

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 360

5 novembre 2024

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

C'est jour d'élections aux États-Unis! Sans surprise, l'élection présidentielle américaine de 2024 semble avoir un impact sur le marché des cryptomonnaies. À l'approche de l'élection, le prix du Bitcoin a connu une hausse de 3,7 %, atteignant brièvement environ 70 300 \$ avant de se stabiliser. Cette volatilité a suscité à la fois l'intérêt et la prudence chez les investisseurs, certains analystes anticipant de nouvelles fluctuations après les résultats électoraux. Selon les analystes de Bitfinex, une volatilité accrue pourrait faire grimper le prix du Bitcoin, tandis qu'un manque de mouvements pourrait signaler une tendance baissière.

L'élection présidentielle américaine de 2024 revêt une importance particulière

pour l'avenir des cryptomonnaies aux États-Unis, car elle pourrait influencer la réglementation de ce secteur en pleine croissance. Le résultat des élections pour la présidence, ainsi que le contrôle du Congrès (Chambre des représentants et Sénat), déterminera en grande partie l'orientation des lois liées aux actifs numériques. Une victoire d'un même parti aux trois niveaux pourrait retarder toute nouvelle législation crypto jusqu'à l'année prochaine, lorsque ce parti pourrait élaborer une loi sans nécessiter de compromis avec l'opposition. Dans un scénario où le Congrès serait divisé, des compromis pourraient émerger pour faire avancer la législation crypto d'ici la fin de 2024. Certains élus estiment que des lois comme le «Financial Innovation and Technology for the 21st Century Act» (FIT21) pourraient être intégrées dans des projets de loi de financement ou de défense, bien que cela reste incertain. En cas d'échec de ce projet cette année, les élus pourraient revoir le texte en 2025 pour favoriser davantage de soutien bipartite.

Des projets alternatifs sont également envisagés, notamment un texte de la Commission de l'agriculture du Sénat, bien qu'il soit encore au stade de conception. Avec des voix influentes dans les deux partis plaidant pour un cadre réglementaire plus clair, le futur de la crypto aux États-Unis reste incertain, mais semble voué à jouer un rôle de plus en plus central dans le débat législatif, quelle que soit l'issue des élections.

Comment se positionnent les deux candidats à la Présidentielle relativement aux cryptomonnaies? Trump est passé de sceptique à fervent défenseur de la cryptosphère tandis que Harris s'éloigne des politiques anti-crypto de l'administration Biden, offrent des perspectives différentes pour l'industrie si l'un d'eux remporte la présidence.

Donald Trump, autrefois critique de Bitcoin et de la crypto en général, adopte désormais un ton favorable envers cette industrie. Il a lancé plusieurs collections de NFTs, soutenu un projet de finance décentralisée (DeFi) et dénoncé les monnaies numériques de banque centrale (CBDC), craignant leur impact sur la liberté financière. Son approche protectionniste le pousse également à soutenir l'industrie minière du Bitcoin aux États-Unis et à promettre le remplacement de Gary Gensler, président de la SEC, perçu comme

un obstacle pour les cryptomonnaies. Son positionnement pro-crypto lui a valu un soutien notable de leaders dans l'industrie, qui voient en lui un allié potentiel pour le développement du secteur aux États-Unis.

Kamala Harris, en revanche, a abordé la crypto de manière plus discrète, bien que son programme inclut des engagements envers les technologies émergentes comme la blockchain. En octobre, elle a annoncé un cadre de régulation pour les actifs numériques, spécifiquement pour protéger les investisseurs, particulièrement dans les communautés afro-américaines, bien que cela concerne finalement tous les Américains. Harris a également exprimé son soutien au développement de l'innovation technologique dans le pays, incluant la crypto et l'intelligence artificielle, ce qui pourrait favoriser un environnement plus accueillant pour le secteur des actifs numériques.

En somme, alors que Trump mise sur une vision protectionniste et pro-industrie pour renforcer la crypto aux États-Unis, Harris vise à encadrer l'innovation tout en établissant un cadre de régulation pour protéger les investisseurs. Ces approches divergentes montrent que l'issue de l'élection aura un impact direct sur la régulation et le développement de l'écosystème crypto dans le pays, influençant potentiellement le marché américain des cryptomonnaies pour les années à venir.

