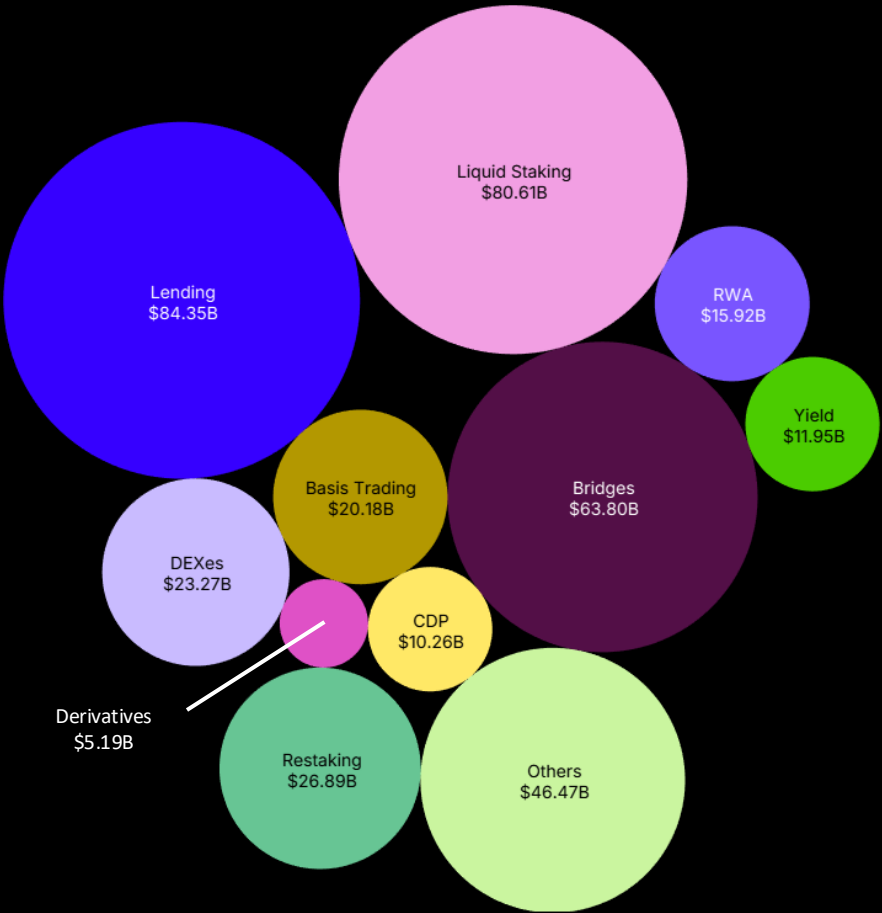
多链TVL在第三季度显著上升，从6月底的1600亿美元猛增到9月底的2383亿美元，增长了+490%，因为以太坊在8月创下了历史新高。

ETH-denominated assets和基于ETH的治理代币的复苏为网络的总锁定价值(TVL)增加了507亿美元，相较于第二季度末的974亿美元，增长了52.1%，达到第三季度末的1481亿美元。随着网络的市场主导地位在过去一个季度中从60.9%上升至62.1%，主网也重新夺回了更多的TVL份额。

除此之外，HyperEVM的总锁定价值(TVL)在第三季度继续大幅增长，增幅达120.2%:从18亿美元增至40亿美元。这一增长主要得益于网络中dApp(如Pendle和Kinetig)上TVL的增加，其中Kinetig在过去一个季度内的存款增幅更是达到了惊人的+255.7%。

作为这一领域最新成立的连锁项目之一，Plasma迅速成长为业内最大的网络之一，其总锁定价值(TVL)达到了55亿美元。由于其高吸引力和Plasma的原生代币XPL该网络已经获得了超过10亿美元的预存款，并在9月份正式上线，拥有超过20亿美元的稳定资产。

各去中心化金融（DeFi）类别的总锁仓价值（2025 年第三季度）



随着稳定币和代币化货币的普及，基础交易协议将继续扩展。

Segment	TVL Share	QQ % Change
Overall TVL		41.0%
Lending	21.7%	55.0%
Liquid Staking	20.7%	67.2%
Bridges	16.4%	35.0%
Others	11.9%	8.4%
Restaking	6.9%	37.8%
DEXes	6.0%	18.8%
Basis Trading	5.2%	149.4%
RWA	4.1%	25.2%
Yield	3.1%	35.4%
CDP	2.6%	14.2%
Derivatives	1.3%	-4.5%

借贷和质押平台继续巩固自身作为总锁仓价值（TVL）最大板块的地位，环比分别增长 55.0% 和 67.2%。这主要得益于以太坊（ETH）在上一季度 66.6% 的涨幅，以及 Plasma 网络的上线——该网络为 Aave 的借贷池注入了超过 56 亿美元。

代币化股票日益受欢迎(参见S/ide34)，再加上最近代币化收藏品市场的繁荣，进一步将RWA板块的价值推高了25.2%，从2025年第二季度的127亿美元增至2025年第三季度的159亿美元。

另一方面，作为多种主要稳定币支柱的基准交易协议，其价值出现了下降。

TVL从6月底的81亿美元增加149,4%，达到2025年第三季度的2025亿美元。

截至9月底，主要由Ethena在美国的收入增长90亿美元所驱动。

跨链桥流动性

跨链资产和平台的流动性在第三季度再次增长 39.7%，这得益于 Plasma 近期的上线以及新的永续合约去中心化交易所（DEXes）的活跃交易活动。

流动性最高的前12座跨链桥(截至2025年9月30日)

Segment	2025 Q3	2025 Q2	QoQ % Change
WBTC	\$14.4B	\$14.0B	▲ 2.8%
Binance Bitcoin	\$7.8B	\$7.4B	▲ 5.3%
USDT0	\$7.6B	\$1.3B	▲ 493.6%
Coinbase cbBTC	\$7.1B	\$4.6B	▲ 54.5%
Hyperliquid Bridge	\$5.6B	\$3.6B	▲ 58.3%
JustCryptos	\$4.3B	\$3.3B	▲ 31.5%
Portal	\$2.8B	\$2.6B	▲ 8.1%
Aster Bridge	\$1.5B	\$12.1M	▲ 12,197.5%
Function FBTC	\$1.4B	\$1.5B	▼ 7.1%
SolvBTC	\$1.2B	\$1.1B	▲ 9.1%
Unit	\$1.2B	\$402M	▲ 209.8%
Lighter Bridge	\$720M	\$177M	▲ 305.9%

随着不同网络上的链上活动增加，排名前12的桥接总锁定资产增加了。从2025年第二季度的39.9亿美元增长到第三季度的557亿美元，大部分增长是由以下因素推动的：稳定币流动到像Plasma和永续DEX这样的稳定币网络。

虽然排名前3的Bitcoin桥拥有32.7%的桥接TL，而cUmulative a55et为\$18.2B,但值得注意的是，WBTC和BinaiceBitcoin桥都记录了净流出，正如相对于BTC的6.4%价格升值而言，iTVL的总体增长所反映的。

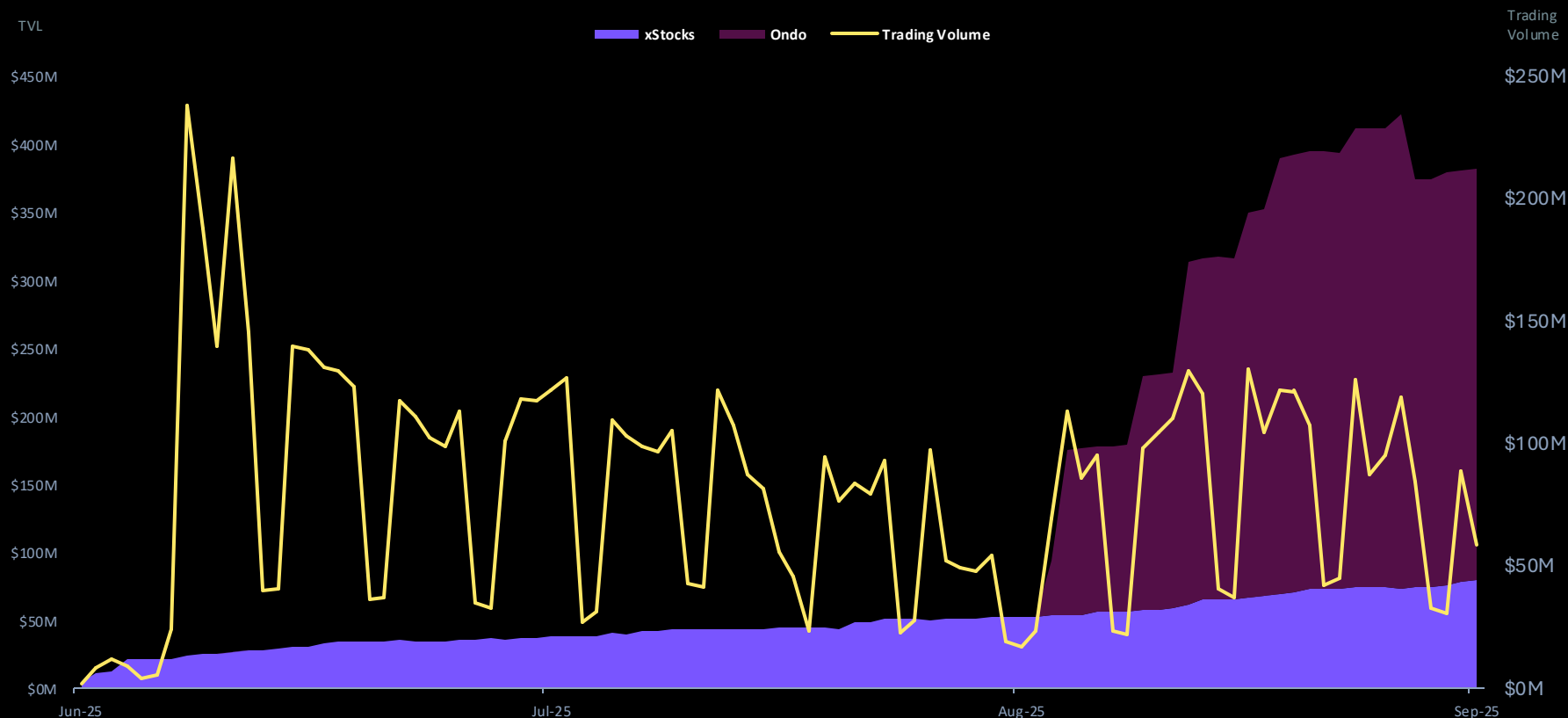
作为Plasma上的原生稳定币，USDT0通过提供获取XPL代币奖励的机制，使其在总锁定价值(TVL)指标上跃居第三，将跨链稳定币的流动性提升了493.6%，从第二季度末的13亿美元增至第三季度末的76亿美元。

