

Informations mensuelles sur le marché

JUIN 2026

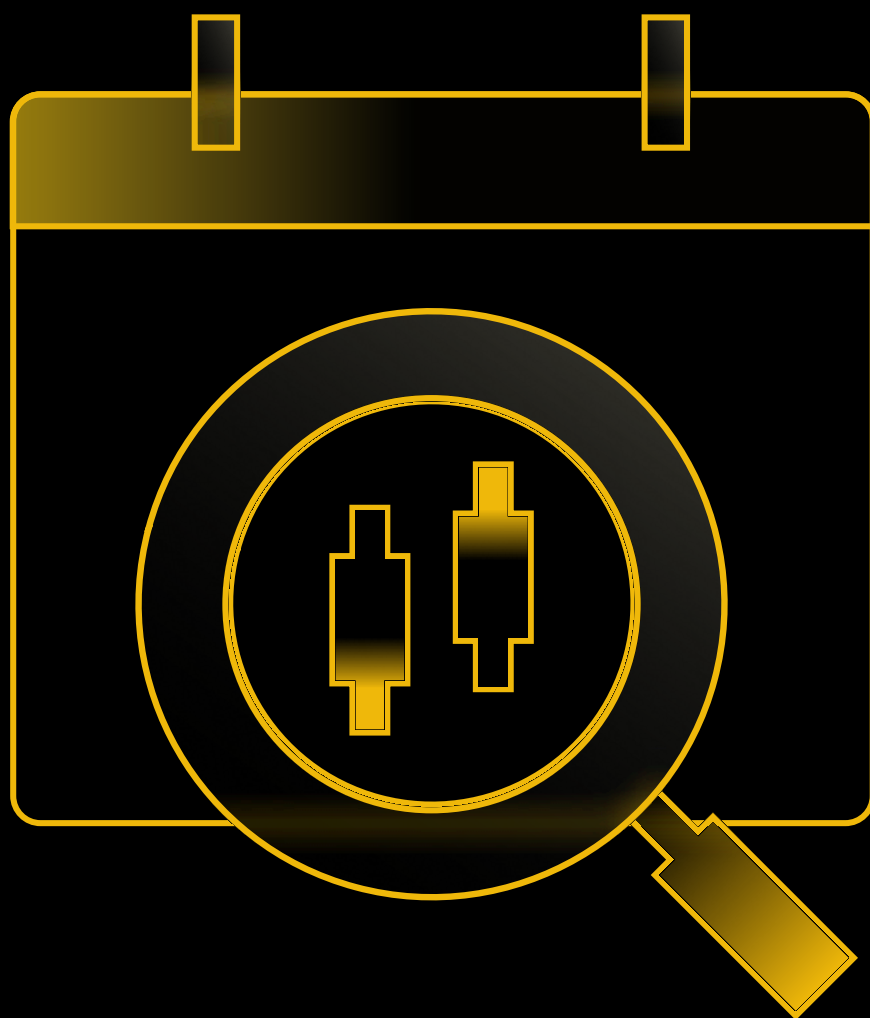


Table des matières

Table des matières	1
01/ Points clés à retenir	2
02/ Performances du marché crypto	4
2.1. Finance décentralisée (DeFi)	7
2.2. Stablecoins	8
2.3. Actifs réels (RWA) tokenisés	9
03/ Graphiques du mois	10
La résistance quantique gagne du terrain	10
Les flux crypto ressemblent de plus en plus aux obligations et s'éloignent de la technologie	12
Des trésoreries à la réassurance : au cœur du boom des RWA de 2026	14
L'explosion du volume des cartes crypto suit les flux, pas le flottant	16
04/ Prochains événements et déblocages de tokens	18
05/ Références	19
06/ Nouveaux rapports de Binance Research	20
À propos de Binance Research	21
Ressources	23

01/ Points clés à retenir

- Le repli du marché crypto en mai s'explique par divers facteurs macroéconomiques. Le BTC a mis à l'épreuve la moyenne mobile sur 200 jours et le prix réalisé des détenteurs à court terme sans les conserver, un niveau que le marché continue de surveiller. Les flux sortants d'ETF reflètent la pression à court terme subie alors que l'inflation stimule la hausse des taux d'intérêts par la Réserve fédérale et que le resserrement de la supply sur la blockchain reste inchangé. À l'avenir, les marchés suivent les catalyseurs à court terme que sont le graphique en points du nouveau président de la Réserve fédérale Kevin Warsh, les débouchés du CLARITY Act et la revalorisation du sentiment entourant l'IA.
- Le capital a été réinjecté dans les tendances ce mois-ci. La résistance quantique passe d'un risque extrême à un essentiel des portefeuilles, et le secteur réalise d'excellentes performances de plus ou moins 59,3 % par rapport au mois dernier en comparaison avec le BTC. Zcash est le plus efficace en terme d'exécution avec l'envoi avant la fin du mois de ses portefeuilles récupérables par voie quantique, et les probabilités pour 2030 déterminées par Vitalik Buterin ainsi que l'échéance de 2035 fixée par NIST rendent la théorie encore plus urgente.
- Les flux de fonds des ETF BTC et ETH se sont découplés sur le plan structurel des titres qu'ils suivaient auparavant : les corrélations avec les semi-conducteurs et les actifs à faible capitalisation se sont inversées ou effondrées, tandis que les flux reflètent de plus en plus précisément les dettes d'entreprise et de gouvernement. Le HYG et le TLT sont désormais les seuls actifs avec des signaux convergents dans la corrélation des flux et la tendance des prix. Il s'agit d'une évolution plus générale du rôle des cryptomonnaies sur le marché, qui délaissent leur statut d'actif à risque issu du domaine de la technologie de pointe pour devenir un instrument sensible à la liquidité macroéconomique.
- Les actifs réels tokenisés ont gagné approximativement 589 % entre le début de l'année 2025 et juin 2026. Les obligations et les fonds monétaires ont affiché les valeurs en dollar les plus élevées avec une hausse de 6,6 milliards US\$ (+84 %), et BlackRock, Fidelity, Circle et Ondo ont tous poursuivi leur percée. La croissance la plus rapide est néanmoins celle des actions de société à +422 %, alors que des RWA « exotiques » non corrélés qui vont de la réassurance à la tokenisation des processeurs graphiques se sont développés de 72 % et signalent une diversification au-delà des trésoreries.
- Les volumes mensuels des cartes crypto ont dépassé 747 millions US\$ en mai dernier et augmenté de 48,6 % par rapport au début de l'année, une hausse nettement supérieure à celle de 3,2 % de la supply de stablecoins enregistrée sur la même période. Les dépenses se concentrent de plus en plus sur les blockchains axées sur l'exécution comme BNB Chain et Solana, tandis qu'Ethereum ne compte que pour

12 % du volume des cartes, malgré le fait qu'elle détienne 53 % de la supply de stablecoins. Ce phénomène suggère que la couche de règlement des cartes crypto est en train de développer sa propre structure de marché indépendante du flottement des stablecoins.

