

Uweb

Web3必看数据周报

(完整版)

2025年7月28日-8月4日

目录

1.总结	01	5.Off Chain	10
2.SWOT分析	02	比特币现货ETF数据	10
3.About Uweb	03	美联储降息预期	11
4.On Chain	04	贪婪与恐惧指数	12
持仓周期风暴图	04	下周热点事件前瞻	13
BTC全球动能雷达图	05		
链上错觉研究仪	06		
BTC现货交易量	07		
流动性脉冲图	08		
UTXO能量带	09		

Crypto*Weekly*

本报告内容为对区块链数据的客观分析，仅供学术讨论与交流之用，不构成任何投资建议，请勿据此信息进行投资



扫码关注
每周热点直播

Summarize 总结：

01 长期持币者派发延续，主升浪进入中期阶段

155天以上长期持币者本周派发2.8万枚BTC，累计派发达22.5万枚，市场结构步入主升浪中期，但一年期以上筹码仍在出货，暗示上涨趋势未完。

02 全球情绪收缩后反弹，需关注延续性

美洲、亚洲、欧洲投资者情绪均出现阶段性降温，尤其以欧洲最明显，但整体未形成持续下行，短线情绪修复中仍可支撑BTC上涨动能。

03 链上盈利维持高位，需求不足压制拉升空间

平均盈利率维持在57%，长期持有者持续出货但需求不强，行情呈现“弱供给+弱需求”格局，难以出现持续性拉升。

04 交易量稳定，热度改善但未见爆发

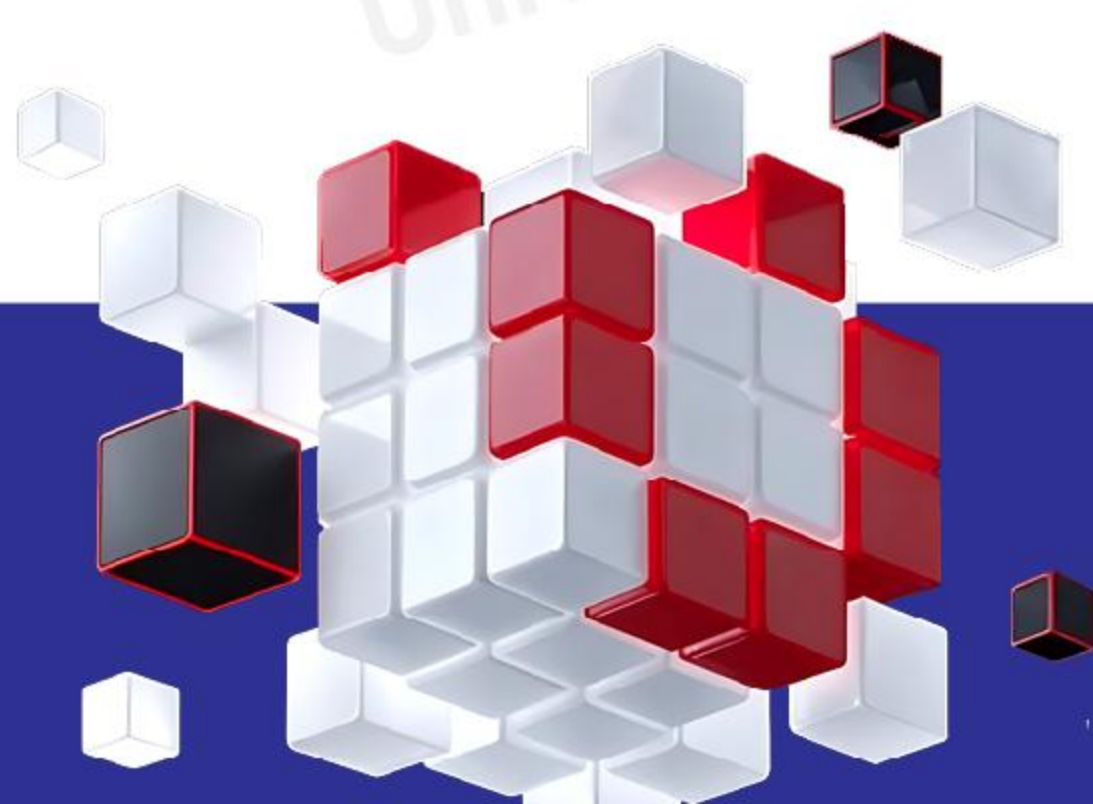
现货交易量热度一般，市场参与度回升，有利于短线行情企稳，但流动性整体仍中性偏弱，稳定币流入交易所未显著增长。

