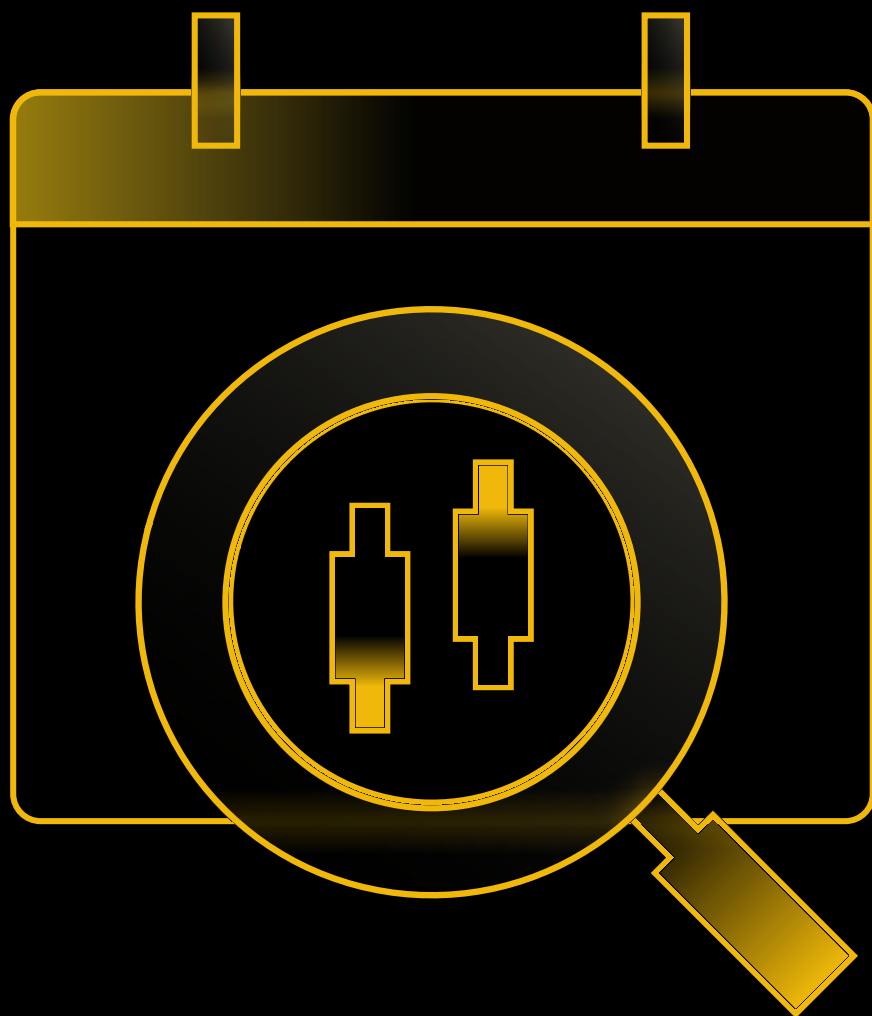


Perspectivas mensuales del mercado

JUNIO 2026



Índice

Índice	1
01 / Aspectos destacados	2
02 / Rendimiento del criptomercado	3
2.1 Finanzas descentralizadas (DeFi)	6
2.2 Stablecoins	7
2.3 Activos tokenizados del mundo real (RWA)	8
03 / Gráficos del mes	9
Resistencia cuántica: el sector gana terreno	9
Los flujos de criptomonedas comienzan a comportarse como los bonos y ya no como la tecnología	11
De los bonos del Tesoro al reaseguro: dentro del auge de los RWA en 2026	13
El aumento del volumen de tarjetas cripto sigue los flujos, no a la flotación	15
04 / Próximos eventos y desbloques de tokens	17
05 / Referencias	18
06 / Nuevos informes de Binance Research	19
Acerca de Binance Research	20
Recursos	22

01 / Aspectos destacados

- El retroceso en el ámbito cripto en mayo fue impulsado por una serie de factores macro. BTC probó la media móvil de 200 días y el precio realizado por el holder a corto plazo, pero no logró mantenerse, un nivel que el mercado continúa observando. Las salidas de ETF reflejaron la presión a corto plazo a medida que la inflación impulsa a la Reserva Federal hacia la línea dura, mientras que el ajuste del suministro en la cadena permanece intacto. De cara al futuro, los mercados están observando la postura respecto al diagrama de puntos de Warsh como nuevo presidente de la Fed, los resultados de la Ley CLARITY y la revalorización del sentimiento sobre la IA como catalizadores a corto plazo.
- Este mes, el capital giró hacia las narrativas. La resistencia cuántica está pasando del riesgo de eventos extremos al imperativo de cartera, y el sector ofrece un rendimiento superior frente a BTC de aproximadamente el 59.3% intermensual. Zcash lidera la ejecución, con billeteras recuperables cuánticamente que se envían dentro de un mes, mientras que las probabilidades de Vitalik para 2030 y la fecha límite de 2035 del NIST agregan urgencia a la tesis.
- Los flujos de fondos de ETF de BTC y ETH se han desacoplado estructuralmente de las acciones que alguna vez siguieron: las correlaciones con semiconductores y de pequeña capitalización se han invertido o colapsado, mientras que el comportamiento de los flujos refleja cada vez más la deuda corporativa y gubernamental. HYG y TLT ahora son los únicos activos que muestran señales convergentes tanto en la correlación de flujos como en la tendencia de los precios. Esto representa un cambio más amplio en el papel del criptomercado: de ser un activo de riesgo tecnológico fronterizo a convertirse en un instrumento sensible a la liquidez macro.
- Los activos del mundo real tokenizados 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 (+6.600 millones USD, +84%): BlackRock, Fidelity, Circle y Ondo continuaron incursionando. Pero el crecimiento más rápido provino de las acciones públicas (+422%), mientras que una frontera de RWA "exóticos" no correlacionada, que abarca desde el reaseguro hasta la tokenización de GPU, se expandió un 72%, lo que indica una diversificación más allá de los bonos del Tesoro.
- Los volúmenes mensuales de tarjetas cripto superaron los 747 millones USD en mayo, lo que representa un crecimiento del 48.6% en lo que va del año, significativamente más alto que el crecimiento del 3.2% en el suministro de stablecoins durante el mismo período. El gasto se concentra cada vez más en cadenas centradas en la ejecución, como BNB Chain y Solana, mientras que Ethereum, a pesar de tener el 53% del suministro de stablecoins, representó solo el 12% del volumen de tarjetas. Esto sugiere que la capa de liquidación de tarjetas cripto está desarrollando su propia estructura de mercado, independiente de la flotación de la stablecoin.

