

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 342

3 juillet 2024

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

Les investisseurs Bitcoin espèrent un mois de juillet prometteur, alors que les FNB ont enregistré des entrées de fonds de 124 millions de dollars lundi. Historiquement, le Bitcoin affiche un rendement médian de 9,6 % en juillet et a tendance à rebondir fortement. Depuis avril, le prix du Bitcoin oscille entre 59 000 et 74 000 dollars, influencé par des cycles saisonniers tels que les prises de bénéfices autour de la période fiscale en avril et mai, et une demande accrue en décembre.

Ces cycles saisonniers pourraient stimuler les prix du Bitcoin après des mois de baisses et de stagnation. Le premier jour de juillet, les FNB cotés aux États-Unis ont enregistré près de 130 millions de dollars d'entrées, leur plus haut niveau

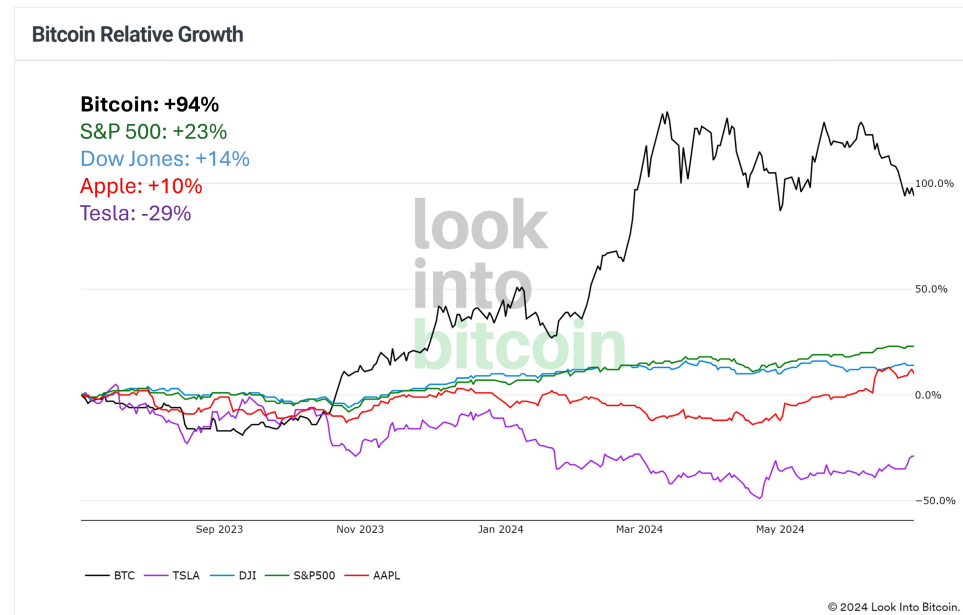
depuis début juin, après plus de 900 millions de dollars de sorties sur le mois. QCP Capital a noté que le Bitcoin a un rendement médian de 9,6 % en juillet et a tendance à rebondir fortement après un mois de juin négatif (-9,85 %). De nombreux signes indiquent un mois de juillet haussier, avec des flux se positionnant pour une hausse en anticipation du lancement du FNB spot ETH.

En contrepartie, les gouvernements allemand et américain ont déplacé plus de 100 millions de dollars en Bitcoin tôt lundi matin, ce qui pourrait potentiellement influencer le marché. En Allemagne, environ 94,94 millions de dollars en Bitcoin ont été transférés depuis des portefeuilles associés au gouvernement vers plusieurs destinations, y compris des comptes sur Bitstamp, Coinbase et Kraken. En tout, 1 500 BTC ont été déplacés, dont une partie vers des portefeuilles inconnus. Ce mouvement fait suite à des ventes massives de Bitcoin par l'Allemagne le mois dernier, qui ont certainement joué dans la baisse enregistrée. Aux États-Unis, le gouvernement a également effectué des mouvements de cryptomonnaies lundi, transférant 3 375 ETH, d'une valeur de 11,75 millions de dollars, vers une adresse inconnue. La semaine précédente, les autorités américaines avaient déplacé 3 940 BTC, d'une valeur de 248 millions de dollars, vers un compte Coinbase Prime. Ces fonds avaient été saisis auprès de Banmeet Singh, un trafiquant de drogue indien. Actuellement, le gouvernement américain détient plus de 13,8 milliards de dollars en cryptomonnaies, principalement en Bitcoin.

Plus de 50 % des principaux fonds spéculatifs américains ont exposé leurs portefeuilles au Bitcoin via de nouveaux fonds négociés en bourse (FNB) en 2024, alors que BTC/USD a surpassé les principales actions et indices. Selon River, 13 des 25 plus grands fonds spéculatifs américains détenaient des Bitcoin FNB à la fin du premier trimestre 2024. Parmi eux, Millennium Management possède 27 263 BTC, soit environ 2,5 % de ses actifs totaux de 67,7 milliards de dollars. D'autres fonds notables incluent Schonfeld Strategic Advisors et Point72 Asset Management. Cette adoption croissante du Bitcoin coïncide avec une augmentation des réserves de liquidités des entreprises américaines, atteignant un record de 4,11 trillions de dollars au premier trimestre 2024. Certaines entreprises, telles que Reddit, JPMorgan et Wells Fargo, ont alloué une partie de leurs réserves de liquidités au Bitcoin ou aux Bitcoin FNB. Cela

démontre une confiance accrue des entreprises et des fonds spéculatifs envers le Bitcoin comme actif de diversification et de couverture contre les risques du marché traditionnel.

