

Chainlink 投资者指南

来自 Jon 的资源编译和分析

Tw: @nosleepjon

翻译: Ming.J

内容:

- 投资论点
- 什么是 Chainlink?
- 用例
- 伙伴关系与整合
- Chainlink 估价
- 催化剂
- 风险
- 免责声明

投资论点:

Chainlink 提供了市场上最根本和最扎实的加密货币投资机会。该项目解决了关键的预言机问题，提供了一个可靠的、去中心化的、与区块链无关的平台，用于将现实世界的数据连接到智能合约。这为加密货币和 Chainlink 开辟了无数用例，从 DeFi 到保险、博彩、企业系统再到资产管理。与谷歌、甲骨文和币安等知名公司的合作关系和整合，以及中国的 BSN 和世界经济论坛，为该项目提供了非凡的可信度。备受瞩目的合作表现出其背后的企业和机构支持越来越多，而且开始出现了主流采用的趋势。凭借其先发优势，超过 77% 的预言机市场份额，遵守梅特卡夫定律，具有深刻的网络效应，如果不是长期的顶级加密货币，Chainlink 有潜力扩大规模，成为市值前五的加密货币。许多催化剂仍在眼前，OCR 最近推出，灰度和机构投资者准备投资，持续不断的伙伴关系和整合，以及即将到来的质押。由于采用加密货币、区块链和智能合约应用程序仍处于主流之外，这对于长期和关注基本面的投资者来说仍然是一个历史性的买入机会。今年的目标价格范围为 \$ 100 至 \$ 400。

什么是 Chainlink?

Chainlink 是一个去中心化的预言机网络，它使智能合约能够安全地与存在于区块链网络之外的现实世界数据和服务进行交互。

要理解 Chainlink 的价值主张，我们需要了解:

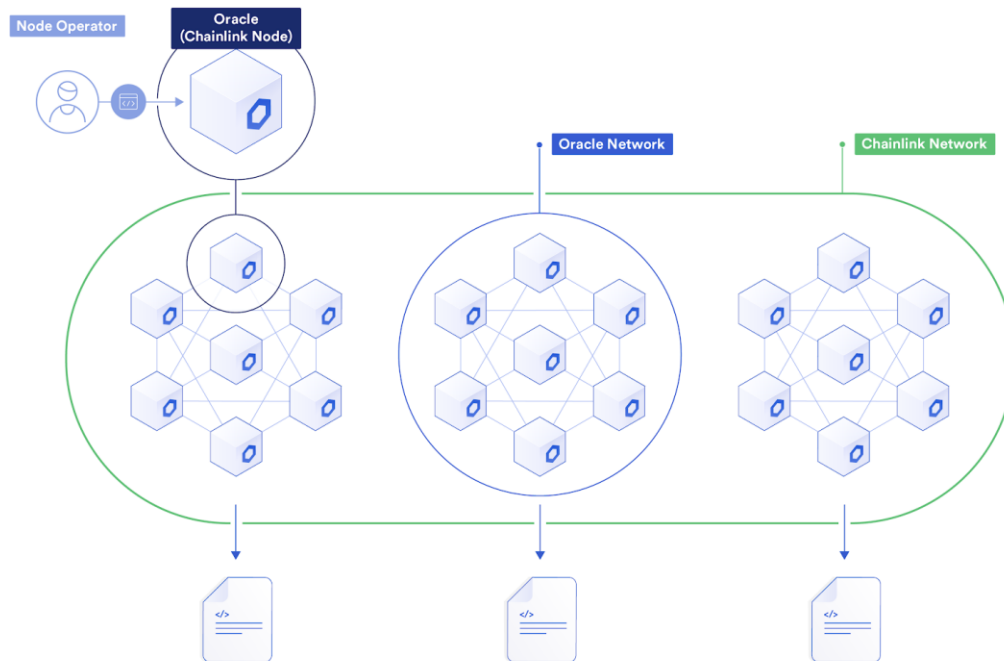
- [区块链](#)是一个去中心化的计算机网络，它执行计算并将数据存储在一个共享的账本中。没有任何一个人或团体控制它。世界上的每个人都有平等的途径向它发送命令。运行在它上面的应用程序和存储在它上面的数据不能被篡改或删除。所有在一段时间内处理的交易都记录在一个持续增长的账本中。交易是通过本地加密货币支付的。

