

# Baromètre Hebdo



## Contexte

### Coup de chaud sur les marchés de l'énergie

La poursuite du conflit au Moyen-Orient et le maintien du pétrole au-dessus de 100 \$/b alimentent les craintes inflationnistes. Une situation qui assombrit les perspectives économiques et complique les anticipations sur l'évolution des politiques monétaires.

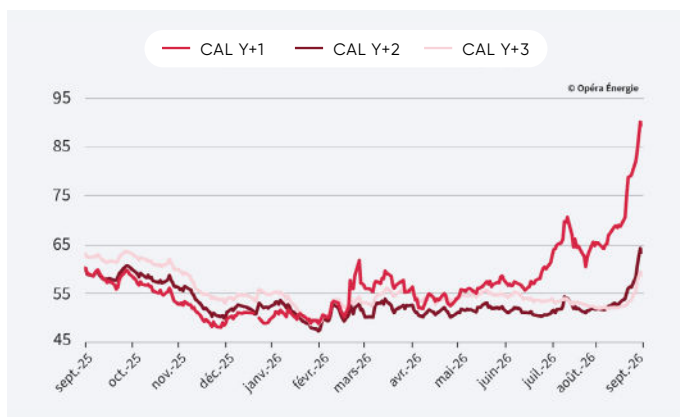
## ⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

### Nouvelle accélération des prix de l'électricité

Les prix de l'électricité à terme **poursuivent leur hausse, entraînés par le renchérissement du gaz et les incertitudes sur l'hiver**. La disponibilité du nucléaire français reste également surveillée après un été marqué par des épisodes de chaleur qui ont pesé sur la production. Dans ce contexte, **les prix 2027 progressent plus fortement en France que sur certains marchés voisins** et resteront sensibles à la géopolitique comme aux conditions météorologiques.

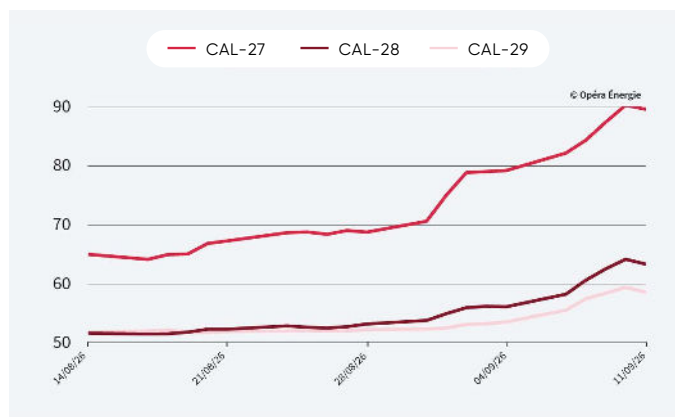
|        |             |                    |
|--------|-------------|--------------------|
| CAL-27 | ⬆️ +13,11 % | <b>89,54</b> €/MWh |
| CAL-28 | ⬆️ +12,88 % | <b>63,35</b> €/MWh |
| CAL-29 | ⬆️ +9,39 %  | <b>58,60</b> €/MWh |

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 14/08/2026 au 11/09/2026



## Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

### Le marché du gaz sous tension à l'approche de l'hiver

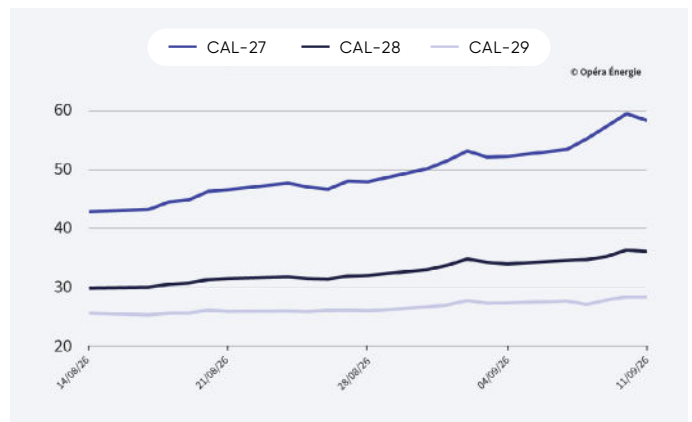
Le **Cal +1** atteint un niveau inédit depuis début 2023. En cause notamment, les risques qui pèsent sur les approvisionnements et des **stocks européens qui peinent à se reconstituer** : ils atteignent environ 66 %, contre 78 % à la même période l'an dernier. Dans le même temps, le **recul des arrivées de GNL coïncide avec une consommation soutenue des centrales à gaz**, appelées à compenser le manque d'éolien lorsque la production solaire décline en fin de journée. L'amélioration des flux norvégiens apporte un peu de répit, sans écarter les inquiétudes pour l'hiver. La demande asiatique, toujours solide, entretient également la concurrence pour les cargaisons de GNL disponibles.

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 14/08/2026 au 11/09/2026

(Sources EEX - 11 septembre 2026)

|        |            |             |
|--------|------------|-------------|
| CAL-27 | ⬆️ +11,77% | 58,38 €/MWh |
| CAL-28 | ⬆️ +6,29 % | 36,04 €/MWh |
| CAL-29 | ⬆️ +3,77 % | 28,26 €/MWh |

## Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone accompagne la hausse des marchés de l'énergie **⬆️ +1,60 %**  
**85,53 €/t**

À l'approche de l'échéance de conformité de fin septembre, les achats des acteurs concernés soutiennent la demande. Le marché intègre aussi la perspective d'un **équilibre plus tendu** entre l'offre et la demande de quotas d'ici la fin de l'année.



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

## Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

### Une prime de risque géopolitique toujours centrale

Après un bref répit, lié à l'annonce de discussions entre l'Iran et les pays du Golfe sur la circulation dans le détroit d'Ormuz, **leur report a rapidement ravivé la nervosité du marché**. Les tensions dans le détroit de Bab el-Mandeb et la fermeture par l'Arabie saoudite de son oléoduc Est-Ouest, à la suite d'attaques de drones, ajoutent de nouvelles sources d'incertitude. Le **Brent évolue ainsi autour de 103 \$/baril ce lundi**, malgré des fondamentaux qui pourraient tempérer la hausse à plus long terme, avec des perspectives de production américaine revues à la hausse et des prévisions de demande mondiale moins dynamiques.

**⬆️ +8,65 %**  
**104,61 \$/baril**