

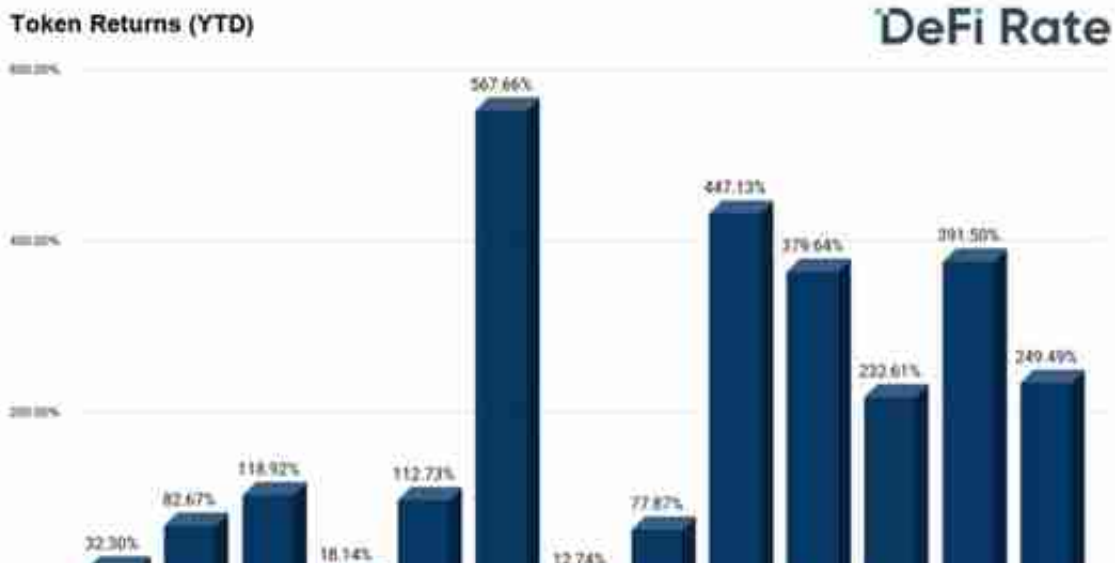


DeFi正在崛起，并且随着一些DeFi代币的表现已经相当抢眼，行业吸引了越发明显。

截止发稿时，尽管一些主流加密资产在今年表现不错，其中比特币上涨了32%，以太坊上涨了82%，但相比之下，排名前100位的以太坊DeFi代币今年迄今的平均回报率为+ 237%。我们上一次在1月中旬讨论了DeFi代币，对比了ETH和DeFi与BTC在2019年的表现。我们发现，一篮子等权重的6种主要的DeFi代币——ETH，MKR，SNX，LINK，KNC，ZRX，其收益（+ 550%）大大超过BTC（+ 86%）。

现在，2020年即将过半，我们决定重新讨论这个话题。这次，我们将专门研究Messari排名前100位的所有DeFi代币的表现，并将其与BTC和ETH进行比较。这些资产包括：

- LINK
- MKR
- ZRX
- KNC
- SNX
- REP
- LEND
- LRC
- REN
- NMR
- BNT



值得注意的是，这个篮子中包含的几乎所有DeFi代币的表现都胜过BTC和ETH。仅有的三个未在列表中的是MKR，SNX和REP。Maker之所以表现不佳，很大程度上是由于3月份MKR受到影响，原因是该公司在3月份黑色星期四发生时发生资产清算。Synthetix的本地代币在今年也遇到了困难，因为该协议解决了它的前期问题（不成比例地冲击了协议收益），并且从2019年狂热中降温，2019年SNX以3,117%的收益领先DeFi生态系统。最后，由于DeFi社区耐心等待V2升级，Augur的不佳表现可能归因于几乎没有实际使用，V2是这个去中心化预言机和预测市场协议的重大升级，旨在极大地提高可用性和可访问性。

好消息是Augur V2的开发似乎已经接近尾声并进入了最后阶段。

### 大趋势：流动性挖矿、治理代币

DeFi出现了一种新兴趋势，其中许多资产有效地追随了MKR代币模型——发行一种代币，赋予该代币对协议具有经济权利和治理权。这被称为新的加密资本资产。协议团队也变得越来越聪明，他们中的许多人都采用流动性挖掘/供应作为将代币合法地分发给用户的机制。

Balancer的BAL和Compound的COMP分发模型正在成为教科书示例，说明如何启动DeFi协议并成功地将控制权从协议团队分散到周围的社区。这些代币没有任何经济权利，仅代表对未来治理变革的投票权。尽管该代币缺乏最重要的价值累积机制之一，但Compound的新推出的代币在二级交易所立即飙升。万一您错过了它，COMP代币昨天在Uniswap上的价格超过了\$ 100，使该协议的价值超过\$ 10亿美元。这大大高于领先的Maker，后者目前的价值约为5.5亿美元。

流动性挖矿和治理代币也只是大趋势的开始。从我们所看到的，UMA将会为其合成资产协议推出类似的产品。鲜为人知的是，Uniswap可能也会发行自己的治理代币

，而且团队在其V2公告中暗示了本地治理代币的存在。但是只有时间会证明这一点。

此前，摩根溪创始人Anthony Pompliano概述了比特币显然优于传统金融市场。但是，这条推文没有提到ETH和数十种依靠ETH的代币化货币协议。

2020年至今表现摘要：

- 标准普尔：1%
- 纳斯达克：2%
- 黄金：11%
- 比特币：35%

在最近的危机中，比特币一直是表现最好的资产。它确实按照预期的方式做了。