

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés se sont tendus en début de semaine après les menaces de Donald Trump d'imposer des droits de douane à plusieurs pays européens. Bien que rapidement levées, ces déclarations ravivent les inquiétudes sur l'usage des tarifs comme levier de négociation géopolitique.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

L'électricité décroche du gaz

Malgré la hausse des prix du gaz cette semaine, **les prix de l'électricité ont baissé pour se stabiliser autour des 50€/MWh pour CAL-27**. Le redémarrage de Flamanville est programmé au 1^{er} février. La production éolienne est repartie à la hausse cette semaine ce qui a contribué à **apaiser les prix court terme**. La CRE propose de **maintenir les tarifs du TRV stables en moyenne** malgré la baisse des prix de marché ces derniers mois à cause de la fin de l'ARENH et de la hausse du coût des CEE.

CAL-27	↓ -1,40 %	50,80 €/MWh
CAL-28	↓ -3,83 %	51,45 €/MWh
CAL-29	↓ -3,93 %	53,05 €/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 24/12/2025 au 23/01/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Vague de froid et stocks en baisse, le gaz repart à la hausse

Des indisponibilités techniques sur certaines infrastructures norvégiennes ont temporairement limité les volumes exportés. À l'échelle européenne, **les retraits de gaz en janvier ont atteint leur rythme le plus rapide depuis cinq ans**, sous l'effet de conditions météorologiques exceptionnellement froides. Le niveau des stocks est ainsi tombé autour de **47,6 %**, contre **58,4 % à la même période l'an dernier**, resserrant les perspectives d'approvisionnement avant l'arrivée d'une nouvelle vague de froid. Cette tension est **renforcée par la réorientation de flux de gaz américains vers le marché domestique**, mobilisés pour faire face à une vague de froid arctique, ainsi que par des températures plus basses en Asie, qui **intensifient la concurrence mondiale** pour les cargaisons de GNL.

CAL-27

↗ +3,27 %

25,57 €/MWh

CAL-28

↗ +0,97 %

22,79 €/MWh

CAL-29

↘ -0,42 %

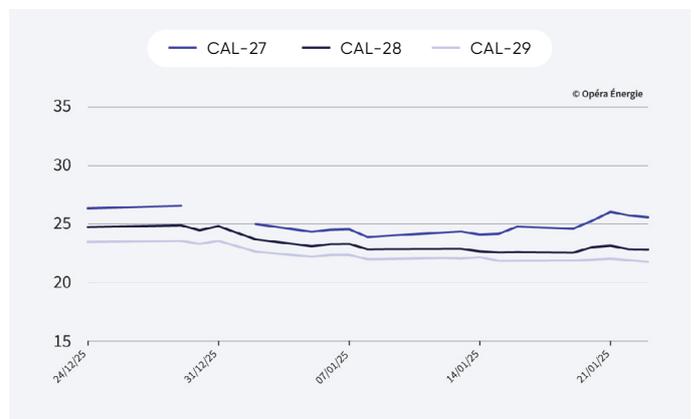
21,75 €/MWh

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)



Période du 24/12/2025 au 23/01/2026

(Sources EEX - 23 janvier 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Repli technique puis rebond des prix

↘ -3,94 %
88,41 €/t

Les prix des quotas de CO₂ ont connu **une forte volatilité** en amont du Forum de Davos, entre perspectives météorologiques et tensions géopolitiques. **Le marché a fortement corrigé à la baisse, avant de se redresser à la suite des déclarations** du président américain **annonçant la suspension de droits de douane additionnels**, dans le cadre d'un accord de principe sur le Groenland.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le pétrole sous pression après les déclarations US

↗ +4,01 %
65,88 \$/baril

Les cours du pétrole se sont nettement tendus en fin de semaine, après les déclarations de Donald Trump annonçant le déploiement d'une « armada » navale américaine dans le Golfe, ravivant les craintes autour de l'approvisionnement. **La pression exercée sur l'Iran**, l'un des dix premiers producteurs mondiaux de brut, **renforce la nervosité des marchés**. Une escalade militaire dans la région ferait peser **un risque majeur sur le détroit d'Ormuz**, par lequel transite près de **20 % de la production mondiale**, alimentant une prime de risque géopolitique accrue sur les prix.