

Statu quo à 2,5 %

La Banque centrale européenne (BCE) devrait laisser ses taux inchangés en octobre. La hausse des taux longs depuis le dernier comité risque de peser sur la croissance et l'inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) reste contenue entre 2,4 % et 2,7 % depuis mai, malgré la persistance du risque géopolitique.

Nos anticipations

- Le taux de la facilité de dépôt devrait rester inchangé à 2,50 %.
- Christine Lagarde devrait de nouveau souligner les risques haussiers pour l'inflation et baissiers pour la croissance, tout en notant la résilience de l'économie européenne.
- Face aux tensions sur la dette française, elle devrait indiquer suivre la situation de près, notamment pour la transmission de la politique monétaire. Elle rappellera probablement l'existence de l'OMT (opérations monétaires sur titres) et du TPI (instrument de protection de la transmission), jamais activés.

En conclusion

La BCE devrait rester prudente et ne pas donner d'indication sur la trajectoire des taux, comme à son habitude. La hausse des taux longs, le durcissement des conditions financières et le second choc énergétique pourraient peser sur la demande, ce qui limite la nécessité d'un nouveau resserrement.

Source : Bloomberg, données au 25 octobre 2026

Achévé de rédiger le 26/10/2026. Le présent commentaire est fourni à titre d'information uniquement. Les opinions exprimées par Crédit Mutuel Asset Management sont fondées sur les conditions actuelles de marché et sont susceptibles d'évoluer sans préavis. Ces opinions peuvent différer de celles d'autres professionnels de l'investissement. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons comme fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Publié par La Française Finance Services, siège social situé 128 boulevard Raspail, 75006 Paris, France, société réglementée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel en tant que prestataire de services d'investissement, n° 18673 X, filiale de La Française. Crédit Mutuel Asset Management : 128 boulevard Raspail, 75006 Paris est une société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers sous le n° GP 97 138 et enregistrée à l'ORIAS (www.orias.fr) sous le n° 25003045 depuis le 11/04/2025. Société Anonyme au capital de 3 871 680 €, RCS Paris n° 388 555 021, Crédit Mutuel Asset Management est une filiale de Groupe La Française, holding de gestion d'actifs du Crédit Mutuel Alliance Fédérale.