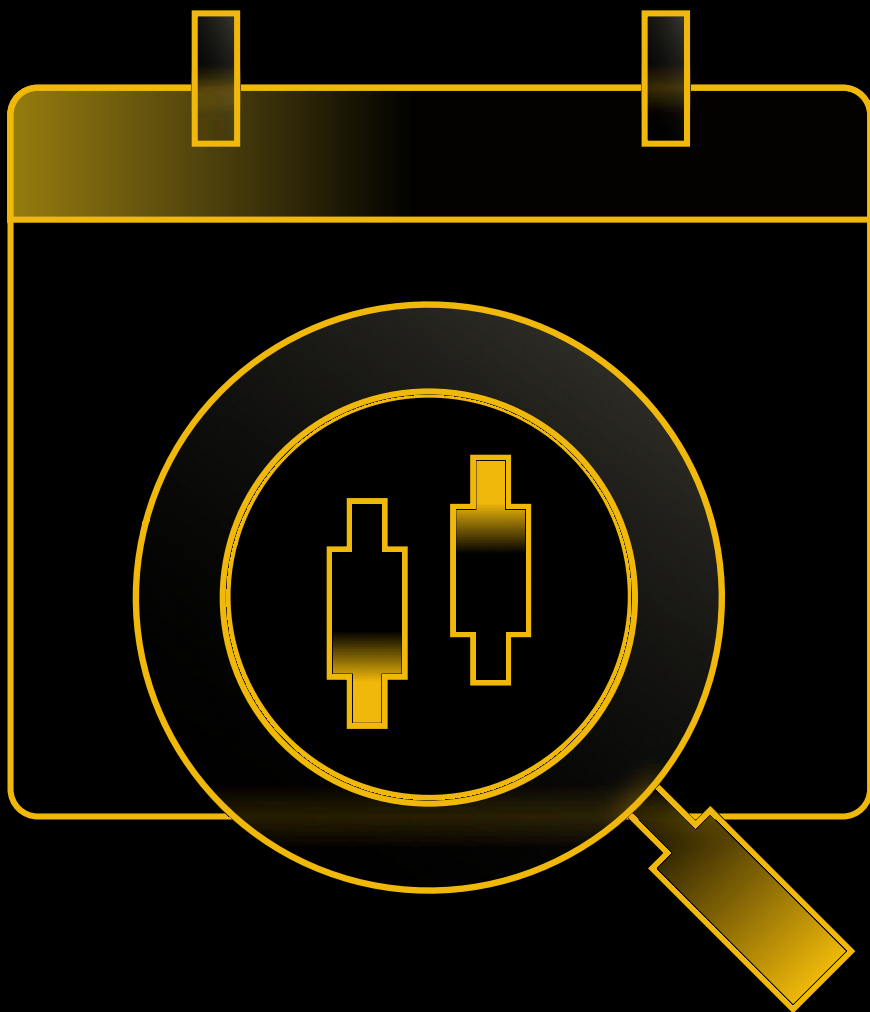


Approfondimenti mensili sul mercato

APRILE 2026



Indice

| | |
|---|-----------|
| 01 / Punti chiave | 2 |
| 02/ Performance del mercato crypto | 3 |
| 2.1 Finanza decentralizzata (DeFi) | 6 |
| 2.2 Stablecoin | 7 |
| 2.3 Asset del mondo reale (RWA) tokenizzati | 8 |
| 03 / Grafici del mese | 9 |
| BTC/ETH: I migliori risultati nel conflitto in Medio Oriente del 2026 | 9 |
| Un nuovo piano per le tesorerie Bitcoin | 10 |
| Accumulo di BTC da parte dei detentori a lungo termine | 11 |
| L'Ascesa degli agenti IA ERC-8004 | 12 |
| 04 / Prossimi eventi e sblocchi di token | 14 |
| 05 / Riferimenti | 15 |
| 06 / Nuovi report di Binance Research | 16 |
| Informazioni su Binance Research | 17 |
| Fonti | 19 |

01 / Punti chiave

- A marzo, la capitalizzazione totale del mercato crypto è aumentata dell'1,8% nonostante le tensioni geopolitiche tra Stati Uniti e Iran abbiano influenzato il commercio globale di petrolio. BTC ed ETH hanno mostrato una parziale resilienza al risk-off in un contesto di generale debolezza del mercato. Abbiamo anche assistito a quattro settimane consecutive di afflussi verso gli ETF spot su BTC, che hanno invertito il trend prevalente di deflussi. Le prospettive per aprile dipendono in gran parte dalla normalizzazione delle tensioni geopolitiche, dal commercio globale e dalle condizioni di liquidità più ampie.
- Dall'inizio del conflitto in Iran nel 2026, BTC ed ETH hanno registrato un rendimento rispettivamente di +1% e +6% dal giorno 0 al giorno 32 (con picchi di +14% e +22%), sovraperformando S&P 500 (-8%), Mag 7 (-10%), SOXX (-12%), EEM (-13%), rame (-8%), oro (-13%) e argento (-22%). Dopo un'iniziale ondata di vendite, le crypto si sono rapidamente riprese, sostenute dalla loro liquidità 24/7 e dalla costante domanda istituzionale da parte di tesorerie aziendali, ETF e detentori on-chain. Il trend ha anche rafforzato la sua narrativa di "asset sovranazionale", in particolare in seguito al calo parallelo di oro e argento, una dinamica rara che ha sottolineato il valore di diversificazione e la resilienza delle crypto nel contesto di stress geopolitico.
- Strategy sta facendo leva sulle sue azioni privilegiate STRC, raccogliendo 1,56 miliardi di USD solo a marzo 2026 e finanziando il 50% degli acquisti di BTC del mese. Il volume di trading di STRC ha raggiunto livelli record, con un aumento del 95% rispetto al mese precedente. I protocolli hanno iniziato a tokenizzare l'esposizione a STRK nella DeFi, mentre le altre Digital Asset Treasury (DAT) replicano il modello, creando una potenziale domanda strutturale di BTC a livello di settore. Tuttavia, l'emissione sostenuta di STRK a ritmi così elevati rischia di diluire le riserve di liquidità, e lo strumento non ha un prezzo minimo strutturale nelle fasi di ribasso.
- L'offerta controllata dai detentori di Bitcoin a lungo termine (LTH) si è storicamente contratta ai picchi di mercato, segnalando la presa di profitto anticipata. Dal Q4 2024, l'ingresso istituzionale tramite ETF spot e DAT ha modificato strutturalmente la dinamica. Nonostante un calo di circa il 46% rispetto al massimo storico di ottobre 2025, l'offerta LTH è in aumento da metà febbraio, e marzo segna il primo mese positivo di flussi ETF spot nel 2026 (~1,2 mld \$). Questi elementi suggeriscono un riassetto del mercato che pone le basi per un nuovo ciclo di accumulo.
- Lo standard di identità on-chain ERC-8004 per gli agenti IA è cresciuto da 337 a oltre 162.000 agenti registrati su 22 reti dal suo lancio sulla mainnet di Ethereum avvenuto il 29 gennaio. BNB Chain è emersa come la rete leader a marzo, con 54.467 agenti (33,5%), seguita da Base con 38.170 (23,5%) ed Ethereum con 31.767 (19,5%). Sebbene la crescita delle registrazioni di agenti sia stata rapida, il settore rimane nella sua fase iniziale. La capacità di questi agenti di passare dalla creazione dell'identità a una partecipazione economica produttiva on-chain definirà probabilmente il prossimo capitolo del settore.

