

Baromètre Hebdo



Contexte

Une semaine contrastée sur les marchés de l'énergie.

Entre guerre commerciale, shutdown américain et turbulences politiques en Europe, la semaine a été marquée par un climat d'instabilité. En France, la scène politique s'ajoute à ces turbulences mondiales, avec la démission de Sébastien Lecornu, au lendemain même de la présentation de son gouvernement.

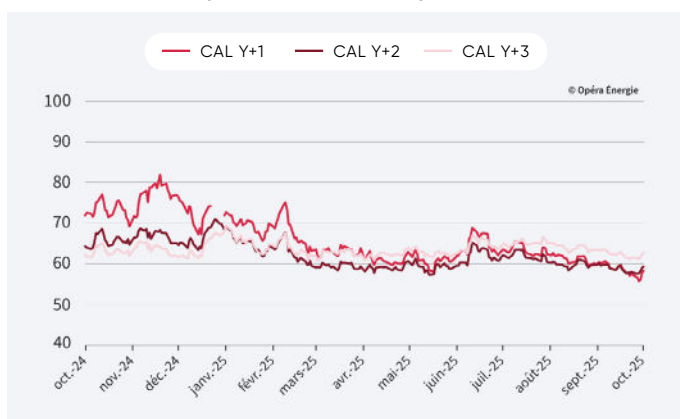
⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Hausse des prix de l'électricité à terme, une singularité française

La production nucléaire française est toujours solide, les productions EnR sont stables. La France est néanmoins aujourd'hui **le seul pays d'Europe de l'Ouest à présenter une situation de « contango »**, c'est-à-dire une hausse progressive des prix sur les contrats à terme d'électricité. Cette configuration **freine les achats à long terme des consommateurs**, tandis que les acteurs de marché demeurent prudents face à une évolution qu'ils peinent à expliquer. Anticipation d'une hausse de la demande liée à l'électrification des usages ? Conséquence du manque de liquidité sur les produits long terme ? En France toujours, **le coût complet du nucléaire retenu par la CRE sera de 60,3 €/MWh** pour les années 26/27/28. Ce coût sera utilisé pour évaluer si le dispositif de versement nucléaire universel doit s'appliquer.

CAL-26	⬆️ +1,74 %	58,35 €/MWh
CAL-27	⬆️ +2,56 %	59,40 €/MWh
CAL-28	⬆️ +1,97 %	62,77 €/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 04/09/2025 au 03/10/2025

(Sources EEX - 3 octobre 2025)



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le haut niveau des stocks de gaz l'emporte sur la prime de risque géopolitique

Les prix du gaz reculent, à la faveur de stocks européens bien remplis (82,5 %, avec plus de 90 % en France). La demande de GNL reste modérée en Asie, libérant des volumes pour l'Europe, tandis que les exportations américaines ont atteint un niveau record en septembre. Les flux norvégiens ont également repris, après les pannes sur les champs gaziers de Njord et Troll. À plus long terme, la hausse attendue de 60 % des capacités mondiales de GNL d'ici 2030 soulève le risque d'un surapprovisionnement. Les tensions entre l'OTAN et la Russie et les projets européens d'interdiction du gaz russe d'ici 2027 restent cependant des points de vigilance.

CAL-26

↓ -4,41 %

29,92 €/MWh

CAL-27

↓ -2,88 %

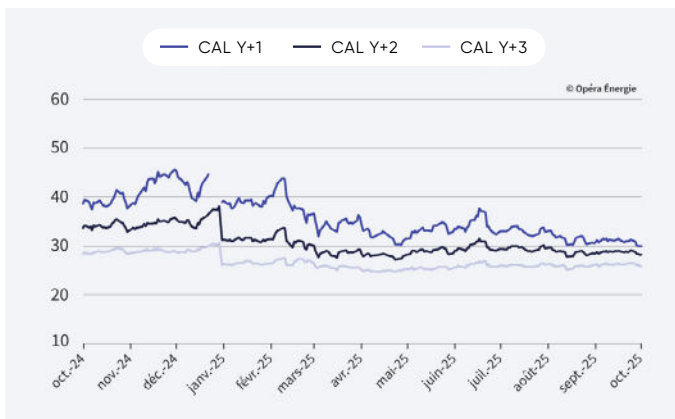
28,24 €/MWh

CAL-28

↓ -2,32 %

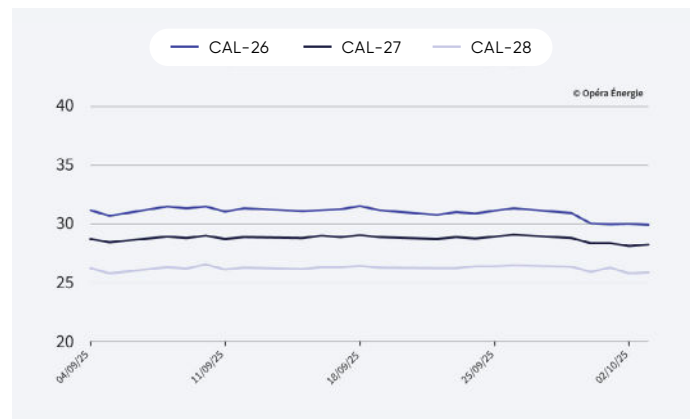
25,85 €/MWh

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 04/09/2025 au 03/10/2025

(Sources EEX - 3 octobre 2025)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Les prix du carbone se redressent

↑ +4,17 %

79,14 €/t

Les prix du CO₂ ont grimpé à la séance de clôture du 3 octobre, après que la fin de la période de conformité de septembre a entraîné un repli temporaire des achats. Le début de l'hiver pourrait stimuler de nouveaux achats en anticipation d'une reprise de la consommation énergétique.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le pétrole se replie, malgré un léger rebond fin de semaine

↓ -1,25 %

64,53 \$/baril

Le Brent a terminé en légère hausse vendredi, mais le prix de l'or noir reste proche d'un plus bas de quatre mois, pénalisé par les anticipations d'une hausse de production de l'OPEP+ et la progression des stocks américains. La fermeture du gouvernement américain alimente également les craintes d'un ralentissement de la croissance, dans un contexte mondial morose, et d'une baisse de la demande énergétique.