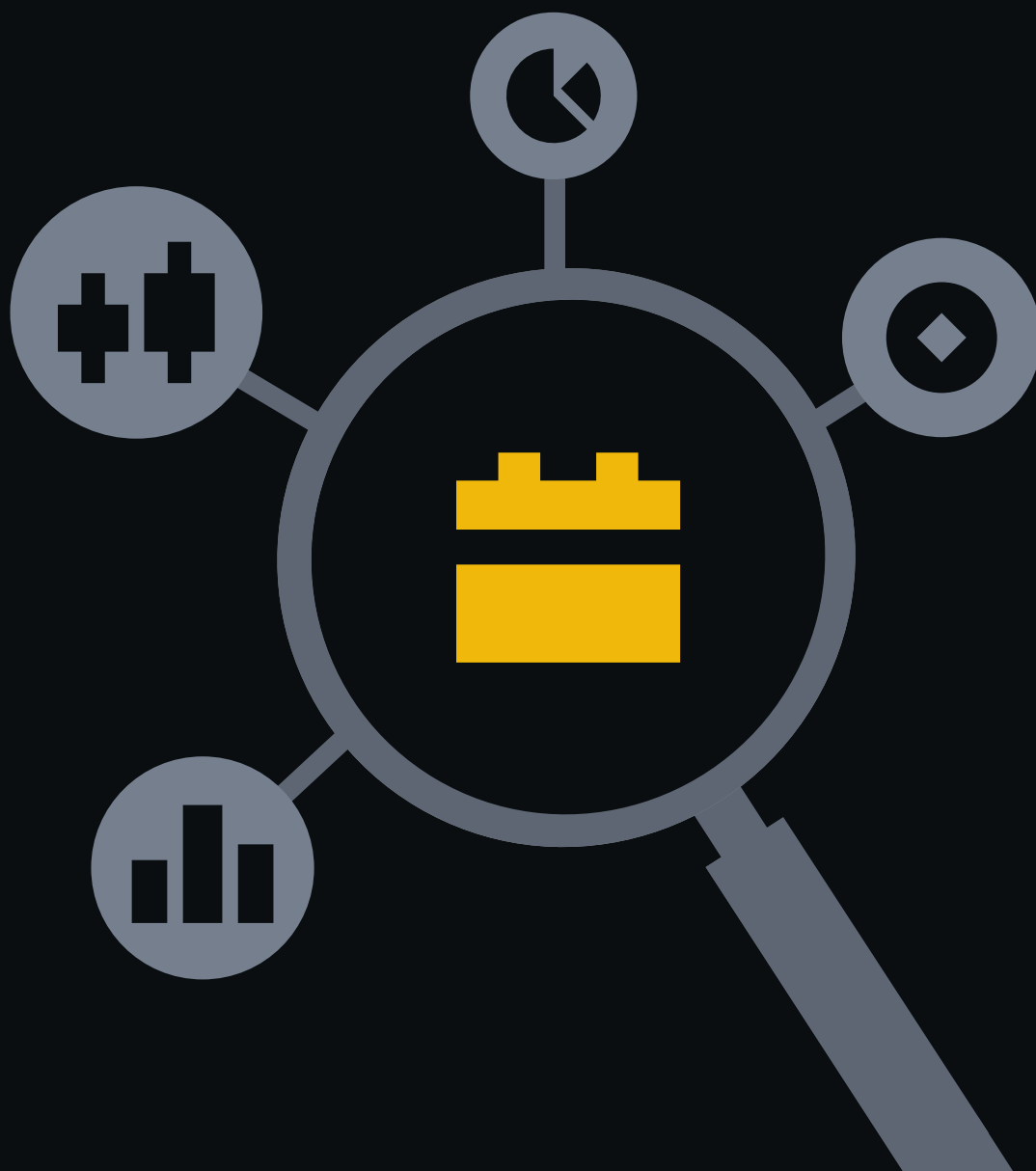


Miesięczna analiza rynku

sierpień 2025 r.



Spis treści

Spis treści	1
1. Najważniejsze informacje	3
2. Wyniki rynku kryptowalut	5
2.1 Zdecentralizowane finanse („DeFi”)	8
2.2 Tokeny niewymienne (NFT)	9
3. Wykresy w ujęciu miesięcznym	11
Altcoiny przejmują dominację bitcoina	11
Wzrost posiadanych przez przedsiębiorstwa aktywów ETH w związku z rosnącym zainteresowaniem instytucji	12
Stablecoiny zyskują popularność jako środek płatniczy	13
Akcje tokenizowane odzwierciedlają wczesny boom DeFi	14
4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	16
5. Materiały źródłowe	17
6. Nowe raporty Binance Research	18
Informacje o Binance Research	19
Materiały	21

1. Najważniejsze informacje

- W lipcu kapitalizacja rynku kryptowalut wzrosła o 13,3%. Wynika to z wielokrotnego osiągnięcia przez bitcoina nowych maksimów historycznych, rosnącego popytu instytucjonalnego na BTC, ETH i najważniejsze altcoiny, coraz powszechniejszego wykorzystywania aktywów cyfrowych w skarbcach oraz większej jasności regulacyjnej po uchwaleniu ważnych ustaw dotyczących stablecoinów. Zmieniła się również dynamika rynku, a altcoiny osiągnęły lepsze wyniki – na czele z ETH – wspierane przez rekordową 19-dniową passę dodatnich napływów netto do funduszy ETF typu spot na ETH.
- Dominacja altcoinów i bitcoina uległa odwróceniu w lipcu. Dominacja bitcoina spadła o 5,2% do poziomu 60,6%, podczas gdy udział altcoinów wzrósł o około 10% do poziomu 39,2%. Choć bitcoin odnotował wzrost na początku roku i ponownie skonsolidował się w pobliżu historycznych maksimów, lipiec był pierwszym miesiącem, w którym ta przerwa zbiegła się z szerszą zmianą pozycjonowania rynku – popartą nastawieniem inwestorów na ryzyko i poprawą warunków makroekonomicznych. Należały do nich brak poważnych wstrząsów rynkowych obserwowanych w poprzednich miesiącach, sprzyjające wskaźniki ekonomiczne, oczekiwania dotyczące zbliżającego się cyklu obniżek stóp procentowych przez Fed oraz rosnąca jasność regulacyjna. Kluczowe czynniki, takie jak uchwalenie trzech ustaw dotyczących kryptowalut, postępy w zatwierdzaniu ETF-ów oraz rosnące zainteresowanie instytucji futures na altcoiny i alokacjami środków korporacyjnych, dodatkowo napędzały zmianę. Narracja dotycząca adopcji tokenizacji i stablecoinów również przyczyniła się do poprawy nastrojów.
- W lipcu korporacyjne zasoby ETH wzrosły o ~127,7% do ponad 2,7 mln ETH, co stanowi obecnie ~46,5% ETH posiadanych przez fundusze ETF, ponieważ 24 nowe spółki dodały ETH do swoich bilansów. Wzrost ten zbiegł się w czasie ze wzrostem wartości ETH o 50%, co sprawiło, że był to jeden z najlepiej prosperujących aktywów o dużej kapitalizacji w tym miesiącu. Był to najsilniejszy miesiąc w historii pod względem adopcji przez instytucje finansowe, co było spowodowane zyskami ze stakingu, deflacyjnym mechanizmem ETH oraz rosnącą preferencją bezpośredniej ekspozycji nad pasywnymi instrumentami ETF.
- W lipcu uchwalono przełomową ustawę GENIUS, która stworzyła pierwsze federalne ramy prawne dla w pełni zadeklarowanych, zgodnych z przepisami AML stablecoinów zabezpieczonych w stosunku 1:1 gotówką lub krótkoterminowymi obligacjami skarbowymi. Wyjaśnienie przepisów przyspieszyło adopcję stablecoinów przez instytucje – JPMorgan rozszerzył pilotażowy program tokenów depozytowych, a Citi bada możliwość wykorzystania tokenizowanych depozytów do płatności międzynarodowych. Działacze firmy Visa również podkreślili, że stablecoiny stanowią uzupełnienie jej sieci i planują rozszerzyć wsparcie dla tej technologii. Wolumen transferów stablecoinów on-chain utrzymał się w lipcu na poziomie zbliżonym do rekordowego, nadal wyprzedzając wyniki Visa od końca 2024 r. i umacniając ich rosnącą rolę jako globalnych środków płatniczych i infrastruktury płatniczej głównego nurtu.

