

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 358

23 octobre 2024

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

Le prix du Bitcoin a chuté après avoir approché les 70 000 \$, créant une vague de liquidations chez les traders de positions longues. Le prix en effet touché le haut de son très long canal de consolidation. Il n'est pas surprenant qu'une prise de profit ait eu lieu à ce niveau. Le franchir pourrait toutefois créer des feux d'artifice!

Bien que la principale cryptomonnaie ait failli franchir cette barrière symbolique dimanche, elle a rapidement perdu de sa valeur, tombant en dessous des 67 000 \$. Cette baisse a entraîné des pertes importantes pour les traders qui pariaient sur une hausse du prix. En seulement 24 heures, environ 123 millions de dollars de positions longues ont été liquidées sur l'ensemble du

marché des cryptomonnaies, dont 47 millions provenant de positions Bitcoin. Cette volatilité est survenue alors que le marché des fonds négociés en bourse (FNB) de Bitcoin a connu un afflux massif d'investissements, particulièrement aux États-Unis, où les investisseurs se montrent optimistes quant à un éventuel retour de Donald Trump à la présidence, réputé favorable aux cryptomonnaies. La semaine dernière a été la plus performante pour ces FNB depuis juillet, avec plus de 2,2 milliards de dollars d'entrées de fonds. Pendant ce temps, l'Ethereum, deuxième plus grande cryptomonnaie, a légèrement reculé d'environ 1 % en 24 heures, mais a tout de même enregistré une hausse de 2 % sur la semaine, avec des investisseurs continuant à injecter de l'argent dans des fonds exposés à cette cryptomonnaie, bien que ses FNB n'aient pas encore suscité le même enthousiasme que ceux du Bitcoin.

Le prix du Bitcoin et de l'Ethereum fait maintenant face à des niveaux de résistance importants, suscitant l'attention des analystes alors que les deux cryptomonnaies tentent de percer ces seuils critiques. Malgré une légère baisse récente, les experts estiment qu'un franchissement de ces niveaux pourrait attirer une grande attention des investisseurs. Maria Carola, PDG de l'échange crypto StealthEX, explique que l'amélioration des perspectives de Trump dans les sondages influence positivement le prix du Bitcoin. Malgré une légère baisse, elle prévoit que le Bitcoin pourrait dépasser la barre psychologique des 70 000 \$ à court terme, bien qu'elle reste prudente sur l'atteinte d'un nouveau sommet historique immédiat. En parallèle, des facteurs globaux, comme les tensions au Moyen-Orient et les évolutions réglementaires autour des stablecoins, pourraient provoquer des fluctuations inattendues sur le marché.

La semaine dernière, les fonds négociés en bourse (FNB) liés au Bitcoin ont connu un afflux de plus de 2,2 milliards de dollars, marquant la plus grande entrée de capitaux depuis juillet, selon les données de CoinShares. Une grande partie de ces investissements provient des États-Unis, où les investisseurs se montrent de plus en plus optimistes quant à la réélection de Donald Trump à la présidence. Ce regain d'intérêt pour le Bitcoin semble être alimenté par les promesses pro-crypto de Trump, qui s'est positionné comme un candidat favorable aux actifs numériques, en contraste avec la candidate démocrate Kamala Harris. Les nouveaux FNB sur le Bitcoin, introduits en janvier, ont

offert aux investisseurs américains un accès réglementé à cette cryptomonnaie, attirant plus de 20 milliards de dollars en neuf mois. La semaine dernière, le iShares Bitcoin Trust de BlackRock a à lui seul attiré plus d'un milliard de dollars, représentant plus de la moitié des flux entrants dans les fonds liés aux cryptos aux États-Unis. Ce regain d'intérêt survient après que la Réserve fédérale a décidé de réduire les taux d'intérêt, incitant les investisseurs à revenir vers des actifs à risque, comme le Bitcoin.

L'approbation récente par la SEC des options pour les FNB Bitcoin au comptant pourrait marquer une nouvelle phase d'adoption institutionnelle et entraîner une volatilité accrue sur les marchés. Les options, qui permettent d'acheter ou de vendre un actif à un prix fixé à une date donnée, rendent le trading de Bitcoin plus accessible et efficace pour les investisseurs institutionnels. Cela représente une avancée significative pour la normalisation de Bitcoin comme actif financier. Selon les analystes, l'ajout des options aux FNB, qui ont déjà attiré plus de 20 milliards de dollars cette année, pourrait stimuler les transactions et améliorer la liquidité, tout en augmentant la volatilité lors des expirations de contrats. Les options offrent une alternative plus efficace en capital par rapport aux contrats à terme, ce qui attire davantage les investisseurs institutionnels. Leur introduction pourrait générer des pics de volatilité lors des échéances de contrats, mais aussi faciliter une meilleure découverte des prix et des transactions plus importantes. En outre, l'approbation de la SEC est perçue comme une avancée majeure sur le plan réglementaire, soulignant la progression de Bitcoin vers une plus grande acceptation par les marchés financiers traditionnels. Malgré cet enthousiasme, l'introduction des options ne se fera pas immédiatement, des étapes supplémentaires avec la Commodities Futures Trading Commission (CFTC) étant encore nécessaires. Les experts prévoient néanmoins que le trading d'options pour les FNB Bitcoin pourrait commencer avant la fin de l'année, marquant un jalon important pour le développement du marché des cryptomonnaies.

