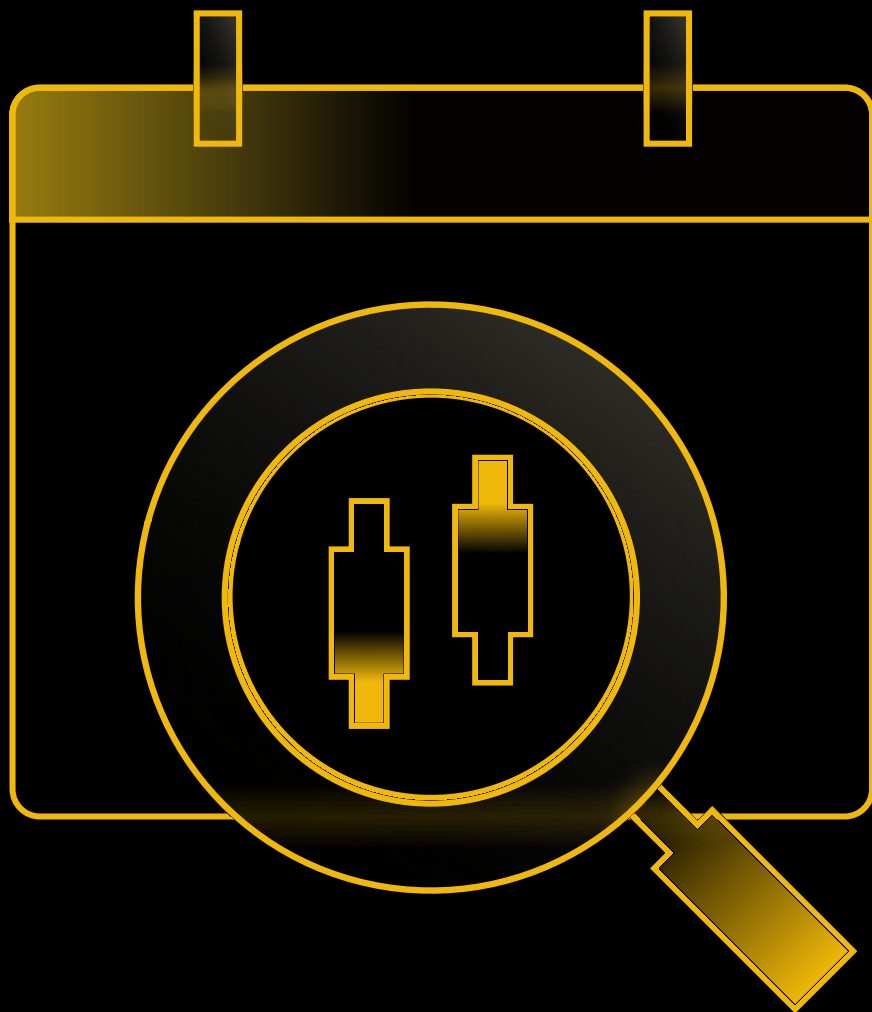


# Información mensual del mercado

ABRIL DE 2026



# Índice

<b>01/ Aspectos clave</b>	<b>2</b>
<b>02/ Rendimiento del mercado de las criptomonedas</b>	<b>3</b>
2.1. Finanzas descentralizadas (DeFi)	6
2.2 Stablecoins	7
2.3 Activos del mundo real (RWA) tokenizados	8
<b>03/ Gráficos del mes</b>	<b>9</b>
BTC/ETH: activos con mejor rendimiento en el conflicto de Oriente Medio de 2026	9
Un nuevo marco para las tesorerías de Bitcoin	11
Acumulación de BTC por parte de titulares a largo plazo	12
Aumento de los agentes de IA de ERC-8004	13
<b>04/ Próximos eventos y desbloques de tokens</b>	<b>15</b>
<b>05/ Referencias</b>	<b>16</b>
<b>06/ Nuevos informes de Binance Research</b>	<b>17</b>
<b>Acerca de Binance Research</b>	<b>18</b>
<b>Recursos</b>	<b>20</b>

# 01/ Aspectos clave

- En marzo, la capitalización total del mercado de las criptomonedas aumentó ligeramente, un 1,8 %, a pesar de que las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán alteraron el comercio mundial de petróleo. BTC y ETH mostraron una resistencia parcial en términos de aversión al riesgo en un contexto de debilidad generalizada del mercado. Además, observamos que, tras cuatro semanas consecutivas de entradas netas en los ETF en spot de Bitcoin, se revirtió la tendencia de salida predominante. Las perspectivas para abril dependen en gran medida de la normalización de las tensiones geopolíticas, del comercio mundial y de unas condiciones de liquidez más amplias.
- Desde que comenzó el conflicto con Irán en 2026, BTC y ETH han obtenido rendimientos de +1 % y +6 % entre el día 0 y el día 32 (tras alcanzar máximos de +14 % y +22 %) respectivamente, cifras que superan a las del S&P 500 (-8 %), los 7 magníficos (-10 %), el SOXX (-12 %), el EEM (-13 %), el cobre (-8 %), el oro (-13 %) y la plata (-22 %). Tras un episodio inicial de ventas por aversión al riesgo, las criptomonedas repuntaron rápidamente, respaldadas por su liquidez ininterrumpida y por una demanda institucional sostenida procedente de las tesorerías corporativas, los ETF y titulares en cadena. Esta medida también reforzó la narrativa de las criptomonedas como «activos suprasoberanos», sobre todo debido a que el oro y la plata cayeron a la vez, una dinámica poco habitual que puso de relieve el valor de diversificación y la resiliencia de las criptomonedas en el contexto de tensión geopolítica actual.
- Strategy está aprovechando enormemente sus acciones preferentes, STRC, con las que recaudó 1560 millones de USD solo en marzo de 2026 y financió el 50 % de las compras mensuales de BTC. El volumen de trading de STRC alcanzó máximos históricos, con un aumento del 95 % respecto al mes anterior. Algunos protocolos han comenzado a tokenizar la exposición a STRK en las DeFi, mientras que sus homólogas de la tesorería de activos digitales (DAT, por sus siglas en inglés) están replicando el modelo, lo que podría crear una demanda estructural de BTC a escala sectorial. Sin embargo, mantener este ritmo de emisión de STRK podría diluir las reservas de efectivo, y el instrumento carece de un precio mínimo estructural en fases de recesión.
- Históricamente, la oferta de BTC en poder de titulares a largo plazo (LTH, por sus siglas en inglés) se ha contraído en los máximos de mercados, lo que apunta a unas acciones de take-profit tempranas. Desde el cuarto trimestre de 2024, la entrada de inversores institucionales a través de los ETF en spot y las DAT ha alterado estructuralmente esta dinámica. A pesar de una caída de en torno al 46 % desde el máximo histórico de octubre de 2025, el suministro en manos de los titulares a largo plazo (LTH) ha ido aumentando desde mediados de febrero, mientras que marzo fue el primer mes de 2026 con flujos positivos en los ETF en spot (unos 1200 millones de USD). En conjunto, estos datos sugieren un reajuste del mercado que sienta las bases para un nuevo ciclo de acumulación.

- Desde su lanzamiento en la mainnet de Ethereum el 29 de enero, el estándar de identidad en cadena ERC-8004 para agentes de IA ha pasado de 337 a más de 162 000 agentes registrados en 22 redes. BNB Chain se consolidó como la red líder en marzo, con 54 467 agentes (33,5 %), seguida de Base con 38 170 (23,5 %) y Ethereum con 31 767 (19,5 %). Aunque el número de agentes registrados ha aumentado rápidamente, el sector aún se encuentra en una fase incipiente. Es probable que la eficacia con la que estos agentes pasen de la creación de identidad a una participación económica productiva en cadena defina la próxima etapa del sector.

