

# FINANZA DECENTRALIZZATA 2025

ANALISI TECNICA E STRATEGICA PER INVESTITORI ISTITUZIONALI

---

Architetture Blockchain, Real World Asset Tokenization,  
Stablecoin Istituzionali e Infrastrutture di Scaling

TVL Globale: \$124+ Miliardi | RWA Tokenizzati: \$35+ Miliardi | Stablecoin: \$300+ Miliardi

Autore

**Dr. Giuseppe Falsone**

*Esperto in Blockchain Technology e Finanza Decentralizzata*

In collaborazione con

**DigitalValut Research Team**

Gennaio 2026 | Edizione Istituzionale

## EXECUTIVE SUMMARY

Il presente documento fornisce un'analisi tecnica avanzata dell'ecosistema DeFi nel 2025, destinata a decision maker istituzionali, gestori di patrimoni e professionisti della finanza che necessitano di comprendere le dinamiche tecniche e strategiche per l'allocazione di capitali in asset digitali.

L'ecosistema della finanza decentralizzata ha raggiunto una maturità senza precedenti nel 2025, con il Total Value Locked (TVL) che supera i \$124 miliardi e il mercato degli asset tokenizzati (RWA) che ha oltrepassato i \$35 miliardi. La capitalizzazione delle stablecoin ha superato i \$300 miliardi, con volumi di transazione annuali che hanno superato quelli combinati di Visa e Mastercard.

METRICA	VALORE 2025	CRESCITA YoY
<b>Total Value Locked (TVL)</b>	<b>\$124+ Miliardi</b>	+45%
<b>RWA Tokenizzati</b>	<b>\$35+ Miliardi</b>	+135%
<b>Stablecoin Market Cap</b>	<b>\$300+ Miliardi</b>	+14% Q3
<b>Layer 2 TVL</b>	<b>\$37+ Miliardi</b>	+232%
<b>DeFi Lending Attivo</b>	<b>\$51.2 Miliardi</b>	+38%
<b>Utenti DeFi Globali</b>	<b>53.56 Milioni</b>	+28%

Il 2025 segna un punto di svolta per l'adozione istituzionale: BlackRock ha lanciato il fondo BUIDL raggiungendo \$2.9 miliardi di AUM, JPMorgan ha processato oltre \$300 miliardi attraverso reti di collaterale tokenizzato, e il framework regolamentare MiCA nell'UE insieme al GENIUS Act negli USA hanno creato le condizioni per l'ingresso su larga scala del capitale istituzionale.

# 1. PANORAMICA DEL MERCATO DEFI 2025

## 1.1 Dimensioni e Crescita del Mercato

Il mercato DeFi globale nel 2025 presenta una configurazione radicalmente diversa rispetto agli anni precedenti. Il TVL complessivo ha raggiunto \$124 miliardi, con una crescita del 232% nelle soluzioni Layer-2, che ora detengono oltre \$37 miliardi. La composizione del mercato riflette una maturazione significativa: Ethereum mantiene il dominio con il 63% dei protocolli e oltre \$78 miliardi in TVL, seguito da Arbitrum con \$10.4 miliardi (8.4% della liquidità DeFi totale).

Il mercato dei prestiti DeFi ha raggiunto \$51.2 miliardi in prestiti attivi. Aave mantiene la leadership con \$14.6 miliardi in pool di liquidità attivi, seguita da MakerDAO (28% quota di mercato), Compound (24%) e protocolli emergenti. Il capitale istituzionale rappresenta ora l'11.5% del TVL totale DeFi, un incremento significativo rispetto al 3% del 2023.

BLOCKCHAIN	TVL	PROTOCOLLI	QUOTA
Ethereum	\$78.1 Mld	63%+	<b>63%</b>
Arbitrum	\$10.4 Mld	350+	<b>8.4%</b>
BNB Chain	\$7.9 Mld	310+	<b>12%</b>
Polygon	\$6.1 Mld	280+	<b>5%</b>
Optimism	\$5.6 Mld	75+	<b>4.5%</b>
Avalanche	\$3.7 Mld	180+	<b>3%</b>
Base	\$2.2 Mld	150+	<b>1.8%</b>

## 1.2 Distribuzione Geografica e Adozione

Il Nord America guida il mercato globale con il 37% della quota, trainato dalla forte adozione istituzionale e dai hub di innovazione. L'Europa detiene il 29%, sostenuta dallo sviluppo regolamentare MiCA e dalla presenza di community blockchain attive. L'Asia Pacifico cattura il 23%, con Singapore, Giappone e Corea del Sud come principali driver. L'America Latina rappresenta l'8%, dove il DeFi viene sempre più percepito come soluzione all'esclusione finanziaria e all'instabilità valutaria.

