

Informations mensuelles sur le marché

décembre 2023



Table des matières

Points clés à retenir	2
Les performances du marché crypto	3
La finance décentralisée (DeFi)	6
Les tokens non fongibles (NFT)	7
Les graphiques du mois	8
Les frais de Bitcoin dépassent les frais d'Ethereum	8
Les volumes de DEX de Solana s'envolent	9
Les avancées de Polygon en matière de ZK	10
Les bots sur Telegram sont de plus en plus utilisés	11
Prochains événements et déblocages de tokens	12
Références	13
Nouveaux rapports de Binance Research	14
À propos de Binance Research	15
Ressources	17

Points clés à retenir

- ◆ Le marché crypto a conservé sa trajectoire ascendante en novembre et a culminé avec une augmentation de 11 % de la capitalisation totale par rapport au mois précédent. Le marché a suivi une remontée dynamique les deux premières semaines du mois, puis est entré dans une période de fluctuations. Le SOL et le LINK ont été les tokens les plus performants du top 10 des cryptomonnaies par capitalisation pour le deuxième mois consécutif, avec des gains respectifs de 69 % et 29 % par rapport au mois d'octobre. Tous deux ont également fait l'objet d'un intérêt renouvelé de la part des institutions : le GSOL a ainsi été tradé à prime de 800 %, et le GLINK à prime de 200 %.
- ◆ Les frais de transaction sur Bitcoin ont dépassé ceux d'Ethereum et ont atteint leur niveau le plus haut depuis plus de deux ans. Le regain d'intérêt pour le protocole Ordinals a contribué à accroître l'activité sur Bitcoin et la demande d'espace de bloc.
- ◆ Les volumes de DEX de Solana ont augmenté de plus de 166 % entre octobre et novembre, une hausse qui a coïncidé avec celle de l'activité quotidienne générale et de la capitalisation du SOL, ainsi qu'avec l'augmentation de plus de 101 % de la TVL (total verrouillé) de la DeFi. L'activité et l'attention générées par les récents airdrops de Pyth Network, Jupiter Exchange et Jito Network, ainsi que les programmes à points mis en place par d'autres importants protocoles de DeFi de Solana, ont été les principaux moteurs de l'effervescence sur les DEX. L'engouement récent pour les tokens SPL-20, qui ont créé le propre marché d'inscriptions de Solana, a également contribué à cette hausse de l'activité.
- ◆ Polygon zkEVM a franchi une étape importante en novembre lorsque sa TVL a bondi à 107,8 millions de dollars, réalisant une augmentation notable de 47,2 % par rapport au mois précédent suite à une série d'actualités majeures auxquelles s'ajoutent l'attention et les progrès continus de Polygon dans l'espace des ZK. Son écosystème fait ainsi l'objet d'une attention accrue qui pourrait suggérer un avenir radieux pour Polygon zkEVM.
- ◆ Les bots Telegram restent très utilisés par les internautes, et malgré la couverture médiatique plus faible ces derniers mois, l'activité dans le secteur reste soutenue et les volumes de trading ne faiblissent pas.

2

Les performances du marché crypto

Le marché crypto a conservé sa trajectoire ascendante en novembre et a culminé avec une augmentation de 11 % de la capitalisation totale par rapport au mois précédent. La première moitié du mois a été dynamique, et le marché a rapidement enregistré une hausse de 12 % suivie d'une période de fluctuations marquée par les replis des 16 et 21 novembre, chacun provoquant une diminution de l'ordre de 5 % de la capitalisation totale. Ces retraits semblent être des corrections du marché standard qui réagit naturellement à sa récente croissance rapide. Depuis octobre, le marché crypto a vu sa capitalisation totale augmenter de plus de 35 % : alors que les principaux catalyseurs haussiers sont progressivement pris en compte dans les cours, il n'est pas rare de voir le marché osciller entre un sentiment haussier et baissier.

Illustration n° 1 : hausse mensuelle de 11 % de la capitalisation des cryptos en novembre