## 02/ Rendimiento del mercado de las criptomonedas

En marzo, la capitalización total del mercado de las criptomonedas aumentó ligeramente un 1,8 % hasta los 2,39 billones de USD, lo que demuestra una resistencia relativa en un contexto de creciente incertidumbre geopolítica debido al prolongado conflicto entre Estados Unidos e Irán y las consiguientes alteraciones del comercio mundial.

La crisis geopolítica ha interrumpido aproximadamente el 20 % del comercio mundial de petróleo, lo que ha provocado un aumento del 36 % en el precio del Brent y ha llevado al índice VIX a un máximo de 35. Las acciones y las materias primas han absorbido este impacto: el S&P 500 y el oro cayeron un 5,3 % y un 14,1 %, respectivamente, mientras que el rendimiento de los bonos estadounidenses a 10 años subió 46 puntos básicos hasta el 4,32 %. BTC y ETH subieron un 1,51 % y un 6,27 % respectivamente, lo que refleja una respuesta parcial en términos de aversión al riesgo. La Reserva Federal de EE. UU. mantuvo los tipos de interés entre el 3,50 % y el 3,75 % conforme a lo esperado, con un diagrama de puntos más agresivo que apunta a un solo recorte este año a pesar de los persistentes riesgos inflacionarios.

Al mismo tiempo, los ETF en spot de BTC registraron cuatro semanas consecutivas de entradas netas, lo que revierte la tendencia de salidas observada desde noviembre de 2025. Si bien los precios se mantuvieron al límite del rango, el índice de miedo y codicia salió por primera vez en dos meses de la zona de miedo extremo y se sitúa ahora en 29. La dominancia de BTC se mantuvo en el 58,3 % y se ha estabilizado en un rango de entre 57 y 59 % desde septiembre de 2025. La dominancia de la cuota de mercado de ETH cayó del 14,6 % al 10,8 %, mientras que el dominio de otras altcoins aumentó del 27,4 % al 31,2 %. Esta tendencia sigue sin ser concluyente en el contexto de incertidumbre macroeconómica y crisis de liquidez generalizada actual.

De cara al futuro, la tregua de 10 días decretada por Trump a principios de abril augura una desescalada temporal de la crisis geopolítica. Con una probabilidad del 18 % de que el tráfico por el estrecho de Ormuz se normalice a finales de abril según estimaciones de Polymarket, cualquier avance en la reanudación podría hacer virar con rapidez el sentimiento del mercado.

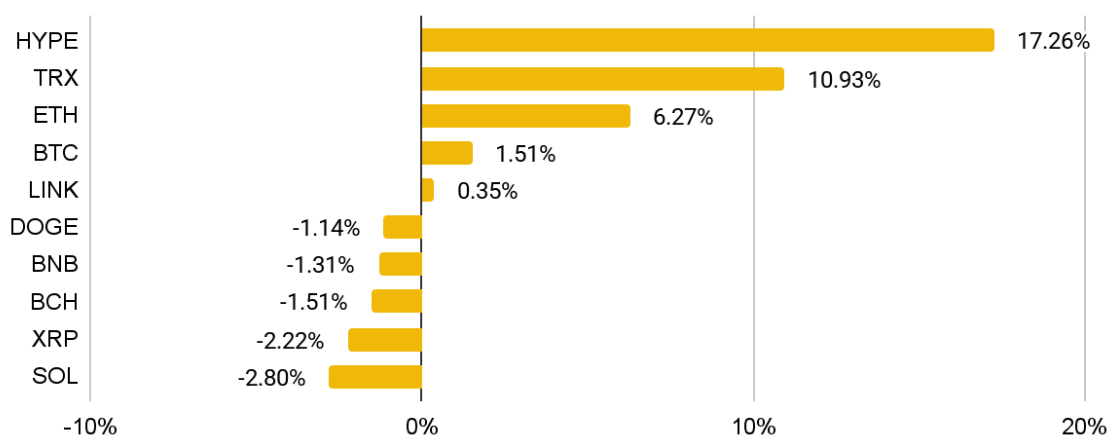
**Figura 1. La capitalización mensual del mercado de las criptomonedas aumentó ligeramente, un 1,8 %, en marzo**

	En.	Febr.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ag.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
2026	-1,0	-22,6	1,8									
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

Fuente: CoinGecko, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

**Figura 2. Rendimiento mensual del precio de las 10 monedas principales por capitalización de mercado**



Fuente: CoinMarketCap, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

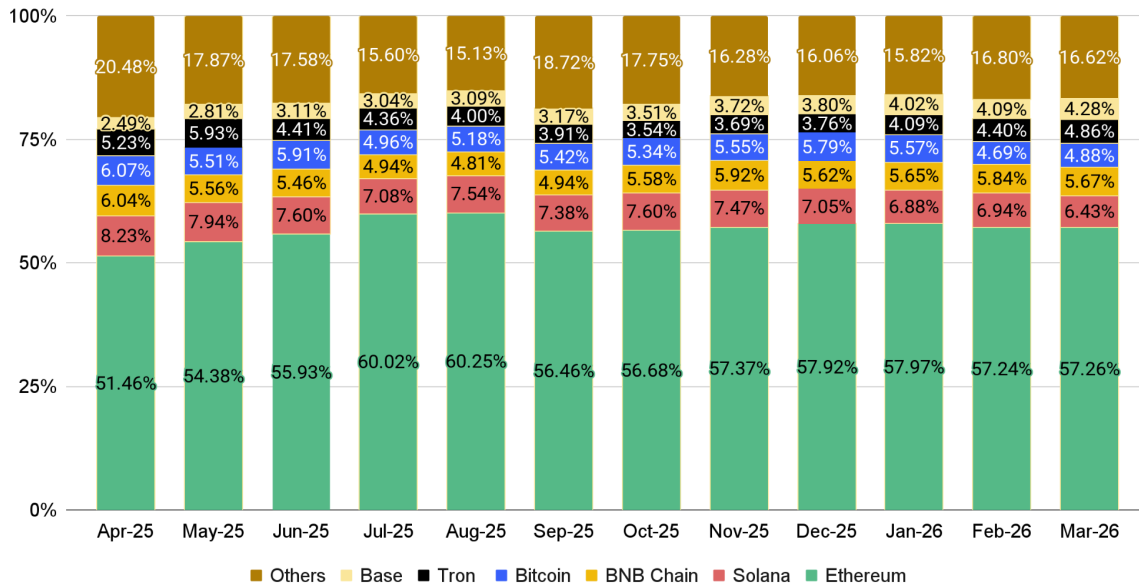
En orden descendente según rendimiento:

- ◆ HYPE y TRX destacaron entre los 10 tokens principales, con subidas del 17,26 % y del 10,93 %, respectivamente, este mes. Tron Inc. continúa ampliando sus holdings de tesorería en TRX, y eleva sus cifras totales a aproximadamente 688,8 millones de tokens con el objetivo de mejorar el valor a largo plazo para sus accionistas.
- ◆ ETH creció un 6,27 % en marzo, si bien los ETF en spot de ETH registraron salidas netas por valor de 82 millones de USD. Por el contrario, los ETF en spot de BTC registraron entradas netas de 1130 millones de USD, lo que pone fin a cuatro meses consecutivos de salidas y evidencia una divergencia en la demanda institucional.
- ◆ BTC subió moderadamente en marzo, y registró un aumento del 1,51 %. La prima de Coinbase registró valores positivos a principios de marzo, lo que sugiere un cambio en el sentimiento institucional en Estados Unidos, pasando de vendedores netos a compradores netos, lo que coincide con la recuperación de las entradas de fondos a los ETF.