- Kapitalizacja rynkowa tokenizowanych akcji osiągnęła 370 mln USD, z czego 53,6 mln USD stanowiły główne aktywa, takie jak TSLA i SPY, co oznacza wzrost o 220% od czerwca. Liczba aktywnych adresów on-chain wzrosła z 1,6 tys. do 90 tys., sygnalizując silne zainteresowanie inwestorów przypominające początki boomu DeFi. Scentralizowane giełdy obecnie przewyższają platformy on-chain ponad 70-krotnie pod względem wolumenu obrotu tokenizowanymi akcjami. Gdyby tylko 1% światowych akcji zostało tokenizowanych, rynek mógłby przekroczyć 1,3 bln USD, napędzając znaczny wzrost aktywów on-chain i infrastruktury DeFi w kierunku powszechnej adopcji.

2. Wyniki rynku kryptowalut

W lipcu łączna kapitalizacja rynku kryptowalut odnotowała wyraźny wzrost o 13,3%, częściowo dzięki osiągnięciu przez bitcoina nowego maksimum historycznego wynoszącego 123 000 USD oraz dobrym wynikom rynkowym Ethereum wynikającym z powszechnego przyjęcia aktywów ETH do skarbców korporacyjnych. Ta pozytywna dynamika została dodatkowo wzmocniona przez przyjęcie trzech kluczowych ustaw podczas „Crypto Week” prezydenta Trumpa, które zapewniły niezbędną jasność regulacyjną w zakresie stablecoinów oraz nadzoru SEC-CFTC.

Dominacja bitcoina na rynku spadła do około 60%, podczas gdy udział Ethereum przekroczył 11,8%, co wskazuje na znaczącą zmianę w alokacji aktywów na rynku kryptowalut. Ethereum nadal przyciąga znaczne napływy do funduszy ETF typu spot, osiągając rekordową liczbę 19 kolejnych dni dodatnich napływów netto.

Patrząc w przyszłość, choć lipiec był w większości pozytywny, niepewność zaczęła ponownie narastać w związku z kilkoma ostatnimi wydarzeniami. Należą do nich wznowienie pod koniec miesiąca przez administrację Trumpa pierwotnych cel, nieco ostrożny ton Fed po decyzji w sprawie stóp procentowych (utrzymanie stóp na niezmiennym poziomie bez wyraźnych sygnałów dotyczących łagodzenia polityki pieniężnej) oraz konieczność pełnej oceny skutków opublikowanego 30 lipca raportu Białego Domu dotyczącego kryptowalut.

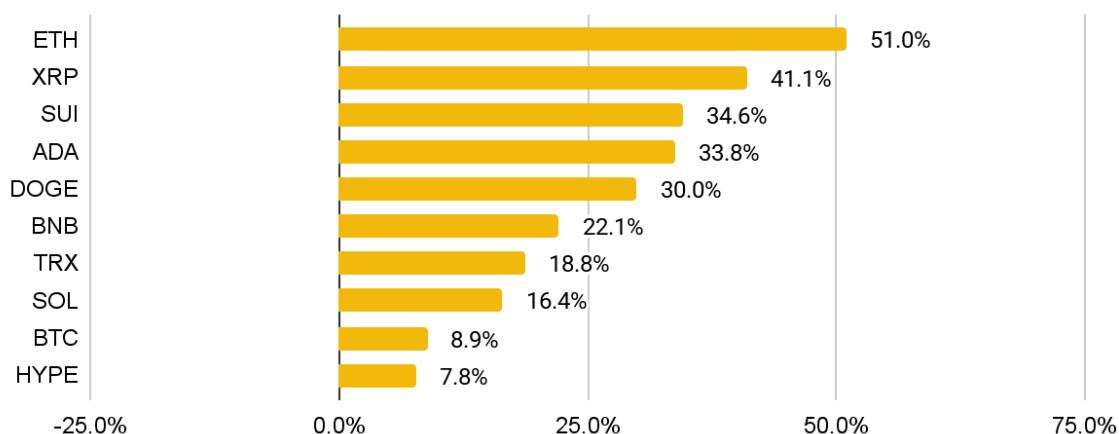
Ilustracja 1: Miesięczna kapitalizacja rynku kryptowalut wzrosła w lipcu o 13,3%

	Stycze ń	Luty	Marze c	Kwieci eń	Maj	Czerwi ec	Lipiec	Sierpi eń	Wrześi eń	Paździ ernik	Listop ad	Grudzi eń
2025	4,3	-20,2	-4,4	10,8	10,3	2,6	13,3					
2024	0,4	40,0	16,3	-11,3	8,6	-11,4	5,6	-12,4	8,0	2,8	39,9	-4,5
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8	2,6	19,0	11,0	15,2
2022	-22,6	-0,3	25,3	-18,1	-25,2	-31,7	21,8	-11,4	-2,1	7,2	-18,0	-4,5
2021	33,9	39,6	31,1	11,4	-25,7	-5,9	12,5	25,2	-9,9	42,9	-1,0	-15,0

Source: CoinGecko

Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

Wykres 2: Miesięczne wyniki cenowe 10 najlepszych monet, według kapitalizacji rynkowej



Source: CoinMarketCap
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

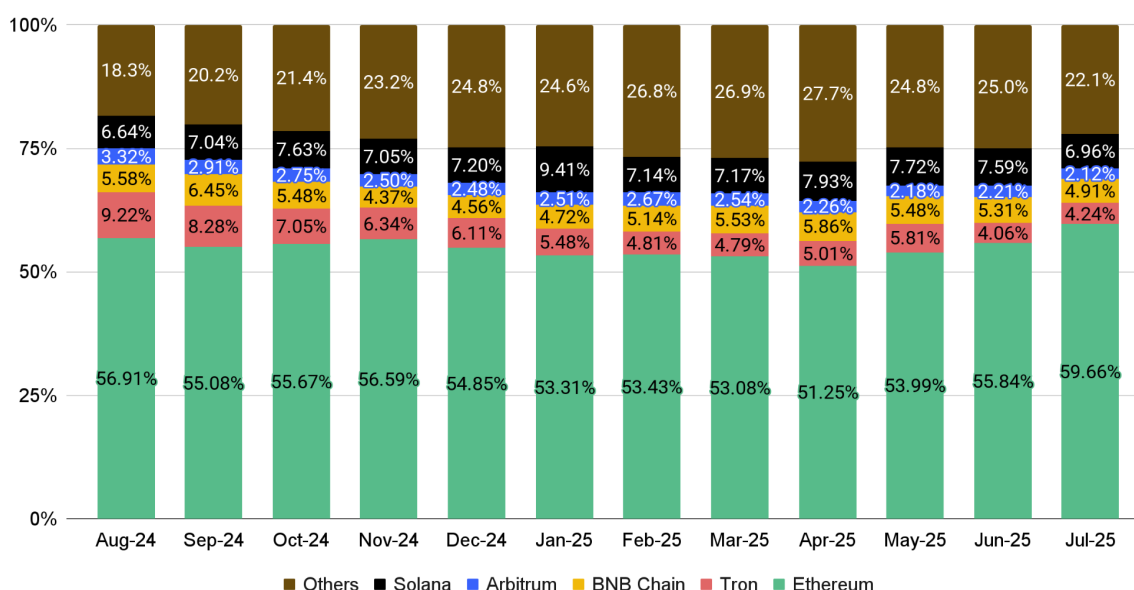
W kolejności malejącej:

- ♦ Wartość ETH wzrosła o 51%, głównie dzięki silnemu popytowi ze strony funduszy ETF i korporacyjnych firm skarbowych, które chciały skorzystać z dodatkowych zysków ze stakingu. Dodatkowym impulsem były pozytywne zmiany w przepisach dotyczących stablecoinów i tokenizacji, które wzmocniły zaufanie rynku do DeFi i spowodowały wzrost zainteresowania ekosystemem Ethereum.
- ♦ XRP początkowo osiągnął nowe maksima w lipcu, ale pod koniec miesiąca nastąpiło cofnięcie spowodowane znaczną presją sprzedaży i słabnącym tempem wzrostu, ponieważ duże transfery tokenów na giełdy wzbudziły obawy traderów i spowodowały realizację zysków.
- ♦ W lipcu cena SUI wzrosła o 34,6%, co zbiegło się z osiągnięciem kolejnego przełomowego poziomu łącznej zablokowanej wartości w sieci, wynoszącej 2,2 mld USD, co odzwierciedla rosnącą aktywność DeFi i rosnące zaufanie do ekosystemu. Dodatkowo ogłoszono plany utworzenia dedykowanego skarbcza SUI dla przedsiębiorstw, co sygnalizuje dalsze zacieśnienie współpracy z instytucjami.
- ♦ Cena ADA wzrosła o 33,8% w oczekiwaniu na nadchodzącą aktualizację Starstream, która ma na celu poprawę skalowalności i funkcjonalności sieci. Modernizacja ta ma umożliwić użytkownikom generowanie dowodów zerowej wiedzy (ZK) bezpośrednio w przeglądarkach internetowych, rozszerzając tym samym zakres potencjalnych zastosowań.
- ♦ Wartość DOGE wzrosła w lipcu o 30%, głównie dzięki ponownemu nasileniu się apetytu na ryzyko, które przeniosło się na meme coiny, a dodatkowym wsparciem były informacje o przyjęciu tej waluty przez dedykowaną firmę skarbową.

- ◆ Cena BNB wzrosła w lipcu o 22,1%, osiągając nowe historyczne maksimum na poziomie 858 USD, co wynikało z rosnącego zainteresowania potencjalnych inwestorów korporacyjnych oraz dalszej ekspansji sieci i ekosystemu.
- ◆ Cena TRX wzrosła w lipcu o 18,8%, czemu sprzyjała silna pozycja tej sieci jako lidera w zakresie USDT, a także rosnąca popularność stablecoinów w związku z przyjęciem kluczowych aktów prawnych, takich jak ustawa GENIUS.
- ◆ Wartość SOL wzrosła w lipcu o 16,4%, dzięki napływowi ponad 100 mln USD netto do nowo zatwierdzonego funduszu ETF REX-Osprey na SOL. Jednak pod koniec miesiąca cena znalazła się pod presją po tym, jak SEC opóźniła decyzję w sprawie funduszu Grayscale Solana Trust, co negatywnie wpłynęło na krótkoterminowe nastroje rynkowe.
- ◆ BTC utrzymał tendencję wzrostową w lipcu, zyskując 8,9% i osiągając nowe maksimum historyczne. Ten utrzymujący się trend wzrostowy był częściowo napędzany przez utrzymujący się popyt ze strony funduszy ETF, korporacyjnych podmiotów zarządzających finansami oraz ogólne nastroje rynkowe.
- ◆ Cena HYPE wzrosła o 7,8%, kontynuując silny trend wzrostowy z czerwca. Na nastroje rynkowe pozytywnie wpłynęło notowanie tokenu na nowych giełdach oraz włączenie go przez Grayscale do listy aktywów rozważanych do notowania.

2.1 Zdecentralizowane finanse („DeFi”)

Wykres 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



Źródło: DeFiLlama
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

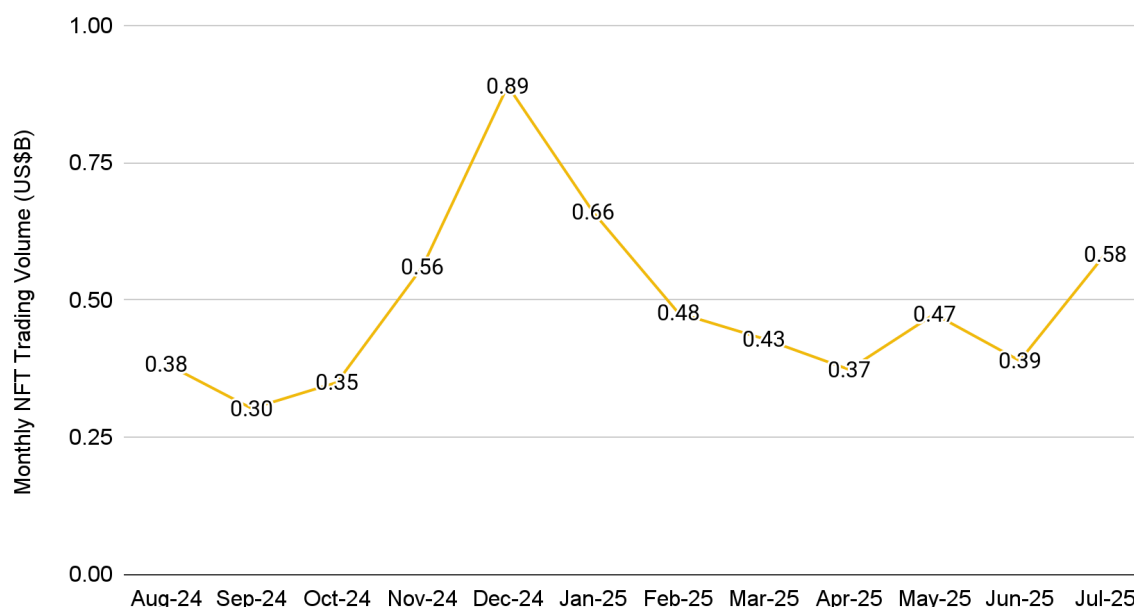
W lipcu 2025 r. łączna zablokowana wartość (TVL) DeFi wzrosła o 23,63% w skali miesiąca (MoM), co oznacza wzrost aktywności DeFi. Odpowiada to tendencji wzrostowej na szerszych rynkach kryptowalut i środowisku sprzyjającym podejmowaniu ryzyka dzięki pozytywnym wiadomościom w zakresie regulacji.

Wśród pięciu największych ekosystemów DeFi, Ethereum odnotowało znaczny wzrost udziału w rynku, podczas gdy BNB Chain, Solana i Arbitrum odnotowały spadki. Tron natomiast odzyskał wartość TVL po spadku w czerwcu.

Aktywność stablecoinów również wzrosła w ciągu tego miesiąca, co przyczyniło się do szerszego rozwoju on-chain. Rynek stablecoinów odnotował wzrost o 5,1% dzięki sprzyjającym zmianom regulacyjnym, które nastąpiły po przyjęciu trzech kluczowych ustaw. Działania legislacyjne przyczyniły się do wzrostu zaufania rynku i jasności przepisów dotyczących ekosystemu stablecoinów. Kapitalizacja rynkowa USDC odnotowała niewielki wzrost, podczas gdy USDT nadal przewyższał USDC, umacniając swoją pozycję lidera na rynku stablecoinów.

2.2 Tokeny niewymienne (NFT)

Wykres 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

W lipcu 2025 r. rynek NFT odnotował ożywienie, a łączny wolumen sprzedaży wzrósł o 49,9%. Zmiana ta zbiegła się w czasie z nabyciem przez nieznanego „wieloryba” 45 CryptoPunks w ramach jednej transakcji, co aktywowało popyt na najważniejsze kolekcje NFT i przyczyniło się do wzrostu cen minimalnych.

