

# Baromètre Hebdo



## Contexte

### Apaisement diplomatique, volatilité énergétique

Ce lundi, les marchés européens UE ouvrent en légère hausse, dans le sillage des propos conciliants de Donald Trump envers Pékin et de l'accord de cessez-le-feu entre Israël et le Hamas. En France, le second gouvernement Lecornu entre en fonction, avec l'urgence d'adopter le budget 2026 dans un contexte politique et économique incertain.

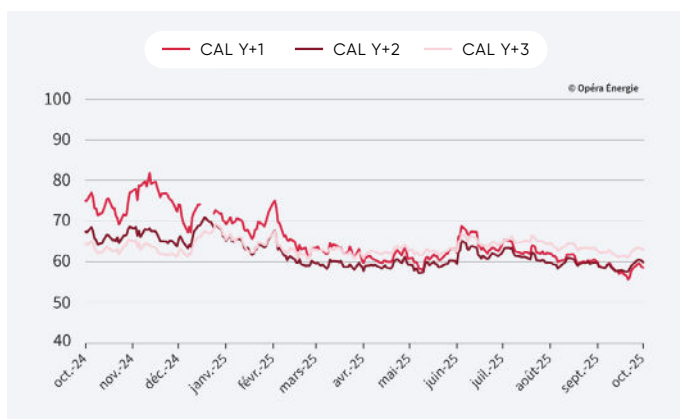
## ⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

### Les prix de l'électricité repartent à la hausse

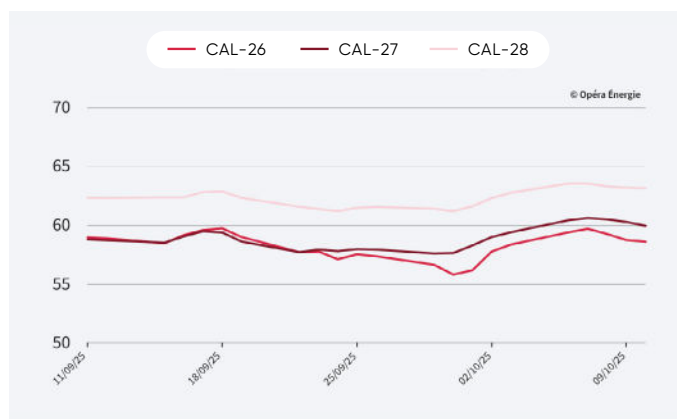
Sur le marché à terme, **la dynamique haussière du gaz et du CO<sub>2</sub> soutient les prix**. La disponibilité du nucléaire est cependant toujours très haute, autour de 51 GW. La publication d'**un rapport de l'Assemblée nationale** critique par ailleurs la nouvelle régulation post-ARENH (VNU), jugée défavorable tant pour EDF que pour les consommateurs.

|        |            |                    |
|--------|------------|--------------------|
| CAL-26 | ⬆️ +0,39 % | <b>58,58</b> €/MWh |
| CAL-27 | ⬆️ +0,93 % | <b>59,95</b> €/MWh |
| CAL-28 | ⬆️ +0,61 % | <b>63,15</b> €/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 11/09/2025 au 10/10/2025

(Sources EEX - 10 octobre 2025)



## Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

### Géopolitique et météo en ligne de mire du marché gazier

L'approvisionnement européen demeure stable, soutenu par les exportations élevées de GNL américain malgré le recul des flux norvégiens.

Cependant, le refroidissement attendu des températures dès la fin octobre devrait relancer la demande de chauffage, alors que les frappes russes sur les infrastructures gazières ukrainiennes fragilisent l'équilibre du marché.

Face à ces tensions, l'Ukraine prévoit en effet d'accroître de 30 % ses importations de gaz pour l'hiver.

CAL-26

⬆️ +1,04 %

30,23 €/MWh

CAL-27

⬆️ +0,44 %

28,36 €/MWh

CAL-28

⬆️ +0,50 %

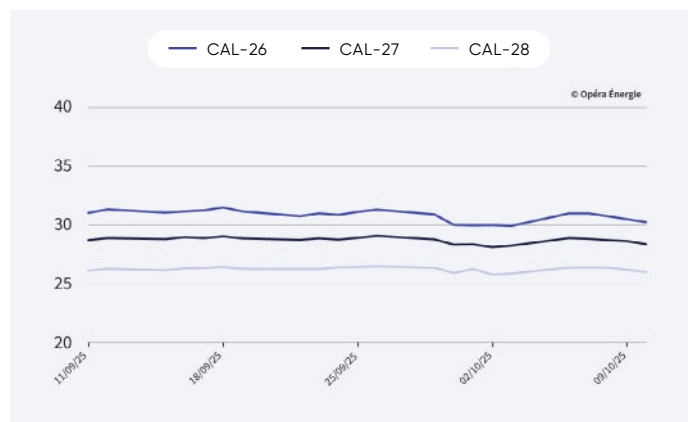
25,98 €/MWh

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 11/09/2025 au 10/10/2025

(Sources EEX - 10 octobre 2025)

## Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

### Le CO<sub>2</sub> poursuit sa progression

⬆️ +0,69 %  
79,69 €/t

Les prix du **carbone** poursuivent leur trajectoire haussière, frôlant désormais leur plus haut niveau depuis février. Cette dynamique est **portée par les anticipations d'un resserrement de l'offre de quotas dès 2026**. L'approche de la saison hivernale et **la hausse progressive de la demande thermique** contribuent également à soutenir les cours.



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

## Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

### Le Brent recule sous l'effet des tensions commerciales et d'une offre abondante

⬆️ -2,79 %  
62,73 \$/baril

Les cours du pétrole reculent, sous la pression du retour des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, Donald Trump menaçant d'une **hausse massive des droits de douane**. L'apaisement des tensions au Moyen-Orient, avec un **cessez-le-feu à Gaza**, a également fait disparaître une partie de la prime de risque géopolitique qui soutenait les cours. Les marchés redoutent désormais **un ralentissement de la demande mondiale**, alors que l'offre reste abondante.