- ◆ LINK subió un 0,35 %, junto con la integración por parte de Coinbase de la infraestructura de oráculos DataLink, que por primera vez incorpora datos de mercado institucionales a la cadena, lo que mejora la precisión de los precios y la gestión de riesgos en las DeFi.
- ◆ DOGE y BCH cayeron un 1,14 % y un 1,51 %, respectivamente, a pesar de estar incluidos en la clasificación de la SEC y la CFTC de los 16 criptoactivos de gran capitalización como materias primas digitales en lugar de como valores, lo que reduce la incertidumbre jurídica para las instituciones.
- ◆ Según Token Terminal, BNB experimentó una caída del 1,31 %, a pesar de que las redes de L1 alcanzaron en conjunto unos 18 millones de direcciones activas diarias, con BNB Chain a la cabeza de este crecimiento.
- ◆ XRP experimentó un ligero descenso del 2,22 % en marzo; sin embargo, los datos en cadena de CryptoQuant mostraron un aumento repentino en la actividad de las ballenas, ya que Binance registró unos 450 millones de XRP en 10 días. La recuperación del CVD de 315 millones de USD, junto con un interés abierto estable, apunta a una demanda impulsada por el mercado spot más que a una posición apalancada.
- ◆ SOL experimentó un modesto descenso del 2,8 %, a pesar del lanzamiento de Solana Development Platform (SDP), que atrajo a empresas como Mastercard, Worldpay o Western Union para que explorasen los pagos, las transferencias transfronterizas y la liquidación con stablecoins.

## 2.1. Finanzas descentralizadas (DeFi)

Figura 3. Cuota de valor total bloqueado de las principales blockchains



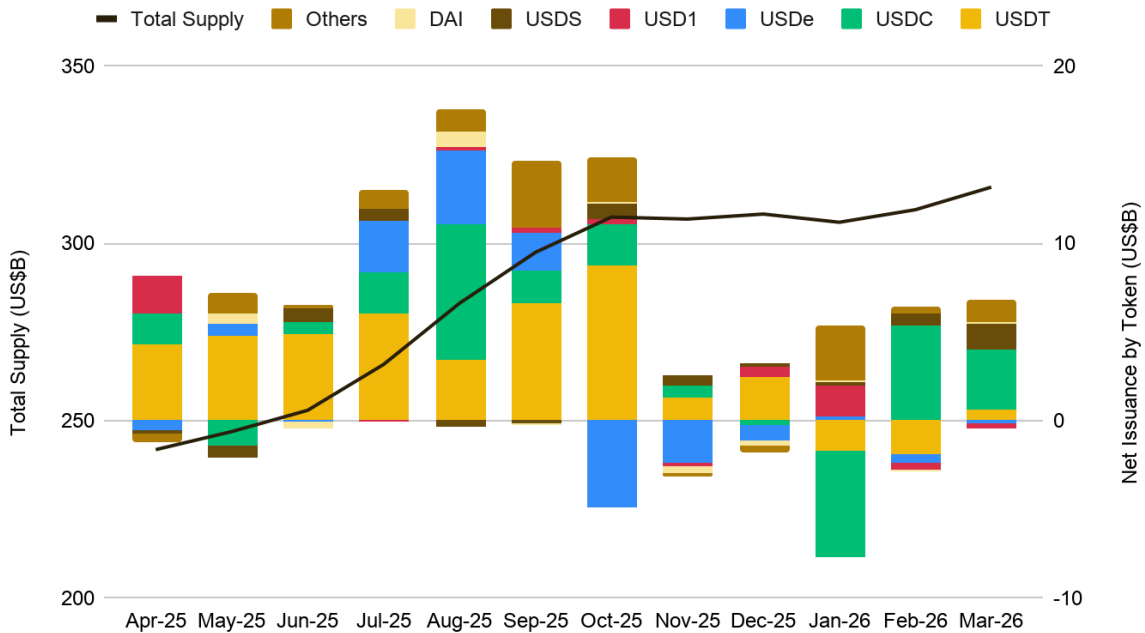
Fuente: DeFiLlama, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

En marzo de 2026, el valor total bloqueado en las DeFi retrocedió hasta los 92 830 millones de USD, lo que supone un descenso del 3,3 % intermensual, a pesar del repunte general en el mercado de las criptomonedas. Entre los cinco principales ecosistemas de DeFi, Ethereum, BNB y Base registraron aumentos modestos en su cuota de mercado, mientras que el reparto general se mantuvo relativamente estable.

El abuso del protocolo Resolv, por el que un atacante acuñó unos 80 millones de tokens USR sin respaldo y extrajo unos 25 millones de USD en ETH, provocó la desvinculación de USR y presionó el valor total bloqueado en protocolos de préstamos como Morpho y Gauntlet. Sin embargo, el ecosistema de las DeFi en general mantuvo su resiliencia, ya que el impacto fue limitado dada su escala relativamente pequeña en comparación con el valor total bloqueado.

## 2.2 Stablecoins

Figura 4. Emisión neta mensual de stablecoins



Fuente: DeFiLlama, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

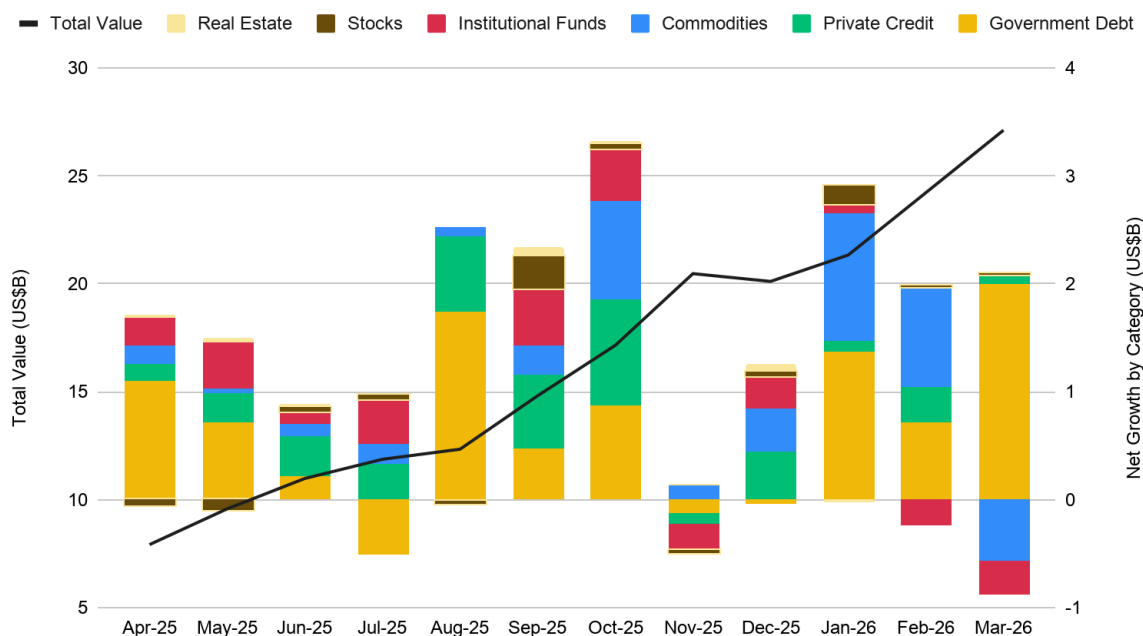
En marzo de 2026, el suministro de stablecoins continuó manteniéndose en torno a los 315 000 millones de USD, con un aumento del 0,11 % intermensual. Sin embargo, el sentimiento del mercado se vio alterado tras la publicación del último borrador de la Ley CLARITY de Estados Unidos, que propone restricciones a los rendimientos y las recompensas sobre los saldos pasivos de stablecoins. Esto desencadenó una venta masiva de activos vinculados a las criptomonedas. En concreto, CRCL cayó aproximadamente un 20 % durante la jornada. La situación se vio agravada por el anuncio de Tether de que se sometería a una auditoría realizada por una firma del Big 4, lo que aumentó la presión competitiva sobre el sector.

