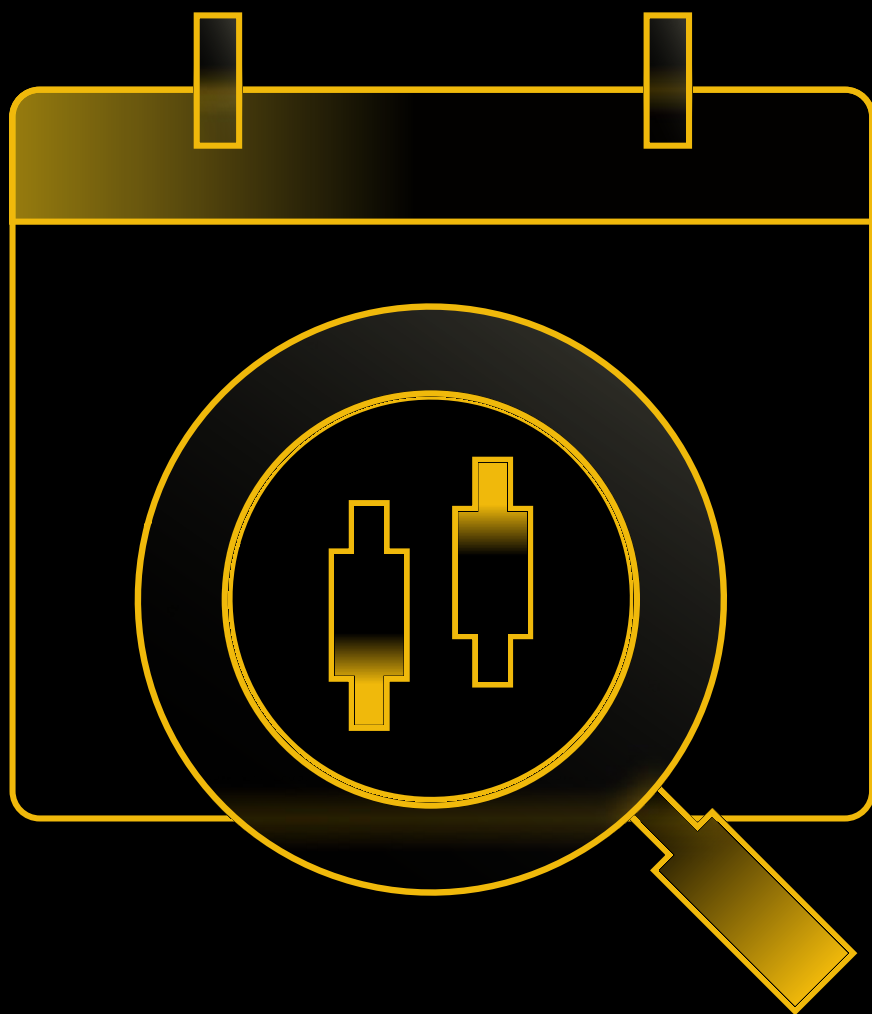


MIESIĘCZNE ANALIZY RYNKU

LUTY 2026



Spis treści

1. Najważniejsze informacje	2
2. Wyniki rynku kryptowalut	4
2.1 Zdecentralizowane finanse (DeFi)	6
2.2 Tokeny niewymienne (NFT)	9
3. Wykresy w ujęciu miesięcznym	10
Zmniejszająca się luka rentowności między USA a Japonią stanowi sygnał ostrzegawczy dla bitcoina	10
Rynek altcoinów jest coraz bardziej obciążony	13
Dzienne transakcje Ethereum osiągają nowe rekordowe poziomy	14
Transakcje przy użyciu kart kryptowalutowych przekraczają 100 mln USD miesięcznie	16
4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	18
5. Materiały źródłowe	19
6. Nowe raporty Binance Research	20
Informacje o Binance Research	21
Materiały	23

Spis treści

1. Najważniejsze informacje	2
2. Wyniki rynku kryptowalut	4
2.1 Zdecentralizowane finanse (DeFi)	6
2.2 Tokeny niewymienne (NFT)	9
3. Wykresy w ujęciu miesięcznym	10
Zmniejszająca się luka rentowności między USA a Japonią stanowi sygnał ostrzegawczy dla bitcoina	10
Rynek altcoinów jest coraz bardziej obciążony	13
Dzienne transakcje Ethereum osiągają nowe rekordowe poziomy	14
Transakcje przy użyciu kart kryptowalutowych przekraczają 100 mln USD miesięcznie	16
4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	18
5. Materiały źródłowe	19
6. Nowe raporty Binance Research	20
Informacje o Binance Research	21
Materiały	23

1. Najważniejsze informacje

- W styczniu rynek kryptowalut odnotował czwarty z rzędu spadek spowodowany wstrząsami makroekonomicznymi i niepewnością polityczną związaną ze zmianą taryf celnych, zamknięciem rządu USA oraz powołaniem nowego przewodniczącego Fed. Z perspektywy przyszłości rynki coraz bardziej koncentrują się na krótkoterminowej przejrzystości makroekonomicznej w następstwie dłuższego okresu słabych wyników.
- Długoterminowy spread rentowności między USA a Japonią spadł poniżej krytycznego poziomu 1%, historycznie powiązanego ze znaczną presją cenową bitcoina. Zawężający się spread sygnalizuje zmniejszone zwroty z transakcji carry w jenach, powodując wycofywanie dużych pozycji i ograniczanie płynności w aktywach obarczonych ryzykiem. Pomimo tej presji pozycje short netto w jenach pozostają poniżej poziomów z 2024 roku, co sugeruje, że obecna sytuacja może mieć mniejszy wpływ na bitcoina niż poprzednie epizody.
- Struktura rynków altcoinów zawężała się, a aktywa spoza pierwszej dziesiątki stanowią obecnie zaledwie ok. 7,1% całkowitej kapitalizacji rynku kryptowalut, znacznie poniżej poprzednich faz ekspansji. Kapitał nadal koncentruje się na największych aktywach o dużej kapitalizacji i stablecoinach, wzmocnionych przez napływy instytucjonalnych funduszy ETF i środowisko bardziej zorientowane na czynniki makroekonomiczne. Pomimo ogólnego wzrostu rynku uniwersum altcoinów, w które można inwestować, skurczyło się, a mniej aktywów utrzymuje skalę i płynność, gdyż rozprzestrzenianie się tokenów powoduje rozdrobnienie uwagi i przepływów.
- Dzielne transakcje Ethereum osiągnęły nowe rekordowe poziomy blisko 3 mln w połowie stycznia w następstwie aktualizacji Fusaka, przy stałym wzroście dziennych aktywnych adresów (przekraczającym 1 mln) i trwałym wykorzystaniu stablecoinów. Ethereum jako główna warstwa rozliczeniowa nadal przyczynia się do zwiększonej aktywności on-chain, a kapitalizacja rynkowa stablecoinów utrzymuje się na poziomie około 160 mld USD od września 2025 roku.
- Na rynku kart, zdominowanym przez 84% udział firmy Visa, w 2025 roku odnotowano ponad pięciokrotny wzrost wykorzystania kart kryptowalutowych – w styczniu 2026 roku wyniosło ono 115 mln USD. Choć wynik ten jest nadal niewielki w porównaniu z wolumenami wydawców tradycyjnych kart płatniczych, neobanki blockchain oferują niższe koszty i wyższe zyski, co zapewnia im silny wzrost na hybrydowym rynku walut fiat i kryptowalut.

2. Wyniki rynku kryptowalut

W styczniu całkowita kapitalizacja rynku kryptowalut odnotowała spadek o kolejny 1,0%, spowodowany wstrząsami makroekonomicznymi i niepewnością polityczną związaną ze zmianą taryf celnych, zamknięciem rządu USA oraz powołaniem nowego przewodniczącego Fed. Oznaczało to bezprecedensowy czwarty z rzędu miesiąc spadków; ostatnio taka sytuacja miała miejsce w 2021 roku. Tendencja spadkowa związana była głównie z masowymi odpływami z funduszy ETF typu spot o łącznej wartości ponad 1,5 mld USD od połowy do końca stycznia, które z nawiązką zrównoważyły napływy odnotowane na początku tego miesiąca.

W związku z utrzymującym się odpływem płynności z rynku kryptowalut ceny bitcoina pozostawały niestabilne, a łączny wolumen handlowy spadł do poziomu najniższego od października 2024 roku. Odnotowano też jednak wzrost cen metali i rentowności japońskich obligacji skarbowych (JGB), co odzwierciedlało szersze nastroje rynkowe oparte na ograniczeniu ryzyka. Wbrew powszechnym oczekiwaniom Rezerwa Federalna na ostatnim posiedzeniu dotyczącym polityki pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie.

Dominacja bitcoina na rynku na poziomie 59,1% pozostała taka sama jak w poprzednim miesiącu, podczas gdy udział Ethereum spadł nieznacznie do 11,8%, nie wykazując oczywistej rotacji ze względu na ograniczoną płynność i utrzymującą się koncentrację aktywów o dużej kapitalizacji. Pomimo niedawnej niepewności rynkowej Strategy i Bitmine kontynuowały akumulację, a Bitmine stakował również około 1% całkowitej podaży Ethereum.

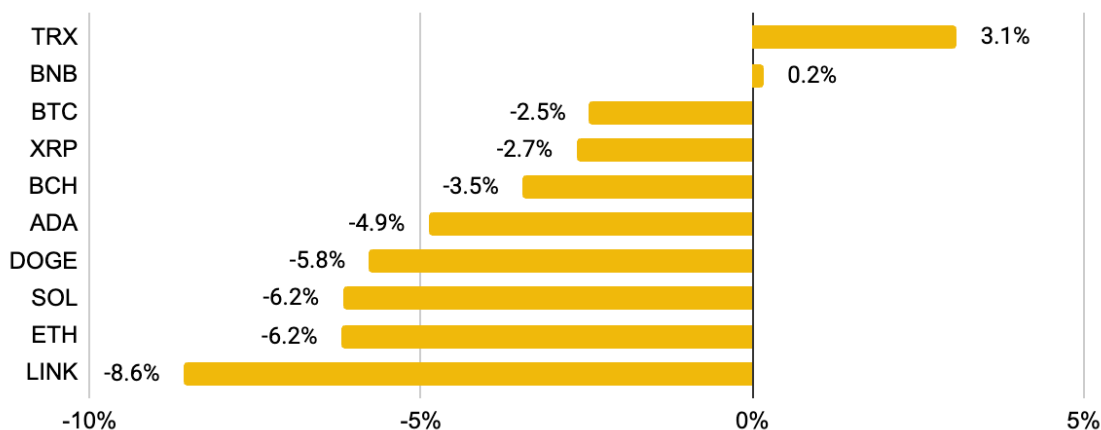
Wybiegając w przyszłość, luty może okazać się kluczowy, ponieważ jest to okres, w którym zawsze obserwujemy zmienność towarzyszącą przełomowi Chińskiego Nowego Roku. Przy uwzględnieniu ostatnich czterech miesięcy ujemnych wyników rynki coraz częściej zwracają uwagę na wyraźniejsze sygnały związane z czynnikami makroekonomicznymi wpływającymi na obecną niepewność.

