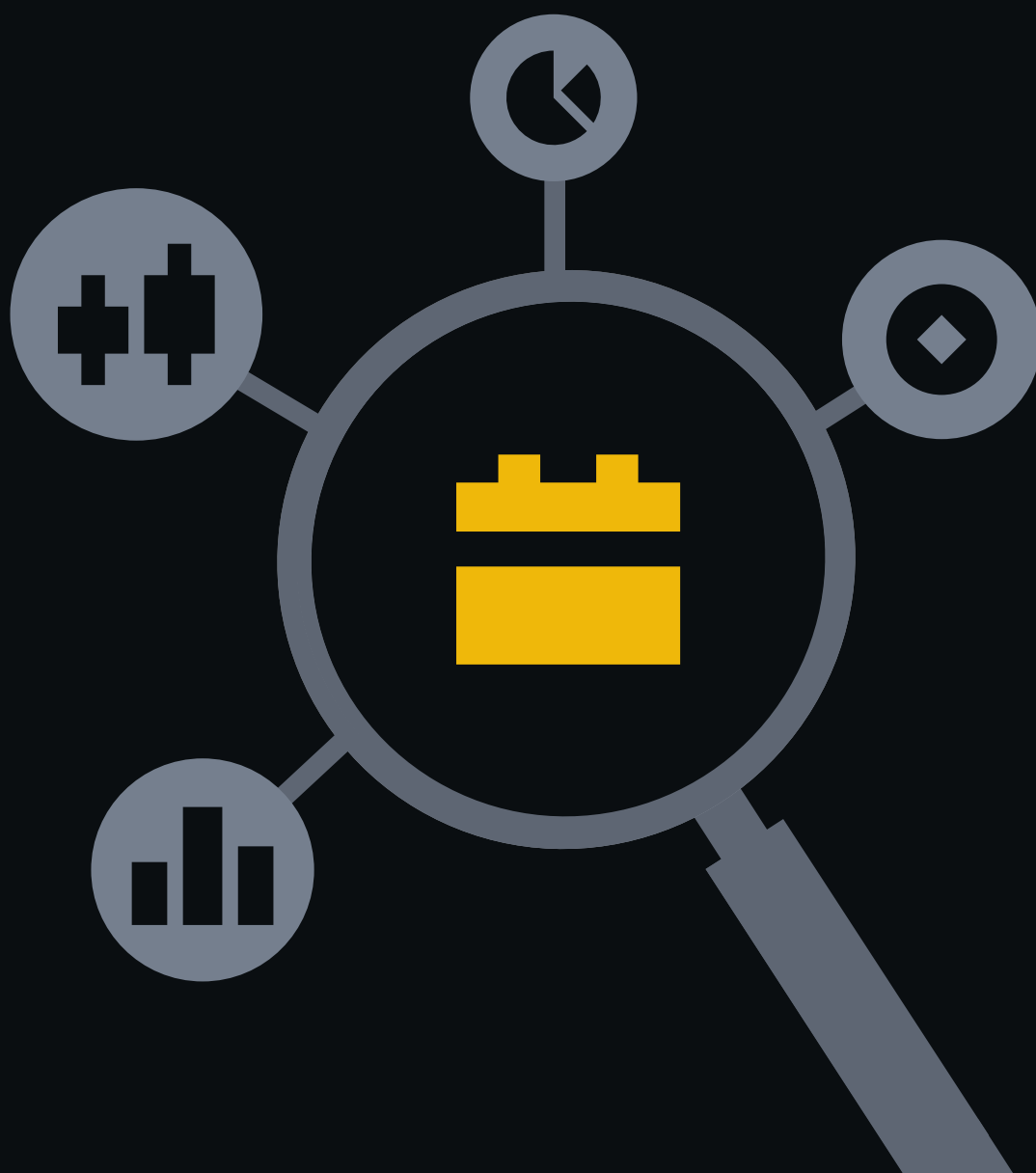


Approfondimenti mensili sul mercato

maggio 2025



Indice

01 / Punti chiave	3
02/ Performance del mercato crypto	4
2.1 Finanza decentralizzata (DeFi)	8
2.2 Token non fungibili (NFT)	9
03 / Grafici del mese	11
La dominance di BTC continua il suo trend rialzista pluriennale	11
Il legame di Bitcoin con l'espansione globale dell'M2	12
Investimenti CeFi in aumento a seguito dei cambiamenti nella regolamentazione crypto	14
Trasferimento delle commissioni verso il livello applicativo	15
04 / Prossimi eventi e sblocchi di token	16
05 / Riferimenti	18
06 / Nuovi report di Binance Research	19
Informazioni su Binance Research	20
Fonti	22

01 / Punti chiave

- La capitalizzazione del mercato crypto è aumentata del 10,8% ad aprile, segnando una forte ripresa rispetto al mese precedente, probabilmente supportata dalla pausa di 90 giorni sui dazi. Sebbene la sospensione temporanea (escludendo partner commerciali chiave come Canada, Messico e Cina) abbia offerto un certo sollievo, il sentiment degli investitori rimane cauto riguardo le implicazioni di lungo termine. La fiducia nel commercio e negli affari a livello globale continua a rimanere bassa, riflettendo l'incertezza macroeconomica in corso e le persistenti tensioni commerciali.
- La dominance di Bitcoin è aumentata fino al massimo in quattro anni del 63%. In un contesto finanziario cauto e caratterizzato da incertezze geopolitiche, il ricorso a Bitcoin come copertura contro i rischi potrebbe sostenere la sua sovraperformance rispetto ai crypto asset più rischiosi. Guidato in parte dalla sua narrativa di "oro digitale" e dall'adozione come asset di riserva, l'interesse istituzionale per Bitcoin è evidente, con l'ETF BTC che attrae maggiori afflussi rispetto al corrispondente su Ethereum.
- A aprile, si prevede che l'M2 (aggregato medio) del G4 (Stati Uniti, Giappone, Cina ed Europa) superi un record di 93.000 miliardi di dollari, riflettendo l'espansione della liquidità globale in corso, guidata dalle politiche delle banche centrali e dagli incentivi fiscali. La crescita dell'M2 del G4 ha storicamente mostrato una forte correlazione positiva con la capitalizzazione del mercato Bitcoin (attualmente un coefficiente mobile di 0,79). Questo contesto di liquidità continua probabilmente a supportare Bitcoin attraverso un aumento dell'appetito per il rischio e della domanda di coperture contro l'inflazione.
- Da dicembre 2024, le società della finanza centralizzata (CeFi) hanno rappresentato in media il 41,42% di tutti i fondi raccolti ogni mese, un netto aumento rispetto al 6,07% registrato tra aprile e novembre 2024, che ha coinciso con un cambiamento normativo favorevole dopo l'elezione del presidente Trump.
- Il livello applicativo ora cattura oltre il 70% delle commissioni on-chain totali, mentre le commissioni di protocollo (blockchain) sono diminuite fino al 28,8%. Gli emittenti di stablecoin dominano con il 47,2% delle commissioni ad aprile, seguiti dagli exchange decentralizzati (DEX) e dal liquid staking. Il cambiamento evidenzia come il valore si stia accumulando sempre di più a livello utente. Tuttavia, senza stablecoin, la quota del livello applicativo scende al solo 24,0%, indicando una tendenza guidata da casi d'uso specifici.

