

Avantage de Solana : liquidité institutionnelle avec volatilité structurelle

Publié le 29 mai 2026

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

- Alors que le bitcoin devient un actif institutionnel influencé par les facteurs macroéconomiques, avec près de 20 % de l'offre désormais détenue par des ETP, des entreprises et des gouvernements, Solana s'impose comme l'un des rares actifs numériques alliant encore une liquidité importante à une volatilité structurellement élevée.
- L'écosystème hautement autoréflexif de Solana, porté par une innovation rapide, une forte participation des investisseurs particuliers et des catalyseurs tels que la mise à niveau Alpenglow proposée, crée des conditions favorables pour les stratégies de momentum, de dérivés et de trading quantitatif.
- Avec environ 5,9 milliards de dollars de volume moyen quotidien et une liquidité importante sur les contrats à terme perpétuels sur Binance, Bybit et Hyperliquid, Solana s'impose de plus en plus comme une solution intermédiaire pour les investisseurs institutionnels, alliant exécution évolutive et possibilités de trading actif.

À mesure que le bitcoin devient un actif de plus en plus détenu par les investisseurs institutionnels et sensible aux facteurs macroéconomiques, une partie de la volatilité qui le caractérisait tend progressivement à diminuer. Pour les investisseurs, cela crée un nouveau défi : trouver des actifs suffisamment liquides pour absorber des capitaux importants, mais suffisamment dynamiques pour offrir des opportunités de négociation récurrentes.

Solana semble de plus en plus occuper cet espace.

Le « juste milieu » compte

Pour les investisseurs institutionnels, la volatilité seule ne suffit pas.

Un actif peut connaître de fortes variations de prix, mais si les volumes d'échange sont faibles, les marchés de dérivés peu développés ou les carnets d'ordres se détériorent lors d'événements de stress, il devient difficile d'allouer le capital de manière efficace. Les transactions importantes peuvent avoir un impact significatif sur le marché, réduisant ainsi l'attrait de l'opportunité elle-même.

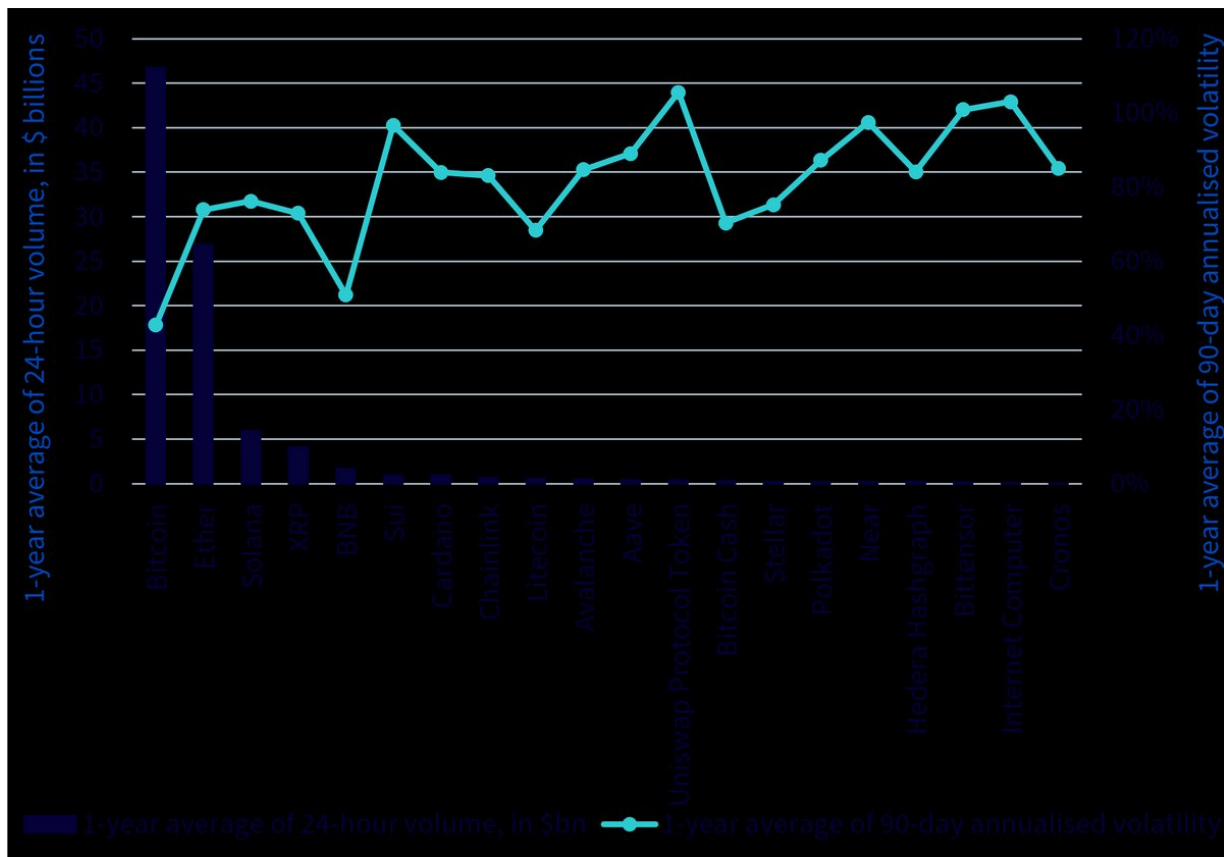
À l'autre extrémité du spectre, les actifs très liquides dont la volatilité diminue peuvent devenir des marchés de plus en plus efficaces, limitant les possibilités de positionnement actif et de génération d'alpha.

