

CRYPTO : LA "SAISON DES ALTCOINS" A-T-ELLE DÉJÀ EU LIEU ? 1/2

Cher lecteur, chère lectrice,

Tout d'abord, **je tiens à vous souhaiter une excellente et heureuse nouvelle année.**

Je vous suis profondément reconnaissant pour votre soutien au cours de l'année passée.

2025 s'annonce comme une année charnière.

Et je suis plus motivé que jamais pour partager avec vous mes meilleures analyses et ma perspective sur les marchés tout au long de l'année.

Donc pour débiter l'année, je vous livre ici mon sentiment sur la «saison des altcoins» à venir.

Allons-y.

La «saison des altcoins» a-t-elle déjà eu lieu ?

Avec l'explosion de Solana en 2024, la folie des "memecoins", la renaissance de la Finance Décentralisée (DeFi) et l'essor récent des cryptos d'intelligence artificielle...

Certains pensent que la «saison des altcoins» est déjà passée.
Je ne suis pas d'accord. Voici Pourquoi :

La saison des Altcoins, c'est pour maintenant ? - Crypt On It

La saison des altcoins, cet instant unique où les cryptomonnaies alternatives volent la vedette au bitcoin, fait battre les cœurs des...

Il y a 3 semaines

D'abord, je vois l'explosion de Solana (SOL) comme un simple rattrapage, après avoir été massivement délaissé en 2023.

C'est le cas de la crypto **Ethereum (ETH)** aujourd'hui, qui devrait effectuer un rattrapage d'ici peu.

La renaissance de la Finance Décentralisée (avec des cryptos comme **AAVE** par exemple) est bien réelle, mais la DeFi reste encore un domaine de niche avec **un énorme potentiel de hausse**.

Enfin, l'essor des cryptos IA ressemble davantage à ce que le marché crypto a connu en 2020 :

Un aperçu du marché haussier qui a suivi en 2021.

Je reconnais qu'il y a beaucoup d'effervescence sur le marché. Mais les données statistiques ne mentent pas.

- **Lors du dernier cycle**, la valeur totale du marché crypto a augmenté de 430 milliards d'euros au quatrième trimestre 2020.
- Bitcoin a capté 70 % de cette hausse, atteignant une dominance de 72 % au pic du cycle, le 3 janvier 2021.

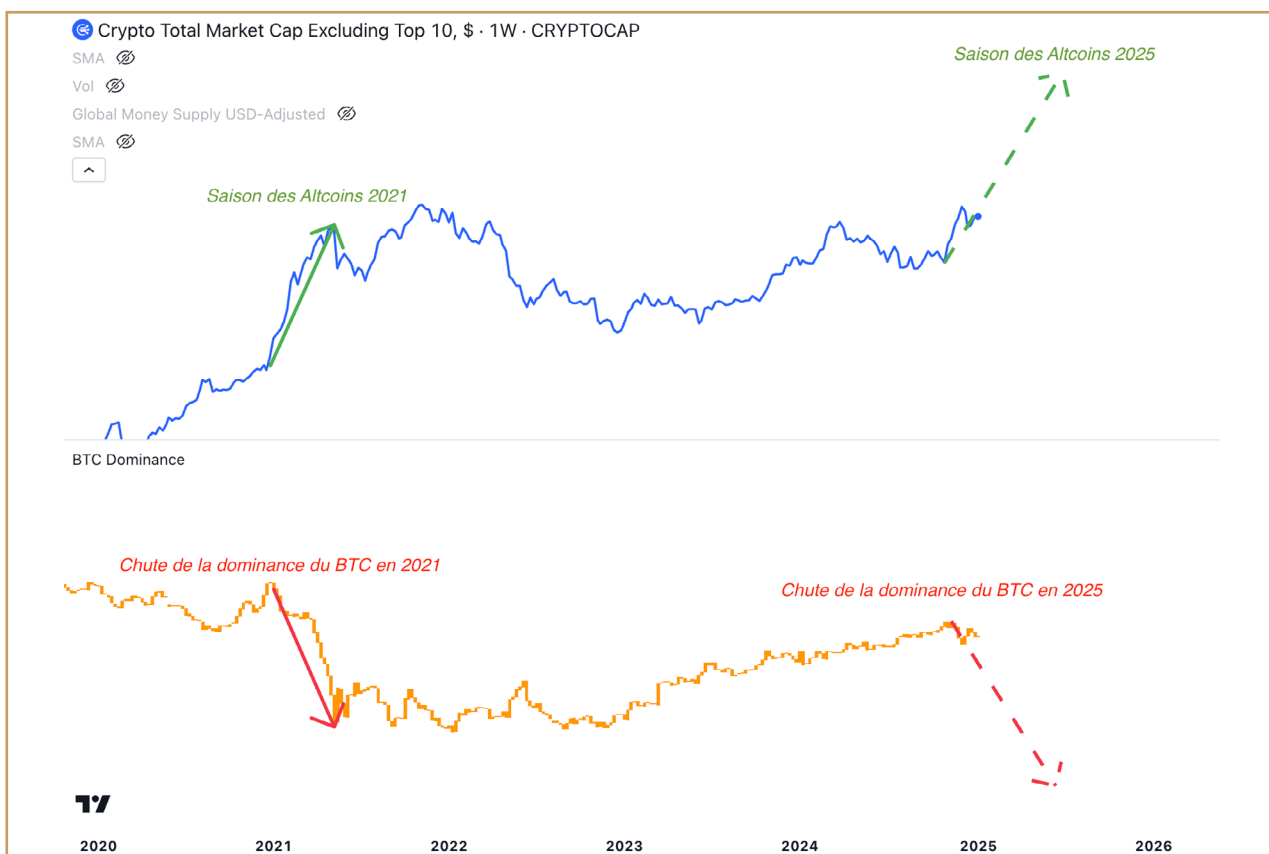
Pour rappel, la "dominance du Bitcoin" représente le poids du Bitcoin par rapport au reste du marché crypto, en termes de valeur en euro.

