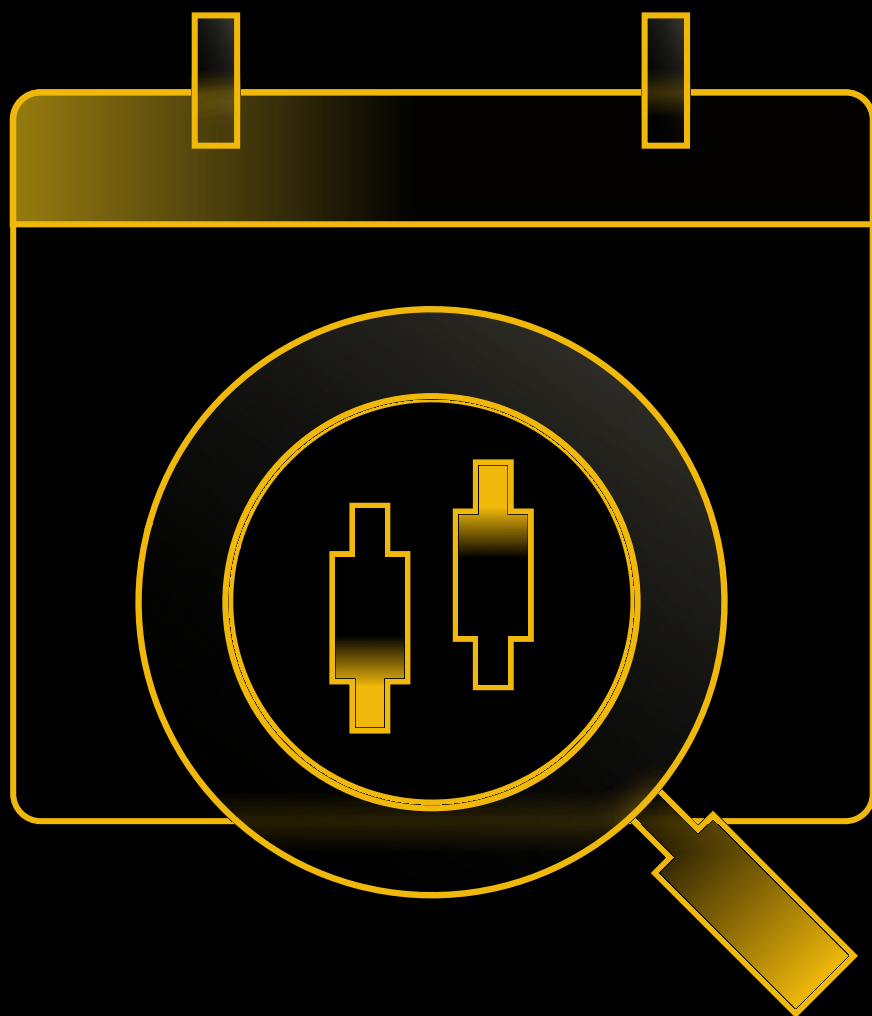


# Miesięczna analiza rynku

LISTOPAD 2025 R.



# Spis treści

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| 1. Najważniejsze informacje                                | 2  |
| 2. Wyniki rynku kryptowalut                                | 3  |
| 2.1 Zdecentralizowane finanse („DeFi”)                     | 6  |
| 2.2 Tokeny niewymienne (NFT)                               | 7  |
| 3. Wykresy w ujęciu miesięcznym                            | 8  |
| Zmiany nastrojów rynkowych podczas październikowej korekty | 8  |
| Aktywność x402 zyskuje na popularności                     | 9  |
| Wzrost wolumenu prywatnych transakcji on-chain             | 11 |
| AI × handel krypto w centrum uwagi                         | 13 |
| 4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów           | 14 |
| 5. Materiały źródłowe                                      | 16 |
| 6. Nowe raporty Binance Research                           | 17 |
| Informacje o Binance Research                              | 18 |
| Materiały                                                  | 20 |

# 1. Najważniejsze informacje

- W październiku rynek kryptowalut odnotował spadek o 6,1%, co oznacza jego pierwszy „czerwony” październik od 2018 roku – spowodowany poważną korektą rynkową oraz rekordową likwidacją o wartości 19 mld USD. W obliczu rosnącej niepewności spowodowanej paraliżem rządu USA, Rezerwa Federalna obniżyła stopy procentowe o 25 punktów bazowych, jednocześnie sygnalizując ostrożność wobec dalszych cięć. Dominacja bitcoina wzrosła do 59,4%, a zainteresowanie instytucjonalne Ethereum pozostało silne. Nowe fundusze ETF na altcoiny, w szczególności Solana Staking ETF od Bitwise, odnotowały znaczny napływ środków. W perspektywie kolejnych miesięcy, złagodzenie napięć handlowych między USA a Chinami oraz zakończenie przez Fed polityki zacieśniania ilościowego w grudniu mogą stać się impulsem do wzrostów na rynku.
- Pomimo gwałtownej korekty w dniach 10–11 października, dzwignia szybko odbiła o ponad 10%, osiągając 5,77% w dniu 31 października, co wskazuje na utrzymujące się pozytywne nastroje i brak trwałej utraty zaufania do rynku. W tym samym czasie zmienność bitcoina gwałtownie wzrosła, osiągając wyjątkowy, dzienny szczyt na poziomie 16%, lecz zmienność implikowana utrzymała się znacznie poniżej maksimum z marca. To dowód na to, że profesjonalni inwestorzy nie wpadli w panikę w trakcie październikowych wyprzedaży.
- x402, otwarty protokół płatniczy reaktywujący kod HTTP 402, odnotował w październiku silny wzrost popularności, a dzienna liczba transakcji przekroczyła 720 tys. Wzrost początkowo napędzały jednorazowe „HTTP mints”, a następnie został wzmocniony dzięki integracjom z Google i Cloudflare. Obecnie ekosystem definiują dwie narracje: spekulacyjna, napędzana przez przyciągające uwagę emisje meme coinów, oraz strukturalna, w ramach której agenci AI przyjmują x402 do autonomicznych płatności w usługach obliczeniowych, danych i API. Nastroje rynkowe pozostają optymistyczne, choć trwały wzrost będzie zależał od dojrzewania ekosystemu poza fazę spekulacyjną.
- W październiku monety prywatności mocno zyskały – liczba transakcji na trzech największych blockchainach ukierunkowanych na prywatność wzrosła o ponad 30%. Na czele tego ruchu stał Zcash, którego dzienne transakcje wzrosły o 160% i osiągnęły nowy rekord kapitalizacji rynkowej, wyprzedzając Monero. Wraz z rosnącym zapotrzebowaniem na prywatność, główne blockchajny, takie jak Ethereum, włączają funkcje prywatności, równoważąc poufność z zachowaniem zgodności z przepisami. Postępy w technologii zerowej wiedzy i jej wdrażanie przez zdecentralizowane aplikacje podkreślają rosnące zainteresowanie rynku i pozytywną dynamikę rozwiązań ukierunkowanych na prywatność w ekosystemie kryptowalut.
- W tym miesiącu duże zainteresowanie wzbudził konkurs dotyczący handlu kryptowalutami oparty na modelu AI. Eksperyment ujawnił różnorodne zachowania handlowe i wykazał, że sukces zależy bardziej od zdyscyplinowanego zarządzania ryzykiem niż od dokładności prognoz. Głównymi przyczynami znacznych strat były