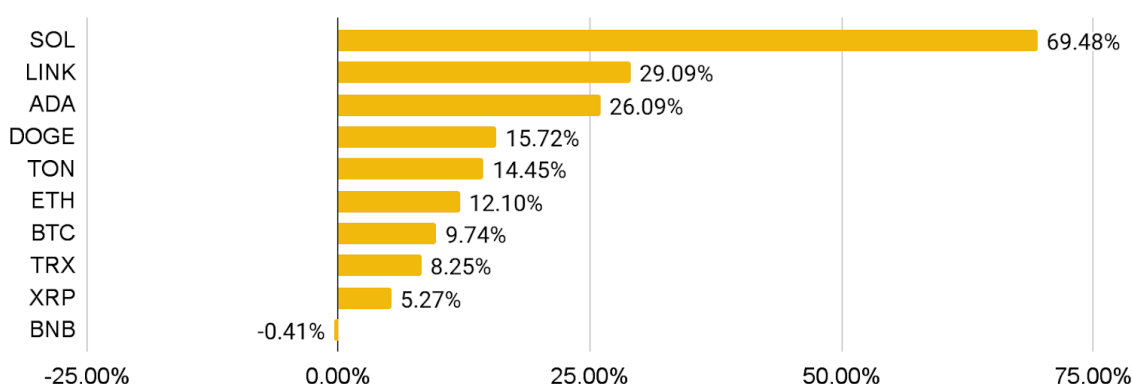
Variation mensuelle de la capitalisation des cryptomonnaies (%)

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8	2,6	19	11,0	
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
2020	35,4	-5,5	-27,7	38,8	10	-4,5	25,9	13,7	-7,6	14,6	37,5	39,7
2019	-11,6	12,3	11,1	17,1	55,5	30,8	-22,5	-6,5	-13,7	14,8	-14,7	-7,9
2018	-10,2	-9,0	-42,9	67,9	-26,2	-23,4	18,1	-22,9	-1,7	-8,4	-32,1	-5,5

Source : CoinMarketCap

En date du 30 novembre 2023

Illustration n° 2 : performances mensuelles du cours des 10 premières cryptomonnaies par capitalisation



Source : CoinMarketCap

En date du 30 novembre 2023

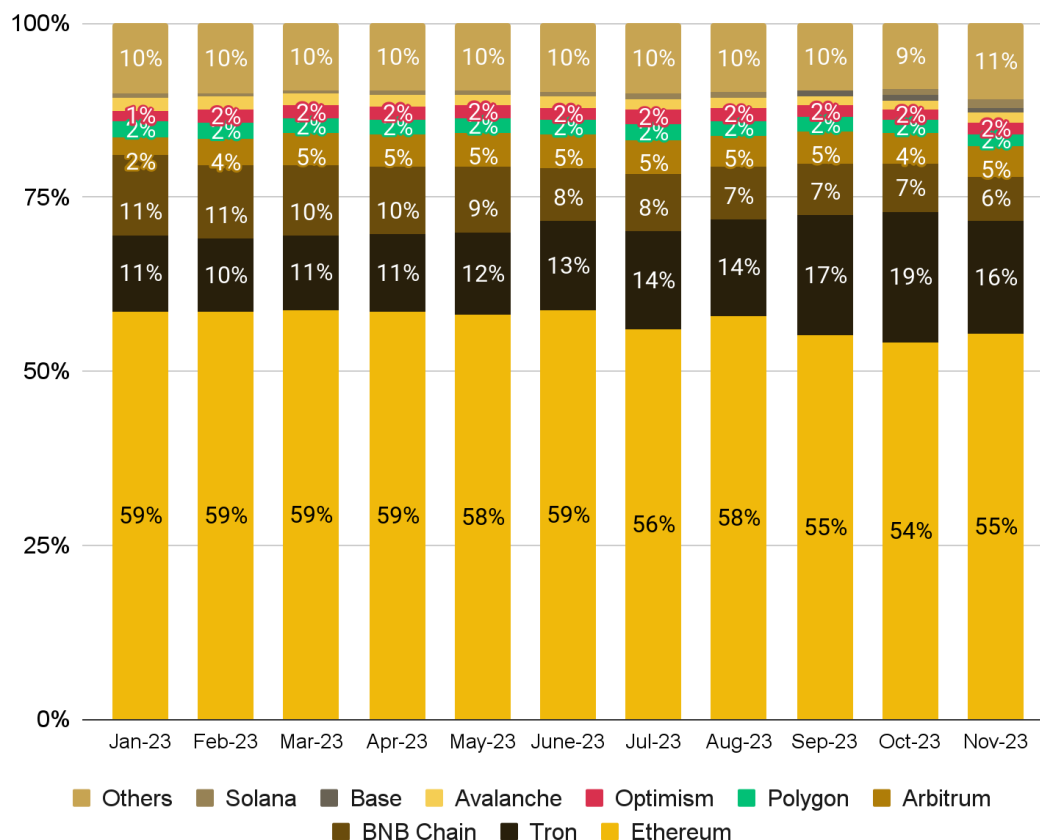
Par ordre décroissant de performances :

