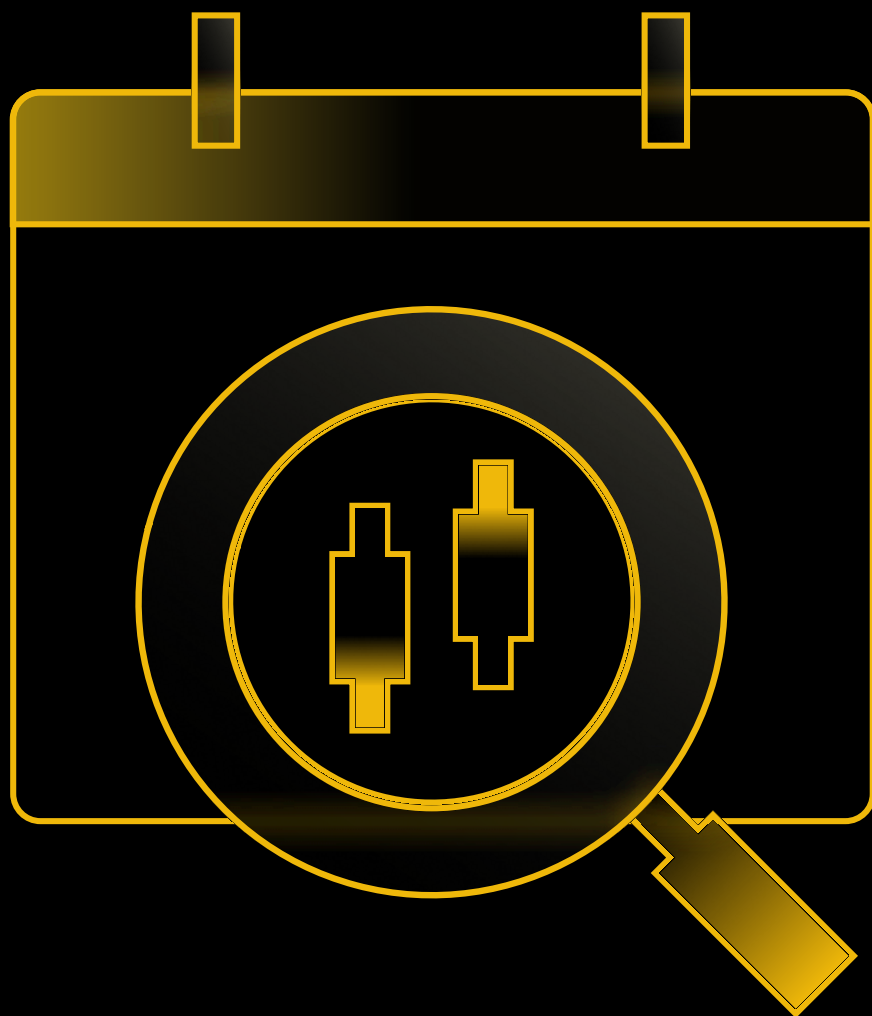


Miesięczna analiza rynku

MARZEC 2026 R.



Spis treści

01 / Najważniejsze informacje	2
02 / Wyniki rynku kryptowalut	3
2.1 Zdecentralizowane finanse (DeFi)	6
2.2 Stablecoiny	7
2.3 Tokenizowane aktywa świata rzeczywistego (RWA)	8
03 / Wykresy w ujęciu miesięcznym	9
Kryptowaluty: przypadkowa ofiara paniki związanej ze sztuczną inteligencją	9
Wysoka jakość NeoFi	11
Rynki prognostyczne wkraczają na nowe terytorium	13
Warstwy L2 Ethereum stoją w obliczu strukturalnego przełomu	15
04 / Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	17
05 / Materiały źródłowe	18
06 / Nowe raporty Binance Research	19
Informacje o Binance Research	20
Zasoby	22

01 / Najważniejsze informacje

- W lutym spadki na rynku kryptowalut przyspieszyły, a w efekcie nastroje rynkowe przez cały miesiąc sprowadzały się do skrajnych obaw. Nadmierna dźwignia finansowa sugeruje z kolei, że proces wychodzenia z kryzysu może potrwać dłużej. Rynek wycenił już wiele niepewności związanych z polityką makroekonomiczną i cłami, dlatego z perspektywy przyszłości spotowe fundusze ETF BTC mogą ponownie nadać rynkowi nową dynamikę.
- Nie jest to informacja ściśle związana z kryptowalutami, ale obawy związane z przełomowymi zmianami w zakresie sztucznej inteligencji ściągają bitcoina w dół. Sztuczna inteligencja może obniżyć marże oprogramowania, dlatego w tym sektorze o wartości ponad 10 bln USD doszło do gwałtownej wyprzedaży, co pociągnęło za sobą kurs BTC. Wynika to z faktu, że tradycyjne instytucje finansowe uwzględniają BTC i akcje spółek informatycznych w tej samej kategorii „czynników ryzyka technologicznego”, dlatego pozbywają się jednocześnie obydwu tych aktywów. Punkt oparcia prawdopodobnie jest jednak blisko. Wzrost wskaźnika zysku na akcję w sektorze oprogramowania (ok. 14%+) nadal przewyższa wzrost S&P 500 (ok. 13%+), a prognozowany wskaźnik ceny do zysku spadł do mniej więcej 19x – poniżej 22x indeksu S&P 500, co jest rzadkim zjawiskiem. Gdy panika związana ze sztuczną inteligencją przeminie, a sektor oprogramowania ustabilizuje się, wymuszona sprzedaż BTC powinna zaniknąć, a narracja dotycząca bitcoina może odzyskać swoją pozycję.
- Indeks N7, ważony w równych proporcjach koszyk protokołów NeoFi, przyniósł zysk na poziomie +3,5% od początku roku, przewyższając BTC o ok. 27% i indeks DeFi Core o ok. 33%, ponieważ rynki faworyzują protokoły z cyklicznymi dochodami z opłat, wydają tokenomiką i konwergencją instytucjonalną w stosunku do czystych modeli zarządzania. Rozproszenie wyników w ramach DeFi wskazuje na to, że obrót kapitału opiera się na podstawach, a nie na pozycjonowaniu w całym sektorze.
- Czołowe rynki prognostyczne przechodzą z fazy szybkiego wzrostu do okresu stabilizacji wspieranego przez stopniowe nadrabianie zaległości regulacyjnych. Wraz z rozszerzaniem oferty produktów poza wyniki binarne rozwój rynków skupiających uwagę wprowadza nową opcję handlu opartego na nastroju. Pojawia się również coraz więcej par handlowych w czasie rzeczywistym, co ułatwia łączenie natywnych rozwiązań kryptowalutowych, takich jak Chainlink, z szerszą bazą użytkowników.
- Warstwy ogólnego przeznaczenia L2 Ethereum stoją w obliczu strukturalnego przecięcia, ponieważ postępy w zkVM i plan skalowania Ethereum osłabiają tezę o niezależnym „szybszym Ethereum”, narracji wzmocnionej przez niedawne komentarze Vitalika, który kwestionował pierwotną rolę L2. Najnowsze dane wskazują, że aktywność użytkowników L2 spada w porównaniu do L1: stosunek DAU L2 do L1 spadł do 1,12 w lutym 2026 roku z najwyższego poziomu 10,43 w czerwcu 2025 roku, co stanowi spadek o 68% w ujęciu rocznym.