02 / Rendimiento del criptomercado

En mayo, la capitalización total del criptomercado bajó un 3.3% a 2.55 billones USD. Los disturbios del Estrecho de Hormuz pasaron de ser un shock transitorio de suministro a convertirse en un problema de inflación estructural. Los activos digitales se vieron afectados como resultado del aumento de las tasas de interés reales.

El short squeeze (subida repentina de posiciones en corto) de BTC de unos 77,000 USD fue rechazado en la media móvil de 200 días (~82,000 USD), lo que coincidió con el precio realizado del holder a corto plazo, un nivel clave que el mercado continúa observando. Mientras tanto, el índice S&P registró su octava semana verde consecutiva, aunque las ganancias siguen concentradas en los sectores vinculados a la IA y las 10 principales acciones representan aproximadamente el 41% del índice. El shock energético se ha trasladado a presiones inflacionarias más amplias, cambiando el discurso de la Fed de recortes a alzas potenciales. Por su parte, los mercados ahora están considerando en sus precios una subida de tasas para principios de 2027. El bono a 10 años de EE. UU. pasó de aproximadamente un 4.0% en febrero a alrededor de un 4.55%, y el de 30 años se encuentra por encima del 5.0%. Warsh fue confirmado como presidente de la Fed y tiene su primer gráfico de puntos previsto para el 16 o 17 de junio.

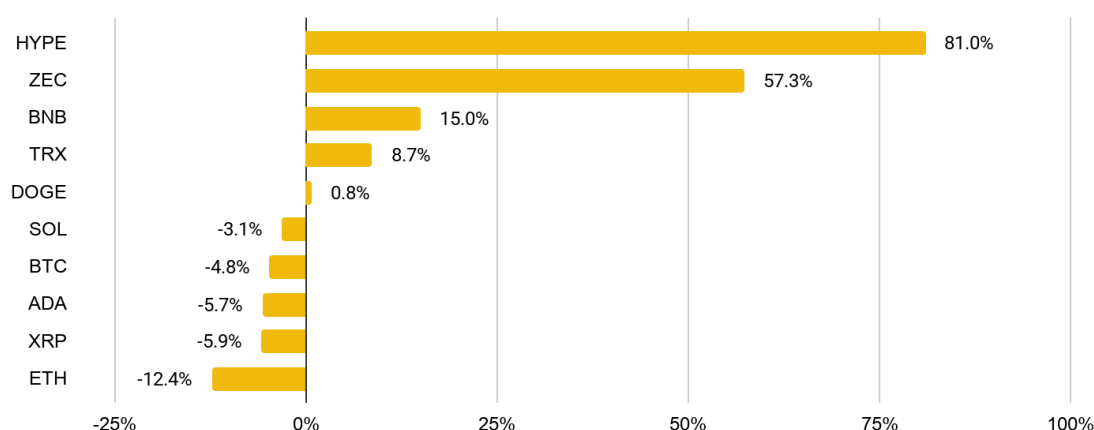
Los flujos de ETF de BTC cambiaron a una salida neta mensual de 1,100 millones USD, con más de 2,000 millones USD en salidas en las últimas dos semanas a medida que las instituciones cristalizaron las ganancias en el squeeze. Los ETF de ETH retiraron 300 millones USD. ETH/BTC llegaron a un mínimo de 10 meses a medida que la dominancia de BTC subió a aproximadamente el 58.8%. Si bien estos flujos afectan el panorama interino, los saldos de exchanges en la cadena han caído al 15.0% desde un máximo del 17.6% durante el COVID, con aproximadamente 500,000 BTC que salen estructuralmente de los exchanges y el suministro del lado de la venta en un mínimo de 6 años. De cara al futuro, la política es algo clave a vigilar. El gráfico de puntos de junio de Warsh, el voto mínimo de la Ley CLARITY y las ganancias del segundo trimestre representan catalizadores a corto plazo. La estructura más amplia permanece intacta, aunque cualquier disturbio geopolítico, riesgo de inflación o desviación de las ganancias concentradas en la IA puede continuar afectando el sentimiento general del mercado.

Imagen 1: La capitalización mensual del criptomercado subió un 3.3% en mayo

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	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
Al 31 de mayo de 2026

Imagen 2: Rendimiento mensual del precio de las 10 principales monedas por capitalización de mercado



Fuente: TradingView, Binance Research
Al 31 de mayo de 2026

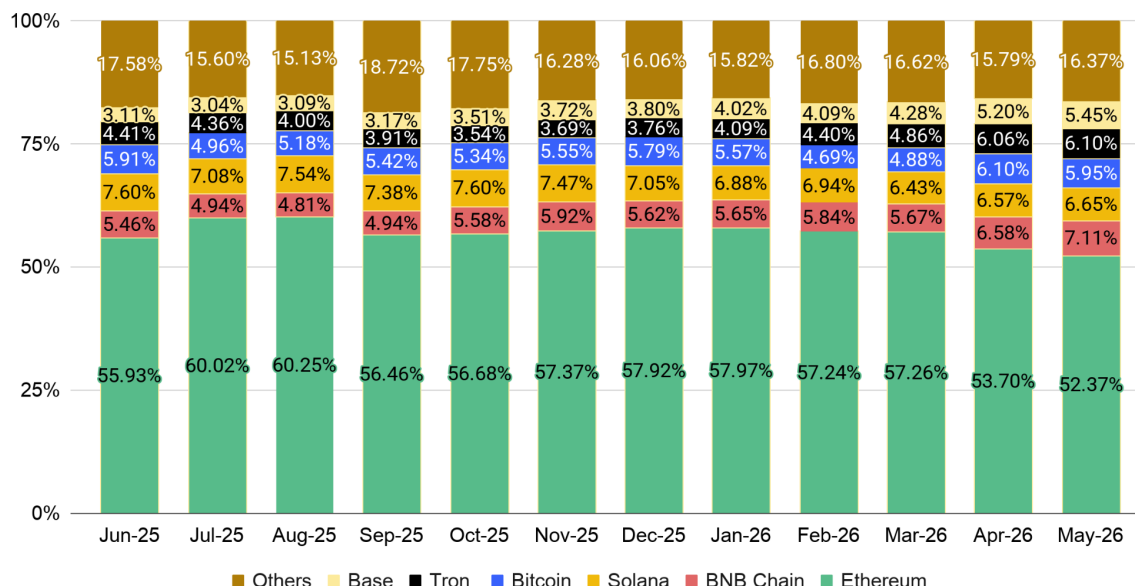
En orden descendente de rendimiento:

- ◆ HYPE aumentó aproximadamente el 81% y superó los 70 USD para llegar a nuevos máximos históricos, ya que tanto los ETF de HYPE de 21Shares como los de Bitwise se pusieron en marcha este mes, lo que generó flujos de más de 100 millones USD.
- ◆ ZEC fue otro destacado de rendimiento superior, con un aumento de aproximadamente el 57.3% intermensual, junto con Multicoïn Capital que reveló una acumulación considerable e impulsó la narrativa del depósito de valor de la privacidad.