- [智能合约](#)是一种数字协议，在区块链上以不可变的软件程序形式存在，并对其执行附加条件。理解条件逻辑的最简单的心理模型是 "if x event happens, then execute y action."
- [甲骨文问题](#)是一个长期存在的障碍，区块链由于其固有的去中心化设计，不能从外部系统中打开或关闭数据。这是一个主要问题，因为超过 90% 的智能合约潜在用例需要连接到外部世界。可靠地将区块链（链上）与外部世界（链下）连接起来需要一个去中心化的区块链预言机，这是一种安全的中间件，可促进区块链与任何链下系统之间的通信。Chainlink 解决了这个问题。
- Chainlink 是一个去中心化的预言机网络，旨在允许智能合约以安全可靠的方式在区块链和外部系统之间自动传输数据。它使用与区块链类似的模型，因为有一个分散的独立实体（oracles）网络，可以从多个来源共同检索数据，聚合数据，并将经过验证的单一数据点提供给智能合约以触发其执行，删除任何集中的故障点。



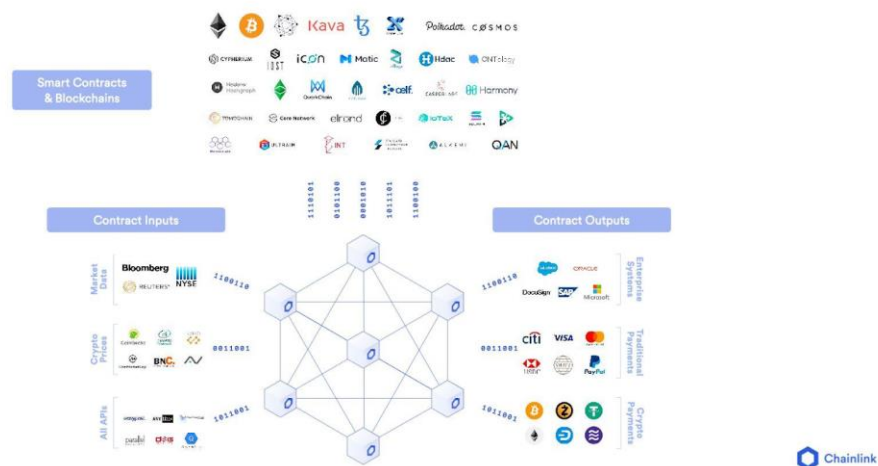
[Chainlink 的工作原理](#)

- 通用架构 - Chainlink 是用于构建和运行预言机网络的灵活框架，这意味着用户可以构建和/或连接到定制的预言机网络，而无需依赖其他预言机网络。



- 数据签名 - Chainlink 预言机使用独特的加密签名对他们在链上输入的数据进行签名，允许用户证明其来自特定预言机节点的来源。
- 高质量的数据 - Chainlink 为智能合约提供来自任何外部系统的数据，包括高级数据提供商，并允许智能合约向其他系统发送命令，例如在传统支付轨道上进行支付。
- 区块链不可知性 - Chainlink 可以在任何区块链上本地运行，而不依赖于其他区块链，这意味着它可以支持公共区块链、企业区块链等。

Connecting Any Blockchain to All Inputs and Outputs



- 服务级别协议 ——Chainlink 最终将允许用户定义链上智能合约中请求的预言机工作的条款，这可能会要求预言机节点交纳保证金，只有当他们按照预先商定的条款执行时（例如按时交付数据），才会将保证金返还给节点。
- 声誉系统 - Chainlink 预言机的历史性能通过链上签名数据公开可用，允许用户根据历

史性能指标选择预言机，例如平均响应时间、完成率、平均保证金等。节点运营商还可以选择提供其他数据，例如身份、地理位置和第三方认证。

- 可选功能 - Chainlink 还在为诸如预言机和数据隐私、高级预言机计算等功能开发额外的安全方法。

用例

预言机服务

- [预先构建的去中心化喂价](#)，可快速集成到任何 DeFi 应用程序中，以获取具有完整市场覆盖范围的资产价格。
- 一个[可验证的随机函数 \(VRF\)](#)可以直接在链上访问一个可证明的公平和安全的随机数字发生器 (RNG)。
- [模块化外部适配器](#)，可连接到任何链下资源，如高级数据提供商、Web API、物联网传感器、银行支付、企业后端、其他区块链等。
- 各种其他预言机服务，例如 用于公平交易排序的[公平排序服务](#)、用于 TLS Web 会话数据的隐私保护证明的 DECO、用于可扩展链下 Solidity 计算的 [Arbitrum Rollups](#)，等等。

去中心化金融 (DeFi)

- 许多传统金融产品，如贷款、支付、衍生品、资产股权等，正在使用智能合约建立在区块链上，以提高其安全性和透明度并降低进入壁垒。这些 DeFi 应用程序使用 Chainlink 为资产定价、获取利率、验证抵押品等，从而使这些产品能够执行诸如以公平市场价值发放贷款、自动发放股息和结算期权合约等功能。