Hyperliquid及其HyperEVM生态系统仍然备受关注，因为Hyperiquid桥接的底层资产价值从6月底的36亿美元增长至9月底的56亿美元，增幅达58.3%。此外，作为Hyperiquid主要资产代币化协议的Unit，由于交易量的增加以及对非原生资产(如BTCETH、SOL和PUMP)的支持扩展，其总锁定价值(TVL)也增长了209.8%。

除了Hyperliquid之外，由于AVNT和ASTERn在九月价格飙升的推动，永续去中心化交易所(DEX)的受欢迎程度也急剧上升，这导致用户纷纷涌向永续DEX，以期有机会获得潜在的空投。ASTER和Lighter上跨链资产的价值在九月期间呈指数级增长，其中ASTER的TVL更是飙升了约122%。

代币化股票的市值自6月30日首次推出以来已增长超过83%，而平均每日交易量已稳定在约8亿美元。

Total Market Cap of Tokenized Stocks (Jun 2025 – Sep 2025)



不像之前的合成股票，它们只是简单地追踪资产的价格，如今的代币化股票通常由受监管的托管机构持有的实际基础股票完全1:1地支持。这些代币还可以在CEX和DEX上进行全天候交易。

由RWA协议Backed Finance部署的第一批 xStocks 股票代币于6月30日推出，其市值从最初的450万美元稳步增长到第三季度末的7960万美元。9月3日，on do的Tokenit assers及其全球市场平台的推出显著增加了该类别的总价值3.02亿美元，将Tokenit股票的市值从6月的4.5亿美元扩大到9月底的82.4亿美元。

尽管7月初出现激增，但日均交易量已逐渐降至约8030万美元。值得注意的是，周末交易活动维持在约3000万美元的低迷水平，而工作日则为1.2亿美元，这与标的股票有限的交易时间相符。

Founded in 2018, BingX is a leading crypto exchange and Web3 AI company, **serving over 20 million users worldwide**. With a comprehensive suite of AI-powered products and services, including derivatives, spot trading, and copy trading, BingX caters to the evolving needs of users across all experience levels.



Ranked Among the Top 5
Crypto Derivatives Platforms in 2024



Backed by a \$150M Shield Fund
and 100% Proof of Reserves



TradingView's Best Crypto
Exchange for 2021, 2022 & 2023



OFFICIAL CRYPTO EXCHANGE PARTNER OF CHELSEA FC

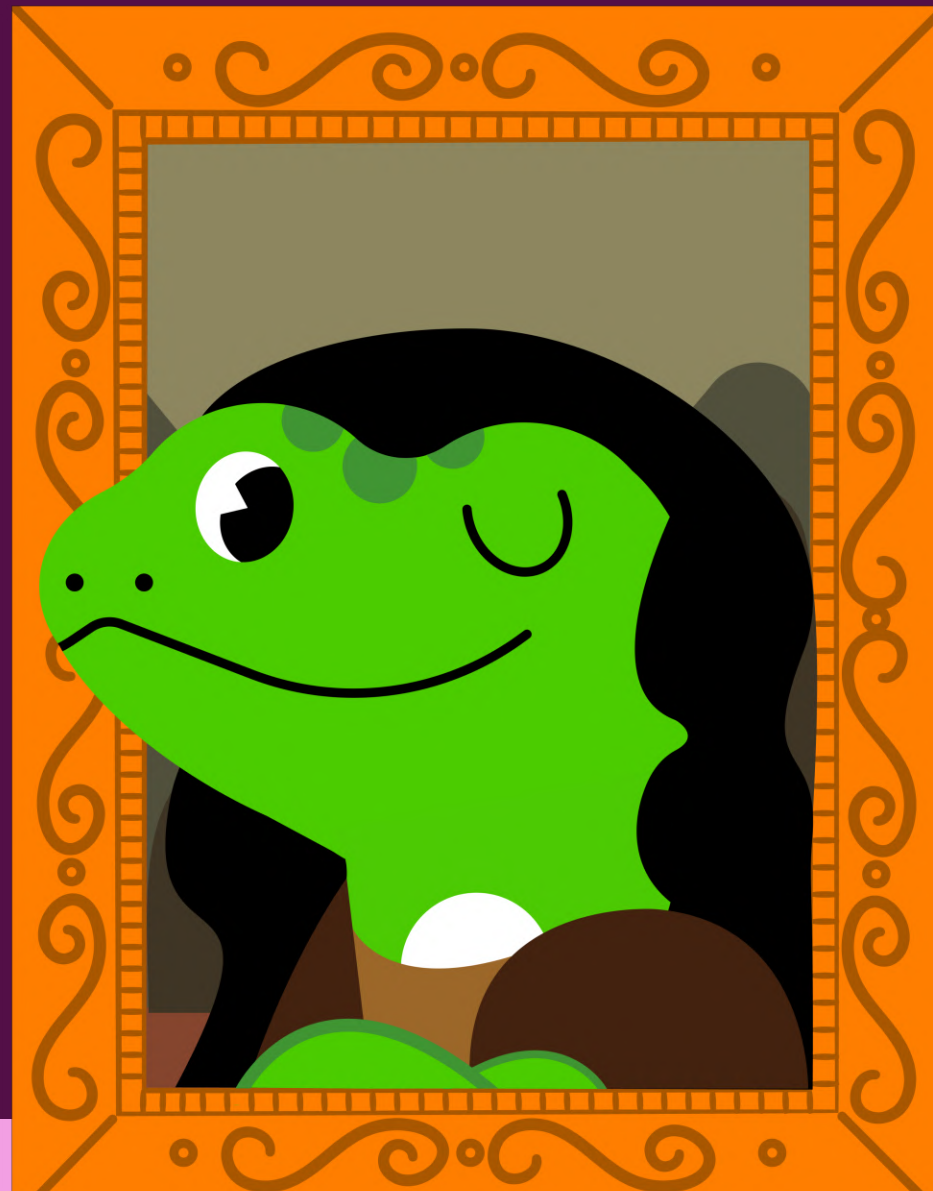
Get started on BingX and **be rewarded with up to 6,000 USDT.**

