

CRYPTO-NEWS est un journal produit conjointement par une équipe d'Experts de Azojecasarl (Cameroun) et Zukulee (Canada). Il vise à vulgariser l'information sur la blockchain et les cryptomonnaies.

Les informations publiées ont un caractère purement éducatif et ne constituent en rien du conseil en investissement.

Edition n° 8 - JANVIER 2024

CRYPTO-NEWS



Mieux s'informer et se former, pour bien investir dans les cryptos

Sommaire

Mot introductif..... 2

Connaissance et veille réglementaire 4

Régulation des cryptomonnaies 6

Situation des marchés du 01 au 31 janvier 2024..... 7

Coin des investisseurs..... 10

Sources principales d'informations..... 12

Contacts : + 237-696-171-016

Site web : <https://azojecasarl.com/crypto-news/> & <https://zukulee.com/news>

Mail : cryptonewsazc@gmail.com

MOT INTRODUCTIF

Durant ce mois de janvier 2024, le marché cryptos a connu de nombreux événements importants.

Après environ 10 ans d'attente, la Securities Exchange Commission (SEC) des USA a finalement approuvée les 11 demandes d'ETF Bitcoin au comptant le 10 janvier 2024, poussant ainsi le cours du bitcoin (BTC) jusqu'au 49 000 dollars avant une correction qui l'a ramené aux alentours de 38 500 dollars dû à de nombreux événements. En fin janvier, le BTC s'échangeait tout de même aux alentours de 42 000 dollars. Cette approbation a permis au BTC de faire son entrée au sein du plus grand marché financier du monde (Wall Street). Les ETF BTC au comptant, combinée au prochain *halving* prévu au mois d'avril 2024 impacteront probablement de manière positive les cours du bitcoin cette année. Il faut également noter que cette approbation ouvre la voie à une probable approbation des ETF Ethereum (ETH) dont la décision devrait tomber d'ici mai 2024.

Le mois sous revue a connu également une accentuation de la régulation des cryptos. Le 18 janvier, le Conseil européen et le Parlement ont provisoirement accepté d'étendre certaines parties de la loi de l'Union Européenne relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme applicable au marché des crypto-monnaies. Les données de l'Atlantic Council CBDC Tracker, ont quant à elles relevé que au moins 130 pays - représentant plus de 98 % du produit intérieur brut mondial - exploreraient ou sont en train de développer des CBDC (Central Bank Digital Currency), ce qui représente une augmentation considérable par rapport à il y a quelques années.

Dans le cadre de l'actualité crypto de ce mois, il faut également noter que Circle, fournisseur de stablecoins, a déposé un dossier confidentiel en vue d'une introduction en bourse aux États-Unis. Comme autre actualité, lors d'un meeting de campagne, l'ancien président américain Donald Trump a déclaré qu'il n'autorisera "jamais" l'émission d'une monnaie numérique de banque centrale (CBDC) s'il est réélu. Mike Collins, membre du congrès américain a quant à lui acheter la cryptomonnaie Ethereum (ETH) et à même déclarer avoir fait des plus-values.

Ce début d'année 2024 annonce l'arrivée du 'Halving' ou 'réduction de moitié' du Bitcoin. Les derniers Halving étaient : Halving 2012 (Nov. 28, 2012) ; Halving 2016 (Juillet 16, 2016) ; Halving 2020 (Mai 11, 2020). Le prochain sera en mi-avril 2024. Tout au long de ces cycles de réduction de moitié, un schéma cohérent est apparu. Le cycle du halving semble se dérouler en cinq étapes : (i) reprise importante des cours avant le halving ; (ii) brève correction ; (iii) période de consolidation ; (iv) grande poussée haussière ; (v) correction brutale. L'ATH ou le niveau de prix le plus élevé intervient généralement 18 mois après le halving.

Nous vous souhaitons une bonne lecture de ce nouveau numéro de « **Crypto News AZC** », et recommandons à nos lecteurs de toujours observés ces 3 grands indicateurs macroéconomiques des USA dans le cadre de leur plan d'investissement : (i) le taux d'inflation, le taux de chômage et le taux de croissance de l'économie. Ne laisser pas passer l'innovation qu'est la blockchain, car beaucoup d'emplois d'aujourd'hui n'existeront plus demain. D'ailleurs une enquête menée par PricewaterhouseCoopers (PwC) ce mois de janvier à relever que 25 % des PDG de 105 pays à travers le monde prévoyait licencier au moins 5 % de leur personnel cette année 2024 à cause des récentes avancées technologiques que sont l'intelligence artificielle et la Blockchain.

* **Circle, fournisseur de stablecoins, dépose un dossier confidentiel en vue d'une introduction en bourse aux États-Unis.** Circle Internet Financial, la société à l'origine du stablecoin USDC, a déclaré qu'elle avait déposé confidentiellement une demande d'introduction en bourse aux États-Unis dans le cadre de son projet de devenir une société cotée en bourse.

* **Solana Mobile a annoncé son intention de dévoiler une version plus économique du Saga dans les mois à venir.** Le futur téléphone, qui succédera à son prédécesseur Saga, conservera des caractéristiques fondamentales telles qu'un portefeuille de crypto-monnaies intégré, un logiciel Android personnalisé et un "dApp store" pour les applications de crypto-monnaies. Cependant, il vise à offrir ces fonctionnalités à un prix plus abordable et avec un matériel différent. Le téléphone original, dont le prix initial était de 1 000 dollars lors de son lancement l'année dernière, a ensuite subi des réductions de prix en raison des difficultés rencontrées au niveau des ventes.