Les environnements de négociation les plus attractifs apparaissent souvent au milieu :

- Liquidité suffisante pour une exécution à grande échelle
- Suffisamment volatil pour permettre des stratégies de trading actives
- Suffisamment mature pour soutenir l'infrastructure institutionnelle
- Assez tôt pour conserver une forte réflexivité

Dans les crypto-actifs, très peu d'actifs offrent actuellement cette combinaison.

Figure 1 : Solana combine une liquidité élevée avec une volatilité accrue



Source : Artemis Terminal, WisdomTree. 13 mai 2025 – 13 mai 2026. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Le bitcoin se comporte de plus en plus comme un actif macroéconomique. L'expansion des ETP physiques sur le bitcoin, la détention institutionnelle, les allocations de trésorerie d'entreprise et même la participation des États modifient progressivement la structure de son marché. Cela s'explique par le fait que l'adoption institutionnelle modifie la façon dont les actifs sont négociés : la volatilité diminue progressivement et la sensibilité macroéconomique augmente.

Le bitcoin reflète de plus en plus ces dynamiques, tandis que le Solana n'a pas encore atteint ce stade.

Solana présente toujours une forte réflexivité du marché

L'un des traits distinctifs de Solana est que son écosystème reste fortement réflexif.

Sur les marchés des crypto-actifs, les flux renforcent souvent les tendances, et ces tendances attirent ensuite des flux supplémentaires. Ce cercle de rétroaction peut accélérer simultanément l'adoption, la liquidité et la dynamique des prix.

Solana continue de présenter de nombreuses caractéristiques qui soutiennent cette dynamique :

- Forte participation des investisseurs particuliers
- expérimentation rapide de l'écosystème
- Rotation rapide des capitaux
- Pénétration institutionnelle relativement précoce

Il est important de noter que la réflexivité dans les crypto-actifs ne se limite pas à la spéculation. C'est souvent le mécanisme par lequel les réseaux augmentent l'adoption et la liquidité.