L'analisi dei flussi di stablecoin rivela che l'adozione non è correlata alla ricchezza nazionale. In paesi con instabilità come Nigeria e Ucraina, le stablecoin servono primariamente come strumenti di rimessa e riserva di valore sicura. Nelle economie avanzate, vengono utilizzate come strumenti finanziari per accesso efficiente a mercati crypto, pool di liquidità e prodotti a rendimento.

## 2. TOKENIZZAZIONE REAL WORLD ASSETS (RWA)

### 2.1 Il Mercato RWA nel 2025: \$35 Miliardi e Oltre

La tokenizzazione di asset del mondo reale rappresenta il segmento in più rapida crescita dell'ecosistema blockchain. Il mercato ha raggiunto \$35 miliardi nel Q4 2025, con una crescita del 135% anno su anno. Il private credit tokenizzato domina con circa \$17 miliardi, seguito dai Treasury USA tokenizzati con \$7.3 miliardi (crescita del 539% in 15 mesi), commodities e fondi alternativi istituzionali con circa \$2 miliardi ciascuno.

Le proiezioni di mercato indicano una traiettoria tra \$4 trilioni e \$30 trilioni entro il 2030, con la velocità di adozione dipendente dagli sviluppi regolamentari, dai miglioramenti dell'infrastruttura tecnologica e dalle strategie di allocazione del capitale istituzionale. Deloitte prevede \$4 trilioni solo nel settore immobiliare tokenizzato entro il 2035.

### 2.2 Leader Istituzionali e Casi d'Uso

BlackRock ha lanciato BUIDL (USD Institutional Digital Liquidity Fund) su Ethereum, raggiungendo \$2.9 miliardi di AUM. Il fondo tokenizza esposizione a Treasury USA a breve termine, repurchase agreements e cash equivalents, offrendo trasferibilità 24/7 e integrazione con protocolli DeFi per uso come collaterale. BUIDL è stato espanso su multiple blockchain tra cui Polygon, Arbitrum, Avalanche, Optimism e Solana.

Franklin Templeton ha integrato il suo money market fund sulla blockchain. Goldman Sachs e BNY Mellon hanno emesso token rappresentanti quote di MMF istituzionali. DBS Bank permette ai clienti istituzionali di utilizzare l'MMF tokenizzato di Franklin Templeton come collaterale per prestiti. JPMorgan ha processato oltre \$300 miliardi attraverso sistemi tokenizzati, validando la capacità della blockchain per volumi istituzionali.

ASSET CLASS	VALORE	LEADER
Private Credit	~\$17 Mld	<i>Apollo, Maple Finance</i>
US Treasuries	~\$7.3 Mld	<i>BlackRock BUIDL, Ondo</i>
Commodities/Gold	~\$2 Mld	<i>Tether Gold, Paxos</i>
Fondi Alternativi	~\$2 Mld	<i>Franklin Templeton, Goldman</i>
Real Estate	~\$1 Mld	<i>Mavryk, RealT</i>

### 2.3 Infrastruttura e Piattaforme di Tokenizzazione

Securitize è emersa come piattaforma dominante di tokenizzazione, controllando il 20% del mercato RWA e alimentando il fondo treasury di BlackRock. L'annuncio dell'IPO tramite fusione SPAC con valutazione di \$1.25 miliardi dimostra la maturazione del mercato. Provenance Blockchain guida per valore totale bloccato con \$12.5 miliardi, seguita da MakerDAO RWA vaults con \$1.8 miliardi.

Chainlink detiene il 67% della quota di mercato Oracle, gestendo l'infrastruttura critica per RWA. Il sistema Proof-of-Reserve è adottato da numerosi progetti di tokenizzazione per garantire backing

completo e verifica trasparente del collaterale. Fireblocks offre infrastruttura di sicurezza wallet institutional-grade, con oltre 1,800 istituzioni finanziarie che utilizzano i suoi servizi.

### 3. STABLECOIN: INFRASTRUTTURA DI SETTLEMENT GLOBALE

#### 3.1 Mercato delle Stablecoin: \$300+ Miliardi

Il mercato delle stablecoin ha superato i \$300 miliardi di capitalizzazione nel Q4 2025, con volumi di trading USDT e USDC che hanno raggiunto \$18.7 trilioni nel 2025. Il volume del Q3 2025 ha toccato \$9.6 trilioni, in aumento del 40% rispetto al Q2. Le stablecoin denominate in USD dominano con il 98% della quota di mercato.