02 / Wyniki rynku kryptowalut

W lutym łączna kapitalizacja rynkowa kryptowalut spadła o 22,6% do 2,36 bln USD. Wyprzedaż była spowodowana niepewnością dotyczącą polityki Rezerwy Federalnej, presją na transformację związaną z cłami oraz szerszym zjawiskiem delewarowania na rynkach.

Przez cały miesiąc wartość Indeksu strachu i chciwości utrzymywała się poniżej 20 i osiągnęła najniższy poziom 5, co jest historycznym minimum poniżej poziomów obserwowanych w poprzednich cyklach. Wskaźniki dźwigni finansowej nadal jednak znajdują się znacznie powyżej średnich historycznych, co potwierdza, że proces delewarowania jest w toku, ale wciąż nie został zakończony. Rynek zaliczył pięć kolejnych miesięcy ujemnych zwrotów dla głównych aktywów kryptowalutowych, co jest passą niespotykaną od czasu bessy w 2018 roku, kiedy to bitcoin i kryptowaluty w ogólnym ujęciu traciły wartość przez kilka miesięcy, by w końcu rozpocząć długotrwały cykl ożywienia. Co więcej, Fed pod przewodnictwem Warsha może utrzymać jastrzębi kurs, jeśli sytuacja na rynku pracy ulegnie dalszej poprawie, a kontrakty terminowe CME na stopę procentową Fed Funds uwzględniają obecnie jedynie dwie obniżki stóp procentowych w 2026 roku, przy czym pierwszej z nich nie przewiduje się przed czerwcem.

Dominacja rynkowa bitcoina wyniosła 57,9%, spadając w tym miesiącu nieznacznie o 1%, z kolei gdy ethereum spadł o 2% do 10,8%, ponieważ jego miesięczny zwrot z ceny spadł jeszcze bardziej; odzwierciedla to słabsze wyniki udziału w rynku głównych kryptowalut w związku z kryzysem płynności.

Patrząc w przyszłość, marzec może być optymistyczny i oznaczać punkt zwrotny po niedawnym znacznym spowolnieniu, zwłaszcza że spotowe fundusze ETF BTC wydają się odrabiać wartość napływających środków netto, co wskazuje na warunki, które mogą wspierać okres konsolidacji. Ponadto szczyt sezonu zwrotów podatkowych spodziewany w ciągu najbliższych czterech tygodni może zapewnić dodatkową płynność w kierunku ryzykownych aktywów.

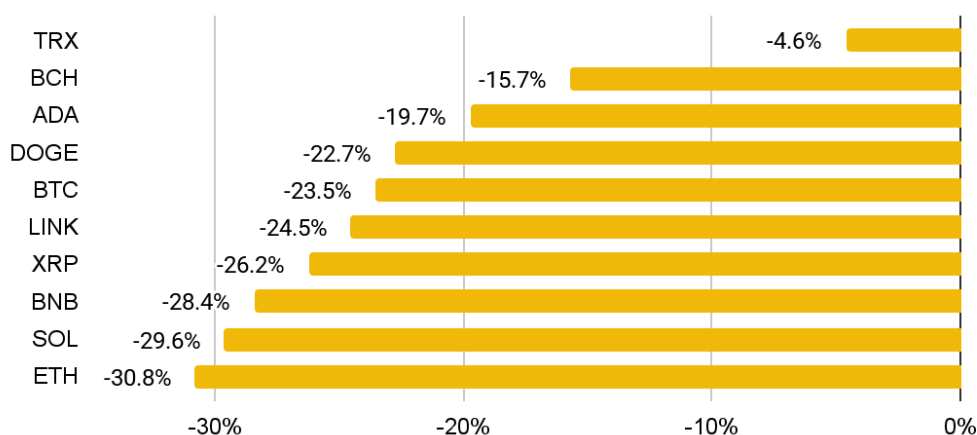
Ilustracja 1: Miesięczna kapitalizacja rynku kryptowalut spadła w lutym o 22,6%

	STY	LUT	MAR	KWI	MAJ	CZE	LIP	SIE	WRZ	PAŹ	LIS	GRU
2026	-1,0	-22,6										
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, Binance Research
Stan na 2 marca 2026 r.

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



Źródło: CoinMarketCap, Binance Research
Stan na 2 marca 2026 r.

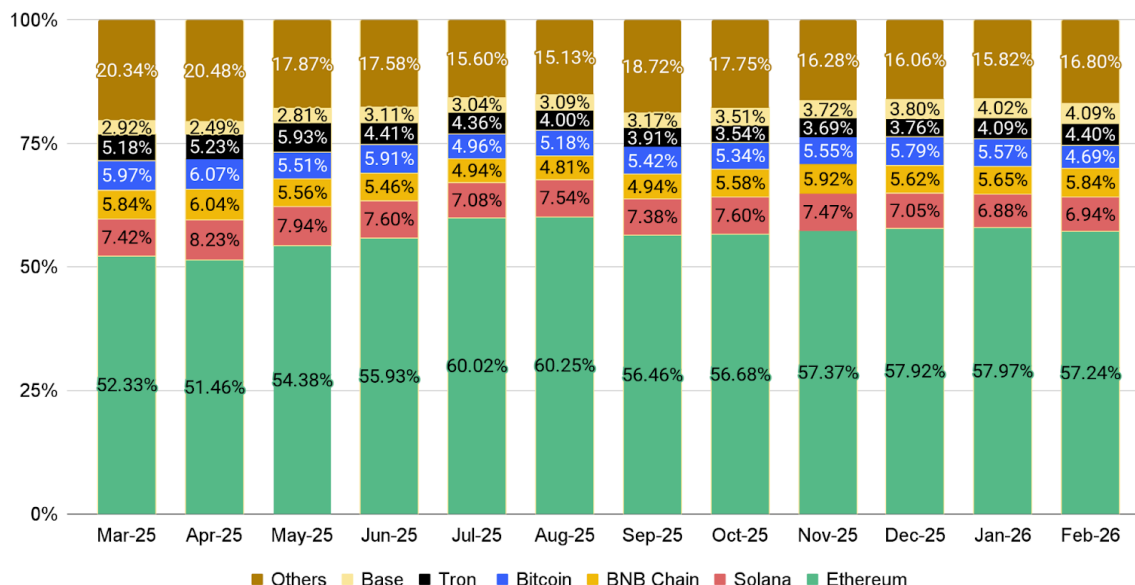
W kolejności malejącej:

