

Exclusive



MID-YEAR INVESTMENT FORUM



**คุณวิศรุต
โทชนา**
Fund Manager
Merkle Capital



**คุณมานะ
คามิโยว**
Head of Commercial
Investment Consultant
Merkle Capital



**คุณสัตย์ชัย
ปอปสิ**
CEO
Cryptomind Advisory



**คุณพีรพัฒน์
หาญคงแก้ว**
CIO
Cryptomind Advisory
Founder
Blockchain Review



**คุณพริษฐ์
บุญเลื่อน**
Senior Analyst
Cryptomind
Advisory

เปิดทิศทางการลงทุนครึ่งปีหลัง 2023
รับ Bitcoin Halving และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

Session 1: Crypto insight จับจุดตลาดทันเทรนด์ คริปโต ไทยและโลก พร้อมรับมือครึ่งปีหลัง 2023



คุณสัณชัย ปอปลี
CEO
Cryptomind Advisory



คุณพีรพัฒน์ ชาญคงแก้ว
CIO
Cryptomind Advisory



คุณปรีชญ์ บุญเลื่อน
Senior Analyst
Cryptomind Advisory

อัปเดตตลาด สินทรัพย์ดิจิทัลไทย

Number Of CoinMarketCap Visitors In Thailand

สถิติการเข้าชมเว็บไซต์ CoinMarketCap ในปี 2023 ของคนไทยนั้นเฉลี่ยอยู่ที่ 731,295 ครั้งต่อเดือนจากประชากรไทย ลดลงจากจุดสูงสุด 1,197,401 ครั้งต่อเดือนในช่วงปลายปี 2022 หรือประมาณ 38.92% จากจุดสูงสุด

แต่เมื่อเทียบกับสถิติทั่วโลกในปัจจุบันที่เข้าชม 29,895,417 ครั้งต่อเดือน เทียบกับจุดสูงสุด 69,581,980 ครั้งต่อเดือนในช่วงปลายปี 2022 คิดเป็นการลดลงถึง 57.03% จึงสรุปได้ว่านักลงทุนไทยยังสนใจคริปโทเคอร์เรนซีมากกว่าประเทศอื่นๆ



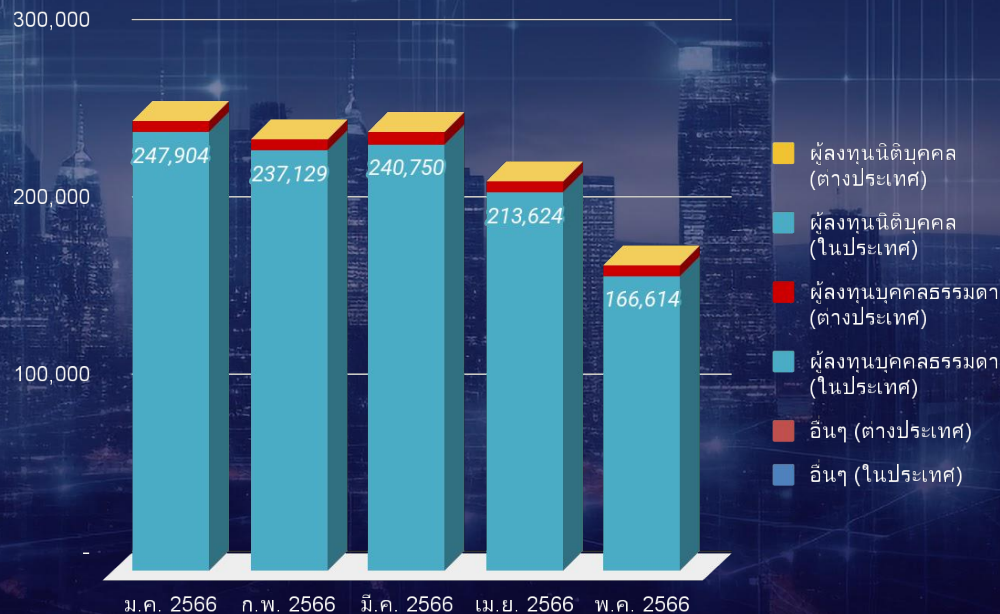
Global



Thailand

Thai active users (including Exchange & Broker)

ประเทศไทยมีจำนวน User Account ที่เปิดบัญชีกับ Thai Exchange กว่า **2,910,801 บัญชี** คิดเป็น **4.14%** ของจำนวนประชากร ปี 2023 มี Active Users โดยเฉลี่ย **166,000 - 250,000 คนต่อเดือน** สอดคล้องกับปี **2022 ในช่วงครึ่งปีหลังที่เฉลี่ยอยู่ที่ 205,000 คนต่อเดือน**



Thai Crypto Exchange revenue & profit (million THB)



| | 2021 | 2022 | Change (%) |
|---------------|-------|-------|------------|
| Revenue | 5,500 | 2,800 | -49% |
| Profit / Loss | 2,545 | 341 | -86.6% |

| | 2021 | 2022 | Change (%) |
|---------------|------|------|------------|
| Revenue | 119 | 62 | -82.1% |
| Profit / Loss | -5 | -73 | -1,360% |

Upcoming Crypto Exchange in Thailand



บริษัท ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลไทย จำกัด

Thai Digital Assets Exchange Company Limited

สร้างทางเลือกในการลงทุน เปิดประสบการณ์ใหม่กับโทเคนดิจิทัล

- เปิดตัวภายในไตรมาส 3
- เป็นบริษัทในเครือของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- เปิดขายเพียง Investment Token และ Utility Token เท่านั้น
- จะเปิดขาย RealX Token เป็นเหรียญแรก

GULF
BINANCE

Binance's joint venture in Thailand
secures digital asset operator licenses

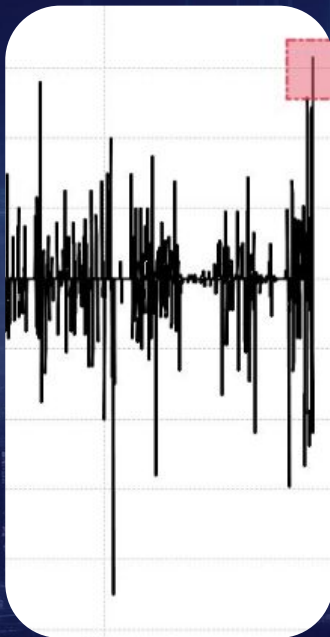


- เปิดตัวภายในไตรมาส 4
- ไม่มีการบังคับคนใช้ Binance Global ไปใช้ Binace TH
- Binance TH
 - Spot Trading เท่านั้น
 - แข่งเรื่องค่าธรรมเนียม
 - Tool ที่อาจมีในอนาคต: DCA / Grid / Bot trading

