

Baromètre Hebdo



Contexte

Marchés de l'énergie, visibilité limitée dans un environnement instable.

Le contexte géopolitique demeure particulièrement tendu au Moyen-Orient, où le conflit engagé depuis plus d'un mois ne montre aucun signe d'apaisement. L'Iran accuse les États-Unis de préparer en coulisses une offensive terrestre, malgré des initiatives diplomatiques affichées. Sur le terrain, les échanges de frappes se poursuivent.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Le signal carbone reprend la main sur les prix de l'électricité

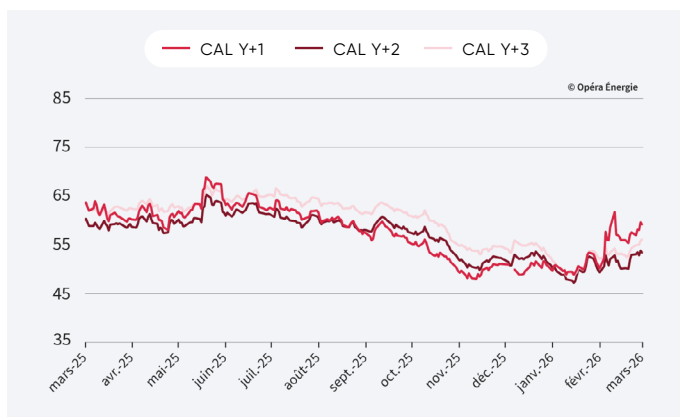
Le marché de l'électricité a **réagi à la remontée des prix du carbone**. En France, le gouvernement doit présenter dans les prochains jours son « grand plan d'électrification » de l'économie, initialement attendu fin avril. Ce plan, visant à **réduire la dépendance aux énergies fossiles** dans un contexte de tensions géopolitiques persistantes au Moyen-Orient, pourrait accroître à moyen terme la demande d'électricité. Sur le marché spot, le mois de mars enregistre **déjà 56 heures avec des prix inférieurs à 0,1 €/MWh**, un niveau record pour cette période. Cette situation traduit des épisodes de **surcapacité de production** et souligne, en creux, le besoin d'accélérer l'électrification des usages.

CAL-27 ⬆️ +2,78 %
59,06 €/MWh

CAL-28 ⬆️ +0,81 %
53,27 €/MWh

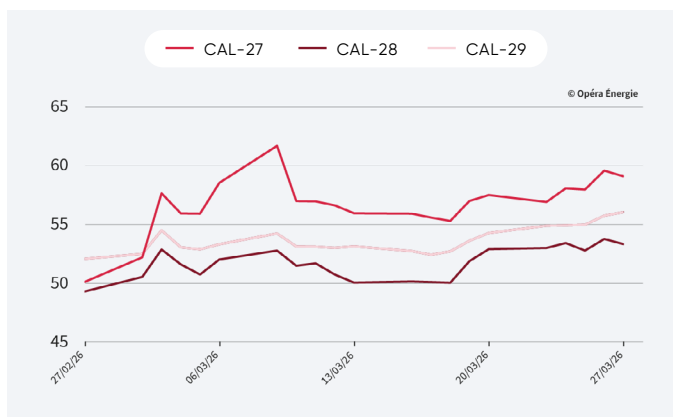
CAL-29 ⬆️ +3,28 %
56,00 €/MWh

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 27/02/2026 au 27/03/2026

(Sources EEX - 27 mars 2026)



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Les prix du gaz respirent, mais pour combien de temps ?

Le marché UE du gaz montre des **signes d'accalmie, à la faveur de conditions météorologiques clémentes**, qui limitent la pression à court terme. Les opérateurs semblent aussi avoir intégré les incertitudes autour des négociations entre les États-Unis et l'Iran. Toutefois, le **contexte reste fragile** : les perturbations logistiques liées au détroit d'Ormuz, l'**indisponibilité prolongée d'une grande capacité de liquéfaction au Qatar et des stocks européens toujours bas** (environ 28 %) renforcent la vulnérabilité du système. Dans ce contexte, toute nouvelle contrainte sur les flux de GNL raviverait les tensions, d'autant que la concurrence avec l'Asie s'intensifie.