- ◆ L'ensemble des 10 premières cryptomonnaies ont terminé le mois de novembre sur une note positive, avec le SOL et le LINK en tête du peloton. Le SOL a fini le mois avec une hausse impressionnante de 69,5 %, et le LINK a suivi le mouvement avec une augmentation de 29,11 %. Notons la résurgence de Solana dans l'environnement crypto ces derniers mois : sa conférence annuelle nommée Solana Breakpoint a réuni plus de [13 000](#) participants sur l'un de ses quatre sites, preuve de l'intérêt renouvelé de la communauté à son égard. L'apogée de l'événement a été l'annonce du [partenariat](#) de Solana avec Google Cloud, qui marque une étape importante pour l'écosystème Solana. Ce sentiment positif s'est reflété dans le secteur institutionnel, où le GSOL, le Solana Trust de Grayscale, s'est tradé à prime extraordinaire de [800 %](#). Parallèlement à la trajectoire de Solana, le LINK a également attiré l'attention des institutions et GLINK, le Link Trust de Grayscale, s'est tradé à prime de [200 %](#). Chainlink a aussi annoncé le programme de Staking v0.2, prévu pour début décembre. Pendant ce temps, l'ADA a également brillé en novembre avec une hausse de 26,1 %. Le sommet 2023 de Cardano a été un événement clé pour la blockchain, qui a mis en lumière les développements et les projets en cours de Cardano.
- ◆ Le DOGE a poursuivi sur sa lancée entamée en octobre avec une hausse de 15,7 %. Le TON est sorti de sa stagnation d'octobre et a terminé le mois avec une augmentation de 14,5 %. L'ETH a conservé son statut déflationniste, comme l'indiquent les données d'[Ultra Sound Money](#), grâce à une activité accrue sur le marché.
- ◆ Le BTC, le TRX et le XRP ont enregistré des gains modestes et ont fini le mois par des augmentations respectives de 9,7 %, 8,3 % et 5,3 %. CME Group est

notamment devenu [le premier exchange de contrats Futures en Bitcoin du monde](#) en termes de positions ouvertes en novembre, ce qui prouve la demande croissante des institutions pour le Bitcoin, compte tenu du statut de CME en tant que ressource privilégiée par les grandes institutions. Le BNB a quant à lui connu une légère baisse de 0,4 %.

La finance décentralisée (DeFi)

