

Baromètre Hebdo



Contexte

Les marchés boursiers européens s'orientent vers une ouverture en net repli, dans un contexte de forte aversion au risque après une escalade majeure au Moyen-Orient. Les frappes menées par les États-Unis et Israël contre l'Iran ce week-end, suivies d'une intensification des tensions régionales et de la fermeture du détroit d'Ormuz, ravivent les craintes sur la sécurité des flux énergétiques mondiaux.

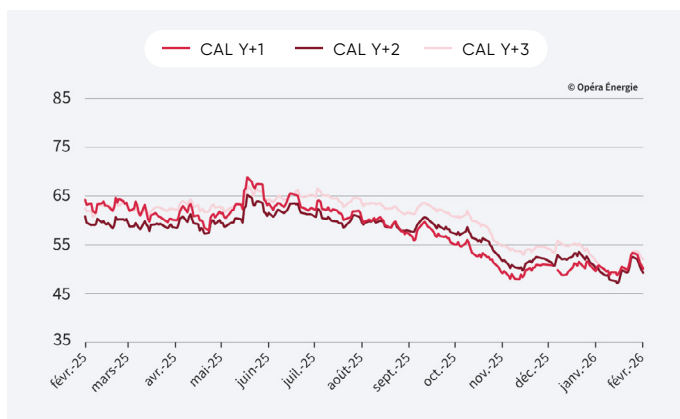
⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Ajustement baissier sur les prix à terme de l'électricité

Sur les échéances forward, les cours ont d'abord progressé dans le sillage de la hausse des quotas de CO₂, avant de se replier, à l'instar des prix du gaz et du carbone. **Les experts s'attendent cependant à une hausse, même si elle pourrait rester contenue en raison des fondamentaux en France qui sont très favorables** (une demande atone et une production nucléaire et ENR très fortes).

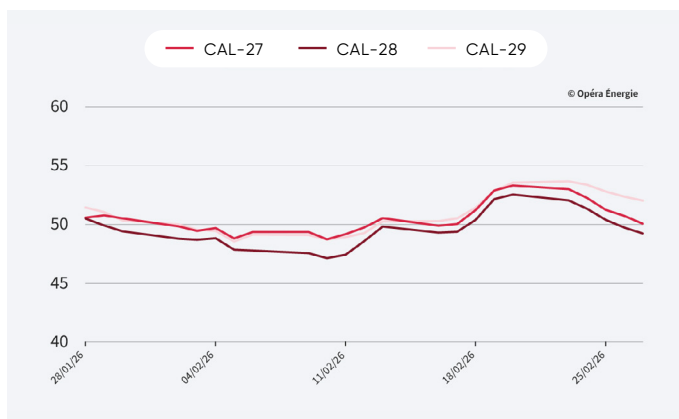
CAL-27	↓ -6,12 %	50,04 €/MWh
CAL-28	↓ -6,32 %	49,22 €/MWh
CAL-29	↓ -2,86 %	52,01 €/MWh

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 28/01/2025 au 27/02/2026

(Sources EEX - 27 février 2026)



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz européen sous tension face au risque Ormuz

Alors qu'ils sont restés stables semaine dernière, **les prix du gaz ouvrent en nette hausse ce lundi, dans un contexte d'escalade militaire au Moyen-Orient**. Le blocage du détroit d'Ormuz par l'Iran fait craindre la perturbation la plus sérieuse depuis 2022. Le trafic de méthaniers y est quasi à l'arrêt, plusieurs cargaisons qataries ayant été interrompues. Si l'Europe dépend moins directement du Qatar que l'Asie (environ 15 % de ses importations), **toute contraction des flux renforcerait la concurrence asiatique sur les cargaisons**, resserrant l'équilibre mondial. Le risque est accentué par **des niveaux de stockage européens historiquement faibles (moins de 31 % contre 40 % l'an passé)**.

