AGENTS IA & CRYPTO

Qui va vraiment capter la valeur ?



10 projets analysés
sous deux angles

- utilité pour les agents
- capture de valeur du token

Chantal Läng

chantal-lang.com

Pourquoi s'intéresser aux agents IA ?



Demain, les logiciels pourraient acheter, vendre, payer et travailler seuls.

Aujourd'hui, nous utilisons nous-mêmes les applications. Demain, des agents IA pourraient recevoir un objectif… puis agir seuls. Ils pourraient surveiller les marchés, déplacer des fonds, acheter un service, engager un autre agent ou se faire payer.

Surveiller | Acheter / vendre | Payer | Travailler

Notre étude répond à 2 questions

1. Quelles technologies les développeurs d'agents IA auront-ils envie d'utiliser ?
2. Si ces technologies rencontrent un grand succès, quels tokens pourraient réellement en profiter ?



À retenir

La blockchain permet à une machine de posséder un wallet, payer, recevoir de l'argent et exécuter des transactions automatiquement.

Un agent IA a besoin de plusieurs technologies



Un agent n'a pas besoin d'une blockchain. Il a besoin de résultats.

1. Intelligence
Réfléchir, utiliser des modèles IA ou louer du calcul
TAO • 0G

2. Données fiables
Savoir ce qui se passe sur les marchés ou dans le monde
LINK

3. Orchestration
Déterminer où et comment exécuter l'action
NEAR

4. Exécution
Effectuer réellement la transaction
SOL • SUI • BNB Base • Ethereum

5. Paiements
Acheter un service en quelques
stablecoins • x402

6. Commerce entre agents
Se trouver, travailler ensemble et se payer
VIRTUAL • FET • OLAS

Le véritable gagnant pourrait donc être… une combinaison de plusieurs projets.

C'est pour cette raison que nous avons commencé notre analyse par une question très concrète : **si j'étais développeur, quelles technologies choisirais-je réellement ?**

Agent n°1 LE TRADER AUTONOME



Surveiller les marchés, limiter le risque et exécuter rapidement les ordres.

STACK PRÉFÉRÉ

LINK → NEAR → SOL

+ 0G si nécessaire

1

LINK = données fiables

Des données de marché fiables pour éviter qu'un agent décide sur de mauvaises informations.

2

NEAR = orchestration multichaîne

Coordonne les actions entre plusieurs blockchains et aide l'agent à choisir où agir.

3

SOL = exécution rapide et liquide

Exécution rapide, forte liquidité et frais très faibles quand chaque seconde compte.

4

0G = compute / inférence privée

À ajouter si l'agent a besoin de compute ou d'inférence privée.

PRIORITÉ

Données fiables + vitesse d'exécution

Alternative : LINK + SUI si le contrôle et les permissions priment sur la vitesse.

À retenir : le meilleur agent n'utilise pas une seule blockchain. Il assemble les briques les plus efficaces pour sa mission.

Agent n°2
LE GESTIONNAIRE DEFI



Comparer les rendements, évaluer les risques et déplacer les fonds vers les meilleures opportunités.

STACK PRÉFÉRÉ

LINK → NEAR → BASE / ETHEREUM

+ SOL selon les opportunités

1

LINK =
prix, données, vérification

Fournit des prix fiables, des données de qualité et des vérifications essentielles.

2

NEAR =
orchestration multichaîne

Permet d'agir facilement sur plusieurs blockchains de manière fluide et sécurisée.

3

BASE / ETHEREUM =
profondeur DeFi

Accès à une liquidité profonde, à une grande diversité de protocoles et à un écosystème DeFi mature.

4

+ SOL =
selon les opportunités

Solana peut être ajoutée lorsqu'une meilleure opportunité apparaît.

★ ★ ★

CE QUI CHANGE PAR RAPPORT AU TRADER

SÉCURITÉ + LIQUIDITÉ + PROFONDEUR DEFI

Ici, quelques millisecondes comptent moins.

À retenir : pour un portefeuille important, la sécurité, la liquidité et la qualité des protocoles comptent plus que quelques millisecondes.

Agent n°3
L'ACHETEUR AUTONOME



Avec son propre budget, il peut acheter seul une API, des données, du compute ou le service d'un autre agent.

STACK PRÉFÉRÉ

BASE / SOL → VIRTUAL → 0G

Option simplicité : BNB Agent Studio

1



BASE / SOL = paiement simple

Pour payer rapidement en stablecoins.