Illustration n° 3 : TVL des blockchains les plus performantes



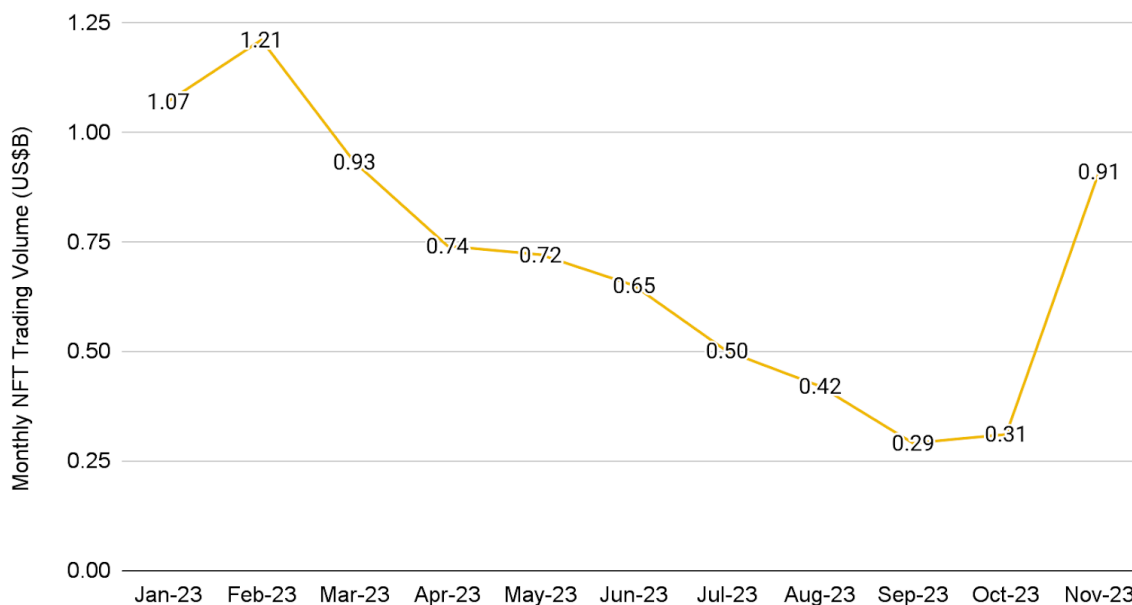
Source : DeFiLlama

En date du 30 novembre 2023

Le mois de novembre a été celui de l'expansion du secteur de la DeFi, dont la TVL a conservé sa tendance haussière d'octobre et a augmenté de 10 % par rapport au mois précédent. Cette légère hausse s'aligne sur le sentiment généralement positif du marché et sur la tendance haussière continue des cours des tokens. Parmi les dix premières blockchains, Solana a mené la charge avec une augmentation de 56 % de sa TVL, suivie par la hausse de 17 % d'Optimism et par celle de 16 % d'Avalanche. La croissance de Solana a été en grande partie menée par les protocoles de staking Marinade et Jito, qui ont enregistré des gains respectifs de plus de 79 % et 130 % de leur TVL. Avalanche doit principalement l'augmentation de sa TVL à Benqi, une plateforme de marché monétaire et de staking qui a enregistré une augmentation mensuelle de 62 % de sa TVL. À l'inverse, Tron et Base ont ralenti le rythme et ont terminé le mois avec des baisses respectives de 4 % et 2 % de leur TVL.

Les tokens non fongibles (NFT)

Illustration n° 4 : volume de trading mensuel des NFT



Source : CryptoSlam

En date du 30 novembre 2023

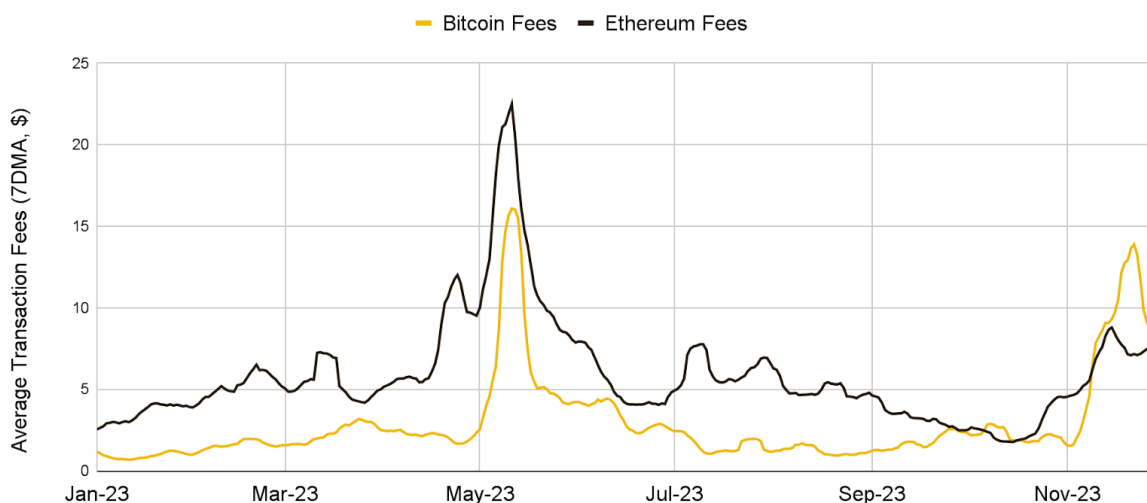
Le marché des NFT a réalisé une volte-face décisive en novembre et a renversé la tendance baissière qu'il avait adoptée depuis un an en réalisant un volume de ventes de 0,91 milliard USD, soit une augmentation de 200 % par rapport au mois précédent : la plus importante observée en 2023. Signe de cette reprise, [l'indice NFT-500 de Nansen](#) et [l'indice Blue Chip 10](#) ont tous deux enregistré des baisses moins élevées depuis le début de l'année, maintenant respectivement de 49 % et 43 % (une nette amélioration par rapport aux 58 % et 50 % du mois d'octobre). Les NFT Bitcoin ont été les principaux moteurs de la reprise des ventes de NFT. La collection \$SATS comprenant des satoshis individuels avec des identifiants uniques s'est distinguée avec une augmentation de 1 039 % du volume des ventes, qui a grimpé en flèche jusqu'à atteindre [93 millions \\$](#) et éclipser les 42 millions USD du Bored Ape Yacht Club et les 29 millions USD des CryptoPunks.

3

Les graphiques du mois

Les frais de Bitcoin dépassent les frais d'Ethereum

Illustration n° 5 : les frais de transaction moyens sur Bitcoin surpassent ceux d'Ethereum



