

TIDE

比特币减半 你需要知道的 6个 Big Ideas

- By Tide Capital



本报告介绍的信息及资料均由公开渠道获得，Tide Capital对其准确性和完整性不作任何保证。本报告中包含的任何预测、推测或者观点均属于对未来情况的陈述，受信息时效性、假设有效性、不确定因素和不可知风险的限制，可能与实际结果存在显著差异。本报告中的任何建议及观点仅作参考之用，不是购买或出售任何数字资产的建议，不构成对任何人的投资建议或者销售要约。Tide Capital可能采取的策略，与读者根据本报告自行推测的策略，可能相同、相反或者毫无关系。投资者应该在任何决策之前谨慎考虑，并且在必要时寻求适当的法律和财务建议。任何对本文内容的误解或误用都不构成作者或发布机构的责任。

比特币：供不应求程度加剧，减半后继续上涨	3
比特币生态：铭文、符文、二层，为生态注入新活力	7
Meme：加密世界不可或缺的流量入口与精神象征	15
AI：产业革命已经开始，全球资本市场共振上涨	22
Solana：王者归来，本轮牛市的以太坊杀手	26
以太坊：Restaking赛道爆发，推动ETH上涨	30

比特币

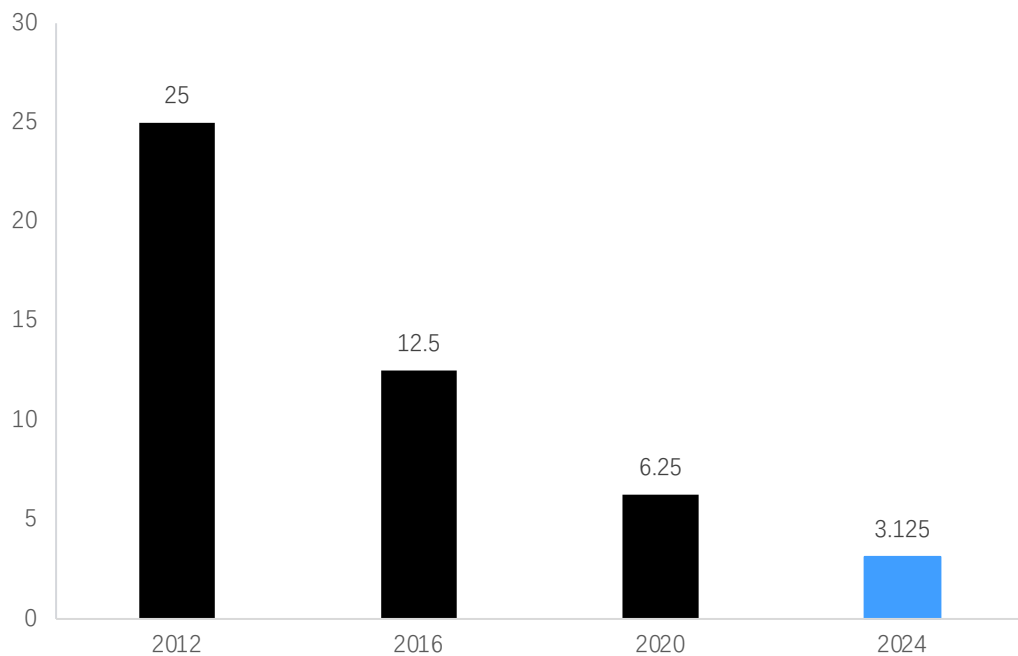
供不应求程度加剧，减半后继续上涨

比特币：即将完成第4次减半，减少年度抛压100亿美元

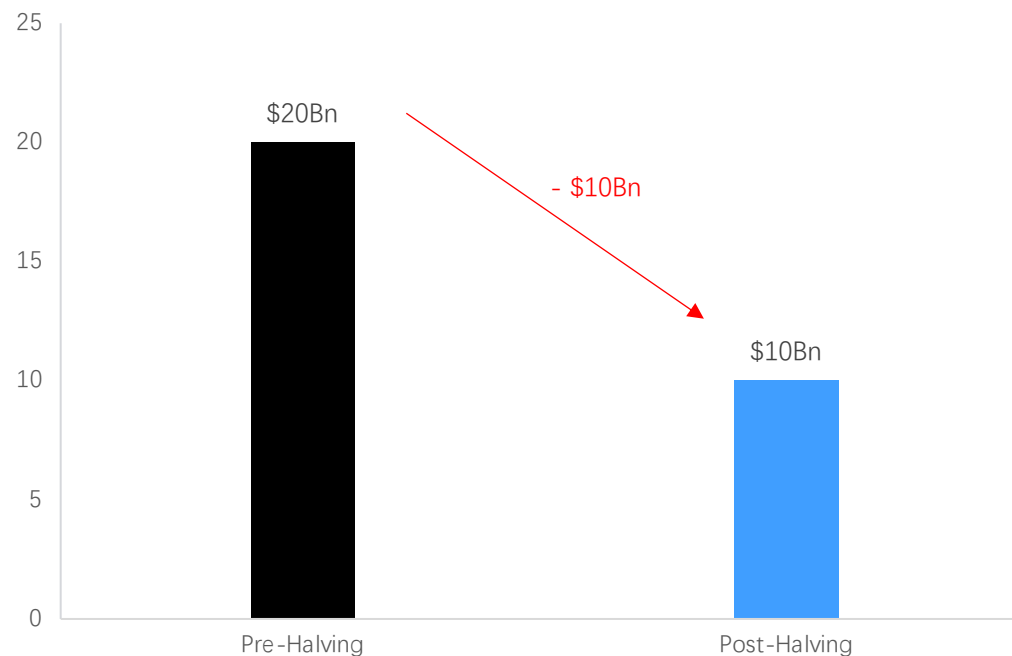
比特币将在2024年4月18日完成第4次减半，区块奖励将由6.25个比特币减少至3.125个，进一步减少比特币的产出和抛压。

减半前，比特币年产出约为33万个，按照65000美元的价格计算，将给市场带来超过200亿美元的抛压。减半后，比特币每年抛压也将减少一半，也就是相当于减少100亿美元，有效缓解了比特币的抛售压力。

第4次减半后，BTC区块奖励将减少至3.125个



减半后，BTC每年抛压将减少100亿美元



Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinGecko. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

比特币：历史上3次减半，后一年均实现大幅上涨

比特币历史上共经历了3次减半，分别在2012年11月、2016年7月、2020年5月，共同点是减半后一年都出现了大幅上涨。目前距离第4次减半的时间已不足30天，市场开始计价减半带来的影响，比特币有很大的概率继续震荡上行。



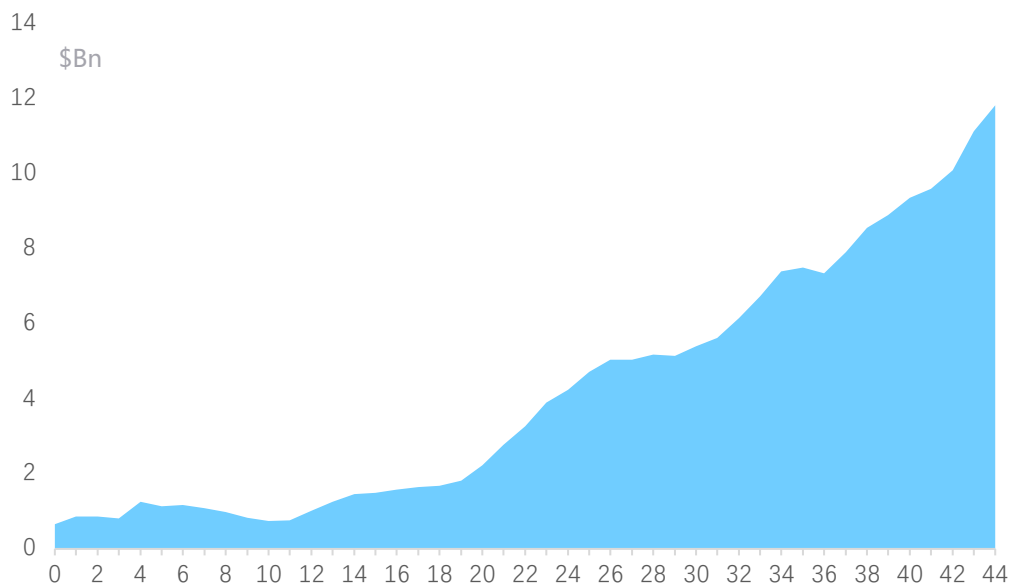
Sources: Tide Capital based on data and calculation from Investing.com. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

比特币：现货ETF获得资金加速流入，助推比特币持续上行

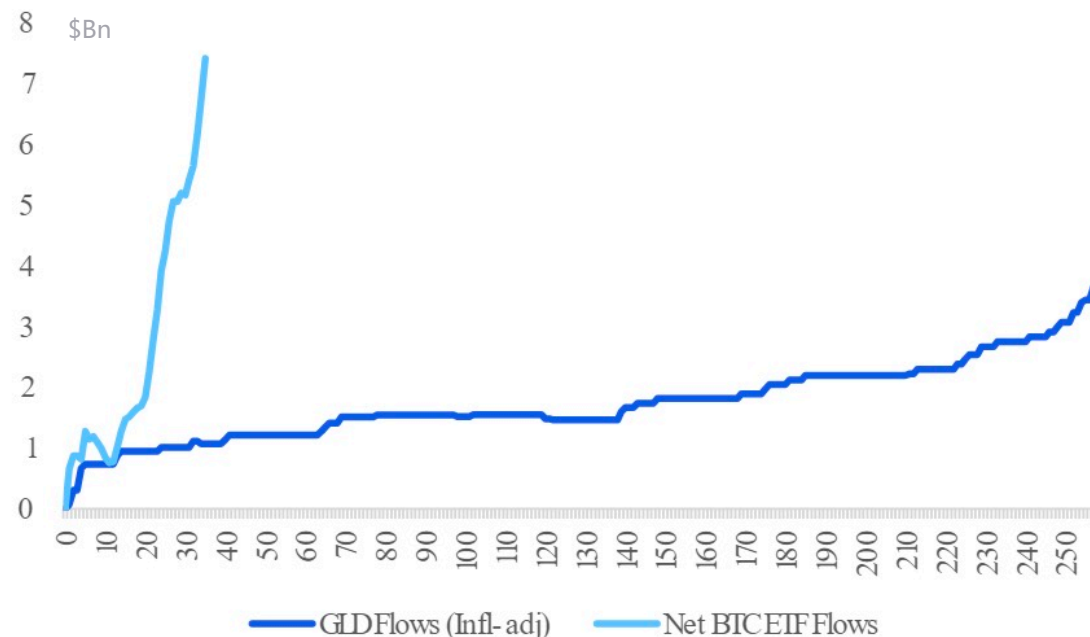
1月10日，BTC现货ETF获得批准，此后带来百亿美元场外资金流入，助推比特币持续上行。以往的牛市中，BTC通常有多次20%以上的回调，但本轮牛市的回调次数不多、回调幅度不大，正是得益于源源不断的场外资金流入。

