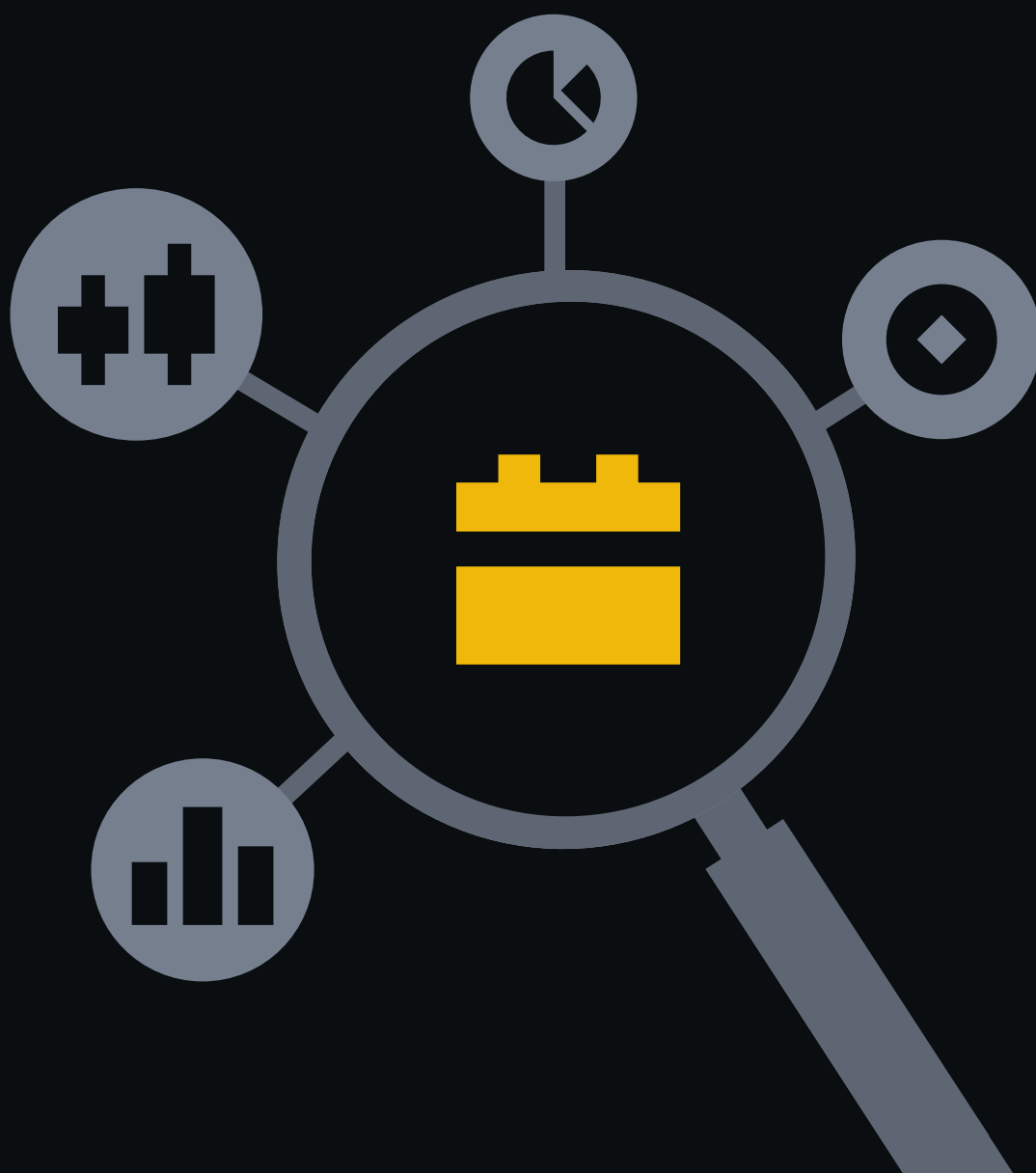


Informations mensuelles sur le marché

mai 2025



Sommaire

01 / Points clés à retenir	3
02 / Les performances du marché crypto	4
2.1. Finance décentralisée (DeFi)	8
2.2. Tokens non fongibles (NFT)	9
03 / Graphiques du mois	11
La dominance du BTC poursuit sa tendance haussière pluriannuelle	11
Le lien entre le bitcoin et l'expansion mondiale de l'agrégat M2	12
En pleine évolution de la réglementation crypto, les investissements dans la CeFi sont en hausse	14
Les frais se dirigent vers la couche d'applications	15
04 / Prochains événements et déblocages de tokens	16
05 / Références	18
06 / Nouveaux rapports de Binance Research	19
À propos de Binance Research	20
Ressources	22

01 / Points clés à retenir

- La capitalisation du marché crypto a augmenté de 10,8 % en avril, une forte reprise par rapport au mois précédent qui s'est probablement appuyée sur le report de 90 jours de l'entrée en vigueur des droits de douane. Même si cette suspension temporaire (qui ne concerne pas les partenaires commerciaux clés tels que le Canada, le Mexique et la Chine) a soulagé le marché dans une certaine mesure, les investisseurs restent prudents quant aux implications à long terme de ces droits de douane. Le commerce mondial et la confiance des entreprises restent maussades, reflétant l'incertitude macroéconomique actuelle ainsi que les tensions commerciales persistantes.
- À 63 %, la dominance du bitcoin a atteint son plus haut sommet en quatre ans. Dans un contexte de tensions financières et d'incertitudes géopolitiques, l'attrait du token en tant que couverture contre le risque pourrait lui permettre de continuer à réaliser des performances supérieures à celles des crypto-actifs plus risqués. Porté en partie par son statut d'« or numérique » et son adoption comme actif de réserve, l'intérêt des institutions pour le bitcoin est clair, et son ETF attire nettement plus d'entrées de capitaux que l'ETF Ethereum.
- En avril, l'agrégat M2 des pays du G4 (États-Unis, Japon, Chine et Europe) devrait dépasser un seuil record de 93 mille milliards US\$, un chiffre qui reflète l'expansion continue de la liquidité mondiale impulsée par les politiques des banques centrales et les mesures de relance budgétaire. La croissance de cet indicateur a toujours affiché une forte corrélation positive avec la capitalisation du bitcoin (actuellement un coefficient glissant de 0,79). Une telle liquidité continue probablement de soutenir le bitcoin avec un appétit accru pour le risque et une demande pour une couverture contre l'inflation.
- Depuis décembre 2024, les entreprises de la finance centralisée (CeFi) ont reçu en moyenne 41,42 % de la totalité des fonds levés chaque mois, une hausse non négligeable par rapport aux 6,07 % enregistrés entre avril et novembre 2024 qui a coïncidé avec une évolution réglementaire favorable suite à l'élection du président Donald Trump.
- La couche d'applications capte désormais plus de 70 % des frais totaux sur la blockchain, tandis que les frais des protocoles (des blockchains) ont chuté à 28,8 %. Les émetteurs de stablecoins dominent le marché en recevant 47,2 % des frais en avril, suivis par les plateformes d'échange décentralisées (DEX) et les produits de staking liquide. Ce changement met en évidence la façon dont la valeur s'accumule progressivement au niveau de la couche utilisateur ; néanmoins, sans les stablecoins, la part de la couche d'applications chute à seulement 24 %, suggérant une tendance motivée par des cas d'utilisation spécifiques.