2



VIRTUAL = trouver un service

Pour découvrir un prestataire ou un autre agent.

3



0G = ressources IA

Pour acheter compute, inférence ou stockage.

ALTERNATIVE

4



BNB Agent Studio = simplicité

Un environnement plus intégré, avec moins de briques à assembler.

LE VRAI DÉFI ICI

TROUVER UN SERVICE → LE PAYER → L'UTILISER

Ce n'est plus seulement trader.
Il faut permettre à une machine d'acheter seule ce dont elle a besoin.

À retenir : l'économie des agents commence quand une machine peut découvrir un service, le payer et l'utiliser automatiquement.

Agent n°4
LE PRESTATAIRE AUTONOME



Mission : vendre un service, trouver un client, produire le travail et se faire payer.

Exemple : « Audit rapide d'un smart contract : 3 USDC »

STACK PRÉFÉRÉ

VIRTUAL / OLAS → OG → BASE / SOL

1



VIRTUAL / OLAS
trouver un client

Découverte, mission, validation et réglement entre agents.

2



OG
produire le travail

Compute, inference ou stockage pour exécuter la prestation.

3



BASE / SOL
recevoir le paiement

Règlement rapide en stablecoins lorsque le travail est livré.

EN PLUS | FETCH peut aider à la découverte et à la communication entre agents.





CE QUI CHANGE ICI

L'AGENT NE DÉPENSE PLUS SEULEMENT DE L'ARGENT. IL PEUT EN GAGNER.



ÉCONOMIE ENTRE MACHINES

Trouver un client → travailler → acheter des ressources → livrer → être payé

VIRTUAL

L'ÉCONOMIE ENTRE AGENTS EXISTE DÉJÀ



L'un des projets les plus directement exposés au commerce entre agents IA.



CHIFFRES CLÉS

1 000 VIRTUAL
pour créer certains agents

USDC
principal moyen de règlement des service fees ACP

veVIRTUAL
= verrouillage jusqu'à 2 ans

POINTS FORTS

- Économie agent-to-agent déjà active via l'ACP.
- Beaucoup d'agents créés, de jobs et de paiements.
- Pure play très exposé au narratif Agents IA.

POINTS FAIBLES

- VIRTUAL ne capte qu'une partie de la croissance de l'économie ACP.
- Pas de buyback automatique financé par les revenus.
- Une partie importante de la supply reste dans l'écosystème.

IMPACT TOKEN

Bonne capture via la liquidité des agents, les paiements et veVIRTUAL. Mais la capture reste moins directe qu'un mécanisme de revenus → buyback automatique, même si l'activité de l'ACP peut exploser.

Notre lecture

PROJET / AGENTS ★★★★★

TOKEN / CAPTURE ★★★★☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Valeur captée par VIRTUAL / croissance de l'aGDP.

FET

1,44 MILLION D'AGENTS...

MAIS COMBIEN TRAVAILLENT VRAIMENT ?



Fetch.ai veut fournir aux agents des outils pour se créer, se trouver, communiquer, négocier et effectuer des paiements. Agentverse sert notamment d'annuaire et d'environnement de déploiement.



LE CONTRASTE CLÉ

≈ 1,44 M
agents enregistrés

≈ 368 000
registrations actives

⚠ Registration active ≠ agent économiquement actif

POINTS FORTS

- Agentverse + uAgents + ASI:One : un écosystème cohérent
- Projet historiquement très centré sur les agents autonomes
- Valorisation relativement faible face à l'ampleur du réseau annoncé

POINTS FAIBLES

- Activité économique encore difficile à mesurer
- Revenus et jobs agrégés encore trop opaques
- Tous les agents enregistrés ne génèrent pas de valeur économique

IMPACT TOKEN

FET est moins contournable qu'on le pensait dans son économie native.

Environ 85 % de l'offre est déjà débloquée.

La capture de valeur reste indirecte mais bien réelle via le staking, la gouvernance et les paiements.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS ★★★★★

TOKEN / CAPTURE ★★★☆☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Agents économiquement actifs
+ volume réellement payé en FET

OLAS

UNE EXCELLENTE MÉCANIQUE… ENCORE MINUSCULE



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

Olas permet à un agent de demander à un autre agent d'effectuer une tâche qu'il ne sait pas réaliser lui-même. C'est exactement le type d'infrastructure nécessaire à une future économie de prestations entre machines.