05 ETF出现净流出，短期抛压引发调整

本周ETF累计净流出6.43亿美元，受宏观数据扰动影响，出现短期恐慌性抛售，虽属情绪超卖，但反映出机构资金占主导地位。

06 宏观与情绪面多变，需关注CPI数据

降息预期一度跌破40%，后因就业数据下修反弹至70%高位；贪婪与恐惧指数回调至55，处于中性区间，短期行情仍受8月CPI等宏观数据主导。

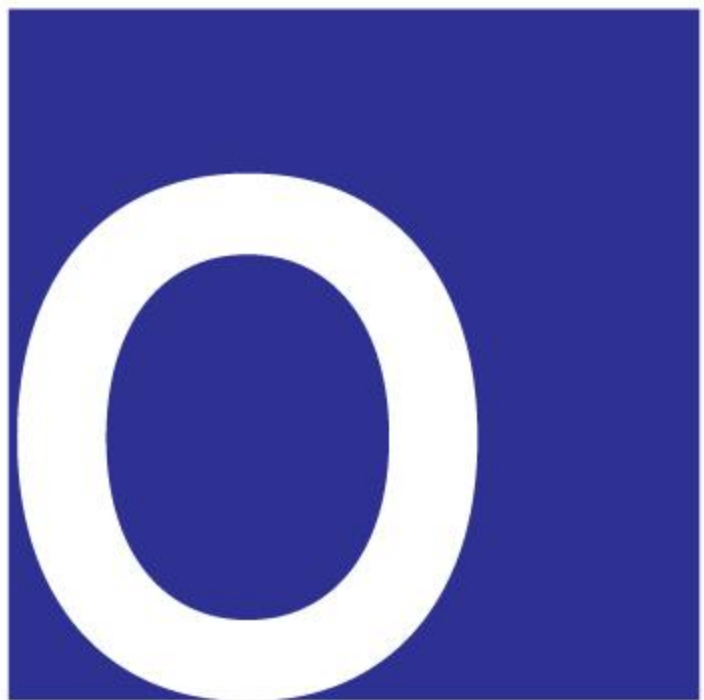


SWOT分析



优势 Strengths

- 主升浪仍在延续，长期持币者持续派发（2.8万枚），
- 筹码结构确认中期上涨趋势，现货交易量回暖，市场活跃度回升，有助于行情企稳



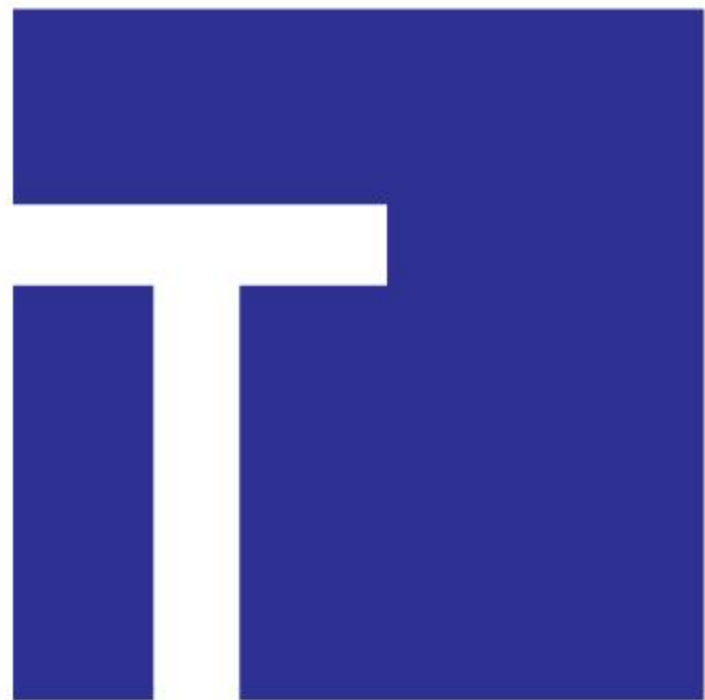
机会 Opportunities

- 全球情绪阶段性回暖，短线动能仍具备延续潜力
- 割杀曲线未触顶，平均盈利率稳定在57%，短期行情仍有上行空间



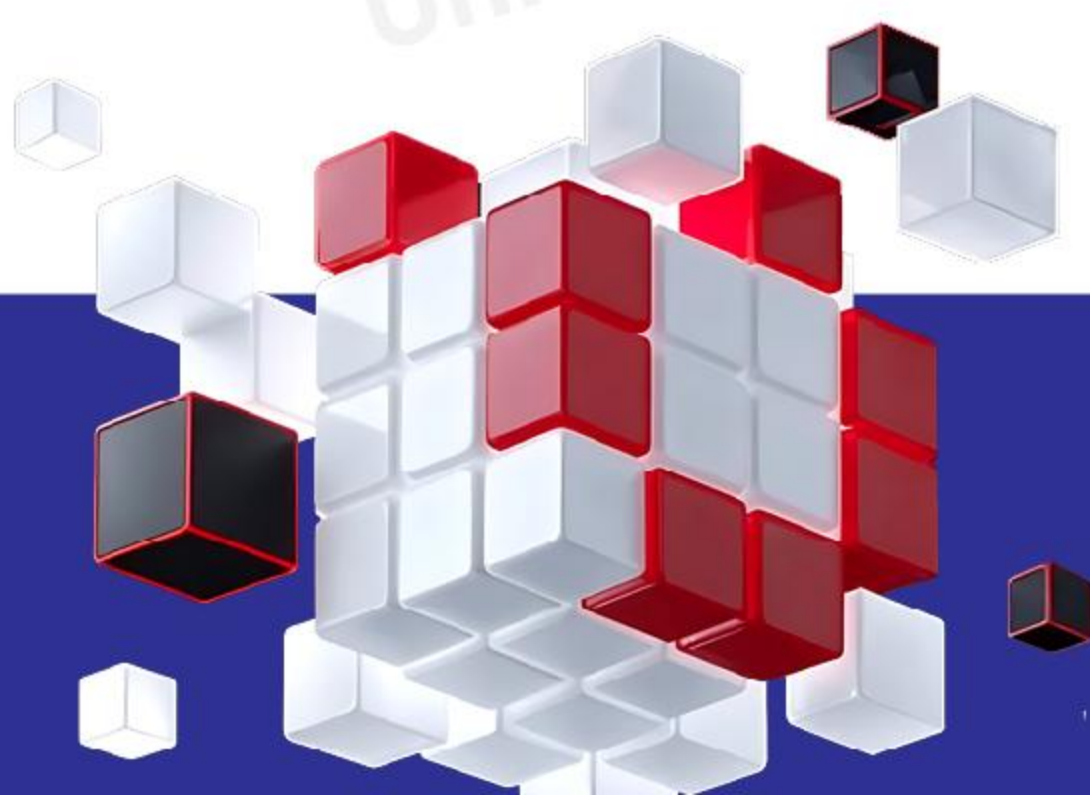
劣势 Weaknesses

- ETF出现本轮首次明显净流出（-6.43亿美元），机构情绪转谨慎
- 流动性恢复缓慢，稳定币流入交易所不足，买盘动能有限



威胁 Threats

- 需求不足限制拉升斜率，行情易被宏观数据影响
- CPI等关键宏观数据临近，若不及预期或压制降息预期，或将引发情绪转向

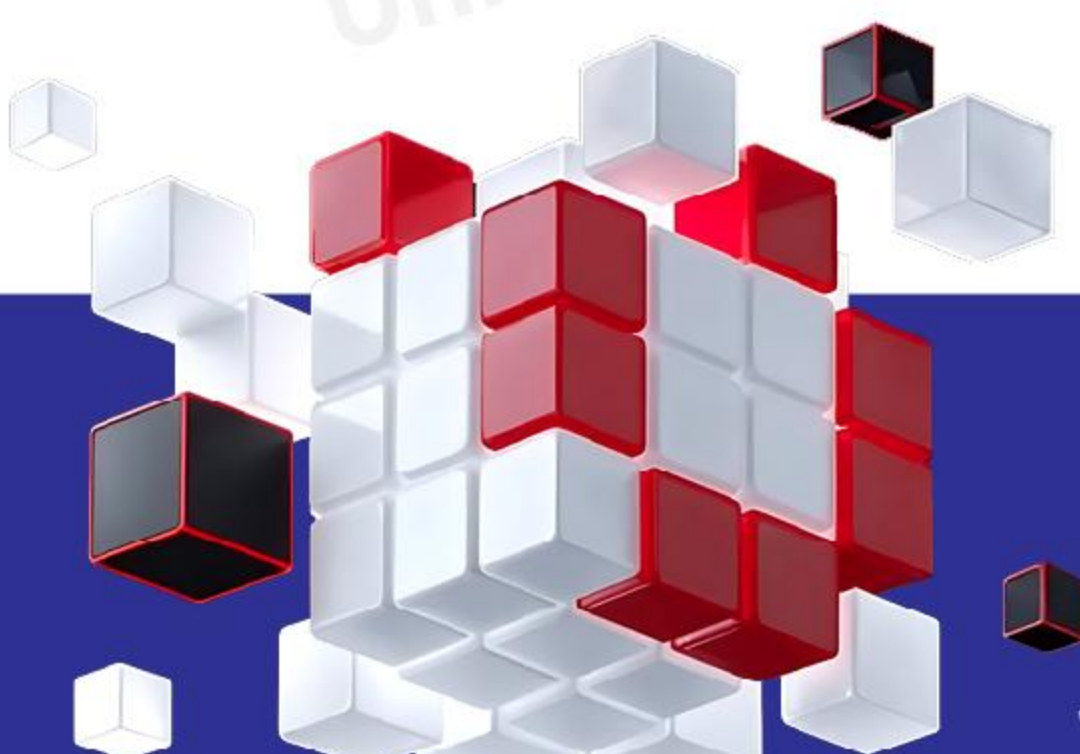


About Uweb



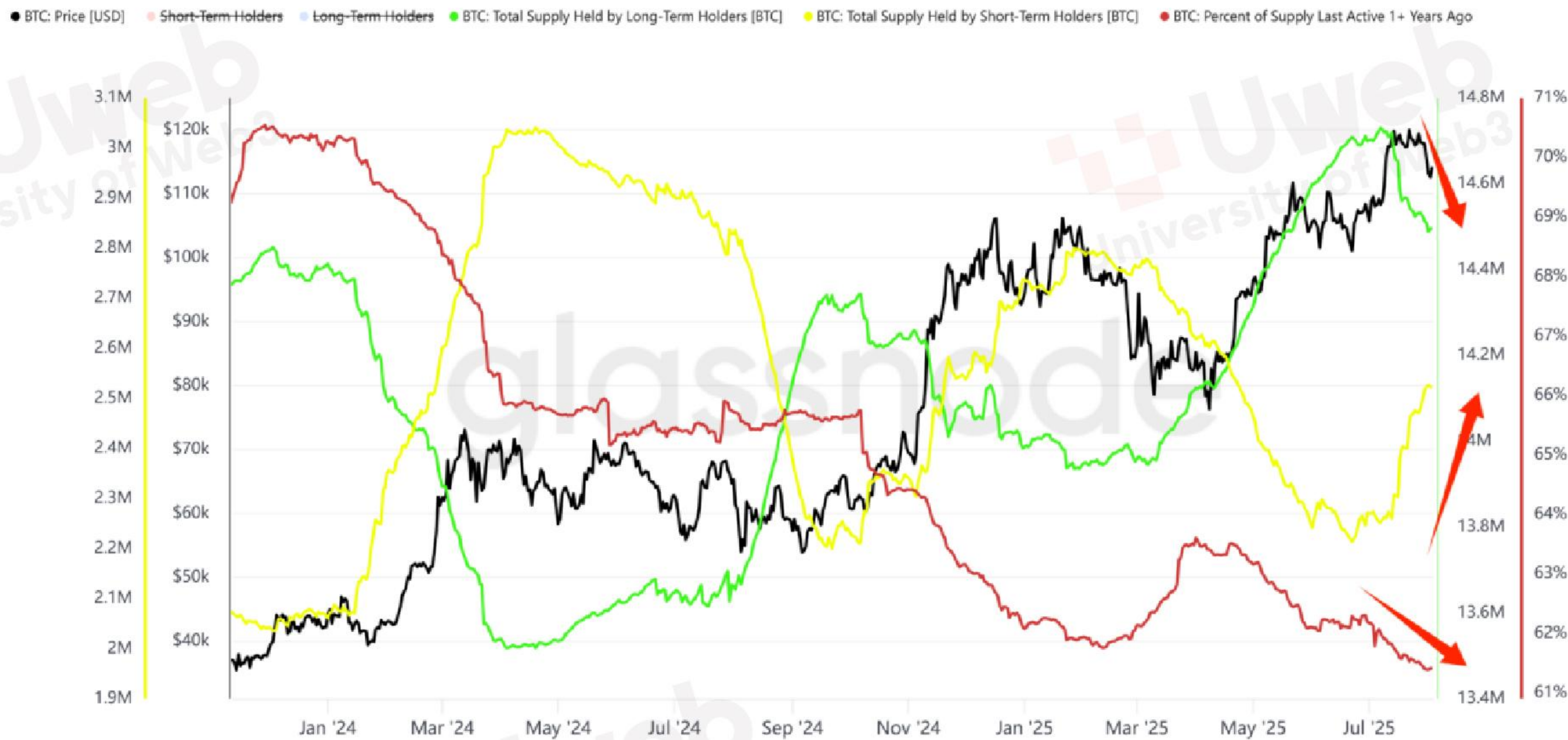
Uweb (University of Web3) 是一家Web3.0专业化高端教育机构，由前火大教育校长于佳宁博士等知名专家联合创办，立足香港，影响全球，传承六年的知识积累，拥有业内顶尖的校友网络以及广受赞誉的大咖教师资源。

Uweb面向企业家和投资人开设专业、实战、系统的Web3.0商学院课程，提供系统性的以基本面判断、链上数据分析、宏观经济联动机制等因素为基础的数字资产配置策略，传授AI驱动的新型投研方法论，并持续挖掘和孵化优质项目，陪伴投资者和创业者跨越周期、御风前行。



