



BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG TIỀN MÃ HÓA VIỆT NAM

NỬA ĐẦU NĂM 2023



Tiếp nối truyền thống của loạt ấn phẩm lâu đời nhất về tiền mã hóa, đội ngũ Kyros Ventures, Coin68 và Animoca Brands hân hạnh ra mắt bản **Báo cáo Thị trường Việt Nam** nửa đầu năm 2023.

Ấn phẩm này còn là lời tri ân đến toàn thể bạn đọc đã tham gia khảo sát và theo dõi từ những số đầu tiên. Thay mặt đội ngũ, Jenny xin gửi lời cảm ơn đến các đối tác đã hỗ trợ cho báo cáo này. Tất cả các bạn là động lực để tạo nên một cộng đồng tiền mã hoá Việt Nam phát triển lành mạnh.

Jenny - COO tại **Kyros Ventures**



MỤC LỤC

1 ĐIỂM NHẤN

2 TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

3 CHÂN DUNG NHÀ ĐẦU TƯ

3.1 Nhân khẩu học

3.2 Nhận định và hành vi

3.3 CeFi và DeFi

3.4 Retroactive

3.5 NFT và Web3

4 LỜI KẾT

1 ĐIỂM NHẤN

- Thị trường Việt Nam **ngày càng trưởng thành** với sự phát triển của nhiều dự án cơ sở hạ tầng cùng tỷ trọng lớn nhà đầu tư có kinh nghiệm vẫn ở lại qua giai đoạn ảm đạm này.
- Niềm tin giới đầu tư đã quay trở lại, khi **70%** tin rằng chu kỳ downtrend đã hoặc sẽ sớm kết thúc. Sự tích cực được thể hiện thông qua số liệu **tỷ lệ tham gia cao hơn** ở mọi phân khúc so với năm ngoái. *
- Dù vậy, gần **60%** người được hỏi vẫn nắm giữ stablecoin hơn một nửa danh mục trở lên, trong khi có đến **3/4** mong muốn có sự can thiệp và quản lý từ phía cơ quan chức trách.
- **Đầu tư theo bạn bè** là xu hướng phổ biến ở Việt Nam khi tỷ lệ này **cao gấp 2,5 lần** ở Hoa Kỳ.

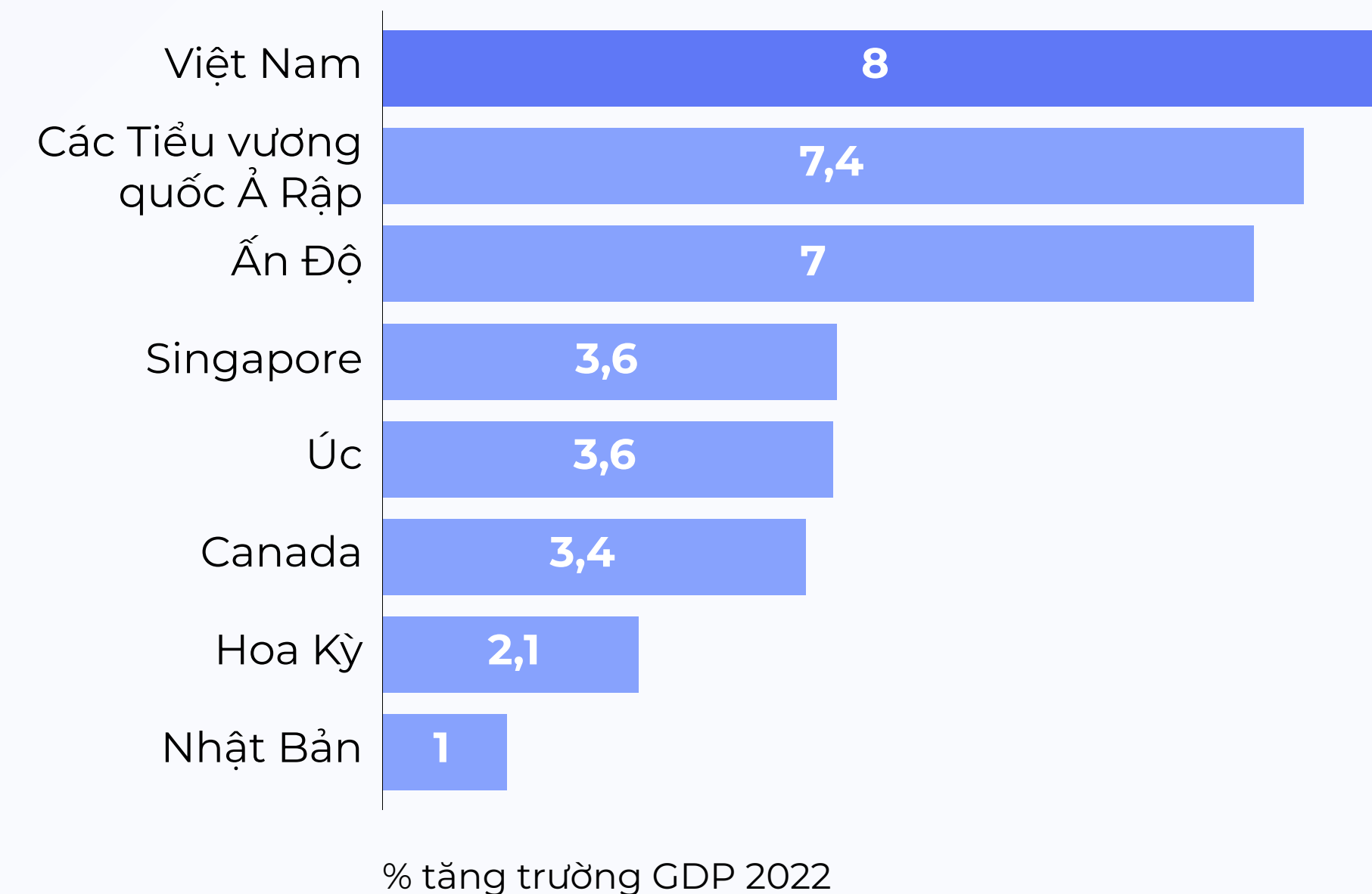
2

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

BỨC TRANH KINH TẾ VIỆT NAM

- Bức tranh toàn cảnh kinh tế toàn cầu vẫn còn nhiều biến số không chắc chắn do các thách thức liên quan đến áp lực lạm phát và gián đoạn chuỗi cung ứng. Các ngân hàng trung ương trên khắp thế giới đang theo dõi cẩn thận những yếu tố này trong khi điều chỉnh chính sách tiền tệ.
- Tỷ lệ tăng trưởng GDP năm 2022 của một số quốc gia cho thấy **Việt Nam đang thuộc nhóm dẫn đầu với tỷ lệ tăng trưởng cao nhất là 8%**. Trong khi đó, các nền kinh tế phát triển như Nhật Bản và Hoa Kỳ có tỷ lệ tăng trưởng thấp hơn tương ứng 1% và 2,1%.

Việt Nam có tốc độ tăng trưởng GDP cao



Nguồn: Ngân hàng thế giới

KINH TẾ VĨ MÔ

- **Bức tranh pháp lý:** Hiện tại Việt Nam chưa chính thức công nhận tiền mã hoá là công cụ thanh toán hợp pháp, dẫn đến việc chưa áp đặt mức thuế. Trong khi tiền mã hoá vẫn là một chủ đề nóng, những bước tiến về mặt pháp lý còn chưa rõ ràng. Điểm đáng chú ý duy nhất là hoạt động cho vay ngang hàng (P2P) và cung cấp dịch vụ tài sản số đã được loại bỏ khỏi luật Chống rửa tiền mới hồi tháng 3 năm nay (*Baker & McKenzie*), điều này có thể sẽ thúc đẩy một môi trường cởi mở hơn đối với các công ty crypto trong tương lai.
- **Phòng hộ tỷ giá VND:** Các biện pháp của Ngân hàng Trung ương làm biến động giá trị đồng VND trong thời gian qua đã đẩy lên nhiều sự quan tâm đối với Bitcoin. Vì lẽ đó, sự phổ biến của Bitcoin như một công cụ để phòng hộ rủi ro tỷ giá đã gia tăng đáng kể ở Việt Nam trong năm 2022 (*Statista*).



THỊ TRƯỜNG TIỀN MÃ HÓA VIỆT NAM

- Tính đến tháng 12/2022, Việt Nam có hơn 200 dự án blockchain hoạt động, trải dài trên nhiều lĩnh vực khác nhau.
- Theo thống kê từ Statista, doanh thu từ các sản phẩm giao dịch trên thị trường Việt Nam dự kiến đạt 109,4 triệu USD vào năm 2023, số lượng người dùng tiền mã hóa sẽ tăng đến 12,37 triệu vào năm 2027.
- Hơn nữa, Việt Nam đứng trong top 5 quốc gia có khối lượng giao dịch cao nhất trên Binance, theo báo cáo gần đây của Wall Street Journal.

#1

Mức độ Tiếp nhận Tiền mã hóa

(Chainalysis 2021 & 2022)

#2

Tiếp cận DeFi

(Chainalysis 2021)

19%

Dân số sở hữu crypto

(Triple-A 2022)

BẢN ĐỒ BLOCKCHAIN VÀ TIỀN MÃ HOÁ VIỆT NAM

Giáo dục



Giải pháp



Quỹ đầu tư



Truyền thông



Cộng đồng



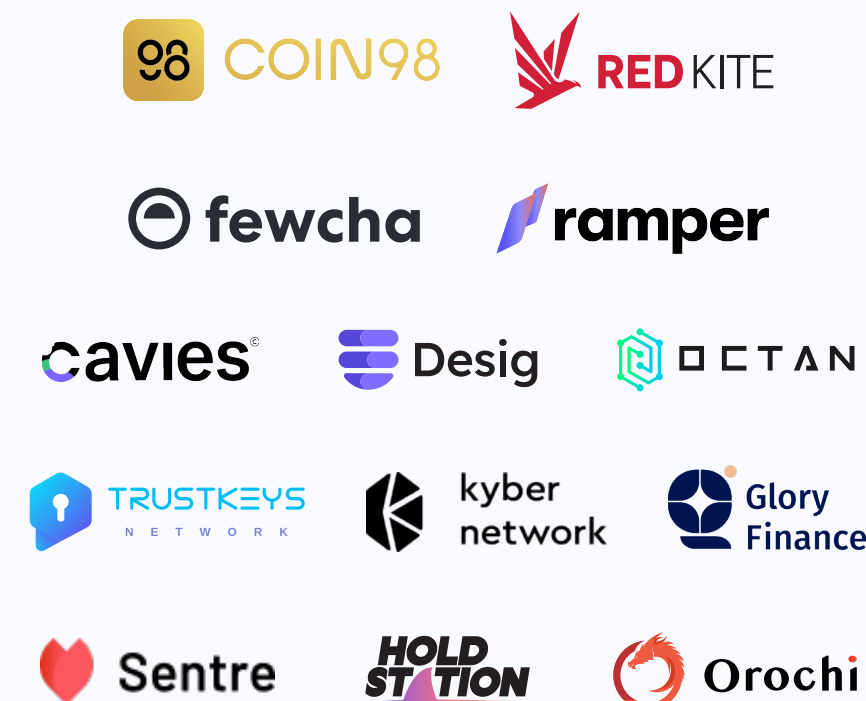
Dự án Blockchain



Sàn giao dịch



DApps & DeFi



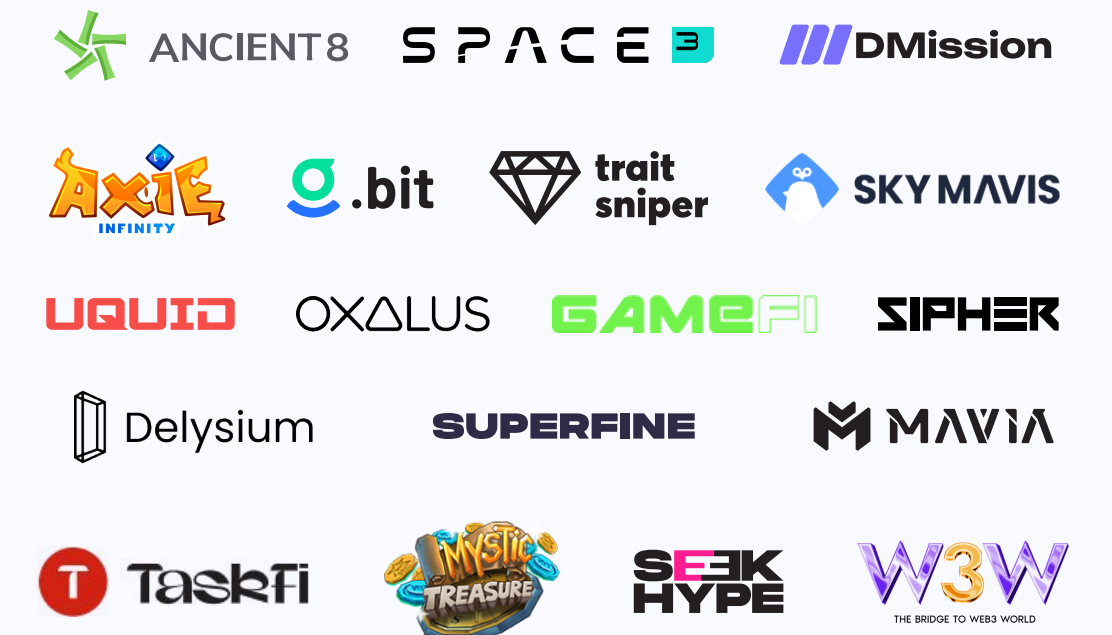
Tổ chức được cấp phép



Game Studio



Web3



TỔ CHỨC ĐƯỢC CẤP PHÉP



- Lần đầu tiên trong lịch sử ngành blockchain Việt Nam xuất hiện tổ chức có pháp nhân chính thức được nhà nước công nhận.
- Hiệp hội Blockchain Việt Nam, viết tắt là VBA, được ra mắt theo Quyết định số 343/QĐ-BNV của Bộ Nội vụ ngày 22 tháng 4 năm 2022.

GIÁO DỤC



- So với năm trước, số lượng đơn vị giáo dục cung cấp khóa học về công nghệ Blockchain đã gia tăng lên con số 9.
- FuniX cung cấp chứng chỉ CNTT chuyên sâu là Blockchain Developer, cho phép sinh viên học trực tuyến và nhận bằng chỉ trong 10 tháng.
- RMIT cung cấp ngành Blockchain Enabled Business gồm 4 môn. Fintech-Crypto Hub của trường với đối tác Binance là cầu nối giữa sinh viên với thực tế ngành.
- Ngoài ra sinh viên có thể tìm học các khóa đào tạo chính quy từ đại học Bách Khoa, cũng như nhiều hội thảo, chương trình về Blockchain đến từ các đơn vị khác.

CƠ SỞ HẠ TẦNG BLOCKCHAIN



Aura Network



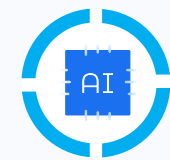
TomoChain



RENECE



FIREBIRD



Oraichain

AIOZnetwork



KARDIACHAIN



verichains

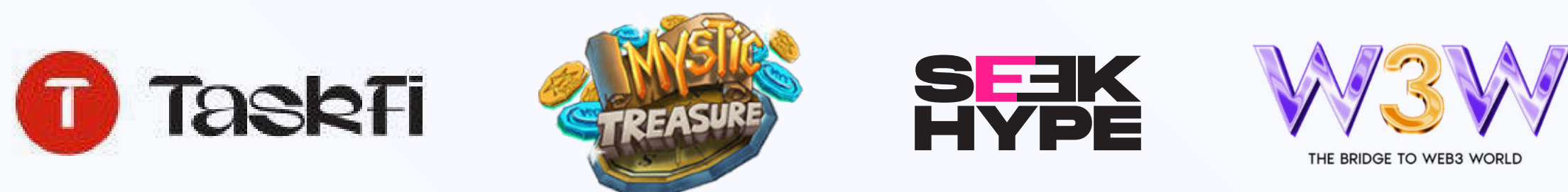
- Số lượng dự án hạ tầng Blockchain đã gia tăng lên con số 8 với nhiều cái tên mới.
- Nổi bật trong số đó, Aura Network đã gọi vốn tổng cộng 9 triệu USD từ các nhà đầu tư nổi tiếng như Republic Crypto, Hashed, Coin98 Ventures sau 2 vòng seed năm 2022 và 2023.
- TomoChain nhận lời mua lại từ Coin98 Finance, theo một thỏa thuận đầu tư chiến lược.
- Remitano Network ra mắt mainnet vào tháng 10 năm 2022, với sự chống lưng của nền tảng sàn giao dịch P2P Remitano lâu đời tại Việt Nam.
- Firebird, tiền thân là PolkaFoundry, công bố định hướng trở thành blockchain thân thiện cho Web3 game.
- Verichains phát hiện lỗ hổng nghiêm trọng có thể tấn công các ví MPC và tài sản custody, tổng trị giá lên đến 8 tỷ USD.

