

## 14-mai-24

Les prix du gaz sur la semaine étaient orientés à la baisse, dans un contexte fondamental moins favorable et une prévision de demande plus faible. Nous constatons que la dynamique baissière s'essouffle dans un contexte d'offre et de demande stables sur DA et le reste de cette semaine.

Δ Prix	Prix	Unité	Produit	Maturité
↓ -56,87	6,90	€/MWh	FR BL	Spot
↓ -56,67	0,05	€/MWh	FR PL	Spot
↓ -5,03	27,55	€/MWh	TTF	DA
↓ -4,45	29,33	€/MWh	PEG	DA

### Actualité Economique et Géopolitique

**La demande mondiale d'or noir ne devrait pas faiblir en dépit des incertitudes géopolitiques, indique mardi l'Opep dans son rapport mensuel sur le pétrole**, qui maintient ses prévisions de croissance de la demande communiquées en avril. Le monde devrait ainsi consommer 104,5 millions de barils de pétrole par jour (mb/j) en moyenne en 2024, puis 106,3 mb/j en 2025 après 102,2 mb/j en 2023, selon les projections mensuelles de l'Opep.

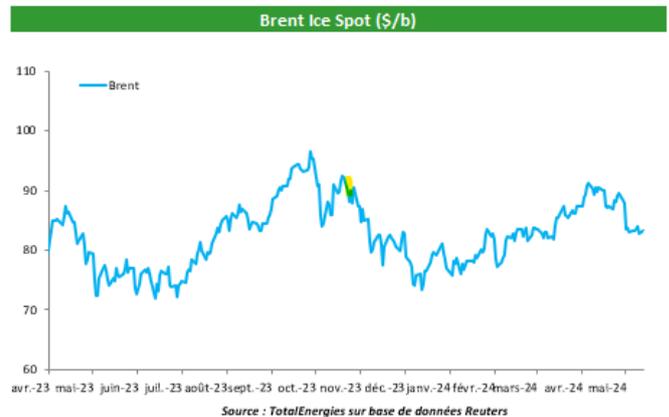
**EDF annonce la signature de ses premiers « prêts verts » pour un montant de 5,8 milliards d'euros - Ces prêts dont le remboursement sera étalé sur une durée de trois à cinq ans "ont été conclus avec de grandes banques internationales"**, a détaillé EDF dans un communiqué. Les fonds permettront de financer "des investissements dans les réacteurs nucléaires existants en France dans le cadre de l'extension de leur durée de vie", qu'EDF souhaite porter jusqu'à 60 ans, voire plus.

**Le Qatar prévoit de conclure cette année de nouveaux contrats de fourniture de gaz naturel liquéfié (GNL) à long terme pour répondre à la forte demande mondiale, a affirmé mercredi le ministre de l'Energie de l'émirat du Golfe.** QatarEnergy a signé des contrats portant sur 25 millions de tonnes de GNL l'année dernière, et va "en signer d'autres cette année", a déclaré Saad al-Kaabi, qui dirige également le géant public des hydrocarbures.

### Indicateurs de marché : autres données

#### Brent Ice Spot (\$/b) :

Les contrats à terme sur le pétrole brut ont peu évolué la semaine dernière après avoir enregistré la plus forte baisse en trois mois la semaine précédente, les inquiétudes concernant la croissance de la demande ayant été contrebalancées par les craintes concernant le regain de tensions géopolitiques et le resserrement de l'offre. Vendredi, les contrats à terme sur le Brent ont enregistré une forte baisse de 1,3 %, à 82,79 dollars le baril.



#### CO2 (€/t)



#### CO2(€/t) :

Le contrat EUA Déc-24 a commencé la semaine sur une note en baisse par rapport à la semaine dernière, à 71,33€/MWh (contre une clôture à 71,91€/MWh). Les fondamentaux de la semaine sont neutres, en l'absence d'enchères EUA ce mercredi, poussant les prix à la hausse, et en la présence de facteurs techniques baissiers.



### Actualité Marché du gaz

**Le contrat TTF FM a été négocié à la hausse, gagnant 0,5 %** la semaine dernière et clôturant à 30,95 €/MWh en raison de l'augmentation de la demande et de la baisse des expéditions de GNL. **Toutefois, la hausse a été limitée en raison de la faiblesse des volumes échangés** à la suite de plusieurs jours fériés.

**Du côté de l'offre, trois jours de maintenance planifiée et presque complète à Gate ont entraîné une baisse des expéditions néerlandaises d'environ 350 GWh/jour.** Dans le même temps, les températures légèrement plus basses ont entraîné une augmentation de la demande résidentielle et industrielle, et la production d'énergie éolienne remarquablement faible a entraîné une augmentation de la demande de gaz pour l'électricité.