Source : The Block

En date du 30 novembre 2023

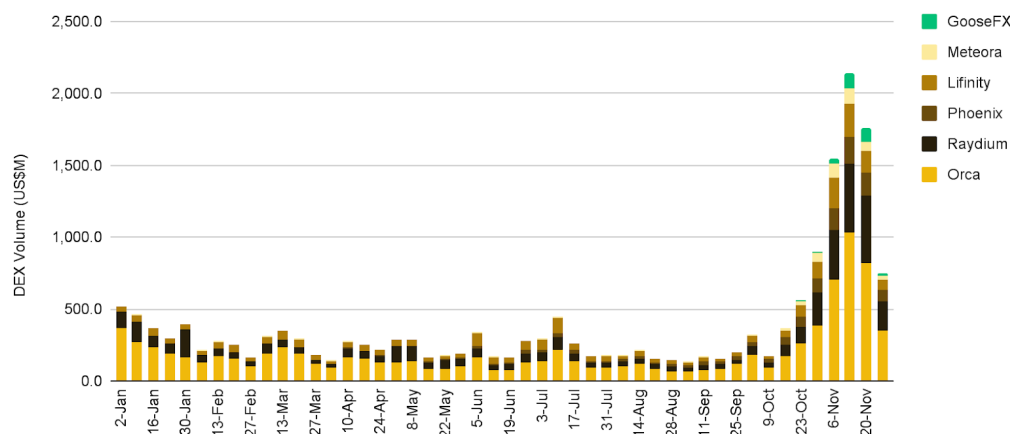
Historiquement, les frais de transaction ont presque toujours été plus élevés sur Ethereum que sur Bitcoin, ce qui n'est pas surprenant lorsque l'on sait que l'activité sur Bitcoin a tendance à être plus faible et moins complexe que sur Ethereum.

Le mois de novembre a cependant été celui d'un retournement de situation intéressant : les frais de transaction moyens sur Bitcoin ont en effet dépassé ceux d'Ethereum pendant la majorité du mois. Cette tendance a déjà été observée pendant plusieurs jours en octobre, mais cette fois-ci, l'écart a atteint son point le plus élevé en plus de deux ans avec une valeur 6,73 USD le 22 novembre. Ce fossé s'est depuis normalisé et réduit.

La hausse des frais de Bitcoin en novembre a en grande partie été causée par l'activité sur le protocole Ordinals. Depuis fin octobre, le regain d'intérêt pour l'émission de NFT Bitcoin a contribué à une augmentation du nombre d'inscriptions, et selon les données de CryptoSlam, c'est en novembre que les ventes mensuelles de NFT Bitcoin ont été le plus élevées : plus de 376 millions USD.

Les volumes de DEX de Solana s'envolent

Illustration n° 6 : les volumes de DEX de Solana ont augmenté de plus de 166 % entre octobre et novembre



Source : Dune Analytics (@ilemi), Binance Research
En date du 27 novembre 2023

Solana a réalisé d'excellentes performances ces dernières semaines, avec une activité quotidienne en hausse et une croissance de sa capitalisation nettement supérieure à celle du marché général (le SOL se classe d'ailleurs parmi les 10 premiers actifs en termes de [hausse](#) de leur capitalisation au cours des 60/90 derniers jours).

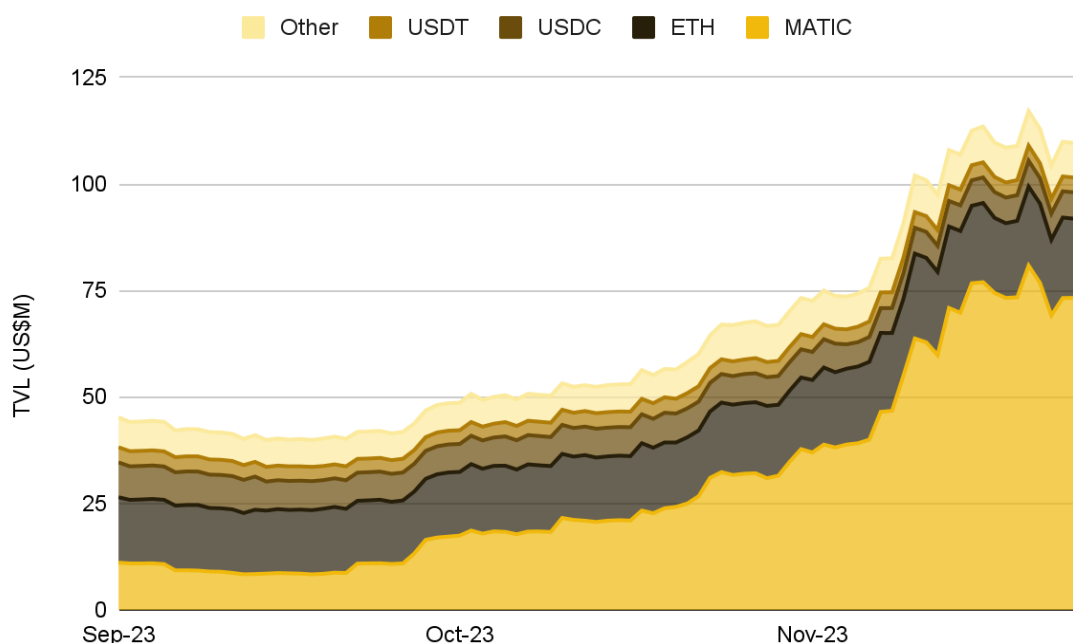
En conséquence, l'écosystème DeFi Solana a lui aussi connu une forte croissance, et sa TVL a [augmenté](#) de plus de 101 % par rapport au mois d'octobre pour devenir la plus élevée de toutes les principales blockchains. L'écosystème DeFi tourne autour des principaux DEX Solana, qui ont connu une hausse notable de leur volume : plus de 166 % d'augmentation entre octobre et novembre.