02/ Performance del mercato crypto

Probabilmente guidata dalla pausa di 90 giorni sui dazi, la capitalizzazione del mercato crypto è aumentata del 10,8% ad aprile, riflettendo una forte ripresa rispetto al mese precedente. Sebbene la pausa nella maggior parte dei paesi (escludendo i principali partner commerciali come Canada, Messico e Cina) abbia fornito un sollievo temporaneo, gli investitori sono rimasti scettici sulla situazione nel lungo termine. L'incertezza macroeconomica in corso e le tensioni commerciali continuano a pesare sul sentiment nel commercio globale.

È interessante notare che Bitcoin mostra segni di scissione dai mercati tradizionali. Nonostante una breve correzione a 75.000\$, Bitcoin è rimbalzato a oltre 90.000\$ entro la fine di aprile, dimostrando la sua resilienza come classe di asset e provando la sua funzione di protezione contro l'attuale incertezza del mercato. Anche gli ETF Bitcoin spot hanno registrato i maggiori afflussi dall'inizio del 2025, segnando un notevole aumento dell'appetito di mercato per Bitcoin.

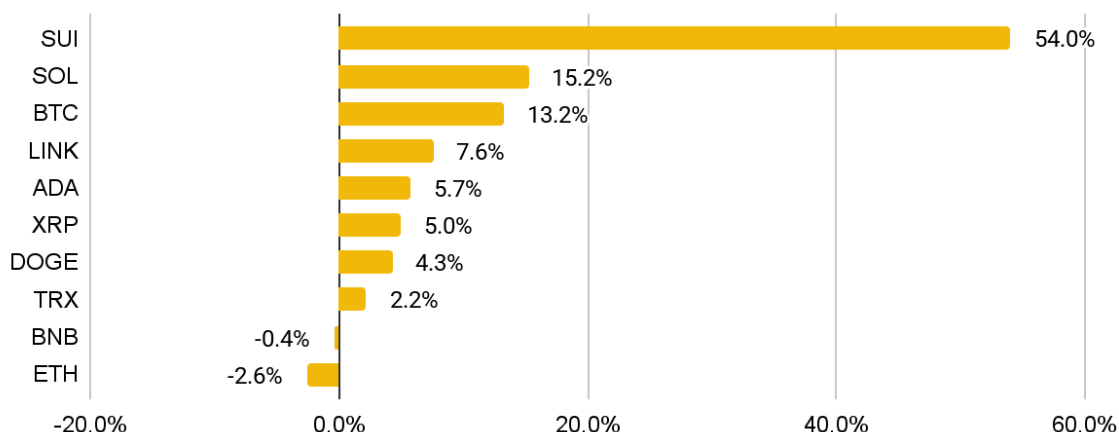
Aprile è stato un mese positivo per la regolamentazione crypto negli Stati Uniti – contrassegnato da atti storici e ordini esecutivi, incluso l'annullamento degli obblighi di reporting sugli asset digitali da parte dell'IRS per le piattaforme DeFi. Inoltre, i regolatori bancari statunitensi hanno allentato le restrizioni sulle attività bancarie relative alle crypto, il che significa che le banche non devono più notificare la FED riguardo a tali attività. Insieme, questi sviluppi indicano una chiara tendenza verso l'adozione mainstream e una maggiore integrazione degli asset digitali nel sistema finanziario tradizionale.

Grafico 1: Nel mese di aprile, la capitalizzazione del mercato crypto è aumentata del 10,8%

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic
2025	4,3	-20,2	-4,4	10,8								
2024	0,4	40,0	16,3	-11,3	8,6	-11,4	5,6	-12,4	8,0	2,8	39,9	-4,5
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8	2,6	19,0	11,0	15,2
2022	-22,6	-0,3	25,3	-18,1	-25,2	-31,7	21,8	-11,4	-2,1	7,2	-18,0	-4,5
2021	33,9	39,6	31,1	11,4	-25,7	-5,9	12,5	25,2	-9,9	42,9	-1,0	-15,0

Fonte: CoinGecko
al 30 aprile 2025

Grafico 2: Andamento mensile dei prezzi delle 10 principali crypto per capitalizzazione di mercato



Fonte: CoinMarketCap
al 30 aprile 2025

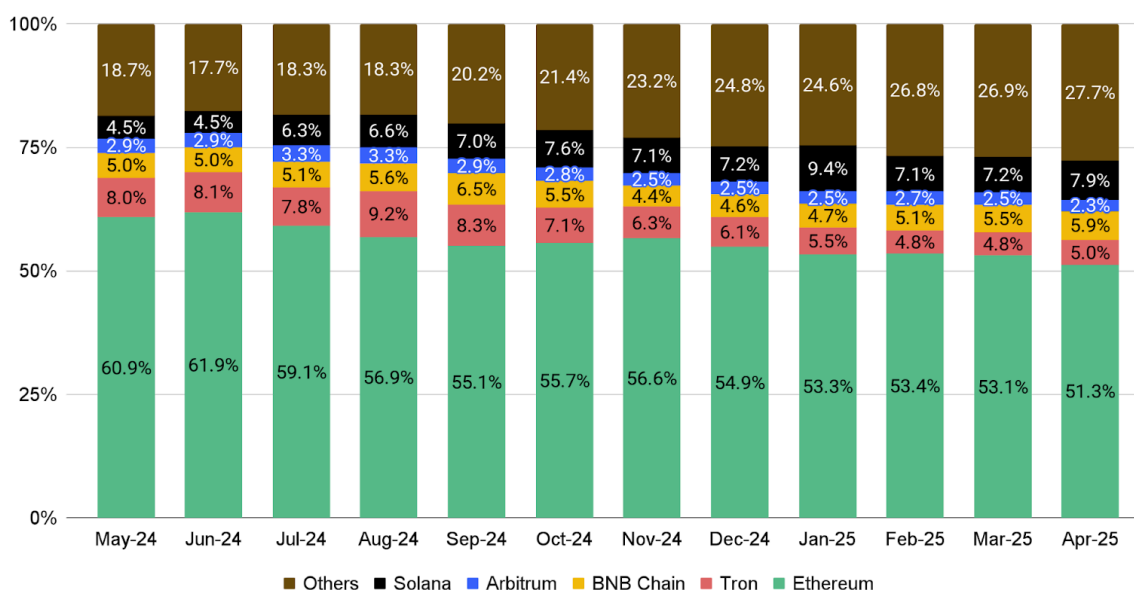
In ordine decrescente di performance:

- ◆ Ad aprile, SUI è aumentato del 54,0%, insieme a una crescita sostenuta degli indirizzi attivi giornalieri, raggiungendo il picco di 2,5 milioni nel mese di aprile e una crescita del 40% in termini di valore totale bloccato (TVL). Questo potrebbe essere dovuto a due notizie importanti: Grayscale ha lanciato un trust SUI dedicato che offre agli investitori istituzionali l'esposizione al token. Inoltre, la SUI Foundation sta collaborando con xPortal e xMoney per emettere una Mastercard virtuale collegata a SUI, consentendo a 2,5 milioni di utenti in tutta Europa di spendere in SUI.
- ◆ SOL ha registrato un guadagno del 15,2% ad aprile dopo il lancio del primo ETF SOL spot in Canada, creando un precedente per altri e alimentando la domanda degli investitori. Le aspettative per l'ETF SOL spot negli Stati Uniti stanno aumentando, con Fidelity e Grayscale che hanno presentato la relativa richiesta alla SEC. La società di tesoreria focalizzata su Solana, DeFi Development Corp, ha raccolto 1 miliardo di dollari per accumulare altri SOL, dopo aver già acquisito 48,2 milioni di dollari in SOL. Questa decisione è accompagnata anche da altre società simili come GSR e Upexi, che hanno entrambe raccolto 100 milioni di dollari per accumulare Solana.
- ◆ BTC è aumentato del 13,2% in un contesto di crescente volatilità nei mercati tradizionali, causata da fattori macroeconomici e della debolezza del dollaro. Gli investitori si stanno rivolgendo sempre più a Bitcoin come investimento alternativo o come copertura in questi tempi turbolenti, con i flussi dell'ETF spot BTC saliti ai massimi di gennaio. Per quanto riguarda le riserve strategiche di Bitcoin, l'Arizona ha fatto un grande passo avanti verso l'adozione pubblica di Bitcoin. I legislatori hanno approvato due disegni di legge che consentirebbero allo stato di investire fondi pubblici in asset digitali come Bitcoin. Iniziative simili sono in considerazione in altri stati americani.

- ◆ LINK è sceso del 7,6%, un calo potenzialmente attribuibile ai significativi deflussi dagli exchange, per un valore di oltre 120 milioni di dollari ad aprile. Nel frattempo si è anche verificata una crescente adozione istituzionale da parte di entità come SWIFT e DTCC sul Cross-Chain Interoperability Protocol (CCIP) di Chainlink, che potrebbe fungere da catalizzatore costante in futuro.
- ◆ ADA, DOGE e TRX hanno registrato guadagni modesti del 5,7%, 4,3% e 2,2%, rispettivamente. Le probabilità che un ETF Cardano venga approvato nel 2025 sono elevate, e ci sono in corso accordi per il lancio della stablecoin RLUSD di Ripple sulla rete di Cardano.
- ◆ Con il lancio di RLUSD (la stablecoin di Ripple) e l'alto interesse istituzionale per la richiesta di ETF spot sul token, XRP ha chiuso aprile con un guadagno del 5,0%. Tuttavia, la causa in corso tra la SEC e Ripple ha continuato a pesare sulle sue performance. Su una nota più positiva, la SEC ha approvato l'ETF XRP futures di ProShares, aprendo la strada per gli ETF XRP spot.
- ◆ BNB è sceso dello 0,4%, mostrando una crescita contenuta dopo un mese forte a marzo. BNB Chain ha completato con successo l'aggiornamento e hard fork Lorentz, riducendo il tempo di blocco a 1,5 secondi. Per migliorare la liquidità dell'ecosistema, BNB ha annunciato un incentivo alla liquidità da 100 milioni di dollari per i listing sugli exchange centralizzati. BNB ha completato il suo 31° burn trimestrale per 916 milioni di dollari in token, riducendo ulteriormente l'offerta verso i 100 milioni finali. Il TVL è cresciuto del 10% e gli sviluppi positivi per l'ecosistema BNB includono il lancio di USDe su BNB Chain da parte di Ethena e il lancio di Lista Lending per ridefinire i prestiti su BNB Chain.
- ◆ ETH è sceso del 2,6%, mostrando una continua debolezza rispetto ad altre altcoin, mentre il percorso futuro rimane incerto e la concorrenza si intensifica. Tuttavia, ETH ha registrato un forte rimbalzo verso la fine di aprile, riconquistando il livello di 1.800\$. Il trend è stato probabilmente guidato da un crescente entusiasmo per gli aggiornamenti L1 previsti per l'inizio di maggio, inclusi miglioramenti significativi allo staking dei validatori e alla scalabilità della rete attraverso i blob.

2.1 Finanza decentralizzata (DeFi)

Grafico 3: Quota TVL delle principali blockchain



Fonte: DeFiLlama
al 30 aprile, 2024

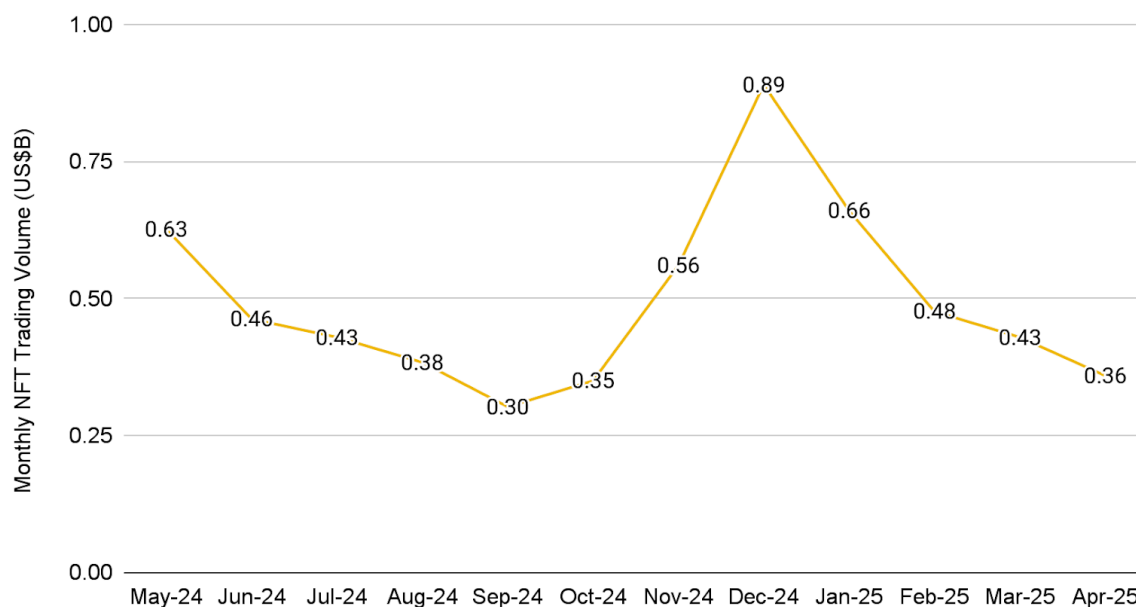
Ad aprile 2025, il valore totale bloccato (TVL) nella DeFi è aumentato del 3,3% mese su mese (MoM), allineandosi con la tendenza più ampia del mercato crypto e con una regolamentazione più favorevole. All'inizio di aprile, Trump ha firmato una legge che annulla l'obbligo di estensione dell'IRS ai broker crypto, la quale aveva ampliato la definizione di broker per includere gli exchange decentralizzati (DEX), segnando una vittoria significativa per il settore DeFi.