CAL-27

↓ -3,82 %

43,34 €/MWh

CAL-28

↓ -2,42 %

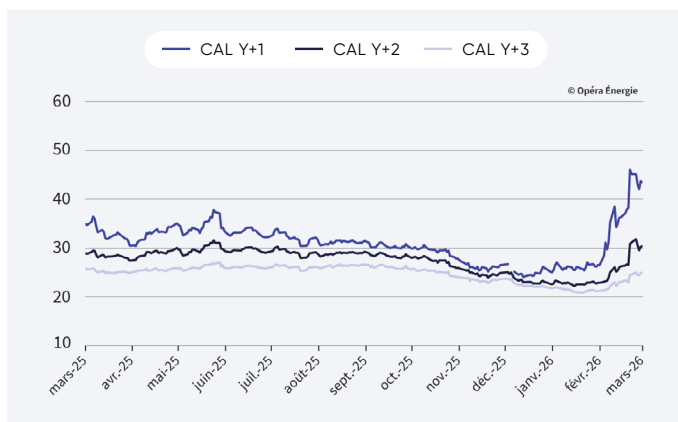
30,20 €/MWh

CAL-29

↑ +1,57 %

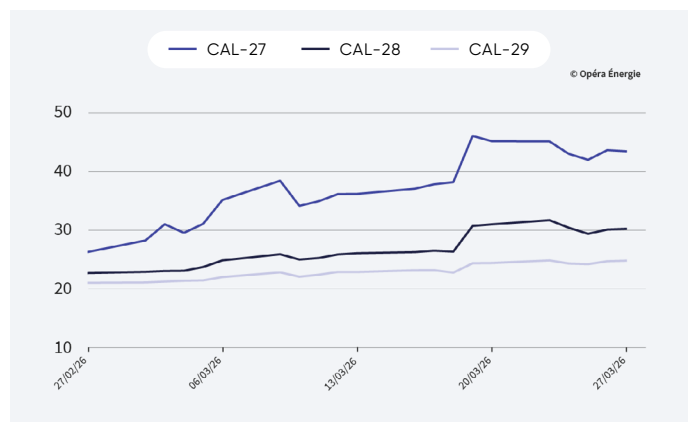
24,77 €/MWh

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 27/02/2026 au 27/03/2026

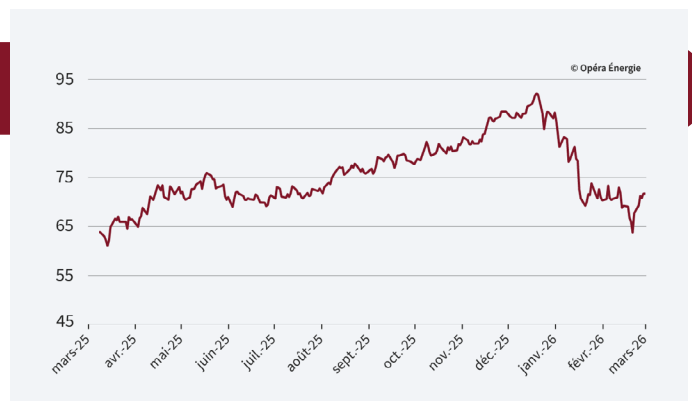
(Sources EEX - 27 mars 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le marché du carbone se repositionne à la hausse

↑ +5,92 %
71,69 €/t

Le mouvement haussier s'explique principalement par des **rachats à caractère spéculatif**, traduisant un repositionnement des acteurs après les récentes phases de repli. Le marché paraît désormais **écarter l'hypothèse d'un assouplissement significatif du cadre de l'EU ETS par la Commission européenne**.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le pétrole à ses plus hauts depuis juin 2022

Les prix du pétrole restent **fortement orientés à la hausse, le Brent dépassant 111 \$/baril, un plus haut depuis 2022**. Les tensions autour du détroit d'Ormuz continuent de **perturber les flux mondiaux et dominent les signaux diplomatiques**. Malgré quelques tentatives d'apaisement, le risque d'escalade militaire et les incidents maritimes récents accentuent la pression sur ce corridor clé, par lequel transite une part majeure des échanges énergétiques.

↑ +0,34 %
112,57 \$/baril