Download the BingX App

www.bingx.com



NFTs



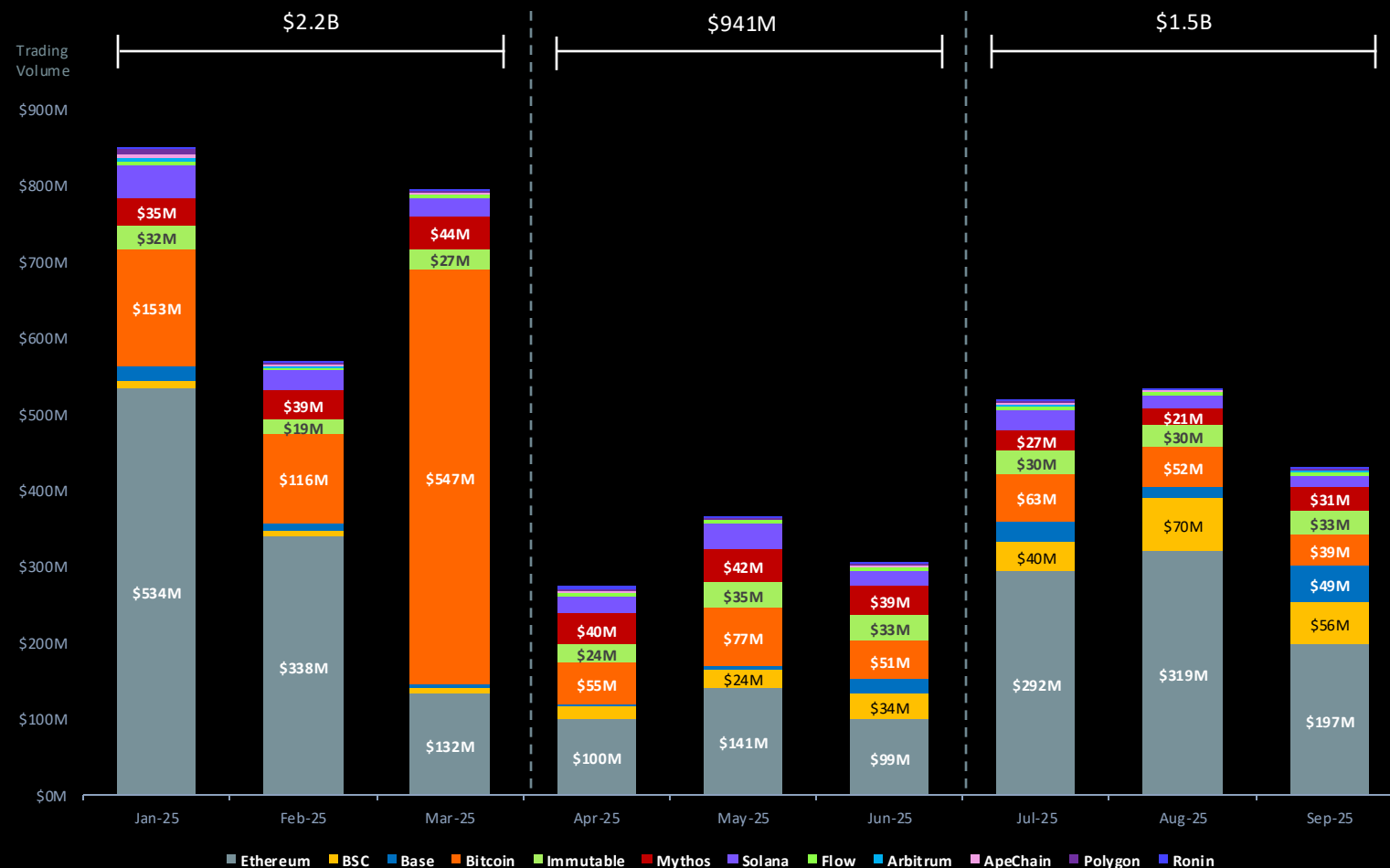
前 12 大区块链的 NFT 交易量

顶级网络中的 NFT 交易量环比飙升 56.8%，但部分区块链仍深陷寒冬；Base 的 NFT 则在第三季度以 177.0% 的涨幅崭露头角。

尽管整个第二季度 NFT 销售额急剧下降，但排名前 12 的网络上的月度交易总额自那以来已反弹了 +41.1%，从 2025 年 6 月的 3.03 亿美元增至 2025 年 9 月的 4.28 亿美元，同时与第二季度相比，总交易总额增长了 177%。

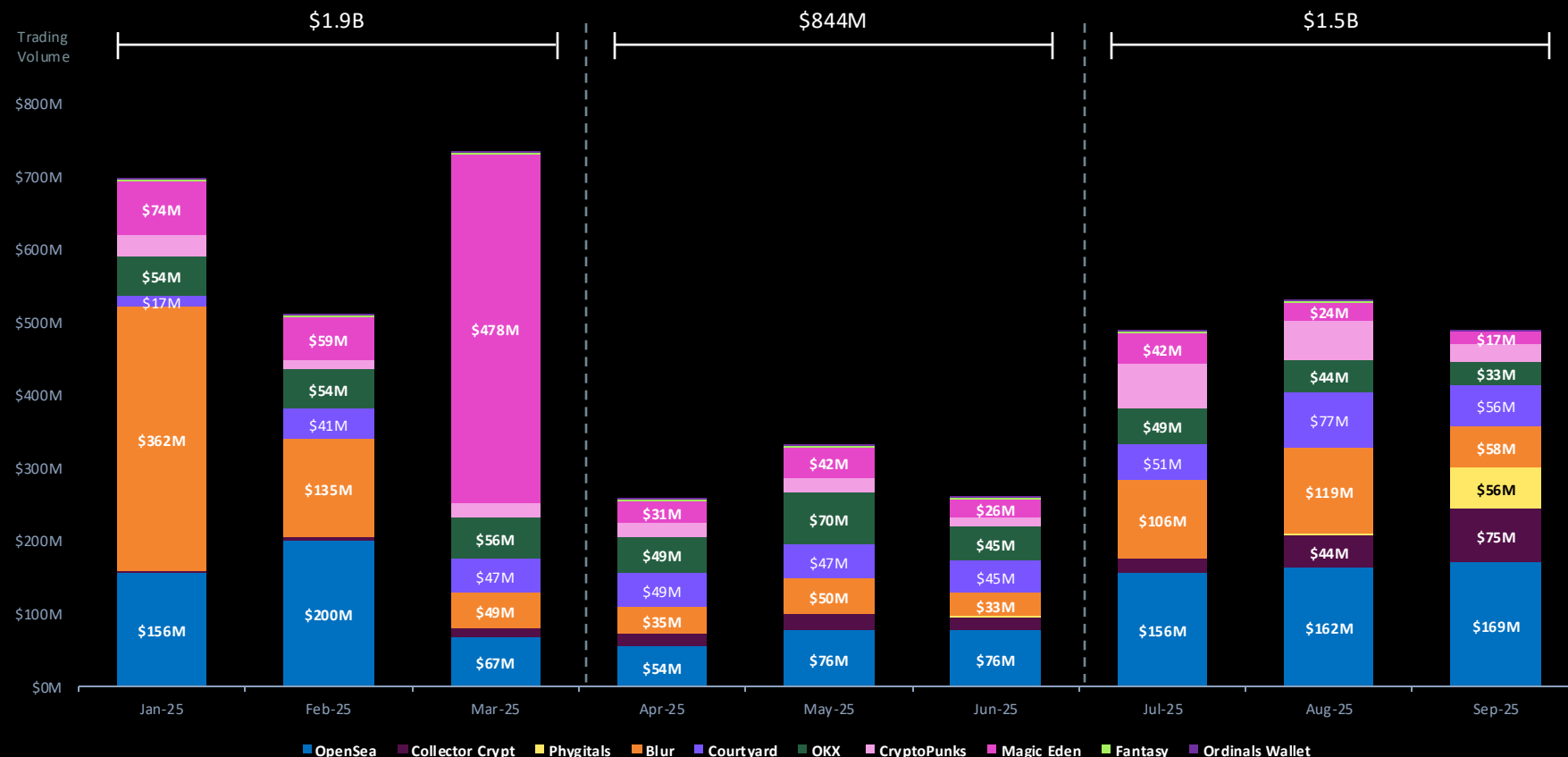
以太坊 NFT 的销售总额在第二季度末为 9900 万美元，到第三季度末则翻了一番达到 19700 万美元。这得益于诸如 CryptoPunks、Moonbirds 和 Pudgy Penguins 等蓝筹 NFT 的交易量增加。与此同时，比特币和 Polygon 等其他网络的交易量则继续下降，降幅最高达 46.5%。

值得注意的是，NFTs 在 Base 在第三季度取得了显著的增长，从 6 月的 1700 万美元飙升至 9 月的 4900 万美元，增长了 177.0%。大部分销售增长来自基于 AI 的，DX Terminal 系列，并受益于 Base 上社交应用如 Bankr、Farcaster 和 Zora 的日益流行。



NFT 交易市场的交易量

不同交易市场的 NFT 销售额增长了 78.1%，由于链上收藏品备受关
注，推动 Collector Crypto 和 Phygitals 在 9 月进入前三名。



顶级10个NFT市场中的月度交易量在2025年6月为2.58亿美元，到2025年9月增长了+89.3%，达到4.88亿美元。其中，排名前5的平台中，OKx和 MagicEden的交易量分别出现了显著下降，降幅分别为-27.8%和-34.8%，这与比特币NFT活动的减少有关。

