



Records à Paris, immobilisme à Francfort

Le CAC 40 inscrit un record absolu en début d'année, mais la BCE ne bouge pas et relève ses projections d'inflation. Le marché a acheté une détente monétaire que la banque centrale ne confirme pas — l'écart est le principal risque du trimestre.

ACTIONS

France — CAC 40	Record absolu	atteint en début d'année
France — CAC 40	+0,6 %	sur le seul mois de mars
Europe	Sommets historiques	DAX, CAC et FTSE MIB

DEVISES

EUR / USD	1,2075	plus haut de l'année, le 27 janvier
EUR / USD	1,1750	niveau d'ouverture au 1 ^{er} janvier

OBLIGATIONS ET TAUX

BCE — facilité de dépôt	2,00 %	inchangée le 19 mars
BCE — refinancement	2,15 %	inchangé
BCE — prêt marginal	2,40 %	inchangé
Inflation zone euro	2,6 %	projection BCE pour 2026, révisée en hausse

TROIS POINTS DE VIGILANCE POUR LE TRIMESTRE À VENIR

Écart marché / banque centrale

Une déception sur le calendrier de baisse des taux se paierait d'abord sur les valeurs les plus chèrement valorisées.

Énergie

Le canal par lequel un conflit régional atteint un portefeuille est l'inflation, donc les taux, donc les valorisations.

Imposition minimale des hauts revenus

Au-delà de 250 000 € de revenu fiscal de référence, vérifier l'efficacité réelle des dispositifs de déduction avant de verser.

Document d'information générale. Ce point marché ne constitue ni un conseil en investissement, ni une recommandation personnalisée, ni une incitation à acheter ou à vendre. Il ne tient compte d'aucune situation particulière. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les activités réglementées de conseil en investissements financiers seront exercées après finalisation de l'immatriculation ORIAS.

Sources : Banque centrale européenne, décisions de politique monétaire du 19 mars 2026 et bulletin économique ; Euronext ; loi de finances pour 2026 ; Réserve fédérale américaine, taux de change H.10.

ATENOM CONSEIL — SAS au capital de 1 000 € — RCS Paris 130 392 582 — 58 rue de Monceau, 75008 Paris — atenom-conseil.fr — analyse complète sur atenom-conseil.fr/point-marche-2026-T1.html