L'incertitude a poussé les investisseurs traditionnels à réduire leur exposition au Bitcoin, entraînant des retraits records dans les FNB Bitcoin aux États-Unis. Lundi, ces fonds ont enregistré des sorties de capitaux atteignant 541 millions de dollars, avec des pertes marquées pour des fonds comme le Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund et le ARK 21Shares Bitcoin ETF. La seule exception a été le iShares Bitcoin Trust de BlackRock, qui a vu une modeste entrée de 38,4 millions de dollars. Toutefois, la hausse jusqu'ici enregistrée nous laisse croire que cette tendance s'est renversée en ce mardi.

La présidentielle Américaine de 2024 suscite un intérêt massif sur les plateformes de prédiction, comme Polymarket et Kalshi, où des millions de dollars sont misés sur l'issue de l'élection entre Donald Trump et Kamala Harris. Polymarket, qui a dépassé 3,2 milliards de dollars en volume, s'appuie

sur un consensus médiatique pour déterminer le gagnant. Si des réseaux majeurs, comme l'Associated Press, Fox News et NBC News, annoncent tous le même vainqueur, le marché se résoudra. Cependant, en cas de divergence persistante, Polymarket couronnera le candidat qui sera investi le 20 janvier. Kalshi adopte une approche différente, déclarant le parti dont le candidat est finalement investi comme vainqueur, peu importe qui prend réellement le pouvoir. Du côté de Robinhood, qui s'appuie sur les contrats ForecastEx, le gagnant sera déterminé après la certification officielle des résultats par le Congrès, prévue pour le 6 janvier. Cette diversité de règles reflète l'incertitude entourant le processus électoral et les possibles contestations, surtout dans un climat où Trump évoque déjà des fraudes potentielles si les Démocrates l'emportaient. Les plateformes de prédiction offrent ainsi aux investisseurs un moyen de parier non seulement sur le gagnant, mais aussi sur la façon dont l'élection sera résolue en cas de contestations. Les parieurs peuvent sécuriser leurs gains en vendant leurs parts dès que les tendances se précisent, ou choisir d'attendre la résolution finale des marchés. Cependant, si des disputes prolongées surviennent, certains traders pourraient patienter jusqu'à l'inauguration pour recevoir leurs paiements, selon la plateforme utilisée.

