

Baromètre Hebdo



Contexte

La volatilité de court terme n'altère pas les équilibres de fond des marchés de l'énergie.

Sur la scène internationale, les tensions géopolitiques (Iran, Venezuela, Cuba, Ukraine...) occupent tous les esprits. En France, La ministre des Comptes publics, Amélie de Montchalin, recevra lundi à Bercy les groupes parlementaires afin de tenter de débloquer les discussions et permettre l'adoption rapide du budget 2026, dans un contexte d'impasse budgétaire.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Un marché spot sous pression, des signaux structurellement favorables

Les prix à terme poursuivent leur repli, reflétant **des fondamentaux favorables**. La France continue par ailleurs de bénéficier d'une situation structurellement confortable : **le solde exportateur d'électricité a atteint un nouveau record en 2025, à 92,3 TWh**, selon RTE.

Depuis le 1^{er} janvier 2026, la disparition de l'ARENH marque toutefois **une nouvelle phase de marché, avec une exposition accrue des acteurs aux signaux de prix**.

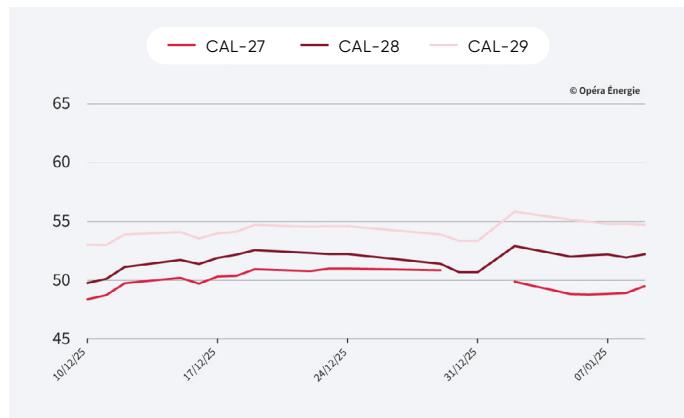
CAL-27	⬇ -0,74 %	49,47 €/MWh
CAL-28	⬇ -1,30 %	52,19 €/MWh
CAL-29	⬇ -2,01 %	54,69 €/MWh

Évolution des prix de l'électricité depuis 1 an (en €/mwh)



Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2025 à janvier 2026.

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



Période 10/12/2025 au 09/01/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Une volatilité météorologique contenue par des fondamentaux solides

Les exportations norvégiennes, avec des débits proches de leur maximum, et des arrivages soutenus de GNL ont permis de contenir l'impact de la vague de froid. **Malgré des stockages UE inférieurs à ceux de l'an dernier, le marché reste bien approvisionné.** Par ailleurs, en France, **les stocks de gaz sont remplis à 48 %**, ce qui devrait être suffisant pour finir la période hivernale.

La météo et la production renouvelable continuent de dicter les mouvements de court terme, mais **l'abondance de GNL et la moindre concurrence asiatique maintiennent les prix long terme sous contrôle.**

CAL-27 ⬇️ -4,00 %
23,98 €/MWh

CAL-28 ⬇️ -3,57 %
22,83 €/MWh

CAL-29 ⬇️ -2,77 %
21,99 €/MWh

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



Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2025 à janvier 2026.

Évolution des prix du gaz sur le dernier mois (en €/MWh)



(Sources EEX - 9 janvier 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Prix élevés malgré une demande en retrait ↗️ +1,42 %
89,56 €/t

Le marché du CO₂ reste solidement **orienté à la hausse**. Une fermeté des prix qui intervient pourtant dans **un contexte de consommation d'électricité en recul par rapport à 2024 et 2025**. Si les températures froides ont soutenu ponctuellement la demande, ce sont surtout **des fondamentaux structurels** (offre de quotas limitée et resserrement du cadre réglementaire) **qui continuent d'ancrer le marché sur une trajectoire haussière**.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le Brent soutenu par les risques géopolitiques

Les prix du Brent **ont progressé, portés par une remontée des primes de risque**. Les tensions croissantes en Iran, avec un risque de perturbations de production, ainsi que les incertitudes persistantes autour des exportations vénézuéliennes, ont **ravivé les craintes sur l'approvisionnement**. Dans ce contexte, les marchés restent **attentifs à l'évolution du risque géopolitique global, qui continue de soutenir les cours** malgré un environnement de demande inchangé.

↗️ +4,26 %

63,34 \$/baril