Michael Saylor, co-fondateur de MicroStrategy, défend la stratégie audacieuse de l'entreprise, qui a accumulé plus de 252 000 Bitcoins, soit plus de 1 % de l'offre totale de cette cryptomonnaie. Cette approche a fait grimper la

capitalisation boursière de MicroStrategy de 1,5 milliard à plus de 40 milliards de dollars en quatre ans. Saylor explique que l'objectif de l'entreprise est d'émettre des titres adossés à des actifs numériques, rendant ainsi Bitcoin plus accessible aux investisseurs traditionnels tout en accentuant sa rareté. MicroStrategy s'est repositionnée en tant que leader dans la fusion entre les marchés financiers traditionnels et le Bitcoin, avec des initiatives comme un protocole d'identité décentralisé. Malgré les critiques sur la valorisation élevée de l'entreprise par rapport à ses actifs Bitcoin, Saylor reste confiant, soulignant que la société permet aux investisseurs institutionnels de s'exposer au Bitcoin tout en personnalisant leurs portefeuilles. Il réfute également les accusations selon lesquelles la stratégie de l'entreprise serait une « faille infinie d'argent », préférant la voir comme une transformation numérique des marchés financiers. Enfin, Saylor envisage un avenir où MicroStrategy pourrait devenir une « banque Bitcoin » avec une valorisation potentielle de plusieurs milliards de dollars, en créant des instruments financiers liés au Bitcoin pour les investisseurs. Cette vision reflète l'engagement de l'entreprise à intégrer encore plus profondément le Bitcoin dans l'écosystème financier mondial.

Dans cette même entrevue, Saylor a exprimé son désir de léguer sa fortune en Bitcoin à l'humanité, à l'image de Satoshi Nakamoto, créateur anonyme du Bitcoin. Dans une interview, Saylor a expliqué que, n'ayant pas d'héritiers, il veut laisser son Bitcoin à la civilisation, soulignant que son engagement envers Bitcoin va au-delà de l'enrichissement personnel. Il considère cette cryptomonnaie comme un fondement économique essentiel, tout comme l'acier et l'électricité le sont pour l'infrastructure moderne. Saylor perçoit le Bitcoin comme un actif économique durable et « immortel » qui conserve sa valeur dans le temps, contrairement aux monnaies traditionnelles qui se déprécient. Il a comparé la perte de valeur des devises fiduciaires à celle d'une batterie qui se décharge, tandis que le Bitcoin agit comme une batterie éternelle, stockant de l'énergie économique indéfiniment. Pour lui, Bitcoin représente une avancée majeure dans l'économie, passant d'un domaine artisanal à une science durable qui peut transformer le 21^e siècle. Même s'il admet que Bitcoin ne peut résoudre tous les problèmes, Saylor insiste sur son importance pour résoudre une grande partie des défis économiques mondiaux.

Craig Wright a (encore!) lancé une nouvelle action en justice affirmant que les développeurs de Bitcoin ont dévié de la vision originale de Satoshi Nakamoto, créant ainsi une confusion sur le marché. Wright soutient que les mises à jour SegWit et Taproot ont fondamentalement modifié le protocole de Bitcoin, ce qui, selon lui, trompe le public en lui faisant croire que le Bitcoin actuel (BTC) reste fidèle à la version originale. Il estime que Bitcoin Satoshi's Vision (BSV) est le véritable Bitcoin et demande une compensation de 1,18 milliard de dollars pour la différence de valorisation entre BTC et BSV. Le procès, intenté auprès de la Haute Cour du Royaume-Uni, cible notamment les développeurs de Bitcoin Core et Square Up Europe, une entreprise liée au réseau Lightning de Bitcoin. Wright affirme que les changements apportés par SegWit et Taproot, introduits en 2017 et 2021, ont non seulement amélioré l'efficacité et la confidentialité du réseau, mais ont aussi conduit à des forks, donnant naissance à des versions alternatives de Bitcoin, comme Bitcoin Cash et BSV. Cependant, cette démarche est critiquée par des experts juridiques, qui soulignent que Bitcoin repose sur un consensus communautaire et un logiciel open-source, ce qui contredit les revendications de propriété exclusive de Wright. De plus, Wright a déjà perdu une précédente bataille juridique où il prétendait être Satoshi Nakamoto, et les observateurs doutent qu'il ait plus de succès dans cette nouvelle poursuite judiciaire.