Ilustracja 1: Miesięczna kapitalizacja rynku kryptowalut w styczniu spadła o 1,0%

	STY	LUT	MAR	KWI	MAJ	CZE	LIP	SIE	WRZ	PAŹ	LIS	GRU
2026	-1,0											
2025	4,3	-20,2	-4,4	10,8	10,3	2,6	13,3	-1,7	4,3	-6,1	-15,4	-3,8
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 stycznia 2026 r.

Ilustracja 2: Miesięczne wyniki cenowe 10 najlepszych coinów według kapitalizacji rynkowej



Źródło: CoinMarketCap
Stan na 31 stycznia 2026 r.

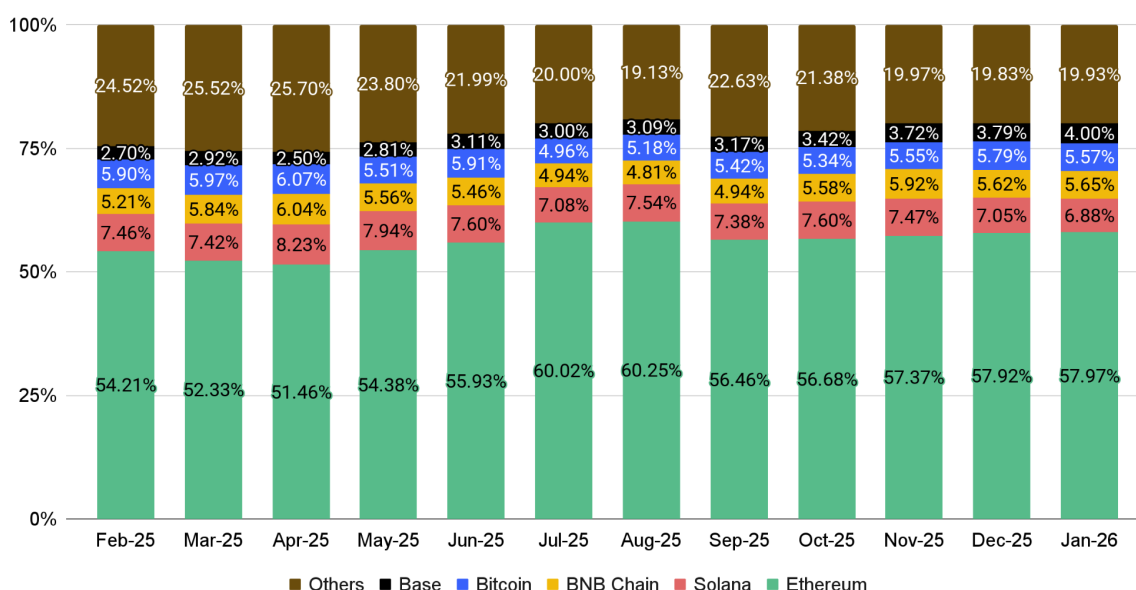
W kolejności malejącej:

- ♦ W pierwszej dziesiątce najlepiej radził sobie TRX, wspomagany przez różne zmiany w ekosystemie, takie jak inwestycja w River o wartości 8 mln USD i ponowne zainteresowanie infrastrukturą stablecoinów Tron.
- ♦ Cena BNB pozostawała względnie stabilna, a na nastroje wpłynęło zgłoszenie funduszu ETF typu spot przez Grayscale, choć ogólniejsze warunki rynkowe pozostawały mieszane.
- ♦ W styczniu BTC odnotował gwałtowny wzrost do 98 tys. USD, po czym zaczął się wycofywać i zatrzymał się w okolicach 80 tys. USD, kończąc ten okres spadkiem o mniej więcej 2,5%.
- ♦ W styczniu XRP spadł o 2,7% w następstwie odpływów z funduszy ETF na XRP w dniach 7 i 20 stycznia, co przerwało ponad 35-dniową passę nieprzerwanych napływów.
- ♦ W związku z szerszymi nastrojami rynkowymi kurs BCH spadł o 3,5%, a ADA o 4,9%.
- ♦ DOGE spadł o 5,8%, wraz z uruchomieniem trzeciego funduszu ETF typu spot na DOGE przez 21Shares w tym miesiącu.
- ♦ SOL i ETH spadły o 6,2%. Choć napływy do funduszu ETF na SOL nadal przewyższały ETH, to kolejka wejściowa walidatorów Ethereum pozostała znacznie większa niż kolejka wyjściowa, sygnalizując utrzymujący się popyt na staking.

- ◆ LINK odnotował spadek o 8,6%, największy w tej grupie. Chainlink niedawno rozszerzył swoje strumienie danych dla aktywów TradFi, przyczyniając się do wyeliminowania luk cenowych w godzinach przedrynkowych amerykańskich akcji i funduszy ETF.

2.1 Zdecentralizowane finanse (DeFi)

Ilustracja 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



Źródło: DefiLlama
Stan na 31 stycznia 2026 r.

W styczniu 2026 roku łączna zablokowana wartość DeFi (TVL) wyniosła około 111,9 mld USD, spadając nieznacznie o 0,35% w ujęciu miesięcznym (MoM). Wśród pięciu największych ekosystemów DeFi tylko Solana i bitcoin odnotowały w tym miesiącu niewielki spadek udziału w rynku. Pozostałe ekosystemy wykazywały stały wzrost, a pierwsza piątka odpowiadała łącznie za ponad 80% TVL przez trzy kolejne miesiące.

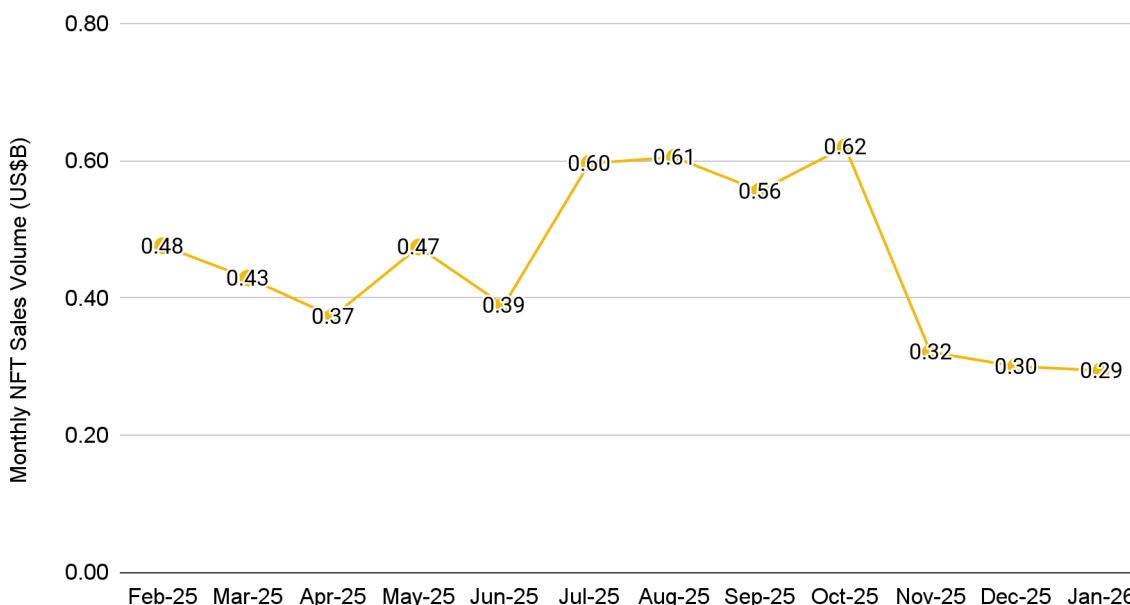
W tym samym czasie kapitalizacja rynkowa stablecoinów pozostała stabilna w okolicy rekordowego poziomu, utrzymując się okolicy 308 mld USD od października 2025 roku. Nieznaczny spadek TVL DeFi wydaje się spowodowany przede wszystkim ogólniejszymi warunkami rynkowymi i deprecjacją cen aktywów bazowych, a nie znaczącym odpływem kapitału netto.

Spośród wszystkich kategorii protokołów sektor aktywów RWA odnotował gwałtowny wzrost, a wartość TVL wzrosła o 14,4% w ujęciu miesięcznym do 19,5 mld USD. Na wzrost ten wpłynęła integracja Ondo Finance z Solaną po uruchomieniu w zeszłym roku na Ethereum i BNB Chain. Dzięki tej integracji zapewniono całodobowy dostęp do ponad 200 tokenizowanych akcji i funduszy ETF. Od uruchomienia 21 stycznia wartość TVL Ondo

Finance przekroczyła 2,5 mld USD, co oznacza wzrost o mniej więcej 18% w ciągu jednego tygodnia.

2.2 Tokeny niewymienne (NFT)

Ilustracja 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam

Stan na 31 stycznia 2026 r.

W styczniu 2026 roku wolumen sprzedaży na rynku NFT spadł o kolejne 2%, co stanowi kontynuację stopniowego spadku po gwałtownym załamaniu o 48% od października do listopada 2025 roku.

NFT oparte na Ethereum odnotowały spadek wolumenu sprzedaży o 11,58% w ujęciu miesięcznym, podczas gdy trzy największe kolekcje pod względem kapitalizacji rynkowej – CryptoPunks, Bored Ape Yacht Club (BAYC) i Pudgy Penguins – odnotowały wzrost sprzedaży. Ta rozbieżność pokazuje, że w okresach ochłodzenia rynku kapitał ma tendencję do koncentrowania się na projektach z silnymi społecznościami. Godnym uwagi wydarzeniem w tym okresie była sprzedaż przez Nike RTFKT, studia NFT, anonimowemu nabywcy.

Z kolei NFT oparte na bitcoinie odnotowały gwałtowny wzrost wolumenu sprzedaży o 97,47% w ujęciu miesięcznym, spowodowany głównie ponownym wzrostem aktywności BRC-20. Nastąpiło to pomimo ogólnego trendu spadkowego w sprzedaży NFT w pięciu największych blockchainach.

3. Wykresy w ujęciu miesięcznym

Zmniejszająca się luka rentowności między USA a Japonią stanowi sygnał ostrzegawczy dla bitcoina

Ilustracja 5: Długoterminowy spread rentowności USA–Japonia spada poniżej krytycznego progu 1%, sygnalizując historycznie silną presję na BTC



Źródło: Tradingview, Binance Research
Stan na 30 stycznia 2025 r.