TÀI CHÍNH PHI TẬP TRUNG (DEFI)



- So với năm trước, vẫn có nhiều dự án tiếp tục xây dựng trong bối cảnh thị trường không thuận lợi.
- Trong số đó có các dự án phát triển thành công sau sự kiện Web3 Matching do Kyros Ventures tổ chức vào tháng 12/2022, bao gồm: Fewcha, Octan Network, Orochi, Cavies v.v

WEB3



- Mặc dù không có đột phá trong lĩnh vực GameFi nửa đầu năm 2023, Việt Nam vẫn là **cường quốc về game**, với tỷ lệ người tham gia GameFi (*Finder*) và năng lực sản xuất mobile game (*Bloomberg*) thuộc top 5 thế giới. Những yếu tố này là tiền đề cho sự trở lại của GameFi Việt Nam.
- Trong khi đó mảng cơ sở hạ tầng phát triển với loạt dự án thành danh từ sự kiện Web3 Matching, GM Vietnam như Space3, SeekHype, W3W, Oxalus, v.v

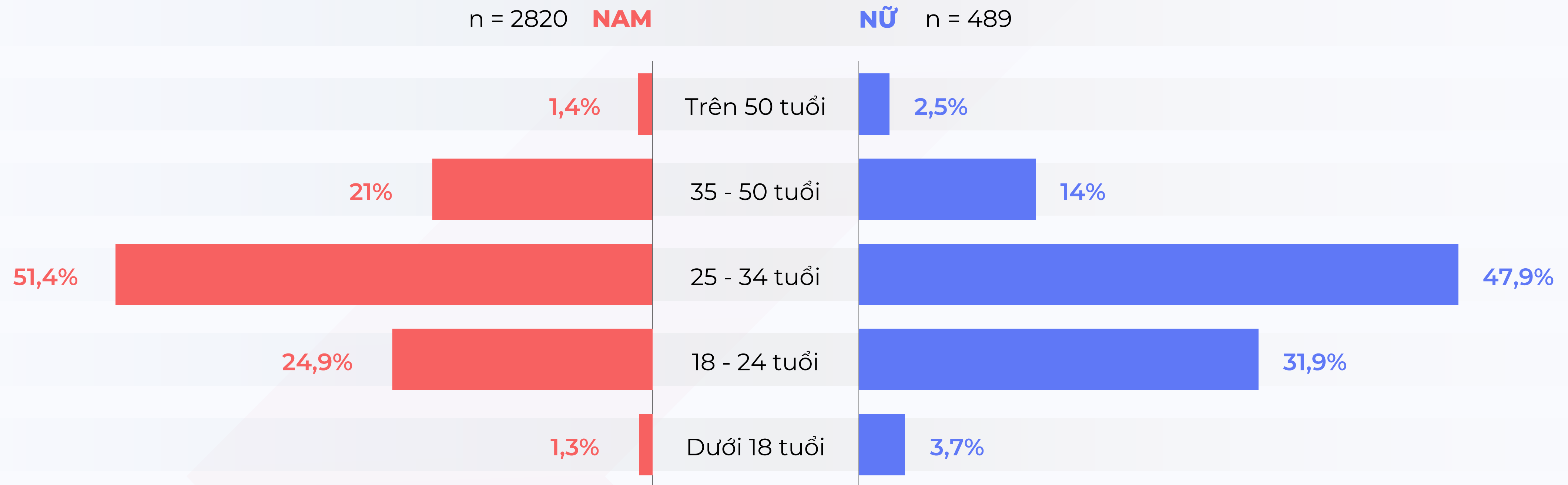
3

CHÂN DUNG NHÀ ĐẦU TƯ

Phần 3.1

NHÂN KHẨU HỌC

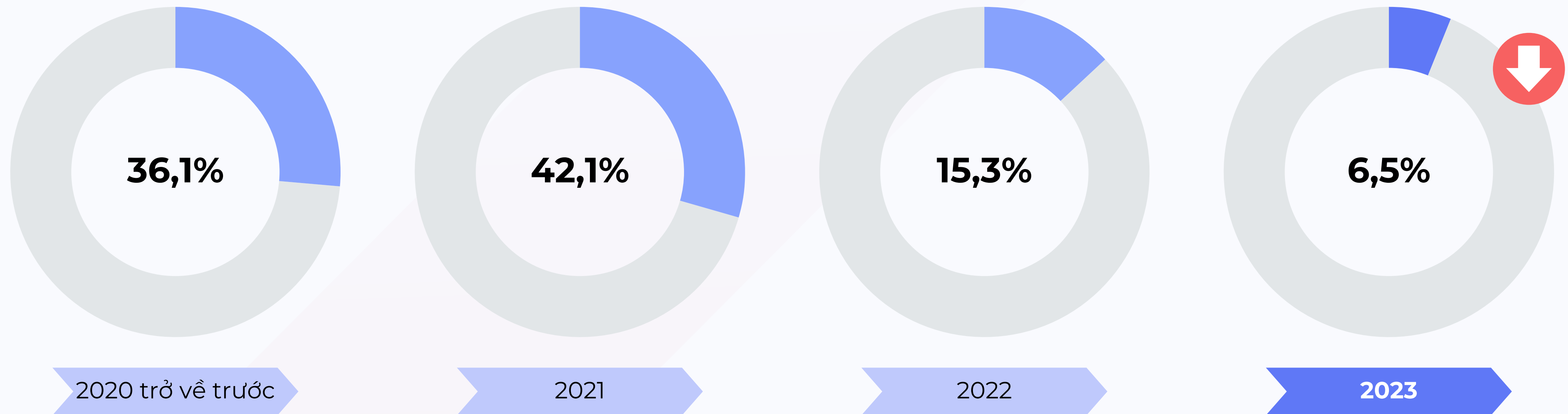
NHÂN KHẨU HỌC



Nhóm tuổi từ 25-34 vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất. Điểm đáng chú ý là khi so sánh với năm 2022, tỷ lệ tham gia của **nhóm 18 - 24 tuổi giảm** từ 38% xuống còn 26%.

TỶ LỆ NHÀ ĐẦU TƯ THEO TỪNG NĂM

n=3309



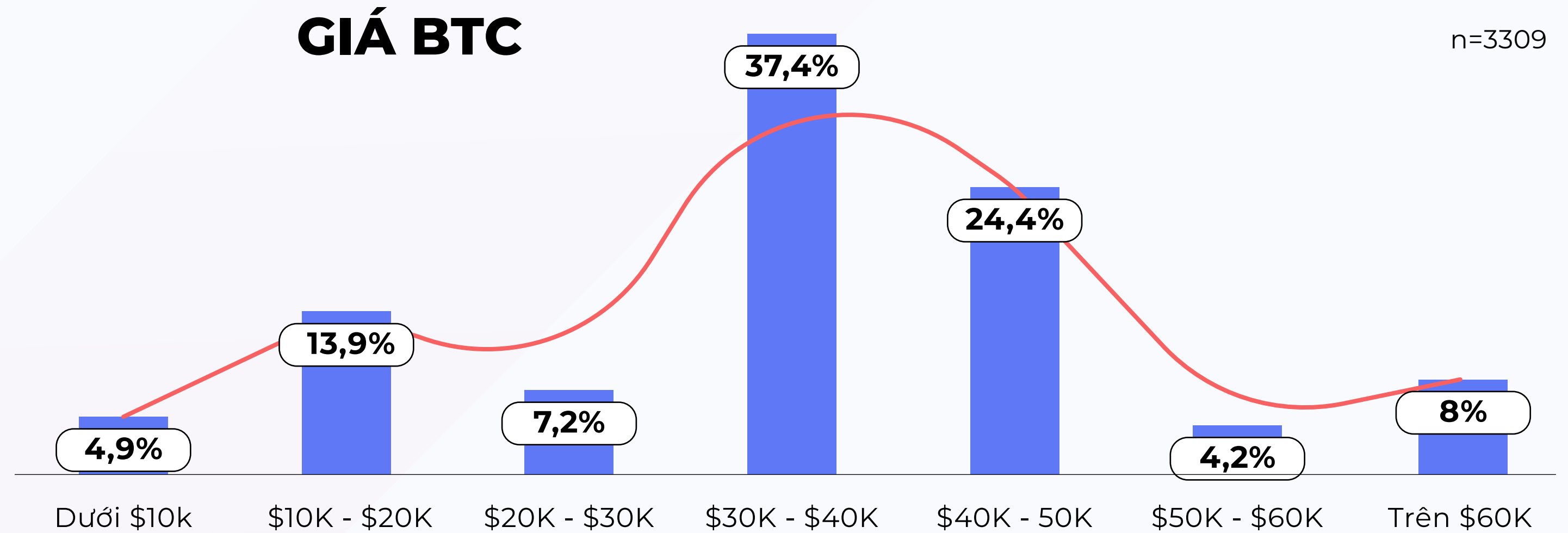
- **Trên 90%** người tham gia khảo sát có hơn một năm kinh nghiệm trong thị trường. **Chỉ có 6,5% số người mới** vào năm 2023, con số này thấp hơn so với dữ liệu **năm 2022 (11%)**.
- Nhóm 2021 vẫn chiếm đa số như khảo sát năm ngoái, chứng tỏ họ vẫn còn niềm tin với thị trường.

Phần 3.2

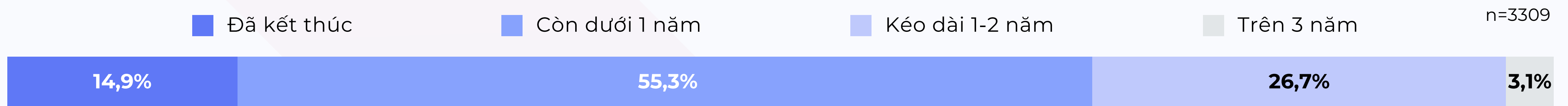
NHẬN ĐỊNH VÀ HÀNH VI

NHẬN ĐỊNH

- Nhận định chung về giá BTC tập trung trong khoảng từ **\$30.000 - \$50.000** cho đến cuối năm 2023.
- Chỉ có **khoảng 20%** nhà đầu tư **nghĩ rằng BTC sẽ về dưới \$20.000**.



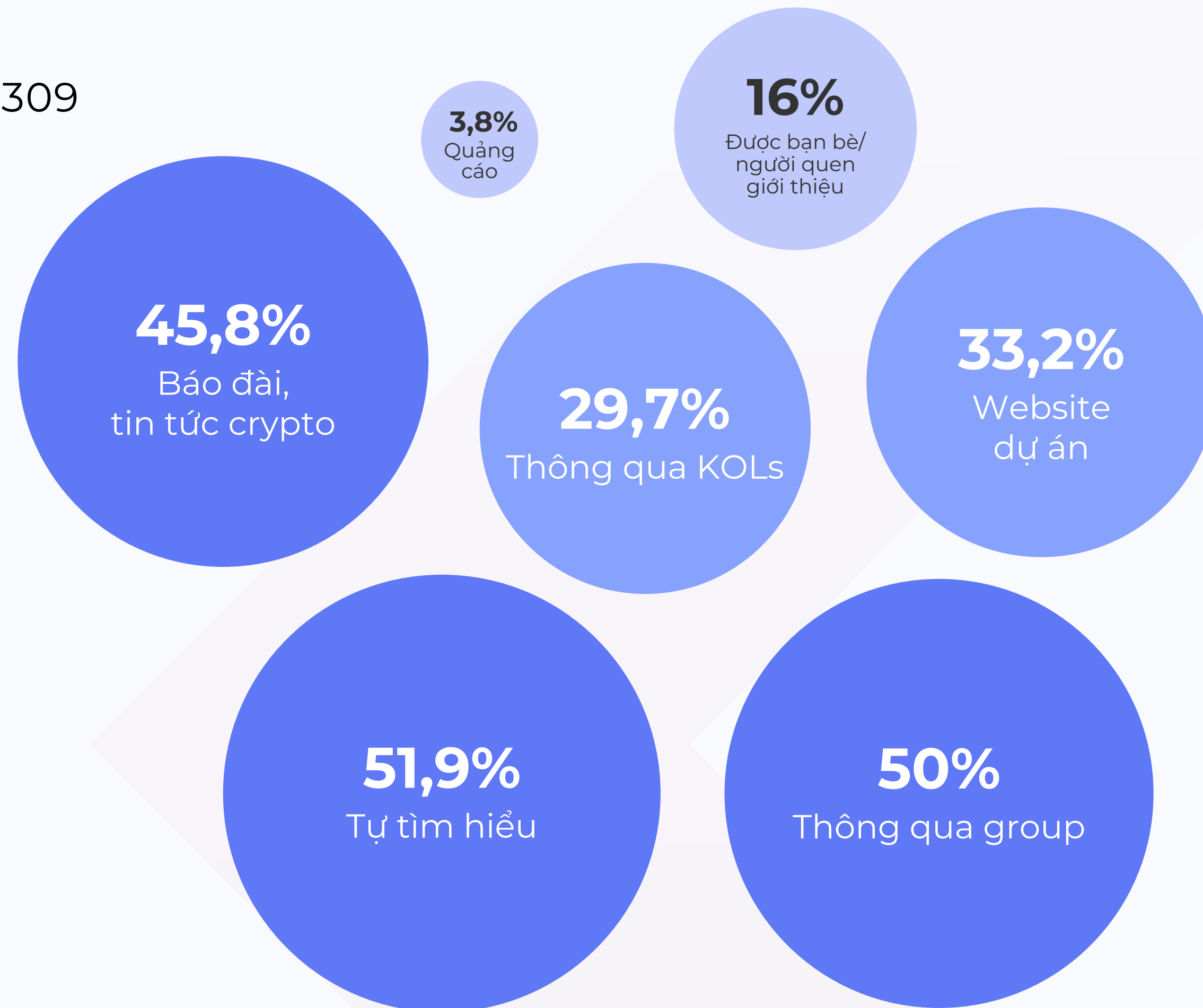
MÙA ĐÔNG CRYPTO



Gần 70% người tham gia cho rằng mùa đông crypto chỉ còn kéo dài dưới 1 năm hoặc đã kết thúc.