**L'Europe est confrontée à une transformation radicale de son marché du gaz naturel, accentuée par les hausses historiques des prix et la volatilité du marché.** Selon les données de l'Agence internationale de l'énergie (AIE), la demande européenne de gaz a chuté de 20 % depuis 2021, ce qui représente une réduction bien supérieure à l'objectif de 15% fixé par la Commission européenne. Ces changements pourraient avoir des implications durables, avec environ la moitié de cette demande réduite potentiellement perdue à jamais.

**Les stocks de gaz italiens devraient être remplis à 90 % d'ici fin juillet ou début août, bien avant la date butoir de l'UE du 1er novembre,** a déclaré mardi un expert en énergie du cabinet de conseil Fedabo (Montel).

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



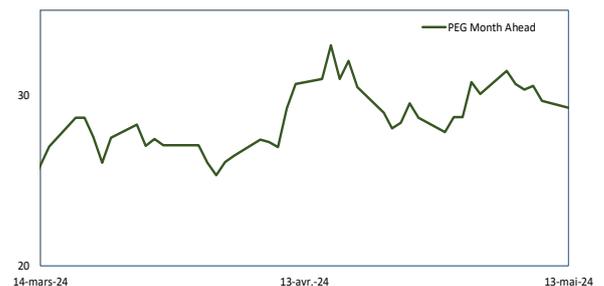
### Indicateurs marchés gaz

#### Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2024-05-13	29,20	↓ -2,80	28,60	↓ -3,98
MONTH	JUL-24	29,28	↓ -2,16	29,56	↓ -2,17
	AUG-24	29,59	↓ -1,94	29,70	↓ -2,16
QUARTER	Q3-24	29,86	↓ -1,82	30,12	↓ -1,99
	Q4-24	29,97	↓ -1,87	30,23	↓ -1,99
	Q1-25	33,22	↓ -1,77	34,27	↓ -1,42
SEASON	SUM-24	35,71	↓ -1,34	36,35	↑ 0,66
	WIN-24	34,45	↓ -1,56	35,30	↓ -1,38
CAL	CAL-25	33,47	↓ -0,93	33,96	↓ -0,95
	CAL-26	34,33	↓ -1,05	34,89	↓ -1,01
	CAL-27	29,43	↓ -0,07	29,75	↓ -0,05
		26,22	↑ 0,35	26,51	↑ 0,34

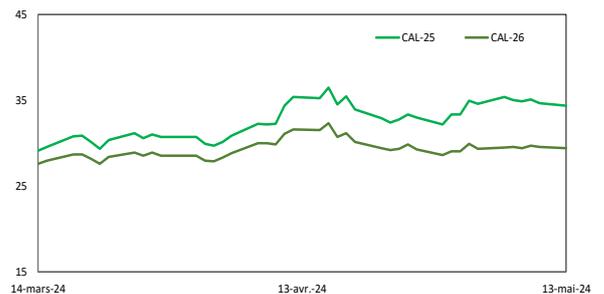
Source : Powernext French

Evolution des prix PEG Month Ahead sur 3 mois glissants (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Evolution des prix calendaires PEG sur 3 mois glissants (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



### Actualité Marché de l'Electricité

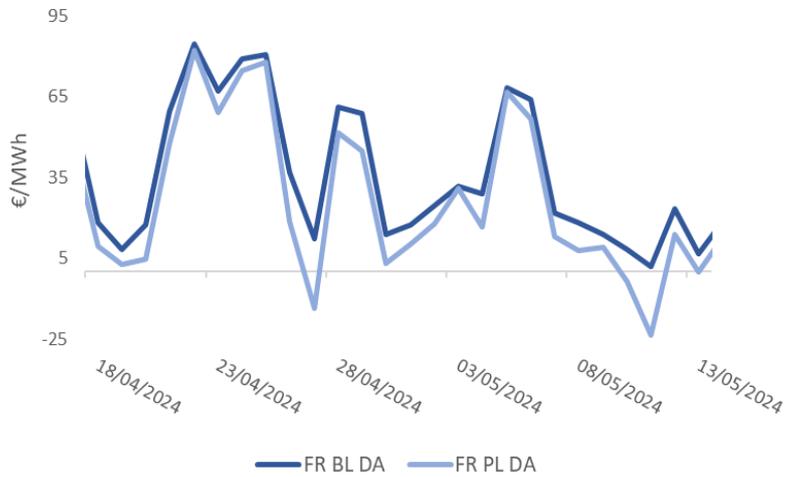
La production d'électricité mondiale à partir de sources renouvelables a battu son record en 2023. Comme le souligne le rapport du centre de recherche sur l'énergie Ember, publié le 8 mai 2024, cette augmentation est en grande partie due au solaire et à l'éolien.