保险

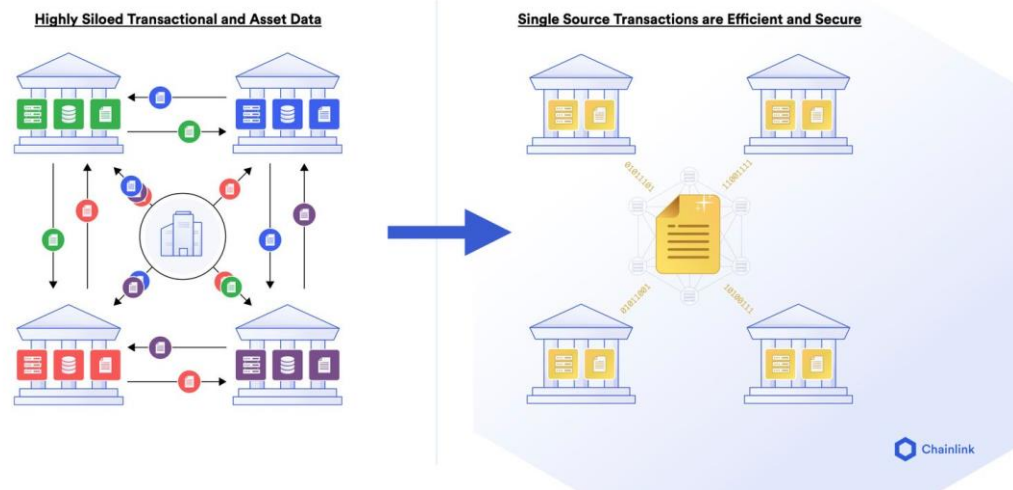
- 智能合约也被用来在区块链上创建参数化保险合同。Chainlink 目前在生产中用于向 Arbol 农作物保险市场提供天气数据，使世界各地的农民只需通过互联网连接就能获得参数化的农作物保险，根据保单设定的降雨量、温度或其他评价指标，公平及时地进行结算（例如，如果今年的降雨量超过 x，则支付 y 的结算）。

博彩

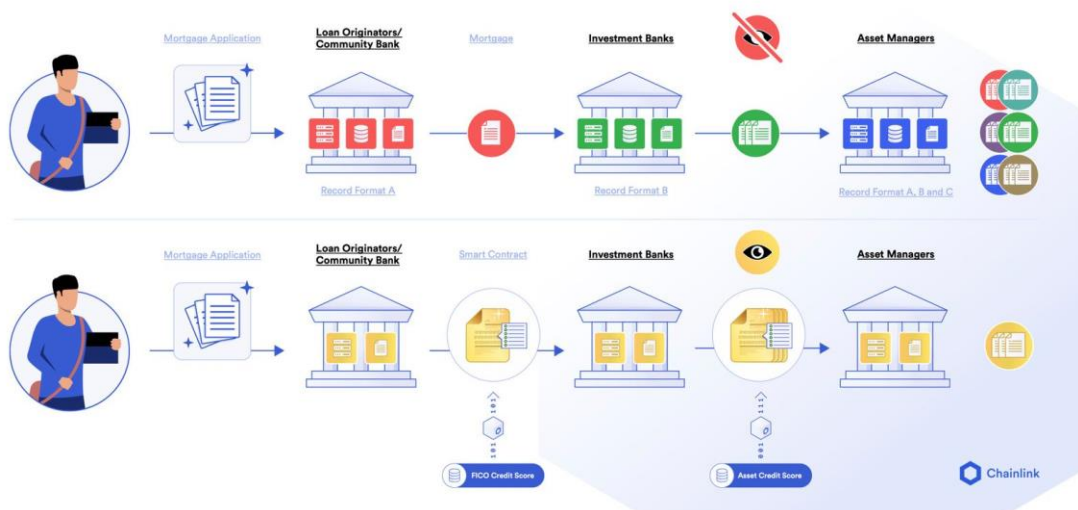
- 开发人员也开始在区块链上推出基于智能合约的博彩应用程序。许多区块链博彩的关键构件之一是随机性的来源，以生成博彩中的随机场景或确定奖品的幸运儿。Chainlink 提供了一个名为 VRF 的随机性解决方案，它可以生成随机性，并以用户可以证明它是公平和无偏见的方式传递给智能合约，因为玩家、博彩创作者或外部实体都不能篡改或操纵随机性以获得利益。

