

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés connaissent un regain d'optimisme, avec l'annonce de la suspension pour 90 jours d'une partie des droits de douane que les Etats-Unis et la Chine s'imposaient réciproquement.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

L'électricité se détend, la demande demeure morose

Les prix à terme s'orientent à la baisse en milieu de semaine, à la faveur d'une bonne production EnR et minés par une demande atone.

Les coupures de courant survenues en Espagne ont ravivé les inquiétudes sur la vétusté du réseau électrique européen. De nombreux pays envisagent désormais de renforcer leurs infrastructures, un chantier colossal dont le coût se chiffre en milliers de milliards d'euros, tant une partie du réseau (parfois inchangée depuis les années 1980) reste obsolète.

CAL-26 ↓ -3,46 %
60,77 €/MWh

CAL-27 ↓ -2,22 %
59,40 €/MWh

CAL-28 ↓ -2,02 %
62,71 €/MWh

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



Évolution des prix de l'électricité sur le dernier mois (en €/MWh)



Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2024 à janvier 2025.

Période 10/04/2025 au 09/05/2025

Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz naturel monte, porté par le contexte géopolitique

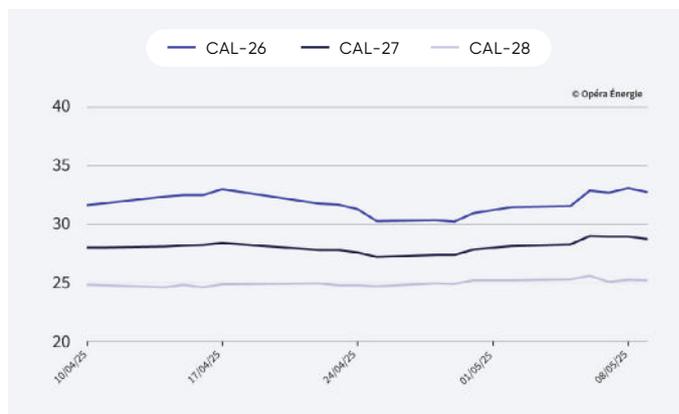
Les prix du gaz naturel ont grimpé, malgré l'assouplissement des règles de stockage dans l'UE. Les législateurs européens ont voté pour **abaisser l'objectif de remplissage de 90 % à 83 % d'ici le 1^{er} novembre**, une mesure jugée plus réaliste compte tenu de stocks encore bas après un hiver rigoureux. Ce changement a rassuré en suggérant que les capacités de stockage seraient plus faciles à atteindre. Cependant, le marché reste sous tension : **les niveaux de stockage restent faibles (41,84 %)**, **les tensions commerciales pèsent sur la visibilité**, et **la concurrence asiatique sur le GNL** (notamment en cas de vagues de chaleur) **pourrait encore soutenir les prix**. L'objectif de l'UE de sortir du gaz russe d'ici 2027 ajoute un enjeu stratégique majeur.

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



Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2024 à janvier 2025.

Évolution des prix du gaz sur le dernier mois (en €/MWh)



Période 10/04/2025 au 09/05/2025

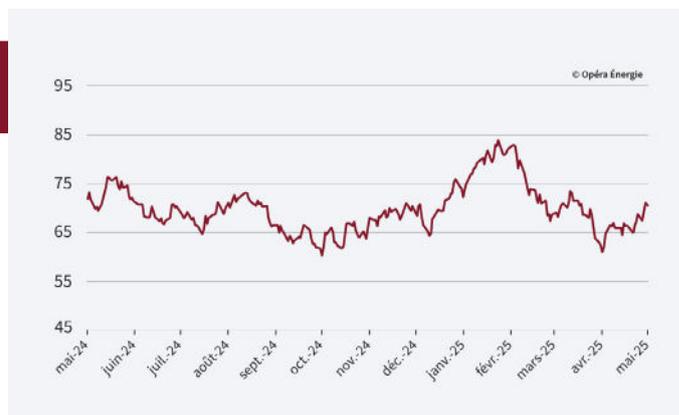
(Sources EEX - 9 mai 2025)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le prix du carbone avance, dans le sillage du gaz

➔ +2,37 %
70,39 €/t

Le prix du carbone suit l'évolution du prix du gaz et **passé à nouveau le cap des 70 €/t**.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Les cours du pétrole se redressent, sur fond d'optimisme commercial

➔ +1,25 %
63,91 \$/baril

Le Brent a progressé vers **64 \$/baril** en fin de semaine, **porté par l'espoir d'un apaisement commercial entre grandes puissances**. Les investisseurs ont notamment misé sur un rapprochement sino-américain. En parallèle, **un nouvel accord États-Unis-Royaume-Uni et de solides données commerciales chinoises** (dont une hausse de 7,5 % des importations de brut) **ont renforcé le sentiment haussier**.