A pesar de la dominancia de USDT en términos de capitalización de mercado, se está produciendo un cambio a más largo plazo en los patrones de uso. Los análisis en cadena de Visa muestran que USDC se ha hecho con el 64 % del volumen ajustado de transacciones de stablecoins en lo que va del año, con lo que supera a USDT por primera vez desde 2018. Este hecho pone de manifiesto que el crecimiento de USDC está impulsado por su utilidad y la adopción institucional, más que por los incentivos de rentabilidad, lo que sugiere que la reacción del mercado al borrador de la Ley CLARITY podría reflejar un pánico excesivo ante una ley aún inconclusa.

Para obtener más información sobre la Ley CLARITY y sus implicaciones para las stablecoins, consulta nuestro análisis reciente [aquí](#).

## 2.3 Activos del mundo real (RWA) tokenizados

Figura 5. Crecimiento neto mensual de los RWA por categoría



Fuente: RWA.xyz, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

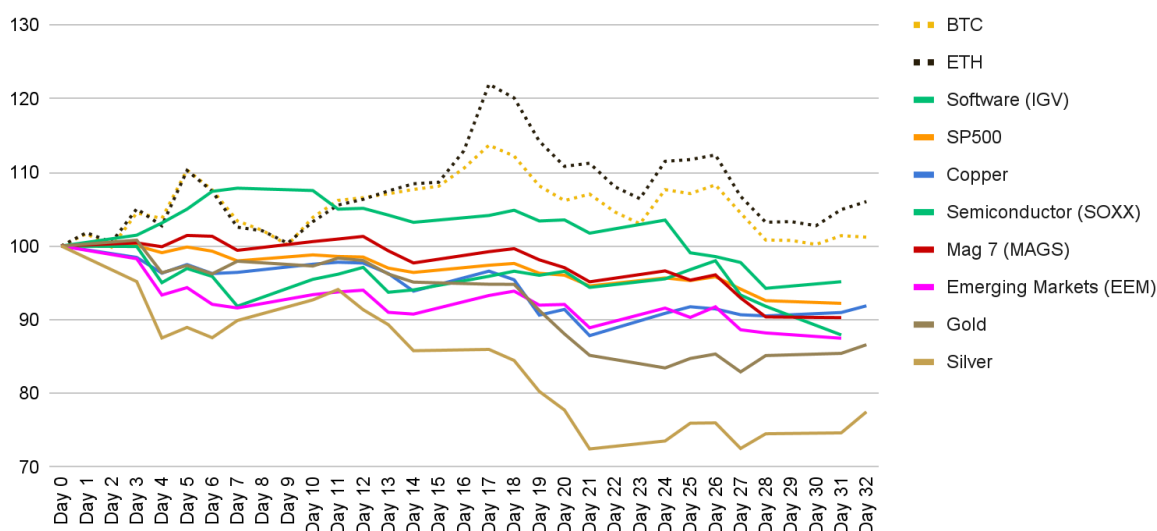
El valor total de los RWA alcanzó aproximadamente los 27 100 millones de USD, lo que supone un aumento intermensual de alrededor del 4 %. El sector de la deuda pública lideró el crecimiento, con entradas de capital de 2000 millones de USD, mientras que los sectores de las materias primas y los fondos institucionales registraron salidas de unos 900 millones de USD. BNB Chain experimentó un crecimiento significativo, con un valor total de RWA de alrededor de 3400 millones de USD, un aumento de en torno al 35,8 % intermensual, y la deuda del Tesoro estadounidense representando más del 92 % de sus activos.

Dos actores principales lideraron el crecimiento: El fondo USYC de Circle creció aproximadamente un 42 % intermensual, hasta superar los 2600 millones de USD de capitalización de mercado, lo que marca un máximo histórico. Por su parte, el fondo BUIDL de BlackRock creció en torno al 12 % hasta los 2200 millones de USD. A finales de mes, BlackRock integró el sistema de prueba de activos de Chronicle en su fondo BUIDL, mejorando así la transparencia de los activos institucionales tokenizados.

## 03/ Gráficos del mes

### BTC/ETH: activos con mejor rendimiento en el conflicto de Oriente Medio de 2026

Figura 6. Rendimiento de los principales activos durante el último mes desde el estallido de la guerra



Fuente: Tradingview, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

Desde el estallido del conflicto en Oriente Medio en 2026, BTC y ETH han generado rentabilidades del +1 % y del +6 % respectivamente desde el día 0 hasta el día 32 (alcanzando máximos del +14 % y +22 %). Durante el mismo período, el S&P 500 cayó un 8 %; los 7 magníficos, un 10 %, el fondo de semiconductores (SOXX), un 12 %; el fondo de mercados emergentes (EEM), un 13 %; y el cobre, un 8 %. Por otro lado, los activos de refugio tradicionales (a saber, el oro y la plata), se desplomaron un 13 % y un 22 %, respectivamente.

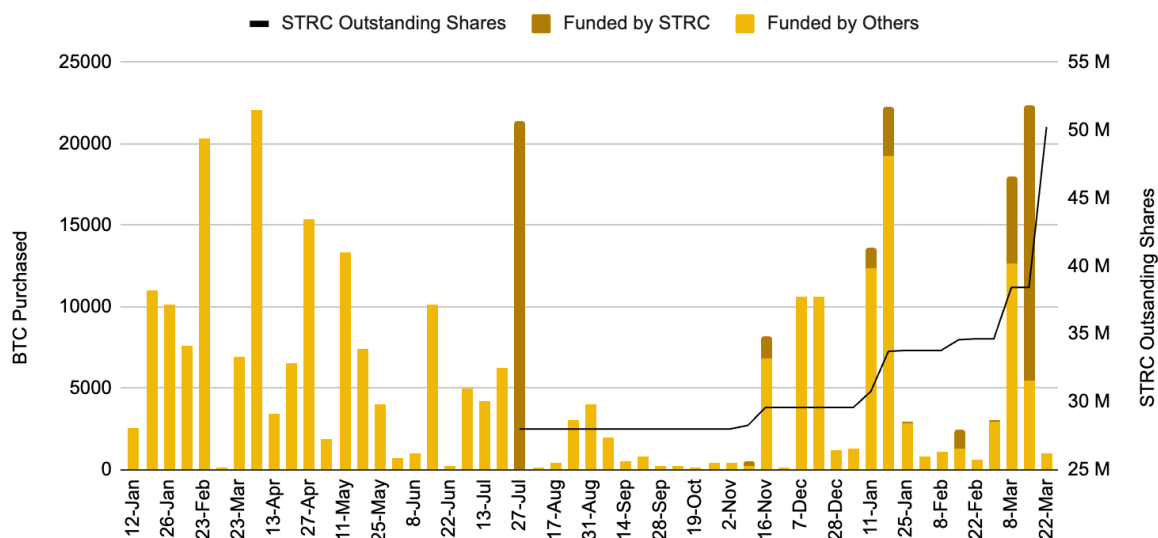
Tras las ventas iniciales motivadas por la aversión al riesgo, el mercado de las criptomonedas se estabilizó y repuntó con rapidez. Esta resiliencia se vio sustentada por una liquidez global ininterrumpida que permitió una rápida compensación del riesgo, además de una sólida capacidad de absorción institucional (como tesorías corporativas, ETF y titulares en cadena a largo plazo) y una mayor validación de la narrativa del «activo suprasoberano» en el contexto de tensión geopolítica actual.

