

作者：五火球教主

圈子经历了2022年地狱难度的一年，2023年会不会好一些呢？

我想大概率会好一点，毕竟你很难想象2023年再怎么去“暴雷”+“去杠杆”，连FTX都倒了，再差还能差到哪里去？我能想到的只能是龙头CEX关门这种“史诗级”事件才会让圈内环境变得更差了。

我们顺着复盘的思路，依旧是从宏观，公链，Defi，NFT等几个方面来展望下23年有哪些值得期待的事情。

先说明，只是值得期待，要是把这个当成明年的投资主线，很有可能会啪啪打脸，毕竟如果你回顾历年各家机构和KOL对来年的展望与期待，其实准确率还是蛮低的。这也是这个市场好玩的地方，它总是往你意想不到的方向去发展。正如2020年末当大家都在期待Defi的进一步创新，波卡与Layer2的时候，没想到21年最火的反而是Alt Layer1 Solana，算稳Luna，GameFi Axie与Cryptopunks猴子NFT，21年末的时候恐怕也没人会预料到22年Luna会倒，3AC破产，FTX倒闭.....

但也同样，不要怕打脸，该预测和展望的咱还是得来一波！

宏观

22年的超级大主线硬是把每个参与者都逼成了经济学家，加息，缩表，点阵图，CPI等糊弄人的名词信手拈来。

然而你让这帮人（包括我）预测下明年的宏观大环境会是怎样的一个情况，基本上大多数就傻眼了，这也是半吊子经济学爱好者的问题，复个盘还勉强能解释解释。预测未来，就算了吧.....毕竟哪怕是专业的经济学教授，也经常看不清未来的方向，能看清的话也不会有08年那场经济危机了。

不过至少有几个相对确定性的事情你还是可以了解下的：

公链

23年的公链，两个显学必然是炒作与投资的“重灾区”。

不出意外，上半年我们会迎来Starknet，Zk-sync，Scroll，Polygon ZKEVM四大ZK系L2的主网上线。

OP系列好在就俩（Arb与OP，是的我直接自动无视了Metis，Boba这些个Fork，Copypcat不值得上榜），ZK系这一上就是四个啊.....于是乎我们可喜的看到原本就割裂的L2流动性现在进一步的更加割裂了。

除了流动性割裂的问题，还有性能上的考量。ZK系的整体开销其实要比OP大，虽说在区块打满的情况下，ZK理论上比OP TPS更高也更便宜（因为ZK需要上传的交易数据比OP少，OP为了方便验证者挑战需要上传一些中间状态信息，但ZK只需要针对批次的交易上传证明信息）。但一开始，第一区块不太可能满负荷，第二电路优化与硬件加速的提升空间还有不小，所以明年这个时间点，ZK系列得性能和费用其实相比于OP系是有劣势的。至于用户会不会为了这个“数学>

博弈”的安全性买单，就看到时候的市场表现了。

带火这个词的Celestia明年主网也该上线了，之前四层模型把各类Rollup拆成了花，各种的排列组合让不懂技术的小伙伴看的是头晕眼花。

是时候是骡子是马拉出来遛遛了。

然而明年这个时间点，我个人感觉是有点悬的，原因有二：

一是Celestia这种DA层，依赖的大量的基于Rollup的Appchain，像是Arb，Op，ZK系列几大天王大概率是不会用第三方DA层的，要么用ETH，要么自己弄类似Validium的方案，所以DA层的真正服务对象是Appchain。明年离Appchain大爆发，感觉还提早了个1-2年；

二是DA层到底能捕获多少价值，其实没人真的知道，毕竟哪怕作为结算+DA的ETH，从L2那边Get的价值更多是生态和意识形态层面上的，要真说L2贡献了多少Gas手续费，其实还真的远不如L1上的超级DAPP，像是Uniswap，Opensea这些，在Proto-DankSharding部署，L2费用再降一个数量级之后，就更少了。这时候你把DA再次抽出来，Hmm.....捕获那点价值能对得起那几十亿身家的估值么？

当然了，咱们圈不像Web2，经常市盈率占主导，就像当年Solana节点捕获那点手续费，你说对得起百亿身家的市值么？显然也不能够，叙事+情绪往往比市盈率之类的好使很多，不信你看Uni的Token，0捕获，不照样几十亿市值。

按照项目来看，则是如下这么情形：

Defi – 现货篇

Defi在现货层面的创新进入了一个相对瓶颈期，2022年基本上没有看到什么让人眼前一亮的項目，唯一能拿的出手的可能只有Euler这个借代項目？隔离池和无许可也谈不上真的所谓“创新”，无非是在一个相对成熟的市场继续细分下占个坑，外加资本助推的力量。

现货领域2023年倒是三个方向值得期待下：

一是和现在风格不同的Dex与借代，随着链上基础设施不断地完善，现货市场不可能一直是AMM的天下，Order Book早晚会夺回半壁江山，Solana上面的Order Book已经做出一番尝试，而像是Sei这种内置Clob的高速Defi链，以及基于Aptos，Sui之类的Dex，肯定会有一两个Order Book类型的抢夺AMM市场。而借代市场这边，基于Cosmos多链部署的Mars则是另一个与AAVE，Compound风格不同的借代产品。这种借用IBC，横跨多条链，又可以集中管理的借代項目在应用链概念兴起之后也许会有不错的发展。

另一个方向则是基于现有的基础设施做出的辅助性項目，比如类似Arrakis Finance这种，对Uniswap V3的LPToken进行管理，从而优化LP收益。或是Morpho这种，建立在Compound/AAVE等借代协议之上的借代池优化器，把贷款从资金池转移到点对点机制中，为借代双方都提供更好的利率（池利率打底），Curve那边已经有了CVX为代表的的一堆生态辅助項目，2023年再看到几个新的出来相信也不会感到任何意外。

最后一个方向自然是稳定币这块，Luna崩盘之后市场一方面对原生稳定币有了更加热烈的渴求，一方面又对这种偏“算稳”风格的不信任达到了顶点。2023年注定出场的AAVE GHO与Curve crvUSD还好都是偏超额抵押类型，借代龙头与稳定币Dex龙头来做稳定币，也算得上实至名归与名正言顺，希望他们可以做成“更好的DAI”，因为说实话在稳定币这块，圈内苦MakerDAO久矣.....

下篇我们来说说Defi衍生品，NFT，GameFi等几个方向的展望。