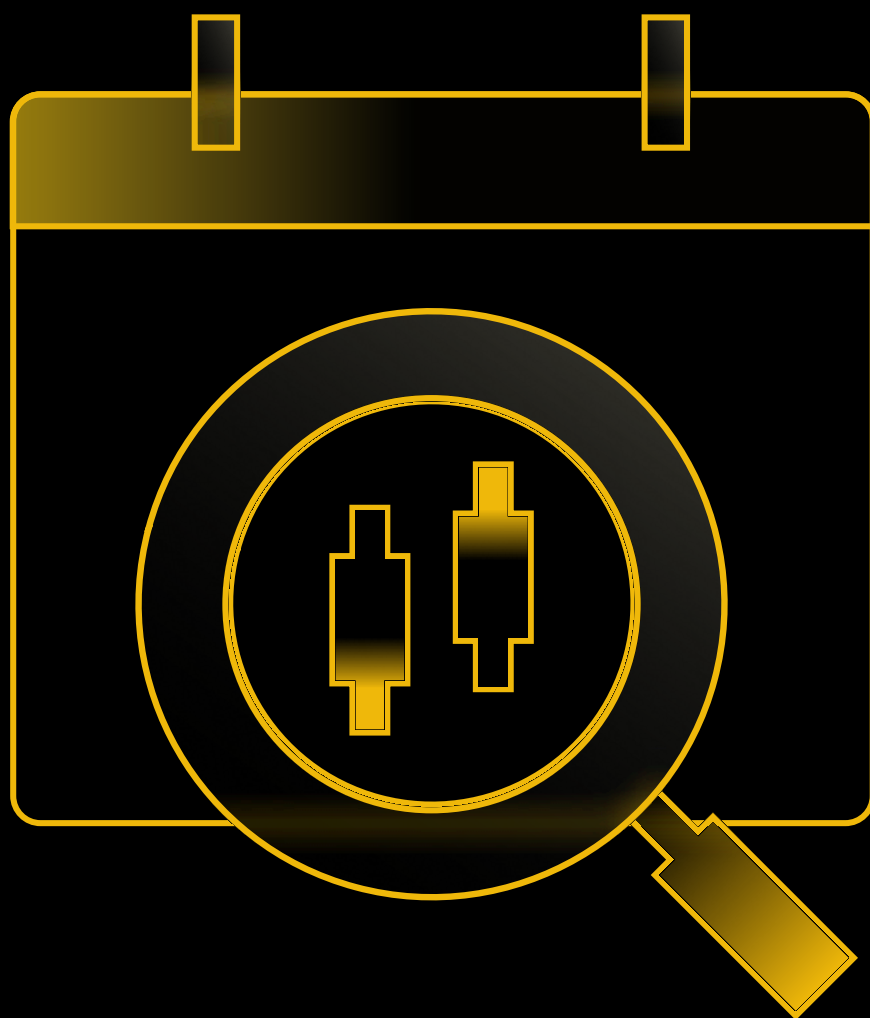


Información mensual del mercado

JUNIO DE 2026



Índice

Índice	1
01/ Aspectos clave	2
02/ Rendimiento del mercado de las criptomonedas	4
2.1. Finanzas descentralizadas (DeFi)	7
2.2 Stablecoins	8
2.3 Activos del mundo real (RWA) tokenizados	9
03/ Gráficos del mes	10
Resistencia a la computación cuántica: un sector que gana terreno	10
Los flujos de las criptomonedas comienzan a asemejarse al de los bonos, no al de las tecnologías	12
De tesorerías a reaseguros: dentro del boom de los RWA de 2026	14
El aumento en el volumen de tarjetas de criptomonedas sigue los flujos, no el capital flotante	16
04/ Próximos eventos y desbloques de tokens	18
05/ Referencias	19
06/ Nuevos informes de Binance Research	20
Acerca de Binance Research	21
Recursos	23

01/ Aspectos clave

- La desaceleración de las criptomonedas en mayo se ha debido a una serie de factores macroeconómicos. BTC puso a prueba la media móvil de 200 días y el precio realizado por los holders a corto plazo, pero no consiguió mantener su precio, algo que el mercado sigue observando. Las salidas de ETF reflejaron la presión a corto plazo mientras que la inflación impulsa una postura más agresiva por parte de la Reserva Federal; por otro lado, la contracción del suministro en la cadena permanece intacta. De cara al futuro, los mercados observan el diagrama de puntos de Warsh como nuevo presidente de la Reserva Federal, el desenlace de la Ley CLARITY y la revalorización de la opinión sobre la IA como catalizadores a corto plazo.
- Este mes, el capital viró hacia las narrativas. La resistencia a la computación cuántica está pasando de ser un riesgo de cola a un elemento crucial en las carteras: el sector ofrece un rendimiento intermensual que supera al de BTC en alrededor de un 59,3 %. Zcash lidera en términos de ejecución, con envíos de billeteras recuperables cuánticamente en el mes, y las predicciones de Vitalik para 2030 así como la fecha límite de 2035 impuesta por el NIST hacen que la tesis cobre urgencia.
- Tanto los flujos de fondos ETF de BTC como de ETH se han desacoplado desde el punto de vista estructural con respecto a las acciones que alguna vez rastrearon: las correlaciones con los semiconductores y entidades con capitalizaciones reducidas se han invertido o han colapsado, mientras que el comportamiento de los flujos refleja cada vez más la deuda corporativa y gubernamental. En la actualidad, HYG y TLT son los únicos activos que muestran señales convergentes tanto en la correlación de los flujos como en las tendencias de los precios. Esto representa un cambio más general en el papel del mercado de las criptomonedas, que pasan de ser un activo de riesgo de tecnología punta a un instrumento sensible a la macrolíquidez.
- Los activos del mundo real tokenizados operativos crecieron aproximadamente un 589 % desde principios de 2025 hasta junio de 2026. Los bonos y los fondos del mercado monetario lideraron en términos de dólares (+6600 millones de dólares, +84 %) a medida que BlackRock, Fidelity, Circle y Ondo siguen avanzando. Sin embargo, el crecimiento más rápido vino del capital público (+422 %), mientras que la frontera de los RWA «exóticos» no correlacionados, que abarca desde los reaseguros hasta la tokenización de la GPU, ha crecido un 72 %, lo que indica una diversificación más allá de las tesorías.
- Los volúmenes mensuales de tarjetas de criptomonedas superaron los 747 millones de USD en mayo, con un crecimiento del 48,6 % en lo que va de año, una cifra significativamente superior al aumento del 3,2 % en el suministro de stablecoins durante el mismo periodo. El gasto se concentra cada vez más en cadenas centradas en la ejecución, como BNB Chain o Solana, mientras que Ethereum, a pesar de reunir el 53 % del suministro de stablecoins, representó solo el 12 % del volumen de tarjetas. Esto sugiere que la capa de liquidación de tarjetas de criptomonedas está

desarrollando su propia estructura de mercado, independiente al capital flotante de las stablecoins.

