

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés de l'énergie oscillent entre détente sino-américaine et sanctions contre la Russie

Les négociations sino-américaines semblent prendre un tournant positif.

Une rencontre entre Donald Trump et Xi Jinping, prévue jeudi, pourrait permettre d'entériner un accord.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Le marché de l'électricité chahuté entre météo et incertitudes réglementaires

Les prix spot se replient en fin de semaine, la tempête Benjamin ayant **dopé la production éolienne**.

Les prix à terme s'écartent de la tendance du gaz et s'orientent à la baisse. En France, **le projet VNU a été rejeté en commission des Finances de l'Assemblée nationale**.

Si ce rejet est confirmé en séance publique, le dispositif pourrait être abandonné avant même son entrée en vigueur.

CAL-26 ▼ -2,32 %
55,46 €/MWh

CAL-27 ▼ -2,06 %
57,54 €/MWh

CAL-28 ▼ -1,96 %
60,98 €/MWh

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



Période 26/09/2025 au 24/10/2025



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Les prix du gaz progressent légèrement malgré une offre abondante

Les prix du gaz européen ont légèrement avancé cette semaine, portés par la baisse temporaire des flux norvégiens, malgré des arrivages toujours robustes de GNL et la faiblesse de l'appétit chinois en la matière. Les **stocks européens sont à des niveaux confortables**, le froid ne stimulant pas encore la demande thermique. Sur le plan géopolitique, l'UE a réaffirmé **son objectif de sortie progressive du gaz et du pétrole russes d'ici 2028**, assorti de nouvelles sanctions visant notamment les importations de GNL russe et 117 navires de la « flotte fantôme ». A noter que l'Ukraine prévoit d'importer **10 % de gaz supplémentaire cet hiver**, pour compenser les récentes attaques russes contre ses infrastructures énergétiques.

CAL-26

⬆️ +1,37 %
30,28 €/MWh

CAL-27

⬆️ +1,47 %
28,25 €/MWh

CAL-28

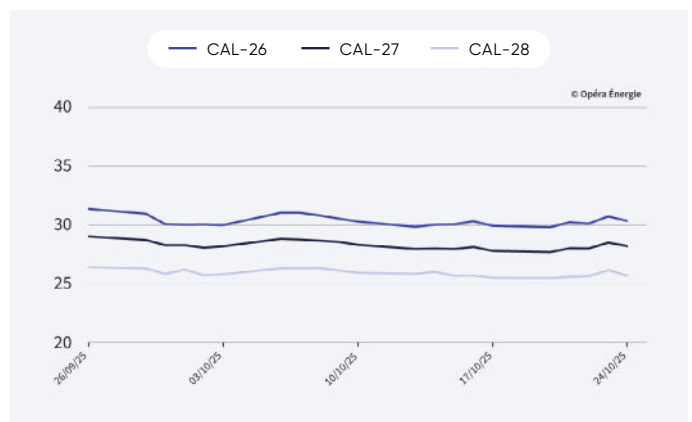
⬆️ +0,72 %
25,74 €/MWh

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 26/09/2025 au 24/10/2025

(Sources EEX - 27 octobre 2025)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone recule

⬇️ -1,42 %

78,34 €/t

La tempête Benjamin a contribué à réduire la demande en énergies fossiles grâce à une production éolienne accrue. Par ailleurs, les émissions de l'industrie manufacturière sont en **baisse de 4.5% depuis le début du mois** ce qui laisse présager une production plus faible.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le marché pétrolier se tend face aux nouvelles sanctions contre la Russie

⬆️ +9,28 %

65,94 \$/baril

Les prix du pétrole enregistrent **une forte hausse**, sous l'effet des sanctions américaines visant Rosneft et Lukoil, qui alimentent les craintes de perturbations de l'approvisionnement. Les exportations des deux groupes russes, estimées à près de 3 millions de barils par jour, concernent notamment la Chine, l'Inde, la Hongrie et la Turquie. Certaines raffineries indiennes et chinoises ont **déjà suspendu temporairement leurs achats de brut russe**, sans certitude sur la durée de ces mesures. Dans ce contexte tendu, les marchés attendent la **réunion de l'OPEP+ prévue le 2 novembre**, susceptible d'apporter de nouvelles orientations sur les quotas de production.