

Baromètre Hebdo



Contexte

Les tensions géopolitiques entre la Russie et l'Ukraine, ainsi qu'entre l'Iran et Israël, et les annonces de Donald Trump sur l'augmentation des droits de douane contre l'Union Européenne continuent d'entretenir un climat d'incertitude.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

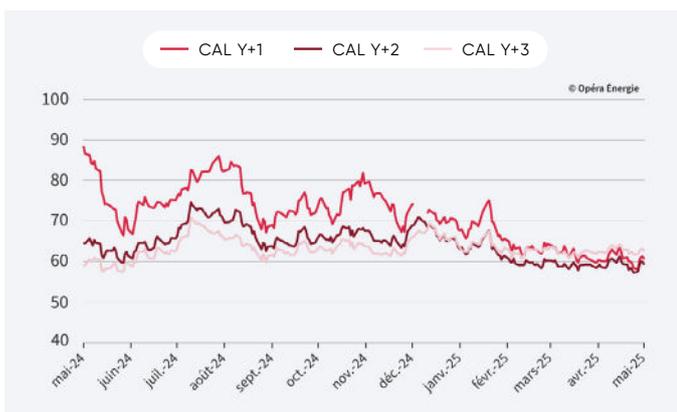
L'électricité oscille, entre tensions et facteurs de stabilité

Après avoir progressé, portés par la hausse du gaz et du CO₂, **les prix de l'électricité reculent en fin de semaine. La montée de la production éolienne a contribué à la baisse des prix court terme.** Le nucléaire reste globalement disponible, malgré un léger repli.

À court terme, la tendance pourrait se stabiliser, voire s'inverser, grâce à une bonne disponibilité nucléaire et une demande industrielle toujours faible. Mais **les tensions géopolitiques restent un facteur de vigilance.**

CAL-26	↗ +3,50 %	60,55 €/MWh
CAL-27	↗ +3,37 %	59,22 €/MWh
CAL-28	↗ +1,33 %	62,53 €/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 24/04/2025 au 23/05/2025

Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz poussé par la chute des importations norvégiennes

Les prix du gaz ont fortement augmenté la semaine dernière, en raison d'une baisse des flux norvégiens liée à des maintenances et à un incident sur le champ de Troll. Les importations de GNL ont aussi chuté, atteignant leur plus bas niveau depuis janvier 2025.

Les stockages progressent lentement : **46 % en moyenne en Europe** (-22 points vs 2024), **52 % en France** (-4 points).

CAL-26 ↗ +3,34 %
34,32 €/MWh

CAL-27 ↗ +1,35 %
29,32 €/MWh

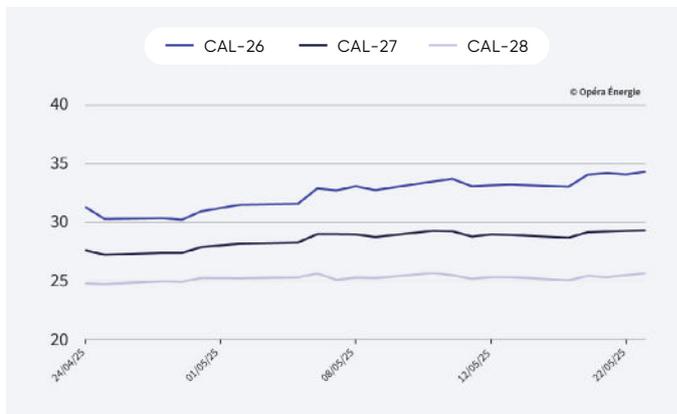
CAL-28 ↗ +1,30 %
25,64 €/MWh

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 24/04/2025 au 23/05/2025

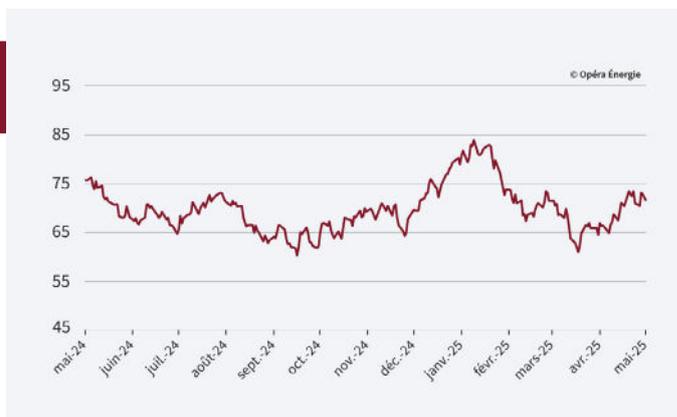
(Sources EEX - 23 mai 2025)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone pris entre des vents contraires

↗ +0,80 %
71,56 €/t

Le marché du CO₂ a d'abord reculé après l'annonce d'un rapprochement futur entre les marchés européen (EU ETS) et britannique (UK ETS), destiné à aligner les prix du carbone et à éviter les doubles impositions dans le cadre du mécanisme d'ajustement carbone aux frontières (MACF). Par la suite, les prix ont rebondi, portés par une dynamique spéculative et la hausse des prix du gaz.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Les prix du pétrole marquent le pas

Les investisseurs restent partagés entre un durcissement de ton de Donald Trump à l'égard de la Russie et l'éventualité d'un nouvel accroissement de l'offre par l'Opep+, dans un contexte où le marché est déjà bien approvisionné.

↗ +0,54 %
64,78 \$/baril