

Cinq vents favorables aux cryptomonnaies

Publié le 29 septembre 2025

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

- L'adoption institutionnelle devrait encore s'accélérer, portée par la croissance des flux vers les produits cotés en bourse (ETP) sur le Bitcoin et la levée des barrières réglementaires, favorisant une intégration accrue des cryptomonnaies dans les stratégies d'allocation d'actifs à l'échelle mondiale.
- Dans un contexte d'expansion budgétaire et de dédollarisation, le Bitcoin pourrait de plus en plus jouer un rôle d'actif à double usage, à la fois couverture macroéconomique et vecteur de croissance, et potentiellement atteindre 250 000 dollars d'ici 2030.
- La prochaine phase de croissance des cryptomonnaies sera portée par la tokenisation et la finance décentralisée, ouvrant de nouveaux horizons aux investisseurs grâce à des actifs numériques générateurs de rendement, ainsi qu'à l'intégration de la blockchain dans le monde réel.

Les marchés des cryptomonnaies abordent l'automne 2025 avec une conviction renouvelée. Après un début d'année agité, marqué par les tensions géopolitiques, les guerres commerciales et les narratifs macroéconomiques, les actifs numériques montrent des signes de momentum durable. Le Bitcoin reste proche de son nouveau plus haut sommet historique, légèrement au-dessus de 124 000 dollars¹, les flux entrants de capitaux institutionnels s'accroissent et les altcoins à utilité réelle se positionnent en fonction de rôles bien distincts.

Derrière les gros titres, une transformation plus profonde se dessine. La structure du marché se consolide, la réglementation s'éclaircit et les cryptomonnaies s'ancrent dans l'économie réelle à une échelle inédite. Pour les investisseurs, il est crucial d'identifier les vents structurels favorables qui influenceront les flux de capitaux et l'adoption à long terme.

Voici cinq forces qui dynamiseront le prochain cycle de croissance des cryptomonnaies et leurs implications pour les investisseurs.

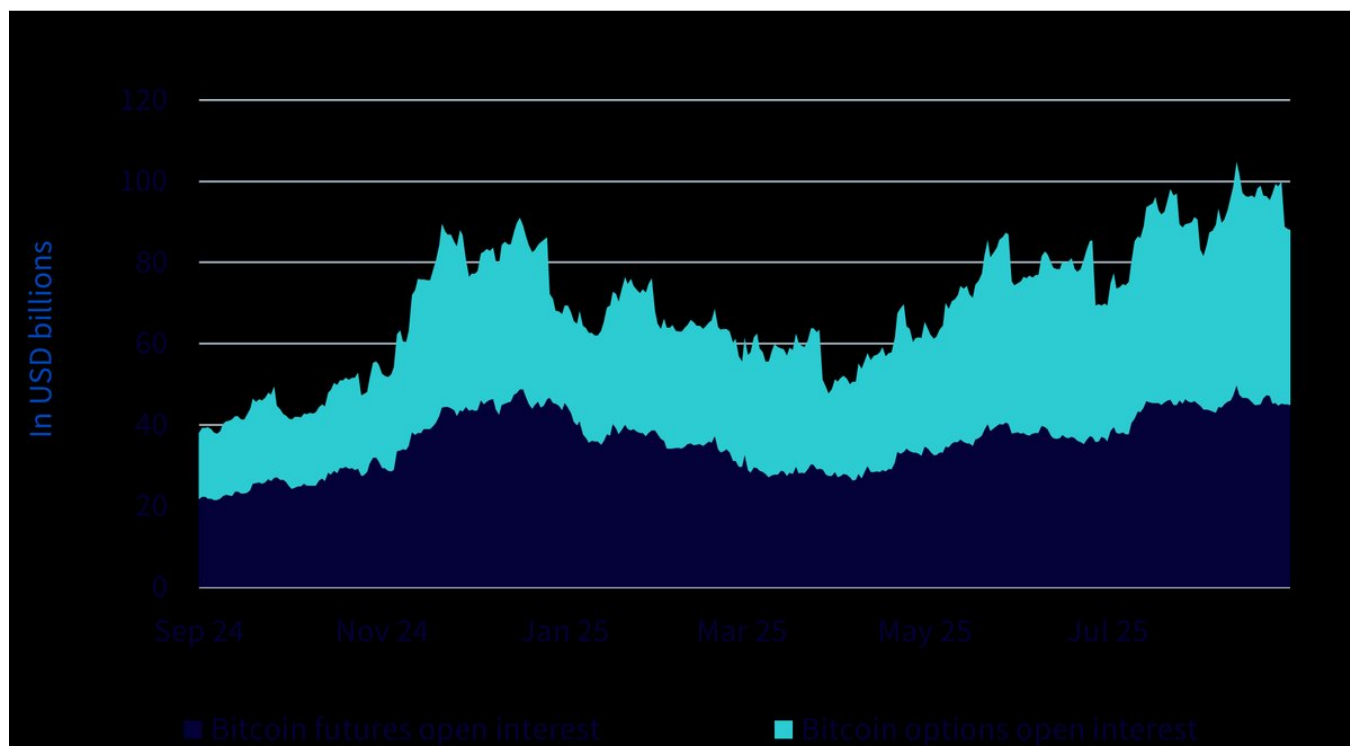
1. L'adoption institutionnelle crée un cercle vertueux

