

La crypto à l'aube d'un trimestre et d'une année importants

11 Oct 2024 - 07:00

| Stefan Höchle, Digital Asset Solutions

2 minutes de lecture

Au cours des prochains mois, le marché devrait profiter de la politique monétaire expansionniste.



© Keystone

Il y a quelques semaines, la Réserve fédérale américaine a initié la première baisse des taux d'intérêt depuis mars 2020. Cela a donné un coup de pouce décisif aux marchés des capitaux. En comparaison annuelle (YTD), le bitcoin a progressé de 47%. Mais l'indice S&P500 a également enregistré une hausse de 21%, avec une augmentation de 27% pour l'or. Cette tendance pourrait s'accélérer d'ici la fin de l'année.

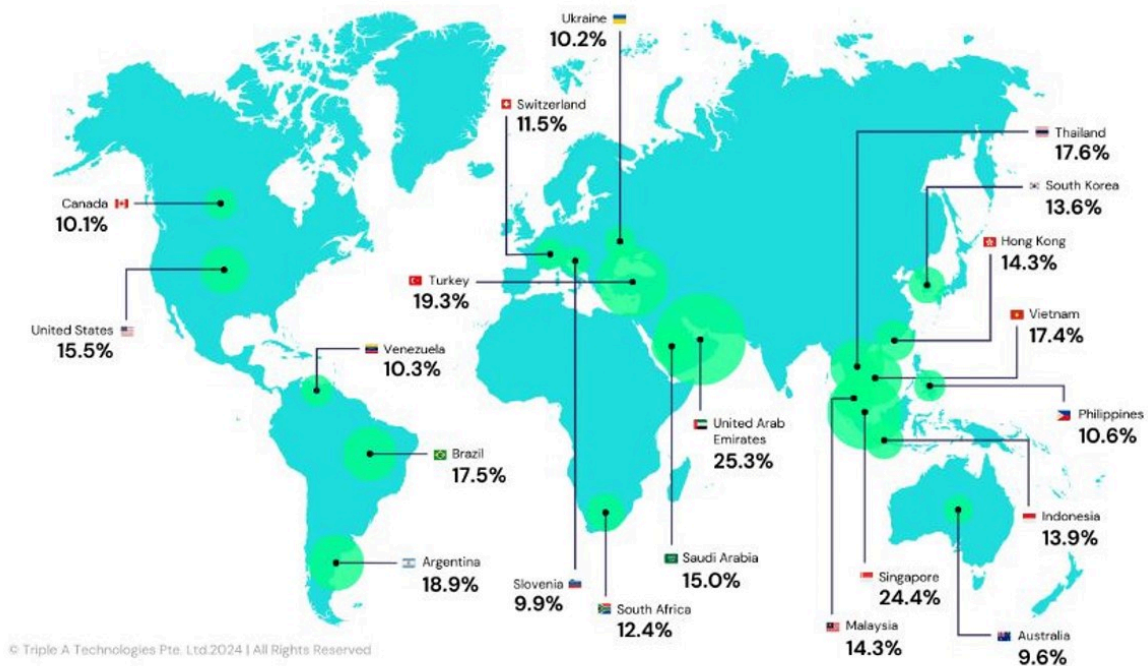
L'assouplissement de la politique monétaire va accroître la masse monétaire mondiale, ce qui est historiquement étroitement corrélé à la hausse des actifs à risque et devrait également donner un élan supplémentaire au marché des cryptomonnaies. Malgré le risque constant de revers, le secteur des actifs numériques présente certaines particularités qui méritent d'être prises en compte.

LES PAYS ÉMERGENTS À LA POINTE DE LA CRYPTO-RÉVOLUTION

L'adoption de la crypto se fait à l'échelle mondiale en raison de sa décentralisation. Dans les pays occidentaux, les investisseurs de détail et institutionnels ont un accès de plus en plus réglementé aux actifs numériques. Parallèlement, dans les pays à forte inflation, la population se tourne de plus en plus vers le bitcoin et les stablecoins liés au dollar américain pour échapper à la dévaluation de leurs monnaies.

L'indice mondial d'adoption de la cryptographie de Chainalysis présente une répartition diversifiée de l'adoption de la cryptographie parmi les pays les plus performants, avec des pays émergents et des économies développées. Des régions telles que l'Asie du Sud et du Sud-Est, l'Amérique latine et l'Afrique affichent une utilisation particulièrement élevée par les particuliers. Parmi les cinq pays en tête de cette tendance, on trouve l'Inde, le Nigeria, l'Indonésie, les États-Unis et le Vietnam.

Crypto-participation par pays 2024



Source: Chainalysis

LES ÉTATS-UNIS DONNENT LE TON

Les États-Unis jouent un rôle décisif dans le domaine des actifs numériques, car ils abritent le plus grand marché des capitaux au monde. Les ETF sur le bitcoin sont établis sur ce marché depuis janvier, et les ETF sur l'ethereum ont également été lancés récemment. Les premiers ont enregistré jusqu'à présent des afflux nets d'environ 17 milliards de dollars et détiennent plus de 900 000 bitcoins - un chiffre impressionnant, puisque la quantité totale disponible, déduction faite des bitcoins perdus, est estimée à environ 15 millions. La tendance des afflux s'est renforcée. Ainsi, un afflux supplémentaire de 1,2 milliard de dollars a pu être observé en septembre.