02/ Performance del mercato crypto

A marzo, la capitalizzazione totale del mercato crypto è aumentata dell'1,8% a 2,39 bilioni di USD, mostrando una relativa resilienza nel contesto di crescente incertezza geopolitica legata al prolungato conflitto USA-Iran e alle perturbazioni del commercio globale.

La crisi geopolitica ha interrotto circa il 20% del commercio petrolifero globale, facendo salire il Brent del 36% e il VIX a un picco di 35. Azioni e materie prime hanno assorbito lo shock, con l'S&P 500 e l'oro in calo rispettivamente del 5,3% e del 14,1%, mentre il rendimento dei titoli di stato USA a 10 anni è salito di 46 punti base al 4,32%. BTC ed ETH hanno guadagnato l'1,51% e il 6,27%, mostrando parziali movimenti risk-off. La Fed ha mantenuto i tassi tra il 3,50% e il 3,75% come previsto, con un "dot plot" hawkish che segnala un solo taglio quest'anno in un contesto di persistenti rischi inflazionistici.

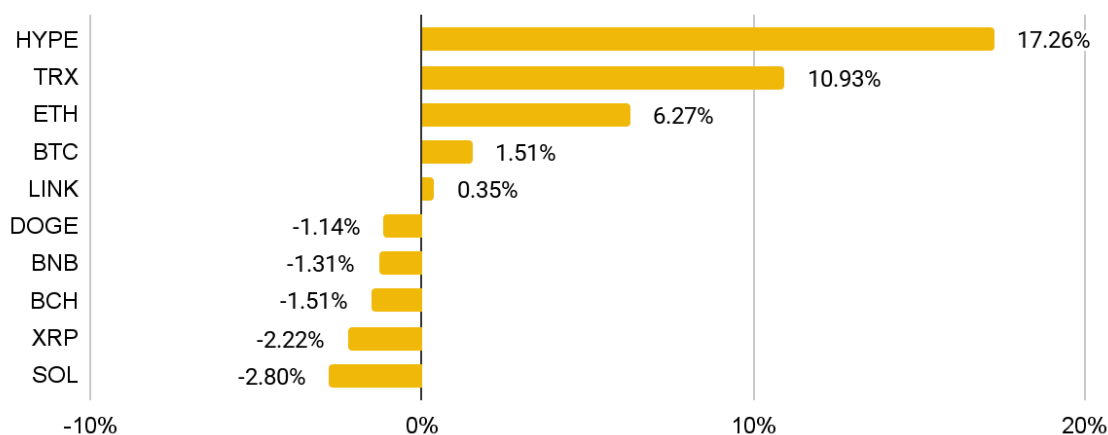
Allo stesso tempo, gli ETF spot su BTC hanno registrato quattro settimane consecutive di afflussi netti, invertendo il trend di deflussi registrato da novembre 2025. Mentre i prezzi sono rimasti laterali, il Fear & Greed Index è uscito dalla paura estrema per la prima volta in due mesi, posizionandosi ora a 29. La dominance di BTC si è mantenuta al 58,3%, stabilizzandosi nell'intervallo 57-59% da settembre 2025. Il dominio della quota di mercato di ETH è sceso dal 14,6% al 10,8%, mentre la dominance delle altre altcoin è aumentata dal 27,4% al 31,2%. La tendenza rimane poco rilevante, in un contesto di incertezza macroeconomica e di una più ampia crisi di liquidità. Guardando al futuro, la pausa estesa di 10 giorni di Trump ad aprile rappresenta un temporaneo allentamento della crisi geopolitica. Con una probabilità del 18% su Polymarket che il traffico nello Stretto di Hormuz torni alla normalità entro fine aprile, sviluppi positivi sulla ripresa potrebbero rapidamente invertire il sentiment del mercato.

Figura 1: La capitalizzazione mensile del mercato crypto aumenta dell'1,8% a marzo

| | Gen | Feb | Mar | Apr | Mag | Giu | Lug | Ago | Set | Ott | Nov | Dic |
|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|-------|
| 2026 | -1,0 | -22,6 | 1,8 | | | | | | | | | |
| 2025 | 4,3 | -20,2 | -4,4 | 10,8 | 10,3 | 2,6 | 13,3 | -1,7 | 4,3 | -6,1 | -15,4 | -3,8 |
| 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, Binance Research
Al 31 marzo 2026

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



Fonte: CoinMarketCap, Binance Research
Al 31 marzo 2026

In ordine decrescente di performance:

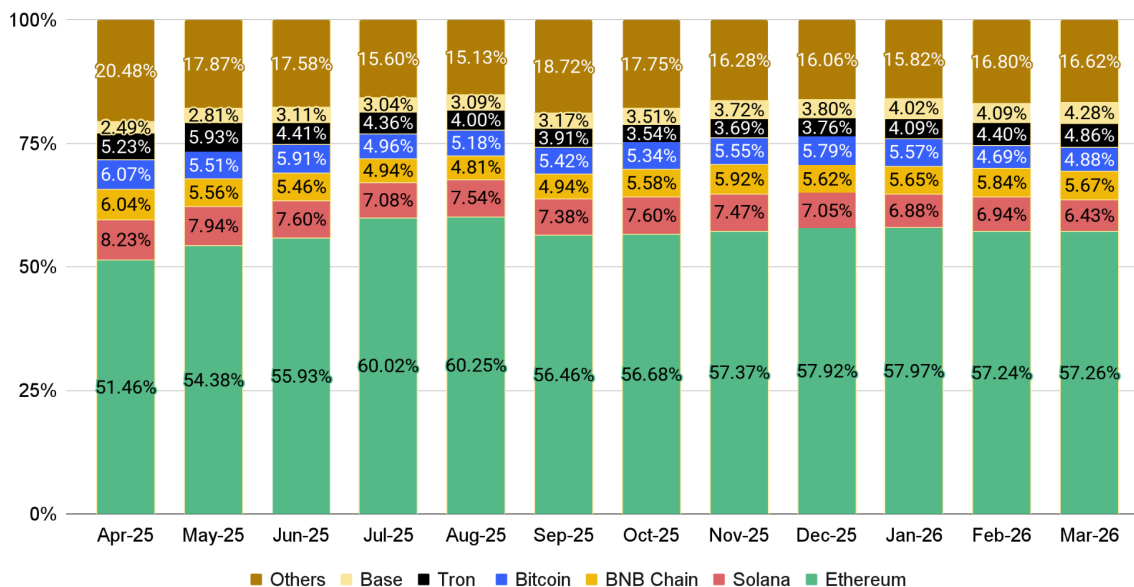
- ◆ HYPE e TRX hanno sovraperformato tra i primi 10 token, con un aumento rispettivamente del 17,26% e del 10,93% in questo mese. Tron Inc. continua ad ampliare le sue partecipazioni nella tesoreria TRX, portando il totale a circa 688,8 milioni di token e puntando a migliorare il valore per gli azionisti a lungo termine.
- ◆ ETH ha guadagnato il 6,27% a marzo, sebbene gli ETF spot su ETH abbiano registrato deflussi netti per 82 milioni di USD. Al contrario, gli ETF spot su BTC hanno registrato afflussi netti per 1,13 miliardi di USD, interrompendo quattro mesi consecutivi di deflussi ed evidenziando una divergenza nella domanda istituzionale.
- ◆ BTC è aumentato modestamente, guadagnando l'1,51% a marzo. Il premio di Coinbase è diventato positivo all'inizio di marzo, segnalando un cambiamento nel sentiment istituzionale statunitense da venditori netti a compratori netti, in linea con la ripresa degli afflussi ETF.
- ◆ LINK è salito dello 0,35%, contemporaneamente all'integrazione da parte di Coinbase dell'infrastruttura oracolo DataLink di Chainlink, che porta per la prima volta dati di mercato istituzionali on-chain, rafforzando l'accuratezza dei prezzi e la gestione del rischio in tutta la DeFi.
- ◆ DOGE e BCH sono diminuiti rispettivamente dell'1,14% e dell'1,51%, nonostante siano stati classificati dalla SEC e dalla CFTC tra i 16 crypto-asset a grande capitalizzazione da considerare commodity digitali e non titoli, riducendo l'incertezza legale per le istituzioni.
- ◆ BNB è scivolata dell'1,31% nonostante le reti L1 abbiano raggiunto collettivamente