Hong Kong Crypto Hub Narrative



13 Feb 23
DBS Bank plan to Hong Kong



17 Feb 23
PBOC add \$92b injected



10 Apr 23
Crypto price in Douyin

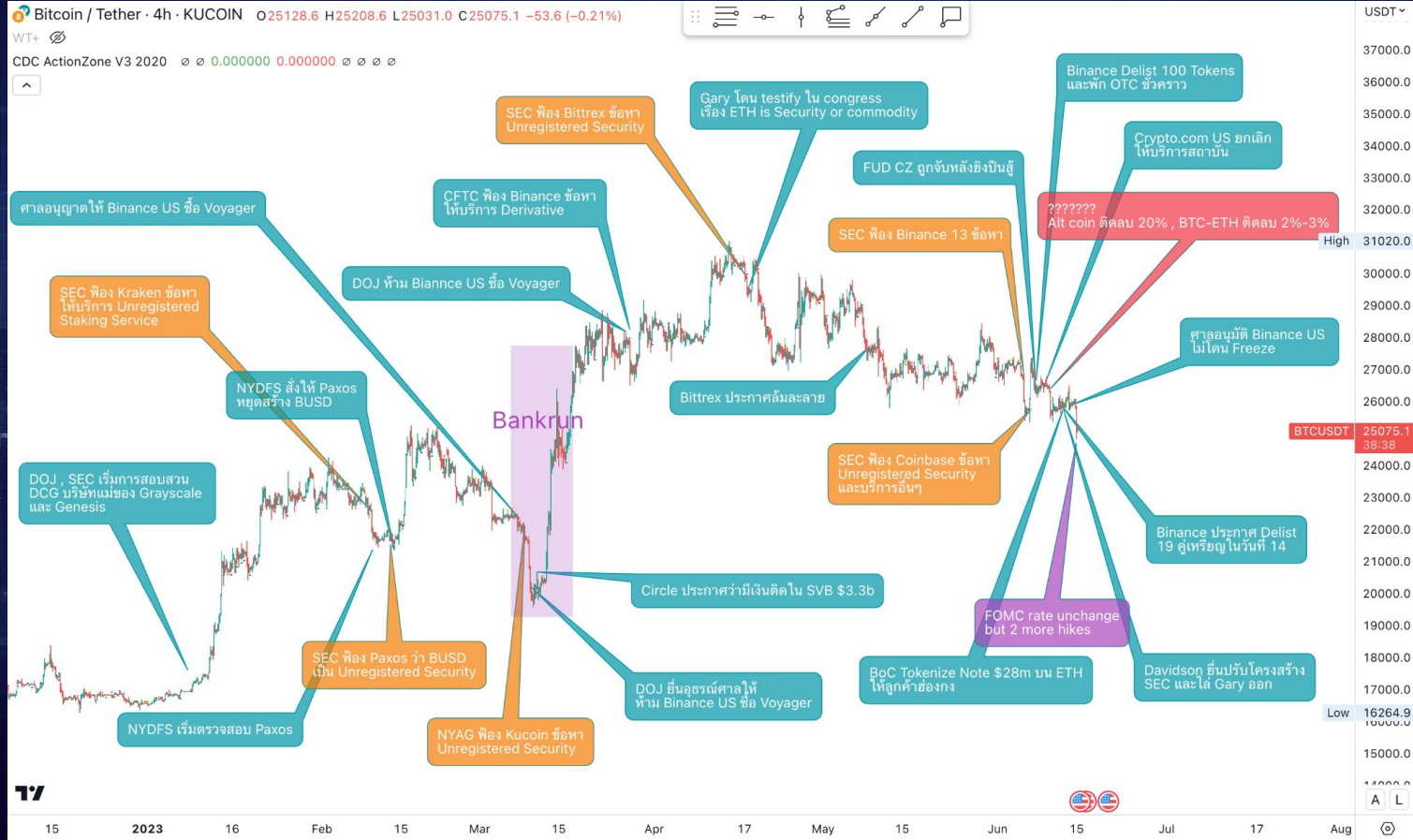


1 June 23
Hong Kong Crypto Hub



11 June 23
Hong Kong invites Coinbase

Prediction in Crypto regulation 2023



คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



Ripple vs SEC



Binance US vs SEC



Coinbase vs SEC

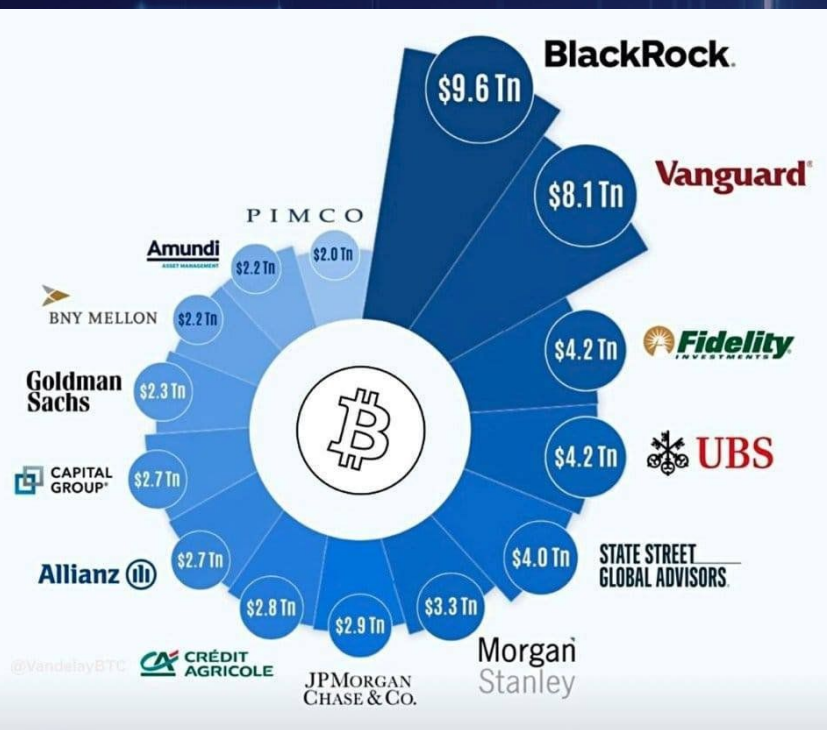


SEC Stabilization Act to fire Gary Gensler

Bitcoin dominance



คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



| Firm | AUM, B | Activity | Build or Partner |
|---------------------------------|---------------|--|--|
| BlackRock | 9,090 | Bitcoin spot ETF | Partner - Coinbase |
| Fidelity | 4,240 | Bitcoin and Ether trading and custody, full stack crypto wealth management solutions | Build - Fidelity Digital Assets |