02/ Performances du marché crypto

La capitalisation totale du marché crypto a modérément baissé de 3,3 % en mai jusqu'à 2,55 mille milliards US\$. Auparavant un choc d'approvisionnement temporaire, les perturbations dans le détroit d'Hormuz constituent désormais un problème d'inflation structurel qui affecte les actifs numériques en raison de la hausse des taux d'intérêts réels.

La liquidation forcée des positions courtes sur le BTC à partir de plus ou moins 77 000 US\$ a été rejetée à la moyenne mobile sur 200 jours (approx. 82 000 US\$) et coïncidé avec le prix réalisé par les détenteurs à court terme, un niveau clé que le marché continue de surveiller. Pendant ce temps, le S&P a enregistré sa quatrième semaine positive consécutive malgré des gains qui restent concentrés dans les secteurs liés à l'IA. Les 10 actions aux meilleures performances comptent pour près de 41 % de l'indice. Le choc énergétique s'est propagé aux pressions inflationnistes générales et fait évoluer les débats au sein de la Réserve fédérale vers des augmentations potentielles au lieu de baisses. Les marchés prévoient désormais à peu près une hausse des taux d'ici début 2027. L'indicateur US10Y est passé d'environ 4 % en février à plus ou moins 4,55 %, et le 30Y dépasse les 5 %. Kevin Warsh a officiellement été nommé nouveau président de la Réserve fédérale, et son premier graphique en points est prévu pour le 16-17 juin.

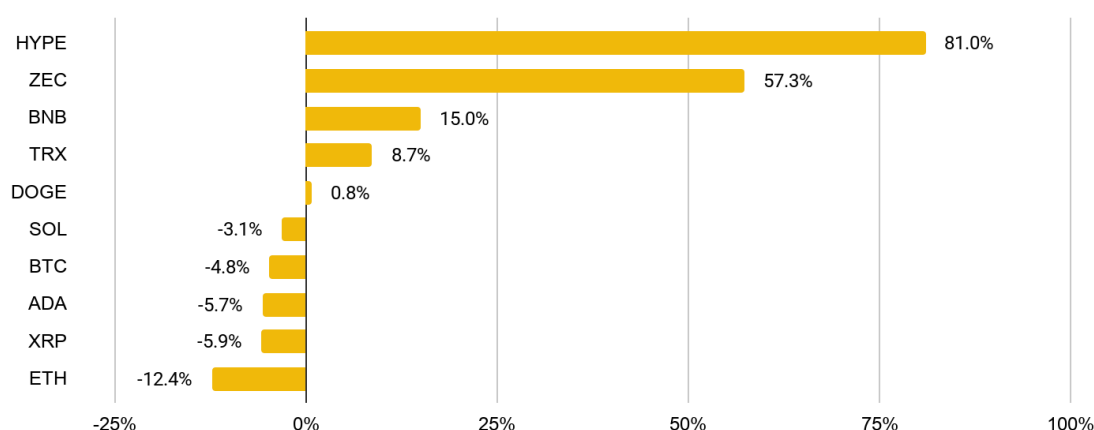
Les flux des ETF BTC se sont inversés et affichent des sorties mensuelles nettes de 1,1 milliard US\$, avec des sorties dépassant les 2 milliards US\$ lors des deux dernières semaines à mesure que les institutions figeaient leurs gains pendant la crise. Les ETF ETH ont perdu 300 millions US\$ et la paire ETH/BTC a atteint son niveau le plus bas depuis 10 mois alors que la dominance du BTC a avoisiné 58,8 %. Ces flux ont une incidence sur la vision provisoire, mais les plateformes d'échange sur la blockchain ont vu leurs soldes chuter à 15 % après un pic de 17,6 % pendant l'épidémie de COVID. Près de 500 000 BTC ont également quitté les structures de plateformes d'échanges, et la supply de vente a atteint son niveau le plus bas depuis 6 ans. Il faudra absolument suivre les aspects politiques à l'avenir, notamment les catalyseurs à court terme que sont le graphique en points de Kevin Warsh prévu pour juin, le vote en séance plénière du CLARITY Act et les bénéfices du deuxième trimestre. La structure reste globalement inchangée, mais des perturbations géopolitiques, des risques d'inflation ou des écarts par rapport aux gains concentrés dans l'IA risquent encore d'affecter le sentiment général du marché.

Illustration n° 1 : légère baisse de 3,3 % de la capitalisation du marché crypto en mai

	Janv.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2026	-1	-22,6	1,8	10,2	-3,3							
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	16,3	-11,3	8,6	-11,4	5,6	-12,4	8	2,8	39,9	-4,5
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6	3,3	1	-8,8	2,6	19	11	15,2
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

Source : CoinGecko, Binance Research
En date du 31 mai 2026

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



Source : TradingView, Binance Research
En date du 31 mai 2026

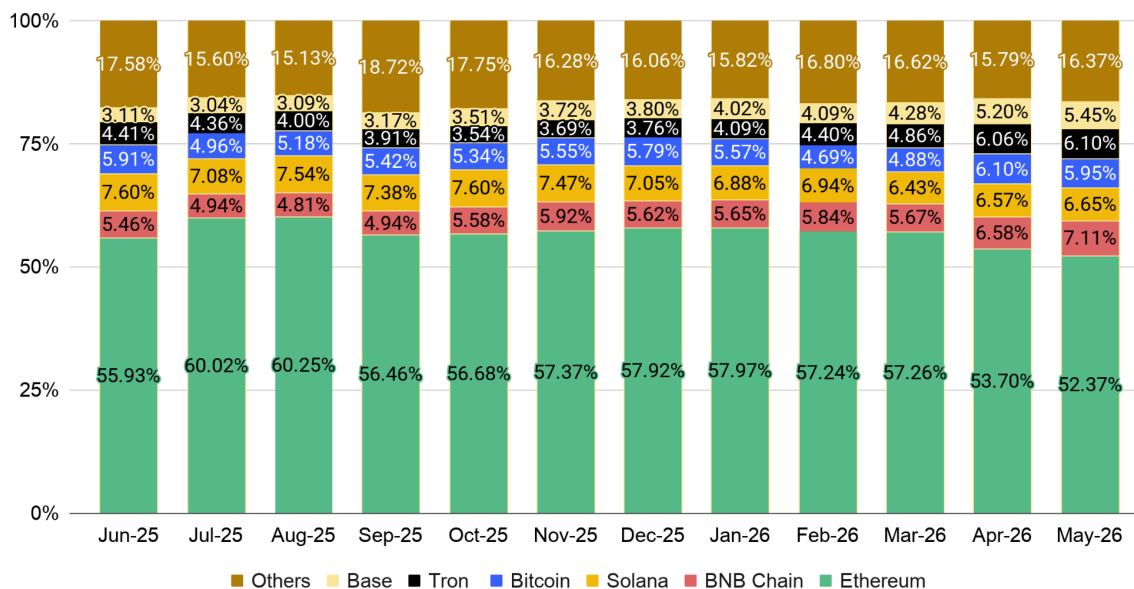
Par ordre décroissant de performances :

- ◆ Le HYPE a augmenté de plus ou moins 81 % et dépasse 70 US\$ pour atteindre un nouveau sommet, avec l'arrivée sur le marché des ETF HYPE de 21Shares et de Bitwise ce mois-ci qui ont engendré des flux de plus de 100 millions US\$.
- ◆ Le ZEC a lui aussi réalisé d'excellentes performances avec un gain d'approximativement 57,3 % par rapport au mois d'avril, alors que Multicoïn Capital a déclaré une accumulation de taille et renforce son statut de réserve de valeur privilégiant la confidentialité.