circa 18 milioni di indirizzi attivi giornalieri, con BNB Chain a guidare la crescita, secondo Token Terminal.

- ◆ XRP è sceso del 2,22% a marzo. Tuttavia, i dati on-chain di CryptoQuant hanno mostrato un'impennata nell'attività delle whale, con Binance che ha registrato circa 450 milioni di XRP in 10 giorni. Un recupero CVD di 315 milioni di USD, insieme a un interesse aperto stabile, suggerisce una domanda guidata dal mercato spot piuttosto che un posizionamento con leva.
- ◆ SOL è diminuito modestamente del 2,8%, nonostante il lancio di Solana Developer Platform ("SDP") che ha attirato aziende come Mastercard, Worldpay e Western Union per esplorare il regolamento, i pagamenti e i trasferimenti transfrontalieri in stablecoin.

2.1 Finanza decentralizzata (DeFi)

Grafico 3: Quota TVL delle principali blockchain



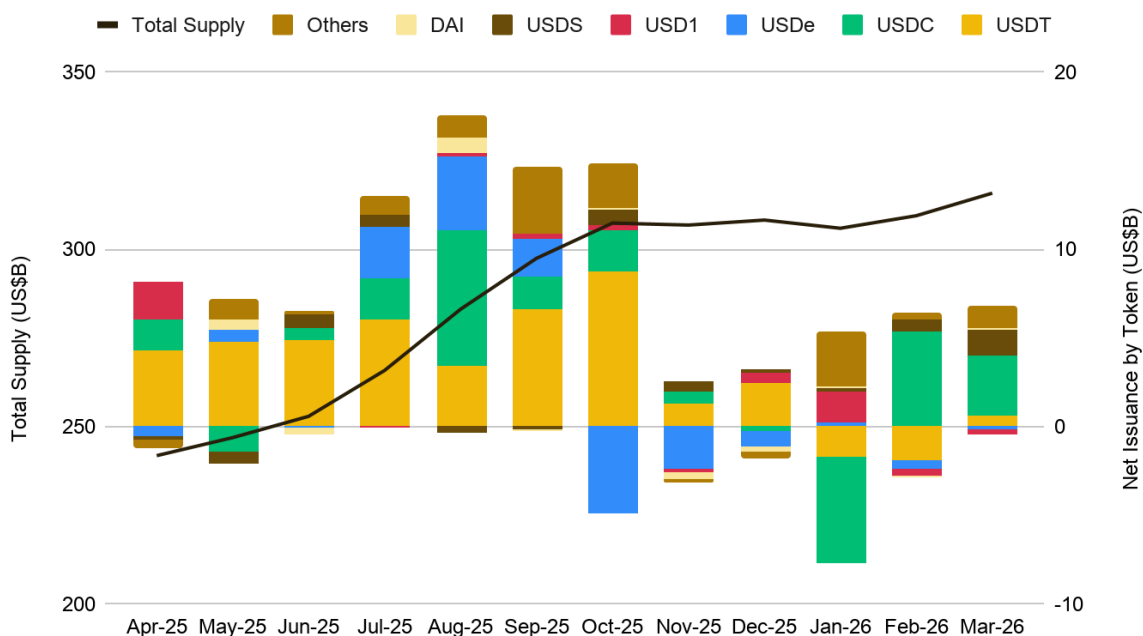
Fonte: DeFiLlama, Binance Research
Al 31 marzo 2026

A marzo 2026, il valore totale bloccato (TVL) della DeFi è sceso a 92,83 miliardi di USD, segnando un calo del 3,3% mese su mese, nonostante un rimbalzo più ampio del mercato crypto. Tra i primi cinque ecosistemi DeFi, Ethereum, BNB e Base hanno registrato modesti aumenti della quota di mercato, mentre la distribuzione complessiva è rimasta relativamente stabile.

L'exploit del protocollo Resolv, in cui un hacker ha emesso circa 80 milioni di token USR non garantiti ed estratto circa 25 milioni di dollari in ETH, ha causato il depeg di USR e una pressione sul TVL nei protocolli di prestito, tra cui Morpho e Gauntlet. Tuttavia, l'ecosistema DeFi più ampio è rimasto resiliente, dato che l'impatto è stato limitato considerando la portata relativamente piccola rispetto al TVL totale.

2.2 Stablecoin

Figura 4: Emissione netta mensile per stablecoin



Fonte: DeFiLlama, Binance Research
Al 31 marzo 2026

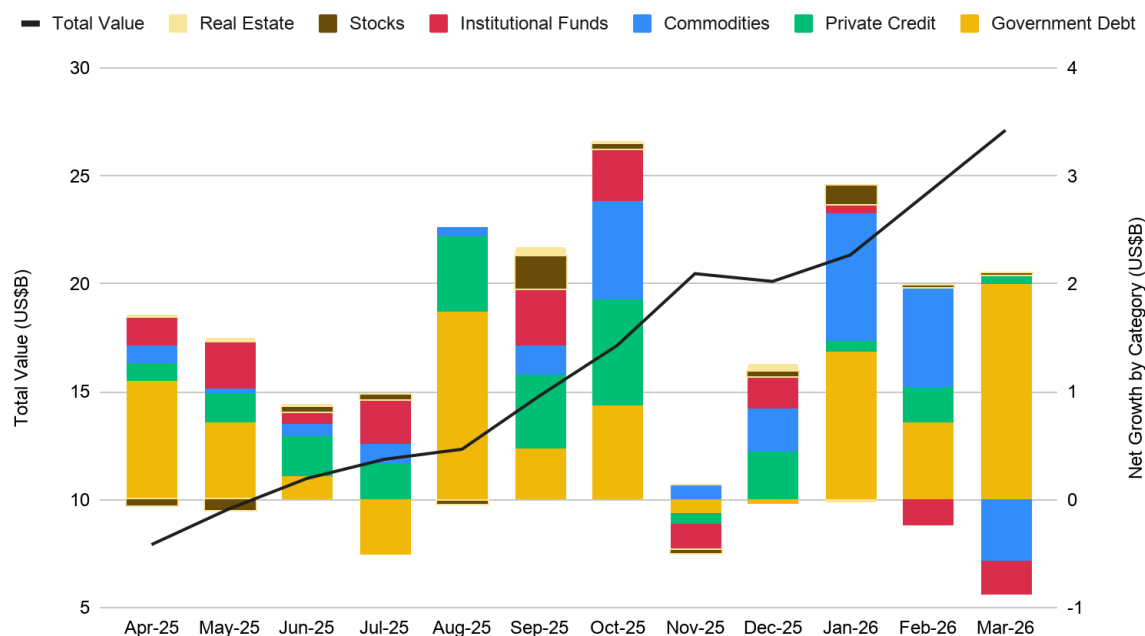
A marzo 2026, l'offerta di stablecoin si aggirava ancora intorno ai ~315 miliardi di USD, in aumento dello 0,11% mese su mese. Tuttavia, il sentiment è stato influenzato dall'ultima bozza dello U.S. Clarity Act, che proponeva restrizioni sui rendimenti e sulle ricompense per i saldi passivi di stablecoin, innescando una vendita di asset legati alle crypto – in particolare CRCL è sceso di circa il 20% intraday. Ciò è stato ulteriormente aggravato dall'annuncio di Tether di un audit Big 4, aggiungendo pressione competitiva al settore.