- **Dans le cycle actuel**, la valeur totale du marché crypto a augmenté de 1150 milliards d'euros au quatrième trimestre 2024.
- Bitcoin a capté 60 % de cette hausse. Sa dominance est actuellement de 55 %, en baisse depuis le pic de 60 % atteint en novembre 2024.

Maintenant, regardons ce qu'il s'est passé en 2021, lors de la dernière année du précédent cycle :

La valeur totale du marché crypto a augmenté de 1750 milliards d'euros (elle a triplé) entre le 1er janvier et le 11 mai 2021.

Bitcoin n'a capté qu'un tiers de cette valeur, et sa dominance est tombée à 44 %, soit une chute de 30 % en ligne droite durant cette période (à gauche sur le graphique).



Par rapport à la situation actuelle :

Comme mentionné, il y a aujourd'hui une belle effervescence sur le marché crypto. C'est indéniable.

Cela dit, je pense que la **«saison des altcoins» ne fait que commencer**, comme le montre la baisse de dominance de Bitcoin depuis son pic à 60 % en novembre 2024.



Voici ce que j'en conclus :

Bien que certains pensent que c'est le «supercycle du Bitcoin» (en raison de la sous-performance d'Ethereum, de la dominance des ETF Bitcoin, du battage médiatique autour des réserves stratégiques de Bitcoin, etc.),

Les données montrent que Bitcoin était en réalité encore plus fort lors du précédent cycle.

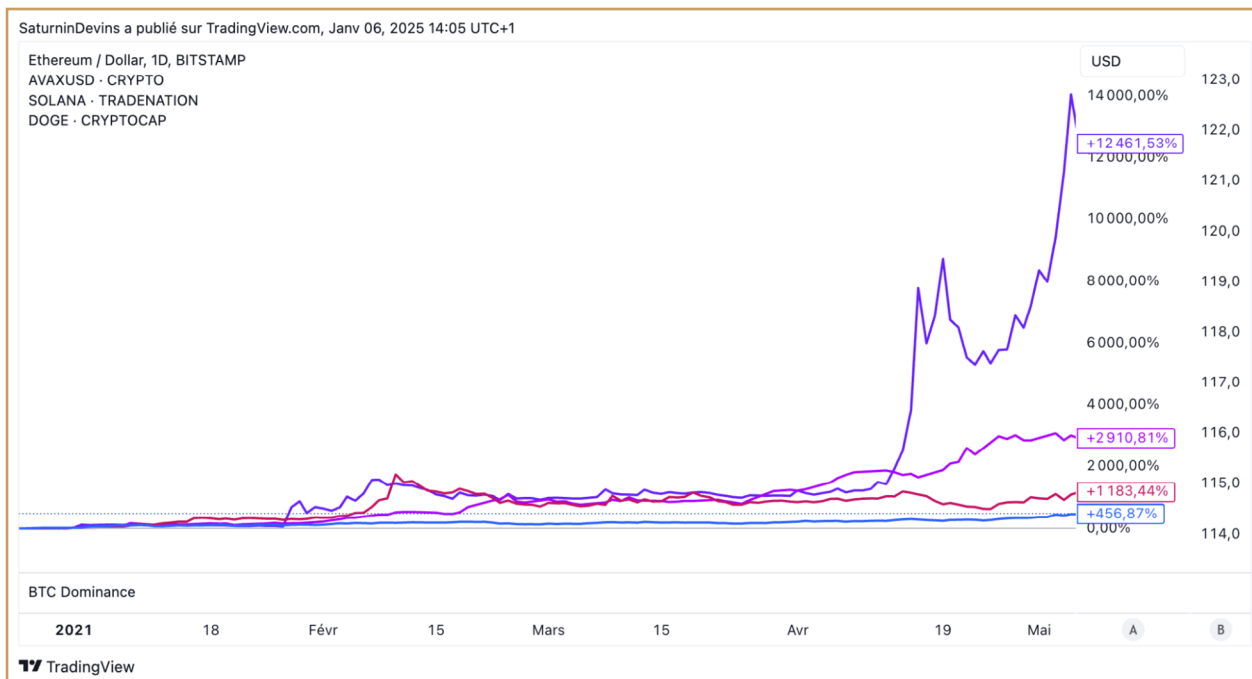
Lors du dernier cycle, la «saison des altcoins» a véritablement commencé avec fracas dès le 1er janvier 2021.