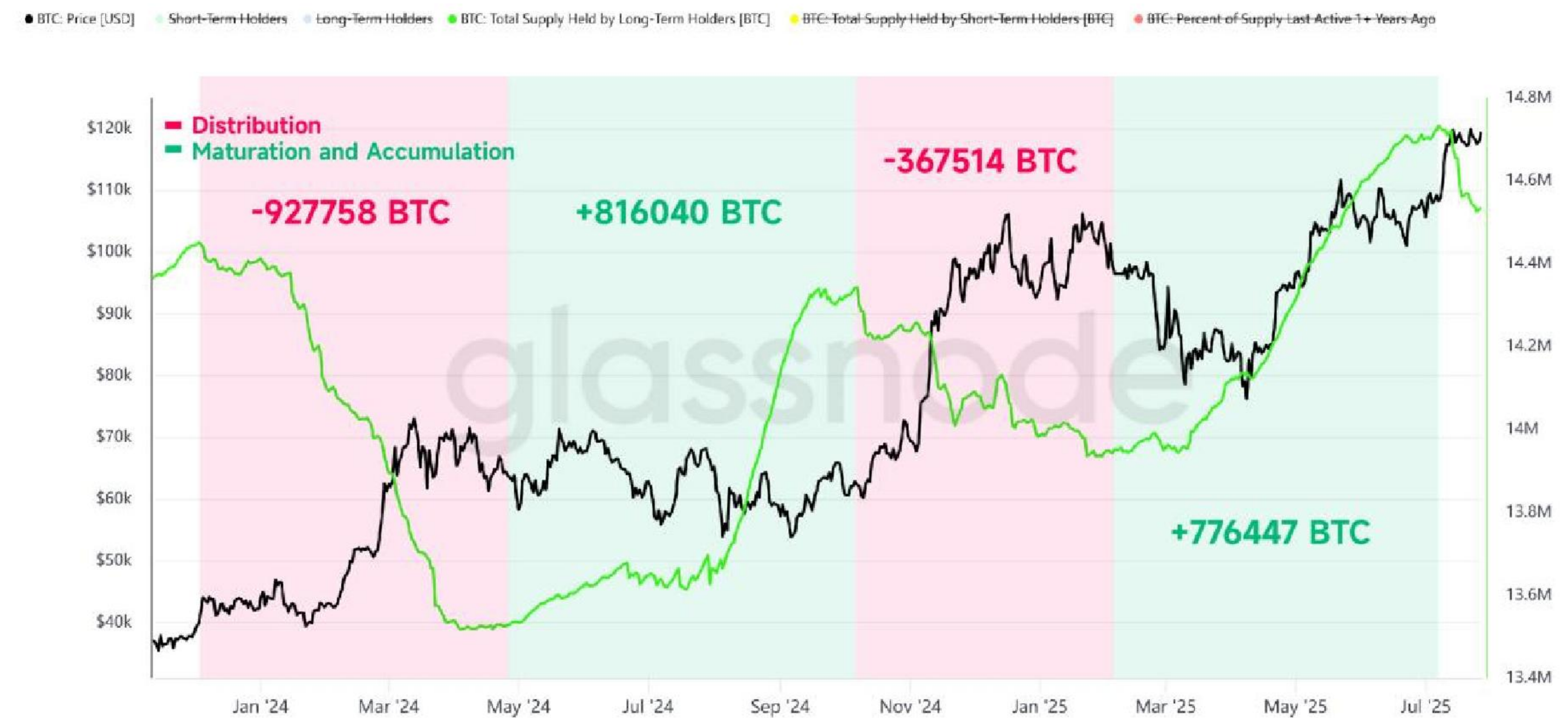
持仓周期风暴图

Bitcoin: Long/Short-Term Holder Threshold



© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

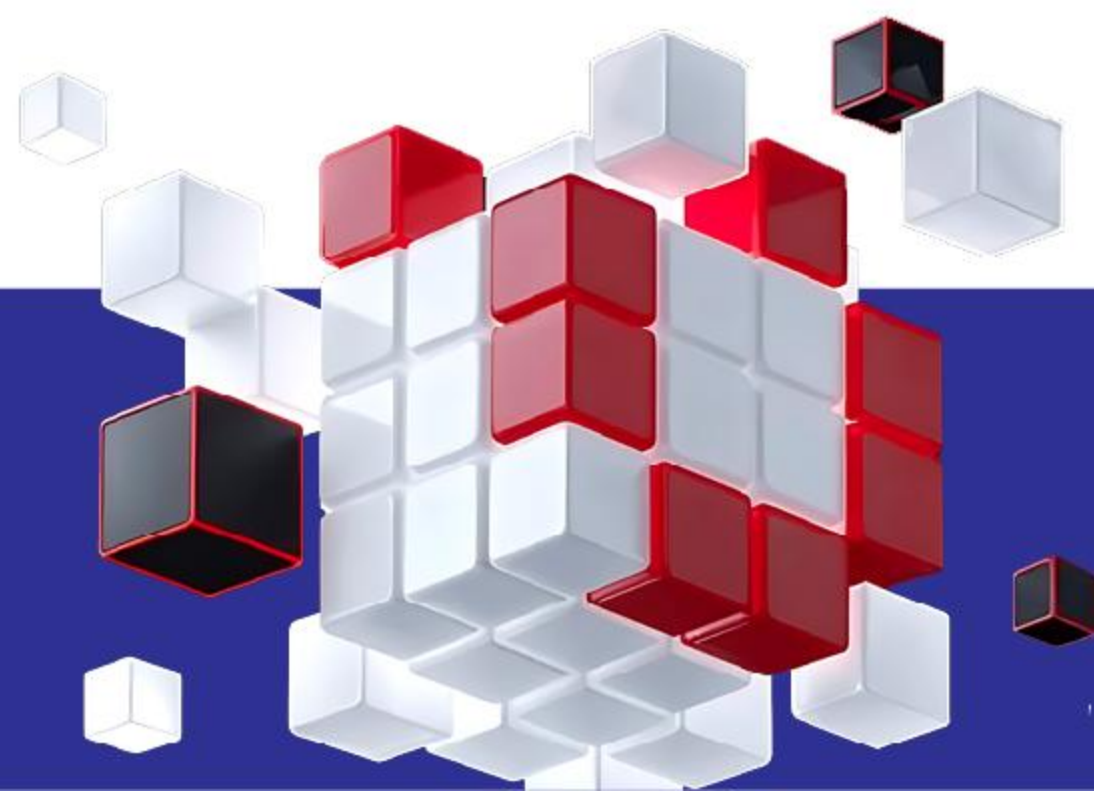
Bitcoin: Long/Short-Term Holder Threshold



© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

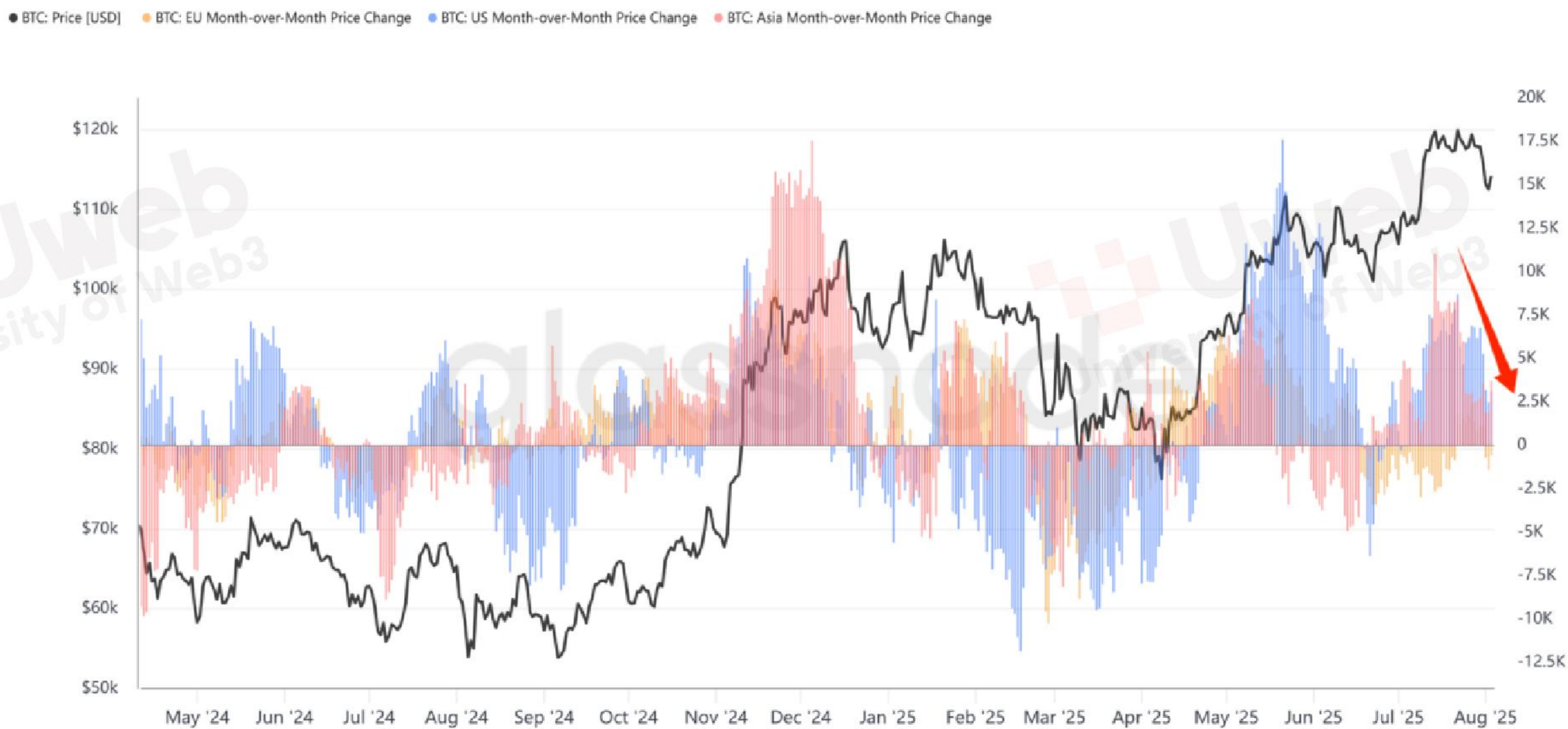
本周155天长期持币者派发了2.8万枚BTC，上一个完整的积累周期累计积累了77.6万枚BTC，从开始派发至今已经派发了22.5W枚BTC，已经逐渐步入主升浪中期阶段，不过距离见顶还有一定空间，同时更为敏感的一年期以上长期持币者还是保持着派发趋势，也映证了上涨趋势或将延续。

数据来源：glassnode



BTC全球动能雷达图

BTC: Regional Month-over-Month Price Change



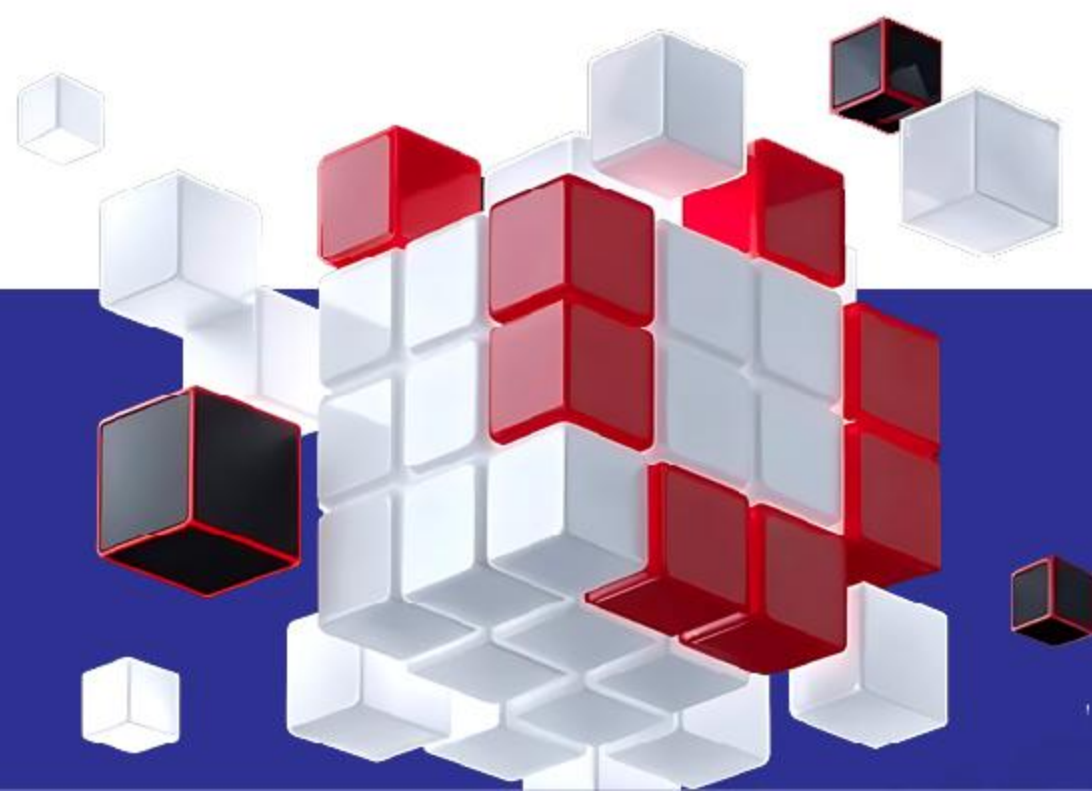
© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