Nonostante il dominio di USDT in termini di capitalizzazione di mercato, è in corso un cambiamento a lungo termine nell'utilizzo. Le analisi on-chain di Visa mostrano che USDC ha catturato il 64% del volume di transazioni stablecoin regolato da inizio anno, superando USDT per la prima volta dal 2018. Ciò sottolinea che la crescita di USDC è guidata dall'utilità e dall'adozione istituzionale invece degli incentivi di rendimento, suggerendo che la reazione del mercato alla bozza del Clarity Act potrebbe riflettere un panico eccessivo per una legislazione non ancora finalizzata.

Per un approfondimento sul CLARITY Act e sulle sue implicazioni per le stablecoin, consulta la nostra recente analisi [qui](#).

2.3 Asset del mondo reale (RWA) tokenizzati

Figura 5: Crescita mensile netta RWA per categoria



Fonte: RWA.xyz, Binance Research
Al 31 marzo 2026

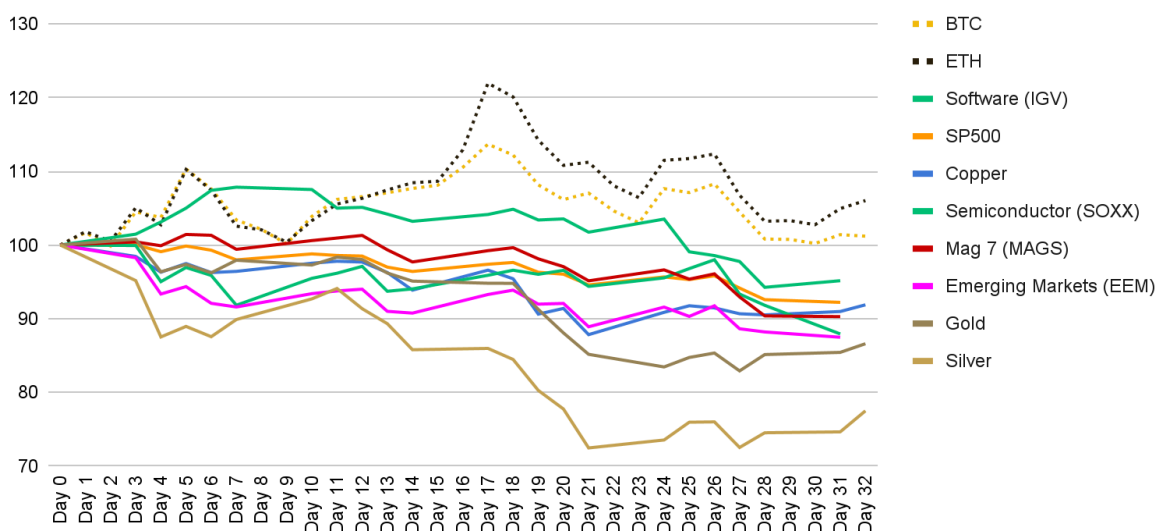
Il valore totale degli asset RWA ha raggiunto circa 27,1 miliardi di USD, con un aumento di circa il 4% mese su mese. Il settore del debito pubblico ha guidato la crescita, con afflussi aggiuntivi per circa 2 miliardi di USD, mentre i settori delle materie prime e dei fondi istituzionali hanno registrato deflussi per circa 0,9 miliardi di USD. BNB Chain ha registrato una significativa espansione, con un valore RWA totale che ha raggiunto circa 3,4 miliardi di USD, un aumento del 35,8% su base mensile, e il debito del Tesoro USA rappresenta oltre il 92% delle sue partecipazioni.

La crescita è stata trainata dai due operatori principali: USYC di Circle è cresciuto di circa il 42% mese su mese, raggiungendo un valore di mercato record superiore a 2,6 miliardi di USD, mentre il fondo BUIDL di BlackRock è aumentato di circa il 12% a 2,2 miliardi di USD. A fine mese, BlackRock ha integrato il sistema Proof of Asset di Chronicle nel suo fondo BUIDL, migliorando la trasparenza per gli asset istituzionali tokenizzati.

03 / Grafici del mese

BTC/ETH: I migliori risultati nel conflitto in Medio Oriente del 2026

Figura 6: Performance degli asset principali nell'ultimo mese dall'inizio della guerra



Fonte: Tradingview, Binance Research
Al 31 marzo 2026

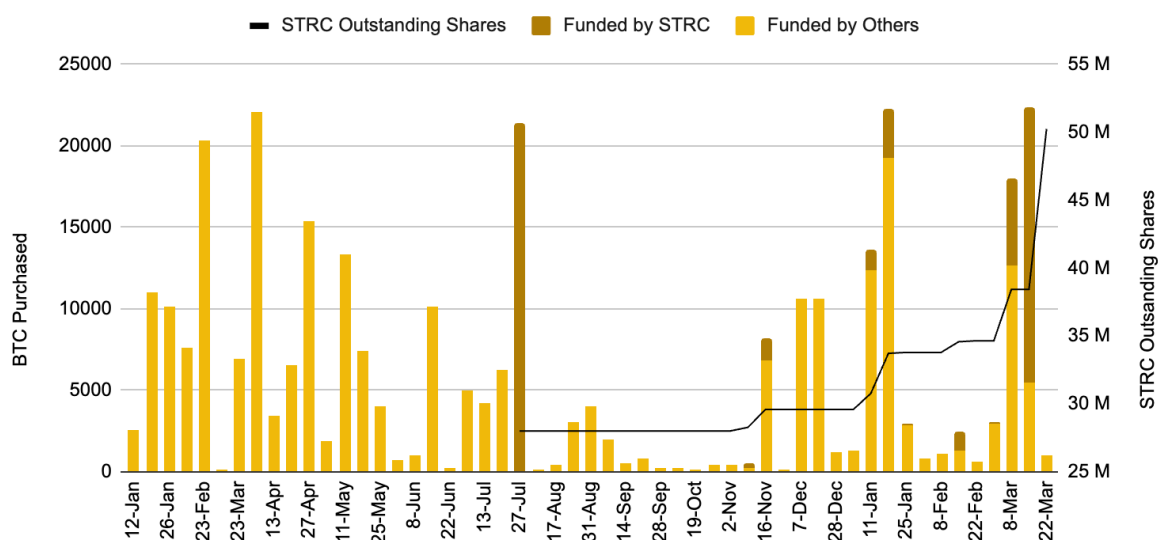
Dall'inizio del conflitto in Medio Oriente del 2026, BTC ed ETH hanno registrato +1% e +6% rispettivamente dal giorno 0 al giorno 32 (raggiungendo picchi di +14% e +22%). Nello stesso periodo, l'S&P 500 è sceso dell'8%, il Mag 7 del 10%, i semiconduttori (SOXX) del 12%, i mercati emergenti (EEM) del 13%, il rame dell'8%, mentre i tradizionali beni rifugio oro e argento sono crollati rispettivamente del 13% e del 22%.