参考黄金ETF，首个黄金ETF推出后，黄金迎来近10年的长牛，涨幅超过400%。与黄金相比，BTC储存更安全、交易更便利、转移更快速，具有更优越的价值储藏特性。当前黄金市值为14.5万亿美元，比特币市值仅为1.3万亿美元，比特币距离黄金仍有10倍的空间，而比特币ETF的推出比当年的黄金ETF更受青睐，资金流入速度遥遥领先。

比特币现货ETF上市后净流入120亿美元



BTC现货ETF相比首个黄金ETF资金流入速度遥遥领先



Sources: Tide Capital based on data and calculation from BitMEX Research and Citi Group. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

比特币生态

铭文、符文、二层，为生态注入新活力

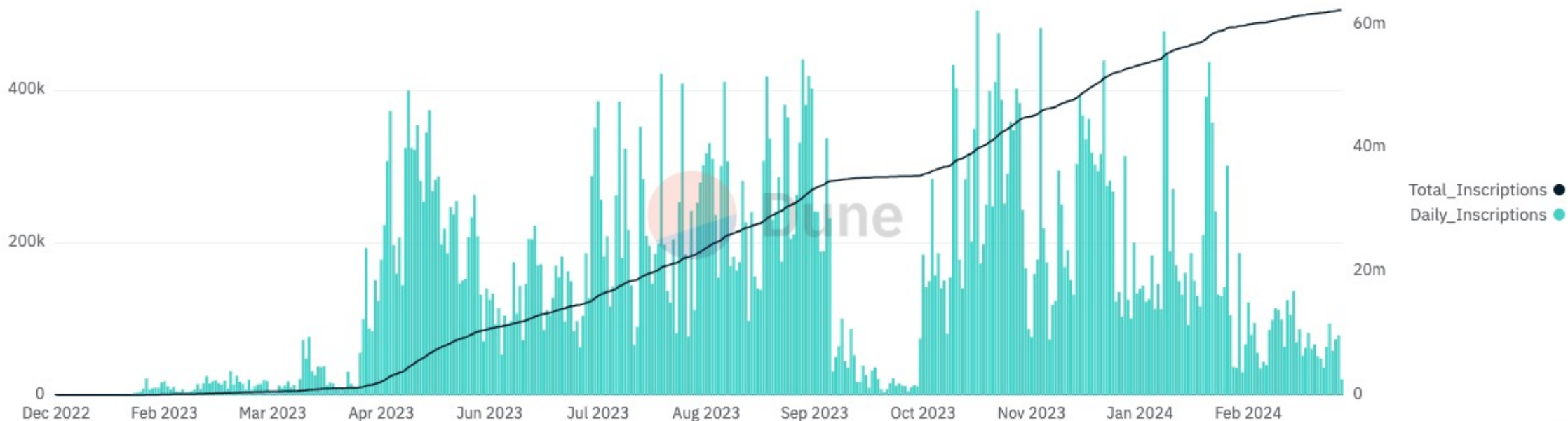
铭文：比特币原生创新，减半时有望开启第三波热潮

2023年1月，比特币开发者Casey Rodarmor发布了Ordinals协议，允许用户将数据嵌入比特币区块链中，从而在比特币上创建NFT和代币类资产，开启了比特币生态的新玩法。上线至今，Ordinals总铭刻次数超过了6000万。

铭文一共经历了两波热潮，第一波始于2023年4月，龙头代币ORDI从\$0.005上涨至\$28，两个月涨幅超过5000倍。第二波始于2023年10月，ORDI从\$3上涨至\$96，OKX、Binance纷纷上线铭文交易市场，带动更多铭文资产上涨。

铭文是比特币生态的原生创新，给比特币社区带来了更多的用户和开发者，各种新型应用和玩法正在不断出现。当比特币进行下一次减半时，市场的关注点将再次回到比特币生态中，铭文也将开启第三波热潮。

Ordinals经历了两波热潮，总铭刻次数超过6000万



@dgtl_assets

21h

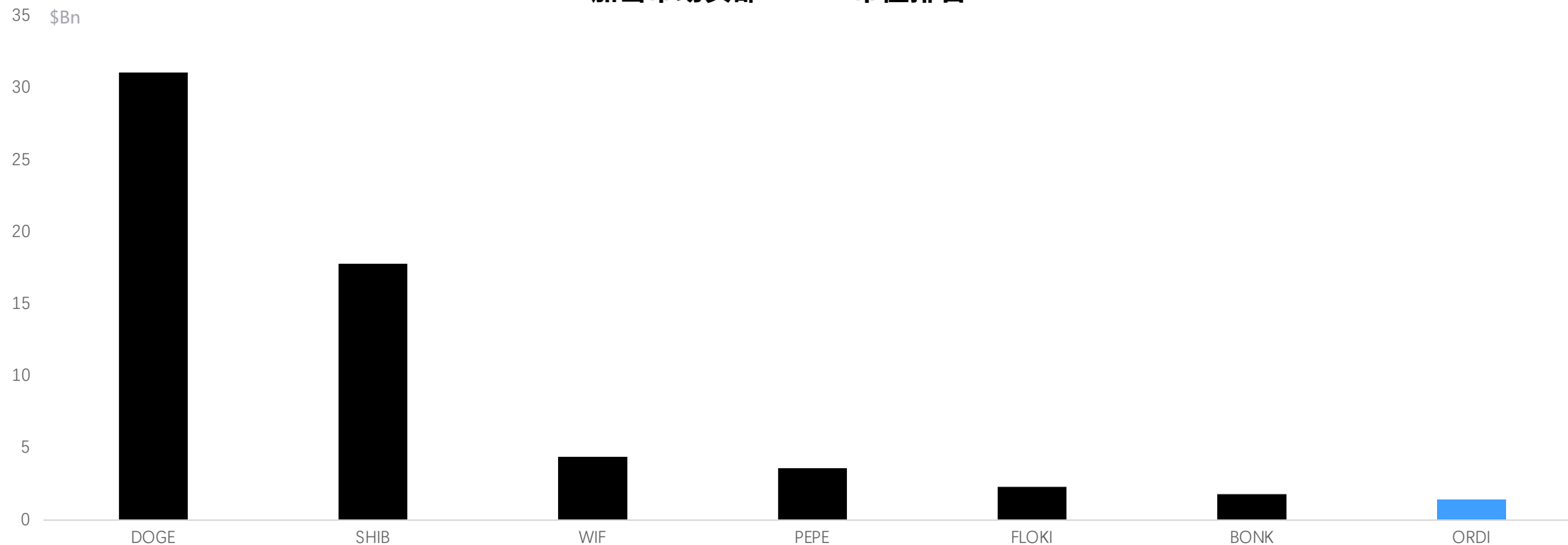
Sources: Tide Capital based on data and calculation from Dune Analytics. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

铭文：ORDI正在盘整换手，与头部Meme相比仍有10倍空间

ORDI是第一个BRC-20代币，相比最初\$0.005的铸造成本，目前涨幅已经超过了1万倍。尽管如此，ORDI市值不到20亿美元，BRC-20代币总市值不到40亿美元，整体市值仍然不高，相比其他板块明显低估。

Doge (\$31.0Bn)和SHIB (\$17.8Bn)等头部Meme代币市值都超过了百亿美元，相比之下，ORDI作为比特币生态的代表性Meme代币，还有广阔的上漲空间。ORDI目前进入盘整换手阶段，有望在减半前后迎来高光时刻。

