

AUD.CHF Long 10.06.2025

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

Élément clé	Détail	Effet
Banque centrale	Reserve Bank of Australia (RBA)	🟢 3.85 taux assez haut, deuxième coupe a un rythme lent.
Taux directeur actuel	À consulter sur RBA / Bloomberg	🟢 Relativement haut, 3ème banque centrale avec les taux les plus haut 3.85
Inflation	CPI, Trimmed Mean CPI → cible 2-3 %	🟢 2.4 en baisse mais hausse en glissement mensuel. positif pour des baisses lentes. Core CPI en baisse mais encore haut 2.9, positif
Croissance économique	PIB, ventes au détail, construction	🟢 PIB en croissance sur l'année passé, Q1 2025 à 0.6. Positif
Marché de l'emploi	Taux de chômage, création d'emplois, participation	🟡 Taux de chômage stable a 4.1, marché du travail résilient en Australie
Commodité clé	Métaux (fer, cuivre), exportations vers la Chine	🟢 Balance commerciale habituelle, 5.41 000 millions d'AUD.
Corrélation avec Chine	Forte dépendance → cycle chinois = moteur direct de l'AUD	🟡 économie chinoise en tension avec les US, a suivre l'actualité. Proche de la récession en chine potentiellement négatif mais pas pour le moment (CPI -0.1)
Risk sentiment global	AUD = devise cyclique → sensible au risk sentiment	🟡 Risk On affirmé. On oscille actuellement entre risk on et risk off a suivre cette semaine.

Le bilan est plutôt positif au niveau structurel pour l'AUD mais on suivra de près le sentiment du risk qui drive le marché en ce moment. On peut potentiellement chercher des achats contre le CHF.

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

Moteurs principaux du CHF

Élément clé	Détail	Effet
Banque centrale	Banque Nationale Suisse (BNS / SNB)	● Taux extrêmement bas et en baisse (0.25). Taux encore plus bas que la BoJ
Taux directeur actuel	Voir site SNB ou Bloomberg	● Taux bas 0.25, ultra dovish
Politique monétaire	Traditionnellement prudente / Très sensible à la surévaluation du CHF	● Le CHF est surévalué et provoque des difficultés pour les exportations suisse la BNS va surement intervenir
Inflation	Généralement faible → cible < 2 %	● Inflation à -0.1 ultra basse et en baisse depuis plus de 1 an, encore un mois en négatif → récession de la suisse. Soutien des baisses de la BNS
Risk sentiment global	CHF = devise refuge (comme le JPY)	● Valeur refuge affirmé mais le risk off de moins en moins présent, à suivre avec le VIX/N&P500.
Balance commerciale	Très excédentaire → soutient structurel du CHF	● Très bonne balance commerciale, surprise a la hausse en Avril (6.3 Milliards de CHF) +
Politique d'intervention	Interventions régulières via ventes/achats de devises	● BNS accommodante, prête a intervenir sur le marché des changes mais pas encore d'annonce