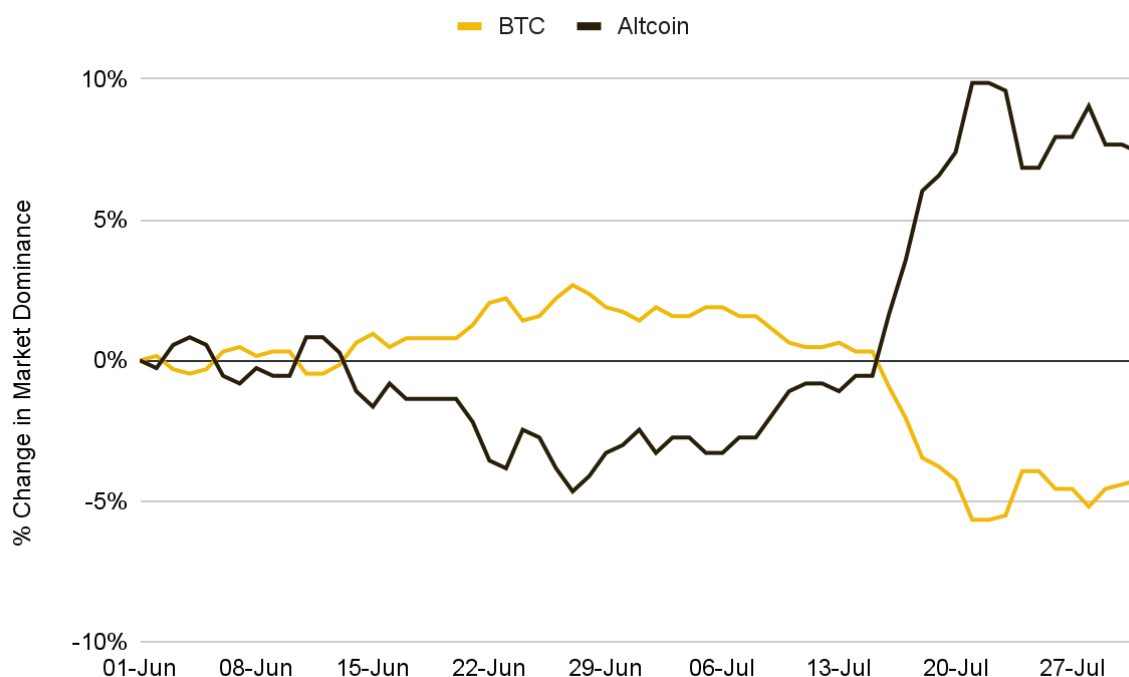
Sprzedaż NFT opartych na Ethereum odnotowała ogromny wzrost o 58%, odzyskując pozycję lidera wśród blockchainów pod względem sprzedaży NFT. W lipcu ponownie wzrosło zainteresowanie NFT opartymi na Bitcoinie, których popyt wzrósł o 28,1%, co uplasowało je na drugim miejscu. Jednak sprzedaż NFT opartych na Polygon nadal spada o 51,5%. Wśród 20 najpopularniejszych kolekcji NFT pierwsze miejsce zajęła CryptoPunks na Ethereum, której sprzedaż wzrosła o 393%. Inne kolekcje NFT oparte na Ethereum, takie jak Pudgy Penguins i Moonbirds, również odnotowały znaczny wzrost, odpowiednio o 371% i 296%. Courtyard by Polygon utrzymało drugie miejsce, ale odnotowało spadek wolumenu o 16%.

Rynek NFT wydaje się znajdować w fazie potencjalnego ożywienia, a łączna kapitalizacja rynkowa wzrosła niemal dwukrotnie od czerwca – choć nadal pozostaje znacznie poniżej szczytów z poprzedniego cyklu. Trwające dyskusje na temat włączenia NFT do struktur ETF mogą uitorować drogę do większej adopcji instytucjonalnej i poprawy dostępności rynkowej, potencjalnie przyspieszając wzrost i integrację tej klasy aktywów z głównym nurtem.

3. Wykresy w ujęciu miesięcznym

Altcoiny przejmują dominację bitcoina

Ilustracja 5: Dominacja altcoinów gwałtownie wzrosła w tym miesiącu, osiągając poziom 39,2, co oznacza wzrost o prawie 10%, podczas gdy dominacja bitcoina spadła o 5,2% do 60,2



Źródło: CoinMarketCap, Binance Research
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

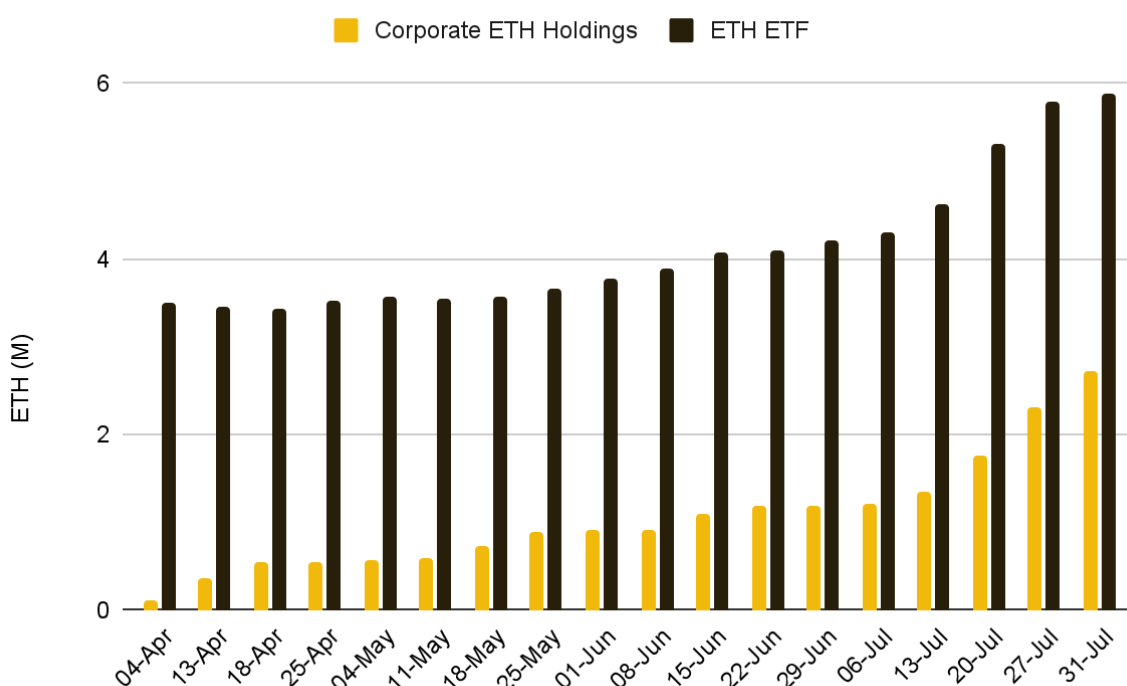
W tym miesiącu nastąpiły znaczące zmiany w dynamice rynku, a **dominacja altcoinów i bitcoina uległa odwróceniu** po raz pierwszy w 2025 r. Dominacja altcoinów wzrosła o prawie 10% i obecnie stanowi 39,2% rynku, podczas gdy dominacja bitcoina spadła o 5,2% do 60,6%, po raz pierwszy od stycznia spadając na krótko poniżej 60%. Głównym motorem tej zmiany było ETH, którego dominacja rynkowa wzrosła o ponad 25% do 11,8%. Kilka innych głównych kryptowalut, w szczególności XRP i BNB, również odnotowało silne wzrosty, wspierane przez rozwój ekosystemu i strategiczne partnerstwa, które dodatkowo zwiększyły zainteresowanie altcoinami.

