

# Baromètre Hebdo



## Contexte

Les marchés européens devraient ouvrir de façon hésitante dans un contexte d'échanges réduits lié aux fêtes de Noël, plusieurs places UE restant fermées en fin de semaine. Les investisseurs demeurent attentifs à l'évolution du conflit en Ukraine, alors que les perspectives de règlement restent incertaines. Sur le plan monétaire, la BCE a maintenu ses taux inchangés et revu à la hausse ses prévisions de croissance pour la zone euro, désormais attendue à 1,4 % en 2025, tandis que l'inflation devrait rester proche de 2 % à moyen terme.

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

### Sursaut haussier des cours de l'électricité

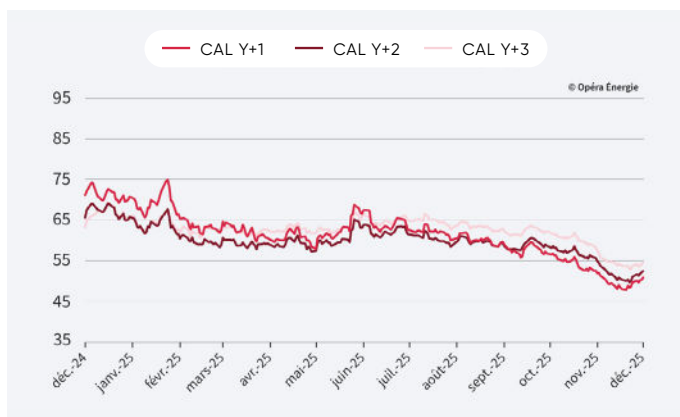
Les produits long terme évoluent dans le sillage des prix du CO<sub>2</sub> et du gaz. Dans ce contexte, EDF a confirmé jeudi ses prévisions de production nucléaire pour les trois prochaines années, tout en **élargissant sa fourchette pour 2028 afin d'intégrer les incertitudes liées à l'évolution de la demande électrique**. Pour 2026 et 2027, la production du parc nucléaire est maintenue entre **350 et 370 TWh**.

**CAL-26** ⬆️ +2,39 %  
**50,91 €/MWh**

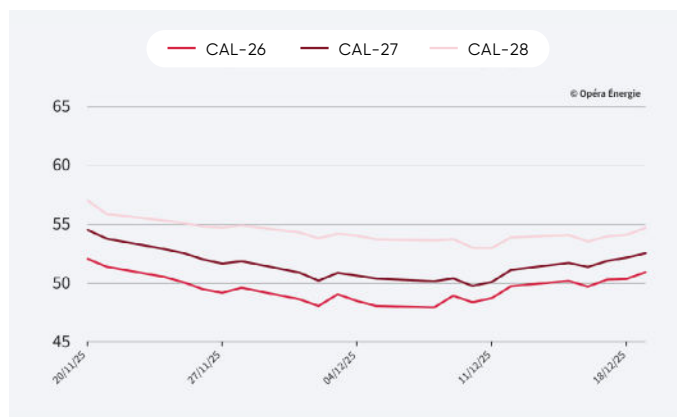
**CAL-27** ⬆️ +2,82 %  
**52,54 €/MWh**

**CAL-28** ⬆️ +1,50 %  
**54,70 €/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 20/11/2025 au 19/12/2025



## Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

### Un marché gazier calme pour l'instant, sous surveillance pour janvier

**Les prix du gaz en Europe restent contenus**, dans un contexte de demande de chauffage modérée et d'approvisionnement globalement confortable, malgré un léger repli des importations de GNL en fin d'année lié au resserrement de l'écart de prix avec l'Asie. L'arrêt temporaire d'une unité de liquéfaction à l'usine de Freeport aux États-Unis constitue toutefois un facteur de tension ponctuel sur l'offre mondiale. **Un refroidissement attendu en janvier et une production éolienne moins soutenue pourraient relancer la demande et accroître la volatilité**, d'autant que **les niveaux de stockage UE restent inférieurs à ceux observés à la même période l'an dernier**.

CAL-26

↑ +0,58 %

26,07 €/MWh

CAL-27

↑ +0,50 %

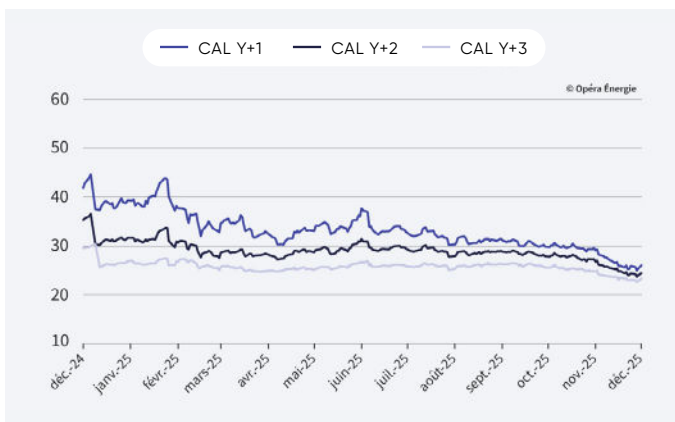
24,49 €/MWh

CAL-28

↑ +1,32 %

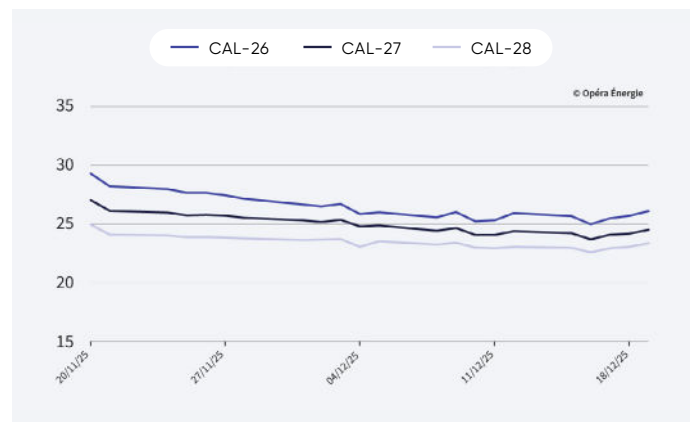
23,34 €/MWh

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 20/11/2025 au 19/12/2025

(Sources EEX - 19 décembre 2025)

## Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

### Poursuite de la hausse du carbone

↑ +1,15 %

87,05 €/t

Sur le marché du carbone, **les prix demeurent élevés**, poussés par la suspension des enchères entre mi-décembre et mi-janvier et par des perspectives d'offre tendues pour 2026. **La production industrielle européenne a par ailleurs surpris à la hausse (+2 % sur un an)**, renforçant la demande en électricité et en quotas d'émission. Pour rappel, c'est désormais **le contrat de décembre 2026 qui est la référence européenne pour les quotas de CO<sub>2</sub>**.



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

## Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

### Les risques géopolitiques refont surface

**Les prix du pétrole ont terminé la semaine en hausse**, soutenus par les tensions persistantes entre les États-Unis et le Venezuela. Washington a annoncé **un blocus visant les pétroliers sous sanctions opérant avec Caracas, alimentant la prime de risque géopolitique**, tandis que Donald Trump n'a pas exclu une escalade militaire. La progression des cours reste néanmoins **limitée par les perspectives de surplus d'offre**, la production vénézuélienne (environ 1 million de barils par jour) demeurant marginale au regard des volumes des principaux producteurs mondiaux.

↓ -1,06 %

60,47 \$/baril