

LE JAPON À UN TOURNANT ÉCONOMIQUE : LA STRATÉGIE TAKAICHI



今

LE JAPON VIENT DE CRÉER LA SURPRISE MONDIALE

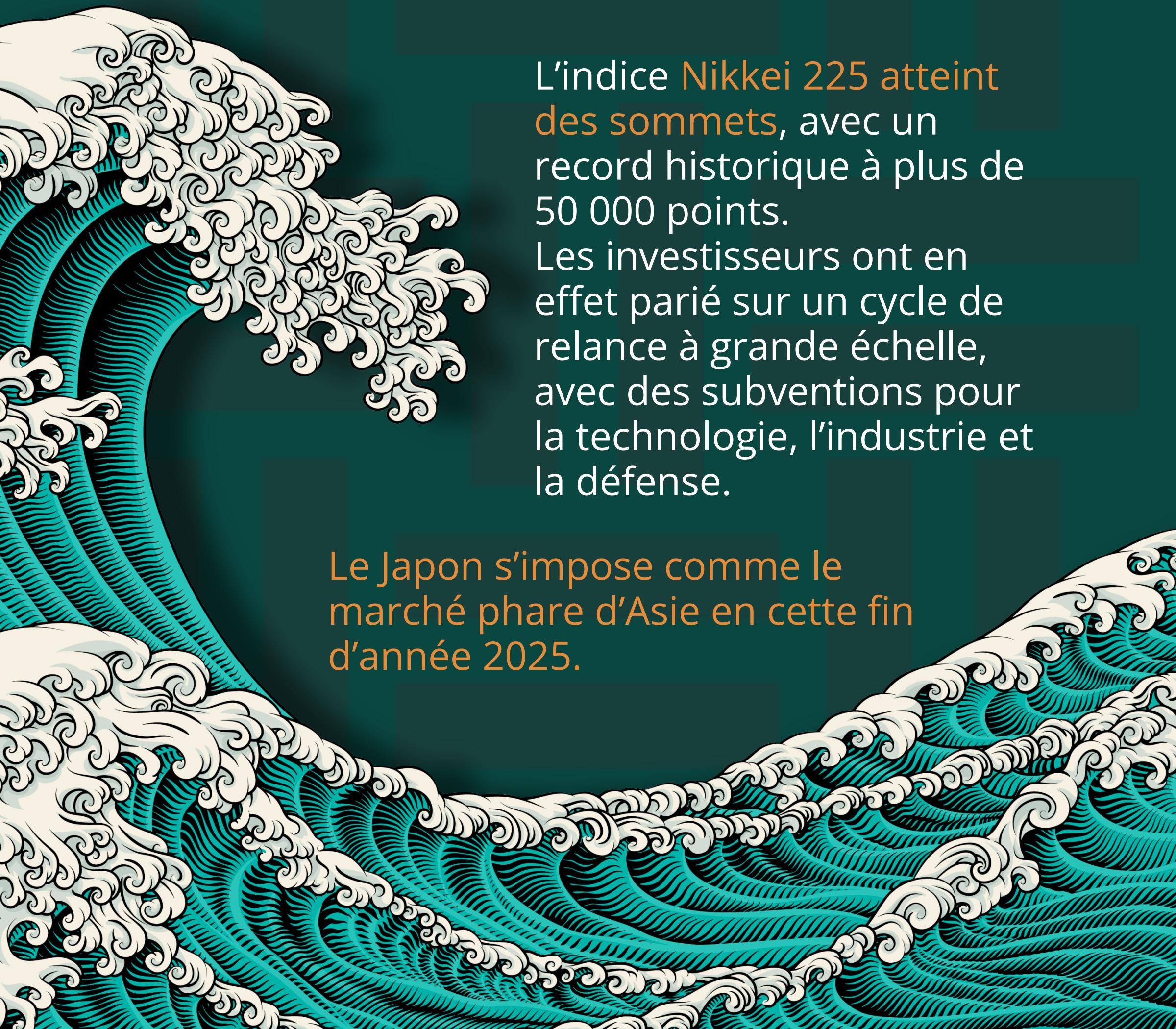
Sanae Takaichi devient la première femme Première ministre du pays le 21 octobre 2025, et annonce un **plan de relance massif** pour stimuler l'économie.

Les marchés réagissent immédiatement : le Japon revient au centre de l'attention des investisseurs.