LE CONTRASTE

≈ 14,6 M
transactions A2A
De vrais usages, mais encore faible à l'échelle globale.

≈ 109 k$
turnover cumulé
Une économie réelle, mais encore très petite.

≈ 780 $
de protocol fees
Des revenus déjà générés, mais encore modestes.

POINTS FORTS

- Marketplace spécifiquement conçue pour le travail entre agents.
- Fee Marketplace de 15 % maintenant active.
- Chemin vers buyback / burn défini dans la roadmap.
- Potentiel d'adoption très puissant si les agents se généralisent.

POINTS FAIBLES

- Très peu d'agents prestataires réellement actifs.
- Économie encore minuscule en dollars.
- Activité très concentrée autour de Predict.
- Malgré la fee active, l'impact économique reste pour l'instant minime.

IMPACT TOKEN

Si le commerce A2A prend de l'ampleur, OLAS peut bénéficier d'une boucle vertueuse : activité → fees (15 %) → buyback / burn.

Belle mécanique, mais le volume actuel reste très faible, l'impact sur le token est donc encore limité.

NOTRE LECTURE

TRACTION AUJOURD'HUI	TOKENOMICS SI ADOPTION
★★★★☆	★★★☆☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Potentiel / asymétrie : ★★★★★

Une économie encore très petite aujourd'hui, mais un potentiel très important.

À RETENIR :

OLAS est l'un des dossiers les plus asymétriques : très belle mécanique, très petite économie.

0G

LE FOURNISSEUR DE COMPUTE ET DE MÉMOIRE DES AGENTS



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

Un agent IA ne fait pas que réaliser des transactions. Il doit aussi réfléchir, exécuter des modèles, stocker des données, conserver de la mémoire et parfois traiter des informations confidentielles. 0G veut réunir ces ressources dans une infrastructure décentralisée.

LE CHIFFRE CLÉ

400+
INTÉGRATIONS
Un écosystème en forte expansion.

Dépenses payantes Agents : encore N/D
Traction à suivre dans les prochains mois.

≈ 20,95 M
0G DÉBLOQUÉS PAR MOIS
Après le cliff.
Risque de dilution élevé.

POINTS FORTS

- Compute, inference, stockage et blockchain dans un même stack.
- Les services peuvent être réglés en token 0G.
- Potentiel d'adoption élevé si les agents se généralisent.

POINTS FAIBLES

- Très forte dilution après le déblocage : 20,95 M 0G par mois.
- Dépenses payantes des agents encore non mesurées (N/D).
- Les fournisseurs qui reçoivent des 0G peuvent ensuite les vendre.

IMPACT TOKEN

La capture de valeur est très directe : les services (compute, stockage, data) sont réglés en 0G, même si 0G Pay masque le token à l'utilisateur.

Le véritable enjeu n'est pas la capture, mais la dilution liée à la nouvelle offre.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE	RISQUE OFFRE / DILUTION
★★★★★	★★★★★	★☆☆☆☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Dépenses Agents (Compute + Storage) / nouveaux 0G liquides

À RETENIR : 0G peut devenir une brique clé si les agents achètent massivement du compute. Mais la dilution reste le vrai juge de paix.

TAO

Le marché où les agents pourraient acheter leur intelligence



Bittensor organise des marchés spécialisés appelés subnets : GPU, inférence, modèles, prédictions, données ou recherche.
Un agent pourrait donc acheter sur Bittensor l'intelligence dont il a besoin.



CHIFFRE CLÉ

≈ 5,4 M	47,9 %	73 %
TAO stakés sur Root	de tous les TAO alors émis	du TAO staké

Depuis Root Reborn, les stakers Root conservent leur principal en TAO et obtiennent une exposition à des paniers d'Alpha.

POINTS FORTS

- Grande diversité de services IA via les subnets.
- Mécanisme d'incitation efficace pour attirer des développeurs.
- Root Reborn : les stakers accèdent à des paniers d'Alpha tout en restant en TAO.

POINTS FAIBLES

- ≈ 3 600 nouveaux TAO/jour via les émissions.
- Dépendance encore forte aux émissions.
- Revenus IA encore modestes par rapport à l'inflation.
- Valeur qui peut se déplacer vers les tokens Alpha des subnets.

IMPACT TOKEN

TAO reste la monnaie centrale de l'écosystème.

