

EUR.JPY Long 07.07.2025

Pour commencer, je vais poser mes fiches macro faites au préalable le week-end. Voilà donc ma fiche macro du EUR, 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 de l'EUR :

Élément clé	Détail	Effet
Banque centrale	Banque Centrale Européenne (BCE)	● Cut à 2.15 (pause dans le cycle de baisse) encore une baisse prévue en septembre à 2% pour clôturer les baisses. Cut déjà partiellement pricé car pas une surprise, taut de dépôt a 2.
Taux directeur actuel	Voir site BCE / Bloomberg	● taux bas mais déjà price par le marché sur la plupart des paire majeurs. Cependant les derniers discours de cette semaine sont neutre mais avec des rappelles de la place de l'euro a l'international mais surtout les achats par les institutions. On a des disscours plutôt optimiste pour l'euro, neutre / Hawkish modéré.
Inflation	CPI (zone euro), Core CPI → cible : 2 %	● CPI à 2, Christine Lagarde et les membres du Conseil adoptent un ton prudent : pas d'over réaction si l'inflation baisse légèrement mais en dessous de l'objectif de la BCE, Core CPI a 2.3 (le plus important). PPI -0.3 attendue, sortie a -0.2, positif. L'inflation était a 1.9, elle est donc remonter dans la cible → Inflation sous controle.

Croissance économique	PIB zone euro, PMI manufacturier et services	🟢 PMI manufacturier a 49.5 donc légère contraction, très léger et PMI Service à 50.5 donc neutre / en augmentation, retail sales 0.1, PIB +0.6 et croissance en hausse annuel.
Marché de l'emploi	Taux de chômage	🟢 Chômage en baisse, légère hausse de 0.1 à 6.3 mais reste historiquement bas.
Confiance / activité	ZEW, IFO (Allemagne), PMI Eurozone	🟡 L'indicateur ESI pointe à 94, sous les niveaux moyens, reflétant un moral encore fragile, l'indicateur ZEW est en forte hausse, en trois mois de -18.5 à 35.3 en glissement mensuel. Consumer confidence a -15.3 mais habituel. Les consommateurs reprennent confiance en zone euro.
Risk sentiment global	L'euro peut être pro ou anti-risk selon le contexte	🟢 euro pro risk mais pas valeur refuge, flux sortant devise refuge. Grosse dévaluation du dollars due au non passage du projet de lois US. Flux US → Euro / GBP.
Facteurs politiques	Instabilité politique (France, Allemagne, Italie), élections, dette	🟢 les facteurs géopolitiques actuel n'affectent pas trop l'euro en ce moment, aucun pays de l'Europe n'est dans le conflit Américano-iranien ce qui fait de l'euro une valeur "refuge" dans cette période.
Spreads souverains	Écart OAT/10Y allemand → tension politique ou budgétaire	🟢 Nombreux pays avec des déficits gouvernementaux mais habituels → pas d'impacte. AL10Y en hausse.

Bilan plutôt positif pour l'euro cette semaine, taux pas mais déjà Price mais tont pour la politique monétaire plutôt hawkish (agressif). Pour ces raisons on va plutôt chercher des achats euro cette semaine. De plus le géopolitique et

politique Américaine ont fait fuir les flux US vers l'euro. Les Droit de douanes qui vont être annonce vont probablement encore dévalué le dollars.