KÊNH THÔNG TIN TÌM HIỂU

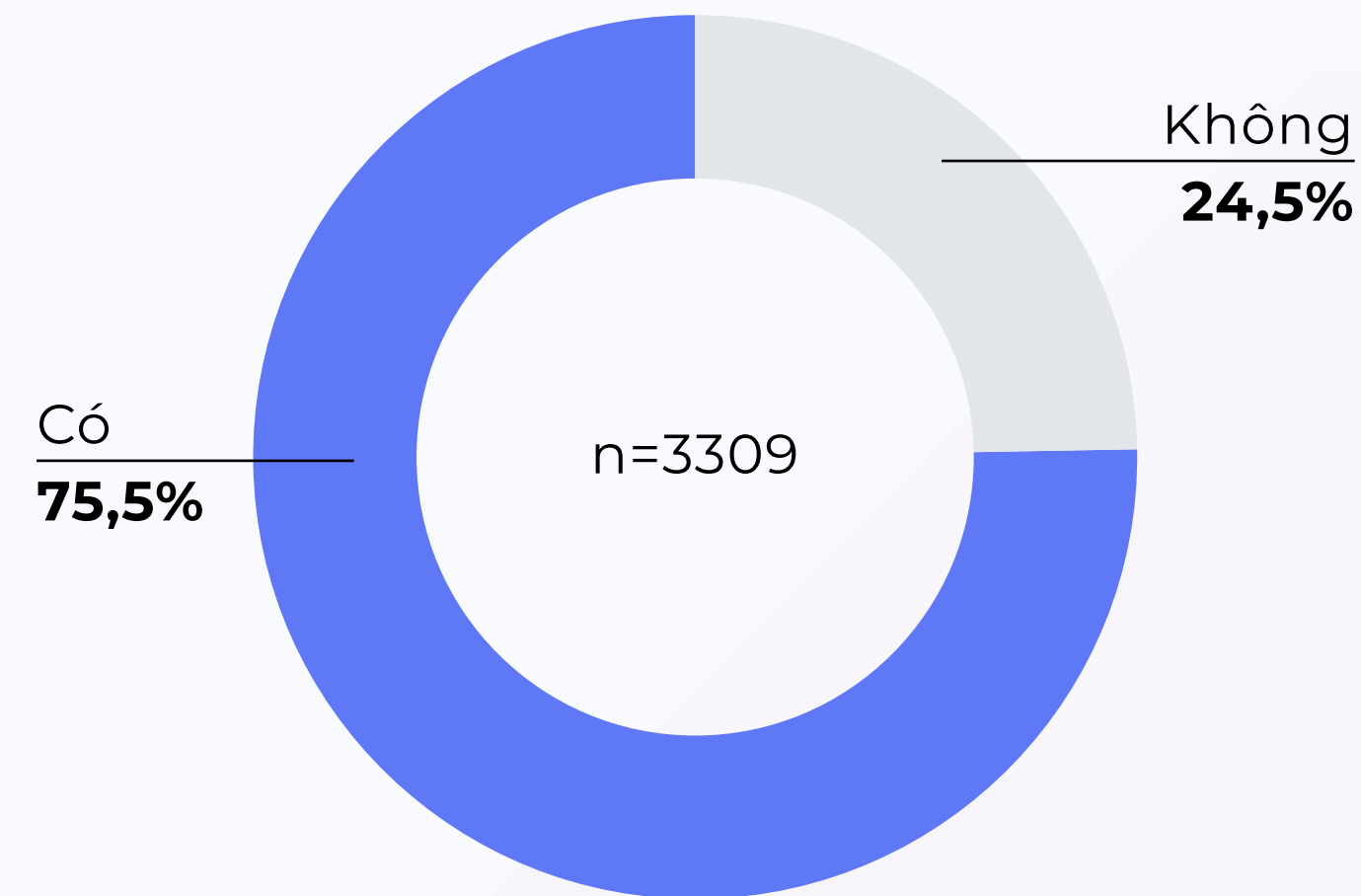
n=3309



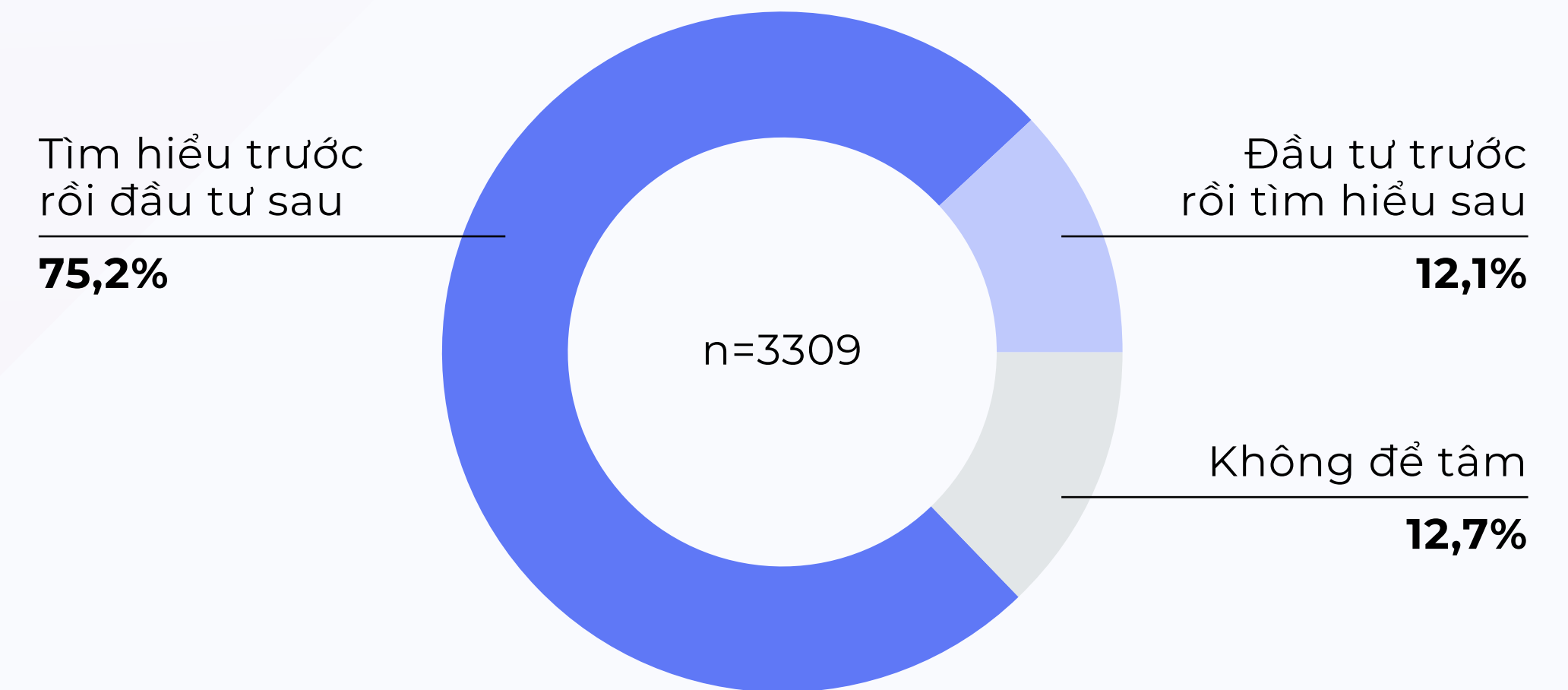
Nhà đầu tư Việt Nam vẫn **giữ thói quen tự tìm hiểu dự án** chủ yếu thông qua nguồn báo đài, tin tức và hội nhóm cộng đồng. Tiếp đến sẽ tìm hiểu dự án qua chính website.

HÀNH VI ĐẦU TƯ THEO LỜI GIỚI THIỆU

ĐẦU TƯ THEO BẠN BÈ



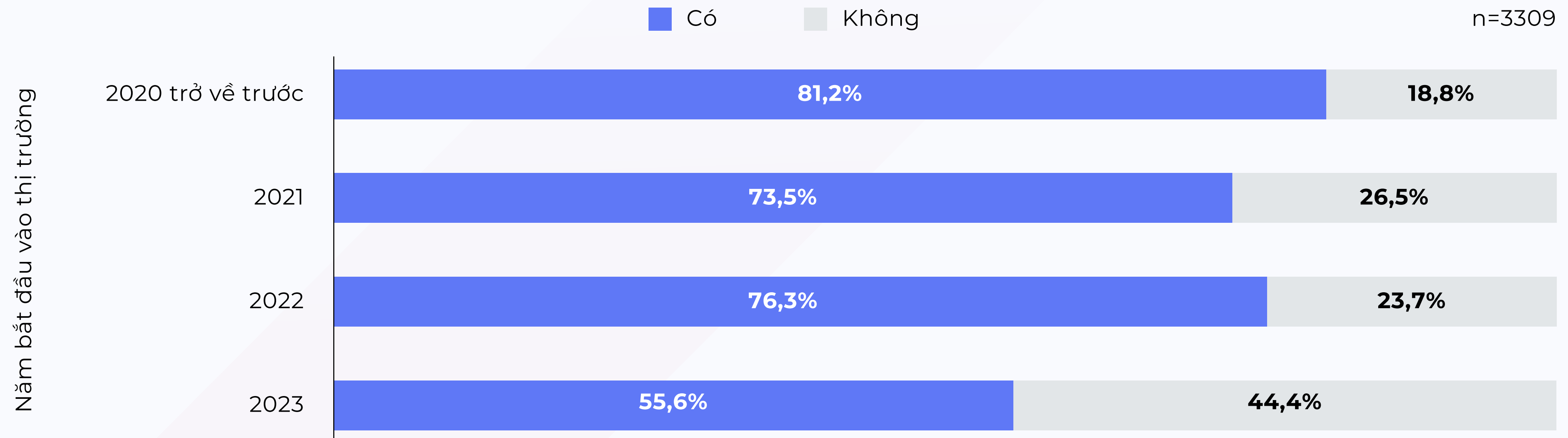
HÀNH ĐỘNG



- 3/4 người tham gia khảo sát **có đầu tư theo bạn bè**, dù thiếu số chọn kênh này để tìm hiểu thông tin thị trường.
- Khi được hỏi về hành vi đầu tư theo một người đáng tin cậy, đa số chọn **tìm hiểu kỹ về dự án trước**. Có thể thấy nhà đầu tư vẫn rất cẩn trọng trước khi ra quyết định.

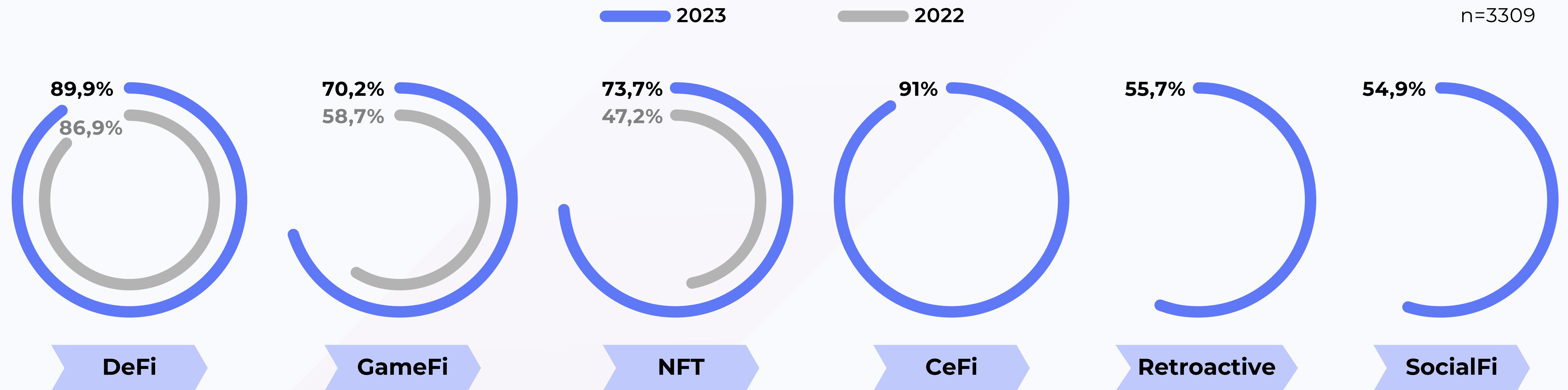
HÀNH VI ĐẦU TƯ THEO LỜI GIỚI THIỆU

SỰ KHÁC NHAU GIỮA CÁC NHÓM KINH NGHIỆM



- Khi phân tích sâu vào quyết định đầu tư của từng nhóm kinh nghiệm, **người mới tham gia có nhiều hoài nghi nhất.**
- Nghịch lý là các nhóm có nhiều kinh nghiệm hơn thì phần đông lại đầu tư theo lời giới thiệu.

TỶ LỆ THAM GIA THEO TỪNG NGÁCH

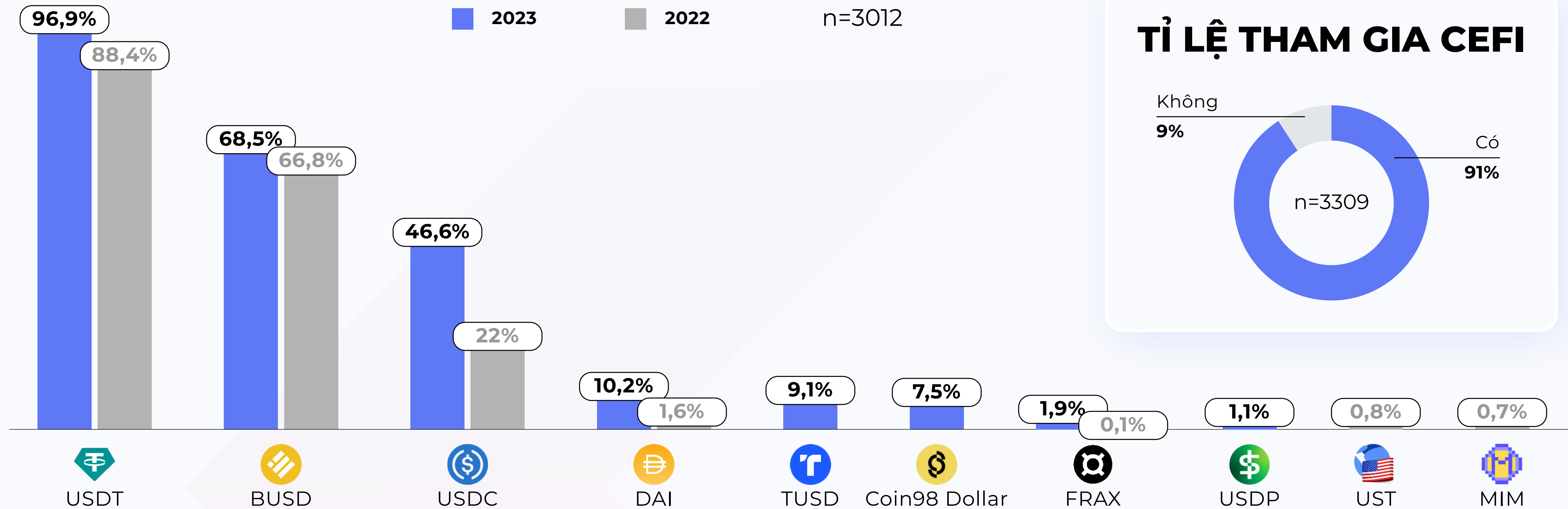


- Tỷ lệ người tham gia **DeFi, GameFi và NFT** tăng so với năm 2022. NFT và GameFi có tỷ lệ tăng trưởng nổi bật.
- Retroactive là hoạt động được ưa thích nhất vào năm 2021. Mặc dù vậy, tỷ trọng người tham gia lại thuộc nhóm ít nhất.

Phần 3.3

CEFI VÀ DEFI

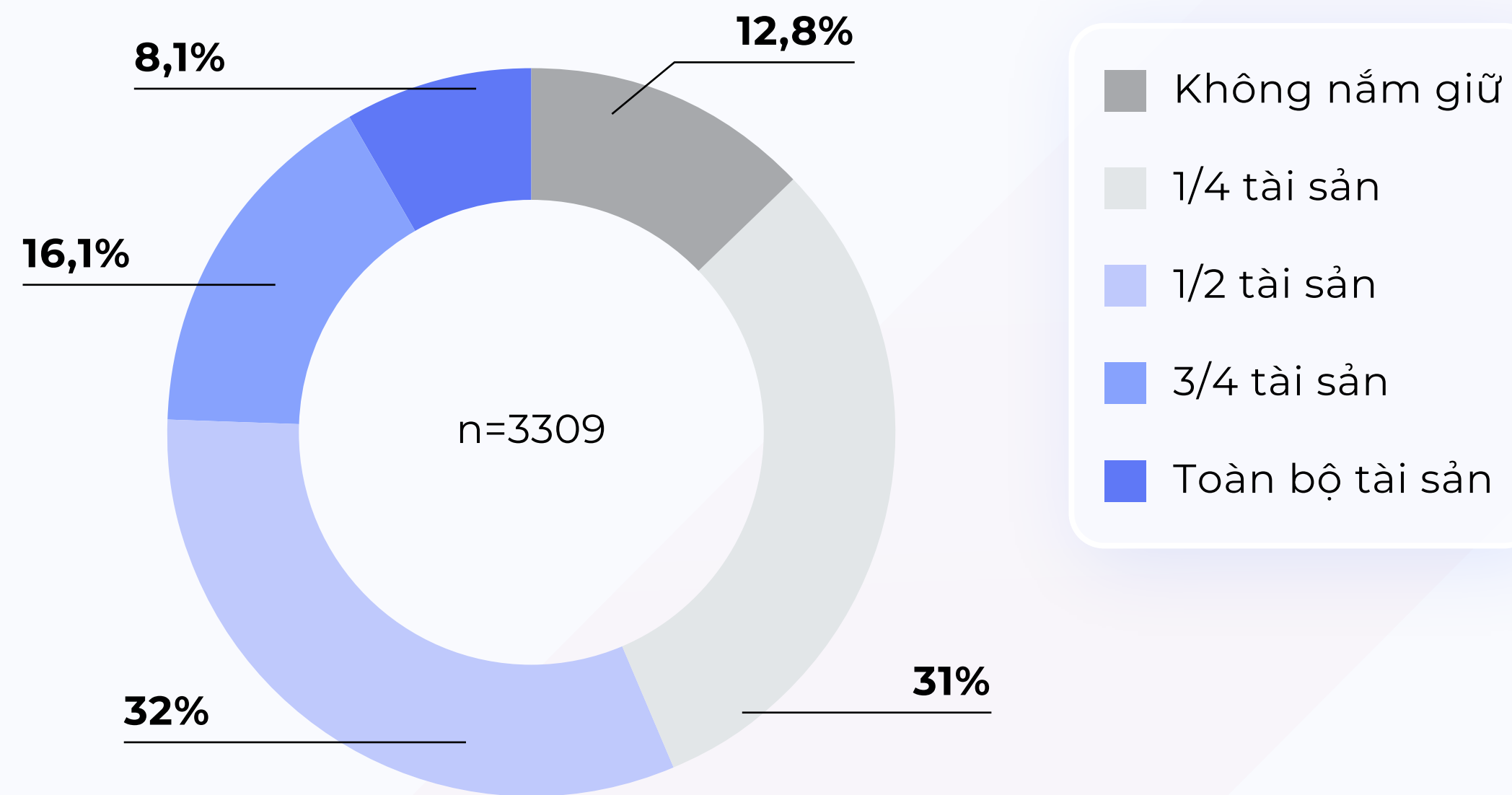
STABLECOIN PHỔ BIẾN



- Sau một năm, vị trí top 4 vẫn không thay đổi. **USDT vẫn được sử dụng nhiều nhất**. Riêng USDC và DAI tăng trưởng mạnh. TUSD và Coin98 Dollar (CUSD) là hai stablecoin mới thay thế cho UST và MIM.
- **Có 75,8% nhà đầu tư giữ nhiều hơn 2 stablecoin trong ví của mình** để đa dạng danh mục và hạn chế rủi ro.

