

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 352

11 septembre 2024

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

Le bitcoin a continué de s'échanger comme un actif à risque au cours de la dernière semaine, étant entraîné vers le bas par les actions technologiques, avant de légèrement rebondir en même temps qu'elles en début de semaine.

Le prix du Bitcoin a d'abord chuté vendredi pour atteindre son plus bas niveau en un mois, suite à un rapport décevant sur l'emploi aux États-Unis. Le Bitcoin est tombé à 53 829 \$, soit une baisse de près de 5 % en 24 heures et de 8 % sur la semaine, selon les données de CoinGecko. Cette baisse fait suite à des chiffres du département du Travail montrant que l'économie américaine n'a ajouté que 142 000 emplois, en deçà des prévisions de 160 000, suscitant des inquiétudes sur la santé de l'économie. Cette faiblesse dans les chiffres de l'emploi a poussé

les investisseurs à vendre des actifs risqués, y compris les actions technologiques et les cryptomonnaies. Le S&P 500 a chuté de 1 % et le Nasdaq de près de 2 %. Le prix de l'Ethereum a également baissé de près de 4 %.

Les fonds crypto ont connu des sorties massives la semaine dernière, avec 726 millions de dollars retirés, selon CoinShares. Ce chiffre marque la plus grande sortie hebdomadaire depuis mars, et les FNB Bitcoin ont été les plus touchés avec 643 millions de dollars sortis. Les fonds Ethereum ont également subi des pertes de 98 millions de dollars, principalement du Grayscale Ethereum Trust, récemment converti en FNB au comptant. Cette tendance baissière, principalement observée aux États-Unis, semble liée aux craintes des investisseurs concernant les décisions de la Réserve fédérale américaine sur les taux d'intérêt. Le prix du Bitcoin, actuellement à environ 56 450 \$, a chuté de 3 % au cours de la dernière semaine, loin de son sommet de 73 737 \$ en mars. Cependant, en Europe, certains fonds crypto, comme ceux exposés à Solana, ont enregistré des entrées positives, avec 6,2 millions de dollars investis dans les fonds Solana la semaine dernière.

Lundi, les FNB Bitcoin au comptant aux États-Unis ont mis fin à une série de huit jours consécutifs de sorties nettes, enregistrant des entrées nettes de 28,72 millions de dollars. Le FNB FBTC de Fidelity a dominé les entrées avec 28,6 millions de dollars, suivi par Bitwise avec 21,99 millions de dollars. D'autres fonds comme ARKB et BTCO ont également enregistré des entrées plus modestes. Cependant, ces gains ont été partiellement annulés par des sorties de 22,76 millions de dollars du FNB GBTC de Grayscale et de 9,06 millions de dollars du FNB de BlackRock, IBIT. Malgré cette volatilité, depuis leur lancement en janvier, les 12 FNB Bitcoin au comptant ont accumulé 16,92 milliards de dollars d'entrées nettes. Selon Matt Hougan, directeur des investissements chez Bitwise, les conseillers en investissement adoptent les FNB Bitcoin plus rapidement que tout autre FNB dans l'histoire.

Les analystes de QCP Capital prévoient une forte volatilité sur le marché des cryptomonnaies cette semaine, en raison du débat entre Donald Trump et Kamala Harris d'hier ainsi que de la publication de l'indice des prix à la consommation (CPI) aux États-Unis mercredi. Selon le rapport de QCP, les

positions sur le marché des dérivés continuent de montrer une préférence pour les options de vente. Les participants au marché surveilleront de près ces événements, car l'issue des élections présidentielles de novembre pourrait avoir des répercussions importantes sur le secteur des cryptomonnaies. Selon un rapport de Gemini, fondé par les jumeaux Winklevoss, les cryptomonnaies comme le Bitcoin joueront probablement un rôle important lors de l'élection présidentielle américaine. Le rapport révèle que 73 % des détenteurs de cryptomonnaies aux États-Unis considèrent la position des candidats sur la réglementation crypto comme un facteur qui influencera leur vote. Parmi eux, 37 % affirment que cela aura un impact significatif sur leur décision. L'étude met également en avant une inquiétude croissante quant à l'incertitude réglementaire, qui constitue un obstacle majeur pour les investisseurs potentiels. En 2024, 38 % des répondants ont cité les préoccupations réglementaires comme une barrière à l'investissement dans la crypto, contre 28 % en 2022. Néanmoins, l'adoption des cryptomonnaies continue de croître, avec une légère augmentation du nombre de détenteurs et une baisse du pourcentage de personnes sans exposition aux cryptos.