| JPMORGAN CHASE & CO. | 3,300 | Tokenized USD and EUR transfers via JPM Coin | Build – Onyx private blockchain platform |
| Morgan Stanley | 3,131 | Access to three bitcoin funds | Partner – Galaxy, NYDIG |
| Goldman Sachs | 2,672 | OTC crypto trading | Partner - Galaxy |
| BNY MELLON | 1,910 | Hold, transfer Bitcoin & Ether | Partner - Fireblocks |
| Invesco | 1,484 | Bitcoin ETF in Europe, filed for Bitcoin ETF in US | Partner – CoinShares, Galaxy |
| BANK OF AMERICA | 1,467 | Bitcoin futures trading | Partner - CME Group |
| Total Assets | 27,294 | | |

Source: @Melt_Dem

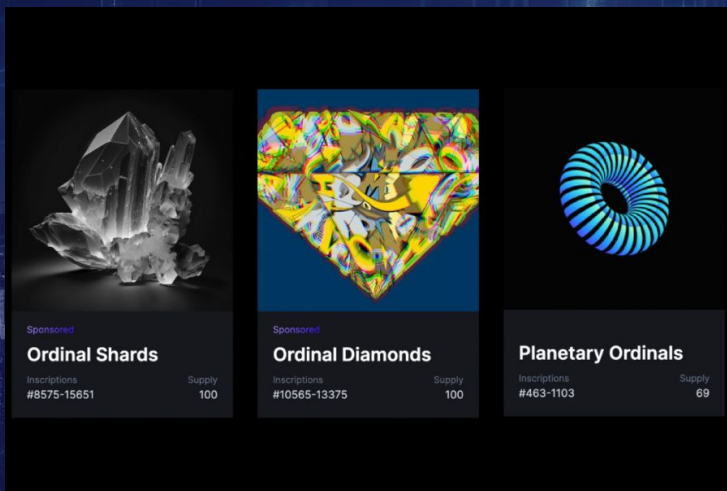
A Bitcoin layer for smart contracts



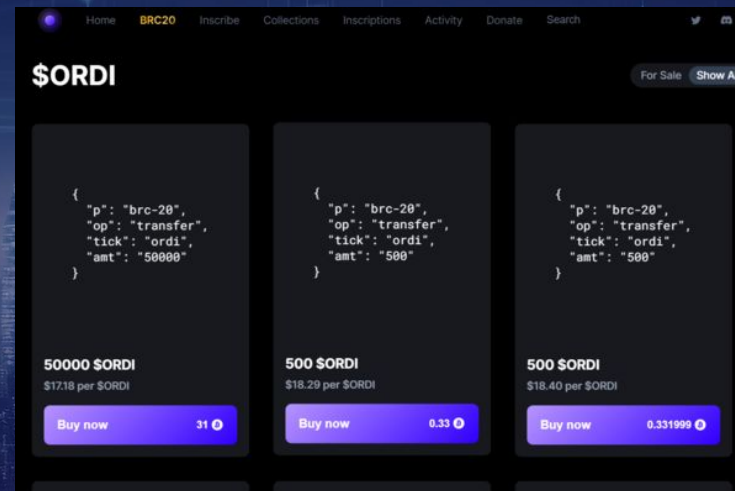
คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

Bitcoin Layer 2 Innovation

Bitcoin Ordinal Inscriptions



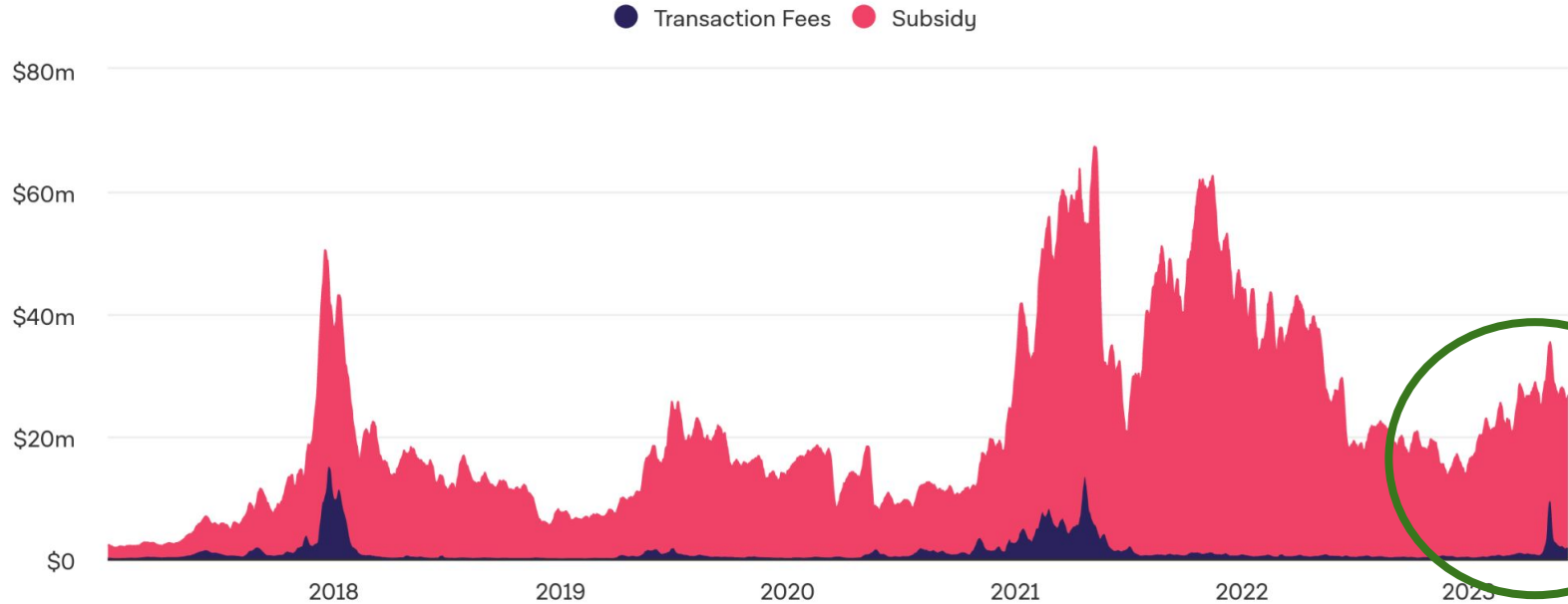
Ordinal



BRC-20



Bitcoin Miner Revenue (Daily, 7DMA)