La dominance de Bitcoin sur le marché des cryptomonnaies a atteint 58 %, son plus haut niveau depuis avril 2021, ce qui reflète un intérêt croissant pour cet actif, notamment de la part des investisseurs institutionnels. Les fonds négociés en bourse (FNB) adossés à Bitcoin ont enregistré quatre jours consécutifs d'entrées de capitaux, totalisant 1,6 milliard de dollars. Parmi ces fonds, le FNB de BlackRock a capté la majorité des investissements, avec 393 millions de dollars. Cette augmentation de la dominance de Bitcoin et les indicateurs comme l'intérêt ouvert record et la baisse des réserves sur les échanges signalent un potentiel marché haussier à venir. Selon les experts, bien que le prix de Bitcoin progresse vers un point médian, il n'a pas encore réussi à dépasser de manière décisive ses niveaux de résistance actuels, ce qui laisse la possibilité de nouveaux replis. Toutefois, certains analystes s'attendent à une percée d'ici fin 2024 ou début 2025, soutenue par une dynamique de marché positive et la confiance des investisseurs. La croissance du marché global des

cryptomonnaies a également été favorisée par des facteurs macroéconomiques, notamment les baisses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale et les injections de liquidités par la Chine. En outre, le potentiel de Bitcoin est de plus en plus comparé à celui de l'or. Avec une offre limitée à 21 millions d'unités et une demande mondiale croissante, certains analystes, comme Dary McGovern de Xapo Bank, estiment que la capitalisation boursière de Bitcoin pourrait éventuellement dépasser celle de l'or, qui s'élève actuellement à 18 000 milliards de dollars. Cette perspective offre un potentiel de croissance significatif pour Bitcoin par rapport à ses prix actuels.

Les réserves de Bitcoin sur les échanges ont atteint un creux historique de moins de 2,7 millions de BTC, contre plus de 3,3 millions il y a près de trois ans, selon les données de CryptoQuant. Cette baisse des réserves est souvent perçue comme un indicateur positif, car elle crée une rareté qui pourrait exercer une pression à la hausse sur les prix. Cependant, les analystes estiment qu'il est nécessaire d'analyser cette tendance avec plus de nuance. La réduction des réserves sur les plateformes pourrait refléter un changement dans le sentiment des investisseurs, notamment une stratégie de détention à long terme, où les investisseurs déplacent leurs actifs vers des solutions de stockage à froid pour éviter les ventes impulsives. Alice Liu, responsable de la recherche chez CoinMarketCap, souligne que cette diminution des réserves, historiquement associée aux investisseurs particuliers, est désormais davantage influencée par les investisseurs institutionnels. Ces derniers retirent leurs Bitcoins des plateformes de trading, ce qui pourrait marquer le début d'une phase d'accumulation dans le cycle actuel du marché. Cette tendance réduit également la disponibilité des Bitcoins pour le trading, ce qui pourrait ajouter une volatilité accrue au marché. Cependant, selon Shubh Varma, PDG de Hyblock Capital, la baisse des réserves de Bitcoin s'accompagne d'une augmentation notable de la pression d'achat, en particulier sur les marchés de produits dérivés, où l'intérêt ouvert est en hausse. Cela indique que les investisseurs prennent des positions plus fortement levier, ce qui pourrait alimenter la volatilité à venir, surtout dans un contexte d'incertitudes telles que les prochaines élections américaines.

Le prix du Bitcoin a récemment atteint un sommet local de 69 000 \$, mais a été

rejeté en raison de prises de bénéfices à ce niveau de résistance majeur. Selon les données de CryptoQuant, 94 % de l'offre en circulation de Bitcoin est désormais en profit, la majorité ayant été achetée autour de 55 000 \$. Cette hausse de la rentabilité des détenteurs à court terme suggère un comportement de "Buy-the-Dip", renforçant ainsi l'optimisme du marché. Cependant, l'histoire montre que de tels niveaux de profit peuvent entraîner des ventes massives, ce qui s'est déjà produit lors des précédents cycles haussiers, où une forte proportion de Bitcoin en profit a précédé des baisses significatives du prix.



Le rejet à 69 000 \$ marque une zone de résistance clé, entre 67 300 \$ et 69 400 \$, où le prix du Bitcoin a buté ces six derniers mois. Malgré cela, certains analystes, comme Jusko Trader, estiment que cette correction est saine et que la dynamique haussière du Bitcoin reste intacte. Ils prévoient que ces légères baisses permettent un nouvel afflux de liquidités, stimulant potentiellement une nouvelle hausse.

Le fonds demeure présentement investi à 85% BTC et 15% SOL.

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 23 octobre 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](#).