02/ Rendimiento del mercado de las criptomonedas

En febrero, la capitalización total del mercado de las criptomonedas disminuyó un 3,3 % hasta los 2,55 billones de USD. El corte del estrecho de Ormuz pasó de una conmoción transitoria para el suministro a un problema de inflación estructural, y los activos digitales se vieron afectados como resultado del aumento de las tasas de interés reales.

El *short squeeze* de BTC desde los 77 000 USD aproximadamente quedó rechazado por la media móvil de 200 días (unos 82 000 USD), lo que coincidió con el precio realizado de los holders a corto plazo, un nivel clave que el mercado sigue observando. Mientras tanto, el S&P registró su octava semana verde consecutiva, aunque las ganancias siguen concentradas en los sectores vinculados a la IA. Las 10 acciones principales representaron aproximadamente el 41 % del índice. El shock energético ha transitado por presiones inflacionarias más generales, lo que ha hecho que los debates de la Reserva Federal pasen de recortes a posibles alzas, y los mercados ahora valoran una subida de las tasas para principios de 2027. Los bonos estadounidenses a 10 años pasaron de ~4,0 % en febrero a ~4,55 %, y el bono a 30 años superó el 5,0 %. Warsh fue confirmado como presidente de la Reserva Federal, y su primer diagrama de puntos se espera para el 16 y 17 de junio.

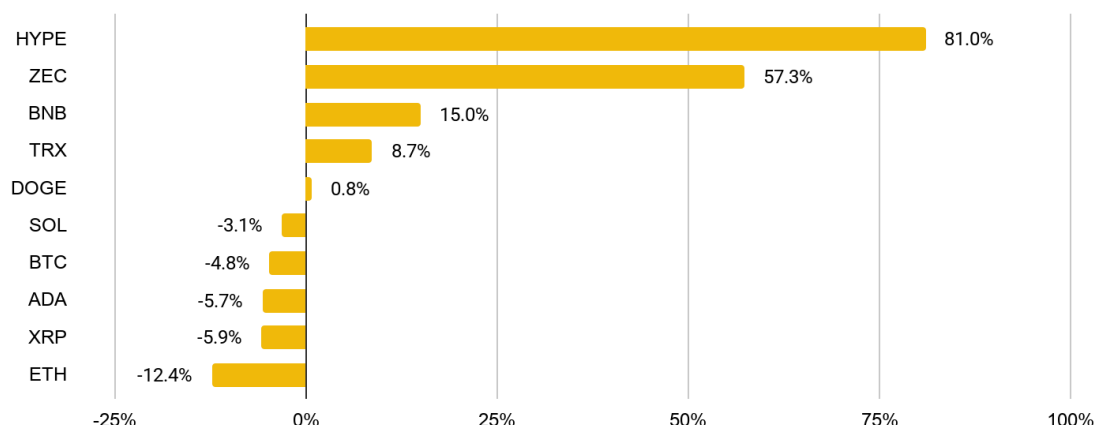
Los flujos de ETF de BTC pasaron a unas salidas mensuales netas de 1100 millones de USD, y más de 2000 millones de USD se esfumaron en las últimas dos semanas conforme las instituciones cristalizaron las ganancias a partir del *squeeze*. Los ETF de ETH perdieron 300 millones de USD, con el par ETH/BTC en sus cifras mínimas en 10 meses, mientras que el dominio de BTC creció hasta el ~58,8 %. Si bien estos flujos afectan al panorama transitorio, los saldos de los exchanges en cadena han caído hasta el 15,0 % desde un pico durante la COVID del 17,6 %: alrededor de 500 000 BTC han abandonado desde el punto de vista estructural los exchanges y el suministro en el ámbito de la venta se encuentra en su cifra mínima en 6 años. De cara al futuro, la política es un elemento clave que observar: el diagrama de puntos de junio de Warsh, la votación en el pleno de la Ley CLARITY estadounidense y las ganancias del segundo trimestre serán catalizadores a corto plazo. La estructura general permanece intacta, aunque cualquier interrupción geopolítica, riesgo de inflación o desviación con respecto a los beneficios concentrados por la IA puede seguir afectando al sentimiento general del mercado.

Figura 1. La capitalización mensual del mercado de las criptomonedas disminuyó ligeramente, un 3,3 %, en mayo

	En.	Febr.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ag.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
2026	-1,0	-22,6	1,8	10,2	-3,3							
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 mayo de 2026

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



Fuente: TradingView, Binance Research
A fecha de 31 de mayo de 2026

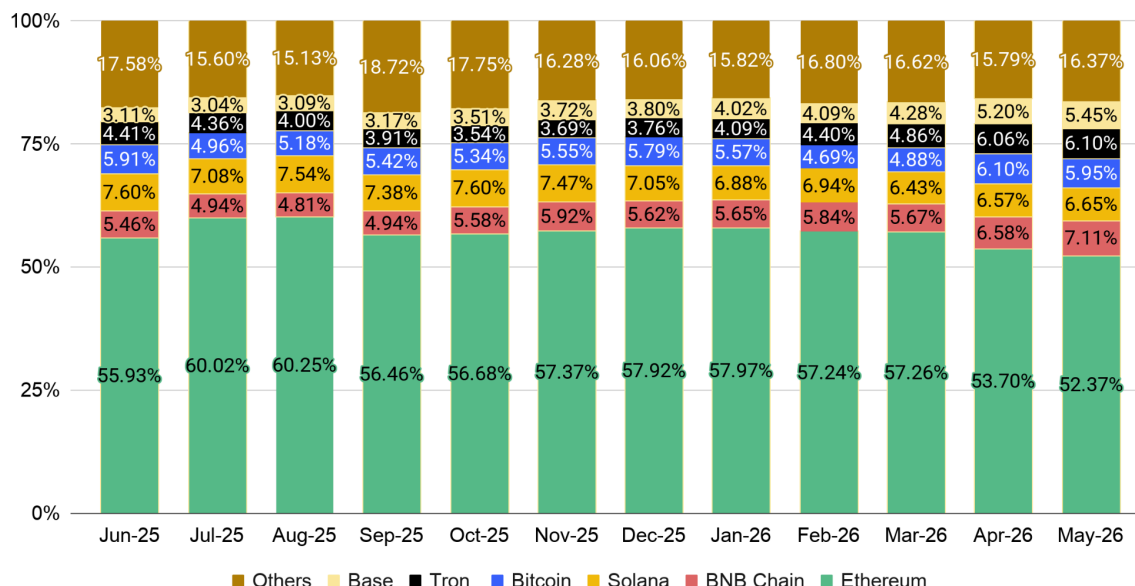
En orden descendente según rendimiento:

- ◆ HYPE creció alrededor del 81 %, superando los 70 USD hasta alcanzar nuevos máximos históricos, como resultado del lanzamiento de los ETF de HYPE de Bitwise y 21Shares este mes, lo que generó flujos de más de 100 millones de USD.
- ◆ ZEC fue otro activo con un rendimiento sobresaliente, ya que creció alrededor de un 57,3 % en términos intermensuales, junto con Multicoïn Capital, que reveló una acumulación considerable e impulsó la narrativa de depósito de valor con privacidad.

- ◆ BNB creció alrededor de un 15 %, hecho que se vio marcado por el anuncio de VanEck del primer ETF en spot de BNB cotizado en EE. UU. («VBNB»), un ETF respaldado físicamente por BNB almacenados en frío.
- ◆ TRX ganó un alrededor de un 8,7 %, con el respaldo de Tron, que alcanzó una capitalización de mercado de stablecoins de 90 000 millones de USD y superó a Solana con 4 millones de usuarios activos diarios en transferencias de stablecoins de bajo coste.
- ◆ En mayo, DOGE subió alrededor de un 0,8 %. SOL y ADA cayeron en torno a un 3,1 % y un 5,7 % respectivamente, y SOL resistió por encima del soporte mensual establecido en febrero, mientras que ADA asistió a un viraje del capital hacia activos con flujos de ETF activos o mejoras inminentes.
- ◆ BTC cayó en torno a un 4,8 % a medida que se intensificaron las especulaciones sobre el depósito de BTC del exchange Strategy, y los pronósticos de Polymarket en torno a las ventas de BTC este año superaron el 80 %.
- ◆ XRP disminuyó alrededor de un 5,9 % a pesar de una histórica prueba piloto de liquidación transfronteriza entre JPMorgan, Ripple, Mastercard y Ondo Finance, que integró por primera vez XRP Ledger con las pasarelas bancarias tradicionales.
- ◆ ETH presentó el rendimiento más débil, con una caída de alrededor del 12,4 %, y las cifras en torno al sentimiento se situaron en mínimos tras varias salidas de alto perfil de la Fundación Ethereum. El cofundador de Bankless, David Hoffman, hizo públicas las ventas de ETH, y argumentó que el crecimiento de la red ya no beneficia directamente a los holders.

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 mayo de 2026

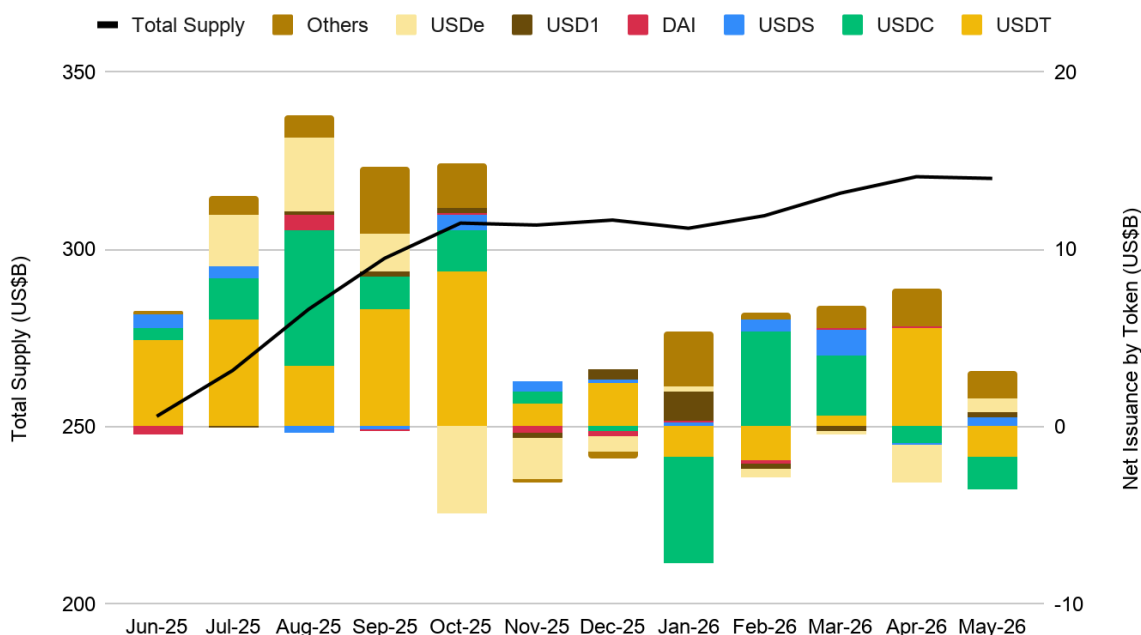
En mayo de 2026, el valor total bloqueado (TVL) de las DeFi disminuyó hasta los 79,500 millones de USD, lo que marcó una caída intermensual del 4,11 %, ya que el sector comenzó a operar en modo de recuperación tras las vulnerabilidades que afectaron a 634,9 millones de USD en abril, el mayor hackeo en términos mensuales totales desde la brecha de seguridad de Bybit en febrero de 2025, que afectó a unos 1400 millones de USD. Base, BNB Chain y Tron registraron fuertes ganancias en lo que va de año, con un crecimiento colectivo de entre el 15 % y el 18,5 %, lo que redujo el dominio de las DeFi de Ethereum al 52,49 %.

Kelp DAO y Aave reanudaron las operaciones de rsETH después de la vulnerabilidad del 18 de abril (de unos 293 millones de USD); DeFi United recaudó 300 millones de USD en ayudas y un fallo judicial desbloqueando alrededor de 72 millones de USD en ETH congelados. Las tasas de endeudamiento de las stablecoins, que se dispararon en torno al 13 % en abril, se normalizaron alrededor del 3,8 %, sin que se produjera un efecto de contagio más generalizado en el mercado.