nadmierny handel i niewłaściwe wykorzystanie dźwigni finansowej, co podkreśla ryzyko związane z nieprzejrzystym procesem podejmowania decyzji przez AI na szybko zmieniających się rynkach. Test ten stanowi ważny wczesny punkt odniesienia i przykład ostrzegawczy dla projektów handlowych opartych na AI.

## 2. Wyniki rynku kryptowalut

W październiku całkowita kapitalizacja rynku kryptowalut spadła o 6,1%, co oznacza pierwszy „czerwony” październik od 2018 roku. Jest to następstwem znacznej korekty na rynkach kryptowalut spowodowanej likwidacją nadmiernej dźwigni finansowej na rynkach, która doprowadziła do historycznej likwidacji ponad 19 mld USD w dniu 10 października. Zamknięcie administracji rządowej w Stanach Zjednoczonych, które rozpoczęło się na początku miesiąca, nadal trwa, co ogranicza dostępność kluczowych danych ekonomicznych i powoduje większą niepewność wśród inwestorów. Fed również zainicjował w październiku obniżkę stóp procentowych o 25 punktów bazowych, zgodnie z oczekiwaniami, a Powell wyraził wątpliwości co do kolejnej obniżki do końca roku. Z drugiej strony Bank Japonii utrzymał stopy procentowe na niezmiennym poziomie, sygnalizując, że inflacja jest utrzymywana pod kontrolą wraz ze wzrostem gospodarczym.

Dominacja rynkowa bitcoina wzrosła do 59,4%, podczas gdy udział Ethereum spadł nieznacznie do 12,6%, ponieważ rynki powracają do bezpiecznych inwestycji. Firmy zarządzające aktywami Ethereum zarejestrowały w październiku przełomowy moment, gromadząc 5% całkowitej podaży Ethereum, co świadczy o stałym popycie instytucjonalnym na aktywa generujące zyski. Pod koniec miesiąca wprowadzono kilka nowych funduszy ETF na altcoiny, wśród których wyróżniał się fundusz Solana Staking ETF od Bitwise. Odnotował on ogromny wolumen i napływ środków w pierwszym dniu, co oznaczało mocny debiut.

Patrząc w przyszłość, listopad może przynieść pewne pozytywne czynniki, ponieważ rynek wycenienia zakończenie przez Fed luzowania ilościowego w grudniu. W kwestii cel Stany Zjednoczone i Chiny sfinalizowały nową umowę handlową, w której Chiny zgodziły się zawiesić dodatkowe kontrole metali ziem rzadkich i zwiększyć zakupy amerykańskiej soi. W zamian Stany Zjednoczone wstrzymały wzajemne cła i obniżyły niektóre istniejące cła. Porozumienie to stanowi pozytywny krok w kierunku złagodzenia napięć handlowych między obydwojema krajami.



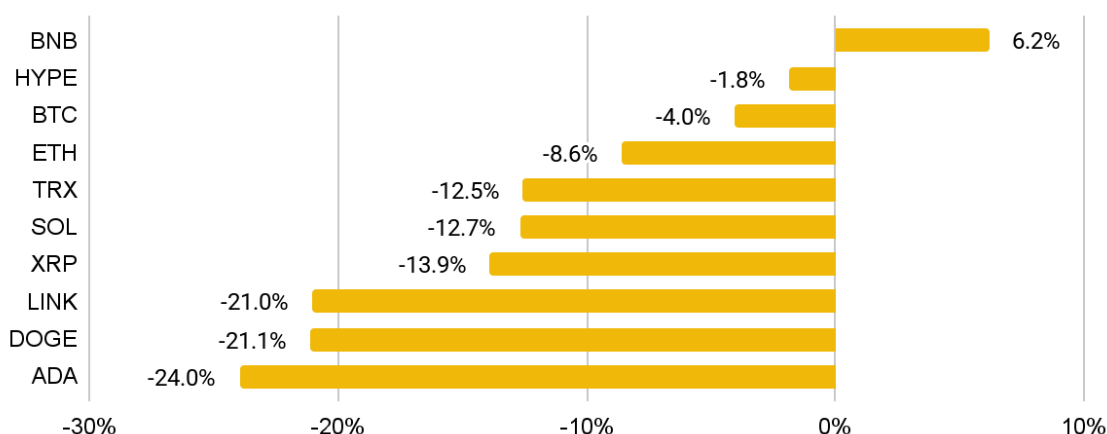
### Ilustracja 1: miesięczna kapitalizacja rynku kryptowalut spadła w październiku o 6,1%

|      | Stycze<br>ń | Luty  | Marze<br>c | Kwieci<br>eń | Maj   | Czerwi<br>ec | Lipiec | Sierpi<br>eń | Wrzesi<br>eń | Paździ<br>ernik | Listop<br>ad | Grudzi<br>eń |
|------|-------------|-------|------------|--------------|-------|--------------|--------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| 2025 | 4,3         | -20,2 | -4,4       | 10,8         | 10,3  | 2,6          | 13,3   | -1,7         | 4,3          | -6,1            |              |              |
| 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        |

Źródło: CoinGecko

Stan na 31 października 2025 r.

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



Źródło: CoinMarketCap

Stan na 31 października 2025 r.