- ◆ Le BNB a progressé d'environ 15 % suite à l'annonce par VanEck du premier ETF BNB Spot listé sur le marché américain. Nommé VBNB, il sera indexé sur des BNB physiquement détenus dans un système de stockage hors ligne.
- ◆ Le TRX a affiché une hausse de plus ou moins 8,7 % stimulée par la capitalisation de 90 milliards US\$ de Tron, qui dépasse ainsi Solana avec 4 millions d'utilisateurs actifs chaque jour effectuant des transferts de stablecoins à coût réduit.
- ◆ Le DOGE a augmenté de 0,8 % ce mois-ci, tandis que le SOL et l'ADA ont respectivement perdu quasiment 3,1 % et 5,7 %. Le SOL reste tout de même au-dessus du support mensuel établi en février, alors que le capital de l'ADA a été réinjecté dans des actifs comprenant des flux d'ETF actifs ou dont la mise à niveau est imminente.
- ◆ Le BTC a baissé d'approximativement 4,8 % alors que la spéculation entourant le dépôt de BTC par Strategy sur les plateformes d'échanges s'est intensifiée. Polymarket estime ainsi à plus de 80 % la probabilité d'une vente de BTC cette année.
- ◆ Le XRP a chuté de plus ou moins 5,9 % malgré un projet pilote majeur de règlement international coordonné par JPMorgan, Ripple, Mastercard et Ondo Finance qui intègre pour la première fois XRP Ledger aux canaux bancaires traditionnels.
- ◆ L'ETH a été le mauvais élève du mois, avec un déclin avoisinant 12,4 % alors que le sentiment a atteint des creux après que plusieurs entités réputées ont quitté l'Ethereum Foundation. Le cofondateur de Bankless, David Hoffman, a publié les ventes d'ETH et soutenu que la croissance du réseau ne profitait plus directement aux détenteurs.

2.1. Finance décentralisée (DeFi)

Illustration n° 3 : part de TVL des blockchains les plus performantes



Source : DeFiLlama, Binance Research
En date du 31 mai 2026

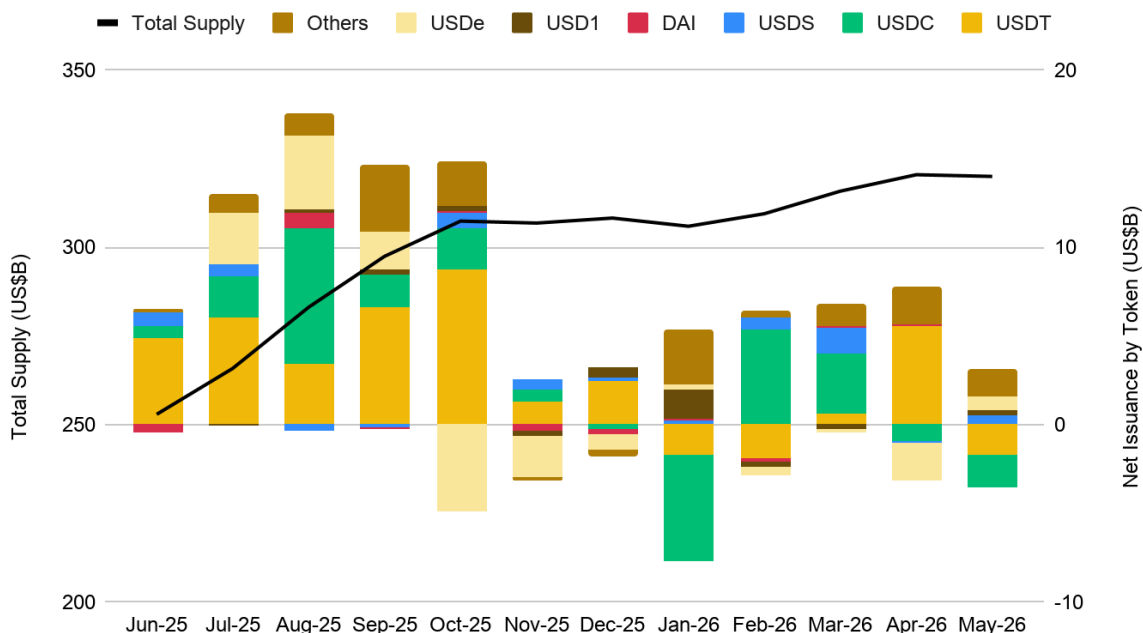
En mai dernier, la valeur totale bloquée (TVL) de la DeFi a chuté à 79,5 milliards US\$, perdant 4,11 % par rapport au mois précédent alors que le secteur essuyait des pertes de 634,9 millions US\$ causées par les exploits d'avril. Il s'agit de la plus grosse somme perdue en un mois depuis le piratage de Bybit en février 2025 qui a coûté approximativement 1,4 mille milliards US\$. Base, BNB Chain et Tron ont enregistré des gains satisfaisants depuis le début de l'année, avec une hausse collective de +3,5 % qui les fait passer d'environ 15 % à 18,5 % et compense la domination de la DeFi par Ethereum à 52,49 %.

Kelp DAO et Aave ont rétabli les activités impliquant le rsETH suite à l'exploitation d'une vulnérabilité en date du 18 avril qui a coûté environ 293 millions US\$, tandis que DeFi United a levé 300 millions US\$ de fonds d'aide et qu'une décision judiciaire a débloqué près de 72 millions US\$ en ETH gelés. Après un pic avoisinant les 13 % en avril, les taux d'emprunt de stablecoins se sont normalisés à environ 3,8 % sans retombées sur le reste du marché.

Nos dernières projections portaient la taille des actifs tokenisés de référence à plus ou moins 1,6 mille milliards US\$ d'ici 2030, en supposant l'amélioration des cadres réglementaires et la poursuite de la restriction des marchés secondaires et de garde, de liquidité et de distribution avec une concentration de l'adoption dans les trésoreries tokenisées, l'or et certains produits de crédit institutionnel. Consultez notre récent commentaire à ce sujet [ici](#).

