

Le ratio Bitcoin/or/: un indicateur révélateur pour 2025

Publié le 27 janvier 2025

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

- Le ratio Bitcoin/or émerge en tant qu'indicateur essentiel, illustrant les changements de dynamiques entre les actifs refuges traditionnels et les actifs numériques novateurs, au sein d'un paysage financier mondial en évolution.
- Tandis que le potentiel de croissance et la décentralisation du Bitcoin en font un actif de diversification de plus en plus prisé au sein des portefeuilles, l'or demeure un actif de couverture stable, ce qui souligne les rôles complémentaires de ces deux éléments.
- L'innovation technologique, les défis macroéconomiques et les tensions géopolitiques continuent de façonner le ratio Bitcoin/or, offrant de précieuses informations sur le sentiment du marché et l'avenir des stratégies de préservation de la richesse.

Le ratio Bitcoin/or, indicateur étonnamment simple mais de plus en plus essentiel, confronte l'actif numérique du futur à la valeur sûre utilisée depuis des siècles pour préserver la richesse. Tandis que s'intensifie l'interaction entre ces deux réserves de valeur, ce ratio apparaît comme un puissant baromètre des fluctuations des stratégies d'investissement et du sentiment économique mondial.

En 2025, ce ratio ne revêt plus une importance seulement académique. Il offre un point de vue au plus près de l'évolution de la lutte pour la domination entre les actifs traditionnels et les actifs numériques, au sein d'un écosystème financier en pleine transformation.

Le Bitcoin en tant que nouvelle norme

Souvent appelé « l'or numérique », le Bitcoin s'est imposé comme une réserve de valeur, notamment parmi les investisseurs amateurs de technologies et disposés à prendre des risques. Contrairement à l'or, qui repose sur une logistique physique et sur une gestion centralisée de ses stocks, le Bitcoin fonctionne dans un cadre décentralisé et affranchi des frontières, une caractéristique indéniablement attrayante en cette période de tensions géopolitiques et de dévaluations monétaires.

Le narratif est clair : le Bitcoin ne se contente pas d'imiter l'or ; il le surpasse à bien des égards. Bien que l'or demeure une valeur refuge pour les investisseurs conservateurs, l'attrait du Bitcoin réside dans son rôle double, puisqu'il est à la fois un actif de couverture et un actif de croissance. Ses rendements non corrélés en font un élément de diversification efficace dans un portefeuille, permettant aux investisseurs de faire face aux turbulences économiques tout en bénéficiant de son potentiel de hausse.

La toile de fond macroéconomique

L'environnement macroéconomique mondial pose les bases d'un changement de paradigme :