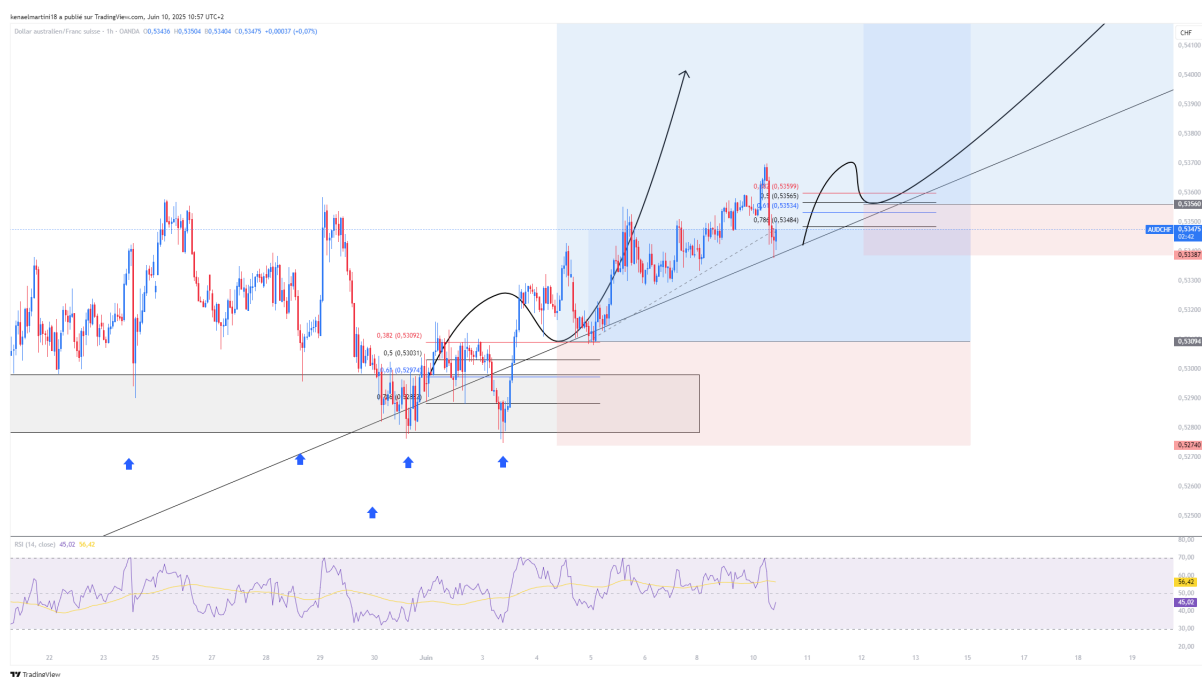
Bilan très très baissier pour le CHF avec un risk off de moins en moins affirmé et une inflation négative à deux doigts de la récession et une BNS prête à intervenir pour faire dévaluer la devise surévalué → Ultra baissier CHF.

On peut donc clairement voir ici avec ces deux fiches des divergences entre ces deux devises, que ce soit au niveau micro-économique et macroéconomique, il y a également des divergences de politiques monétaires entre la RBA et la BNS. On a également des programmes de rachats et d'intervention de la BNS qui pourraient très largement dévaluer le CHF. On jouerait aussi sur une divergence par rapport au sentiment du risk qui passerait

en risk On → + AUD et - CHF → ++AUD/CHF Je vais maintenant passé au PA de la paire AUD/CHF.

