

Baromètre Hebdo



Contexte

Les tensions transatlantiques se ravivent après les menaces de Donald Trump d'imposer des surtaxes douanières à plusieurs pays européens, dont la France et l'Allemagne, en réaction à leur opposition à ses ambitions sur le Groenland. Cette escalade inédite, justifiée par Washington au nom de la sécurité en Arctique, pousse l'UE à rechercher une réponse coordonnée face à un risque accru de tensions commerciales et géopolitiques.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Un contexte porteur pour les prix de l'électricité

La production nucléaire française est pénalisée par l'arrêt de la centrale de Flamanville, consécutif aux dégâts causés par la tempête Goretti, avec une remise en service attendue au 2 février. En parallèle, **la faible production éolienne et solaire limite les apports renouvelables**. Les périodes de vent faible et la disponibilité nucléaire réduite devraient ainsi maintenir une pression haussière sur les prix court terme jusqu'à la fin du mois. Enfin, **la hausse du carbone contribue également au soutien des prix**.

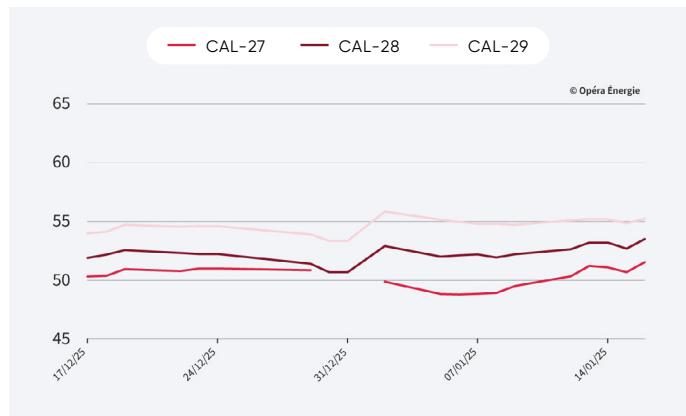
CAL-27	↗ +4,14 %	51,52 €/MWh
CAL-28	↗ +2,51 %	53,50 €/MWh
CAL-29	↗ +0,97 %	55,22 €/MWh

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 du 17/12/2025 au 16/01/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le marché du gaz entre en zone de vigilance

La vague de froid qui s'installe sur une large partie de l'Europe exerce **une pression accrue sur le marché gaziер**. Les températures en baisse soutiennent la demande de chauffage et accélèrent les soutirages de stocks. À ce stade, **les réserves UE ne sont remplies qu'à 51,9 %, un niveau inférieur à la moyenne quinquennale de 67 %**, ce qui rend le marché plus vulnérable à tout nouvel épisode de froid prolongé. Dans ce contexte, **les inquiétudes liées à l'approvisionnement se renforcent**. En Asie, une vague de froid imminente pourrait raviver la demande de GNL en Chine, au Japon et en Corée du Sud, intensifiant la concurrence avec l'Europe pour l'accès aux cargaisons disponibles. À ces tensions s'ajoute un environnement géopolitique plus incertain : les troubles en Iran alimentent le risque de perturbations sur les grandes routes maritimes du GNL.

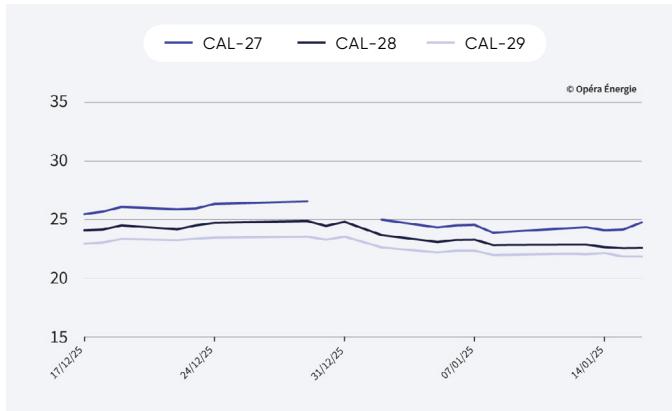
CAL-27	↗ +3,25 %	24,76 €/MWh
CAL-28	⬇ -1,14 %	22,57 €/MWh
CAL-29	⬇ -0,69 %	21,84 €/MWh

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 - 16 janvier 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

La pression haussière se prolonge

↗ +2,77 %
92,04 €/t

La vague de froid pourrait renforcer les besoins d'achat des opérateurs, **alimentant une dynamique haussière à court terme**. Les fonds d'investissements sont également toujours positionnés à l'achat sur le CO₂.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le pétrole sous influence géopolitique

Le marché reste dominé par les risques géopolitiques au Moyen-Orient, même si les craintes d'une intervention militaire américaine immédiate en Iran se sont partiellement atténuées. Les tensions autour de la production iranienne et du détroit d'Ormuz, par lequel **transite près d'un quart du pétrole maritime mondial**, maintiennent une prime de risque à court terme, permettant aux prix de se redresser après un repli observé en milieu de semaine.

↗ +1,25 %
64,13 \$/baril