Les analystes de Bernstein prévoient des scénarios très différents pour le prix du Bitcoin en fonction du résultat de l'élection présidentielle américaine. Si Donald Trump remporte la course, ils estiment que le Bitcoin pourrait atteindre entre 80 000 et 90 000 \$ d'ici la fin du quatrième trimestre. En revanche, une victoire de Kamala Harris pourrait faire chuter le Bitcoin entre 30 000 et 40 000 \$, testant ainsi son niveau de support actuel. La différence s'explique par une plus grande ouverture de Trump envers l'industrie des cryptomonnaies, avec des promesses de faire des États-Unis un leader mondial en Bitcoin, notamment en développant le minage et en nommant des régulateurs favorables aux cryptos. Harris, de son côté, n'a pas pris de position publique sur le sujet. Les analystes de Bernstein estiment que le marché n'a pas encore intégré un scénario favorable à la crypto, ce qui pourrait débloquer des flux institutionnels et stimuler l'innovation si des politiques pro-cryptos sont mises en place. Bernstein a précédemment fixé un objectif de prix pour le Bitcoin à 200 000 \$ d'ici la fin de 2025, 500 000 \$ d'ici la fin de 2029 et 1 million de dollars d'ici la fin de 2033.

La société d'investissement VanEck a annoncé la fermeture et la liquidation de son FNB à terme sur l'Ethereum (EFUT), deux mois seulement après le lancement de son FNB au comptant sur l'Ethereum. Cette décision intervient alors que les FNB Ethereum au comptant ont enregistré des sorties nettes importantes, totalisant 562,3 millions de dollars. Depuis le 15 septembre, seuls quelques jours ont enregistré des entrées positives, tandis que la plupart des jours ont vu des sorties. Le fonds VanEck Ethereum Strategy ETF, qui se négociait sous le symbole ETHV sur le CBOE, cessera ses activités le 16 septembre. Les actionnaires qui conservent leurs parts jusqu'à la date de liquidation, prévue autour du 23 septembre, recevront une distribution en espèces correspondant à la valeur nette de leurs actifs. VanEck a cité des facteurs tels que la performance, la liquidité et l'intérêt des investisseurs pour justifier cette fermeture. D'autres FNB Ethereum, comme le Grayscale ETHE, font également face à des difficultés, malgré des actifs nets importants.

tZERO, une entreprise de technologie financière, a obtenu l'approbation des régulateurs américains, la Securities and Exchange Commission (SEC) et la Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), pour assurer la garde des actifs numériques. Cela fait de tZERO la deuxième entreprise à recevoir cette licence de courtier spécialisé en garde de titres d'actifs numériques, après Prometheum l'année dernière. Cette avancée permet à tZERO de jouer un rôle clé dans l'innovation réglementaire aux États-Unis. L'entreprise vise à démontrer comment une clarté réglementaire positive peut favoriser l'innovation et la commercialisation de nouveaux produits, tout en intégrant les actifs numériques dans une infrastructure réglementée. Cette décision survient alors que l'industrie crypto et la SEC sont en désaccord sur la régulation des actifs numériques, avec des poursuites contre plusieurs grandes plateformes pour leur fonctionnement non enregistré.

