

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaines 334-335

15 mai 2024

Rivemont est le gestionnaire de portefeuille responsable des décisions d'investissement pour la stratégie Rivemont crypto.

Bien que le prix demeure au nord des 60 000 \$, le Bitcoin a chuté hier après que l'inflation des prix de gros aux États-Unis en avril a dépassé les attentes des économistes, enregistrant une hausse de 0,5 % contre une prévision de 0,3 %. Les traders scrutent les données sur l'inflation, notamment l'Indice des Prix à la Production publié mardi et l'Indice des Prix à la Consommation attendu aujourd'hui, pour des indices sur les futures décisions de taux d'intérêt de la Réserve Fédérale.

L'inflation plus élevée que prévu pourrait inciter la banque centrale américaine à maintenir des taux d'intérêt élevés plus longtemps, ce qui pourrait décourager les investissements dans des actifs à risque comme le bitcoin. Après la

publication du PPI, les prévisions indiquent une probabilité de 29,2 % d'une réduction des taux en juillet et de 48,9 % en septembre, tandis que les taux devraient rester inchangés en juin avec une probabilité de 91,3 %. Le GM 30 Index, qui représente une sélection des 30 principales cryptomonnaies, a également baissé de 2,18 % durant cette période.

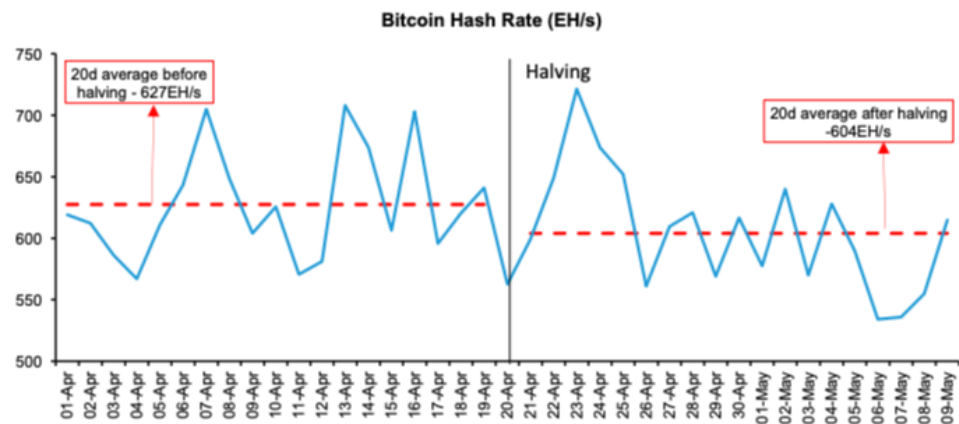
Selon un rapport de CoinShares, le prix du Bitcoin est en effet à nouveau influencé par les politiques de la Réserve fédérale américaine. L'enthousiasme autour des FNB Bitcoin s'étant estompé, l'évolution des taux d'intérêt redevient le principal moteur des fluctuations du Bitcoin. James Butterfill, responsable de la recherche chez CoinShares, note que sur les 40 derniers jours de négociation, les mouvements du Bitcoin se sont alignés de plus en plus avec les attentes concernant les taux d'intérêt pour juin. Le marché s'attend à ce que les taux restent stables en juin, avec une baisse possible au quatrième trimestre. L'inflation de base PCE, la mesure préférée de la Fed qui exclut la nourriture et le carburant, reste obstinément à 2,8 % depuis plusieurs mois, tandis que la croissance du PIB a ralenti à 1,6 % au premier trimestre 2024. Ces indicateurs, ainsi que le ralentissement des secteurs manufacturiers et des services, alimentent les craintes de stagflation. Face à cette situation, la Fed a maintenu son taux directeur au-dessus de 5,25 % tout en annonçant une réduction du rythme de son resserrement quantitatif, une mesure favorable pour le Bitcoin. CoinShares anticipe que la Fed pourrait réduire les taux plus tard cette année, ce qui soutiendrait les prix du Bitcoin grâce à son offre fixe et sa grande immutabilité.

L'État américain du Wisconsin Investment Board a révélé dans une déclaration 13F déposée auprès de la SEC qu'il détenait près de 100 millions de dollars en actions du iShares Bitcoin Trust, un FNB Bitcoin au comptant géré par BlackRock, à la fin du premier trimestre 2024. Le conseil possédait 2 450 400 actions de ce FNB, ainsi que 1 013 000 actions du Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) d'une valeur de 63,7 millions de dollars à la fin mars. En plus de ces investissements, le portefeuille du Board comprenait des actions de diverses entreprises liées aux cryptomonnaies, telles que Coinbase, Marathon Digital, Riot Platforms, Block, Cipher Mining, Cleanspark et MicroStrategy. Cette déclaration montre l'intérêt croissant des grandes institutions pour les produits

financiers liés aux cryptomonnaies, avec des analystes comme Eric Balchunas de Bloomberg soulignant la rapidité de cet engagement par rapport aux attentes habituelles pour les grandes institutions.

Les fonds négociés en bourse liés au Bitcoin ont vu des investissements positifs pour la première fois en plus d'un mois, selon un rapport de CoinShares. La semaine dernière, 130 millions de dollars ont été investis dans ces fonds après cinq semaines de sorties de capitaux. La majorité de ces mouvements ont été observés dans les fonds américains, en particulier les nouveaux FNB au comptant qui offrent aux investisseurs traditionnels une exposition au Bitcoin. Le rapport souligne également une baisse de 14 millions de dollars des fonds européens liés à l'Ethereum, en raison d'un sentiment baissier concernant l'approbation d'un FNB Ethereum par la SEC. Malgré cela, le Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) a enregistré la plus faible sortie de capitaux depuis sa conversion en FNB en janvier, avec davantage d'investisseurs achetant des actions GBTC que les vendant. Cette tendance pourrait soutenir le prix du Bitcoin.