Ten trend wskazuje na rosnącą rotację kapitału z bitcoina na szerszy rynek kryptowalut. Podczas gdy bitcoin był liderem na początku roku i nadal konsolidował się w pobliżu historycznych maksimów, lipiec był pierwszym miesiącem, w którym ta przerwa zbiegła się z szerszą zmianą pozycjonowania – napędzaną **poprawą warunków makroekonomicznych** oraz **odnowionym apetytem na ryzyko**. Kluczowymi czynnikami były brak poważnych wstrząsów rynkowych, sprzyjające wskaźniki ekonomiczne, oczekiwania dotyczące zbliżającego się początku cyklu obniżek stóp procentowych przez Fed oraz większa jasność regulacyjna. Dodatkowego impetu nadało przyjęcie trzech ustaw

dotyczących kryptowalut, postępy w zatwierdzaniu funduszy ETF oraz rosnące zainteresowanie instytucji futures na altcoiny i korporacyjne papiery wartościowe. Jednocześnie narracja dotycząca tokenizacji i infrastruktury stablecoinów pomogła poprawić nastroje, szczególnie sprzyjając ETH i powiązanym aktywom DeFi, które w dużym stopniu opierają się na płynności stablecoinów. W perspektywie długoterminowej tempo rotacji kapitału będzie zależało od ogólnych warunków makroekonomicznych i płynności.

Wzrost posiadanych przez przedsiębiorstwa aktywów ETH w związku z rosnącym zainteresowaniem instytucji

Ilustracja 6: W lipcu posiadane przez korporacje aktywa ETH wzrosły o około 127,7% do ponad 2,7 mln ETH, co stanowi obecnie około 46,5% łącznych aktywów ETF na ETH



Źródło: strategicethreserve.xyz, Binance Research
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

W lipcu odnotowano największy dotychczasowy miesięczny wzrost posiadanych przez korporacje ETH, który wyniósł około 127,7% i przekroczył 2,7 mln ETH. Liczba podmiotów posiadających ETH w swoich bilansach wzrosła o 24, osiągając łącznie **64 firm**. Grupa ta posiada obecnie około 46,5% ETH w porównaniu z funduszami ETF, których aktywa pod zarządzaniem (AUM) również wzrosły o 39,5% i przekroczyły 5,8 mln ETH.

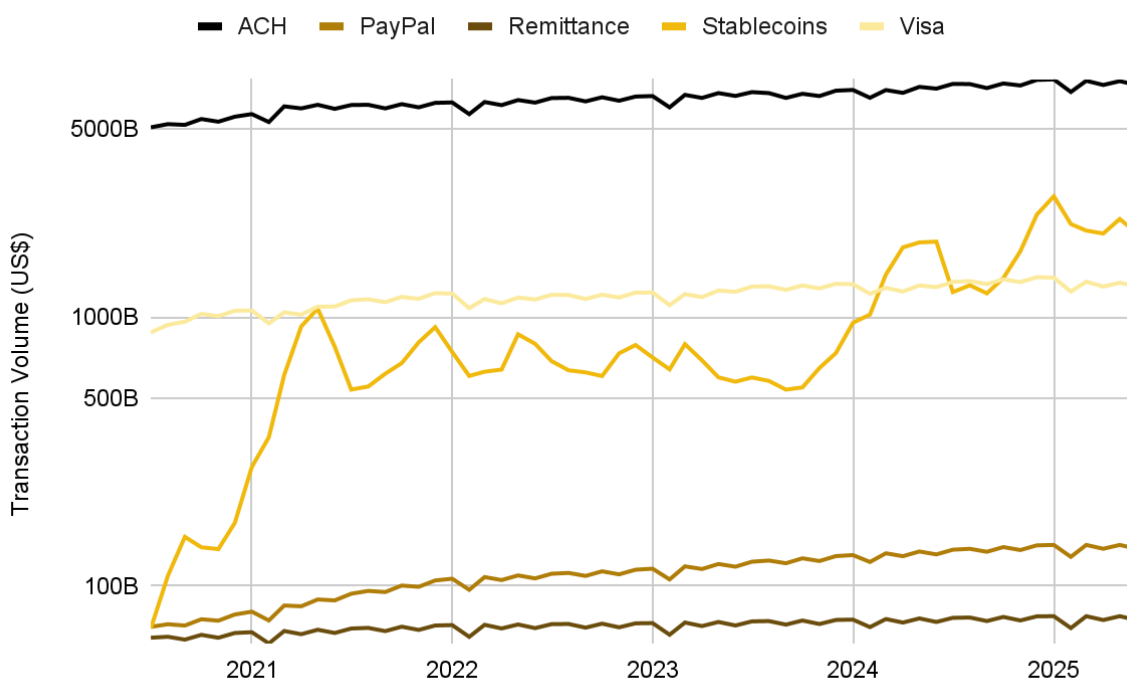
Wzrost ten odzwierciedla **rosnące zainteresowanie bezpośrednią ekspozycją na ETH, wykraczającą poza pasywne alokacje ETF**. Spółki jak Bitmine i Sharplink posiadają obecnie odpowiednio 625 tys. i 438,2 tys. ETH – obie przewyższają tym samym stan posiadania Fundacji Ethereum. Kolejne informacje mogą pojawić się pod koniec miesiąca, czego przykładem jest The Ether Machine. Wzrost popytu i płynności zbiegł się w czasie z silnymi zmianami cen. **W lipcu ETH wzrósł o ponad 50%**, stając się jednym z najlepiej prosperujących aktywów o dużej kapitalizacji. **Stosunek ETH do BTC osiągnął również**

najwyższy poziom od sześciu miesięcy, wynoszący 0,032, co sygnalizuje odnowioną względną siłę w stosunku do Bitcoina w związku z rotacją kapitału.

Mimo że wiele spośród tych strategii finansowych jest wciąż w fazie początkowej, wydaje się, że wzorują się one na strategii Michaela Saylora dotyczącej bitcoina, oferując jednocześnie unikalne zalety charakterystyczne dla Ethereum. Należą do nich **natywna rentowność dzięki stakingowi, deflacyjny mechanizm podaży** (z emisją kompensowaną spalaniem) oraz rola Ethereum jako **głównego zabezpieczenia DeFi**. Szersze sprzyjające zmiany regulacyjne – takie jak domniemane uznanie ETH przez SEC za towar – dodatkowo wzmacniają tę pozycję. W przyszłości, gdy korporacje będą dążyć do rozszerzenia tych strategii i pozyskania dodatkowego kapitału, Ethereum może na tym skorzystać. Jednak biorąc pod uwagę historyczną wyższą zmienność ETH w porównaniu z BTC oraz fakt, że rynek ten wciąż dojrzewa, długoterminowa trwałość i skala tych korporacyjnych strategii dotyczących ETH pozostają kwestią otwartą.

Stablecoiny zyskują popularność jako środek płatniczy

Ilustracja 7: Miesięczny wolumen transakcji stablecoinów utrzymał się na wysokim poziomie, około 2,1 bln USD w lipcu, nadal przewyższając wyniki Visa od momentu przekroczenia tej wartości pod koniec 2024 r.



Źródło: Artemis, Binance Research
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

Lipiec 2025 r. był przełomowym miesiącem dla sektora stablecoinów, ponieważ **nastąpiło przyspieszenie zarówno w zakresie jasności regulacyjnej, jak i adopcji instytucjonalnej**. 17 lipca ustawa GENIUS została przyjęta przez Izbę Reprezentantów Stanów Zjednoczonych, a następnego dnia prezydent Trump podpisał ją, nadając jej moc prawną. To przełomowe ustawodawstwo ustanawia **pierwsze federalne ramy dla w pełni pokrytych rezerwami stablecoinów zgodnych z przepisami przeciwdziałania praniu**