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

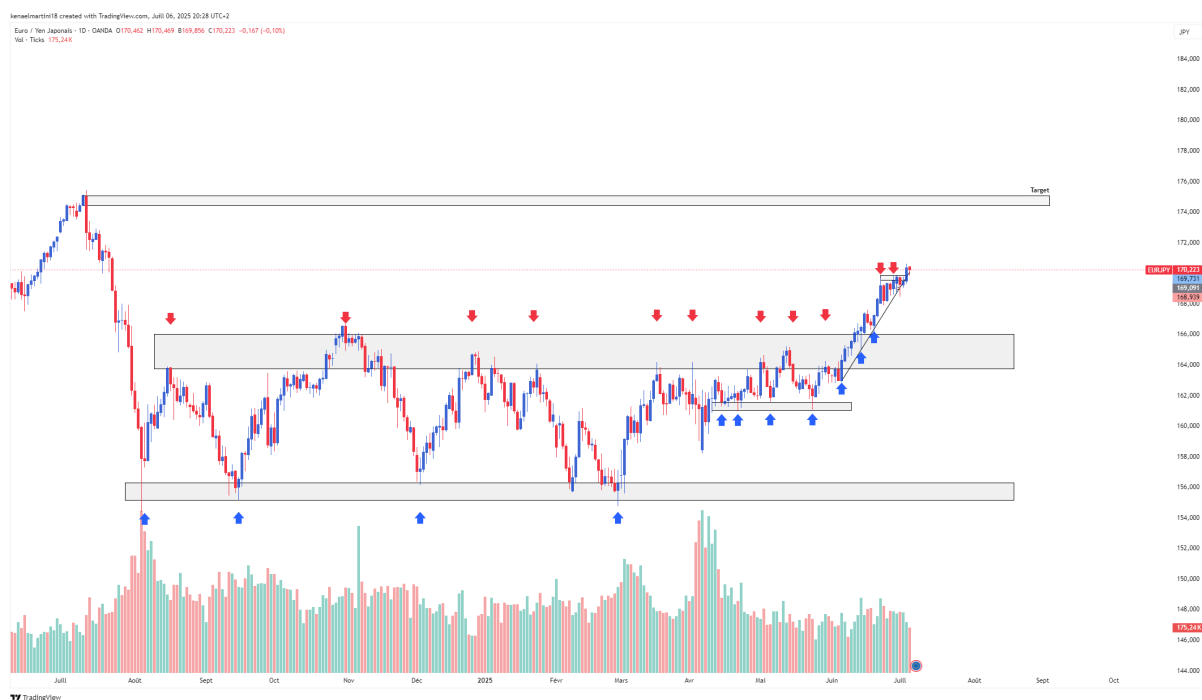
Moteurs principaux du JPY

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, favorises 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 cependant la BoJ garde un tont neutre / légèrement hawkish.
Inflation	Rarement problématique historiquement, mais hausse récente	🟢 3.5, assez haut mais en légère baisse, soutien a une PM hawkish mais Core CPI a 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. Cependant on a vue que le Risk était globalement rester en Risk On même avec le conflit Iranien ce qui a ralenti une potentiel hausse du Yen même au contraire ce qui va clairement le pénaliser en plus du carry trade.
Taux réels US	Très forte sensibilité aux taux réels à 10 ans (corrélation inverse)	🔴 taux us assez haut (4.5) mais en baisse future prévue avant la fin d'année. A court terme contraignent.
Intervention FX	MoF / BoJ interviennent pour	🟡 La BoJ a annoncer ralentir son rythme d'obligation d'achat mais seulement a partir

	stopper une trop forte dépréciation du yen	de l'exercice de 2026 donc aucune influence directe pour le moment.
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 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 calmé et nous sommes sur un risk ON ce qui pèse sur le Yen en plus du cary trade bien présent. On chercherait plutôt des ventes pour le Yen cette semaine.

Au niveau technique on a une trend line Daily qui a break un gros niveau de retournement (résistance) qui tenait depuis presque 1 an.



En H4 on a une zone résistance qui vient d'être break et qui montre la volonté des acheteurs de pousser le prix plus loin.



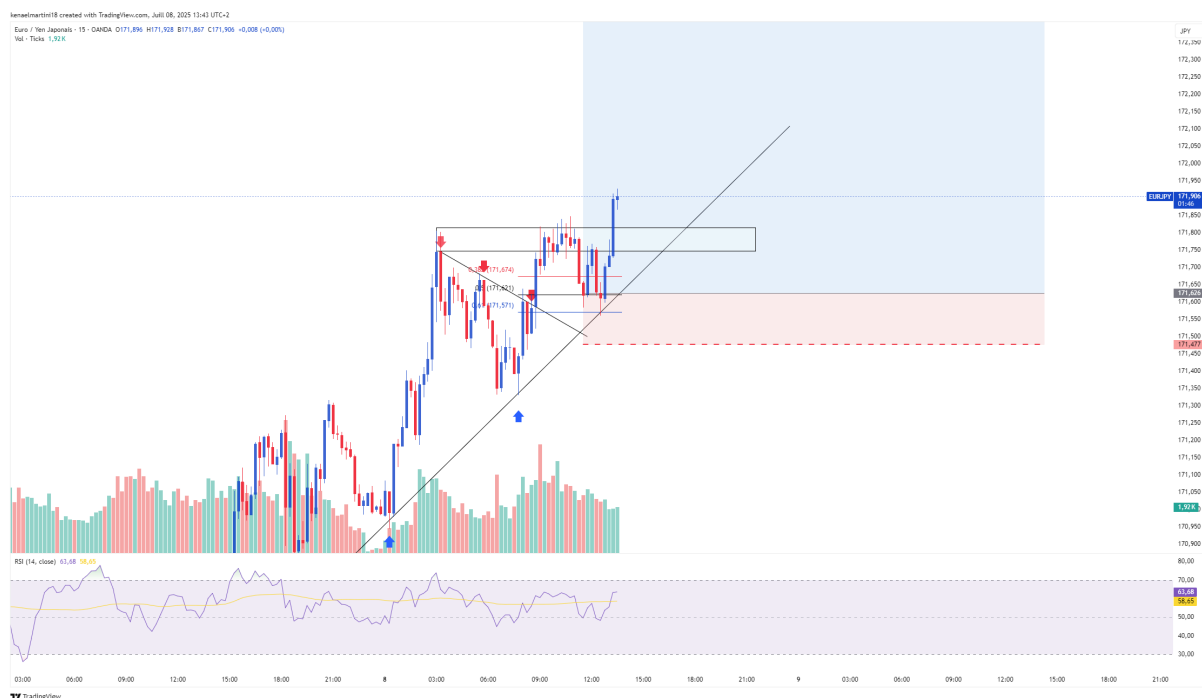
Enfin en H1 nous avons vue un pull back sur cette zone de résistance et attendons un break de la zone support juste au dessus.