La difficulté du minage de Bitcoin a chuté de près de 6% pour atteindre 83,1 trillions de hachages, selon les données de BTC.com. Cette baisse de difficulté est due à une combinaison de la baisse du prix du Bitcoin et de la réduction des récompenses de minage après le récent événement de halving, qui a diminué les récompenses des mineurs de 6,25 BTC à 3,125 BTC par bloc. En conséquence, de nombreux mineurs cessent leurs activités, car les marges de profit sont trop faibles, ce qui réduit le taux de hachage du réseau. Ce phénomène est courant après un halving, selon Nishant Sharma de BlocksBridge Consulting. Les mineurs les moins efficaces débranchent leurs machines, laissant plus de récompenses pour les opérations plus légères. Scott Norris d'Optiminer ajoute que ce processus est sain pour le réseau et les mineurs bien positionnés, qui peuvent ainsi améliorer leur technologie et trouver des sources d'énergie moins chères. Bien que le prix du Bitcoin soit actuellement en baisse, ce qui rend le minage moins rentable, cette situation est attendue et habituelle si on se fie aux halvings passés.



Les analystes de Bernstein estiment que la stagnation du prix du Bitcoin pourrait bénéficier aux mineurs, surtout dans un contexte où les guerres de taux de hachage influencent l'économie. Ils prévoient que le prix du Bitcoin restera dans une fourchette stable (entre le haut des 50 000 dollars et le bas des 60 000 dollars) avant de connaître une hausse, soutenue par l'adoption croissante des FNB Bitcoin par les conseillers en investissement, les plateformes de gestion de patrimoine et d'autres fonds institutionnels.

Vitalik Buterin, cofondateur d'Ethereum, propose de modifier la structure des frais de transaction du réseau pour les rendre plus équitables et personnalisés, ce qui pourrait le rapprocher du modèle de frais de Solana. Cette proposition, appelée "frais de gaz multidimensionnels", a suscité l'enthousiasme des utilisateurs d'Ethereum en raison de la perspective de frais réduits et a attiré l'attention des utilisateurs et développeurs de Solana, qui ont noté des similitudes avec le modèle de "marchés de frais locaux" de Solana. Les frais de gaz sont les coûts de transaction que les utilisateurs de blockchain paient pour utiliser le réseau. Sur Ethereum, la forte demande peut faire grimper ces frais, tandis que sur Solana, le modèle de "marchés de frais locaux" permet de calculer les frais de manière isolée pour chaque projet, limitant ainsi l'impact des pics de demande à des projets spécifiques. La proposition de Buterin vise à rendre les frais de transaction sur Ethereum plus justes en distinguant entre différentes catégories d'effort nécessaires pour compléter les transactions,

comme le calcul, le stockage et les données de transaction. Cependant, contrairement à Solana, cette approche ne crée pas des écosystèmes de frais isolés pour chaque projet, mais différencie les coûts selon les types de ressources consommées.

Le prix du Bitcoin pourrait bientôt sortir de sa fourchette actuelle, selon une formation "tête et épaules inversée" observée sur le graphique. Cette configuration technique, qui prédit généralement un retournement de tendance à la hausse, est présentement évidente sur le graphique quotidien du bitcoin. En outre, des indicateurs techniques comme le MACD et l'indice de force relative (RSI) montrent des signes de momentum haussier. Cependant, les développements macroéconomiques, notamment les données de l'indice des prix à la consommation (CPI), pourraient influencer considérablement le prix à court terme.

Besoin d'une dose d'optimisme pour terminer? Jack Dorsey, co-fondateur de Twitter et de Block, a affirmé dans une récente interview que le prix du Bitcoin pourrait atteindre 1 million de dollars d'ici 2030. Dorsey, un fervent défenseur de la cryptomonnaie, a souligné que l'effort collectif des personnes travaillant sur Bitcoin renforce son écosystème et contribue à l'augmentation de sa valeur. Son entreprise, Block, a fortement investi dans le développement de produits liés à Bitcoin, comme des portefeuilles et des puces de minage.

À noter que le fonds Rivemont crypto a pris une première position dans Solana au cours de la dernière semaine.

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 15 mai 2024, à moins qu'une autre date ne soit mentionnée, et à titre d'information seulement. Ils proviennent de sources que nous jugeons fiables, mais non garanties. Il ne s'agit pas de conseils financiers, juridiques ou fiscaux. Les investissements Rivemont ne sont pas responsables des erreurs ou omissions relativement aux renseignements, ni des pertes ou dommages subis.

////////////////////////////////////

Valérie Marquis

19 rue Le Royer Ouest, suite 300
Montreal, Québec, H2Y 1W4
Tél: 819-246-8800
valerie.marquis@rivemont.ca

////////////////////////////////////

www.rivemont.ca

Martin Lalonde

160, boul. de l'Hôpital, bureau 202
Gatineau, Québec, J8T 8J1
Tél: 819-246-8800
martin.lalonde@rivemont.ca

[Aimez-nous sur Facebook / Like us on Facebook](#)

Copyright © 2024 Rivemont, tous droits réservés.

Vous désirez des modifications dans la manière de recevoir ces courriels?
Vous pouvez [modifier vos préférences](#) ou [vous désinscrire de la liste](#).