Dopo le vendite risk-off iniziali, il mercato crypto si è rapidamente stabilizzato e ha registrato un rimbalzo. Questa resilienza è stata sostenuta dalla liquidità globale 24/7, che ha consentito un rapido smaltimento dei rischi, un solido assorbimento istituzionale (come tesorerie aziendali, ETF, detentori a lungo termine on-chain) e un'ulteriore convalida della narrativa di "asset sovranazionale" in un contesto di stress geopolitico.

Il raro declino simultaneo di oro e argento evidenzia il crescente fascino delle crypto come opzione di diversificazione, dimostrando una fase di separazione dagli asset di rischio tradizionali. Questa instabilità nella correlazione rimane una delle caratteristiche più interessanti delle crypto nei portafogli moderni. Sebbene persistano incertezze geopolitiche e macroeconomiche nel breve termine, questo episodio di comprovata resilienza pone solide basi per la continua maturazione delle crypto.

Un nuovo piano per le tesorerie Bitcoin

Figura 7: Aumento dell'accumulo di Bitcoin finanziato dall'emissione di STRC



Fonte: Strategy, Binance Research
Al 31 marzo 2026

Mentre il settore più ampio delle Digital Asset Treasury (DAT) affronta vincoli di liquidità a causa del prezzo di BTC e della contrazione dei premi mNAV, Strategy si sta allontanando velocemente dai suoi concorrenti. Accelerando l'emissione delle sue azioni privilegiate – **Stretch (STRC)** – Strategy ha **raccolto 1,56 miliardi di USD** con questo strumento solo a marzo 2026, finanziando il **50% degli acquisti di BTC del mese**. Strategy ha accumulato quasi **90.000 BTC (o 7,25 miliardi di USD) nel 2026**, rappresentando il **40% degli acquisti totali del 2025 e 10 volte l'accumulo totale nel mercato ribassista del 2022**.

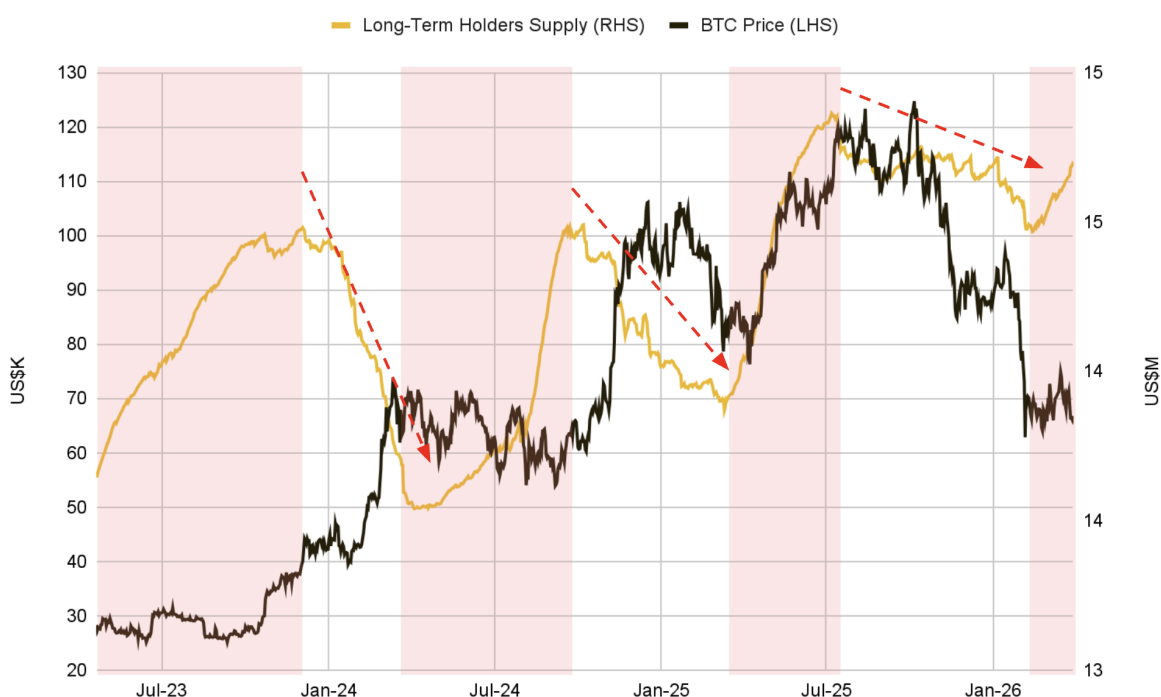
Il dividendo cumulativo dell'11%+ con seniority superiore a MSTR guida l'interesse degli investitori verso STRC. Il volume di trading a marzo 2026 ha raggiunto un record **di 4,35 miliardi di USD, con un aumento del 95% rispetto al mese precedente**. Il rendimento STRC è anche tokenizzato nella DeFi attraverso protocolli come Apyx e Saturn, offrendo interessanti opportunità di farming mentre i rendimenti nativi DeFi sono limitati a causa della bassa leva e della ridotta attività di trading.

Se il modello STRC dimostrerà un successo costante, **la replica a livello di settore è imminente**. Stiamo già osservando un contagio precoce: Strive ha raccolto con successo oltre 250 milioni di USD attraverso un veicolo simile di azioni privilegiate (SATA). Se questo piano di azioni privilegiate dovesse diventare il nuovo standard DAT, potrebbe potenzialmente stabilire una nuova **offerta strutturale per BTC a livello di settore**. Tuttavia, l'emissione aggressiva di STRC potrebbe rapidamente **consumare la riserva di liquidità da 2 miliardi di USD di Strategy**, specialmente durante un andamento sfavorevole del prezzo di BTC. Criticamente, non esiste un **limite minimo strutturale integrato** per STRC, se le condizioni di mercato dovessero deteriorarsi gravemente.

Strategy ha raddoppiato il suo precedente 21/21 Plan al **42/42 Plan**, puntando a un ulteriore raccolta di 42 miliardi di USD (21 miliardi di USD tramite MSTR, 21 miliardi di USD tramite STRC, 2,1 miliardi di USD tramite STRK) per finanziare il suo **percorso verso 1 milione di BTC** detenuti. Il nuovo piano suggerisce un accumulo aggiuntivo stimato di **19 miliardi di USD in BTC nel 2026**, aumentando l'accumulo totale del **16% rispetto al 2025**.

Accumulo di BTC da parte dei detentori a lungo termine

Figura 8: I detentori di BTC a lungo termine hanno iniziato ad accumulare da metà febbraio



Fonte: Glassnode, Binance Research
Al 31 marzo 2026

I detentori a lungo termine ("LTH") sono definiti come entità la cui data di acquisto media supera i 155 giorni. Storicamente, la contrazione dell'offerta LTH a seguito dei picchi di mercato, come osservato a dicembre 2023 e ottobre 2024, segnala dinamiche di mercato rialzista precoce, guidate dalla presa di profitto.