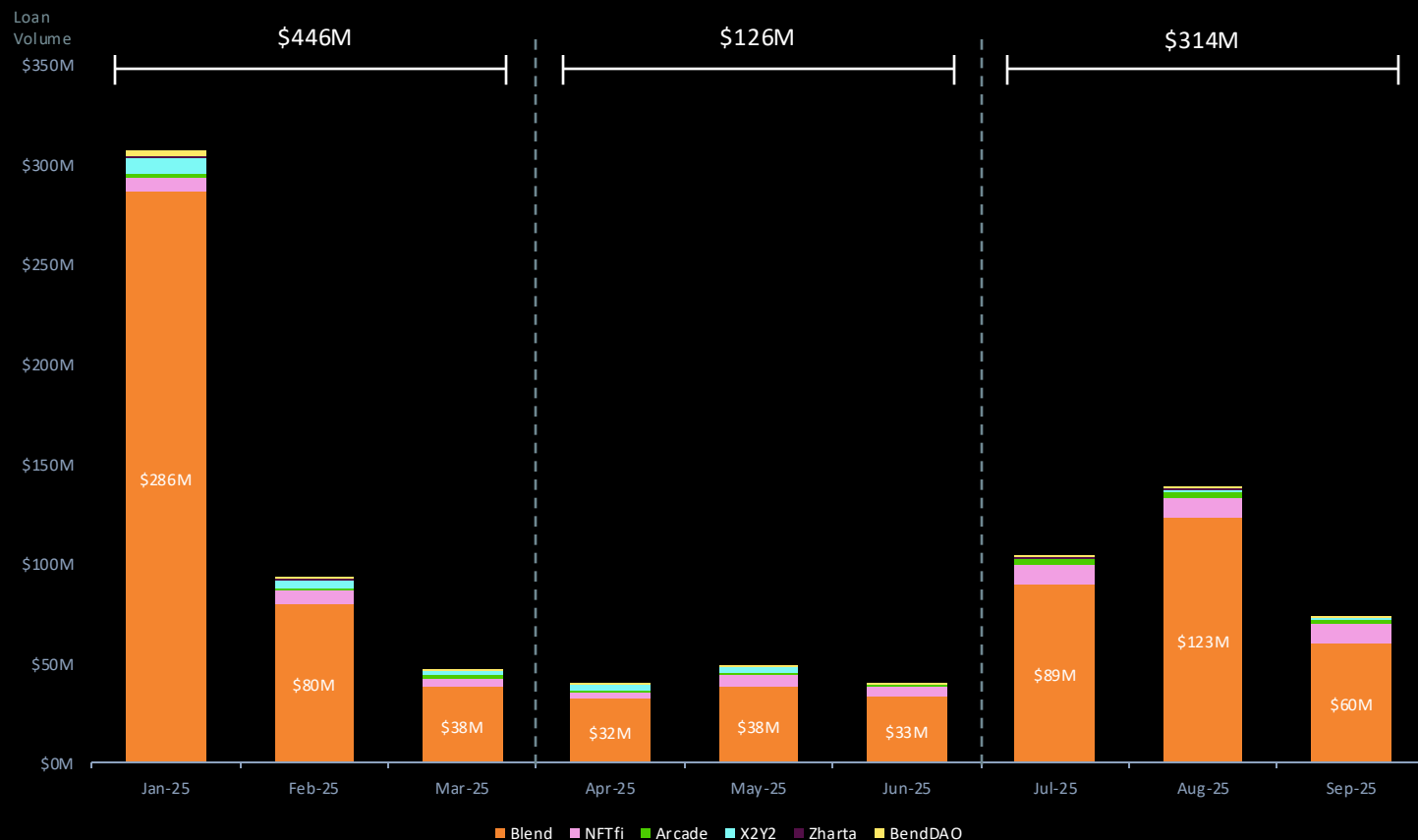
Opensea巩固了其作为NFT顶级交易平台的地位，季度交易额从第二季度的2.06亿美元增长了136.3%，至第三季度的4.87亿美元，因为OS2的公开发布使更多的用户回到了平台。

Q3本身，OpenSea的月度活动在7月份激增至156亿美元，在9月份达到1.69亿美元，这得益于在协议升级前的新费用共享奖励活动。

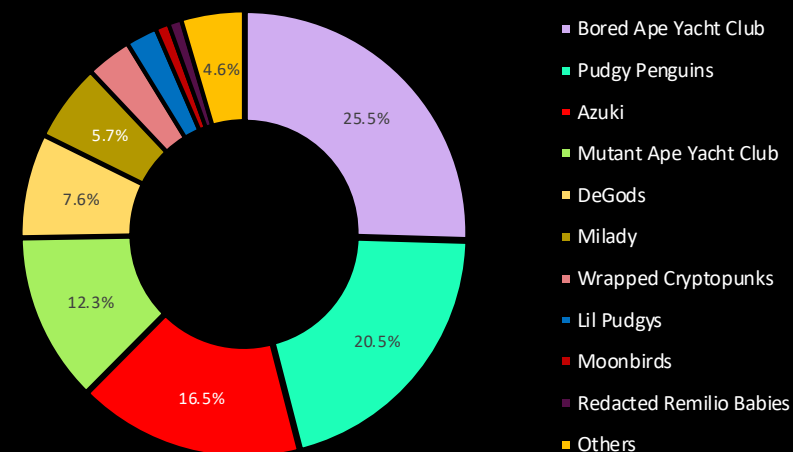
代币化收藏品日益受欢迎，导致CollectorCrypt和 Phygitals等平台上的交易量呈指数级增长，其中 Phygitals在第三季度的交易量增幅达到了121倍。超过98%的交易量来自每个平台自身的“抽卡”机制，这种机制让用户有机会购买随机生成的NFT5，并有可能获得稀有卡片。

季度 NFT 借贷量与第二季度相比激增 148.2%，这得益于市场对蓝筹藏品重新燃起的兴趣。

前 6 大 NFT 借贷平台的贷款量（2025 年第一季度至 2025 年第三季度）



Blend 上的贷款发放量（按藏品集合划分）



第三季度，随着 NFT 的整体复苏，借贷平台上的新 NFT 贷款和还款价值显著增加，从 6 月的 400 万美元上升到 9 月的 730 万美元，增长了 +84.9%。

尽管大部分增加的交易量流向了 Blend，后者仍控制着 NFT 借贷市场的 81.9% 份额，但一些借方仍在活跃使用其他平台，如 NFTfi 和 Arcade，因为 NFTfi 在第三季度几乎将其季度交易量增加了一倍。

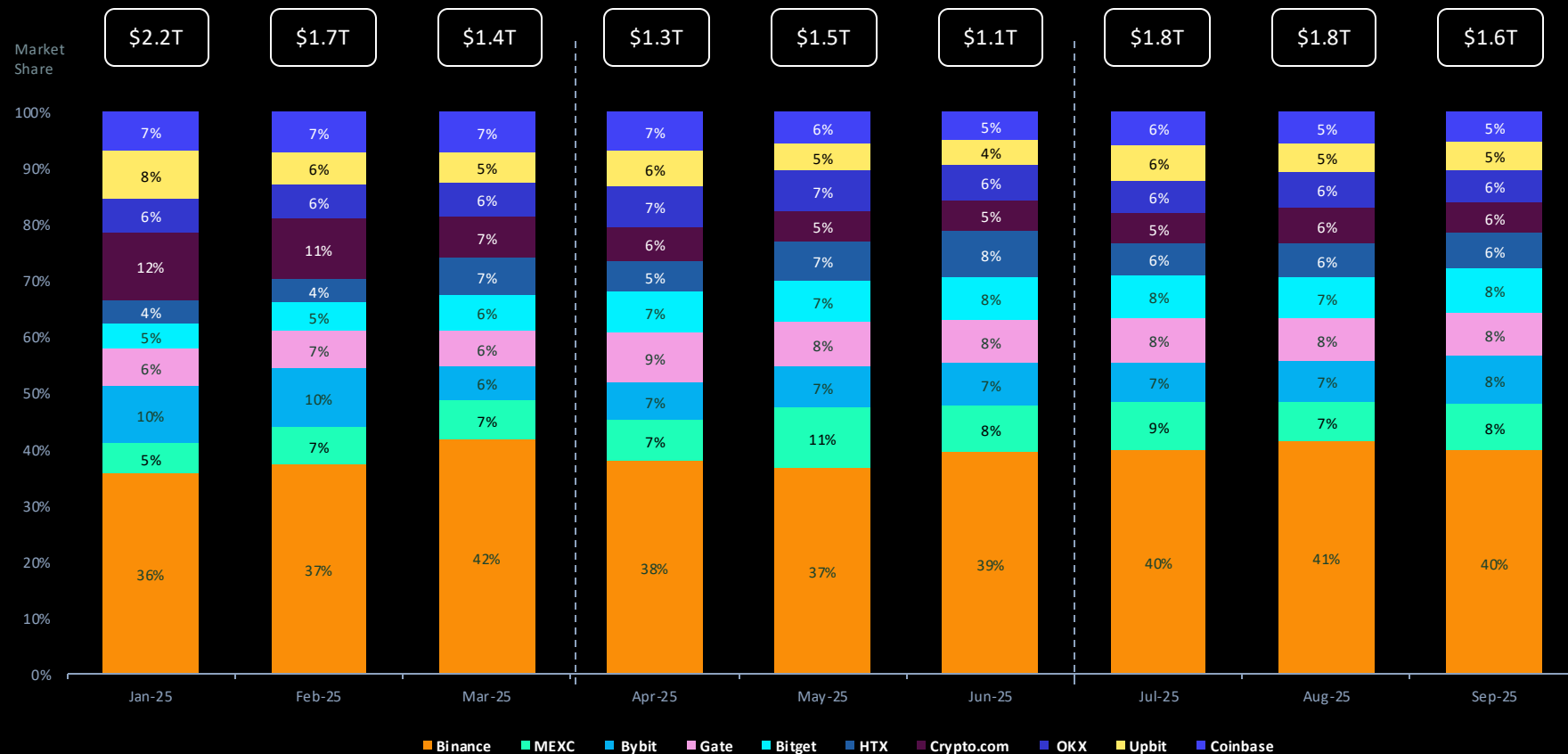
以 Moonbirds 为抵押的贷款需求增长了 40.0%，从第二季度末的 5700 万美元增至第三季度末的 8000 万美元。这是因为该藏品集合被 Orange Cap Games 收购，加之其即将推出 BIRB 代币的消息公布，为这一知识产权 (IP) 注入了新活力。