W styczniu 2026 roku globalne rynki finansowe wykazywały znaczącą dynamikę makroekonomiczną: **silny wzrost rentowności głównych obligacji skarbowych, znaczny spadek wartości dolara amerykańskiego** oraz umocnienie walut innych niż amerykańskie, takich jak euro i jen. Ruchy te wynikają przede wszystkim z niepewności co do polityki handlowej Stanów Zjednoczonych (w tym powtarzających się gróźb nałożenia ceł), powściągliwej reakcji Rezerwy Federalnej na dane dotyczące inflacji oraz nasilonej globalnej konkurencji kapitałowej wywołującej presję na podaż obligacji.

Sytuacja ta odzwierciedla utrzymujący się motyw „lewarowania w górę”, w ramach którego rządy podtrzymują deficyty poprzez emisję długu, podnosząc długoterminowe rentowności, a jednocześnie zmniejszając przewagę dolara jako globalnej waluty rezerwowej. Na przykład rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych zbliżyła się do 4,19%, podczas gdy rentowność japońskich obligacji skarbowych spadła po

osiągnięciu historycznych rekordów, co podkreśla napięcie między ekstremalnymi środkami politycznymi a podstawowymi siłami gospodarczymi, takimi jak popyt na finansowanie zagraniczne. Ten epizod nie jest odosobniony, ale stanowi kontynuację strukturalnej presji na dolara, która pojawiła się w 2025 roku. Indeks DXY spadł o 9,2% w 2025 roku, a w pierwszym miesiącu 2026 roku osłabił się o kolejne 3,1%.

Z historycznego punktu widzenia długoterminowy spread rentowności między USA a Japonią (jako wskaźnik referencyjny wykorzystujemy spread US 10Y minus JP 30Y) służy jako kluczowy wskaźnik dla globalnych transakcji carry trade na jenie. Zmniejszający się spread sygnalizuje zanik wolnych od ryzyka zwrotów z tytułu pożyczek jena w celu inwestowania w aktywa dolarowe, wymuszając likwidację pozycji wartych biliony dolarów i drenując płynność z globalnych aktywów obarczonych ryzykiem, co potencjalnie wpływa na bitcoina.

Poprzednie epizody w latach 2011/2014/2021 pokazują, że gwałtowne spadki tego spreadu zbiegły się w czasie ze znaczną presją cenową BTC, **zwłaszcza po przekroczeniu krytycznego progu psychologicznego 1,0%**. Obecnie spread gwałtownie spadł z poziomu szczytowego w 2025 roku wynoszącego 2,46% do 0,6% w tym miesiącu i wywarł znaczne napięcie na rynku. Warto jednak zauważyć, że pozycje short netto jena pozostają znacznie poniżej poziomów z 2024 roku, co sugeruje, że pomimo obecnej presji wpływ na rynek może być znacznie mniej dotkliwy niż kryzys jena odnotowany latem 2024 roku.

Rynek altcoinów jest coraz bardziej obciążony

Ilustracja 6: Udział w rynku altcoinów znajdujących się poza pierwszą dziesiątką nadal spada i wynosi obecnie 7,1%



Źródło: TradingView, Binance Research
Stan na 30 stycznia 2026 r.

Uczestnictwo w rynku altcoinów nadal się zawęża, a **udział w kapitalizacji rynkowej poza 10 najlepszymi altcoinami spadł do mniej więcej 7,1%**, znacznie poniżej wcześniejszych faz ekspansji. Odzwierciedla to trwały spadek od szczytowego poziomu z 2022 roku, z jedynie chwilowymi i krótkotrwałymi rotacjami. W przeciwieństwie do wcześniejszych cykli kapitał nie rozprzestrzenił się znacząco na tokeny o średniej i małej kapitalizacji w okresach zwiększonego ryzyka. Zamiast tego w obecnym cyklu kapitał pozostał skoncentrowany na niewielkim zbiorze dużych aktywów o ugruntowanej pozycji.

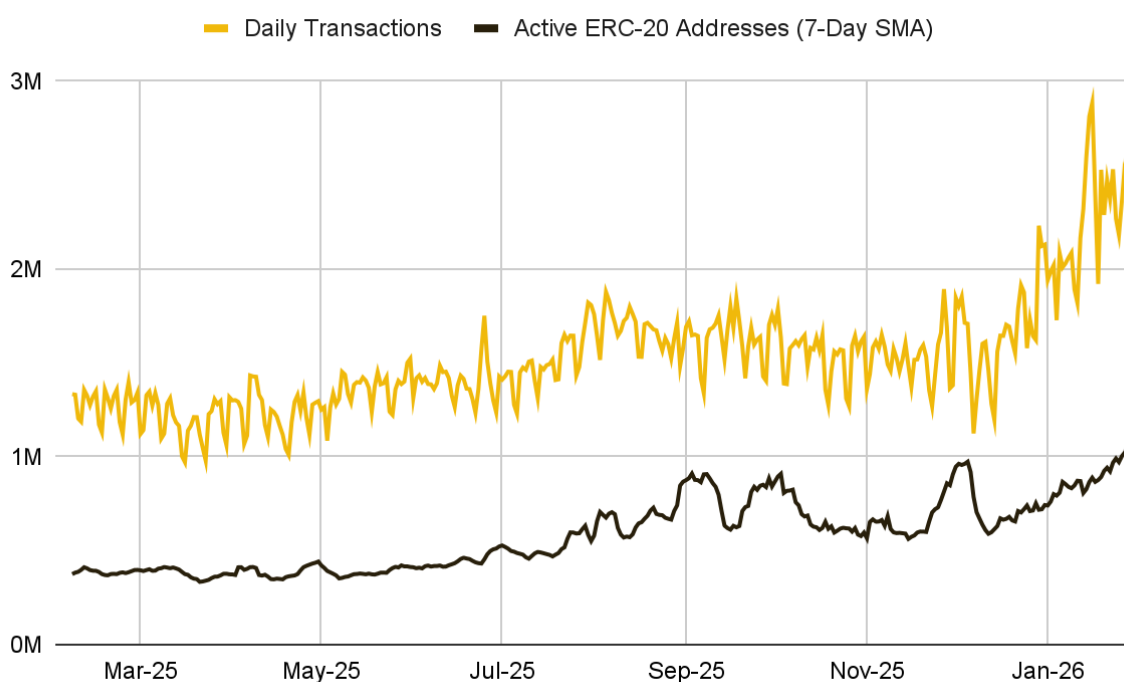
Trend ten odzwierciedla szerszą zmianę w strukturze rynku kryptowalut. Dominacja BTC utrzymywała się na poziomie ok. 60% przy wsparciu napływów za pośrednictwem funduszy ETF typu spot, które faworyzują ekspozycję o długim czasie trwania. Warunki oparte na bardziej makroekonomicznych czynnikach sprzyjały głównym aktywom cyfrowym i stablecoinom (podaż ponad 300 mld USD), pochłaniając kapitał, który wcześniej trafiał do altcoinów. Równolegle rozprzestrzenianie się tokenów za pośrednictwem launchpadów spowodowało wzrost konkurencji o płynność i zainteresowanie, rozdrabniając przepływy i skracając cykle rotacji.

Pomimo większego zagregowanego rynku altcoinów **pula dużych aktywów, w które można inwestować, skurczyła się**. Liczba altcoinów o kapitalizacji rynkowej powyżej 1 mld USD spadła z ponad 100 w 2021 roku do około 50 obecnie, mimo że łączna kapitalizacja rynkowa altcoinów utrzymuje się na poziomie blisko 1 bln USD. Płynność koncentruje się coraz bardziej na mniejszej liczbie aktywów, a zwroty sprzyjają

skalowalności i trwałości, podczas gdy mniejsze tokeny walczą o utrzymanie dynamiki. Podsumowując, rynek stał się bardziej selektywny i skoncentrowany pod względem strukturalnym. Podczas gdy uniwersum tokenów nadal się rozszerza, wraz z szerszymi punktami dostępu (fundusze ETF na altcoiny) kapitał skłania się ku aktywom o wyraźniejszej użyteczności, głębszej płynności i silniejszych powiązaniach instytucjonalnych. Każdy przyszły ruch altcoinów może być zatem bardziej zawężony i selektywny niż w poprzednich cyklach.

Dzienne transakcje Ethereum osiągają nowe rekordowe poziomy

Ilustracja 7: W połowie stycznia dzienne transakcje Ethereum osiągnęły rekordowy poziom



Źródło: SoSoValue, Binance Research
Stan na 31 stycznia 2026 r.

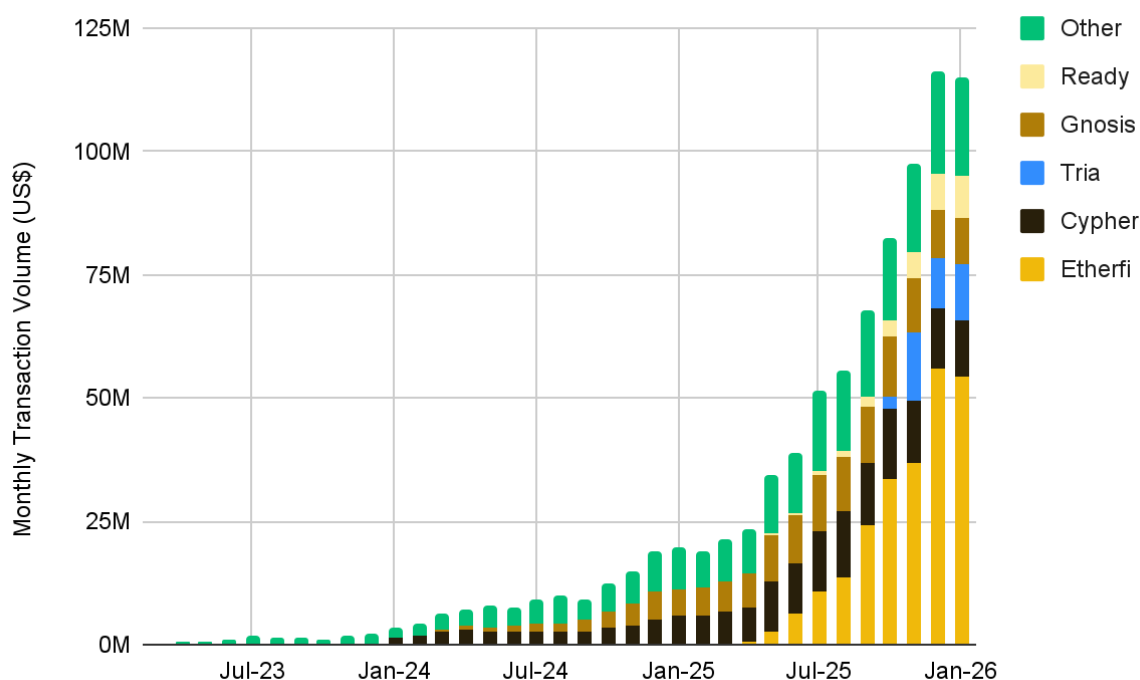
Po wdrożeniu 3 grudnia ubiegłego roku aktualizacji Fusaka, która wprowadziła PeerDAS i rozszerzyła pojemność bloków w celu zwiększenia dostępności danych, w styczniu 2026 roku Ethereum doświadczyło krótkoterminowego wzrostu. W wyniku tego **dzienne transakcje osiągnęły szczytowy poziom prawie 3 mln** w dniu 16 stycznia.