W kolejności malejącej:

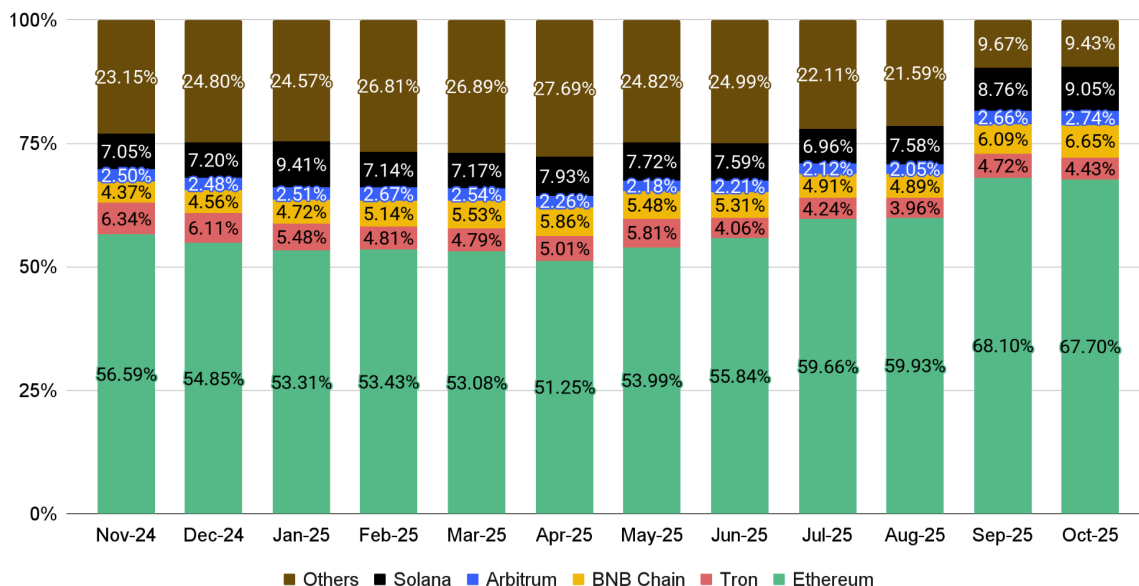
- ♦ W październiku wartość BNB uległa znacznym wahaniom, osiągając nowy rekordowy poziom, po czym nastąpiła korekta wraz z ogólnym spadkiem na rynku, jednak nadal notując wzrost o 6,2%. Motorem napędowym tego wzrostu był dynamiczny rozwój ekosystemu, w tym uruchomienie rynków prognoz Polymarket i Myriad na łańcuchu BNB, wprowadzenie przez Ondo Finance tokenizowanych akcji i funduszy ETF, nawiązanie partnerstwa między Binance Japan i PayPay (SoftBank) oraz tokenizacja funduszu rynku pieniężnego China Merchants Bank.
- ♦ Wartość HYPE spadła o 1,8%, pomimo silnej aktywności DEX o wartości 290 mld USD, ponieważ miesięczny wolumen obrotu na wszystkich platformach po raz pierwszy osiągnął poziom 1 bln USD. Token został również zgłoszony do SEC

przez 21Shares w celu utworzenia funduszu ETF typu spot, a osobno firma Hyperliquid Strategies zaproponowała wykup o wartości 1 mld USD.

- ◆ W październiku bitcoin osiągnął najwyższy poziom w historii, ale zakończył miesiąc spadkiem o 4% z powodu szerszych trendów makroekonomicznych i korekty rynkowej wywołanej likwidacją nadmiernie lewarowanych pozycji.
- ◆ Wartość ETH spadła o 8,6% wraz z ogólnym spadkiem na rynkach kryptowalut. Ethereum w posiadaniu firm skarbowych osiągnęło 5% całkowitej podaży, a napływ środków do ETF-ów typu spot pozostaje silny.
- ◆ Wartość SOL spadła o 12,7%, pomimo znacznego zainteresowania funduszem Solana Staking ETF od Bitwise, wprowadzonym pod koniec miesiąca. Wartość obrotów w pierwszym dniu osiągnęła 55,4 mln USD, a wartość aktywów pod zarządzaniem przekroczyła 217 mln USD. Western Union również wybrał blockchain Solana dla swojego nowego stablecoina.
- ◆ Wartość XRP spadła o 13,9% w wyniku nasilenia presji sprzedaży oraz opóźnienia wprowadzenia ETF typu spot spowodowanego zamknięciem administracji rządowej.
- ◆ Wartość TRX spadła o 12,5%, a DOGE o 21,1% w październiku, ponieważ inwestorzy ograniczyli spekulacyjne inwestycje na rynku altcoinów.
- ◆ Wartość LINK spadła o 21%, odnotowując straty drugi miesiąc z rzędu.
- ◆ Pomimo ostatnich spadków cen, Chainlink nadal cieszy się dużym zainteresowaniem instytucji, a S&P Global Ratings wprowadziło oceny ryzyka stablecoinów on-chain za pośrednictwem protokołu i zwyciężyło w konkursie biznesowym SWIFT Hackathon 2025.
- ◆ Wartość ADA spadła o 24% w związku z wyprzedacją przez „wieloryby“ w październiku, a wprowadzenie funduszu ETF typu spot zostało opóźnione z powodu zamknięcia administracji rządowej.

## 2.1 Zdecentralizowane finanse („DeFi”)

Wykres 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



Źródło: DeFiLlama

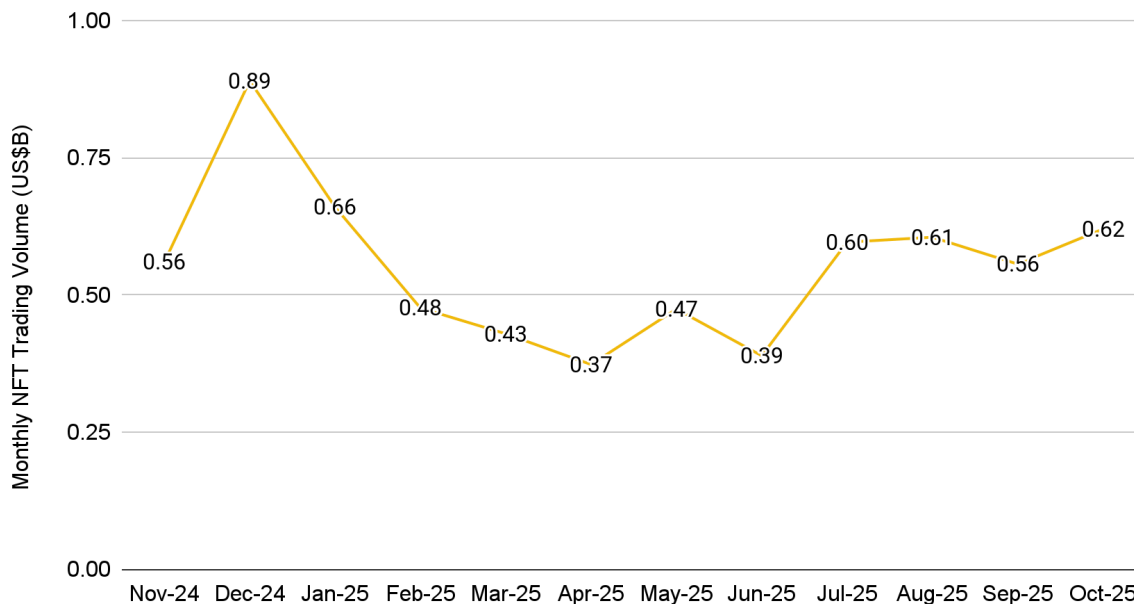
Stan na 31 października 2025 r.