USDT (Tether) mantiene la leadership con capitalizzazione di \$186.6 miliardi e circa il 60% della quota di mercato globale. Tether detiene oltre \$120 miliardi in Treasury USA e repurchase agreements, classificandosi tra i maggiori detentori non-sovrani di titoli di stato americani. Nel 2024, Tether ha realizzato un utile netto di \$13 miliardi.

USDC (Circle) ha raggiunto \$75 miliardi di capitalizzazione con crescita del 73% nel 2025, superando la crescita del 36% di USDT. USDC beneficia dell'allineamento regolamentare, con audit mensili da parte terza e riserve in Treasury USA. L'IPO di Circle sulla NYSE ha ulteriormente consolidato la fiducia istituzionale.

STABLECOIN	MARKET CAP	QUOTA	CARATTERISTICHE
<b>USDT</b>	\$186.6 Mld	~60%	<i>Liquidità massima, offshore</i>
<b>USDC</b>	\$75.1 Mld	~24%	<i>Compliance, audit mensili</i>
<b>USDe</b>	\$5.65 Mld	~2.25%	<i>Sintetico, yield-bearing</i>
<b>DAI</b>	\$4 Mld	~1.5%	<i>Decentralizzato, MakerDAO</i>
<b>RLUSD</b>	\$413 Mln	<1%	<i>Ripple, dual-chain</i>

#### 3.2 Stablecoin a Rendimento e Innovazioni

Le stablecoin yield-bearing sono cresciute rapidamente, passando da \$9.5 miliardi all'inizio del 2025 a oltre \$20 miliardi. Strumenti come sUSDe, BUIDL e sUSDS hanno attratto la maggior parte degli afflussi. I rendimenti variano dal 2% al 10%, con media intorno al 5%, leggermente superiori ai tassi money-market tradizionali. Questi strumenti sfumano il confine tra cash, depositi, strategie di rendimento DeFi e treasury tokenizzati.

Ethena Labs ha lanciato USDe, una stablecoin sintetica con capitalizzazione di \$5.65 miliardi (2.25% del mercato), backed da combinazione di derivati on-chain e real-world assets. Ripple ha lanciato RLUSD, superando \$413 milioni di market cap con approvazioni regolatorie da NYDFS e DFSA di Dubai, operando su XRP Ledger ed Ethereum.

#### 3.3 Framework Regolamentare Globale

Il GENIUS Act negli USA ha stabilito un sistema regolamentare duale federale-statale, richiedendo riserve 1:1, audit regolari e regole chiare per la protezione degli utenti. La legge chiarisce che gli stablecoin non devono essere trattati come securities e incoraggia l'interoperabilità tra diversi stablecoin.

Il regolamento MiCA nell'UE, pienamente implementato nel 2025, ha posizionato la tokenizzazione come pilastro strategico per la competitività dei mercati dei capitali europei, con cap sulle transazioni

giornaliero di stablecoin non-euro a €200 milioni. Hong Kong ha approvato lo Stablecoin Ordinance il 21 maggio 2025, il primo framework regolamentare mondiale per stablecoin fiat-backed, entrato in vigore il 1° agosto.

## 4. LAYER 2 E TECNOLOGIE ZERO-KNOWLEDGE

### 4.1 Ecosistema zkEVM e ZK-Rollups

Le tecnologie zero-knowledge rappresentano l'evoluzione più significativa per scalabilità e privacy blockchain. Nel 2025, zkSync Era ha processato oltre 276% in più di transazioni giornaliere quarter-on-quarter, con supporto nativo per account abstraction a livello di protocollo. Scroll domina lo spazio zkEVM con \$748 milioni di TVL, posizionandosi come il terzo Layer 2 Ethereum e il più grande zkEVM per quota di mercato.

Polygon zkEVM ha superato \$312 milioni di TVL nel Q1 2025, in crescita del 240% anno su anno, con Aave e Balancer operativi sul rollup. L'investimento di Polygon di oltre \$1 miliardo in tecnologia ZK sottolinea l'importanza strategica di queste soluzioni. Il Polygon CDK permette agli sviluppatori di lanciare chain ZK-powered proprie, mentre l'AggLayer unifica liquidità e finalità attraverso la rete.