SOURCE: THE BLOCK
UPDATED: JUN 11, 2023

Mempool by vBytes (sat/vByte) [↓](#)



Bankrun

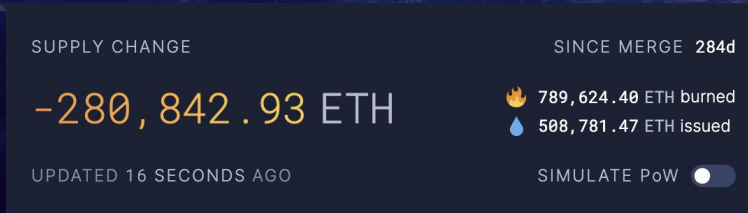
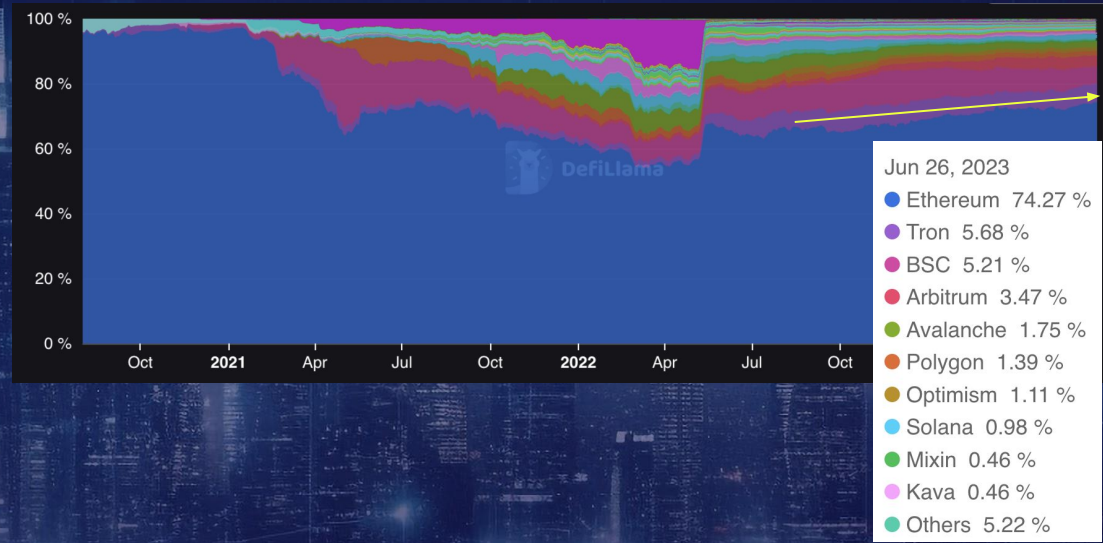
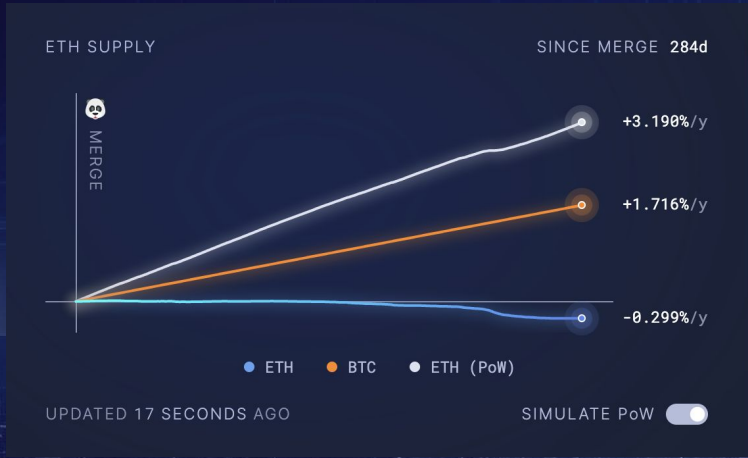
Ordinal

