

USD/JPY Long 15/07/2025

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

Élément clé	Détail	Effet
Banque centrale	Réserve fédérale (Fed, discours)	● Réunion de politique monétaire, maintien mais coupe a venir avec la baisse des CPI, réaffirmation que la PM dépend de l'inflation mais encore haut.
Taux directeur actuel	À vérifier sur FedWatch Tool	● Pas de baisse avant septembre de Price. mais baisse des probable a surveillé (2 avant 2026), 66% en septembre. Cependant récent taux hawkish inattendue
Inflation	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
Marché de l'emploi	NFP (mensuel), taux de chômage, salaires moyens horaires	● Unemployment claim légèrement en dessous des attentes de 244et sortie a 236 mais reste quand même haut. Chômage a 4.2 en mai. Emploie solide mais en ralentissement. Donnée de demande d'allocation du chômage sont sortie meilleur que prévue.
Croissance économique	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.

		révision de la croissance a la baisse et des prévisions économiques, notamment le PIB et hausse du chômage. GDP q/q sortie a -0.5 contre -0.2 attendue. croissance économique en baisse aux US.
Politique budgétaire	Déficit fédéral, programme d'investissement, budget	🟡 Budget gouvernementale négatif mais habituel, pas d'effet
Confiance / activité	ISM manufacturier & services, University of Michigan (conso)	🟢 PMI (M/S) > 50, manufacturier à 52.9 et et service à 52.9 aussi donc positif car en croissance, consumer confiance en hausse, a 60.7 contre 52.2 le mois dernier. légère baisse des retails sales a surveillé mais pas inquiétant.
Risk sentiment global	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. L'incertitude mondiale a tendance a bénéficier a l'USD.
Facteurs géopolitiques	Élections, guerre commerciale, fiscalité (ex : taxes Trump)	🟢 Facteurs plus positif que précédemment avec le dollars qui joue son rôle de valeur refuge légé dans le conflit israélo iranien.
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, 1.39k de nv permis de construire contre 1.48 en Mars et 1.42 en Avril, grosse baisse et historiquement faible mais pas le plus influant. Encore en baisse a 1.39K mais faible influence.

Risque institutionnel	Pression politique (Trump sur le Fed) alimente l'incertitude → risque baissier	🔴 Budget gouvernemental de Trump qui ne passe pas. Grosse pression a la baisse dollars.
-----------------------	--	---

Bilan plutôt positif pour l'USD, contrairement a la semaine dernière ou nous ne cherchions pas d'achat, cette semaine nous en chercherons car les données macro son forte et l'incertitude US est redescendue. De plus les discours de la semaine dernière (Fed) sont d'avantage hawkish et le dollars a signé la 2ème performance de la semaine passé ce qui n'était pas arrivé depuis longtemps. On garde quand même de la hauteur et on reste vif avec D.T.

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 :

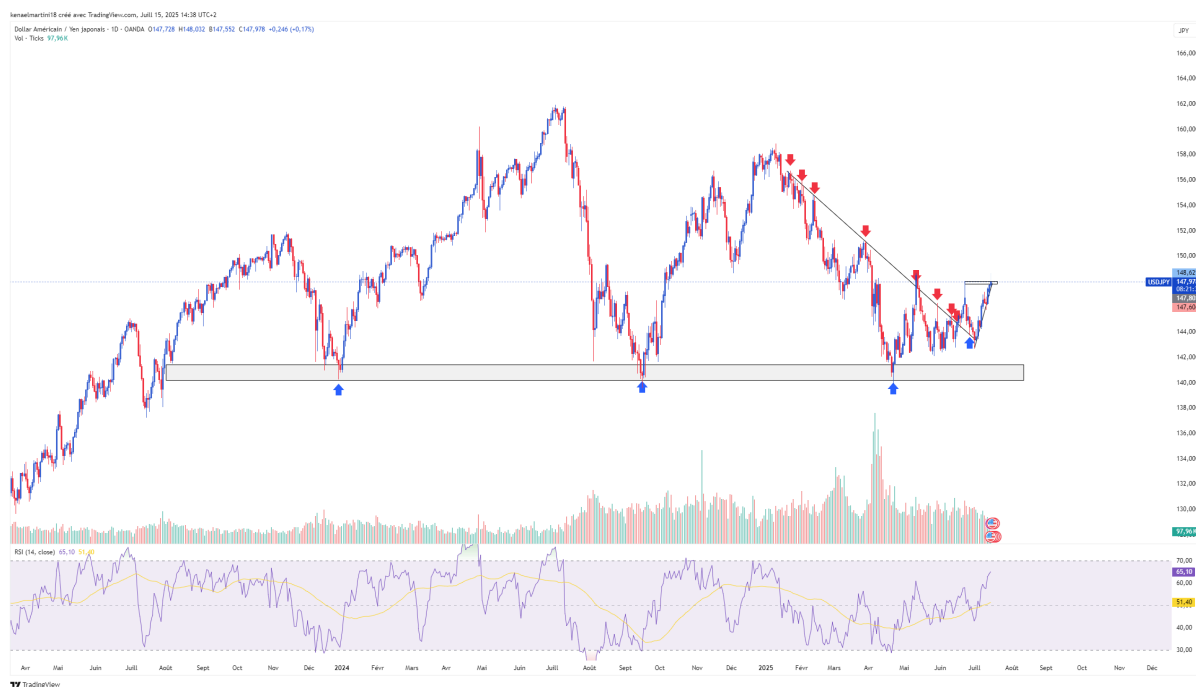
Moteurs principaux du JPY

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. PPI en baisse cette semaine, l'inflation semble se maintenir, dans un moment ou la BoJ pourrait monter ses taux uniquement avec une inflation trop fort ça semble être plus pour un maintien.

