



AXONE-CAPITAL



LIGHTER

ANALYSE CRYPTO



CONTEXTE : L'ASYMÉTRIE

Pourquoi certains actifs montent quand tout le reste baisse.

Octobre 2026 : le marché est en plein **risk-off**. La guerre entre les États-Unis et l'Iran entre dans son huitième mois, le Brent est remonté au-dessus de 100 \$, les taux américains touchent des plus hauts de 24 ans et le Bitcoin est retombé vers 81 000 \$. Résultat : les actifs risqués sont sous pression. Et pourtant, certains continuent de performer.

Parce que le marché n'est pas uniforme. Il est traversé par des forces diamétralement opposées.

FORCES EXOGÈNES

La macro, le risk-off, la peur.

Guerre, énergie, taux, dollar : elles touchent tous les actifs en même temps.

→ **Pression baissière**

FORCES ENDOGÈNES

Les dynamiques propres à un actif.

Volume, revenus, rachats, adoption, nouveaux produits : elles ne concernent que lui.

→ **Pression haussière**

C'est là qu'apparaît une notion clé : l'**asymétrie**. Certains actifs ne réagissent pas au contexte global, parce qu'ils sont portés par des facteurs plus forts, plus spécifiques, plus localisés. Quand un driver endogène puissant prend le dessus, il crée un repricing indépendant du reste du marché.

En crypto, HYPE peut monter malgré la baisse du Bitcoin : volume, activité interne, demande. Sur les actions, Take-Two Interactive peut surperformer un Nasdaq Composite qui corrige, porté par l'attente autour de GTA VI.

Et pour Lighter ? Lighter montre les deux faces de l'asymétrie. En juillet et août 2026, son intégration dans Robinhood Wallet et ses rachats de jetons l'ont fait monter bien plus vite que le marché. Mais le 30 septembre, quand Robinhood a choisi un autre partenaire pour les États-Unis, ce même driver endogène l'a fait chuter de 17 % en une journée. Un actif porté par une seule histoire est exposé dans les deux sens.

Le marché ne bouge pas de manière homogène. Un actif peut suivre le marché, ou évoluer à l'inverse si une information interne le justifie. Comprendre ça, c'est arrêter de subir le marché et commencer à identifier où se trouvent les vraies opportunités.



FINANCE

LIGHTER

LIT · Bourse de dérivés sur Ethereum · jeton lancé en déc. 2025

CE QUE FAIT LE PROJET

Lighter est une bourse de contrats perpétuels construite sur sa propre couche 2 d'Ethereum, un « zk-rollup ». Chaque ordre et chaque liquidation sont prouvés mathématiquement et vérifiables, et le trading est gratuit pour les particuliers.

Le protocole a traité plus de 1 800 Md\$ de volume cumulé, avec environ 60 Md\$ sur les 30 derniers jours et 800 M\$ de positions ouvertes. Ses revenus servent à racheter puis brûler du LIT : 15,5 M de jetons ont déjà été détruits. Depuis juillet 2026, Lighter est le moteur des contrats perpétuels dans Robinhood Wallet.

QUI LUI FAIT CONFIANCE

Les acteurs ci-dessous ont investi dans Lighter ou s'appuient sur sa technologie.

Founders Fund

Le fonds de Peter Thiel a co-mené la levée de 68 M\$ (novembre 2025, valorisation 1,5 Md\$).

Ribbit Capital

Fonds spécialiste de la fintech, co-leader de la même levée.

Robinhood

Investisseur, et Lighter alimente les contrats perpétuels de Robinhood Wallet depuis juillet 2026.

Haun Ventures

Fonds crypto de Katie Haun, présent dès la levée de 21 M\$ en 2024.

Craft Ventures

Fonds de la Silicon Valley, co-leader de la levée de 2024 avec Haun Ventures.