02 / Les performances du marché crypto

La capitalisation du marché crypto a augmenté de 10,8 % en avril, une forte reprise par rapport au mois précédent qui découle probablement du report de 90 jours de l'entrée en vigueur des droits de douane. Même si cette pause qui concerne la plupart des pays (à l'exclusion des partenaires commerciaux majeurs comme le Canada, le Mexique et la Chine) a apporté un soulagement temporaire, les investisseurs sont restés sceptiques quant à l'évolution à long terme de la situation. L'incertitude macroéconomique et les tensions commerciales persistantes continuent de peser sur l'état du commerce mondial et le sentiment des entreprises.

Fait intéressant, le bitcoin montre des signes de découplage par rapport aux marchés traditionnels : malgré une brève correction à 75 000 US\$, le token est remonté jusqu'à plus de 90 000 US\$ fin avril, démontrant sa résilience en tant que catégorie d'actifs tout en prouvant son statut de couverture contre l'incertitude actuelle du marché. Les ETF Spot Bitcoin ont eux aussi enregistré les afflux les plus élevés depuis le début de l'année 2025, le signe d'un regain d'intérêt spectaculaire du marché pour le crypto-actif.

Le mois d'avril a été favorable sur le plan de la réglementation crypto aux États-Unis avec la signature de lois et de décrets historiques, dont l'annulation des obligations de déclaration des actifs numériques à l'IRS pour les plateformes de la DeFi. En outre, les organismes de réglementation bancaire américains ont assoupli les restrictions imposées aux activités crypto des banques : ces dernières n'ont ainsi plus besoin d'informer la Réserve fédérale de ces activités. Toutes ces avancées sont le signe d'une tendance claire à la généralisation de l'adoption et à l'intégration plus poussée des actifs numériques dans le système financier traditionnel.

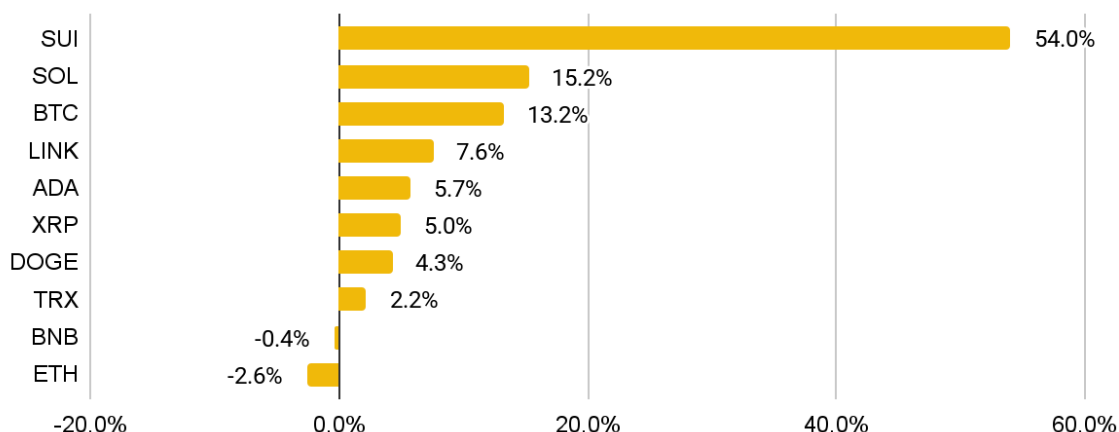
Illustration n° 1 : hausse mensuelle de 10,8 % de la capitalisation des cryptos en avril

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2025	4,3	-20,2	-4,4	10,8								
2024	0,4	40	16,3	-11,3	8,6	-11,4	5,6	-12,4	8	2,8	39,9	-4,5
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6	3,3	1	-8,8	2,6	19	11	15,2
2022	-22,6	-0,3	25,3	-18,1	-25,2	-31,7	21,8	-11,4	-2,1	7,2	-18	-4,5
2021	33,9	39,6	31,1	11,4	-25,7	-5,9	12,5	25,2	-9,9	42,9	-1	-15

Source : CoinGecko

En date du 30 avril 2025

Illustration n° 2 : performances mensuelles du cours des dix premières cryptomonnaies par capitalisation



Source : CoinMarketCap
En date du 30 avril 2025

Par ordre décroissant de performances :