Depuis Root Reborn, il capte une partie de la valeur des subnets via l'exposition aux Alpha.

Le potentiel est important, mais la dilution reste le principal risque à surveiller.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE
★★★★★	★★★★☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Revenus externes / Émissions

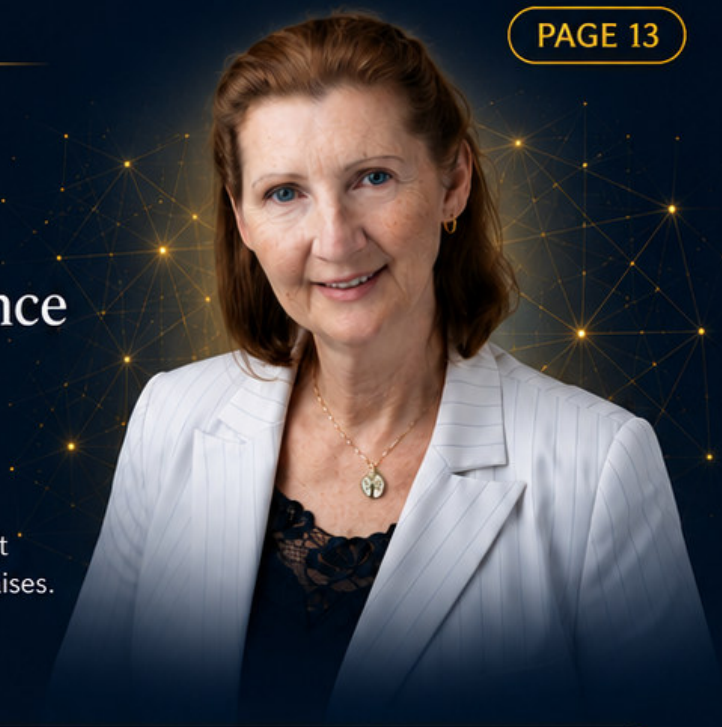
Le vrai tournant : les revenus économiques rattrapent-ils progressivement les récompenses distribuées ?

À RETENIR :

Root Reborn renforce l'attractivité de TAO pour les stakers, mais la dilution reste le vrai juge de paix.

LINK

Les yeux et la couche de confiance des agents IA



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

Un agent autonome peut agir très vite, mais il ne vaut rien si les données sur lesquelles il décide sont mauvaises. Chainlink fournit des données vérifiées, des prix, des communications cross-chain et des outils d'orchestration.

L'IDÉE CLÉ

Un agent peut changer de blockchain.
Il aura toujours besoin de données fiables.

Capture : Payment Abstraction

USDC / autres actifs → conversion → LINK → Reserve

POINTS FORTS

- Une des briques les plus difficiles à remplacer.
- Données + CRE + CCIP dans un même écosystème.
- Payment Abstraction peut transformer des revenus en achats de LINK.

POINTS FAIBLES

- La Reserve reste petite : ≈ 4,5 M LINK fin T2.
- + 1,44 M LINK au T2, mais encore insuffisant.
- ≈ 70 M LINK de releases/an (pression d'offre importante).

IMPACT TOKEN

L'une des plus belles boucles de capture de notre sélection : un service peut être payé en USDC, puis la valeur convertie en LINK et accumulée dans la Reserve. L'agent n'a pas besoin de détenir LINK directement, la conversion peut être automatique.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE
★★★★☆	★★★★★

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

LINK achetés par la Reserve / LINK libérés

Puis en second : revenus Chainlink for Agents.

À RETENIR : LINK combine un moat très fort avec une mécanique de capture réelle, mais la Reserve doit encore prouver qu'elle peut suivre le rythme des releases.

NEAR

L'orchestrateur multichaîne des agents IA



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

Avec Intents, l'utilisateur — ou un agent — n'indique pas chaque transaction. Il exprime simplement le résultat souhaité. Cette logique est très adaptée aux agents qui doivent agir sur plusieurs blockchains sans complexité technique.

L'IDÉE CLÉ

L'agent dit le résultat voulu.
L'infrastructure se charge du reste.

28 Md$+	≈ 4,50 M$	≈ 1,46 M$
volume cumulé Intents	de fees brutes sur 30 j	de revenus nets sur 30 j

⚠ *Les revenus alimentent des buybacks NEAR.*

POINTS FORTS

- Intents + orchestration multichaîne : une logique naturelle pour les agents.
- Inflation maximale ramenée à 2,5 %.
- Expérience utilisateur simplifiée, idéale pour un usage large.