资产管理

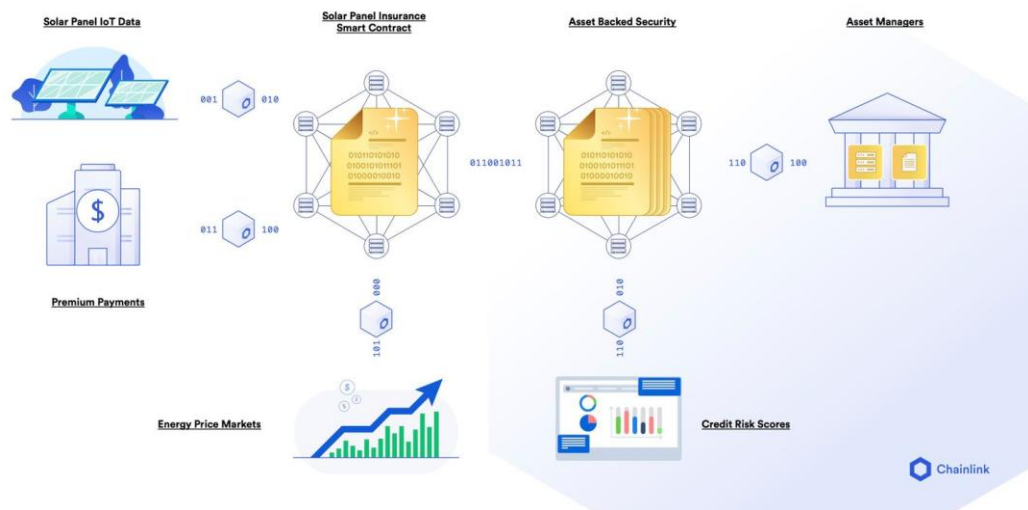
A Single Source of Truth is the Future of Asset Management



Better Information Leads to a Better Risk Assessment



New Assets, With Better Information and Lower Costs



其他 Chainlink 用途

去中心化金融

稳定币 | 货币市场 | 期货 | 选项 | 合成资产 | 信用违约互换 | 债券 | 代币化投资组合管理 | 代币化现实世界资产 | 链上储备证明 | 链下储备证明 | 自动化资产管理 | 收益分享 | 断路器 | 去中心化交易所 | 自动化做市商 | 质押 | 变基 | 产量农业 | 外部付款 | 银行付款 | 零售付款 | 加密货币支付 | 员工工资 | 汇款 | 闪贷攻击

博彩

随机博彩 | 随机奖励 | 不可替代的代币 | 预测市场 | 体育博彩 | 赌场游戏 | 彩票 | 无损储蓄博彩 | 博彩结果验证 | 电竞

保险

农作物保险 | 飞行保险 | 汽车保险 | 家庭保险 | 人寿保险 | 健康保险 | 海上保险 | 再保险

企业系统

区块链抽象层 | 数据货币化 | 应用程序接口 | 混合云 | 隐私保护 | 凭证管理 | 交易隐私 | 链上隐私 | 链下隐私 | Solidity 计算 | 节点即服务 | 摘要加密货币支付发票 | 基线协议 | 服务等级协定