- ◆ BNB ganó aproximadamente un 15%, impulsado por el anuncio de VanEck del primer ETF de BNB en spot ("VBNB") que cotiza en los EE. UU., respaldado físicamente por BNB almacenado en frío.
- ◆ TRX ganó aproximadamente un 8.7%, respaldado por Tron que alcanzó una capitalización del mercado de stablecoins de 90,000 millones USD y superó a Solana con 4 millones de usuarios activos diarios para transferencias de stablecoins de bajo costo.
- ◆ DOGE subió aproximadamente un 0.8% en mayo. SOL y ADA cayeron unos 3.1% y 5.7% respectivamente. SOL se mantuvo por encima del soporte mensual establecido en febrero, mientras que ADA rotó el capital hacia activos con actualizaciones inminentes o flujos de ETF activos.
- ◆ BTC cayó aproximadamente un 4.8% a medida que se intensificó la especulación en torno al depósito de exchanges de BTC de Strategy. Por su parte, Polymarket presenta probabilidades de alcanzar más del 80% de las ventas de BTC este año.
- ◆ XRP disminuyó aproximadamente un 5.9% a pesar de que se dio un piloto histórico de liquidación transfronteriza entre JPMorgan, Ripple, Mastercard y Ondo Finance que integró a XRP Ledger con los rieles bancarios tradicionales por primera vez.
- ◆ ETH tuvo el desempeño más débil, con una caída de aproximadamente un 12.4% a medida que el sentimiento tocó mínimos tras varias salidas de Ethereum Foundation de alto perfil. El cofundador de Bankless, David Hoffman, reveló las ventas de ETH, argumentando que el crecimiento de la red ya no beneficia directamente a los holders.

2.1 Finanzas descentralizadas (DeFi)

Imagen 3: Participación en TVL de las principales blockchains



Fuente: DeFiLlama, Binance Research
Al 31 de mayo de 2026

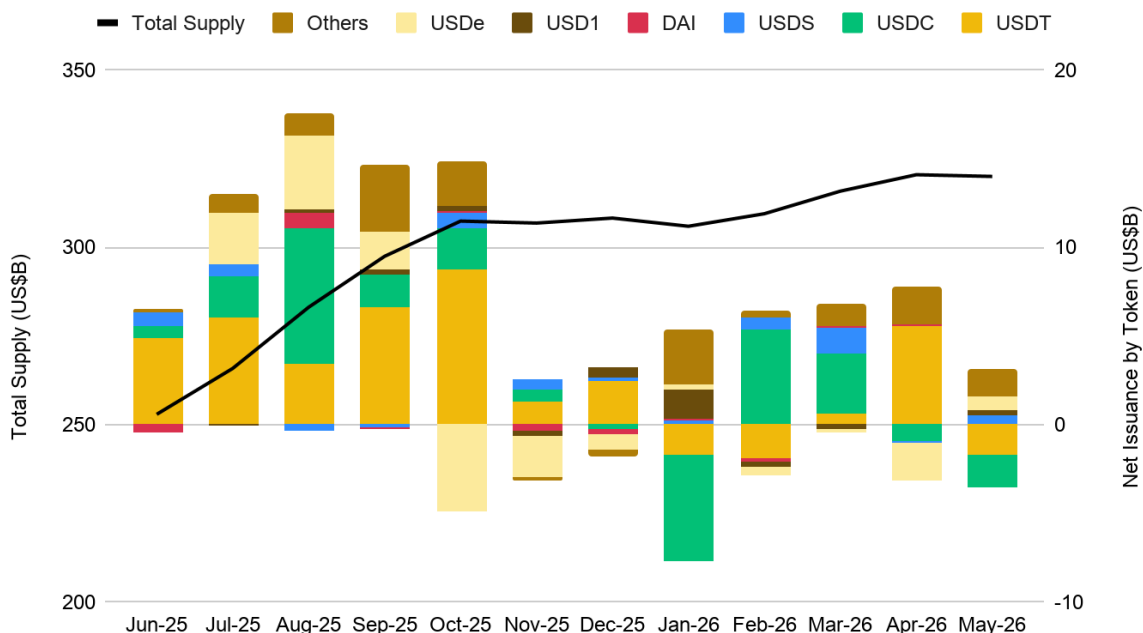
En mayo de 2026, el Valor Total Bloqueado (TVL) DeFi disminuyó a 79,500 millones USD, lo que marcó una caída del 4.11% intermensual. El sector operó en modo de recuperación luego de los exploits de 634.9 millones USD de abril, el mayor total mensual de piratería desde la filtración de Bybit (de alrededor de 1,400 millones USD) en febrero de 2025. Base, BNB Chain y Tron registraron fuertes ganancias hasta la fecha. Su crecimiento colectivo fue de alrededor del 15% al 18.5%, lo que comprimió la dominancia DeFi de Ethereum al 52.49%.

Kelp DAO y Aave restablecieron las operaciones de rsETH después del exploit del 18 de abril (aproximadamente 293 millones USD). En este panorama, DeFi United recaudó 300 millones USD para alivio y un fallo judicial desbloqueó unos 72 millones USD de ETH congelado. Las tasas de préstamos de stablecoins, que aumentaron a alrededor de un 13% en abril, se normalizaron en torno al 3.8% sin un efecto secundario más amplio del mercado.

Según nuestra última proyección, el tamaño del caso base para los activos tokenizados alcanzará unos 1.6 billones USD para 2030, suponiendo que los marcos normativos mejoren, mientras que la custodia, la liquidez, la distribución y los mercados secundarios seguirán siendo limitados, con una adopción concentrada en bonos del Tesoro, oro y productos crediticios institucionales seleccionados tokenizados. Consulta nuestro comentario reciente sobre el tema [aquí](#).