- ♦ TRX odnotował spadek o zaledwie 4,6%, wykazując względną odporność na trwający odpływ płynności.
- ♦ BCH i ADA odnotowały spadki odpowiednio o 15,7% i 19,7%, ponieważ presja sprzedaży rozeszła się na cały rynek altcoinów.
- ♦ DOGE stracił 22,7% w ciągu miesiąca pomimo znaczącego jednodniowego wzrostu o 14%, do którego doszło 14 lutego w następstwie spekulacji wokół ogłoszenia dotyczącego Smart Cashtags na X.
- ♦ BTC odnotował spadek o około 50% od swojego rekordowego poziomu i obecnie zbliża się do ceny w okolicy 54 tys. USD, czyli poziomu historycznie związanego z późnymi fazami delewarowania.
- ♦ LINK stracił na wartości o kolejne 24,5%. Jednakże niedawna współpraca z Canton Network i Ondo Finance w zakresie tokenizowanych aktywów zapewnia wsparcie dla przyszłych perspektyw tego składnika aktywów.
- ♦ XRP stracił 26,2%, choć rozwój ekosystemu był kontynuowany, a Flare uruchomił pożyczki dla FXRP (wrapped XRP) poprzez integrację z Morpho, co rozszerzyło dostępność DeFi dla posiadaczy XRP.

- ◆ BNB stracił 28,4%, SOL 29,6%, a ETH 30,8%, co odzwierciedlało szersze wycofywanie się z rynku kryptowalut.

2.1 Zdecentralizowane finanse (DeFi)

Ilustracja 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



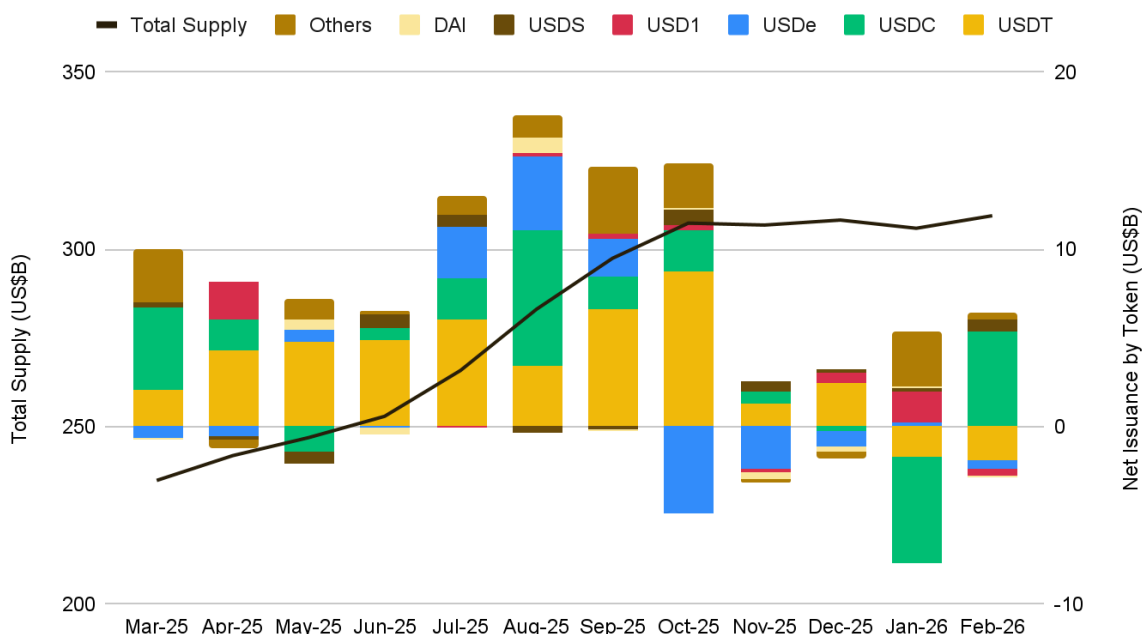
Źródło: DeFiLlama, Binance Research
Stan na 28 lutego 2026 r.

W lutym 2026 roku łączna zablokowana wartość DeFi (TVL) wyniosła około 95,7 mld USD, spadając o -18,4% w ujęciu miesięcznym (MoM). Wśród pięciu największych ekosystemów DeFi tylko Ethereum odnotował w tym miesiącu niewielki spadek udziału w rynku. Vitalik Buterin wskazał ostatnio na przyspieszenie prac nad poprawą skalowalności sieci głównej wraz z planem działania Ethereum skoncentrowanym na wdrożeniach, jednocześnie podkreślając znaczenie długoterminowych badań nad odpornością kwantową.

Dodatkowo TVL Base kontynuuje wzrost i stanowi obecnie 46,5% całkowitego TVL warstwy L2 DeFi. Base konsoliduje się wokół własnej implementacji w ramach OP Stack, dlatego może to zmienić dynamikę przychodów w ekosystemie Superchain, szczególnie biorąc pod uwagę duży wkład Base w opłaty sekwencerów i aktywność użytkowników.

2.2 Stablecoiny

Ilustracja 4: Miesięczna emisja netto stablecoinów

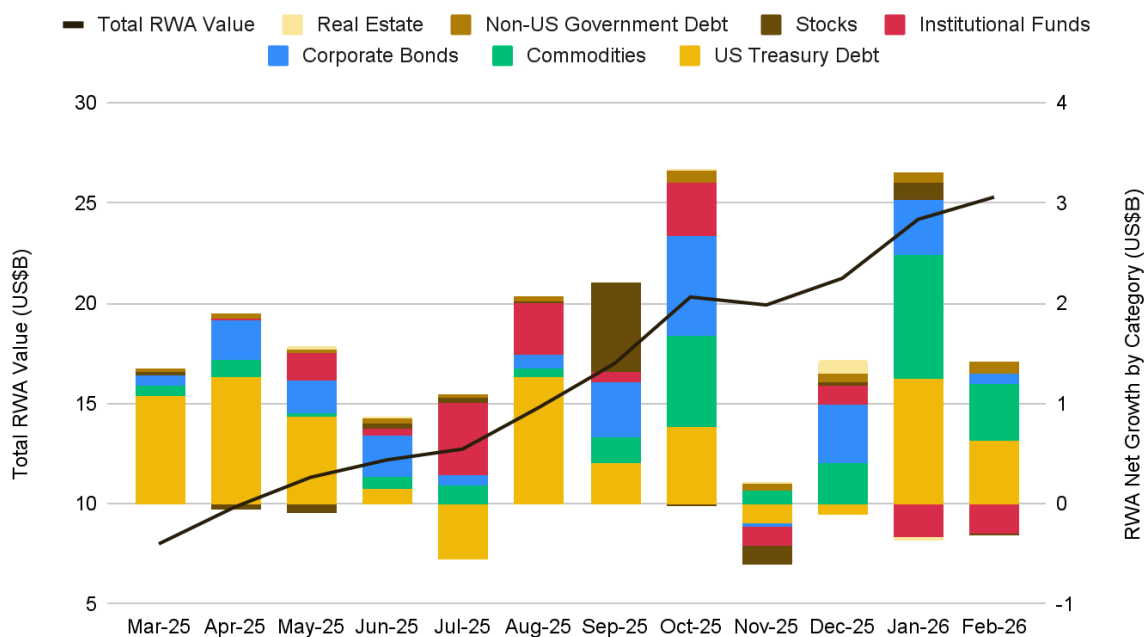


Źródło: DeFiLlama, Binance Research
Stan na 2 marca 2026 r.

