

Digital Assets : Strategic Playbook for Banks

Résumé exécutif · 10 tendances clés · Regard d'expert OpenbanQ

~\$300Bn

Market cap
Stablecoins

\$2.5T

Market cap
Crypto

\$600Bn–1T

Projection
Tokenized MMFs 2030

BCG / Anchorage Digital · Juin 2026

THÈSE CENTRALE

La convergence entre clarté réglementaire, maturité technologique et adoption institutionnelle a basculé les actifs digitaux de l'expérimentation à l'industrialisation. Les banques qui n'agissent pas dans les 12 à 24 mois risquent de se retrouver structurellement en retard.

4 ESPACES D'OPPORTUNITÉ IDENTIFIÉS

01

Crypto Brokerage
& Crypto-Backed Lending

COURT TERME · HIGH VALUE

02

Tokenized Money
Stablecoins · TDs · CBDCs

COURT-MOYEN TERME

03

Tokenized Funds
MMFs · ETFs crypto

EN COURS · SCALING

04

Tokenized RWAs
Obligations · Actions · Alts

MOYEN-LONG TERME

Les données qui structurent le marché en 2026

~\$300Bn

Market cap stablecoins

\$317Bn au 4 mai 2026

\$62T

Transactions stablecoins
2025

Volumes bruts annualisés

\$350–550Bn

Paielements réels en
stablecoins

Après filtrage bots & intra

\$2.5T

Market cap crypto total

\$2.7T incluant stablecoins

>\$5Bn/j

JPM Kinexys volumes
quotidiens

Tokenized deposits en prod.

\$600Bn–1T

Projection tokenized MMFs

AUM cible à horizon 2030

\$65Bn

Crypto-backed lending

Encours Q3 2025 (DeFi+CeFi)

>\$12T/j

Marché repo US daily

Potentiel de settlement on-chain

De l'expérimentation à l'industrialisation

01

Le point d'inflexion est franchi

La convergence simultanée de trois variables distingue 2026 des cycles précédents : clarté réglementaire (GENIUS Act, OCC), maturité de l'infrastructure et adoption institutionnelle croissante. La fenêtre stratégique : 12 à 24 mois pour définir sa position avant que les positions concurrentielles ne se figent.

02

Les stablecoins entrent dans le transaction banking

Au-delà de la DeFi, les stablecoins adressent les remises transfrontalières, la conservation de valeur sur marchés à devises faibles, les paiements B2B cross-border et le commerce agentique. L'entrée de Visa, Mastercard, Amazon et Walmart change le rapport de force avec les banques traditionnelles.

03

Les tokenized deposits : l'instrument naturel des grandes banques de transaction

Avantages sur les stablecoins : familiarité, portage d'intérêts, programmabilité pour les workflows corporate. Prérequis : interopérabilité banque-à-banque, standards communs, couche de clearing interbancaire. JPM Kinexys : >\$5Bn/jour en prod. Siemens/JPM : liquidité -50%, effort treasury -70%, >\$20M/an.

04

Tokenized money flywheel : coexistence, pas supplantation

Stablecoins, tokenized deposits et wCBDC coexisteront avec une segmentation fonctionnelle : stablecoins pour le cross-border et les paiements ouverts, tokenized deposits pour les flux intra-banque ou intra-consortium, wCBDC/sCBDC pour le règlement interbancaire de haute confiance.

MMFs, crypto brokerage & tokenisation des RWAs

05

Tokenized MMFs : le product-market fit le plus immédiat

Ils combinent une structure réglementée familière avec une utilité on-chain (collatéral, sweep, yield). Marché actuel ~\$10Bn, projection \$600Bn–1T d'AUM d'ici 2030. Fort product-market fit pour les asset managers et wealth managers avec la friction réglementaire la plus faible de l'écosystème. Le deal Amundi/Ant International de juin 2026 en est la démonstration concrète.

06

Crypto brokerage : porte d'entrée défensive autant que source de revenus

Si les banques n'offrent pas de véhicules d'exposition crypto familiers, les clients migrent vers des brokers spécialisés ou des plateformes crypto-natives — affaiblissant la relation de conseil et la wallet share. Au-delà des revenus, c'est une entrée à faible friction dans l'écosystème digital asset pour construire des capacités pour la suite.

07

Tokenisation des RWAs : accélération structurelle malgré l'horizon moyen-long terme

NYSE/Securitize : infrastructure transfer-agent et broker-dealer pour titres tokenisés. DTCC : service de tokenisation pour actifs DTC-custodied, production limitée juillet 2026, lancement large octobre 2026. Plus de 50 institutions dans le groupe de travail. La DeFi institutionnelle se connecte aux infrastructures de marché réglementées. Le mouvement est irréversible.

