

Baromètre Hebdo



Contexte

Une accalmie diplomatique, mais des marchés toujours fébriles.

Les marchés européens retrouvent un peu d'optimisme après la suspension des frappes entre les États-Unis et l'Iran. Les perspectives de reprise du dialogue diplomatique alimentent l'espoir d'une normalisation progressive des exportations pétrolières et gazières au Moyen-Orient.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Le marché de l'électricité sous l'effet des énergies fossiles

Les prix de l'électricité **progressent**, dans le sillage de la hausse des prix des énergies fossiles et du CO₂, qui accroît les coûts de production. Le produit CAL27 a atteint un **plus haut depuis aout 2024**. En parallèle, les fortes chaleurs continuent de peser sur la production nucléaire française. Depuis le début de l'année, EDF estime à **3,2 TWh les pertes de production liées aux températures élevées**, un niveau inédit à cette période de l'année.

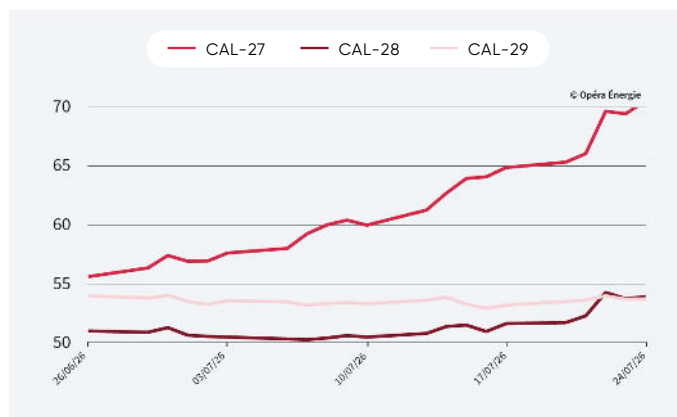
CAL-27	⬆️ +8,75%	70,56 €/MWh
CAL-28	⬆️ +4,44 %	53,87 €/MWh
CAL-29	⬆️ +1 %	53,68 €/MWh

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 26/06/2026 au 24/07/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz porté par les craintes sur les stocks et le GNL

Les **prix à terme restent soutenus** par les craintes de perturbations des flux de GNL transitant par le détroit d'Ormuz. Si l'annonce d'une pause des hostilités a entraîné un repli des cours en ce lundi, les inquiétudes sur la sécurité d'approvisionnement UE demeurent. Le **niveau de remplissage des stockages demeure inférieur à celui de l'an dernier** (54 % en France et 54,2 % en Europe), tandis que la concurrence avec l'Asie pour les cargaisons de GNL renchérit les prix. Les marchés sont également attentifs aux maintenances norvégiennes, attendues en septembre. Selon Equinor, principal fournisseur de gaz de l'Europe, les **niveaux de stockage pourraient ne pas atteindre l'objectif fixé à 80 %** avant le début de l'hiver.

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



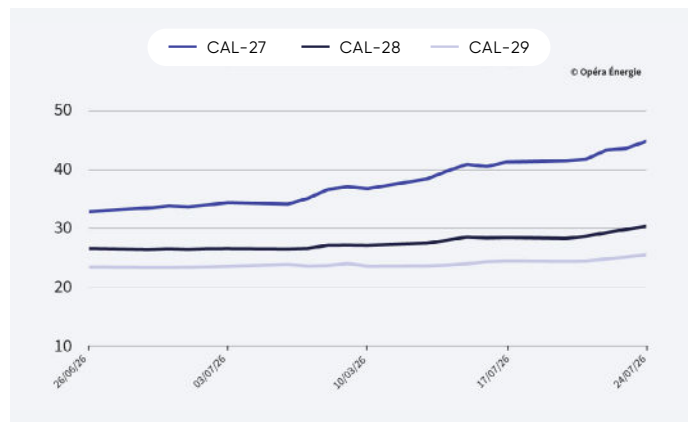
Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2025 à janvier 2026.

CAL-27 ↑ +8,52 %
44,85 €/MWh

CAL-28 ↑ +6,62 %
30,34 €/MWh

CAL-29 ↑ +4,25 %
25,46 €/MWh

Évolution des prix du gaz sur le dernier mois (en €/MWh)



Période du 26/06/2026 au 24/07/2026

(Sources EEX - 24 juillet 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone dans une dynamique haussière

↑ +5,43 %
83,42 €/t

Les **prix du carbone n'ont pas reculé** malgré la proposition de la Commission européenne de prolonger jusqu'à fin 2038 l'attribution de quotas gratuits dans le cadre du SEQUE. Les **fortes chaleurs stimulent la demande de production d'électricité thermique**, alors que la faible production éolienne accroît le recours aux centrales à gaz. Quant à la contribution de l'hydroélectricité, elle demeure contrastée selon les régions.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le pétrole toujours haussier

Les **inquiétudes sur le trafic maritime** en mer Rouge et dans le détroit d'Ormuz, ainsi que le **faible niveau des stocks américains** (au plus bas depuis 45 ans) **entretiennent la pression** sur les cours. En ce début de semaine, la pause des hostilités entre Washington et Téhéran a toutefois entraîné un repli des prix, les marchés anticipant un apaisement des risques d'approvisionnement.

↑ +9,07 %
93,73 \$/baril