加密市场头部Meme市值排名

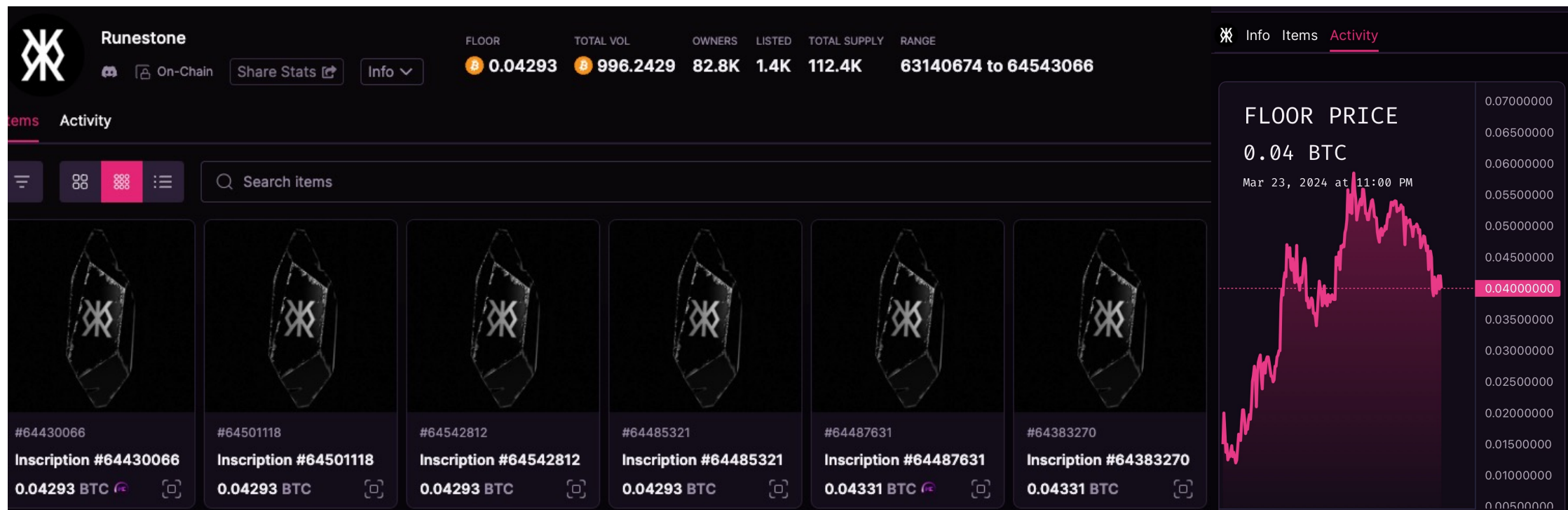


Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinMarketCap as of 2024/4/1. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

符文：协议预计在减半时上线，Rune Stone有望成为核心资产

符文协议 (Runes Protocol) 由Ordinals创始人Casey Rodarmor提出，作为BRC-20协议的改进升级版，旨在提供高效率、高兼容、高扩展的比特币资产发行和管理框架，预计将在比特币减半时正式上线，因此成为减半炒作的主流概念之一。

符石 (Rune Stone) 由Ordinals浏览器Ord.io创始人Leonidas推出，通过对112,383个比特币地址空投NFT完成了初始发行，当前市值超过3亿美元。符石已成为符文协议的代表性资产，越来越多的项目开始对持有符石的用户进行空投，符石拥有巨大的想象空间，未来的应用和玩法值得期待。此外，符文协议上线后，持有符石的用户可以将其转换为同质化代币。总的来说，符石 Rune Stone具有「符文协议」+「空投资产」+「发币预期」的叙事，有望成为比特币减半行情的核心资产。



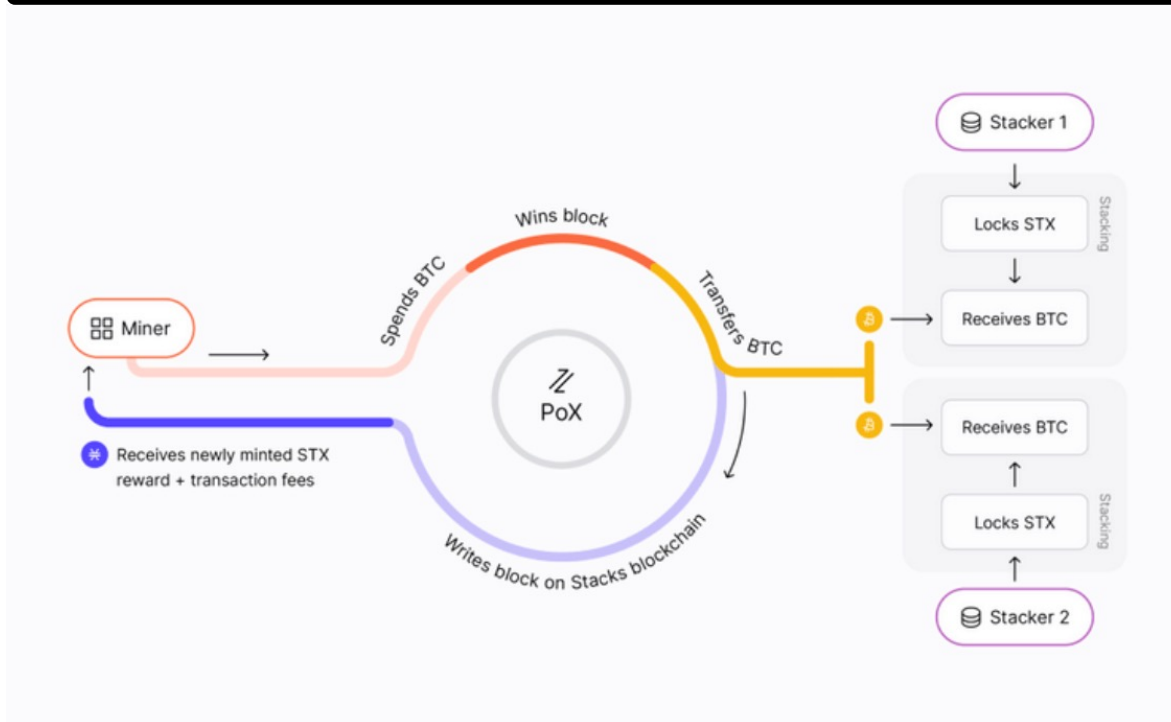
Sources: Tide Capital based on data and calculation from MAGIC EDEN. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

二层：Stacks将于减半前后完成Nakamoto升级

Stacks是一个基于比特币的智能合约层，使用POX (Proof of Transfer) 共识机制，以及基于Clarity语言开发的智能合约。STX是其发行的原生代币，用于支付手续费和智能合约费用，目前流通市值超过50亿美元。

Stacks主网上线于2021年，拥有DeFi、NFT、DAO等完整的生态应用，网络钱包地址超过了100万个，TVL超过1.6亿美元。Stacks将于比特币减半前后进行Nakamoto升级，与比特币共享网络安全性，大幅提升出块速度。

Stacks区块链采用POX共识机制



Stacks拥有丰富的DAPP生态

<p>ALEX Open-source DeFi protocol modeled on the world's financial...</p>	<p>Arkadiko Open source protocol that mints a stablecoin, generating Bitcoin yield</p>	<p>Ballot Decentralized polling app for DAOs, NFTs, DeFi, and Web 3 projects o...</p>	<p>BlockSurvey Collect and share form data with guaranteed privacy</p>
<p>Boom Create, send, and receive STX and Bitcoin yield-generating NFTs</p>	<p>Console A place for decentralized communities to focus and take...</p>	<p>Dots Upgrade and manage all your BNS names in one account</p>	<p>Droplinked Gated merch solution for STX and other NFTs</p>
<p>Force Prime Web3 platform with free-to-play games. Play. Enjoy. Earn.</p>	<p>Gamma Explore, collect, and sell NFTs secured by Bitcoin</p>	<p>GoSats Bitcoin Cashback Rewards application that enables stacking...</p>	<p>HeyLayer Layer allows anyone to create and sell NFTs</p>

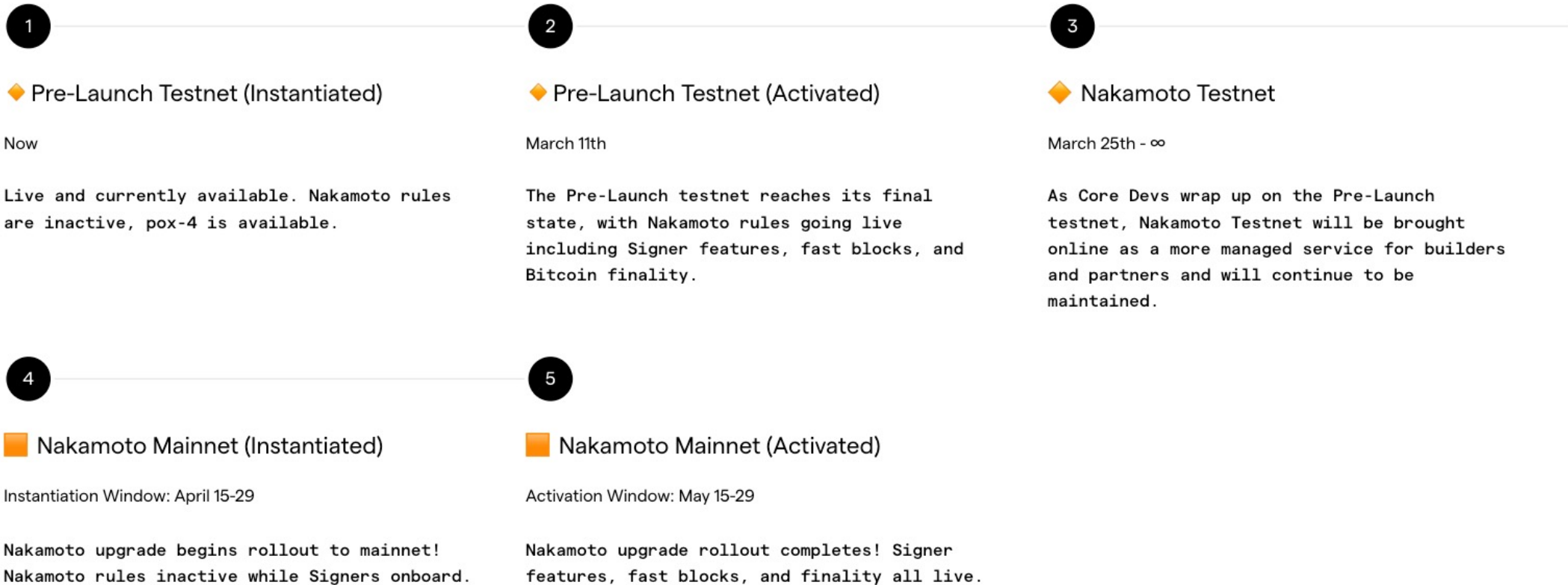
Sources: Tide Capital based on data and calculation from Stacks and CoinMarketCap. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Stacks : Nakamoto升级意义重大，显著提升网络安全性和运行速度