* **Donald Trump déclare qu'il n'autorisera "jamais" l'émission d'une monnaie numérique de banque centrale (CBDC) s'il est réélu.** L'ancien président des États-Unis a déclaré lors d'un discours de campagne dans le New Hampshire que s'il était élu, il ne permettrait pas l'introduction d'une monnaie numérique de banque centrale (MNBC).

* **Les développeurs d'Ethereum prévoient des coûts de rollup 10x moins élevés avec les tests de la mise à jour Dencun.** L'écosystème Ethereum se rapproche de la réduction des frais de gaz et des vitesses de transaction plus rapides pour les rollups de couche 2 avec la mise à niveau de *Dencun* qui a atteint les testnets du réseau. La mise à jour, activée sur le testnet Goerli le 17 janvier, inclut la proposition d'amélioration Ethereum EIP-4844, introduisant le proto-danksharding pour réduire potentiellement les frais de transaction de la couche 2.

* **Le La Biélorussie choisit Hyperledger Fabric pour construire la plateforme CBDC.** La Biélorussie progresse dans le développement d'une plateforme blockchain pour la monnaie numérique de sa banque centrale (CBDC), le rouble numérique (rouble biélorusse). Malgré les sanctions internationales dont il fait l'objet, la Biélorussie souhaite tirer parti de sa CBDC pour les transactions transfrontalières. Le Centre des technologies bancaires, qui appartient à l'État, recrute activement des développeurs pour construire la plateforme CBDC sur la blockchain Hyperledger Fabric à code source ouvert.

* **Crypto 2024 : points clés à retenir cette année, selon Binance.** Après les gains importants en 2023, le marché des crypto-monnaies continue de progresser. Les points importants à retenir cette année sont :

i) L'approbation du premier ETF de Bitcoin aux États-Unis a propulsé le Bitcoin vers les 49 000 \$ pour la première fois depuis 2021, année où il avait atteint son plus haut niveau historique de 69 000 \$.

ii) La réduction de moitié (Halving) du Bitcoin, prévue dans environ 100 jours. Cette réduction limitera encore davantage l'offre de nouvelles pièces sur le marché.

La circulation des actifs numériques dans les marchés financiers traditionnels peut potentiellement augmenter la valeur des pièces existantes. L'approbation d'un ETF Bitcoin aux États-Unis ouvre la voie aux investisseurs institutionnels pour participer de manière plus traditionnelle et accessible au marché des cryptomonnaies. Un rapport publié récemment par Binance met en évidence les principales tendances à prendre en compte pendant cette période à savoir :

- la disponibilité positive des stablecoins ;
- l'augmentation des volumes NFT ;
- l'augmentation des frais de protocole ;
- le retour de DeFi ;

- la performance notable de Ethereum, Solana et Toncoin ;
- l'essor du SocialFi ;
- la prise en compte importante des actifs du monde réel (RWA)
- le développement de la technologie sans connaissance (zk ou ZK),

* **Vitalik buterin révèle le plan ethereum pour 2024.**

Dans sa dernière communication, Buterin a partagé la feuille de route d'Ethereum pour l'année 2024, mettant en évidence l'importance d'Ethereum à se concentrer sur six composantes principales à savoir, the Merge, the Surge, the Scurge, the Verge, the Purge, the Splurge. Il a relevé que l'orientation technique d'Ethereum devient de plus en plus claire et que seuls quelques ajustements mineurs ont été apportés à la feuille de route de 2023.

CONNAISSANCE DES CRYPTOMONNAIES

Description du contexte d'avènement des crypto monnaies. A l'évocation du concept de crypto-monnaie, la première image qui nous vient en idée est celle du Bitcoin. Ceci n'est nullement un fait de hasard. Les crypto-monnaie ou crypto-actifs, ou encore monnaie digitale ont été popularisées par une innovation dans le monde de la finance avec la création en 2009 du Bitcoin par un certain Satoshi NAKAMOTO (dont la véritable identité est inconnue jusqu'à ce jour). En effet tout est parti de la crise des subprimes, qui est une crise financière qui a touché le secteur des prêts hypothécaires à risque aux États-Unis à partir de juillet 2007. Elle a entraîné des faillites en chaîne et des menaces de faillites bancaires, des licenciements importants ainsi qu'une récession sans précédent depuis celle de 1929 dans les pays du Nord, entraînant ainsi l'effondre de l'économie américaine qui simultanément a impacté l'économie mondiale. Déclenchée aux États-Unis en 2007-2008, la crise des subprimes trouve son origine dans un excès d'endettement des particuliers. Du fait de l'interdépendance économique et financière entre les pays, elle s'est rapidement propagée au monde entier. C'est alors que dans le 'white paper' ou 'livre blanc', document dans lequel Satoshi décrit le fondement de la création du Bitcoin en ces mots : « Nous proposons une solution au problème de double dépense en utilisant un réseau 'peer to peer' ou de 'personne à personne'. Le réseau horodate les transactions en les découpant dans une chaîne basée sur des trames avec « preuve

de travail (proof-of-work), formant un enregistrement qui ne peut être modifié sans refaire la preuve de travail. ». Ce système de paiement de pair à pair avait pour objectif de faciliter les transactions financières entre les individus sans l'intervention d'un tiers, en vue d'échapper à la centralisation et au contrôle par les Etats, qui en tout lieu n'hésitent pas d'exercer des abus sur les citoyens.

