

Baromètre Hebdo



Contexte

Les risques sur l'offre prennent le pas sur le ralentissement économique

La hausse des coûts énergétiques complique les perspectives économiques européennes, en ravivant les pressions inflationnistes alors que l'activité ralentit. À l'approche de la réunion de la BCE du 29 octobre, les marchés restent attentifs à l'arbitrage entre maîtrise de l'inflation et soutien à la croissance.

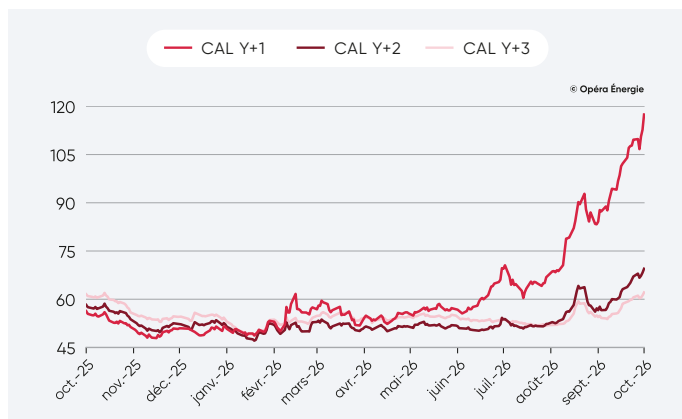
⚡ Marché de l'électricité (évolution hebdomadaire)

L'électricité sous influence gazière

Sur le marché spot, la **baisse des températures** a d'abord stimulé la consommation d'électricité, avant que des prévisions de **vent plus favorables** ne viennent atténuer les tensions. Sur les marchés à terme, les prix demeurent principalement influencés par les **tensions sur le gaz**, l'évolution du **coût du CO₂** et les perspectives de production électrique française

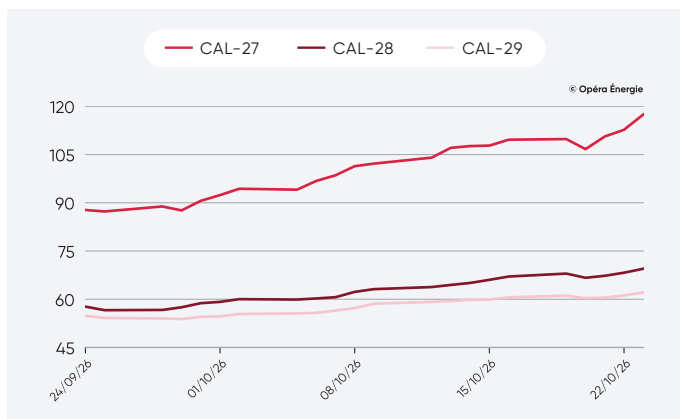
CAL-27	⬆️ +7,14 %
	117,44 €/MWh
CAL-28	⬆️ +3,61 %
	69,48 €/MWh
CAL-29	⬆️ +2,53 %
	62,11 €/MWh

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 24/09/2026 au 23/10/2026



Marché du gaz (évolution hebdomadaire)

Les perturbations du GNL entretiennent la prime de risque

Les prix du gaz européen poursuivent leur ascension, poussés par les **tensions persistantes au Moyen-Orient**, qui perturbent fortement les exportations de GNL du golfe Persique, **en recul d'environ 80 % sur un an**. La perspective de nouvelles frappes américaines contre l'Iran accentue les inquiétudes et attise la **concurrence entre l'Europe et l'Asie** pour les cargaisons disponibles. À ces tensions s'ajoutent la baisse des livraisons norvégiennes et la reprise de la demande de chauffage. Or, les stocks européens n'atteignent que **74,62 % de leur capacité**, leur **plus bas niveau** pour cette période **depuis 2009**, alors que les premiers soutirages ont déjà commencé. Face à ces risques, la réduction de la demande énergétique est revenue à l'agenda européen : les ministres de l'Énergie devraient examiner le 29 octobre d'éventuelles **mesures d'économies d'énergie** pour sécuriser les approvisionnements.

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



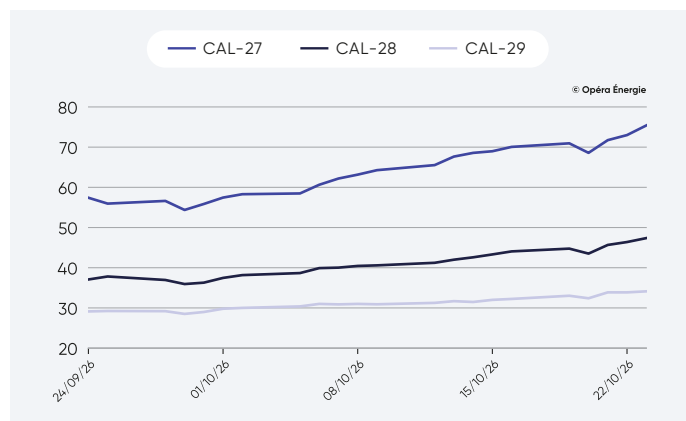
Attention : le changement d'année de livraison exagère l'effet baissier de décembre 2025 à janvier 2026.

CAL-27 ↑ +7,61 %
75,39 €/MWh

CAL-28 ↑ +7,50 %
47,37 €/MWh

CAL-29 ↑ +5,86 %
34,13 €/MWh

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



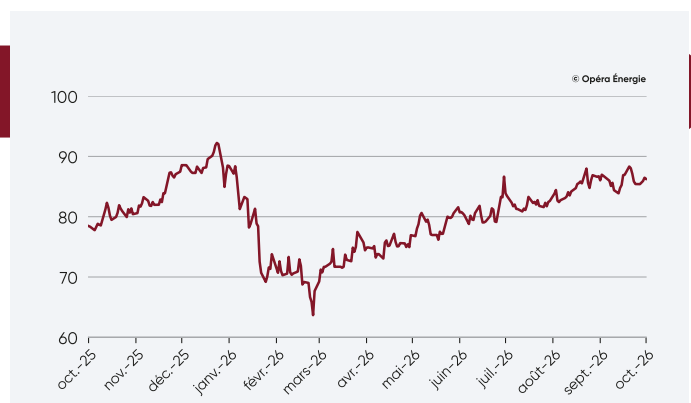
Période du 24/09/2026 au 23/10/2026

(Sources EEX - 23 octobre 2026)

Marché du carbone (évolution hebdomadaire)

Le carbone se maintient au-dessus des 85 €/t ↑ +1 %
86,27 €/t

Le marché européen du carbone a légèrement progressé. Le contrat EUA décembre 2026 gagne ainsi **environ 1 %** sur la semaine, malgré un léger repli vendredi. Les tensions sur le gaz soutiennent les anticipations de **recours au charbon** et, par conséquent, la **demande potentielle** de quotas d'émission.



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

Marché du pétrole (évolution hebdomadaire)

Le Brent et le spectre d'une nouvelle escalade

Donald Trump entretient l'incertitude sur une **éventuelle reprise des frappes américaines contre l'Iran** après les élections de mi-mandat, tandis que **Téhéran se dit prêt à riposter**. Les tensions se sont également intensifiées entre l'Arabie saoudite et les rebelles houthis, avec de **nouvelles attaques visant des installations saoudiennes**.

↑ +6,24 %
116,72 \$/baril