SOLUZIONE	TVL	TECNOLOGIA	EVM TIPO	FINALITY
Scroll	\$748M	zk-SNARKs	Tipo 1-2	Immediata
zkSync Era	\$450M+	zk-SNARKs	Tipo 4	Immediata
Polygon zkEVM	\$312M	SNARKs+STARKs	Tipo 3	Immediata
Linea	\$280M+	zk-SNARKs	Tipo 2-3	Immediata
StarkNet	\$200M+	zk-STARKs	Custom (Cairo)	Immediata

### 4.2 zkVM e Evoluzione Tecnologica

Le zkVM rappresentano l'evoluzione oltre le zkEVM tradizionali, costruite da zero con primitive ZK-friendly come funzioni hash Poseidon e curve ellittiche Pasta o BN254. StarkNet utilizza zk-STARKs e il linguaggio Cairo ottimizzato per generazione di prove, permettendo computazioni complesse off-chain con verifica on-chain.

StarkWare ha rilasciato S-two, un prover open-source sufficientemente veloce da girare localmente su laptop e dispositivi mobile. Questa innovazione permette ai wallet developer di incorporare anonimo account real-time senza instradare dati verso server centralizzati. Linea, incubata da Disney, pianifica un L2 dove gli sviluppatori possono mixare blocchi optimistic con zk rollups on demand.

### 4.3 Analisi Comparativa Layer 2

Gli Optimistic Rollups (Arbitrum, Optimism) raggiungono 2,000-4,000 TPS con finality di 7 giorni e compatibilità EVM completa. I costi per transazione variano da \$0.01-0.10. I zk-Rollups raggiungono 10,000-20,000 TPS con finality immediata, ma con compatibilità EVM limitata e costi di \$0.05-0.50 per il overhead computazionale di generazione prove.

Base (Layer 2 di Coinbase) ha raggiunto \$2.2 miliardi di TVL, emergendo come hub per attività DeFi istituzionale. La sfida critica rimane la centralizzazione dei sequencer: tra novembre 2024 e febbraio 2025, Base ha aggiunto 11M gas/s di throughput, quasi interamente consumato da spam bot (equivalente a tre Ethereum mainnet di capacità).

## 5. MAXIMAL EXTRACTABLE VALUE (MEV) E PROTEZIONI

### 5.1 Dinamiche MEV nel 2025

Il MEV rappresenta una sfida sistematica per l'ecosistema DeFi. Nel 2025, i sandwich attack hanno costituito \$289.76 milioni, pari al 51.56% del volume totale MEV di \$561.92 milioni. Secondo i dati Flashbots, il revenue MEV sulla mainnet Ethereum ha raggiunto una media superiore a \$500,000/giorno nel 2023, stabilizzandosi a circa \$300,000/giorno nel 2024-2025.

L'analisi sui top OP-Stack rollups rivela che gli spam bot consumano oltre il 50% del gas pagando meno del 10% delle fee. Su Solana, i MEV bot consumano il 40% dello blockspace. Due searcher sono responsabili di oltre l'80% dello spam su Base. Questa concentrazione crea esternalità negative significative per gli utenti ordinari.

### 5.2 BuilderNet e Soluzioni di Protezione

Flashbots ha rilasciato BuilderNet v1.2 a febbraio 2025, upgrade significativo che semplifica l'onboarding degli operatori e migliora sicurezza e performance dell'infrastruttura. BuilderNet è progettato per neutralizzare accordi esclusivi di orderflow, distribuire MEV e migliorare la resistenza alla censura permettendo a multiple parti di collaborare nella costruzione dei blocchi.

A dicembre 2024, Flashbots ha migrato tutti i builder, orderflow e refund su BuilderNet, cessando di operare qualsiasi block builder centralizzato su Ethereum. MEV-Share, introdotto nel 2023, permette agli utenti di ricevere refund per il MEV che generano condividendo selettivamente dati sulle loro transazioni. Flashbots Protect offre un RPC sicuro per proteggere le transazioni da frontrunning.

### 5.3 SUAVE e Sviluppi Futuri

SUAVE (Single Unifying Auction for Value Expression) rappresenta l'architettura modulare e decentralizzata progettata per gestire tutte le forme di ordinamento transazioni. SUAVE sta rapidamente diventando la spina dorsale per MEV etico in ecosistemi multi-chain, offrendo orderflow programmabile e competizione aperta per l'inclusione delle transazioni.