今

LES MARCHÉS S'ENVOIENT



L'indice **Nikkei 225** atteint des sommets, avec un record historique à plus de 50 000 points.

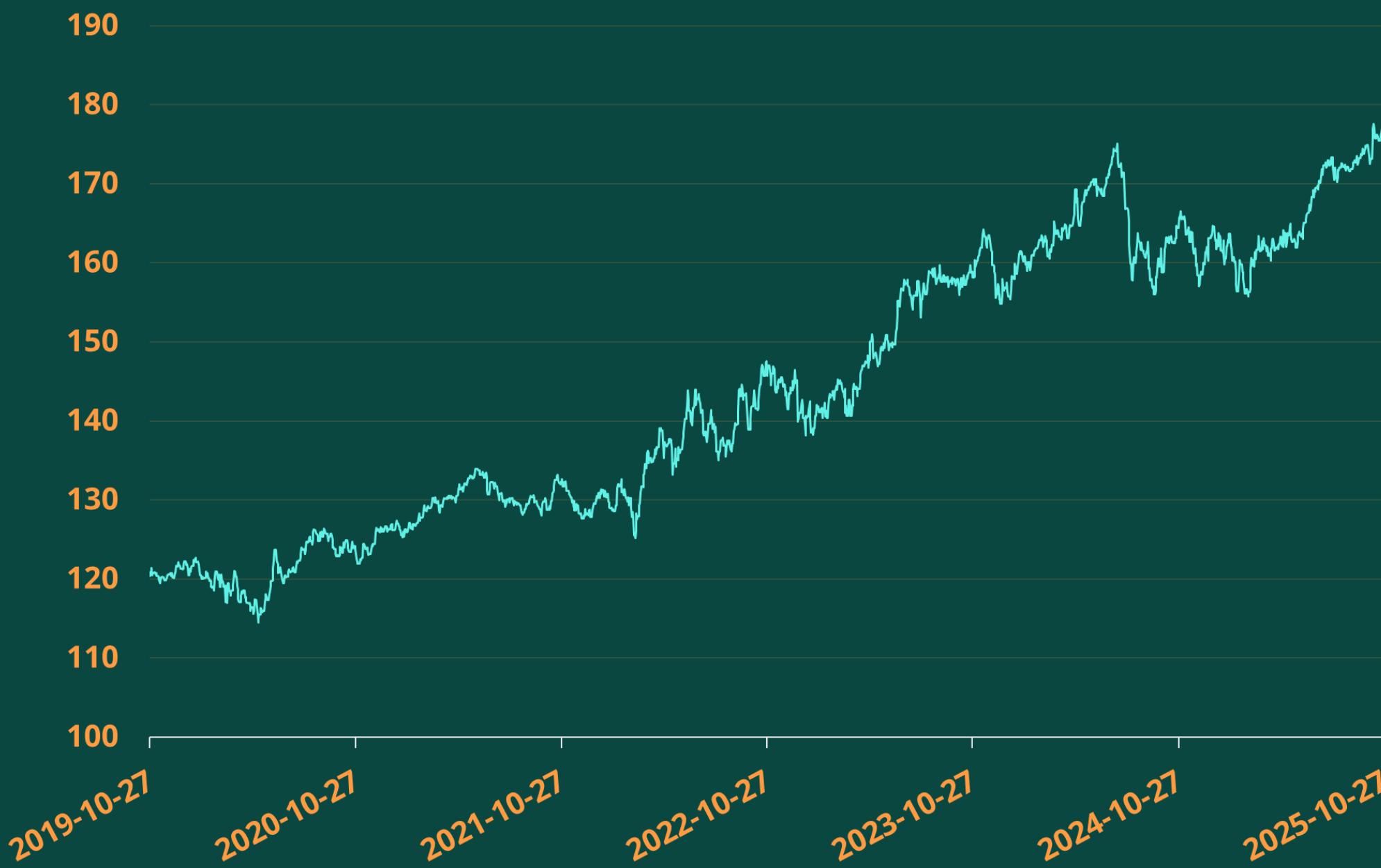
Les investisseurs ont en effet parié sur un cycle de relance à grande échelle, avec des subventions pour la technologie, l'industrie et la défense.

Le Japon s'impose comme le marché phare d'Asie en cette fin d'année 2025.