Skok ten był wspierany przez stały wzrost dziennych aktywnych adresów, które po aktualizacji Fusaka również odnotowywały stały wzrost i do tej pory przekroczyły 1 mln. Ponadto kapitalizacja rynkowa stablecoinów na Ethereum utrzymuje się na wysokim poziomie około 160 mld USD od września 2025 roku, a wolumen transakcji stablecoinami osiągnął 1 bln USD pod koniec 2025 roku. Według danych dotyczących aktywów świata rzeczywistego (RWA) ponad 65% aktywów tokenizowanych jest zbudowanych w sieci Ethereum, przez co znacznie przewyższa ona inne główne blockchajny.

Głównym wyzwaniem dla Ethereum jest to, czy będzie w stanie utrzymać tę dynamikę, ponieważ aktywność rozprzestrzenia się na rozwiązania warstwy 2 (L2), zwłaszcza Base z prawie 70% całkowitych przychodów L2 w tym miesiącu. Do 22 stycznia siedmiodniowy wolumen DEX Base raz wyprzedził Ethereum, zajmując drugie miejsce po Solanie.

Transakcje przy użyciu kart kryptowalutowych przekraczają 100 mln USD miesięcznie

Ilustracja 8: Po ponad 5-krotnym wzroście w 2025 roku wolumen transakcji przy użyciu kart kryptowalutowych odnotowuje tendencję wzrostową



Źródło: Paymentscan, Binance Research
Stan na 31 stycznia 2026 r.

Produkt wprowadzony przez neobanki krypto nabiera rozpędu, ponieważ użytkownicy kryptowalut mają coraz większe możliwości dokonywania transakcji ze środków on-chain przy użyciu kart Visa lub Mastercard. **Największy udział w rynku** pod względem wolumenu transakcji na poziomie 49% **ma EtherFi**, które w pierwszym miesiącu 2026 roku odnotowało wydatki na poziomie 47 mln USD.

Aktywność związana z płatnościami za pomocą kart kryptowalutowych wykazywała stały trend wzrostowy w latach 2024 i 2025, osiągając **nowy rekord na poziomie ok.**

116 mln USD w grudniu 2025 roku, czyli ponad pięciokrotnie więcej niż na początku 2025 roku.

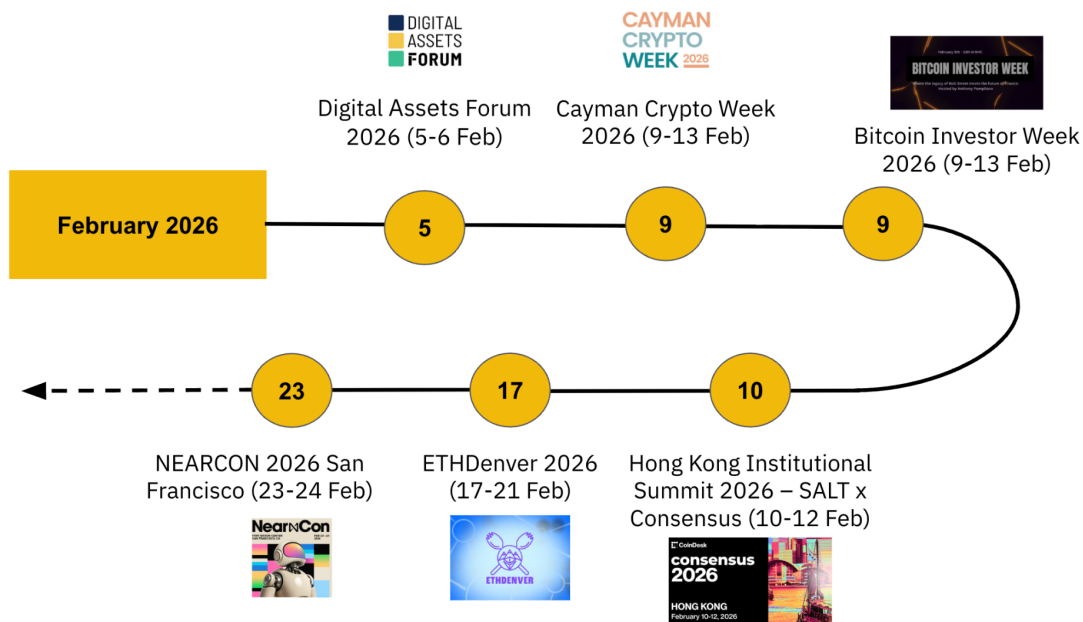
Większość z bardziej znanych projektów korzysta z kart Visa (np. EtherFi, Cypher, Tria, Gnosis Pay), podczas gdy inne stawiają na Mastercard (np. Ready, MetaMask). W tej niszy **dominuje obecnie Visa**, która ma udział na poziomie **ok. 84%**.

Całkowite wolumeny transakcji przy użyciu kart kryptowalutowych pozostają **kroplą w morzu (~0,005%)** w porównaniu z transakcjami Visa i Mastercard, które wyniosły średnio ok. 1,39 bln USD i ok. 0,86 bln USD w ciągu 2025 roku.

Neobanki oparte na blockchainie **mają przewagę nad tradycyjnymi bankami**: niższe koszty infrastruktury i pośrednictwa umożliwiają wyższe zyski z wpłat, niższe opłaty oraz bardziej konkurencyjne oferty. Dzięki tej przewadze neobanki przyciągają użytkowników w hybrydowym systemie walut fiat i kryptowalut, potencjalnie powodując dalsze rewolucje dzięki bezproblemowym wydatkom on-chain w miarę wzrostu popularności od początku 2026 roku.

4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Ilustracja 9: Istotne wydarzenia w lutym 2026 roku



Źródło: Cryptoevents, Binance Research

Ilustracja 10: Tokeny o największej odblokowanej wartości w USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	RAIN	373M	11%	11 February
	SUI	77M	1.42%	2 February
	ASTER	50M	3.2%	18 February
	PUMP	31M	1.7%	15 February
	RIVER	25M	1.84%	23 February
	APT	17M	1.48%	13 February
	ENA	16M	1.18%	3 February
	ARB	15M	1.59%	17 February
	SEI	10M	1.44%	16 February
	PENGU	7M	1.12%	18 February

Źródło: CryptoRank, Binance Research

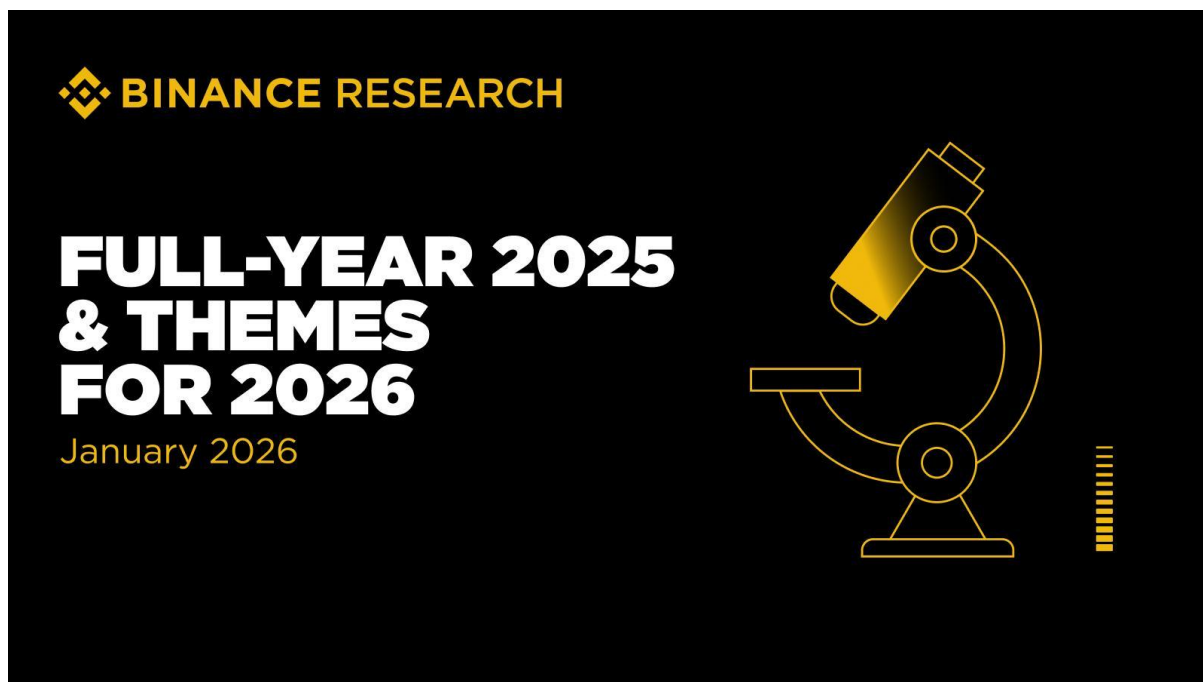
5. Materiały źródłowe

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

6. Nowe raporty Binance Research

Cały rok 2025 i tematy na rok 2026 – [link](#)

Kryptocentryczny przegląd roku 2025



Miesięczna analiza rynku – styczeń 2026 roku – [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.



Joshua Wong

Analitik makroekonomiczny

Joshua jest obecnie analitykiem makroekonomicznym w Binance. Z branżą kryptowalut jest związany od 2019 roku. 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.