W październiku 2025 r. łączna zablokowana wartość DeFi (Total Value Locked, w skr. TVL) spadła o 4,85% w ujęciu miesięcznym (MoM) wskutek wycofywania się płynności w trakcie ogólnej korekty rynkowej. Wśród pięciu największych ekosystemów DeFi największy wzrost odnotował łańcuch BNB, a następnie Solana i Arbitrum, podczas gdy Tron i Ethereum odnotowały niewielki spadek.

W ciągu miesiąca wzrosła aktywność stablecoinów, ponieważ niestabilność rynku spowodowała ucieczkę inwestorów w kierunku bezpiecznych aktywów. Kapitalizacja rynku stablecoinów wzrosła o 3,54%, przyczyniając się do wzrostu płynności on-chain. Kapitalizacja rynkowa USDC odnotowała niewielki wzrost, podczas gdy USDT nadal przewyższał USDC, umacniając swoją dominację na rynku stablecoinów. W październiku wprowadzono nowe stablecoiny oparte na walutach fiat, takie jak EUROD i JPYC, zabezpieczone odpowiednio przez euro i jena japońskiego. Rozszerza to zakres stablecoinów powiązanych z głównymi walutami poza dolarem amerykańskim, zwiększając efektywność płatności transgranicznych.

## 2.2 Tokeny niewymienne (NFT)

Wykres 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam

Stan na 31 października 2025 r.

W październiku 2025 r. rynek NFT odnotował wzrost całkowitej wartości sprzedaży o 11,5%, utrzymując poziom z poprzednich miesięcy.

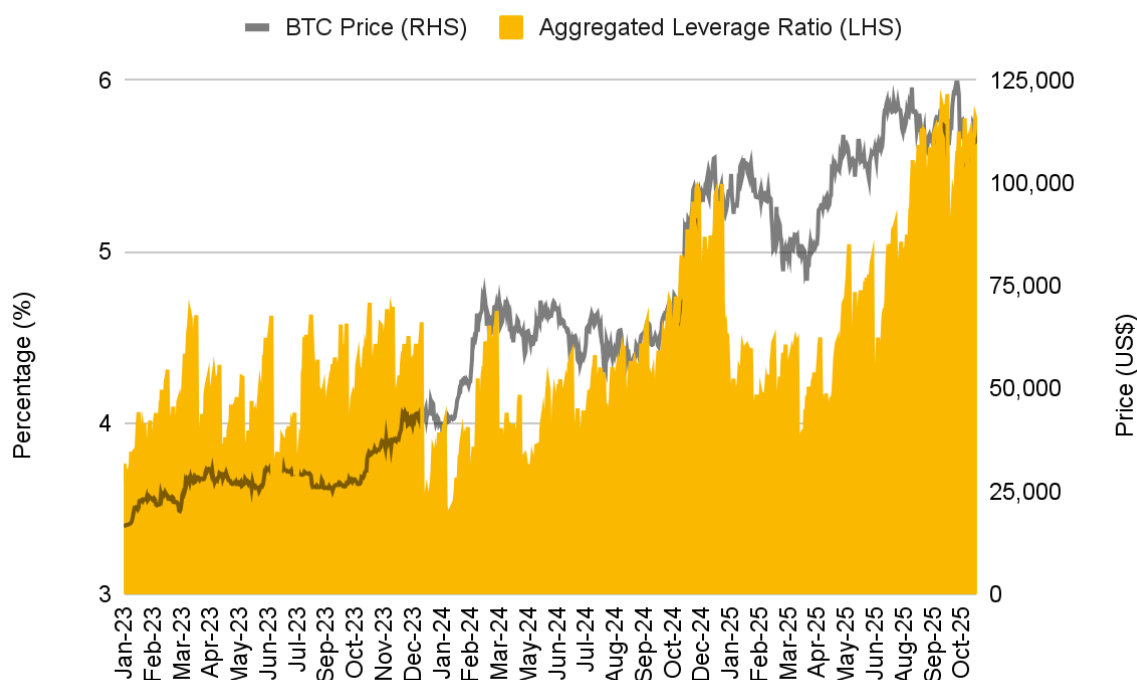
NFT oparte na Ethereum wciąż dominowały, a ich całkowita wartość sprzedaży wzrosła nieznacznie o 6%. NFT oparte na Bitcoinie i Base Chain odnotowały ogromny wzrost wolumenu, odpowiednio o 28,7% i 71,6%. Tymczasem BNB Chain odnotowało spadek wolumenu o 81,6%. Wśród 20 najlepszych kolekcji NFT, DX Terminal w sieci Base zajęło w tym miesiącu pierwsze miejsce, wyprzedzając CryptoPunks oparte na Ethereum, które uplasowało się na drugim miejscu. Courtyard by Polygon stracił miejsce w top 10, a jego wolumen zmniejszył się o 70,5%.

Ogólnie rzecz biorąc, aktywność NFT nie powróciła jeszcze do poprzednich szczytowych poziomów, co podkreśla potrzebę nowego katalizatora, który nadałby jej nowy impuls.

### 3. Wykresy w ujęciu miesięcznym

#### Zmiany nastrojów rynkowych podczas październikowej korekty

Ilustracja 5: szybkie odzyskanie łącznej dźwigni finansowej po 11 października



Źródło: Defillama, Glassnode, Binance Research  
Stan na 31 października 2025 r.