La DeFi de Solana a bénéficié de l'activité et de l'attention qu'ont générées les récents airdrops du projet d'Oracle, de Pyth Network, de l'agrégateur de DEX Jupiter Exchange et du fournisseur de staking liquide lié à la VME Jito Network. Plusieurs autres grands projets de DeFi, notamment MarginFi, Jito Network et Kamino Finance, ont en outre mis en place des systèmes à points ou annoncé leur adoption imminente. Dans ces systèmes, l'activité des utilisateurs génère des points : de nombreux membres de la communauté pensent que cela pourrait être un facteur déterminant dans le cadre des potentiels futurs airdrops de ces protocoles. Cette nouveauté a conduit à une augmentation de l'activité des utilisateurs sur ces projets qui a eu un effet très direct sur les DEX de Solana.

L'activité des DEX a également été affectée par le battage médiatique au sujet de la norme de token SPL-20 dont la popularité a récemment grimpé. Ces tokens ont créé un marché des inscriptions pour Solana similaire à celui existant déjà pour Bitcoin parallèlement à un marché de memecoins en croissance sur la couche 1, et ont contribué à hisser les volumes de DEX à leurs récents sommets.

Les avancées de Polygon en matière de ZK

Illustration n° 7 : le zkEVM de Polygon a franchi une étape importante ce mois-ci en réalisant une TVL de plus de 100 millions USD, ce qui représente une croissance de plus de 47,2 % par rapport à octobre



Source : Dune Analytics (@Marcov), Binance Research
En date du 30 novembre 2023

Polygon continue de faire des progrès dans le domaine des ZK, ce qui prouve le potentiel haussier de son rollup zkEVM de couche 2 comme en témoignent ses dernières performances. La TVL du zkEVM de Polygon a dépassé les 107,8 millions USD en novembre, une étape importante pour l'écosystème qui enregistre ainsi une croissance notable de 47,2 % et dépasse les 100 000 déposants. Ce développement organique marque un changement de cap par rapport au rythme plus lent qu'avait adopté Polygon zkEVM comparé à d'autres rollups concurrents de couche 2, dont certains ont bénéficié de la spéculation sur les airdrops.

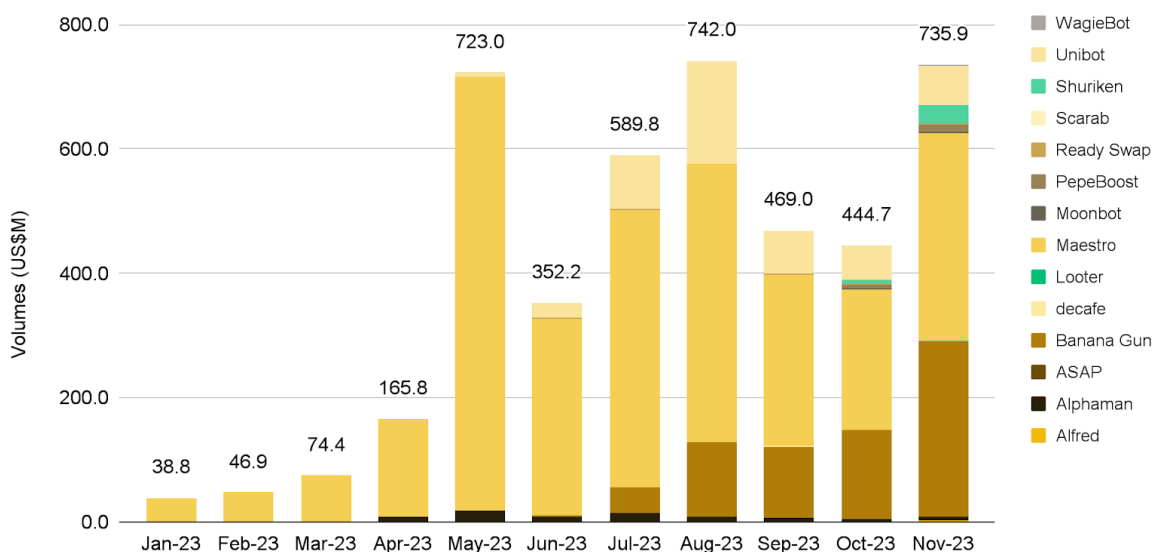
Plusieurs actualités en lien avec Polygon zkEVM et à l'écosystème Polygon en général participent à ces avancées, ce dernier devenant une source de synergies naturelles. Par exemple, Polygon zkEVM a lancé son premier E-CLP pour rETH/WETH, et a été intégré à des protocoles clés inter-blockchains et d'interopérabilité, dont Symbiosis et Socket. En outre, Polygon 2.0 fait parler de lui avec sa refonte symbolique et la migration de sa chaîne à proof of stake (PoS) vers son Validium final : autant de signes d'un passage stratégique vers des marchés. Cette décision a permis à Polygon zkEVM et à Validium de se positionner comme les bases d'un nouveau super-réseau de couche 2.