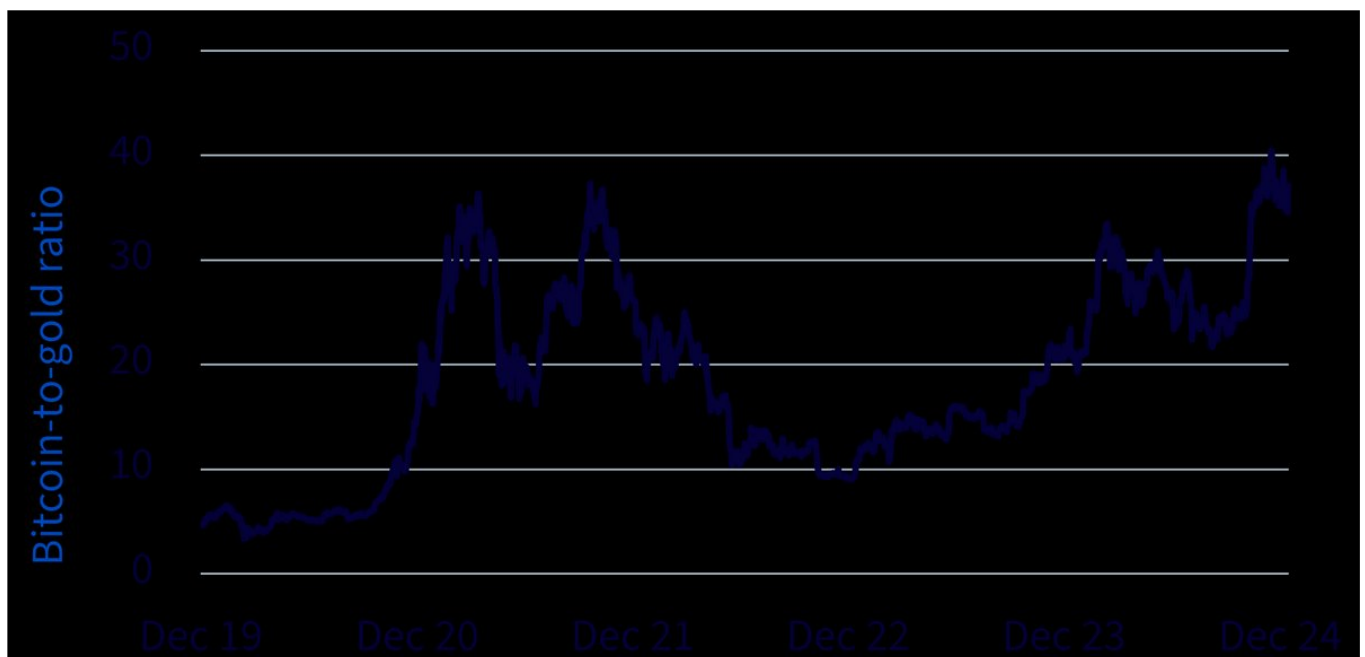
- Les tensions géopolitiques et les tendances à la dédollarisation stimulent la demande d'actifs décentralisés.
- Les pressions inflationnistes et l'instabilité des devises mettent en évidence la faiblesse des monnaies fiat.
- Les avancées technologiques telles que le Lightning Network rendent le Bitcoin plus rapide, plus efficace et de plus en plus facile d'utilisation.

La nature numérique et la résilience du Bitcoin face aux barrières géopolitiques et logistiques en font le principal candidat de notre époque pour la préservation de la richesse.

Les tendances historiques

Comme l'indique l'illustration 1, le ratio Bitcoin/or a connu un parcours fait de volatilité mais également de transformation au cours des dernières années.

Illustration 1 : Ratio Bitcoin/or



Source : WisdomTree. 16 janvier 2025. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

La période 2020-2024 a été largement marquée par des transformations, refaçonant le narratif autour du Bitcoin et de l'or en tant qu'actifs complémentaires ou concurrents.

- **2020** : la pandémie de COVID-19 a provoqué des turbulences sans précédent sur le marché, poussant brièvement le ratio Bitcoin/or à la baisse, les caractéristiques de risque du Bitcoin entraînant des ventes plus importantes de la cryptomonnaie. La liquidité issue de la reprise du Bitcoin a néanmoins entraîné un rebond remarquable, le ratio atteignant de nouveaux sommets en fin d'année en raison de l'adoption croissante des actifs numériques par les investisseurs.
- **2021** : l'adoption institutionnelle du Bitcoin a gagné le devant de la scène, plusieurs entreprises telles que Tesla l'ajoutant à leurs bilans, et un certain nombre de sociétés d'investissement procédant au lancement de produits liés au Bitcoin. L'or a rencontré des difficultés pour s'imposer, tandis que le Bitcoin est apparu comme l'actif de couverture contre l'inflation le plus prisé, ce qui a entraîné un ratio Bitcoin/or plus élevé.
- **2022** : les hausses de taux agressives des banques centrales, destinées à combattre l'inflation, ont lourdement pesé sur les actifs à risque tels que le Bitcoin, ce qui a entraîné une baisse du ratio Bitcoin/or. L'or s'est imposé comme une valeur refuge traditionnelle, ce qui souligne la nature contrastée de ces deux actifs durant les périodes de resserrement monétaire.
- **2023** : le Bitcoin a retrouvé de l'élan à mesure que la clarté réglementaire s'améliorait et que le cycle de halving de 2024 approchait. L'or a en revanche été confronté à des difficultés en raison d'un dollar plus fort et de rendements croissants, ce qui a conduit à un rebond du ratio Bitcoin/or, le Bitcoin réaffirmant sa résilience.
- **2024** : le halving du Bitcoin a ravivé le sentiment haussier, cet événement étant historiquement associé à des hausses de prix, tandis que les innovations technologiques et l'adoption accrue ont renforcé son utilité. Le ratio Bitcoin/or a augmenté régulièrement, reflétant le rôle croissant du Bitcoin en tant que catégorie d'actifs unique et novatrice.