交易所



前十大中心化交易所的交易量

前 10 大中心化交易所（CEXes）的交易量环比增长 31.6%；尽管交易量有所增长，Coinbase 仍跌至第十位。



现货交易量在前十大CEX上的增长从2025年第二季度的3.9万亿美元增加到第三季度的5.1万亿美元，增幅为31.6%。这一数字略低于第一季度的5.4万亿美元。

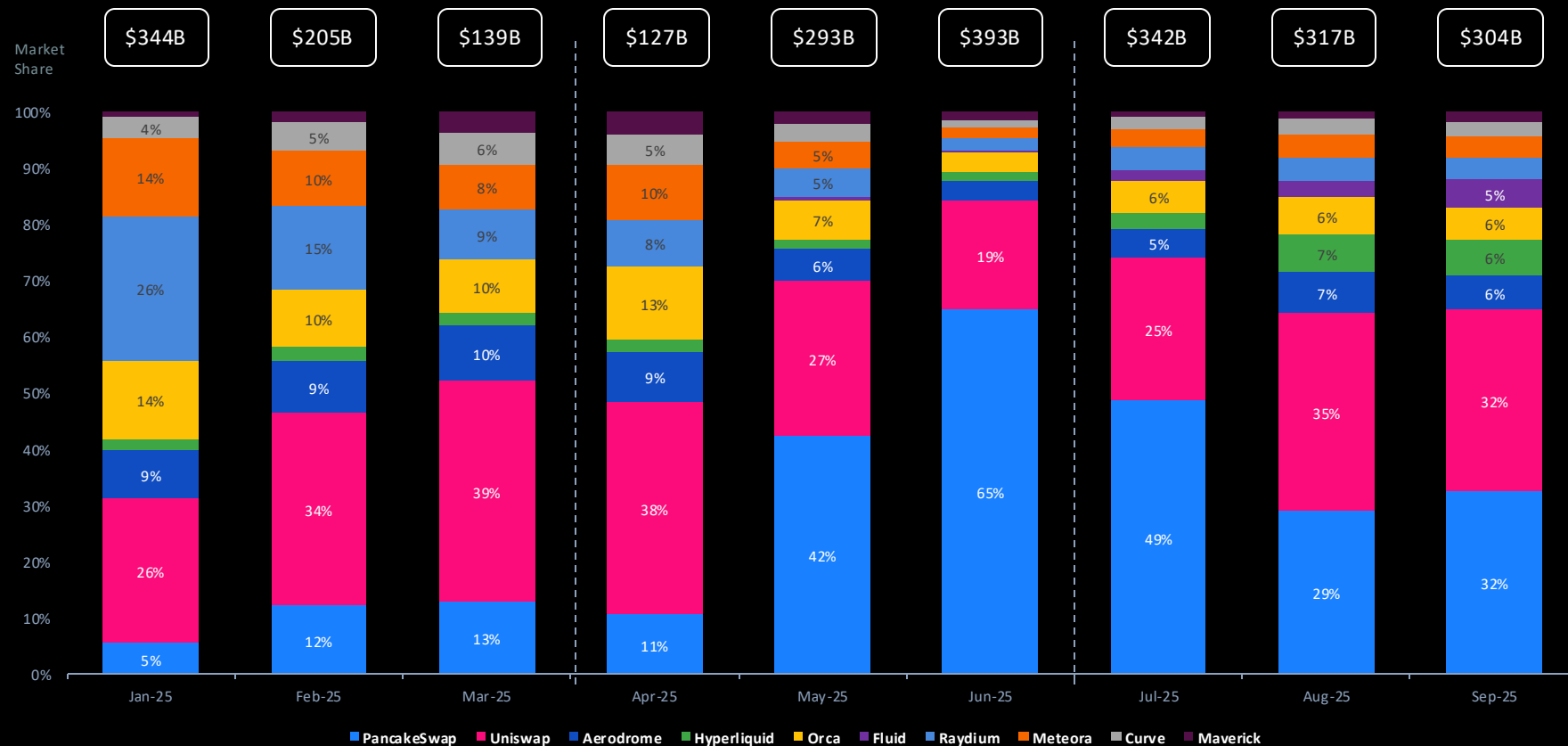
币安的市场份额在2025年6月略有增加，达到第三季度的40%。其交易量同比增长了40.2%，累计达到20亿美元，超过了第一季度季度高点20.03亿美元。

Bybit 涨幅:+38.4%，从第6位跃升至第3位。其月度平均交易量突破了1200亿美元的关口，这一数据是在2月份其遭遇黑客之前观察到的。与此同时，Upbit 作为最大的赢家，在第三季度增长了+40.5%排名上升一位至第9位。

尽管是美国最大的交易所，Coinbase在全球排名第十其交易量增长了23.4%，但仍然落后于竞争对手

前 10 大去中心化交易所 (DEXes) 的交易量

现货去中心化交易所 (现货 DEXs) 的交易量环比增长 10.0%，但本季度被中心化交易所 (CEXes) 超越；Uniswap 重夺市场份额，而 Fluid 和 Hyperliquid 的交易量则出现激增。



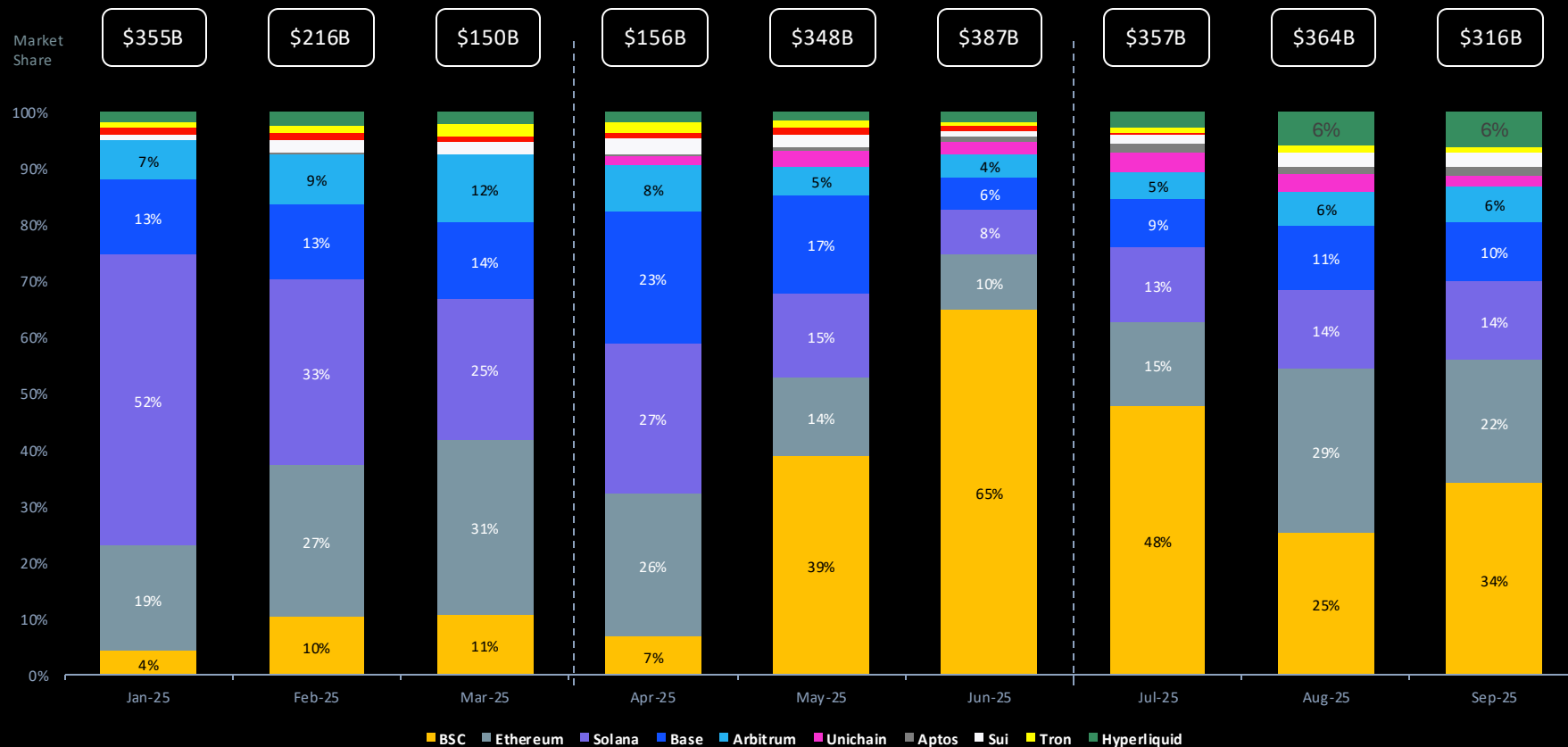
前 10 大去中心化交易所 (DEXes) 在 2025 年第三季度的总交易量达 9637 亿美元，较第二季度的 8763 亿美元环比增长 9.9%。现货去中心化交易所 (DEX) 与中心化交易所 (CEX) 的交易量占比从第二季度 0.23 的历史高点 (ATH) 回落至 0.18，回到历史水平，原因是第三季度中心化交易所的交易量增长更为显著。

本季度，Uniswap 重夺了部分市场份额，2025 年第三季度的交易量从 2055 亿美元增至 2973 亿美元，环比增长 44.7%，而 PancakeSwap 的交易量则略有下降。目前，Uniswap 与 PancakeSwap 并列成为去中心化交易所 (DEX) 领域的市场领导者。

Fluid 和 Hyperliquid 是本季度表现突出的平台。Fluid 于 5 月启动，其交易量从第二季度的 31 亿美元增长至第三季度的 307 亿美元。同样，Hyperliquid 去中心化交易所 (DEX) 的现货交易量从第二季度的 148 亿美元增长至第三季度的 498 亿美元。