2.2. Stablecoins

Illustration n° 4 : émissions mensuelles nettes de stablecoins



Source : DeFiLlama, Binance Research
En date du 31 mai 2026

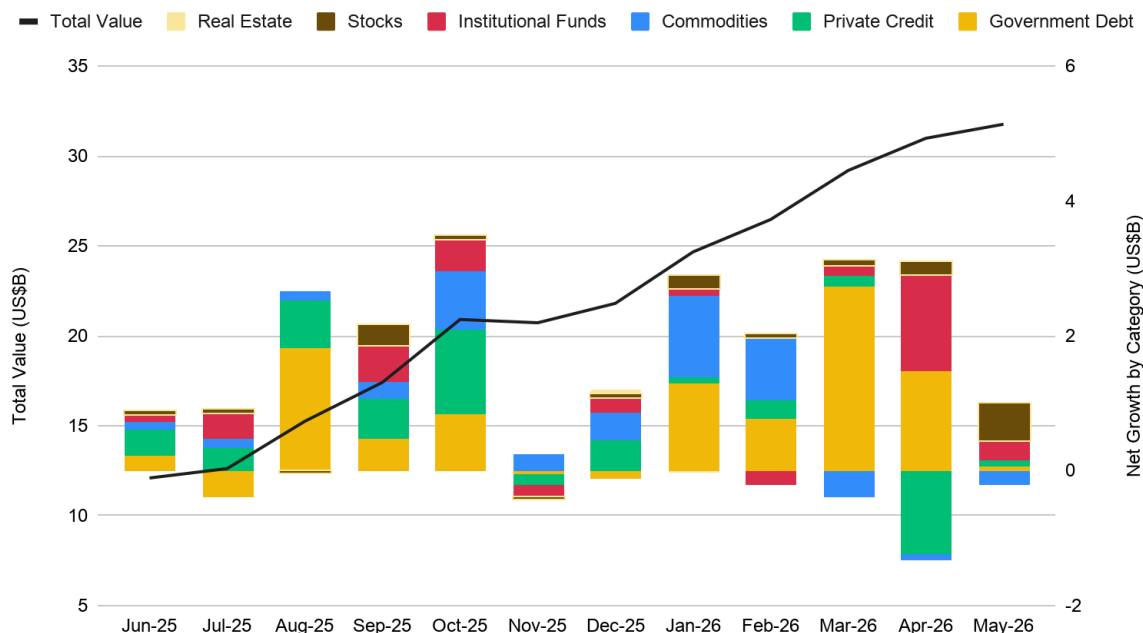
En mai 2026, la supply de stablecoins s'approchait des 319,9 milliards US\$ pendant que l'adoption institutionnelle et l'utilité de paiements continuaient de soutenir l'expansion constante du marché. Depuis le début de l'année, BNB Chain et Tron ont enregistré la croissance la plus importante de leur capitalisation : respectivement +9,9 % et +7,6 %, tandis qu'Ethereum est resté en tête de ce classement avec 173 milliards US\$ malgré une hausse plus modeste de 1,3 % depuis janvier 2026.

Les blockchains émergentes ne sont pas en reste : la supply de stablecoins de XRP Ledger (XRPL) a dépassé le milliard US\$ et la capitalisation du RLUSD a également atteint 1,7 milliard US\$. En outre, le récent burn de 30 millions de tokens par Ripple sur Ethereum signale des rachats actifs par les entreprises ainsi qu'une hausse de l'adoption par plusieurs firmes. La croissance de 314 % d'HyperEVM depuis le début de l'année souligne également la croissance des entités autres que les acteurs principaux.

La capitalisation de l'USAT de Tether (un stablecoin propriétaire conçu spécialement pour le marché américain) a été multipliée par six depuis fin avril et a approché 157 millions US\$, reflétant l'accélération de l'intérêt que portent les institutions aux produits et services conformes au GENIUS Act à mesure que la clarté réglementaire commence à faire toute la différence dans les flux de capitaux.

2.3. Actifs réels (RWA) tokénisés

Illustration n° 5 : croissance mensuelle nette des RWA par catégorie



Source : RWA.xyz, Binance Research
En date du 31 mai 2026

La valeur totale des RWA a avoisiné 31,8 milliards US\$ et continué de battre plusieurs records consécutifs. Cette croissance a été menée par les actions avec notamment Strategy PP Variable xStock (STRCX) qui a bondi d'approximativement 148 % par rapport au mois dernier, passant de 54 millions US\$ à 134 millions US\$.

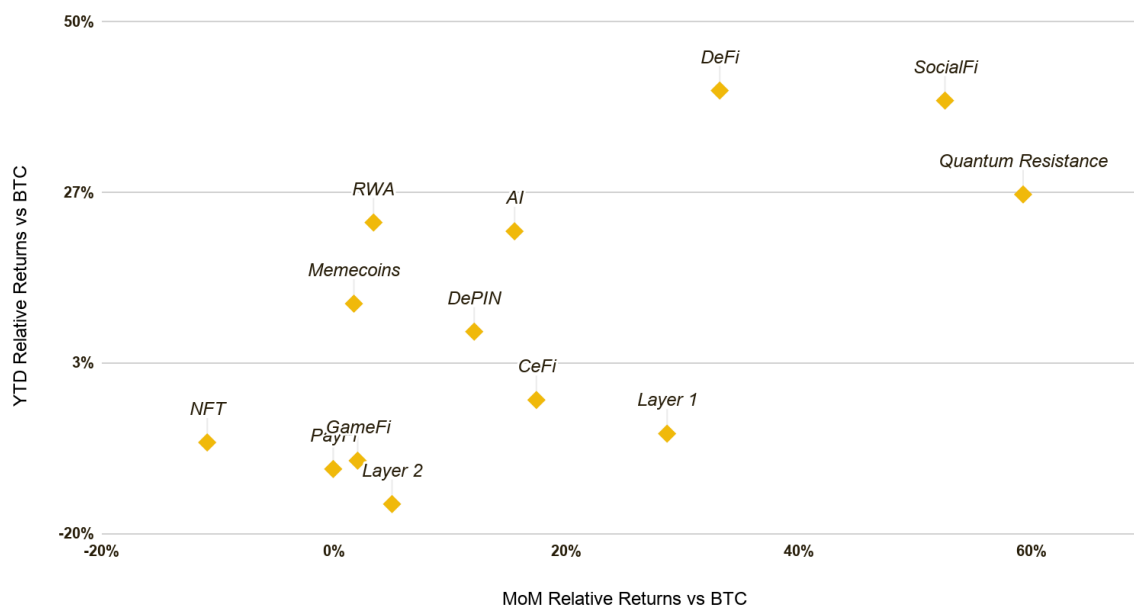
DTCC accélère ses efforts de tokénisation sur deux plans : d'abord, sa Collateral AppChain intégrera l'environnement d'exécution de Chainlink pour favoriser une gestion des garanties en temps quasi réel et disponible en permanence dès le quatrième trimestre 2026, et un projet distinct tente de connecter les actions tokénisées, les ETF et les trésoreries au réseau Stellar d'ici le premier semestre 2027, le tout dans le but de faire progresser la stratégie multi-blockchains de DTCC.