Basandosi sullo slancio di marzo, il mercato delle stablecoin è aumentato dell'1%, ulteriormente supportato dall'avanzamento del STABLE act, proposto originariamente nel 2020. La legge mira a stabilire un quadro normativo federale per l'emissione e il funzionamento delle stablecoin di pagamento denominate in USD, concentrandosi su trasparenza e responsabilità. Rispetto al GENIUS act, lo STABLE act adotta un approccio più centralizzato, imponendo regole più severe e richiedendo che gli emittenti di stablecoin siano entità approvate a livello federale o statale. Gli emittenti devono soddisfare rigorose condizioni finanziarie, come l'assenza dell'addebito degli interessi ai titolari e il mantenimento di riserve su base 1:1 con asset statunitensi. La legge stabilirebbe anche un divieto di due anni sull'emissione di nuove stablecoin a collaterale endogeno (comunemente note come stablecoin algoritmiche). Nel frattempo, USDC continua a superare la crescita di USDT, con la sua quota di mercato che è passata dal 25,7% al 26,2%.

Tra i primi cinque ecosistemi DeFi, solo BNB Chain, Solana e Tron hanno registrato una crescita del TVL, mentre Ethereum e Arbitrum continuano a perdere quota di mercato. Gli utenti DeFi stanno dando sempre maggiore priorità a esperienze di trading più veloci e a basso costo, optando per le chain che meglio offrono questi vantaggi.

2.2 Token non fungibili (NFT)

Grafico 4: Volume di trading NFT mensile



Fonte: CryptoSlam
al 30 aprile 2024

Ad aprile 2025, il mercato NFT è diminuito drasticamente, con un volume totale delle vendite sceso del 16,3%. Nonostante un rialzo nei mercati crypto, il numero di acquirenti unici ha raggiunto il suo livello più basso da marzo 2021, riflettendo una mancanza di domanda causata dall'incertezza macroeconomica e dal calo dell'interesse speculativo da parte degli investitori.

Le vendite di NFT basati su Ethereum continuano a diminuire di oltre il 42,7%, nonostante Ethereum mantenga la sua posizione come la principale blockchain per le vendite di NFT. Nel frattempo, Polygon si è aggiudicata il secondo posto per vendite di NFT, principalmente grazie all'aumento della popolarità della piattaforma NFT basata su RWA, Courtyard, che tokenizza carte collezionabili come NFT. Tra le prime 20 collezioni NFT, Bored Ape Yacht Club e Mutant Ape Yacht Club hanno registrato un aumento delle vendite del 40%.

Con il recente rallentamento dell'attività NFT, OpenSea ha riconquistato la sua leadership di mercato come principale marketplace NFT, con oltre 2,1 milioni di wallet che hanno interagito con la piattaforma negli ultimi tre mesi. Questo avviene nel contesto di una forte concorrenza da parte di altre piattaforme come Magic Eden, che ha recentemente acquisito Slingshot per ampliare le sue offerte.

03 / Grafici del mese

La dominance di BTC continua il suo trend rialzista pluriennale

Grafico 5: La dominance di Bitcoin è in costante aumento dalla fine del 2022, raggiungendo nuovi massimi del 63% questo mese



Fonte: Glassnode, Binance Research
Al 30 aprile 2025

La dominance di Bitcoin nel mercato crypto è in costante aumento, raggiungendo un massimo su quattro anni del 63% — sostenuta dalla sua narrativa di "oro digitale" e dalla successiva adozione come asset di riserva da parte di numerosi governi e corporazioni. Bitcoin continua a distinguersi tra gli altri crypto asset, con il suo ETF che attira afflussi significativamente maggiori rispetto al corrispondente su Ethereum, suggerendo un maggiore interesse istituzionale per Bitcoin rispetto al secondo crypto asset per grandezza.

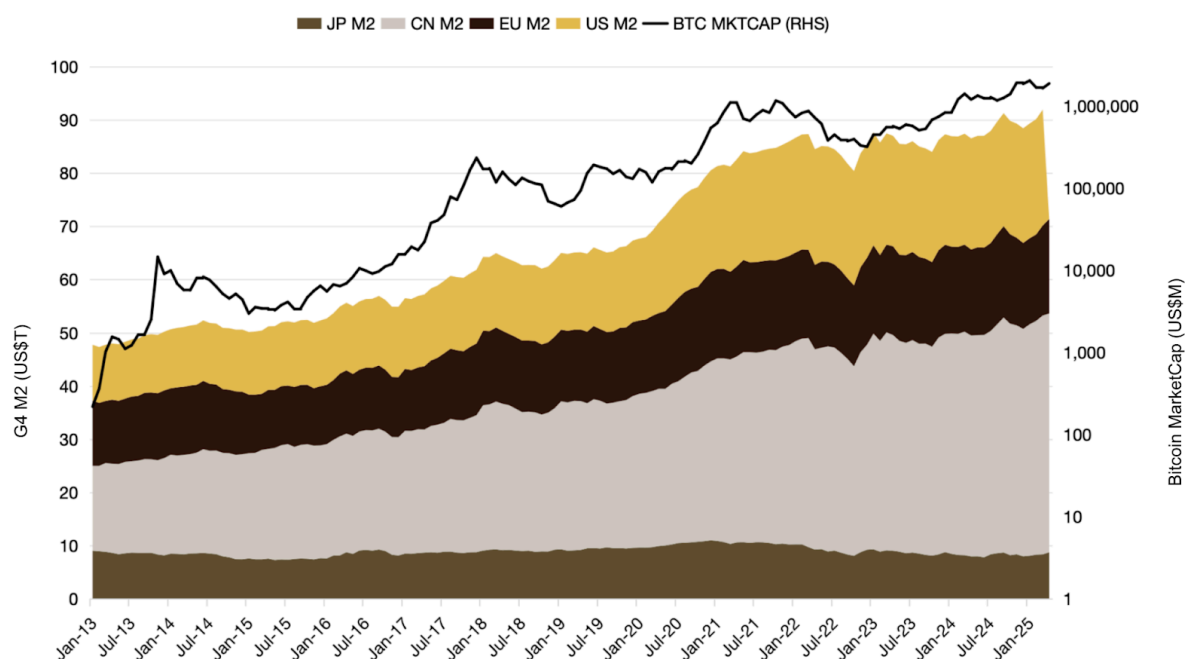
La narrativa di Bitcoin come "oro digitale" rimane solida nonostante la recente turbolenza del mercato. Geoffrey Kendrick, Global Head of Digital Assets Research di Standard Chartered, **mette in evidenza il ruolo di Bitcoin come copertura** contro i rischi del sistema finanziario, con la previsione di prezzi più alti entro la fine del 2025.

