









# Fiche macro AUD :

## 07.07.2025 - 11.07.2025

### Moteurs principaux de l'AUD

Élément clé	Détail	Effet
<b>Banque centrale</b>	Reserve Bank of Australia (RBA)	 3.85 taux assez haut, deuxième coupe a un rythme lent mais encore 3 baisses prévue, ton dovish.
<b>Taux directeur actuel</b>	À consulter sur RBA / Bloomberg	 Relativement haut, 3ème banque centrale avec les taux les plus haut 3.85 baisse prévue en Aout et Novembre, dates connues pour éviter de gros mouvements de flux AUD, ton dovish.
<b>Inflation</b>	CPI, Trimmed Mean CPI → cible 2-3 %	 2.4 en baisse mais hausse en glissement mensuel et stabilisé. positif pour des baisses lentes. Core CPI stabilisé a 2.5, → plus bas niveau depuis 3 ans → Soutien a des baisses.
<b>Croissance économique</b>	PIB, ventes au détail, construction	 Q1 attendue a 0.4 et sort à 0.2 → frilosité des dépenses publiques et privées. La croissance reste tout de même positive malgré un léger ralentissement et stagnation en glissement annuel ( 1.3 ).
<b>Marché de l'emploi</b>	Taux de chômage, création d'emplois, participation	 Taux de chômage stable a 4.1, marché du travail résilient en Australie mais -2.5K emplois contre +20.6K attendue en Mai.
<b>Commodité clé</b>	Métaux (fer, cuivre), exportations vers la Chine	 Balance commerciale en forte baisse sur les 3 derniers mois avec la dégradation structurel de la chine. De 6.22K en mars a 2.24K en Mai
<b>Corrélation avec Chine</b>	Forte dépendance → cycle chinois = moteur direct de l'AUD	 économie chinoise en tension avec les US, avec des CPI a -0.1 mais les tensions US/Chine s'apaisent
<b>Risk sentiment global</b>	AUD = devise cyclique → sensible au risk sentiment	 Risk On affirmé. On est actuellement sur un Risk On affirmé avec le S&P500 qui fait des plus haut depuis Trump et des ATH.

La RBA maintient des taux encore élevés et surveille l'inflation (+2,4 % headline, +2,5 % trimmed mean) cependant la BoA est plutôt Dovish ce qui pèse sur l'AUD. Le marché du travail reste robuste (chômage à 4,1 %, +89 000 emplois). Toutefois, la croissance est faible (+0,2 % au Q1), Le sentiment est en effet risk on cependant les investisseurs ne vont pas massivement sur l'AUD au vue de sa politique monétaire.



## Indicateurs majeurs à surveiller (hebdo / mensuel)

Catégorie	Indicateur clé	Fréquence	Impact sur AUD
Inflation	CPI, Trimmed Mean CPI	Trimestriel	Élevé
Emploi	Chômage, créations, participation	Mensuel	Élevé
Croissance	PIB, ventes au détail	Trimestriel	Moyen à élevé
Chine	Importations chinoises, PMI, taux de croissance	Mensuel	Très élevé
Politique monétaire	Réunions RBA + minutes	12/an	Très élevé



## Corrélations et comportements typiques

- AUD monte quand :
  - Données chinoises solides
  - RBA hawkish / inflation élevée
  - Risk sentiment global positif (risk ON)
- AUD baisse quand :
  - Chine ralentit
  - RBA dovish / taux en baisse
  - Risk OFF global → fuite vers USD, JPY, CHF
- Corrélation très forte avec le yuan (CNH) et les métaux industriels



## À intégrer dans tes analyses

- Chine performe + risk ON + RBA hawkish → AUD haussier
  - Risk OFF + croissance chinoise faible → AUD sous pression
  - Anticiper le flux des matières premières pour valider ton biais
- 

📌 À mettre à jour chaque semaine :

- Niveau du CNH et du cuivre / minerai de fer
- CPI / emploi / retail sales Australie
- Minutes RBA et interventions verbales
- Données économiques chinoises clés