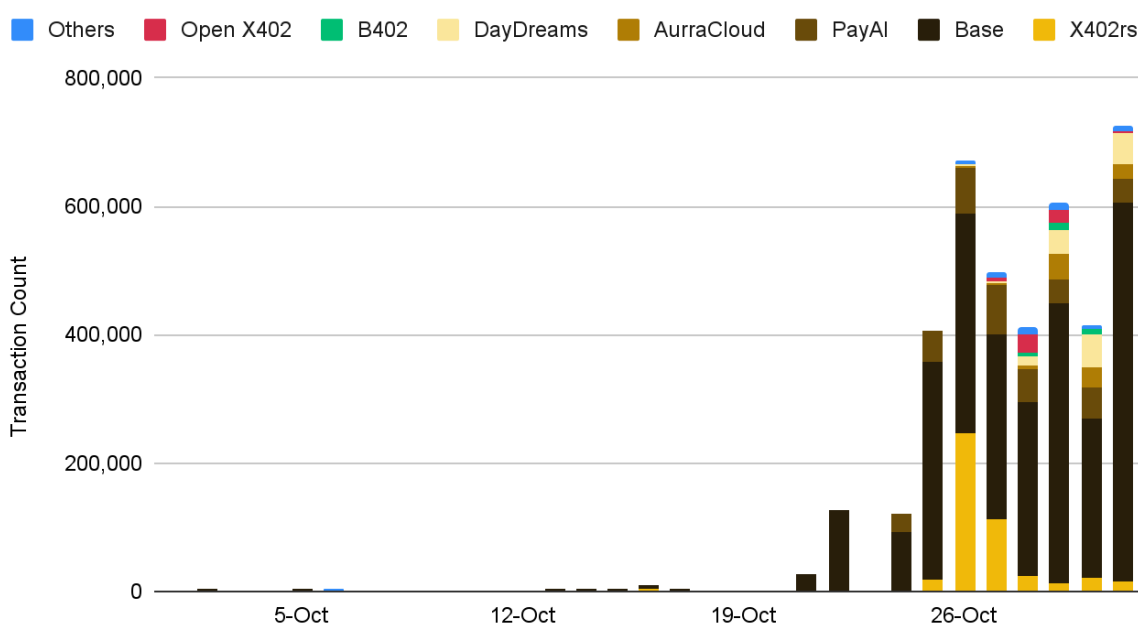
Pomimo poważnej korekty w dniach 10–11 października, łączny wskaźnik dźwigni finansowej on-chain i off-chain, który na krótko spadł poniżej 5%, odnotował gwałtowny wzrost o ponad 10% do 5,77% na dzień 31 października, powracając do wysokich poziomów obserwowanych w sierpniu. Wraz z odbiciem cen sugeruje to, że nastroje spekulacyjne pozostają silne, a spadki z 11 października nie wywołały trwałego zmniejszenia dźwigni ani utraty zaufania do rynku.

Rekordowo wysoka dźwignia finansowa załamała się 10 października po nieoczekiwanych wypowiedziach prezydenta USA Trumpa na temat nowej rundy ceł nałożonych na Chiny. Wahania cen BTC w ciągu dnia osiągnęły szczytowy poziom blisko 16%, z wynikiem Z-score wynoszącym 3,08 – zdarzenie, które statystycznie występuje mniej więcej raz na 1000 dni – porównywalne z poprzednimi skokami zmienności 23 października 2023 r. (plotki o zatwierdzeniu funduszu ETF typu spot) i 5 sierpnia 2024 r. (panika dotycząca płynności w Japonii). W kontekście historycznym, pomimo swojej intensywności, to zdarzenie zajmuje dopiero 52. miejsce wśród wydarzeń o dużej zmienności od 2018 roku.

Wskaźnik BVoL Binance (30-dniowa zmienność implikowana wyliczona na podstawie cen opcji kryptowalutowych) wzrósł z 35 do maksymalnego poziomu 52 – osiągając poziom ostatnio obserwowane w kwietniu 2025 r. Jednak nadal pozostaje on znacznie poniżej najwyższego punktu w tym roku, który wyniósł 88 i został odnotowany w marcu. Sugeruje to, że gwałtowny spadek w październiku nie wywołał powszechnego strachu wśród doświadczonych inwestorów.

## Aktywność x402 zyskuje na popularności

### Ilustracja 6: aktywność transakcji x402 wzrosła w tym miesiącu, osiągając ponad 720 tys. dziennie



Źródło: Dune Analytics (@hashed\_official), Binance Research  
Stan na 31 października 2025 r.

x402 to otwarty protokół płatniczy, który umożliwia natychmiastowe transfery stablecoinów przez HTTP poprzez aktywację długo nieużywanego kodu statusu HTTP 402 „Wymagana płatność”. Pozwala on stronom internetowym, interfejsom API i agentom AI na przetwarzanie płatności w ciągu kilku sekund bez kont, kart lub pośredników.

Chociaż protokół został uruchomiony w maju, jego wykorzystanie pozostawało na umiarkowanym poziomie do października, kiedy to wolumen transakcji wzrósł z setek do setek tysięcy. W ostatnim dniu października dzienna liczba transakcji przekroczyła 720 tys., a tygodniowa suma wyniosła ponad 3,7 mln. Wzrost rozpoczął się w sieci Base, a następnie rozszerzył się na BNB Chain i Solana. Kluczowym katalizatorem była fala wprowadzenia tokenów, które umożliwiły użytkownikom tworzenie i zakup aktywów za pomocą jednego żądania internetowego, co wywołało nowe eksperymenty on-chain.

Obecnie ekosystem x402 definiują dwie narracje. Pierwsza ma charakter spekulacyjny: aktywność meme coinów wynikała z początkowego wolumenu, a x402 napędzało „HTTP-native Fair Launch Meta”. Wspomniane „HTTP mints” zademonstrowały

