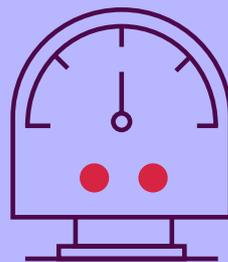


Contexte

Selon le dernier rapport de l'Insee, **la production industrielle a augmenté de 1,1 %** entre le quatrième trimestre 2022 et la même période en 2023. Néanmoins, dans les secteurs gourmands en énergie, **elle demeure significativement en baisse** par rapport à 2021, en raison des coûts toujours élevés du gaz et de l'électricité.



Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

L'électricité hésite

Les échéances long terme gagnent du terrain sur la fin de semaine. Un sursaut qui ramène finalement les prix forward dans la fourchette qui est la leur depuis début janvier.

+2,85 %  CAL-25
79,83 €/MWh

-1,07 %  CAL-26
70,95 €/MWh

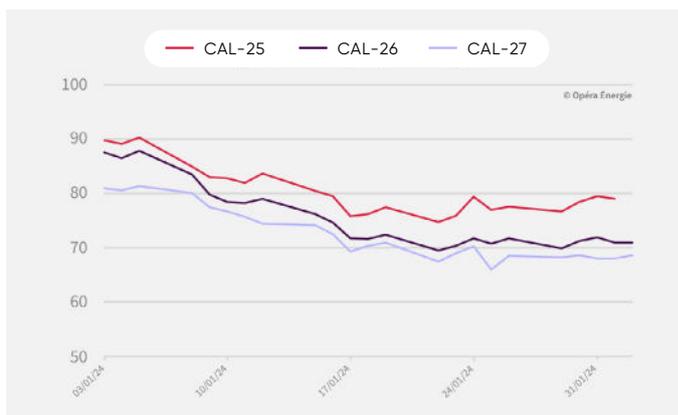
+0,10 %  CAL-27
68,65 €/MWh

Évolution des prix de l'électricité depuis 1 an (en €/mwh)



Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2023 à janvier 2024.

Évolution mensuelle des prix de l'électricité (en €/MWh)



Période du 03/01/2024 au 02/02/2024



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz s'offre un rebond technique en fin de semaine

Les cours du gaz ont augmenté sur la semaine, après plusieurs jours de séances baissières. Peut-être le marché a-t-il répercuté la baisse d'exportation de GNL du terminal américain de Freeport. Cependant, **le niveau des stocks reste élevé** et **l'approvisionnement toujours confortable**, en GNL comme en gaz norvégien.

+1,62 % ↗ CAL-25
32,09 €/MWh

+2,10 % ↗ CAL-26
29,82 €/MWh

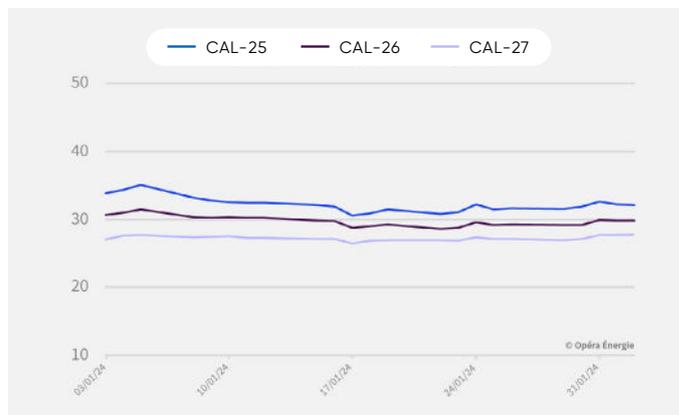
+2,74 % ↗ CAL-27
27,86 €/MWh

Évolution des prix du gaz depuis 1 an (en €/MWh)



Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2023 à janvier 2024.

Évolution mensuelle des prix du gaz (en €/MWh)



Période du 03/01/2024 au 02/02/2024

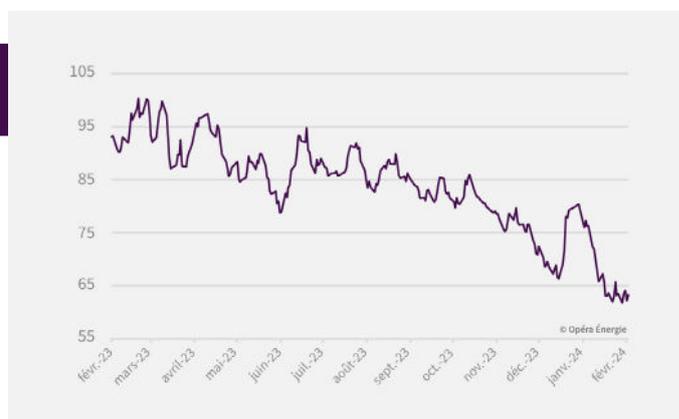
(Sources EEX - 2 février 2024)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone reste atone

↘ -0,30 %
63,40 €/t

La **bonne production renouvelable** continue de **limiter le recours aux centrales** productrices d'électricité à base de combustibles fossiles. L'anticipation d'un ralentissement économique exerce également **une pression baissière sur le prix du carbone**.



Évolution des prix du carbone depuis 1 an (en €/MWh)

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

La prime de risque géopolitique s'essouffle, l'économie chinoise souffre

↘ -7,44 %
77,33 \$/baril

Les cours du pétrole se sont repliés sur la semaine. La liquidation d'Evergrande, plus grand promoteur immobilier chinois, est un nouveau coup dur pour l'économie chinoise, 1^{re} consommatrice mondiale de brut. Par ailleurs, les espoirs d'une trêve entre le Hamas et Israël **font retomber les craintes sur le transport en mer Rouge**, et **donc sur l'approvisionnement**. Enfin, le dernier rapport sur l'emploi américain est venu déprimer le marché vendredi, qui redoute que **la FED ne maintienne ses taux élevés plus longtemps qu'attendu**.