Mentre le condizioni finanziarie rimangono tese e le incertezze geopolitiche, incluse le questioni relative ai dazi, persistono, l'attrattiva di Bitcoin come "oro digitale" continuerà probabilmente a guidare la sua sovraperformance rispetto ad altri asset crypto più

rischiosi. Per un'analisi approfondita delle performance di Bitcoin durante i recenti cambiamenti di mercato guidati dai dazi, fai riferimento al nostro articolo: **Escalation dei dazi e mercati crypto: un'analisi dell'impatto.**

Il legame di Bitcoin con l'espansione globale dell'M2

Figura 6: La capitalizzazione di mercato di Bitcoin ha mostrato una forte relazione positiva con l'espansione dell'M2 del G4



Fonte: FED, BCE, PBoC, BoJ, Binance Research
Al 30 aprile 2025

L'offerta monetaria aggregata M2 delle economie G4 (Stati Uniti, Cina, UE, Giappone), denominata in dollari statunitensi, mostra una stabile tendenza di crescita a lungo termine. Ad aprile, si prevede che supererà i 93.000 miliardi di dollari, segnando un nuovo massimo storico, il quinto rimbalzo mensile consecutivo e il terzo record stabilito quest'anno.

La capitalizzazione di mercato di Bitcoin ha mostrato una forte relazione positiva con l'espansione dell'M2 del G4. Le più importanti fluttuazioni del valore di Bitcoin sono spesso avvenute in concomitanza con periodi di crescita sostenuta nel valore M2 del G4. Questa relazione è supportata da prove quantitative: il coefficiente di correlazione mobile a 24 mesi tra l'M2 del G4 e la capitalizzazione di mercato di Bitcoin rimane stabilmente positivo, attualmente a 0,79, indicando un forte allineamento direzionale.

Le recenti fluttuazioni dell'M2 sono guidate da fattori chiave, inclusi i cambiamenti nelle politiche delle principali banche centrali come il rallentamento della Federal Reserve nel processo di quantitative tightening (QT) e i tagli ai tassi della Banca Centrale Europea, il continuo supporto fiscale attraverso l'aumento dei deficit statunitensi, il passaggio dell'UE dall'austerità e l'emissione di obbligazioni di Stato speciali da parte della Cina. Inoltre, la svalutazione del dollaro statunitense ha inflazionato passivamente il valore in USD dell'M2 per le altre economie del G4. Teoricamente, la crescita M2 può influenzare Bitcoin attraverso diversi meccanismi di trasmissione:

- **Liquidità migliorata e propensione al rischio:** l'espansione dell'M2 aumenta la liquidità a livello di sistema e tipicamente allenta le restrizioni monetarie,

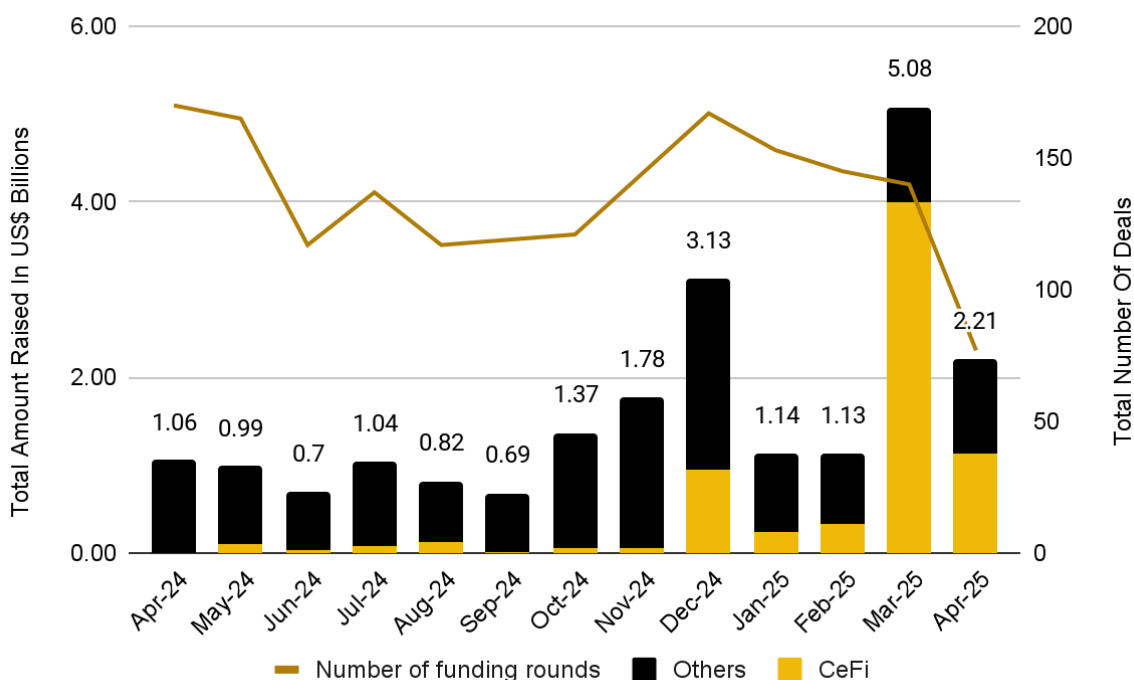
aumentando la propensione al rischio da parte degli investitori. Maggiore capitale disponibile e una più elevata predisposizione per asset più rischiosi rispetto al rendimento possono guidare i flussi di fondi verso mercati come le crypto, incluso Bitcoin.

- **Domanda di copertura dall'inflazione:** la rapida crescita dell'M2 può aumentare le aspettative di futura inflazione e svalutazione della valuta fiat, aumentando l'interesse per gli asset rifugio – in particolare Bitcoin nel contesto crypto, spesso visto come “oro digitale”.

Guardando avanti, con gli Stati Uniti in un ciclo di riduzione dei tassi e il QT in graduale rallentamento, l'M2 del G4 potrebbe continuare a stabilire nuovi record nei prossimi uno o due anni. Se i pattern storici si ripetono, un'ulteriore espansione monetaria potrebbe sostenere un contesto macroeconomico favorevole per il mercato crypto generale.