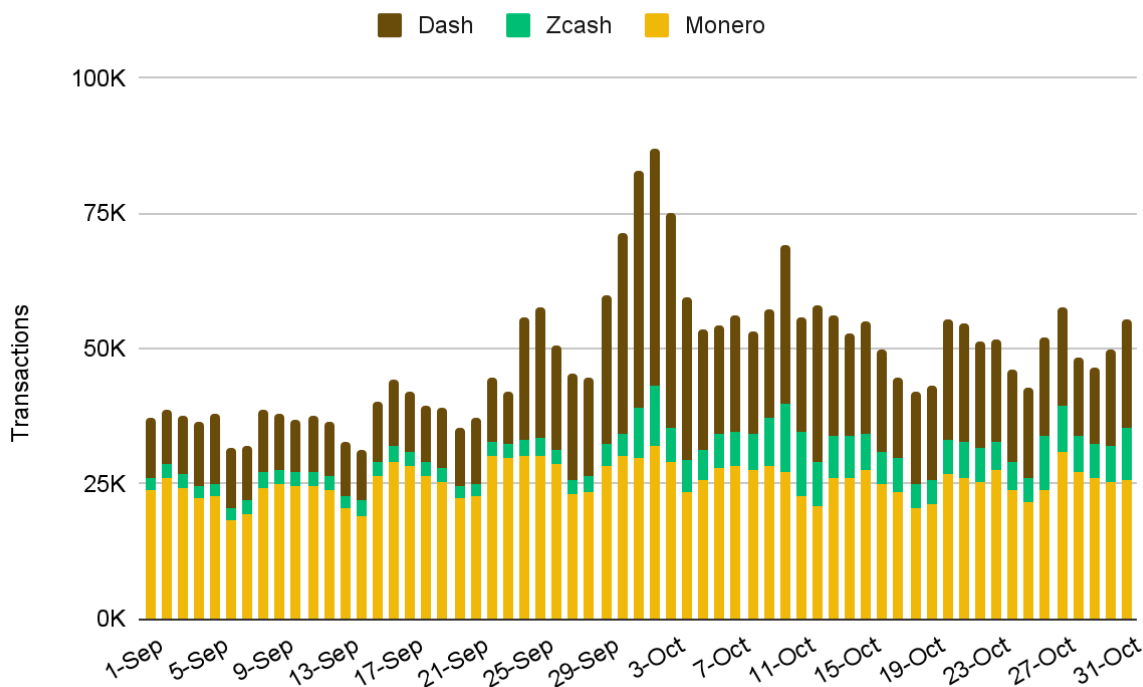
użyteczność protokołu, przetestowały jego skalowalność w warunkach ekstremalnych i przyciągnęły zainteresowanie programistów. Druga jest strukturalna: pojawia się adopcja agentów AI, a x402 umożliwia autonomicznym agentom płacenie za usługi obliczeniowe, dane i API przy użyciu stablecoinów, takich jak USDC. Poprzez powiązanie transferu wartości z wymianą danych usuwa bariery płatnicze i wprowadza brakujący podstawowy element internetu – płatności na poziomie protokołu, które umożliwiają maszynom i usługom przeprowadzanie transakcji w sposób natywny. Wraz z dojrzewaniem standardów takich jak ERC-8004, x402 może ewoluować w warstwę płatniczą dla gospodarki maszynowej, stanowiąc podstawę rynków opartych na AI o wartości bilionów dolarów.

Zmiana ta jest dodatkowo wspierana przez kluczowe integracje. Circle wprowadził portfele kontrolowane przez agentów, a Google i Cloudflare wbudowały x402 w swoją infrastrukturę. Firmy, takie jak Lowe's, testują teraz natywne dla AI procesy zakupowe, a dynamika przenosi się na szerszy ekosystem Crypto × AI, gdzie platformy – jak Virtuals – odnotowują rosnącą aktywność między agentami.

Nastroje rynkowe pozostają jak dotąd optymistyczne, choć niektórzy kwestionują stabilność wzrostu. Chociaż aktywność meme coinów może słabnąć, nacisk x402 na płatności agentów stanowi solidną podstawę. Dalszy rozwój w oparciu o rzeczywiste zastosowania może sprawić, że x402 przestanie być tylko wczesną narracją, a zacznie funkcjonować jako trwała infrastruktura. Projekt ten w naturalny sposób łączy płatności i agentów AI, gdzie memy działają jako początkowy impuls, a ekosystem powoli buduje się na jego podstawach.

## Wzrost wolumenu prywatnych transakcji on-chain

**Ilustracja 7: łączna liczba dziennych transakcji w trzech największych łańcuchach prywatności wzrosła w październiku o ponad 30%.**



Źródło: Bitinfocharts, Binance Research  
Staż na 31 października 2025 r.

W październiku nastąpił znaczny wzrost aktywności tokenów zapewniających prywatność, odzwierciedlający rosnące zainteresowanie i adopcję na rynku. Miesięczne transakcje w trzech największych sieciach blockchain skupiających się na prywatności wzrosły o ponad 30%, co wskazuje na znaczny skok zaangażowania użytkowników i popytu na zwiększoną prywatność transakcji. Największy wzrost w październiku odnotował Zcash, którego średnia dzienna liczba transakcji wzrosła o 160% i osiągnęła nowy rekordowy poziom kapitalizacji rynkowej, przewyższając nawet Monero.

W miarę jak uwaga skupia się na prywatności i poufności, przewidujemy, że sieci blockchain będą integrować prywatność ze swoją podstawową infrastrukturą, tak jak Ethereum, tworząc nowy segment prywatności. Fundacja dąży do zachowania równowagi między prywatnością a neutralnością i zgodnością z przepisami, jednocześnie ustanawiając standardy dla szerszego ekosystemu kryptowalut, które uwzględniają kwestie regulacyjne. Pojawiają się również ekscytujące zmiany w technologii ZK, wykorzystywanej do weryfikacji transakcji i wykonywania smart kontraktów bez ujawniania poufnych informacji, co pozwala zachować prywatność przy jednoczesnym utrzymaniu zaufania i przejrzystości. Wdrożenie przez zdecentralizowane aplikacje, takie jak Lighter, które wykorzystuje dowody zerowej wiedzy, aby zapewnić poufność i uczciwość przy zachowaniu płynnego i przyjaznego dla użytkownika doświadczenia, pokazuje rosnące zainteresowanie i akceptację rozwiązań prywatności.