Définition de quelques concepts. Nous passons en revue quelques concepts dont la connaissance et la compréhension est capitale dans le monde de la crypto-monnaie.

Cryptomonnaie. Encore appelée cryptoactif, crypto devise, monnaie cryptographique ou encore cybermonnaie, est une monnaie électronique (actif numérique) émise de pair à pair, sans nécessité d'une banque centrale, utilisable au moyen d'un réseau informatique décentralisé. Apparue en 2009 avec la blockchain, les cryptos actifs utilisent des technologies de cryptographie et permettent des processus d'émission et de règlement des transactions ne faisant plus appel à un intermédiaire humain.

Bitcoin. C'est une technologie 'pair à pair' fonctionnant sans autorité centrale. La gestion des transactions et la création de bitcoins est prise en charge collectivement par le réseau. Bitcoin est libre et ouvert. Sa conception est

publique, personne ne contrôle le Bitcoin et tout le monde peut s'y joindre ou en posséder.

Blockchain. Ou chaîne de blocs, c'est une technologie de stockage et de transmission d'informations sans autorité centrale. Techniquement, il s'agit d'une base de données distribuée dont les informations envoyées par les utilisateurs et les liens internes à la base sont vérifiés et groupés à intervalles de temps réguliers en blocs, formant ainsi une chaîne. L'ensemble est sécurisé par cryptographie. Par extension, une chaîne de blocs est une base de données distribuée qui gère une liste d'enregistrements protégés contre la falsification ou la modification par les nœuds de stockage ; c'est donc un registre distribué et sécurisé de toutes les transactions effectuées depuis le démarrage du système.

Cryptographie. C'est une des disciplines de la cryptologie s'attachant à protéger des messages (assurant confidentialité, authenticité et intégrité) en s'aidant souvent de codes secrets ou clés. Elle rend un message inintelligible à la personne dont il n'est pas destinataire.

Mineur. C'est un nœud (machine qui héberge toute la base de données bitcoin) qui participe à la validation des blocs dans la blockchain, en résolvant en premier un problème informatique, appelé consensus de preuve de travail. Le mineur qui résout le problème plus vite que les autres a une récompense équivalente aux nouveaux bitcoins créés.

Tendances sur l'utilisation et l'adoption des crypto-monnaies dans le monde. Certaines personnalités politiques se sont montrées totalement hostiles au Bitcoin particulièrement et aux crypto-monnaies en général. Cette position est compréhensible du fait que ces dernières défendent des positions propres à un système qu'elles dirigent et donc les règles sont toutes taillées à leur avantage.

Pour preuve, le système monétaire traditionnel est basé sur la centralisation a contrario du système des cryptos monnaies essentiellement axé sur la décentralisation qui contrairement au système traditionnel donne la latitude aux individus de disposer de leurs wallets (portefeuilles) à leur guise sans restriction aucune. Mais parallèlement, de plus en plus d'élus américains deviennent également des adeptes des crypto-actifs. Aujourd'hui, on apprend qu'un membre du Congrès des États-Unis a non seulement investi en achetant des Ethers (ETH), mais aussi qu'il a déjà réalisé des plus-values sur son investissement.

On savait déjà que certains membres du Congrès US croyaient dur comme fer en Bitcoin, comme le sénateur Républicain du Texas Ted Cruz. Mais cette fois, c'est le prince des altcoins, Ethereum, qui est à l'honneur par l'investissement d'un membre de la Chambre des représentants (« the House », la seconde chambre parlementaire US avec le Sénat, qui forme le Congrès des USA).

Ainsi, entre le 9 octobre et le 10 décembre 2023, Mike Collins, membre de la House of Representatives a acheté, à 3 reprises, entre « 1001 et 15 000 dollars » d'ETH (soit 3 003 dollars d'Ethereum au minimum, et jusqu'à 45 000 dollars maximum). On notera également que Mike Collins a encaissé de premières plus-values entre-temps, le 24 novembre 2023, puisqu'il a effectué une vente d'ETH, entre « 1001 et 15 000 dollars ». L'homme politique US a en effet coché la case indiquant des gains en capitaux « supérieurs à 200 dollars ». Mais nous n'en saurons pas plus, si ce n'est qu'il a donc encore réinvesti dans des Ethers, après cette vente.

Si les adversaires des crypto monnaies fourbissent leur loi répressive, Bitcoin, Ethereum et leurs semblables peuvent compter sur des élus américains très favorables et protecteurs.