Dal Q4 2024, l'ETF spot BTC e l'espansione delle DAT hanno segnato il punto di svolta in cui le istituzioni sono entrate nel mercato su larga scala. Una deviazione notevole è emersa da marzo 2025, dove l'offerta LTH è aumentata parallelamente al prezzo invece di contrarsi – un cambiamento strutturale parzialmente attribuibile all'**accumulo istituzionale che invecchia nella classificazione LTH**. L'offerta ha raggiunto il picco a luglio 2025, precedendo il massimo storico di Bitcoin di circa 126.000 USD a ottobre 2025,

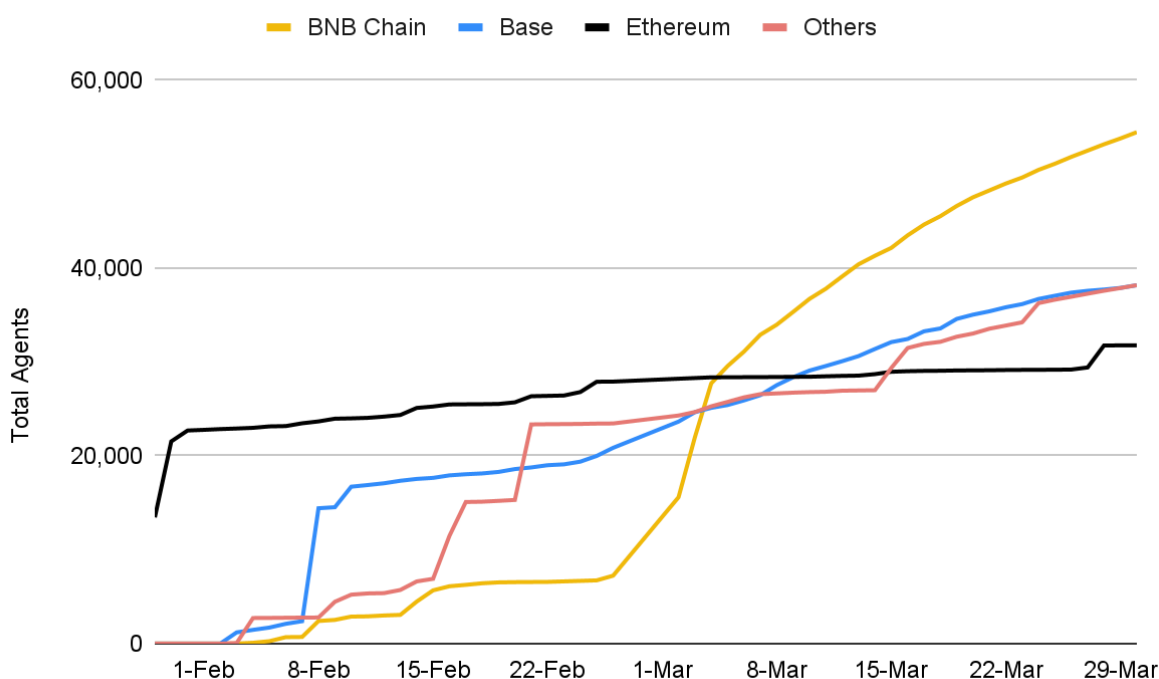
prima di diminuire gradualmente durante il calo circa del 46%, in linea con il comportamento di distribuzione di fine ciclo.

Il successivo deflusso ha innescato un ciclo di redistribuzione, con i detentori retail e a breve termine che hanno ceduto mentre le istituzioni hanno assorbito l'offerta, riducendo strutturalmente l'offerta in circolazione e ammortizzando il calo dell'offerta LTH durante la fase di distribuzione.

La confluenza tra **l'aumento dell'offerta LTH da metà febbraio e marzo, che segna il primo mese positivo per i flussi ETF spot nel 2026 (~1,2 miliardi di USD)** durante il drawdown suggerisce che è in corso un accumulo strutturale, segnalando un reset del mercato in preparazione di un nuovo ciclo.

L'Ascesa degli agenti IA ERC-8004

Figura 9: BNB Chain è emersa come la rete leader per gli agenti IA ERC-8004, superando sia Ethereum che Base a marzo



Fonte: 8004scan, Binance Research
Al 30 marzo 2026

ERC-8004, il primo standard di identità on-chain per agenti IA, è stato lanciato sulla mainnet di Ethereum il 29 gennaio. In meno di due mesi, il numero totale di agenti registrati su 22 reti è **cresciuto da 337 a oltre 162.000**. **BNB Chain rappresenta il 33,5%** di questi, partendo da soli 4 agenti il 3 febbraio fino a raggiungere 7.230 entro la fine del mese e crescendo fino a 54.467 dopo aver attivato formalmente ERC-8004 il 4 marzo. Base segue a 38.170 (23,5%) e successivamente, Ethereum a 31.767 (19,5%).

Per capire perché questo dato è importante, è utile inquadrare dove si collocano oggi gli agenti on-chain. La maggior parte degli agenti IA opera attualmente off-chain, interagendo con le blockchain solo al momento dell'esecuzione delle transazioni, tipicamente tramite chiavi API o account centralizzati. ERC-8004 cambia il sistema dando agli agenti **identità verificabili on-chain** (tramite token ERC-721), registri di reputazione portatili e un framework per interazioni trustless on-chain. Insieme al protocollo di pagamento x402, che ha già elaborato oltre 100 milioni di pagamenti machine-to-machine dal suo lancio, ciò crea le **precondizioni affinché gli agenti** possano scoprire e operare tra loro senza intermediari. Il parallelo non è molto lontano dagli standard iniziali dei wallet o ENS: ERC-8004 è l'infrastruttura di cui le applicazioni hanno bisogno prima di poter essere costruite.

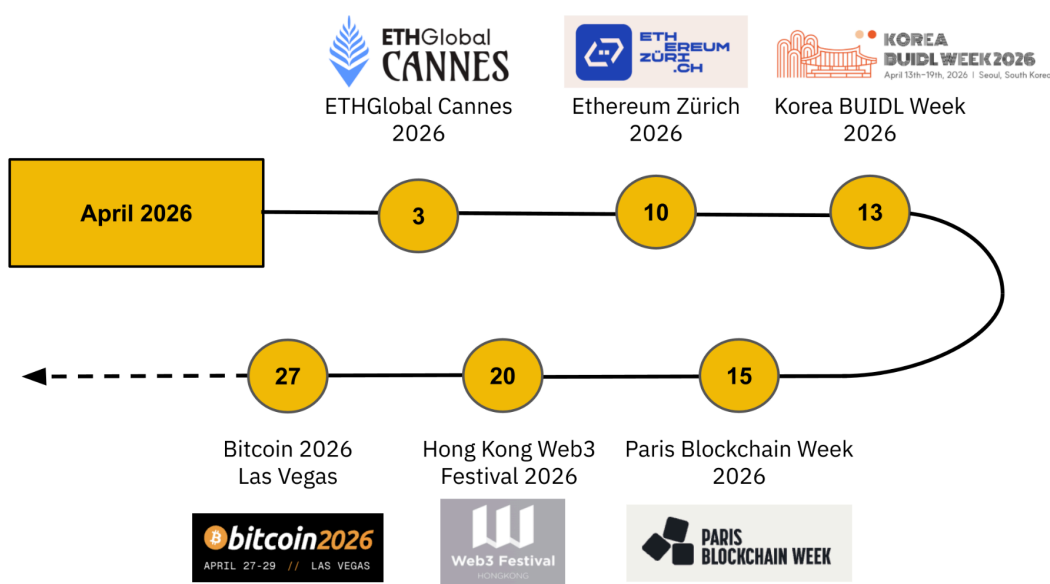
La recente crescita di BNB Chain non sorprende: tempi di blocco inferiori al secondo e commissioni basse rendono le interazioni ad alta frequenza degli agenti altamente praticabili. Ma la chain si è mossa rapidamente anche per gli strumenti a livello applicativo. BAP-578 fornisce agli agenti registri di reputazione negoziabili basati su NFT; l'SDK BNBAgent (la prima implementazione live di ERC-8183) raggruppa identità, deposito cauzionale per attività e risoluzione decentralizzata delle controversie in un unico framework per sviluppatori. Con l'accelerazione dell'adozione, aumenteranno anche le dinamiche competitive tra le chain, prima a livello infrastrutturale e poi sempre più a livello applicativo.