市场普遍将**美洲投资者**情绪视为**先行指标**——当美洲情绪回暖时，BTC价格往往随后走强；而**亚洲投资者**情绪则常被视为**反向指标**：若亚洲情绪上升而美洲情绪回落，BTC短期内极有可能触顶。相比之下，欧洲市场更多代表大体量资金的中长期流向。

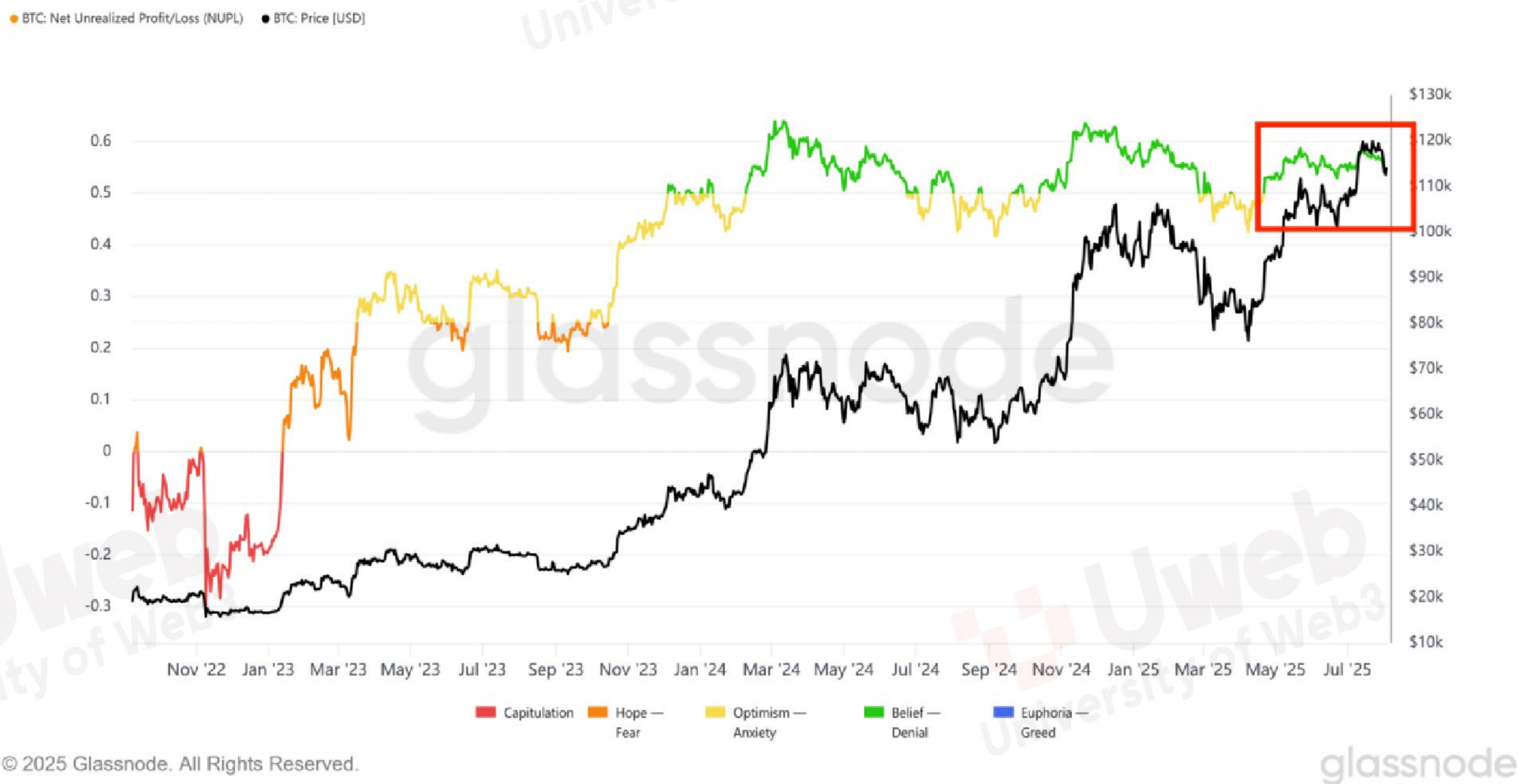
本周全球投资者均有了一定的**热情收缩**，以欧洲投资者最为明显，不过在遭遇打击后又有明显的**反弹趋势**，并没有持续下跌，并且有了明显的收缩趋势，投资者应该关注接下来的情绪能否延续收缩**反弹上行**，继续为BTC上升提供动能。

数据来源：glassnode

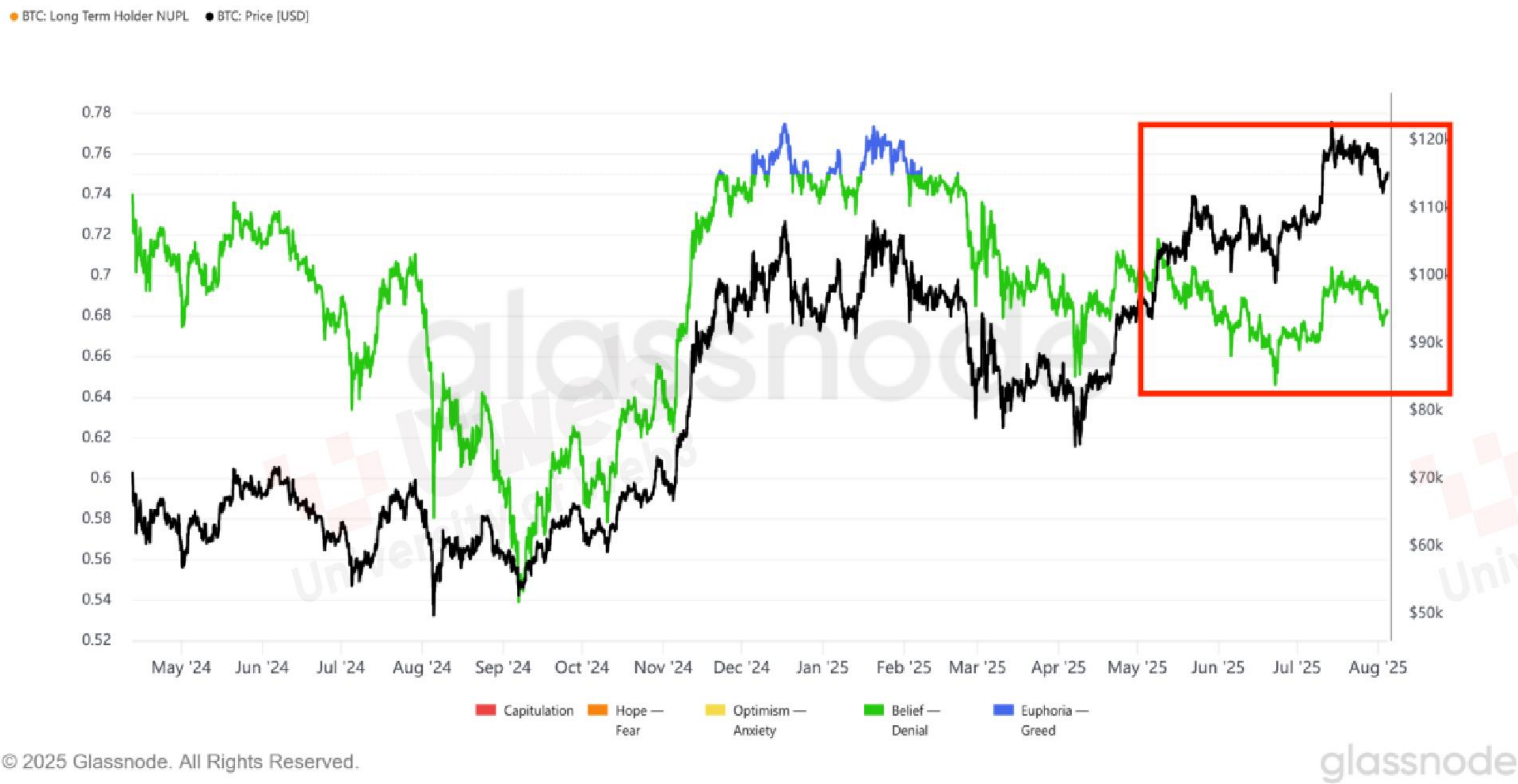


链上错觉研究仪

BTC: Net Unrealized Profit/Loss (NUPL)