今

EUR/JPY : UNE ENVOLÉE HISTORIQUE

EUR/JPY : Graphique historique





Entre janvier et octobre 2025, le yen s'est déprécié de 9,1 % face à l'euro, la parité EUR/JPY ayant atteint un plus haut historique à plus de 177 récemment.

Trois moteurs clés :

- Divergence entre les politiques monétaires (BCE vs BoJ).
- Repositionnement des flux investisseurs.
- Anticipations de relance budgétaire.

Un mouvement plus structurel que volatil qui confirme le rôle déterminant des différentiels de taux d'intérêt.





EUPHORIE SUR LES MARCHÉS

TENSION DANS L'ÉCONOMIE RÉELLE

Cette dynamique profite aux grands exportateurs et groupes industriels.

Mais, à l'intérieur du pays, les ménages subissent une hausse des prix du logement, de l'énergie et de l'alimentation.

L'inflation, toujours au-delà de l'objectif de la BoJ, fragilise le pouvoir d'achat et alimente le débat.



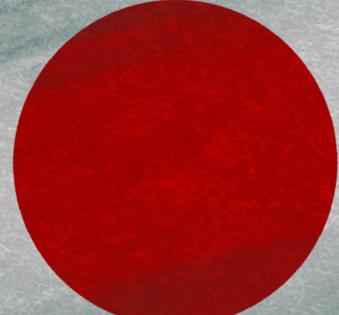
今 LES MARCHÉS OBLIGATAIRES ENVOIENT UN SIGNAL

Les taux d'intérêt à long terme japonais remontent à des niveaux préoccupants :

- 30 ans : **3.09%**
- 40 ans : **3.40%**

Les investisseurs exigent une rémunération plus élevée pour financer une dette publique déjà supérieure à **240 % du PIB**.

La question de la crédibilité budgétaire du Japon revient au premier plan.



LE PLAN TAKAICHI

Spend big : La nouvelle Première Ministre affiche sa ligne de conduite.

Un programme ambitieux de relance des territoires ruraux, de modernisation des infrastructures, et de soutien aux secteurs stratégiques comme la défense et la technologie.

日本
JA
PA
N

Suffisant face au vieillissement et à la stagnation des salaires ?



今

LA DETTE, UN RISQUÉ ASSUMÉ ?

Sanae Takaichi défend une approche claire :
"La croissance avant la discipline budgétaire."
Chaque nouvelle émission de dette renforce
pourtant la pression sur les marchés.

Le Japon mise sur la relance pour sortir de la stagnation, au risque d'entamer la confiance des investisseurs.



UN REPOSITIONNEMENT INTERNATIONAL

今

Sanae Takaichi adopte une ligne plus ferme sur la scène internationale.

Renforcement de l'**alliance avec les États-Unis**, coopération accrue avec la Corée du Sud et l'Australie, et durcissement du ton **vis-à-vis de la Chine**.

Cette posture pourrait accentuer les **tensions régionales** et influencer la **volatilité des devises asiatiques**.





UNE HISTOIRE LOCALE DES EFFETS MONDIAUX

Pour les entreprises européennes, la vigilance reste de mise. Un yen plus volatil, des taux japonais qui pèsent sur les marchés mondiaux, et une relance dont les effets se propagent déjà en Asie.

L'histoire japonaise n'est pas un cas isolé.

Elle illustre la fragilité de l'équilibre entre dette, croissance et confiance monétaire. Lire ces signaux et comprendre leur transmission devient, plus que jamais, un enjeu de décision éclairée.





Parlons-en si vous souhaitez évoquer des problématiques de couvertures de change ou taux d'intérêt liées au yen japonais.

Sébastien Rouzaire : s.rouzaire@kerius-finance.com

Solal Huard : s.huard@kerius-finance.com

Marion Dondin : m.dondin@kerius-finance.com

Kerius Finance SAS

17 rue Dupin, 75006 Paris, France

Tel: +33 1 83 62 27 61

RC Paris: 520 300 948

Kerius Finance Suisse SARL

Chemin de Blandonnet 2,

1214 Vernier - Genève, Suisse

Tel : + 41 22 566 40 52

Immatriculé au Registre Unique des Intermédiaires en Assurance, Banque et Finance (ORIAS) sous le n°13000716 au titre des activités de Conseiller en Investissements Financiers, enregistré auprès de l'Association Nationale des Conseils Financiers-CIF, association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers .

RC Genève IDE CHE-460.735.969
Numéro fédéral: CH-660-2330011-1

www.kerius-finance.com