Point sur la régulation des structures. Le régulateur bancaire de l'Union Européenne, l'Autorité bancaire européenne (ABE), mènera une enquête conjointe avec le Comité européen du risque systémique (CERS) et le Conseil de stabilité financière (CSF) pour évaluer l'interconnexion des banques traditionnelles avec les institutions financières non bancaires (IFNB), y compris les fonds spéculatifs, le capital-investissement et les plateformes de cryptomonnaie. Le but de cette manœuvre est de retracer l'ensemble de la « chaîne sous-jacente des IFNB » afin de comprendre l'ampleur du potentiel de contagion entre les institutions financières bancaires et non bancaires dans une situation de stress. En d'autres termes, il s'agira pour le régulateur d'évaluer le niveau d'exposition des banques vis-à-vis des IFNB dont les portefeuilles sont des plus divers, allant des actifs en devises traditionnelles aux valeurs cryptographiques. En effet, selon les estimations du CSF, la valeur totale des actifs détenus par les IFNB s'élève à près de 218 000 milliards de dollars, soit environ 46 % du total des actifs mondiaux. À titre de comparaison, les banques traditionnelles possèdent environ 183 000 milliards de dollars.

Dans la même veine, le Conseil et le Parlement européens se sont provisoirement mis d'accord pour étendre au marché des cryptomonnaies certaines parties de la législation de l'Union Européenne relative à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme. L'accord inclura la majeure partie du secteur des cryptomonnaies, ce qui signifie que les entreprises fournissant des services de cryptomonnaies doivent vérifier et confirmer les détails concernant leurs clients. Elles doivent également signaler toute activité qui semble suspecte. Selon le nouvel accord, ces entreprises

doivent vérifier toutes les transactions dont le coût est égal ou supérieur à 1 000 € (1 090 \$). La loi temporaire prévoit également des mesures visant à réduire les risques liés aux portefeuilles de garde autonome. L'accord provisoire accorde également des pouvoirs spéciaux aux cellules de renseignement financier, leur permettant d'obtenir plus rapidement et plus facilement des informations financières et administratives importantes, telles que des informations fiscales, des fonds, des actifs gelés liés à des sanctions financières et des transferts de cryptomonnaies.

Point sur la régulation des produits. La Securities and Exchange Commission (SEC)¹ des États-Unis a approuvé 11 fonds négociés en bourse (ETF² bitcoin au comptant) parmi lesquels figure celui de Blackrock le plus grand fonds de pension au monde en valeur d'actifs sous gestion. Cette première pour Blackrock ouvre la voie à d'autres ETF libellés en d'autres cryptomonnaies et pousse la SEC jusqu'ici réticente au montage de tels produits, à afficher une position claire sur les cryptomonnaies. Cette approbation par la plus grande place financière mondiale pourrait signifier une plus grande adoption des cryptomonnaies aux États-Unis et dans le monde entier.

De plus, le comité consultatif sur la technologie de la CFTC³ a récemment voté des recommandations centrées sur la régulation de la DeFi⁴. Celles-ci tracent une nouvelle voie dans la compréhension et le développement responsable de ce secteur en plein essor. Le rapport de ce comité appelle à une collaboration étroite entre le gouvernement et les acteurs de la DeFi pour développer et réglementer de manière responsable ce secteur. Le document propose des recommandations ciblées pour les décideurs politiques. Ces propositions incluent notamment

¹ Gendarme boursier US en charge de la réglementation des produits d'investissement et des marchés des valeurs mobilières.

² Produit d'investissement traditionnel et réglementés qui permet aux investisseurs d'être exposés au cours du BTC sans toutefois en détenir.

³ Autre gendarme US en charge de la régulation des bourses de commerce où se traitent les matières premières.

⁴ Promotion de services financiers de pair à pair sur un réseau distribué dont les transactions sont exécutées par l'implémentation de smart contracts.

l'amélioration de la compréhension des produits dérivés crypto, l'accélération de l'efficacité des applications réglementaires, et une évaluation critique des cadres réglementaires existants. Le rapport souligne par ailleurs l'importance cruciale d'identifier et de prioriser les projets crypto les plus préoccupants dans la DeFi. Il souligne aussi la nécessité de mettre l'accent sur l'importance de l'identité numérique, la connaissance du client (KYC) et les régimes de lutte contre le blanchiment d'argent (AML) dans ce secteur.

Focus sur les dérives du secteur. Le stablecoin émis par Tether serait devenu l'outil de prédilection des acteurs impliqués dans des activités illégales en Asie du Sud-Est. L'Organisation des Nations unies (ONU) a récemment émis une alerte concernant l'utilisation croissante du stablecoin USDT de Tether dans des pratiques de blanchiment d'argent et d'escroqueries en Asie du Sud-Est. Le rapport de l'ONU met en lumière la prédominance de l'USDT dans des activités illégales, exposant

ainsi la nécessité d'une action globale pour contrôler son utilisation abusive.

En outre, d'après ce rapport, ce stablecoin est devenu l'outil de prédilection des acteurs impliqués dans des activités illégales en Asie du Sud-Est. Il serait fréquemment employé à des fins criminelles, notamment dans le blanchiment d'argent, en particulier dans le secteur des jeux d'argent en ligne. Toutefois, ce rapport est contesté par Tether qui a mis en avant ses nombreuses collaborations avec le Département américain de la Justice (DOJ) et le FBI dans diverses affaires. Il a également évoqué le développement d'un outil de surveillance des marchés secondaires en collaboration avec la société d'analyse on-chain Chainalysis. Tether dit prouver une fois de plus sa volonté à être à l'avant-garde de la lutte contre l'utilisation abusive des actifs crypto en répondant à de nombreuses sollicitations, dont la dernière s'est tenue à l'ONU, visant à accélérer la surveillance on-chain.