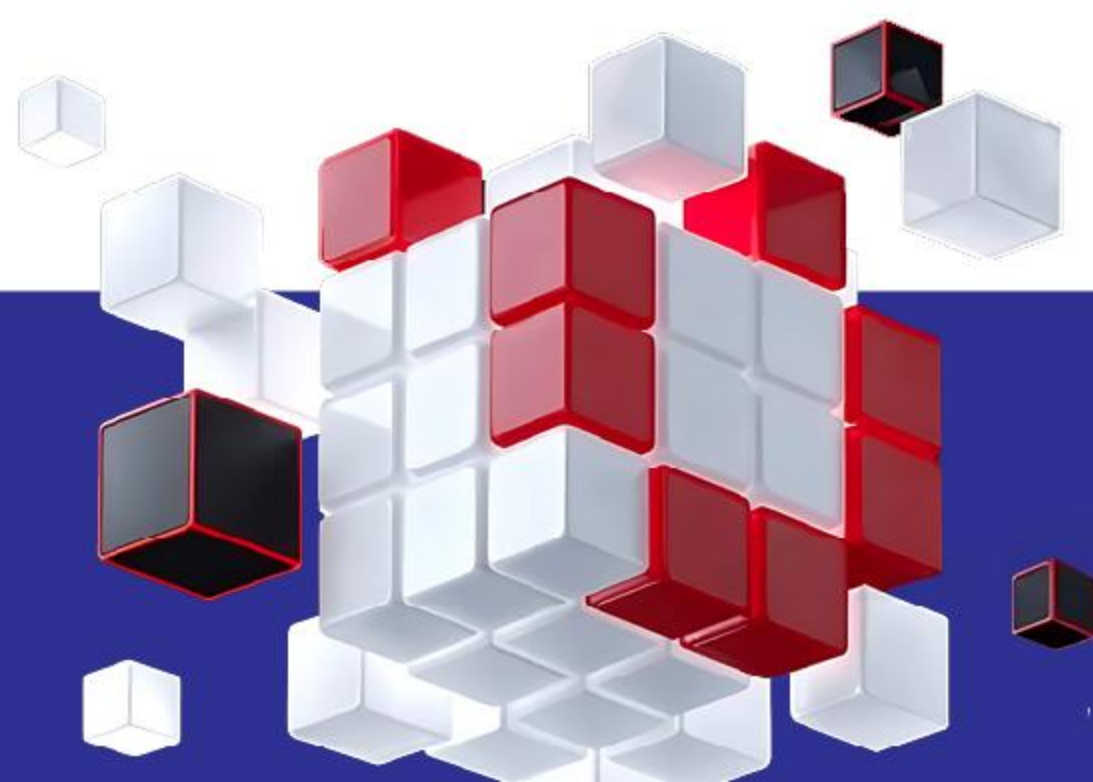


BTC: Long Term Holder NUPL



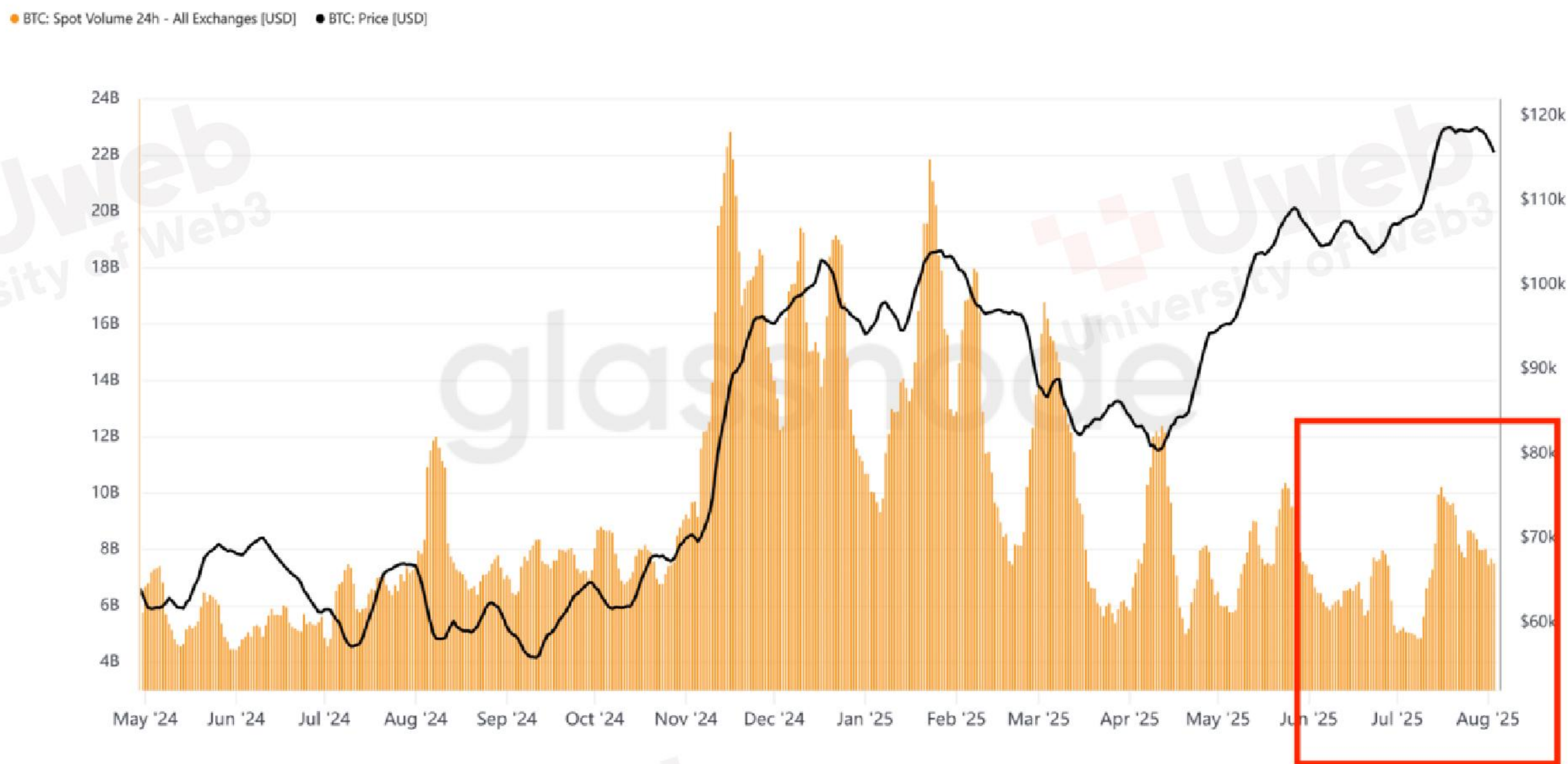
当前，市场中所有筹码的平均盈利率维持在57%左右。同时**长期持币者**的**盈利空间距离历史性顶部也还有一定的空间**，见顶信号并未发出。观察长期持币者的盈利状况可以发现出货一直是在进行的，出现了利润压缩的状况，可是因为需求并没有明显的上升，BTC的价格没有得到显著拉升，这种弱供给的行情很有可能会随着长期持币者的派发结束而结束，情况不是特别乐观。