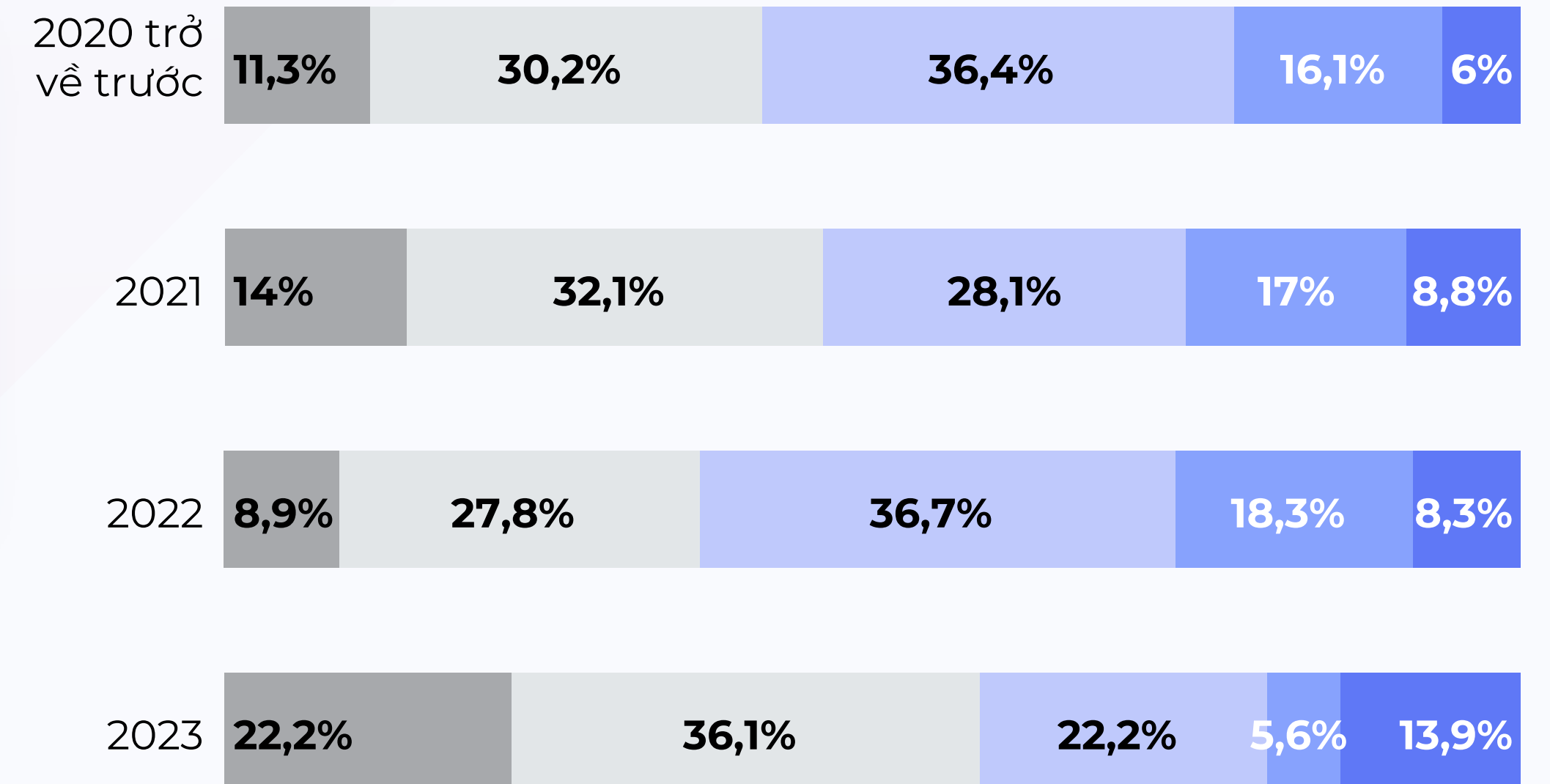
STABLECOIN

TỔNG QUAN



Đa phần người tham gia nhận định giá BTC tích cực nhưng phần lớn vẫn giữ lại **25% và đến trên 50%** stablecoin trong ví. Điều này cho thấy suy nghĩ thận trọng trong việc đầu tư mùa downtrend.

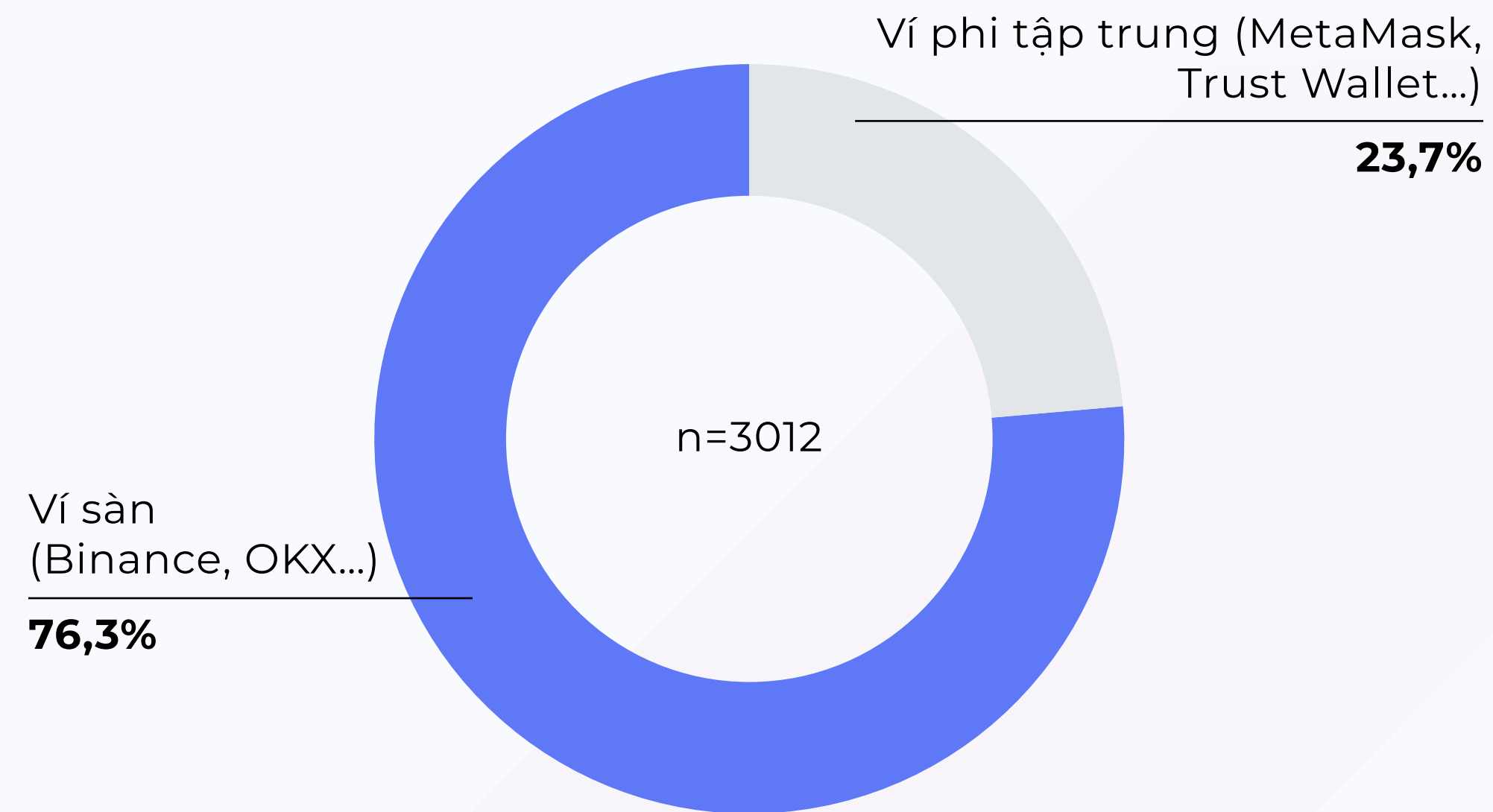
PHÂN BỐ THEO KINH NGHIỆM



Đáng chú ý, nhóm người mới lại là nhóm không giữ stablecoin nhiều nhất.

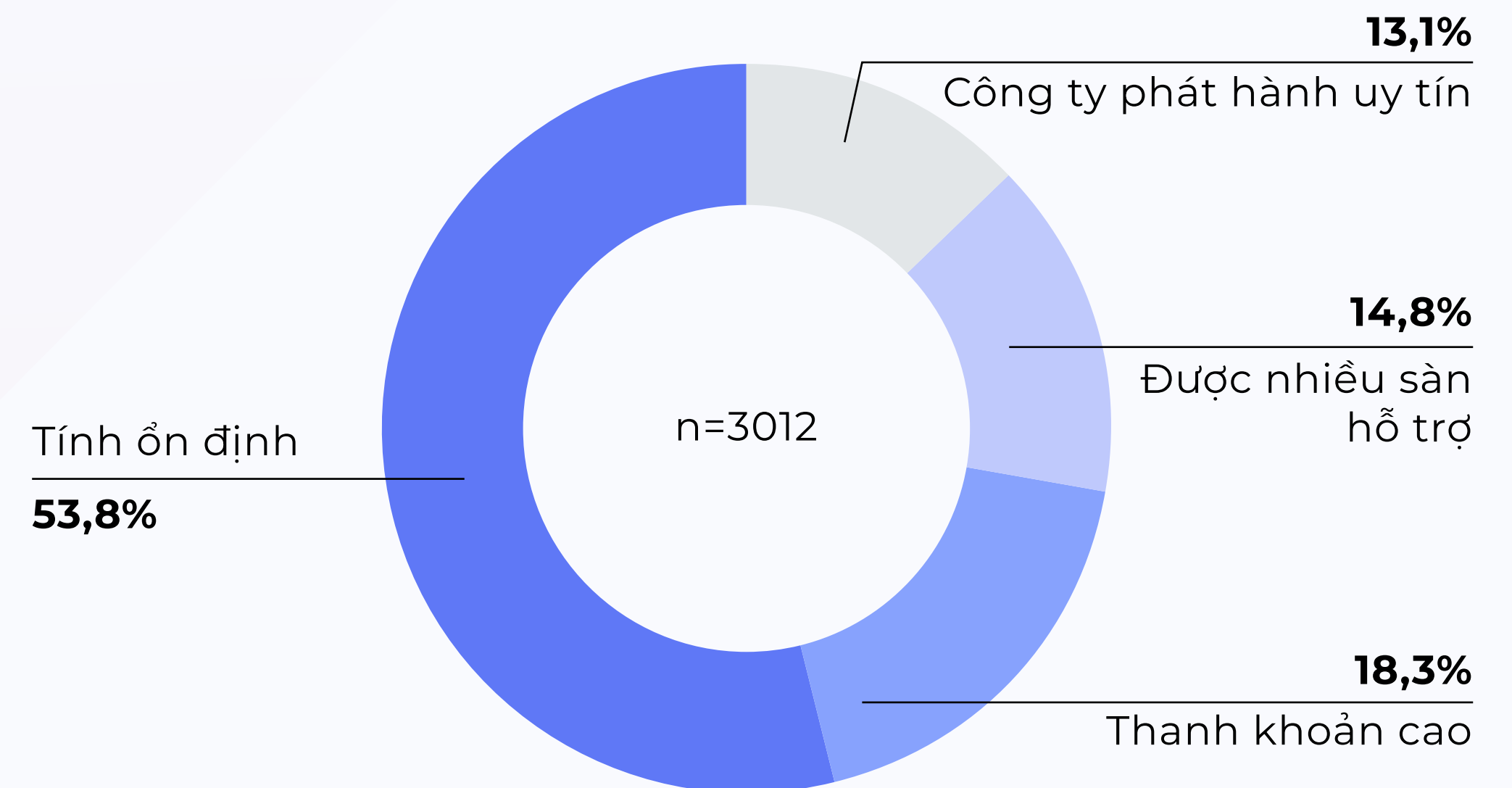
STABLECOIN

NƠI LƯU TRỮ



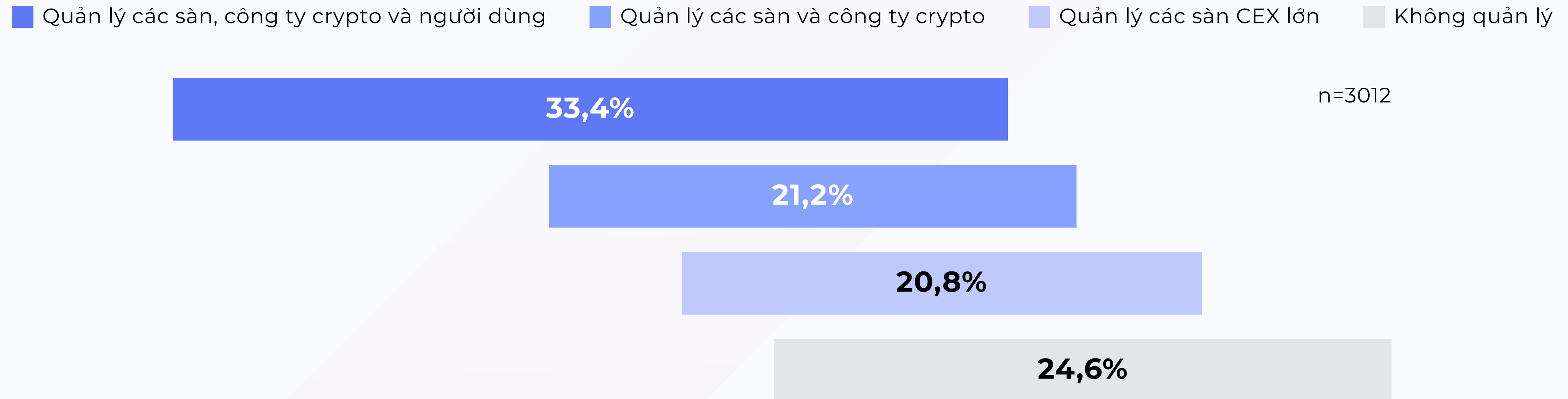
Sàn CEX là lựa chọn được đa số nhà đầu tư gửi niềm tin dùng để lưu trữ Stablecoin của mình.

LÝ DO SỬ DỤNG



- Đưa ra **lý do lựa chọn Stablecoin thường dùng**, đa số người được hỏi cho rằng chúng có **tính ổn định**.
- Các lựa chọn còn lại gần như chiếm tỷ lệ ngang nhau.

