

# Perspectives relatives aux cryptomonnaies : le tournant des cryptomonnaies vers l'économie réelle

Publié le 15 septembre 2025

## Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

## Blake Heimann

Senior Associate, Quantitative Research

- Si le cap des 124 000 dollars franchi par le Bitcoin attire l'attention des médias, ce sont les 95 milliards de dollars du marché des dérivés et l'ouverture prochaine au grand public des ETP sur les cryptomonnaies au Royaume-Uni qui témoignent de la maturité croissante de ce marché.
- Les infrastructures de qualité institutionnelle sont en plein essor, grâce à Solana, Ethereum et XRP, qui ouvrent la voie à des usages concrets dans la finance décentralisée, la tokenisation et les paiements transfrontaliers.
- La clarté réglementaire aux États-Unis et en Europe filtre les signaux pertinents, et met en avant les réseaux conformes ainsi que des indices rigoureux comme le CoinDesk 20, ouvrant la voie à une adoption institutionnelle durable.

Les cryptomonnaies ne sont plus un simple jeu de spéculation et d'espoirs. Elles ont franchi le cap de l'économie réelle, où le marché récompense infrastructures, intégration et institutionnalisation.

Le Bitcoin a peut-être fait la une des journaux en battant son record à 124 000 dollars<sup>1</sup> en août, mais l'essentiel se joue en coulisses : l'adoption s'accélère, la réglementation évolue et le marché privilégie désormais la substance plutôt que la spéculation.

L'adoption institutionnelle est en pleine expansion. Au cours des douze derniers mois, près de 38 milliards de dollars<sup>2</sup> ont été investis dans des produits cotés en bourse (exchange traded products, ETP) adossés physiquement au Bitcoin, portant les ASG<sup>3</sup> mondiaux à plus de 165 milliards de dollars.

Les acteurs souverains suivent la tendance. Les gouvernements et les entreprises détiennent désormais collectivement plus de 1,4 million de bitcoins, soit près de 7 % de l'offre totale<sup>4</sup>.

## Illustration 1 : Répartition de la détention de bitcoins

Source : Bitcoin Treasuries. 28 août 2025. L'offre totale de bitcoins s'élève à 21 000 000. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Les marchés dérivés confirment cette maturité. La position ouverte des contrats à terme et options sur le Bitcoin dépasse désormais 95 milliards de dollars, témoignant de la profondeur institutionnelle, de la sophistication des stratégies de couverture et d'une volatilité réduite.

Et l'accès devrait s'étendre davantage : au Royaume-Uni, la Financial Conduct Authority (FCA) prévoit d'autoriser les investisseurs particuliers à souscrire à des ETP sur le Bitcoin et l'Ethereum à compter du début du mois d'octobre 2025. Il pourrait s'agir d'un moment décisif pour l'investissement grand public en Europe.

### **Les vents macroéconomiques sont favorables**

Ne passons pas sous silence le contexte macroéconomique. Les États-Unis se dirigent vers une instabilité budgétaire :

- la dette dépasse 34 000 milliards de dollars<sup>5</sup>;
- le déficit excède 6 % du produit intérieur brut (PIB)<sup>6</sup>;
- la réélection de Trump pourrait entraîner de nouvelles réductions d'impôts et un protectionnisme accru.

Les marchés anticipent d'ores et déjà des baisses de taux d'ici septembre, et les conditions de liquidité pourraient très vite se rétablir. Par conséquent, le risque de dépréciation du dollar augmente, tandis que les actifs refuges bénéficient de vents structurels favorables.

Notre [scénario de base](#) place le Bitcoin à 250 000 dollars d'ici 2030<sup>7</sup>, en supposant la poursuite de l'expansion monétaire. Si les États-Unis maintiennent des politiques axées sur la croissance, cette trajectoire pourrait s'accélérer.

Le Bitcoin n'est plus seulement un instrument de couverture, il s'impose comme une allocation stratégique.

### **Au-delà du Bitcoin : l'importance des infrastructures**

L'époque où tous les actifs cryptographiques connaissaient des hausses spectaculaires est révolue. Les altcoins sont désormais jugés sur leurs fondamentaux. Le marché mûrit, et seuls les réseaux apportant une valeur concrète dans le monde réel gagnent du terrain.

- Solana s'impose comme l'épine dorsale grand public des cryptomonnaies, dominant les infrastructures physiques décentralisées (DePIN), les jeux Web3 et la finance décentralisée (DeFi) à faible coût. Il ne s'agit pas seulement d'un « Ethereum rapide ». Solana développe une architecture repensée et plus épurée.
- Ethereum continue de dominer la pile technologique des institutions, hébergeant 55 %<sup>8</sup> de l'offre de stablecoins et s'imposant comme leader des actifs tokenisés. Il s'agit de la couche de règlement par défaut pour la finance traditionnelle (TradFi) sur chaîne.
- XRP est en pleine expansion dans le domaine des infrastructures transfrontalières, renforcée par la clarté réglementaire aux États-Unis et son déploiement dans le monde réel en tant qu'alternative au système SWIFT<sup>9</sup>.

Il ne s'agit pas de cryptomonnaies spéculatives, mais d'actifs d'infrastructure essentiels pour un nouveau système financier.

### **Clarté grâce à la sélection : l'indice CoinDesk 20**

Sur un marché fragmenté et souvent chaotique, l'indice CoinDesk 20 sert de guide. Couvrant près de 85 %10 de la capitalisation totale ajustée du marché des cryptomonnaies, il s'impose comme le S&P 500 de ce secteur.

