



整个 10 月，去中心化金融市场（DeFi）可谓是历经磨难。尽管比特币强势上涨，DeFi 代币却陷入了跌跌不休的困境，而且没有任何反弹迹象。

在经历了一个月的修正之后，有三个催化剂可能会推动 DeFi 市场的救市反弹：DeFi 空头的低风险回报比、DeFi 协议中锁定总价值（TVL）的持续增加、以及围绕 DeFi 市场的极端负面情绪。

市场情绪正在变得极度负面

10 月，TOP 3 的 DeFi 代币 Chainlink (LINK), Wrapped Bitcoin (wBTC), 以及 Maker (MKR) 表现略优于其他 DeFi 代币。

九月中旬以来YFI、UMA、COMP以及UNI的表现



数据来源: TradingView.com

由于 DeFi 代币在 10 月的疲软表现，围绕市场的情绪也变得越来越负面。当市场情绪过度消极时，趋势反转的机会就会增加。

这是加密货币市场过去价格周期的典型特征。2020 年 3 月，当比特币在 BitMEX 暴跌至 3600 美元以下时，市场情绪达到最低点。期货市场的交易员大规模退出，但现货市场的交易量却开始增加。这标志着当时比特币的底部，导致了它在接下来的 6 个月内反弹。

Blockhead Capital 的管理合伙人 Matt Kaye 宣称，随着市场迎来“极端负面的情绪”，DeFi 市场正在表现出复苏的迹象。该投资人具体指出了 YFI 以及 SNX 等其他市值较大的 DeFi 代币在现货市场上交易量的增长。

在加密交易中，现货市场指的是不提供杠杆或保证金服务的币币和法币兑加密货币市场。投资者可以买卖加密货币，但不能像在衍生品市场上那样借贷资金来进行高风险交易。现货市场成交量的增长通常指向散户需求的真实增长。

DeFi 基本面未受影响

除了持续增长的成交量之外，DeFi 协议的基本面依旧强劲。DeFi 协议中锁定的总价值 (TVL) 依旧在约 110 亿美元。

这意味着有约 110 亿美元的资本活跃在 DeFi 协议中，其中大部分在 wBTC 和 ETH 中。

9 月 1 日，当大部分 DeFi 代币的市场价格到顶时，DeFi 的 TVL 为 96.6 亿美元。实际上，自那时以来，尽管 DeFi 代币经历了回调，DeFi 中锁定的价值已经实现增长。