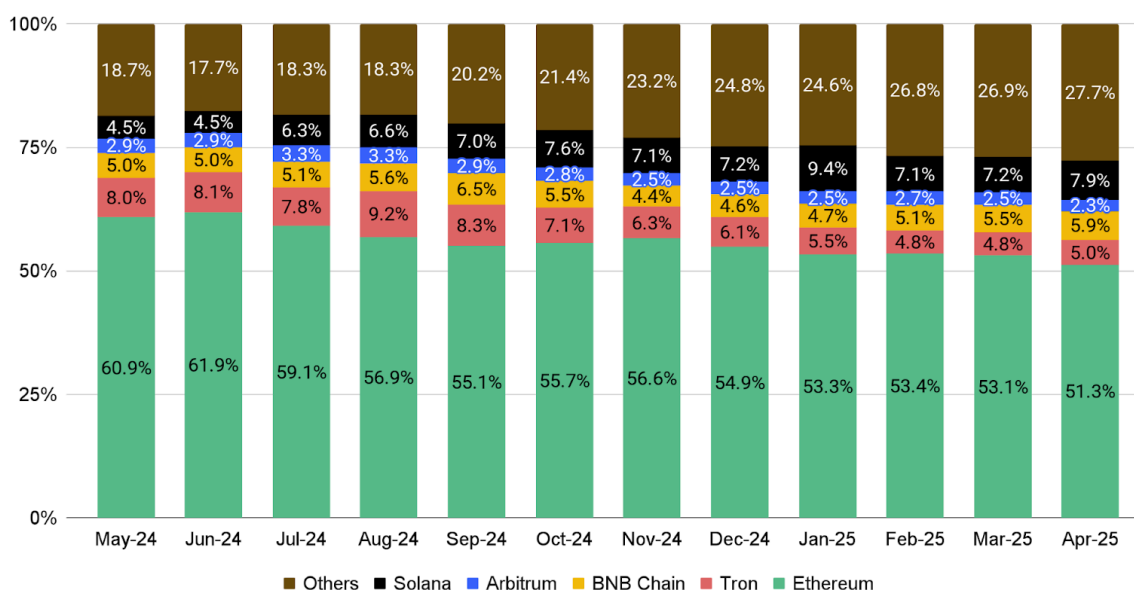
- ◆ En avril, le SUI a bondi de 54 % et a vu son nombre d'adresses actives chaque jour augmenter dans la foulée, avec un pic de 2,5 millions en avril et une croissance de 40 % de sa valeur totale bloquée (TVL). Cette augmentation est sûrement due à deux actualités importantes : le lancement par Grayscale d'une fiducie dédiée au SUI qui offre aux investisseurs institutionnels une exposition au token, et l'association de la fondation SUI à xPortal et à xMoney pour émettre une Mastercard virtuelle liée au SUI qui permettra à 2,5 millions d'utilisateurs dans toute l'Europe de dépenser leurs SUI.
- ◆ Le SOL a gagné 15,2 % en avril suite au lancement du premier ETF Spot SOL au Canada, qui a établi un précédent pour l'arrivée d'autres produits de ce type sur le marché et a alimenté la demande des investisseurs. L'ETF Spot SOL est également attendu impatiemment aux États-Unis, et Fidelity et Grayscale ont tous deux déposé leurs demandes auprès de la SEC. DeFi Development Corp, une entreprise de trésorerie axée sur Solana, lève un milliard US\$ pour acheter davantage de tokens Solana, alors qu'elle a déjà acquis pour 48,2 millions US\$ de ces tokens. D'autres entreprises similaires suivent ce mouvement, comme GSR et Upexi qui ont levé 100 millions US\$ pour accumuler elles aussi des tokens Solana.
- ◆ Le BTC a augmenté de 13,2 % alors que la volatilité des marchés traditionnels s'aggrave en raison de facteurs macroéconomiques et de la faiblesse du dollar. Les investisseurs sont de plus en plus nombreux à opter pour le bitcoin en tant qu'autre solution d'investissement ou couverture en cette période de turbulences, et les entrées de fonds des ETF Spot BTC ont atteint des niveaux record s'approchant des pics de janvier. En ce qui concerne la réserve stratégique de bitcoins, l'Arizona a accompli une avancée décisive vers l'adoption publique du bitcoin, les législateurs ayant adopté deux projets de loi qui permettraient à l'État

d'investir des fonds publics dans des actifs numériques tels que le bitcoin. Des initiatives similaires sont à l'étude dans d'autres États américains.

- ◆ Le LINK a augmenté de 7,6 %, une hausse pouvant être attribuée à des sorties de fonds considérables des plateformes d'échange qui ont dépassé les 120 millions US\$ en avril. Il a aussi fait l'objet d'une adoption institutionnelle croissante, notamment par des entités telles que SWIFT et DTCC sur le Cross-Chain Interoperability Protocol (CCIP) de Chainlink, ce qui pourrait agir comme un catalyseur continu à l'avenir.
- ◆ L'ADA, le DOGE et le TRX ont enregistré des gains modestes de respectivement 5,7 %, 4,3 % et 2,2 %. L'approbation d'un ETF Cardano en 2025 est de plus en plus plausible, et le lancement du stablecoin RLUSD de Ripple sur le réseau Cardano est en cours de discussion.
- ◆ Le lancement du RLUSD (le stablecoin de Ripple) et l'intérêt institutionnel marqué pour le dépôt de demandes d'ETF Spot en XRP ont permis au XRP de finir le mois d'avril sur une hausse de 5 %, même si le procès en cours opposant la SEC et Ripple a continué de nuire aux performances du tokens. Sur une note plus positive, la SEC a approuvé l'ETF Futures XRP de ProShares, une décision qui ouvre la voie aux ETF Spot en XRP.
- ◆ Le BNB a diminué de 0,4 % et a affiché une croissance modérée suite à d'excellentes performances en mars. BNB Chain a déployé avec succès la mise à niveau du hard fork Lorentz, qui réduit le temps de bloc à 1,5 s. Pour améliorer la liquidité de l'écosystème, BNB a annoncé la mise en place d'une incitation à la liquidité de 100 millions US\$ pour soutenir les listings sur les plateformes d'échange centralisées. Le BNB a effectué son 31^e burn trimestriel de 916 millions US\$ de tokens, ce qui a fait baisser la supply jusqu'à près de 100 millions d'unités. Sa TVL a augmenté de 10 %, et l'écosystème BNB a connu des évolutions positives avec notamment le lancement de l'USDe d'Ethena sur BNB Chain et celui de Lista Lending pour remodeler les prêts sur BNB Chain.
- ◆ L'ETH a chuté de 2,6 % et reste à la traîne par rapport aux autres altcoins, alors que son avenir reste incertain et que la concurrence s'intensifie. Il a cependant enregistré une reprise importante fin avril en retrouvant son niveau de 1 800 US\$, un rebond probablement dû à l'enthousiasme croissant pour les prochaines mises à niveau de la couche 1 prévues début mai qui incluent des améliorations significatives du staking des validateurs et de l'évolutivité du réseau au moyen des blobs.

2.1. Finance décentralisée (DeFi)

Illustration n° 3 : TVL des blockchains les plus performantes



Source : DeFiLlama
En date du 30 avril 2025

En avril, la valeur totale bloquée (TVL) de la DeFi a augmenté de 3,3 % par rapport à mars, dans la lignée de la tendance générale du marché crypto et des réglementations plus favorables. Au début du mois, Donald Trump a signé un projet de loi annulant l'extension de la règle de courtage de l'IRS aux cryptomonnaies, qui élargissait la définition d'un courtier pour inclure les plateformes d'échange décentralisées (DEX). Cette abrogation a marqué une victoire décisive pour le secteur de la DeFi.