Notre dernier rapport expliquait que la plupart des occasions à long terme n'étaient pas exploitées : la tokénisation stagne aujourd'hui aux alentours de 0,01 % du marché potentiel, alors qu'une percée inférieure à 1 % d'ici 2030 suggère un marché pouvant peser au moins un millier de milliards de dollars. Pour en savoir plus, consultez notre récent commentaire sur les marchés de RWA tokénisés et leur trajectoire vers le cap du millier de milliards de dollars [ici](#).

03/ Graphiques du mois

La résistance quantique gagne du terrain

Illustration n° 6 : performances relatives des secteurs crypto en comparaison avec le BTC



* Remarque : les indices sont pondérés en fonction de la capitalisation. La résistance quantique inclut le ZEC (87,51 %), l'ALGO (10,22 %) et le STRK (2,27 %), selon la méthodologie SoSoValue.
Source : SoSoValue, CoinGecko, Binance Research
En date du 31 mai 2026

Plusieurs signes de rotation du capital dans des tendances stimulées par l'élan ont émergé au cours du mois écoulé. En comparaison avec le BTC, **la résistance quantique a gagné près de 26,3 % depuis le début de l'année et plus ou moins 59,3 % par rapport au mois dernier**. Zcash a enregistré les meilleures performances avec 690 US\$ mi-mai et occupe la 9e place du classement des meilleures cryptomonnaies en termes de capitalisation, devançant l'ADA en parallèle de son annonce de l'expédition de ses portefeuilles récupérables par voie quantique dans le courant du mois. Algorand et Starknet ont renforcé ce thème, le premier remontant la pente plus tôt dans l'année après que Google ait désigné son architecture post-quantique comme une référence de mise en œuvre, et le second adoptant la même approche sur la couche de base.

Alors que Vitalik Buterin estime à 20 % la probabilité que la cryptographie tombe d'ici 2030 et que le délai inflexible de 2035 de NIST approche, un futur semblant autrefois distant devient rapidement un facteur que les gestionnaires institutionnels suivent de près. **Parmi les principales entités, les domaines de la SocialFi et de la DeFi ont aussi fait preuve d'une force relative**. Le TON est remonté de près de 35 % par rapport à avril suite à l'annonce par Pavel Durov de la prise de contrôle directe du réseau par Telegram.

Le HYPE a augmenté de presque 81 % sur la même période alors que 21Shares et Bitwise ont à leur tour lancé leurs ETF HYPE. L'ONDO a gagné quasiment 40 % dans le cadre d'une reprise apparemment différée qui reflète son expansion fondamentale continue dans l'adoption des RWA tokenisés.

Les flux crypto ressemblent de plus en plus aux obligations et s'éloignent de la technologie

Illustration n° 7 : la corrélation des flux des ETF BTC et ETH s'éloigne des actions pour se rapprocher des obligations

Rank	Ticker	Sector	Flow Early r	Flow r	Flow p	Price Early r	Price r	Price p	Latest 4Q Fund Flow Same Direction %
1	HYG	Cooperate Debt	0.11	0.26	0.06*	0.25	0.14	0.33	75%
2	TLT	Treasury Bond	-0.09	0.22	0.11	-0.09	-0.07	0.64	75%
3	SPY	U.S. Large Cap	-0.10	0.07	0.62	0.26	0.42	0.00*	50%
4	GLD	Precious Metal	-0.21	0.05	0.70	-0.04	-0.08	0.55	50%
5	IWM	U.S. Small Cap	0.30	0.03	0.84	0.45	0.32	0.02*	25%
6	IGV	Software	0.09	-0.01	0.92	0.30	0.35	0.01*	50%
7	AIQ	Artificial Intelligence	0.00	-0.15	0.30	0.26	0.47	0.00*	50%
8	SOXX	Semiconductors	0.24	-0.24	0.08*	0.18	0.42	0.00*	25%

Remarque : * renvoie à « important » $p < 0,10$; « anticipé » renvoie aux 52 premières semaines à partir de mars 2024 ; r/p principal désigne les 52 dernières semaines. Signal clé : renforcement des corrélations des flux avec les revenus fixes (HYG et TLT) tandis que les corrélations avec les semi-conducteurs et les actifs à faible capitalisation se sont inversées ou effondrées.

Source : TradingView, Glassnode, Binance Research
En date du 23 mai 2026

Les flux des ETF crypto se comportaient de la même façon que le secteur technologique, mais ce n'est plus le cas aujourd'hui : nous nous sommes basés sur les flux des ETF BTC et ETH Spot sur 117 semaines pour mesurer la corrélation des flux et des prix afin de la comparer à huit catégories d'ETF traditionnels. Le tableau ci-dessus classe les résultats principaux en fonction de la corrélation des flux sur les 52 dernières semaines. Vous observerez **trois découvertes structurelles** :

Tout d'abord, la tolérance du risque de crédit est le seul signal qui converge.

L'endettement d'entreprises à rendement élevé (ou HYG) est le seul actif avec des signaux positifs dans les trois cadres, à savoir, la corrélation des flux ($r = +0,26$; $p = 0,06$), la corrélation des prix ($r = +0,14$ mais négligeable) et la même direction au cours du trimestre (75 % ; 3 trimestres sur 4) : aucun autre actif n'atteint ces seuils. La mécanique économique est intuitive : lorsque les prix des marchés de crédit intègrent le risque de manière constructive, le capital institutionnel est injecté dans les obligations à rendement élevé et les ETF crypto. L'HYG est un actif qui fait le lien entre les allocations à revenu fixe traditionnelles et l'exposition aux cryptomonnaies.