Le faible prix du contrat pour différence (CFD) du premier parc commercial d'éolien en mer flottant en France suscite des inquiétudes parmi les industriels, qui craignent un échec du projet ou le recours à des équipements étrangers moins coûteux. Le lauréat encore inconnu de l'appel d'offres pour le projet de 250 MW au large des côtes bretonnes l'a emporté avec un tarif « à deux chiffres », donc moins de EUR 100/MWh, un prix « très inférieur » au plafond de EUR 140/MWh, a seulement dit ministre de l'Économie, Bruno Le Maire, la semaine dernière.

EDF a annoncé mercredi avoir réalisé des progrès majeurs dans la mise en service de sa centrale nucléaire de Flamanville, qui a connu des retards dans le passé en espérant raccorder le réacteur de Flamanville au réseau national plus tard cet été.

La volatilité des prix de l'électricité, stimulée par le développement des énergies renouvelables, dissuade désormais les investissements dans des projets verts et doit être stabilisée par le développement du nucléaire et un mécanisme de capacité, a déclaré mardi le ministre finlandais de l'Énergie.

### Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



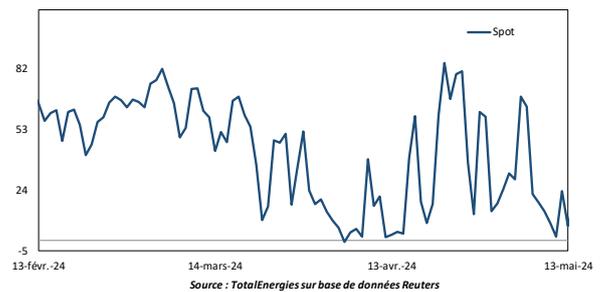
### Indicateurs Marché de l'Electricité

#### Electricité

	2024-05-13	Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
MONTH	JUL-24	42,78	↓ -4,06	47,06	↓ -4,25
	JUL-24	57,30	↓ -5,51	64,84	↓ -5,18
	AOU-24	55,55	↓ -2,70	60,64	↓ -9,38
QUARTER	Q3-24	60,54	↓ -4,04	68,50	↓ -4,19
	Q4-24	90,67	↓ -3,92	108,50	↓ -1,76
	Q1-25	104,70	↓ -0,92	124,60	↓ -0,23
	Q2-25	61,81	↓ -1,27	66,65	↓ -1,00
CAL	CAL-25	81,57	↓ -2,41	94,07	↓ -1,67
	CAL-26	61,41	↓ -1,60	78,20	↓ -2,37
	CAL-27	58,46	↓ -1,13	78,60	↓ -1,97

Source : EEX French Financial Futures

#### Evolution des prix spot électricité sur 3 mois glissants (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

#### Evolution des prix calendaires électricité sur 3 mois glissant (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

14-mai-24

## Point focus : Plus forte production nucléaire d'avril depuis 3 ans

La production nucléaire de la France a augmenté de 7% en glissement annuel pour s'établir à 26,6 TWh le mois dernier, son plus haut niveau depuis 2021 pour ce mois, selon les données du gestionnaire de réseau RTE consultées vendredi.

Cette progression résulte d'une hausse de la disponibilité des réacteurs de 5 GW sur un an, à 41,4 GW en moyenne, d'après les données d'Energy Quantified (EQ), une société de Montel.

Cependant, EDF a réduit la puissance ou complètement arrêté 19 réacteurs pendant quelques heures à plusieurs semaines en avril afin d'économiser du combustible étant donné la faible demande d'électricité liée au temps doux et à une importante production renouvelable.

L'hydroélectricité a bondi de 33% sur un an pour atteindre 5,8 TWh en raison des pluies abondantes, tandis que l'éolien a généré 4,3 TWh, soit 23,5% de plus qu'en avril 2023.

En outre, un nouveau record de production solaire a été établi, avec 13,4 GW le 12 avril à 12h30, selon RTE. La production solaire du mois dernier a augmenté d'environ 9% en glissement annuel, à 2,1 TWh.

Par ailleurs, la consommation électrique du mois d'avril a été stable à 34 TWh, alors que la production atteignait 40,3 TWh, entraînant un quasi doublement du solde exportateur de la France par rapport à avril 2023, à 5,4 TWh.

Le pays n'a enregistré d'importations nettes qu'avec l'Espagne, à hauteur de 0,9 TWh.

**Source : Montel**

## L'essentiel de l'actualité :

« L'UE soutient 7 projets d'hydrogène vert (EUR 720 millions) » - [Montel](#)

« Valorem signe un PPA éolien de 25 ans avec la SNCF » - [Montel](#)

« L'Australie prévoit de recourir au gaz naturel au-delà de 2050 » - [Connaissance des énergies](#)

« La France met le cap sur l'éolien en mer avec un nouveau parc inauguré à Fécamp » - [Le Figaro Economie](#)