ETH a fait **+ 450 %** entre janvier et mai.

Avalanche a fait **+ 1180 %**.

Solana a grimpé **+ 2910 %** sur la même période.

DOGE a explosé de **+ 12 460 % !**



Voilà à quoi ressemble une vraie «saison des altcoins.»

Et voici ce à quoi je m'attends désormais :

Scénario de base : Je prévois que la valeur totale du marché crypto atteigne 7250 milliards d'euros l'année prochaine (+113 % par rapport à aujourd'hui).

Si un tiers de ces flux vont vers Bitcoin, cela porterait sa capitalisation à 3200 milliards d'euros, soit **160 000 € par BTC**.

Scénario optimiste : Une capitalisation totale de 10 000 milliards d'euros porterait Bitcoin à 4200 milliards (un tiers des flux), soit **210 000 € par BTC**.

Scénario pessimiste : Une capitalisation totale de 5500 milliards d'euros porterait Bitcoin à 2600 milliards (un tiers des flux), soit 130 000 € par BTC.

Je prévois qu'environ 2500 milliards d'euros iront vers les altcoins cette année, soit le double de ce que nous avons vu lors du cycle de 2021.

Pour comparaison : au 1er janvier 2021, Solana, Avalanche et Terra Luna avaient une capitalisation combinée de 677 millions d'euros.

À la fin de l'année, elle culminait à 146 milliards, soit une hausse de **+ 21466%!**

Nous n'avons pas encore vu de mouvements absurdes comme celui-ci.

Cela ne signifie pas que cela va forcément se produire, mais au moins, nous savons où nous en sommes par rapport au cycle de 2021.

Pourquoi la «saison des altcoins» se produit-elle ?

Voici, selon moi, les 4 principaux moteurs :

-
1. Effet de richesse du Bitcoin : Les investisseurs de Bitcoin prennent des bénéfices et cherchent des rendements plus élevés sur des actifs plus risqués.
 2. Attention médiatique : Plus d'attention médiatique = plus d'utilisateurs entrant dans la crypto. Beaucoup vont investir dans ce qu'ils perçoivent comme le «prochain Bitcoin».
 3. Innovation : De nouveaux cas d'usage excitants émergent généralement vers la fin des cycles crypto.
 4. Conditions macroéconomiques / politique des Banques Centrales : Ces facteurs influencent la quantité d'argent en circulation, le sentiment du marché et l'appétit pour le risque.

En parlant des conditions macroéconomiques...

Si nous devons avoir une véritable «saison des altcoins,» les conditions macroéconomiques devront s'aligner avec l'appétit croissant pour le risque qui émerge chez les investisseurs.

J'ai prévu un **deuxième rapport complet sur le contexte macroéconomique pour 2025.**

Il sera prêt d'ici peu, le temps de finaliser ma recherche.

A très vite,

D'ici là, je vous souhaite de bons investissements.

Saturnin Devins

A handwritten signature in black ink that reads "Saturnin Devins". The script is fluid and cursive, with the first letter 'S' being particularly large and stylized.