Pour les investisseurs, cela crée un environnement où le momentum peut émerger rapidement, les corrélations peuvent évoluer rapidement et les opportunités de négociation restent nombreuses. Cela est particulièrement attractif pour les :

- Sociétés de trading quantitatif
- Stratégies axées sur le momentum
- Desks de produits dérivés
- Fonds d'arbitrage
- Investisseurs axés sur la volatilité

Dans nombreuses de ces stratégies, la volatilité elle-même peut devenir un moteur important de l'activité de négociation et de la participation au marché.

L'écosystème de Solana continue de générer des catalyseurs négociables

Une autre raison pour laquelle la participation institutionnelle autour de Solana continue de croître est la rapidité de l'innovation au sein de son écosystème.

Le réseau est devenu l'un des environnements de développement les plus dynamiques de la cryptomonnaie, générant un flux constant de catalyseurs susceptibles de stimuler l'activité de trading et la volatilité. Le dernier exemple est Alpenglow, une mise à niveau proposée de l'architecture de consensus de Solana conçue pour réduire de manière significative les temps de finalisation des transactions et améliorer la réactivité du réseau.

Si elle est mise en œuvre avec succès, Alpenglow pourrait renforcer davantage le positionnement de Solana dans les domaines suivants :

- Infrastructure de négociation

- Paiements
- Actifs tokenisés
- Applications financières réelles

Cela importe car les marchés ont tendance à privilégier les écosystèmes où l'innovation, la liquidité et les flux de capitaux se renforcent mutuellement.

La liquidité reste le principal filtre institutionnel

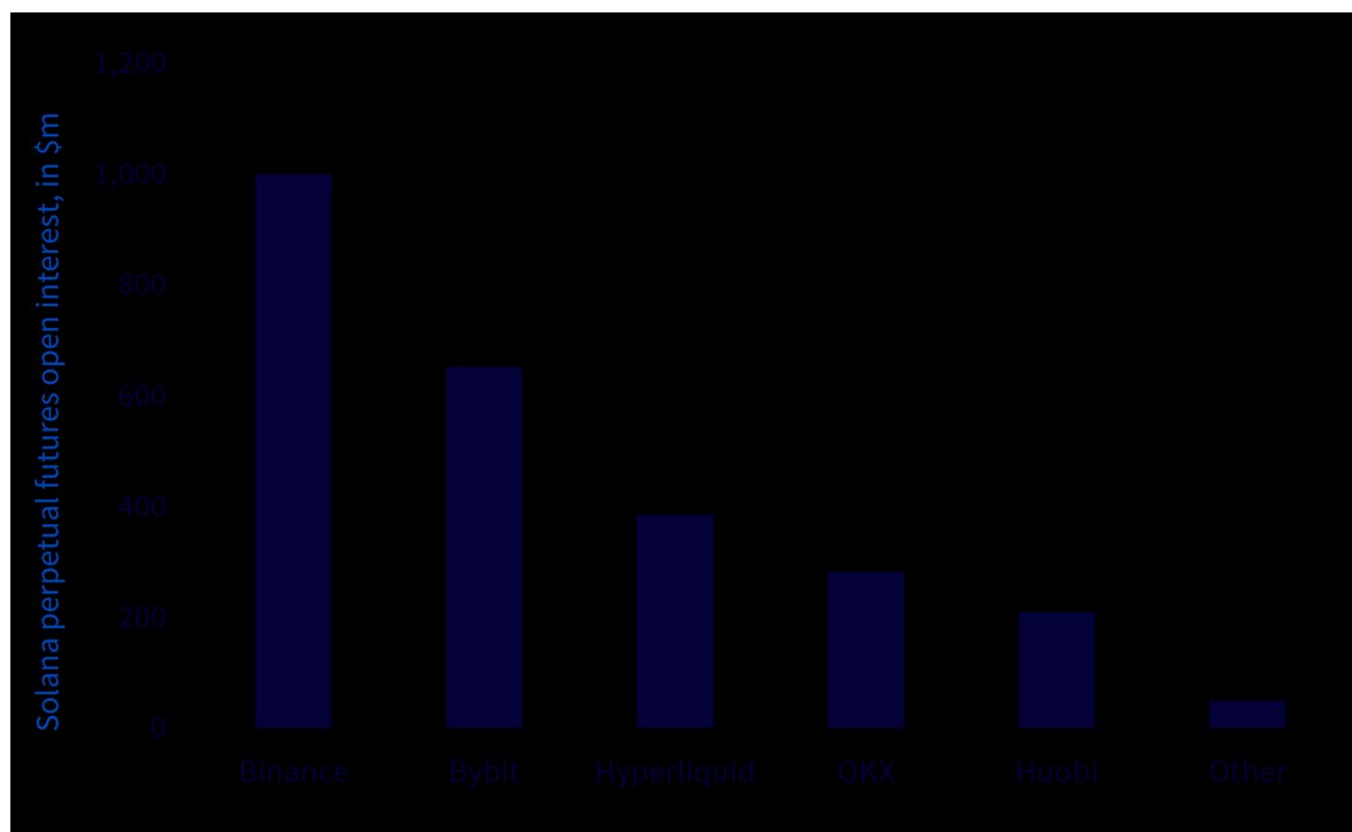
La liquidité reste l'une des variables les plus sous-estimées dans l'investissement en crypto-actifs.