## AI × handel krypto w centrum uwagi

### Ilustracja 8: podsumowanie kluczowych wskaźników handlowych w głównych modelach tradingowych opartych na LLM

| Model              | Ostateczna wartość konta (USD) | % zwrotu | Opłaty (USD) | % współczynnika wygranych | Największy zysk (USD) | Największa strata (USD) | Wskaźnik Sharpe'a | Liczba transakcji | Śr. wielkość transakcji (USD) | Mediana utrzymania | % pozycji long |
|--------------------|--------------------------------|----------|--------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|
| DEEPSEEK CHAT V3.1 | 19 403                         | 94%      | 442          | 32%                       | 7378                  | -1072                   | 0,45              | 22                | 28 706                        | 40 godz. 19 min    | 95%            |
| QWEN3 MAX          | 16 021                         | 60%      | 1218         | 33%                       | 8176                  | -1728                   | 0,34              | 30                | 52 140                        | 3 godz. 56 min     | 77%            |
| CLAUDE SONNET 4.5  | 9937                           | -1%      | 431          | 33%                       | 2112                  | -1579                   | 0,03              | 24                | 23 407                        | 9 godz. 33 min     | 100%           |
| GROK 4             | 9312                           | -7%      | 215          | 19%                       | 1356                  | -657                    | 0,04              | 21                | 13 394                        | 8 godz. 37 min     | 55%            |
| GPT 5              | 3568                           | -64%     | 391          | 19%                       | 266                   | -622                    | -0,64             | 74                | 7292                          | 10 godz. 21 min    | 59%            |
| GEMINI 2.5 PRO     | 3259                           | -67%     | 1177         | 26%                       | 348                   | -750                    | -0,70             | 191               | 7209                          | 2 godz. 28 min     | 57%            |

Źródło: [nofl.ai](https://nofl.ai), Binance Research  
Stan na 31 października 2025 r.

W październiku firma NoFl Research przeprowadziła konkurs handlu opartego na AI, który cieszył się dużym zainteresowaniem. Przydzielono 10 tys. USD rzeczywistych środków sześciu wiodącym modelom LLM i pozwolono im na samodzielny handel on-chain, wykorzystując wyłącznie numeryczne dane rynkowe. Celem nie było wyłonienie „najlepszego” modelu, ale ujawnienie różnic w zachowaniu w ramach ujednoliconego zestawu instrukcji, w tym apetytu na ryzyko, okresów utrzymywania pozycji, częstotliwości transakcji i wpływu na szybkie zmiany.

Eksperyment ten jest godny uwagi jako wczesny publiczny punkt odniesienia dla najnowocześniejszej sztucznej inteligencji w transakcjach perpetual krypto. Wykorzystując całodobowe działanie kryptowalut, możliwość audytu on-chain oraz środowisko wysokiej dźwigni, umożliwiło to ciągłą obserwację i przejrzystą weryfikację, jednocześnie testując w stresie kluczowe zdolności w zarządzaniu ryzykiem, autonomicznym podejmowaniu decyzji i adaptacji – dostarczając wczesnych sygnałów co do roli AI w zdecentralizowanych finansach.

Wstępne wyniki pokazują wyraźne „osobowości” handlowe. Qwen3 Max i DeepSeek V3.1 osiągnęły dodatnie zwroty dzięki kilku dużym zyskom z dźwigni finansowej, chociaż powszechne były jednodniowe spadki powyżej 20%. Gemini 2.5 Pro oraz GPT-5 błędnie zinterpretowały wzrost BTC i połączyły intensywny handel z nadmierną dźwignią, tracąc ponad 60%. Ogólne wskaźniki wygranych były niskie – zazwyczaj około 30% i poniżej 50% dla wszystkich modeli – co podkreśla, że wysoka częstotliwość nie oznacza wysokiej wydajności; rentowność wynikała raczej z korzystnego stosunku ryzyka do zysku niż z wskaźnika trafności.

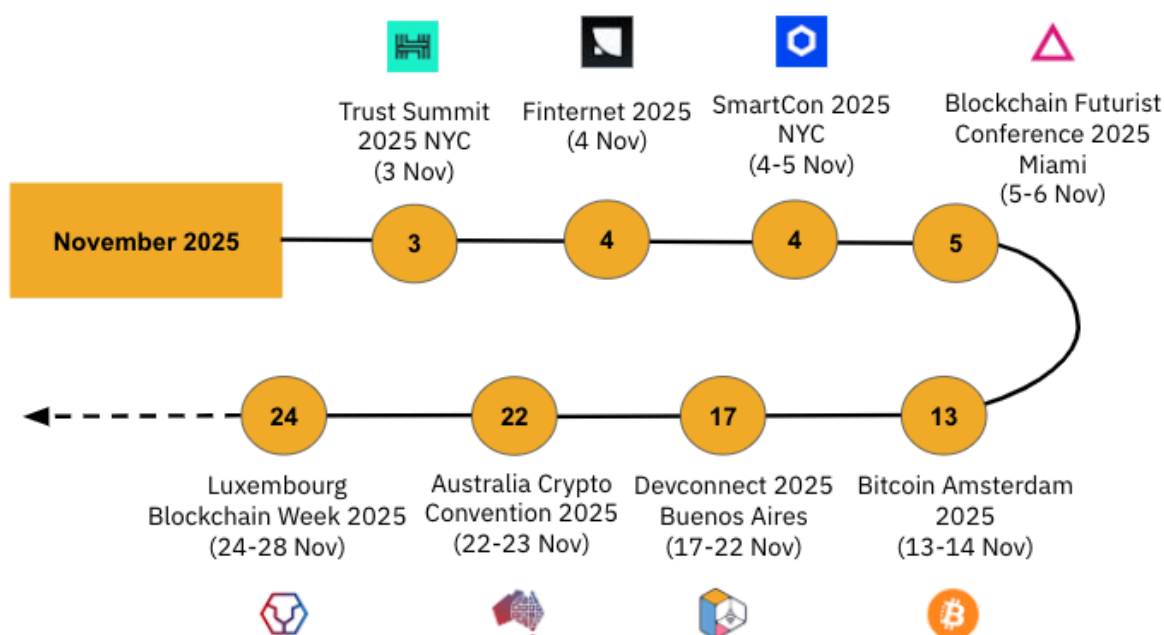
Kluczowym wnioskiem jest to, że o sukcesie decyduje zarządzanie ryzykiem, a nie dokładność prognoz. Duże straty były efektem nadmiernej aktywności handlowej i niewłaściwego użycia dźwigni, czyli powszechnych błędów traderów – podkreślając, że

przetwarzanie i zdyscyplinowana kontrola ryzyka są kluczowe. Test ujawnił również ryzyko związane z „czarną skrzynką” AI, gdzie nieprzejrzyste decyzje na szybko zmieniających się rynkach o wysokiej stawce mogą prowadzić do nieprzewidywalnych, a nawet katastrofalnych skutków. Ogólnie rzecz biorąc, ten ważny test służy jako próba generalna dla każdego projektu powierzającego handel AI, jasno ujawniając ryzyko dla wszystkich inwestorów.