数据来源：glassnode



BTC现货交易量

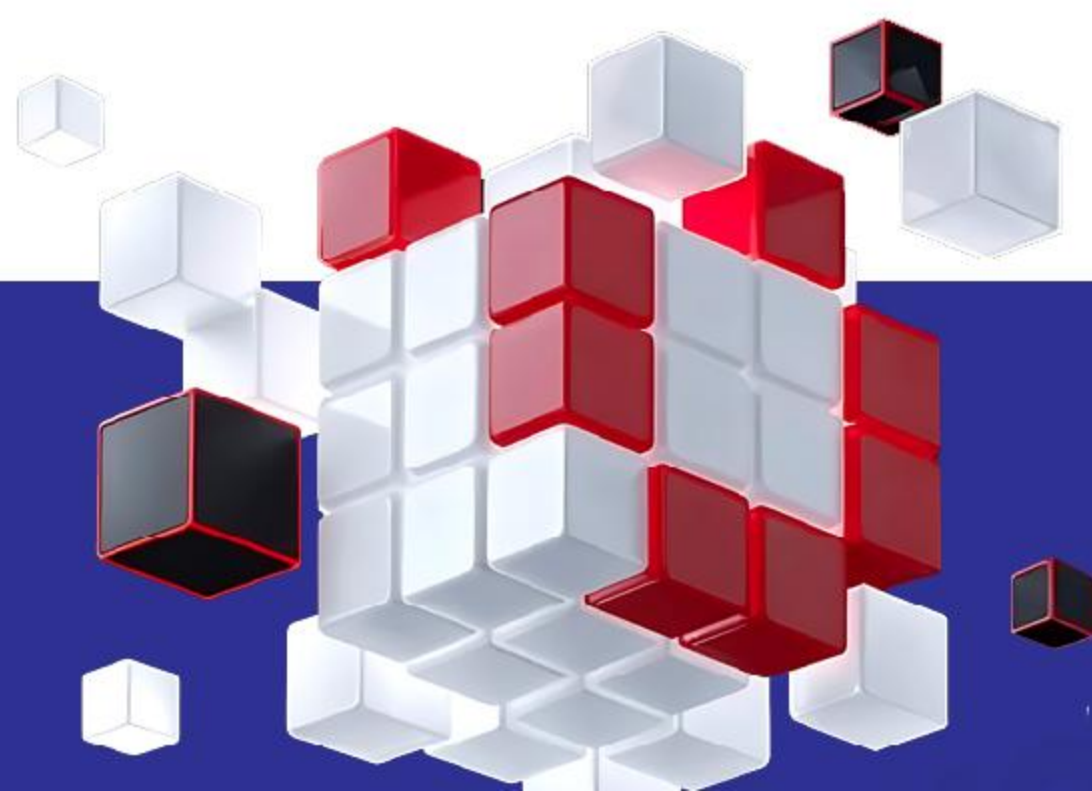
BTC: Spot Volume 24h



© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

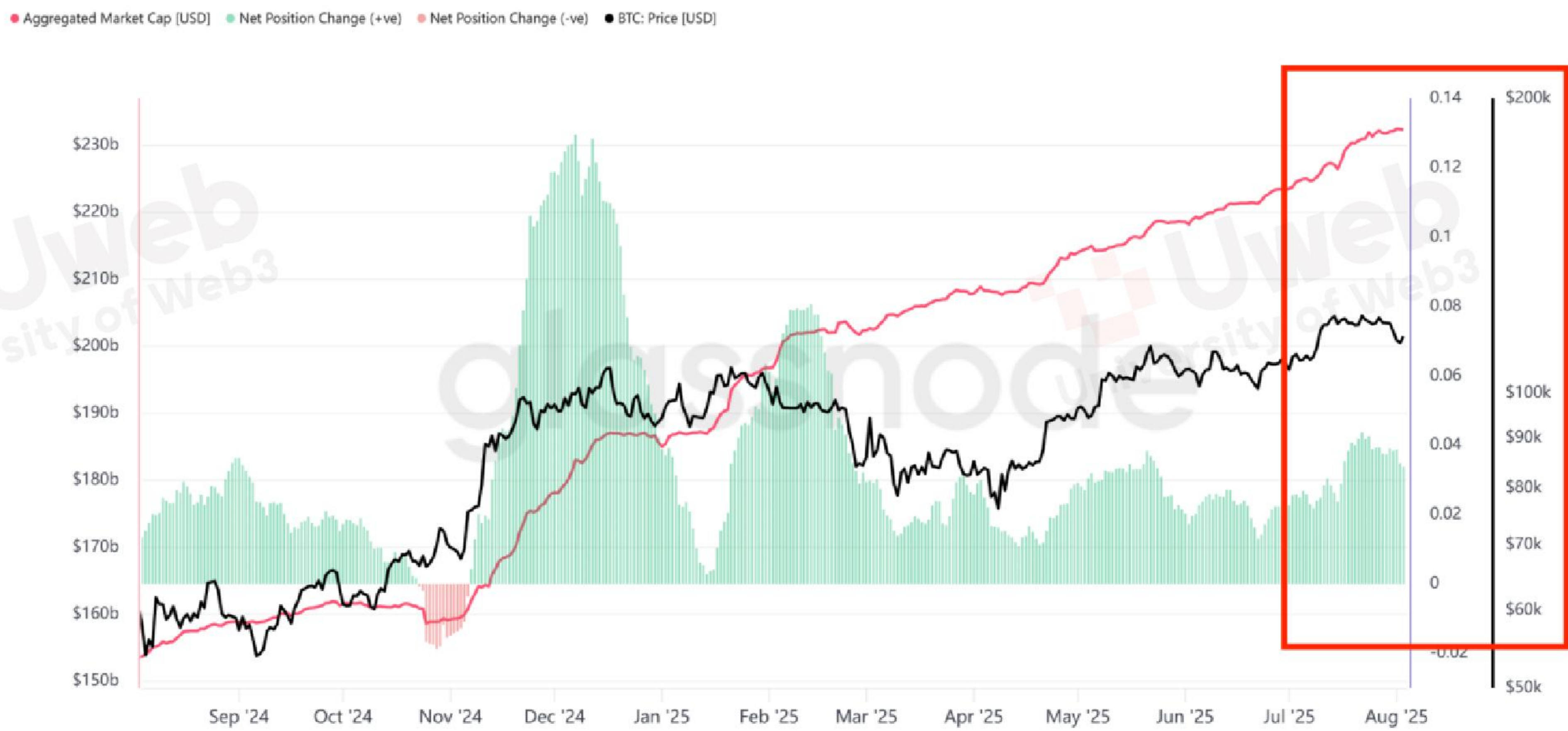
BTC的现货交易量**开始呈现上升趋势**！这对短期行情来讲无疑是很大的利好消息，热度终于开始回升，更多的交易者开始涌现并迸发出热情，会对接下来的行情起到非常大的利好效果，同时也可以发现现在还是处于偏中性的位置，对于短期来讲**见顶信号未显现**。

数据来源：glassnode



流动性脉冲图

Stablecoins: Aggregated Market Cap Percentage Change

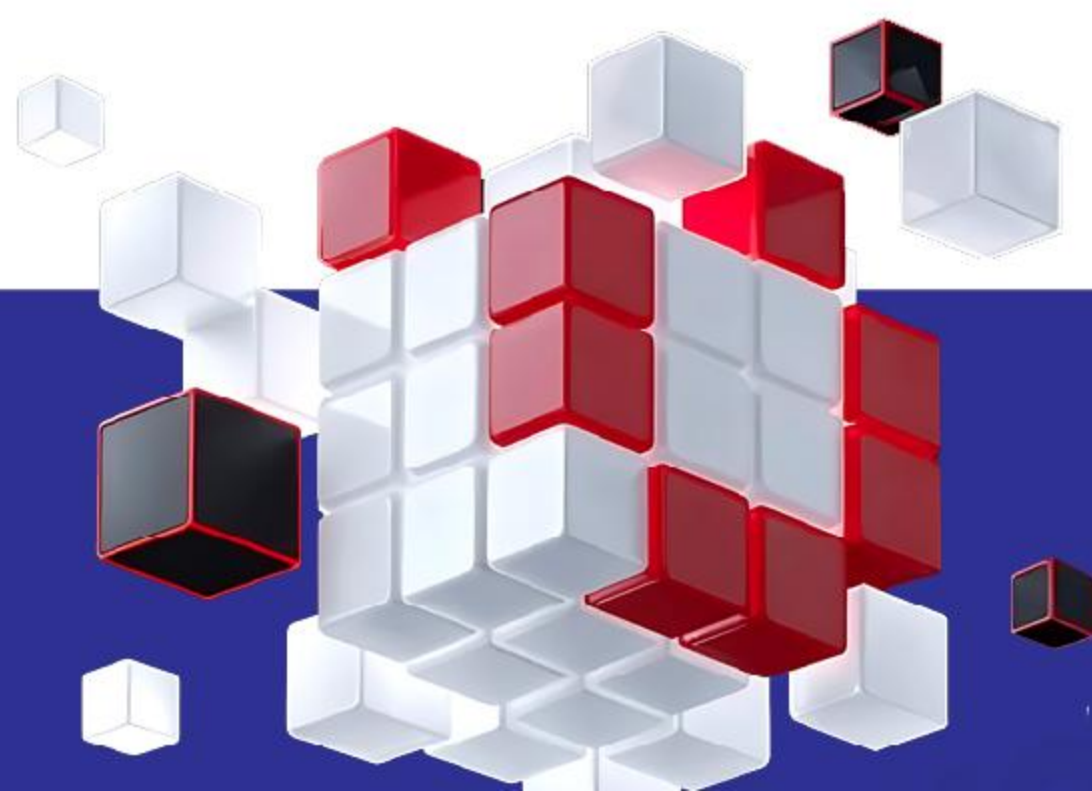


© 2025 Glassnode. All Rights Reserved.

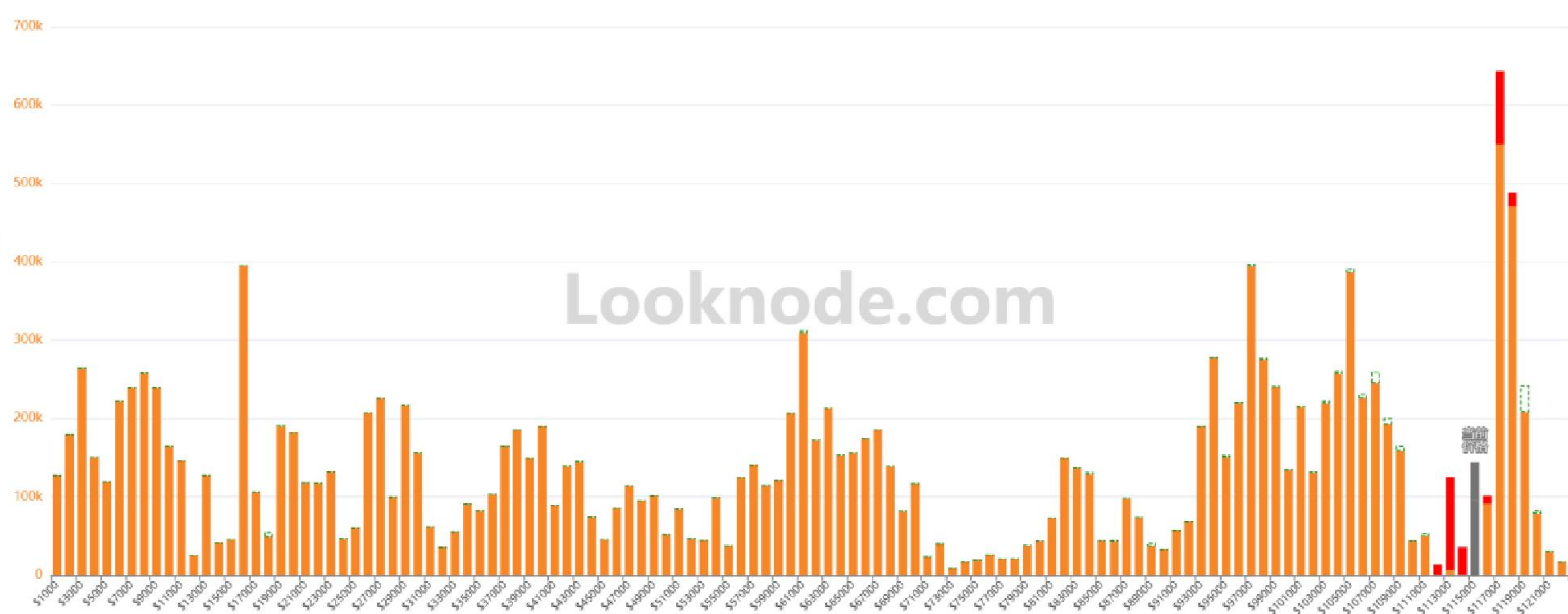
glassnode

本周稳定币的发行依旧不温不火，没有出现典型的主升浪快速发稳定币的行情，同时流入交易所的稳定币数量也没有大幅上升，场内流动性的问题没有得到特别好的解决，对于主升浪动能的提供也就差强人意。