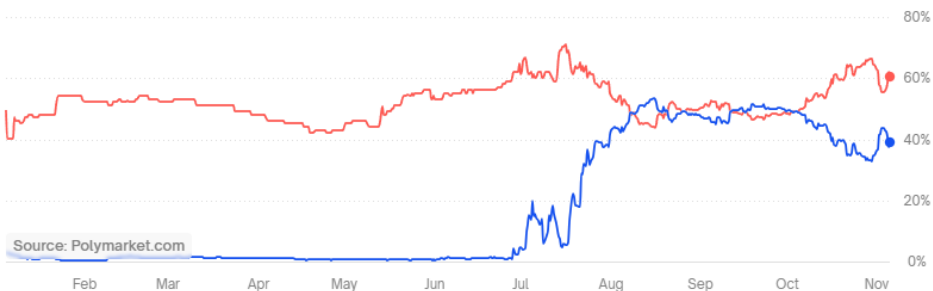


Presidential Election Winner 2024

\$3,282,951,947 Vol. Nov 5, 2024



● Donald Trump 60.9% ● Kamala Harris 39.2%



Source: Polymarket.com

1H 6H 1D 1W 1M **ALL**

OUTCOME

% CHANGE ↻



Donald Trump
\$1,330,901,540 Vol. 📦

60.9%

Buy Yes 61.0¢

Buy No 39.1¢



Kamala Harris
\$834,971,253 Vol. 📦

39.2%

Buy Yes 39.3¢

Buy No 60.9¢

Selon un rapport de Bernstein, le résultat de l'élection présidentielle américaine de 2024 pourrait avoir un impact immédiat sur le prix du Bitcoin. Une victoire de Donald Trump pourrait pousser le Bitcoin à 90 000 \$, tandis qu'une victoire de Kamala Harris entraînerait une baisse à environ 50 000 \$. Cependant, ces fluctuations ne seraient que temporaires, car les analystes de Bernstein estiment que le Bitcoin atteindra 200 000 \$ d'ici la fin de 2025, quelle que soit l'issue de l'élection, soulignant la résilience de cet actif malgré les incertitudes politiques. Les analystes attribuent cette prévision optimiste à la récente introduction des FNB Bitcoin aux États-Unis, approuvés en janvier, qui ont attiré un afflux de capitaux institutionnels dépassant 20 milliards de dollars. Ce soutien institutionnel massif offre une base solide pour la croissance future du Bitcoin, indépendamment des dynamiques politiques. Trump, qui s'est affiché cette année comme un défenseur du Bitcoin, a affirmé vouloir que l'extraction de cette cryptomonnaie soit dominée par des mineurs américains et a même

lancé un projet de finance décentralisée (DeFi) appelé World Liberty Financial. Ces initiatives reflètent son soutien pour le secteur crypto, tandis que le Bitcoin continue de se rapprocher de ses sommets historiques, témoignant de la confiance accrue des investisseurs envers l'actif.

Le réseau Bitcoin a franchi un nouveau seuil historique avec une difficulté de minage dépassant les 100 trillions pour la première fois, marquant une augmentation de 6,2 %. Cette montée survient après que le taux de hachage moyen sur sept jours a atteint un niveau record de 755,5 EH/s, un indicateur de la puissance de calcul dédiée au réseau par les mineurs. La difficulté de minage, ajustée toutes les deux semaines environ, mesure la difficulté relative de trouver un nouveau bloc. Avec un nombre croissant de mineurs, cette difficulté augmente pour maintenir un rythme de création de blocs d'environ 10 minutes. Suite au dernier halving en avril, qui a réduit les récompenses des mineurs de 6,25 BTC à 3,125 BTC par bloc, les revenus des mineurs ont chuté significativement, oscillant désormais entre 25 et 35 millions de dollars par jour. Cette baisse de rentabilité a poussé les mineurs les moins performants à quitter le marché, tandis que les acteurs restants, principalement des mineurs publics basés aux États-Unis, ont renforcé leurs opérations en ajoutant de la capacité et en modernisant leurs équipements. En 2024, les stratégies des mineurs publics se sont diversifiées : certains, comme Core Scientific, IREN et Terawulf, ont exploré l'intelligence artificielle, leur permettant de surpasser les entreprises spécialisées uniquement dans le minage de Bitcoin telles que CleanSpark et Riot. Cette diversification reflète une tendance à s'adapter aux conditions changeantes du marché, alors que le secteur minier évolue pour maximiser la rentabilité malgré la pression croissante sur la difficulté de minage.

L'analyse récente du marché indique que le prix du Bitcoin pourrait atteindre 120 000 \$ d'ici 2025 si le ratio MVRV (Market Value to Realized Value) continue d'augmenter. Ce ratio, qui compare la valeur de marché du Bitcoin à sa valeur réalisée, se situe actuellement à 2, ce qui signifie que la valeur de surface du marché est deux fois supérieure à celle estimée on-chain. L'analyste CoinLupin de CryptoQuant souligne que le ratio MVRV a récemment dépassé la moyenne annuelle et se trouve également au-dessus de la moyenne des quatre

dernières années, suggérant que l'élan haussier de Bitcoin reste intact. Si cette tendance se poursuit, Bitcoin pourrait potentiellement atteindre entre 95 000 \$ et 120 000 \$. Par ailleurs, l'analyste indépendant Mags observe un signal d'achat sur l'indicateur de hash ribbon, signalant une possible montée du Bitcoin. Dans une analyse antérieure, Mags projetait un objectif de prix autour de 101 679 \$ pour le Bitcoin, qui bénéficie actuellement d'un support solide au niveau des 68 000 \$. Ce niveau de support est renforcé par la moyenne mobile exponentielle (EMA) sur 20 jours, située autour de 68 221 \$, une zone clé où environ 1,1 million de BTC ont été achetés par 2,5 millions d'adresses. En somme, malgré les incertitudes macroéconomiques, le Bitcoin maintient une dynamique positive, soutenue par des indicateurs techniques et un support important autour de 68 000 \$. Ces données laissent entrevoir un potentiel de croissance significatif, renforçant les prévisions optimistes des analystes quant à une possible hausse vers les six chiffres dans les prochaines années.

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 5 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

////////////////////////////////////
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](#).