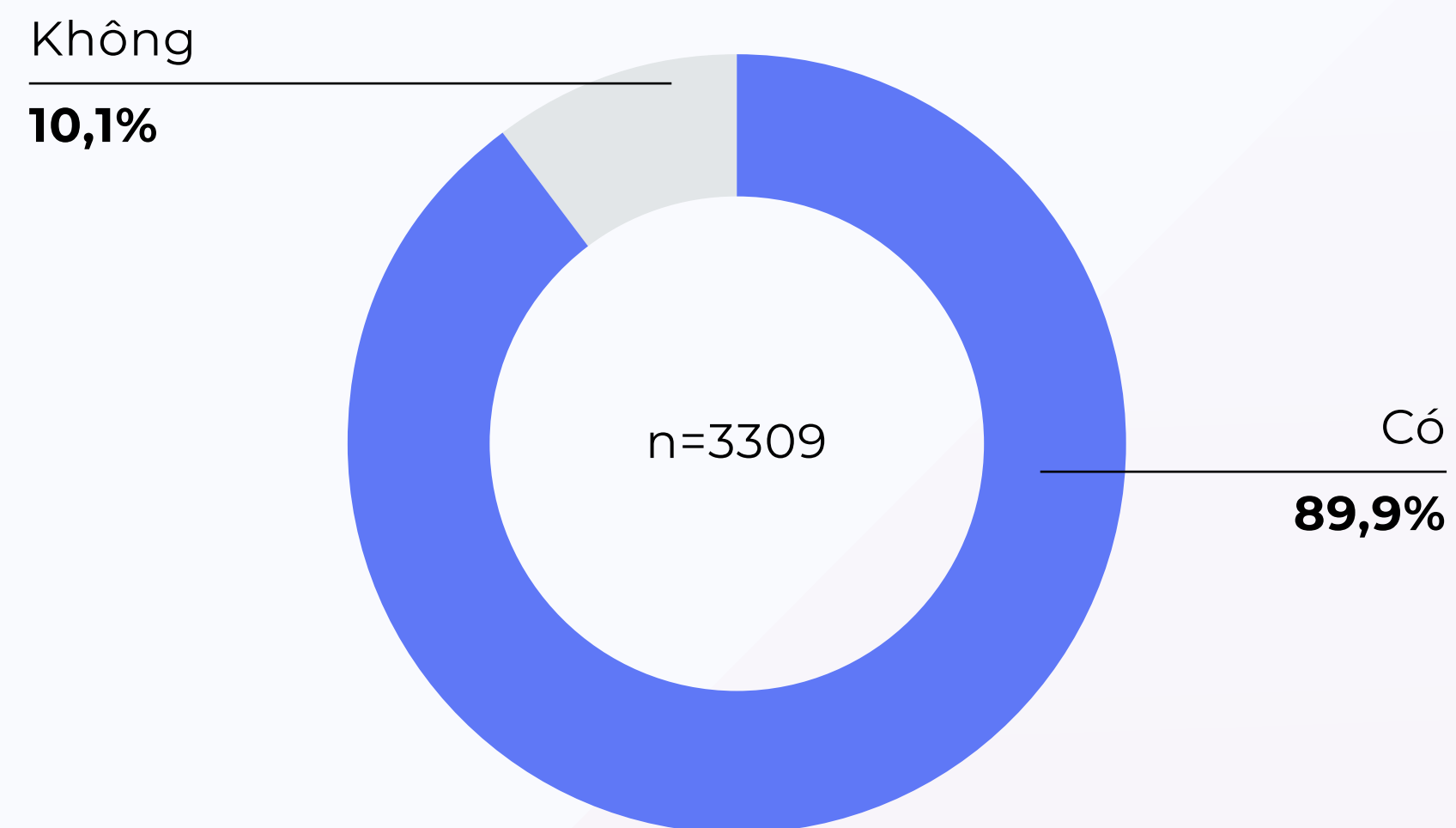
MỨC ĐỘ QUẢN LÝ CRYPTO



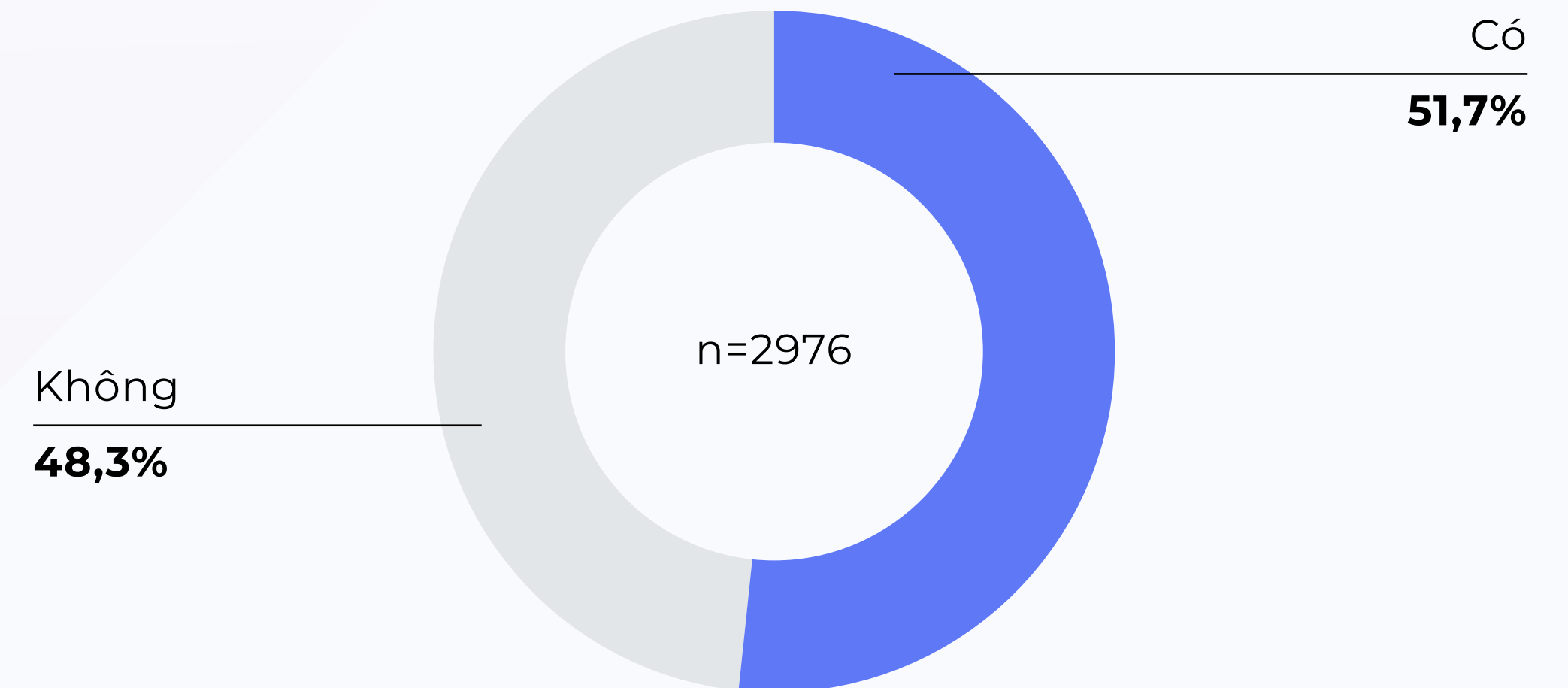
- **Hơn 70%** người khảo sát **mong muốn crypto được quản lý** ở mức độ nào đó.
- Trong đó **hơn 1/3** nhà đầu tư muốn thị trường này được quản lý toàn diện từ sàn, công ty crypto đến bản thân nhà đầu tư.
- Tỷ lệ người tham gia mong muốn thị trường tiền mã hoá thật sự phi tập trung thấp chỉ **chiếm 1/4** tổng số.

XU HƯỚNG DEFI

TỶ LỆ THAM GIA DEFI



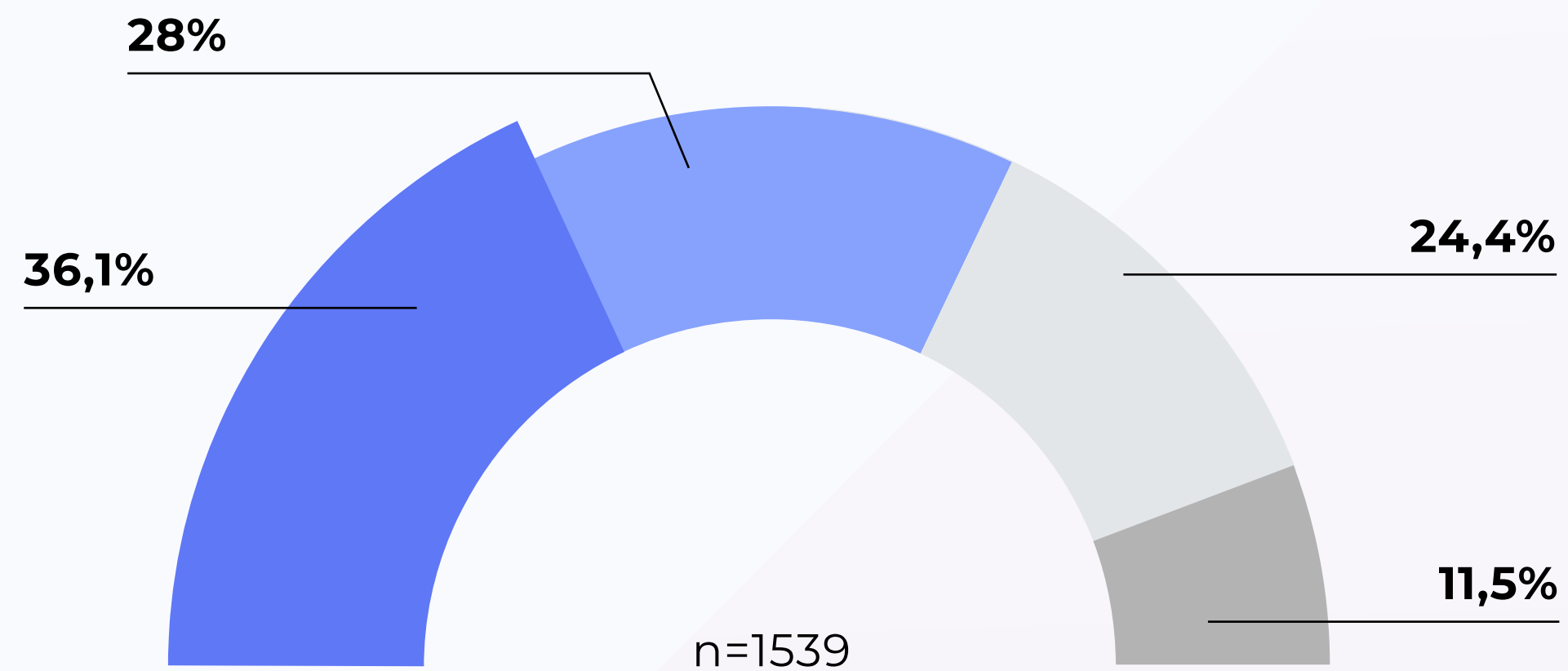
SỬ DỤNG DEX > CEX?



- FUD các sàn CEX diễn ra nhiều trong giai đoạn này dẫn đến sự thay đổi tâm lý người dùng sàn CEX. Vì vậy họ có **xu hướng chuyển sang DEX**.
- Điều này cũng phản ánh theo dữ liệu toàn cầu về Tỷ lệ khối lượng giao dịch DEX trên CEX, **tăng từ 10% lên mức 22%** chỉ trong nửa đầu năm 2023 (Nguồn: *The Block*).

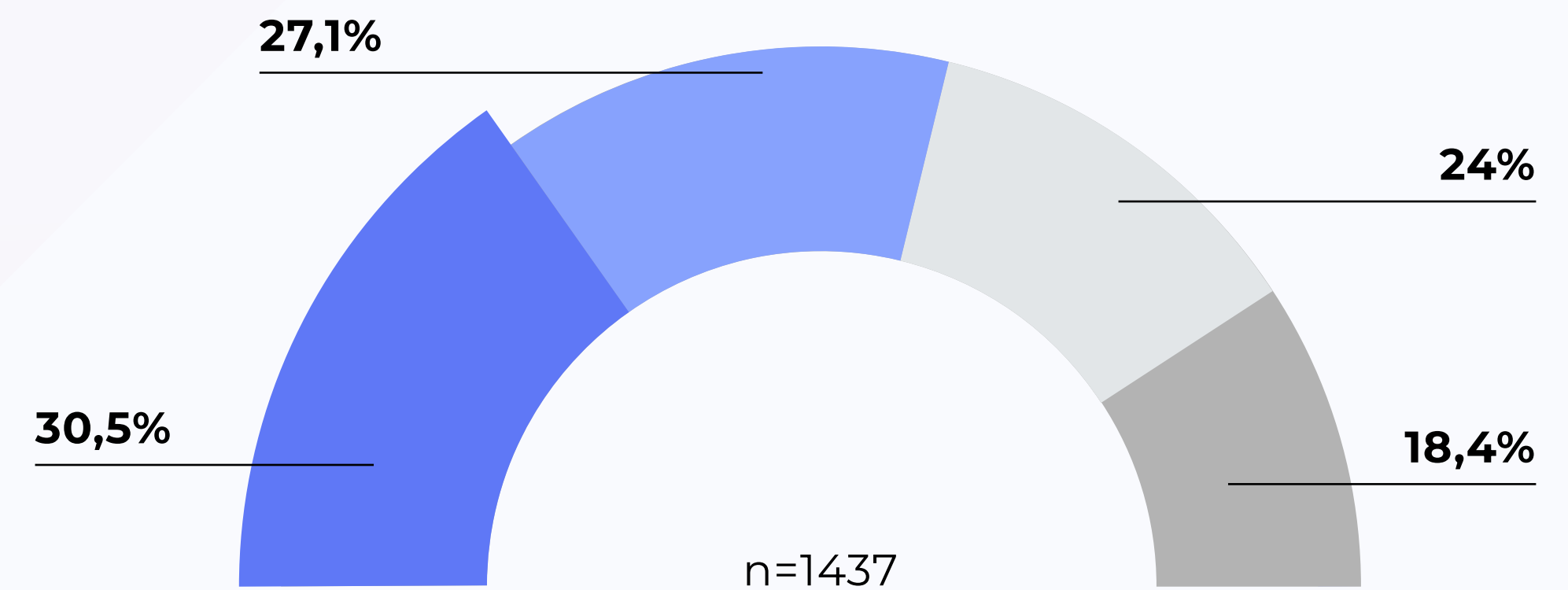
LÝ DO SỬ DỤNG

DEX



- DEX không bị bank run, được tự quản lý tiền
- Dễ tiếp cận các sản phẩm DeFi khác
- Dễ đầu tư coin theo trend trên DEX hơn là CEX
- Theo xu hướng ngắn hạn, sẽ sớm quay lại CEX

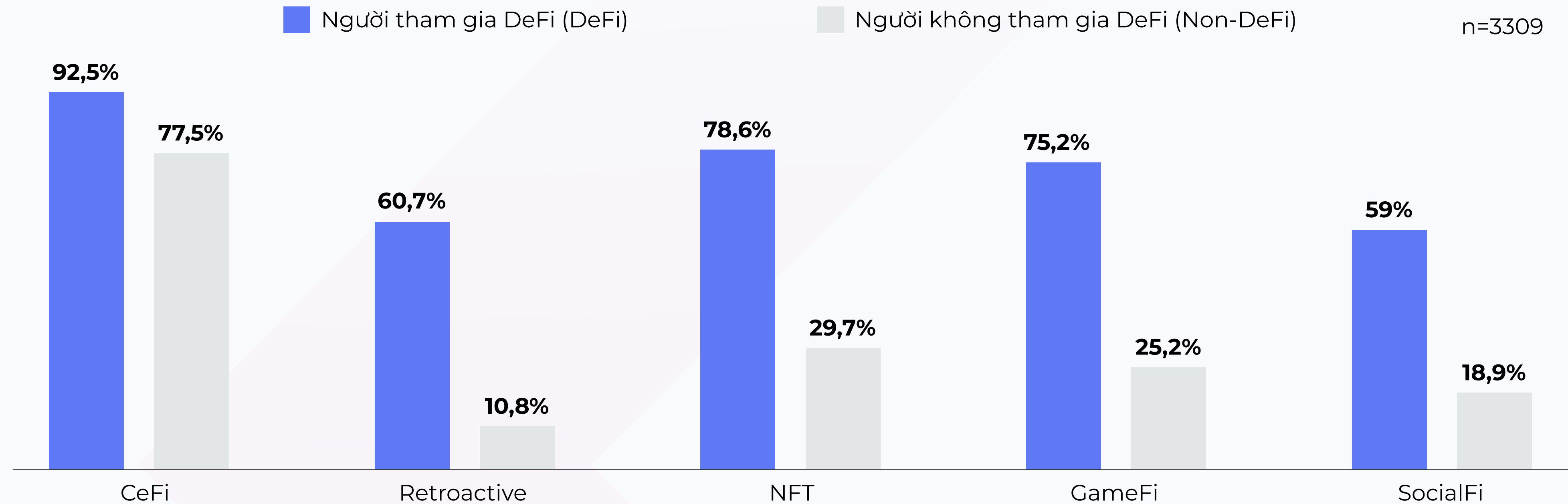
CEX



- Thanh khoản CEX cao hơn
- CEX có hỗ trợ, chăm sóc khách hàng
- CEX dễ dùng hơn DEX
- CEX uy tín hơn vì biết danh tính người đứng sau

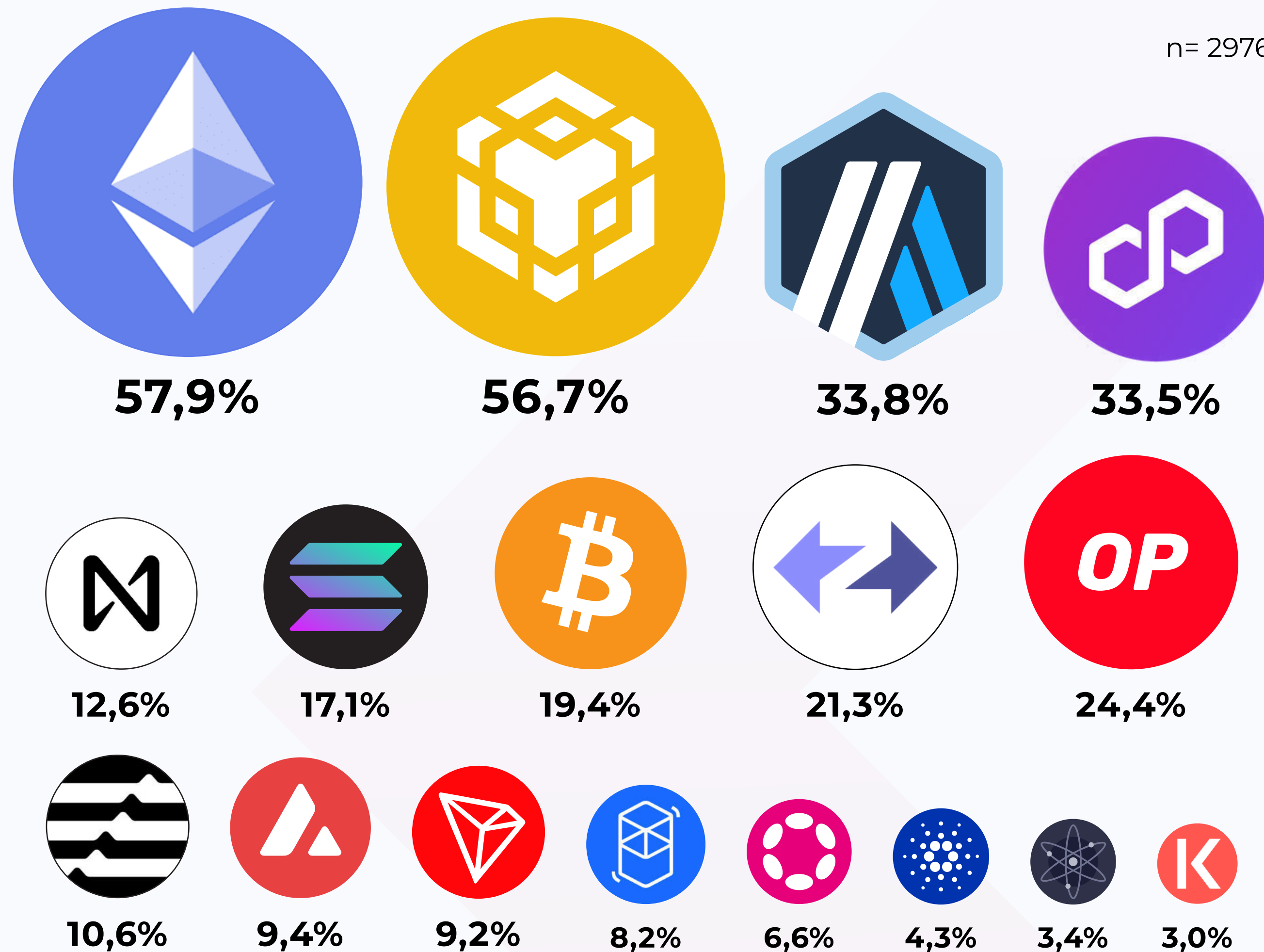
DEFI VÀ NON-DEFI

TỶ LỆ THAM GIA CÁC NGÁCH



- Những **người đầu tư DeFi cởi mở hơn** với các mảng khác khi tỷ lệ tham gia cao hơn hẳn so với nhóm không đầu tư DeFi.
- DeFi giống như cánh cửa đưa nhà đầu tư đến các ngách khác trong thị trường tiền mã hoá.

