

# Baromètre Hebdo



## Contexte

### Le bras de fer entre Washington et Téhéran entretient les tensions

Les négociations entre les États-Unis et l'Iran restent dans l'impasse, Donald Trump ayant rejeté la dernière proposition iranienne, jugée « inacceptable ». Cette nouvelle dégradation du climat diplomatique ravive les craintes inflationnistes sur les marchés et renforce les anticipations d'une politique monétaire plus restrictive de la BCE.

## ⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

### L'électricité temporise, dans le sillage du gaz

Les échéances long terme ont été orientées par l'évolution des prix du gaz, même si la hausse du carbone a freiné la baisse. La **production nucléaire reste soutenue**. Elle a **atteint son plus haut niveau en 7 ans** sur la période de janvier à avril à 133,2 TWh.

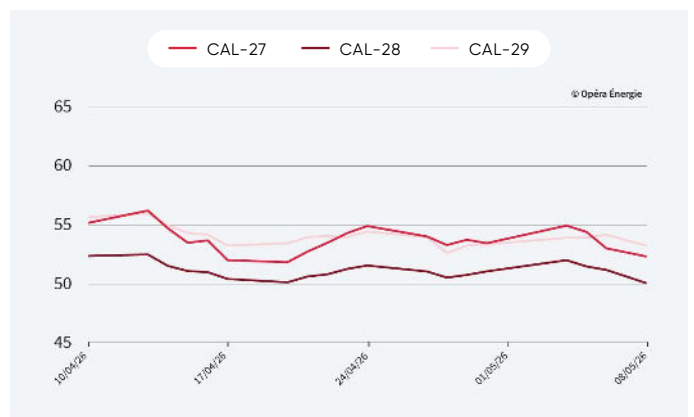
CAL-27	↓ -2,11 %	<b>52,31</b> €/MWh
CAL-28	↓ -1,96 %	<b>50,04</b> €/MWh
CAL-29	↓ -0,19 %	<b>53,25</b> €/MWh

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 10/04/2026 au 08/05/2026

# Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

## Le gaz marque une pause

Au-delà de la géopolitique, le **marché reste soutenu par plusieurs facteurs** : des opérations de maintenance en Norvège qui réduisent temporairement l'offre, ainsi que la nécessité pour l'Europe de poursuivre rapidement le remplissage de ses stocks, actuellement autour de 34 % contre 40 % à la même période l'an dernier. Cependant, le **flux confortable de GNL américain et une demande asiatique moindre contribuent à limiter les tensions**. La Norvège a par ailleurs annoncé la **réouverture de trois champs en mer du Nord fermés depuis les années 90**, un signal positif pour la sécurité d'approvisionnement européenne à l'approche de l'hiver 2026.

**CAL-27** ↓ -3,15 %  
**35,35** €/MWh

**CAL-28** ↓ -1,90 %  
**26,96** €/MWh

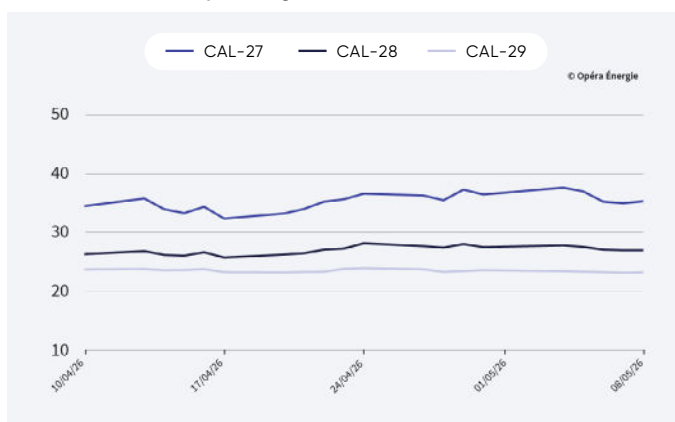
**CAL-29** ↓ -1,64 %  
**23,18** €/MWh

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)



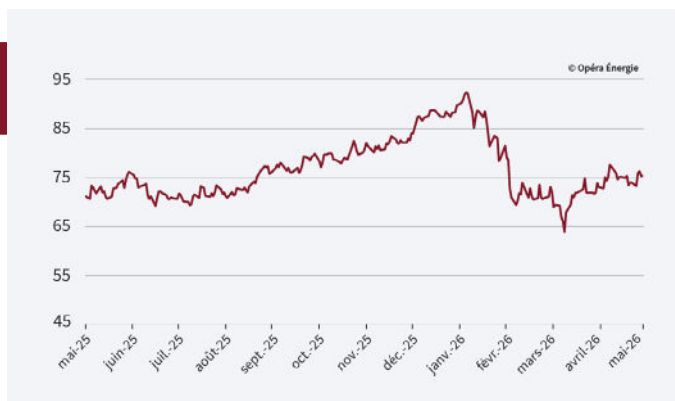
Période du 10/04/2026 au 08/05/2026

(Sources EEX - 8 mai 2026)

# Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

**Le carbone s'apprécie sur fond d'évolution de l'EU ETS** **+1,90 %**  
**75,2** €/t

Le marché du carbone est porté par les discussions autour de l'évolution du système EU ETS, prévue en juillet. Plusieurs pistes envisagent une **réduction progressive des quotas gratuits accordés aux industriels**, ce qui contraindrait davantage d'acteurs à acheter des quotas sur le marché pour compenser leurs émissions.



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

# Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

## Ormuz maintient les marchés pétroliers sous pression

Si les marchés gardent l'espoir d'une désescalade diplomatique, **les récents affrontements remettent en question la solidité du cessez-le-feu annoncé**. Washington affirme avoir mené des frappes contre des installations militaires iraniennes après plusieurs attaques visant des navires américains et des pétroliers dans la région, tandis que Téhéran accuse les États-Unis d'avoir rompu la trêve.

↓ -6,36 %  
**101,29** \$/baril