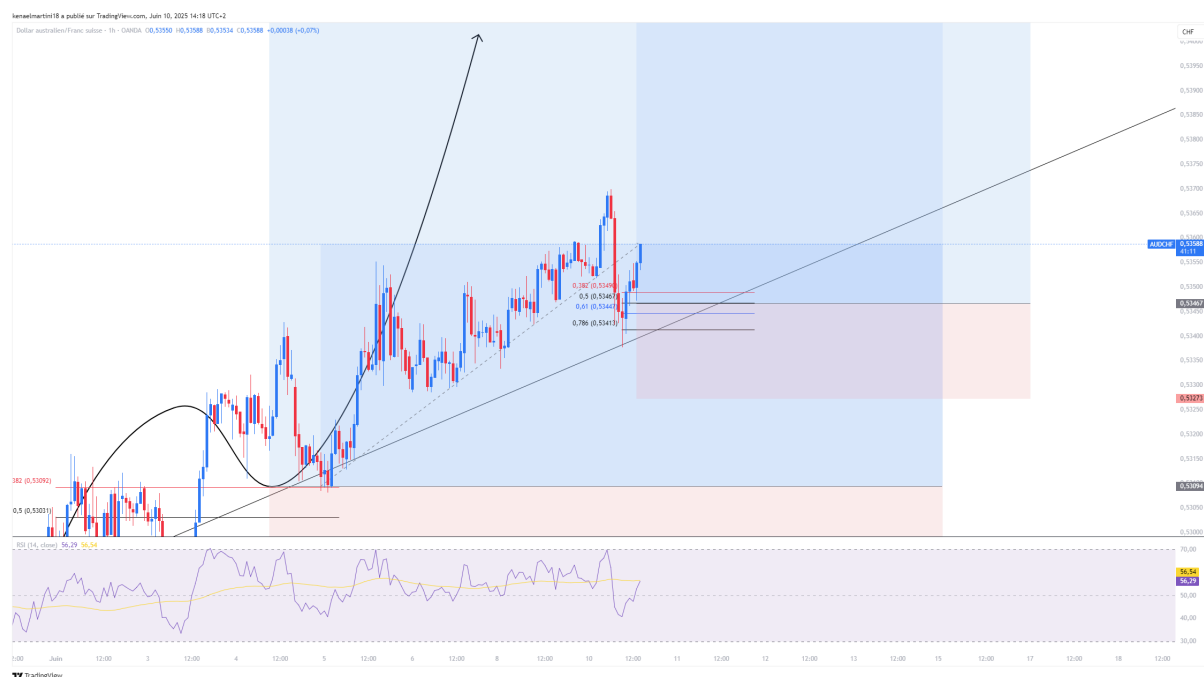


En H4, on a une belle trend line qui a été identifiée avec une belle zone support qui a été testée plusieurs fois et qui a pour le moment toujours tenu.



En H1 j'ai déjà été exécuté la semaine dernière (jeudi) et je cherche à Add-in dans ma position. Je parie sur la même idée de setup que la semaine dernière avec un retour sur la trend line (semaine dernière la zone support), avec un rebond haussier et une prise de position sur un pull back sur des zones Fibonacci. Comme vu sur le H4, mon target est l'ancien high du mouvement haussier.

Nous avons pour le moment la réaction haussière qui s'est faite sur la trend line qui a été touchée avec une simple mèche → signal fort d'un rejet institutionnel. Le RSI est légèrement en dessous de 50 (47 à l'heure où j'écris), ce qui est plutôt neutre/vendeur léger pour le moment. J'attends donc une continuation du rejet et un retrait en zone fibo pour pouvoir acheter a des prix les plus intéressent possible.



Le marché a l'air de partir sans que je sois dans la position, c'est pas grave, pour le moment notre vision était bonne ce qui est positif. On garde notre entée au même niveau et on reste patient, le marché devra surement faire un pull back a un moment pour pouvoir recharger et si le prix est toujours intéressent on rentrera a ce moment la.

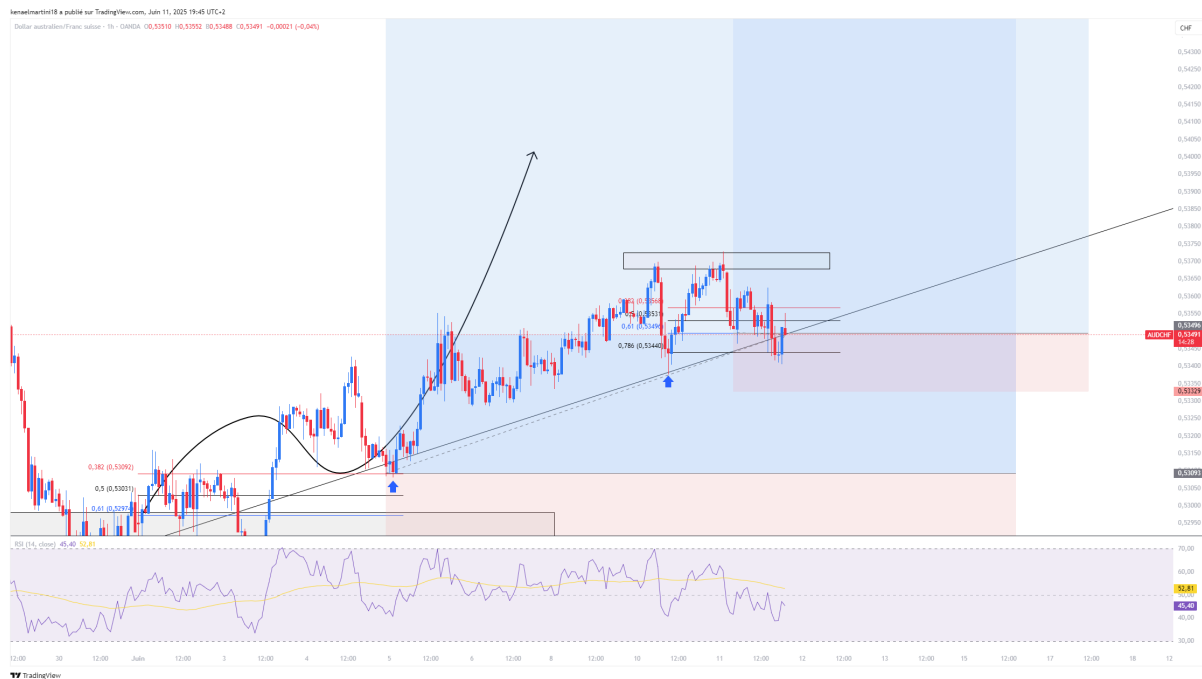


On a été exécuté sur un retracement durant la session Asiatique comme prévue. On a eut une belle réaction a la hausse après notre exécution. On a fait une doublé exécution sur cette position avec deux ordre de 0.375% pour un risque total de 0.75%. Je vais vous mettre la fiche d'exécution avec les deux ordres.