Ethereum layer 2 vs Upcoming alternative blockchain

Ethereum underperforms Bitcoin



คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

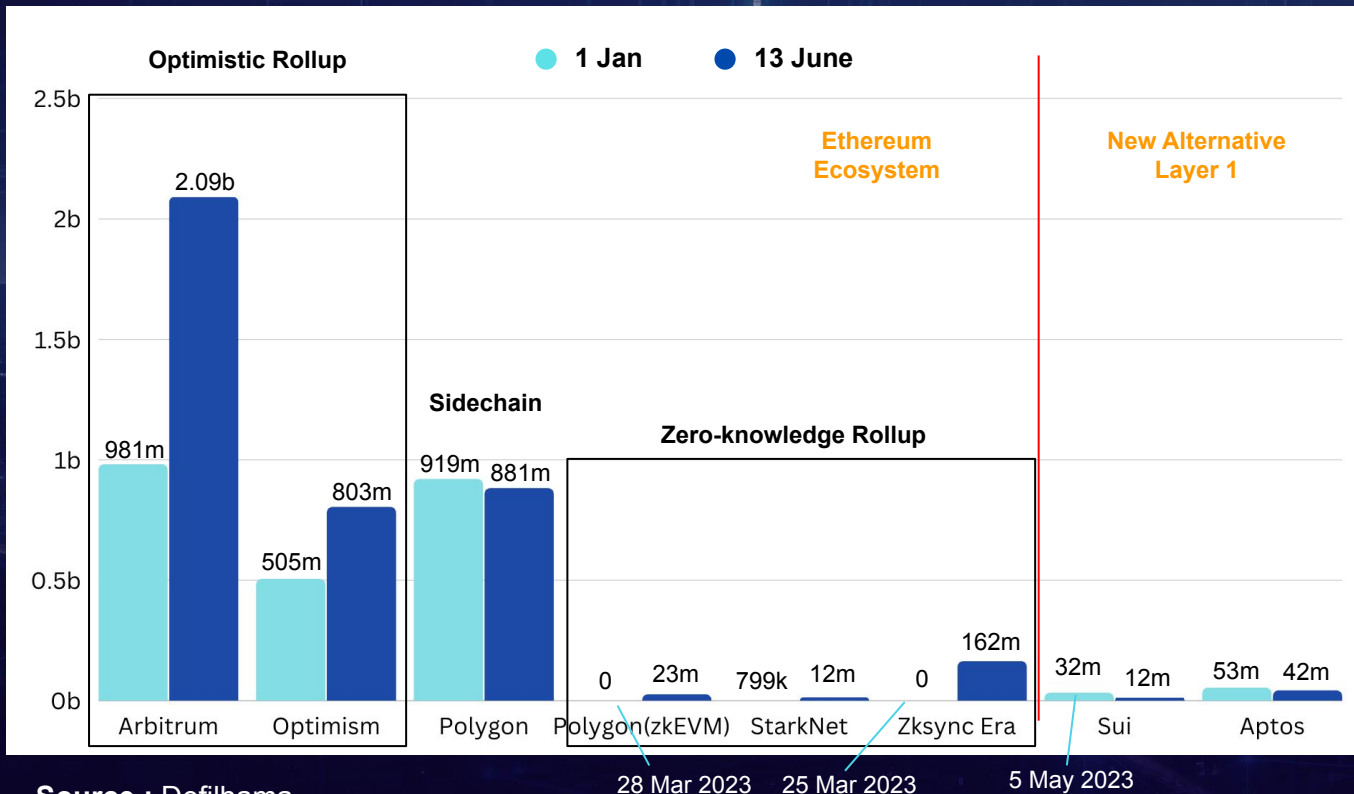


 ZHIYUAN SUN JUN 12, 2023

Bank of China issues \$28M in digital structured notes on Ethereum blockchain

The securitized tokens are governed by Hong Kong and Swiss law.

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



Source : Defilhama

สรุปข้อมูล

กลุ่ม Optimistic Rollup

TVL เยอะที่สุด

- Arbitrum โต 113%
- Optimism โต 59%

กลุ่ม Sidechain TVL ทรงๆ

- Polygon โต -4.10%

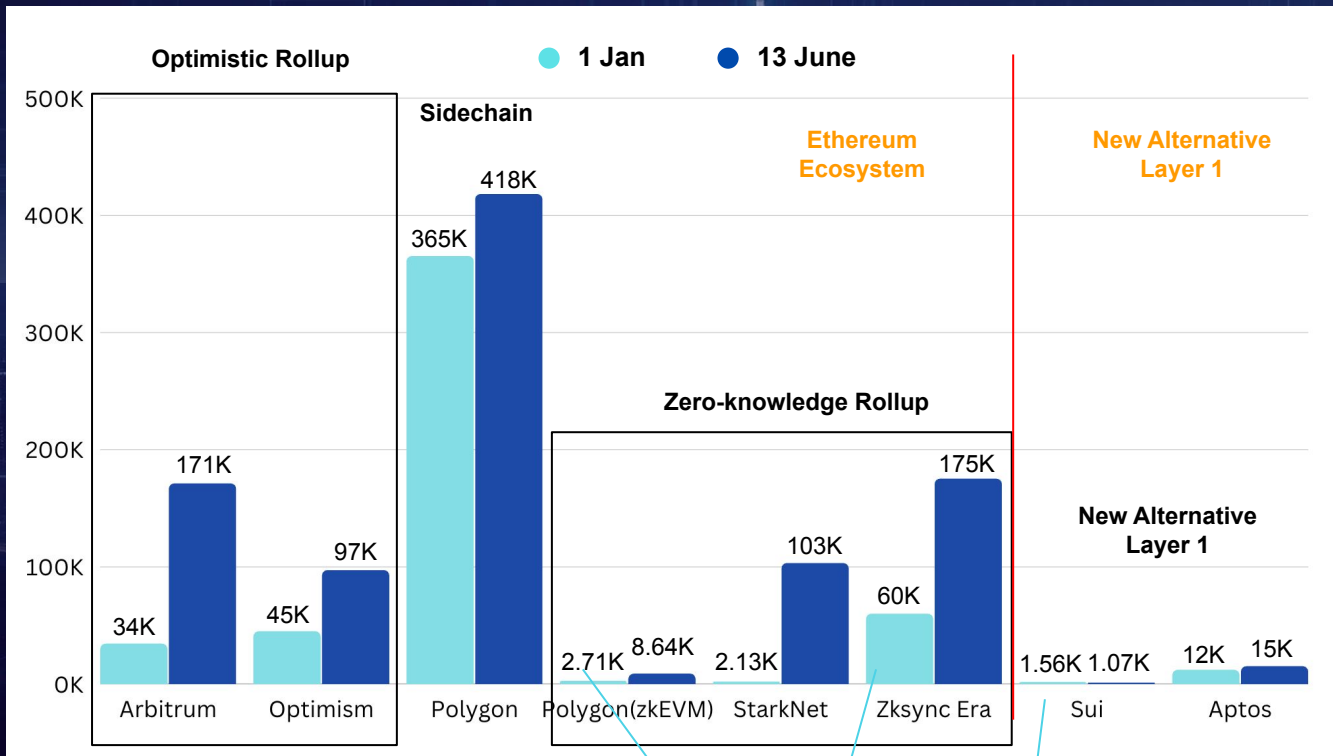
กลุ่ม Zero knowledge มีแนวโน้มเติบโต

- Starknet โต 1518%
- Zksync Era มี TVL ~162m
- polygon(zkEVM) มี TVL ~23m

กลุ่ม New Alt L1 นำเป็นห่วง

- Sui โต -61.30%
- Aptos โต -20.75%

Daily Active Users



สรุปข้อมูล

กลุ่ม Optimistic Rollup

DAU โตสูงสุด

- Arbitrum โต 402.94%
- Optimism โต 115.56%

กลุ่ม Sidechain DAU เยอะที่สุด

- Polygon โต 14.52%

กลุ่ม Zero knowledge

มีแนวโน้มเติบโตสูง

- Starknet โต 4738.5%
- Zksync Era โต 191.67%
- Polygon(zkEVM) โต 218.45%

กลุ่ม New Alt L1 น่าเป็นห่วง

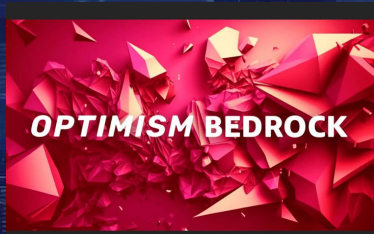
- Aptos โต 25%
- Sui โต -31.41%

Source : <https://app.artemis.xyz/dashboard>

28 Mar 2023 25 Mar 2023 5 May 2023

Events

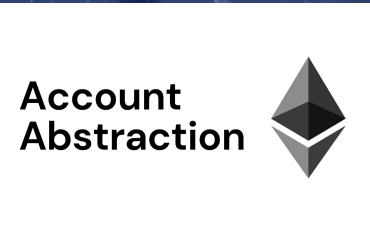
Ethereum Ecosystem



Optimism Bedrock



Arbitrum DAO



EIP-4337
Account Abstraction



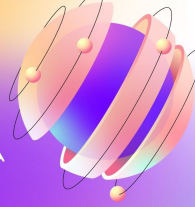
EIP4844 Upgrade

Events

New Alt L1

Sui
Mainnet Launching 🚀
May 3, 2023
12pm UTC

CELESTIA



APTOS

Venom

SUI mainnet LIVE!