En 2024, le Bitcoin a affiché des rendements d'environ 94 %, surpassant des indices comme le S&P 500 et le Dow Jones, ainsi que des actions telles qu'Apple et Tesla. Cependant, Nvidia a surpassé le Bitcoin avec une hausse de plus de 150 % grâce à l'essor de l'intelligence artificielle.



Il y a maintenant dix ans, l'investisseur en capital-risque Tim Draper est devenu l'enchérisseur gagnant de la vente aux enchères par l'U.S. Marshals Service (USMS) de 29 656 bitcoins saisis sur le tristement célèbre marché en ligne Silk Road. L'offre de M. Draper a permis d'obtenir la totalité des bitcoins, qui avaient été associés à des activités illicites sur Silk Road. La vente aux enchères a attiré 45 enchérisseurs qui ont soumis 63 offres au total. Ces enchérisseurs se sont disputés les 29 656 bitcoins qui ont été mis aux enchères en 9 blocs de 3 000 chacun et un bloc contenant les 2 656,51306529 bitcoins restants. Tim Draper a obtenu la totalité de la réserve de bitcoins, en payant un montant non

divulgué. Au moment de la vente aux enchères, les pièces valaient près de 19 millions de dollars sur la base du prix du marché d'environ 640 dollars par pièce. M. Draper expliquait déjà pourquoi il avait acquis ces bitcoins : «Le Bitcoin libère les gens de l'obligation d'opérer dans une économie de marché moderne avec des monnaies faibles». Il pense que «le bitcoin peut offrir une alternative à ceux qui cherchent à se protéger contre l'affaiblissement des monnaies nationales". Un investissement qui aura été multiplié par 100!

La pression de vente exercée par les mineurs de Bitcoin, confrontés à des revenus en baisse, a finalement diminué, selon un analyste de CryptoQuant. Cette baisse de la pression de vente pourrait indiquer une tendance haussière pour le Bitcoin et le marché dans son ensemble. En raison de la diminution de la rentabilité post-halving, les mineurs ont été contraints de vendre leurs Bitcoin pour couvrir les coûts opérationnels, influençant ainsi les récentes baisses du marché. Cependant, de nouvelles données montrent une réduction notable des transferts de Bitcoin hors des portefeuilles des mineurs, ce qui pourrait soutenir le prix du Bitcoin et éventuellement déclencher un rallye du marché. Parallèlement, des développements significatifs se produisent dans l'industrie minière, notamment l'introduction en bourse réussie de Phoenix, une société minière basée aux Émirats Arabes Unis, qui a levé 370 millions de dollars. Phoenix segmente ses activités en trois domaines principaux : le minage de Bitcoin, l'hébergement de colocation et la distribution de machines ASIC, et prévoit un chiffre d'affaires total de 247 millions de dollars pour l'année fiscale 2023.

Coinbase a déposé un avis dans son litige en cours avec la SEC américaine, citant une décision récente en faveur de Binance. Cette décision du juge Jackson a rejeté l'affirmation de la SEC selon laquelle les transactions sur le marché secondaire du token BNB sur la plateforme de Binance constituaient des contrats d'investissement. Coinbase soutient que cette décision met en évidence les incohérences dans l'application du test Howey aux actifs crypto par les tribunaux, et souligne la nécessité d'une révision en appel pour fournir des directives réglementaires plus claires. La décision concernant Binance suit un précédent établi par Ripple, où un tribunal a jugé que le token XRP n'était pas une valeur mobilière lorsqu'il était vendu au grand public, mais pourrait l'être

lorsqu'il était vendu à des investisseurs institutionnels. Ces divergences laissent les participants du marché face à des règles différentes selon la juridiction, et Coinbase argue que la responsabilité ne devrait pas dépendre du tribunal ou du juge assigné. En outre, Coinbase a également intenté des poursuites contre la SEC et la FDIC pour ne pas avoir respecté les demandes d'information, concernant des lettres incitant les institutions financières à suspendre les activités liées aux cryptomonnaies.

Binance.US a déclaré lundi qu'elle se prépare à défendre sa position après qu'un tribunal a autorisé la poursuite de l'affaire de la SEC contre la plateforme de crypto-monnaies. Dans un communiqué publié sur les réseaux sociaux, Binance.US a affirmé sa confiance dans sa position juridique et a réfuté les accusations de violations des lois sur les valeurs mobilières. Binance.US a souligné qu'elle avait toujours utilisé les directives limitées offertes par la SEC pour opérer de manière conforme et a critiqué l'approche de la SEC, qualifiant celle-ci de "réglementation par application de la loi". L'entreprise a affirmé maintenir une réserve de 1:1 pour tous les actifs des clients et disposer de programmes robustes de conformité et de gestion des risques. Malgré les accusations de la SEC concernant un accès inapproprié aux actifs des clients par des employés de l'entité globale de Binance, Binance.US reste confiante que sa position sera validée par le tribunal et continuera à opérer normalement tout en introduisant de nouvelles fonctionnalités.