CAL-27

↓ -0,57 %

26,26 €/MWh

CAL-28

↑ +0,07 %

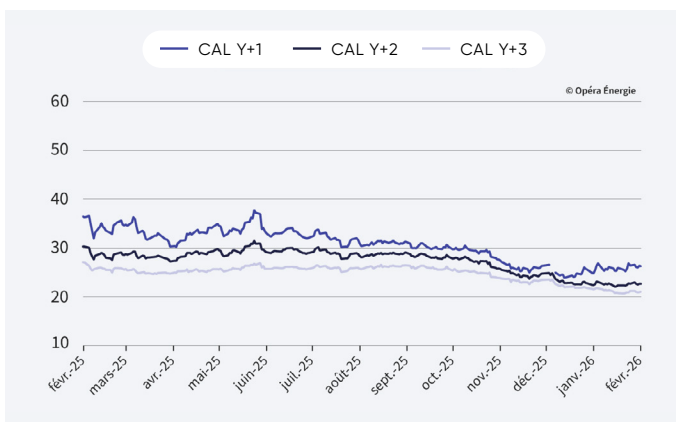
22,68 €/MWh

CAL-29

↓ -0,68 %

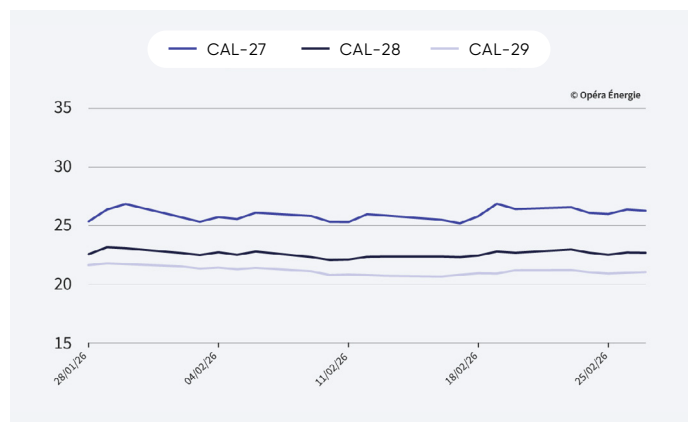
21,04 €/MWh

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 28/01/2025 au 27/02/2026

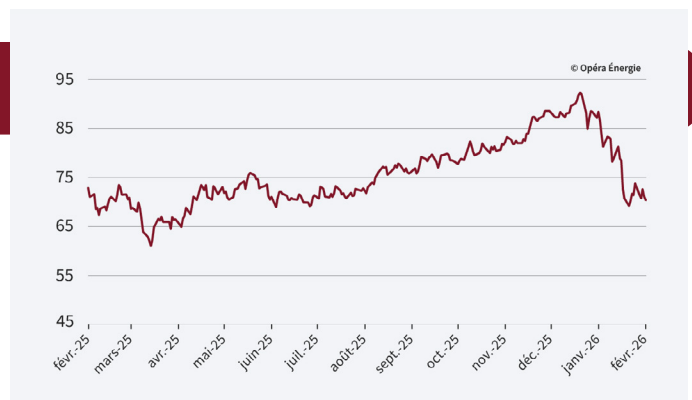
(Sources EEX - 27 février 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Tensions autour de la réforme de l'ETS

↓ -3,71 %
70,29 €/t

Le prix du CO₂ reste étroitement lié aux orientations de la Commission européenne, alors que le débat sur la réforme de l'ETS s'intensifie. Dix États membres, dont la France et l'Allemagne, demandent un mécanisme plus favorable à la compétitivité industrielle, pointant une volatilité excessive et des coûts élevés. **La Commission doit présenter cet été ses propositions de révision du mécanisme**, dans un contexte de tension croissante entre ambition climatique et impératif de réindustrialisation.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Prime géopolitique en forte hausse sur le baril

Les prix du pétrole ont clôturé en nette progression vendredi, puis accentué leur hausse lundi, **portés par les risques d'escalade militaire entre les États-Unis, Israël et l'Iran**. L'opération, annoncée pour durer plusieurs semaines, alimente les craintes d'un embrasement régional **susceptible de perturber les exportations de brut du Moyen-Orient**.

↑ +1 %
72,48 \$/baril