Les cryptomonnaies ont largement dépassé les frontières de la finance. Elles font désormais partie intégrante des portefeuilles des États souverains, des gestionnaires d'actifs, des entreprises et des fonds spéculatifs.

- Les flux en direction des produits cotés en bourse (ETP) adossés physiquement au Bitcoin ont dépassé 37 milliards de dollars au cours de l'année dernière, portant le total des actifs sous gestion (ASG) à plus de 148 milliards de dollars².
- Les sociétés cotées détiennent désormais près de 5 % de l'offre de bitcoins en circulation³.

- L'activité des fonds spéculatifs est en plein essor, la position ouverte sur les contrats à terme sur Bitcoin s'élevant à 45 milliards de dollars et la position ouverte sur les options atteignant 43 milliards de dollars⁴.

Illustration 1 : Position ouverte sur les contrats à terme et options Bitcoin



Source : Glassnode. 31 août 2025. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Cette adoption crée un cercle vertueux : la croissance de la demande améliore l'accès, et l'amélioration de l'accès élargit l'adoption. Au Royaume-Uni, même la Financial Conduct Authority (FCA) facilite désormais l'accès des particuliers aux ETP sur le Bitcoin.

Implication pour les investisseurs : l'adoption institutionnelle est désormais une réalité du marché. Elle redéfinit la liquidité, atténue la volatilité et intègre les cryptomonnaies dans les portefeuilles grand public. Tout retard implique le risque d'entrer sur un marché plus encombré et moins asymétrique.

2. Un contexte macroéconomique favorable aux actifs refuges

La reprise des cryptomonnaies est le reflet de forces macroéconomiques majeures.

- Déficit américain supérieur à 6 % du produit intérieur brut (PIB) et dette nationale supérieure à 34 000 milliards de dollars, avec une tendance à la hausse⁵.
- Le Bureau du budget du Congrès américain anticipe un ratio dette/PIB de 156 % d'ici 2025⁶.

- Les risques de dépréciation du dollar augmentent face à une politique budgétaire expansionniste et des tensions récurrentes relatives au plafond de la dette.
- À l'échelle mondiale, la dédollarisation s'accélère, la Chine, la Russie et d'autres pays effectuant des échanges dans des devises alternatives et accumulant de l'or.

Dans ce contexte, le modèle d'émission du Bitcoin, apolitique et transparent, se distingue. Notre [scénario de base](#) anticipe un Bitcoin à 250 000 dollars d'ici 2030 si l'expansion monétaire se poursuit⁷.

Implication pour les investisseurs : le Bitcoin capte à la fois les flux vers les actifs refuges (comme l'or) et le potentiel haussier des actifs de croissance (comme la technologie et l'intelligence artificielle). Peu d'actifs parviennent à concilier ces deux dimensions aussi efficacement.

3. Les altcoins passent d'un positionnement spéculatif à l'utilité dans l'économie réelle

La période où la hausse du Bitcoin entraînait avec elle tous les altcoins est terminée. Les investisseurs exigent désormais une intégration concrète dans le monde réel.