更高的安全性：升级后，Stacks的安全性将由比特币100%的哈希算力保证，成为真正意义上的比特币L2。

更快的运行速度：Stacks当前的区块速度为10-30分钟，Nakamoto升级后，区块速度将缩短至5秒。

支持sBTC：sBTC是去中心化双向锚定的BTC，使用更安全、高效的封装方式，将BTC引入二层的智能合约中。



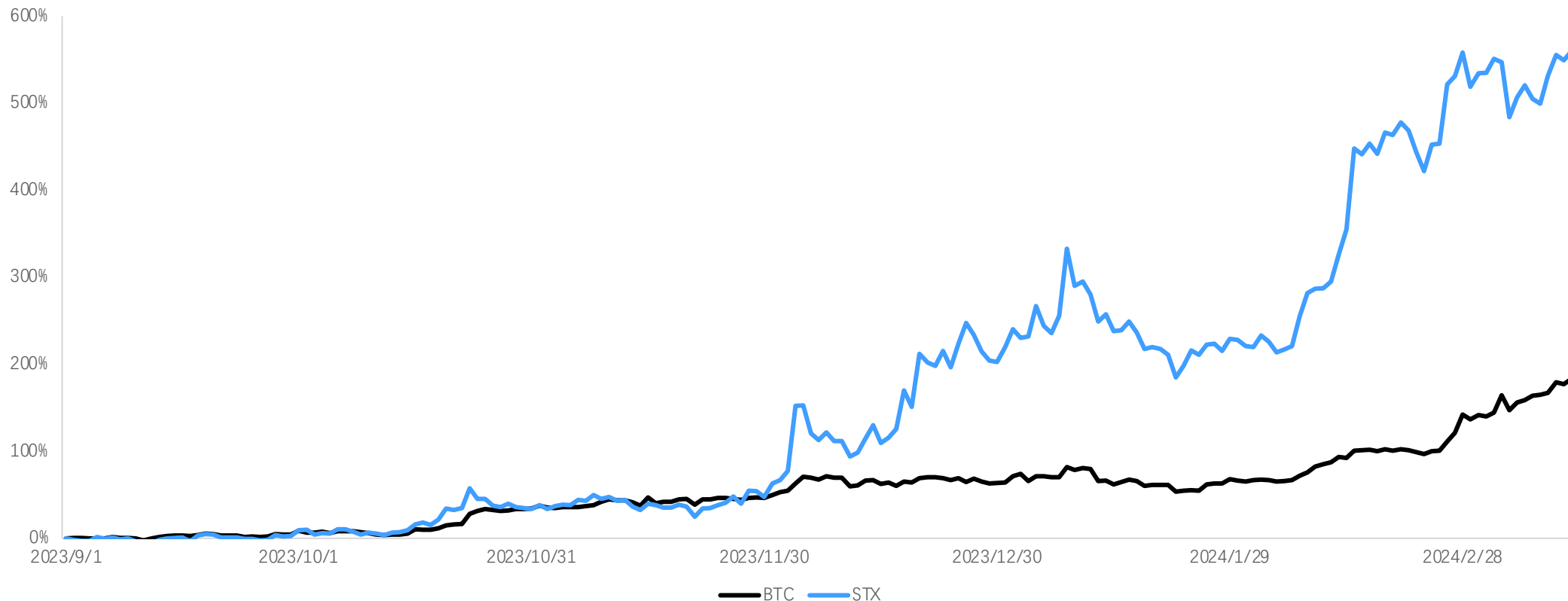
Sources: Tide Capital based on data from Stacks. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Stacks : STX大幅捕获比特币的Beta， 减半前后有望再次迎来价值发现

本轮牛市中，Stacks流通市值突破50亿美元，大幅捕获了比特币的Beta。我们曾在2023年11月发布研报《比特币文艺复兴：BTC生态有哪些机会值得关注？》，介绍了Stacks的投资机会，当时市值仅有10亿美元。

Stacks依靠丰富的链上生态和顶尖的开发团队，已经在比特币生态中占有一席之地，拥有先发优势。此外，Stacks正好在比特币减半前后完成Nakamoto升级，届时有望再次迎来价值发现。

2023年9月以来，STX涨幅超过500%



Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinGecko. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

二层：Merlin Chain蓄势待发，TVL突破30亿美元

Merlin Chain是Bitmap Tech团队推出的比特币二层方案，采用ZK-Rollup技术，支持比特币一层上的大部分协议和资产，包括BRC-20、BRC-420、Bitmap和NFT等。Bitmap Tech团队曾成功打造了BRC-420蓝盒子和Bitmap等资产，获得社区的广泛支持，为Merlin Chain的启动打下基础。Merlin Chain在2月开启质押活动后，TVL迅速突破了30亿美元。

Merlin Chain是目前社区中备受瞩目的比特币二层，先行主网的交易笔数超过120万笔，地址数量超过80万。Merlin Chain将在3月逐步上线DAPP，目前已有超过100个DAPP正在对接和准备上线中，比特币二层的浪潮也许即将开始。



Sources: Tide Capital based on data and calculation from GeniiData. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

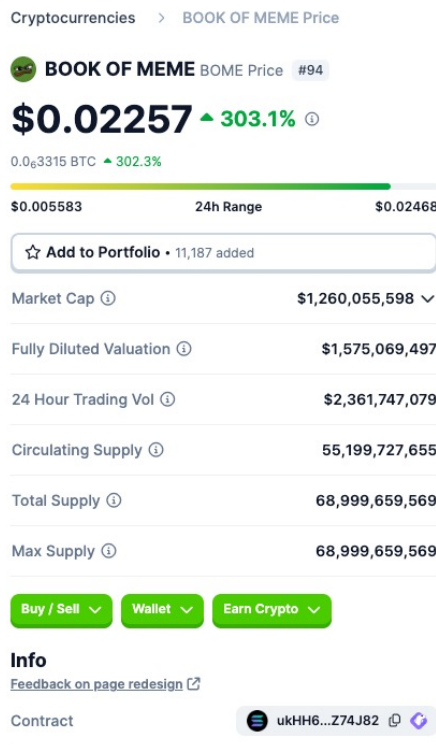
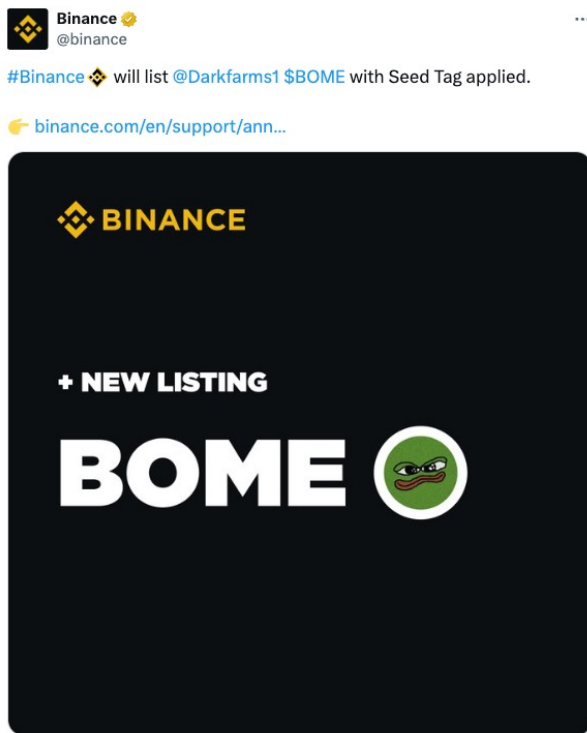
Meme

加密世界不可或缺的流量入口与精神象征

Meme：加密世界不可或缺的流量入口与精神象征

Meme代币是加密世界中的重要一环，它们围绕独特的文化形成了一个凝聚力强大的社区，通过简单易懂的图像和故事广泛传播，激发公众的想象力，并吸引一波又一波新的人群加入，成为加密世界不可或缺的流量入口与精神象征。

3月13日，加密艺术家Darkfarms发布了代币BOME (Book of Meme)，初始市值约为300万美元，此后开始一路上涨。3月16日，BOME登陆Binance，市值突破10亿美元，进入Top 100的行列，仅用3天时间就完成了绝大多数项目难以企及的高度。BOME让不少幸运儿成为了百万富翁，一夜暴富的故事在社交媒体广为流传，吸引更多人群进入加密世界。

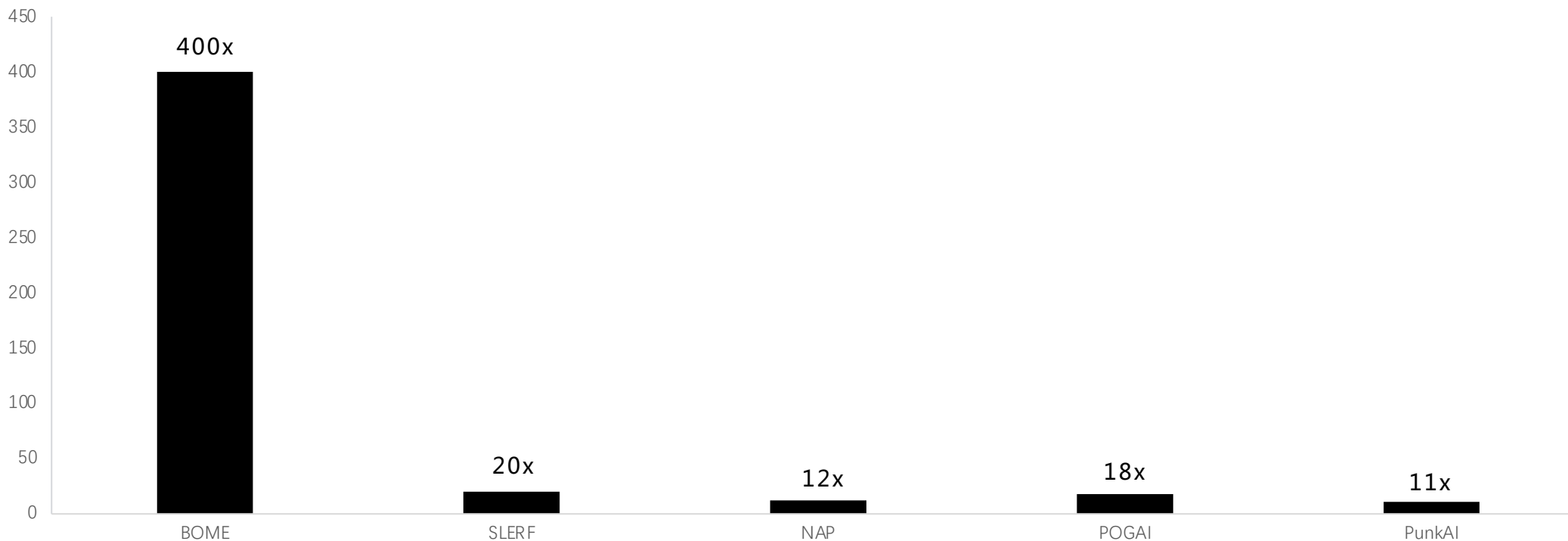


Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinGecko. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Meme : 市值低、公平发行、快速致富

