

Prévisions relatives aux actifs monétaires non inflationnistes : le Bitcoin et l'or à l'horizon 2030 et au-delà

Publié le 7 août 2025

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

Blake Heimann

Senior Associate, Quantitative Research

Nitesh Shah

Head of Commodities and Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- Face à l'inflation persistante et à la hausse de la dette souveraine, les investisseurs réorientent leurs allocations vers le Bitcoin et l'or, qui représentent désormais 14 % de la masse monétaire mondiale.
- Le modèle de WisdomTree décrit trois scénarios pour 2030 : un scénario déflationniste, un scénario de base et un scénario inflationniste, où les prévisions du Bitcoin sont comprises entre 120 000 dollars et 500 000 dollars, tandis que celles de l'or s'étendent de 3 000 dollars à 5 500 dollars, selon la croissance de la masse monétaire et les tendances en matière d'adoption.
- Une allocation même modeste au Bitcoin et à l'or peut améliorer la résilience du portefeuille dans un contexte d'érosion des finances publiques et de dévaluation des monnaies fiduciaires, le Bitcoin offrant un potentiel de hausse particulièrement fort en période de pressions inflationnistes.

Face à la persistance de l'inflation, à l'augmentation de la dette publique et au déclin de la confiance institutionnelle, les investisseurs reconsidèrent les actifs non inflationnistes. Si l'or a longtemps été la valeur refuge contre l'inflation, le Bitcoin s'est imposé comme un rival numérique crédible.

Notre article intitulé [Bitcoin et or : trois modèles de prévisions pour 2030 et au-delà](#) propose un cadre rigoureux, fondé sur des scénarios, pour prévoir les valorisations futures des deux actifs jusqu'en 2030 et au-delà.