Investimenti CeFi in aumento a seguito dei cambiamenti nella regolamentazione crypto

Grafico 7: Le società CeFi rappresentano una percentuale più significativa dei fondi raccolti da dicembre 2024, in concomitanza con un cambiamento nella regolamentazione crypto



Fonte: Cryptorank, Binance Research
Al 30 aprile 2025

La raccolta fondi nel settore crypto ha raggiunto un massimo di 12 mesi con 5,08 miliardi di dollari raccolti a marzo 2025, dopo un inizio lento dell'anno. Tuttavia, il numero di round di raccolta fondi è rimasto in calo da dicembre 2024. Questo può significare che, mentre il capitale potrebbe essere ancora disponibile, gli investitori stanno diventando più selettivi in termini di impiego del capitale.

È interessante notare che le società CeFi hanno rappresentato in media il 41,42% del totale dei fondi raccolti da dicembre 2024 ad aprile 2025, rispetto al solo 6,07% tra aprile e novembre 2024. L'aumento della proporzione dei fondi totali raccolti per le società CeFi è coinciso con il cambiamento del panorama normativo per le crypto a seguito dell'elezione del presidente Trump.

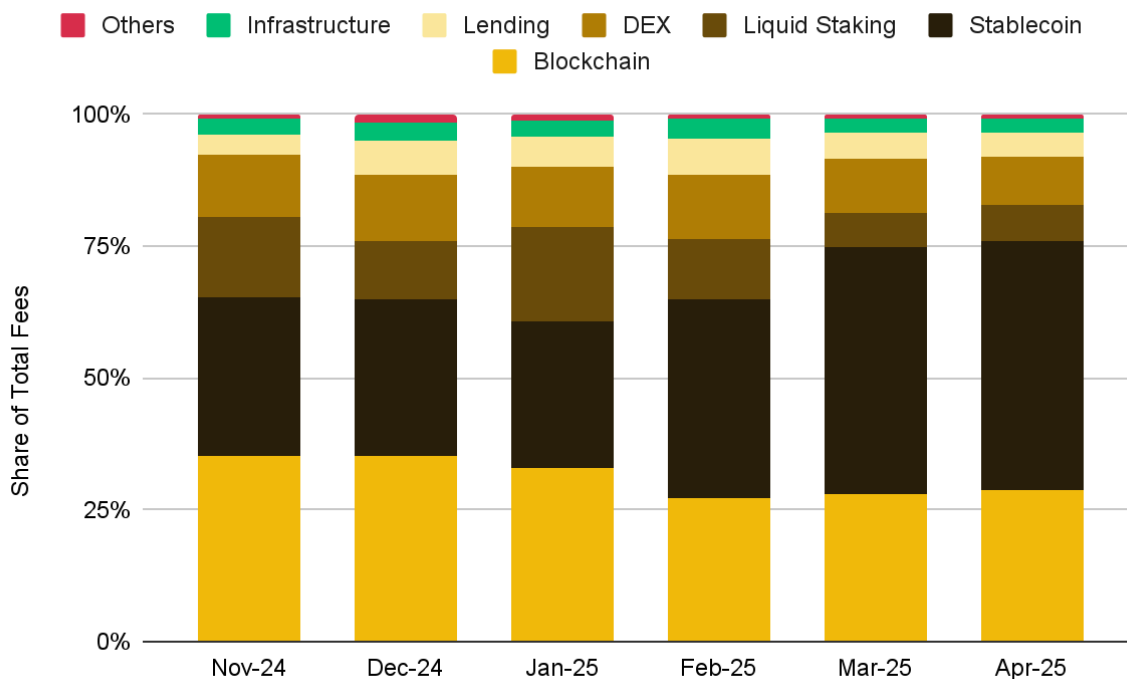
Stiamo anche assistendo all'istituzionalizzazione della raccolta fondi CeFi, come un investimento da 2 miliardi di dollari in Binance guidato da MGX, investitore istituzionale con sede ad Abu Dhabi, o l'acquisizione di NinjaTrader da parte di Kraken e Hidden Road (Ripple) per, rispettivamente, 1,5 miliardi di dollari e 1,25 miliardi di dollari. Questa tendenza è proseguita con l'istituzione di veicoli di finanziamento che acquisiscono asset crypto come parte delle strategie di tesoreria. Ad esempio, la società 21 Capital - supportata da Tether, Softbank e Cantor - si concentra sull'acquisizione di Bitcoin. Nel frattempo, aziende

come Sol Strategies e Upexi stanno emettendo note di collocamento privato per acquisire Solana.

In generale, ci aspettiamo che la CeFi prenda il centro della scena degli investimenti mentre il quadro normativo per le criptovalute negli Stati Uniti continua a diventare più chiaro.

Trasferimento delle commissioni verso il livello applicativo

Grafico 8: Il livello applicativo ora domina l'acquisizione delle commissioni, segnalando un cambiamento strutturale nella distribuzione del valore on-chain



Fonte: Token Terminal, Binance Research
Al 30 aprile 2025

Le commissioni del livello applicativo ora rappresentano oltre il 70% delle commissioni on-chain totali, un chiaro segno di come l'ottenimento del valore si stia spostando all'interno dello stack crypto. Al contrario, le commissioni a livello di protocollo (la blockchain di base) — in totale 393,8 milioni di dollari ad aprile — ora rappresentano solo il 28,8% delle commissioni, in calo rispetto ai 706,7 milioni di dollari e a una quota del 35,2% solo sei mesi fa. Questa transizione conferisce peso alla tesi “fat app”: man mano che l'infrastruttura blockchain diventa sempre più standardizzata, una parte maggiore dell'attività economica si sposta verso l'alto nel livello applicativo.