去中心化交易所（DEXes）的交易量按区块链划分明细

在5月至7月表现强劲后，币安智能链（BSC）上的交易量有所下降，使得其他区块链得以重夺市场份额；Hyperliquid 的现货交易量激增，足以与 Arbitrum 抗衡。



BSC的交易量略有下降，从第二季度的3975亿美元降至本季度的3657亿美元。尽管如此BSC仍然在所有区块链中保持领先地位，在第三季度的平均DEX交易量中占据了35.6%的份额。

BSC的下降线允许以太坊、Solana和Base重新夺回市场份额，尽管当时与BSC之间的差距仍然相当大。

Solana在本季度出现了反弹，而以太坊的交易量从1268亿美元增长到2358亿美元。

Hyperliquid在第三季度进入现货前10名平均月交易量从49亿美元增长到166亿美元

前 10 大永续合约中心化交易所 (Perp CEXes) 的交易量

前 10 大永续合约中心化交易所 (Perp CEXes) 的交易量飙升至 24.0 万亿美元，创下单季度历史新高，甚至超过了 2024 年第四季度，原因是山寨币在 7 月和 8 月出现上涨。



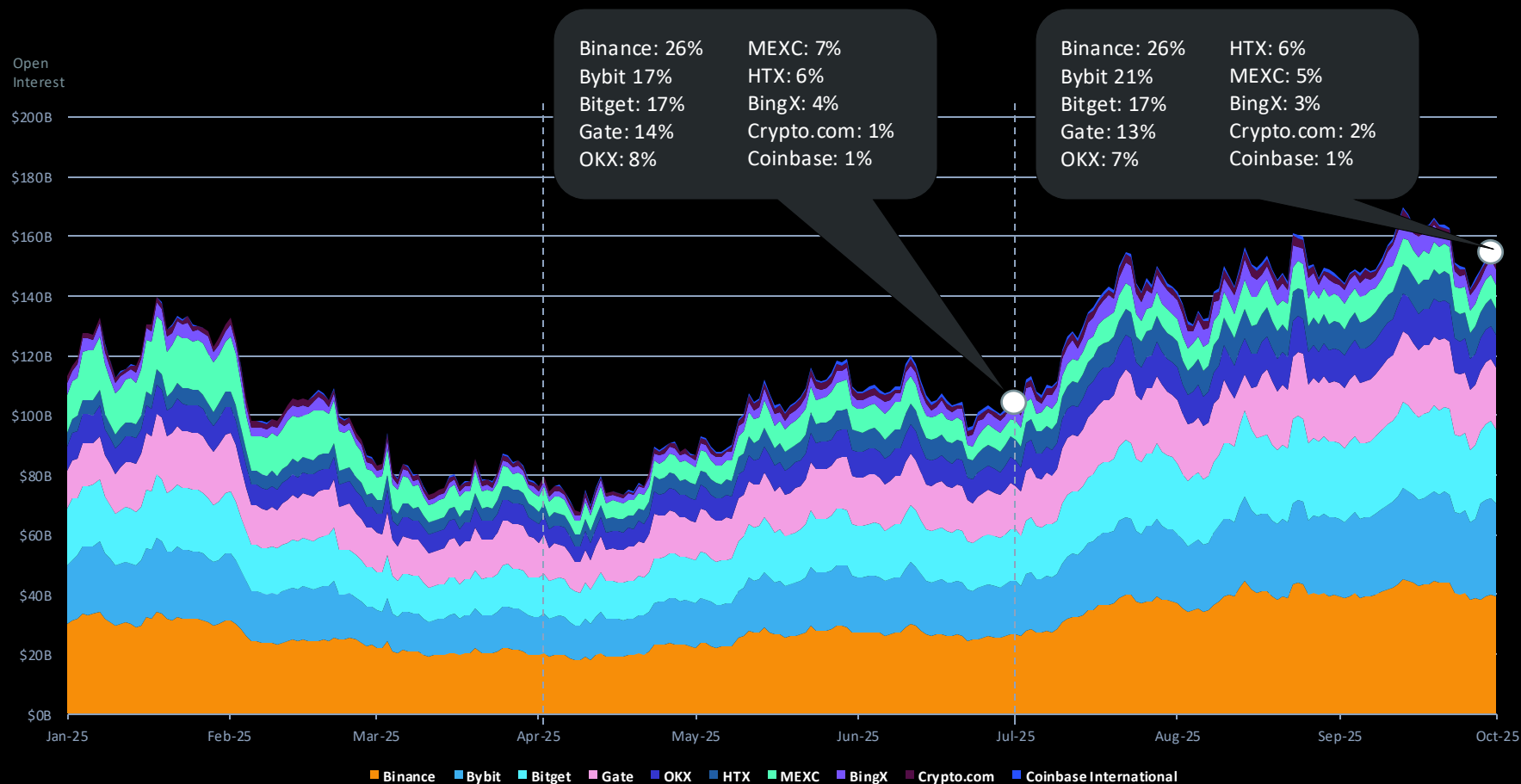
排名前10的永续合约中心化交易所的交易量从2025年第二季度的19.3万亿美元跃升至第三季度的24.0万亿美元，增幅达24.7%。这是季度交易量的新历史高点，而2025年8月也成为了月度交易量的新历史高点。

尽管7月和8月表现强劲，但9月份的交易量却令人遗憾地逐渐减少，因为其他加密货币(除了BNB)的上涨势头已经耗尽。从历史上看，9月份一直是风险性资产表现较为缓慢的一个月份。

交易所板块的相对市场份额在整个季度内保持不变。然而，Perp DEX领域可能正面临着新的挑战，因为像Asler、Lighter和Aventus这样的新项目正试图追随Hyperliquid的脚步。

Top 10 Perp CEXes Open Interest

与交易量的激增一致，前 10 大永续合约中心化交易所（Perp CEXes）的未平仓合约量（OI）也随之激增，并于 9 月 13 日创下 1700 亿美元的新历史高点（ATH）。这是因为自 7 月初以来市场乐观情绪升温，转化为更多的永续合约流动性。



截至2025年10月1日，前十大永续合约CEX的交易量从7月1日的1038亿美元增长到1518亿美元，增幅为46.3%。

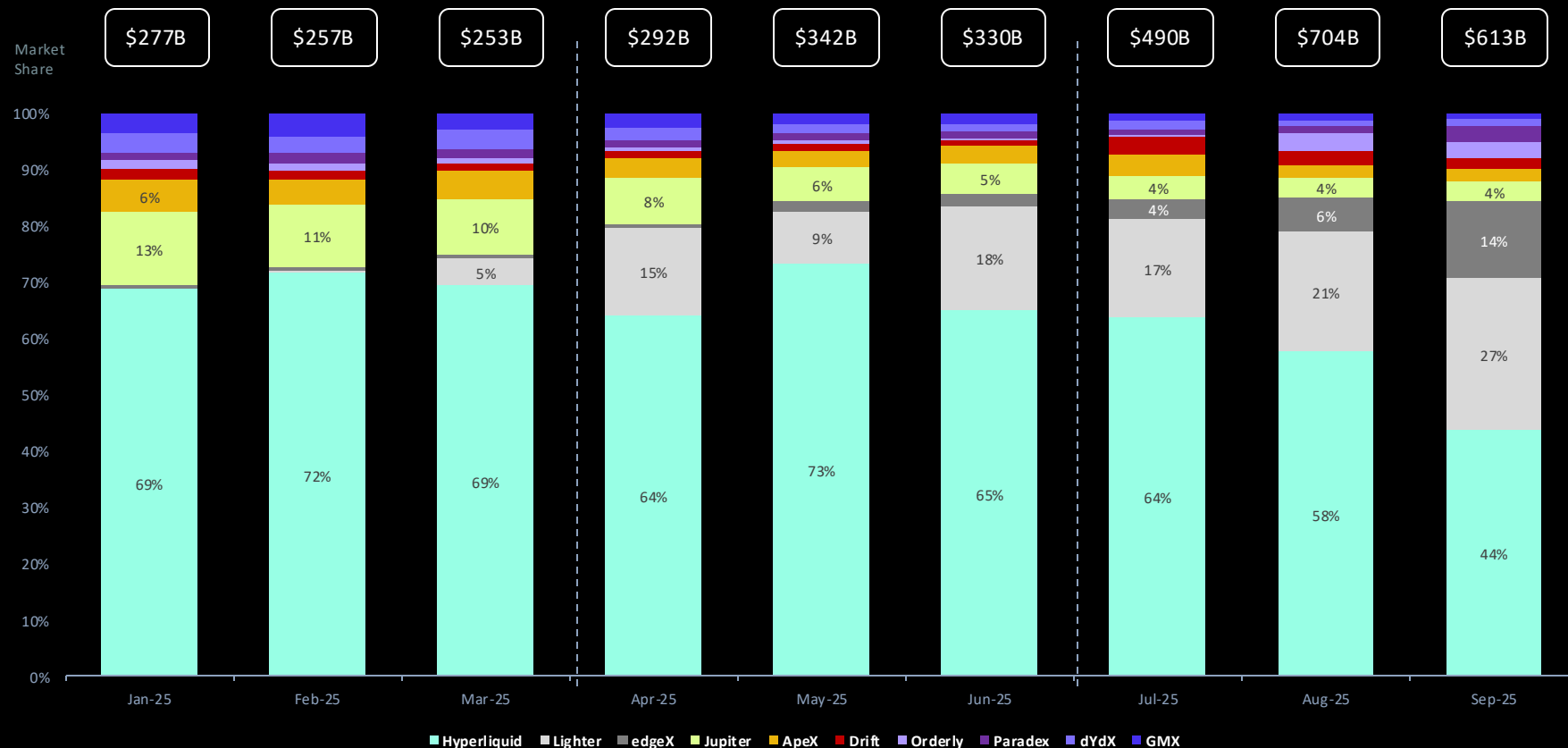
自7月初以来，BTC和主要工具的波动性升，推动了期货市场的流动性达到9月1日的新高。