Meme代币的初始市值往往只有数百万美元，这就意味着潜在上涨空间更大。同时，Meme代币发行的方式相对公平，只要第一时间获取信息，人人都有参与机会。没有VC私募投资的潜在抛压，Meme代币的筹码结构更分散也更纯粹。仅3月发行的Meme代币而言，已有多个代币给早期参与者带来了10倍以上的巨大回报。

3月发行Meme代币达到的最高回报



Sources: Tide Capital based on data and calculation from DexScreener. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Meme : 比特币减半带来新的圈外流量，Meme代币将从中受益

比特币减半作为四年一度的大事件，届时将登上各大媒体的新闻头条，为加密市场带来一波新的圈外关注和流量。新人进入市场时，往往觉得比特币太贵，转而买入单价便宜、简单易懂的Meme代币，因此Meme代币也将受益于比特币的减半。Meme币的造富效应为加密世界带来新鲜血液，而持续流入的资金继续推高Meme代币的价格，形成牛市正循环。

Meme代币总量大、单价低，对散户更有吸引力

Name	Price	Circulating Supply	Market Cap	60d %
DOGE	0.215	144Bn	31.0Bn	175%
SHIB	0.00003019	589Tn	17.8Bn	240%
WIF	4.46	1Bn	4.5Bn	1934%
PEPE	0.000008486	421Tn	3.6Bn	834%
FLOKI	0.0002417	10Tn	2.3Bn	784%
BONK	0.000027	65Tn	1.8Bn	164%
BOME	0.01589	55Bn	0.9Bn	1664%

Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinMarketCap as of 2024/4/1. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

mfercoin : 蓝筹NFT发币，12小时从0到2亿美元市值

3月30日，蓝筹NFT项目mfers创始人sartoshi发行了代币mfercoin，在白皮书中表示mfercoin是一个没有内在价值、没有获利预期、没有规定用途的Meme coin，并将80%的代币都注入了流动性池中，其余20%的代币将空投给mfers社区。

NFT项目mfers上线于2021年，曾在加密社区掀起一股PFP热潮，属于知名的蓝筹NFT项目。mfercoin上线后，凭借社区自发的支持和传播，12个小时内实现从0到2亿美元市值。对于mfercoin的未来，用mfers社区的话来说，1\$mfer=1\$mfer。

Mfers曾在加密社区掀起一股PFP热潮

Based Mfers - Major Farcaster Announcement

Technology · Arts & culture · Cryptocurrencies



Dad Mod
Host



yost
Speaker



sartoshi
Listener



sartocra...
Listener



Ready
Listener



charlieg...
Listener



another...
Listener



s34n.eth
Listener

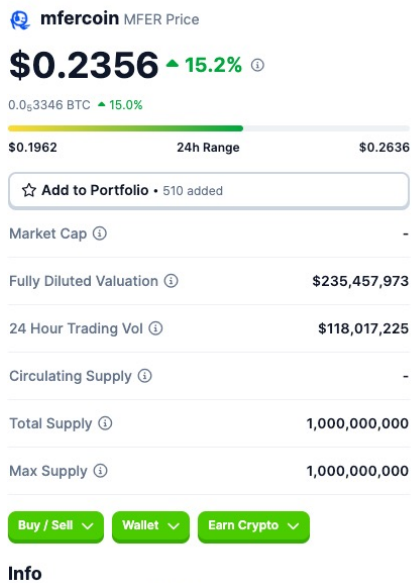


CodinCo...
Listener



VRmfer
Listener

mfercoin上线后，12个小时内实现从0到2亿美元市值

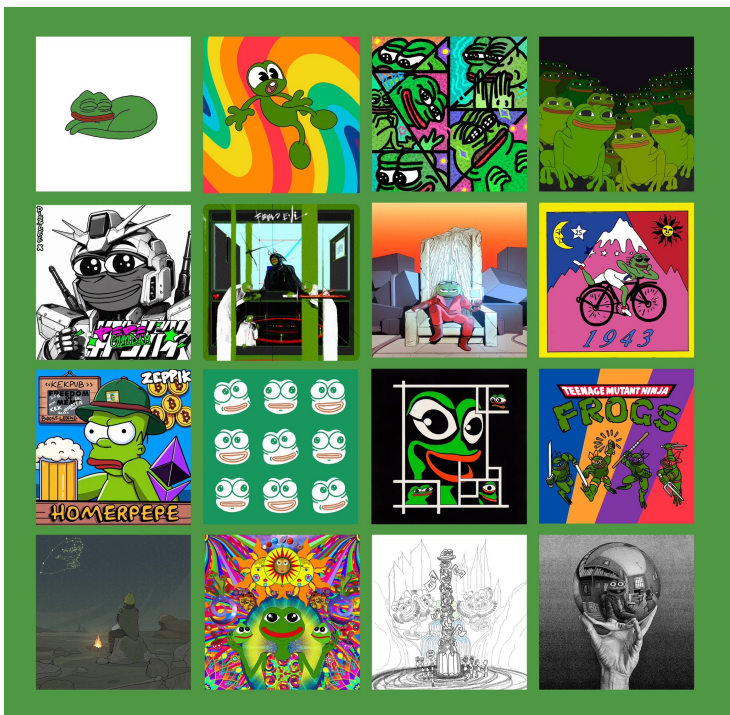


PEPE：西方互联网顶流Meme，有望冲击百亿美元市值

Pepe文化以一只卡通青蛙形象为中心，最初在2005年由美国漫画家Matt Furie所创造。随着Pepe的形象传播到互联网上，各种表情和变种被广泛用于社交媒体平台，Pepe的形象已经深深融入了互联网的语言和表达方式中，成为西方互联网顶流Meme。

PEPE代币上线于2023年4月，目前市值超过30亿美元，是以太坊网络的龙头Meme代币。根据上一轮牛市的经验，新生Meme代币龙头SHIB市值超过了百亿美元，而PEPE作为本轮牛市的新生Meme代币龙头，也有希望继续冲击百亿美元市值。

各种Pepe表情和变种得到广泛使用



PEPE代币有望冲击百亿美元市值



Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinGecko. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

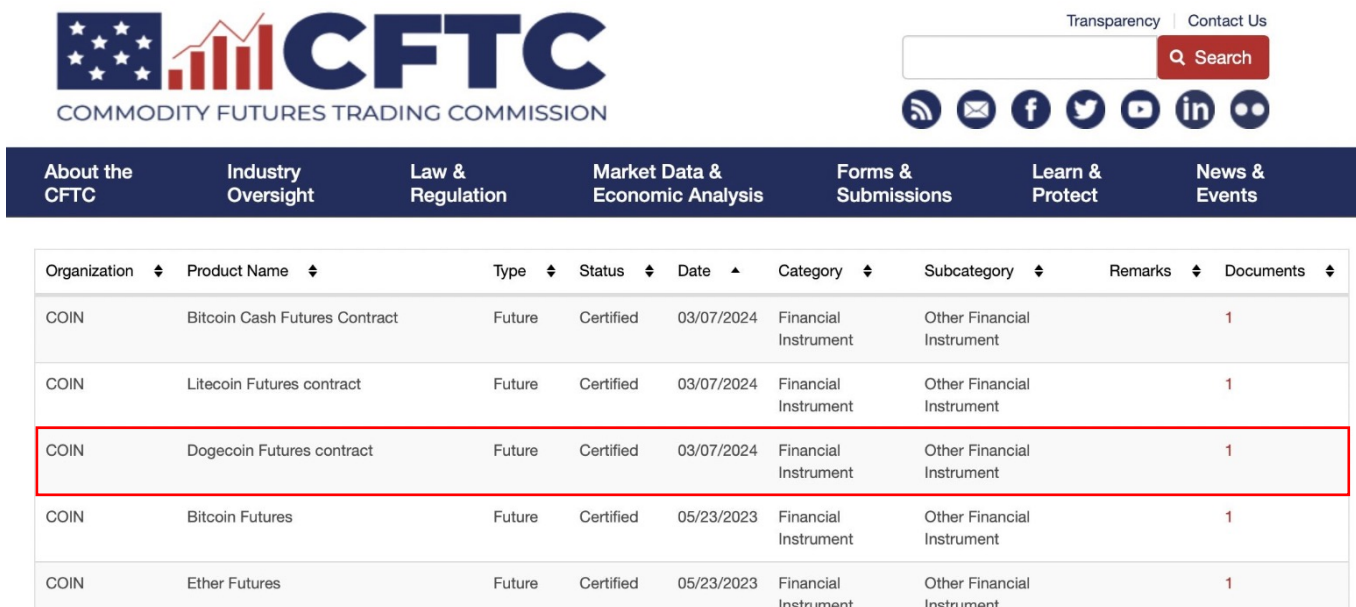
DOGE : 合规叙事+Doge Day , 双重利好助推上涨

DOGE将在4月迎来双重利好，首先是Coinbase Derivatives向美国商品期货交易委员会提交文件，计划在4月29号上市DOGE合约交易。这意味着DOGE是商品而非证券，获得美国主流监管机构认可，未来推出DOGE ETF的可能性也随之增加，DOGE作为Meme币龙头有望得到机构资金配置。比特币ETF推动了BTC创造历史新高，而DOGE的合规叙事也将推动DOGE大幅上涨。