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 vu 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 stopper une trop forte dépréciation du yen	🟡 La BoJ a annoncé ralentir son rythme d'obligation d'achat mais seulement à partir de l'exercice de 2026 donc aucune influence directe pour le moment.
Croissance économique	Croissance du PIB...	🟡 PIB qui reste stable, ne croît pas ni ne décroît, la croissance annualisée est en hausse sur les trois derniers trimestres.

Plutôt baissier pour le yen, il signe la pire performance de la semaine passée : 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 ce qui pèse sur le Yen en plus du carry trade bien présent. On chercherait plutôt des ventes pour le Yen cette semaine.

Au niveau technique maintenant nous avons en daily on a un break de la trend line Daily après un rebond sur la zone de support daily qui a déjà été testé plusieurs fois et qui est défendue.



Ensuite en H4 nous avons donc ce break de trend line avec la création d'une nouvelle trend line haussière qui se crée. Nous avons également le début d'un break du dernier height sur USD/JPY ce qui confirmerait un retournement de tendance de fond haussière avec un fort Momentum haussier H4.



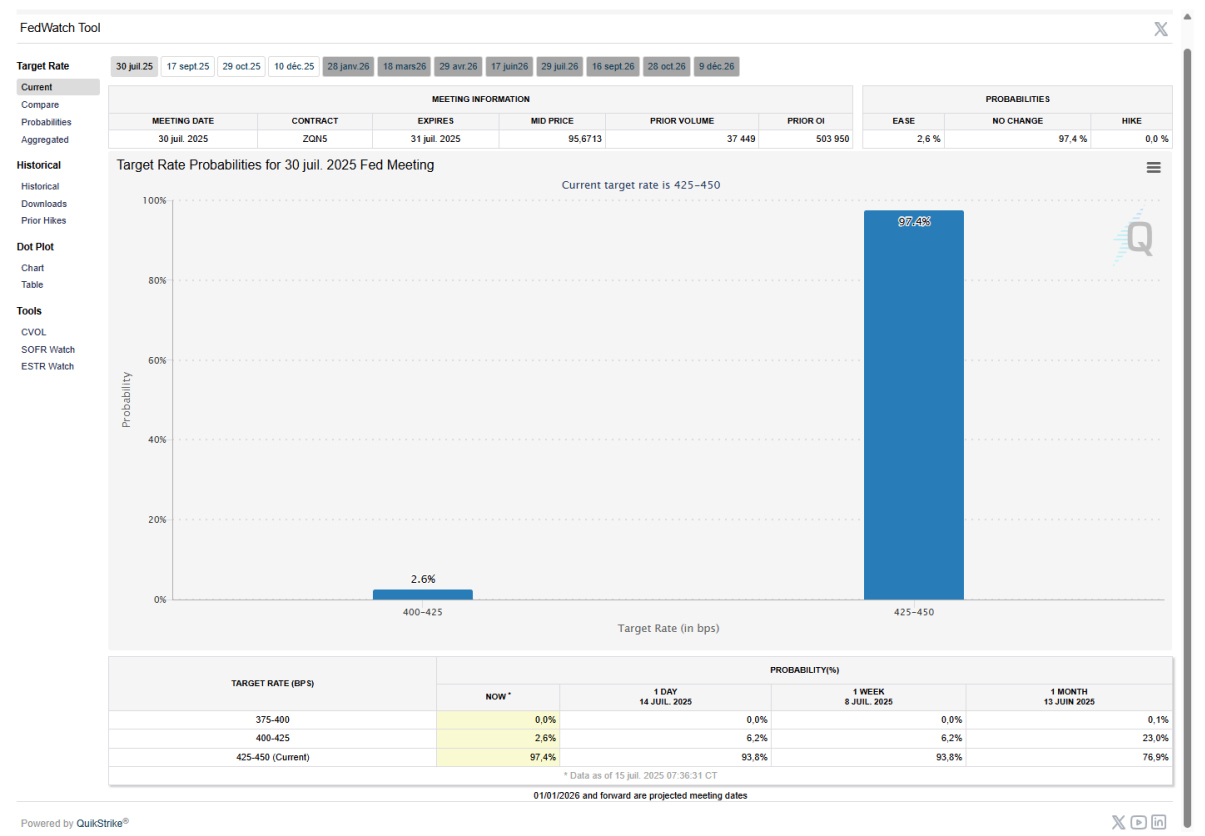
En H1 il n'y a rien de vraiment nouveau, on observe juste le break du dernier plus haut de plus prêt.



On a donc retiré 50% du capital durant la montée et trail nos stops de manière plutôt agressive. Le marché a perdu en volume, ce qui est normal étant donné qu'il est 19h passé et que nous sommes sur la fin de la session de NY. Nous avons pour le moment 2% du capital de sortie en profit et 2.8% en profit encore lattant sécurisé à 2% de gains (SL). Nous allons laisser le marché se développer et voir comment il s'est développé pendant la session asiatique demain matin.



Les attentes d'un maintien de taux a 4.5 en juillet ont largement été revue a la hausse a près de 97.5%. Ces nouvelles attentes ont été pricé et vont peut être finir de l'être.



De plus le fait que la FED garde d'avantage de temps des taux haut va d'avantager favorisé le carry trade sur USD/JPY.

