

USD.JPY Long 30.06.2025

Pour commencer, je vais poser mes fiches macro faites au préalable le week-end. Voilà donc ma fiche macro de 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), 75% 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.
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.
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 et et service à 53.1 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 précédament 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	🔴

Bilan plutôt positif pour l'USD, on devrait chercher des achats dollars cette semaine. Le carnet C.O.T montre de légères ventes dollars mais rien d'exécif.

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
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 stopper une trop forte dépréciation du yen	🟡 La BoJ a annoncer ralentir son rythme d'obligation d'achat mais seulement a partir 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.

On voit ici une divergence clair qui justifie notre position long USD/JPY. Nous allons donc maintenant passé a l'analyse technique.

Tout d'abord en Daily nous avons ce break de trend line qui tenait depuis plus ou moins début 2025. Ce break indique un retournement de tendance long terme d'USD/JPY.



Ensuite, en H4 nous avons eut un retour sur cette trend line qui est devenue une trend line support pour le marché. Ce pull back c'est fait il y a peut de temps ce qui montre une volonté daller chercher plus haut court terme.



En H1 nous avons ce canal haussier qui s'est former, nous attendrons un break de ce dernier pour entrée en position acheteuse sur USD/JPY.



Enfin voila le plan initiale m15



Finalement, on voit que le prix a break cette trend line a la baisse et est presque revenue chercher le bas de la trend line haussière mais c'est retourner au dernier plus bas ce qui ne provoque pas une continuation. Nous sommes entrée en sur une zone Fibonacci de se mouvement haussier avec un SL assez large pour se protégé des bruits de marché inutile. Nous sommes également rentrée avec 0.75% de notre capital exposé sur cette position.



Je viens de voir cette trend line H1/m15, si on break cette trend line le prix part a la hausse, sinon il risque de se retourner mais le fait que l'on accumule en dessous est bon signe, les institutions préfères accumuler des ordres sous une zone a break qu'au dessus. Le volume a exploser, c'est le plus gros volume sur une bougie m15 depuis 197 bougies, ce qui marque un positionnement institutionnel clair. Le RSI est a 59 ce qui marque un Momentum haussier affirmer.



J'ai identifié un stop hunt : cassure sous la trendline + support, explosion de volume, fausse continuation. Cela a déclenché les stops, suivi d'une réabsorption immédiate. Les gros acteurs ont récupéré la liquidité.



SL. Pas de vrai raisons...