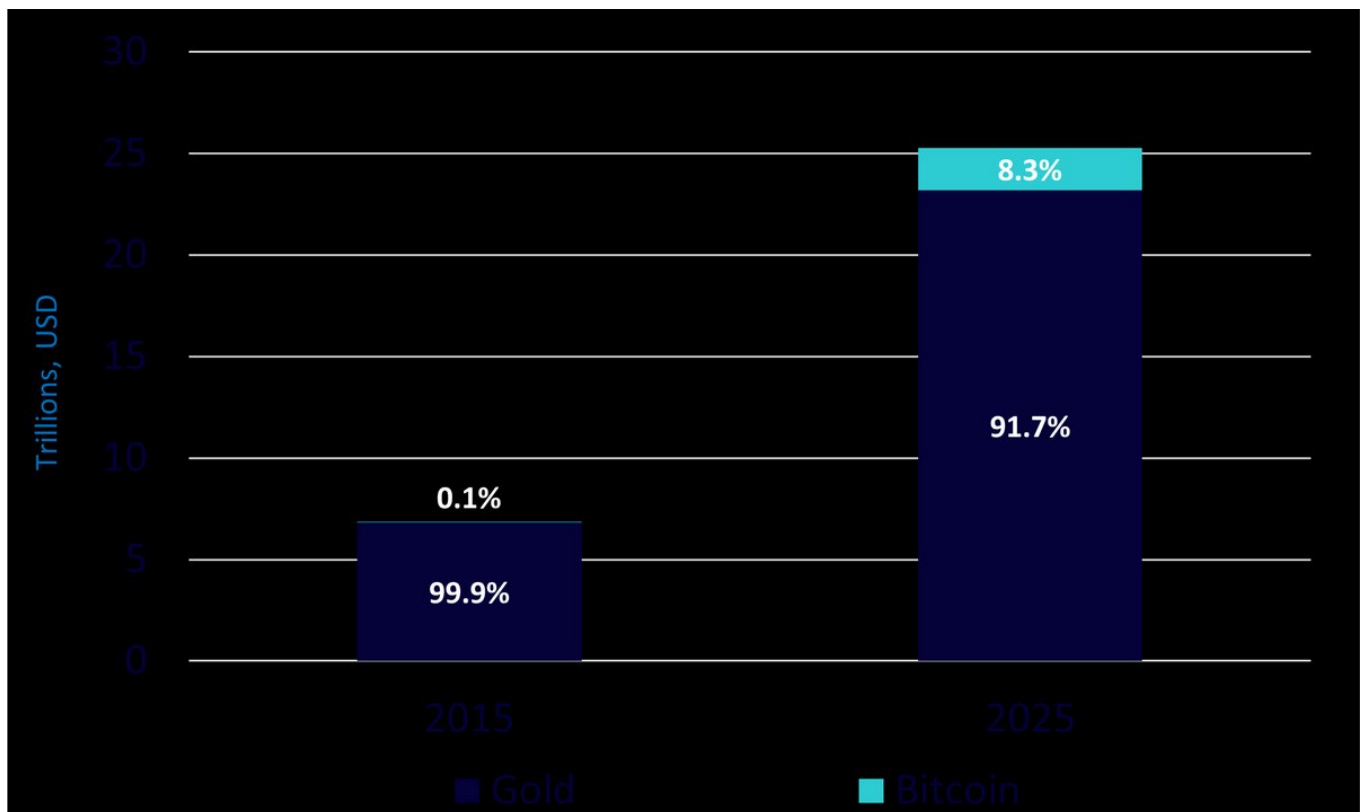
Le contexte historique

Depuis 1970, la masse monétaire mondiale a explosé, passant de moins de 1 000 milliards de dollars à 180 000 milliards de dollars, soit une croissance multipliée par 180. Cette vague massive de création fiduciaire, alimentée par une politique monétaire accommodante et des plans de sauvetage permanents, a dépassé la croissance réelle et érodé le pouvoir d'achat à long terme.

Par conséquent, les actifs monétaires non inflationnistes, qui ne peuvent pas être facilement imprimés ou manipulés, ont gagné en importance. Grâce à ses 5 000 ans d'histoire, l'or reste la couverture traditionnelle.

Le Bitcoin a toutefois fait son apparition, offrant une alternative numérique, décentralisée, et à la rareté vérifiable.

Ensemble, le Bitcoin et l'or représentent désormais environ 14 % de la masse monétaire mondiale, le premier pesant environ 8 % dans le panier des actifs monétaires non inflationnistes. Cela suggère une orientation de plus en plus marquée des institutions et des particuliers vers des actifs résistants à la dilution monétaire.



Notre approche

Afin d'évaluer le potentiel de valeur future de ces actifs, nous présentons un modèle d'évaluation simple mais rigoureux, fondé sur la dynamique monétaire. Le modèle examine les capitalisations boursières ainsi que les prix futurs du Bitcoin et de l'or en fonction de quatre variables clés :

- Préviation de la masse monétaire mondiale dans un scénario déflationniste, de base et inflationniste.
- Part de cette masse monétaire mondiale allouée aux actifs monétaires non inflationnistes (« hard money »).
- Part du Bitcoin dans le segment des actifs monétaires non inflationnistes.
- Évolution prévisionnelle de l'offre d'or et de Bitcoin.

Ce modèle est résumé dans la formule suivante :

$$\text{Prixbitcoin} = M \times H \times B / S_{\text{bitcoin}}$$

où M représente la masse monétaire totale, H la part allouée aux actifs monétaires non inflationnistes, B la part du Bitcoin dans ce panier d'actifs monétaires non inflationnistes, et SBitcoin l'offre circulante de bitcoins. Le prix de l'or peut être calculé de la même manière en remplaçant B et SBitcoin par (1-B) et SOr.

Hypothèses et résultats

Nous modélisons trois scénarios futurs de croissance de la masse monétaire et leurs implications pour les prix du Bitcoin et de l'or.

Scénario déflationniste – la part des actifs monétaires non inflationnistes diminue dans la répartition globale :

- La masse monétaire mondiale augmente de 3 %, atteignant environ 206 000 milliards de dollars d'ici fin 2030.
- Les actifs monétaires non inflationnistes chutent à 12 % de la masse monétaire, ce qui se traduit par une capitalisation boursière combinée de 21 000 milliards de dollars pour le Bitcoin et l'or.
- La part du Bitcoin dans le panier des actifs monétaires non inflationnistes atteint 10 %, soit une légère augmentation par rapport aux niveaux actuels.
- Le Bitcoin reste plafonné et l'offre d'or augmente de 1,5 % par an avec un facteur de décroissance de 0,951.

