

# USD.JPY Short 16.06.2025

Pour commencer, je vais poser mes fiches macro faites au préalable le week-end. Voilà donc ma fiche macro du JPY, 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 JPY

Élément clé	Détail	Effets
<b>Banque centrale</b>	Bank of Japan (BoJ)	🟡 taux extrêmement bas , ( 0.5 ) pas de hausse prévue par les économistes avant début 2026
<b>Taux directeur actuel</b>	Historiquement très bas / taux négatifs / politique de yield control	🟡 taux directeurs très bas, favorises le carry trade
<b>Politique monétaire</b>	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
<b>Inflation</b>	Rarement problématique historiquement, mais hausse récente	🟢 stabilisation a 3.6 %, assez haute, feux vert pour des hausses de taux. Core CPI a 3.5, haute
<b>Risk sentiment global</b>	Le yen agit comme <b>valeur refuge</b> (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
<b>Taux réels US</b>	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
<b>Intervention FX</b>	MoF / BoJ interviennent pour stopper une trop forte dépréciation du yen	🟢 La BoJ envisage de ralentir leurs programme d'achat d'obligation d'état, a surveillé, potentiel gros impact si confirmation

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 positif pour le yen : la BoJ retarde ses hausses mais reste prête, l'inflation est élevée (+3,5 % core CPI), les tensions mondiales alimentent le rush vers le yen. On anticipe des **achats JPY**, sous conditions de confirmation macro/technique

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

## Moteurs principaux de l'USD

Élément clé	Détail	Effet
<b>Banque centrale</b>	Réserve fédérale (Fed, discours )	🟢 Discours de différents intervenant de la FED et du FOMC plutôt hawkish
<b>Taux directeur actuel</b>	À vérifier sur FedWatch Tool	🟡 Pas de baisse avant septembre de pricé. mais baisse des probable a surveillé ( 2 avant 2026 ), 75% en septembre.
<b>Inflation</b>	CPI, Core CPI, PCE → cible : 2 %	🟢 CPI 2.4 en en légé regains par rapport a avril ( +0.1% ). Core CPI a 2.8 signal le plus regardé pour la ( FED ) AHE +0.4 → Hawkish FED
<b>Marché de l'emploi</b>	NFP (mensuel), taux de chômage, salaires moyens horaires	🟡 Datas mitigé avec moins de création, ADP faible, NFP au dessus des attentes mais structurellement faible. Chômage a 4.2 en mai. Emploie solide mais en ralentissement.
<b>Croissance économique</b>	PIB trimestriel (BEA), consommation des ménages	🔴 PIB négatif le dernier trimestre -0.2 et en baisse sur les derniers trimestre annuelles, premier repli depuis 2022. Conso et invest reste positif.
<b>Politique budgétaire</b>	Déficit fédéral, programme d'investissement, budget	🟡 Budget gouvernementale négatif mais habituel, pas d'effet
<b>Confiance / activité</b>	ISM manufacturier & services, University of Michigan (conso)	🟢 PMI ( M/S ) > 50

<b>Risk sentiment global</b>	USD = actif refuge mais aussi risk ON (selon période et contexte Fed)	🟡 Encore une certaine instabilité US mais de mieux en mieux, plus bas niveau US depuis plus de 3 ans, 5ème mois de pertes consécutives (do not catch the knife in its fall )
<b>Facteurs géopolitiques</b>	Élections, guerre commerciale, fiscalité (ex : taxes Trump)	🟡 Facteurs plus positif que précédemment avec de potentiel accords EU et Chine mais demeure difficiles.
Permis de construire	Nombre de permis de construire déposer → Précurseur du PMI manufacturier et santé de l'économie	🟡 Chiffres faibles de nouveau permis de construire, 1.42K de nv permis de construire contre 1.48 en Mars.

