

Baromètre Hebdo



Contexte

La France plaide pour une « réponse unie » de l'Union européenne après la décision de Donald Trump de relever les droits de douane mondiaux de 10 % à 15 %. Le président américain a officialisé cette mesure samedi, au lendemain de la censure imposée par la Cour suprême.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

L'électricité long terme rebondit fortement

Sur le marché forward, l'évolution des prix est corrélée à celle des prix du gaz et du carbone. **Le produit Cal-27 a notamment atteint son plus haut niveau depuis le 01/01/2026 à 53,3 €/MWh.** En France, le groupe EDF a annoncé vendredi un **recul de 26,3 % de son bénéfice net en 2025**, pénalisé par la baisse des prix de l'électricité sur les marchés, malgré une production nucléaire en hausse qui a partiellement amorti l'impact.

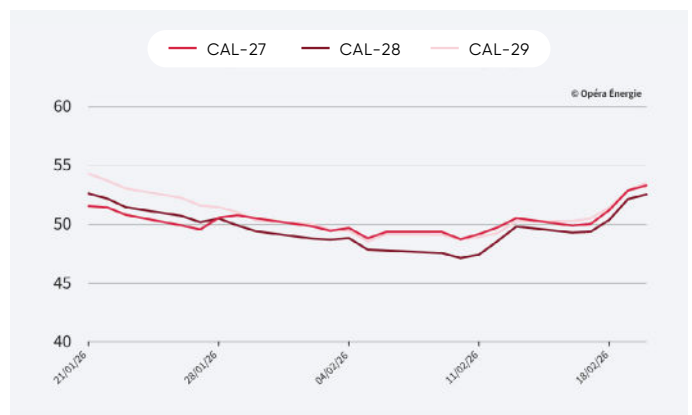
CAL-27	↗ +5,48 %	53,30 €/MWh
CAL-28	↗ +5,50 %	52,54 €/MWh
CAL-29	↗ +6,55 %	53,54 €/MWh

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 21/01/2025 au 20/02/2026

Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Accalmie sur Ormuz, prudence sur les stocks de gaz européens

Les récentes déclarations américaines jugées rassurantes sur le risque d'escalade avec l'Iran, ont **réduit la prime de risque sur les flux de GNL via le détroit d'Ormuz** et ont permis de **limiter la hausse des prix du gaz**.

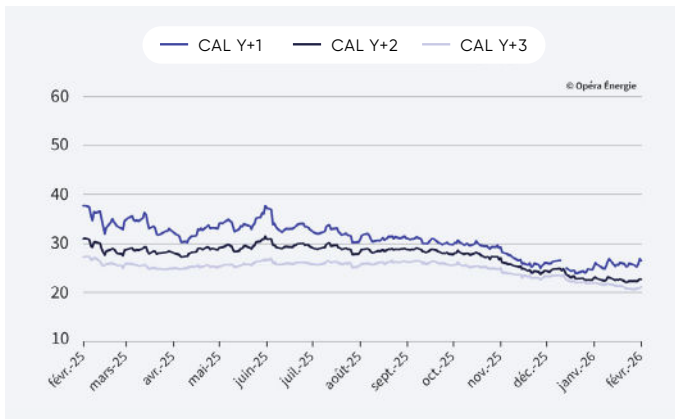
En parallèle, **les fondamentaux restent équilibrés** : arrivages soutenus de GNL, demande modérée grâce aux renouvelables et flux norvégiens globalement stables malgré une maintenance à Ormen Lange. La baisse saisonnière de la demande asiatique, liée au Nouvel An chinois, limite également la concurrence pour les cargaisons. Cependant, **les stocks européens sont à des niveaux historiquement bas, autour de 32 %**.

CAL-27 \uparrow +2,17 %
26,41 €/MWh

CAL-28 \uparrow +1,40 %
22,67 €/MWh

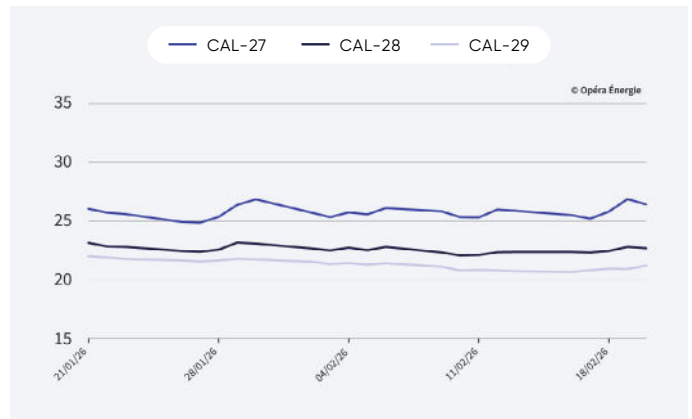
CAL-29 \uparrow +2,32 %
21,18 €/MWh

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 21/01/2025 au 20/02/2026

(Sources EEX - 20 février 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le marché du carbone reste suspendu aux débats sur l'ETS \uparrow +4,37 %
73,79 €/t

Le marché demeure très sensible aux incertitudes politiques entourant les réformes du système ETS. Si les ajustements envisagés n'auraient d'effets qu'à moyen-long terme, les prises de position des décideurs européens ont suffi à provoquer des réactions immédiates sur les prix, avec **des répercussions visibles sur les échéances calendaires de l'électricité**.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

La géopolitique aux manettes des prix du pétrole

Le Brent progresse d'environ 5 % sur la semaine, porté par la montée des tensions géopolitiques. Donald Trump a évoqué la possibilité d'une frappe militaire « limitée » contre l'Iran, laissant à Téhéran un délai de quinze jours pour parvenir à un accord nucléaire, tandis que les États-Unis renforcent leur présence militaire au Moyen-Orient, au plus haut niveau depuis 2003. En parallèle, **le rebond des marchés actions**, après l'annulation par la Cour suprême américaine de certains tarifs douaniers, a également soutenu les cours du brut.

\uparrow +5,92 %
71,76 \$/baril