La inusual caída simultánea del oro y la plata pone de relieve el creciente atractivo de las criptomonedas como opción de diversificación, lo que demuestra una fase de desvinculación respecto a los activos de riesgo tradicionales. Esta inestabilidad en la correlación sigue siendo uno de los atributos más atractivos de las criptomonedas para las

carteras modernas. Aunque las incertidumbres geopolíticas y geoeconómicas a corto plazo persisten, este episodio de resiliencia demostrada sienta una base sólida para la maduración continuada de las criptomonedas.

## Un nuevo marco para las tesorerías de Bitcoin

Figura 7. Aumento de la acumulación de Bitcoin financiada por la emisión de STRC



Fuente: Strategy, Binance Research  
A fecha de 31 de marzo de 2026

Mientras que el sector general de las tesorerías de activos digitales (DAT) se enfrenta a restricciones de liquidez en un contexto de acción de los precios de BTC contenida y la disminución de las primas de mNAV, Strategy se está distanciando de forma marcada de sus competidores. Al acelerar la emisión de sus acciones preferentes, **Stretch [STRC]**, Strategy **recaudó 1560 millones de USD** con este instrumento solo en marzo de 2026 y financió **el 50 % de las compras de BTC de ese mes**. Strategy ha acumulado alrededor de **90 000 BTC (equivalentes a 7250 millones de USD) en 2026**, lo que representa el **40 % del total de compras de 2025 y 10 veces la acumulación total del mercado bajista de 2022**.

El dividendo acumulado de más del 11 % y su prioridad de cobro frente a MSTR impulsan el interés de los inversores hacia STRC. En marzo de 2026, el volumen de trading alcanzó un **máximo histórico de 4350 millones de USD, lo que supone un aumento del 95 % en comparación con el mes anterior**. El rendimiento de STRC también se ha tokenizado en las DeFi a través de protocolos como Apyx y Saturn, lo que ofrece atractivas oportunidades de farming para los farmers en entornos donde los rendimientos nativos de las DeFi se ven reducidos debido al bajo apalancamiento y la escasa actividad de trading.

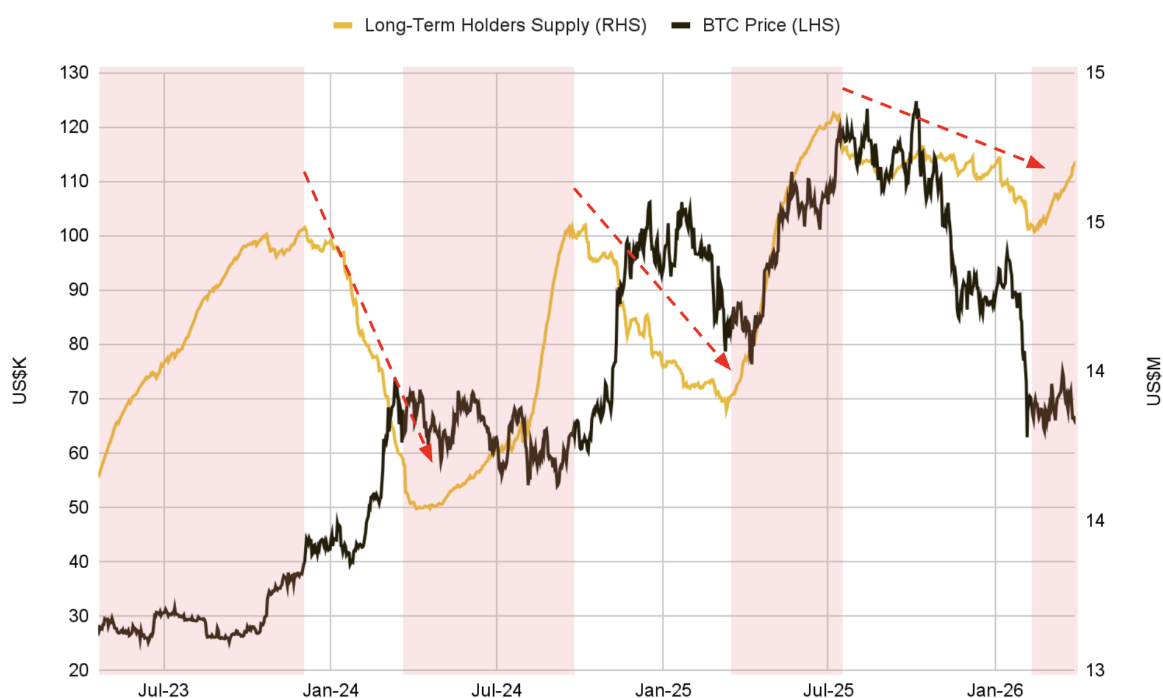
Si el modelo de STRC demuestra tener éxito de forma continuada, **su replicación en todo el sector será inminente**. Ya estamos observando los primeros síntomas de contagio: Strive ha conseguido recaudar más de 250 millones de USD a través de un vehículo de acciones preferentes (SATA) similar. Si este modelo de acciones preferentes llega a convertirse en el nuevo estándar de DAT, podría establecer una nueva **oferta estructural a escala sectorial para BTC**. Sin embargo, una emisión agresiva de STRC podría **consumir rápidamente la reserva de efectivo de Strategy, que asciende a 2000 millones de USD**,

especialmente durante una acción de los precios de BTC desfavorable. Cabe destacar que **STRC no cuenta con un precio mínimo estructural garantizado** en caso de que las condiciones del mercado se deterioren de forma significativa.

Strategy ha duplicado su anterior plan 21/21 para pasar al nuevo **plan 42/42**, con el objetivo de recaudar 42 000 millones de USD adicionales (21 000 millones a través de MSTR, 21 000 millones a través de STRC y 2100 millones a través de STRK) para avanzar hacia **su meta de holding de 1 millón de BTC**. Este nuevo plan sugiere una **acumulación adicional estimada de 19 000 millones de USD en BTC en 2026**, lo que supone un aumento del **16 % en la acumulación total en comparación con 2025**.

## Acumulación de BTC por parte de titulares a largo plazo

**Figura 8. Desde mediados de febrero, los titulares de BTC a largo plazo han retomado la acumulación.**



Fuente: Glassnode, Binance Research

A fecha de 31 de marzo de 2026

**Los titulares a largo plazo (LTH, por sus siglas en inglés) se definen como entidades cuya fecha de compra media supera los 155 días.** Históricamente, la contracción del suministro de los LTH tras los picos del mercado, como se observó en diciembre de 2023 y octubre de 2024, indica una dinámica temprana de mercado alcista impulsada por las acciones de take-profit.