- Solana s'est réaffirmée comme une blockchain de premier plan pour les utilisateurs quotidiens. Elle prend en charge des applications reliant incitations numériques et infrastructures réelles (telles que les réseaux sans fil ou de capteurs), des applications destinées aux consommateurs et des plateformes de jeu basées sur la blockchain.
- Ethereum demeure le pilier de l'adoption institutionnelle. Elle prend en charge plus de la moitié des stablecoins en circulation⁸ et permet de transformer des actifs traditionnels, tels que les obligations ou les bons du Trésor, en jetons basés sur la blockchain⁹.
- XRP est devenu un système opérationnel pour des paiements internationaux rapides et peu coûteux. Grâce à son adoption croissante, XRP est de plus en plus considéré comme une alternative pratique au réseau SWIFT¹⁰ traditionnel pour les transferts transfrontaliers.

Dans le même temps, les projets sans réelle substance font l'objet d'une revalorisation. Les flux de capitaux se dirigent vers des projets où l'adoption est tangible.

Implication pour les investisseurs : la précision est essentielle. Les altcoins doivent être évalués en fonction de leur capacité d'intégration dans des cas d'utilisation concrets, et non comme des paris homogènes à bêta élevé sur le bitcoin.

4. La clarté réglementaire libère les flux institutionnels

Après plusieurs années d'incertitude, 2025 a apporté des avancées réglementaires significatives :

- Loi GENIUS¹¹ aux États-Unis : nouvelle loi établissant des règles claires sur les stablecoins (jetons numériques adossés aux devises traditionnelles). Cette loi marque un pas vers l'intégration des actifs numériques dans le système financier traditionnel.

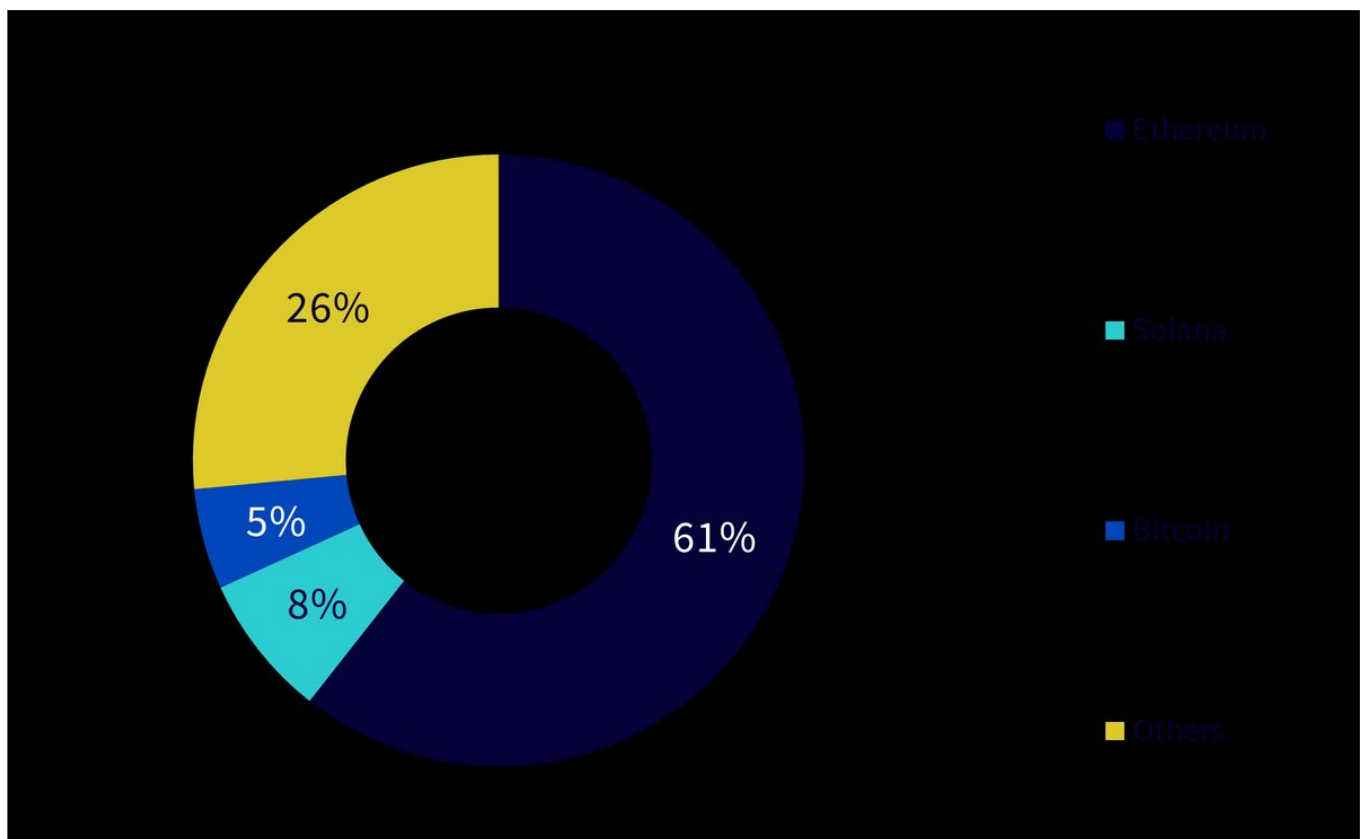
- Règlement MiCA12 dans l'UE : désormais en vigueur, il crée un référentiel unique pour l'UE couvrant les plateformes d'échange, les stablecoins et les prestataires de services, apportant cohérence et prévisibilité aux investisseurs.
- Pôles mondiaux : divers pays, tels que les Émirats arabes unis (É.A.U.) et la Suisse, cherchent à s'imposer en tant que leaders en matière de cryptomonnaies, en offrant des cadres réglementés, des services de garde sécurisée et des autorisations pour les ETP.

