

Pourquoi le bitcoin monte et monte encore

25 oct 2023 - 07:00

| Hans-Jörg Morath, Digital Asset Solutions AG

2 minutes de lecture

Chronique blockchain. Le cours de la cryptomonnaie a doublé au cours de l'année dans l'espoir de l'approbation du premier ETF de bitcoin au comptant.



Une croissance robuste du réseau et la probabilité sans cesse croissante d'une approbation du premier ETF de bitcoin basé sur le spot aux Etats-Unis ont conduit le cours du bitcoin à un nouveau sommet annuel dans la zone des 35'000 dollars.

Avec +10,22%, le bitcoin a enregistré en début de semaine sa plus forte hausse journalière depuis février 2022. Depuis le début, le cours a ainsi doublé.

FAUSSE ANNONCE

Il y a une semaine, une fausse annonce a provoqué des turbulences sur les cryptomarchés. La Commission américaine des opérations de bourse (SEC) aurait approuvé le BlackRock iShares Bitcoin-ETF. Si le titre s'est avéré faux, la réaction du prix du bitcoin a prouvé l'intérêt accumulé pour l'actif numérique. Finalement, la plupart des rumeurs cachent une part de vérité. Il n'y a pas de fumée sans feu.

De nouveaux ajustements des demandes d'ETF déposées ont à nouveau enflammé les espoirs d'un fonds Bitcoin et ont entraîné une hausse quotidienne du prix à deux chiffres. Ce rallye est soutenu par une croissance fondamentale du secteur.

BLACKROCK SURPREND

Mi-juin, BlackRock a surpris le secteur financier en déposant sa propre demande d'ETF sur le bitcoin. Auparavant, plusieurs émetteurs avaient tenté de créer un produit au comptant, mais n'avaient pas réussi à obtenir l'autorisation de la SEC.

En tant que titan de la finance avec 8,5 billions de dollars d'actifs sous gestion, un candidat d'un calibre supérieur est entré dans la course. Plus d'une douzaine d'autres fournisseurs de fonds ont également déposé des demandes en réaction. Le prix du bitcoin a réagi positivement en conséquence, mais a entamé une nouvelle phase de consolidation dans les mois qui ont suivi.

Le nombre de nouvelles adresses créées ces dernières semaines a franchi l'ancien record absolu de plus de 760'000 par jour.

Une victoire judiciaire du conglomérat cryptographique Grayscale fin août a ensuite considérablement augmenté la probabilité d'une approbation de l'ETF. Un tribunal américain a décidé que le refus catégorique d'un fonds spot par l'autorité devait être considéré comme arbitraire et illégal. Depuis lors, BlackRock & Co. ont déposé diverses adaptations de leurs demandes à la demande de la SEC. L'hypothèse selon laquelle l'autorité de surveillance des marchés boursiers se penche sérieusement sur les fonds s'est ainsi confirmée. Une autorisation des ETF sur le bitcoin jusqu'au dernier délai du 10 janvier 2024 peut donc être considérée comme très probable.

PLUS HAUTS DE TOUS LES TEMPS

Lorsque les prix du bitcoin connaissent des mouvements considérables, il est facile de perdre de vue la situation dans son ensemble. Alors que les espoirs des ETF ont donné un coup de pouce à court terme aux marchés, le rallye actuel a été soutenu par une croissance durable et fondamentale. En effet, la demande croissante de bitcoin se reflète dans différents chiffres clés.

Par exemple, le nombre de nouvelles adresses créées ces dernières semaines a franchi l'ancien record absolu de plus de 760'000 par jour. Des valeurs similaires n'ont été atteintes que lors des pics de marché de 2017 et 2021. La puissance de calcul totale du réseau Bitcoin - mesurée par le «hashrate» - est également dans une tendance haussière rapide. Les nouveaux mineurs arrivent donc en masse sur le marché malgré une rentabilité plus faible. La concurrence n'a jamais été aussi forte, tant du côté de l'offre que de la demande, dans l'espace des blocs de bitcoins.



Hans-Jörg Morath
Analyste ESG certifié

Hans-Jörg Morath est titulaire d'un bachelor et d'un master en banque et finance de l'université de Zurich, a suivi le programme Fintech de l'université d'Oxford et est analyste ESG certifié. Il a été responsable de la conception et de la construction de portefeuilles modèles multi-actifs mondiaux chez CS et s'est occupé de banques privées et de canaux numériques chez DWS. Depuis 2017, il s'intéresse de près aux actifs numériques et aux applications blockchain.



Digital Asset Solutions jette un pont entre la finance traditionnelle et la nouvelle économie de la blockchain : l'expérience des marchés établis et des nouveaux marchés permet à l'équipe d'experts de proposer des conseils sur l'utilisation des cryptomonnaies. La législation avant-gardiste en Suisse ainsi que le réseau de prestataires de services financiers de premier plan permettent de couler ces stratégies dans des produits réglementés.