供应链

RFID 追踪 | 物联网传感器 | 清关 | 提单 | 发票 | 保险单

公用事业

水 | 互联网 | 能源 | 电信 | 云托管 | 电力 | 水电费 | 排放 | 废物管理

授权和身份

电子签名 | 生物识别 | 凭证 | 了解您的客户合规性 | 反洗钱合规 | 社交媒体身份 | 域名
| 智能合约审计 | 账户安全 | 知识产权 | 贡献奖励

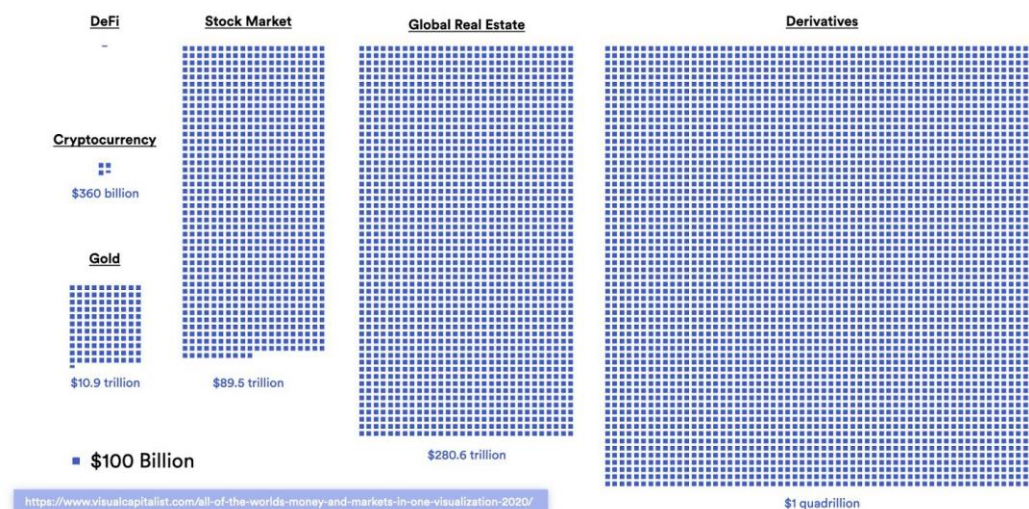
政府

监管 | 投票 | 事迹 | 许可证 | 证书

其他

区块链 gas 价格 | 基于时间的事务执行 | 跨链通信 | 公平参与者选择 | 随机节点选择 |
公平测序服务 | 卫星图像 | 无人机

目标市场



- DeFi 和 Chainlink 仍然只有传统市场价值的一小部分, 这为智能合约开发商提供了大量机会。

伙伴关系与整合

- [Chainlink 和谷歌云](#)宣布, 两者将合作, 让开发者使用 Chainlink 的预言机在公共区块链上访问云数据等, 使开发者更容易开发技术。
- [Chainlink 和甲骨文](#)宣布, 他们将合作帮助使用 Chainlink 预言机的初创公司在甲骨文区块链平台上实现其 API 的货币化。
- [Chainlink 和 DApps Inc.](#)宣布建立合作关系, 允许 Salesforce 用户获得准确和实时的数据用于智能合约管理。
- 加密货币交易所的领导者币安宣布他们与 Chainlink 的合作关系, 这将有助于币安向其他区块链平台分享其加密货币数据。
- [Ethereum Classic Labs 宣布与 Chainlink \(LINK\) 合作](#), 将去中心化的预言机和外部数据引入 Ethereum Classic 区块链。
- 中国国家区块链服务网络 (BSN) 正在将 Chainlink 预言机功能引入其网络。这一关

键集成将使政府和企业能够通过 IRITA 链间服务中心使用 Chainlink 预言机将经过验证的真实世界数据整合到他们的 BSN 应用程序中。

- [世界经济论坛](#)与行业领先的预言机解决方案 Chainlink 合作，最近发布了一份白皮书，“[弥合治理差距：区块链和遗留系统的互操作性](#)”。该论文概述了全球企业采用区块链预言机的整体行业标准，以降低转换成本并满足企业用例的安全要求。
- [Chainlink 和科罗拉多州彩票公司](#)合作举办了一场黑客马拉松，目标是创造新的博彩，为其彩票未来带来 10 亿美元的收入。
- Chainlink 在其生态系统中拥有 400 多个联合伙伴关系、集成和协作，请访问 <https://chainlinkecosystem.com/ecosystem/> 了解更多信息



Chainlink 估值

代号： LINK

Chainlink 价格（撰写本文时）： \$ 26.30

流通供应量： 410,000,000 代币

市值： \$ 107.8 亿

最大供应量： 1,000,000,000 个代币

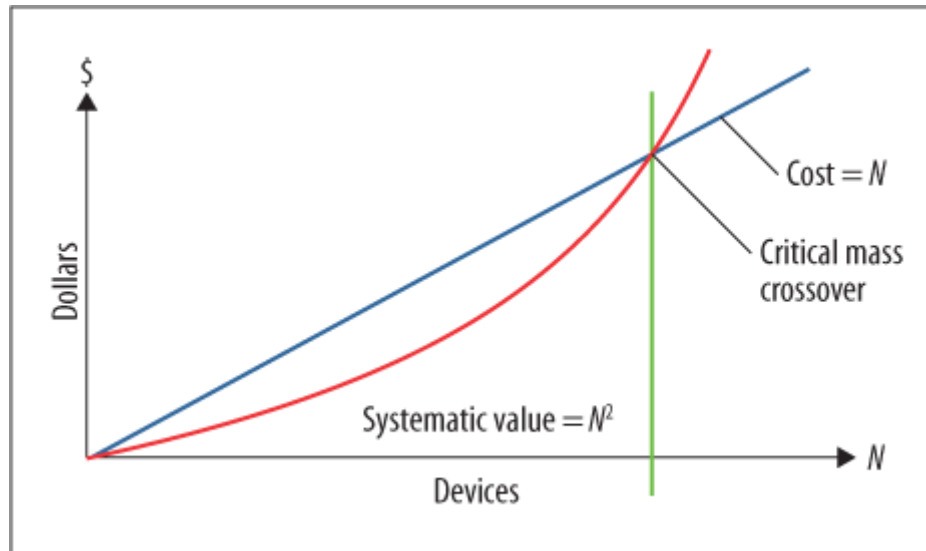
市场支配地位： 0.75%

[使用梅特卡夫定律对加密货币进行估值](#)