2.2 Stablecoins

Imagen 4: Emisión neta mensual de stablecoins



Fuente: DeFiLlama, Binance Research
Al 31 de mayo de 2026

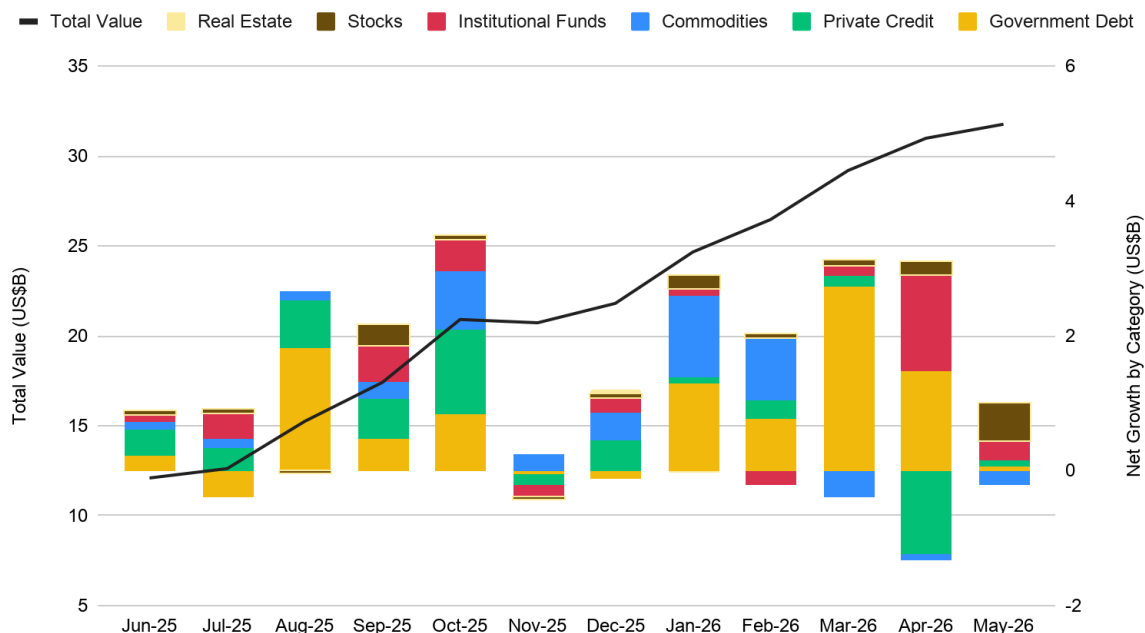
El suministro de stablecoins alcanzó unos 319,900 millones USD en mayo de 2026, un 0.15% intermensual, mientras que la adopción institucional y la utilidad de pagos continuaron impulsando una expansión constante del mercado. En el año hasta la fecha, BNB Chain y Tron han liderado el crecimiento de gran capitalización con un +9.9% y un +7.6%, respectivamente, mientras que Ethereum mantuvo su liderazgo dominante en 173,000 millones USD a pesar de una modesta expansión del 1.3% hasta la fecha.

Las cadenas emergentes registraron ganancias notables. XRP Ledger (XRPL) superó los 1,000 millones USD en suministro de stablecoins. RLUSD también cruzó los 1,700 millones USD en capitalización de mercado. La reciente quema de tokens de 30 millones de Ripple en Ethereum apunta a reembolsos empresariales activos y una creciente adopción de múltiples empresas. El crecimiento interanual del +314% de HyperEVM destaca aún más el crecimiento más allá de las principales.

USAT de Tether (su stablecoin diseñada para el mercado estadounidense) se multiplicó por seis desde finales de abril y alcanzó una capitalización de mercado de unos 157 millones USD, lo que refleja el creciente interés institucional en las ofertas que cumplen con la Ley GENIUS a medida que la claridad normativa se convierte en un diferenciador clave para los flujos de capital.

2.3 Activos tokenizados del mundo real (RWA)

Imagen 5: Crecimiento mensual neto de los RWA por categoría



Fuente: RWA.xyz, Binance Research
Al 31 de mayo de 2026

El valor total de los activos RWA alcanzó aproximadamente 31,800 millones USD y siguieron rompiendo sucesivos máximos históricos. El sector de acciones lideró el crecimiento, impulsado por Strategy PP Variable xStock ("STRCX") que aumentó aproximadamente un 148% intermensual, de 54 millones USD a 134 millones USD.

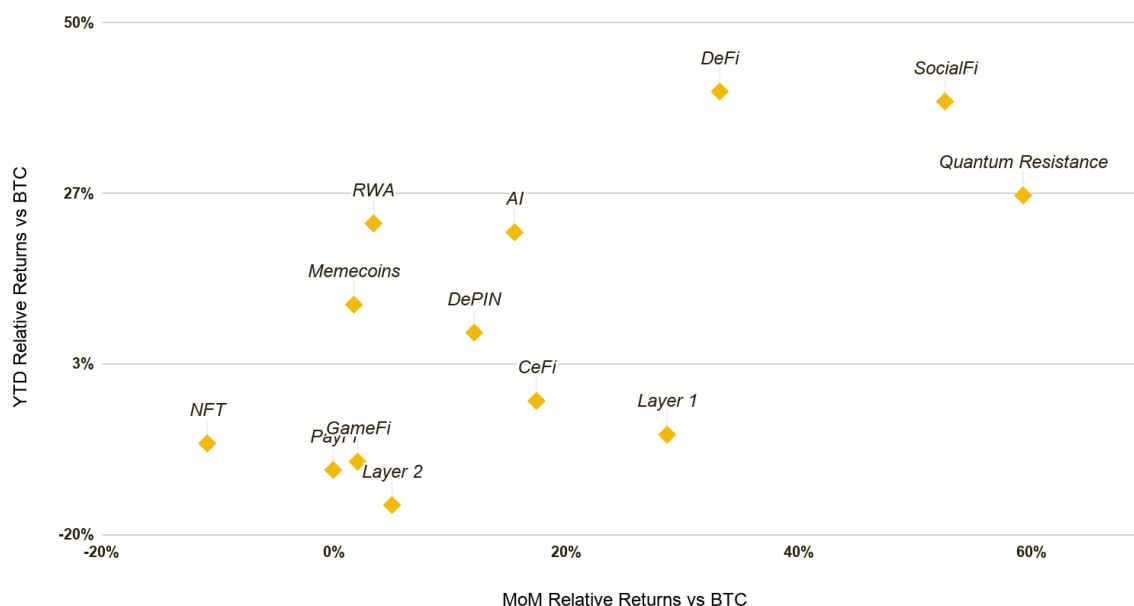
DTCC está acelerando su impulso de tokenización en dos frentes. Para inicios del cuarto trimestre de 2026, su Collateral AppChain (appchain de garantías) integrará el Runtime Environment (entorno de tiempo de ejecución) de Chainlink para la gestión de garantías las 24 horas del día, los 7 días de la semana, casi en tiempo real. Asimismo, un plan separado apunta a conectar acciones tokenizadas, ETF y bonos del Tesoro a la red Stellar para el primer semestre de 2027, lo que representa un avance en la estrategia multicadena de DTCC.