En ce début d'année 2025, le ratio Bitcoin/or reste un indicateur essentiel de l'évolution du sentiment des investisseurs, soulignant l'équilibre évolutif entre les valeurs refuges traditionnelles et les actifs numériques.

Les facteurs qui sous-tendent le ratio Bitcoin/or

Plusieurs facteurs influencent le ratio Bitcoin/or :

- **Facteurs macroéconomiques** : l'inflation, la dépréciation des monnaies et les risques géopolitiques stimulent la demande relative à ces deux actifs, mais le potentiel de croissance du Bitcoin supplante historiquement l'or durant les cycles spéculatifs.
- **Risques géopolitiques** : la portabilité du Bitcoin et sa résistance à la censure en font un outil de couverture potentiel au sein de systèmes commerciaux mondiaux fragmentés.
- **Réglementation** : les politiques favorables aux actifs numériques peuvent amplifier l'attrait du Bitcoin, tandis que les mesures restrictives sont susceptibles de renforcer l'or.
- **Innovation technologique** : les avancées en matière d'infrastructure blockchain améliorent l'utilité et l'adoption du Bitcoin.

- **Diversification du portefeuille** : le profil de rendement asymétrique du Bitcoin complète la stabilité de l'or, en conférant une dimension moderne aux stratégies du portefeuille.

Tandis que les changements macroéconomiques, les tensions géopolitiques et les avancées technologiques redéfinissent les priorités des investisseurs, le Bitcoin et l'or jouent des rôles distincts, mais complémentaires. Ensemble, ils offrent une approche diversifiée de la préservation de la richesse, dans laquelle l'or confère de la stabilité, et le Bitcoin un potentiel de croissance.

Le ratio Bitcoin/or comme boussole pour 2025

Ce ratio n'est pas un simple chiffre, mais un véritable narratif. Il englobe l'évolution de la valeur, l'évolution des préférences générationnelles et le réajustement des stratégies d'investissement. En 2025, le ratio Bitcoin/or pourrait apporter les avantages suivants :

- **Guider la stratégie de portefeuille** : un ratio croissant signale l'ascension du Bitcoin, incitant les investisseurs à se tourner davantage vers les actifs numériques.
- **Évaluer le sentiment du marché** : les fluctuations reflètent l'évolution de l'appétit pour le risque ainsi que des perspectives économiques.
- **Anticiper les tendances** : les tendances historiques du ratio peuvent nous éclairer sur les changements futurs en matière de réglementation, de technologie et de macroéconomie.

Le ratio Bitcoin/or est un outil permettant d'interpréter les complexités des marchés modernes. Il révèle la manière dont les valeurs évoluent, dont les préférences changent et dont les stratégies d'investissement sont réajustées, dans un monde au sein duquel tradition et innovation se mêlent de plus en plus.

Conclusion

Bien que le Bitcoin ne rivalise pas encore avec la capitalisation de marché de l'or, qui s'élève à 18 000 milliards de dollars¹, l'écart se rétrécit de manière régulière à mesure que progresse la courbe d'adoption du Bitcoin. Le ratio Bitcoin/or constitue un puissant indicateur de cette évolution, illustrant le parcours de la cryptomonnaie en direction du statut de réserve de valeur pour le grand public. Bien que la volatilité du Bitcoin soit soulignée par ses détracteurs, sa décentralisation, sa portabilité et son adoption croissante en font une alternative à l'or.

Le ratio Bitcoin/or est plus qu'une statistique ; il symbolise plus largement une transformation financière. Alors que le Bitcoin continue de bousculer les concepts traditionnels de préservation de valeur et de richesse, ce ratio nous éclaire sur l'avenir de la monnaie elle-même. La dynamique entre ces deux actifs n'est pas seulement un concours de performance ; elle reflète les transformations du système financier mondial. En 2025 et au-delà, le ratio Bitcoin/or pourrait nous fournir de précieux éclairages sur l'orientation de cette transition.

1 Source : Bloomberg, WisdomTree. 30 décembre 2024.

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.