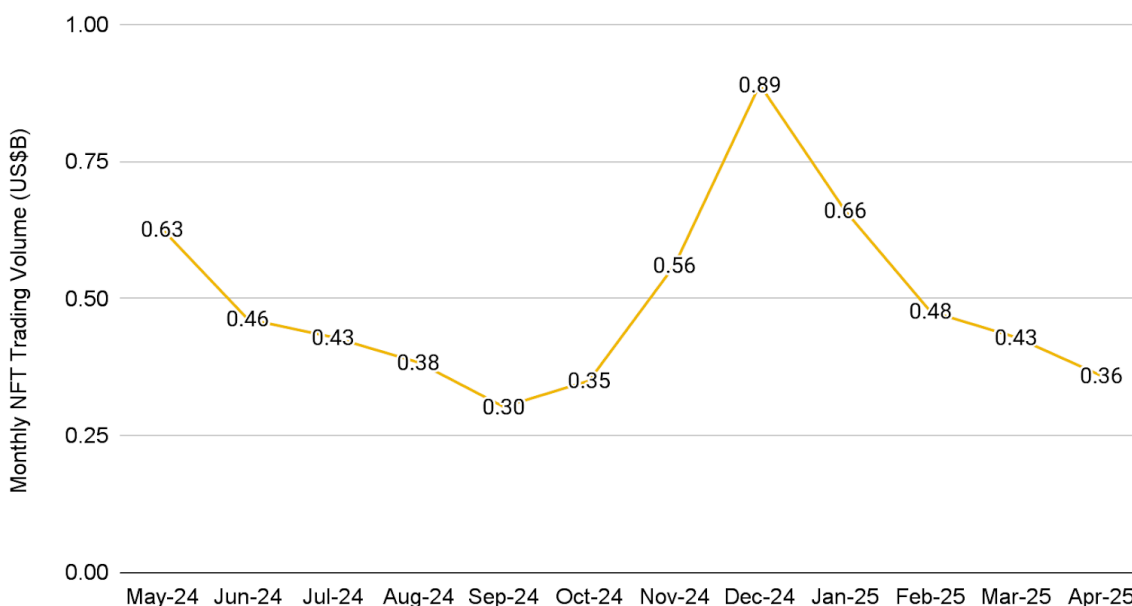
Dans le sillage de la dynamique du mois de mars, le marché des stablecoins a augmenté de 1 %, une hausse renforcée davantage par la progression du STABLE Act. Initialement proposée en 2020, la loi aspire à établir un cadre réglementaire fédéral régissant l'émission et l'exploitation des stablecoins de paiement dénommés en USD, en mettant l'accent sur la transparence et la prise de responsabilité. En comparaison avec le GENIUS Act, le STABLE Act adopte une approche plus centralisée et impose des règles plus contraignantes, en exigeant que les émetteurs de stablecoins soient des entités approuvées par les autorités fédérales ou de l'État. Les émetteurs doivent remplir des conditions financières strictes, comme ne pas verser d'intérêts aux détenteurs et maintenir des réserves selon un ratio de 1 pour 1 avec des actifs américains. Le projet de loi prévoit un moratoire de deux ans sur l'émission de nouveaux stablecoins garantis de manière endogène (communément appelés les « stablecoins algorithmiques »). Pendant ce temps, l'USDC continue de surpasser la croissance de l'USDT, avec une part de marché qui est passée de 25,7 % à 26,2 %.

Parmi les cinq plus grands écosystèmes de la DeFi, seuls BNB Chain, Solana et Tron ont vu leur TVL augmenter ; Ethereum et Arbitrum continuent quant à eux de perdre des parts de marché. Les utilisateurs de la DeFi privilégient de plus en plus fréquemment des

expériences de trading plus rapides et moins coûteuses, et choisissent la blockchain où ces facteurs sont les plus avantageux.

2.2. Tokens non fongibles (NFT)

Illustration n° 4 : volume de trading mensuel des NFT



Source : CryptoSlam
En date du 30 avril 2025

Le marché des NFT a dégringolé en avril, avec un déclin du volume total des ventes de 16,3 %. Malgré la reprise des marchés crypto, le nombre d'acheteurs uniques a atteint son plus bas niveau journalier depuis mars 2021, reflétant la pénurie de la demande causée par l'incertitude macroéconomique et la régression de l'intérêt spéculatif des investisseurs.

Les ventes de NFT évoluant sur Ethereum ont continué de diminuer de plus de 42,7 %, mais la blockchain reste le premier espace de vente de ce type d'actifs. Polygon la suit de près et occupe la deuxième place du classement des ventes de NFT, un succès qui s'explique principalement par la popularité croissante de la plateforme de NFT basés sur les actifs physiques Courtyard, qui tokenise les cartes de collection sous forme de NFT. Parmi les 20 collections de NFT les plus performantes, Bored Ape Yacht Club et Mutant Ape Yacht Club ont vu leurs ventes augmenter de 40 %.

Suite au récent ralentissement de l'activité entourant les NFT, OpenSea a retrouvé sa position de leader du marché en tant que meilleure marketplace de NFT, recensant plus de 2,1 millions de portefeuilles qui ont interagi avec la plateforme au cours des trois derniers mois. Ce retour en force survient alors que la concurrence fait rage avec d'autres plateformes telles que Magic Eden, qui a récemment acquis Slingshot pour élargir son offre.

03 / Graphiques du mois

La dominance du BTC poursuit sa tendance haussière pluriannuelle

Illustration n° 5 : la dominance du bitcoin ne cesse d'augmenter depuis fin 2022 et a atteint un nouveau sommet de 63 % ce mois-ci



Source : Glassnode, Binance Research
En date du 30 avril 2025

La dominance du bitcoin sur le marché crypto a progressivement atteint 63 %, un pic inédit depuis quatre ans atteint grâce à son statut d'« or numérique » et son adoption par un grand nombre de gouvernements et d'entreprises comme actif de réserve par la suite. Le token continue de se différencier des autres crypto-actifs, et son ETF attirant des entrées de fonds nettement plus élevées que l'ETF d'Ethereum. Cela suggère que l'attrait institutionnel pour le bitcoin est supérieur à celui du deuxième plus grand crypto-actif.