数据来源: glassnode

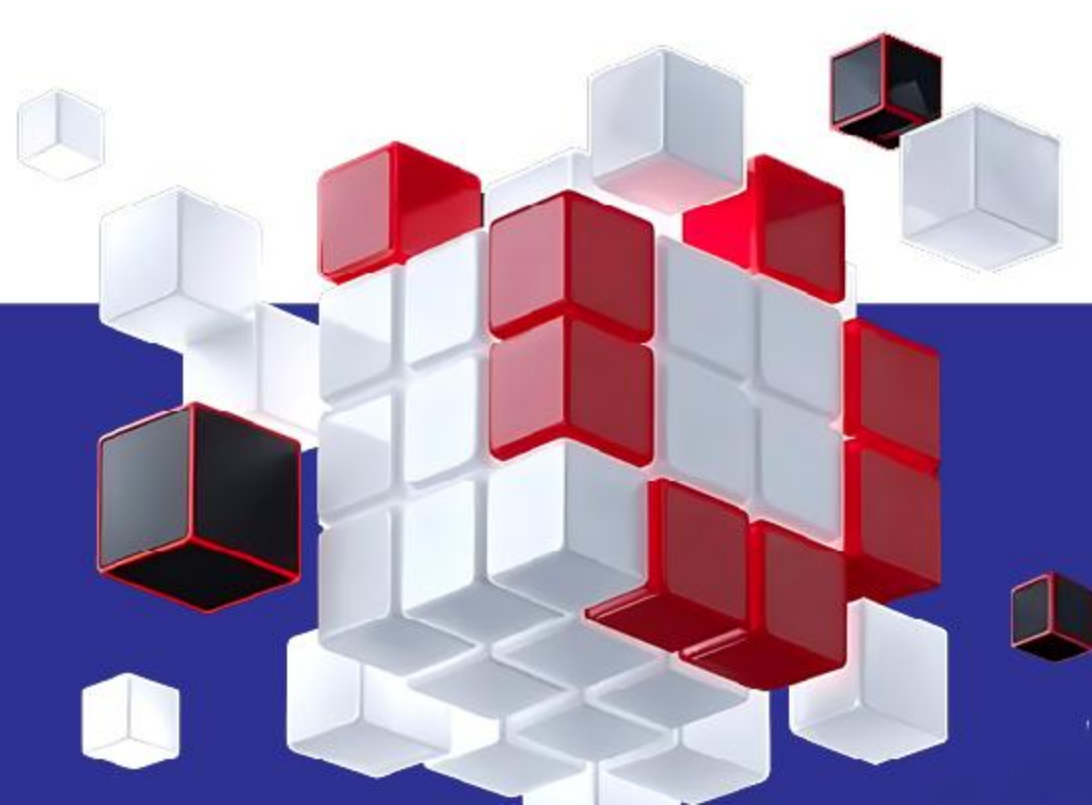


UTXO能量带

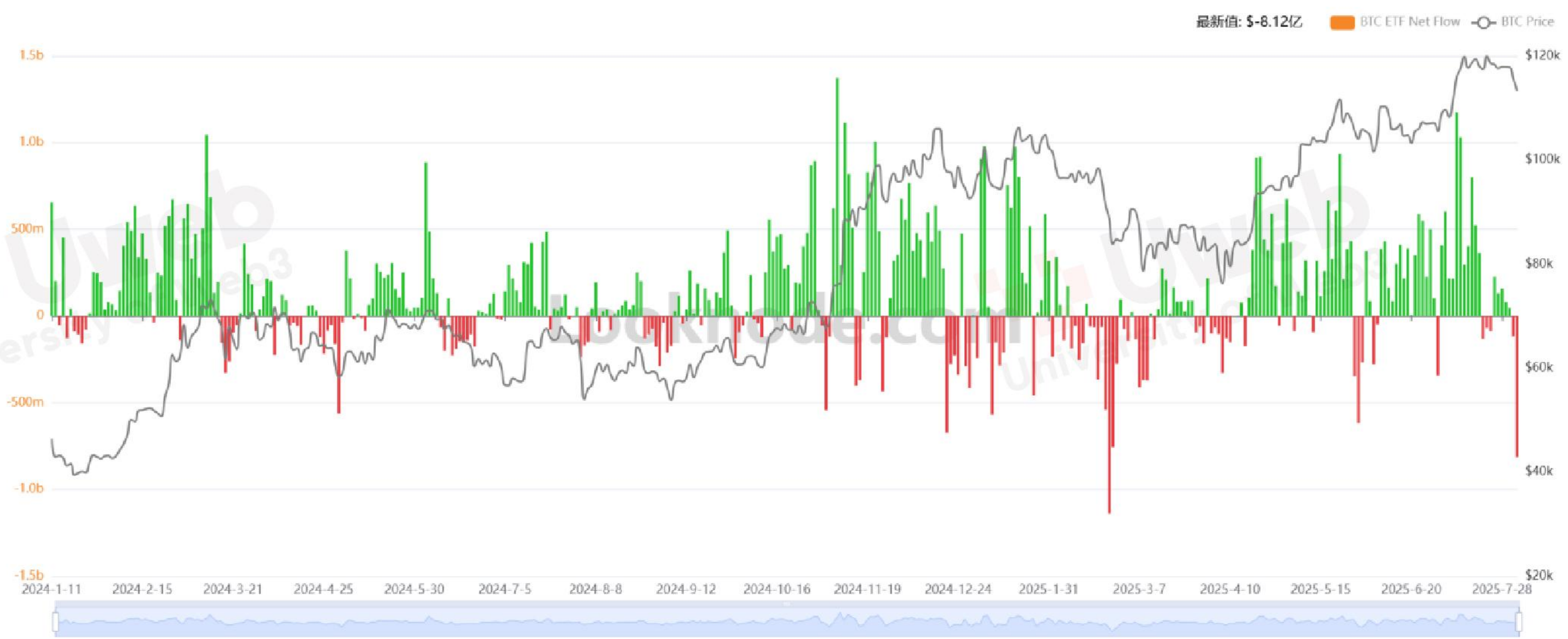


117,000美金的支撑位告破，主要原因是此处的筹码墙过于集中，导致只有“高度”没有“宽度”，导致在上周的宏观数据主导周中引爆了投资者的恐慌情绪导致被迅速击穿，不过由于高位套利筹码的**坚定持有**，恐慌情绪被迅速消化，目前走出之前预判的**补齐缺口**以及在缺口处进行换手的行情，重点关注接下来的行情能否顺利**突破压力位**，迎来进一步上涨。

数据来源：Looknode

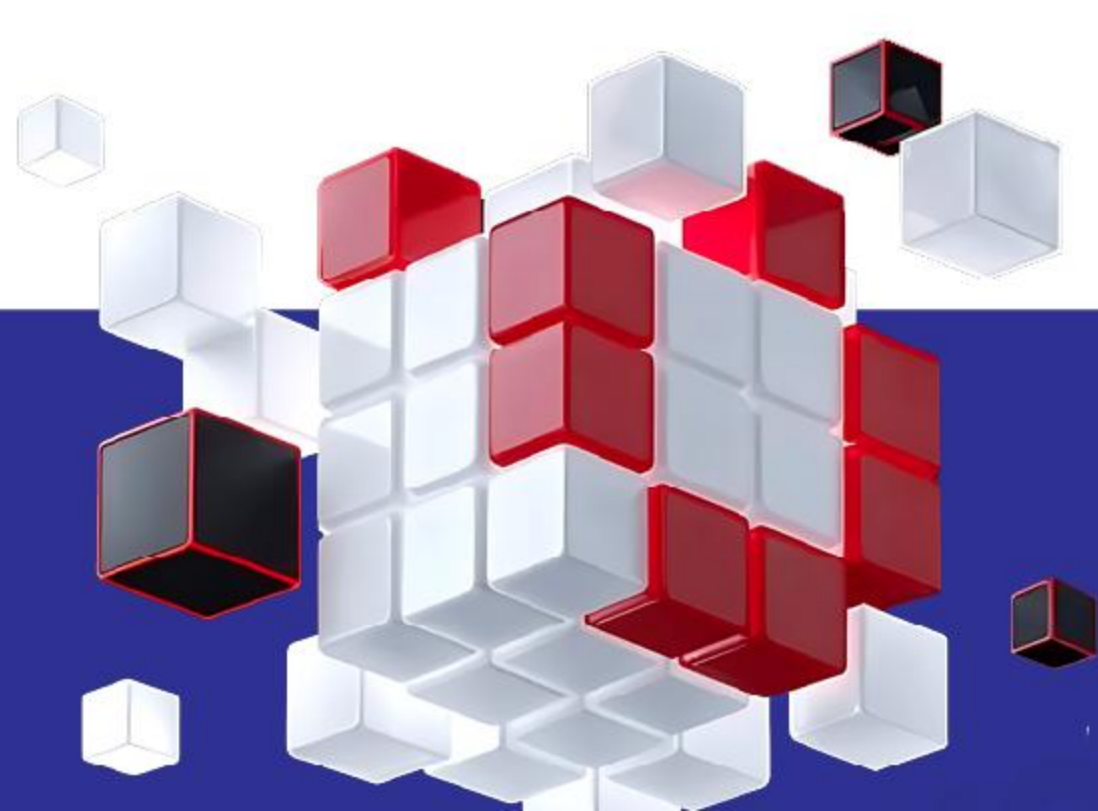


比特币现货ETF数据

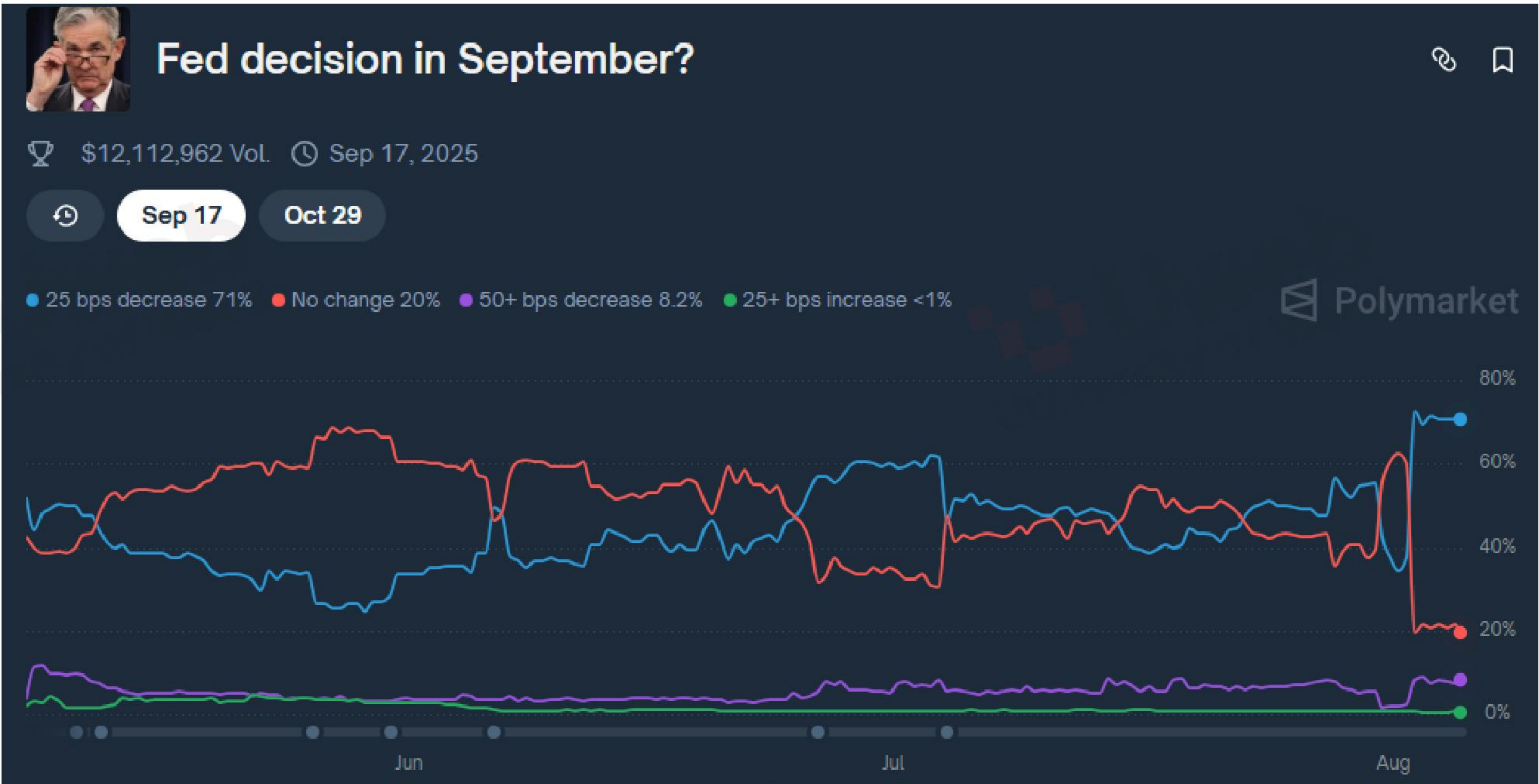


ETF出现净流出！本周五个交易日中**三天录得资金净流入**，累计净流出金额约为6.43亿美元。这可以主要归因于周五的宏观数据异动导致市场上的筹码被恐慌性抛出，强大的美系资金短时巨量抛压也是本次BTC回调的重要原因之一，不过这种明显的超卖抛压可以作为短时抄底的参考指标之一。