SITUATION DES MARCHES DU 1^{ER} AU 31 JANVIER 2024

En début d'année 2024, le Bitcoin et certains altcoins continuaient avec la dynamique positive observée depuis octobre 2023. L'appétit croissant des investisseurs pour le risque et une série de facteurs positifs spécifiques aux cryptomonnaies ont fait grimper le cours du Bitcoin de 155 % sur toute l'année 2023.

Le Bitcoin a connu une ascension rapide en 24h passant d'un prix de 42 000 dollars le 1er janvier 2024, augmentant de plus de 6 % pour s'établir au-dessus de 45 000 dollars au 02 janvier 2024. L'évolution du cours du Bitcoin intervenait alors que le marché se préparait à ce que la Securities and Exchange Commission (SEC) des USA approuve les demandes des ETF Bitcoin au comptant. Cette augmentation du prix au 02 janvier, nous rappelait que le Bitcoin ne s'était plus échangé au-dessus de 45 000 dollars, depuis le 5 avril 2022.

Le 03 janvier 2024, le Bitcoin a chuté à 40 700 dollars, alors qu'il avait atteint 45 600 dollars au cours de cette journée-là. La première crypto-monnaie, a subi des pertes soudaines, massives et brutales à l'occasion du 15e anniversaire de sa "genèse", effaçant la plupart de ses gains obtenus au cours des 30 derniers jours de l'année 2023. La chute brutale du prix du BTC est intervenue alors que la plateforme de services financiers numériques Matrixport était revenue sur sa prévision selon laquelle la Securities and Exchange Commission des États-Unis pourrait approuver les premiers fonds négociés en bourse (ETF) de Bitcoin au comptant en janvier 2024. En effet, un jour seulement après avoir publié des prévisions sur une éventuelle approbation en 2024, Matrixport a fait volte-face, mettant à jour ses prévisions le 2 janvier pour affirmer que la SEC rejetterait tous les ETF Bitcoin au comptant en janvier et que les approbations d'ETF Bitcoin n'interviendraient pas avant le deuxième trimestre 2024.

Le 08 janvier, les acteurs du marché se montraient enthousiastes face à l'engagement croissant des investisseurs institutionnels dans le BTC. Le cours du Bitcoin franchissait alors la barre des 47 000 dollars pour la première fois depuis avril 2022, alors que la date limite pour l'approbation par la SEC des États-Unis des ETF Bitcoin au comptant se rapprochait. La dernière fois que le Bitcoin s'était échangé au-dessus de 47 000 dollars, c'était le 3 avril 2022, lorsqu'il a atteint un sommet de 47 458 dollars avant de s'enfoncer dans un marché baissier durable qui l'a fait chuter jusqu'à 15 600 dollars.

Le 9 janvier, le compte X (anciennement Twitter) de la SEC a publié un faux message indiquant que les ETF Bitcoin étaient approuvés. Cette annonce a ensuite été contredite par Gary Gensler, président de la SEC, qui a précisé que le compte X de l'autorité de régulation avait été piraté. A la suite de cette publication et ensuite du démenti de l'approbation par la SEC, le BTC a réussi à se rapprocher des 48 000 dollars, mais pas plus. La réaction initiale à la fausse "approbation" a donc été discrète, le BTC n'étant pas en mesure de sortir de la zone de résistance. Une enquête interne de X a confirmé que le compte de la SEC n'utilisait pas l'authentification à deux facteurs au moment du piratage.

Le 10 janvier, la SEC des USA a finalement approuvé les demandes 19b-4 de : (1) ARK 21Shares (ARKB), (2) Invesco Galaxy (BTCO), (3) VanEck (HODL), (4) WisdomTree (BTCW), (5) Fidelity (FBTC), (6) Valkyrie (BRRR), (7) BlackRock (IBIT), (8) Grayscale (GBTC), (9) Bitwise (BITB), (10) Hashdex (DEFI), et (11) Franklin Templeton (EZBC). Cette approbation historique ouvrait la voie à l'entrée du BTC à Wall Street (bourse aux États-Unis), ce qui offrait aux investisseurs une exposition directe au prix du Bitcoin sans qu'ils aient à l'acheter ou à se le

