



Actualité des marchés

La BCE conserve son cap de prudence !

Qu'a annoncé Mme Lagarde lors de la réunion du 30 octobre 2025 ?

Sans surprise, la présidente de la Banque centrale européenne a confirmé le maintien des trois taux directeurs pour la troisième réunion consécutive : le taux de dépôt reste fixé à 2,0 %, le taux principal de refinancement à 2,15 % et le taux marginal de prêt à 2,40 %.

Cette décision s'inscrit dans un environnement où l'inflation, légèrement remontée à 2,2 % en septembre, reste très proche de l'objectif BCE. L'inflation sous-jacente se stabilise à 2,3 %, tandis que les pressions sur les salaires et l'énergie demeurent contenues.

Les risques haussiers liés aux droits de douane et à la volatilité des matières premières persistent, mais la BCE souligne la résilience de la croissance européenne et l'absence de nouveaux signaux de tension sur les prix.

Le Conseil des gouverneurs reste en mode « attente »

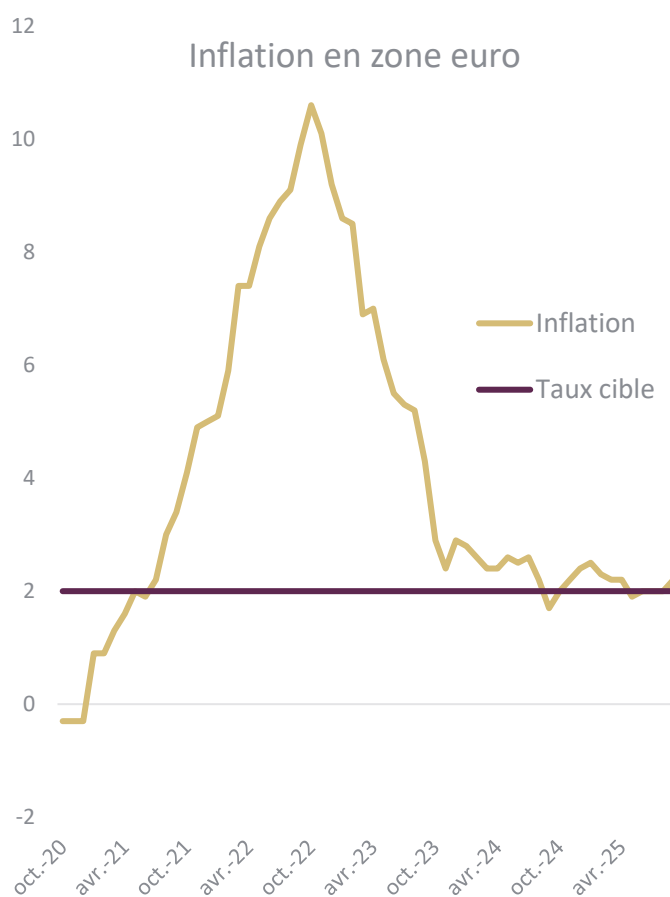
Le Conseil des gouverneurs préfère ainsi une gestion réunion par réunion et maintient une posture conditionnée à l'évolution des données macroéconomiques.

Les projections actuelles confirment une inflation attendue à 2,1 % en 2025 et sous les 2 % à l'horizon 2026-2027. Les débats autour d'une reprise de l'assouplissement monétaire sont relégués à l'an prochain, sauf surprise inflationniste ou choc externe.

Quelles classes d'actifs faut-il privilégier dans l'environnement actuel ?

Dans ce contexte de taux jugés neutres, la gestion active des portefeuilles reste essentielle :

- Les placements monétaires conservent toute leur place dans les portefeuilles prudents, avec des rendements attractifs au regard de la stabilité des taux courts.
- La normalisation des taux longs offre des opportunités pour rallonger graduellement la duration obligataire, notamment sur le crédit Investment Grade, bénéficiant de rendements plus élevés.
- Sur les marchés actions, les valeurs bénéficient toujours de cet environnement de taux bas. Mais la volatilité restera présente justifiée par un environnement politique et géopolitique toujours complexe.



Disclaimer

Sources : Delubac AM et Bloomberg en date du 30 octobre 2025.

Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente. Les commentaires et analyses reflètent la perception des équipes de Delubac AM sur les marchés financiers et leur évolution ; ils ne sauraient constituer une garantie de performance future. En conséquence, Delubac AM ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses.

Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin, à partir de sources que la société estime digne de foi, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et aux appréciations qu'il contient.

La reproduction de tout ou partie de ce document ou de son contenu est interdite. Document non-contractuel

Crédits photographie & pictogramme : Adobe Photostock

Conception : Développement / Marketing Delubac AM

Impression et publication : Octobre 2025