POINTS FAIBLES

- Quelle part de cette économie vient réellement des agents ?
- La part exacte du narratif Agents reste difficile à mesurer.
- La concurrence est forte sur l'infrastructure multichaîne.

IMPACT TOKEN

Les revenus du protocole alimentent des buybacks NEAR. Si les agents utilisent massivement Intents, l'activité peut soutenir la demande et la capture de valeur de l'écosystème. NEAR se classe désormais troisième pour sa maturité économique dans ce secteur.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE
★★★★☆	★★★★★

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

% d'Intents venant des agents

Si cette part grimpe nettement, la thèse NEAR/Agents devient beaucoup plus puissante.

À RETENIR :

NEAR combine une économie réelle (Intents + fees + buybacks) avec une infrastructure bien positionnée pour les agents.

SOL

La vitesse et les microtransactions des agents IA



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

Solana est très intéressante pour les agents qui doivent payer souvent, agir très vite et gérer de nombreuses interactions. Son réseau combine vitesse, frais très faibles, forte liquidité et une expérience fluide.

L'IDÉE CLÉ

Quand les agents doivent payer vite et souvent,
Solana devient très convaincante.

37 M+	20 000+	≈ 70 %
transactions x402	acheteurs / vendeurs	du volume mensuel x402

⚠ *x402 ne prouve pas à lui seul que toute l'activité vient d'agents autonomes.*

POINTS FORTS

- Vitesse et frais très faibles.
- Écosystème stablecoins et liquidité très profonds.
- Très adapté aux paiements fréquents et aux microtransactions.

POINTS FAIBLES

- Quelle part de cette activité vient réellement des agents ?
- Chaque transaction capte peu de valeur unitaire pour SOL.
- Forte concurrence sur l'infrastructure.

IMPACT TOKEN

Solana brûle 50 % de la base fee, mais le péage reste minuscule. Les priority fees vont aux validateurs. L'activité des agents peut soutenir la demande en SOL (via le gas et la liquidité), mais la capture par transaction reste faible.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE
★★★★☆	★★☆☆☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Volume x402 ajusté + fees SOL correspondantes + demande opérationnelle en SOL

À RETENIR :

Solana peut devenir un grand terrain de jeu pour les agents IA, mais la véritable question est : combien de cette activité profitera vraiment à SOL ?

SUI

Une excellente technologie, mais une capture plus floue



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

Sui est très intéressant pour les agents qui doivent gérer des actifs, des permissions et des actions programmées. Son architecture orientée objets, sa rapidité et son expérience fluide en font un terrain technique très convaincant.

L'IDÉE CLÉ

SUI peut gagner technologiquement mais la capture reste à prouver.

≈ 23 800	≈ 227 M	Storage Fund
SUI rachetés depuis 2026 (buybacks quotidiens)	SUI supplémentaires sept. 2026 → sept. 2027	une partie du SUI retirée de la circulation

POINTS FORTS

- Architecture très adaptée aux agents et aux wallets programmables.
- Grande souplesse pour gérer permissions, objets et actions on-chain.
- Technologie rapide, moderne et agréable pour des applications grand public.

POINTS FAIBLES

- ≈ 227 M nouveaux SUI prévus entre sept. 2026 et sept. 2027.
- La part exacte de la demande venant des agents reste difficile à mesurer.
- La capture reste moins directe que chez LINK ou OG.

IMPACT TOKEN

Sui Foundation effectue des buybacks quotidiens financés par le rendement des stablecoins (≈ 23 800 SUI depuis 2026). Les SUI ne sont pas brûlés mais réinvestis.

Le Storage Fund retire aussi du SUI de la circulation. Mais l'émission reste élevée.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE
★★★★☆	★★★☆☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Demande + buybacks / nouveaux SUI liquides