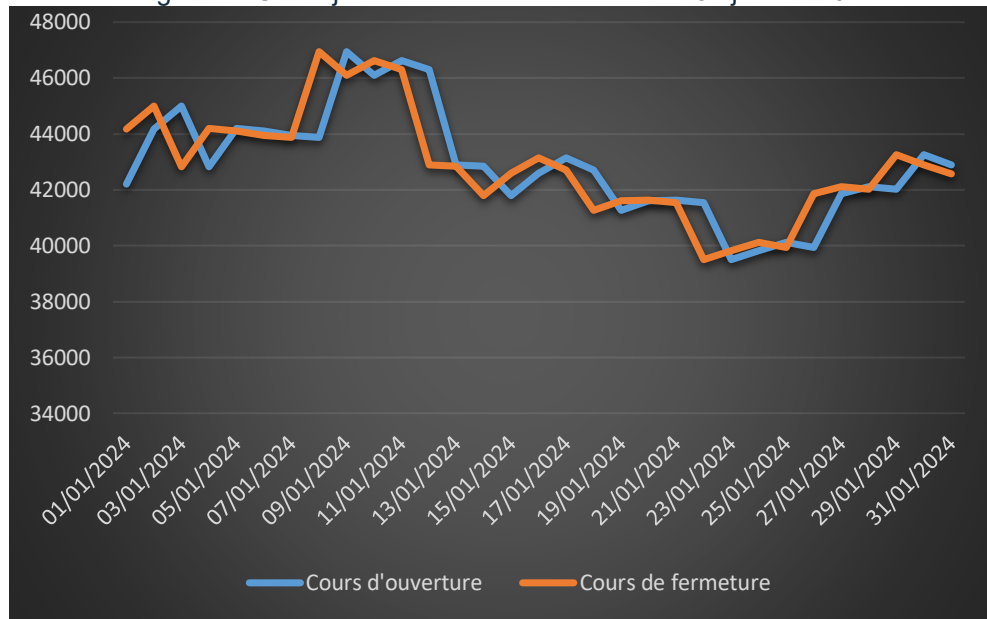
procurer par l'auto-détention. Les investisseurs pouvaient désormais acheter des parts d'ETF dont l'actif sous-jacent est le Bitcoin.

Le 11 janvier, les marchés réagissaient positivement au premier jour de négociation des ETF BTC au comptant, le Bitcoin remontait donc à près de 49 000 dollars avant de redescendre par la suite à un peu plus de 43 000 dollars le 12 janvier. Les fonds négociés en bourse (ETF) au comptant sur le Bitcoin ont connu quant à eux un démarrage remarquable lorsque les transactions ont officiellement commencé le 11 janvier, avec un volume total d'environ 1,6 milliard de dollars quelques minutes seulement après la cloche d'ouverture à Wall Street.

A la date de référence du 14 janvier, le prix du BTC a chuté à nouveau à des niveaux inattendus après l'approbation des ETF BTC. Les traders avaient décidé de prendre leurs bénéfices dans une optique bien connue à savoir "Acheter la Rumeur et Vendre la Nouvelle", ce qui a entraîné un recul brutal jusqu'à 41 500 dollars. Mais cette chute des prix s'expliquait également par le fait que le Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) a enregistré des sorties de 579 millions de dollars dès les premiers jours de l'approbation. Le 16 janvier, le fonds GBTC a envoyé 8 730 BTC supplémentaires sur Coinbase Prime, alors que le cours du Bitcoin se stabilisait entre 41 550 et 43 000 dollars. L'ETF Bitcoin au comptant de Grayscale a vendu plus de 27 000 BTC au cours des premiers jours de négociation, mais d'autres émetteurs d'ETF ont acheté quant à eux au même moment environ 40 000 BTC.

Le Bitcoin a continué à tester les 40 000 dollars le 22 janvier, alors que Grayscale continuait à vendre des BTC. Dans le cadre de sa transition d'un fonds vers un ETF Bitcoin au comptant, les sorties de Grayscale du 22 janvier étaient d'environ 19 250 BTC (785 millions de dollars).

Figure 1 : Cours journalier du Bitcoin du 1er au 31 janvier 2024



Source : https://www.coingecko.com/en/coins/bitcoin/historical_data#panel

La capitalisation totale du marché des cryptomonnaies a chuté le 23 janvier, la valeur du marché mondial passant de 1 600 milliards de dollars à 1 500 milliards de dollars, soit une baisse de 5,5 % d'un jour à l'autre. Mais les volumes d'échange avaient quant à eux augmenté de 55 %, et ceci était en grande partie dû aux liquidations de certaines positions du marché. Le prix du Bitcoin est alors passé sous la barre des 40 000 dollars pour s'échanger à 38 521 dollars ce jour-là. La plupart des altcoins ont suivi l'action du prix du BTC avec l'Ether (ETH) qui passait sous la barre des 2 200 \$ et Solana (SOL) qui perdait brièvement le niveau de support de 80 \$. Binance Coin (BNB) perdait également le niveau de 300 \$ qui avait été un niveau de soutien clé. Le cours du Bitcoin restait influencé par (i) les inquiétudes concernant les taux d'intérêt de la FED, (ii) les conditions macroéconomiques, (iii) les sorties nettes des ETF Bitcoin (Le GBTC a perdu 106 092 BTC, d'une valeur approximative de 4,4 milliards de dollars, en neuf jours de

cotation), et (iv) le processus de faillite de la plateforme Mt. Gox aujourd'hui disparue, qui devrait débloquer quelque 142 000 BTC.

Mais, au 25 janvier, Les flux sortants du Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) ont commencé à se réduire. Cela a permis au Bitcoin de revenir autour de 40 000 dollars. A la date du 26 janvier, les traders se réjouissaient alors que le prix du Bitcoin atteignait de nouveau les 42 000 \$. Cette performance des prix de Bitcoin intervenait alors que le marché connaissait un ralentissement des sorties pour l'ETF GBTC de Grayscale. Le Bitcoin s'échangeait toujours autour de 42 000 \$ le 27 janvier. Les traders restaient quant à eux confiants quant à une nouvelle hausse à venir des prix avant et après le "Halving" prévu pour mi-avril 2024. Le Bitcoin s'est accroché à 42 000 \$ à l'ouverture de Wall Street le 29 janvier. Le dernier jour du mois (31 janvier 2024), le BTC continuait de naviguer sur une fourchette comprise entre 42000 et 43700 dollars.