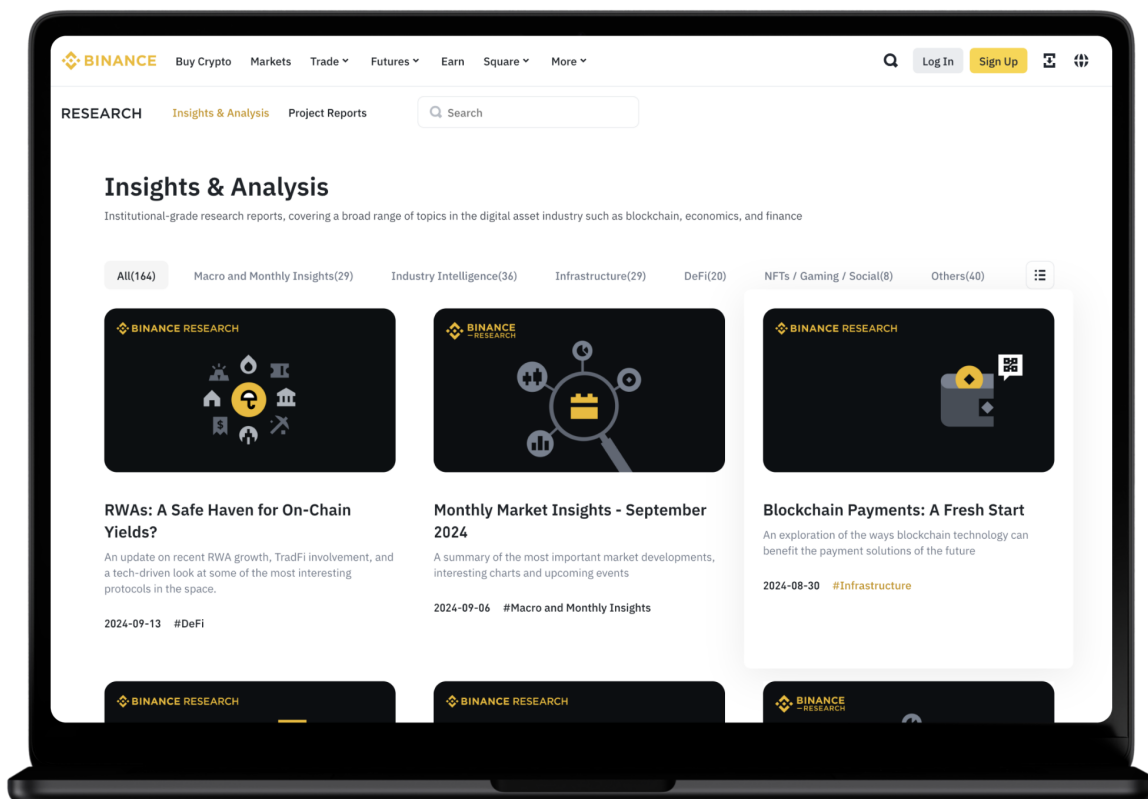
Stefan Chen

Stażysta ds. badań makroekonomicznych

Stefan jest obecnie stażystą w dziale analiz makroekonomicznych w Binance. Wcześniej pracował jako stażysta ds. obsługi oprogramowania w Deloitte. Posiada tytuł licencjata w dziedzinie finansów publicznych na National Chengchi University (NCCU), a od 2022 roku jest związany z branżą kryptowalut, koncentrując się na narracjach makroekonomicznych i analizie danych.

Materialy

[Link](#)



do Binance Research



Przekaż swoją opinię [tutaj](#)

ZASTRZEŻENIE OGÓLNE: 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 ani 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](#).

1. Najważniejsze informacje

- W styczniu rynek kryptowalut odnotował czwarty z rzędu spadek spowodowany wstrząsami makroekonomicznymi i niepewnością polityczną związaną ze zmianą taryf celnych, zamknięciem rządu USA oraz powołaniem nowego przewodniczącego Fed. Z perspektywy przyszłości rynki coraz bardziej koncentrują się na krótkoterminowej przejrzystości makroekonomicznej w następstwie dłuższego okresu słabych wyników.
- Długoterminowy spread rentowności między USA a Japonią spadł poniżej krytycznego poziomu 1%, historycznie powiązanego ze znaczną presją cenową bitcoina. Zawężający się spread sygnalizuje zmniejszone zwroty z transakcji carry w jenach, powodując wycofywanie dużych pozycji i ograniczanie płynności w aktywach obciążonych ryzykiem. Pomimo tej presji pozycje short netto w jenach pozostają poniżej poziomów z 2024 roku, co sugeruje, że obecna sytuacja może mieć mniejszy wpływ na bitcoina niż poprzednie epizody.
- Struktura rynków altcoinów zawężała się, a aktywa spoza pierwszej dziesiątki stanowią obecnie zaledwie ok. 7,1% całkowitej kapitalizacji rynku kryptowalut, znacznie poniżej poprzednich faz ekspansji. Kapitał nadal koncentruje się na największych aktywach o dużej kapitalizacji i stablecoinach, wzmocnionych przez napływy instytucjonalnych funduszy ETF i środowisko bardziej zorientowane na czynniki makroekonomiczne. Pomimo ogólnego wzrostu rynku uniwersum altcoinów, w które można inwestować, skurczyło się, a mniej aktywów utrzymuje skalę i płynność, gdyż rozprzestrzenianie się tokenów powoduje rozdrobnienie uwagi i przepływów.
- Dzielne transakcje Ethereum osiągnęły nowe rekordowe poziomy blisko 3 mln w połowie stycznia w następstwie aktualizacji Fusaka, przy stałym wzroście dziennych aktywnych adresów (przekraczającym 1 mln) i trwałym wykorzystaniu stablecoinów. Ethereum jako główna warstwa rozliczeniowa nadal przyczynia się do zwiększonej aktywności on-chain, a kapitalizacja rynkowa stablecoinów utrzymuje się na poziomie około 160 mld USD od września 2025 roku.
- Na rynku kart, zdominowanym przez 84% udział firmy Visa, w 2025 roku odnotowano ponad pięciokrotny wzrost wykorzystania kart kryptowalutowych – w styczniu 2026 roku wyniosło ono 115 mln USD. Choć wynik ten jest nadal niewielki w porównaniu z wolumenami wydawców tradycyjnych kart płatniczych, neobanki blockchain oferują niższe koszty i wyższe zyski, co zapewnia im silny wzrost na hybrydowym rynku walut fiat i kryptowalut.

2. Wyniki rynku kryptowalut

W styczniu całkowita kapitalizacja rynku kryptowalut odnotowała spadek o kolejny 1,0%, spowodowany wstrząsami makroekonomicznymi i niepewnością polityczną związaną ze zmianą taryf celnych, zamknięciem rządu USA oraz powołaniem nowego przewodniczącego Fed. Oznaczało to bezprecedensowy czwarty z rzędu miesiąc spadków; ostatnio taka sytuacja miała miejsce w 2021 roku. Tendencja spadkowa związana była głównie z masowymi odpływami z funduszy ETF typu spot o łącznej wartości ponad 1,5 mld USD od połowy do końca stycznia, które z nawiązką zrównoważyły napływy odnotowane na początku tego miesiąca.

W związku z utrzymującym się odpływem płynności z rynku kryptowalut ceny bitcoina pozostawały niestabilne, a łączny wolumen handlowy spadł do poziomu najniższego od października 2024 roku. Odnotowano też jednak wzrost cen metali i rentowności japońskich obligacji skarbowych (JGB), co odzwierciedlało szersze nastroje rynkowe oparte na ograniczeniu ryzyka. Wbrew powszechnym oczekiwaniom Rezerwa Federalna na ostatnim posiedzeniu dotyczącym polityki pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie.

Dominacja bitcoina na rynku na poziomie 59,1% pozostała taka sama jak w poprzednim miesiącu, podczas gdy udział Ethereum spadł nieznacznie do 11,8%, nie wykazując oczywistej rotacji ze względu na ograniczoną płynność i utrzymującą się koncentrację aktywów o dużej kapitalizacji. Pomimo niedawnej niepewności rynkowej Strategy i Bitmine kontynuowały akumulację, a Bitmine stakował również około 1% całkowitej podaży Ethereum.

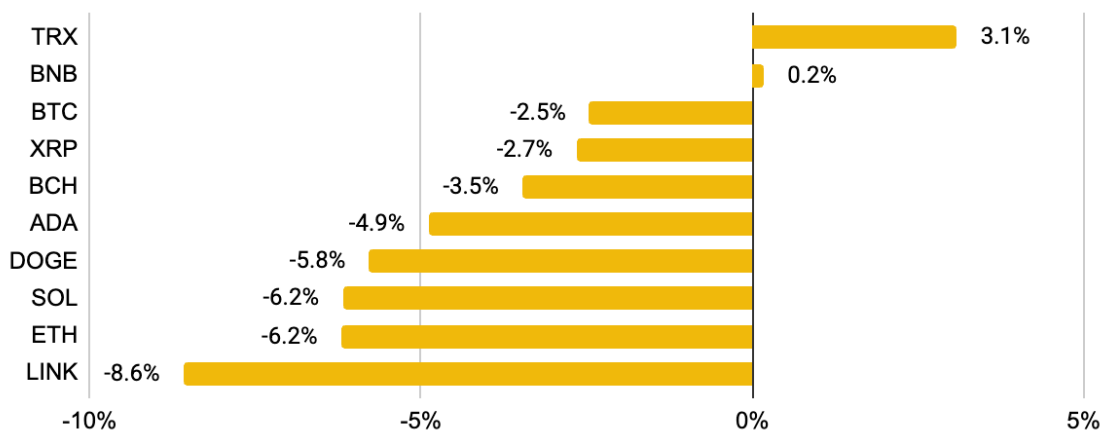
Wybiegając w przyszłość, luty może okazać się kluczowy, ponieważ jest to okres, w którym zawsze obserwujemy zmienność towarzyszącą przełomowi Chińskiego Nowego Roku. Przy uwzględnieniu ostatnich czterech miesięcy ujemnych wyników rynki coraz częściej zwracają uwagę na wyraźniejsze sygnały związane z czynnikami makroekonomicznymi wpływającymi na obecną niepewność.

Ilustracja 1: Miesięczna kapitalizacja rynku kryptowalut w styczniu spadła o 1,0%

	STY	LUT	MAR	KWI	MAJ	CZE	LIP	SIE	WRZ	PAŹ	LIS	GRU
2026	-1,0											
2025	4,3	-20,2	-4,4	10,8	10,3	2,6	13,3	-1,7	4,3	-6,1	-15,4	-3,8
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 stycznia 2026 r.

Ilustracja 2: Miesięczne wyniki cenowe 10 najlepszych coinów według kapitalizacji rynkowej



Źródło: CoinMarketCap
Stan na 31 stycznia 2026 r.