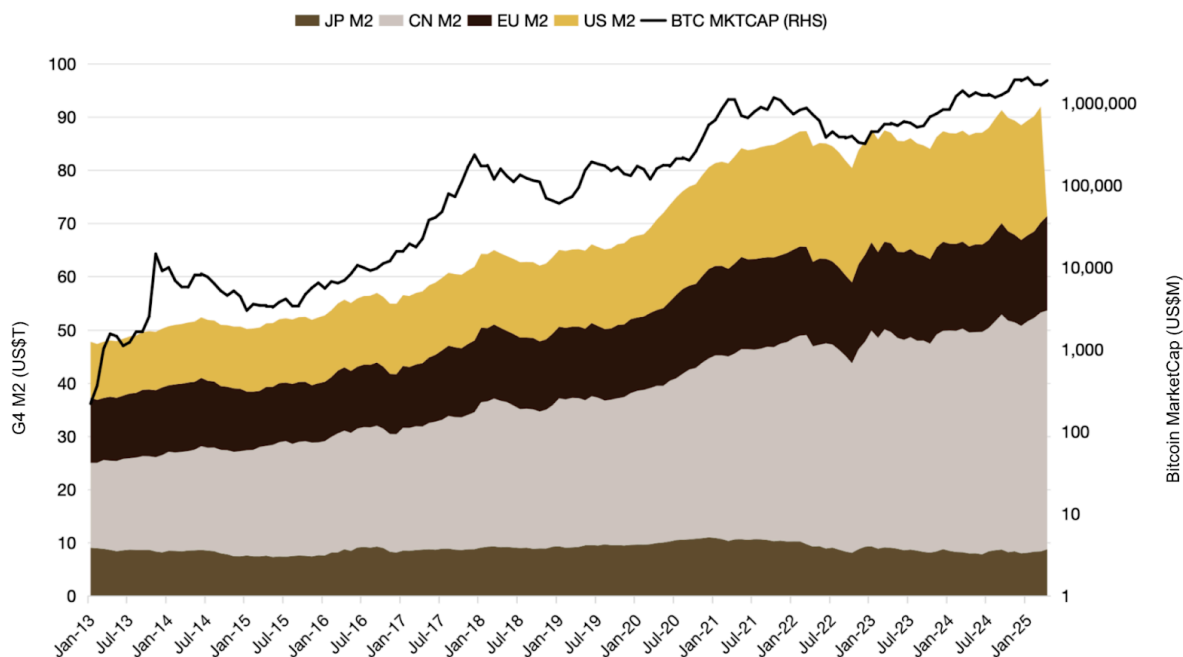
Le statut d'« or numérique » du bitcoin reste bien réel, malgré les récents remous sur le marché. Geoffrey Kendrick, le directeur mondial de la recherche sur les actifs numériques chez Standard Chartered, **souligne le rôle de couverture de l'actif** contre les risques du système financier, et prévoit une hausse de son cours d'ici la fin de l'année.

Alors que la situation financière reste tendue et que les incertitudes géopolitiques, y compris les questions liées aux droits de douane, persistent, l'attrait du bitcoin en tant qu'« or numérique » devrait continuer à l'aider à afficher des performances supérieures à celles des autres cryptos plus risquées. Pour obtenir une analyse approfondie des

performances du bitcoin durant les récentes évolutions du marché causées par les droits de douane, consultez notre article : **Analyse de l'effet de la hausse des droits de douane sur les marchés crypto.**

Le lien entre le bitcoin et l'expansion mondiale de l'agrégat M2

Illustration n° 6 : la capitalisation du bitcoin a présenté une forte corrélation positive avec l'expansion de l'agrégat M2 des pays du G4



Source : FED, BCE, PBoC, BoJ, Binance Research
En date du 30 avril 2025

L'agrégat M2 de la masse monétaire totale des économies des pays du G4 (États-Unis, Chine, UE et Japon), dénommée en dollars américains, affiche une trajectoire de croissance stable à long terme. Elle devrait dépasser les 93 mille milliards US\$ en avril et marquer par la même occasion un nouveau record historique, la cinquième reprise mensuelle consécutive et le troisième record établi cette année.

La capitalisation du bitcoin a présenté une forte corrélation positive avec l'expansion de l'agrégat M2 des pays du G4, et les plus gros bonds de la valeur du bitcoin ont souvent coïncidé avec des périodes de croissance soutenue de cet indicateur. Cette relation est étayée par des preuves quantitatives : le coefficient de corrélation glissant sur 24 mois entre la mesure M2 du G4 et la capitalisation du bitcoin reste toujours positif et atteint aujourd'hui 0,79, signe d'un excellent alignement directionnel.

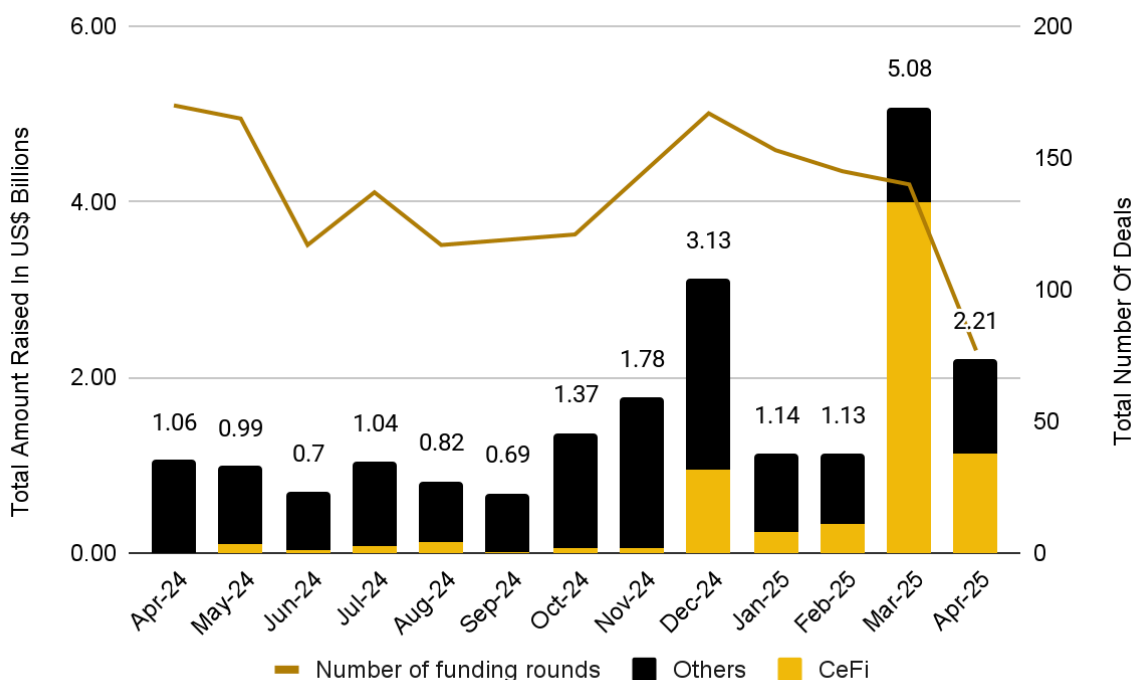
Les fluctuations récentes de l'agrégat M2 dépendent de facteurs clés, dont font partie les évolutions des politiques des plus grandes banques centrales comme le ralentissement du resserrement quantitatif de la Réserve fédérale et les baisses de taux de la Banque centrale européenne, le soutien fiscal continu apporté par l'augmentation des déficits américains, l'abandon des politiques d'austérité par l'UE et l'émission d'obligations gouvernementales spéciales par la Chine. En outre, la dépréciation du dollar américain a gonflé de manière passive la valeur dénommée en USD de cet agrégat M2 dans les autres économies des pays du G4. La croissance de cet indicateur peut théoriquement influencer sur le bitcoin via plusieurs mécanismes de transmission :

