

GBP.JPY Long 25.06.2025

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 de Baily positif et hawkish qui ne prévoit pas du tout d'un pivot imminent au contraire
Inflation	CPI, Core CPI UK → cible : 2 %	🟢 Inflation haute, 3.4, précédentes à 3.5 et Core CPI très haut à 3.5, soutien à 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 forte 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 à la baisse → soutenir le marché du travail. Average hourly earning en baisse et demande de chômage en hausse → baisse de taux. 109K emplois supprimés en mai, plus grosse vague depuis 2014.
Confiance / activité	PMI (services > manufacturing), Retail Sales	🟢 > 50 presque 47.7 manufacturier mais service à 51.3 et en Angleterre le service est +

		important mais risque de ralentissement, les PMI sont en hausse
Facteurs politiques	Brexit (résiduel), élections, politique budgétaire, stabilité gouvernementale	🟢 Le GBP était très affecté par la guerre avec l'Iran les retombes du conflit et la désescalade de ce dernier ont calmé les méfiances et font reprendre de la valeur court terme à la livre.
Balance courante	Déficit chronique = sensibilité aux flux de capitaux	🟡 balance commerciale négative mais habituel

Bilan plutôt positif pour la livre sterling. Malgré un maintien du taux, l'inflation reste assez élevée, la croissance cependant nettement dégradée et les emplois reculent. Cependant la désescalade du conflit Américano-Iranien et les récents discours hawkish de Baily soutiennent la livre à court terme.

Moteurs principaux du JPY

Élément clé	Détail	Effets
Banque centrale	Bank of Japan (BoJ)	🔴 taux extrêmement bas, (0.5) pas de hausse prévue par les économistes avant début 2026
Taux directeur actuel	Historiquement très bas / taux négatifs / politique de yield control	🔴 taux directeurs très bas, favorise le carry trade
Politique monétaire	Ultra accommodante jusqu'en 2024, transition en cours vers resserrement	🟡 Gouverneur Ueda a confirmé qu'il resterait prêt à agir si l'inflation venait à se stabiliser ou remonter, même si le contexte extérieur critique pourrait freiner cette dynamique mais pas de hausse dans l'année, pas de hausse en 2025
Inflation	Rarement problématique historiquement, mais hausse récente	🟢 3.5, assez haut mais en légère baisse, soutien à une PM hawkish mais Core CPI à 3.3 en hausse depuis plusieurs mois consécutifs
Risk sentiment global	Le yen agit comme valeur refuge (risk OFF)	🟡 Le JPY est favori safe-haven : les tensions au Moyen-Orient poussent les investisseurs vers des actifs sûrs comme le yen. valeur

		refuge dans une situation comme celle ci mais a surveillé en fonction du VIX/S&P500, mais atténué par le carry trade et les marchés ont peut réagis a ces news, de plus la situation au moyen orient n'est pas vraiment perçus comme facteur risk off par les marchés
Taux réels US	Très forte sensibilité aux taux réels à 10 ans (corrélation inverse)	🟡 taux us assez haut (4.5) mais en baisse future avec hausse taux Japon
Intervention FX	MoF / BoJ interviennent pour stopper une trop forte dépréciation du yen	🟡 La BoJ envisage de ralentir leur programme d'achat d'obligation d'état, a surveillé, potentiel gros impact si confirmation, Cependant le risk est clairement en risk On donc freine le JPY
Croissance économique	Croissance du PIB...	🟡 PIB qui reste stable, ne croie pas ni ne décroie, la croissance annualisé est en hausse sur les trois derniers trimestres.

Plutôt neutre à baissier pour le yen : la BoJ retarde ses hausses mais reste prête, l'inflation est élevée (+3,3 % core CPI), les tensions mondiales se sont calmées et nous sommes sur un risk ON. On chercherait plutôt des ventes pour le Yen cette semaine.

Au niveau technique je vais commencer en Daily, Donc en daily on a un break de cette grosse structure daily avec cette grosse trend line daily baissière qui tenait depuis fin octobre 2024 donc un niveau très important.



En H4 on peut voir un break ent de cette trend line propre, qui est apparut après un premier qui a potentiellement pu enlever toute la liquidité qui était présente au dessus de cette trend line. Le second mouvement (break) est venue avec de la liquidité et surtout du volume et a été continué et confirmer.



En H1 on eput voir la formation d'un bullish flag, figure de continuation. j'avais placer ce long hier soirs et j'attendais un break mais n'étant pas devant les écrans je n'avais pas mis de buy limite car je ne voulais pas être déclencher sur une fausse cassure. Le marché est partie pendant la nuit, durant la session Asiatique sans moi. On voit également un break des ancien highs.



Enfin en m15 on voit que j'ai decider de rentrée en position a l'achat a des prix plus haut, a un niveau ou j'aurais très bien pu add-in ma position initiale et que j'ai mis mon SL en dessous de la zone support qui correspond aux ancien highs. C'est la zone ou j'aurais déplacer mon SL si j'avais été exécuté la première fois.



Le marché va surement range entre la sessions US qui est finit et la sessions Asiatique avec de faux break sans volume, on voit d'ailleurs une baisse du volume. La vrai direction que le prix doit prendre se fera surement pendant la session asiatique et se poursuivre pendant la session de Londres. Généralement avec des devises Européen/Asiatique il y a aussi moins de volatilité ou mouvement durant NY la majorité se fait durant Tokyo et Londres donc on reste en position et on reste patient.