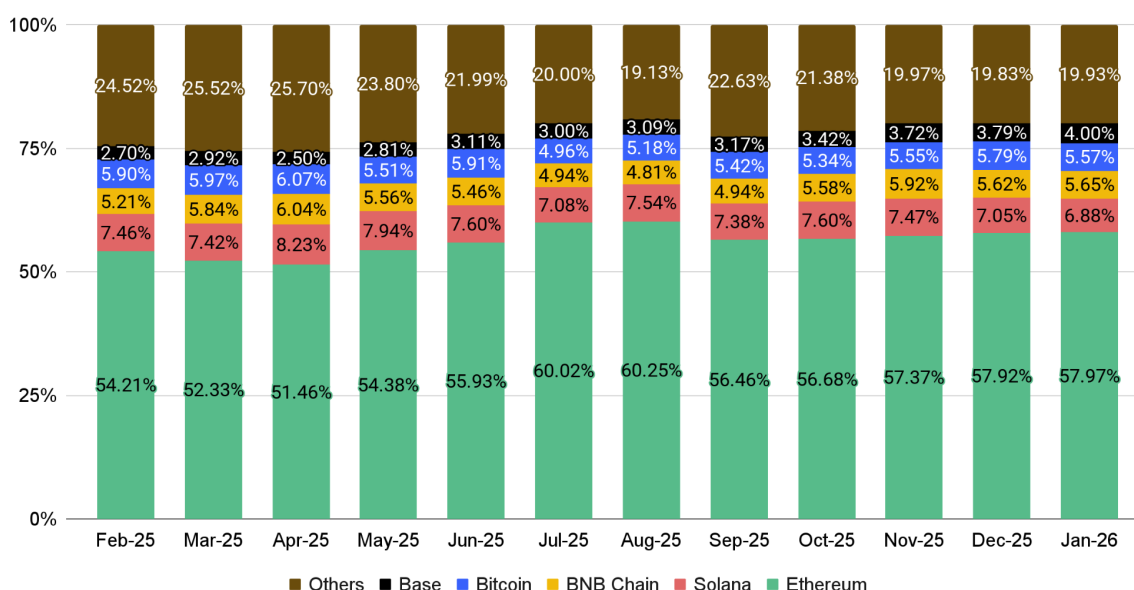
W kolejności malejącej:

- ♦ W pierwszej dziesiątce najlepiej radził sobie TRX, wspomagany przez różne zmiany w ekosystemie, takie jak inwestycja w River o wartości 8 mln USD i ponowne zainteresowanie infrastrukturą stablecoinów Tron.
- ♦ Cena BNB pozostawała względnie stabilna, a na nastroje wpłynęło zgłoszenie funduszu ETF typu spot przez Grayscale, choć ogólniejsze warunki rynkowe pozostawały mieszane.
- ♦ W styczniu BTC odnotował gwałtowny wzrost do 98 tys. USD, po czym zaczął się wycofywać i zatrzymał się w okolicach 80 tys. USD, kończąc ten okres spadkiem o mniej więcej 2,5%.
- ♦ W styczniu XRP spadł o 2,7% w następstwie odpływów z funduszy ETF na XRP w dniach 7 i 20 stycznia, co przerwało ponad 35-dniową passę nieprzerwanych napływów.
- ♦ W związku z szerszymi nastrojami rynkowymi kurs BCH spadł o 3,5%, a ADA o 4,9%.
- ♦ DOGE spadł o 5,8%, wraz z uruchomieniem trzeciego funduszu ETF typu spot na DOGE przez 21Shares w tym miesiącu.
- ♦ SOL i ETH spadły o 6,2%. Choć napływy do funduszu ETF na SOL nadal przewyższały ETH, to kolejka wejściowa walidatorów Ethereum pozostała znacznie większa niż kolejka wyjściowa, sygnalizując utrzymujący się popyt na staking.

- ◆ LINK odnotował spadek o 8,6%, największy w tej grupie. Chainlink niedawno rozszerzył swoje strumienie danych dla aktywów TradFi, przyczyniając się do wyeliminowania luk cenowych w godzinach przedrynkowych amerykańskich akcji i funduszy ETF.

2.1 Zdecentralizowane finanse (DeFi)

Ilustracja 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



Źródło: DefiLlama
Stan na 31 stycznia 2026 r.

W styczniu 2026 roku łączna zablokowana wartość DeFi (TVL) wyniosła około 111,9 mld USD, spadając nieznacznie o 0,35% w ujęciu miesięcznym (MoM). Wśród pięciu największych ekosystemów DeFi tylko Solana i bitcoin odnotowały w tym miesiącu niewielki spadek udziału w rynku. Pozostałe ekosystemy wykazywały stały wzrost, a pierwsza piątka odpowiadała łącznie za ponad 80% TVL przez trzy kolejne miesiące.

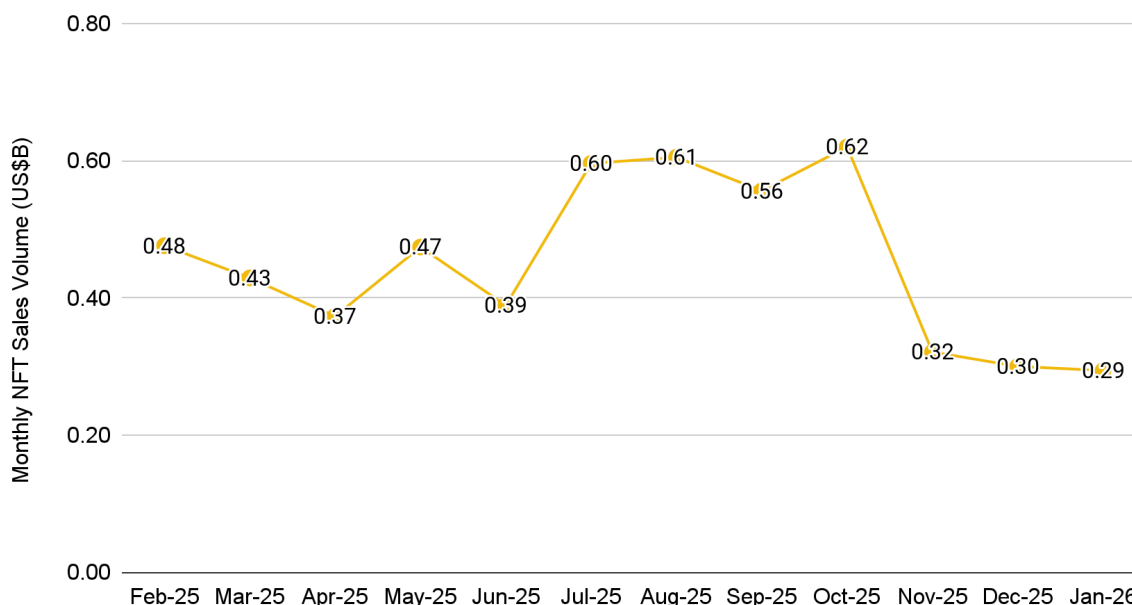
W tym samym czasie kapitalizacja rynkowa stablecoinów pozostała stabilna w okolicy rekordowego poziomu, utrzymując się okolicy 308 mld USD od października 2025 roku. Nieznaczny spadek TVL DeFi wydaje się spowodowany przede wszystkim ogólniejszymi warunkami rynkowymi i deprecjacją cen aktywów bazowych, a nie znaczącym odpływem kapitału netto.

Spośród wszystkich kategorii protokołów sektor aktywów RWA odnotował gwałtowny wzrost, a wartość TVL wzrosła o 14,4% w ujęciu miesięcznym do 19,5 mld USD. Na wzrost ten wpłynęła integracja Ondo Finance z Solaną po uruchomieniu w zeszłym roku na Ethereum i BNB Chain. Dzięki tej integracji zapewniono całodobowy dostęp do ponad 200 tokenizowanych akcji i funduszy ETF. Od uruchomienia 21 stycznia wartość TVL Ondo

Finance przekroczyła 2,5 mld USD, co oznacza wzrost o mniej więcej 18% w ciągu jednego tygodnia.

2.2 Tokeny niewymienne (NFT)

Ilustracja 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam

Stan na 31 stycznia 2026 r.

W styczniu 2026 roku wolumen sprzedaży na rynku NFT spadł o kolejne 2%, co stanowi kontynuację stopniowego spadku po gwałtownym załamaniu o 48% od października do listopada 2025 roku.

NFT oparte na Ethereum odnotowały spadek wolumenu sprzedaży o 11,58% w ujęciu miesięcznym, podczas gdy trzy największe kolekcje pod względem kapitalizacji rynkowej – CryptoPunks, Bored Ape Yacht Club (BAYC) i Pudgy Penguins – odnotowały wzrost sprzedaży. Ta rozbieżność pokazuje, że w okresach ochłodzenia rynku kapitał ma tendencję do koncentrowania się na projektach z silnymi społecznościami. Godnym uwagi wydarzeniem w tym okresie była sprzedaż przez Nike RTFKT, studia NFT, anonimowemu nabywcy.

Z kolei NFT oparte na bitcoinie odnotowały gwałtowny wzrost wolumenu sprzedaży o 97,47% w ujęciu miesięcznym, spowodowany głównie ponownym wzrostem aktywności BRC-20. Nastąpiło to pomimo ogólnego trendu spadkowego w sprzedaży NFT w pięciu największych blockchainach.

3. Wykresy w ujęciu miesięcznym

Zmniejszająca się luka rentowności między USA a Japonią stanowi sygnał ostrzegawczy dla bitcoina

Ilustracja 5: Długoterminowy spread rentowności USA–Japonia spada poniżej krytycznego progu 1%, sygnalizując historycznie silną presję na BTC



Źródło: Tradingview, Binance Research
Stan na 30 stycznia 2025 r.

W styczniu 2026 roku globalne rynki finansowe wykazywały znaczącą dynamikę makroekonomiczną: **silny wzrost rentowności głównych obligacji skarbowych, znaczny spadek wartości dolara amerykańskiego** oraz umocnienie walut innych niż amerykańskie, takich jak euro i jen. Ruchy te wynikają przede wszystkim z niepewności co do polityki handlowej Stanów Zjednoczonych (w tym powtarzających się gróźb nałożenia ceł), powściągliwej reakcji Rezerwy Federalnej na dane dotyczące inflacji oraz nasilonej globalnej konkurencji kapitałowej wywołującej presję na podaż obligacji.

Sytuacja ta odzwierciedla utrzymujący się motyw „lewarowania w górę”, w ramach którego rządy podtrzymują deficyty poprzez emisję długu, podnosząc długoterminowe rentowności, a jednocześnie zmniejszając przewagę dolara jako globalnej waluty rezerwowej. Na przykład rentowność 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych zbliżyła się do 4,19%, podczas gdy rentowność japońskich obligacji skarbowych spadła po

osiągnięciu historycznych rekordów, co podkreśla napięcie między ekstremalnymi środkami politycznymi a podstawowymi siłami gospodarczymi, takimi jak popyt na finansowanie zagraniczne. Ten epizod nie jest odosobniony, ale stanowi kontynuację strukturalnej presji na dolara, która pojawiła się w 2025 roku. Indeks DXY spadł o 9,2% w 2025 roku, a w pierwszym miesiącu 2026 roku osłabił się o kolejne 3,1%.

Z historycznego punktu widzenia długoterminowy spread rentowności między USA a Japonią (jako wskaźnik referencyjny wykorzystujemy spread US 10Y minus JP 30Y) służy jako kluczowy wskaźnik dla globalnych transakcji carry trade na jenie. Zmniejszający się spread sygnalizuje zanik wolnych od ryzyka zwrotów z tytułu pożyczek jena w celu inwestowania w aktywa dolarowe, wymuszając likwidację pozycji wartych biliony dolarów i drenując płynność z globalnych aktywów obarczonych ryzykiem, co potencjalnie wpływa na bitcoina.

Poprzednie epizody w latach 2011/2014/2021 pokazują, że gwałtowne spadki tego spreadu zbiegły się w czasie ze znaczną presją cenową BTC, **zwłaszcza po przekroczeniu krytycznego progu psychologicznego 1,0%**. Obecnie spread gwałtownie spadł z poziomu szczytowego w 2025 roku wynoszącego 2,46% do 0,6% w tym miesiącu i wywarł znaczne napięcie na rynku. Warto jednak zauważyć, że pozycje short netto jena pozostają znacznie poniżej poziomów z 2024 roku, co sugeruje, że pomimo obecnej presji wpływ na rynek może być znacznie mniej dotkliwy niż kryzys jena odnotowany latem 2024 roku.