- **Liquidité accrue et appétit pour le risque** : l'expansion de l'agrégat M2 augmente la liquidité dans le système tout entier et assouplit souvent les conditions monétaires, ce qui incite les investisseurs à prendre davantage de risques. Un capital disponible plus important et une volonté accrue d'investir dans des actifs avec un ratio risque/rendement plus élevé peuvent orienter les flux de fonds vers des marchés comme ceux des cryptos, le bitcoin inclus.
- **Demande de couverture contre l'inflation** : la croissance rapide de l'agrégat M2 peut accroître les attentes en matière d'inflation et de dévaluation des monnaies fiat à l'avenir, ce qui attise l'intérêt pour les actifs réserves de valeur. Dans l'univers des cryptos, cela profite tout particulièrement au bitcoin, souvent désigné comme de l'« or numérique ».

À l'avenir, alors que les États-Unis se trouvent dans un cycle de réduction des taux et que le resserrement quantitatif cesse progressivement, l'agrégat M2 du G4 pourrait continuer d'établir de nouveaux records ces deux prochaines années, voire même dès l'an prochain. Si les tendances historiques se maintiennent, une expansion monétaire supplémentaire pourrait profiter au contexte macroéconomique du marché crypto de manière plus générale.

En pleine évolution de la réglementation crypto, les investissements dans la CeFi sont en hausse

Illustration n° 7 : les entreprises de la CeFi représentent un pourcentage plus élevé des fonds levés depuis décembre 2024, ce qui coïncide avec l'évolution de la réglementation des cryptos



Source : CryptoRank, Binance Research
En date du 30 avril 2025

Les levées de fonds par des projets de cryptos ont atteint un niveau record en 12 mois de 5,08 milliards US\$ en mars 2025, après un début d'année très calme ; cependant, le nombre de levées de fonds ne cesse de diminuer depuis décembre 2024. Cette trajectoire pourrait suggérer que même si de l'argent est encore disponible, les investisseurs se montrent plus sélectifs quant au déploiement de leur capital.

Fait notable, les entreprises de la CeFi ont représenté en moyenne 41,42 % du total de la somme recueillie entre décembre 2024 et avril 2025, contre seulement 6,07 % entre avril et novembre 2024. L'augmentation de la proportion du total des fonds levés par les entreprises de la CeFi a coïncidé avec les changements réglementaires concernant les cryptos survenus après l'élection du président Donald Trump.

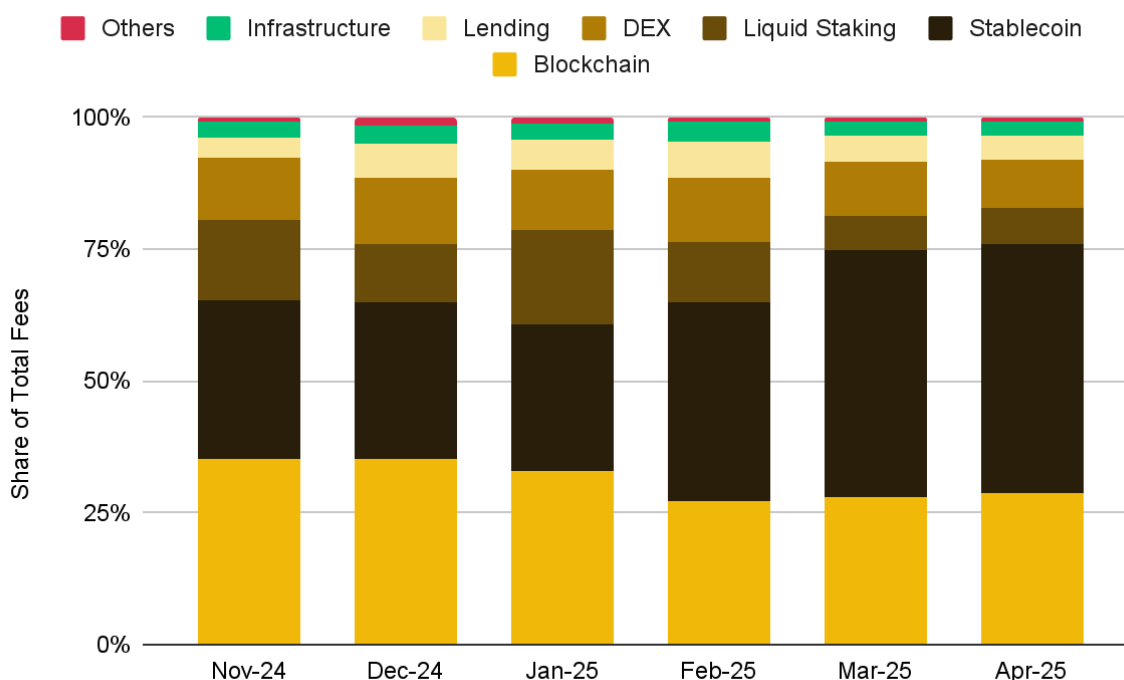
L'on observe également une institutionnalisation de la levée de fonds dans la CeFi, avec notamment l'investissement de 2 milliards US\$ dans Binance mené par l'investisseur institutionnel MGX établi à Abu Dhabi, ou l'acquisition de NinjaTrader par Kraken et celle d'Hidden Road par Ripple, à des prix respectifs de 1,5 milliard US\$ et 1,25 milliard US\$. Cette tendance s'est maintenue avec la création d'instruments de financement qui achètent des crypto-actifs dans le cadre de stratégies de trésorerie : ainsi, 21 Capital, financé par Tether, Softbank et Cantor, se concentre sur l'acquisition de bitcoins. Pendant

ce temps, des entreprises comme Sol Strategies et Upexi émettent des billets de placement privé pour racheter Solana.

Dans l'ensemble, le secteur de la CeFi devrait prendre de l'importance à mesure que le cadre réglementaire américain applicable aux crypto-actifs continue de se clarifier.