其次，4月20日是狗狗币纪念日，正好在比特币减半前后，DOGE将再次获得全市场的关注，有望接力BTC继续上涨。

美国商品期货交易委员会网站上已列出DOGE期货文件

每年4月20日是狗狗币纪念日



Transparency | Contact Us

Search

COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION

About the CFTC | Industry Oversight | Law & Regulation | Market Data & Economic Analysis | Forms & Submissions | Learn & Protect | News & Events

Organization	Product Name	Type	Status	Date	Category	Subcategory	Remarks	Documents
COIN	Bitcoin Cash Futures Contract	Future	Certified	03/07/2024	Financial Instrument	Other Financial Instrument		1
COIN	Litecoin Futures contract	Future	Certified	03/07/2024	Financial Instrument	Other Financial Instrument		1
COIN	Dogeecoin Futures contract	Future	Certified	03/07/2024	Financial Instrument	Other Financial Instrument		1
COIN	Bitcoin Futures	Future	Certified	05/23/2023	Financial Instrument	Other Financial Instrument		1
COIN	Ether Futures	Future	Certified	05/23/2023	Financial Instrument	Other Financial Instrument		1



AI

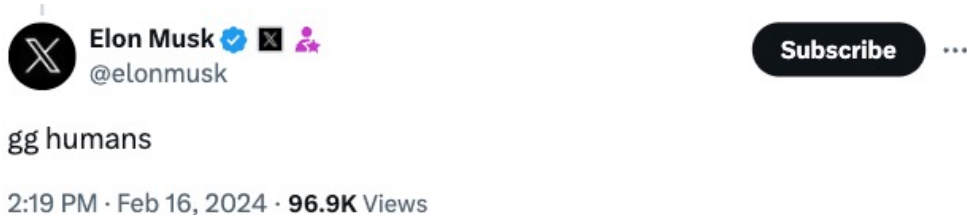
产业革命已经开始，全球资本市场共振上涨

AI : Sora引发新一波AI热潮，产业革命已经开始

2月16日，OpenAI发布文字生成视频大模型Sora，引发了新一波的AI热潮。

Sora不仅能理解文字中的物体、角色、场景和风格，还能理解「这些事物在物理世界中是如何存在的」，实现最佳的3D效果，是一款真正意义上的「世界模拟器」。

尽管Sora仍处于开发早期阶段，但它的推出已经标志着生成式AI正式迎来一个里程碑，新的产业革命可能就此开始。甚至连马斯克也被深深震撼，在推特评论「gg humans」。



受此影响，加密市场中的AI板块开始大幅上涨，尤其是OpenAI创始人参与的项目WLD以及ARKM。



Introducing Sora, our text-to-video model.

Sora can create videos of up to 60 seconds featuring highly detailed scenes, complex camera motion, and multiple characters with vibrant emotions.

openai.com/sora

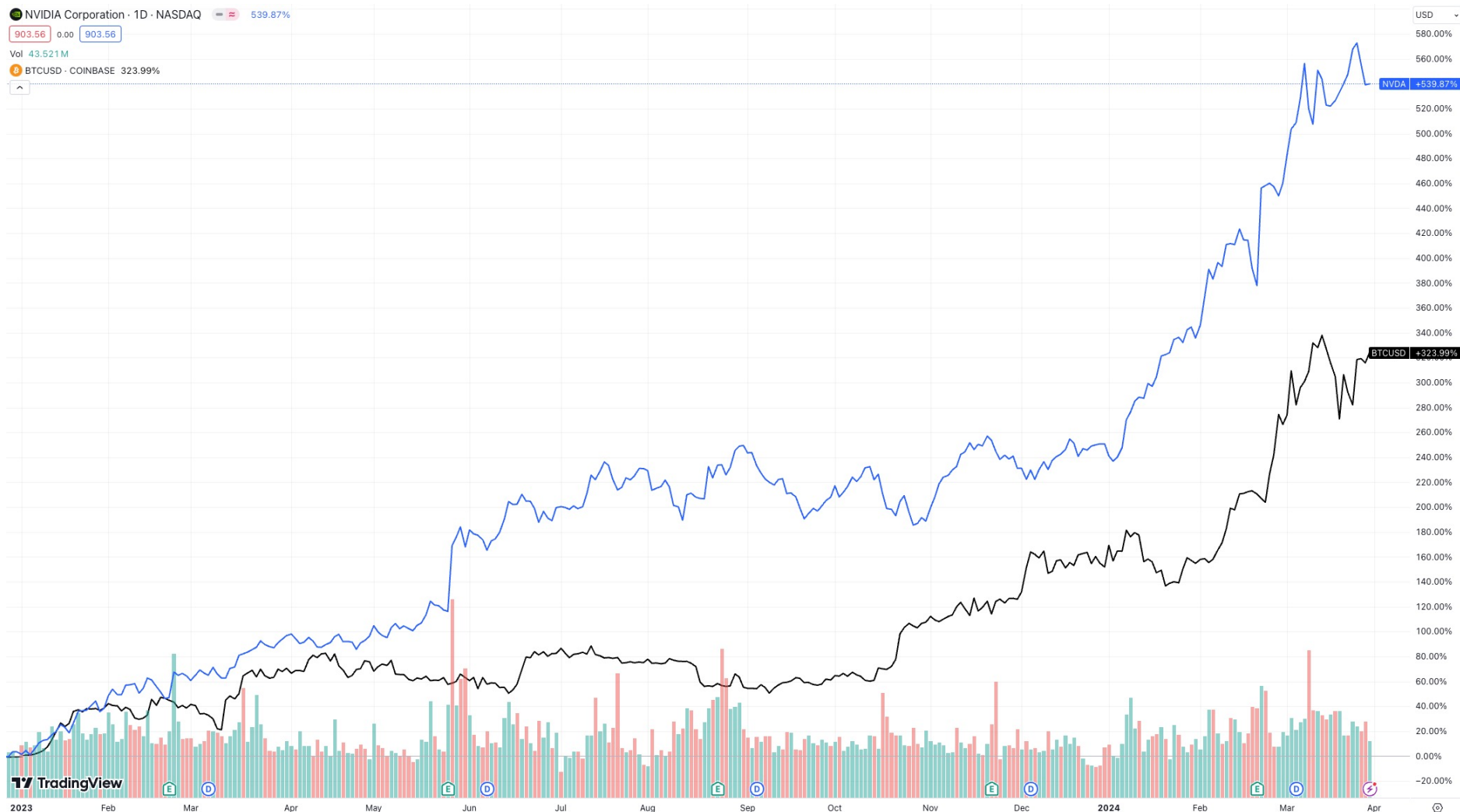
Prompt: "Beautiful, snowy Tokyo city is bustling. The camera moves through the bustling city street, following several people enjoying the beautiful snowy weather and shopping at nearby stalls. Gorgeous sakura petals are flying through the wind along with snowflakes."



2:14 AM · Feb 16, 2024 · 94.6M Views

AI：全球资本市场共振上涨，AI成为长期投资主赛道

芯片巨头英伟达2023年初至今涨幅超过500%，甚至跑赢了比特币，市值突破2万亿美元，引发全球资本市场共振上涨。AI的发展已经到了临界点，不是短期炒作，而是具有长期投资价值的主赛道，未来围绕AI上下游产业链将涌现出更多的投资机会。



Sources: Tide Capital based on data from TradingView. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

AI : Crypto + AI仍处于早期阶段，技术进步将获得市场持续关注

AI能以极高的智能水平读取、理解、关联和推断海量数据，而区块链不可变的账本和共识机制将成为AI系统的基石，确保AI使用数据的安全、透明和可靠。Crypto与AI的融合将充分利用两个领域的优势，在创造出前所未有的协同效应。

尽管目前Crypto+AI项目还没有找到成熟的解决方案和商业模式，更多在于AI概念与叙事，但也这意味着我们仍处于Crypto+AI的早期阶段，面临着众多机会和挑战。随着Crypto+AI技术不断进步，该赛道将获得市场注意力和资金的持续关注。

Project	Ticker	MarketCap (\$Bn)	FDV (\$Bn)	AI Thesis
World Coin	WLD	1.4	81.7	Sam Altman (OpenAI CEO) involved
Bittensor	TAO	3.3	10.7	An open-source protocol that powers a decentralized AI network
Render Network	RNDR	4.0	5.7	Distributed GPU rendering on the blockchain
Fetch.AI	FET	2.5	3.5	An open platform for the AI economy
Theta Network	THETA	3.1	3.1	Web3 infrastructure for video, AI and entertainment
Arkham	ARKM	0.4	2.6	Sam Altman (OpenAI CEO) invested
SingularityNET	AGIX	1.6	2.5	Decentralised AI marketplace running on blockchain
Sleepless AI	AI	0.2	1.7	Web3 + AI gaming platform
Livepeer Network	LPT	0.6	0.6	Video infrastructure network for live streaming based on AI model

Sources: Tide Capital based on data and calculation from CoinMarketCap as of 2024/4/1. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Solana

王者归来，本轮牛市的以太坊杀手

Solana：王者归来，本轮牛市的以太坊杀手

经历FTX事件后，Solana依靠顶尖的开发团队和团结一心的社区，从熊市的低谷中走了出来。Solana极低的交易费用和极高的吞吐量，赢得机构和散户的青睐，成为本轮牛市的以太坊杀手，SOL/ETH汇率已经达到上轮牛市的高点。