Rynek altcoinów jest coraz bardziej obciążony

Ilustracja 6: Udział w rynku altcoinów znajdujących się poza pierwszą dziesiątką nadal spada i wynosi obecnie 7,1%



Źródło: TradingView, Binance Research
Stan na 30 stycznia 2026 r.

Uczestnictwo w rynku altcoinów nadal się zawęża, a **udział w kapitalizacji rynkowej poza 10 najlepszymi altcoinami spadł do mniej więcej 7,1%**, znacznie poniżej wcześniejszych faz ekspansji. Odzwierciedla to trwały spadek od szczytowego poziomu z 2022 roku, z jedynie chwilowymi i krótkotrwałymi rotacjami. W przeciwieństwie do wcześniejszych cykli kapitał nie rozprzestrzenił się znacząco na tokeny o średniej i małej kapitalizacji w okresach zwiększonego ryzyka. Zamiast tego w obecnym cyklu kapitał pozostał skoncentrowany na niewielkim zbiorze dużych aktywów o ugruntowanej pozycji.

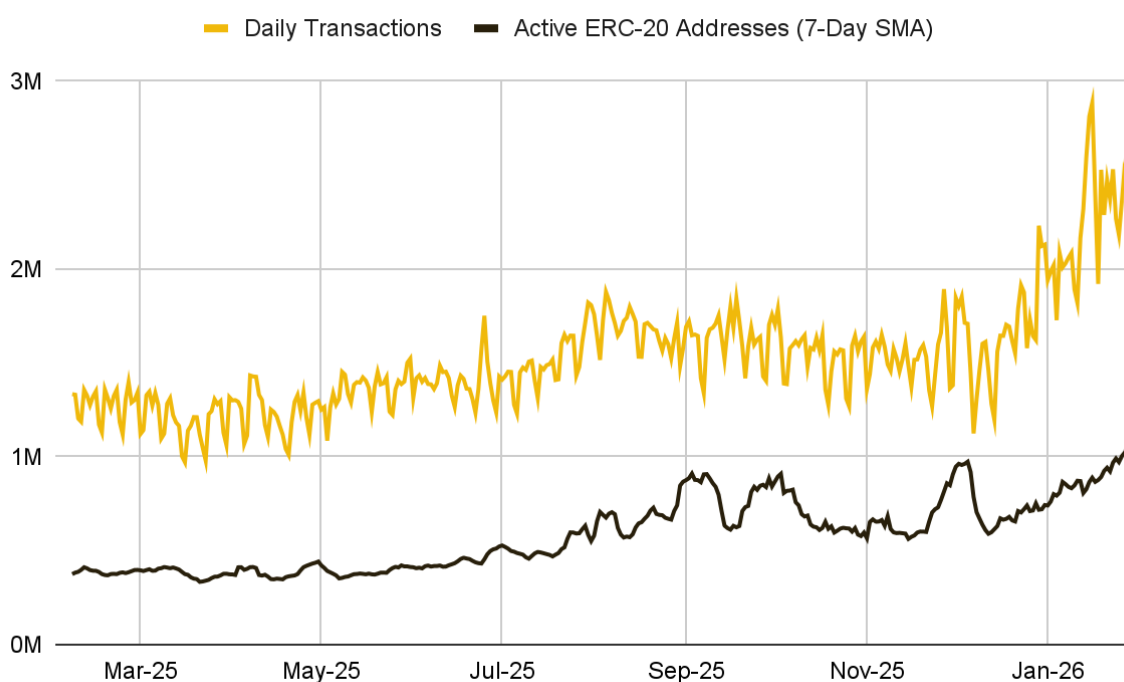
Trend ten odzwierciedla szerszą zmianę w strukturze rynku kryptowalut. Dominacja BTC utrzymywała się na poziomie ok. 60% przy wsparciu napływów za pośrednictwem funduszy ETF typu spot, które faworyzują ekspozycję o długim czasie trwania. Warunki oparte na bardziej makroekonomicznych czynnikach sprzyjały głównym aktywom cyfrowym i stablecoinom (podaż ponad 300 mld USD), pochłaniając kapitał, który wcześniej trafiał do altcoinów. Równolegle rozprzestrzenianie się tokenów za pośrednictwem launchpadów spowodowało wzrost konkurencji o płynność i zainteresowanie, rozdrabniając przepływy i skracając cykle rotacji.

Pomimo większego zagregowanego rynku altcoinów **pula dużych aktywów, w które można inwestować, skurczyła się**. Liczba altcoinów o kapitalizacji rynkowej powyżej 1 mld USD spadła z ponad 100 w 2021 roku do około 50 obecnie, mimo że łączna kapitalizacja rynkowa altcoinów utrzymuje się na poziomie blisko 1 bln USD. Płynność koncentruje się coraz bardziej na mniejszej liczbie aktywów, a zwroty sprzyjają

skalowalności i trwałości, podczas gdy mniejsze tokeny walczą o utrzymanie dynamiki. Podsumowując, rynek stał się bardziej selektywny i skoncentrowany pod względem strukturalnym. Podczas gdy uniwersum tokenów nadal się rozszerza, wraz z szerszymi punktami dostępu (fundusze ETF na altcoiny) kapitał skłania się ku aktywom o wyraźniejszej użyteczności, głębszej płynności i silniejszych powiązaniach instytucjonalnych. Każdy przyszły ruch altcoinów może być zatem bardziej zawężony i selektywny niż w poprzednich cyklach.

Dzienne transakcje Ethereum osiągają nowe rekordowe poziomy

Ilustracja 7: W połowie stycznia dzienne transakcje Ethereum osiągnęły rekordowy poziom



Źródło: SoSoValue, Binance Research
Stan na 31 stycznia 2026 r.

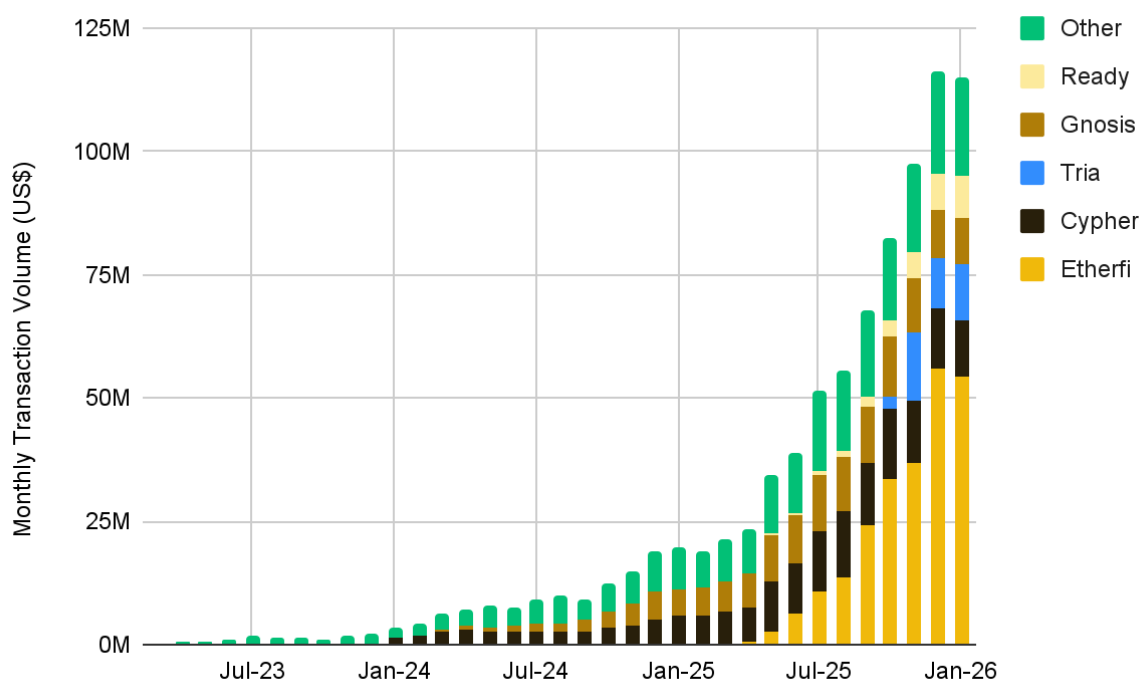
Po wdrożeniu 3 grudnia ubiegłego roku aktualizacji Fusaka, która wprowadziła PeerDAS i rozszerzyła pojemność bloków w celu zwiększenia dostępności danych, w styczniu 2026 roku Ethereum doświadczyło krótkoterminowego wzrostu. W wyniku tego **dzienne transakcje osiągnęły szczytowy poziom prawie 3 mln** w dniu 16 stycznia.

Skok ten był wspierany przez stały wzrost dziennych aktywnych adresów, które po aktualizacji Fusaka również odnotowywały stały wzrost i do tej pory przekroczyły 1 mln. Ponadto kapitalizacja rynkowa stablecoinów na Ethereum utrzymuje się na wysokim poziomie około 160 mld USD od września 2025 roku, a wolumen transakcji stablecoinami osiągnął 1 bln USD pod koniec 2025 roku. Według danych dotyczących aktywów świata rzeczywistego (RWA) ponad 65% aktywów tokenizowanych jest zbudowanych w sieci Ethereum, przez co znacznie przewyższa ona inne główne blockchajny.

Głównym wyzwaniem dla Ethereum jest to, czy będzie w stanie utrzymać tę dynamikę, ponieważ aktywność rozprzestrzenia się na rozwiązania warstwy 2 (L2), zwłaszcza Base z prawie 70% całkowitych przychodów L2 w tym miesiącu. Do 22 stycznia siedmiodniowy wolumen DEX Base raz wyprzedził Ethereum, zajmując drugie miejsce po Solanie.

Transakcje przy użyciu kart kryptowalutowych przekraczają 100 mln USD miesięcznie

Ilustracja 8: Po ponad 5-krotnym wzroście w 2025 roku wolumen transakcji przy użyciu kart kryptowalutowych odnotowuje tendencję wzrostową



Źródło: Paymentscan, Binance Research
Stan na 31 stycznia 2026 r.

Produkt wprowadzony przez neobanki krypto nabiera rozpędu, ponieważ użytkownicy kryptowalut mają coraz większe możliwości dokonywania transakcji ze środków on-chain przy użyciu kart Visa lub Mastercard. **Największy udział w rynku** pod względem wolumenu transakcji na poziomie 49% **ma EtherFi**, które w pierwszym miesiącu 2026 roku odnotowało wydatki na poziomie 47 mln USD.