Desde el cuarto trimestre de 2024, la expansión de los ETF en spot de BTC y las DAT ha marcado el punto de inflexión en el que las instituciones han entrado en el mercado a gran escala. A partir de marzo de 2025, se produjo una desviación notable: el suministro

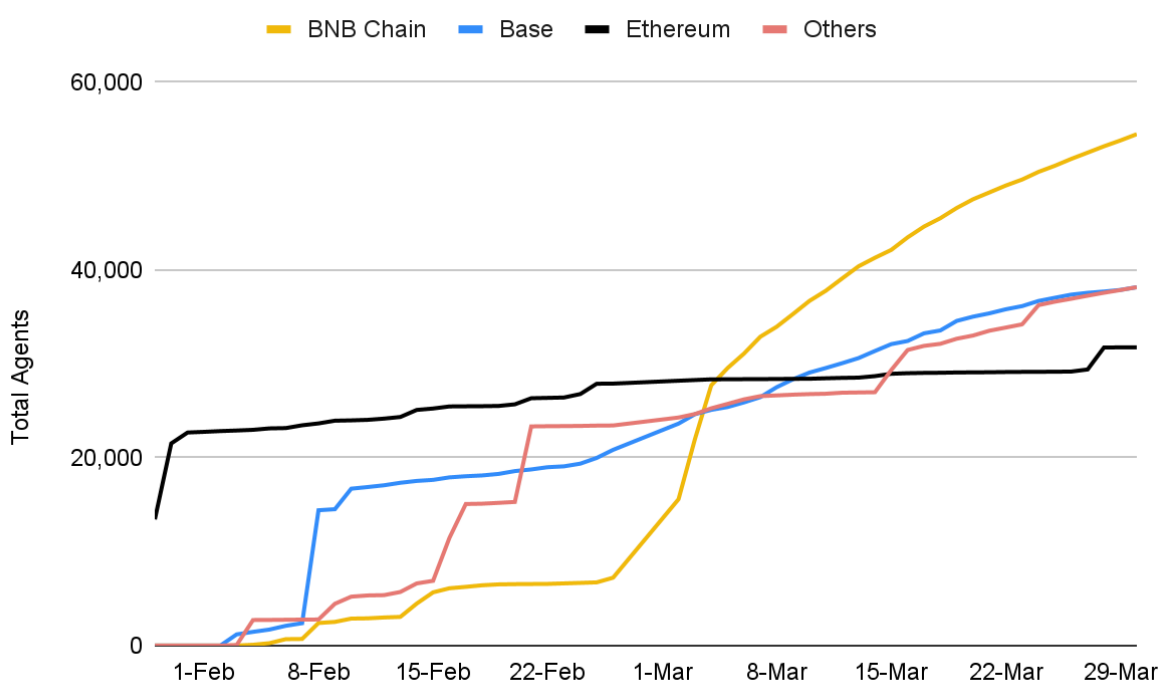
de los LTH aumentó a la par que el precio, en lugar de contraerse, lo que refleja un cambio estructural atribuible en parte **a la acumulación institucional que fue madurando hasta pasar a la categoría de los LTH**. El suministro alcanzó su punto máximo en julio de 2025, antes del máximo histórico de Bitcoin de unos 126 000 USD en octubre de 2025, para luego disminuir gradualmente en un contexto de caída de en torno al 46 %, lo que concuerda con un comportamiento de reparto propio de una fase tardía del ciclo.

La corrección posterior desencadenó un ciclo de reparto de participaciones en el que los inversores minoristas y los titulares a corto plazo fueron cediendo a medida que las instituciones absorbían el suministro, lo que redujo estructuralmente el suministro en circulación y amortiguó la caída del suministro de los LTH durante la fase de reparto.

La confluencia del **aumento del suministro de los LTH desde mediados de febrero y marzo, que marca el primer mes positivo de flujos de ETF en spot en 2026 (alrededor de 1200 millones de USD)**, en plena corrección, sugiere que se está produciendo una acumulación estructural, lo que apunta a un reajuste del mercado en preparación para un nuevo ciclo.

## Aumento de los agentes de IA de ERC-8004

**Figura 9. BNB Chain se ha consolidado como la red líder para agentes de IA de ERC-8004, y supera tanto a Ethereum como a Base en el mes de marzo**



Fuente: 8004scan, Binance Research  
A fecha de 30 de marzo de 2026

**ERC-8004**, el primer estándar de identidad en cadena para agentes de IA, entró en funcionamiento en la mainnet de Ethereum el 29 de enero. En menos de dos meses, el

número total de agentes registrados en 22 redes **ha pasado de 337 a más de 162 000**. **BNB Chain representa el 33,5 %** de estos agentes. Comenzó con solo 4 agentes el 3 de febrero, alcanzó los 7230 a finales de mes y creció hasta los 54 467 después de habilitar formalmente el estándar ERC-8004 el 4 de marzo. Le sigue Base, con 38 170 (23,5 %) y, luego Ethereum, con 31 767 (19,5 %).

Para comprender la relevancia de estos datos, conviene contextualizar el papel que desempeñan los agentes en cadena en la actualidad. Actualmente, la mayoría de los agentes de IA operan fuera de las blockchains, interactuando con ellas solo en el momento de la ejecución de la transacción, normalmente a través de claves API o cuentas centralizadas. El estándar ERC-8004 supone un cambio de paradigma, al proporcionar a los agentes **identidades verificables en la cadena** (a través de tokens ERC-721), registros de reputación portables y un marco para la interacción en cadena descentralizada. En combinación con el protocolo de pago x402, que ya ha procesado más de 100 millones de pagos de máquina a máquina desde su lanzamiento, esto crea las **condiciones previas para que los agentes** se descubran y realicen transacciones entre sí sin intermediarios. El paralelismo no es muy diferente de los primeros estándares de billeteras o ENS: ERC-8004 es la infraestructura que las aplicaciones necesitan antes de poder ser desarrolladas.

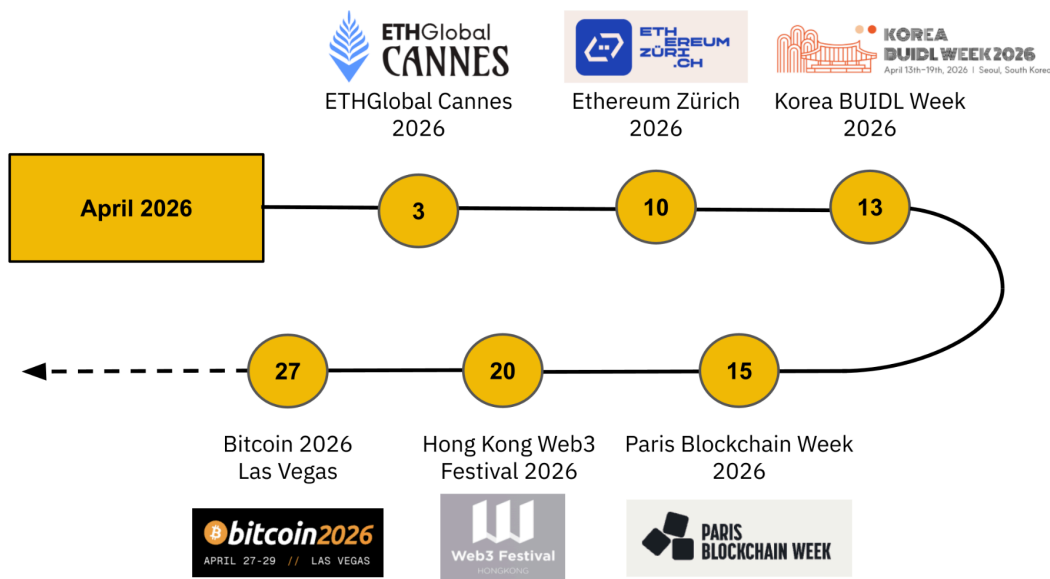
El reciente crecimiento de BNB Chain no resulta sorprendente: los tiempos de bloque inferiores al segundo y las bajas comisiones hacen que las interacciones de alta frecuencia entre agentes sean muy viables. Sin embargo, también ha avanzado rápidamente el desarrollo de herramientas para la capa de aplicación. BAP-578 proporciona a los agentes registros de reputación intercambiables basados en NFT. El SDK de BNBAgent (la primera implementación de ERC-8183 en funcionamiento) integra la identidad, la custodia de tareas y la resolución de disputas descentralizada en un único marco de desarrollo. A medida que se acelere la adopción, también aumentarán las dinámicas competitivas entre las cadenas, primero a nivel de infraestructura y luego, cada vez más, en la capa de aplicación.