Bilan mitigé Des bonnes données sur les taux mais un potentiel soutien au marché du travail par les taux a prévoir en septembre. Le carnet C.O.T accumulent des ventes de dollars et 59/66 stratégestes FX de Reuters voient un further recul du dollar lié à de forts déficits & inquiétudes budgétaires

Je vais aujourd'hui vous rajoutez un petit point géopolitique car il est très important dans cette position, notamment avec le sentiment du risque :

Au niveau de l'actualité géopolitique, nous entendons peu parler du conflit Russo-Ukrainien qui a laisser place au conflit Israélo-palestinien-Iranien. Mais également aux tensions interne aux USA avec les vagues d'arrestation dans le sud, notamment a LA. Cette actualité rajoute de l'incertitude pour les investisseur a investir dans les USA et a tendance a dévaloriser le dollars. Le second conflit avec Israël et l'Iran est le plus important en ce moment. Israël a envoyer des salves de missiles sur l'Iran et l'Iran a riposter, les tirs de missiles s'intensifient et Israël a tirer sur des sites d'extraction de pétrole → Risk Off +++, WTI +++ → CAD ++.



## Chicago Board Options Exchange Volatility Index

+ Follow

VIX:IND  
(USD) · Market closed

20.82 ▲2.80 +15.54%

As of 12:00 AM UTC-4 06/13/25.

Q Search for quotes

### Recently Viewed

#### GBP-USD X-RATE

1.3571 USD

▼0.31%

#### Chicago Board Options Exchange Volatility Index

20.82 USD

▲15.54%



Before it's here, it's on  
the Bloomberg Terminal

LEARN MORE

View Your Watchlist →

### Summary

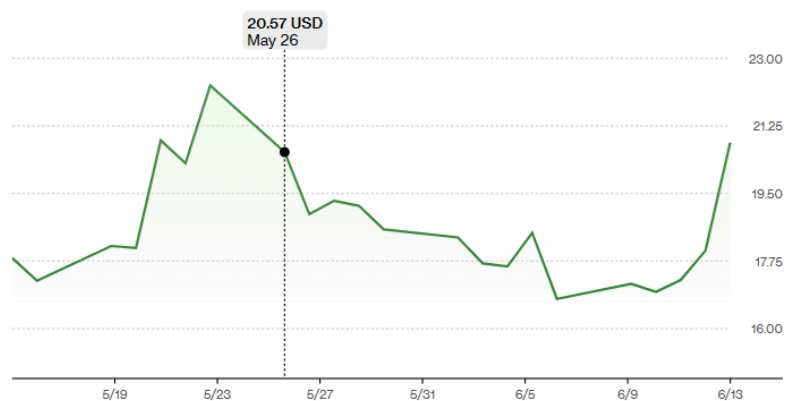
Related News

Index Info

1D 1M 6M YTD 1Y 5Y

News ☐

Q Add a comparison



### Overview

OPEN	1 YEAR RETURN	DAY RANGE
21.76	64.45%	18.88 – 22.00
PREV. CLOSE	YTD RETURN	52 WEEK RANGE
18.02	20.00%	10.62 – 65.73

On a donc bien vu le pétrole augmenter d'un coup mais également le VIX exploser a la hausse, nous avons bien ici un retour clair du Risk Off. Ce qui va largement valoriser le JPY, le CHF et l'euro avec les flux monétaires sortant du dollars qui vont aller vers l'euro.

Cela étant dis nous avons un biais macro fondamental clairement baissier sur la paire USD/JPY. Nous avons donc chercher des exécution a la vente. Nous allons donc regarder le Price Action pour voir ce que le marché nous propose.



En daily on a une très belle trend line baissière qui nous servira de résistance pour une impulsion baissière et une zone de support important en dessous du prix qui nous servira de Target.



En H4 on voit cette zone support qui nous servirait de zone de target partiel, si le prix attend cette position nous retirerions des partiels pour sécuriser nos profit et notre position.



Enfin en H1 nous avons eut une touche sur une trend line baissière daily pendant la nuit qui a été rejeté et nous avons attendue d'être exécuté sur des niveaux Fibonacci. Nous faisons une double entré pour un totale de 1% de risque. Nous avons été exécuté a 0.5%, le marché a réagis et la le marché fait un pull back vers notre seconde exécution.



On a eut un début de Momentum mais le marché c'est rapidement retourner contre notre position et nous avons encaisser une perte propre de 1%.