* **Impact à LT de l'adoption des ETF Bitcoin aux USA.** Le 10 janvier 2024, la SEC (Securities and Exchange Commissions), organisme de régulation des marchés financiers aux USA, a autorisé la vente des ETF (Exchange Traded Funds) sur le bitcoin.

Un ETF vise à reproduire l'évolution de la valeur (la performance) d'un indice donné et à dégager le même rendement (déduction faite des frais liés à l'ETF) que cet indice. Dans le cas de l'ETF Bitcoin, les investisseurs qui vont l'acquérir seront exposés à la volatilité du cours du bitcoin, sans l'acheter directement ou le conserver.

Non seulement les ETF Bitcoin fourniront un point d'entrée simplifié pour les investisseurs particuliers, mais ils apporteront également de nouveaux capitaux et élargiront le marché. Il est à préciser que l'achat des ETF d'une entreprise agréée exige que celle-ci acquiert les bitcoins équivalents et les mettent en garantie.

Mais l'entrée des investisseurs institutionnels via les ETF pourrait ne pas être sans conséquence. Elle peut contribuer à la stabilité des prix. Toutefois, la facilité de négociation des ETF par rapport au Bitcoin réel pourrait introduire une nouvelle dynamique de marché et potentiellement augmenter la volatilité.

Au final, les ETF Bitcoin aux USA sont une bonne nouvelle pour les investisseurs en crypto-actifs, en ceci qu'ils apportent une nouvelle demande sur le marché. Et qui dit nouvelle demande, dit aussi les prix qui pourraient augmenter, surtout pour le bitcoin dont l'offre est limitée à 21 millions de pièces.

* **Le Halving du Bitcoin, c'est quoi, quel impact sur les prix et comment s'y préparer.** La création des nouveaux bitcoins se fait toutes les 10 minutes. Ces nouveaux bitcoins sont attribués, à titre de récompense, au premier mineur qui arrive à résoudre un problème mathématique, 'preuve du travail' effectué pour l'intégration d'un nouveau bloc dans la blockchain bitcoin. Quand le bitcoin est entré en production le 03 janvier

2009, la récompense a été établie à 50 bitcoins. La règle codée par le développeur de bitcoin est que cette récompense diminue de moitié tous les 4 ans. C'est ce qu'on appelle le 'halving'. Actuellement, la récompense est de 6,25 bitcoins. En avril 2024, elle passera à 3,125 bitcoins.

Le halving entraîne une diminution de la création de nouveaux bitcoins. Si la demande des bitcoins se maintient au niveau d'avant le halving, le cours du bitcoin aura tendance à augmenter. Cette croissance sera plus grande si la demande augmente. Avec l'adoption des ETF bitcoin, la demande en bitcoins pourra s'accroître, contribuant à la pression à la hausse des prix. L'historique des halving montre que les prix augmentent toujours quelques mois après chaque halving. Ainsi, si l'histoire se répète, conjugué aux ETF Bitcoin, il est fort probable d'observer une forte pression haussière sur les cours du bitcoin.

Ces informations sont importantes pour les investisseurs du bitcoin. Pour ceux qui ont déjà acheté, une baisse des cours ces prochains mois ne devraient pas pousser à la vente. De même, ceux qui hésitent à acheter devraient mettre en place un plan d'achat régulier, chaque fois que les prix se replient. Chacun devrait agir en fonction de ses moyens, de son profil de risque et de son horizon d'investissement. Il est recommandé de ne jamais investir un montant dont vous aurez besoin dans les 12 prochains mois.

* **ETF de l'Ethereum en mai 2024 ?** Après l'approbation des ETF bitcoin, les regards sont désormais tournés vers Ethereum. En effet, l'entreprise Grayscale a déposé une demande d'approbation d'un ETF Ethereum auprès de la SEC. Cette demande a été rejetée, au motif qu'il faut encore des informations complémentaires. Ce rejet permet aussi à la SEC de bien étudier le dossier. L'approbation des ETF Ethereum pourrait intervenir d'ici mai 2024.

Cette information est suivie par beaucoup d'investisseurs. Il est possible que le prix de Ethereum progresse à la hausse d'une manière

tendancielle jusqu'en mai 2024. Pour ceux qui veulent se positionner sur cet actif, ce pourrait être le moment de prendre quelques positions. En effet, certains investisseurs auront acheté Ethereum dans la perspective d'une approbation d'un ETF. Les cours pourraient augmenter avant cette probable annonce. Ceux qui auront acheté avant vont se mettre à vendre à ceux qui ont attendu. Il est possible que les vendeurs soient plus nombreux que les acheteurs, entraînant les prix de l'actif à la baisse. C'est le phénomène du « *buy the rumor and sell the news* » ou « achète la rumeur et vend la nouvelle ». Au final, un événement qui était supposé faire augmenter les prix aboutit à l'effet contraire.