Les frais se dirigent vers la couche d'applications

Illustration n° 8 : la couche d'applications accapare désormais la majorité des frais, signe d'un changement structurel dans la distribution de la valeur sur la blockchain



Source : Token Terminal, Binance Research

En date du 30 avril 2025

Les frais de la couche d'applications représentent désormais plus de 70 % du total des frais sur la blockchain, une preuve évidente de l'évolution de la capture de la valeur au sein de l'écosystème crypto. En comparaison, les frais de la couche de protocoles (c'est-à-dire la blockchain de base) qui étaient de 393,8 millions US\$ en avril ne représentent plus que 28,8 % des frais, une baisse marquée par rapport aux 706,7 millions US\$ et 35,2 % relevés il y a six mois seulement. Cette transition semble confirmer la thèse de la « fat app », ou en français, « application enrichie » : à mesure que l'infrastructure de la blockchain devient de plus en plus banalisée, l'activité économique se déplace vers la couche d'applications.

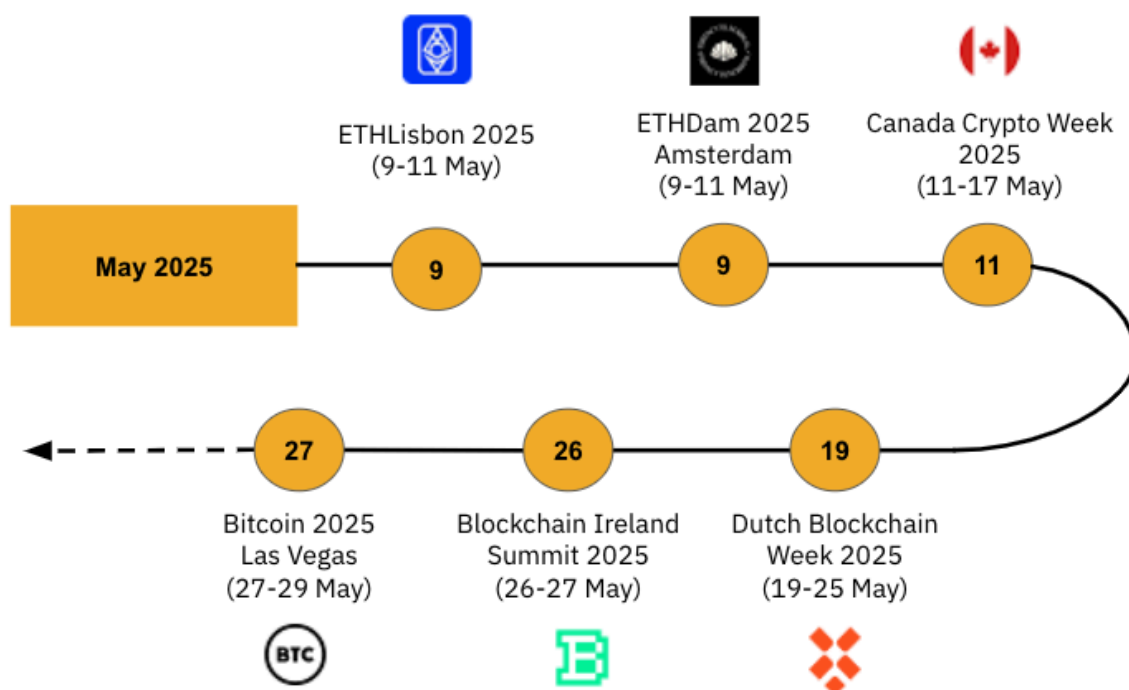
Les émetteurs de stablecoins sont à l'origine de l'évolution de la dynamique des frais, générant 644,1 millions US\$ rien qu'en avril et représentant une part dominante de 47,2 % du total des frais. Ce constat n'est pas surprenant au vu du comportement de fuite vers la sécurité constaté au sein du domaine macroéconomique incertain d'aujourd'hui. Les plateformes d'échange décentralisées (DEX) arrivent en deuxième place avec 121,5 millions US\$ (ce qui correspond à une part de 8,9 %), et le staking liquide s'est classé troisième avec 94,6 millions US\$ (6,9 %), une baisse non négligeable par rapport à son pic de 15,2 % en janvier.

Même si la couche d'applications affiche une croissance solide, il ne faut pas ignorer la forte influence qu'exerce actuellement l'utilisation des stablecoins sur cette tendance. Les

frais de la couche d'applications retombent en effet à seulement 24 % lorsque l'on exclut les stablecoins, ce qui laisse penser que la dominance continue des applications pourrait encore dépendre d'une expansion plus large de la catégorie. D'autres secteurs du marché seront-ils en mesure de prendre le relais, et ce changement persistera-t-il hors du contexte macroéconomique actuel ? Cela reste à surveiller.

04 / Prochains événements et débloquages de tokens

Illustration n° 9 : événements marquants de mai 2025



Source : CryptoEvents, Binance Research

Illustration n° 10 : les principaux débloquages de tokens en USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	WBT	1,150M	9.87%	13 May
	PYTH	343M	21.30%	20 May
	SUI	317M	2.97%	1 May
	APT	62M	0.98%	12 May
	OMNI	42M	16.00%	02 May
	ENA	34M	3.66%	19 May
	ZKJ	34M	1.08%	21 May
	ARB	31M	2.14%	19 May
	SAROS	28M	1.13%	7 May
	JTO	21M	2.07%	21 May

Source : CryptoRank, Binance Research

05 / Références

defillama.com/ coinmarketcap.com/

cryptoslam.io/

token.unlocks.app/

dune.com/

itez.com/events

cryptorank.io/

06 / Nouveaux rapports de Binance Research

Mises à niveau Pectra et Fusaka : leurs implications pour Ethereum [Lien](#)

Analyse des mises à niveau Pectra et Fusaka imminentes, et leurs conséquences à long terme pour Ethereum



Analyse de l'effet de la hausse des droits de douane sur les marchés crypto [Lien](#)

Analyse des dernières tendances macroéconomiques en lien avec les droits de douane, et explication de l'intégration des cryptos dans un monde protectionniste



À propos de Binance Research

Binance Research est la branche de recherche de Binance, la première plateforme d'échange de cryptomonnaies au monde. L'équipe de Binance Research s'engage à fournir des analyses objectives, indépendantes et complètes dans le but de devenir le leader d'opinion dans la sphère crypto. Nos analystes publient régulièrement leurs réflexions sur des sujets liés entre autres à l'écosystème crypto, les technologies de la blockchain et les dernières actualités du marché.



Moulik Nagesh
Chercheur en macroéconomie

Moulik est chercheur en macroéconomie chez Binance, et il est actif dans l'univers crypto depuis 2017. Avant de rejoindre Binance, il a occupé plusieurs postes transversaux dans des entreprises technologiques du Web3 et implantées dans la Silicon Valley. Ayant déjà cofondé plusieurs entreprises et obtenu un Bachelor of Science (BSc) en économie à la London School of Economics & Political Science (LSE), Moulik possède une vision d'ensemble du secteur.



