

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 311

29 novembre 2023

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

Le Bitcoin reprend un élan haussier suite aux prévisions accommodantes de la Réserve fédérale américaine, avec une hausse de plus de 134% cette année. Actuellement, le Bitcoin se négocie au-dessus de 38 000 \$, atteignant un sommet de 38 223 \$, soit une augmentation de 3,5% en 24 heures et de près de 3% sur une semaine. Cette tendance haussière s'explique par une combinaison d'optimisme lié à l'approbation potentielle d'un fonds négocié en bourse pour le Bitcoin et les récents commentaires de Christopher J. Waller, gouverneur de la Réserve fédérale. Waller a signalé une position plus souple sur la politique monétaire, renforçant la confiance des investisseurs dans le Bitcoin, qui, comme d'autres actifs risqués, a tendance à pâtir des taux d'intérêt élevés. À noter que cette hausse est parallèle à une poussée pour l'or, ce qui renforce une

fois de plus la proposition de valeur du Bitcoin comme or numérique.

L'effondrement de Terra en mai 2022 avait durement frappé le marché des cryptomonnaies, mais les investisseurs semblent désormais plus confiants, notamment dans le Bitcoin, qui attire l'attention principale des investisseurs institutionnels. Un rapport de CoinShares indique que la majorité des capitaux entrants se concentrent sur le Bitcoin. L'approbation éventuelle par la SEC d'un FNB Bitcoin, attendue depuis une décennie, pourrait donner aux investisseurs traditionnels un accès plus facile aux cryptomonnaies et entraîner un afflux significatif de capital dans le secteur.

BlackRock, le plus grand gestionnaire de fonds au monde, a rencontré la Securities and Exchange Commission des États-Unis pour discuter de sa demande de fonds négocié en bourse Bitcoin au comptant. Cette réunion, révélée par des posts sur Twitter, a porté sur les fondements de cet instrument d'investissement, notamment le choix entre un modèle de rachat « en nature » ou « en espèces » pour les investisseurs. Dans le monde des FNB, le modèle « en nature » propose aux investisseurs quittant le fonds une rédemption autre que monétaire, comme des titres, tandis que le modèle « en espèces » permet de recevoir de l'argent. Cette nouvelle intervient après que Grayscale Investments a également rencontré la SEC pour transformer son Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) en un FNB Bitcoin au comptant. BlackRock, qui gère neuf trillions de dollars d'actifs, a déposé une demande pour son iShares Bitcoin Trust en juin, ce qui a considérablement augmenté le prix du Bitcoin et a conduit les analystes de FNB à parier sur le lancement de ce véhicule d'investissement tant attendu d'ici janvier.

Le marché du Bitcoin est actuellement marqué par un optimisme croissant, stimulé par plusieurs facteurs clés. D'une part, l'approche du halving en avril, qui réduira de moitié la quantité de Bitcoin minable, suscite des attentes d'une augmentation du prix du Bitcoin, étant donné la diminution attendue de l'offre sur le marché. D'autre part, l'augmentation de la valeur du Bitcoin est également alimentée par les spéculations autour de l'approbation d'un fonds négocié en bourse Bitcoin au comptant par la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Cette approbation, largement anticipée,

permettrait une intégration plus aisée du Bitcoin dans les portefeuilles d'investisseurs traditionnels. De plus, l'amélioration de la santé du réseau Bitcoin, illustrée par une hausse significative du taux de hachage, renforce cette tendance positive.

Dans ce contexte, la SEC joue un rôle central, avec des acteurs majeurs comme BlackRock et Grayscale Investments engageant des discussions avec la commission. Les récents commentaires de la commissaire de la SEC, Hester Peirce, suggérant qu'il n'y a pas de raison valable pour refuser un FNB Bitcoin au comptant, ont également contribué à stimuler le marché. Cependant, malgré cet optimisme, la décision finale de la SEC reste incertaine, avec plusieurs demandes d FNB en attente. La perspective d'une approbation d'un FNB Bitcoin, combinée aux événements à venir tels que le halving, crée un environnement propice à l'investissement dans le Bitcoin, attirant l'attention des investisseurs institutionnels et augmentant potentiellement la valeur globale du marché des cryptomonnaies.

L'espoir d'une approbation d'un FNB Bitcoin continue de susciter un vif intérêt et d'attirer des investissements substantiels. Selon un rapport de CoinShares, les investisseurs institutionnels continuent d'investir massivement dans les fonds crypto en anticipation d'un FNB Bitcoin. Récemment, les produits négociés en bourse crypto ont reçu des dépôts de 346 millions de dollars en une semaine, le montant le plus élevé sur neuf semaines consécutives d'entrées nettes, portant les dépôts depuis le début de l'année à 1,5 milliard de dollars. Les fonds spécifiques au Bitcoin représentent 312 millions de dollars, soit 90 % de ces entrées. Ces investissements, combinés à la hausse des prix, ont fait grimper la valeur totale des actifs sous gestion dans les fonds cryptographiques à 45 milliards de dollars.