Podaż stablecoinów pozostała w lutym na stabilnym poziomie 315 mld USD (+3% miesiąc do miesiąca), utrzymując się blisko szczytów cyklu pomimo warunków sprzyjających do wycofywania kapitału z rynku kryptowalut. Uniknięcie kurczenia się rynku wskazuje jednak bardziej na przeniesienie kapitału do stabilnych aktywów niż opuszczenie ekosystemu. Ustawa CLARITY, w szczególności negocjacje w Senacie w sprawie wypłaty zysków ze stablecoinów, wymogów dotyczących rezerw i standardów emitentów, nadal jest kluczowym punktem, ponieważ formalne dostosowanie regulacyjne może znacząco wpłynąć na przyszłą emisję i udział instytucji.

2.3 Tokenizowane aktywa świata rzeczywistego (RWA)

Ilustracja 5: Miesięczny wzrost wartości RWA netto według kategorii



Źródło: rwa.xyz, Binance Research

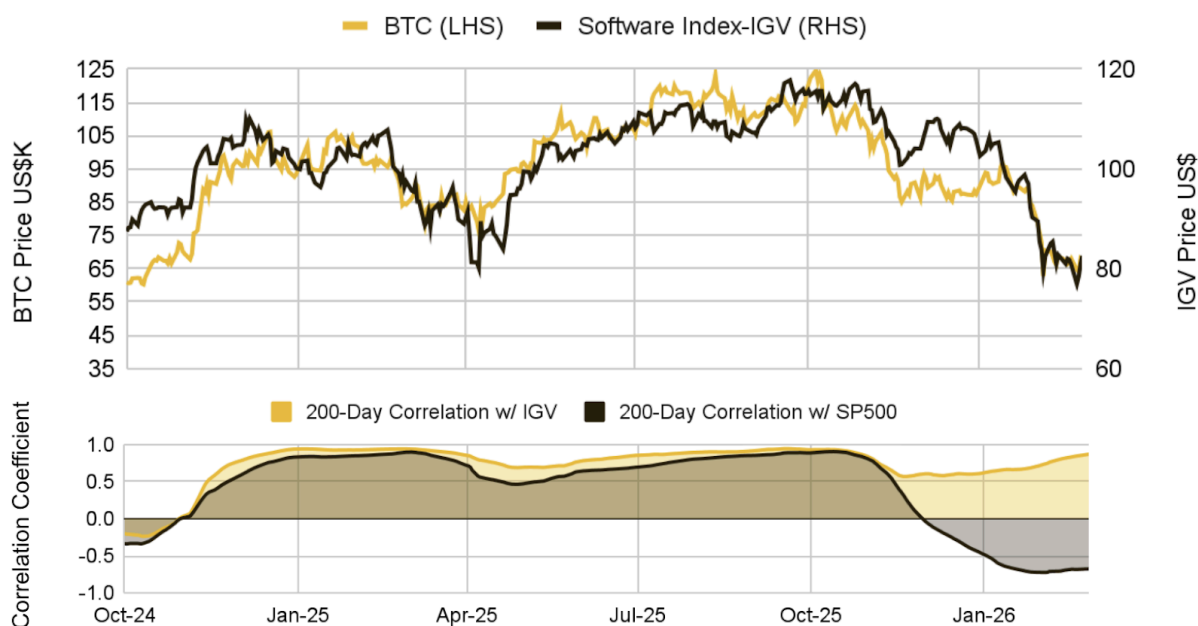
Stan na 2 marca 2026 r.

W lutym nadal obserwowano wzrost wartości tokenizowanych RWA, przy czym odnotowano stopniowy wzrost w segmencie produktów zabezpieczonych obligacjami skarbowymi oraz ponowne zainteresowanie tokenizowanym złotem w związku z wysokimi cenami kruszcu na rynkach światowych. Całkowita wartość aktywów on-chain osiągnęła około 25,4 mld USD, co stanowi umiarkowany wzrost o mniej więcej 4,7% miesiąc do miesiąca, któremu towarzyszył znaczny wzrost liczby posiadaczy. Ten stały wzrost ma miejsce w kontekście ogólnej zmienności na rynku, co wskazuje, że tokenizacja RWA nadal cieszy się stałym zainteresowaniem zarówno ze strony inwestorów instytucjonalnych, jak i detalicznych.

03 / Wykresy w ujęciu miesięcznym

Kryptowaluty: przypadkowa ofiara paniki związanej ze sztuczną inteligencją

Ilustracja 6: Wzrost korelacji BTC i sektora oprogramowania wraz z zerwaniem powiązania z S&P 500



Źródło: Tradingview, Binance Research
Stan na 28 lutego 2026 r.

Efekt domina wywołany szokiem związanym z „rewolucją w dziedzinie sztucznej inteligencji”, który przeniósł się z sektora oprogramowania na BTC, jest główną przyczyną tego, że rynek kryptowalut nadal spada mimo braku istotnych negatywnych czynników.

Wraz z ciągłym rozwojem możliwości dużych modeli sztucznej inteligencji tempo, w jakim wypierają one tradycyjne funkcje oprogramowania, przekroczyło początkowe oczekiwania rynku. W związku z tym tradycyjne firmy działające w modelu SaaS odczuwają systemową **presję na obniżenie zarówno prognoz wzrostu przychodów, jak i wskaźników wyceny**. W tych warunkach sektor oprogramowania, reprezentowany przez indeksy takie jak IGV (iShares Expanded Tech-Software ETF), przeszedł trwałą i głęboką korektę.

Na tym tle pojawiła się istotna obserwacja rynku: zmiany ceny BTC są **w dużym stopniu zbieżne** z indeksem oprogramowania IGV – nie tylko pod względem tempa, lecz także skali spadku. Przykładowo **IGV spadł o prawie 35%** w porównaniu z wrześniowym maksimum. Warto zauważyć, że kapitalizacja rynkowa akcji wchodzących w skład tego

indeksu **przekracza 10 bln USD**, co **kilkakrotnie przewyższa wielkość całego rynku kryptowalut**.