L'ancien PDG de Binance, Changpeng Zhao (CZ), est désormais interdit à vie de gérer ou d'opérer la plateforme d'échange de cryptomonnaies Binance, selon les termes d'un accord avec les autorités américaines. Bien qu'il conserve ses droits en tant que principal actionnaire, CZ ne pourra plus être impliqué dans la gestion de l'entreprise. Cette interdiction fait partie de l'accord de plaidoyer auquel Zhao a accepté de se conformer après avoir plaidé coupable de

blanchiment d'argent et démissionné de son poste de PDG il y a environ 10 mois. Zhao, qui purgera sa peine de prison jusqu'au 29 septembre, reste cependant en mesure de surveiller les performances de Binance en tant qu'actionnaire. Il conserve ainsi le droit de nommer de nouveaux dirigeants si nécessaire. Après sa démission, Zhao a exprimé son intention de se tourner vers l'investissement passif dans des startups liées à la blockchain, à l'intelligence artificielle et à la biotechnologie, affirmant qu'il ne prévoyait pas de diriger une nouvelle entreprise à l'avenir.

Historiquement, le mois de septembre a été difficile pour le Bitcoin, souvent en baisse, à l'image du phénomène du "September Effect" observé à Wall Street. Depuis 2013, le prix du Bitcoin a chuté huit fois sur dix en septembre, avec une baisse moyenne de 5 %. Ce mois est largement reconnu comme le pire pour la cryptomonnaie, avec un début de mois déjà marqué par une baisse de plus de 8 % cette année. Cependant, cette faiblesse de septembre est souvent suivie d'un rebond significatif en octobre, surnommé "Uptober". Depuis 2013, les pertes de septembre ont été suivies par une hausse moyenne de 22 % en octobre et de 46 % en novembre. Malgré cette tendance baissière, les fondamentaux en amélioration, comme les futures baisses de taux d'intérêt par la Réserve fédérale et une adoption institutionnelle croissante, laissent entrevoir des perspectives positives à court terme pour le Bitcoin.

De son côté, Michael Saylor persiste et signe dans son optimisme. Le cofondateur de MicroStrategy, prédit que le prix du Bitcoin pourrait atteindre 13 millions de dollars par pièce sur une période de 21 ans. MicroStrategy, qui détient plus de 1 % de l'offre totale de Bitcoin, a adopté une stratégie d'accumulation massive de cette cryptomonnaie, considérée par Saylor comme le meilleur investissement à long terme. Il estime que le Bitcoin, qui représente actuellement 0,1 % du capital mondial, pourrait atteindre 7 %. Depuis que MicroStrategy a commencé à acheter du Bitcoin en 2020, lorsque son prix était inférieur à 12 000 \$, la valeur des actions de l'entreprise a fortement augmenté, offrant ainsi une exposition indirecte à la cryptomonnaie pour les investisseurs. Actuellement, MicroStrategy possède 226 500 Bitcoins, d'une valeur de 12,8 milliards de dollars.

Avant qu'un éventuel rallye durable ne se matérialise, notamment avec des facteurs comme les futures réductions de taux de la Fed, un retour vers les 54 000 \$ pourrait survenir. En effet, un «CME gap» (écart de prix) s'est formé autour de ce niveau sur les contrats à terme du Bitcoin, ce qui pourrait servir de zone de support avant de poursuivre une tendance haussière. Les «CME gaps» sont des écarts créés lorsque les marchés à terme du Bitcoin ferment pendant le week-end. Ces gaps sont souvent comblés par le prix dans les jours ou semaines qui suivent.



Actuellement, un gap entre 54 000 \$ et 54 450 \$ a été identifié, ce qui pourrait indiquer un retour à cette zone avant de franchir la résistance psychologique des 60 000 \$. Bien que cela ne soit pas garanti, l'analyse des niveaux de liquidation suggère une probabilité élevée de retest autour des 53 500 \$ à 54 400 \$ avant un éventuel breakout haussier.

De notre côté, si nous sommes techniquement d'accords avec les défis qui doivent être surmontés à court terme, nous demeurons convaincus que l'accumulation de bitcoins par les détenteurs à long terme finira par créer un choc de l'offre et un éloignement de catégorisation d'actif à risque pour plutôt faire de la cryptomonnaie une réserve de valeur similaire à l'or. Avec ce dernier qui flirte avec ses sommets historiques, voilà une tendance qu'on ne peut que souhaiter!

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 11 septembre 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](#).