L'action Coinbase a atteint un sommet annuel, surpassant les performances du Bitcoin, de l'Ethereum et de la plupart des autres investissements liés à la cryptomonnaie, suscitant des questions sur sa viabilité en tant qu'investissement plus sûr que les actifs numériques. Actuellement, les actions COIN, cotées au Nasdaq, se négocient à 128,46 \$, le niveau le plus élevé de l'année pour Coinbase, surpassant son précédent sommet de 110,15 \$ atteint en

juillet. Bien que cette performance représente une hausse significative, l'action est encore loin de son record historique de 342,98 \$. Les fluctuations de COIN ont tendance à refléter la volatilité générale du marché des cryptomonnaies et des entreprises associées, agissant comme un pari proxy sur les cryptos. Récemment, l'action COIN a nettement surperformé les deux principales cryptomonnaies, le Bitcoin et l'Ethereum, avec une augmentation de 72 % au cours du dernier mois. Cette hausse coïncide avec la reprise du Bitcoin, qui a récemment dépassé les 38 000 \$, et de l'Ethereum, qui se négocie actuellement à 2 063 \$. Coinbase attend avec impatience les décisions concernant les FNB au comptant pour le Bitcoin et l'Ethereum, espérant être le dépositaire ou le partenaire de surveillance pour plusieurs émetteurs, notamment BlackRock. Parallèlement, Robinhood, la plateforme de trading d'actions avec une approche favorable aux cryptos, a vu ses actions suivre de plus près le marché boursier traditionnel. Les actions de Robinhood se négocient actuellement à 8,57 \$, reflétant un refroidissement général des actions technologiques après un boom important plus tôt dans l'année.

L'action de MicroStrategy, une entreprise spécialisée dans l'intelligence d'affaires, a atteint son niveau le plus élevé en près de deux ans, suscitant un intérêt significatif de la part des investisseurs grâce à la rentabilité de ses avoirs en Bitcoin. Les actions de MicroStrategy ont clôturé au-dessus de 500 \$ le vendredi noir, atteignant une capitalisation boursière de 7,33 milliards de dollars, un niveau qu'elles n'avaient pas vu depuis décembre 2021. La stratégie à long terme de l'entreprise de détenir la principale cryptomonnaie s'est avérée payante, malgré une perte trimestrielle en début d'année. MicroStrategy est l'un des plus grands détenteurs institutionnels de Bitcoin, son fondateur et président Michael Saylor ayant commencé à acheter du Bitcoin en août 2020 comme protection contre l'inflation. Le prix du Bitcoin ayant dépassé les 30 000 \$, MicroStrategy a continué à augmenter ses avoirs en Bitcoin, atteignant 140 000 pièces avec un prix d'achat moyen de 29 803 \$ par pièce. Malgré une charge d'amortissement de 24 millions de dollars en Bitcoin dans son rapport du deuxième trimestre, l'entreprise est redevenue rentable. Elle a continué à acheter du BTC, portant ses avoirs à environ 152 800 pièces, d'une valeur de 4,4 milliards de dollars. Bien que le Bitcoin ait connu une reprise, les actions des entreprises exposées au Bitcoin ont surpassé la performance de la

cryptomonnaie elle-même, déjà en hausse de 87% cette année. Dans son rapport trimestriel le plus récent, MicroStrategy a enregistré une perte nette de 143,4 millions de dollars, une perte bien plus importante que celle de 27 millions de dollars de la même période l'année dernière. Néanmoins, l'entreprise a continué à acquérir du Bitcoin, ajoutant 6 067 Bitcoin pour 167 millions de dollars. MicroStrategy détient maintenant environ 0,75% de l'offre totale en circulation de Bitcoin.

La banque multinationale britannique Standard Chartered maintient une vision optimiste sur le Bitcoin, prédisant que la principale cryptomonnaie atteindra 100 000 \$ d'ici l'année prochaine. Cette prédiction, émise pour la première fois en avril, a été réaffirmée malgré le marché baissier prolongé de 2023. En juillet, les analystes de la banque avaient même suggéré que le Bitcoin pourrait monter jusqu'à 120 000 \$ dans ce même délai. Selon Standard Chartered, la hausse du prix du Bitcoin pourrait s'accélérer, en particulier en raison de l'introduction plus rapide que prévu des FNB Bitcoin au comptant aux États-Unis, qui joueraient un rôle de catalyseur. La banque estime que cette évolution pourrait amener le Bitcoin à franchir le seuil des 100 000 \$ avant la fin de 2024. Le «halving», qui réduit de moitié les récompenses de minage de Bitcoin, est considéré comme un indicateur haussier, car il réduit l'offre de nouveaux Bitcoins sur le marché, pouvant ainsi augmenter la demande et le prix des pièces existantes.

Prière de noter que l'auteur de ces lignes sera en vacances la semaine prochaine, provoquant une halte de notre communication hebdomadaire. La prochaine suivra le mercredi 13 décembre prochain!

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 29 novembre 2023, 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 © 2023 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](#).