Le U.S. Marshals Service (USMS), une division du Département de la Justice des États-Unis, a attribué à Coinbase Prime un contrat pour gérer et disposer de ses actifs en cryptomonnaies. Cette décision fait suite à un appel d'offres lancé plus tôt cette année et vise à répondre aux besoins de l'Asset Forfeiture Division (AFD) en matière de gestion de grandes quantités de cryptomonnaies populaires, classées comme "actifs numériques de classe 1". Coinbase Prime sera chargé de mettre en œuvre des techniques de stockage et de liquidation conformes aux politiques du Département de la Justice et du USMS. Le contrat, structuré comme un accord à livraison et quantité indéterminées (IDIQ), a une période de commande initiale de cinq ans, avec une possible extension de six mois. Ce partenariat vise à intégrer la gestion des cryptomonnaies dans les opérations fédérales d'application de la loi, reflétant l'acceptation croissante des

actifs numériques par les processus gouvernementaux. Coinbase travaille déjà avec diverses agences fédérales, étatiques et locales américaines ainsi qu'avec des organismes internationaux.

Arthur Hayes, co-fondateur de BitMEX, soutient dans son dernier billet de blog que Bitcoin constitue un refuge supérieur dans l'actuelle ère inflationniste par rapport à l'or, en raison de son indépendance vis-à-vis des contrôles nationaux. Hayes distingue les cycles économiques locaux et globaux, arguant que nous sommes actuellement dans un cycle local caractérisé par des pressions inflationnistes et des tensions géopolitiques. Cette période inflationniste est alimentée par un ordre mondial multipolaire émergent, où des pays comme la Chine, le Brésil et la Russie jouent un rôle plus important, entraînant une instabilité économique intérieure. Hayes explique que durant ces cycles locaux, les autorités recourent souvent à la répression financière pour financer des dépenses importantes, entraînant ainsi l'inflation. Contrairement à l'or, Bitcoin offre une alternative décentralisée et rapide grâce à sa blockchain cryptographique. Il souligne que comprendre ces cycles est crucial pour prendre des décisions d'investissement éclairées. Malgré la volatilité à court terme, Bitcoin a surperformé l'or depuis sa création et continue de le faire dans le contexte inflationniste actuel, servant de valeur refuge plus fiable que les actifs traditionnels.

Les traders de Bitcoin s'attendent à une volatilité accrue en juillet, alors que persistent les incertitudes concernant la politique de la Fed, l'activité économique et l'inflation aux États-Unis. Le PIB réel américain a augmenté à un taux annuel de 1,4 % au premier trimestre 2024, bien en deçà de la croissance de 3,4 % du quatrième trimestre de l'année précédente. En outre, l'indice des dépenses de consommation personnelle de mai a montré une augmentation annuelle de 2,6 %, signalant un ralentissement potentiel de l'économie. Ce contexte économique pourrait accroître l'intérêt pour Bitcoin et d'autres actifs numériques comme alternatives d'investissement, surtout si les marchés traditionnels montrent des signes de faiblesse. La Fed pourrait également envisager de réduire les taux d'intérêt cette année, ce qui pourrait bénéficier aux actifs à risque, y compris le Bitcoin. Bien que certains analystes prévoient une volatilité accrue en juillet, d'autres anticipent une période de

consolidation et de faible volatilité, citant l'absence de catalyseurs majeurs et la saisonnalité du troisième trimestre comme raisons principales.

Jack Dorsey, co-fondateur de Twitter et fervent partisan du Bitcoin, a récemment partagé sa vision de l'ascension de cette cryptomonnaie vers une suprématie mondiale lors d'un événement exclusif en Toscane. Dorsey est convaincu que le Bitcoin, actuellement principalement utilisé comme réserve de valeur, deviendra une monnaie dominante sans autorisation dans l'Occident, utilisée quotidiennement d'ici 10 à 15 ans. Il prévoit que Bitcoin pourrait un jour remplacer ou compléter le dollar américain comme principal moyen de paiement global. Dorsey a souligné l'importance de se détourner de la dépendance actuelle vis-à-vis du dollar américain et du yuan chinois, affirmant que Bitcoin offre plus de contrôle et d'autonomie aux utilisateurs. Il a également prédit que le prix du Bitcoin dépasserait 1 million de dollars d'ici la fin de la décennie et a mentionné que son entreprise, Block, réinvestit 10 % de ses bénéfices bruts provenant de produits et services liés au Bitcoin pour acheter davantage de cette cryptomonnaie.

Le fonds Rivemont crypto demeure 100% exposé au bitcoin.

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 3 juillet 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](#).