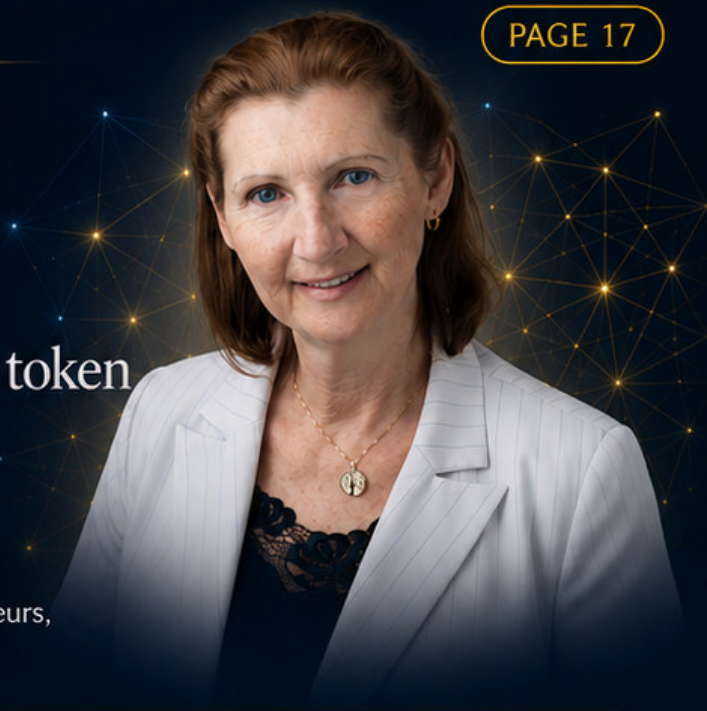
Si la demande (agents + autres) dépasse nettement les nouveaux SUI en circulation, la thèse devient beaucoup plus solide.

À RETENIR :

SUI offre une base technique idéale pour les agents IA.
La vraie question est maintenant : la demande pourrat-elle absorber les nouveaux SUI tout en rendant les buybacks réellement significatifs ?

BNB

Un bon studio pour les agents, mais un moteur secondaire pour le token



Pourquoi les agents pourraient l'utiliser

BNB Chain propose déjà un environnement très accessible pour lancer des agents : Agent Studio, compatibilité EVM, outils familiers pour les développeurs, frais faibles et exécution rapide. Pour construire vite, c'est un terrain très pratique.

L'IDÉE CLÉ

BNB peut progresser dans les agents sans que ce narratif change à lui seul le destin de BNB.

≈ 200 k	≈ 1,616 M BNB	≈ 133,17 M BNB
identités ERC-8004 enregistrées	brûlés (36e burn) (≈ 931,7 M$)	restants en circulation

⚠ *Enregistré ≠ économiquement actif ≠ rentable*

POINTS FORTS

- Agent Studio et outils dev très accessibles.
- Compatibilité EVM et large écosystème.
- Frais faibles et grande rapidité d'exécution.

POINTS FAIBLES

- Les agents enregistrés ne disent pas grand-chose sur l'activité réelle.
- Revenus Agents encore peu visibles.
- Pour BNB, il s'agit surtout d'un narratif secondaire face au reste de l'écosystème.

IMPACT TOKEN

Le 36e burn a détruit ≈ 1,616 M BNB (≈ 931,7 M$), il reste ≈ 133,17 M BNB en circulation.

Ces burn soutiennent la valeur globale de BNB, mais sont largement indépendants du narratif Agents IA dont la capture reste indirecte.

NOTRE LECTURE

PROJET / AGENTS	TOKEN / CAPTURE
★★★☆☆	★★★☆☆

LE CHIFFRE QUI PEUT CHANGER NOTRE AVIS

Fees Agents / fees totales BNB Chain

Si cette part devient significative, la thèse BNB/Agents deviendrait beaucoup plus solide.

À RETENIR :

BNB offre un excellent terrain pour créer des agents, mais le principal moteur du token reste ses tokenomics globales (burns), pas l'activité Agents.

QUI A DÉJÀ DE LA TRACTION ?



Tous les chiffres ne mesurent pas la même chose. Il faut distinguer activité vraiment Agent, activité compatible Agents et simple inscription.

1 VRAIE ÉCONOMIE AGENTS OBSERVABLE

Une activité économique réelle et mesurable générée par des agents.

PROJET	MÉTRIQUE PRINCIPALE OBSERVÉE	LIBELLÉ	INTERPRÉTATION / PRUDENCE
VIRTUAL	aGDP en croissance	revenus Agents	Économie Agent déjà réelle et en forte croissance.
OLAS	≈ 109 k$ cumulés	paiements A2A	Traction Agent réelle, mais encore minuscule.

2 TRACTION MACHINE-NATIVE CONCRÈTE

Une activité directement portée par des agents ou des machines.