Celestia Testnet

Aptos mainnet LIVE!

Venom Chain
(Testnet)

| Project |  |  |  |  |  |  |  |
|------------------|---|---|--|--|---|---|--|
| | Arbitrum | Optimism | Polygon | StarkNet | Zksync | Sui | Aptos |
| Rounds | Seed Series B | Seed Series A, B | Preseed Unknown | Seed Grant Series A,B,C,D | Seed Unknown Series A,B,C | Series A,B | Strategic Series A |
| Total Raised | \$123M | \$178M | \$451M | \$282M | \$458M | \$336M | \$350M |
| Leading Investor | Pantera Capital Ribbit Capital Polychain Capital Lightspeed | Paradigm a16z IDEO CoLab | Coinbase Ventures Dragonfly Capital Animoca Brands Tiger Global Galaxy | Paradigm Polychain Capital Tiger Global Sequoia Capital | BitDAO Dragonfly Capital a16z Lightspeed | BinanceLabs Coinbase Ventures a16z Circle Jump Crypto | BinanceLabs Coinbase Ventures a16z Multicoin Capital Tiger Global Dragonfly Capital |

Source : Coinmarketcap

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

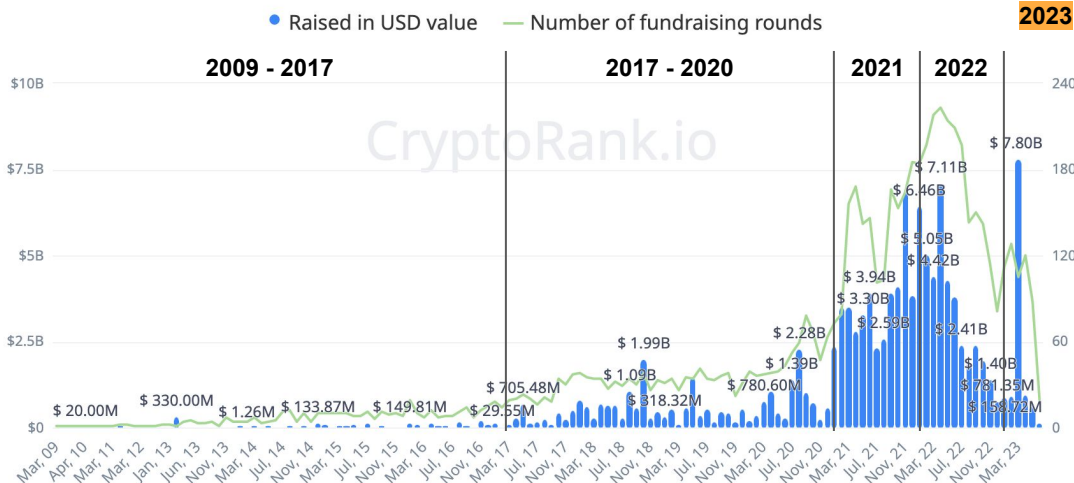
Crypto Fundraising Trend

Total funds raised and total number of funding rounds by month

6M 1Y 2Y YTD All

01.03.09 - 13.06.23

Monthly Weekly



2023 - Mid Year (Bear)

\$10.378b

2022 (Bear)

\$42.26b

2021 (Bull)

\$41.85b

2017 - 2020

< 2021

2009 - 2017

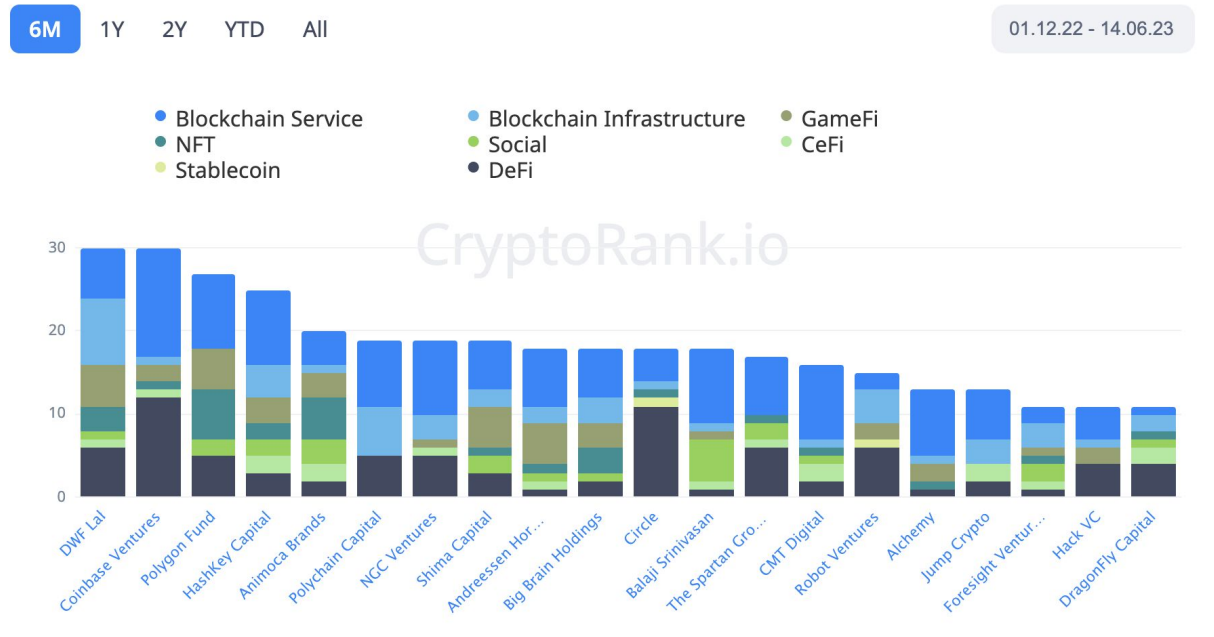
< 2017 - 2020

Source : <https://cryptorank.io/>

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

Funding Round by Category

Number of Funding Rounds by Investor and Category



Popular Sector 2023 (Descending)

1. Blockchain Service
2. Defi
3. Blockchain Infrastructure
4. Gamefi
5. NFT

Source : <https://cryptorank.io/>

NEW!