Según nuestra última proyección, el tamaño del caso base para los activos tokenizados alcanzará alrededor de los 1,6 billones de USD para 2030, suponiendo que los marcos normativos mejoren mientras que la custodia, la liquidez, la distribución y los mercados secundarios sigan siendo limitados y la adopción se concentre en los bonos del tesoro tokenizados, el oro y productos de crédito institucional seleccionados. Consulta nuestro informe reciente sobre el tema [aquí](#).

2.2 Stablecoins

Figura 4. Emisión neta mensual de stablecoins



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

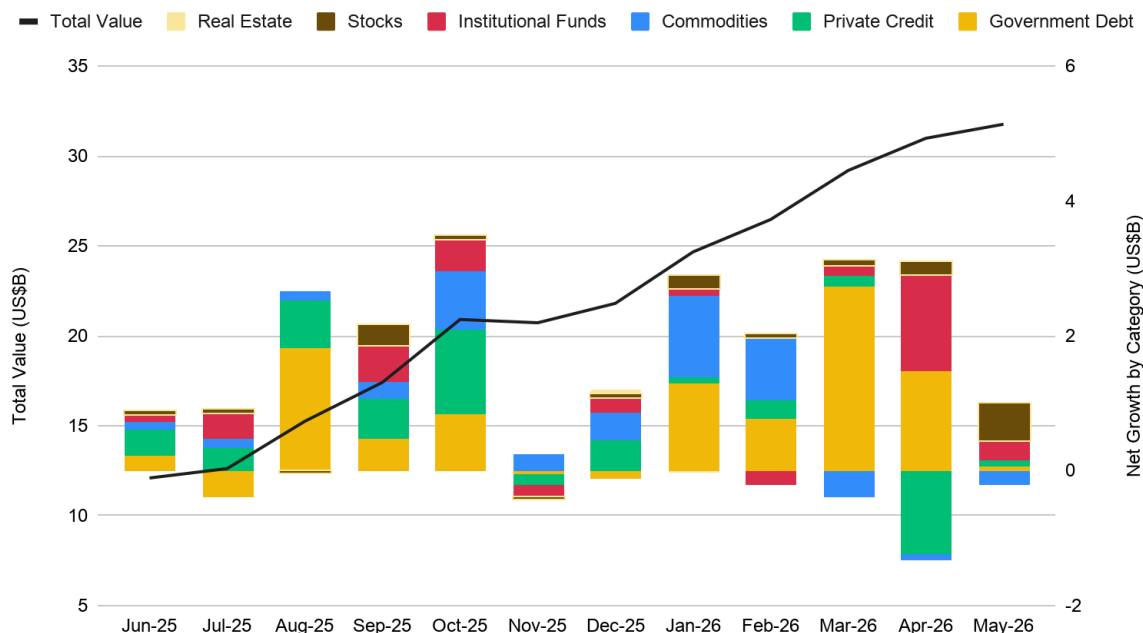
En mayo de 2026, el suministro de stablecoins alcanzó los 319 900 millones de USD, un descenso del 0,15 % en términos intermensuales, mientras que la adopción institucional y la utilidad en los pagos siguieron impulsando una expansión constante del mercado. En lo que va de año, BNB Chain y Tron lideraron el crecimiento en los activos de gran capitalización, con un +9,9 % y un +7,6 % respectivamente, mientras que Ethereum mantuvo su dominancia con 173 000 millones de USD a pesar del modesto crecimiento del +1,3 % que ha presentado en lo que va de año.

Las cadenas emergentes registraron ganancias notables. XRP Ledger (XRPL) superó los 1000 millones de USD en suministro de stablecoins, y RLUSD también superó los 1700 millones de USD en capitalización de mercado. La reciente quema de 30 millones de tokens de Ripple en Ethereum apunta a canjes activos por parte de empresas y a la creciente adopción entre distintas compañías. El crecimiento del 314 % en lo que va de año de HyperEVM destaca aún más el crecimiento más allá de los activos líderes.

La capitalización de mercado de USAT de Tether, la stablecoin que diseñaron para el mercado estadounidense, se multiplicó por seis desde finales de abril, alcanzando en torno a los 157 millones de USD, lo que refleja el creciente interés institucional en los productos que cumplen con la Ley GENIUS a medida que la claridad normativa se convierte en un elemento diferenciador clave para los flujos de capital.

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 mayo de 2026

El valor total de los RWA alcanzó aproximadamente los 31 800 millones de USD, una cifra que continúa rompiendo los máximos históricos de forma sucesiva. El sector bursátil lideró el crecimiento gracias al aumento de intermensual de en torno al 148 % de Strategy PP Variable xStock («STRCX»), desde los 54 millones de USD a los 134 millones.

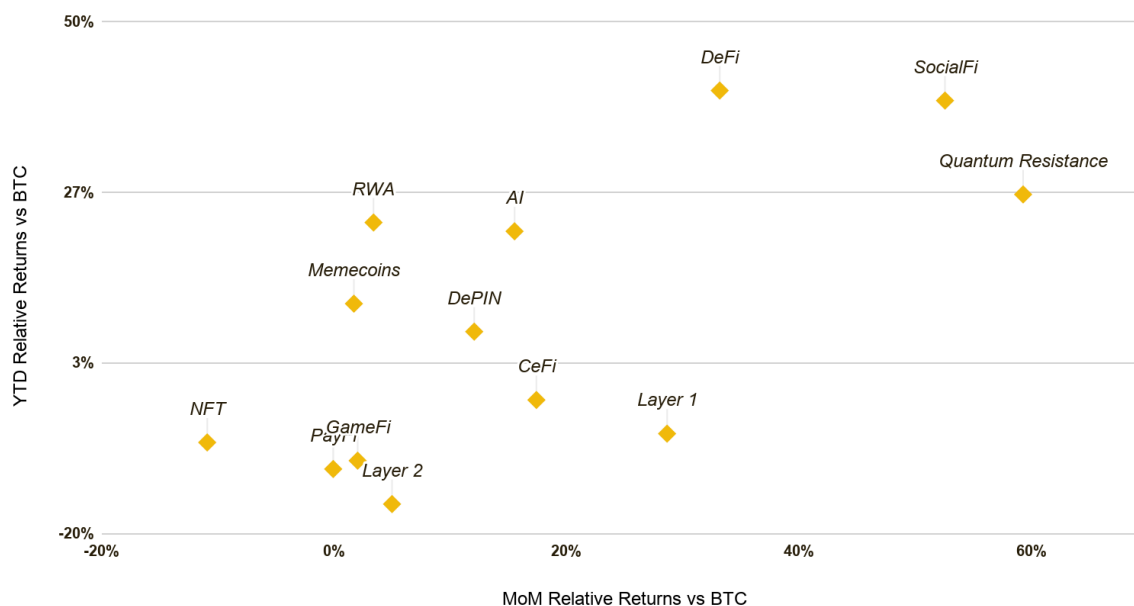
DTCC está acelerando sus esfuerzos por la tokenización en dos frentes. Su Collateral AppChain, o appchain de garantía, integrará el entorno de tiempo de ejecución de Chainlink para la gestión ininterrumpida de garantías casi en tiempo real, y se lanzará el cuarto trimestre de 2026. Por otro lado, cuentan con un plan distinto que busca conectar acciones tokenizadas, ETF y tesorías a la red Stellar para el primer semestre de 2027, como avance en la estrategia multicadena de DTCC.

