

# RIVEMONT

## Rivemont - Mise à jour semaine 361

*12 novembre 2024*

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

---

Le bitcoin connaît une forte hausse de prix et atteint de nouveaux sommets historiques, dépassant récemment les 88 000\$ USD par unité, avec une augmentation de 10 % en 24 heures et de 30 % sur une semaine. Des analystes estiment que la cryptomonnaie pourrait encore monter, soutenue par le contexte politique et les spéculations liées à l'élection présidentielle aux États-Unis, où Donald Trump a été élu. En effet, Trump a promis de favoriser le secteur des cryptomonnaies et pourrait adopter des mesures réglementaires plus favorables en remplaçant notamment le président actuel de la SEC, Gary Gensler.

Cette dynamique politique, couplée aux réductions de taux d'intérêt et à l'idée

que Bitcoin pourrait devenir un actif de réserve stratégique, pourrait propulser son prix jusqu'à 100 000\$ USD, d'après James Butterfill de CoinShares. En parallèle, d'autres acteurs, comme CryptoQuant, estiment que les valeurs pourraient atteindre entre 95 000\$ et 104 000\$ USD prochainement. De plus, des institutions financières comme JP Morgan anticipent une hausse continue liée à la "Trump trade," qui pourrait durer huit semaines, en raison de politiques qui augmenteraient l'inflation, renforçant le rôle de Bitcoin comme protection contre cette dernière. Des prévisions encore plus ambitieuses voient même le Bitcoin atteindre 200 000\$ USD d'ici l'année prochaine, indépendamment de l'impact de la présidence Trump. Ces perspectives haussières sont largement partagées par les experts, qui voient un potentiel de croissance significatif pour cet actif numérique, parfois surnommé l'or digital. Soudainement, tout est au beau fixe pour la mère des cryptomonnaies!























Les fonds négociés en bourse (FNB) sur l'Ethereum aux États-Unis ont enregistré des afflux records de 295,5 millions de dollars en une seule journée, avec Fidelity en tête avec 115,5 millions de dollars et BlackRock suivant avec 101,1 millions. En seulement quatre jours de bourse après cette victoire électorale, les FNB sur l'Ethereum ont accumulé environ 513 millions de dollars en entrées nettes. Les FNB sur le Bitcoin ont également connu un afflux important, avec 1,1 milliard de dollars de nouvelles entrées en une seule journée, marquant la deuxième fois que ces fonds dépassent le milliard de dollars en un jour. BlackRock domine les entrées avec 756,5 millions de dollars, suivi de Fidelity avec 135 millions et ARKB avec 108,6 millions. Le volume de transactions de ces FNB a atteint 7,3 milliards de dollars, un sommet depuis mars. Les analystes notent que la confiance croissante dans les actifs DeFi et Ethereum pourrait favoriser des investissements soutenus dans les FNB liés à Ethereum. Les flux d'investissement dans ces FNB représentent maintenant environ 2,4 % de la capitalisation totale de l'Ethereum, ce qui montre un intérêt croissant des investisseurs institutionnels pour cet écosystème.

Le FNB Bitcoin de BlackRock a désormais surpassé son FNB or en termes de valeur nette d'actifs, une avancée impressionnante pour un produit lancé seulement en janvier, tandis que le FNB or existe depuis 2005. En effet, le FNB iShares Bitcoin Trust (IBIT) de BlackRock détient actuellement 33,17 milliards

de dollars, dépassant légèrement les 32,96 milliards de son équivalent or, renforçant l'idée de Bitcoin comme "or numérique". Cette montée spectaculaire est en partie due à la réélection de Donald Trump, qui a stimulé les marchés et accru l'intérêt pour le Bitcoin, avec un volume record de transactions atteignant 4,1 milliards de dollars en une journée. Les investisseurs espèrent que Trump tiendra ses promesses de soutenir l'industrie des cryptomonnaies en assouplissant les restrictions réglementaires. BlackRock est ainsi le leader parmi les 11 FNB Bitcoin actuellement proposés à Wall Street, son FNB surpassant largement le suivant en taille, celui de Grayscale, qui détient environ 16,79 milliards de dollars en Bitcoin, soit presque la moitié de celui de BlackRock.