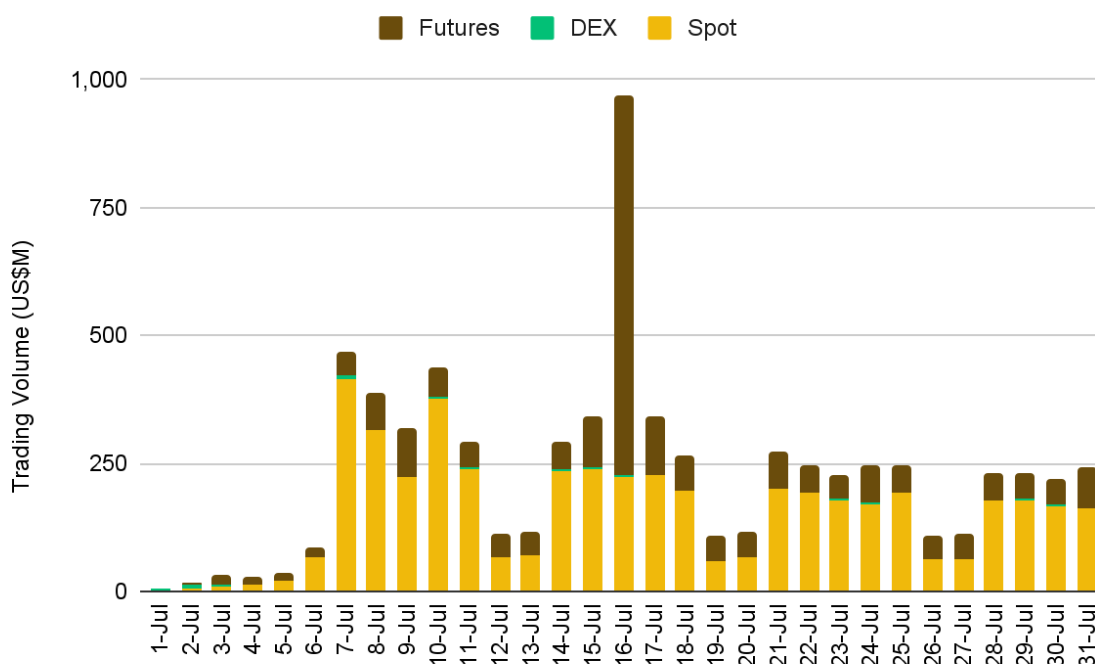
pieniędzy, wymagające zabezpieczenia w stosunku 1:1 gotówką lub krótkoterminowymi obligacjami skarbowymi, comiesięcznego ujawniania informacji o rezerwach oraz ograniczenia emisji do regulowanych instytucji finansowych i podmiotów powiązanych.

Zainteresowanie instytucji pojawiło się szybko. JPMorgan potwierdził podczas lipcowej konferencji dotyczącej wyników finansowych, że **rozszerza pilotażowy program tokenów depozytowych JPM-D**, a Citi ogłosiło, że bada możliwość wykorzystania tokenizowanych depozytów do rozliczeń międzynarodowych. Pod koniec lipca Visa ponownie publicznie potwierdziła, że **postrzega stablecoiny jako uzupełnienie swojej sieci**, szczególnie w przypadku płatności międzynarodowych o wysokiej wartości i płatności na rynkach wschodzących, i przygotowuje się do rozszerzenia obsługi rozliczeń w stablecoinach.

Ilustracja 7 przedstawia zachodzącą zmianę strukturalną: **od końca 2024 r. wolumen transferów stablecoinów on-chain konsekwentnie przewyższa wolumen transferów Visa** w ujęciu 30-dniowym, co wskazuje, że stablecoiny nie ograniczają się już do działalności związanej wyłącznie z kryptowalutami, ale coraz częściej funkcjonują jako globalne środki płatnicze. Dzięki wprowadzeniu pewności regulacyjnej i zaangażowaniu głównych instytucji finansowych lipiec potwierdził, że stablecoiny przechodzą z obrzeży aktywów cyfrowych do głównego nurtu infrastruktury płatniczej.

Akcje tokenizowane odzwierciedlają wczesny boom DeFi

Ilustracja 8: W lipcu odnotowano znaczny wzrost wolumenu tokenizowanych akcji, a scentralizowane giełdy obecnie wyprzedzają aktywność handlową on-chain



Źródło: The Block, Binance Research
Stan na dzień 31 lipca 2025 r.

W lipcu 2025 r. rynek tokenizowanych akcji poczynił znaczące postępy w zakresie infrastruktury, adopcji i jasności regulacyjnej. Łączna kapitalizacja rynkowa osiągnęła na

koniec miesiąca około 370 mln USD. Choć ta liczba wydaje się niezmienna w porównaniu z czerwcem, dynamika tego rynku pokazuje coś zupełnie innego. Większość tej kwoty (około 260 mln USD) pochodzi z akcji Exodus Movement wyemitowanych za pośrednictwem Securitize. Pomijając tę kwotę i skupiając się na powszechnie uznanych aktywach, takich jak TSLA i SPY, kapitalizacja rynku tokenizowanych akcji wynosi około **53 600 000 USD**, co stanowi wzrost o **220%** w porównaniu z poziomem z końca czerwca. Chociaż w porównaniu z globalnym rynkiem akcji (wycenianym na ponad **100 bln USD**), jest to nadal niewielka kwota, gwałtowny wzrost w lipcu sugeruje, że tokenizowane akcje mogą zbliżyć się do punktu zwrotnego w procesie przejścia na finansowanie hybrydowe.

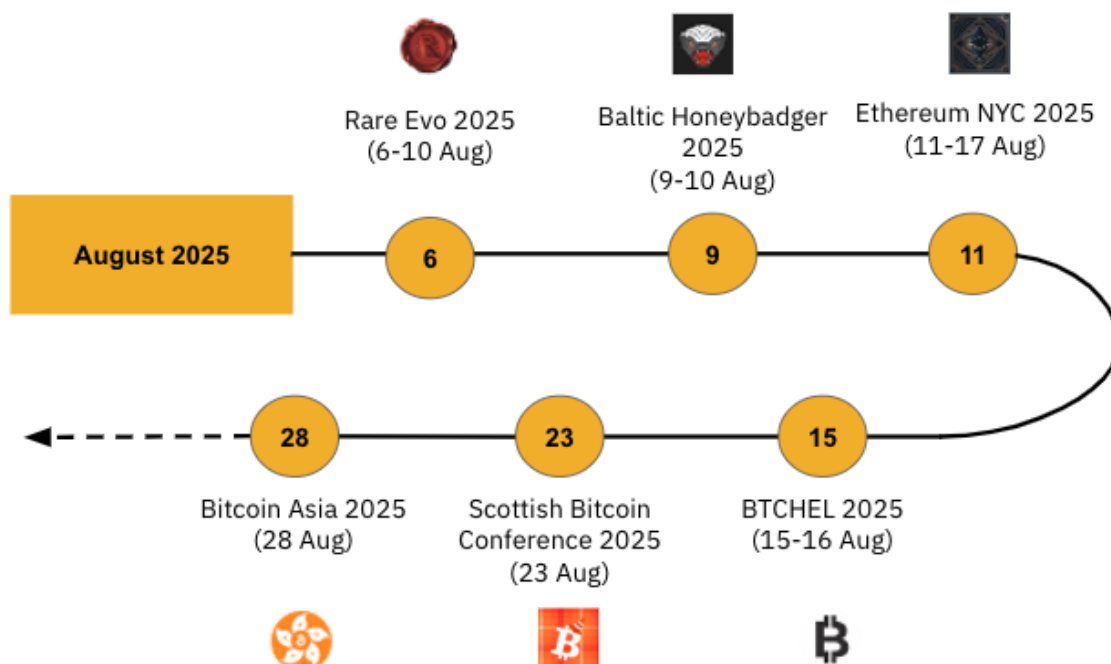
xStocks firmy Backed Finance stał się czołowym projektem w zakresie tokenizacji akcji, osiągając dominujący wzrost od momentu uruchomienia na platformie Solana 30 czerwca. Projekt początkowo wykorzystał stosunkowo liberalne ramy regulacyjne UE dotyczące wejścia na rynek. Jeśli jednak wierzyć ostatnim oświadczeniom rządu USA i SEC, które wskazują na przyspieszenie prac nad wyjaśnieniem ram regulacyjnych rynku kryptowalut, rynek amerykański powinien szybko nadrobić zaległości.