Según nuestro último informe, las oportunidades a largo plazo permanecen en gran medida sin explotar, ya que la penetración tokenizada se sitúa en alrededor del 0.01% del mercado total direccionable en la actualidad, cuando incluso una penetración inferior al 1% para 2030 apunta a un mercado potencialmente multimillonario. Para una inmersión más profunda en los mercados de RWA tokenizados y su camino hacia la escala del billón de dólares, consulta nuestro reciente comentario sobre este tema [aquí](#).

03 / Gráficos del mes

Resistencia cuántica: el sector gana terreno

Imagen 6: Rendimiento relativo de los sectores crypto frente a BTC



* Nota: Los índices están ponderados por capitalización de mercado. La resistencia cuántica comprende ZEC (87.51%), ALGO (10.22%) y STRK (2.27%), según la metodología de SoSoValue. Fuente: SoSoValue, CoinGecko, Binance Research
Al 31 de mayo de 2026

Este mes están surgiendo señales de que el capital está girando hacia narrativas impulsadas por el momentum. **La resistencia cuántica entregó un rendimiento superior de aproximadamente un 26.3% hasta la fecha y un 59.3% intermensual** frente a BTC: liderada por Zcash, que alcanzó los 690 USD a mediados de mayo y superó a ADA como la novena crypto más grande por capitalización de mercado, junto con su anuncio del envío de billeteras recuperables cuánticamente en un mes. Algorand y Starknet reforzaron el tema: Algorand se recuperó a principios de este año después de que Google citara su arquitectura poscuántica como implementación de referencia, y Starknet adoptó el mismo enfoque en la capa base.

Con Vitalik apostando un 20% a que la criptografía se romperá para 2030 y con la cercanía de la fecha límite de 2035 del NIST, lo que alguna vez pareció distante se está convirtiendo rápidamente en un factor que los asignadores institucionales están observando de cerca. **SocialFi y DeFi también mostraron una fortaleza relativa entre los principales actores.** TON subió aproximadamente un 35% intermensual después de que Pavel Durov anunciara que Telegram tomaba el control directo de la red. HYPE ganó en torno al 81% intermensual cuando 21Shares y Bitwise también lanzaron sus ETF de HYPE. ONDO subió

un 40% intermensual en lo que parece ser un repunte rezagado, lo que refleja su continua expansión fundamental en la adopción de RWA tokenizados.

Los flujos de criptomonedas comienzan a comportarse como los bonos y ya no como la tecnología

Imagen 7: La correlación del flujo de ETF de BTC+ETH está migrando de emular a las acciones a parecerse a 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%

Nota: * Se refiere a p "Significativo" < 0.0; "Temprano" se refiere a las primeras 52 semanas a partir de marzo de 2024; r/p principal son las 52 semanas más recientes. Señal clave: las correlaciones de flujo con la renta fija (HYG y TLT) se están fortaleciendo, mientras que las correlaciones con semiconductores y pequeña capitalización se han invertido o colapsado.

Fuente: Tradingview, Glassnode, Binance Research
Al 23 de mayo de 2026

Los flujos de ETF de criptos solían comportarse como el sector tecnológico, pero ya no lo hacen. Tomando 117 semanas de flujos combinados de ETF en Spot de BTC y ETH, medimos tanto la correlación de flujo como la correlación de precios con ocho categorías de ETF tradicionales. La tabla anterior presenta los resultados básicos clasificados por la correlación de flujo reciente de 52 semanas, donde **surgieron tres hallazgos estructurales:**

En primer lugar, el apetito de riesgo de crédito es la única señal convergente. HYG (deuda corporativa de alto rendimiento) es el único activo con señales positivas en los tres marcos: correlación de flujo ($r = +0.26$, $p = 0.06$), correlación de precios ($r = +0.14$, aunque no significativa) y trimestral en la misma dirección (75%, 3 de 4 trimestres). Ningún otro activo supera esta expectativa. El mecanismo económico es intuitivo: cuando los mercados crediticios valoran el riesgo de manera constructiva, el capital institucional fluye tanto hacia bonos de alto rendimiento como hacia ETF de criptos. HYG es el activo puente entre la asignación tradicional de renta fija y la exposición a criptomonedas.

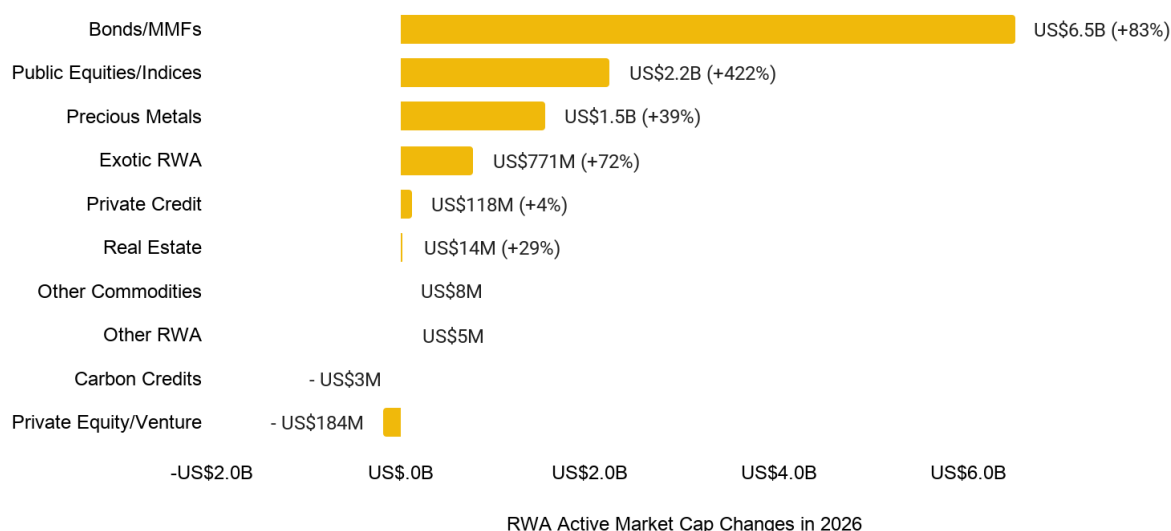
En segundo lugar, la lógica de asignación y el comportamiento de trading se han desacoplado estructuralmente. El lado derecho de la tabla captura esta tensión: AIQ ($r = +0.47$), SOXX ($r = +0.42$) y SPY ($r = +0.42$) muestran un fuerte movimiento conjunto de precios con BTC. Sin embargo, sus correlaciones de flujo son débiles o totalmente negativas. El caso más extremo es SOXX: precio $r = +0.42$ (altamente significativo) pero flujo $r = -0.24$ (límite significativo en la dirección opuesta). Los mercados comercian con BTC como si fuera un proxy de IA/semiconductores, pero los asignadores institucionales tratan a los ETF de criptomonedas y semiconductores como destinos competidores 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 contrario a las criptomonedas.