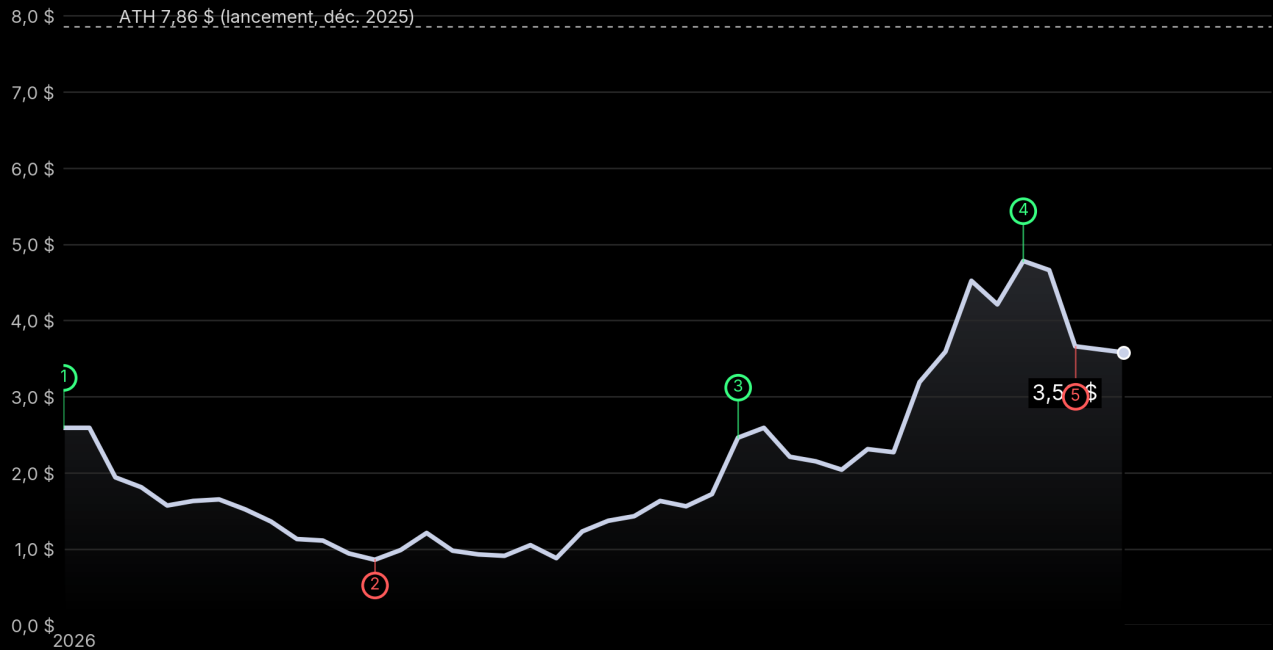
Coinbase

Cotation du jeton LIT sur la plateforme.



ÉVOLUTION DU PRIX

Clôtures hebdomadaires en dollars, du lancement au 11 octobre 2026.



PRIX ACTUEL

3,58 \$

11 oct. 2026

ATH

7,86 \$

30 déc. 2025

DEPUIS LE PLUS BAS

+359 %

0,78 \$ le 31 mars 2026

CAPITALISATION

≈ 900 M\$

250 M LIT sur 1 Md

Le LIT a connu un lancement classique d'airdrop : un pic à 7,86 \$ dans les premières heures, puis une chute de 90 % jusqu'à fin mars 2026. Le retournement est venu de facteurs propres au projet : rachats de jetons, puis intégration dans Robinhood Wallet. De 0,78 \$, le prix a été multiplié par sept jusqu'au record hors lancement de 5,54 \$ en septembre.

Graphique réalisé par Axone-Capital à partir des clôtures hebdomadaires (Coinranking, CoinGecko, CoinMarketCap) ; les pics intra-semaine n'apparaissent pas.



CE QUI A FAIT BOUGER LE PRIX

Chaque numéro correspond à un repère du graphique. Endogène : propre à l'actif. Exogène : venu du marché global.

- 1

30 décembre 2025 **ENDOGENE** **ATH à 7,86 \$ dès le lancement**

Distribution de 25 % de l'offre aux utilisateurs des saisons de points de 2025. Les premiers échanges, très peu liquides, propulsent le prix avant la prise de bénéfices.
- 2

Janv. à mars 2026 **MIXTE** **2,59 \$ → 0,78 \$ (-70 %)**

Fin des programmes de points : le volume mensuel chute de 83 % depuis son pic. Ventes des bénéficiaires de l'airdrop, dans un marché en risk-off avec le début de la guerre en Iran.
- 3

1er juillet 2026 **ENDOGENE** **+20 % en une journée**

Lancement de Robinhood Chain : Lighter devient le moteur des contrats perpétuels dans Robinhood Wallet. Le même jour, le protocole annonce brûler définitivement les 15,5 M de LIT rachetés (6,3 % de l'offre en circulation).
- 4

Août et sept. 2026 **MIXTE** **2,27 \$ → 5,54 \$**

Rachats quotidiens financés par les revenus, Robinhood représente environ 17 % du volume quotidien, et le rallye crypto d'août fait exploser les volumes. Record hors lancement le 24 septembre.
- 5

30 septembre 2026 **ENDOGENE** **-17 % en une journée**

Robinhood choisit Bitstamp, une plateforme centralisée, pour ses contrats perpétuels aux États-Unis. Le driver endogène joue cette fois à la baisse.