Introduction to Layer 2
ฉบับอ่านง่าย

ยุคทองแห่งการเปลี่ยนแปลง
ของ Ethereum ผ่านการ Scaling

หนังสือเล่มเดียวในไทยที่จะมาเจาะลึก Layer 2
แล้วคุณจะเข้าใจว่า ทำไมโปรเจกต์เหล่านี้จะมาแทนที่ ETH Killer ได้

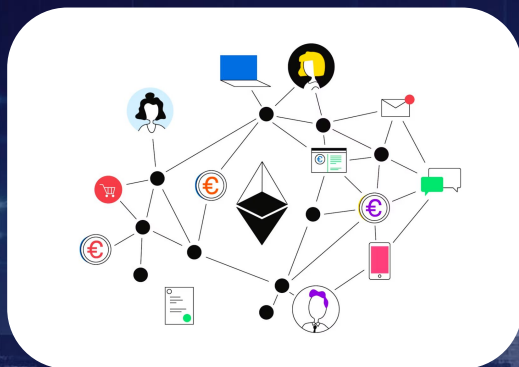
Cryptomind Research เขียน นำโดย พีพัฒน์ หายทองแก้ว และ ศิธร สุนทรทอง

cryptomind Research

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

Potential growth of Liquid Staking

Ethereum Proof-of-Stake



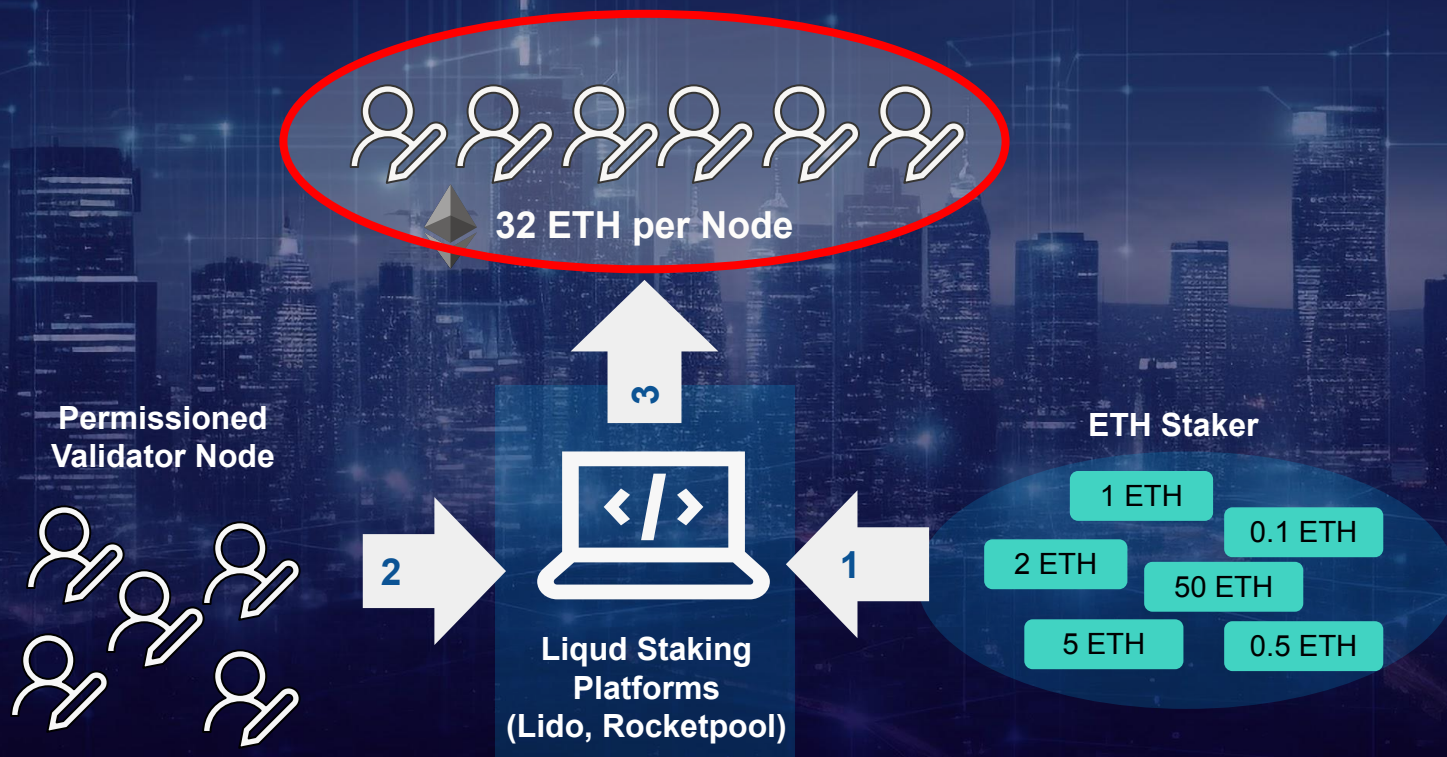
Ethereum Blockchain

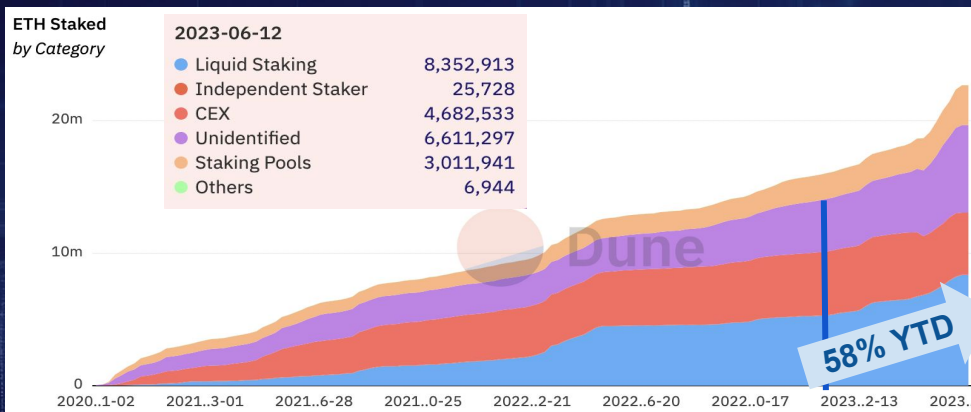


Pain points

- Locking period (27 hr+)
- 32 ETH is too much
- Maintenance Cost
- Need Care & Knowledge
- Luck

