

LE POINT DE VUE DU GERANT

DECEMBRE 2020

Si l'année 2020 a été principalement marquée par la Covid, le retour en grâce des cryptomonnaies est passé beaucoup plus inaperçu. Pourtant le Bitcoin vient d'atteindre son plus haut historique à presque 20000USD.

La hausse s'explique par de nombreux facteurs. En premier lieu les banques centrales injectent depuis une dizaine d'années de nombreuses liquidités dans le marché. Cela a pour effet de déprécier la valeur de ces monnaies papier et explique la hausse de la valeur des actifs réels. Cette année, les Etats-Unis ont mis en place le CARES Act, un plan de relance hors norme de 2200 milliards de dollars, soit 10% du PIB américain et plus du double du Stimulus Act de 2009 (830 milliards de dollars). Par ailleurs, une étape a été franchie dans la dépréciation des monnaies papier car ce n'est plus seulement la FED qui imprime de la monnaie mais également le Trésor américain qui crédite directement de l'argent sur le compte de millions de particuliers et de PME. L'annonce que Mme Yellen dirigera le Trésor à partir de 2021 pourrait indiquer que cette pratique se généralise. La seule chose qui change, c'est que ces éléments traditionnellement en faveur de l'or ont désormais plus d'impact sur les cryptomonnaies que sur le métal jaune.

Un second élément favorable est que la monnaie devient de plus en plus digitale. Alors qu'il y a quelques années, de nombreux paiements s'effectuaient en sortant les pièces et billets de son porte-monnaie, l'usage s'est révolutionné avec l'utilisation des cartes de crédit, des portefeuilles électroniques et des paiements en un clic par internet. La hausse récente du Bitcoin a du reste été liée à l'annonce par PayPal qu'à compter de 2021 ses 350 millions d'utilisateurs pourraient effectuer des règlements en Bitcoin auprès des 22 millions de marchands affiliés. L'utilisation de cryptomonnaies pourrait ainsi se généraliser et Facebook viserait à introduire sa cryptomonnaie Libra en début d'année 2021.

Malgré ces éléments favorables, les cryptomonnaies doivent encore faire face au scepticisme de nombreux acteurs. En 2017, J. Dimon le dirigeant très respecté de JP Morgan avait qualifié le Bitcoin de fraude. Il reste de nombreuses étapes avant que cette nouvelle forme de monnaie puisse gagner la confiance de la population. Il y a également des zones de risque, comme le fait que la quasi-totalité du minage de Bitcoin est effectuée en Chine.

La Chine est du reste en train de prendre le leadership sur cette nouvelle technologie. La population est déjà habituée aux paiements digitaux proposés par Alipay et Tenpay. Afin de tester le passage à une devise digitale généralisée, la ville de Shenzhen vient en octobre d'organiser une loterie de 10 millions de yuan. 2 millions de personnes y ont participé. Les 50000 gagnants ont téléchargé une application gérant le Renminbi digital et sur laquelle a été crédité 200Yuans qu'ils peuvent à souhait dépenser parmi 3000 points de vente accrédités dont Walmart. L'expérience ayant été concluante, la prochaine étape sera probablement un test à l'échelle du pays...

Gérant
David DEHACHE