To dlatego, że masowe wejście tradycyjnych gigantów zarządzania aktywami, takich jak BlackRock i Fidelity, zasadniczo zmieniło strukturę własności BTC. Inwestorzy instytucjonalni, którzy jednocześnie **posiadają portfele akcji technologicznych i fundusze ETF BTC, stali się siłą dominującą**. Jeśli modele ryzyka ilościowego stosowane przez te instytucje uwzględniają strukturalny spadek koniunktury w branży oprogramowania, BTC jest umieszczany w ramach tych samych parametrów ryzyka. Ciągły spadek cen akcji spółek z branży oprogramowania powoduje ograniczenie ekspozycji na ryzyko, a BTC – jako ryzykowny instrument o dużej płynności – staje się priorytetowym celem likwidacji, gdy instytucje zmniejszają dźwignię finansową na poziomie portfela.

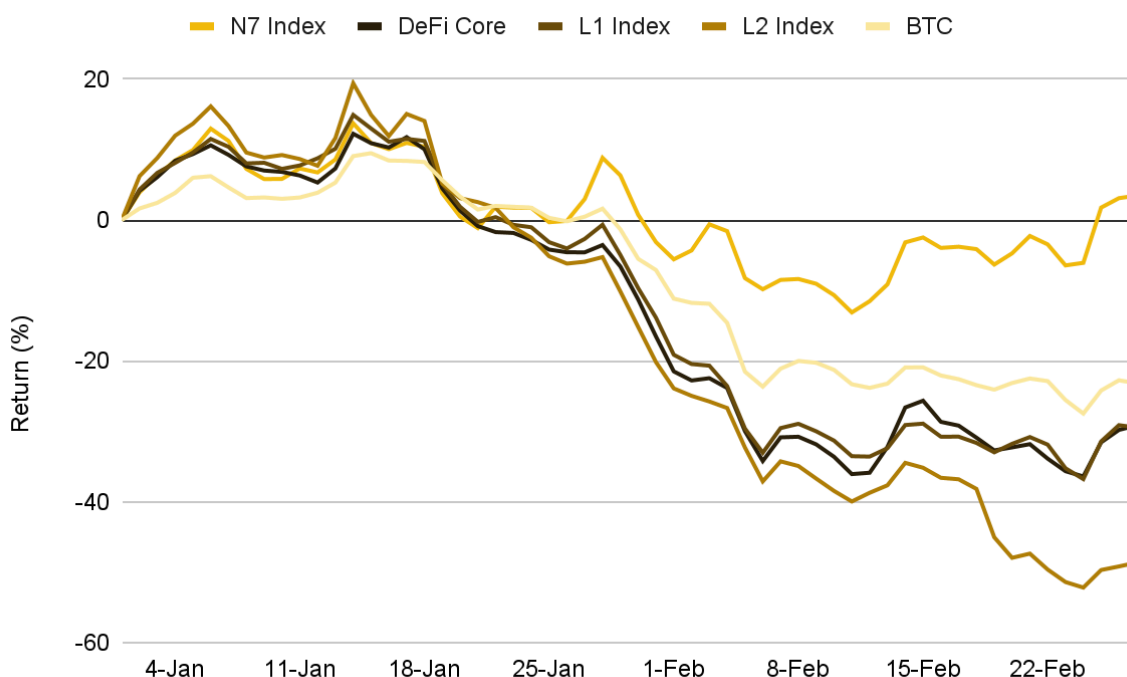
Oznacza to fundamentalną zmianę w strukturze rynku w tym cyklu: bitcoin nie jest już postrzegany przede wszystkim jako samodzielny instrument zabezpieczający, lecz raczej traktowany jest jako część pakietu obejmującego akcje spółek technologicznych – jako aktyw technologiczny o wysokim ryzyku – i sprzedawany wraz z nimi w sytuacji wzrostu awersji do ryzyka.

Co najważniejsze, należy zauważyć, że podstawowy poziom popytu na oprogramowanie pozostaje stabilny. Oczekiwany wzrost zysku z akcji w 2026 roku w odniesieniu do **amerykańskiego sektora oprogramowania i usług wynosi około 14%+**, co pozostaje wartością wyższą niż **łączna wartość S&P 500 wynosząca ok. 13%**. Biorąc pod uwagę te solidne wyniki finansowe, jest mało prawdopodobne, aby sektor oprogramowania spadał w nieskończoność. Osiągnięcie dna to tylko kwestia czasu. Przykładowo **mediana prognozowanego wskaźnika ceny do zysku dla komponentów IGV spadła do mniej więcej 19,0× – znacznie poniżej poziomu 22× dla indeksu S&P 500**. Jest to rzadka sytuacja, co sugeruje, że względne wyceny mogły już osiągnąć najniższy poziom.

Dlatego też najważniejszym warunkiem odwrócenia tej tendencji jest ustabilizowanie nastrojów związanych z przełomowymi zmianami spowodowanymi przez sztuczną inteligencję. Gdy akcje spółek z branży oprogramowania osiągną ten trwały poziom wyceny i ustabilizują się, **mechaniczne powiązanie akcji spółek technologicznych z BTC powinno osłabnąć. Pozwoliłoby to na ponowne umocnienie narracji dotyczącej bitcoina jako aktywa pieniężnego**. W tym kontekście tegoroczne zyski NVIDIA i aktualizacje Anthropic dla przedsiębiorstw mogą stanowić znaczące – choć wczesne – kroki w tym kierunku.

Wysoka jakość NeoFi

Ilustracja 7: Indeks N7 przewyższa inne główne sektory kryptowalut o 27–52% od początku roku



Źródło: Dune Analytics (@chispy), Binance Research
Stan na 27 lutego 2026 r.

Indeks N7, składający się z równomiernie ważonego koszyka protokołów NeoFi, odnotował **wzrost o 3,5% od początku roku** i jest jednym z nielicznych obszarów, które w 2026 roku znalazły się na plusie. W porównaniu z BTC i indeksem DeFi Core Index osiągnął on lepsze wyniki odpowiednio o **ok. 27% i ok. 33%**. Koszyk osiągnął szczyt na poziomie +13,7% w połowie stycznia, spadł o 13,1% podczas lutowej wyprzedaży i **odrobił straty w ciągu dwóch tygodni**, co jest wzorcem odporności niespotykanym w żadnym innym sektorze. Wskazuje to, że rynek w coraz większym stopniu rozróżnia protokoły DeFi na podstawie ich podstawowych wskaźników zamiast traktować ten sektor jako jedną całość.