Liquid Staking Platforms





Current Staked ETH

19,576,449 ETH

Pending Validator Nodes

93,769 Nodes (3m ETH)

ETH Staking Ratio

16% of total supply
(30%+ Target)

Competitors

Matic 37.62% / ADA 63.33%
SOL 70.70% / AVAX 61.81%



- **7,169,862 ETH (31.6% Marketshare)**
- **Growth**
 - **+2% in 1-week, +15% in 1-month, +56% in 6-month**
- **Lowest Commission Fee**
- **\$266m Treasury Fund**
- **\$LDO no accrued value but already has distributed revenue proposal**
- **87% Circulating Supply**



- **720,494 ETH (3.2% Marketshare)**
- **Growth**
 - **+5% in 1-week, +31% in 1-month, +121% in 6-month**
- **16-ETH & 8-ETH Minipool**
- **\$RPL usage for Launching Validator nodes**

LSD finance



Lybra Finance
TVL \$171m



Pendle Finance
TVL \$124m



Origin DeFi
TVL \$77m



UnshETH
TVL \$31m

Exclusive



MID-YEAR INVESTMENT FORUM



**คุณวิศรุต
โทชนา**
Fund Manager
Merkle Capital



**คุณมานะ
คามิโยว**
Head of Commercial
Investment Consultant
Merkle Capital



**คุณสัตย์ชัย
โปปสิ**
CEO
Cryptomind Advisory



**คุณพีรพัฒน์
หาญคงแก้ว**
CIO
Cryptomind Advisory
Founder
Blockchain Review



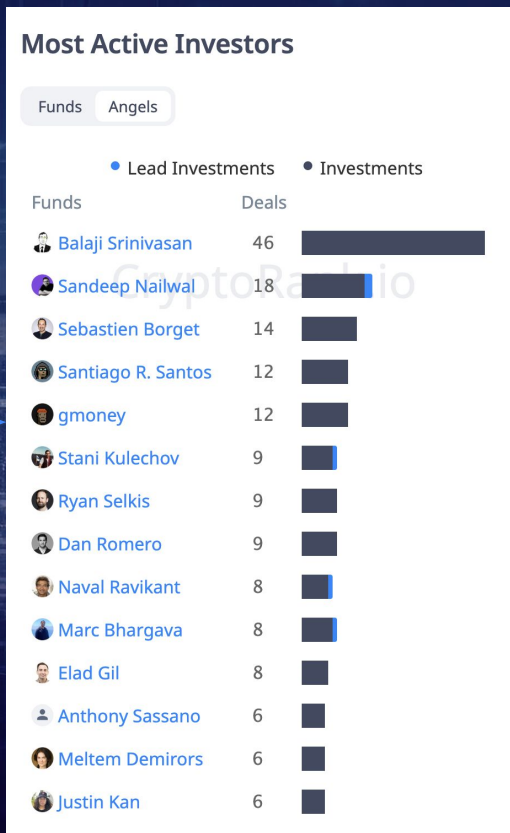
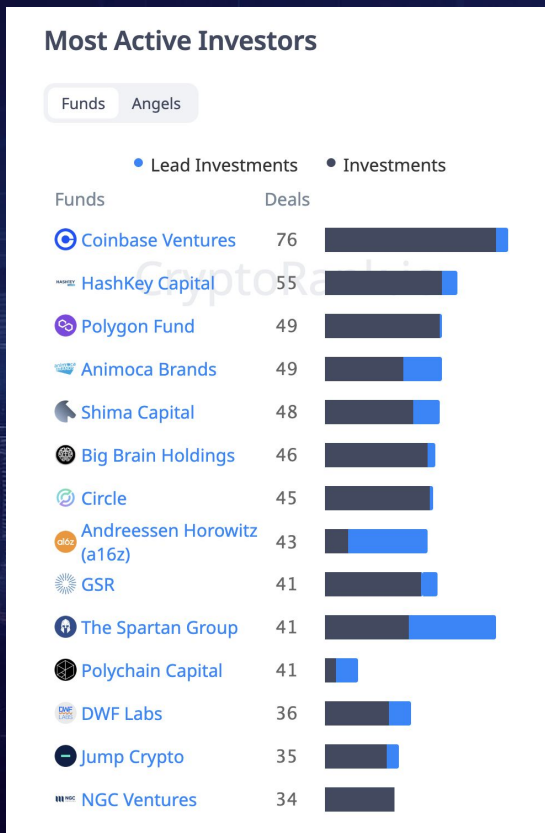
**คุณพีรชวี
บุญเลื่อน**
Senior Analyst
Cryptomind
Advisory

เปิดทิศทางการลงทุนครึ่งปีหลัง 2023 รับ Bitcoin Halving และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

รูปภาพ Layer 2 จาก Graphic

Most Active Investors



Most Active Investors (Descending)

1. Coinbase Ventures
2. HashKey Capital
3. Polygon Fund
4. Animoca Brands
5. Shima Capital

Most Active Investors (Individual)

1. Balaji Srinivasan
2. Sandeep Nailwal
3. Sebastien Borget
4. Santiago R. Santos
5. gmoney

Source : <https://cryptorank.io/>

| Project |  Arbitrum |  Optimism |  Polygon |  StarkNet |  Zksync |  Sui |  Aptos |
|--------------------|--|--|---|--|--|---|---|
| Circulating Supply | 1.275b | 644m | 4.289b | - | - | 604m | 205m |
| Total Supply | 10b | 4.294b | 10b | - | - | 10b | 1.039b |
| Dilution | 8.725b (87.75%) | 3.65b (85%) | 5.164b (57.11%) | - | - | 9.396b (93.36%) | 834b (80.27%) |
| Usecase | Delegate, LP Provider, Lending | Delegate, LP Provider, Lending | LP Provider, Lending | - | - | Delegate, LP Provider, Lending | Delegate, LP Provider, Lending |

Source : Coinmarketcap

คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลมีความเสี่ยงสูง ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจํานวนและสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยง โปรดศึกษาและลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้