

Baromètre Hebdo



Contexte

Des marchés toujours nerveux malgré quelques signes d'accalmie

Les marchés européens abordent la semaine avec prudence, entre l'espoir d'une trêve russo-ukrainienne sur les infrastructures énergétiques et les incertitudes entourant sa mise en œuvre. Au Moyen-Orient, l'escalade entre les Houthis et l'Arabie saoudite, sur fond de fermeture du détroit d'Ormuz, continue d'alimenter la volatilité.

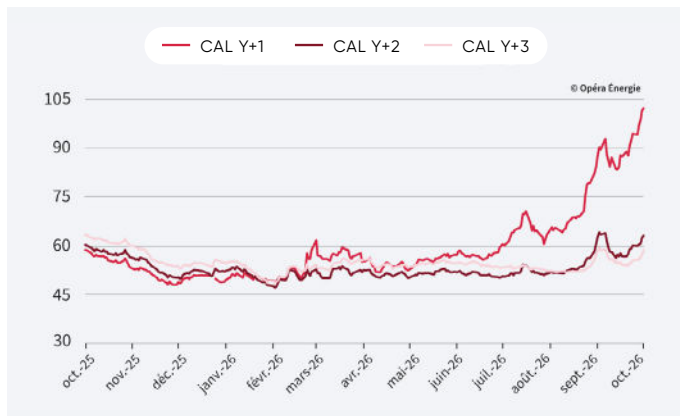
⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

Une offre électrique sous contrainte

Les prix de l'électricité sont **soutenus à la fois par la hausse du gaz et par une production française limitée**. La disponibilité du parc nucléaire n'atteint qu'environ **65 %**, contre 75 % à la même période l'an dernier, tandis que **la production éolienne demeure faible**. Cette configuration accroît le recours aux centrales à gaz et aux importations.

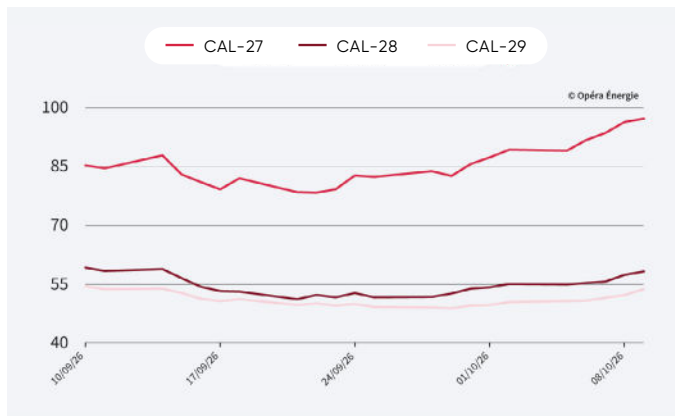
CAL-27	⬆️ +8,29 %	102,18 €/MWh
CAL-28	⬆️ +5,18 %	63,14 €/MWh
CAL-29	⬆️ +5,79 %	58,61 €/MWh

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 10/09/2026 au 09/10/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Le gaz UE face à plusieurs fronts

La prolongation de certaines maintenances en Norvège réduit temporairement les flux vers l'Europe, tandis que les arrivées de GNL américain ont été perturbées par l'ouragan Isaias dans le golfe du Mexique. Au Moyen-Orient, la reprise partielle des transits via le détroit d'Ormuz et des exportations qataries apporte un peu de répit, mais les volumes demeurent très inférieurs à ceux d'avant le conflit et la prime de risque reste élevée. Parallèlement, le regain de la demande asiatique, notamment chinoise, accroît la concurrence pour les cargaisons de GNL. Les gestionnaires de réseau jugent le système capable de répondre à la demande hivernale, tout en avertissant qu'un manque de GNL pourrait faire tomber les stocks sous 30 % en fin d'hiver et accroître la vulnérabilité de l'Europe en cas de vague de froid tardive.

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 10/09/2026 au 09/10/2026

(Sources EEX - 9 octobre 2026)

CAL-27

↑ +10,26 %

64,27 €/MWh

CAL-28

↑ +6,35 %

40,59 €/MWh

CAL-29

↑ +3 %

30,91 €/MWh

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone sans direction claire

↑ +3,02 %
86,95 €/t

Le recul des prix de l'énergie et l'apaisement géopolitique ont exercé une pression baissière, compensée par les achats liés aux obligations de conformité et par les incertitudes persistantes autour de la réforme du SEQUE-UE.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le Brent hésite entre risques d'offre et signes d'apaisement

Les attaques contre des navires dans le détroit d'Ormuz, la baisse du trafic maritime et l'envolée des coûts de fret ont soutenu les cours la semaine dernière, tandis que l'ouragan Isaias a entraîné l'arrêt d'une large part de la production pétrolière dans le golfe du Mexique. Ces éléments ont contrebalancé l'annonce d'une absence de nouvelles frappes américaines contre l'Iran avant les élections de novembre. En ce début de semaine, le mouvement s'inverse légèrement, les marchés intégrant la perspective d'un retour de volumes de diesel russe ainsi que l'annonce d'un cessez-le-feu énergétique entre la Russie et l'Ukraine. Les incertitudes demeurent toutefois fortes après de nouvelles attaques en Arabie saoudite et au large d'Oman.

↑ +2,42 %

104,72 \$/baril