### **Illustration 2 : Portée du CoinDesk 20 dans l'univers des cryptomonnaies**

Source : Artemis Terminal, WisdomTree. 23 juillet 2025. La capitalisation totale du marché des cryptomonnaies est ajustée en tenant compte des stablecoins, qui représentent 258 milliards de dollars. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

L'indice CoinDesk 20 exclut les memecoins et privilégie les éléments suivants :

- la liquidité
- la pertinence institutionnelle
- la compatibilité avec la garde

Pour ceux qui souhaitent s'exposer efficacement aux cryptomonnaies sans se laisser distraire par le tumulte du marché, l'indice CoinDesk 20 offre le cadre structuré qu'il leur faut. Il est conçu pour permettre une évolutivité optimale et une grande fluidité dans les échanges.

### **Les évolutions à venir : trois thèmes incontournables**

- La DeFi 2.0 s'institutionnalise : la prochaine évolution de la finance décentralisée est imminente et s'apparente à la finance traditionnelle, à ceci près qu'elle sera plus intelligente et qu'elle s'effectuera sur la blockchain. Représentant une valeur totale verrouillée (TVL) de plus de 155 milliards<sup>11</sup> de dollars, les protocoles DeFi soumis à autorisation suscitent un sérieux intérêt institutionnel, transformant les plateformes décentralisées en véritable infrastructure de marchés de capitaux.
- La tokenisation des actifs réels se développe : la passerelle entre la finance traditionnelle et la DeFi est en cours de construction, actif après actif. Plus de 26 milliards<sup>12</sup> de dollars de bons du Trésor, d'obligations et d'instruments de crédit tokenisés se situent d'ores et déjà sur la blockchain. Ethereum est actuellement en tête du peloton, pendant que d'autres blockchains rattrapent rapidement leur retard dans l'exploitation de cette opportunité de plusieurs milliers de milliards de dollars.
- La clarté réglementaire permet de désigner les gagnants : la réglementation n'est plus l'ennemi, mais le filtre. Le règlement européen sur les marchés de crypto-actifs (Markets in Crypto-Assets, MiCA) et la loi américaine GENIUS instaurent des règles plus lisibles. Les réseaux comme Ethereum, Solana et XRP apparaissent comme les mieux placés pour bénéficier de cette évolution, leur fonctionnement s'alignant naturellement sur les exigences de conformité institutionnelle.

## Conclusion

Le marché des cryptomonnaies sort enfin de sa période de frénésie spéculative. Le marché ne récompense plus les effets de mode, mais les réseaux, les infrastructures et les stratégies d'allocation qui créent une véritable valeur dans le monde réel. Le Bitcoin s'est imposé comme un actif de réserve stratégique, les altcoins prouvent leur valeur par leur utilité et la réglementation ne constitue plus une menace existentielle, mais un filtre qui permet de distinguer les acteurs sérieux.

Les investisseurs qui continuent de reléguer les cryptomonnaies au rang de distraction risquent de passer à côté du changement structurel qui s'opère : la transition des cycles spéculatifs vers une intégration systémique. La prochaine décennie ne sera pas façonnée par des emballements médiatiques, mais par une adoption disciplinée, des infrastructures de qualité institutionnelle et une clarté réglementaire qui légitime les véritables gagnants.

Pour découvrir l'intégralité des Perspectives de marché de WisdomTree, veuillez cliquer [ici](#).

1Source : Artemis Terminal. 28 août 2025.

2Source : Bloomberg, WisdomTree. 1er août 2025.

3Source : Bloomberg, WisdomTree. 1er août 2025.

4Source : Bitcoin Treasuries. 28 août 2025, <https://bitbo.io/treasuries/countries/>.

5Source : Bureau du budget du Congrès. Perspectives budgétaires à long terme : de 2025 à 2055.

6Source : Bureau du budget du Congrès. Perspectives budgétaires à long terme : de 2025 à 2055.

7Source : WisdomTree. Juin 2025. [Bitcoin et or : trois modèles de prévisions pour 2030 et au-delà](#)

8Source : Artemis Terminal. 23 juillet 2025. Fait référence à l'offre de stablecoins émis sur des protocoles basés sur Ethereum.

9SWIFT = Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication.

10Source : Artemis Terminal, WisdomTree. 23 juillet 2025. La capitalisation totale du marché des cryptomonnaies, qui s'élève à 4 050 milliards de dollars, est ajustée pour exclure les stablecoins qui représentent 258 milliards de dollars de cette capitalisation totale.

11Source : CoinGecko. 28 août 2025.

12Source : rwa.xyz. 28 août 2025.

## Important Risks Related to this Article

Le présent document a été rédigé par WisdomTree et ses sociétés affiliées. Il ne constitue en aucun cas une prévision, une recherche ou un conseil en investissement, ni une recommandation, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou bien d'adoption d'une quelconque stratégie d'investissement. Les opinions exprimées correspondent à la date de publication du document et peuvent varier selon les circonstances. Les informations figurant dans les présentes, y compris toute opinion qui y est exprimée, proviennent de sources exclusives et non exclusives. De ce fait, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude ou à la fiabilité des informations. En outre, WisdomTree, toute société affiliée, un de leurs dirigeants, employés ou agents rejettent toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions (y compris la responsabilité envers toute personne pour cause de négligence). L'utilisation des informations contenues dans le présent document est laissée à la seule discrétion du lecteur. **La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures.**