Por ahora, el sector se mantiene en su fase de infraestructura. El volumen de transacciones en DEX gestionadas por agentes en BNB Chain alcanzó un máximo de 18,1 millones de USD diarios a mediados de marzo, lo que constituye una prueba de concepto significativa, pero aún representa una fracción de la actividad general de la cadena. La capa de identidad se está implementando, se están distribuyendo las herramientas para desarrolladores y se están probando casos de uso iniciales, como la gestión de posiciones de DeFi, el trading automatizado y la ejecución de tareas. La siguiente fase será la de las aplicaciones, en la que los agentes contribuirán de forma significativa al volumen, la liquidez y los ingresos por comisiones en la cadena.

De cara al futuro, la métrica que más importará no será el número total de agentes, sino la **actividad económica que generen**. Las redes que conviertan las identidades registradas en participantes productivos en la cadena, mediante casos de uso viables, mejores herramientas y estructuras de costes que respalden una operación autónoma sostenible, serán las que capturen un valor duradero a partir de la tendencia de la economía de agentes en la cadena.

# 04/ Próximos eventos y desbloques de tokens

Figura 10. Acontecimientos destacados en abril de 2026



Fuente: Cryptoevents, Binance Research

Figura 11. Mayores desbloques de tokens en USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF M. CAP	UNLOCK DATE
	RAIN	281M	7.83	10
	ASTER	79M	4.82	28
	ZRO	52M	9.78	20
	SUI	49M	1.37	1
	PUMP	18M	1.7	14
	APT	10M	1.26	12
	ENA	9M	1.11	2
	ARB	9M	1.53	16
	SEI	6M	1.41	15
	PENGU	5M	1.12	17

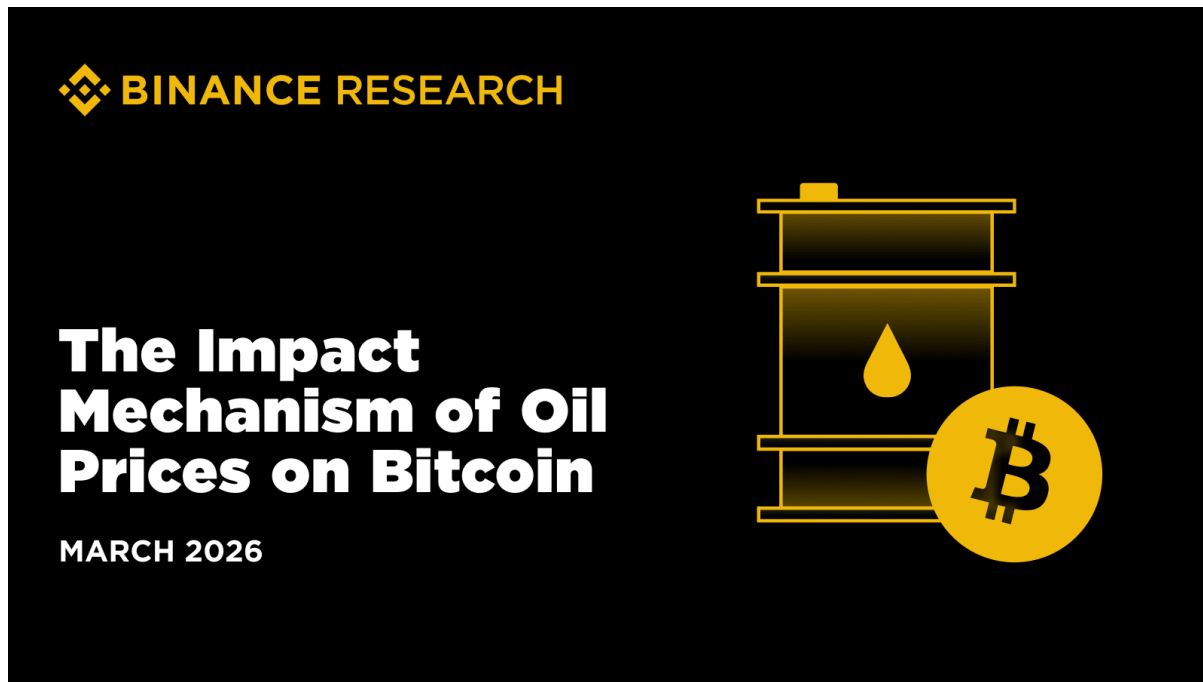
Fuente: CryptoRank, Binance Research

# 05/ Referencias

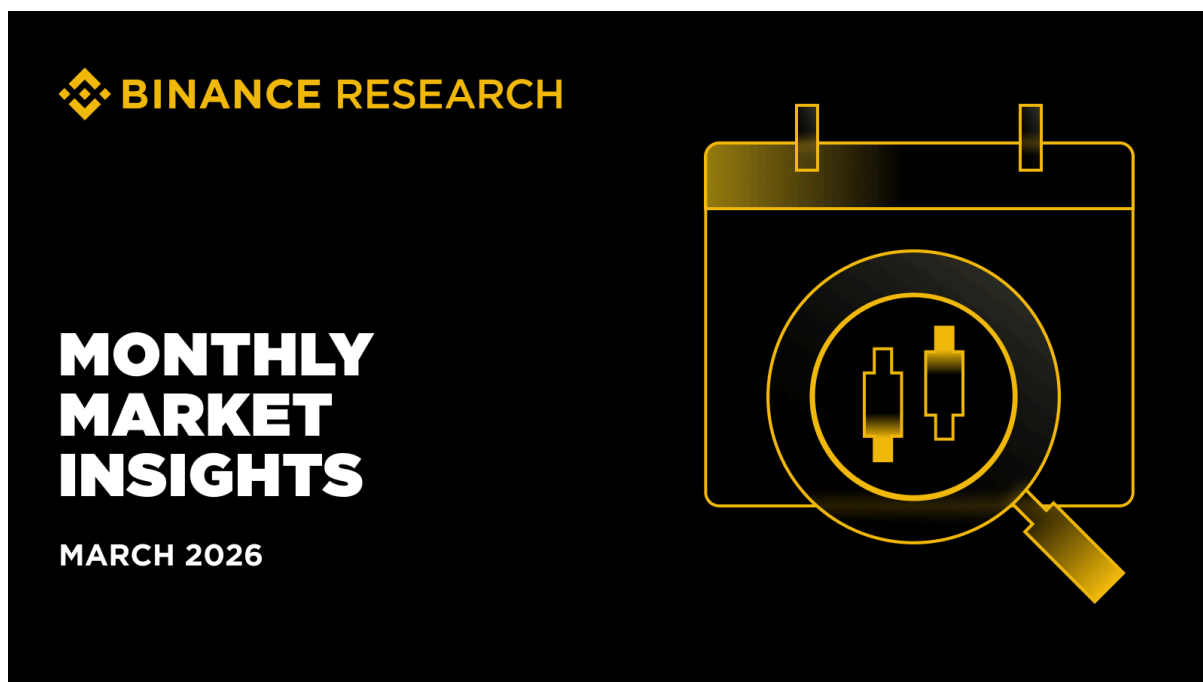
[defillama.com/](https://defillama.com/)  
[coinmarketcap.com/](https://coinmarketcap.com/)  
[coingecko.com/](https://coingecko.com/)  
[tradingview.com/](https://tradingview.com/)  
[glassnode.com/](https://glassnode.com/)  
[app.rwa.xyz/](https://app.rwa.xyz/)  
[cryptoslam.io/](https://cryptoslam.io/)  
[dune.com/](https://dune.com/)  
[coindesk.com/](https://coindesk.com/)  
[theblock.co/](https://theblock.co/)  
[strategy.com/](https://strategy.com/)  
[8004scan.io/](https://8004scan.io/)  
[cryptoevents.global/](https://cryptoevents.global/)  
[cryptorank.io/](https://cryptorank.io/)