HỆ SINH THÁI DEFI PHỔ BIẾN



Những sự thay đổi đáng chú ý:

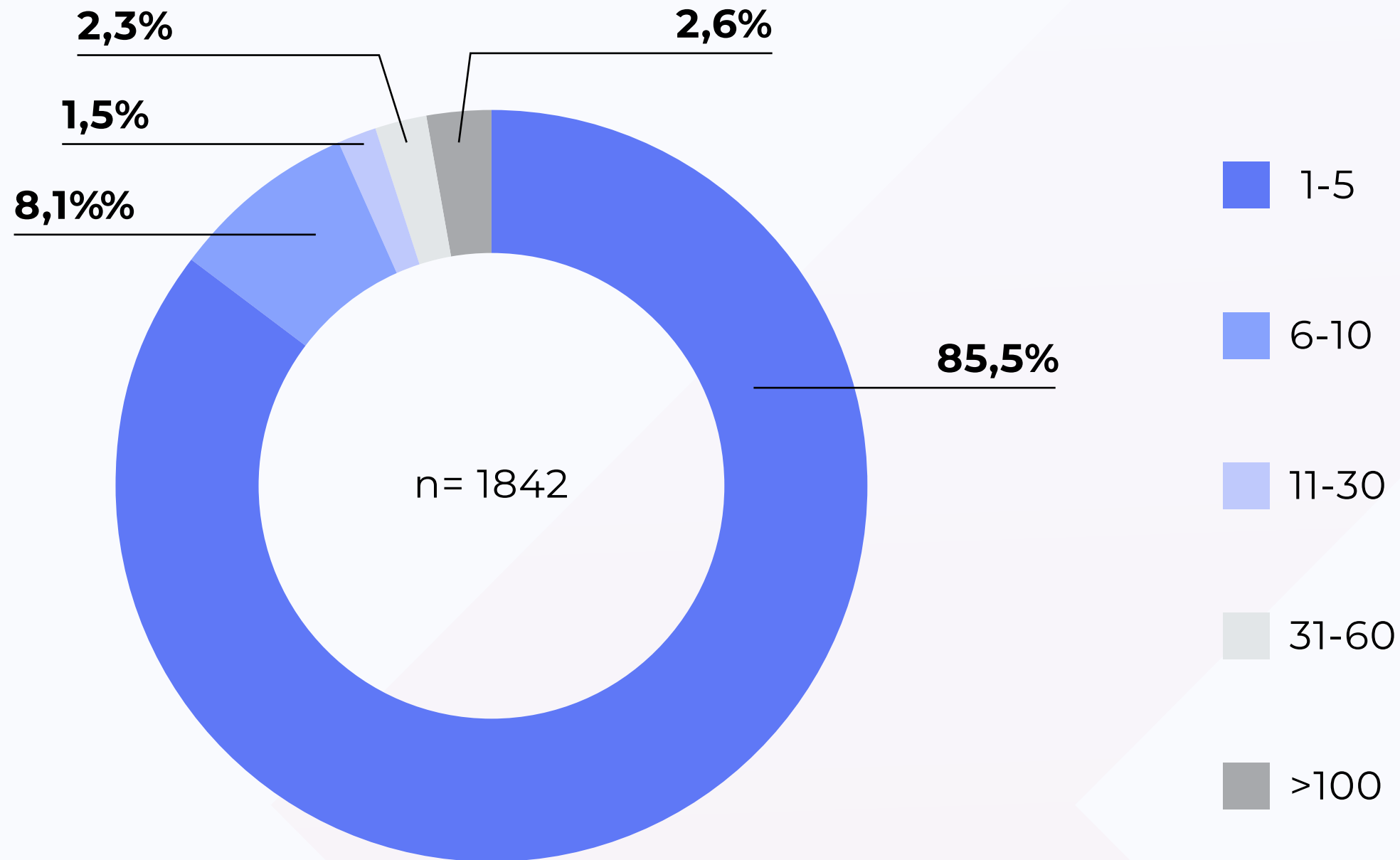
- Top 3 nền tảng lớn nhất có sự thay đổi trong năm 2023. Cụ thể **Ethereum vượt mặt BNB Chain**.
- Solana không còn là chain được nhiều sự quan tâm thay vào đó là các hệ sinh thái mới thu hút nhiều người dùng như **Arbitrum, Optimism, và zkSync Era...**

Phần 3.4

RETROACTIVE

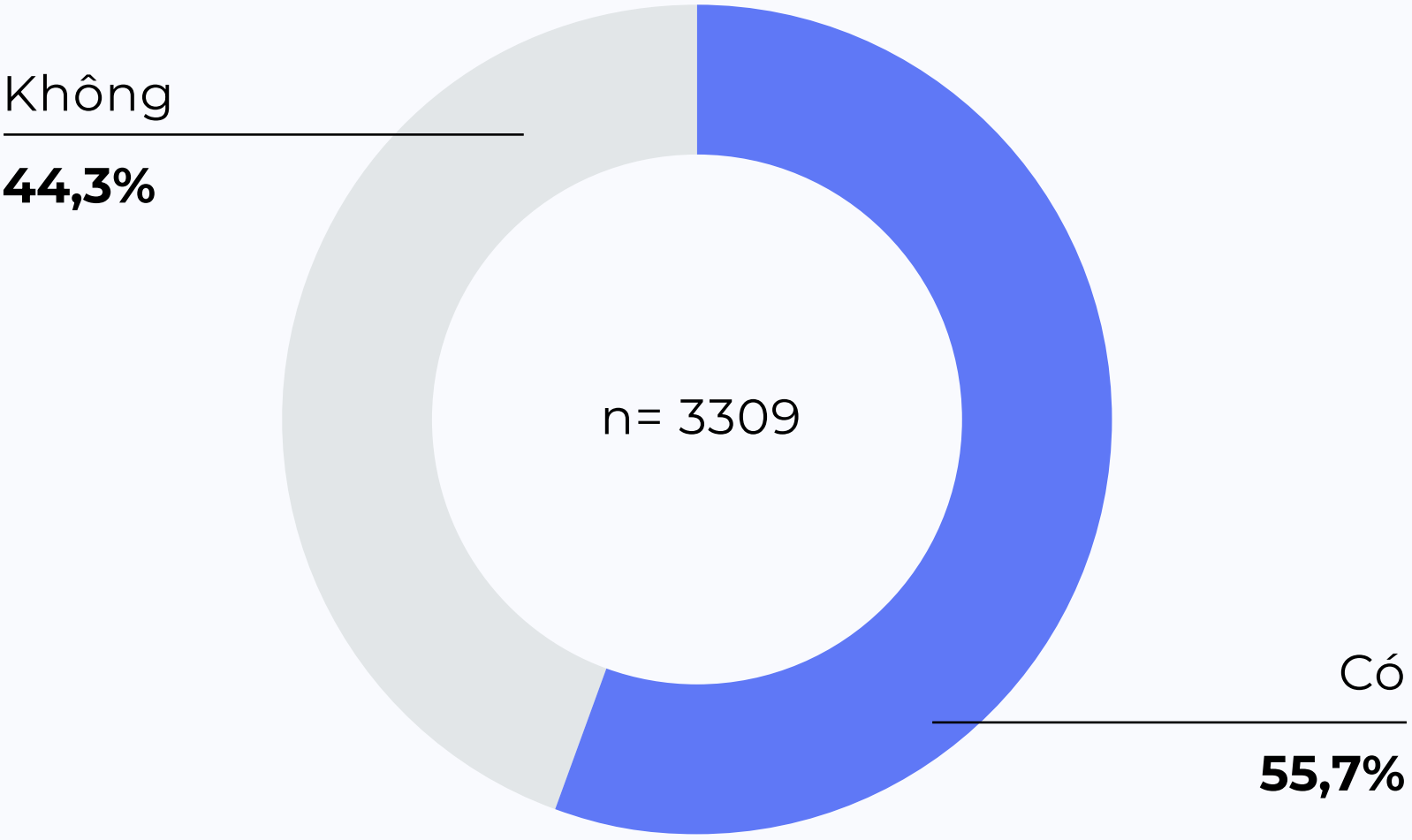
THAM GIA RETROACTIVE

SỐ LƯỢNG VÍ



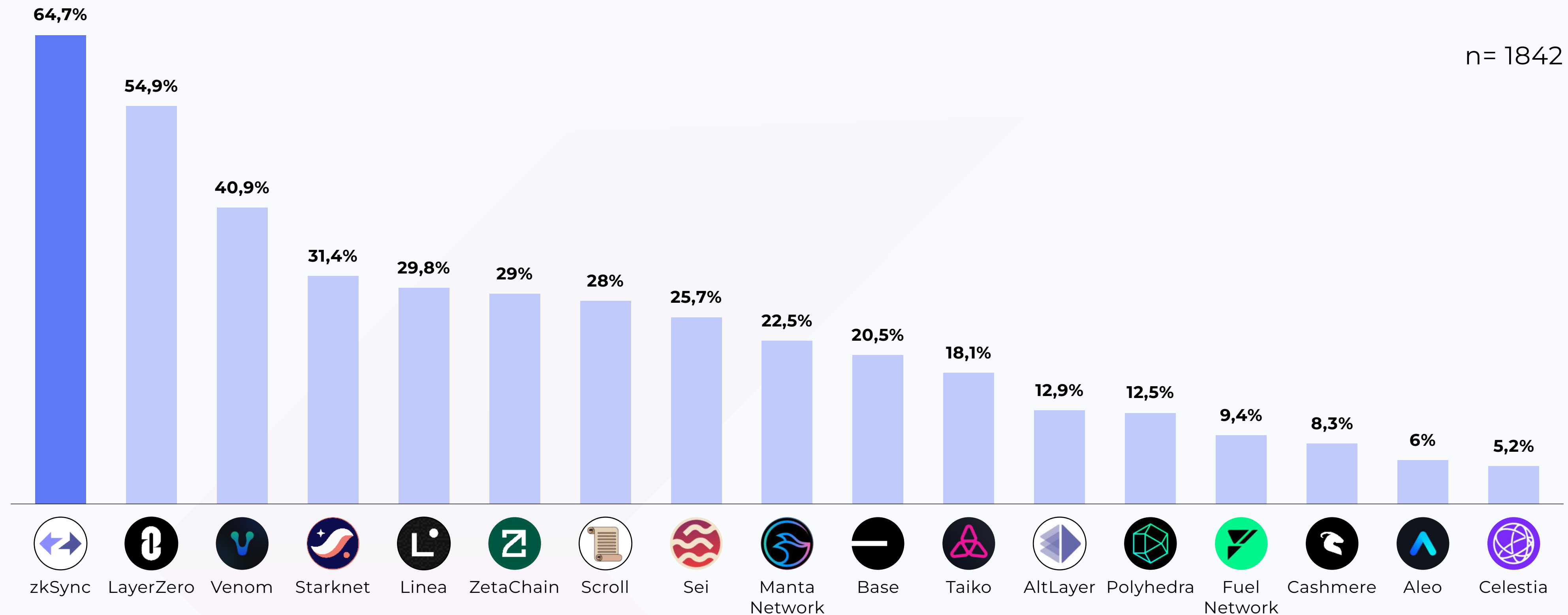
Số ví tham gia airdrop **phần lớn (85%)** nằm trong khoảng 1-5 ví, số trung vị là 2. Số ví tối thiểu là 1 còn cao nhất là 3000 ví.

TỶ LỆ THAM GIA



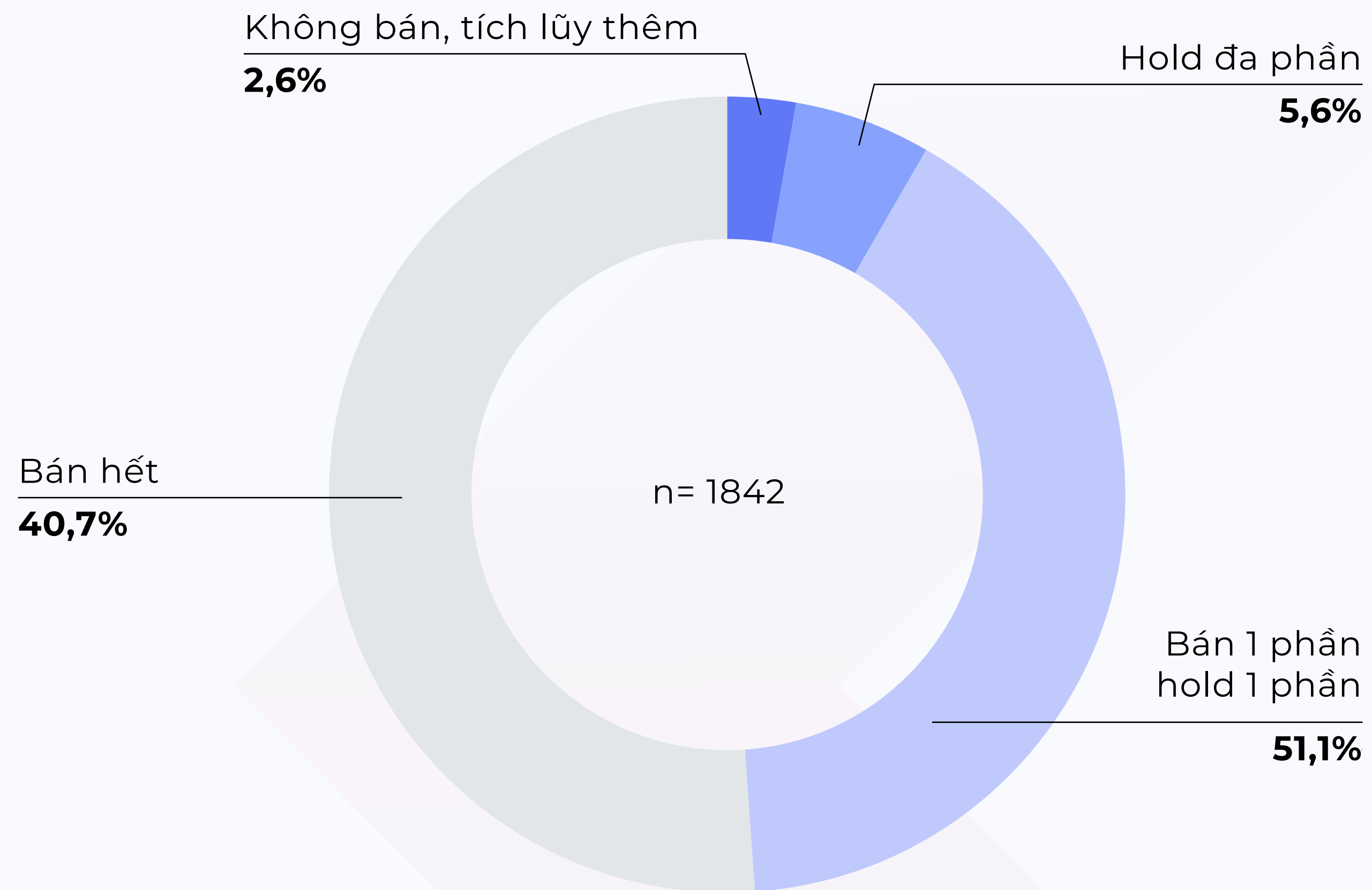
Retroactive là hoạt động cộng đồng được yêu thích nhất theo bình chọn năm 2021. Dù vậy, chỉ có hơn một nửa số người được hỏi có làm Retroactive trong năm nay.

DỰ ÁN RETROACTIVE PHỔ BIẾN



- **zkSync** và **LayerZero** là top 2 dự án đang nhận nhiều chú ý từ người tham gia airdrop tại Việt Nam trong giai đoạn này.
- Venom mặc dù chỉ đang ở trong giai đoạn Testnet nhưng vẫn được cộng đồng chú ý.

