

Baromètre Hebdo



Contexte

Une rentrée sous tension pour les marchés de l'énergie

L'espoir d'une désescalade au Moyen-Orient a été rapidement douché par la reprise des affrontements entre les États-Unis et l'Iran.

⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

La production d'électricité scrutée

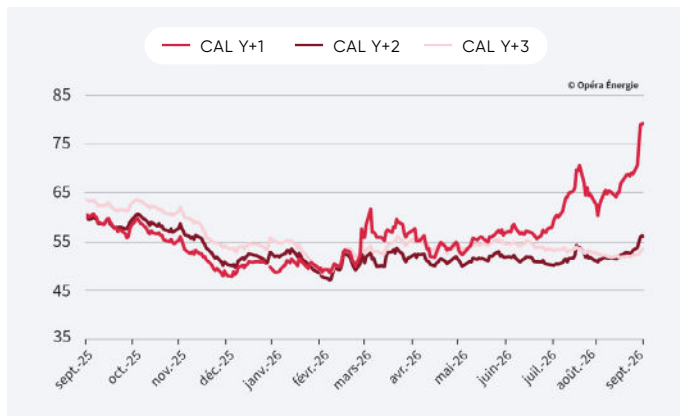
Les prix à terme accélèrent, entraînés par la hausse du gaz et le niveau élevé du CO₂. Le prix du Cal27 est à son plus haut niveau depuis janvier 2024. À cela s'ajoutent une disponibilité limitée du parc nucléaire français et une faible production hydroélectrique dans les pays nordiques. Le recours accru aux centrales thermiques pour compenser ces moindres disponibilités alimente à son tour la hausse des prix de l'électricité moyen terme.

CAL-27 ⬆️ +15,14 %
79,16 €/MWh

CAL-28 ⬆️ +5,47 %
56,12 €/MWh

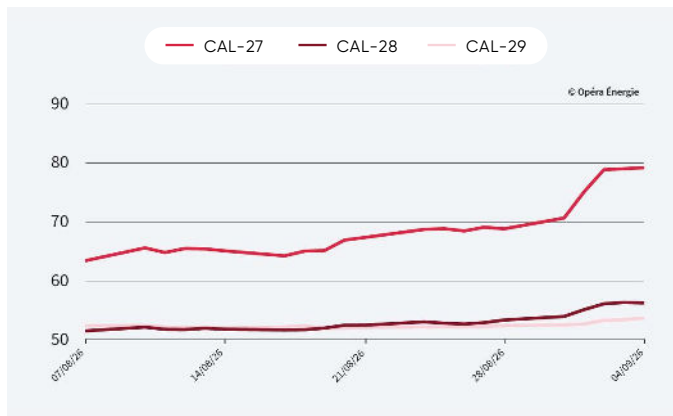
CAL-29 ⬆️ +2,51 %
53,57 €/MWh

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 07/08/2026 au 04/09/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

L'approvisionnement en gaz questionne

Les opérations de maintenance en Norvège **réduisent les volumes disponibles en Europe**, alors que les stocks **ne sont remplis qu'à 64 %**, un niveau inférieur à la moyenne saisonnière sur cinq ans à l'approche de la fin de la période d'injection. Dans ce contexte, la **concurrence avec l'Asie pour attirer les cargaisons de GNL s'intensifie**. La situation au Moyen-Orient amène une inconnue supplémentaire, avec le risque de **perturbations des expéditions en provenance du Qatar et des Émirats arabes unis**. À l'approche de l'hiver, les marges de manœuvre du marché européen se réduisent.

CAL-27

⬆️ +9,02 %

52,23 €/MWh

CAL-28

⬆️ +6,16 %

33,90 €/MWh

CAL-29

⬆️ +5,11 %

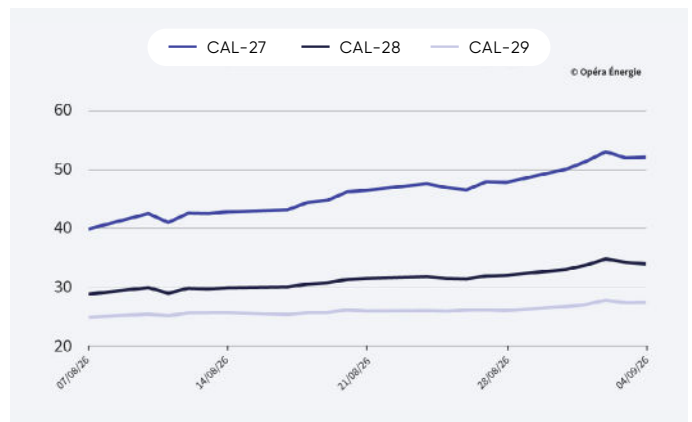
27,23 €/MWh

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 07/08/2026 au 04/09/2026

(Sources EEX - 4 septembre 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone toujours à un haut niveau

⬆️ +1,74 %

84,18 €/t

Les quotas évoluent toujours à des niveaux élevés, portés par les anticipations d'un marché européen du carbone plus serré et par l'intérêt des acteurs spéculatifs. Le recours accru aux centrales thermiques contribue aussi à la demande de quotas.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Une prime de risque géopolitique toujours centrale

Après près d'un mois d'accalmie, la reprise des affrontements entre les États-Unis et l'Iran **fait repartir le pétrole à la hausse**. Le Brent s'approche ce lundi de ses **plus hauts niveaux depuis sept semaines**. Les attaques visant des pétroliers et navires des deux camps replacent surtout la sécurité des flux dans le détroit d'Ormuz au cœur des préoccupations. L'annonce par Téhéran d'une prochaine zone maritime restreinte aux abords du détroit, tandis que Washington maintient sa présence navale dans la région, accentue le **risque de perturbations du trafic pétrolier**. Malgré les cours élevés, l'OPEP+ maintient inchangée sa politique de production de pétrole pour octobre.

⬆️ +7,8 %

96,28 \$/baril