

# Fiche macro NZD : 🟡 / 🟢

## 07.07.2025 - 11.07.2025

### 📦 Moteurs principaux du NZD

Élément clé	Détail	Effet
<b>Banque centrale</b>	Reserve Bank of New Zealand (RBNZ)	🟡 3.25 relativement haut mais des coupes assez rapides mais ralentissement à venir
<b>Taux directeur actuel</b>	À consulter sur RBNZ / Bloomberg	🟡 3.25 soutien mais des coupes rapides qui peuvent faire réfléchir les investisseurs, sortie des flux NZD, encore une pour 3% attendue en Q4 2025, partiellement Price
<b>Inflation</b>	CPI trimestriel, cible : 1-3 %	🟢 inflation dans la zone cible de la RBNZ à 2.5, récente hausse au Q1 2025 à 2.5 contre 2.2 avant. potentiellement un message hawkish pour la RBNZ, à suivre
<b>Croissance économique</b>	PIB, ventes au détail, indicateurs de construction	🔴 Sort d'une récession, en reprise +0.8 mais glissement annuel négatif sur 4 trimestre donc encore en récession.
<b>Marché de l'emploi</b>	Emploi, chômage, participation	🟡 5.1 en hausse sur les 2 dernières années mais stagnation ce trimestre ( premier depuis 2 ans ) à 5.1
<b>Corrélation avec la Chine</b>	Élevée via exportations (produits laitiers, agriculture)	🟢 Accords Chine US moins sous tensions et reprise pour la chine à venir, balance commerciale normal.
<b>Commodité clé</b>	Produits laitiers (indice GDT)	🟢 Prix des produits laitiers en hausse depuis plus de 2 ans mais impacte affaiblis avec la situation de la Chine.
<b>Risk sentiment global</b>	NZD = devise cyclique → sensible au risk sentiment	🟢 Risk On affirmé. On est actuellement sur un Risk On affirmer avec le S&P500 qui fait des plus haut depuis Trump et des ATH.

Le NZD est globalement neutre à haussier structurellement, les perspectives avec la Chine s'améliore et le sentiment du risque est clairement en faveur du NZD.

🟢; 🟡; 🔴

## Indicateurs majeurs à surveiller (hebdo / mensuel)

Catégorie	Indicateur clé	Fréquence	Impact sur NZD
Inflation	CPI (trimestriel)	Trimestriel	Très élevé
Emploi	Taux de chômage, participation	Trimestriel	Élevé
Croissance	PIB, ventes au détail	Trimestriel	Moyen à élevé
Produits laitiers	Indice GDT (Global Dairy Trade)	Bimensuel	Très élevé
Politique monétaire	Réunions RBNZ + discours	7/an	Très élevé

## Corrélations et comportements typiques

- NZD monte quand :
  - Produits laitiers en hausse
  - Inflation locale élevée + RBNZ hawkish
  - Risk sentiment positif (risk ON)
- NZD baisse quand :
  - Chine ralentit
  - GDT en baisse
  - Risk sentiment négatif (risk OFF)
- Corrélation avec AUD + impact des spreads de taux RBNZ vs RBA

## À intégrer dans tes analyses

- RBNZ hawkish + GDT positif + risk ON = NZD haussier
- Chine faible + risk OFF + CPI en baisse = NZD sous pression
- Toujours surveiller le différentiel AUD/NZD pour évaluer les arbitrages

## À mettre à jour chaque semaine :

- Données GDT
- Indicateurs inflation, emploi, retail sales (trimestriels)

- Données Chine pertinentes (importations, croissance)
- Prochaines décisions RBNZ