Le capital institutionnel ne peut pas s'intégrer efficacement dans des marchés où :

- Le slippage devient excessif
- Les carnets d'ordres s'amenuisent lors des périodes de volatilité
- L'infrastructure des produits dérivés reste immature
- La qualité d'exécution se détériore en période de tension

C'est là que Solana se distingue de plus en plus. Sa liquidité au comptant est largement répartie sur les principales plateformes d'échange, tandis que les marchés des futures perpétuels se sont considérablement développés sur des plateformes telles que Binance, Bybit et Hyperliquid.

Figure 2 : Le marché des futures perpétuels sur Solana est profond



Source : Coinalyze. 15 mai 2026. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

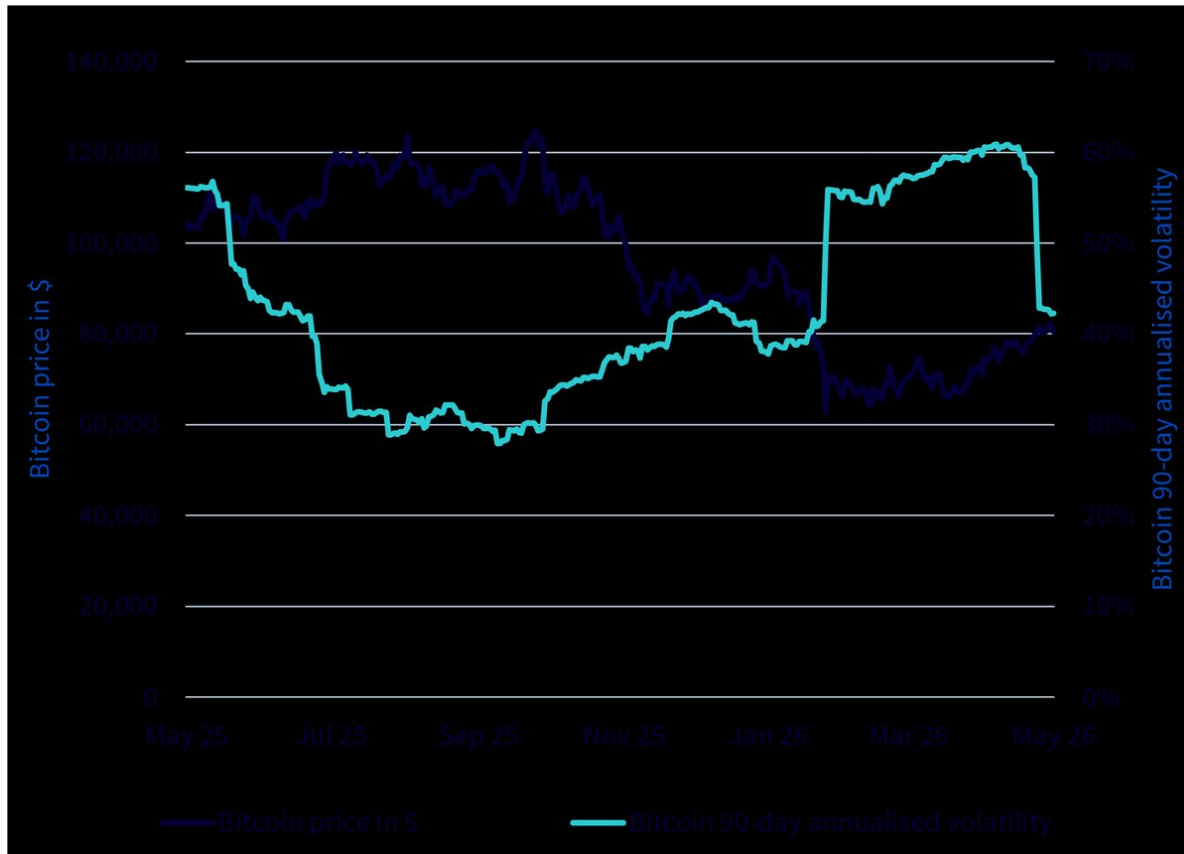
Au-delà des contrats à terme perpétuels, le CME propose également des contrats à terme et des options sur Solana. L'expansion des infrastructures de négociation réglementées élargit considérablement la gamme de stratégies institutionnelles pouvant être déployées autour de l'actif.