En tercer lugar, el régimen está cambiando. La correlación del flujo de TLT pasó de -0.09 (primeras 52 semanas) a +0,22 (últimas 52 semanas), la transición positiva más grande de la tabla, mientras que SOXX cambió de +0.24 a -0.24, una inversión completa. La base de inversores que migra a los ETF de criptos está cada vez más impulsada por macros y tiene una temática tecnológica decreciente.

De los bonos del Tesoro al reaseguro: dentro del auge de los RWA en 2026

Imagen 8: Cambio en la capitalización de mercado activa de RWA por categoría, 2026 (a la fecha)



Fuente: DeFiLlama, Binance Research
Al 31 de mayo de 2026

El sector de RWA tokenizados extendió su ruptura en 2026. La capitalización de mercado activa más amplia se ha expandido aproximadamente un 589% desde principios de 2025 hasta junio de 2026, con un crecimiento impulsado casi en su totalidad por la demanda institucional de rendimiento en la cadena en lugar de la especulación. La distribución de esas ganancias entre las clases de activos revela dónde se está concentrando esa demanda.

En términos absolutos, los bonos y los fondos del mercado monetario (MMF) lideraron de manera decisiva, sumando 6,500 millones USD (+83%). La categoría se convirtió en el punto de entrada de las finanzas tradicionales: BlackRock, Franklin Templeton y Fidelity se pasaron a la gestión de efectivo tokenizado, y BlackRock presentó ante la SEC dos estructuras de fondos tokenizados adicionales el 9 de mayo de 2026. Más revelador es el papel de los emisores criptonativos: Circle y Ondo impulsaron gran parte de la expansión de los MMF, lo que subrayó que el capital en la cadena está cada vez más orientado al rendimiento en lugar de a los saldos inactivos.

Las acciones e índices públicos ocuparon el segundo lugar por crecimiento absoluto (+2,200 millones USD) y marcaron el ritmo más rápido, con un aumento aproximado del 422%; solo Ondo Global Markets superó los 1,000 millones USD en valor total bloqueado dentro de los ocho meses posteriores al lanzamiento. Los metales preciosos agregaron 1,500 millones USD (+39%), con la mayor parte de la ganancia generada al inicio en enero y febrero, mientras que una clara huida hacia la seguridad en medio de la incertidumbre

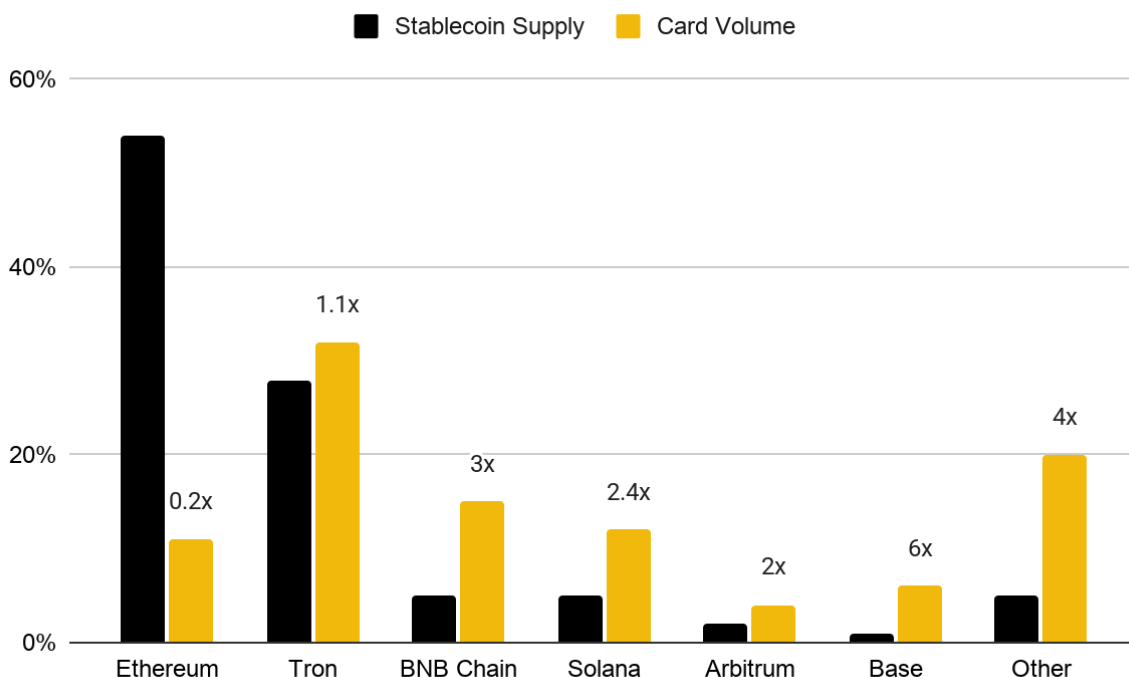
geopolítica hizo que el oro tokenizado superara los 6,000 millones USD, antes de que el impulso se enfriara y el precio subyacente retrocediera.

El desarrollo más notable se encuentra en lo que agrupamos internamente como RWA exóticos, una categoría de 771 millones USD (+72%) que abarca reaseguros, garantías de acciones preferentes, tokenización de GPU y activos físicos, estrategias de carry trade de divisas y préstamos hipotecarios directos. En el cuarto lugar general en velocidad, justo detrás de los metales preciosos, el segmento es desproporcionadamente importante: introduce flujos de rendimiento en gran medida no correlacionados con las criptomonedas, hace que las estrategias previamente opacas sean transparentes y líquidas para los holders de tokens y liberaliza los rendimientos que alguna vez estuvieron confinados a inversores sofisticados.

En conclusión, 2026 marca la maduración de la tokenización de RWA de una narrativa dominada por el tesoro a un ecosistema de rendimiento diversificado.

