






Fiche macro GBP :

04.08.2025 - 08.08.2025

Moteurs principaux du GBP

Élément clé	Détail	Effe
Banque centrale	Bank of England (BoE)	 4.25, maintien en Juin mais 2 coupes a venir pas encore Price. Ton globalement Dovish modéré. Prévission a 3.75% pour la fin d'années (2 cuts). 90% de chance d'une baisse en aout.
Taux directeur actuel	À consulter sur BoE / Bloomberg	 4.25 assez haut, 2ème banque centrale de devise majeur la plus haute, discours de Baily légèrement dovish. On ne voit pour le moment pas encore de pivot a venir.
Inflation	CPI, Core CPI UK → cible : 2 %	 Inflation haute, 3.6, précédâmes a 3.4 et 3.5 et Core CPI très haut a 3.7, 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. PIB mensuel sortie pour la seconde fois négatif consécutive ce qui renforce l'idée d'une baisse de taux de la BoE.
Marché de l'emploi	Taux de chômage, salaires, inactivité	 stable, trois hausse consécutives depuis mars de 0.1 from 4.4 to 4.7 in may, plus haut niveau Juillet 2021 (covid) → 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 supprimés en mai, plus grosse vague depuis 2014.
Confiance / activité	PMI (services > manufacturing), Retail Sales	🔴 > 50 presque 48 manufacturier mais services à 51.2 en baisse mais en Angleterre le service est + important mais risque de ralentissement, les PMI sont en hausse, ventes de détail à 0.9. Confiance des consommateurs à -19, habituel. Crise de confiance par rapport au gouvernement britannique. On voit une récession sectorielle.
Facteurs politiques	Brexit (résiduel), élections, politique budgétaire, stabilité gouvernementale	🔴 Annonce de la vente d'obligation britannique (5 milliards £)
Balance courante	Déficit chronique = sensibilité aux flux de capitaux	🟡 balance commerciale négative mais habituel

Bilan très 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, un programme de vente massive d'obligation, appuyant une stratégie de vente GBP cette semaine. The only macro economic data which push the GBP are Core CPI and CPI.

🟢; 🟡; 🔴

Indicateurs majeurs à surveiller (hebdo / mensuel)

Catégorie	Indicateur clé	Fréquence	Impact sur GBP
Inflation	CPI / Core CPI UK	Mensuel	Élevé
Confiance / activité	PMI services (surtout), Retail Sales	Mensuel	Moyen à élevé
Croissance	PIB mensuel, production industrielle	Mensuel	Moyen
Emploi	Taux de chômage, croissance des salaires	Mensuel	Moyen à élevé

Politique monétaire	Réunions BoE, discours d'Andrew Bailey	8/an	Très élevé
---------------------	--	------	------------

Corrélations et comportements typiques

- GBP sensible aux **différenciels de taux** avec USD et EUR
- Peut se comporter comme une devise semi-refuge ou à risque, selon contexte politique
- GBP/USD souvent très volatile → à trader avec des niveaux précis
- Le **PMI des services est un driver plus fort que celui de l'industrie** au UK

À intégrer dans tes analyses

- BoE hawkish + inflation persistante + PMI > 50 → GBP potentiellement haussier
- Croissance en stagnation + politique floue → GBP sous pression
- Comparer toujours avec EUR et USD pour voir les arbitrages possibles

À mettre à jour chaque semaine :

- CPI UK + Retail Sales + PMI
- Prochaine réunion BoE et ton employé
- Événements politiques UK (Budget, élections, instabilité)
- Situation vis-à-vis de l'UE / Brexit / accords commerciaux