

GBP.CAD Short 23.06.2025

Pour commencer, je vais poser mes fiches macro faites au préalable le week-end. Voilà donc ma fiche macro du GBP, comme d'habitude je ne la décortiquerai pas ici mais si vous voulez vous pouvez venir en privé pour avoir plus d'info :

Moteurs principaux du GBP

Élément clé	Détail	Effe
Banque centrale	Bank of England (BoE)	● 4.25, maintien en Juin mais 2 coupes a venir
Taux directeur actuel	À consulter sur BoE / Bloomberg	● 4.25 assez haut, 2ème banque centrale de devise majeur la plus haute, discours banquier centraux neutre/Dovish, probable pivot dans les futures discours, moins de vote pour une hausse et plus pour une baisse, pivot imminent, 0-2-7 attendue contre 0-3-6 sortie
Inflation	CPI, Core CPI UK → cible : 2 %	● Inflation haute, 3.4, précédâmes a 3.5 et Core CPI très haut a 3.5, soutien a un maintien (probablement la raison du maintien)
Croissance économique	PIB mensuel UK, production industrielle	● PIB en reprise, Q3 2024 0, Q4 0.1 Q1 2025 0.7, reprise fort mais GDP m/m -0.3 signal ralentissement fort, pire depuis 2023
Marché de l'emploi	Taux de chômage, salaires, inactivité	● stable, légère hausse de 0.1 à 4.6 en Avril, plus haut niveau depuis 4 ans → BoE = pression a la baisse → soutenir le marché du travail. Average hourly earning en baisse et demande de chômage en hausse → baisse de taux. 109K emplois supprimé en mai, plus grosse vague depuis 2014.

Confiance / activité	PMI (services > manufacturing), Retail Sales	🔴 > 50 presque 46.4 manufacturier mais service a 50.9 et en Angleterre le service est + important mais risque de ralentissement
Facteurs politiques	Brexit (résiduel), élections, politique budgétaire, stabilité gouvernementale	🔴 Accord commerciale US et discussions UE économique mais on en entend moins parler. Accords US soutien antérieur au GBP → plus d'accord donc réévaluation du GBP a la baisse.
Balance courante	Déficit chronique = sensibilité aux flux de capitaux	🔴 balance commerciale négative mais habituel

Bilan plutôt négatif pour la livre sterling. Malgré un maintien du taux, l'inflation reste trop élevée, la croissance s'est nettement dégradée et les emplois reculent. Le risque stagflation domine, appuyant une stratégie de vente GBP cette semaine

Okay, je vais maintenant vous mettre la fiche macro du CAD, encore une fois sans l'analyse macro complète ici mais juste la fiche de la devise :

Moteurs principaux du CAD

Élément clé	Détail	Effet
Banque centrale	Banque du Canada (BoC)	🟡 2.75 pause de la baisse ultra rapide de la BoC (maintien de taux à 2.75 pour le moment)
Taux directeur actuel	À consulter sur BoC / Bloomberg	🟡 2.75 pas encore bas mais pas haut non plus, prévoie 2/3 baisses supplémentaire d'ici la fin d'année
Inflation	CPI Canada / Core CPI → cible : 2 %	🟢 1.7, grosse baisse sur les 3 derniers mois due a la forte baisse de l'Energie -12.7%. Mais Core CPI a 2.5 ce qui est haut → Pression a la hausse.
Croissance économique	PIB mensuel, ventes de détail, production industrielle	🟢 croissance stable a 0.5 sur les deux derniers trimestres et en hausse en glissement annuel
Marché de l'emploi	Rapport de l'emploi, taux de chômage, salaires	🟡 Chômage très haut (7), plus haut niveau hors Covid. Surprise a la hausse de la création d'emploi, + 8K contre -12.5K.

Marché immobilier	Très suivi au Canada, influence sur la politique monétaire	● Globalement stable dans la fourchette haute historique
Commodité clé	Pétrole brut WTI → corrélation très forte	● Pétrole en hausse à 74\$ le baril, CAD très corrélé au pétrole. Balance commerciale négatives les deux derniers mois et très grosse balance négative le dernier mois (-7.14 000 millions de CAD), plus grosse depuis plus de 10 ans. frappes Américaines sur l'Iran, potentiel explosion du pétrole
Corrélation avec US	Très forte intégration économique → forte sensibilité au cycle US	● Accords US en cour mais encore sous forte tensions et incertitude

Bilan assez mitigé pour le CAD, on prévoit encore des baisses de taux cette année qui pèsent sur la devise mais nous avons un CAD qui structurellement se redresse et va de mieux en mieux. C'est encourageant pour la semaine avec un CAD neutre à haussier pour cette semaine. On cherchera plutôt des achats CAD au vu du contexte géopolitique et des dernières frappes américaines sur le sol iranien.

Comme vous l'aurez compris la position est largement confirmée avec des frappes américaines sur le sol iranien, notamment sur leurs sites nucléaires, il y a également de grosses hypothèses sur un potentiel blocus au niveau du détroit d'Ormouz qui bloquerait l'approvisionnement mondial des plus grands exportateurs de pétrole (Moyen Orient) ce qui ferait exploser le WIT.

On va passer à l'analyse technique en daily. On a donc une belle trend line haussière qui a été break avec un pull back sur cette dernière avec un rebond, le mouvement que l'on est en train de prendre.



Ensuite, en H4 on peut voir deux zones résistance dont la dernière qui a eut plusieurs touches et qui est donc certainement soutenue par des institutions, on voit le break de la trend line avec son pull back et son rebond.



Enfin, pour finir nous passons au H1, nous sommes entrée sur le pull back en zone Fibonacci du rebond de la trend line Daily avec un RR intéressant de 1:3 ce qui est bien, nous sommes exposé avec 0.75% du capital. Notre SL est large, au dessus de la zone de résistance supérieur pour laisser de la place

pour respirer au marché et ne pas être influencé par les bruits de marchés inutiles.