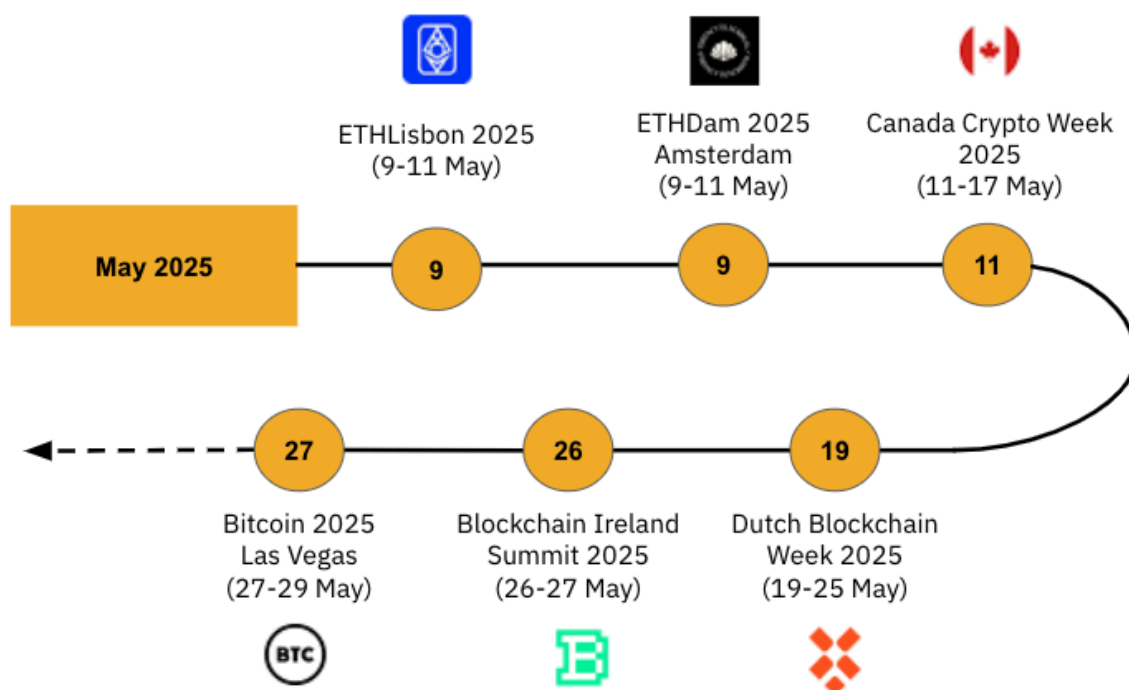
La dinamica in cambiamento delle commissioni è stata guidata dagli emittenti di stablecoin, che hanno generato 644,1 milioni di dollari solo ad aprile, rappresentando una quota dominante del 47,2% delle commissioni totali. Il dato non sorprende, visto il comportamento di fuga verso punti di riferimento sicuri nell'attuale ambiente macroeconomico incerto. Il settore degli exchange decentralizzati (DEX) segue con 121,5 milioni di dollari (una quota dell'8,9%), e il liquid staking arriva terzo con 94,6 milioni di dollari (6,9%), sebbene sia notevolmente diminuito rispetto al suo picco del 15,2% di gennaio.

Sebbene la crescita del livello applicativo sembri forte, è importante notare quanto questo trend sia attualmente influenzato dall'uso delle stablecoin. Escludendo le stablecoin, le commissioni del livello applicativo scendono al 24,0%, suggerendo che un dominio

sostenuto guidato dalle app potrebbe ancora dipendere da un'espansione generale della categoria. Rimane una tendenza chiave da osservare se altri settori di mercato possono intervenire e se questo cambiamento si mantiene al di fuori dell'attuale contesto macroeconomico.

04 / Prossimi eventi e sblocchi di token

Grafico 9: Eventi di rilievo a maggio 2025



Fonte: CryptoEvents, Binance Research

Grafico 10: I più grandi sblocchi di token espressi in 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

Fonte: CryptoRank, Binance Research

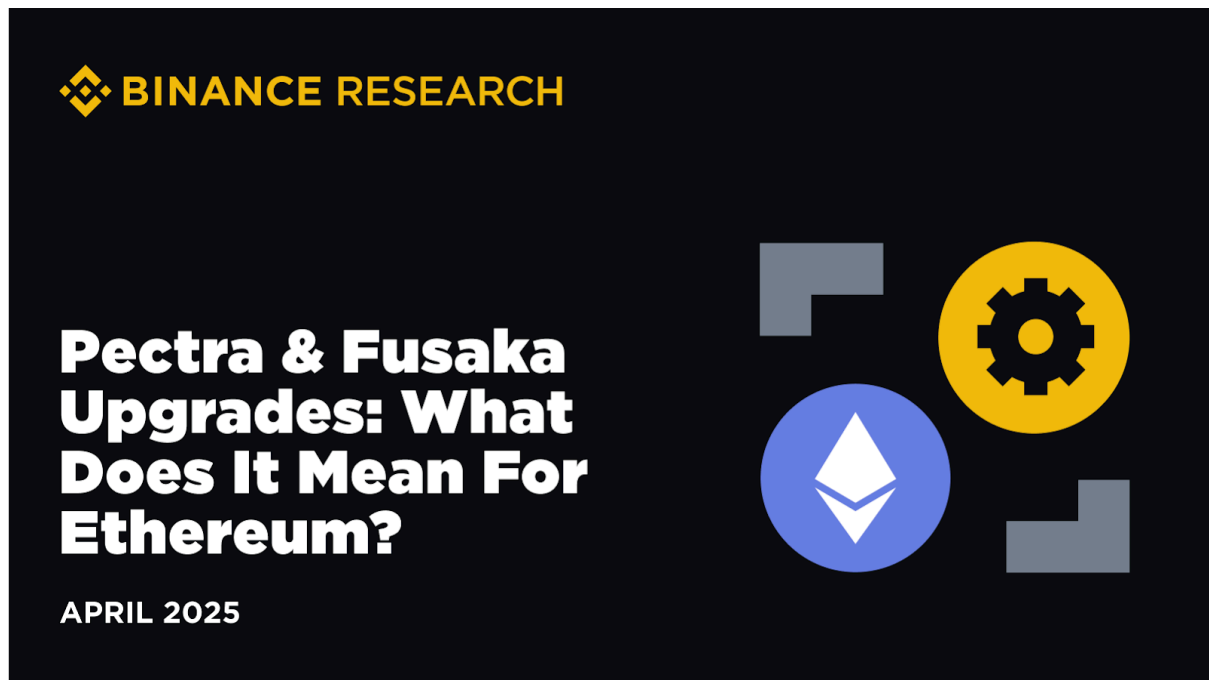
05 / Riferimenti

defillama.com/
coinmarketcap.com/
cryptoslam.io/
token.unlocks.app/
dune.com/
itez.com/events
cryptorank.io/

06 / Nuovi report di Binance Research

Aggiornamenti Pectra e Fusaka: cosa significano per Ethereum?: [Link](#)

Un'analisi degli imminenti aggiornamenti Pectra e Fusaka e cosa significano per Ethereum nel lungo termine



Escalation dei dazi e mercati crypto: analisi dell'impatto [Link](#)

Un'analisi delle recenti tendenze macroeconomiche guidate dai dazi e di come la crypto si inserisca in un mondo protezionista



Informazioni su Binance Research

Binance Research è il braccio di ricerca di Binance, il principale exchange crypto al mondo. Il team si impegna a fornire analisi obiettive, indipendenti e complete e mira a diventare il leader di pensiero nello spazio delle criptovalute. I nostri analisti pubblicano regolarmente articoli di approfondimento su argomenti relativi, tra gli altri, all'ecosistema delle crypto, alle tecnologie blockchain e agli ultimi temi del mercato.