Aktywność związana z płatnościami za pomocą kart kryptowalutowych wykazywała stały trend wzrostowy w latach 2024 i 2025, osiągając **nowy rekord na poziomie ok.**

116 mln USD w grudniu 2025 roku, czyli ponad pięciokrotnie więcej niż na początku 2025 roku.

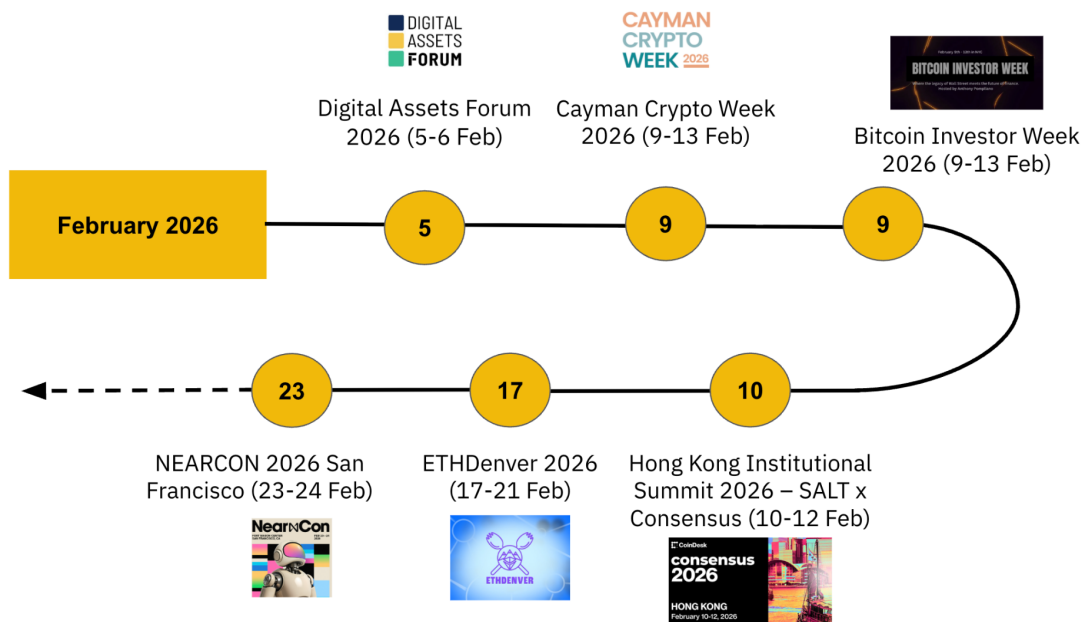
Większość z bardziej znanych projektów korzysta z kart Visa (np. EtherFi, Cypher, Tria, Gnosis Pay), podczas gdy inne stawiają na Mastercard (np. Ready, MetaMask). W tej niszy **dominuje obecnie Visa**, która ma udział na poziomie **ok. 84%**.

Całkowite wolumeny transakcji przy użyciu kart kryptowalutowych pozostają **kroplą w morzu (~0,005%)** w porównaniu z transakcjami Visa i Mastercard, które wyniosły średnio ok. 1,39 bln USD i ok. 0,86 bln USD w ciągu 2025 roku.

Neobanki oparte na blockchainie **mają przewagę nad tradycyjnymi bankami**: niższe koszty infrastruktury i pośrednictwa umożliwiają wyższe zyski z wpłat, niższe opłaty oraz bardziej konkurencyjne oferty. Dzięki tej przewadze neobanki przyciągają użytkowników w hybrydowym systemie walut fiat i kryptowalut, potencjalnie powodując dalsze rewolucje dzięki bezproblemowym wydatkom on-chain w miarę wzrostu popularności od początku 2026 roku.

4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Ilustracja 9: Istotne wydarzenia w lutym 2026 roku



Źródło: Cryptoevents, Binance Research

Ilustracja 10: Tokeny o największej odblokowanej wartości w USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	RAIN	373M	11%	11 February
	SUI	77M	1.42%	2 February
	ASTER	50M	3.2%	18 February
	PUMP	31M	1.7%	15 February
	RIVER	25M	1.84%	23 February
	APT	17M	1.48%	13 February
	ENA	16M	1.18%	3 February
	ARB	15M	1.59%	17 February
	SEI	10M	1.44%	16 February
	PENGU	7M	1.12%	18 February

Źródło: CryptoRank, Binance Research

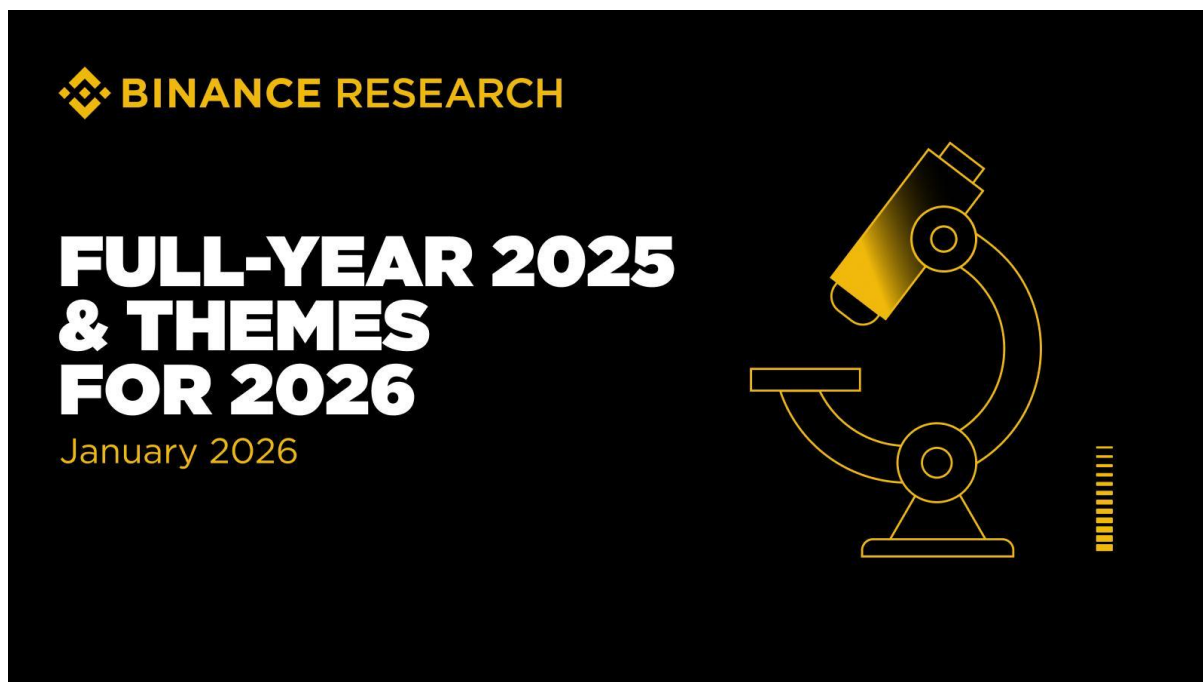
5. Materiały źródłowe

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

6. Nowe raporty Binance Research

Cały rok 2025 i tematy na rok 2026 – [link](#)

Kryptocentryczny przegląd roku 2025



Miesięczna analiza rynku – styczeń 2026 roku – [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.



Joshua Wong

Analitik makroekonomiczny

Joshua jest obecnie analitykiem makroekonomicznym w Binance. Z branżą kryptowalut jest związany od 2019 roku. 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.



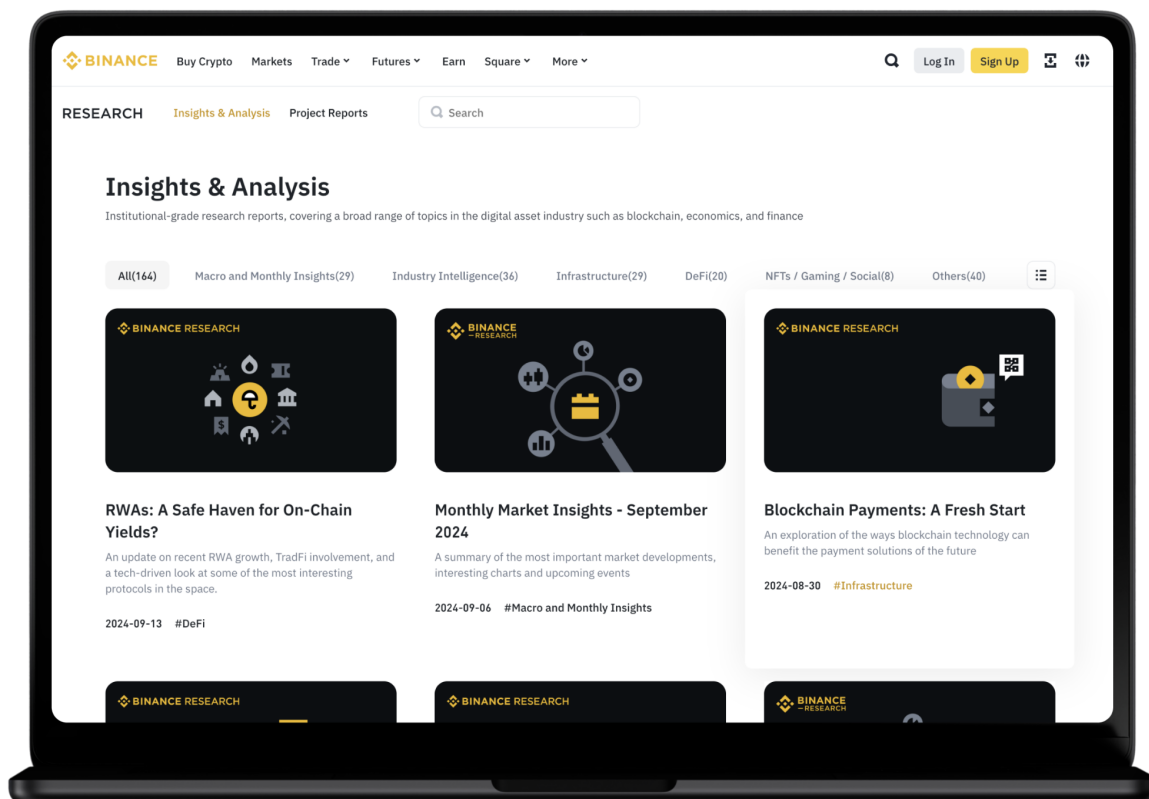
Stefan Chen

Stażysta ds. badań makroekonomicznych

Stefan jest obecnie stażystą w dziale analiz makroekonomicznych w Binance. Wcześniej pracował jako stażysta ds. obsługi oprogramowania w Deloitte. Posiada tytuł licencjata w dziedzinie finansów publicznych na National Chengchi University (NCCU), a od 2022 roku jest związany z branżą kryptowalut, koncentrując się na narracjach makroekonomicznych i analizie danych.

Materialy

[Link](#)



do Binance Research



Przekaż swoją opinię [tutaj](#)

ZASTRZEŻENIE OGÓLNE: 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 ani 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](#).