HÀNH VI SAU KHI NHẬN AIRDROP



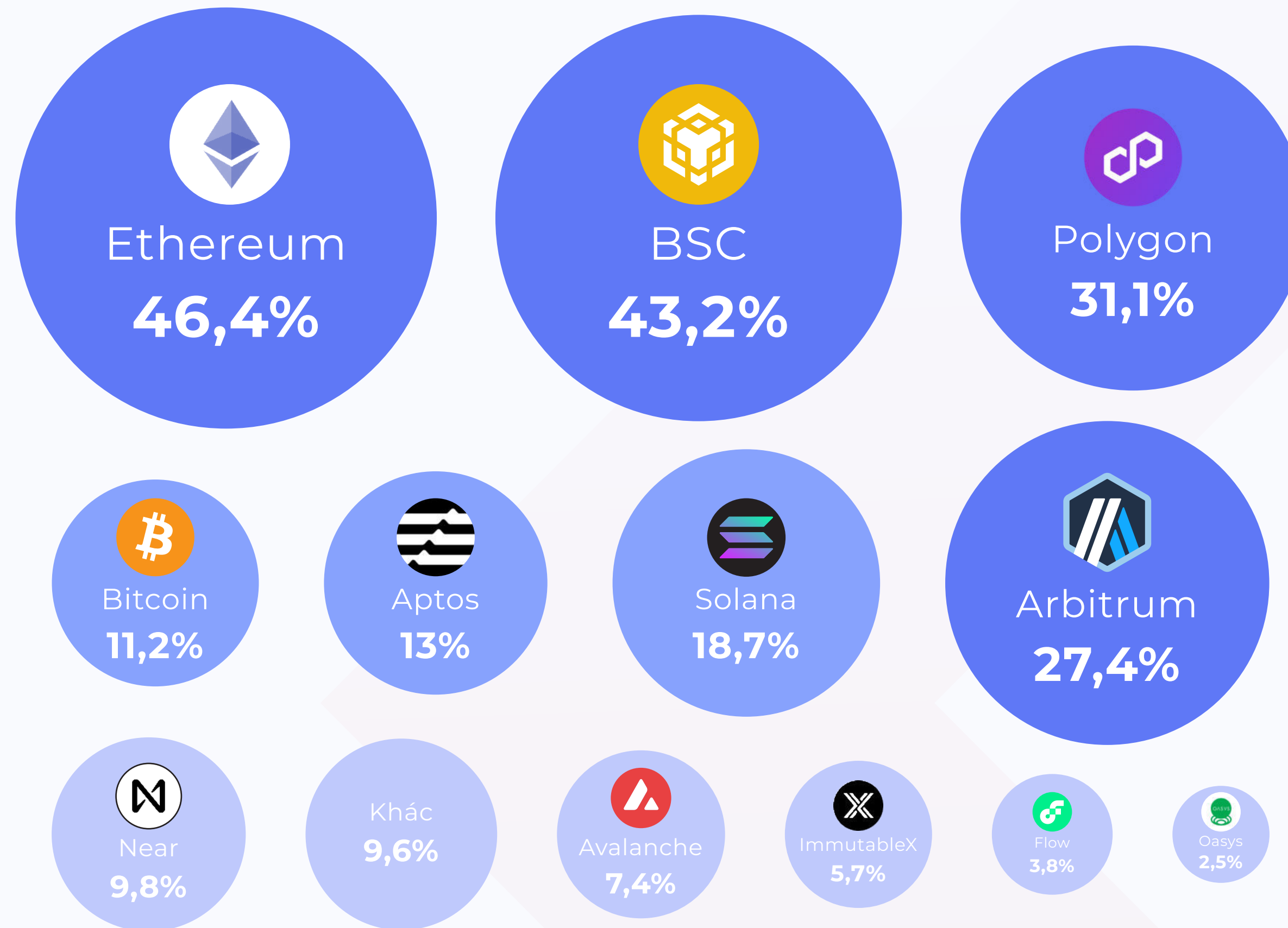
Xu hướng chính của nhà đầu tư sau khi nhận airdrop thường sẽ bán phần thưởng của mình, **chiếm 91,8%**.

Phần 3.5

NFT VÀ WEB3

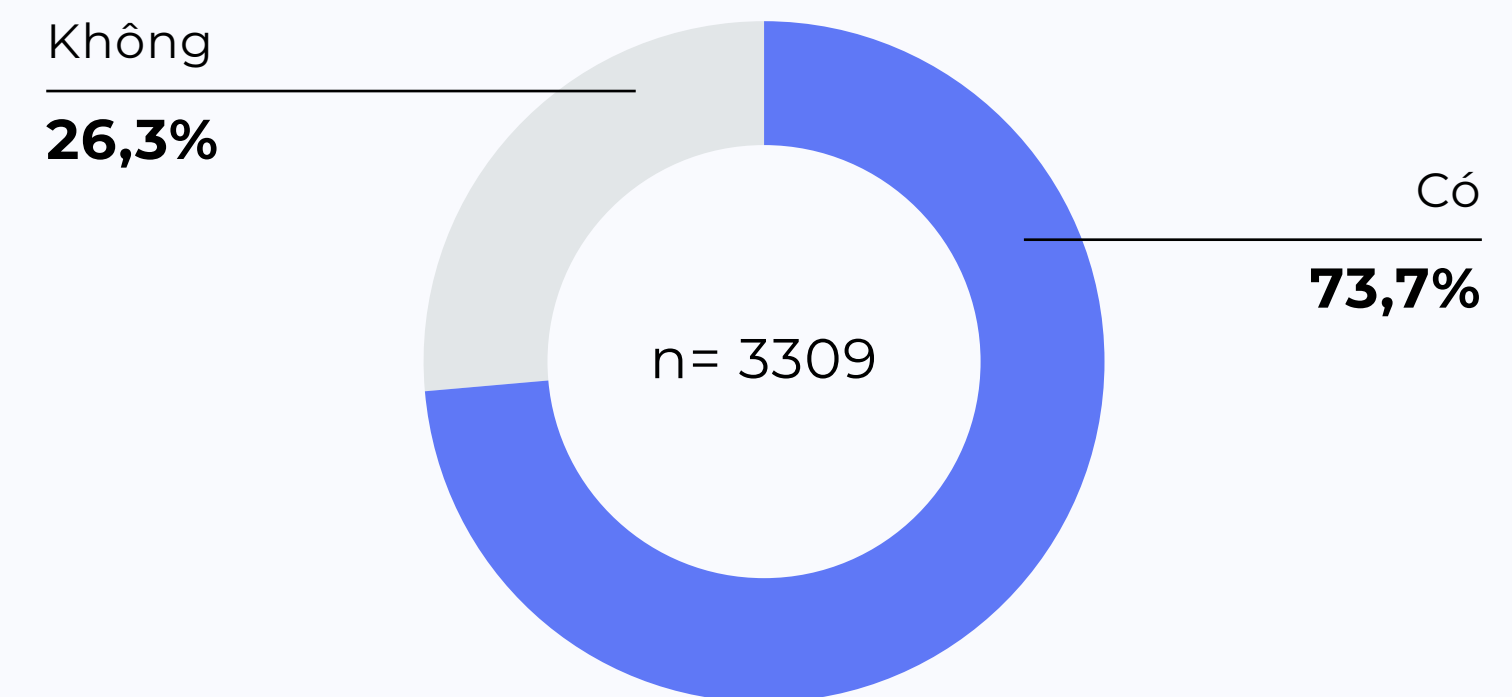
HỆ SINH THÁI NFT

n= 2439



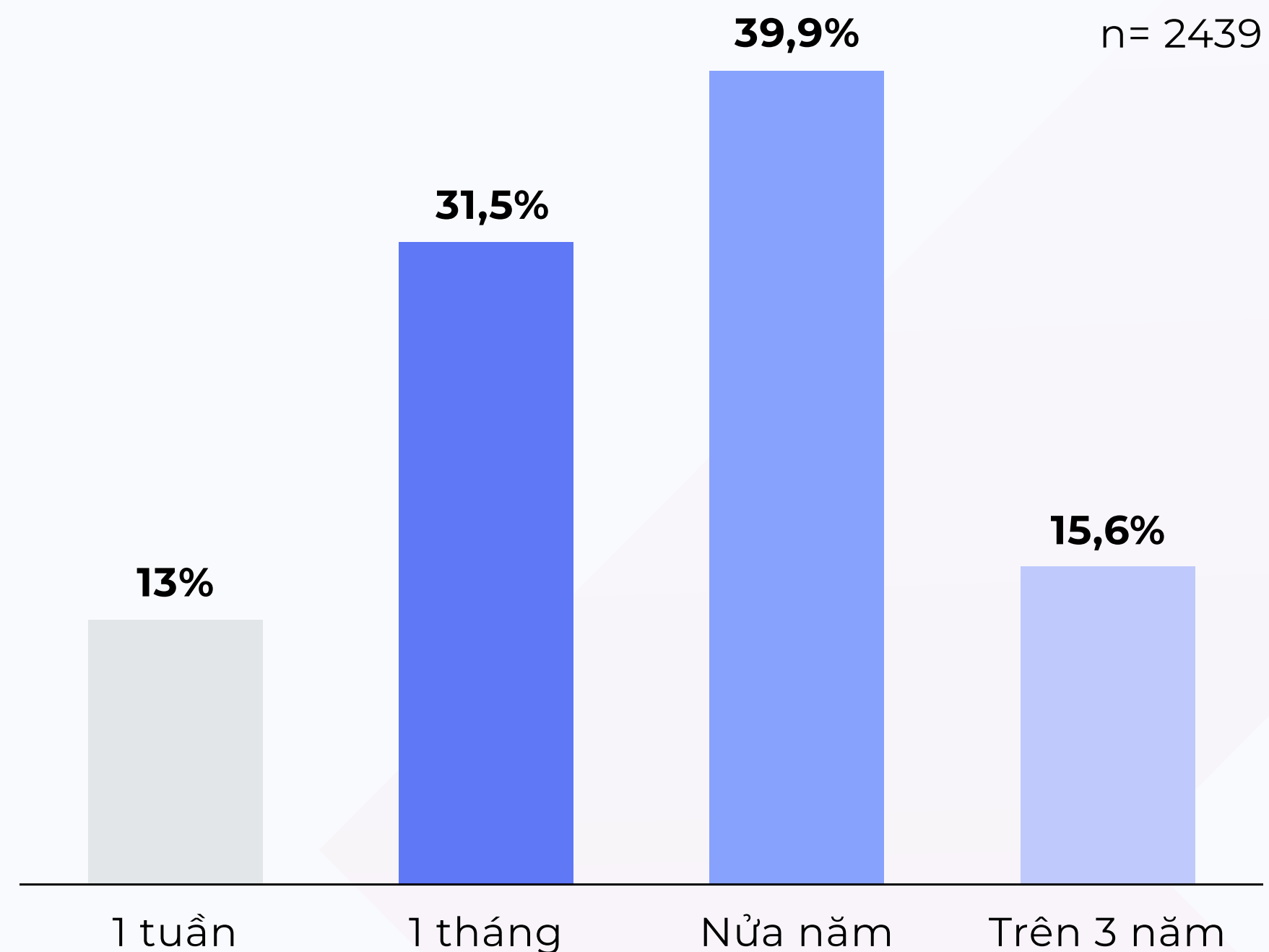
- Dù BNB Chain và Solana là top 2 hệ sinh thái NFT được săn đón nhiều nhất 2022, thì nay **Ethereum đã đòi lại ngôi vương**.
- Năm 2023 trình làng nhiều cái tên mới như **Arbitrum, Aptos** và đặc biệt là **Bitcoin**, chiếm lấy thị phần của Solana.

TỶ LỆ THAM GIA NFT



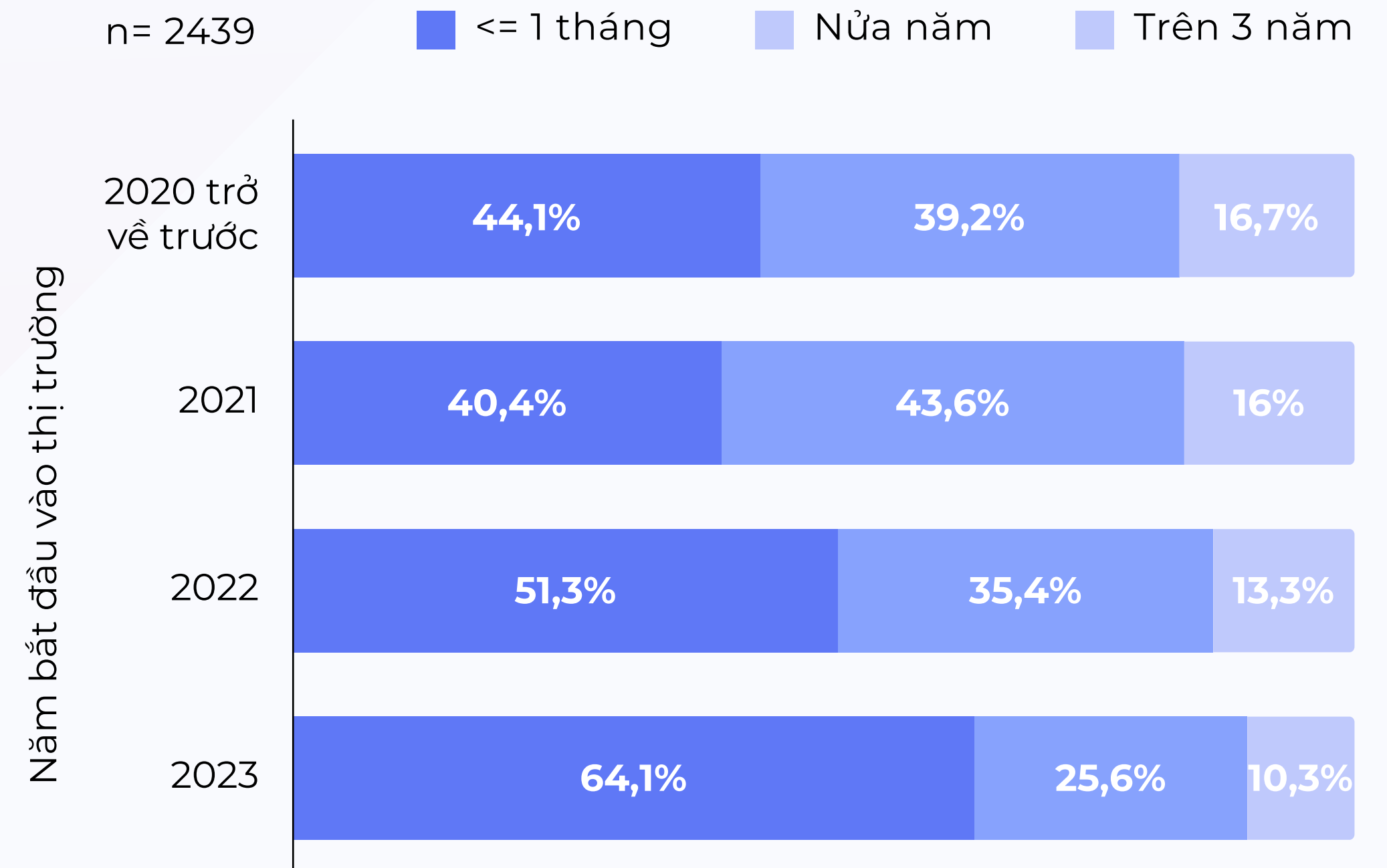
NGƯỜI NẮM GIỮ NFT

THỜI GIAN HODL PHỔ BIẾN



Nhìn chung thời gian **hold NFT từ 1 - 6 tháng là phổ biến nhất, chiếm hơn 2/3** số người được hỏi.

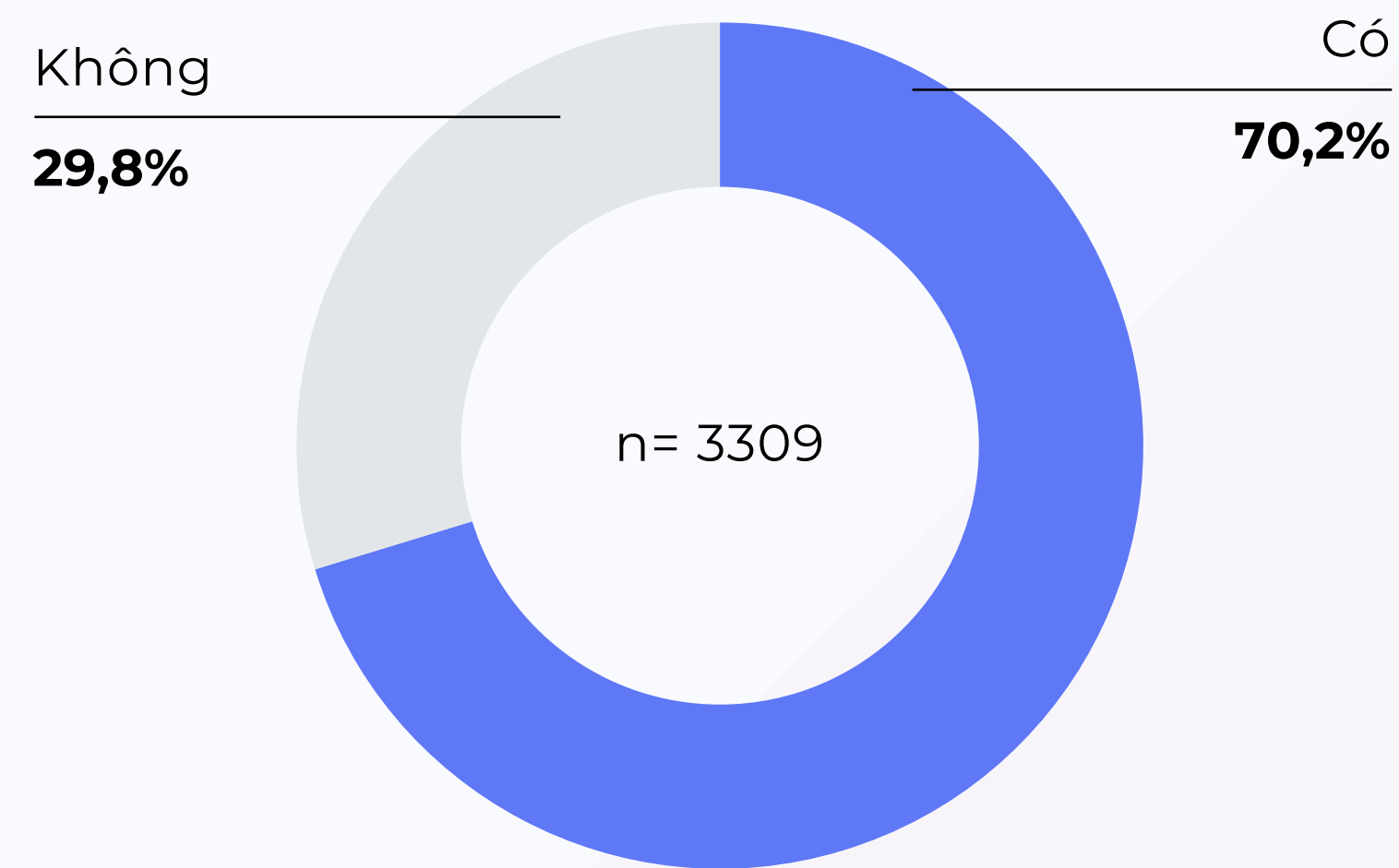
THEO CÁC NHÓM KINH NGHIỆM



Nhóm người mới tham gia có xu hướng **bán sớm nhất** so với các nhóm còn lại.