L'adoption du CDK de Polygon par divers projets et échanges crypto, notamment le X1 d'OKX, pour concevoir des couches 2 personnalisables impulsées par le ZK souligne l'influence grandissante de Polygon dans ce secteur. De plus, le développement des

blockchains zkWasm et le futur Polygon Miden, axés sur la confidentialité et l'évolutivité du ZK, rappellent l'engagement de Polygon envers l'innovation basée sur le ZK. Dans l'ensemble, ces efforts renforcent tous la position qu'occupe Polygon dans le domaine des ZK, suscitent un intérêt accru pour son écosystème et ouvrent la voie à de futurs progrès dans des produits tels que Polygon zkEVM.

Les bots sur Telegram sont de plus en plus utilisés

Illustration n° 8 : les volumes des bots ont remonté en novembre



Source : Dune Analytics (@whale_hunter)

En date du 30 novembre 2023

Les bots de trading sur Telegram permettent aux traders d'automatiser et d'exécuter des actions sur la blockchain en toute simplicité. Ils incluent généralement des fonctionnalités de trading, de sniping, de farming d'airdrop et d'autres outils d'analyse. Ces bots existent depuis un certain temps déjà, mais ont fait l'objet d'un premier regain d'intérêt en juillet, lorsque l'explosion des cours des tokens a mis ce secteur sur le devant de la scène et a attiré un certain nombre de nouveaux utilisateurs.

Les indicateurs sur la blockchain actuels indiquent que les bots sur Telegram restent très appréciés des traders, et font toujours l'objet d'une activité élevée. Suite à des niveaux d'activité modérés en septembre et en octobre, le volume de trading a rebondi en novembre et a augmenté de 65 % par rapport au mois précédent pour atteindre les 735,9 millions USD. Maestro et Banana Gun restent les premiers bots de trading sur Telegram en termes de volume de trading et représentent plus de 83 % du volume total.

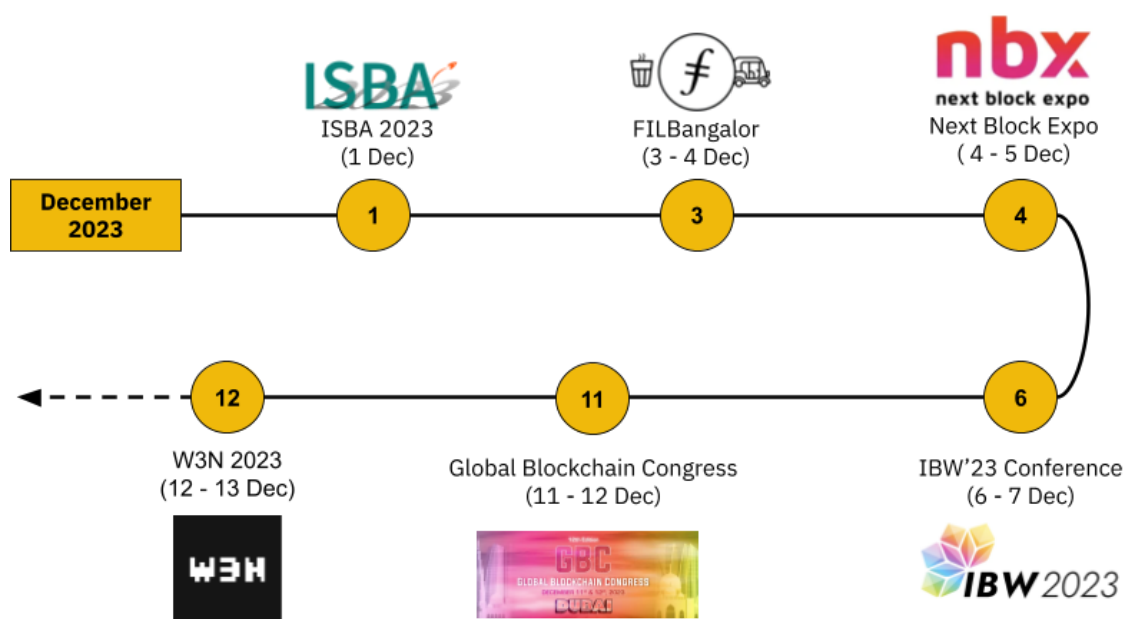
Il faut toutefois reconnaître que les interactions avec les bots sur Telegram ne sont pas sans risques : les bots ayant accès aux clés privées des utilisateurs, la sécurité des tokens peut être menacée en cas d'exploit. Comme le dit l'adage, « Pas vos clés, pas vos cryptos » !