Le soluzioni future includono threshold encryption, dove le transazioni vengono crittografate e possono essere decriptate solo dopo l'inclusione in un blocco. Rollup-Boost di Flashbots offre una piattaforma di block-building verificabile per rollups con componenti modulari. I TEE (Trusted Execution Environments) permettono ai searcher di backrunnare transazioni private senza poter effettuare sandwich o esportare dati.

## 6. PROTOCOLLI DEFI E INNOVAZIONI 2025

### 6.1 Lending e Restaking

I servizi di restaking sono emersi come trend maggiore, con EigenLayer che ha attratto oltre \$6.3 miliardi in depositi. Aave mantiene la posizione di piattaforma di lending DeFi più grande con oltre \$14.6 miliardi in pool di liquidità attivi. La struttura utenti di Aave comprende retail (35%), istituzionali (25%) e altri protocolli DeFi (40%), con la partecipazione istituzionale tramite piattaforme permissioned come Aave Arc.

Compound e Aave detengono rispettivamente il 24% e 21% del mercato lending, con i flash loan multi-chain di Aave che ne aumentano l'attrattività. Le stablecoin USDC e DAI costituiscono il 62% di tutto il collaterale nelle piattaforme di lending DeFi. Stargate e altri lender cross-chain detengono \$2.4 miliardi combinati di TVL, abilitando interoperabilità seamless Ethereum-BSC-Solana.

### 6.2 AMM e DEX Evoluzione

Uniswap V4 sta esplorando hooks personalizzabili che permettono strategie avanzate di fee management, inclusi meccanismi di protezione dall'impermanent loss integrati a livello di protocollo. Curve Finance mantiene la leadership per trading di asset correlati con la formula StableSwap, mentre il modello veToken (vote-escrowed token) ha ispirato numerose implementazioni che legano potere di voto e rewards alla durata del lock-up.

L'integrazione di protocolli AI-powered con DeFi ha visto progetti come Gauntlet AI e FetchFi superare \$850 milioni in utilizzo combinato. DePIN (Decentralized Physical Infrastructure) tokens legati a DeFi hanno raggiunto \$1.1 miliardi nei pool di liquidità. Le transazioni gasless tramite ERC-4337 e account abstraction sono diventate ampiamente adottate, specialmente tra utenti mobile.

### 6.3 Governance e DAO

Le DAO detengono la maggior parte del capitale treasury osservabile on-chain, con molte grandi treasury che rimangono fortemente esposte ai propri token nativi. Un sottoinsieme più piccolo detiene buffer significativi in stablecoin e riserve diversificate, abilitando operazioni più stabili e postura istituzionale più credibile. Il Governor pattern di OpenZeppelin fornisce un framework modulare per l'implementazione della governance DAO.

Le tokenomics hanno fatto un passo avanti significativo. Più protocolli hanno adottato value capture esplicito attraverso revenue sharing, burn, buyback o distribuzione legata allo staking. Il mercato premia sempre più i design che accoppiano payout con emissione disciplinata, distinguendo modelli sostenibili da strutture più vecchie dove i token rappresentavano principalmente narrative di governance.

## 7. ADOZIONE ISTITUZIONALE E PROSPETTIVE

### 7.1 Il Gap tra Infrastruttura e Allocazione

Il 2025 espone la realtà dietro la narrativa del DeFi istituzionale. Per anni, il commento dell'industria ha suggerito che la barriera primaria all'adozione istituzionale fosse la mancanza di infrastruttura adeguata. Questo non è più accurato. I protocolli funzionano, e funzionano bene. Esistono pool di lending permissioned, framework KYC, tokenizzazione di asset reali e integrazioni blockchain con custodian e banche consolidate.

Tuttavia, nessun grande decision maker istituzionale allocherà in crypto finché i rischi legali e regolamentari non saranno, ai loro occhi, completamente risolti. La maggior parte dell'attività si concentra ancora sugli ETF crypto (principalmente Bitcoin). La partecipazione diretta in crypto rimane limitata a una manciata di società pubbliche che aggiungono Bitcoin ai loro bilanci.

### 7.2 ETF e Prodotti Regolamentati

Gli afflussi ETF Bitcoin hanno raggiunto \$6.96 miliardi nel 2025, con BlackRock IBIT che si avvicina a \$100 miliardi di AUM e profitti di \$244.5 milioni. Il framework SEC di settembre 2025 ha ridotto i tempi di approvazione ETF crypto dal precedente processo di revisione manuale di 270 giorni a un massimo standardizzato di 75 giorni. Sono state approvate esposizioni ETF multi-asset crypto inclusi Solana e XRP.

