

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés européens sont dans l'attente des prochains jalons des négociations commerciales alors que se profile la date limite du 9 juillet fixée par Washington.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Tendance baissière des prix de l'électricité, mais vigilance sur les capacités nucléaires

Les prix de l'électricité ont perdu leurs gains, suivant la détente des marchés gaziers après l'annonce du cessez-le-feu au Moyen-Orient. Toutefois, **le spot a légèrement progressé sous l'effet des fortes chaleurs**, malgré une production éolienne soutenue en Allemagne. En France, **la faible disponibilité hydraulique et une demande accrue liée à la climatisation ont pesé sur le réseau**. EDF a annoncé de **possibles restrictions de production dans son parc nucléaire**, à partir du mardi 1^{er} juillet, liées aux températures élevées.

CAL-26 ↓ -5,94 %
63,47 €/MWh

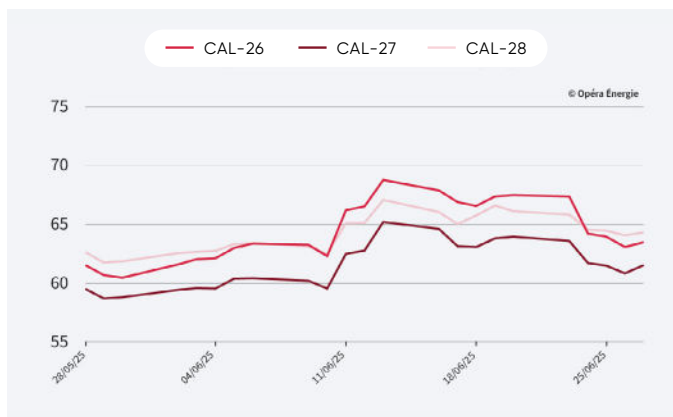
CAL-27 ↓ -3,79 %
61,51 €/MWh

CAL-28 ↓ -2,72 %
64,33 €/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 28/05/2025 au 27/06/2025

(Sources EEX - 27 juin 2025)



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Détente des prix du gaz en Europe, mais vigilance sur le GNL et la réglementation

Les prix européens du gaz ont reculé, soutenus par un apaisement géopolitique et des flux norvégiens revenus à des niveaux confortables, renforçant la sécurité d'approvisionnement. Toutefois, la solidité des prix en Asie pourrait limiter les arrivées de GNL sur le Vieux Continent, freinant ainsi l'effet baissier. Par ailleurs, l'Union européenne a entériné le 8 juillet de nouvelles règles de stockage jusqu'en 2027 : si le seuil minimum reste à 90 %, il sera désormais atteint entre le 1^{er} octobre et le 1^{er} décembre, avec un plancher abaissé à 75 % en cas de conditions de marché jugées défavorables, des critères encore flous qui pourraient influencer la structure des prix.

CAL-26

↓ -11,36 %

33,00 €/MWh

CAL-27

↓ -5,65 %

29,14 €/MWh

CAL-28

↓ -3,29 %

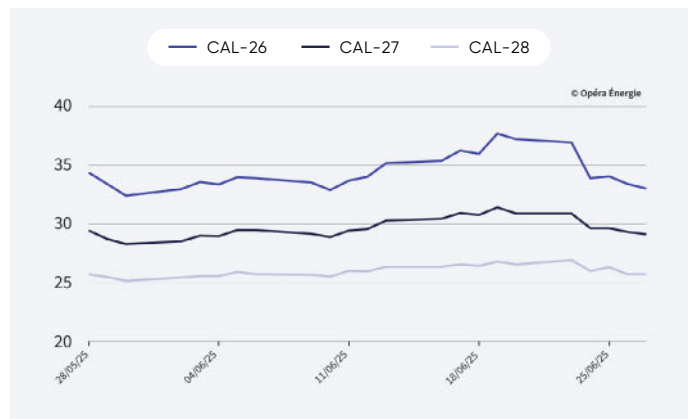
25,70 €/MWh

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 28/05/2025 au 27/06/2025

(Sources EEX - 27 juin 2025)

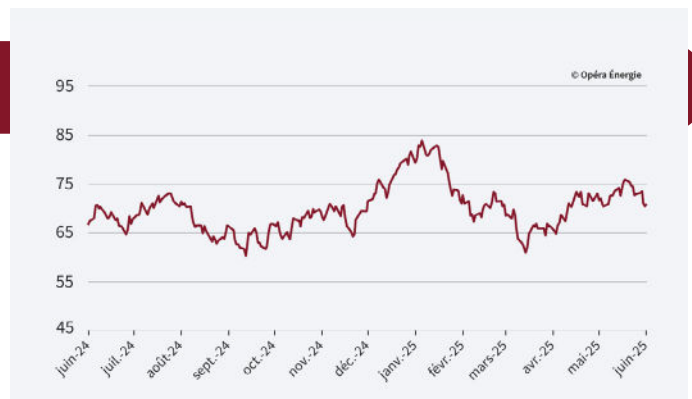
Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone relativement stable

↓ -2,73 %

70,97 €/t

Le prix du carbone baisse légèrement et consolide au-dessus des 70 €/t.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le baril corrige fortement à la baisse sur fond de trêve fragile au Moyen-Orient

↓ -12 %

67,77 \$/baril

Les prix du pétrole ont enregistré leur plus forte baisse hebdomadaire depuis plus de deux ans, chutant de 12 % pour tomber autour de 68 \$ le baril. Cette correction s'explique par la tenue fragile d'un cessez-le-feu entre Israël et l'Iran, qui a temporairement apaisé les craintes de perturbations majeures des flux pétroliers dans la région. Parallèlement, l'OPEP+ envisage d'accroître sa production dès août, après une première augmentation prévue en juillet, accentuant la pression sur les cours. Toutefois, la situation géopolitique reste incertaine : l'Iran menace de représailles si les frappes reprennent tandis que Donald Trump conditionne un allègement des sanctions au pacifisme de Téhéran.