4

Prochains événements et débloquages de tokens

Ce paragraphe résume les événements marquants et les prochains débloquages de tokens prévus pour le mois. Nous espérons que ces informations vous permettront de suivre les évolutions principales du secteur et de ne manquer aucun déblocage de tokens.

Illustration n° 9 : événements marquants de novembre 2023



Source : Binance Research

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

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
dYdX	\$DYDX	\$481.50M	83.21%	1 Dec
APTOS	\$APT	\$174.64M	8.96%	12 Dec
linch	\$1NCH	\$35.12M	9.48%	1 Dec
ApeCoin	\$APE	\$24.96M	4.23%	17 Dec
sui	\$SUI	\$21.22M	3.58%	3 Dec
CyberConnect	\$CYBER	\$7.67M	8.51%	15 Dec
Field Guild	\$YGG	\$6.28M	5.83%	27 Dec
SPACE ID	\$ID	\$4.92M	6.46%	22 Dec
HASHFLOW	\$HFT	\$4.31M	5.76%	7 Dec
Moonbeam	\$GLMR	\$3.31M	1.61%	11 Dec

Source : TokenUnlocks, Binance Research

Références

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

<https://www.cryptoslam.io/>

<https://token.unlocks.app/>

<https://dune.com/>

<https://www.theblock.pro/>

<https://l2beat.com/>

<https://pro.nansen.ai/>

<https://flipsidecrypto.xyz/>

Nouveaux rapports de Binance Research



Décoder l'interopérabilité inter-blockchains

Bilan approfondi du marché de l'interopérabilité inter-blockchains



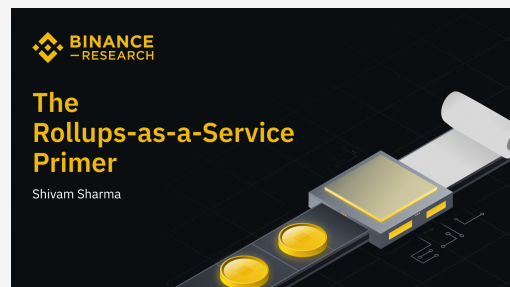
Analyses des données sur les levées de fonds en cryptos

Compilation des graphiques et des renseignements sur les levées de fonds



État du marché : la situation crypto en Turquie

Étude de la situation crypto en Turquie : temps forts de la Binance Blockchain Week 2023



Notions de bases des rollups en tant que service

Plongée dans les rollup en tant que service

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.



Jie Xuan Chua

Chercheur en macroéconomie

Jie Xuan (JX) occupe actuellement le poste de chercheur en macroéconomie chez Binance. Avant de rejoindre l'entreprise, il a travaillé en tant que spécialiste des investissements mondiaux chez J.P. Morgan ainsi que dans le secteur de la recherche sur les capitaux propres au sein de plusieurs entreprises gérant des fonds communs de placement. JX est titulaire du diplôme CFA Charterholder, et il est actif dans l'univers crypto depuis 2017.



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.



Shivam Sharma

Chercheur en macroéconomie

Shivam occupe actuellement le poste de chercheur en macroéconomie chez Binance. Avant de rejoindre Binance, il a travaillé en tant que collaborateur dans une banque d'investissement et analyste chez la Bank of America au service des marchés des capitaux de la dette, avec une spécialisation dans les établissements financiers européens. Shivam est titulaire d'un BSc en économie obtenu à la London School of Economics & Political Science (LSE) et est actif dans le secteur crypto depuis 2017.



Brian Chen

Stagiaire en recherche en macroéconomie

Brian est actuellement en stage dans l'équipe de recherche en macroéconomie de Binance. Avant de rejoindre Binance, il a travaillé en tant que chercheur en DeFi au sein d'une jeune entreprise proposant des services financiers ainsi que dans une organisation pédagogique du Web3. Brian est titulaire d'un master en finance obtenu à l'université de Californie, Irvine (« UCI ») et est actif dans le secteur crypto depuis 2021.

Ressources



En savoir plus [ici](#)



Envoyez-nous votre avis [ici](#)

Divulgence 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.