Bitcoin a dépassé la capitalisation de l'argent pour devenir le huitième plus grand actif mondial, atteignant une capitalisation de 1,75 trillion de dollars alors que son prix a brièvement dépassé 89 000 dollars. Cet essor est en grande partie dû à une demande institutionnelle croissante et à l'intérêt soutenu pour les FNB spot Bitcoin aux États-Unis. En comparaison, l'argent a subi une baisse de 6,24 % sur la dernière semaine, tandis que le Bitcoin a bondi de 30 %, marquant un changement de perception où de plus en plus d'investisseurs traditionnels considèrent Bitcoin comme une réserve de valeur plutôt qu'un simple actif spéculatif.

En termes de capitalisation boursière, le Bitcoin n'est désormais devancé que par sept actifs mondiaux, dont l'or (14,7 trillions de dollars) et des géants technologiques comme Apple, Microsoft, et Amazon. Bien que l'or reste dix fois plus important, certains analystes soulignent que cet écart souligne non seulement la valeur actuelle de l'or, mais aussi le potentiel de croissance encore possible pour le Bitcoin, renforçant son attrait en tant que couverture face aux incertitudes des marchés traditionnels. La capitalisation du marché des cryptomonnaies atteint un sommet de 3,1 trillions de dollars et pourrait bientôt dépasser le PIB de la France. Si le marché des cryptomonnaies était un pays, il serait le huitième en termes de PIB, derrière les États-Unis, la Chine, l'Allemagne, le Japon, l'Inde, le Royaume-Uni et la France.

5	 Alphabet (Google) GOOG	\$2.217 T	\$181.97	1.17%		 USA
6	 Amazon AMZN	\$2.174 T	\$206.84	-0.64%		 USA
7	 Saudi Aramco 2222 SR	\$1.807 T	\$7.47	0.00%		 S. Arabia
8	 Bitcoin BTC	\$1.748 T	\$88,662	9.91%		
9	 Silver SILVER	\$1.734 T	\$30.81	0.64%		
10	 Meta Platforms (Facebook) META	\$1.472 T	\$583.17	-1.05%		 USA
11	 Tesla TSLA	\$1.123 T	\$350.00	8.96%		 USA
12	 Berkshire Hathaway BRK-B	\$1.008 T	\$467.36	0.85%		 USA

Le président salvadorien Nayib Bukele se réjouit publiquement alors que les réserves de Bitcoin du pays affichent un profit latent de 100 millions de dollars grâce à la récente hausse de la valeur du Bitcoin. Depuis que le pays a adopté le Bitcoin comme monnaie légale en 2021, Bukele a accumulé cette cryptomonnaie malgré les critiques et les avertissements, notamment de la part du FMI, qui craignait des impacts économiques déstabilisateurs. En 2022, certains médias déclaraient même que cette «expérience Bitcoin» était un échec, mais aujourd'hui, la hausse du Bitcoin a permis aux réserves d'atteindre une valeur de 516 millions de dollars, avec un profit non réalisé d'environ 20 %. El Salvador a commencé ses achats de Bitcoin en 2021, avec un premier prix d'achat autour de 51 000 dollars, puis a continué avec des acquisitions régulières, y compris une politique d'achat quotidien après la chute de FTX, lorsque le Bitcoin valait environ 16 600 dollars. En parallèle, Bukele a lancé plusieurs initiatives autour du Bitcoin, comme une opération de minage utilisant l'énergie volcanique et les «volcano bonds». Malgré les controverses initiales, les résultats semblent plaire à la population, puisque Bukele a été réélu en février 2023. Aujourd'hui, le pays bénéficie d'un enrichissement potentiel de 100 millions de dollars grâce à ses investissements en Bitcoin.

L'essor du Bitcoin stimule les actions liées aux cryptomonnaies, dont celle de Coinbase. L'action de Coinbase a clôturé à 334,24 dollars lundi, marquant une hausse de près de 20 % en 24 heures et de 84 % sur un mois. Certains analystes

prévoient une augmentation de l'action jusqu'à 380 dollars dans les 12 mois à venir, avec plusieurs recommandations d'achat. Coinbase, qui propose des services de garde pour les émetteurs de FNB Bitcoin comme BlackRock, bénéficie donc de cet environnement favorable. Outre Coinbase, d'autres entreprises exposées au Bitcoin, comme MicroStrategy, enregistrent également des records. L'action de MicroStrategy a atteint un sommet à 351 dollars, renforçant l'intérêt des investisseurs pour les entreprises fortement investies dans les cryptomonnaies.