Per ora, il settore rimane nella sua fase infrastrutturale. Il volume DEX guidato da agenti su BNB Chain ha raggiunto un picco di 18,1 milioni di USD giornalieri a metà marzo, una dimostrazione significativa ma che rappresenta ancora una frazione dell'attività complessiva della chain. Il livello dell'identità è pronto, i primi strumenti per sviluppatori sono arrivati e stiamo assistendo ai test sui casi d'uso iniziali come la gestione delle posizioni DeFi, il trading automatizzato e l'esecuzione di attività. L'ondata di applicazioni, in cui gli agenti contribuiscono in modo significativo al volume on-chain, alla liquidità e alle entrate da commissioni, sarà il prossimo passo.

Guardando avanti, la metrica che conterà di più non sarà il numero totale di agenti, ma **l'attività economica generata dagli agenti**. Le reti che convertono le identità registrate in partecipanti produttivi on-chain, attraverso casi d'uso validi, strumenti migliori e strutture di costo che supportano un'operatività autonoma sostenibile, saranno quelle che cattureranno valore duraturo dal trend dell'economia agentica on-chain.

04 / Prossimi eventi e sblocchi di token

Figura 10: Eventi degni di nota ad aprile 2026



Fonte: Cryptoevents, Binance Research

Figura 11: I più grandi sblocchi di token in USD

| PROJECT | TOKEN | UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT | % OF M. CAP | UNLOCK DATE |
|---------|-------|---------------------------|-------------|-------------|
| | RAIN | 281M | 7.83 | 10 |
| | ASTER | 79M | 4.82 | 28 |
| | ZRO | 52M | 9.78 | 20 |
| | SUI | 49M | 1.37 | 1 |
| | PUMP | 18M | 1.7 | 14 |
| | APT | 10M | 1.26 | 12 |
| | ENA | 9M | 1.11 | 2 |
| | ARB | 9M | 1.53 | 16 |
| | SEI | 6M | 1.41 | 15 |
| | PENGU | 5M | 1.12 | 17 |

Fonte: CryptoRank, Binance Research

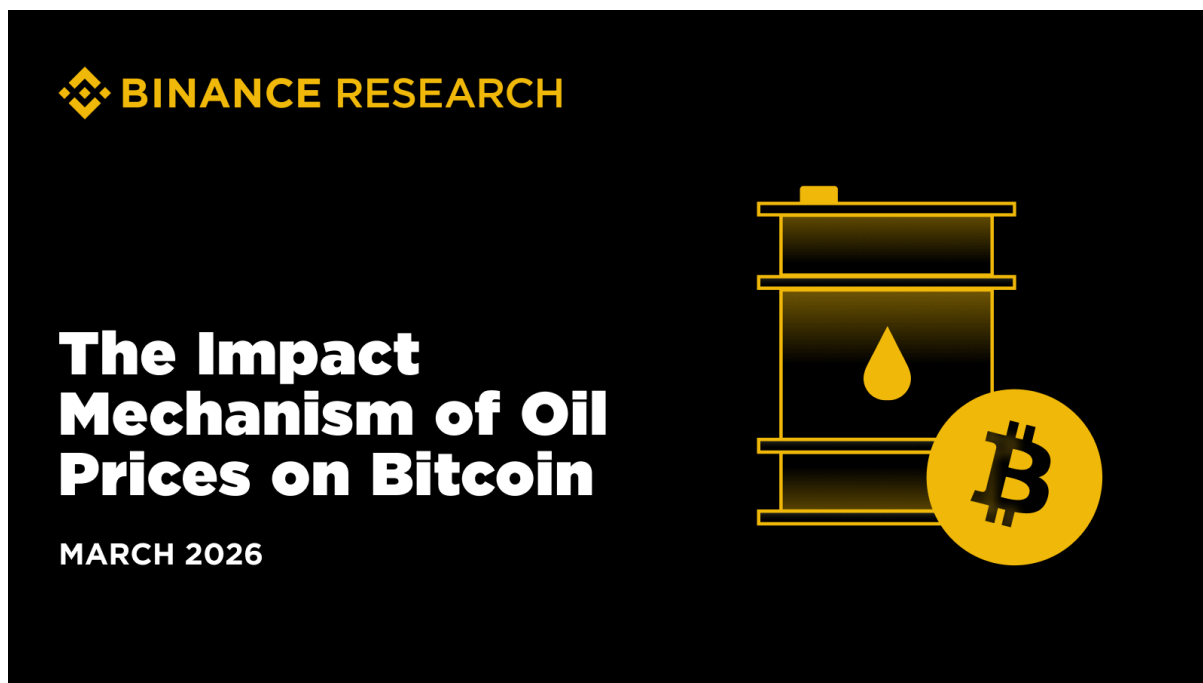
05 / Riferimenti

defillama.com/
coinmarketcap.com/
coingecko.com/
tradingview.com/
glassnode.com/
app.rwa.xyz/
cryptoslam.io/
dune.com/
coindesk.com/
theblock.co/
strategy.com/
8004scan.io/
cryptoevents.global/
cryptorank.io/