* **Ecosystème Bitcoin L2.** Les réseaux de couche 2 (Layer 2 ou L2) de Bitcoin sont des protocoles secondaires construits au-dessus de la blockchain Bitcoin pour améliorer son évolutivité et l'efficacité des transactions. Ils permettent des transactions plus rapides et moins chères en les traitant en dehors de la blockchain principale, réduisant ainsi la congestion et les frais sur le réseau Bitcoin. C'est une nouvelle tendance qui prend peu à peu de l'importance. Les investisseurs devraient y prêter attention.

Nous résumons ci-dessus, les 5 premiers projets Bitcoin L2 à avoir bénéficiés des levés de fonds en janvier 2024.

Code projet	Montant (\$)
ICP	167,2 M
ELA	94,07 M
STX	76,4 M
CFX	68,71 M
Bitfinity	07 M

Source : <https://dropstab.com/>

* **Le narratif des RWA (Real World Assets).** La tokenisation des actifs du monde réel, appelée Real World Assets (RWA), consiste à créer sur la blockchain, des cryptomonnaies qui représentent des actifs du monde réel. Ces actifs réels sont assimilables à des obligations, des biens immobiliers, des œuvres d'art ou des matières premières, sur une blockchain.

Historiquement, ce type d'actifs était échangé et valorisé via des méthodes conventionnelles, comme des titres de propriété ou encore des

certificats, qui servaient de preuve légale de propriété. Toutefois, ces procédures traditionnelles ont quelques insuffisances, telles que des coûts d'entrée excessifs, une liquidité limitée, le manque de transparence ou encore des temps de transaction élevés.

C'est donc là qu'intervient la tokenisation des Real World Assets, rendue possible grâce à la technologie blockchain et dont les avantages sont indéniables. Concrètement, la tokenisation est le processus par lequel les droits de propriété d'un actif réel (exemple : bien immobilier) sont convertis en un ou plusieurs jetons numériques sur une blockchain. Autrement dit : ce processus fractionne la propriété d'un actif en unités numériques, appelés "tokens", qui peuvent ensuite être échangés au sein de la finance décentralisée (DeFi). Cette tokenisation est gérée par des contrats intelligents (smart contract) qui définissent les droits et les obligations des détenteurs de tokens.

Un bien immobilier peut être subdivisée en 100 parts numériques qui, chacune, font office d'acte de propriété. Si vous en achetez par exemple 10, vous devenez alors co-proprétaire (avec tous les autres acheteurs) de ce même bien, et vous avez donc le droit à une part proportionnelle (10 % dans ce cas) des revenus locatifs générés chaque mois. Ainsi, ce processus offre une multitude d'avantages, tels qu'une plus grande accessibilité, la réduction des coûts initiaux, l'amélioration de la liquidité, la traçabilité ainsi que la transparence. Cette avancée est bonne à savoir pour les investisseurs dans le domaine des crypto-actifs.

* **Perspectives macroéconomiques américaines.** Le taux d'inflation, le taux de chômage et le taux de croissance de l'économie des USA sont trois informations importantes dans le monde de la cryptomonnaie. Ces trois indicateurs sont suivis de très près par la banque centrale américaine (la FED), qui agit principalement par le mouvement des taux d'intérêts directeurs ou les *Fed funds*.

Quand l'un de ces indicateurs se détériore, la FED peut baisser ou augmenter ses taux directeurs. Une baisse des taux est assimilée à

un desserrement de sa politique monétaire. A l'inverse, une hausse des taux est assimilable à un resserrement de sa politique monétaire.

Ainsi, en augmentant les taux, la FED rend plus cher le coût du crédit. Les ressources devenant rares, les investisseurs privilégient les actifs plus sûrs au détriment des actifs risqués, tels que les crypto-actifs. C'est ce qui a été observé depuis que la FED a commencé à augmenter ses taux directeurs, les cours des crypto-actifs

ont fortement chutés. Cette année 2024, d'après le Président de la FED, Jérôme Powell, il pourrait y avoir une série de 3 baisses des taux directeurs de la FED.

Ces baisses annoncées des taux, conjuguées à l'approbation des ETF Bitcoin et du halving qui interviendra en avril, font de 2024, une année de hausse potentielle des cours des crypto-actifs. Tout ceci n'est que prédiction, la réalité nous dira.

Principales sources d'information

The Financial Times (anglais - payant) : <https://www.ft.com/>

Bloomberg (anglais - payant) : <https://www.bloomberg.com/>

The Wall Street Journal (anglais - payant) : <https://www.wsj.com/>

The economist (anglais - payant) : <https://www.economist.com/>

Cointelegraph (anglais - gratuit) : <https://cointelegraph.com/>

Messari (anglais - payant) : <https://messari.io/>

Journal du Coin (français - gratuit) : <https://journalducoin.com/>

Anciens numéros de « Crypto News AZC » :

<https://zukulee.com/news> & <https://azojecasarl.com/crypto-news/>

Comptes twitter à suivre : @azojecasarl & @crypvestor1

Pour vous former dans les cryptomonnaies : www.zukulee.com (Académie basée au Canada et créée en 2021 par un Ingénieur Informaticien⁵, Expert en Blockchain. Les cours sont entièrement en ligne et sont dispensés en français et en anglais).

« ***Si vous trouvez que la formation coûte cher, essayez l'ignorance*** » - Robert Orben.

⁵ <https://www.prnewswire.com/news-releases/richard-engoulou-cissp-is-recognized-by-continental-whos-who-301543291.html>