Joshua Wong
Chercheur en macroéconomie

Joshua occupe actuellement le poste de chercheur en macroéconomie chez Binance, et il est actif dans l'univers crypto depuis 2019. Avant de rejoindre Binance, il a travaillé comme chef de produit dans une jeune entreprise de fintech du Web3 et en tant qu'analyste de marché dans une jeune entreprise de la DeFi. Il est titulaire d'un baccalauréat en droit (LLB) obtenu à l'université de Durham.



Henry Ang
Chercheur en macroéconomie

Henry fait partie de l'équipe de recherche en macroéconomie de Binance. Avant de rejoindre Binance, il a investi dans des projets crypto au nom de Bixin Ventures et de BACKED VC. Il est titulaire d'une licence en sciences sociales, spécialité économie, obtenue à l'Université nationale de Singapour.



Michael JJ

Chercheur en macroéconomie

Michael est chercheur en macroéconomie chez Binance. Il occupait auparavant le poste d'économiste dans une société américaine de gestion de patrimoine privé, en se concentrant sur l'allocation inter-actifs. Il a également été rédacteur en chef dans un groupe de médias, où il a supervisé les reportages et le contenu pédagogique relatif aux cryptos. Plus tôt dans sa carrière, il a été consultant chez Ernst & Young et négociant de pétrole brut dans une société énergétique.



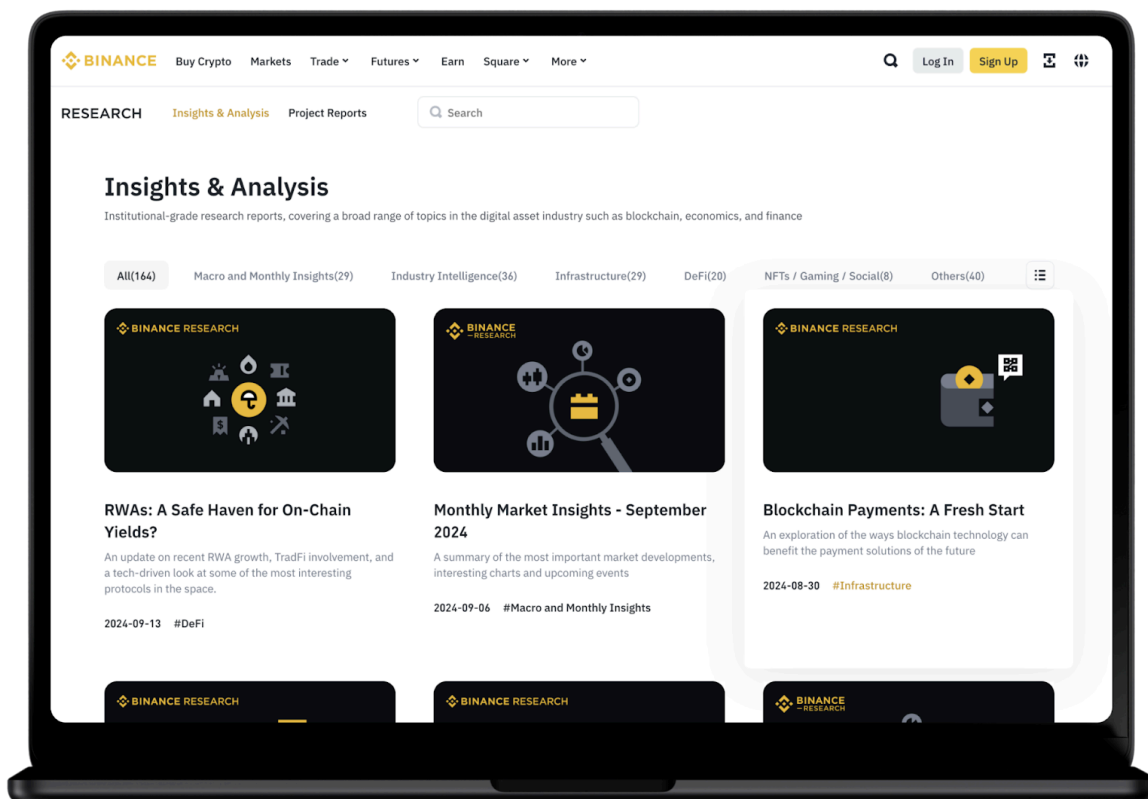
Asher Lin Jiayong

Stagiaire en recherche en macroéconomie

Asher est actuellement analyste stagiaire dans l'équipe de recherche en macroéconomie de Binance. Avant de rejoindre l'équipe, il a travaillé pour une plateforme de gestion de tokens à New York et a occupé le poste d'analyste de données dans une jeune entreprise d'IA suédoise. Il est titulaire d'une licence en analyse commerciale obtenue à l'Université nationale de Singapour et est actif dans le secteur crypto depuis 2018.

Ressources

Binance Research [Lien](#)



Donnez votre avis [ici](#)

DIVULGATION GÉNÉRALE : ce document a été préparé par Binance Research et ne doit pas être considéré comme une prévision ni comme un conseil d'investissement, et ne constitue pas une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou de cryptomonnaies, ou d'adoption d'une stratégie d'investissement. La terminologie utilisée et les opinions exprimées visent à promouvoir la compréhension et le développement responsable du secteur et ne doivent pas être interprétées comme des points de vue juridiques irrévocables ni comme les points de vue de Binance. Les opinions exprimées sont en date indiquée ci-dessus et sont celles de l'auteur/autrice du document ; elles sont susceptibles de changer ultérieurement au gré de l'évolution de la situation. Les informations et opinions composant ce document proviennent de sources brevetées et non brevetées jugées fiables par Binance Research, et leur exhaustivité et leur exactitude n'est pas garantie. Ainsi, Binance ne donne aucune garantie d'exactitude ou de fiabilité et n'accepte aucune responsabilité découlant de tout autre erreur et omission (y compris la responsabilité envers autrui en raison d'une négligence). Ce document peut contenir des informations « prospectives » dont le caractère n'est pas exclusivement historique. Ces informations peuvent notamment inclure des projections et des prévisions. Il n'est pas garanti que de telles prévisions se réaliseront. L'utilisation des informations contenues dans ce document est à la seule discrétion du lecteur/de la lectrice. Ce document est destiné à des fins d'information uniquement et ne constitue pas un conseil d'investissement, ni une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres, de cryptomonnaies ou de stratégie d'investissement, et aucun titre ni aucune cryptomonnaie ne sera offert(e) ou vendu(e) à toute personne vivant dans une juridiction où l'offre, la sollicitation, l'achat ou la vente est illégal(e) en vertu des lois de cette juridiction. Tout investissement comporte des risques. Cliquez [ici](#) pour en savoir plus.