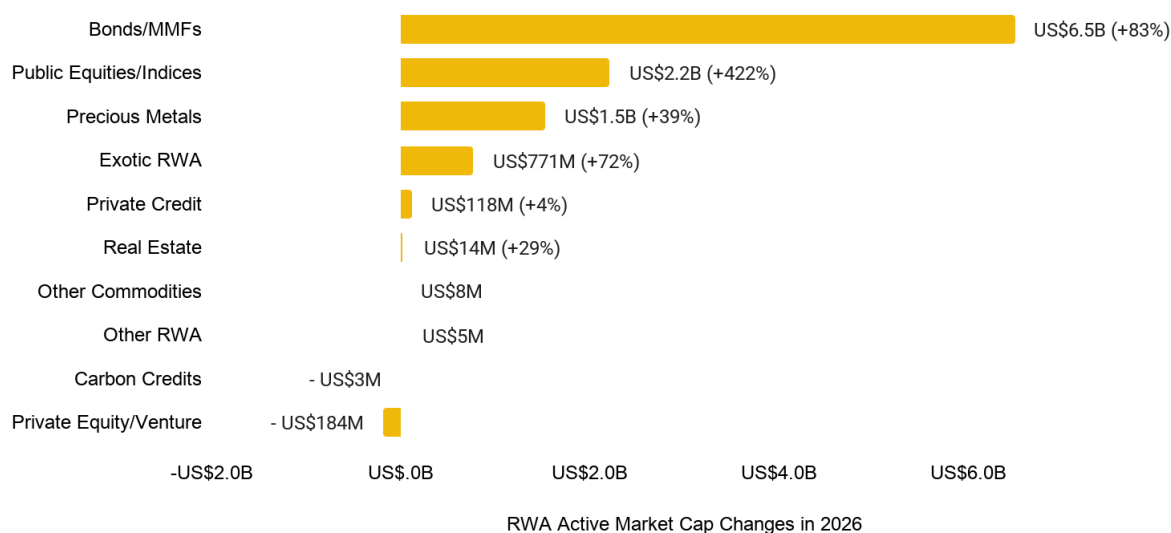
Ensuite, la logique d'allocation et le comportement de trading se sont découplés sur le plan structurel. Le côté droit du tableau saisit cette tension : l'AIQ ($r = +0,47$), le SOXX ($r = +0,42$) et le SPY ($r = +0,42$) affichent un mouvement coordonné des cours étroitement lié au BTC avec des corrélations de flux faibles ou carrément négatives. Le cas le plus extrême est celui du SOXX, avec un cours $r = +0,42$ (extrêmement important) mais un flux $r = -0,24$ (presque significatif dans la direction opposée). Les marchés tradent le BTC comme s'il s'agissait d'un substitut aux actifs de l'IA/des semi-conducteurs, mais les gestionnaires

institutionnels traitent les ETF de cryptomonnaies et de semi-conducteurs comme des destinations en concurrence pour le même dollar marginal. Les données de même direction par trimestre confirment ces conclusions : le SOXX et l'IWM atteignent tout juste 25 % alors que sur les quatre derniers trimestres, leurs flux ont suivi une direction opposée à celle des cryptos pour trois d'entre eux.

Enfin, le système change : la corrélation des flux du TLT est passée de -0,09 (52 premières semaines) à +0,22 (52 dernières semaines). Il s'agit de la transition positive qui a la plus grande ampleur dans notre tableau, le tout alors que le SOXX a connu une inversion complète de +0,24 à -0,24. Les investisseurs qui pénètrent sur le marché des ETF crypto prêtent de plus en plus attention aux facteurs macroéconomiques et délaissent les sujets technologiques.

Des trésoreries à la réassurance : au cœur du boom des RWA de 2026

Illustration n° 8 : évolution de la capitalisation active des RWA par catégorie en 2026 (depuis le début de l'année)



Source : DeFiLlama, Binance Research
En date du 31 mai 2026

Le secteur des RWA tokenisés a poursuivi sa percée en 2026, et la capitalisation active totale du marché a gagné près de 589 % entre les premiers mois de 2025 et juin 2026 avec une croissance reposant presque exclusivement sur la demande institutionnelle pour un rendement sur la blockchain au détriment de la spéculation. La répartition de ces gains dans les catégories d'actifs dévoile la concentration de cette demande.

Les valeurs absolues désignent sans équivoque les obligations et les fonds monétaires comme les meneurs avec un ajout de 6,5 milliards US\$ (+83 %), une catégorie qui est devenue un point d'entrée pour les acteurs de la finance classique : BlackRock, Franklin Templeton et Fidelity sont tous passés à la gestion d'espèces tokenisées, et le premier a d'ailleurs déposé une demande concernant deux structures de fonds tokenisés supplémentaires auprès de la SEC le 9 mai 2026. Le rôle des émetteurs natifs du secteur crypto est encore plus révélateur : Circle et Ondo sont les premiers moteurs de l'expansion des MMF et rappellent que le capital sur la blockchain s'oriente de plus en plus vers le rendement, délaissant les soldes inactifs.

Les actions de société et les indices se classent deuxième en termes de croissance absolue (+2,2 milliards US\$) et imposent le rythme le plus rapide ; approximativement 422 % de hausse, et la valeur totale bloquée d'Ondo Global Markets, à lui seul, a dépassé le milliard US\$ huit mois après son lancement. Les métaux précieux ont ajouté 1,5 milliard US\$ (+39 %), avec la majorité des gains réalisés en janvier et février alors que la fuite évidente vers des actifs sûrs dans un contexte d'incertitude géopolitique a stimulé

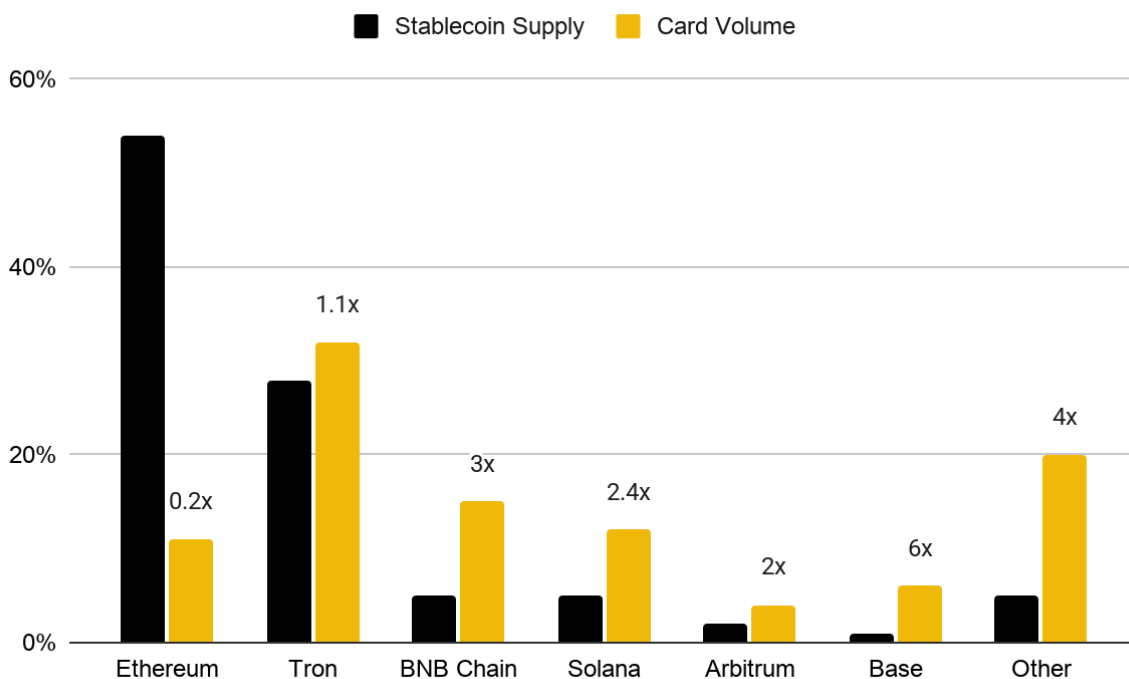
l'or tokenisé qui a dépassé 6 milliards US\$ avant le ralentissement de la dynamique et le retour des prix sous-jacents à leur niveau précédent.

