

Quels sont les facteurs de croissance du Bitcoin depuis 2019 et va-t-il encore gagner en popularité ?

Publié le 13 décembre 2023

WisdomTree

Contributor

Le Bitcoin a connu son lot de hauts et de bas depuis son lancement en 2009. Près de 14 ans plus tard, bien que sa progression fulgurante puisse nous surprendre, la plupart des investisseurs institutionnels européens considèrent que le Bitcoin n'est réellement devenu un actif d'investissement que depuis 2019, avec l'arrivée des ETP au comptant. Sur cette période, la cryptomonnaie a affiché un taux de croissance annuel composé de 49 %, passant de 7 710 dollars à 38 000 dollars¹. Pour anticiper la trajectoire future du Bitcoin, il est nécessaire d'analyser certains des éléments les plus importants qui ont contribué à son adoption.

Illustration 1 : Performance des prix du Bitcoin

Source : WisdomTree, Bloomberg. Période de performance entre novembre 2019 et novembre 2023.

Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

Le Bitcoin a été créé en tant que système mondial de paiement de pair à pair ou moyen d'échange international permettant la transmission de valeur à travers le monde, à faible coût et sans intermédiaire, tel qu'une banque. Pour tenir la promesse d'un système de paiement mondial, le réseau Bitcoin doit être en mesure de traiter un grand nombre de transactions en quelques secondes à très faible coût. Parmi les solutions permettant d'atteindre ces objectifs figure le Bitcoin Lightning Network, un protocole de scalabilité de couche 2, qui est construit sur le réseau Bitcoin.

Le Lightning Network vise à permettre la transmission de millions de transactions par seconde par rapport au réseau Bitcoin d'origine, qui ne peut en gérer que 3 à 7 par seconde à l'échelle mondiale. Le Lightning Network a été proposé à l'origine en 2015, le réseau principal a été lancé en 2018, et depuis lors, il n'a pas cessé de croître.

Le Lightning Network utilise la blockchain Bitcoin pour ouvrir et fermer des connexions individuelles ou des « canaux », qui relient un utilisateur à un autre. Les transactions réelles sont déplacées hors de la chaîne, ce qui permet au Lightning Network de contourner les frais de transaction et les temps d'attente du réseau Bitcoin. Par conséquent, il est particulièrement adapté aux situations dans lesquelles plusieurs petites transactions sont effectuées avec la même contrepartie. Les domaines d'application appropriés peuvent inclure les micropaiements et les remises.

Ces quatre dernières années, nous avons constaté une augmentation constante du nombre de canaux sur le Lightning Network, ainsi que du nombre de Bitcoins verrouillés dans ce réseau. Le nombre de canaux a augmenté à un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 23 %, passant de 31 142 à 71 246 canaux, tandis que le nombre de Bitcoins (BTC) verrouillés dans le réseau a enregistré un TCAC de 61 %, passant de 830 à 5 5083.

Bien que l'utilisation du Bitcoin comme système mondial de paiement pair à pair soit toujours possible, dans ce cas d'utilisation, la cryptomonnaie est confrontée à la concurrence des devises tokenisées, également appelées stablecoins. Ces dernières offrent l'avantage de présenter une valeur stable garantie par des actifs, mais elles sont centralisées, ce qui signifie qu'elles ont un émetteur et donc que les utilisateurs sont exposés au risque de contrepartie. Le Bitcoin fonctionne de manière décentralisée et n'a pas de contrepartie.

Illustration 2 : Nombre de BTC verrouillés dans le Lightning Network

Source : WisdomTree, Glassnode.

Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.

Il est possible que la prochaine évolution d'Internet repose sur des registres décentralisés, des micropaiements et une économie fondée sur des jetons. Actuellement, les grandes entreprises technologiques contrôlent l'accès à différentes bases de données, qu'il s'agisse d'Amazon, d'Apple ou de Google. La promesse du Web3 réside dans la tokenisation des actifs réels et des actifs financiers, offrant aux utilisateurs la possibilité de vendre et d'acheter ces éléments enregistrés sur des blockchains directement entre eux. Dans cette nouvelle ère du commerce, il serait vraisemblablement nécessaire de trouver de nouvelles façons de gérer les transactions, de tenir des registres et de maintenir les droits de propriété. Les cryptomonnaies, et particulièrement le Bitcoin en tant que système de paiement, pourraient convenir parfaitement à cette nouvelle économie fondée sur des jetons.

Le fait que le Bitcoin soit adopté comme « or numérique », un actif non corrélé et une réserve de valeur à long terme, a également joué un rôle dans la variation de son prix. Les investisseurs institutionnels ont souvent recours à l'or pour se protéger contre divers risques. En tant qu'actif non souverain ne dépendant pas de l'impression monétaire d'une banque centrale, le Bitcoin pourrait convenir à cet objectif. Il présente une limite d'approvisionnement de 21 millions de Bitcoins, codée en dur dans la blockchain Bitcoin lorsque le réseau a été conçu. La Commodity Exchange Act aux États-Unis et la Securities and Exchange Commission ont qualifié le Bitcoin de marchandise.

Généralement, le prix des marchandises est déterminé par l'offre et la demande. Au cours des six prochains mois, le prix du Bitcoin pourrait fluctuer à mesure que l'approvisionnement en nouveaux Bitcoins attribué aux mineurs sera divisé par deux, dans le cadre d'un événement appelé « halving ».

Quelle est la prochaine étape pour le Bitcoin ?

Le lancement d'ETF (fonds indiciels cotés en bourse) Bitcoin au comptant aux États-Unis pourrait avoir un effet positif sur les prix, car les émetteurs d'ETF devraient acheter du bitcoin au moment même où l'offre est réduite.

La possibilité d'utiliser le Bitcoin dans les trésoreries d'entreprise et de s'en servir comme collatéral pourrait constituer un autre facteur en soutien de l'adoption à long terme de cette crypto, notamment avec la baisse de la volatilité des actifs. Nous constatons que de plus en plus de grandes banques commencent à proposer des services de garde de cryptomonnaie. Une étape supplémentaire résiderait dans la décision de proposer des financements en permettant au Bitcoin d'être utilisé en tant que garantie pour les prêts. Par la suite, d'autres services financiers, tels que des obligations ou des pools d'assurance adossés au Bitcoin, sont également susceptibles d'être proposés.

Dans un avenir plus lointain, nous entrevoyons également d'autres catalyseurs potentiels à l'appui de l'adoption de cette crypto. Parmi ces catalyseurs, le Bitcoin pourrait notamment être utilisé en tant que moyen de paiement légal dans de plus nombreux pays (suivant l'exemple du Salvador), et comme actif de réserve. Mais pour devenir un actif de réserve, il devra gagner en maturité et changer de nature, afin d'être plus stable en termes de valeur, hautement évolutif, et de présenter un cadre réglementaire et juridique mondial uniforme. Par ailleurs, les problématiques relatives à la consommation du mining de Bitcoin devront avoir été résolues.

1 Bloomberg, le 28 novembre 2023.

2 Les réseaux de scalabilité de couche 2 déplacent les transactions hors de la chaîne, les regroupent, puis les combinent en une seule transaction sécurisée sur la blockchain de couche 1, bénéficiant de la robustesse et de la sécurité de cette dernière.

3 Source : Glassnode.

Blogs associés

+ [Les flux liés à l'investissement institutionnel pourraient déclencher un nouveau marché haussier dans l'univers des cryptomonnaies](#)

+ [Perspectives relatives aux cryptomonnaies : de nouveaux flux nécessaires pour marquer la fin de l'hiver crypto](#)

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.