Implication pour les investisseurs : la clarté réglementaire supprime le principal obstacle à l'entrée institutionnelle. Le déploiement du capital devrait désormais s'accélérer, mais de manière ciblée.

5. L'essor de la tokenisation et de la DeFi 2.0

La dimension utilitaire des cryptomonnaies connaît une véritable renaissance.

Illustration 2 : Les trois principales blockchains par valeur totale verrouillée



Source : WisdomTree, coingecko. 2 septembre 2025. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

- La finance décentralisée (DeFi) a fortement rebondi, avec environ 150 milliards de dollars¹³ désormais actifs dans le prêt, le trading et les pools d'investissement. Ces plateformes utilisent de plus en plus des structures réglementées, des contrôles d'identité et des systèmes permissionnés pour attirer les investisseurs grand public.

- Le marché des actifs réels (real-world assets, RWA) tokenisés atteint 28 milliards de dollars¹⁴, intégrant obligations, bons du Trésor, crédits privés et matières premières sur blockchain. Cela convertit les actifs traditionnels en format numérique, facilitant leur transfert et leur programmation.
- Les jetons numériques adossés à des devises traditionnelles, également appelés stablecoins, servent de passerelle entre la finance traditionnelle et la finance décentralisée. Ils offrent stabilité et liquidité pour permettre l'interaction fluide des marchés des cryptomonnaies avec les banques et les systèmes de paiement.

Ensemble, ces tendances marquent le « moment de passage à l'économie réelle » des cryptomonnaies.

Implication pour les investisseurs : l'univers d'investissement inclut désormais des instruments générateurs de rendement et liés aux flux de trésorerie. Les allocations précoces aux actifs tokenisés ainsi qu'à la finance décentralisée permissionnée pourraient capter de nouveaux flux de rendement non disponibles sur les marchés classiques.

Ces cinq forces structurelles (adoption institutionnelle, soutien macroéconomique, altcoins axés sur l'utilité réelle, clarté réglementaire et tokenisation/DeFi 2.0) convergent pour faire entrer les cryptomonnaies dans leur phase la plus transformatrice à ce jour.

Elles dépassent désormais largement leur rôle de couverture ou d'actifs spéculatifs. Elles deviennent un pilier représentant plusieurs milliers de milliards de dollars du système financier mondial.

Au cours des dix prochaines années, la question ne sera plus de savoir si les cryptomonnaies survivront, mais à quelle vitesse elles redéfiniront la finance mondiale.

1 Source : Artemis Terminal. 2 septembre 2025.

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

3 Source : WisdomTree, Bitcoin Treasuries. 2 septembre 2025. <https://bitbo.io/treasuries/countries/>

4 Source : Glassnode. 31 août 2025.

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

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

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

8 Source : Artemis Terminal. 1er août 2025. Fait référence à l'offre de stablecoins émis via des protocoles basés sur Ethereum.

9 Source : rwa.xyz. 2 septembre 2025.

10 Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication.

11 Guiding and Establishing National Innovation for US Stablecoins.

12 Règlement européen sur les marchés de crypto-actifs.

13 Source : CoinGecko. 2 septembre 2025.

14 Source : rwa.xyz. 2 septembre 2025.

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.