El aumento del volumen de tarjetas cripto sigue los flujos, no a la flotación

Imagen 9: Los volúmenes de tarjetas cripto superaron los 747 millones USD en mayo, creciendo un 48.6% hasta la fecha frente al 3.2% del suministro, con un gasto sesgado fuera de las cadenas que mantienen grandes stablecoins flotantes



Nota: % del suministro total de stablecoins frente al % del volumen mensual de tarjetas cripto; los datos de tarjetas no son exhaustivos

Fuente: Artemis, Paymentscan, Binance Research

Al 31 de mayo de 2026

Los volúmenes de tarjetas cripto superaron los 747 millones USD en mayo hasta alcanzar un volumen acumulado cercano a los 8,000 millones USD. El suministro de stablecoins durante el mismo período creció de unos 311,000 millones USD a unos 321,000 millones USD, un aumento del 3.2% frente al crecimiento del 48.6% a la fecha en los volúmenes mensuales de tarjetas. El gasto vinculado a tarjetas ahora **está creciendo aproximadamente al doble de la tasa** de la flotación subyacente, lo que indica que las stablecoins funcionan cada vez más como un instrumento de pago en lugar de puramente como garantía o depósito de valor. Los productos de tarjetas cripto, en lugar de las transferencias directas en la cadena, están emergiendo como un canal de crecimiento clave para el gasto minorista de stablecoins.

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 las acciones de suministro y liquidación se alinean ampliamente, con un 28% y un 32%, respectivamente. Cualquier otra cadena se sesga significativamente hacia el otro lado. **BNB Chain liquida aproximadamente el 14% del volumen de tarjetas** contra el 5% del suministro, un

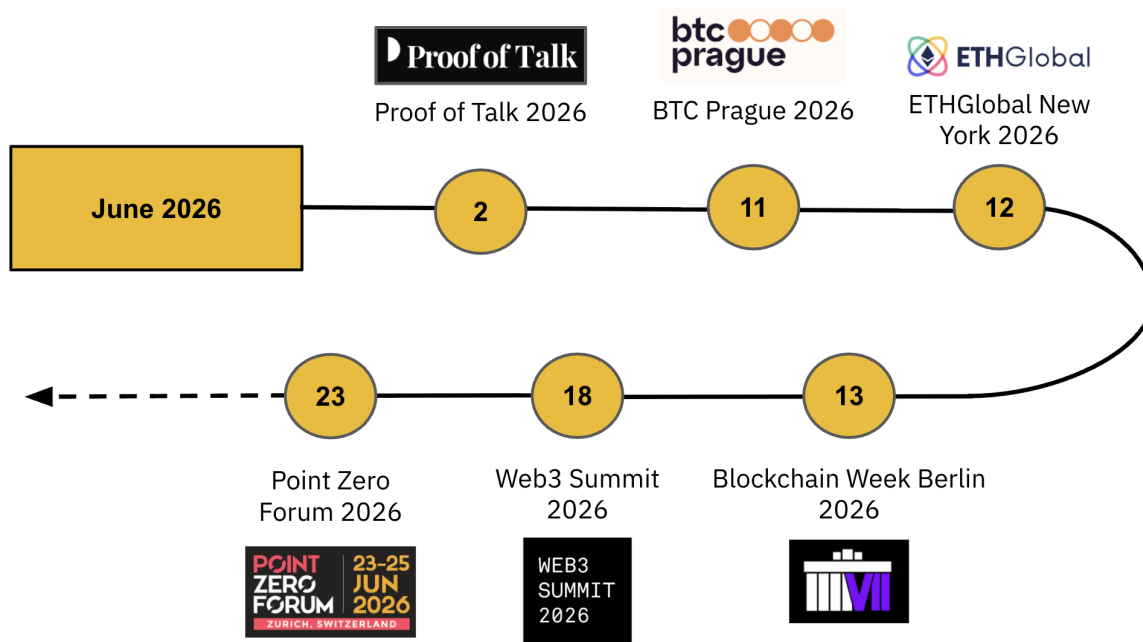
múltiplo de velocidad de 2.8x y el más alto entre las principales Capa 1. Solana se sitúa en el 12% frente al 5%. El suministro se concentra en Ethereum gracias a la garantía institucional y la composabilidad DeFi; el gasto en tarjetas se concentra en las cadenas de ejecución donde los mayores emisores han construido la distribución y donde los usuarios ya tienen stablecoins en rieles de menor costo.

Visa procesa aproximadamente el 97% del volumen de tarjetas cripto y Mastercard el 3% a pesar de la adquisición de BVNK a principios de este año. La integración temprana de Visa con emisores nativos de cripto de pila completa, incluidos Rain y Reap, le permitió escalar de manera más eficiente. Del lado del emisor, **RedotPay representa aproximadamente el 59% del volumen mensual** y supera a los siguientes diez emisores combinados. Su distribución se concentra en los mercados emergentes donde las tarjetas cripto han tenido la mayor adopción inicial. En términos de combinación de productos, la mayor parte del volumen de tarjetas en la actualidad se ejecuta a través de productos de débito o prepago, y el crédito solo es una categoría marginal. La próxima etapa de expansión puede asentarse en cerrar esta brecha, ya que el **crédito es donde se concentra la economía tradicional de las tarjetas**.

De cara al futuro, se espera que la velocidad de las stablecoins a través de los rieles de las tarjetas siga aumentando, y que el gasto incremental también fluya a las cadenas fuera de las que mantienen la mayor parte de la flotación. La capa de liquidación de tarjetas cripto está desarrollando su **propia estructura de mercado, independiente de la flotación de la stablecoin**.

04 / Próximos eventos y desbloques de tokens

Imagen 10: Eventos notables de junio de 2026



Fuente: Criptoeventos, Binance Research

Imagen 11: Los mayores desbloques de tokens en términos de 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

Bitcoin: de la pizza a la cartera [Enlace](#)

Cómo Bitcoin ha madurado de ser una moneda para comprar pizza a un activo de cartera de un billón de dólares.



La pasarela de billones de dólares de la tokenización [Enlace](#)

Cómo los RWA tokenizados podrían crecer de una penetración del 0.01% en la actualidad a un mercado de un billón de dólares para 2030.



Acerca de Binance Research

Binance Research es la rama de investigación de Binance, el principal exchange de criptomonedas del mundo. El equipo se compromete a ofrecer análisis objetivos, independientes y exhaustivos y busca ser líder de opinión en el espacio de las criptomonedas. Nuestros analistas publican regularmente artículos de opinión informativos sobre temas relacionados, entre otros, al ecosistema cripto, la tecnología blockchain y los temas de tendencia del mercado.