Jeśli chodzi o handel, dane z ponad 20 platform pokazują, że **średni dzienny wolumen transakcji on-chain wyniósł zaledwie około 2 mln USD**, podczas gdy scentralizowane giełdy (CEX) osiągnęły ponad **70-krotność** tej kwoty. Ta ogromna dysproporcja wskazuje, że popyt na tokenizowane akcje jest znacznie większy, niż sugerowałyby same dane on-chain. Dane pokazują, że liczba aktywnych posiadaczy tokenizowanych akcji on-chain wzrosła **1,6 tys. w czerwcu do ponad 90 tys. w lipcu**, co świadczy o szybko rosnącym zainteresowaniu inwestorów. Tempo i skala wzrostu przypominają wczesny boom DeFi w latach 2020-2021, kiedy to wartość TVL wzrosła z **1 mld USD do 100 mld USD** w ciągu niecałych dwóch lat.

Przyszłość rysuje się jasno: tokenizacja zaledwie 1% światowych akcji stworzyłaby rynek o wartości 1,3 bln USD – ponad 8-krotność historycznego szczytu DeFi. Znacząco zwiększyłoby to głębokość i jakość aktywów on-chain, co z kolei napędzałoby popyt na bardziej zaawansowaną infrastrukturę DeFi. Sektory te mają szansę wzajemnie się wzmacniać i przyspieszyć upowszechnienie technologii blockchain.

4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Ilustracja 9: Najważniejsze wydarzenia w sierpniu 2025 r.



Źródło: CryptoEvents, Binance Research

Rysunek 10: Największe odblokowania tokenów w \$

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	SUI	242M	0.57%	1 August
	ENA	118M	1.15%	5 August
	APT	56M	0.98%	12 August
	ZRO	50M	2.47%	20 August
	ARB	44M	0.93%	16 August
	AVAX	38M	0.23%	15 August
	OP	26M	0.75%	0.75%
	JTO	23M	1.13%	7 August
	KAITO	23M	1.67%	20 August
	AVL	16M	10.00%	12 August

Źródło: CryptoRank, Binance Research

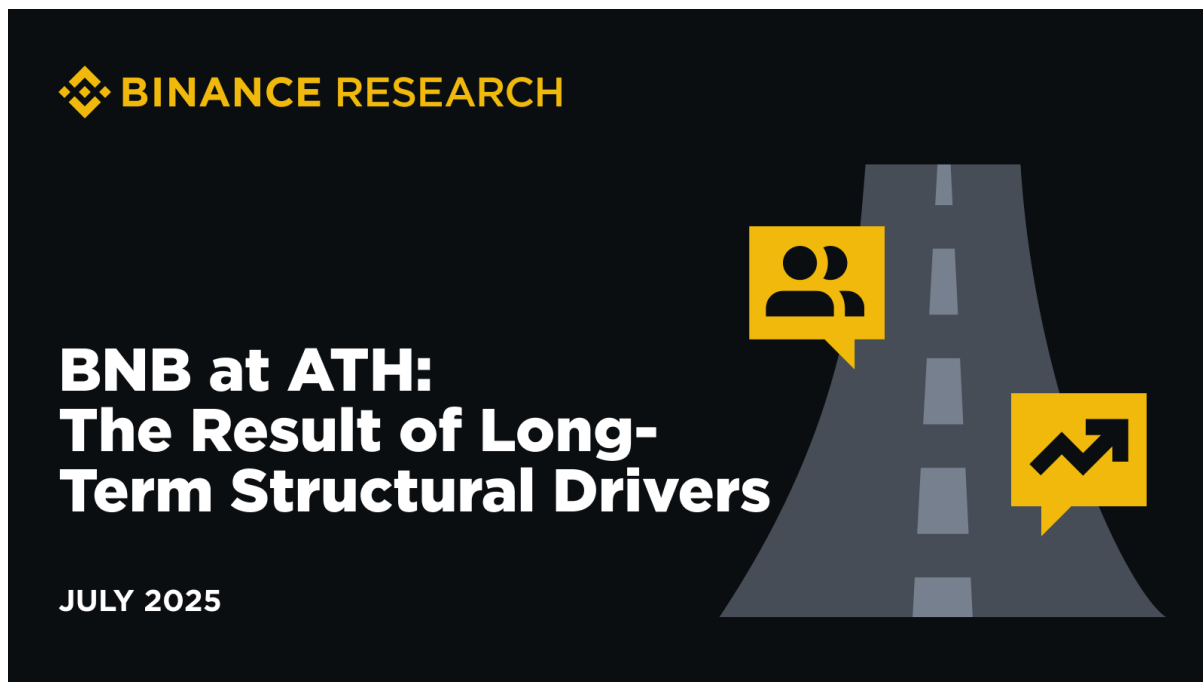
5. Materiały źródłowe

defillama.com/
coinmarketcap.com/
cryptoslam.io/
token.unlocks.app/
dune.com/
itez.com/events
cryptorank.io/

6. Nowe raporty Binance Research

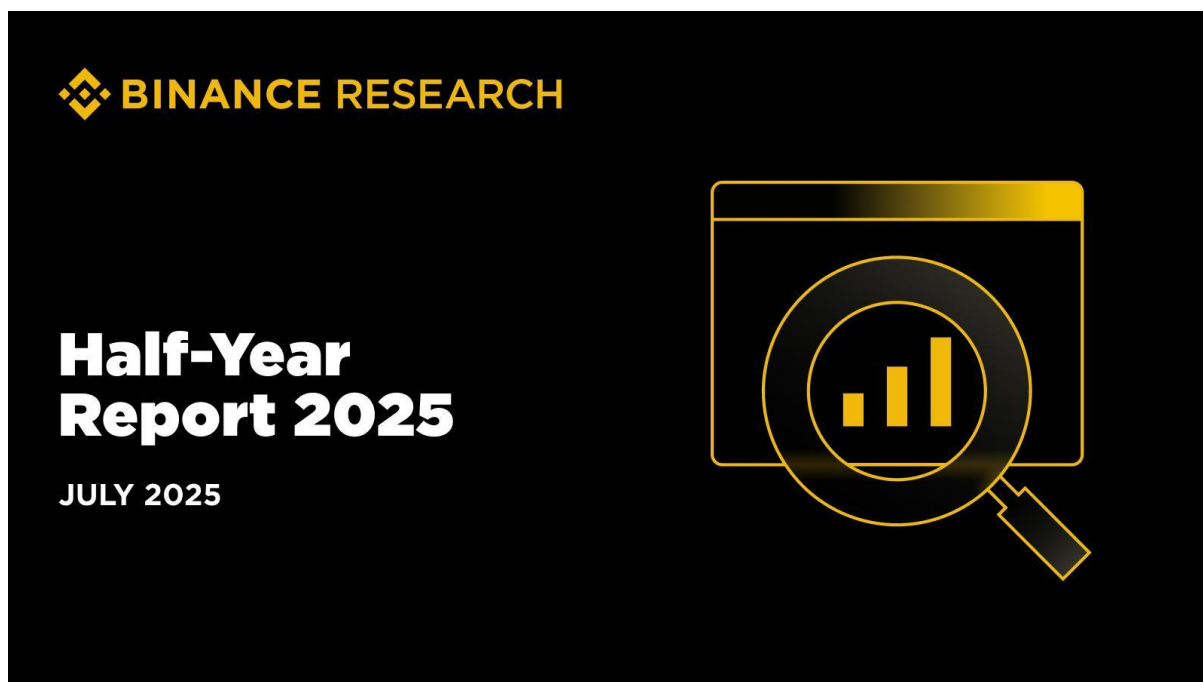
BNB osiąga historyczne maksimum: wynik długoterminowych czynników strukturalnych [Link](#)

Analiza czynników strukturalnych odpowiedzialnych za ostatnie rekordowe wyniki BNB, od rosnących alokacji środków korporacyjnych po rozszerzanie użyteczności ekosystemu



Raport półroczny 2025 [Link](#)

Przegląd pierwszej połowy 2025 roku w kontekście kryptowalut



Informacje o Binance Research

Binance Research to badawcze ramię Binance, największej giełdy kryptowalut na świecie. Zespół jest zaangażowany w dostarczanie obiektywnych, niezależnych i kompleksowych analiz, a jego celem jest zajęcie pozycji lidera idei w przestrzeni kryptowalutowej. Nasi analitycy regularnie publikują wnikliwe artykuły na badane tematy, w tym między innymi o ekosystemie kryptowalutowym, technologiach blockchain i najnowszych zagadnieniach rynkowych.