Según nuestro último informe, las oportunidades a largo plazo aún están, en gran medida, sin explotar, ya que la penetración de los tokens se sitúa en torno al 0,01 % del mercado total al que se puede optar en estos momentos, incluso cuando una penetración inferior al 1 % apunta a un mercado que podría alcanzar el billón de dólares para 2030. Para obtener más información sobre los mercados de RWA tokenizados y su camino hacia el billón de dólares, consulta nuestro informe reciente sobre este tema [en este enlace](#).

03/ Gráficos del mes

Resistencia a la computación cuántica: un sector que gana terreno

Figura 6. Rendimiento relativo de los sectores de las criptomonedas frente a BTC



* Aviso: Los índices están ponderados por capitalización de mercado. El sector de la resistencia a la computación cuántica comprende a ZEC (87,51 %), ALGO (10,22 %) y STRK (2,27 %), según la metodología de SoSoValue.

Fuente: SoSoValue, CoinGecko, Binance Research

A fecha de 31 de mayo de 2026

Este mes están apareciendo señales de que el capital está virando hacia narrativas impulsadas por la tracción. **Los tokens con resistencia a la computación cuántica presentaron un rendimiento un ~26,3 % superior en lo que va de año y un ~59,3 % superior en términos intermensuales** con respecto al rendimiento de BTC. Este crecimiento estuvo liderado por Zcash, que alcanzó los 690 USD a mediados de mayo y superó a ADA como la novena criptomoneda principal por capitalización de mercado, lo que se sumó a su anuncio de envíos de carteras recuperables cuánticamente en un mes. Algorand y Starknet reforzaron esta narrativa: Algorand se recuperó a principios de este año después de que Google mencionara su arquitectura poscuántica como una implementación de referencia, y Starknet adoptó este mismo enfoque en su capa base.

Vitalik afirma que hay una probabilidad del 20 % de que la criptografía se desmorone para 2030, mientras que la fecha límite impuesta por el NIST para 20235 se acerca. Lo que antes parecía distante se está convirtiendo con rapidez en un factor que los asignadores institucionales están observando de cerca. **Las SocialFi y las DeFi también demostraron relativa fortaleza entre los principales actores.** TON se recuperó en torno a un 35 % en

términos intermensuales después de que Pavel Durov anunciara que Telegram tomaría el control directo de la red. HYPE creció alrededor de un 81 % en términos intermensuales con el lanzamiento de los ETF de HYPE por parte de 21Shares y Bitwise. ONDO asistió a un aumento de alrededor del 40 % en términos intermensuales con lo que parece ser un repunte rezagado, lo que refleja su continua expansión de base en la adopción de los RWA tokenizados.

Los flujos de las criptomonedas comienzan a asemejarse al de los bonos, no al de las tecnologías

Figura 7. La correlación entre los flujos de ETF de BTC y ETH está pasando de ser similar a la del capital a asemejarse a la de los bonos

Rank	Ticker	Sector	Flow Early r	Flow r	Flow p	Price Early r	Price r	Price p	Latest 4Q Fund Flow Same Direction %
1	HYG	Cooperate Debt	0.11	0.26	0.06*	0.25	0.14	0.33	75%
2	TLT	Treasury Bond	-0.09	0.22	0.11	-0.09	-0.07	0.64	75%
3	SPY	U.S. Large Cap	-0.10	0.07	0.62	0.26	0.42	0.00*	50%
4	GLD	Precious Metal	-0.21	0.05	0.70	-0.04	-0.08	0.55	50%
5	IWM	U.S. Small Cap	0.30	0.03	0.84	0.45	0.32	0.02*	25%
6	IGV	Software	0.09	-0.01	0.92	0.30	0.35	0.01*	50%
7	AIQ	Artificial Intelligence	0.00	-0.15	0.30	0.26	0.47	0.00*	50%
8	SOXX	Semiconductors	0.24	-0.24	0.08*	0.18	0.42	0.00*	25%

Aviso: * hace referencia a «significativo», $p < 0,10$; «primeras» hace referencia a las primeras 52 semanas a partir de marzo de 2024; «r/p principal» es la cifra más reciente de las 52 semanas; señal clave: las correlaciones de los flujos con la renta fija (HYG y TLT) se están fortaleciendo, mientras que las correlaciones con los semiconductores y entidades con capitalizaciones reducidas se han invertido o colapsado
Fuente: Tradingview, Glassnode, Binance Research
A fecha de 23 de mayo de 2026

Los flujos de ETF de las criptomonedas solían comportarse como los del sector tecnológico, pero ya no es el caso. A partir de las 117 semanas de flujos agregados de los ETF en spot de BTC y ETH, hemos medido tanto la correlación de los flujos como la correlación de los precios frente a ocho categorías de ETF tradicionales. La tabla anterior presenta los resultados principales clasificados por la correlación de los flujos recientes a 52 semanas, a partir de los cuales **se observaron tres hallazgos estructurales:**

En primer lugar, la propensión al riesgo crediticio es el único indicador convergente. HYG, que toma sus siglas de «deuda corporativa de alto rendimiento» en inglés, es el único activo con indicadores positivos en los tres marcos: correlación de los flujos ($r=+0,26$, $p=0,06$), correlación de los precios ($r=+0,14$, aunque la cifra no es significativa) y misma dirección trimestral (75 %, 3 de 4 trimestres). Ningún otro activo alcanza estos niveles. El mecanismo económico es intuitivo: cuando los mercados de crédito valoran el riesgo de manera constructiva, el capital institucional fluye tanto hacia los bonos de alto rendimiento como hacia los ETF de criptomonedas. HYG es el activo puente entre la asignación tradicional de renta fija y la exposición a las criptomonedas.