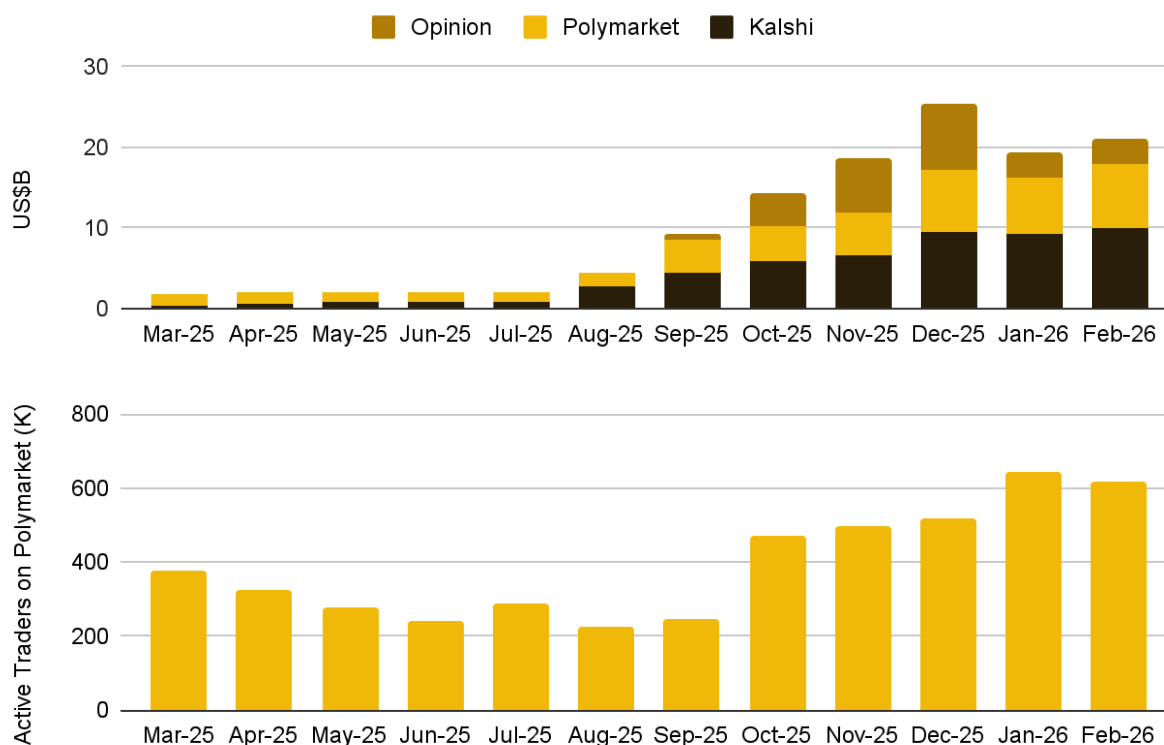
To, co łączy elementy składowe N7, to **stały dochód z opłat, wydajna tokenomika z dystrybucją opłat i rosnąca adopcja przez instytucje jako infrastruktura on-chain**. Zjawisko to wpisuje się w szerszy trend, nazywany czasem „Neo Finance” (lub „DeFi Mullet”), w ramach którego instytucje finansowe coraz częściej wykorzystują protokoły DeFi m.in. do usług kredytowych, generowania zysków i rozliczeń. Przykładem tej konwergencji w praktyce są niedawne partnerstwa, takie jak współpraca BlackRock z Uniswap oraz Apollo z Morpho.

W osłabionym środowisku altcoinów, w którym tokeny czystego zarządzania bez naliczania opłat są przecenione, rynek kładzie **coraz większy nacisk na protokoły o takich właśnie podstawach**. Czas pokaże, czy ta tendencja się utrzyma, ale postępy w

zakresie regulacji oraz stały wzrost wartości tokenizowanych RWA, stablecoinów i systemów płatności kryptowalutowych mogą jeszcze bardziej wzmocnić ten trend, przyciągając kapitał instytucjonalny do efektywnych kapitałowo segmentów on-chain, które reprezentuje N7.

Rynki prognostyczne wkraczają na nowe terytorium

Ilustracja 9: Miesięczny wolumen nominalny rynku prognostycznego / aktywnych inwestorów przekracza 600 tys.



Źródło: Dune Analytics (@datadashboards, @rchen8), Binance Research
Stan na 2 marca 2026 r.

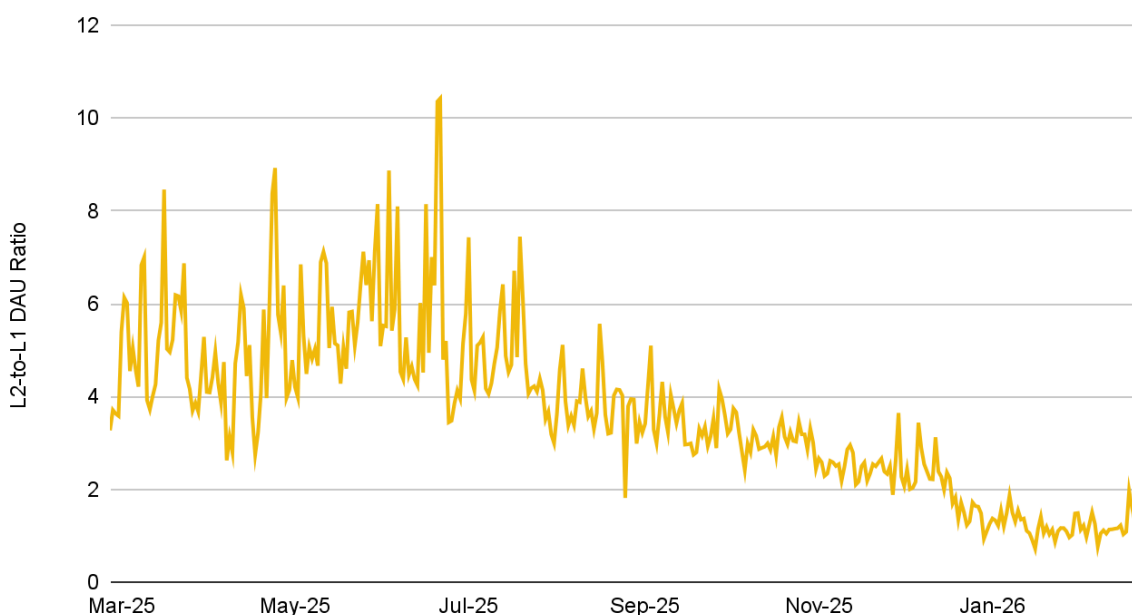
Wolumeny na rynku prognostycznym spadły z grudniowego szczytu wynoszącego **ok. 25 mld USD do mniej więcej 21 mld USD** w lutym, ale utrzymały solidną pozycję na tle ogólnego spadku kryptowalut. Polymarket i Kalshi mają największy łączny udział w rynku na poziomie **ok. 18 mld USD w wartości nominalnej**, a Opinion stale zyskuje na popularności od czasu uruchomienia. Aktywni traderzy na Polymarket ustabilizowali się na poziomie **około 600 tysięcy**, co prawie trzykrotnie przekracza poziom z połowy 2025 roku.