MicroStrategy détient près de 23 milliards de dollars en Bitcoin après avoir acheté 27 200 BTC pour un montant de 2 milliards de dollars au début de novembre, à un prix moyen de 74 463 dollars par unité. La société de Virginie possède ainsi 279 420 BTC, ayant investi au total 11,9 milliards de dollars, ce qui représente presque un doublement de son investissement initial. Sous la direction de Michael Saylor, ancien PDG devenu président exécutif, MicroStrategy a transformé sa stratégie, passant d'une société de logiciels traditionnels à une sorte de proxy pour le Bitcoin, permettant aux investisseurs traditionnels d'accéder indirectement au Bitcoin sans passer par des plateformes d'échange ou les nouveaux FNB américains. Pour financer ces acquisitions massives, l'entreprise utilise une émission d'actions et de la dette. Cette stratégie reflète la conviction de Saylor que le Bitcoin est le meilleur moyen de préserver la richesse à long terme, l'entreprise adoptant ainsi une approche unique de transformation de liquidités en actifs numériques pour maximiser les rendements pour ses actionnaires.

Le gouvernement allemand a perdu environ 1,6 milliard de dollars en vendant ses 50 000 bitcoins il y a quatre mois, juste avant un rallye important de l'actif. En juillet, l'Allemagne avait vendu ce stock pour 2,88 milliards de dollars, à un prix moyen de 57 600 dollars par bitcoin. Suite à la hausse spectaculaire de novembre, ces bitcoins auraient aujourd'hui une valeur de 4,5 milliards de dollars, soit une augmentation de 56 %. Les États-Unis ont également manqué des gains potentiels en vendant 195 091 bitcoins lors de 11 enchères au cours des dix dernières années, pour un total de 366,5 millions de dollars. À la valeur actuelle, ce montant représenterait près de 17 milliards de dollars, ce qui signifie un manque à gagner de 16,6 milliards de dollars. Toutefois, Trump

envisage de conserver les bitcoins saisis par le gouvernement, dans le but de constituer une « réserve stratégique nationale de bitcoin ». Dans cette optique, la sénatrice Cynthia Lummis a proposé un projet de loi pour que le gouvernement américain achète 1 million de bitcoins, estimés aujourd'hui à 88 milliards de dollars, afin de renforcer le dollar avec un actif numérique durable. Si cette stratégie est adoptée, elle pourrait compenser une partie des gains manqués par les ventes précédentes, bien que l'acquisition de ces bitcoins soit maintenant plus coûteuse suite à la récente hausse des prix.

La banque Standard Chartered prévoit une expansion massive du marché des cryptomonnaies, qui pourrait quadrupler pour atteindre une capitalisation de 10 000 milliards de dollars d'ici fin 2026. Cette projection inclut une forte hausse du Bitcoin, qui pourrait atteindre 200 000 dollars, et de l'Ethereum, qui pourrait dépasser les 10 000 dollars. Ce scénario optimiste est alimenté par l'élection de Donald Trump, qui a promis des réformes favorables au secteur, telles que la suppression de restrictions pour les banques qui détiennent des cryptos et l'éventuelle création d'une réserve stratégique de Bitcoin par le gouvernement américain. Standard Chartered anticipe également une diminution de la domination du Bitcoin dans le secteur des cryptomonnaies, passant de 60 % à 40 % d'ici 2026, au profit d'altcoins dotés d'applications concrètes. La banque mise notamment sur Solana, qu'elle estime susceptible de surpasser Bitcoin et Ethereum, grâce à son potentiel dans les cas d'usage réels. Enfin, l'adoption croissante de cryptomonnaies dans des domaines comme le gaming, les infrastructures décentralisées et les réseaux sociaux décentralisés devrait soutenir cette montée des altcoins. Standard Chartered estime que ces applications concrètes pourraient attirer davantage d'investisseurs, accélérant la croissance du marché des actifs numériques.

Prière de noter que l'auteur de ces lignes profitera d'une semaine de vacances la semaine prochaine. La prochaine communication sera du coup envoyée le 27 novembre prochain

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

*Les renseignements présentés le sont en date du 12 novembre 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](mailto:valerie.marquis@rivemont.ca)

////////////////////////////////////  
[www.rivemont.ca](http://www.rivemont.ca)

**Martin Lalonde**

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