Nous sommes entrée en m15 sur un break d'une petite trend line m15 baissière, bullish flag. Le marché vient retester ces niveau et la trend line H1.

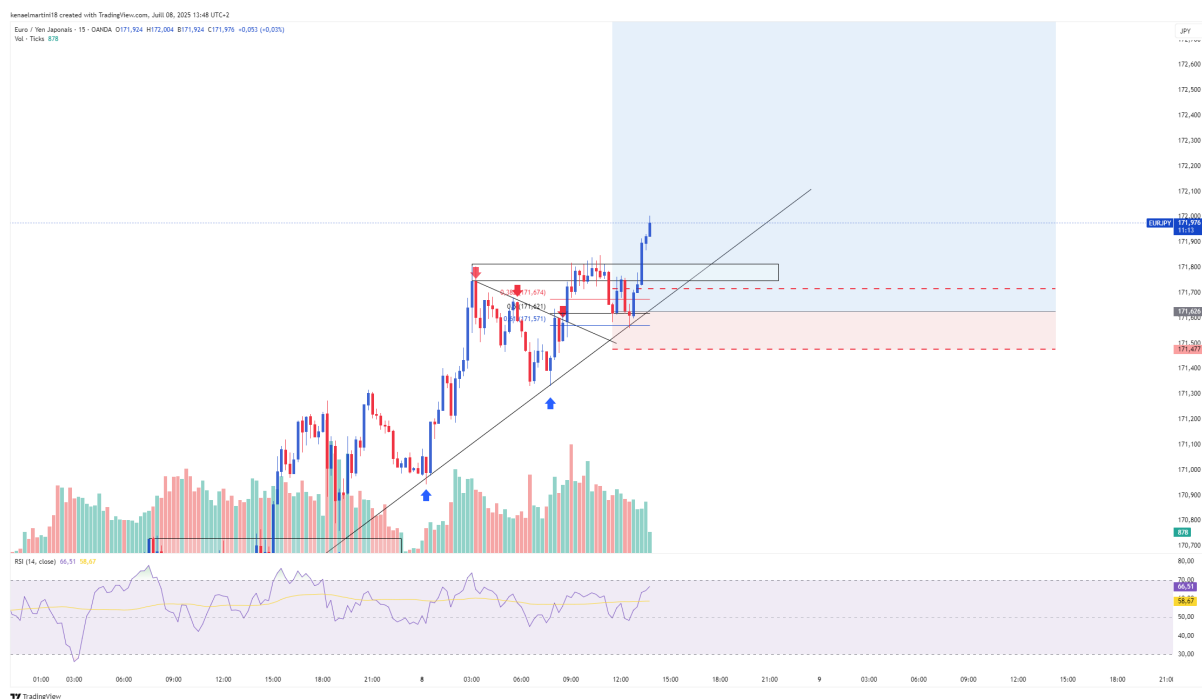


On a vu un break des anciens height donc on a un BOS ce qui est positif mais ce break a peu de volume ce qui peut être inquiétant cependant nous sommes en pré session NY (13h40) et le RSI est en zone de Momentum haussier.



On a déplacé le SL sous la zone résistance devenue zone support. A l'open de la bougie m15 on a vu une impulsion. On regardera la clôture de la bougie H1,

si on clôture au dessus des anciens heights le break est confirmé, sinon on prend un SL métriser et valide.



Donc SL propre, probablement un fake-out par manque de catalyseur, pas de fuel pour que le marché parte. On s'est fait SL a + 0.28%.



Alanalyse bonne, fonda propre, technique propre mais pas de catalyseur important a venir donc pas de fuel.

Nous sommes re rentrer a ce niveau la avec le SL sous les ancien niveau de support, nous sommes entrée après le stop hunt. J'avais hésité a mettre le SL a BE ce que j'aurais du faire pour laisser la place au marché de respirer.