虽然9月份的成交量可能有所下降，但总体趋势仅出现了小幅回落，并保持在较高水平，这表明市场依然处于持续的牛市状态，尽管9月18日至28日期间出现了一次相当明显的回落。

前 10 大永续合约中心化交易所（Perp CEXes）的未平仓合约量（OI）占比相对保持不变，除了 Bybit 之外——该交易所本季度的未平仓合约量占比从 17% 增长至 21%。这表明自 2 月遭遇黑客攻击后，市场信心有所恢复，因为 Bybit 在被攻击前，其未平仓合约量占比历史上约为 20%。

前 10 大永续合约去中心化交易所（Perp DEXes）的交易量

前 10 大永续合约去中心化交易所（Perp DEXes）的交易量剔除 Aster 后，前 10 大永续合约去中心化交易所（Perp DEXes）在 2025 年第三季度的交易量达 1.8 万亿美元，这也是又一个创历史新高（ATH）的季度；Aster、Lighter 和 edgeX 崛起成为 Hyperliquid 的挑战者。



前 10 大永续合约去中心化交易所（Perp DEXes，不包括 Aster）的交易量从 2025 年第二季度的 9645 亿美元增长至第三季度的 1.81 万亿美元，增幅达 87%。与永续合约中心化交易所（Perp CEXes）类似，7 月和 8 月的交易量出现强劲增长，9 月则逐渐回落。

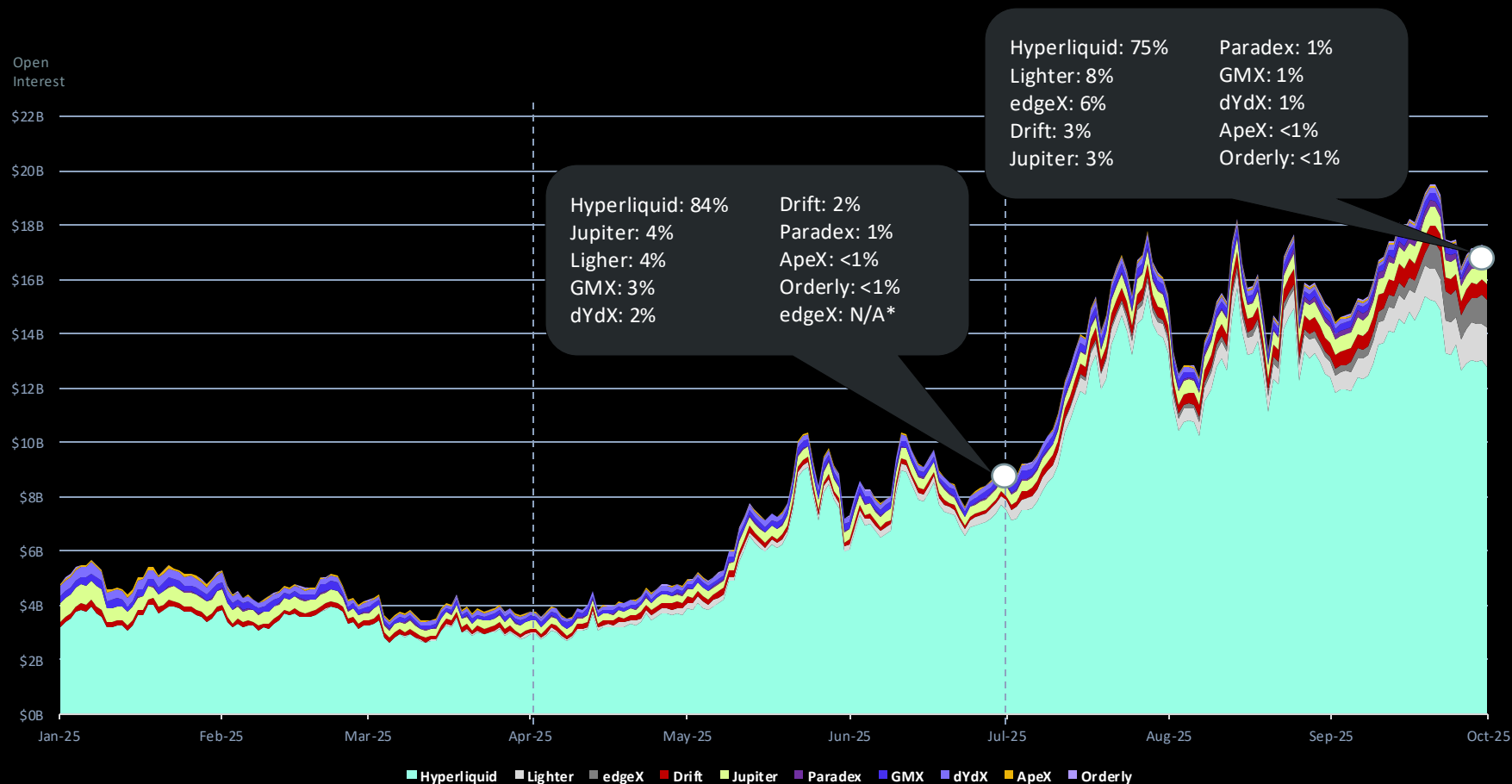
尽管 Hyperliquid 仍以最大永续合约去中心化交易所的身份保持领先，但它的地位目前正受到 Aster、Lighter 和 edgeX 的挑战。不过，这些去中心化交易所目前都在运行激励计划（如 ASTER 空投第二季、Lighter 积分 + 零手续费、edgeX 积分），这可能吸引了逐利资本。

尤其 Aster，尽管其数据未在图表中显示，但据报 9 月其 24 小时交易量高达 848 亿美元。

Orderly 和 Paradex 首次进入前 10 名，而此前位列前 10 的两家去中心化交易所 RabbitX 和 Vertex 本季度停止了运营。

前 10 大永续合约去中心化交易所 (Perp DEXes) 的未平仓合约量

前 10 大永续合约去中心化交易所 (Perp DEXes, 不包括 Aster) 的未平仓合约量 (OI) 环比几乎再次翻倍, 并于 9 月 20 日创下 195 亿美元的新历史新高 (ATH); Hyperliquid 在未平仓合约量占比方面仍无疑是领先者。



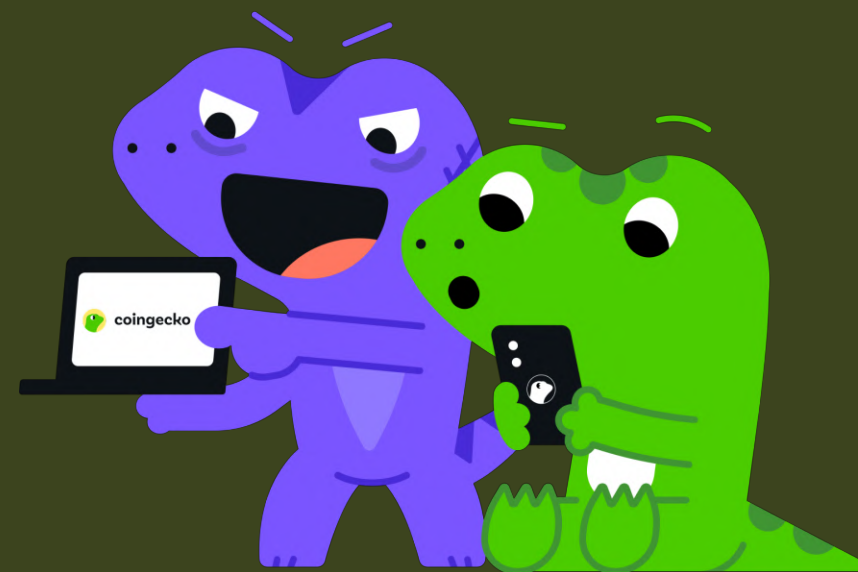
前 10 大永续合约去中心化交易所 (Perp DEXes, 不包括 Aster) 的未平仓合约量 (OI) 从 2025 年 7 月 1 日的 89 亿美元 * 增长至 2025 年 10 月 1 日的 171 亿美元, 增幅达 91.7%。

与交易量相比, 前 10 大永续合约去中心化交易所的未平仓合约量占比呈现出截然不同的主导地位 / 市场份额图景。截至 10 月 1 日, Hyperliquid 仍无疑是未平仓合约量的领先者, 占比 75%, 其他永续合约去中心化交易所的占比均未超过 10%。

尽管如此, 本季度除 GMX 和 dYdX 外, 几乎所有前 10 大永续合约去中心化交易所的未平仓合约量均出现强劲增长。作为前 10 大交易所中历史最悠久的两家, 它们似乎正被新兴竞争对手抢占市场份额。