SOL/ETH汇率在3月中旬达到上轮牛市的高点

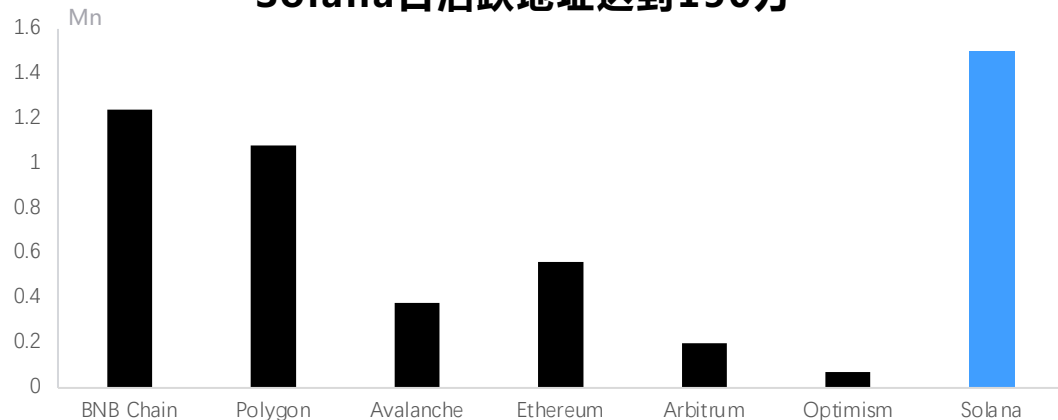


Sources: Tide Capital based on data and calculation from Binance. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

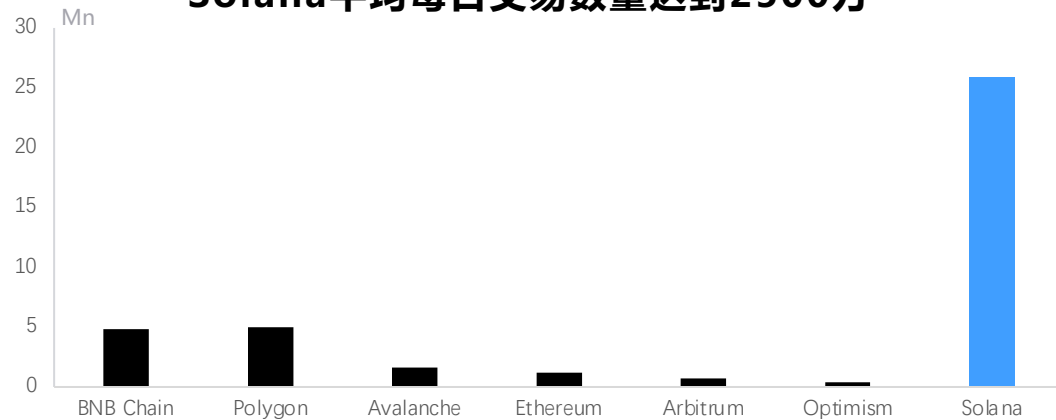
Solana：热钱持续涌入，链上数据赶超以太坊

凭借3月的Meme热潮，Solana的日活跃地址已达到150万，超过了背靠Binance的BNB Chain。同时，Solana的每日链上交易数量达到2500万笔，远超其他公链和以太坊二层。Solana正以前所未有的速度增长，源源不断地吸纳新用户。

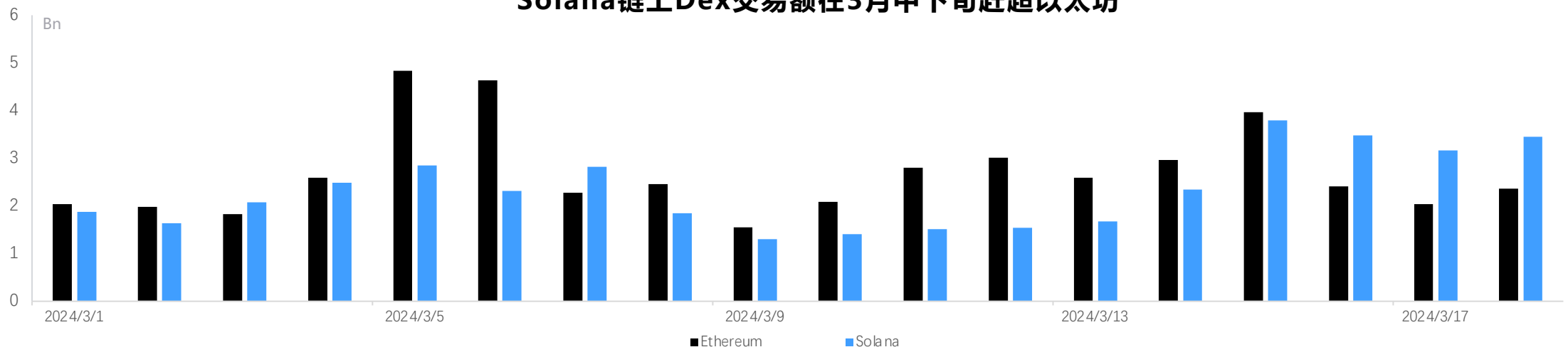
Solana日活跃地址达到150万



Solana平均每日交易数量达到2500万



Solana链上Dex交易额在3月中下旬赶超以太坊



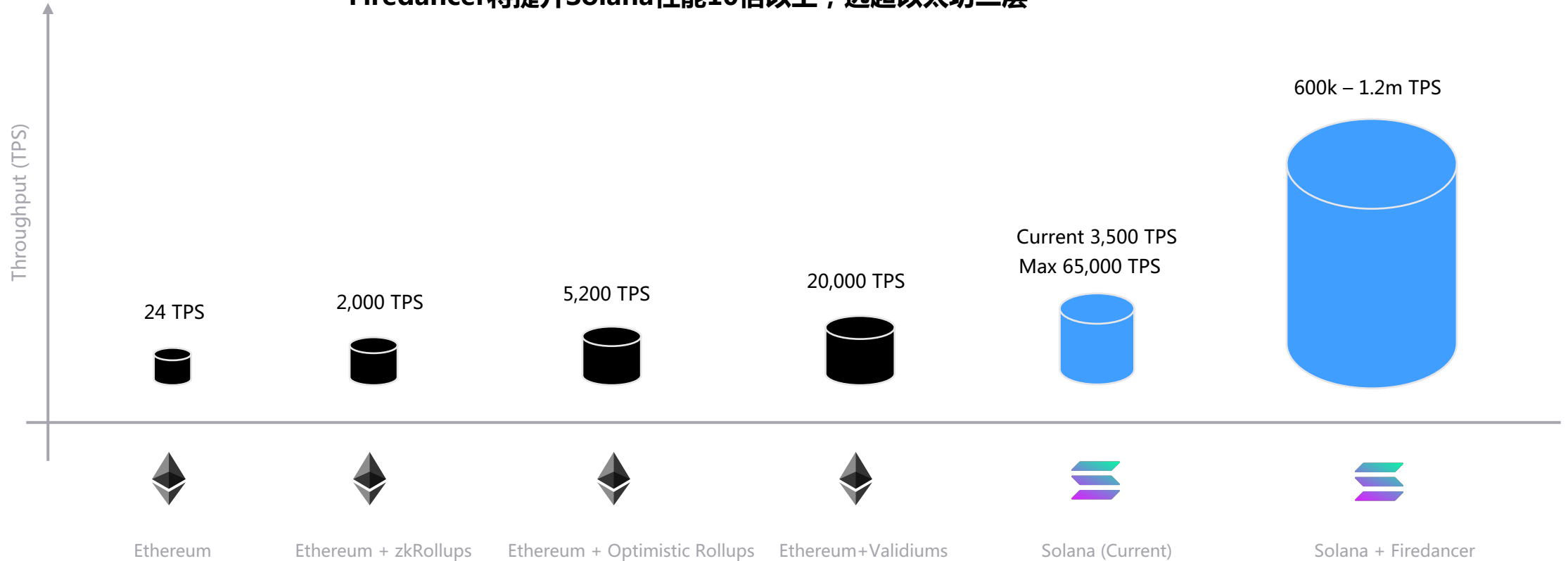
Sources: Tide Capital based on data and calculation from Nansen and DeFiLlama as of 2024/3/18. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Solana：下一代验证器Firedancer将提升性能10倍以上

Firedancer是Jump Crypto打造的下一代Solana验证器，旨在提高Solana的性能、可靠性和安全性。通过减少对第三方库的依赖，优化加密和网络功能，FireDancer能够处理100万笔TPS，吞吐量达到甚至超过Twitter、Visa等Web2应用的水平。

Firedancer在2023年10月正式上线测试网，主网计划于2024年上半年推出，助力Solana迎接真正的Mass adoption。

Firedancer将提升Solana性能10倍以上，远超以太坊二层



Sources: Tide Capital based on data and calculation from Messari. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