W lutym nastąpiła również znacząca zmiana w ofercie tego sektora. Platforma Attention Markets, uruchomiona w ramach współpracy między Polymarket i Kaito AI, wprowadziła nową kategorię kontraktów, w ramach której użytkownicy dokonują transakcji na podstawie popularności i nastrojów w mediach społecznościowych, a nie wyników zdarzeń o charakterze zero-jedynkowym. Rynki pilotażowe już działają, a wiele innych jest planowanych na marzec i dalszą część 2026 roku. Z kolei 5-minutowe kryptowalutowe rynki prognostyczne oparte na technologii Chainlink Data Streams sprawiły, że sektor ten wkroczył w obszar transakcji o wysokiej częstotliwości. Zmiany te wskazują, że **zakres zastosowań produktu rozszerza się z wydarzeń binarnych** na wyniki oparte na nastrojach oraz dostarczane w czasie zbliżonym do rzeczywistego, co otwiera pole do szerszego spektrum zastosowań i większej liczby uczestników.

Środowisko regulacyjne pozostaje istotną zmienną. Federalne organy regulacyjne zasygnalizowały bardziej przychylne podejście do umów dotyczących wydarzeń, jednak branża ta nadal boryka się z trudnościami na szczeblu stanowym i plemiennym, a sądy wydają sprzeczne orzeczenia w kwestii właściwości jurysdykcyjnej. W najbliższej przyszłości impulsem napędowym będą piłkarskie Mistrzostwa Świata 2026 w Ameryce Północnej, które już na kilka miesięcy przed rozpoczęciem turnieju wygenerowały obroty handlowe związane z tym wydarzeniem na poziomie ponad 200 mln USD.

Warstwy L2 Ethereum stoją w obliczu strukturalnego przełomu

Ilustracja 10: Dzienny stosunek aktywnych użytkowników L2 do L1 zmniejszył się o 68% w ciągu ostatniego roku



Źródło: Artemis, Binance Research
Stan na 28 lutego 2026 r.

W lutym 2026 roku ponownie zwrócono uwagę na długoterminową wartość uniwersalnych rozwiązań L2 w sieci Ethereum po tym, jak Vitalik Buterin opublikował ostatnio wpisy sugerujące, że „*pierwotna wizja rozwiązań L2 i ich rola w sieci Ethereum przestały mieć sens*”. Wraz z znaczącym postępem w dziedzinie zkVM oraz jasno określonym planem działania Ethereum, zakładającym osiągnięcie 10 000 transakcji na sekundę, model „szybszego Ethereum” oparty wyłącznie na infrastrukturze szybko traci swoją przewagę konkurencyjną.

Stosunek dziennych aktywnych użytkowników (DAU) L2 do L1 osiągnął **szczytową wartość 10,43** w czerwcu 2025 roku, zasilany przez Base, który obsługiwał wówczas 3,6 mln DAU. Po ośmiu miesiącach wskaźnik ten **gwałtownie spadł do 1,12 w lutym 2026 roku**, co oznacza **spadek o 68% rok do roku**.

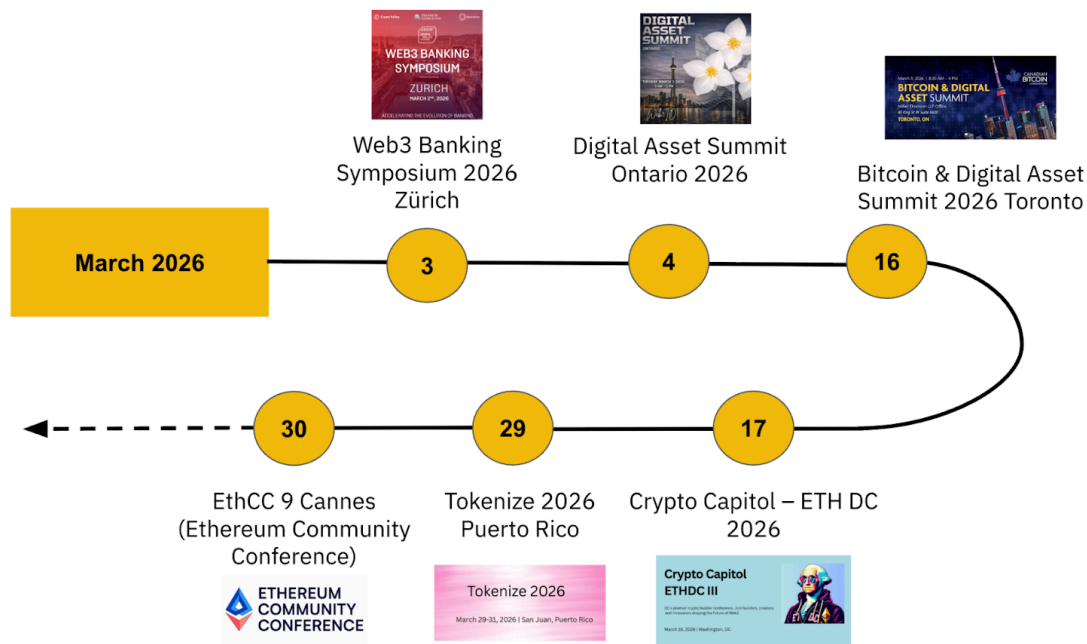
Założenie, że wspólne stopy wdrożeniowe generują długoterminowe efekty sieciowe, zostało niedawno podważone przez Base, która **ogłosiła odejście z Optimism Superchain** w celu opracowania własnej, ujednoliconej i samodzielnie zarządzanej architektury. Firma Base generowała ponad **94% przychodów z sekwencerów OP Collective**. Wydarzenie to stanowi wyraźny precedens rynkowy – pełna kontrola nad stosem technologicznym i przychodami z sekwencerów znacznie przeważa nad korzyściami płynącymi ze wspólnego dostosowania ekosystemu, gdy wdrożenie zyska popularność.

Niedawne migracje między sieciami (Zora i Ether.fi) również podkreślają **brak lojalności wobec sieci**.

Jesteśmy świadkami strukturalnego odwrócenia w procesie rozwoju produktów. Nowym, efektywnym kapitałowo trendem jest opracowanie produktu podstawowego, osiągnięcie dopasowania produktu do rynku, a następnie ekspansja w celu zbudowania wokół niego specjalnego ekosystemu sieciowego. Dzięki pionowej integracji po zdobyciu lojalnej bazy użytkowników aplikacje przejmują kontrolę nad własnym przepływem wartości zamiast tracić marżę na rzecz ogólnego sekwencera warstwy L2.

