

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés sont dans l'attente des avancées des négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine à Londres. Les discussions, centrées notamment sur les terres rares, se poursuivent. Donald Trump a salué les retours de sa délégation tout en qualifiant Pékin de partenaire « pas facile », ce qui entretient la prudence des investisseurs.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Les prix de l'électricité progressent

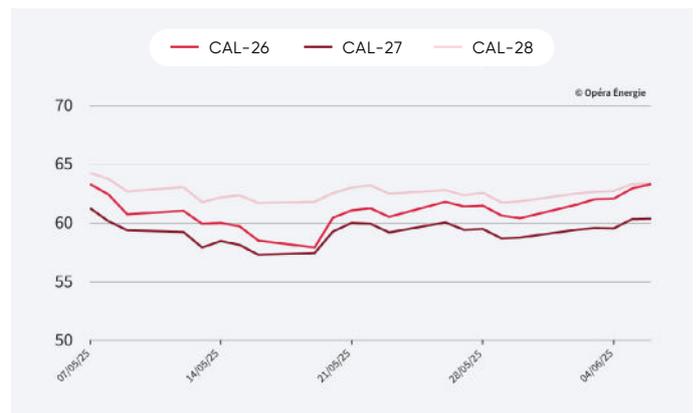
Les prix de l'électricité ont suivi les prix du gaz et du carbone, malgré des fondamentaux favorables, notamment le niveau de production ENR et la disponibilité nucléaire.

CAL-26	⬆️ +4,80 %	63,34 €/MWh
CAL-27	⬆️ +2,76 %	60,39 €/MWh
CAL-28	⬆️ +2,49 %	63,39 €/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 07/05/2025 au 06/06/2025

Les prix du gaz avancent

L'Europe a débuté la saison de stockage avec un niveau de remplissage historiquement bas : seulement 33,5 %, contre environ 55 % à la même période les années précédentes. Ce déficit impose un effort soutenu pour reconstituer les réserves avant l'hiver. Jusqu'à présent, **le marché a été relativement favorable grâce à une demande asiatique modérée**, notamment en Chine, du fait des tensions commerciales avec les États-Unis. Des facteurs saisonniers, comme la baisse de la consommation liée à la mousson, ont aussi permis de rediriger davantage de cargaisons vers l'Europe. En parallèle, **des maintenances en Norvège ont limité l'offre**.

CAL-26 ↑ +4,54 %
33,88 €/MWh

CAL-27 ↑ +4,37 %
29,50 €/MWh

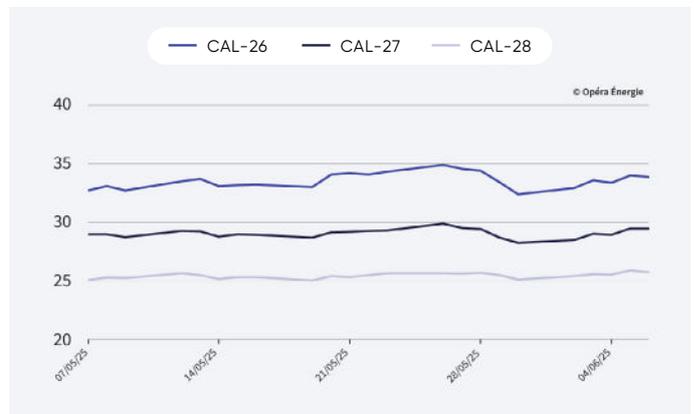
CAL-28 ↑ +2,31 %
25,72 €/MWh

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)



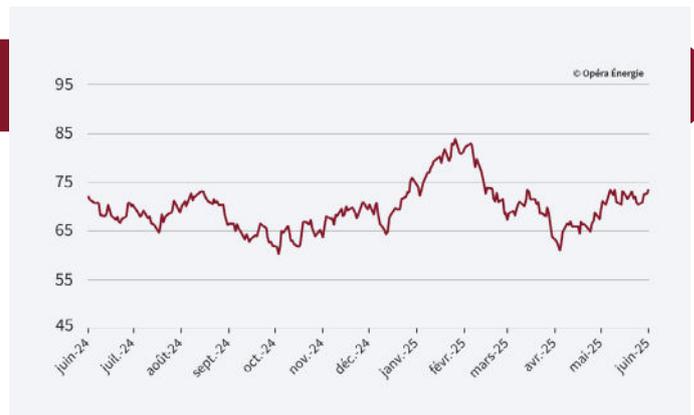
Période 07/05/2025 au 06/06/2025

(Sources EEX - 6 juin 2025)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone se renforce ↑ +4,39 %
73,50 €/t

Le marché du CO₂ évolue autour de **70 €/tonne, dans un climat d'attente**. Les prévisions météorologiques des prochains jours pourraient toutefois **peser sur l'équilibre entre l'offre et la demande**.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le pétrole porté par un double contexte diplomatique et géopolitique

↑ +2,85 %
66,47 \$/baril

D'un côté, **les marchés ont été rassurés par les signes d'apaisement entre les États-Unis et la Chine**. De l'autre, **la montée des tensions en Ukraine**, marquée par des frappes russes massives en réponse à une attaque ukrainienne sur des bases aériennes, **ravive les craintes de nouvelles sanctions sur les exportations d'énergie russes**. Ce contexte alimente les inquiétudes sur l'offre mondiale et **continue de soutenir les cours du brut**.