Scénario de base – le réajustement vers les niveaux historiques profite tant au Bitcoin qu'à l'or :

- La masse monétaire augmente de 5 %, atteignant 230 000 milliards de dollars d'ici 2030.
- Les actifs monétaires non inflationnistes s'élèvent à 15 % de la masse monétaire, leur médiane historique, donnant naissance à un marché de 35 000 milliards de dollars.
- Avec l'accélération de son adoption, le Bitcoin représente désormais 15 % des actifs monétaires non inflationnistes.
- Les contraintes d'offre sont similaires à celles du scénario déflationniste.

Scénario inflationniste – la panique autour des monnaies fiduciaires alimente une ruée vers les actifs numériques rares :

- La masse monétaire augmente de 7 %, atteignant 260 000 milliards de dollars d'ici 2030.
- La part des actifs monétaires non inflationnistes atteint 20 %, toujours en dessous du pic des années 1970.
- La capitalisation boursière combinée des actifs monétaires non inflationnistes atteint 50 000 milliards de dollars.
- Le Bitcoin en capte 20 %, reflétant l'intérêt croissant des institutions et le scepticisme vis-à-vis des systèmes monétaires fiduciaires.

- Les hypothèses d'offre restent inchangées.

Ces hypothèses entraînent trois trajectoires distinctes pour le Bitcoin et l'or, que nous résumons ci-dessous.

Illustration 2 : Résultats du modèle

Perspectives stratégiques et justification d'investissement

Le Bitcoin et l'or jouent des rôles distincts, mais complémentaires au sein d'un portefeuille. L'or apporte sa légitimité historique et sa stabilité, tandis que le Bitcoin offre une rareté programmable et un potentiel de hausse asymétrique. Ensemble, ils constituent une protection multifacette contre la dévalorisation des monnaies fiduciaires et les chocs systémiques.

La structure actuelle des politiques monétaires renforce considérablement l'intérêt pour ces actifs monétaires non inflationnistes. Les banques centrales, enfermées dans des cadres expansionnistes, rendent les actifs extérieurs au système fiduciaire particulièrement attractifs, et le Bitcoin, en particulier, dans les scénarios de forte inflation.

D'un point de vue pratique, une allocation même modeste au Bitcoin et à l'or peut améliorer la résilience et la flexibilité d'un portefeuille, plus particulièrement dans un environnement macroéconomique de plus en plus exposé à l'inflation et à l'instabilité politique.

Il ne s'agit pas d'une simple théorie. L'article propose un cadre d'évaluation transparent et fondé sur les données, couvrant plusieurs trajectoires possibles de croissance monétaire. Il évite les prévisions exagérées et présente des scénarios réalistes, ancrés dans l'histoire monétaire. Plus important encore, il ne positionne pas le Bitcoin comme un actif marginal, mais comme un élément stratégique d'un cadre fondé sur les actifs monétaires non inflationnistes, aligné avec les objectifs de préservation du patrimoine à long terme.

Conclusion

Pour les institutions déterminées à préserver leur capital dans un contexte d'érosion fiscale et de dérive monétaire, cet article constitue un véritable plan d'action. Il ne s'agit pas seulement de réagir, mais de se positionner stratégiquement. Consultez dès maintenant notre article [Bitcoin et Or : trois modèles de prévisions pour 2030 et au-delà](#), et pérennisez votre stratégie d'allocation d'actifs.

1Chaque année, le taux de croissance du minage de bitcoins est multiplié par 0,95, et par conséquent, le taux de croissance diminue de 5 %. Historiquement, l'or a été extrait à un rythme compris entre 0,5 % et 1,5 % de l'offre totale. Bien que les niveaux actuels soient plus proches de ce dernier taux, le World Gold Council prévoit un épuisement des réserves souterraines, entraînant une réduction de la production minière dans les années à venir.

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'ore 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.