产品亮点

我们所做的一切都是为了让您的体验更加顺畅、快速和美好。

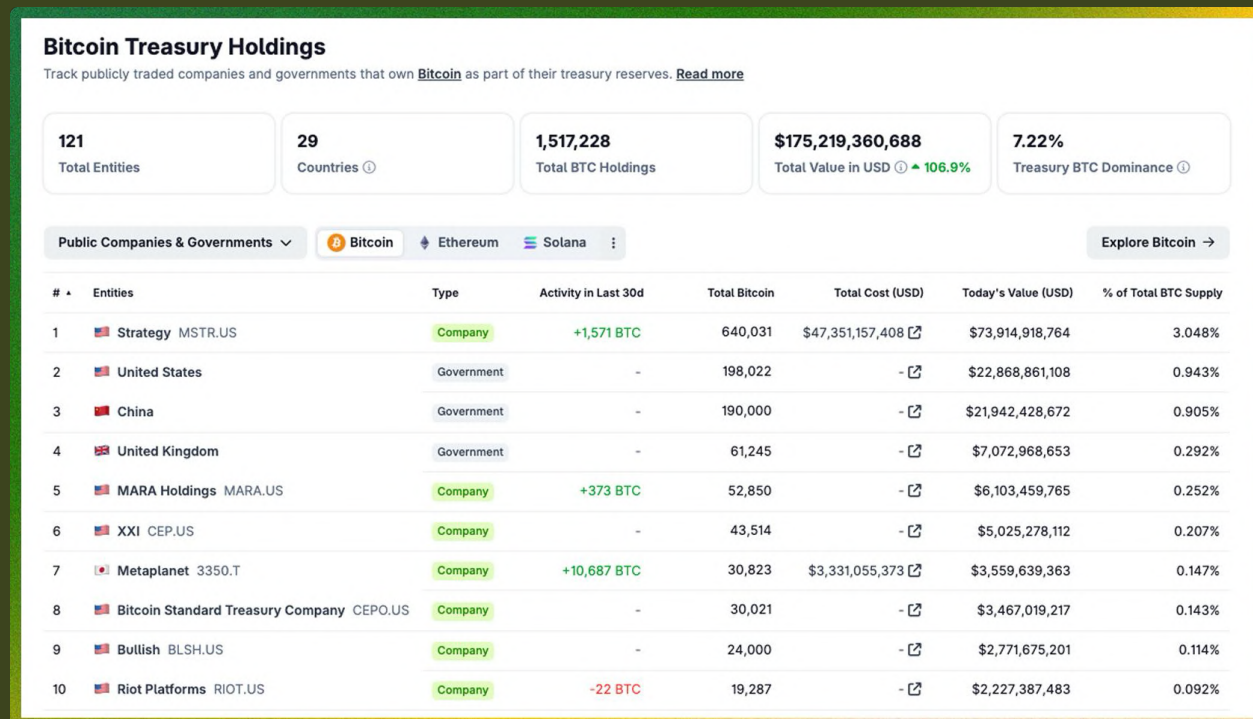


借助 CoinGecko 的数字资产国库（DATs）追踪工具，追踪机构加密资产持仓。

查看谁在买入或卖出，并分析他们的概况

Explore Crypto Treasuries

or access DATs data via [API](#)



查看涉及 12 种不同资产的持仓，包括比特币（Bitcoin）、以太坊（Ethereum）和索拉纳（Solana），并可按实体筛选——包括上市公司、政府或两者皆有。

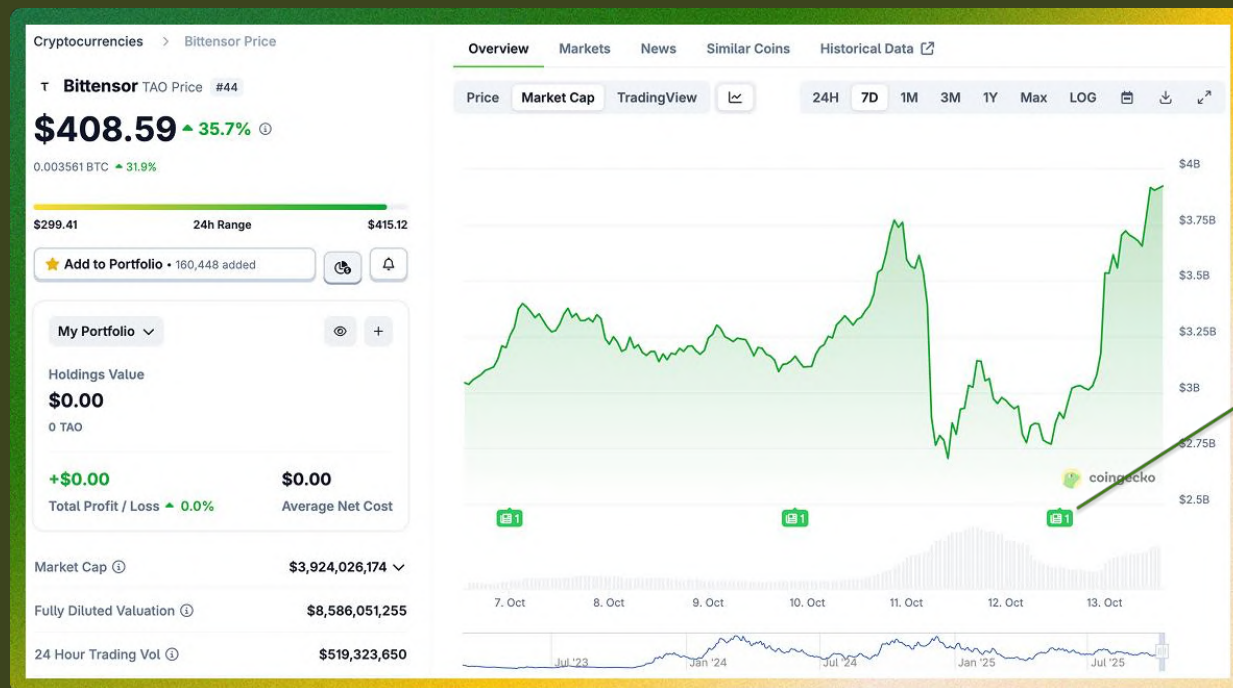


通过直观的图表、交易历史和分析见解，可视化呈现每个实体长期以来的加密资产持仓情况。

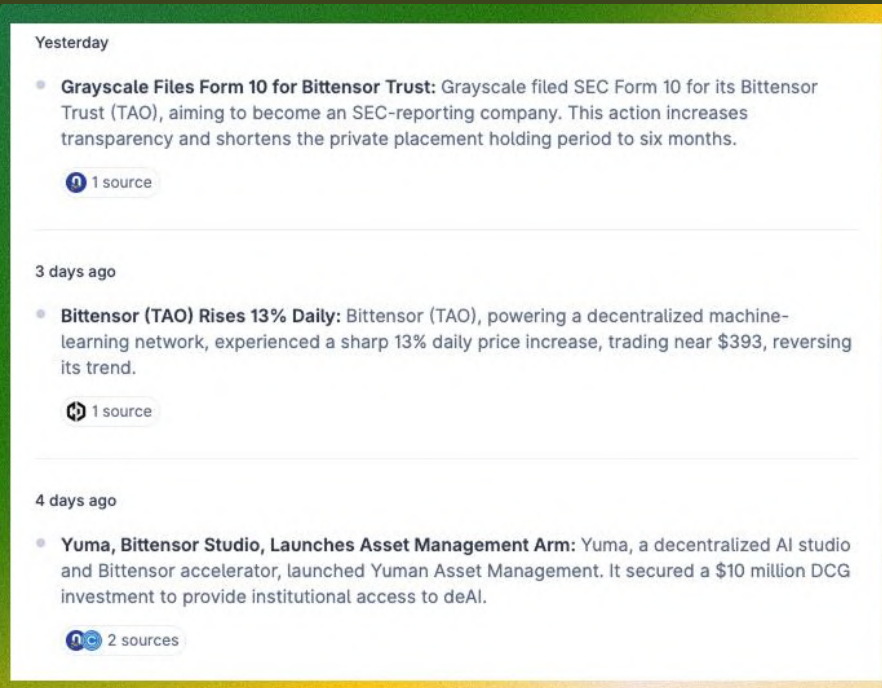
通过AI智能洞察理解价格走势

了解推动代币上涨和下跌的因素

Explore
Coin Insights



了解每一次价格变动背后的背景。发现由 GeckoAI 提供支持的交互式图表标注，这些标注揭示影响代币价格走势的关键事件。



探寻暴涨或暴跌背后的来龙去脉。浏览来源于可信加密货币媒体及主流新闻机构的已核实事件时间线。

就是这样。

希望您喜欢本文

Follow us on:



Disclaimer

All content provided herein our website, hyperlinked sites, associated applications, forums, blogs, social media accounts and other platforms ("Site") is for your general information only, procured from third party sources. We make no warranties of any kind in relation to our content, including but not limited to accuracy and updatedness. No part of the content that we provide constitutes financial advice, legal advice or any other form of advice meant for your specific reliance for any purpose. Any use or reliance on our content is solely at your own risk and discretion. You should conduct your own research, review, analyse and verify our content before relying on them. Trading is a highly risky activity that can lead to major losses, please therefore consult your financial advisor before making any decision. No content on our Site is meant to be a solicitation or offer.