Il lancio di ETF DeFi in Svizzera e Singapore ha attratto oltre \$540 milioni nel solo Q1 2025. L'allocazione media a DeFi tra le società blockchain quotate in borsa è dell'11.3%. Gli ordini esecutivi USA hanno stabilito una Strategic Bitcoin Reserve, proibito lo sviluppo di CBDC e posizionato gli Stati Uniti come "capitale crypto".

### 7.3 Yield su Bitcoin e Nuove Opportunità

Il rendimento sui holdings Bitcoin rappresenta un'opportunità interessante per le istituzioni. Prodotti di Coinbase, Maple Finance e altre piattaforme offrono ora ai grandi holder l'opportunità di guadagnare yield sulle loro posizioni. Possono guadagnare interessi prestando Bitcoin o usandolo come collaterale per prestiti on-chain, purché queste attività siano supportate da custodian regolamentati e controlli di rischio chiari.

La maggior parte degli investitori istituzionali sta ancora acquisendo familiarità con crypto come classe di asset investibile. La capacità di generare yield con Bitcoin (probabilmente il più credibile) sembra un'estensione logica per chi sta già considerando un'allocazione per scopi di treasury o bene rifugio. Allocare a prodotti yield Bitcoin rappresenta un punto di ingresso appropriato.

## 8. CONCLUSIONI E RACCOMANDAZIONI STRATEGICHE

### 8.1 Sintesi delle Opportunità

L'ecosistema DeFi nel 2025 rappresenta una trasformazione fondamentale da protocolli sperimentali a infrastruttura finanziaria di livello istituzionale. L'integrazione di intelligenza artificiale, interoperabilità cross-chain, tokenizzazione di asset reali e derivati sofisticati ha creato un ecosistema maturo che combina i benefici blockchain con la sofisticazione della finanza tradizionale.

Per gli investitori istituzionali che cercano di capitalizzare sulla tokenizzazione RWA, emergono tre punti di ingresso chiave: (1) Private Credit tokenizzato per emissione diretta su blockchain e riduzione dei costi di intermediazione; (2) Real Estate per proprietà frazionata che democratizza l'accesso a proprietà di alto valore; (3) Commodities e Oro tokenizzato come hedge contro l'incertezza macroeconomica.

### 8.2 Sfide e Considerazioni di Rischio

Nonostante i progressi significativi, persistono sfide critiche. Il rischio custodiale richiede storage sicuro di asset digitali con soluzioni assicurate, wallet multi-signature e audit regolari. I vincoli di liquidità per asset sottostanti illiquidi limitano il trading on-chain e le opportunità di exit. La centralizzazione dei sequencer nelle soluzioni Layer 2 rappresenta un punto di fallimento che contraddice i principi di decentralizzazione.

Il fenomeno MEV, mentre dimostra l'efficienza dei mercati decentralizzati, crea esternalità negative per gli utenti ordinari. Le vulnerabilità smart contract, gli attacchi economici e le vulnerabilità di governance richiedono due diligence robusta. Gli investitori istituzionali devono prioritizzare partnership con fornitori di infrastruttura blockchain e consulenti regolamentari per navigare le sfumature giurisdizionali.

### 8.3 Roadmap per Investitori Istituzionali

L'evoluzione futura si concentrerà su tre direzioni: scalabilità attraverso sharding e data availability sampling per raggiungere centinaia di migliaia di TPS; sostenibilità con integrazione di tecnologie emergenti come homomorphic encryption e secure multi-party computation; user experience attraverso standardizzazione delle interfacce e layer di astrazione per ridurre la complessità tecnica.

Il DeFi non è più solo un side-effect – è un aspetto fondamentale di come funzionano i sistemi decentralizzati. Man mano che l'adozione istituzionale accelera e i framework regolamentari si solidificano, il DeFi è posizionato per catturare quote di mercato significative dai servizi finanziari convenzionali attraverso efficienza, trasparenza e generazione di rendimento superiori.

---

**Dr. Giuseppe Falsone**

*Esperto in Blockchain Technology e Finanza Decentralizzata Open Source*

**DigitalValut Research Team**  
[www.digitalvalut.com](http://www.digitalvalut.com)

*Questo documento rappresenta un'analisi tecnica avanzata dell'ecosistema blockchain e DeFi,  
basata su ricerca approfondita e dati di mercato aggiornati a gennaio 2026.*