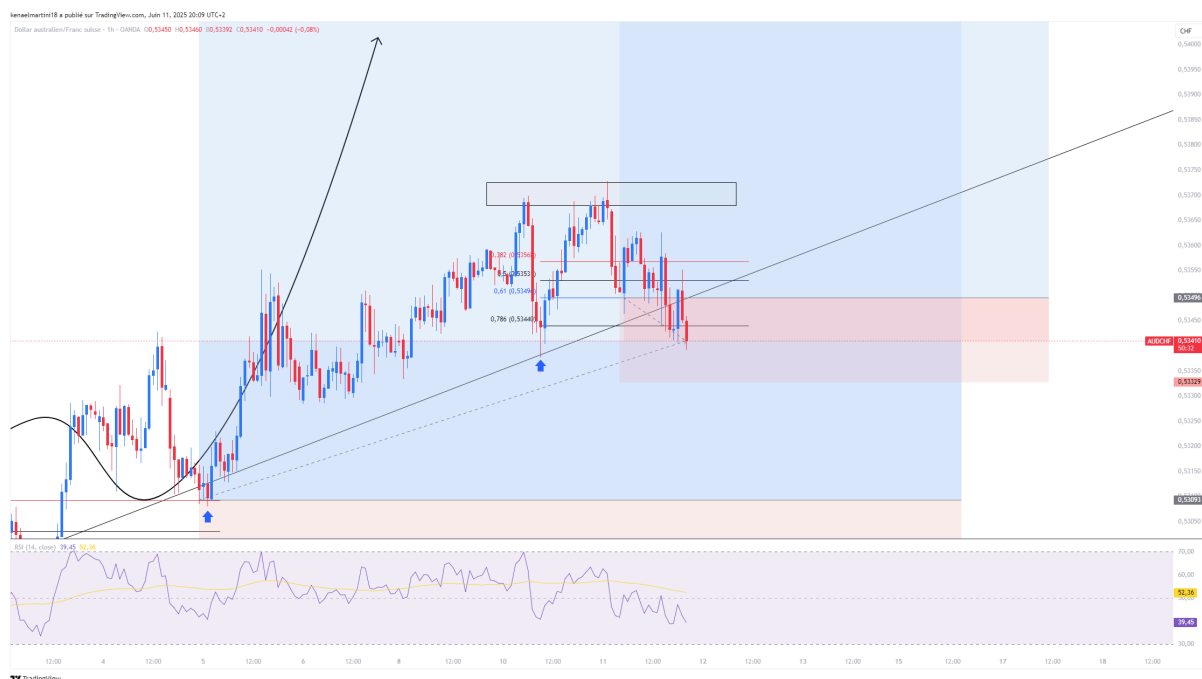
Position ouverte

Entrée #	Niveau	% Risqué	Justification
#1	0.53496	0.375 %	Fibo 0.5 + zone de structure intermédiaire
#2	0.53530	0.375 %	Fibo 0.618 + haut du bloc institutionnel

On va maintenant patienté pour voir ce que le marché nous propose, le fondamentale est toujours intacte, un accords entre US/Chine et US/Canada → + Risk On → + AUD / - CHF → ++ AUD/CHF.



On a eut un rejet du break H1 et retour dans la trend line H1, potentiel pull back sur la trend line H1.



Ce que l'on voit la c'est une manipulation des grosses mains, ce type de manipulation est appelé "Expansion-Contraction-Reversal" (ECR) en institution ou encore Market Maker Trap Cycle. Ce trap consiste a faire de gros mouvement émotionnels chez les trader retails, que ce soit les trader retail pas rentables, les acheteurs impatients ou encore les swim trader discipliner. Ils