PROJET	MÉTRIQUE PRINCIPALE OBSERVÉE	LIBELLÉ	INTERPRÉTATION / PRUDENCE
SOL	37 M+ tx (x402)	paiements agents	Usage Agent déjà très concret et en forte croissance.

3 GRANDE POPULATION ENREGISTRÉE, MAIS ÉCONOMIE À PROUVER

Beaucoup d'agents enregistrés, mais la valeur économique reste limitée pour l'instant.

PROJET	MÉTRIQUE PRINCIPALE OBSERVÉE	LIBELLÉ	INTERPRÉTATION / PRUDENCE
FET	≈ 2,7 M enregistrés	agents enregistrés	Grande Adoption, mais peu de revenus encore visibles.

4 ÉCONOMIE RÉELLE FORTE, MAIS ATTRIBUTION AGENTS INCONNUE

Une activité économique importante, mais la part venant des agents n'est pas mesurable.

PROJET	MÉTRIQUE PRINCIPALE OBSERVÉE	LIBELLÉ	INTERPRÉTATION / PRUDENCE
NEAR	28 Md$+ (Intents)	volume total	Économie solide, mais quelle part vient réellement des agents ?

5 INFRASTRUCTURE CRÉDIBLE, ÉCONOMIE AGENTS ENCORE À MESURER

Des briques essentielles pour les agents, mais des revenus encore précoces.

PROJET	MÉTRIQUE PRINCIPALE OBSERVÉE	LIBELLÉ	INTERPRÉTATION / PRUDENCE
LINK	+1,44 M au T2	Reserve LINK	Très prometteur, mais l'usage Agents reste encore limité.
0G	400+ intégrations	adoption développeurs	Forte traction technique, revenus Agents encore N/D.
TAO	5,4 M stakés (47,9 %)	sécurité / compute	Infrastructure clé, revenus externes encore à prouver.

6 PRÉPARATION / DÉVELOPPEURS FORTS, MAIS DOLLARS AGENTS ENCORE FAIBLES

Des écosystèmes bien positionnés pour les agents, mais une activité économique limitée à ce stade.

PROJET	MÉTRIQUE PRINCIPALE OBSERVÉE	LIBELLÉ	INTERPRÉTATION / PRUDENCE
BNB	≈ 200 k enregistrés	agents enregistrés	Bon terrain pour les agents, revenus encore peu visibles.
SUI	20 000+ (x402)	acheteurs / vendeurs	Très prometteur techniquement, mais dollars Agents encore faibles.

AGENTS ENREGISTRÉS ≠ AGENTS ACTIFS ≠ REVENUS ÉCONOMIQUES

Pour l'investisseur, le dernier chiffre est souvent le plus important.

QUI CAPTURE VRAIMENT LA VALEUR ?



Un bon projet Agents ne suffit pas.
Pour l'investisseur, la vraie question est : comment l'activité économique peut-elle profiter au token ?

LES 4 QUESTIONS À POSER

1. ACHETER

Les agents ou les utilisateurs doivent acheter le token pour utiliser le service ?

2. BLOQUER

Une partie du token doit être immobilisée pour sécuriser, accéder ou opérer ?

3. RACHETER / BRÛLER / RÉSERVER

L'activité génère-t-elle des revenus utilisés pour racheter, brûler ou mettre en réserve ?

4. PEUT-ON CONTOURNER LE TOKEN ?

Le service peut-il être utilisé sans acheter, bloquer ou détenir le token ?

1 CAPTURE PLUS DIRECTE

L'utilisation du token est au cœur de l'activité des agents.

PROJET	NOTE CAPTURE
LINK	★★★★★
0G	★★★★★
NEAR	★★★★★
VIRTUAL	★★★★
TAO	★★★★

2 CAPTURE INTERMÉDIAIRE

Un lien existe, mais il est moins automatique.

PROJET	NOTE CAPTURE
FET	★★★
OLAS	★★★
SUI	★★★

3 CAPTURE PLUS INDIRECTE

Le projet peut aider les agents, mais la capture reste limitée.

PROJET	NOTE CAPTURE
SOL	★★
BNB	★★★

NOTRE LECTURE

Pour évaluer une opportunité Agents, il faut regarder deux choses en même temps :

1. la qualité du projet
2. la force de la capture de valeur pour le token

TOUJOURS METTRE CETTE CAPTURE EN FACE DE LA NOUVELLE OFFRE ET DE LA VALORISATION.