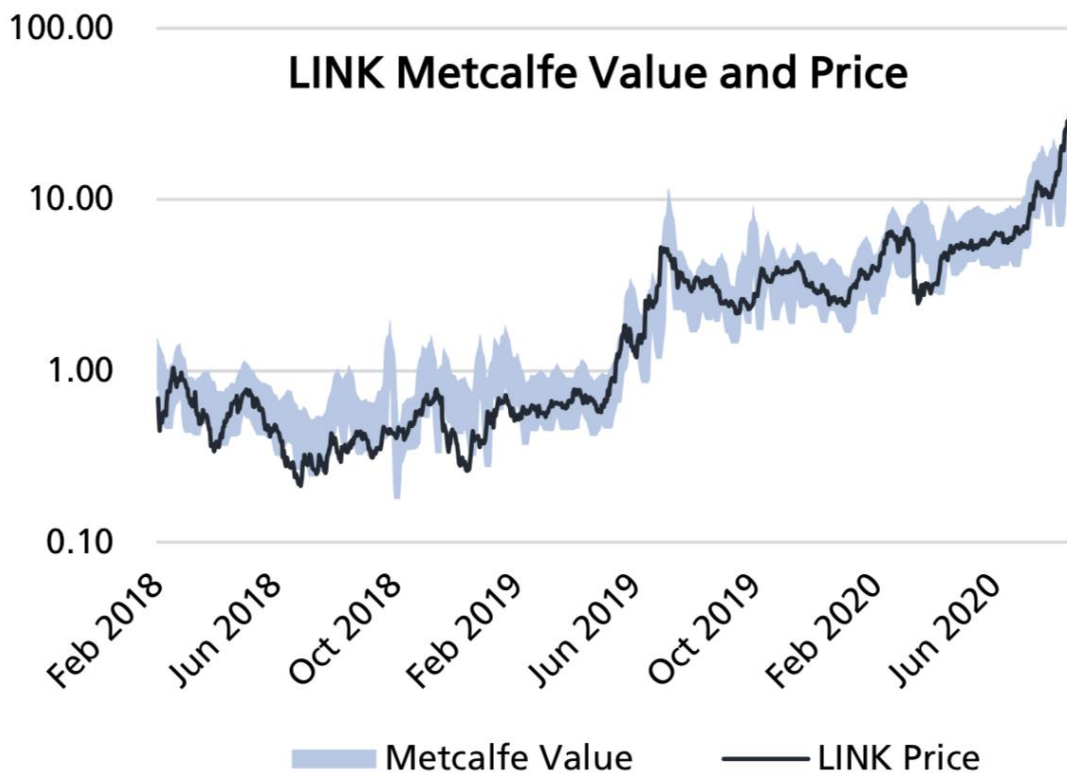
- 加密资产是在数字空间中连接的用户网络。用户可以通过交换信息和进行交易来相互交互。由于这些网络是数字的、始终在线并在区块链上发布，因此网络使用数据比其他类型的网络（电话、传真、信使和社交媒体）更容易获得。交易数据可用性与公共加密市场相结合，为实时分析和评估这些网络创造了独特的机会。
- Robert Metcalfe 提出了[网络价值与其规模之间的关系](#) (Metcalfe, 2013)。他表示，网络的价值与网络节点（用户）的平方成正比。这种关系基于所谓的“网络效应”：经济学和商业中描述的一种积极影响，即产品或服务的额外用户增加了其对他人的价值。最初的梅特卡夫定律具有以下形式：

$$Network\ Value_t = C * n_t^2$$

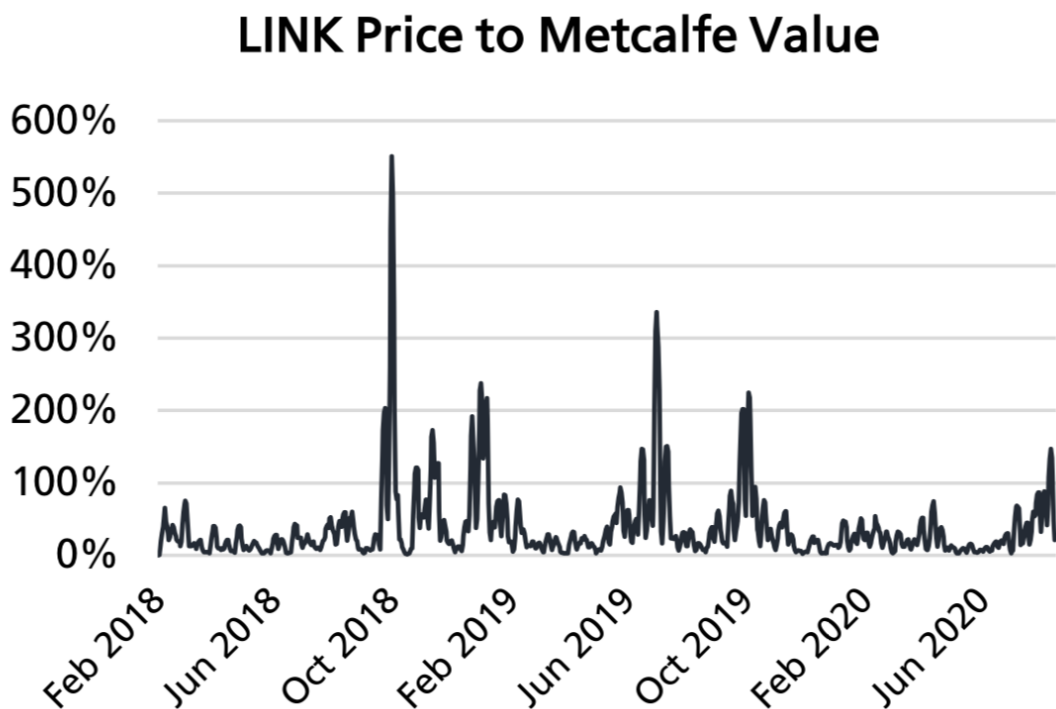
- 该公式背后的逻辑如下: 具有 n 个节点的网络中唯一连接的数量可以表示为 $n(n-1)/2$, 它与 n^2 渐近地成正比。
- 世界领先的加密货币比特币已被证明与梅特卡夫定律密切相关, Fundstrat 的 Thomas Lee 的一个模型表明, 94%的比特币价格变动可以用梅特卡夫定律解释