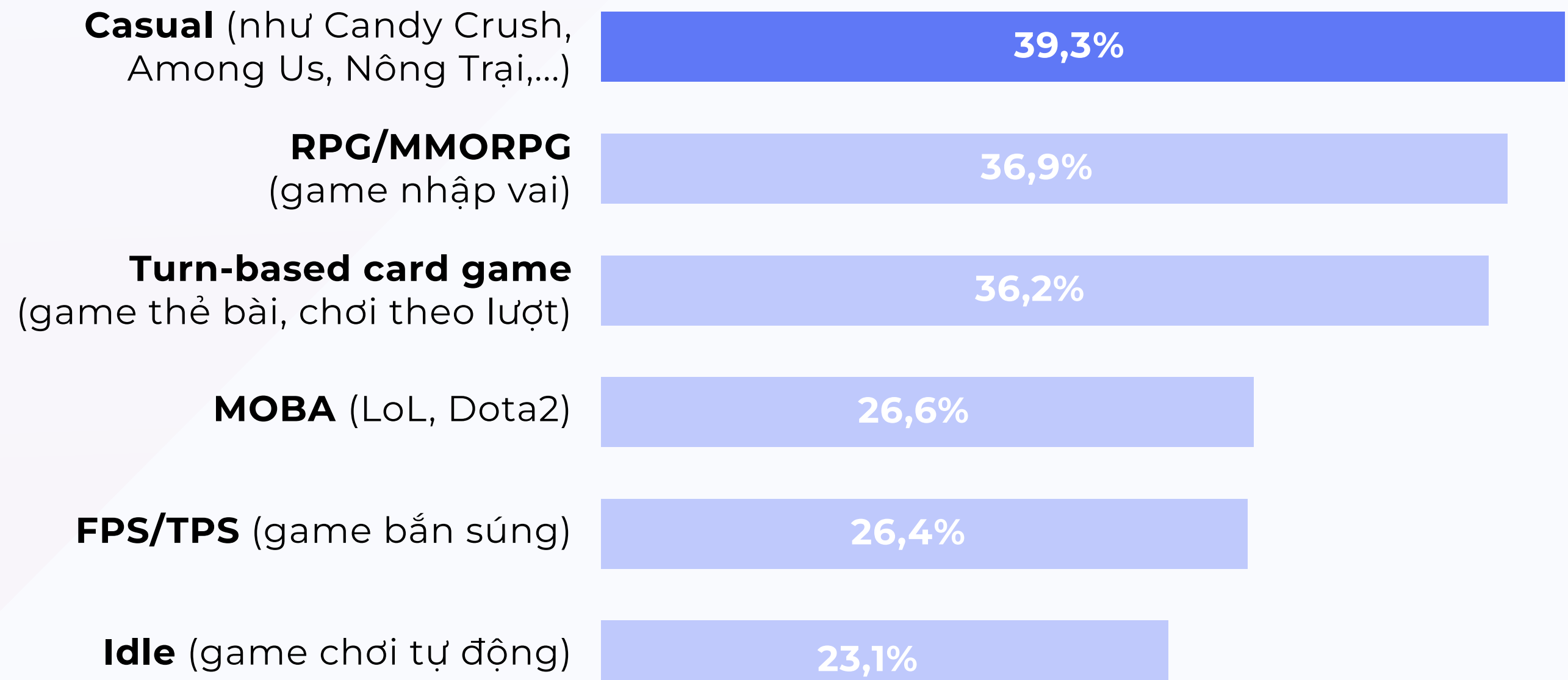
GAMEFI

TỶ LỆ THAM GIA



THỂ LOẠI GAMEFI ƯA THÍCH

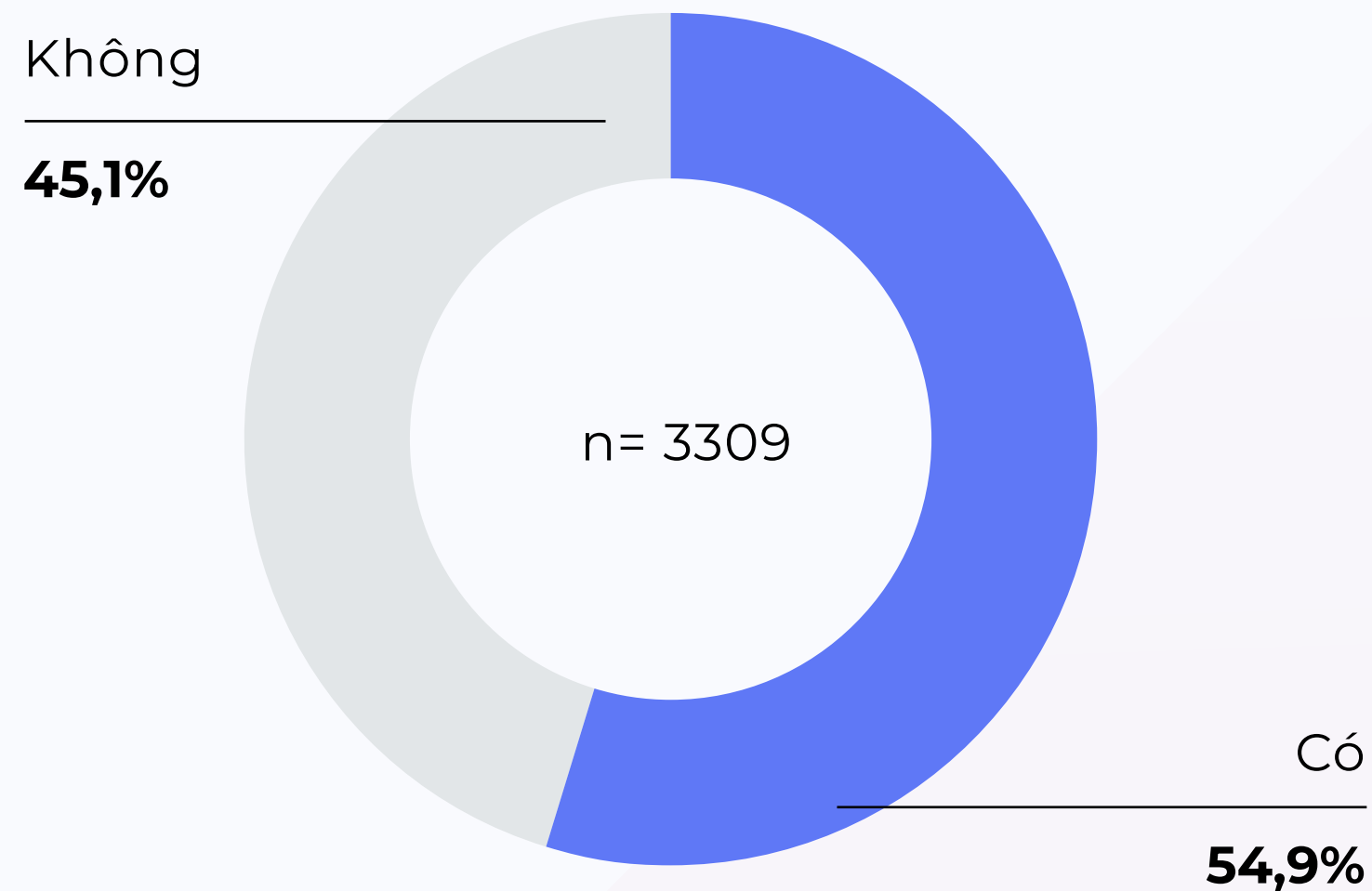
n= 2322



- **Người chơi GameFi đã thay đổi khẩu vị** so với 2022, khi thể loại FPS/TPS không còn đứng top 1 thay vào đó là Casual game.
- Tuy nhiên, sự phân hoá giữa các thể loại game ưa thích lại không rõ rệt như năm trước.

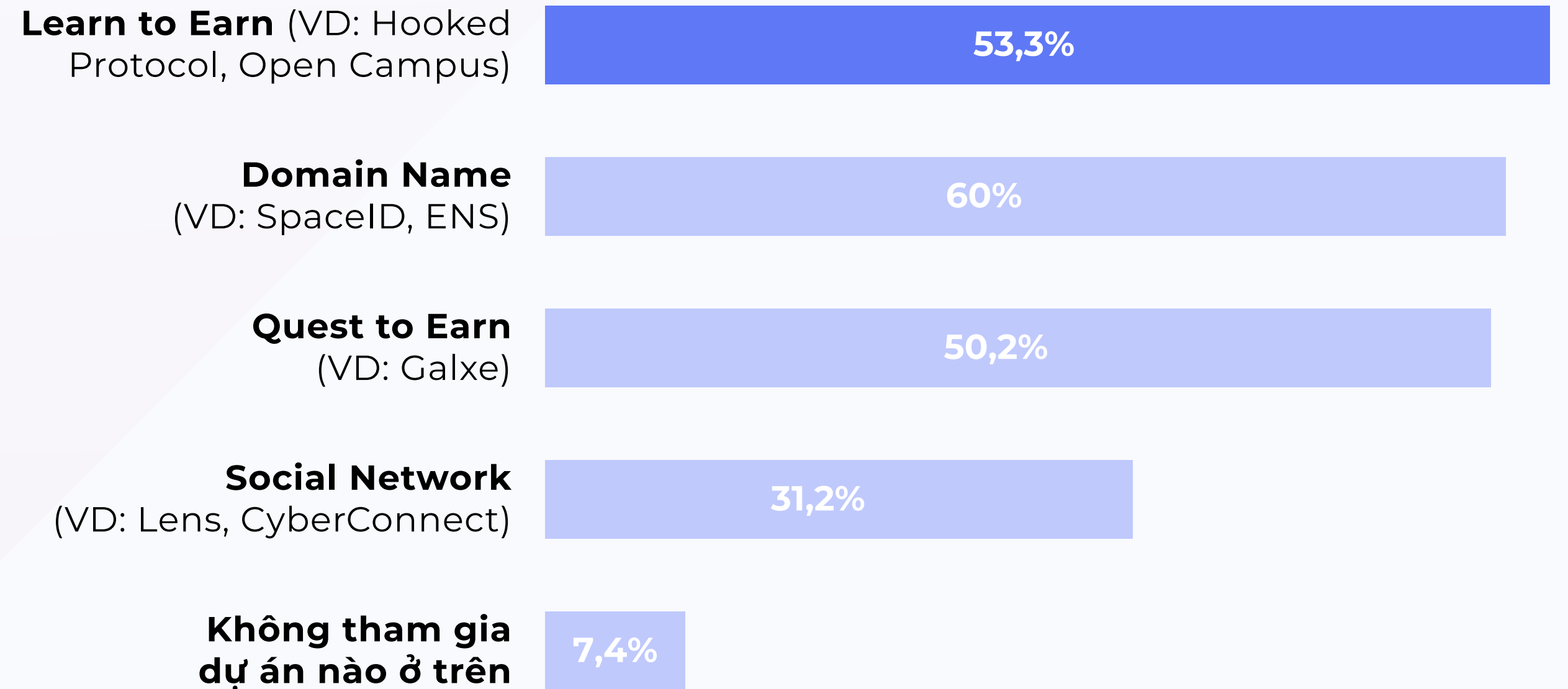
SOCIALFI

TỶ LỆ THAM GIA



DỰ ÁN SOCIALFI PHỔ BIẾN

n= 2322



- Nhìn chung nhà đầu tư ở mảng SocialFi **phần lớn tham gia đa dạng các dự án** thuộc nhiều lĩnh vực, **hơn 50%** tham gia từ 2 lĩnh vực trở lên.
- Tỷ lệ tham gia giữa các mảng không có sự cách biệt quá lớn.

LỜI KẾT

- Tiền mã hoá ngày càng nhận được nhiều sự chú ý hơn ở Việt Nam, không chỉ từ góc độ đầu tư. Nhiều dự án mới đã được phát triển với mức độ tập trung/nghiên cứu sâu hơn vào **nền tảng hạ tầng**, thay vì chỉ dừng lại ở lớp ứng dụng như trước đây.
- Dù vậy, tốc độ đào thải và thị hiếu công nghệ ở đây cũng thay đổi nhanh chóng theo xu hướng chung toàn cầu. Nếu 1-2 năm trước bạn có thể đếm ở Việt Nam hơn trăm dự án GameFi, thì giờ đây làn sóng **“Web3 builder”** đã đến, đặc biệt là sau GM Vietnam 2023.
- **Mức độ tiếp cận tiền mã hoá cao** và **Nhân sự công nghệ chất lượng** là hai trong những lý do hàng đầu thu hút các dự án nước ngoài mở rộng phát triển tại Việt Nam.
- Phần đông nhà đầu tư hiện tại là những người trụ lại từ sau bullrun 2021 với tỷ lệ người tham gia mới đã giảm đi. Giới đầu tư nhìn chung đang có cái nhìn **tích cực về tương lai** của tiền mã hóa với mong muốn thị trường này dần **được quản lý** ở một mức độ nào đó.

MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

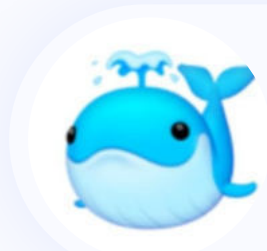
Bản báo cáo này nhằm mục đích cung cấp thông tin và phản ánh thực tế kết quả của khảo sát thị trường thực hiện vào tháng 7/2023. Tất cả thông tin, diễn giải trong báo cáo không phải là lời khuyên đầu tư. Báo cáo này hoàn toàn phi lợi nhuận, Kyros Ventures, Coin68 và Animoca Brands không nhận tiền tài trợ từ bất cứ dự án hay cộng đồng nào có xuất hiện trong bản báo cáo này. Chúng tôi hy vọng bạn đọc có thể hiểu và trân trọng tính trung thực và toàn vẹn của bài báo cáo. Qua đó, đội ngũ chúng tôi mong rằng cộng đồng sẽ tiếp tục ủng hộ và lan truyền những giá trị này cho các báo cáo sau.

TƯƠNG TÁC

Tác giả



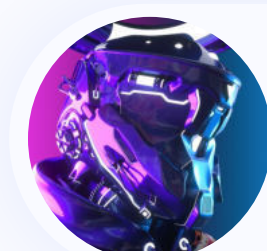
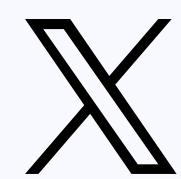
Cameron



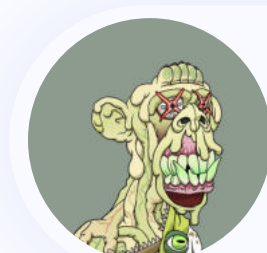
Andy



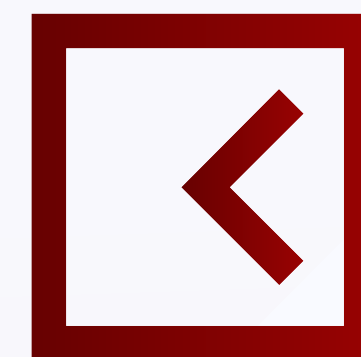
Alexie



Ian



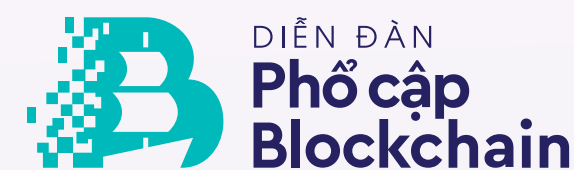
Samuel

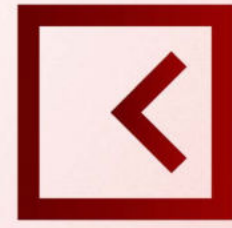


KYROS
VENTURES



ĐỐI TÁC TRUYỀN THÔNG





KYROS
VENTURES



×



THANK YOU
THANK YOU
THANK YOU