L'évolution la plus remarquable est celle des « RWA exotiques » (notre appellation en interne), une catégorie d'actifs valant 771 millions US\$ (+72 %) qui englobe la réassurance, la collatéralisation des actions de préférence, la tokenisation des processeurs graphiques et des actifs physiques, les stratégies de carry-trade de change et le prêt hypothécaire direct. Classé quatrième secteur le plus rapide tous domaines confondus, juste derrière les métaux précieux, ce segment a une importance disproportionnée. Il introduit des flux de rendement pour la plupart non corrélés aux cryptomonnaies, améliore la transparence et la liquidité des stratégies auparavant opaques pour les détenteurs de tokens et libéralise les rendements anciennement réservés aux investisseurs sophistiqués.

Pour conclure, 2026 est l'année de maturation de la tokenisation des RWA, qui se libèrent de leur domination par la trésorerie pour former un écosystème de rendement diversifié.

L'explosion du volume des cartes crypto suit les flux, pas le flottant

Illustration n° 9 : les volumes des cartes crypto ont dépassé 747 millions US\$ en mai et gagné 48,6 % depuis le début de l'année avec une hausse de 3,2 % de la supply, les dépenses s'écartant des blockchains qui détiennent de gros flottants de stablecoins



Remarque : comparaison du % de la supply totale de stablecoins et du % du volume mensuel des cartes cryptos ; les données relatives aux cartes ne sont pas exhaustives.

Source : Artemis, Paymentscan, Binance Research

En date du 31 mai 2026

Les volumes des cartes crypto ont dépassé 747 millions US\$ en mai dernier et totalisent près de 8 mille milliards US\$. La supply de stablecoins a quant à elle augmenté de 3,2 % sur la même période, passant de plus ou moins 311 milliards US\$ à quasiment 321 milliards US\$, une hausse comparée à une croissance de 48,6 % des volumes mensuels des cartes depuis le début de l'année. Les dépenses par cartes **augmentent désormais presque deux fois plus vite** que le taux de flottant sous-jacent, ce qui prouve que les stablecoins jouent de plus en plus souvent le rôle d'instrument de paiement au lieu de simple garantie ou réserve de valeur. Ce ne sont pas les transferts directs sur la blockchain, mais bien les produits de cartes crypto qui émergent en tant que canal de croissance clé pour les dépenses en stablecoins des particuliers.

Ethereum comptabilise 53 % de la supply de stablecoins, mais cette dernière n'héberge que 12 % des règlements par carte. Tron est en effet la seule grande blockchain où les parts de la supply et du règlement sont à peu près égales, à respectivement 28 % et 32 %. Toutes les autres blockchains s'orientent nettement dans la direction opposée. **BNB Chain règle plus ou moins 14 % du volume des cartes** par rapport à 5 % de la supply, un

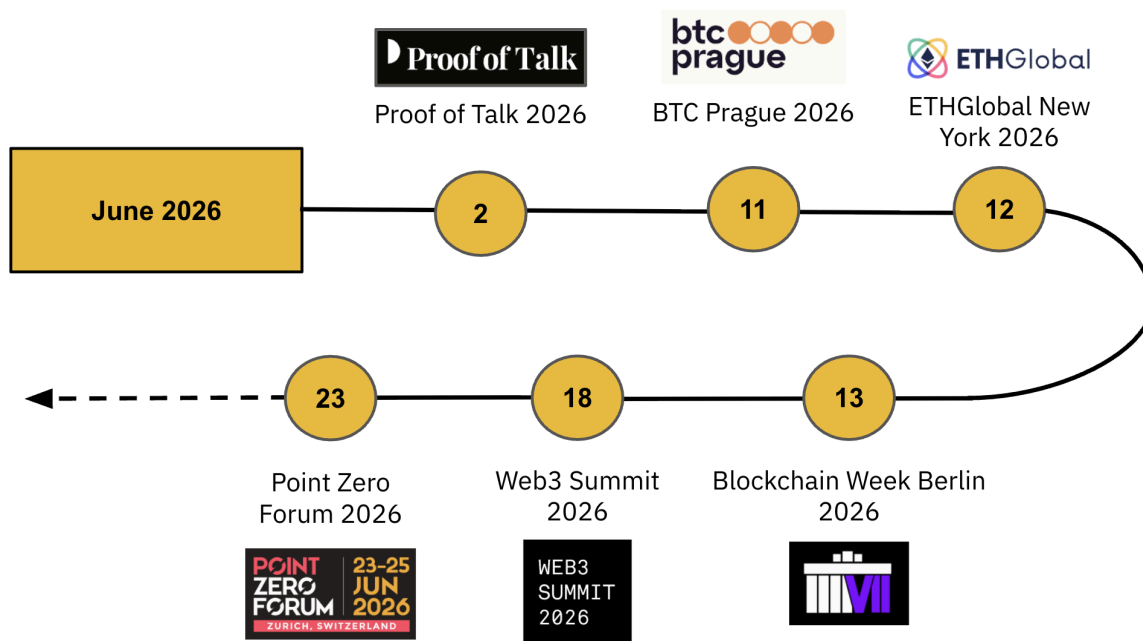
multiple de la vitesse de x2,8 qui est le plus élevé des couches 1, tandis que Solana règle 12 % du volume par rapport à 5 % de la supply. La supply se concentre sur Ethereum et suit la garantie institutionnelle ainsi que la composabilité de la DeFi. Les dépenses par cartes se trouvent majoritairement sur les blockchains d'exécution où les plus gros émetteurs ont établi la distribution et où les utilisateurs détiennent déjà des stablecoins sur des canaux moins coûteux.

Visa traite environ 97 % du volume des cartes crypto, et Mastercard 3 % malgré son acquisition de BVNK plus tôt dans l'année. L'intégration anticipée de Visa aux émetteurs à pile complète natifs du secteur crypto tels que Rain et Reap renforce l'efficacité de sa mise à l'échelle. Du côté des émetteurs, **RedotPay représente environ 59 % du volume mensuel** et devance les 10 émetteurs suivants combinés. Sa distribution se concentre sur les marchés émergents où les cartes cryptos ont enregistré l'adoption initiale la plus importante. En ce qui concerne le mélange de produits, la majorité du volume des cartes passe actuellement par les produits de débit ou prépayés, et le crédit ne constitue qu'une catégorie de marge. La prochaine étape de l'expansion pourrait chercher à réduire cet écart, **le crédit étant en effet le segment où se concentre l'économie des cartes classique**.