04 / Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Ilustracja 11: Istotne wydarzenia w marcu 2026 roku



Źródło: Cryptoevents, Binance Research

Ilustracja 12: Tokeny o największej odblokowanej wartości w USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	WBT	4,010M	11%	13 March
	RAIN	347M	1.42%	10 March
	HYPE	289M	3.2%	6 March
	ASTER	54M	1.7%	17 March
	SUI	49M	1.84%	1 March
	ZRO	44M	1.48%	20 March
	PUMP	19M	1.18%	14 March
	ENA	10M	1.59%	2 March
	APT	10M	1.44%	12 March

Źródło: CryptoRank, Binance Research

05 / Materiały źródłowe

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

06 / Nowe raporty Binance Research

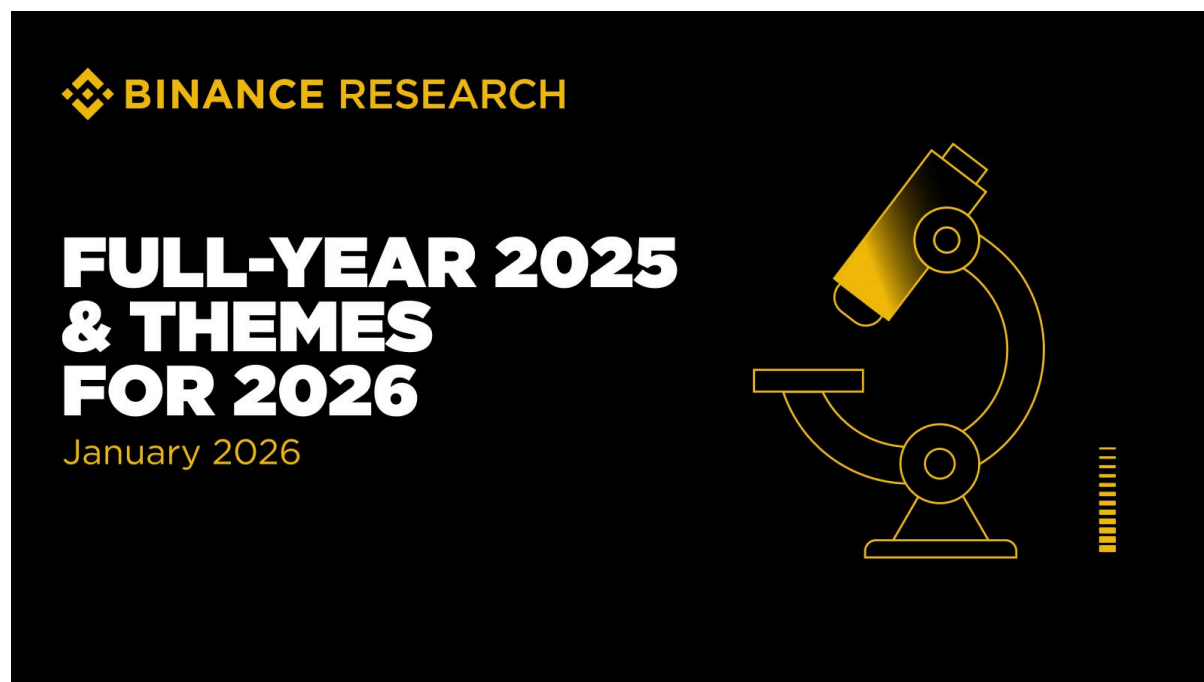
Miesięczna analiza rynku – luty 2026 roku – [link](#)

Podsumowanie najważniejszych trendów rynkowych, interesujące wykresy i nadchodzące wydarzenia



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

Kryptocentryczny przegląd roku 2025



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.



Lim Kim Thye

Analitik makroekonomiczny

Kim jest analitykiem makroekonomicznym w Binance. Od 2021 roku jest pełnoetatowym analitykiem rynków kryptowalutowych. Wcześniej pracował jako starszy analityk ds. badań inwestycyjnych w firmie zarządzającej aktywami kryptowalutowymi, gdzie specjalizował się w kryptowalutowych strategiach inwestycyjnych i rygorystycznej wycenie aktywów. Zanim całkowicie poświęcił się kryptowalutom, był konsultantem finansowym i traderem w banku inwestycyjnym.



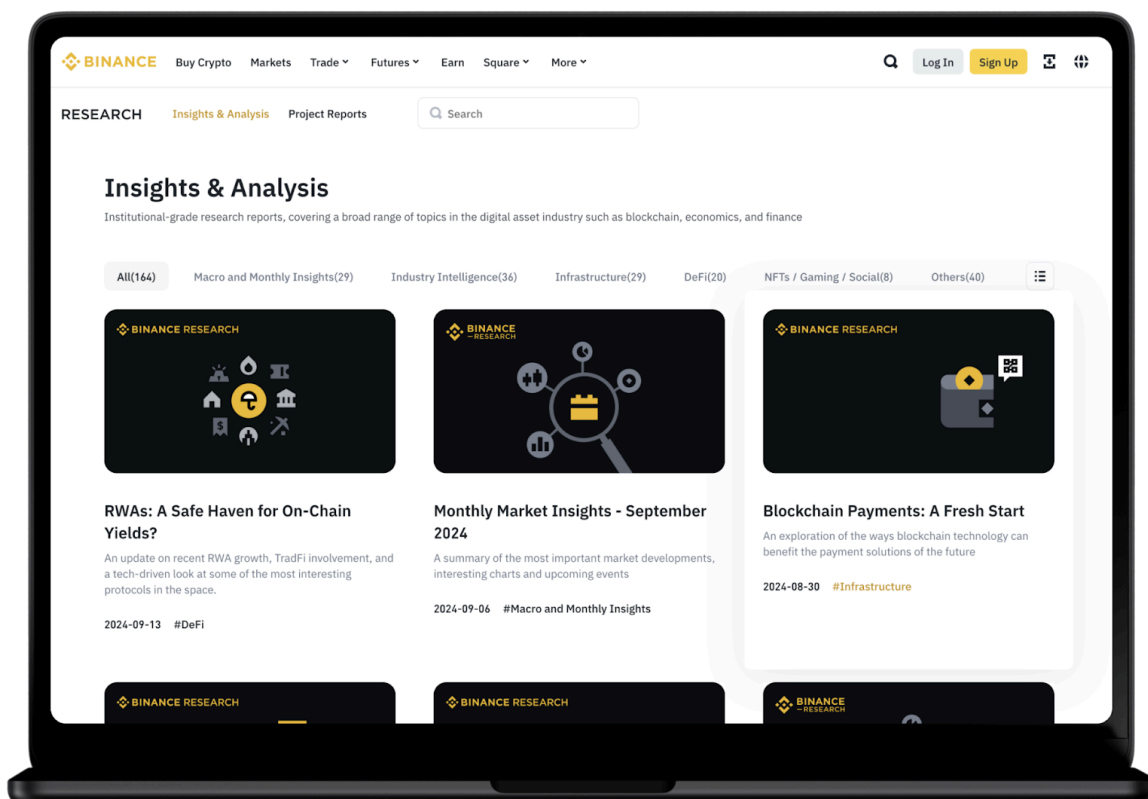
Stefan Chen

Stażysta ds. badań makroekonomicznych

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

Zasoby

Link do Binance Research



Przełącz 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](#).