数据来源：Looknode

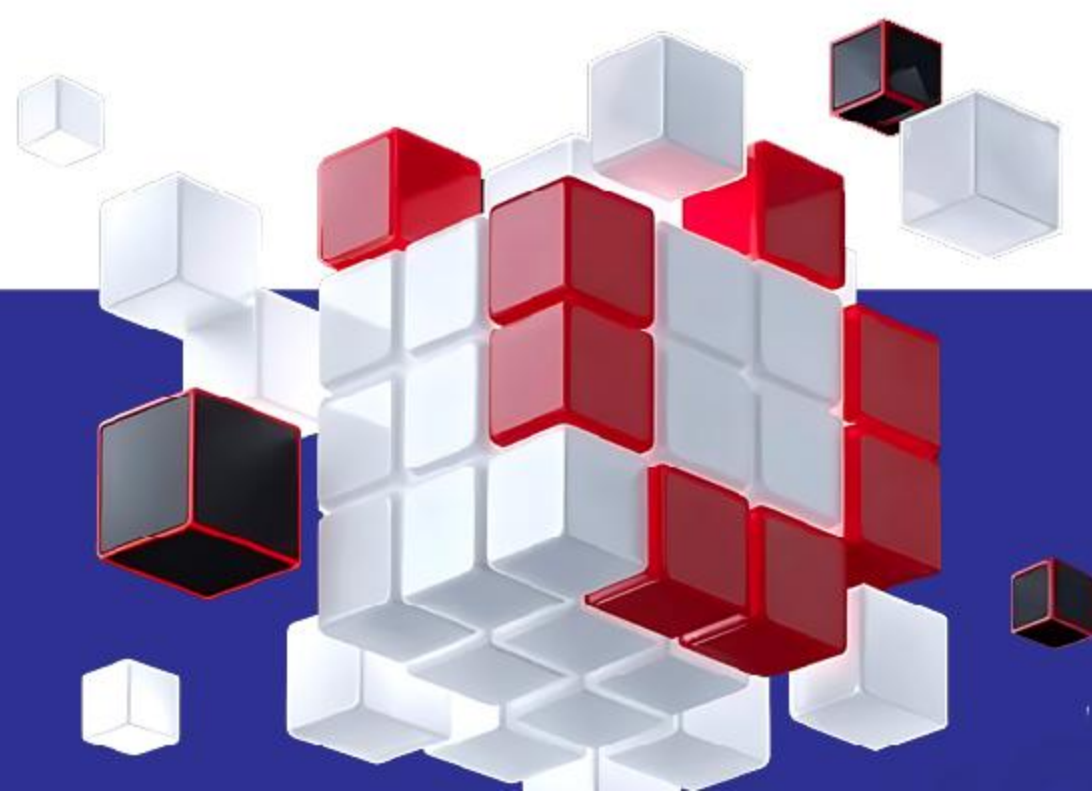


美联储降息预期



伴随着上周的宏观数据，市场对于九月的降息预期出现了短时的先跌后涨，先跌至了40%随后又因就业数据的大幅下修出现了快速反弹，超预期的宏观数据也导致了行情的大幅波动，投资者应该加强对于宏观数据的关注，大量重磅宏观数据对于行情的主导作用已经不可忽视。

数据来源：polymarket

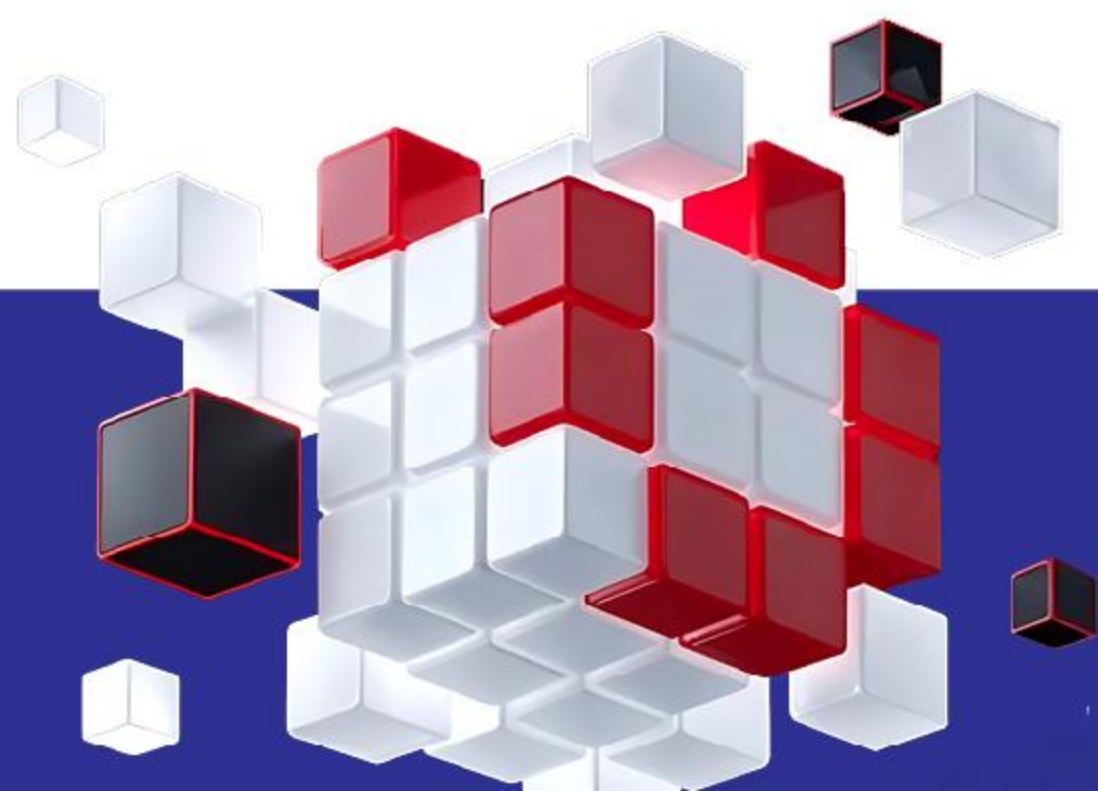


贪婪与恐惧指数



本周贪婪与恐惧指数大幅回调，目前维持在约55（中性）的水平。在主升浪的进程中这种程度的情绪距离见顶触发还有一定的距离，健康的回调也更有利于下一次的上涨。

数据来源：coinstats



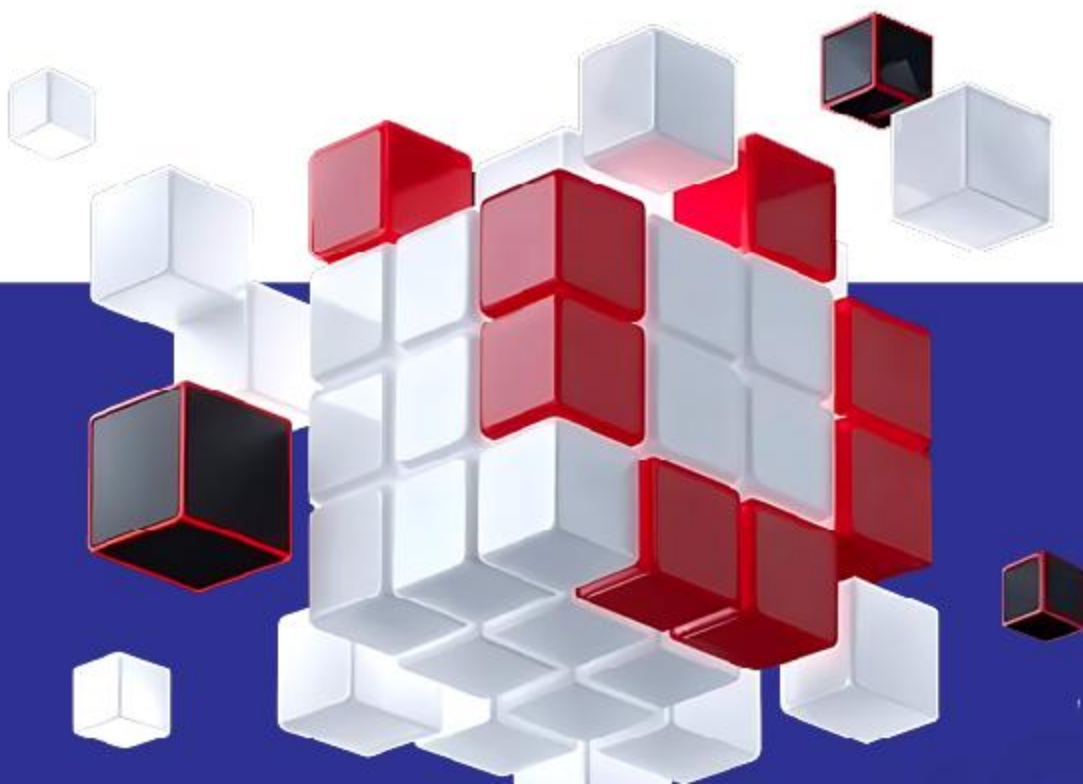
下周热点事件前瞻（北京时间）

8月7日，晚上20:30
美国至8月2日当周初请失业金人数。
前值: 21.8 (万人) 预计: 22 (万人)

北京时间8月12日，晚上20:30
美国至7月末未季调CPI年率。
前值: 2.70%

北京时间8月12日，晚上20:30
美国7月季后调CPI月率。
前值: 0.30%

8月12日，晚上20:30
美国7月季调后核心CPI月率。
前值: 0.20%





想要了解更多

Web3数字资产行业热点与深刻洞察

扫描二维码免费报名

参与每周二、周四

晚20:30开始Uweb直播课

并有机会领取比特币空投