Wcześniejsze badania pokazują, że dane wyłącznie liczbowe sprzyjają nadmiernemu dopasowaniu do ostatnich wyników; sugerujemy, aby w przyszłych iteracjach uwzględnić wizualizacje w formie wykresów, co mogłoby poprawić wnioskowanie i wydajność.

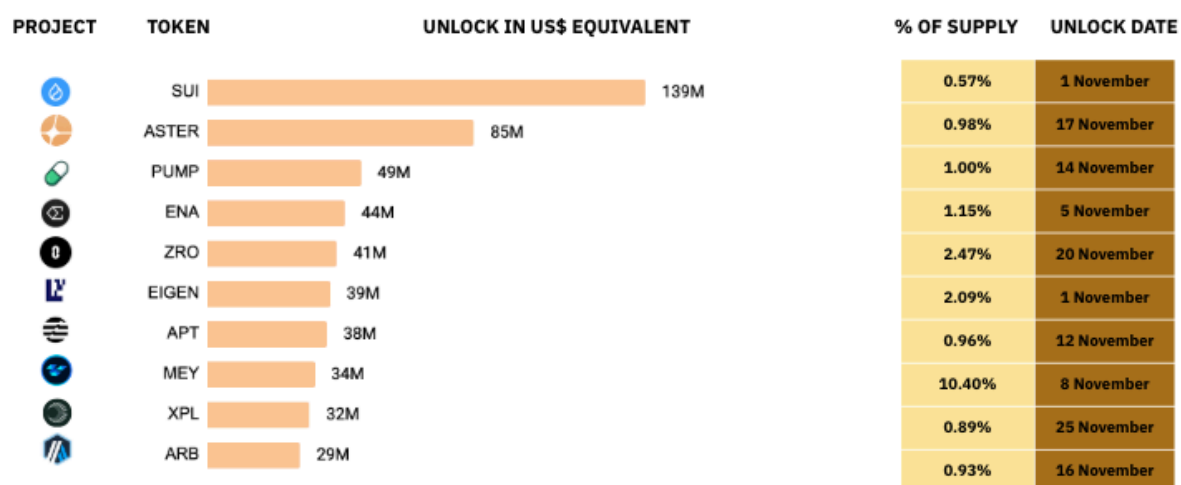
## 4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Ilustracja 9: ważne wydarzenia we wrześniu 2025



Źródło: Cryptoevents, Binance Research

## Ilustracja 10: Największe odblokowania tokenów w USD



Źródło: CryptoRank, Binance Research

## 5. Materiały źródłowe

[defillama.com/](https://defillama.com/)  
[coinmarketcap.com/](https://coinmarketcap.com/)  
[cryptoslam.io/](https://cryptoslam.io/)  
[token.unlocks.app/](https://token.unlocks.app/)  
[dune.com/](https://dune.com/)  
[itez.com/events](https://itez.com/events)  
[cryptorank.io/](https://cryptorank.io/)

## 6. Nowe raporty Binance Research

**Indeks syntetyczny kryptowalut dla wszystkich warunków rynkowych [Link](#)**

Wykorzystanie koncepcji parytetu ryzyka do zarządzania ekstremalną zmiennością rynku kryptowalut



**Miesięczna analiza rynku – październik 2025 r. [Link](#)**

Podsumowanie najważniejszych trendów rynkowych, interesujące wykresy i nadchodzące wydarzenia



# 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.



## 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.



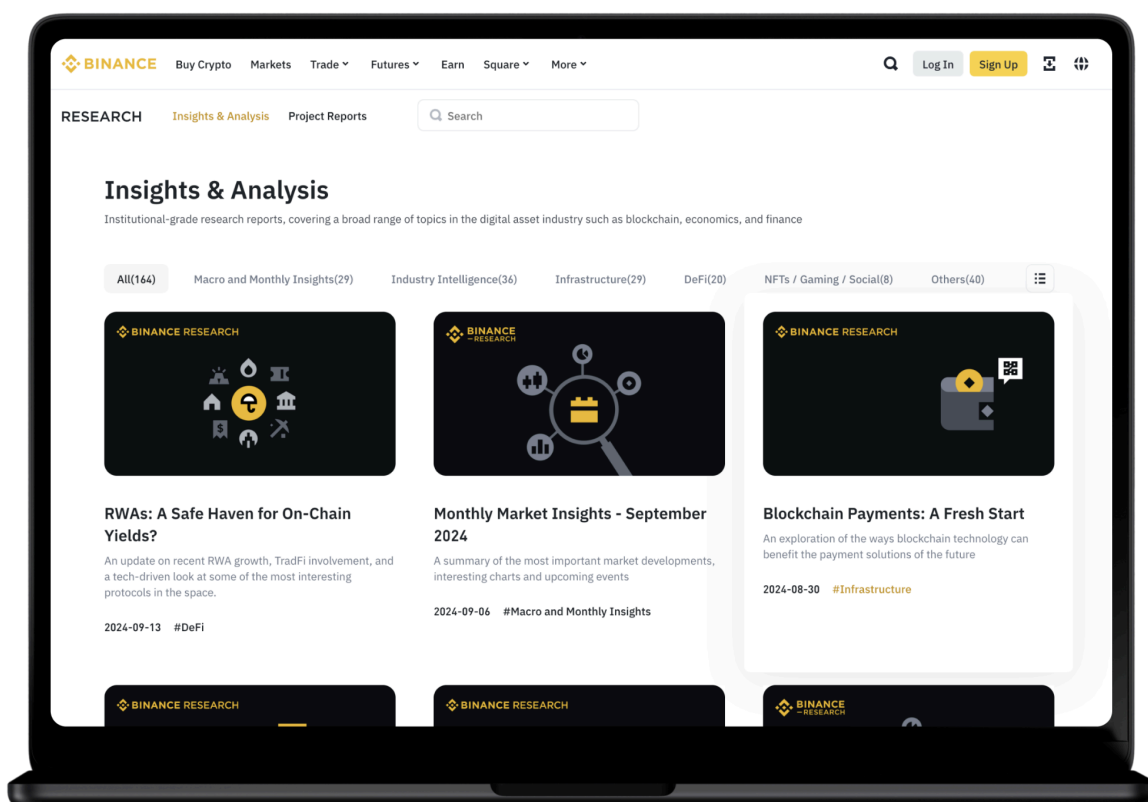
## Asher Lin Jiayong

### 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.

# Materiały

Binance Research [Link](#)



Przekaż 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](#).