06 / Nuovi report di Binance Research

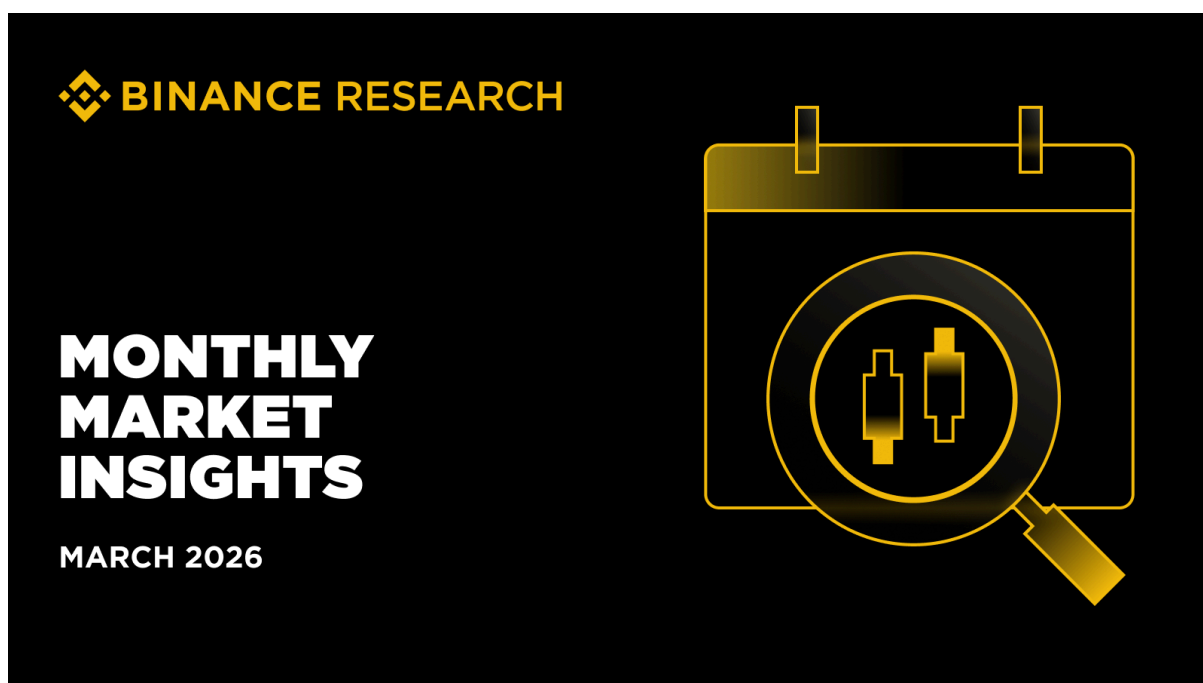
Il meccanismo d'impatto dei prezzi del petrolio su Bitcoin [Link](#)

Scopri se il greggio è un fattore di rischio effettivo per BTC



Approfondimenti mensili sul mercato - Marzo 2026 [Link](#)

Una sintesi degli sviluppi più importanti del mercato, grafici interessanti ed eventi in arrivo



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 Macro Researcher di Binanc, e si dedica allo spazio delle criptovalute dal 2017. Prima di entrare in Binance, ha maturato 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.



Michael JJ
Macro researcher

Michael è ricercatore macro 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.



Lim Kim Thye

Macro researcher

Kim è ricercatore macro presso Binance. Ricercatore a tempo pieno sui mercati delle criptovalute dal 2021, in precedenza ha ricoperto il ruolo di Senior Investment Research Analyst presso una società di gestione di asset crittografici, dove si è specializzato in strategie di investimento in criptovalute e rigorosa valutazione degli asset. Prima di dedicare interamente la sua carriera allo spazio crypto, è stato consulente finanziario e trader presso una banca d'investimento.



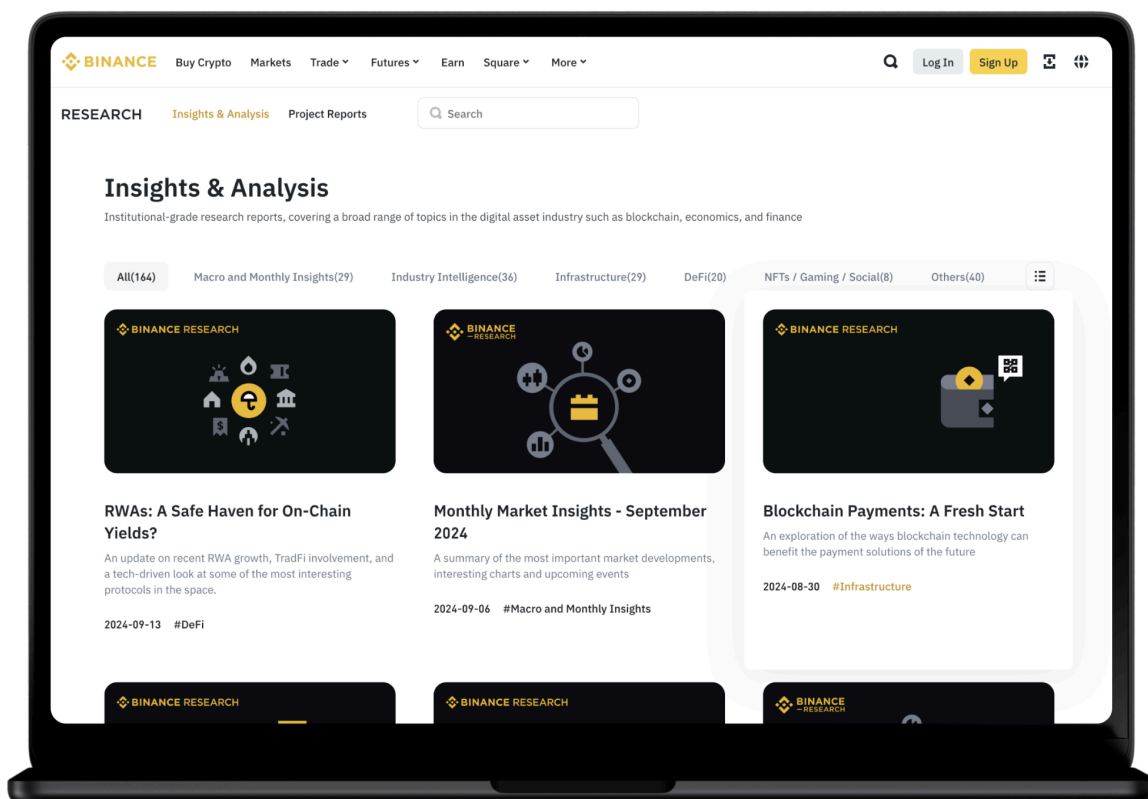
Stefan Chen

Macro Research Intern

Stefan è attualmente stagista come analista di ricerca macroeconomica presso Binance. In precedenza, ha lavorato come stagista in operazioni software presso Deloitte. Ha conseguito un Bachelor of Arts in Finanza Pubblica presso la National Chengchi University (NCCU) e opera nel settore delle criptovalute dal 2022, concentrandosi su narrazioni macro e analisi dei dati.

Fonti

Binance Research [Link](#)



Condividi il tuo feedback [qui](#)

AVVISO GENERALE: Questo materiale è preparato da Binance Research e non è inteso come una previsione o un consiglio di investimento, né costituisce una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli, criptovalute o all'adozione di strategie di investimento. L'uso della terminologia e le opinioni espresse sono intesi a promuovere la comprensione e lo sviluppo responsabile del settore e non devono essere interpretati come pareri legali definitivi o di Binance. Le opinioni espresse sono alla data sopra indicata e sono le opinioni dello scrivente, che possono cambiare al variare delle condizioni successive. Le informazioni e le opinioni contenute in questo materiale sono derivate da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Binance Research, non sono necessariamente esaustive e non ne è garantita l'accuratezza. Pertanto, Binance non fornisce alcuna garanzia di accuratezza o affidabilità e non si assume alcuna responsabilità derivante in altro modo per errori e omissioni (inclusa la responsabilità nei confronti di terzi per negligenza). Questo materiale può contenere informazioni "prospettiche" 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 indicate si avverino. L'affidamento sulle informazioni contenute in questo materiale è a discrezione esclusiva del lettore. Il presente materiale è inteso solo a scopo informativo e non costituisce consulenza in materia di investimenti né un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli, criptovalute o una strategia di investimento, né verranno offerti o venduti titoli o criptovalute a persone in alcuna giurisdizione in cui un'offerta, una sollecitazione, un acquisto o una vendita sarebbero illegali ai sensi delle leggi di tale giurisdizione. L'attività di investimento comporta dei rischi. Per maggiori informazioni, consulta i nostri [Termini di utilizzo](#) e l'[Avvertenza sui rischi](#).