NOTRE LECTURE

POINTS FORTS

- Distribution unique : accès direct aux clients de Robinhood Wallet.
- Rachats et brûlages financés par les revenus de la plateforme.
- Investisseurs de premier plan : Founders Fund, Ribbit, Robinhood.
- Technologie vérifiable sur Ethereum, à coût nul pour les particuliers.

POINTS DE VIGILANCE

- Seulement 25 % de l'offre en circulation : déblocages à partir de décembre 2026.
- Dépendance à Robinhood, qui a choisi Bitstamp pour les États-Unis.
- Volume encore loin derrière Hyperliquid.
- Une partie du volume passé était liée aux programmes de points.

NIVEAUX À SURVEILLER

2,30 \$

Base de l'été 2026

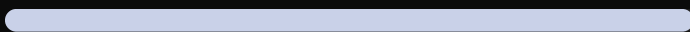
4,50 \$

Haut de la zone de septembre

5,54 \$

Record hors lancement

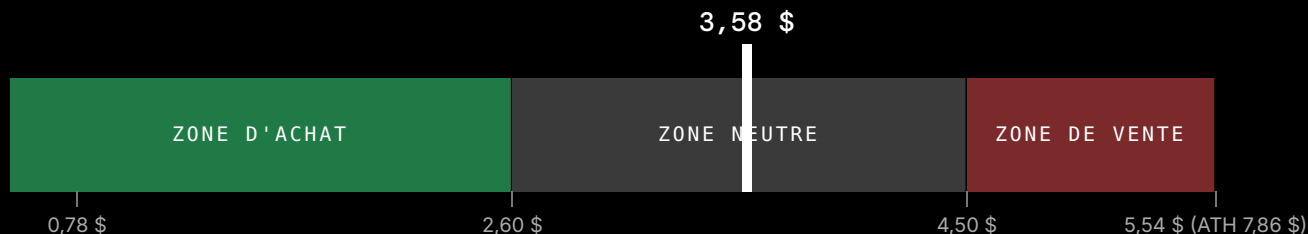
INDICE DE CONFIANCE

55 %

Un vrai driver endogène, mais concentré sur un partenaire et menacé par les déblocages à venir.

ACHETER BAS, VENDRE HAUT

Où se situe le prix de Lighter selon cette règle.



DÉCOTE SUR LE RECORD

-54 %

3,58 \$ vs 7,86 \$

POSITION DEPUIS LE LANCEMENT

69 %

fourchette 0,86 \$ à 4,78 \$

DEPUIS LE PLUS BAS

+359 %

0,78 \$ le 31 mars 2026

VERDICT

MILIEU DE FOURCHETTE

Le LIT est au milieu de sa fourchette : déjà multiplié par plus de quatre depuis son plus bas, mais 35 % sous son record de septembre. Le record de lancement à 7,86 \$ n'est pas une référence fiable : il s'est formé dans des échanges très peu liquides.

Acheter bas : la zone de 2,00 à 2,60 \$, base de l'été 2026 avant la cassure d'août. **Vendre haut** : de 4,50 à 5,54 \$, où le prix a buté en septembre.

Point clé pour la règle : les débloquages de décembre 2026 ajouteront de l'offre. Un repli vers la zone d'achat après ces débloquages serait plus cohérent qu'une entrée à 3,58 \$.

Grille pédagogique fondée sur les clôtures mensuelles et les niveaux historiques au 5 octobre 2026. Elle ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente.

AXONE - CAPITAL

Axone-Capital est une plateforme de recherche et d'éducation sur les marchés financiers : briefings de marché quotidiens, analyses techniques et fondamentales, formations au trading.

Notre méthode : observer le marché, construire un plan, puis l'exécuter avec discipline.

AVERTISSEMENT

Ce document est publié à titre informatif et pédagogique. Il ne constitue ni un conseil en investissement, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque actif.

Les crypto-actifs sont des actifs très volatils : vous pouvez perdre tout ou partie du capital investi. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Faites vos propres recherches et, si nécessaire, consultez un conseiller habilité avant toute décision.

Données de marché au 5 octobre 2026. Sources : CoinGecko, CoinLore, Digrin, Coinranking, Nansen, CoinDesk.