Cette évolution positionne de plus en plus Solana comme accessible aux investisseurs institutionnels, plutôt que comme purement spéculatif.

À mesure que le bitcoin arrive à maturité, le risque actif lié aux cryptomonnaies pourrait se déplacer ailleurs

Le bitcoin reste l'actif institutionnel dominant des cryptomonnaies. Cependant, sa montée en puissance auprès des investisseurs institutionnels pourrait également réduire progressivement les inefficacités structurelles qui ont historiquement généré d'importantes opportunités de négociation.

Figure 3 : À mesure que la détention institutionnelle augmente, le bitcoin se comporte davantage comme un actif macroéconomique



Source : Bitcoin Treasuries, Artemis Terminal. 12 mai 2026. L'offre totale de Bitcoin est de 21 000 000. **Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et tout investissement peut perdre de la valeur.**

Cela n'affaiblit pas la thèse d'investissement à long terme du bitcoin, mais cela pourrait de plus en plus faire évoluer le rôle du bitcoin au sein des portefeuilles : d'un actif émergent à forte volatilité vers un actif macro institutionnel.

Si cette transition se poursuit, une partie du capital actif en crypto-actifs pourrait migrer de plus en plus vers des actifs qui conservent encore une forte réflexivité et des dynamiques de volatilité élevées. Solana semble de plus en plus être l'un des candidats les plus évidents.

Réflexion finale

Certaines des opportunités de marché les plus fortes apparaissent lors de la phase où un actif devient suffisamment mature pour une participation institutionnelle, tout en restant assez précoce pour que la volatilité, l'innovation et les dynamiques d'adoption demeurent puissantes.

Les actifs numériques, y compris Solana, sont hautement spéculatifs et comportent un niveau de risque élevé. Les prix peuvent connaître une volatilité extrême et les conditions de liquidité peuvent se détériorer rapidement en période de tension sur les marchés. Les investissements peuvent également être exposés à l'incertitude réglementaire, aux vulnérabilités technologiques, aux interruptions de réseau, au risque de contrepartie et aux risques liés à l'évolution de la structure du marché. L'exposition aux marchés de

produits dérivés peut amplifier les gains et les pertes. Les investisseurs doivent examiner attentivement les risques associés aux actifs numériques avant d'investir, y compris la possibilité d'une perte partielle ou totale du capital.

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.