Moulik Nagesh

Analitik makroekonomiczny

Moulik jest analitykiem makroekonomicznym w Binance, a z branżą kryptowalut jest związany od 2017 roku. Przed dołączeniem do Binance pracował na różnych stanowiskach w firmach technologicznych z sektora Web3 zlokalizowanych w Dolinie Krzemowej. Moulik ma doświadczenie we współtworzeniu startupów i tytuł licencjata ekonomii London School of Economics & Political Science (LSE), dzięki czemu wnosi kompleksowe spojrzenie na branżę.



Joshua Wong

Analitik makroekonomiczny

Joshua jest obecnie analitykiem makroekonomicznym w Binance. Z branżą kryptowalut jest związany od 2019 r. Przed dołączeniem do Binance pracował jako menedżer produktu w startupie fintech Web3 oraz analityk rynku w startupie DeFi. Posiada tytuł licencjata prawa (LLB) Uniwersytetu w Durham.



Michael JJ

Analitik makroekonomiczny

Michael jest analitykiem makroekonomicznym w Binance. Wcześniej pracował jako ekonomista w amerykańskiej firmie zarządzającej majątkiem prywatnym i zajmował się alokacją różnych klas aktywów. Pełnił również funkcję redaktora naczelnego w firmie medialnej, gdzie nadzorował wiadomości o kryptowalutach oraz treści edukacyjne. Na początku

swojej kariery był konsultantem w Ernst & Young oraz traderem ropy naftowej w firmie energetycznej.



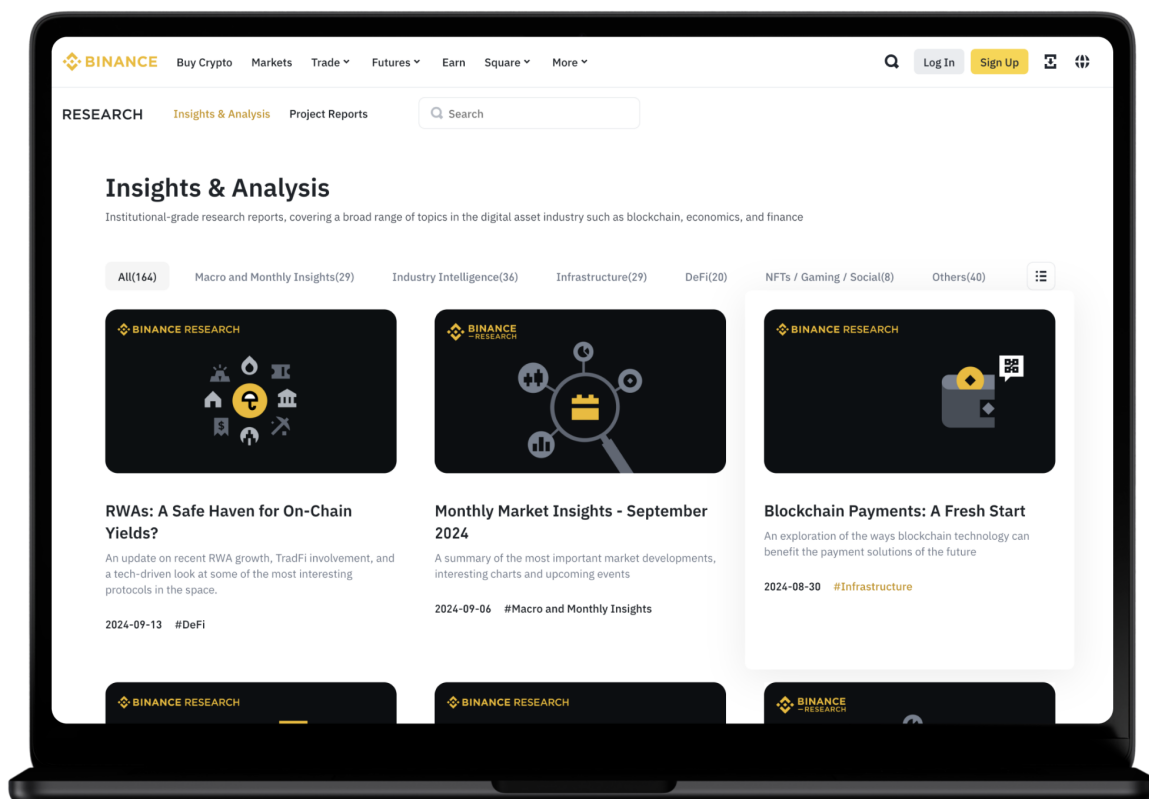
Asher Lin Jiayong

Stażysta ds. badań makroekonomicznych

Asher jest obecnie stażystą w dziale analiz makroekonomicznych w Binance. Wcześniej pracował na platformie zarządzania tokenami w Nowym Jorku oraz jako analityk danych w szwedzkim startupie AI. Posiada tytuł licencjata nauk ścisłych w zakresie analityki biznesowej, który uzyskał na Narodowym Uniwersytecie Singapuru i jest związany z branżą kryptowalutową od 2018 r.

Materialy

Binance Research [Link](#)



Przełącz swoją opinię [tutaj](#)

OGÓLNE ZASTRZEŻENIA: Niniejszy materiał został przygotowany przez Binance Research i nie należy kierować się nim jako prognozą lub poradą inwestycyjną. Nie stanowi on również rekomendacji, oferty ani zachęty do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź kryptowalut, ani do przyjęcia jakiejkolwiek strategii inwestycyjnej. Użyta terminologia i wyrażone poglądy mają na celu wspomaganie zrozumienia i odpowiedzialnego rozwoju sektora oraz nie powinny być interpretowane jako rozstrzygający pogląd prawny lub poglądy firmy Binance. Wyrażone opinie są aktualne na dzień wskazany powyżej i są opiniami autora – mogą ulec zmianie w miarę późniejszych zmian warunków. Informacje i opinie zawarte w tym materiale pochodzą z zastrzeżonych i niezastrzeżonych źródeł uznanych przez Binance Research za wiarygodne, nie muszą być wyczerpujące, a ich dokładność nie jest gwarantowana. W związku z tym firma Binance nie udziela żadnej gwarancji co do dokładności lub wiarygodności oraz nie ponosi odpowiedzialności za błędy i pominięcia (w tym odpowiedzialności wobec kogokolwiek z tytułu zaniedbania). Niniejszy materiał może zawierać informacje „wybiegające w przyszłość”, które nie mają charakteru czysto historycznego. Takie informacje mogą obejmować między innymi prognozy i przewidywania. Nie udziela się żadnej gwarancji co do sprawdzalności prognoz. Kierowanie się informacjami zawartymi w niniejszym materiale pozostaje wyłącznie decyzją czytelnika. Niniejszy materiał jest przeznaczony wyłącznie do celów informacyjnych i nie stanowi porady inwestycyjnej ani oferty lub zachęty do zakupu bądź sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź kryptowalut ani przyjęcia jakiejkolwiek strategii inwestycyjnej, a żadne papiery wartościowe lub kryptowaluty nie będą oferowane ani sprzedawane żadnej osobie w jakimkolwiek systemie prawnym, w którym oferowanie, zachęcanie, zakup lub sprzedaż byłoby niezgodne z przepisami takiego systemu prawnego. Inwestycje wiążą się z ryzykiem. Aby uzyskać więcej informacji, kliknij [tutaj](#).