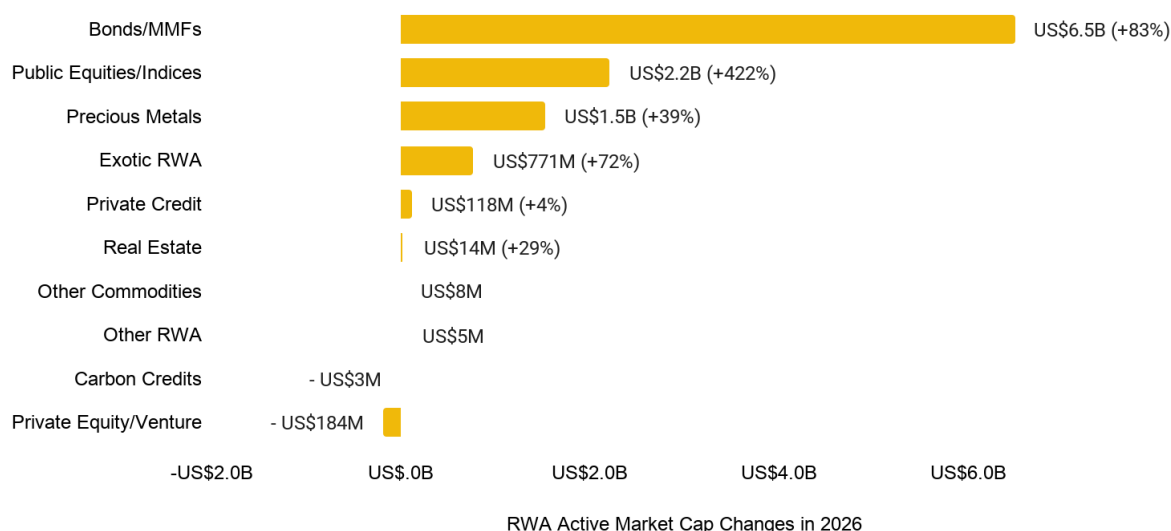
En segundo lugar, la lógica de asignación y el comportamiento de trading se han desacoplado desde el punto de vista estructural. El lado derecho de la tabla captura esta tensión: AIQ ($r=+0,47$), SOXX ($r=+0,42$) y SPY ($r=+0,42$) muestran un fuerte movimiento de precios en conjunto con BTC, pero sus correlaciones en los flujos son débiles o directamente negativas. El caso más extremo es SOXX: su precio es de $r=+0,42$ (muy significativo), pero su flujo es de $r=-0,24$ (roza lo significativo en la dirección opuesta). Los mercados operan con BTC como si fuera un proxy de semiconductores, pero los

asignadores institucionales tratan a los ETF semiconductores y criptomonedas como destinos que compiten por el mismo dólar marginal. Los datos trimestrales en la misma dirección lo confirman: SOXX e IWM obtienen solo un 25 %, mientras que en tres de los últimos cuatro trimestres sus flujos se movieron en sentido opuesto al de las criptomonedas.

En tercer lugar, el régimen está cambiando. La correlación de los flujos de TLT pasó de -0,09 (primeras 52 semanas) a +0,22 (últimas 52 semanas), la mayor transición positiva de la tabla, mientras que SOXX pasó de +0,24 a -0,24, una reversión de tendencia total. La base de inversores que migran a los ETF de criptomonedas se ve cada vez más impulsada por los factores macroeconómicos y cada vez menos por la tecnología.

De tesorerías a reaseguros: dentro del boom de los RWA de 2026

Figura 8. Cambio en la capitalización de mercado activa de los RWA por categoría, 2026 (en lo que va de año)



Fuente: DefiLlama, Binance Research
A fecha de 31 de mayo de 2026

En 2026, el sector de los RWA tokenizados ha ampliado su irrupción. La capitalización de mercado activa general se ha expandido en torno a un 589 % entre principios de 2025 y junio de 2026, con un crecimiento impulsado casi en su totalidad por la demanda institucional de rendimiento en cadena en lugar de la especulación. La distribución de esas ganancias entre las distintas clases de activos muestra dónde se concentra esa demanda.

En términos absolutos, los bonos y los fondos del mercado monetario (FMM) lideraron de manera contundente y sumaron 6500 millones de USD (+83 %). Esta categoría se ha convertido en el punto de entrada para las finanzas tradicionales: BlackRock, Franklin Templeton y Fidelity se han trasladado a la gestión del efectivo tokenizado; BlackRock incluso presentó ante la SEC dos estructuras de fondos tokenizados adicionales el 9 de mayo de 2026. Más revelador es el papel de los emisores nativos de criptomonedas: Circle y Ondo impulsaron gran parte de la expansión de los FMM, lo que subraya que el capital en la cadena está cada vez más orientado hacia el rendimiento en lugar de hacia los saldos inactivos.

Los índices y el capital público ocuparon el segundo lugar en términos de crecimiento absoluto (+2200 millones de USD) y marcaron el ritmo más rápido: con una subida de casi el 422 %; Ondo Global Markets por sí mismo superó los 1000 millones de USD en valor total bloqueado en los ocho meses posteriores a su lanzamiento. Los metales preciosos reunieron 1500 millones de USD más (+39 %). La mayor parte de las ganancias se concentraron en enero y febrero, en una clara búsqueda de la seguridad en el contexto de