NOTRE CLASSEMENT INVESTISSEMENT FINAL



Pour un investisseur, nous classons ici les projets selon le couple : potentiel Agents IA + capture de valeur + risque / bénéfice.

LE TOP 3 AUJOURD'HUI

1 LINK

Le meilleur couple moat + capture

Infrastructure difficile à remplacer. L'une des boucles de capture de valeur les plus propres.

2 VIRTUAL

La traction Agents la plus visible

Une activité économique réelle déjà mesurable et en forte croissance.

3 NEAR

Économie réelle + revenus + buybacks

Une adoption importante, des revenus concrets et des buybacks qui soutiennent le token.

LA SUITE DU CLASSEMENT

4	TAO	Économie réelle solide, mais encore largement soutenue par les émissions.
5	FET	Projet crédible et très visible, mais trop peu de clarté sur l'activité Agents.
6	OLAS	Très asymétrique : petite base aujourd'hui, mais une mécanique A2A prometteuse.
7	0G	Excellente capture potentielle, mais dilution énorme.
8	SUI	Très belle technologie. Potentiel Agents réel, mais encore peu de chiffres économiques.
9	SOL	Excellent pour exécuter vite. Thèse Agents intéressante, mais peu spécifique au token.
10	BNB	Faibles coûts et vaste écosystème, mais angle Agents peu différenciant.

Traction | Capture | Risque / bénéfice

LE PARI LE PLUS ASYMÉTRIQUE

OLAS

Si l'économie entre agents décolle réellement, OLAS pourrait surprendre fortement.
Mais l'économie reste encore minuscule.

LE PIÈGE À ÉVITER

Un excellent projet n'est pas toujours un excellent token.

Il faut toujours regarder à la fois la qualité du projet et la façon dont l'activité économique profite réellement au token.

LES 10 MÉTRIQUES À SURVEILLER CHAQUE MOIS



Le but : distinguer un simple récit séduisant d'une vraie économie Agents.

1 LINK

Reserve / releases

Mesure la capacité de capture de valeur réelle par la Reserve.

2 VIRTUAL

Valeur captée / aGDP

Montre la part économique réellement capturée par VIRTUAL dans l'activité Agents.

3 NEAR

Revenus nets / émissions + part Agents

Mesure la solidité économique et la contribution réelle des Agents.

4 TAO

Revenus externes / émissions

Indique la capacité des subnets à générer de vrais revenus hors émissions.

5 FET

Agents économiquement actifs + volume payé en FET

Mesure l'adoption réelle et l'usage du token.

6 OLAS

Turnover A2A + $/job + fees

Mesure l'activité économique réelle du protocole.

7 0G

Dépenses Compute / Storage / nouveaux 0G

Indique si la demande absorbe réellement la nouvelle offre.

8 SUI

Demande + buybacks / nouveaux SUI liquides

Mesure la pression d'absorption face à la nouvelle offre.

9 SOL

Volume x402 ajusté + fees SOL

Évalue l'activité machine-native et la demande réelle de SOL.

10 BNB

Fees Agents / fees totales

Montre la part réelle des agents dans l'économie BNB Chain.

LE BON SIGNAL

Quand 3 courbes montent ensemble :

activité Agents ↑ | revenus ↑ | capture token ↑

LE PIÈGE

Une hausse d'usage sans hausse de capture peut faire monter le projet… sans faire monter durablement le token.

QUI EST CHANTAL LÄNG ?



Experte crypto depuis **2017**, Chantal Läng accompagne les investisseurs dans la compréhension du marché crypto et la recherche d'opportunités plus claires.

Après plus de **20 ans dans l'informatique**, elle s'est spécialisée dans la blockchain en **2017**.

Elle est **Certifiée Bitcoin Professional**, formatrice de **plus de 1 000 investisseurs** et créatrice d'un logiciel de scoring analysant chaque *jour plusieurs milliers* de projets crypto.

Son objectif : **rendre la crypto simple, concrète et compréhensible,** pour permettre à chacun de prendre ses décisions sur la base de faits.

POUR REJOINDRE MON GROUPE PRIVÉ,

PRENEZ RENDEZ-VOUS ICI :

https://bit.ly/rdvdinformation

Accompagnement • Analyse • Groupe privé

> *« En crypto, le plus difficile n'est pas d'acheter. C'est de savoir quoi acheter et quand vendre. »*
>
> — Chantal Läng —