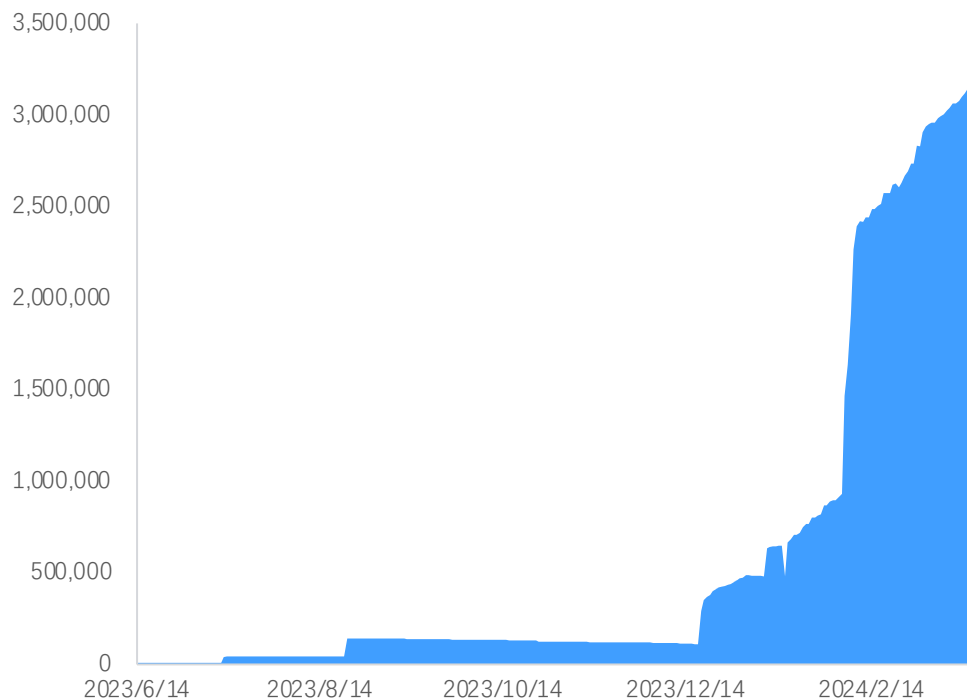
以太坊

Restaking赛道爆发，推动ETH上涨

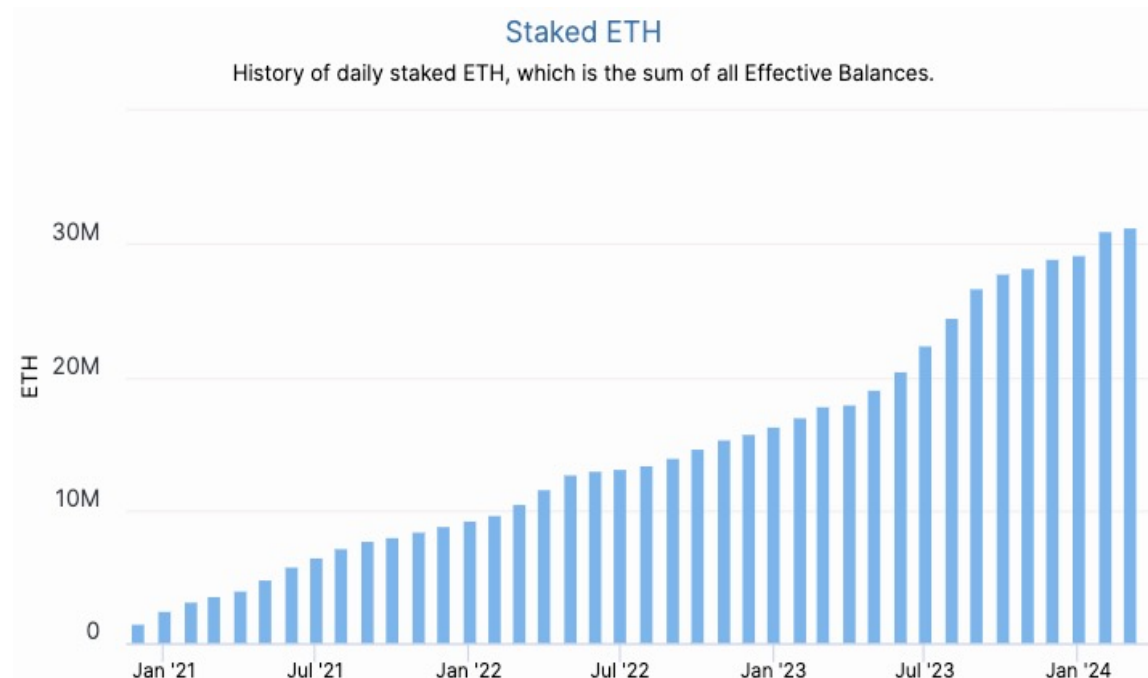
以太坊：Restaking赛道爆发，推动ETH上涨

EigenLayer在2023年开创了以太坊Restaking（再质押），允许用户将ETH或LST进行再质押，对以太坊上的各种去中心化项目提供「安全即服务」。Restaking赛道在2023年底迎来爆发，EigenLayer质押ETH数量已经超过300万个。EigenLayer以及各种LRT项目的发币预期吸引了大量ETH存款，推动ETH质押量持续上升，源源不断的需求将继续促使ETH上涨。

EigenLayer质押ETH数量超过300万个



ETH 2.0总质押量超过3100万个



Sources: Tide Capital based on data and calculation from DeFiLlama and beaconcha.in. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

以太坊：步入通缩时代，ETH每年流通量将减少0.7%

以太坊自2022年9月合并以来，ETH流通量已减少45万个。ETH正式进入通缩时代，按照近30天的速率估算，每年将减少83万个ETH，相当于0.7%的总流通量。尽管近期ETH的价格相比BTC算不上强势，但以太坊基本面正在不断改善，ETH变得更加稀缺。

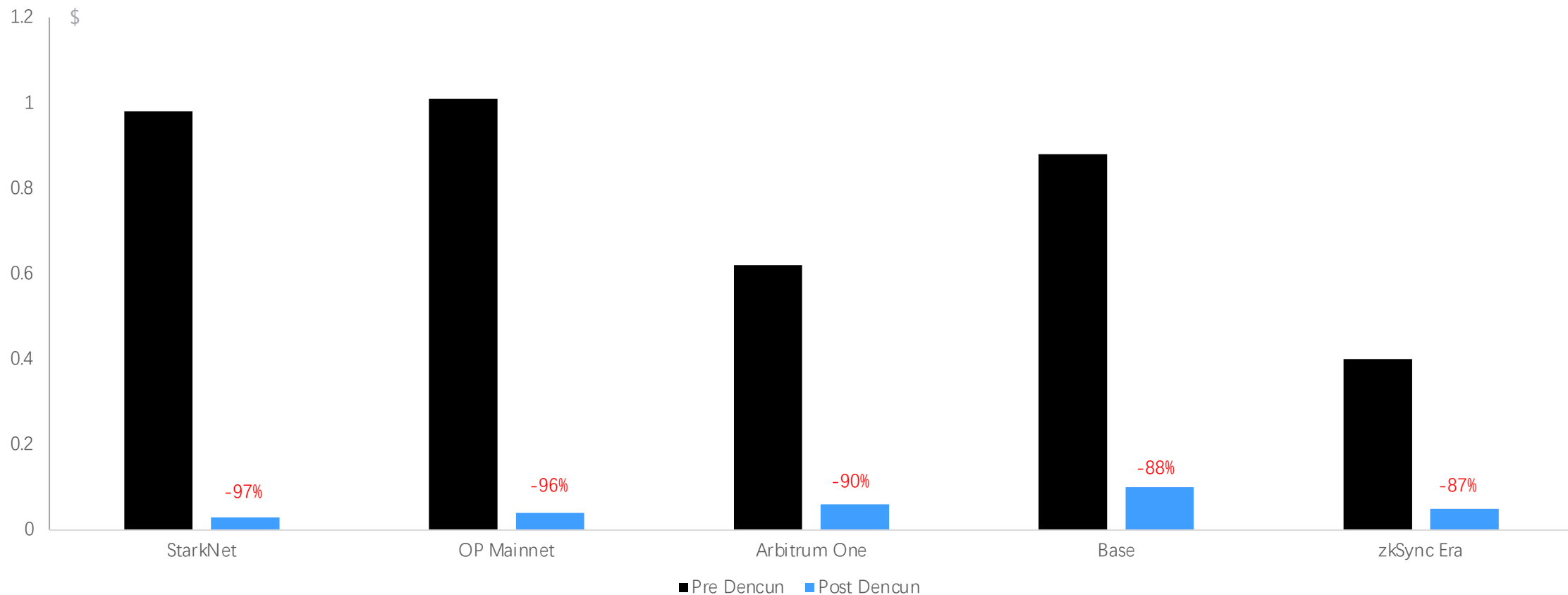


Sources: Tide Capital based on data and calculation from Ultra Sound Money. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

以太坊：坎昆升级大幅降低L2费用，有望开启新一轮增长

以太坊在3月13日正式完成坎昆升级，显著降低了二层网络的交易费用，优化了以太坊网络的整体性能，为未来的进一步扩容打下关键基础。StarkNet、OP等主流二层的Gas费下降了90%，平均交易费用已经低于0.1美元。随着手续费大幅下降，游戏、社交等高频交互应用有望迎来爆发，以太坊二层网络的生态或许将开启新一轮增长。

坎昆升级后，以太坊二层网络交易费用降低90%左右



Sources: Tide Capital based on data and calculation from OKLink. For informational purposes only and should not be considered investment advice or a recommendation to buy, sell, or hold any particular security or cryptocurrency. Past performance is not indicative of future results.

Tide Capital

Tide Capital是一家研究导向的数字资产投资和交易公司。我们研究宏观和基本面，捕捉从加密资产趋势到金融周期的Beta和Alpha机会。秉承价值驱动的理念，我们致力于投资具有显著增长潜力的早期项目。同时，我们评估市场周期来指导投资决策，积极参与公开市场交易以获得回报。

website: tidecap.com

mail: info@tidecap.com

twitter: twitter.com/tidecap

medium: tidecap.medium.com

免责声明

本报告介绍的信息及资料均由公开渠道获得，Tide Capital对其准确性和完整性不作任何保证。本报告中包含的任何预测、推测或者观点均属于对未来情况的陈述，受信息时效性、假设有效性、不确定因素和不可知风险的限制，可能与实际结果存在显著差异。本报告中的任何建议及观点仅作参考之用，不是购买或出售任何数字资产的建议，不构成对任何人的投资建议或者销售要约。Tide Capital可能采取的策略，与读者根据本报告自行推测的策略，可能相同、相反或者毫无关系。投资者应该在任何决策之前谨慎考虑，并且在必要时寻求适当的法律和财务建议。任何对本报告内容的误解或误用都不构成作者或发布机构的责任。