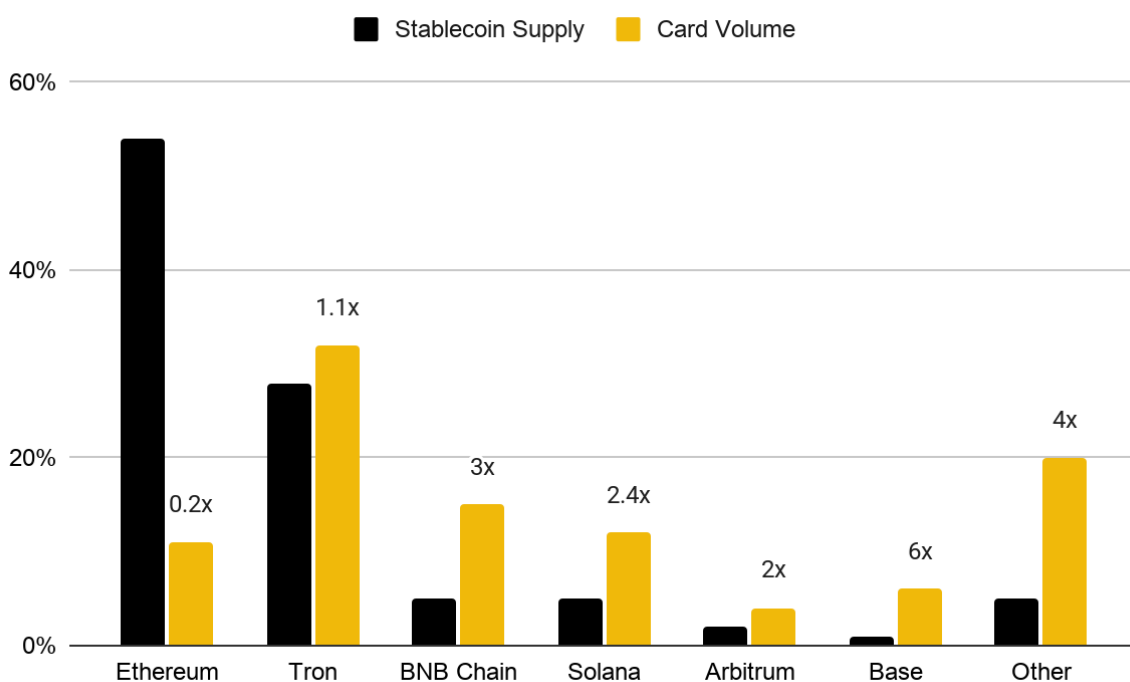
la incertidumbre geopolítica que hizo que el oro tokenizado superase los 6000 millones de USD, antes de que esta tracción se frenara y el precio subyacente retrocediera.

El desarrollo más notable se encuentra en lo que agrupamos internamente como RWA exóticos: una categoría de 771 millones de USD (+72 %) que abarca los reaseguros, la garantía de acciones preferentes, la tokenización de activos físicos y GPU y las estrategias de *carry trade* o bicicleta de divisas y los préstamos hipotecarios directos. En el cuarto lugar general, justo por detrás de los metales preciosos, la importancia del segmento está desproporcionada: introduce flujos de rendimiento que en gran medida no se correlacionan con las criptomonedas, hace que las estrategias previamente opacas sean transparentes y líquidas para los holders de los tokens, y liberaliza los rendimientos antaño reservados a inversores experimentados.

En conclusión, 2026 marca la maduración de la tokenización de los RWA, desde una narrativa dominada por las tesorerías a un ecosistema de rendimiento diversificado.

El aumento en el volumen de tarjetas de criptomonedas sigue los flujos, no el capital flotante

Figura 9. Los volúmenes de las tarjetas de criptomonedas superaron los 747 millones de USD en mayo, con un crecimiento del 48,6 % en lo que va de año frente al 3,2 % del crecimiento del suministro, y el gasto se desvía con respecto a las cadenas que mantienen un capital flotante de stablecoins elevado



Aviso: Porcentaje del suministro total de stablecoins frente al porcentaje del volumen mensual de tarjetas de criptomonedas. Los datos de las tarjetas no son exhaustivos
Fuente: Artemis, Paymentscan, Binance Research
A fecha de 31 de mayo de 2026

En mayo, los volúmenes de las tarjetas de criptomonedas superaron los 747 millones de USD, con un volumen acumulado cercano a los 8000 millones de USD. El suministro de stablecoins durante el mismo periodo creció desde los 311 000 millones de USD aproximadamente hasta alrededor de los 321 000 millones de USD, lo que supone un aumento del 3,2 % frente al 48,6 % de crecimiento en lo que va de año que presentan los volúmenes mensuales de las tarjetas. En estos momentos, el gasto vinculado a las tarjetas **está creciendo al doble de la tasa** de capital flotante subyacente, aproximadamente, lo que indica que las stablecoins funcionan cada vez más como un instrumento de pago en lugar de solo como garantía o depósito de valor. Los productos de tarjetas de criptomonedas están emergiendo como una vía de crecimiento clave para el gasto minorista en stablecoins, en vez de las transferencias directas en la cadena.

Ethereum representa el 53 % del suministro de stablecoins, pero solo el 12 % de la liquidación de tarjetas. Tron es la única cadena importante en la que los porcentajes de suministro y liquidación se alinean a grandes rasgos, con un 28 % y un 32 %

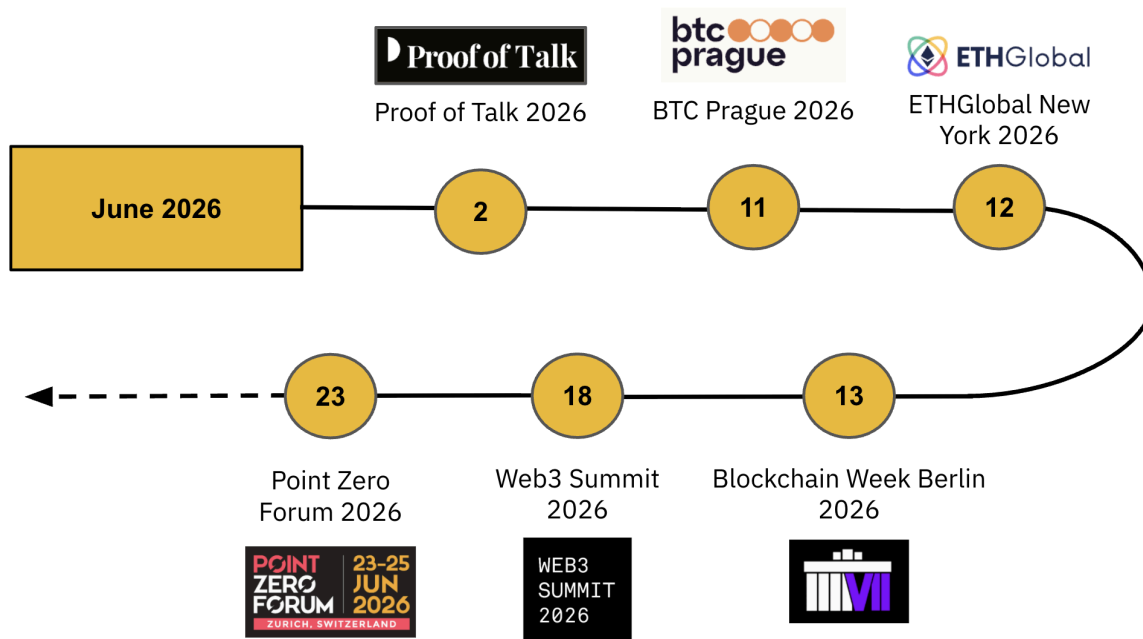
respectivamente. Todas las demás cadenas se desvían significativamente en dirección opuesta. **BNB Chain liquida en torno al 14 % del volumen de las tarjetas** frente al 5 % del suministro, **un múltiplo de velocidad de 2,8 veces** y la cifra más alta entre las principales LI. Solana se sitúa en el 12 % frente al 5 %. El suministro se concentra en Ethereum gracias a la garantía institucional y la componibilidad de las DeFi; el gasto en tarjetas se concentra en las cadenas de ejecución donde los emisores más grandes han desarrollado el reparto y donde los usuarios ya tienen stablecoins en pasarelas de menor coste.