Tech · Risque · IA agentique

08

Stack technologique : posture d'orchestrateur, pas de blockchain builder

Construire en interne là où la banque a un avantage durable : intégration au core banking, paiements, comptabilité, canaux clients, identité et monitoring. Partenariat pour les couches natives : custody, smart contracts, orchestration blockchain, key management. L'avantage réel de la banque : confiance, distribution, bilan, intégration dans les workflows existants.

09

6 vecteurs de risque inédits : les frameworks R&C existants sont insuffisants

Les 6 vecteurs : (1) certitude juridique · (2) compliance réglementaire · (3) résilience/cybersécurité · (4) protection des actifs clients · (5) interopérabilité · (6) scalabilité opérationnelle. Le risque n'est plus seulement dans les composants — il émerge aux intersections. Extension des frameworks existants requise, pas remplacement.

10

L'IA agentique : catalyseur inattendu et le plus disruptif de l'adoption des stablecoins

Dans un monde d'agents IA autonomes, les rails de paiement traditionnels (T+1, cut-off, manuels) deviennent des freins structurels. Stablecoins et smart contracts deviennent le substrat naturel du commerce agentique. C'est la tendance la moins documentée du rapport mais potentiellement la plus structurante pour les 36 prochains mois.

Analyse critique — Pertinence, robustesse & angles morts

POSITIONNEMENT INTELLECTUEL

Rapport solide dans sa cartographie, utile comme outil de conviction COMEX. Conçu pour convertir les "wait and see" en acteurs engagés. Ton calibré — ni marketing pur, ni académique. La contribution d'Anchorage Digital crée un biais favorable à la custody et aux stablecoins. Source US-centrée : les exemples réglementaires ne couvrent pas l'espace SEPA/MiCA.

Angle mort 1 L'Europe est absente

Aucune mention de MiCA (distinction EMT/ART), des contraintes sur les stablecoins USD en Europe, de l'avancement wCBDC BCE (Singletons, TIPS 2.0). Lacune critique pour toute institution opérant dans l'espace SEPA. Les recommandations US ne se transposent pas directement.

Angle mort 2 L'interopérabilité : vœu pieux

Identifiée comme condition nécessaire mais non résolue : qui gouverne les standards communs ? SWIFT, ISO 20022, consortia bancaires, blockchains publiques, régulateurs ? Les tokenized deposits restent intrabancaires ou intra-consortium. L'extension à l'interbanking large-scale bute sur des problèmes de gouvernance que la technologie seule ne résoudra pas.

Angle mort 3 La résistance corporate sous-estimée

DAF et trésoriers sont en posture d'observation prudente non par ignorance, mais par contraintes de gouvernance interne : policy d'investissement, règles de contrepartie, traitement comptable IAS 32/39 des tokenized deposits, validation commissaires aux comptes. La vitesse d'adoption corporate dépendra autant de ces frictions institutionnelles que de la maturité technologique.

Implications opérationnelles par profil de praticien

PRIORITÉ IMMÉDIATE

Banques de Transaction Banking Européennes

Définir sa position sur la "money layer" — stablecoin vs tokenized deposit vs sCBDC — avant que JPM Kinexys ou les plateformes US ne capturent les grands corporates multinationaux. Le retard est déjà visible. La question n'est pas si, mais avec qui et selon quelle gouvernance.

GAINS MESURABLES DISPONIBLES

Trésoriers Corporate and DAFs

Les cas d'usage de liquidity management automatisé (tokenized deposits, sweeps programmables, collateral mobilization on-chain) représentent des gains mesurables. Prérequis : dialogue préalable avec la banque principale et les auditeurs sur le traitement comptable et réglementaire (IAS 32/39, FDIC, MiCA).

TERRITOIRE À FORT POTENTIEL

Fintechs TradeTech and Advisory

La convergence entre Trade Finance (eBL, eGuarantees, MLETR) et actifs digitaux (RWA tokenisés adossés à des créances commerciales, stablecoins comme settlement asset dans les SCF) est le territoire le plus sous-exploré et potentiellement le plus riche en valeur différenciante. C'est exactement là qu'OpenbanQ positionne son expertise.

La fenêtre est ouverte. Êtes-vous positionnés ?

01

ASSESS

Évaluez votre exposition

Vos clients corporate ont-ils déjà des capacités de trésorerie on-chain ? Avez-vous été questionnés sur les tokenised MMFs, les deposit tokens ou la liquidité 24/7 ? Diagnostic de positionnement en 2 semaines.

02

DESIGN

Construisez votre roadmap

Du product design à la sélection de partenaires (tokenisation agent, DLT, custody) — OpenbanQ structure l'architecture end-to-end et priorise les use cases à plus fort ROI pour votre GTB book.

03

ENABLE

Formez vos équipes

Sales, Coverage et Product officers doivent parler le langage de la trésorerie on-chain aujourd'hui. Programmes L1–L4 conçus pour les équipes de Transaction Banking — du COMEX au POC bootcamp.