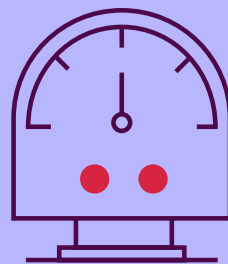


Contexte

La trêve instaurée mercredi 27 novembre entre Israël et le Hezbollah au Liban a permis de **réduire une partie de la prime de risque** qui pèse sur les marchés de l'énergie. En France, **le volume de la commande ARENH a été publié** vendredi 29 novembre.



Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

L'électricité ralentit, suivant les fondamentaux

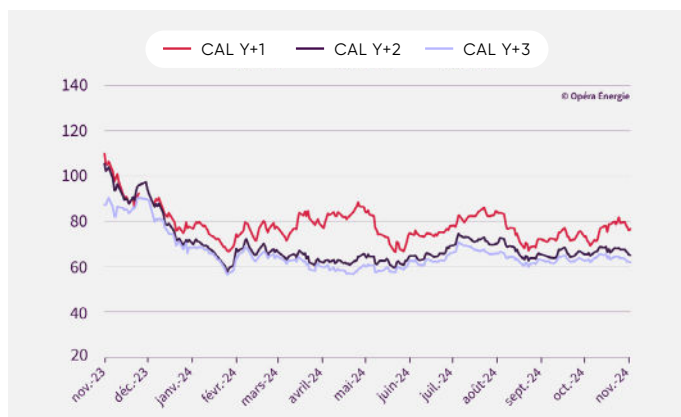
Les prix à terme marquent à la baisse, au diapason des fondamentaux. En France, les résultats du dernier guichet ARENH ont été publiés. La CRE a reçu pour l'année 2025 un total de demandes de **135,04 TWh formulées par 107 fournisseurs**. Après correction de la CRE, **la demande d'ARENH nette s'élève à 134,93 TWh** vs 130,41 TWh l'an dernier. A ce jour, le dispositif devant prendre la suite du mécanisme ARENH est toujours sujet à interrogation.

-3,09 %  **76,79** €/MWh **CAL-25**

-3,74 %  **65,06** €/MWh **CAL-26**

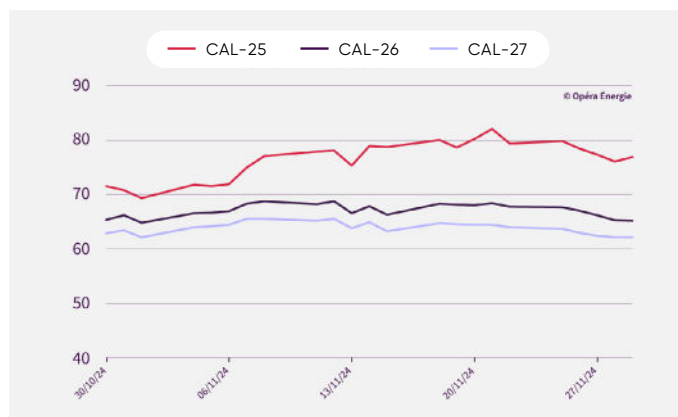
-2,88 %  **61,97** €/MWh **CAL-27**

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 30/10/2024 au 29/11/2024



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz toujours volatil, en raison de fondamentaux contrastés

Les températures sont attendues à la baisse tandis que la production renouvelable est moindre. En France, **les stocks de gaz sont à 88%, 10 points de moins que l'an passé à la même période**. Cependant, **ces facteurs haussiers sont compensés par des ventes de spéculateurs** souhaitant sécuriser leurs bénéfices et **une augmentation prévue des cargaisons de GNL** en Europe. Toutefois, **il est encore prématuré d'affirmer que la tendance haussière est terminée**, compte tenu des facteurs de risque persistants tels que la météo ou l'approvisionnement en gaz russe via l'Ukraine.

+1,41 % **44,79** €/MWh **CAL-25**

+1,24 % **35,42** €/MWh **CAL-26**

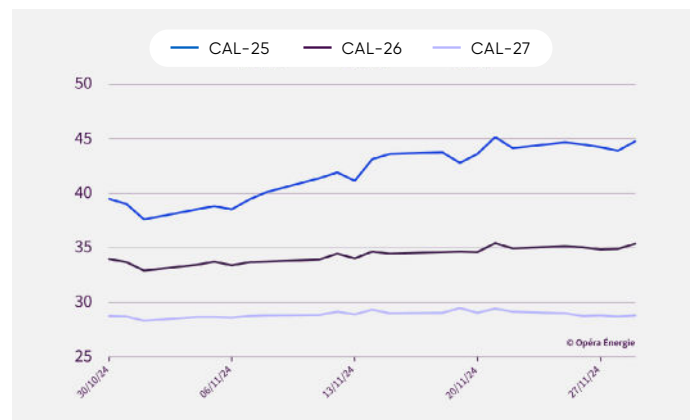
-1,24 % **28,81** €/MWh **CAL-27**

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 30/10/2024 au 29/11/2024

(Sources EEX - 29 novembre 2024)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

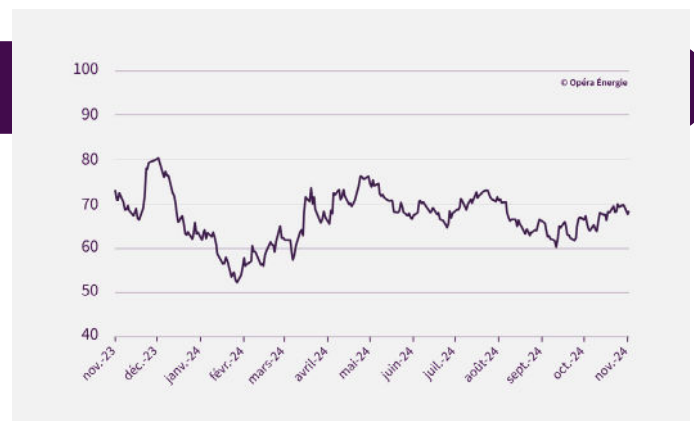
Le carbone recule

-1,26 %

Le carbone interrompt sa dynamique haussière des dernières semaines, impacté par l'accalmie sur le gaz.

Pour rappel, c'est **le contrat de décembre 2025 qui est désormais la référence européenne pour les quotas de CO₂**. Il s'affiche ce lundi 2 décembre à 71,85 €/t.

68,40 €/t



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

La décision de l'OPEP + fait reculer le pétrole

-2,97 %

Les prix du pétrole ont diminué vendredi, affectés par le report de la réunion semestrielle de l'OPEP+.

Ce report alimente l'idée d'une possible décision surprise, comme une augmentation de la production du cartel pour déclencher une guerre des prix et protéger sa part de marché mondial.

En parallèle, les experts redoutent que Donald Trump n'encourage une nouvelle vague de forages pétroliers aux États-Unis.

72,94 \$/baril