À l'avenir, la vitesse des stablecoins via les canaux de carte devrait continuer à augmenter, et les dépenses croissantes devraient aussi circuler sur les blockchains autre que celles qui détiennent la majorité du flottant. La couche de règlement des cartes crypto est en train de développer sa **propre structure de marché indépendante du flottant des stablecoins**.

04/ Prochains événements et débloquages de tokens

Illustration n° 10 : événements marquants de juin 2026



Source : CryptoEvents, Binance Research

Illustration n° 11 : principaux débloquages de tokens (en US\$)

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF M. CAP	UNLOCK DATE
	RAIN	729M	8.08	10
	H	59M	14.8	25
	2Z	27M	7.18	9
	PUMP	18M	2.84	14
	KITE	12M	2.59	1
	ARB	10M	1.48	16
	APT	9M	1.22	12
	ENA	9M	1.04	2
	SEI	7M	1.41	15
	PENGU	6M	1.12	17

Source : CryptoRank, Binance Research

05/ Références

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

06/ Nouveaux rapports de Binance Research

Bitcoin : de la pizza au portefeuille [Lien](#)

Étude de l'évolution de la maturité du bitcoin, d'une monnaie servant à acheter des pizzas à un actif de portefeuille valant plusieurs milliers de milliards de dollars.



Trajectoire vers une tokenisation de plusieurs milliers de milliards de dollars [Lien](#)

Comment les RWA tokenisés avec une percée actuelle de 0,01 % pourraient former un marché pesant plusieurs milliers de milliards de dollars d'ici 2030.



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.



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 diplôme en Sciences Économiques (Bsc in Economics) à la London School of Economics & Political Science (LSE), Moulik possède une vision d'ensemble du secteur.



Michael JJ

Chercheur en macroéconomie

Michael est chercheur en macroéconomie chez Binance. Il occupait auparavant le poste d'économiste dans une société américaine de gestion de patrimoine privé, en se concentrant sur l'allocation inter-actifs. Il a également été rédacteur en chef dans un groupe de médias, où il a supervisé les reportages et le contenu pédagogique relatif aux cryptos. Plus tôt dans sa carrière, il a été consultant chez Ernst & Young et négociant de pétrole brut dans une société énergétique.



Lim Kim Thye

Chercheur en macroéconomie

Kim occupe le poste de chercheur en macroéconomie chez Binance. Il a été l'analyste senior de l'équipe de recherche en investissement d'une entreprise crypto, où il se spécialisait dans les stratégies d'investissement crypto et la valorisation rigoureuse d'actifs. Ses recherches sur les marchés crypto l'occupent à temps plein depuis 2021. Avant sa carrière dans l'univers des cryptomonnaies, il était conseiller financier et trader pour une banque d'investissement.



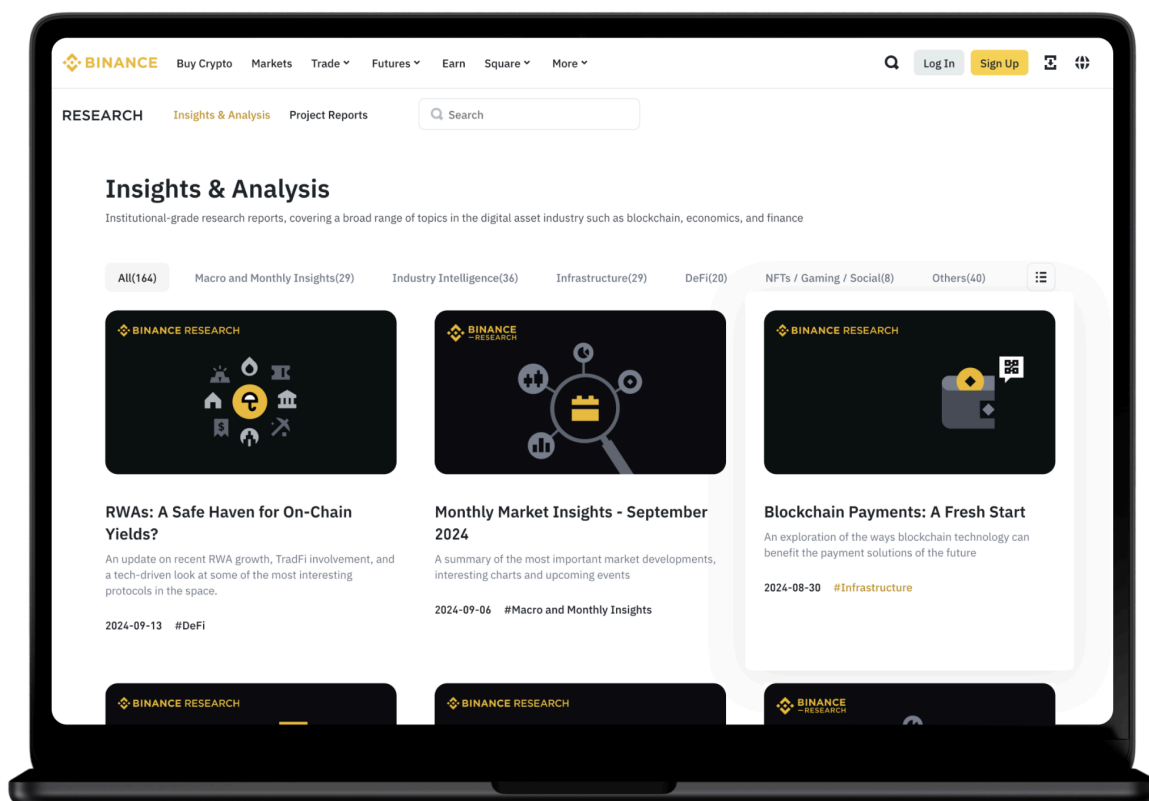
Stefan Chen

Stagiaire en recherche macroéconomique

Stefan est stagiaire dans l'équipe de recherche en macroéconomie de Binance. Il était auparavant stagiaire dans le service des opérations logicielles d'un cabinet comptable international. Titulaire d'un diplôme en arts des finances publiques obtenu à la National Chengchi University, il est actif dans l'univers crypto depuis 2022 et s'intéresse avant tout aux tendances macroéconomiques et à l'analyse de données.

Ressources

Binance Research [Lien](#)



Donnez votre avis [ici](#)

DIVULGATION 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 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. Leur exhaustivité et leur exactitude ne sont pas garanties. Ainsi, Binance ne garantit aucunement leur exactitude ou leur fiabilité, et n'assumera 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. 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. Consultez nos [Conditions d'utilisation](#) et notre [Avertissement concernant les risques](#) pour en savoir plus.