

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés européens ont ouvert en progression lundi, dans un climat attentiste. La séance s'annonce peu animée, en l'absence de publications majeures et avec une participation réduite : de nombreux investisseurs asiatiques sont absents en raison des congés du Nouvel An lunaire, tandis que les marchés américains sont fermés pour jour férié.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Stabilité de l'électricité autour des 50 €/MWh

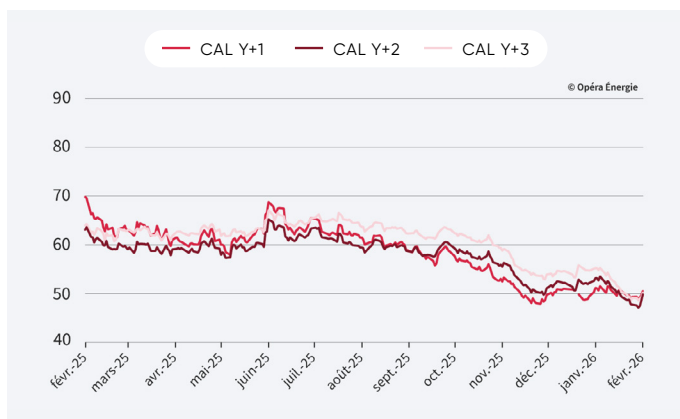
Les échéances long terme affichent une correction haussière sur la semaine. Malgré ce rebond technique, les prix restent contenus et **évoluent toujours autour du seuil symbolique des 50 €/MWh**, niveau qui continue de faire office de plafond à court terme. Sur le plan institutionnel, le débat sur la fiscalité énergétique est relancé. Le président de l'Union française de l'électricité (UFE) a appelé à « *un choc de fiscalité sur l'énergie au bénéfice de l'électricité* », au lendemain de la présentation par le gouvernement de la feuille de route énergétique nationale. Cette prise de position remet en lumière les arbitrages à venir entre signal-prix, compétitivité industrielle et trajectoire de décarbonation.

CAL-27 ↑ +2,41 %
50,53 €/MWh

CAL-28 ↑ +4,27 %
49,80 €/MWh

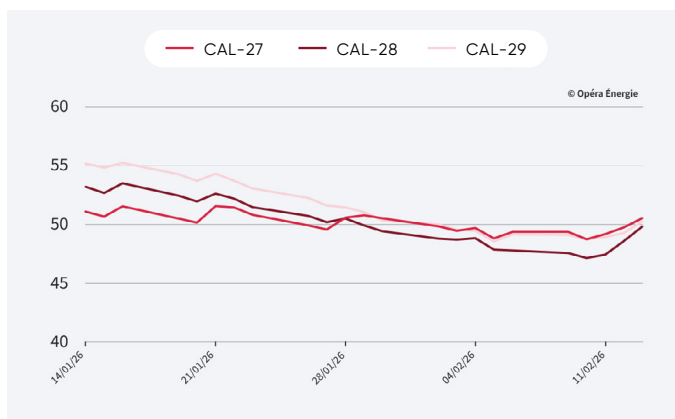
CAL-29 ↑ +2,30 %
50,25 €/MWh

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 14/01/2026 au 13/02/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Un marché équilibré mais toujours sensible aux signaux extérieurs

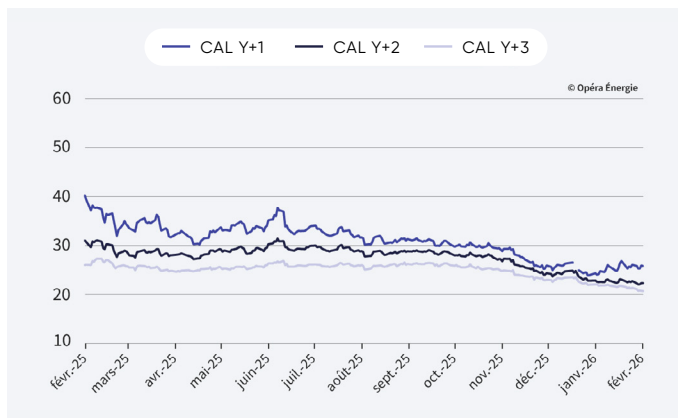
Des températures globalement supérieures aux normales saisonnières, combinées à une production éolienne soutenue et à des flux norvégiens stables, limitent les retraits de stockage.

Les stocks européens s'établissent toutefois à 35,2 %, un niveau historiquement bas pour la période. Les dernières enchères de Storengy pour la campagne 2026/2027 témoignent d'un intérêt marqué des acteurs : les volumes proposés ont été intégralement souscrits, avec **une demande supérieure à l'offre disponible**. La structure de courbe s'est d'ailleurs normalisée, le spread été/hiver revenant en situation de contango classique, signe que le marché reste attentif à la situation des stocks.

Enfin, **le retour du GNL américain après l'épisode de froid aux États-Unis rassure le marché. La volatilité demeure toutefois élevée**, au gré des ajustements de production américaine et des prises de position asiatiques.

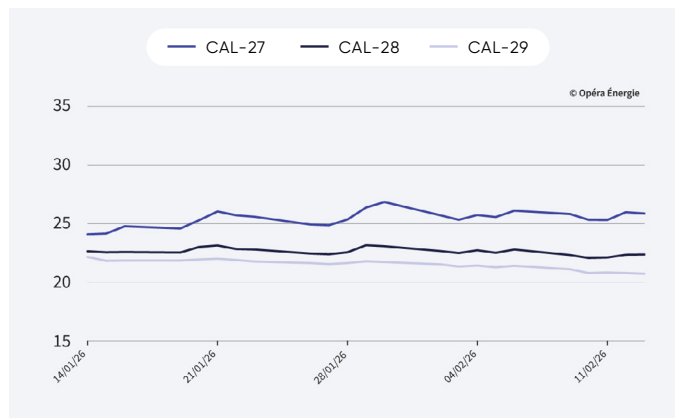
CAL-27	↓ -0,92 %	25,85 €/MWh
CAL-28	↓ -1,86 %	22,35 €/MWh
CAL-29	↓ -3,19 %	20,70 €/MWh

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 14/01/2025 au 13/02/2026

(Sources EEX - 13 février 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Repli du CO₂ sous l'effet des incertitudes politiques ↓ -10,21 %
70,70 €/t

Le prix du CO₂ a reculé à un plus bas en cinq mois dans un contexte volatil, pénalisé par les spéculations sur une révision des allocations gratuites de l'ETS. **L'hypothèse d'un maintien accru des quotas** pour certains secteurs, soutenue par des déclarations allemandes, **a alimenté un repositionnement baissier du marché.**



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Stabilisation fragile du Brent sur fond de surabondance

Les prix ont légèrement reculé, pénalisés par les craintes persistantes de surproduction. L'AIE a confirmé la perspective d'un **surplus record en 2026** et **abaissé ses prévisions de croissance de la demande**. Les stocks mondiaux **progressent par ailleurs à leur rythme le plus rapide depuis 2020**.

Lundi, **le marché s'est stabilisé autour de 67,75 \$/b**, les investisseurs suivant attentivement les négociations entre les États-Unis et l'Iran. Si les tensions géopolitiques restent présentes (menaces américaines, attaque de drone en mer Noire), **l'approche diplomatique privilégiée à ce stade limite la prime de risque.**

↓ -0,44 %
67,75 \$/baril