- 我们可以将其应用于 [Chainlink 的估值](#)
- Chainlink 每月用户的变化占 LINK 每月价格变化的 70%以上。推论是, 平均而言, 用户增加 10%会导致 LINK 价格上涨约 6%。
- Chainlink 的日常函数调用者活动每天都有很大差异。但是, 我们可以查看长期和短期趋势, 并估计 LINK 每日梅特卡夫值的高低边界。
- 使用梅特卡夫价值的下限作为基线, 我们可以查看价格与价值的关系, 以评估 LINK 的定价是否接近或已经接近均衡以及下行风险可能是什么。

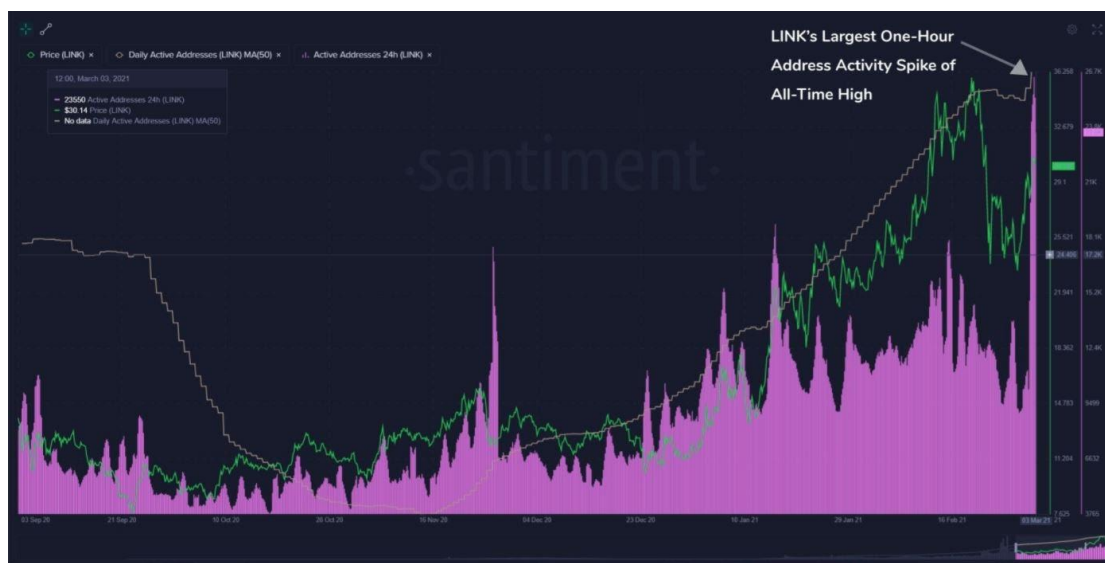


- 目前超过 440,000 个 Chainlink 钱包



- 不断增长的地址活动从根本上支持其增长
- 2021 年 3 月有史以来最高的地址活动
- Chainlink 尚未达到梅特卡夫定律临界质量交叉点，即网络效应的强度将资产推向抛物

线价格发现的点



市场支配地位估值和预测

- Chainlink 目前拥有 0.75% 的市场主导地位, 这意味着其市值占整个加密货币市场的 0.75%
- 市场主导地位在 2020 年 8 月达到 1.87% 的峰值, 处于宏观上升趋势