# 06/ Nuevos informes de Binance Research

[Enlace a El mecanismo de impacto de los precios del petróleo en Bitcoin](#)  
Análisis sobre si el petróleo crudo supone un factor de riesgo válido para BTC



[Enlace a Información mensual del mercado \(marzo de 2026\)](#)  
Un resumen de los desarrollos más importantes del mercado, gráficos interesantes y próximos eventos



# Acerca de Binance Research

Binance Research es la rama de investigación de Binance, el exchange de criptomonedas líder a nivel mundial. El equipo está comprometido a ofrecer análisis objetivos, independientes y exhaustivos, y aspira a ser el líder de opinión en el sector de las criptomonedas. Nuestros analistas publican con frecuencia interesantes artículos de opinión sobre temas relacionados, entre otros, con el ecosistema de las criptomonedas, las tecnologías de blockchain y los temas más recientes del mercado.



**Moulik Nagesh**  
**Investigador macroeconómico**

Moulik es investigador macroeconómico en Binance y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017. Antes de formar parte del equipo de Binance, ostentó cargos interdisciplinarios en la Web3 y empresas tecnológicas de Silicon Valley. Moulik, que cuenta con experiencia en la cofundación de empresas emergentes y una licenciatura en Economía por la London School of Economics & Political Science («LSE»), aporta una completa perspectiva del sector.



**Michael JJ**  
**Investigador macroeconómico**

Michael es investigador macroeconómico en Binance. Antes de eso, trabajó como economista en una firma de gestión de patrimonio privado en EE. UU., centrándose en la asignación de activos cruzados. También fue redactor jefe en una empresa de comunicación, supervisando información y contenido educativo sobre criptomonedas. Al principio de su carrera, trabajó como consultor en Ernst & Young y trader de petróleo crudo en una empresa energética.



## **Lim Kim Thye**

### **Investigador macroeconómico**

Kim trabaja para Binance como investigador macroeconómico. Lleva investigando los mercados de criptomonedas a tiempo completo desde 2021; anteriormente, trabajó como analista sénior de investigación en inversiones para una empresa de gestión de criptoactivos, donde se especializó en estrategias de inversión en criptomonedas y la valoración de activos con rigurosidad. Antes de dedicar su carrera por completo al mundo de las criptomonedas, fue consultor financiero y trader en un banco de inversión.



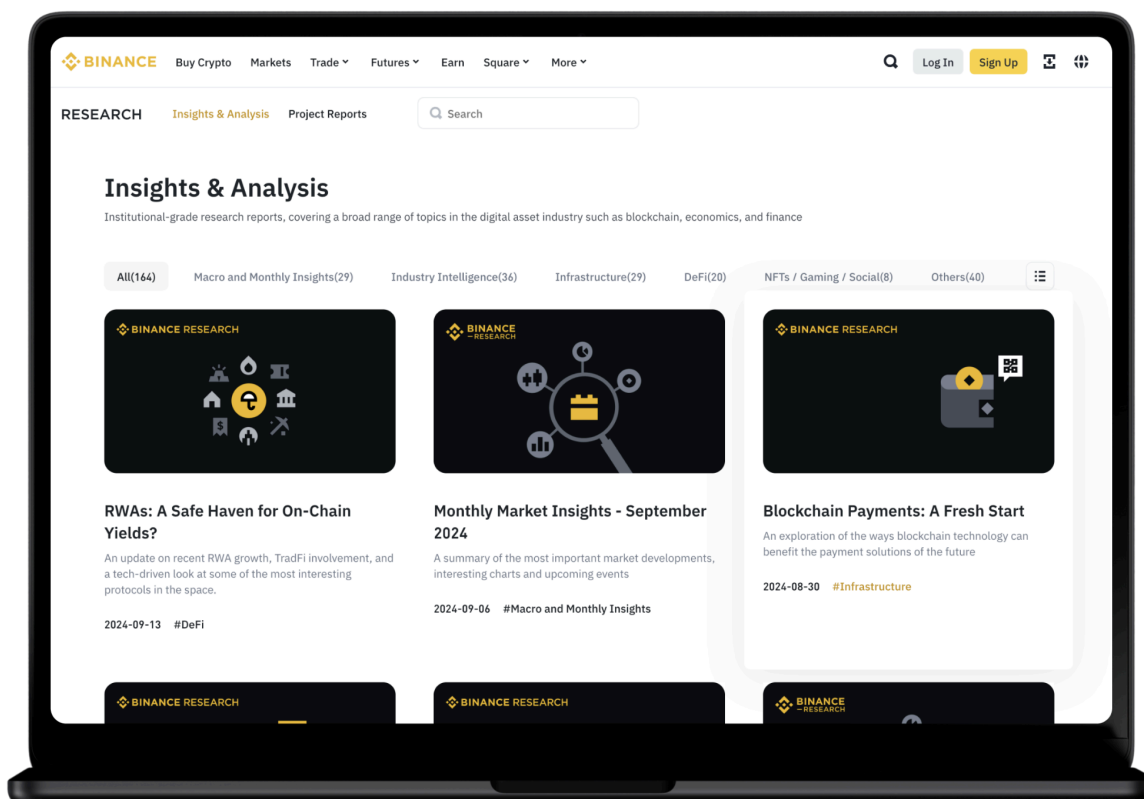
## **Stefan Chen**

### **Becario de investigación macroeconómica**

Stefan es becario de análisis en investigación macroeconómica en Binance. Antes de esto, trabajó como becario en operaciones de software para una empresa de contabilidad global. Tiene un grado en Finanzas Públicas por la Universidad Nacional de Chengchi y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2022, especialmente en las narrativas macroeconómicas y el análisis de datos.

# Recursos

**Enlace** a Binance Research



Comparte tu opinión **aquí**

**INFORMACIÓN GENERAL:** Este material ha sido preparado por Binance Research y no está destinado a utilizarse como una previsión o asesoramiento de inversión, ni constituye una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores o criptomonedas ni para adoptar una estrategia de inversión. El uso de la terminología y las opiniones expresadas tienen como objetivo promover la comprensión y el desarrollo responsable del sector, y no deben interpretarse como opiniones legales definitivas ni como las de Binance. Las opiniones expresadas corresponden a la fecha que se muestra arriba y son las opiniones del escritor; pueden cambiar a medida que varían las condiciones posteriores. La información y las opiniones contenidas en este material se derivan de fuentes privadas y no privadas que Binance Research considera fiables, pero que no son necesariamente exhaustivas y no se garantiza su precisión. Como tal, no se otorga ninguna garantía de precisión o fiabilidad, y Binance no acepta ninguna responsabilidad que surja de otra manera por errores y omisiones (incluida la responsabilidad hacia cualquier persona por negligencia). Este material puede contener información «prospectiva» que no sea de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otros, proyecciones y previsiones. No existe ninguna garantía de que las previsiones realizadas se cumplan. La confianza en la información de este material queda a discreción del lector. Este material tiene únicamente fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta o solicitud para comprar o vender valores, criptomonedas o cualquier estrategia de inversión, ni se ofrecerán ni venderán valores o criptomonedas a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que una oferta, solicitud, compra o venta sea ilegal, según la legislación de dicha jurisdicción. La inversión conlleva riesgos. Para obtener más información, consulta nuestros [Términos de uso](#) y la [Advertencia de riesgos](#).