Visa procesa alrededor del 97 % del volumen de las tarjetas de criptomonedas y Mastercard el 3 % a pesar de la adquisición de BVNK a principios de este año. La integración temprana de Visa con los emisores nativos de criptomonedas *full stack*, incluidos Rain y Reap, le ha permitido escalar de manera más eficiente. En cuanto a los emisores, **RedotPay representa en torno al 59 % del volumen mensual**, y supera a los siguientes diez emisores combinados. Su reparto se concentra en los mercados emergentes, donde las tarjetas de criptomonedas han experimentado la mayor adopción inicial. En términos de combinación de productos, la mayoría del volumen de tarjetas hoy en día se ejecuta a través de productos de débito o prepago, y el crédito solo es una categoría marginal. La próxima etapa de expansión podría vertebrarse en torno a cerrar esta brecha, ya que **la economía tradicional de las tarjetas se concentra alrededor del crédito**.

De cara al futuro, se espera que la velocidad de las stablecoins a través de las pasarelas de las tarjetas siga aumentando, y que el gasto incremental también fluya hacia las cadenas distintas a las que reúnen la mayor parte del capital flotante. La capa de liquidación de tarjetas de criptomonedas está desarrollando **su propia estructura de mercado, independiente al capital flotante de las stablecoins**.

04/ Próximos eventos y desbloques de tokens

Figura 10. Acontecimientos destacados en junio 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	729M	8.08	10
	H	59M	14.8	25
	2Z	27M	7.18	9
	PUMP	18M	2.84	14
	KITE	12M	2.59	1
	ARB	10M	1.48	16
	APT	9M	1.22	12
	ENA	9M	1.04	2
	SEI	7M	1.41	15
	PENGU	6M	1.12	17

Fuente: CryptoRank, Binance Research

05/ Referencias

defillama.com/
coingecko.com/
tradingview.com/
glassnode.com/
app.rwa.xyz/
cryptoslam.io/
dune.com/
coindesk.com/
theblock.co/
strategy.com/
cryptoevents.global/
cryptorank.io/

06/ Nuevos informes de Binance Research

Enlace a Bitcoin: de la pizza a la cartera

Cómo Bitcoin ha transicionado de una divisa para comprar pizza a un activo de cartera con un valor de un billón de dólares.



Enlace aUna vía hacia una tokenización billonaria

Cómo los RWA tokenizados podrían crecer del 0,01 % de penetración en la actualidad a un mercado con un valor de un billón de dólares para 2030.



Acerca de Binance Research

Binance Research es la rama de investigación de Binance, el exchange de criptomonedas líder a nivel mundial. El equipo se compromete 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 cryptoactivos, 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.



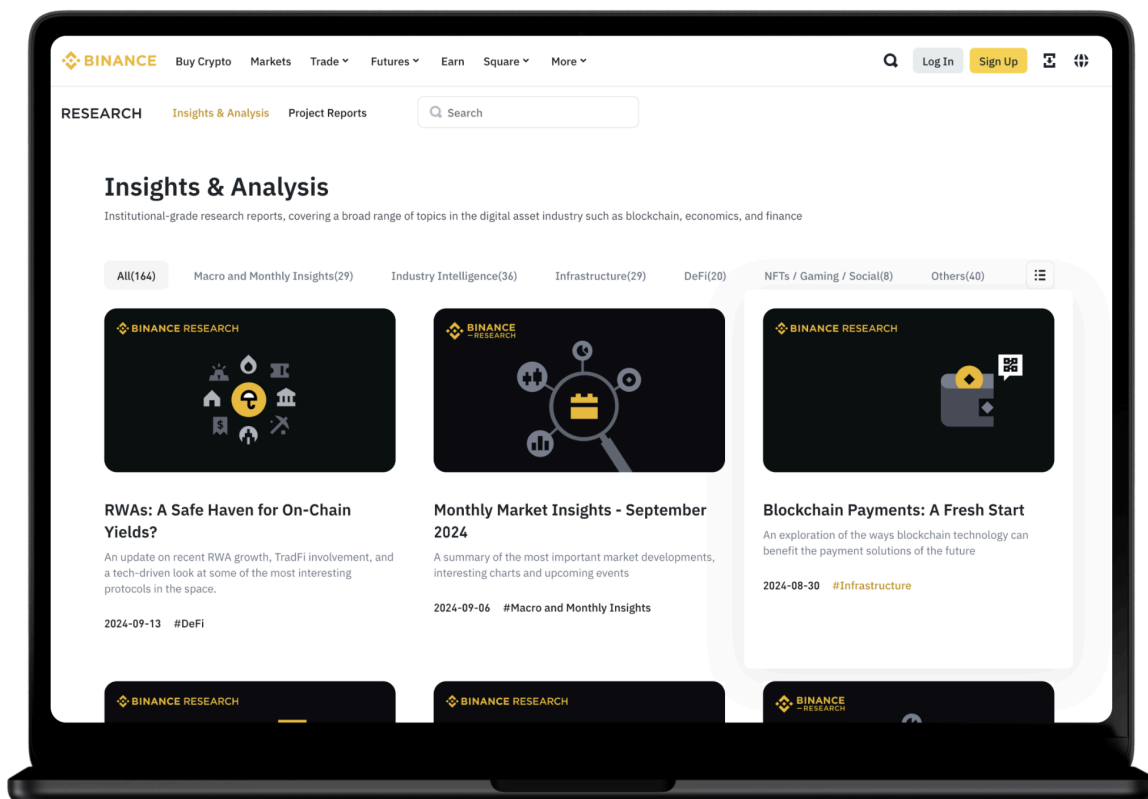
Stefan Chen

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](#).