- 加密货币市值目前为 1.48 万亿美元，呈抛物线上升趋势

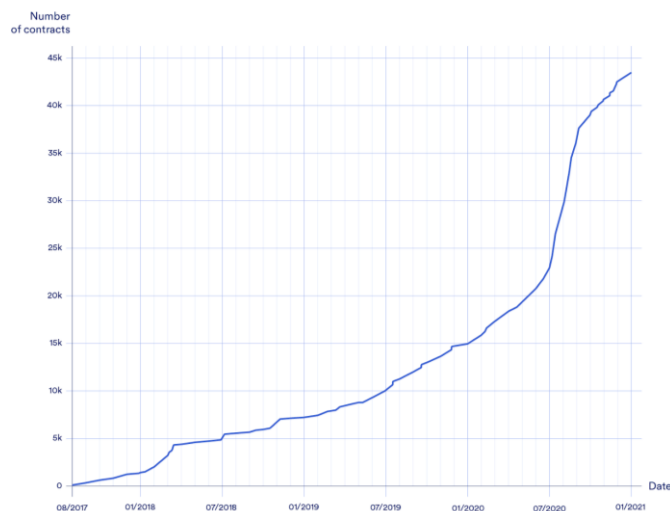


- 预计未来加密货币市值将达到 5 万亿美元，可能最早在 2021 年末将使 Chainlink 的市值达到 5 万亿美元*0.76%=380 亿美元，每个 LINK 的价格约为 93 美元，比当前增长 250% 以上水平，假设当前的市场主导地位仍然停滞不前。
- 考虑到由于其强大的网络效应和基本面增长而导致的市场支配地位可能增加，未来 3% 的市场支配地位以及理论上 5 万亿美元的加密市值将使 Chainlink 的市值达到 5 万亿美元*3%=1500 亿美元，这将每个 LINK 代币的价值约为每个 LINK 365 美元。
- 这些市值中的任何一个都可以根据个人价格预测和建模进行调整，因此可以随意推断。

催化剂

- 最近在主网上推出的链外报告增加了 Chainlink 生态系统的可扩展性，将智能合约可访问的真实世界数据量增加了 10 倍，将运营成本降低了 90%。这成倍地增加了每个 LINK 代币的效用和基本价值，随着其网络以更大的指数量级扩展，应该会导致相应的价格变动。
- Chainlink OCR 将进一步加速 Chainlink 生态系统中智能合约的数量。

Smart Contracts in the Chainlink Ecosystem



- 潜在的灰度 LINK 信托将向机构投资者和主流投资者介绍 Chainlink，并在他们购买和持有时吸收 LINK 代币的供应。2020 年 12 月的文件显示，灰度已经成立了一个 LINK 信托，并在今年晚些时候推出。
- 备受期待的 Chainlink 质押机制引入可能会在发布时引发重大的市场反应。LINK 抵押是将 LINK 代币放置在节点上，以便能够从事需要抵押品以换取由智能合约创建者确定的奖励的工作。这将激励 LINK 代币的锁定并减少交易所的可用供应，随着需求激增和供应减少，可能会导致价格飙升。
- 进一步扩大合作伙伴关系和整合，尤其是与领先的加密项目、老牌公司和政府的合作，除了会增强其网络效应外，还将为该项目提供更多可信度。
- 任何 Chainlink 相关项目的改进本质上都会增强 Chainlink 的潜在网络效应。预期的 ETH EIP-1559 和 ETH2.0 升级将提高以太坊生态系统的效率并降低 gas 费用，加速其中项目的增长，从而支持未来 Chainlink 合作伙伴和 Chainlink 未来网络的增长。
- 花旗集团最近的一份[报告](#)解释说，比特币正处于临界点，并且可能在未来七年内“成为国际贸易的首选货币”。在报告的最后，他们继续说：

“使用 Chainlink 网络的开发人员使用协议的原生代币 LINK 付款。因此，随着比特币对区块链基础设施的运行变得越来越重要，有助于促进链上生态系统发展的代币也可能会及时地超越比特币。因此，已经有可能设想一种可能最终使比特币黯然失色的与商业相关或与基础设施相关的硬币。更多这样的可能性可能会出现。基于链的生态系统的创新正在继续快速发展，今天的产品可能会让位于比比特币更受关注和资产更多的新发明。”

风险

- 政府对加密货币的潜在监管
- 流通供应稀释，目前占流通代币总量的 41%，其他 59% 将由 Chainlink 团队自行决定供应
- 以太坊与高 gas fee 的斗争可能会在短期内减缓 Chainlink 的增长，尽管其与区块链无关的能力使其长期适用于任何其他区块链
- 来自美国证券交易委员会的潜在垄断担忧，Chainlink 在预言币中拥有 77% 的市场份额
- 依赖比特币和加密货币市场的整体表现才能扩大规模。对加密货币的负面情绪可能会在短期内损害增长。
- Chainlink 团队缺乏完全透明
- 来自 Augur、Band Protocol 和 Bridge Oracle 等其他预言币的竞争会降低市场份额。

- Cardano 开发自己的预言机解决方案可能会减少但不会完全消除在其区块链上对 Chainlink 的需求。仍然需要 Chainlink 作为可靠的第三方数据源。

免责声明

- 并非所有这些文字或图像都是我的。在使用和引用的地方超链接，在适用的情况下归功于原作者。
- 并非所有数据都是最新的或保证准确的，尽管我已尽力使用最好的可用数据。
- 意见是我自己的，不是投资建议。