Moulik Nagesh
Macro Researcher

Moulik es un Macro Researcher de Binance y ha participado en el espacio cripto desde 2017. Antes de unirse a Binance, tuvo experiencia en roles interfuncionales en empresas tecnológicas Web3 de Silicon Valley. Moulik, que tiene experiencia en cofundar startups y se licenció en Economía en la London School of Economics and Political Science (LSE), aporta una perspectiva integral a la industria.



Michael JJ
Macro Researcher

Michael es un Macro Researcher en Binance. Antes, trabajó como economista en una firma de gestión de patrimonio privado en EE. UU., con foco en la asignación de activos cruzados. También se desempeñó como editor en jefe en una empresa de medios, donde supervisaba la cobertura y el contenido educativo sobre el ámbito cripto. Su trayectoria profesional previa fue como consultor en Ernst & Young y trader de petróleo crudo en una empresa de energía.



Lim Kim Thye

Macro Researcher

Kim es un Macro Researcher en Binance. Ha investigado los criptomercados a tiempo completo desde 2021. Antes de llegar a Binance, se desempeñó como analista sénior de Investigación de Inversiones en una empresa de gestión de criptoactivos, donde se especializó en estrategia de cripto inversión y valoración rigurosa de activos. Antes de dedicar su carrera por completo al criptoespacio, fue consultor financiero y trader en un banco de inversión.



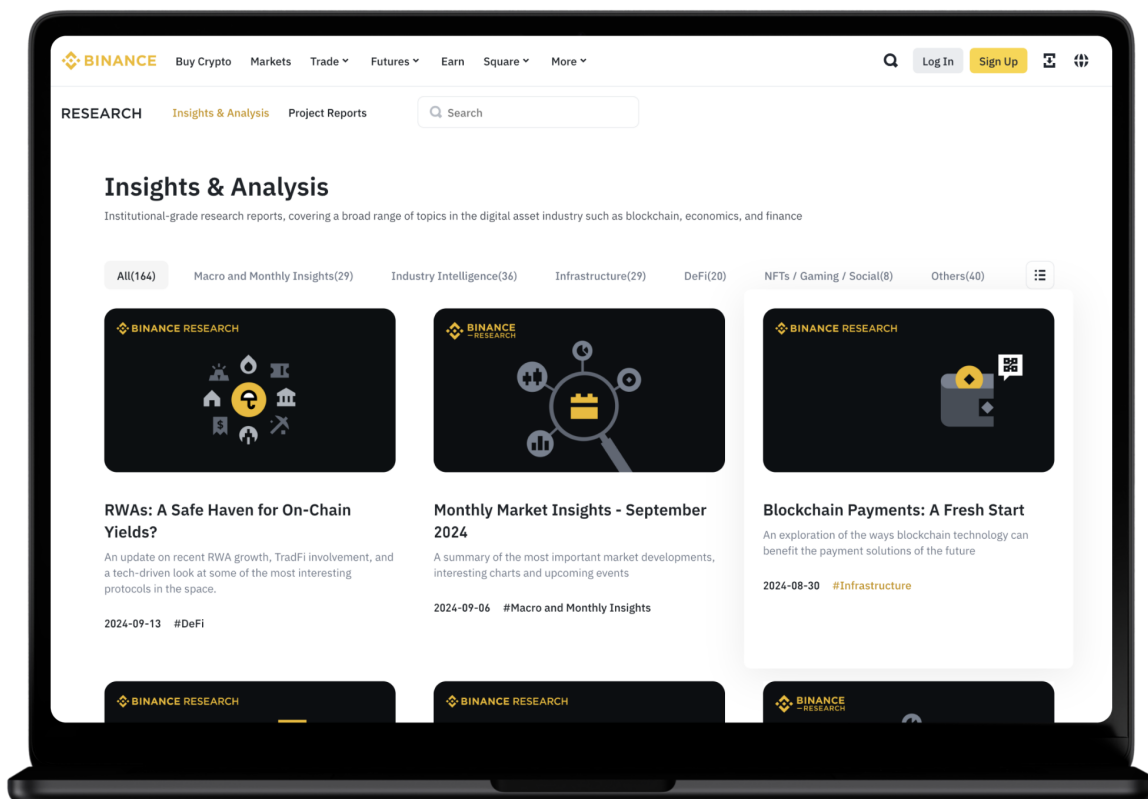
Stefan Chen

Pasante de Macro Research

Stefan es actualmente analista pasante de Macro Research en Binance. Antes, trabajó como pasante de operaciones de software en una empresa global de contabilidad. Tiene una Licenciatura en Finanzas Públicas de la Universidad Nacional Chengchi (NCCU) y ha participado en el espacio cripto desde el 2022, con foco en las narrativas macro y el análisis de datos.

Recursos

Binance Research [Enlace](#)



Comparte tus comentarios [aquí](#)

AVISO LEGAL: Este material es preparado por Binance Research y no está destinado a interpretarse como una proyección o un consejo de inversión. Tampoco es una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores, criptomonedas, ni para adoptar ninguna estrategia de inversión. El uso de la terminología y las opiniones expresadas pretenden promover la comprensión y el desarrollo responsable del sector y no deben interpretarse como opiniones legales definitivas o de Binance. Las opiniones expresadas son opiniones del autor y son de la fecha indicada en el artículo; pueden cambiar según varíen las condiciones posteriores. La información y las opiniones contenidas en este material proceden de fuentes propias y ajenas que Binance Research considera fiables, no son necesariamente exhaustivas y no se garantiza su exactitud. Por lo tanto, no se ofrece ninguna garantía de exactitud o fiabilidad y Binance no acepta ninguna responsabilidad por errores u omisiones (incluida la responsabilidad ante cualquier persona por negligencia). Este material puede contener información "prospectiva" que no es de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otras cosas, proyecciones y previsiones. No se garantiza que las previsiones realizadas se cumplan. Confiar en la información contenida en este material queda a criterio exclusivo del lector. Este material está destinado únicamente a fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta o solicitud de compra o venta de valores, criptomonedas o cualquier estrategia de inversión. Tampoco se ofrecerán o venderán valores o criptomonedas a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que la oferta, solicitud, compra o venta sea ilegal según las leyes de dicha jurisdicción. La actividad de inversión conlleva riesgos. Para obtener más información, consulta nuestros [Términos de uso](#) y la [Advertencia de riesgo](#).