Moulik Nagesh
Macro Researcher

Moulik è un Macro Researcher di Binance, e si dedica allo spazio delle criptovalute dal 2017. Prima di entrare in Binance, ha maturato un'esperienza in ruoli interfunzionali per aziende tecnologiche del Web3 e della Silicon Valley. Con un passato da co-fondatore di start-up e una laurea in Economia alla London School of Economics & Political Science ("LSE"), Moulik apporta una prospettiva completa al settore.



Joshua Wong
Macro Researcher

Joshua è attualmente un ricercatore macroeconomico presso Binance. È attivo nello spazio crypto dal 2019. Prima di entrare in Binance, ha lavorato come product manager in una startup fintech Web3 e come analista di mercato in una startup DeFi. Ha conseguito una laurea in giurisprudenza (LLB) presso la Durham University.



Henry Ang
Macro Researcher

Henry fa parte del team Macro Research di Binance. Prima di unirsi a Binance, ha investito in progetti crypto per Bixin Ventures e BACKED VC. Possiede una laurea in Scienze Sociali in Economia presso la National University of Singapore.



Michael JJ

Macro Researcher

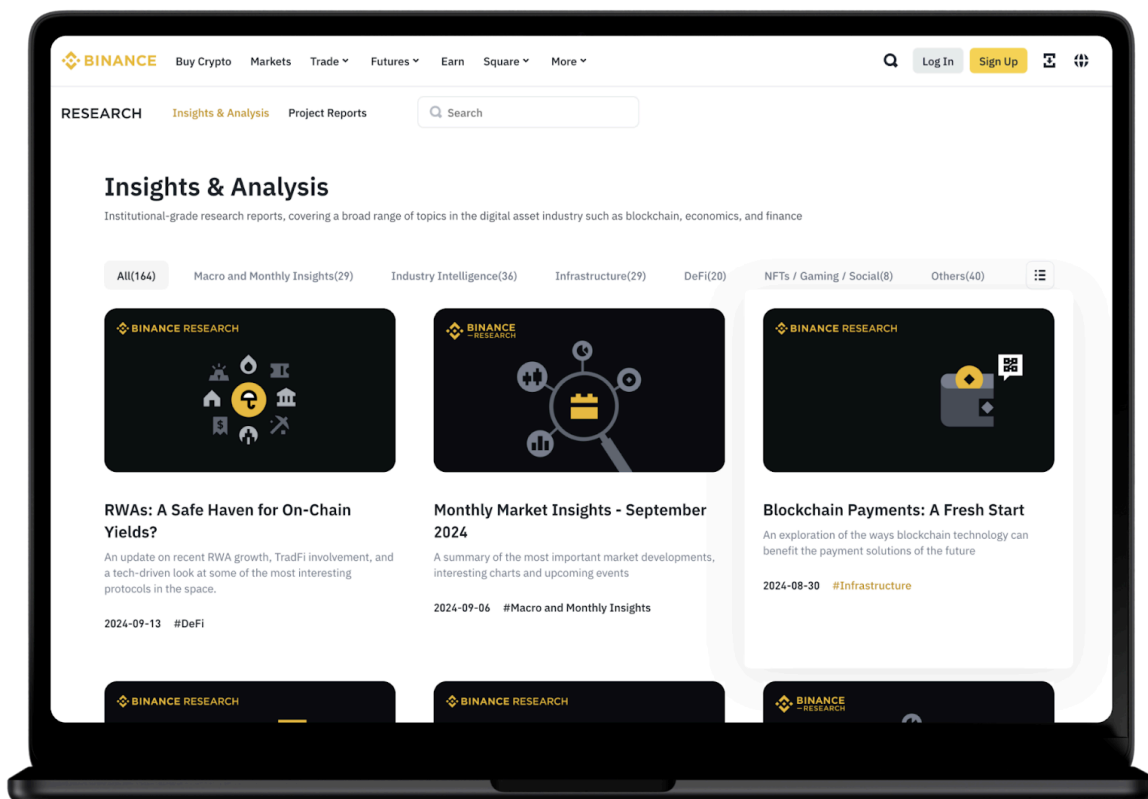
Michael è un ricercatore macroeconomico presso Binance. In precedenza ha lavorato come economista in una società di gestione patrimoniale privata negli Stati Uniti, concentrandosi sull'allocazione cross-asset. Ha anche ricoperto il ruolo di direttore responsabile in una società di media, supervisionando la reportistica sulle criptovalute e i contenuti educativi. In precedenza, ha lavorato come consulente presso Ernst & Young e come trader di petrolio greggio in un'azienda energetica.



Asher Lin Jiayong

Macro Research Intern

Asher è attualmente Macro Research Analyst tirocinante presso Binance. In precedenza ha lavorato presso una piattaforma di gestione di token a New York e come analista dati in una startup svedese di intelligenza artificiale. Ha conseguito una Laurea in Scienze in Business Analytics presso la National University of Singapore ed è coinvolto nel settore crypto dal 2018.



Condividi il tuo feedback [qui](#)

DISCLAIMER GENERALE: Il presente materiale è preparato da Binance Research e non è destinato a essere considerato come una previsione o un consiglio di investimento, e non rappresenta una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli, criptovalute o all'adozione di qualsiasi strategia di investimento. L'uso della terminologia e le opinioni espresse hanno lo scopo di promuovere la comprensione e lo sviluppo responsabile del settore e non devono essere interpretate come opinioni legali definitive o di Binance. Le opinioni espresse sono alla data indicata sopra e sono le opinioni di chi scrive, possono cambiare al variare delle condizioni successive. Le informazioni e le opinioni contenute in questo materiale derivano da fonti proprietarie e non ritenute affidabili da Binance Research, non sono necessariamente complete e non sono garantite per l'accuratezza. Pertanto, non viene fornita alcuna garanzia di accuratezza o affidabilità e Binance non accetta alcuna responsabilità derivante in altro modo da errori e omissioni (inclusa la responsabilità nei confronti di qualsiasi persona per negligenza). Questo materiale può contenere informazioni "previsionali" che non sono di natura puramente storica. Tali informazioni possono includere, tra le altre cose, proiezioni e previsioni. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni fatte si realizzino. L'affidamento alle informazioni contenute in questo materiale è a esclusiva discrezione del lettore. Questo materiale è inteso solo a scopo informativo e non costituisce una consulenza di investimento o un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli, criptovalute o strategie di investimento, né i titoli o le criptovalute devono essere offerti o venduti a qualsiasi persona in qualsiasi giurisdizione in cui un'offerta, una sollecitazione, un acquisto o una vendita sarebbero illegali ai sensi delle leggi di tale giurisdizione. L'investimento comporta dei rischi. Per maggiori informazioni, clicca [qui](#).