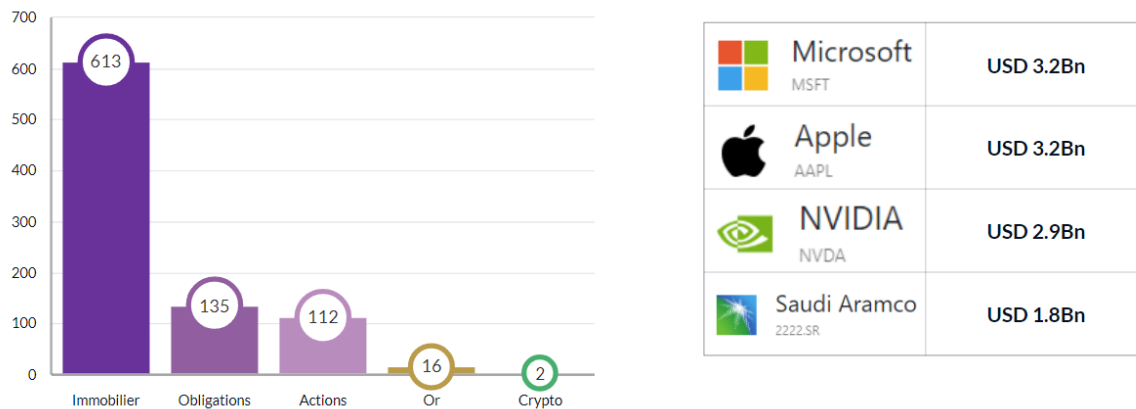
Les élections américaines de novembre auront également une influence à court terme sur les prix des cryptos. Alors que le candidat à la présidence Trump s'engage activement en faveur du bitcoin et des cryptomonnaies, la candidate Harris se montre plus réservée. Une victoire de la démocrate maintiendrait probablement la pression politique sur les régulateurs comme la SEC, ce qui ralentirait l'adoption mais ne la stopperait pas.

Nonobstant cela, les acteurs continueront à promouvoir l'intégration de la nouvelle classe d'actifs. L'approbation récente des options d'ETF bitcoin d'IBIT et l'arrivée de BNY Mellon, l'un des plus grands dépositaires au monde, en tant que dépositaire de crypto-monnaies soulignent les progrès réalisés dans l'intégration des actifs numériques dans la gestion d'actifs traditionnelle.

DES CRYPTO-MONNAIES AU POTENTIEL UNIQUE

Si l'on considère l'environnement d'investissement actuel, les actifs numériques présentent un potentiel unique. Un coup d'œil sur les actifs gérés à l'échelle mondiale révèle que les actifs numériques sont peu présents dans la plupart des portefeuilles, ce qui augmente considérablement leur potentiel de hausse en raison de leur faible capitalisation boursière. La capitalisation boursière totale du secteur de la blockchain, qui s'élève à un peu plus de 2 billions de dollars, reste nettement inférieure à celle des autres classes d'actifs et est même de facto inférieure à la capitalisation de certaines grandes entreprises tech.

Capitalisation du marché des cryptos par rapport aux classes d'actifs traditionnelles



Source: Digital Asset Solutions AG

Une étude de Citibank auprès des family offices illustre ce phénomène: Les crypto-investissements sont à peine mentionnés, tandis qu'une part élevée de liquidités (29%) et une faible allocation en matières premières (0,7%) attirent l'attention. Les actifs numériques sont toujours chroniquement sous-représentés, que ce soit dans les bilans des entreprises, les portefeuilles d'investissement ou les fonds souverains. Pourtant, si une fraction seulement des capitaux détenus dans le monde était investie dans cette classe d'actifs, cela libérerait son énorme potentiel.

Avec l'expansion monétaire attendue et l'augmentation des investissements dans les actifs à risque qui en découle, les actifs numériques pourraient s'avérer être un joker dans un portefeuille en 2025. Même une petite allocation fait une différence considérable. Au cours des cinq dernières années, une pondération de seulement 2% du bitcoin aurait permis à un portefeuille classique 60/40 d'obtenir 11% de rendement supplémentaire. La volatilité de l'ensemble du portefeuille n'aurait augmenté que de 1,3%. Ce rapport entre rendement et risque est unique. Les gestionnaires de fortune devraient donc éviter de commettre l'erreur de ne pas du tout prendre en compte les actifs numériques.



Stefan Höchle
Head Investment Strategy

Stefan Höchle est un spécialiste financier doté d'une vaste expérience qui a marqué sa carrière en tant que gestionnaire de fortune et trader pour compte propre dans un certain nombre de banques internationales. Plus tard, il a utilisé ses connaissances pour gérer un hedge fund et une société de gestion de fortune en tant qu'entrepreneur. Depuis 2017, il s'occupe activement des actifs numériques.



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.