

22-juil-25

Les prix du TTF DA étaient orientés à la baisse en raison d'une offre norvégienne importante et des prévisions d'énergie éolienne en hausse.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	33,48	34,27	€/MWh	↓ -0,78
PEG	DA	33,19	34,10	€/MWh	↓ -0,91

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
FR BL	Spot	57,06	53,05	€/MWh	↑ 4,01
FR PL	Spot	42,26	33,30	€/MWh	↑ 8,96

Actualité Economique et Géopolitique

Le ministre hongrois des Affaires étrangères, Péter Szijjártó, a annoncé avoir trouvé un accord avec ses « homologues serbes et russes » pour la construction d'un nouvel oléoduc, alors même que l'Union européenne (UE) s'appête à exclure le Kremlin de son marché de l'énergie.

La Chine lance la construction de son méga-projet controversé au Tibet. La construction d'un méga-barrage controversé sur un fleuve traversant le Tibet et l'Inde a commencé, ont annoncé samedi les médias d'État chinois, le Premier ministre Li Qiang assistant à la cérémonie d'inauguration. Une fois terminé, celui-ci pourrait devenir le plus grand ouvrage hydroélectrique au monde, avec une capacité annuelle de production de 300 TWh d'électricité — soit plus que l'Espagne, l'Italie ou le Royaume-Uni. Avec un coût estimé à 1 200 milliards de yuan (143 milliards d'euros), le barrage de Medog serait l'une des infrastructures les plus coûteuses de l'histoire.

L'UE a approuvé le 18e paquet de sanctions à l'encontre de la Russie, qui entrera en vigueur le 20 juillet. Il interdit à l'UE d'acheter des produits pétroliers raffinés dérivés du brut russe le 21 janvier 2026. Il abaisse également le plafond du prix du pétrole de 60 \$/bl à 47,6 \$/bl et interdit aux entreprises de l'UE de faire des affaires avec les pipelines Nord Stream et Nord Stream 2, ce qui pourrait mettre un terme aux spéculations concernant leur reprise.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

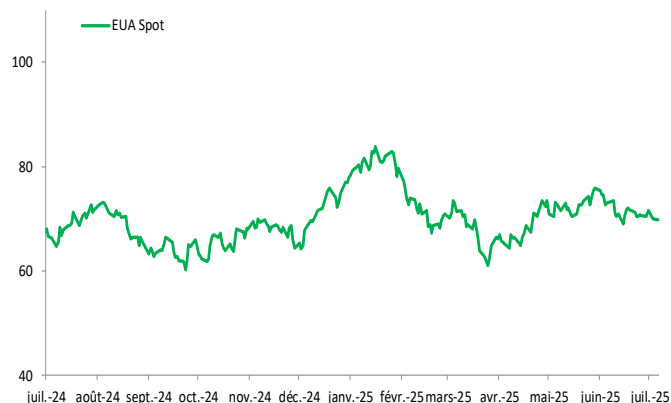
Les prix du pétrole sont restés globalement stables, sans orientation précise. Le marché attend d'éventuels changements majeurs concernant les sanctions contre la Russie et la politique tarifaire des États-Unis.

En moyenne hebdomadaire, le Brent pour livraison en septembre a baissé de 0,7 \$/b (-1,0 %) pour atteindre 69,1 \$/b.

Brent Ice Spot (\$/b)



CO2 (€/t)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2(€/t) :

La semaine dernière, l'activité sur le marché du carbone est restée faible en raison de la période de vacances estivales. Les prix évoluant dans une fourchette étroite et les volumes restant modestes. Le prix du carbone a oscillé autour de 70 euros la tonne, et ce niveau reste le principal support technique psychologique.



Actualité Marché du gaz

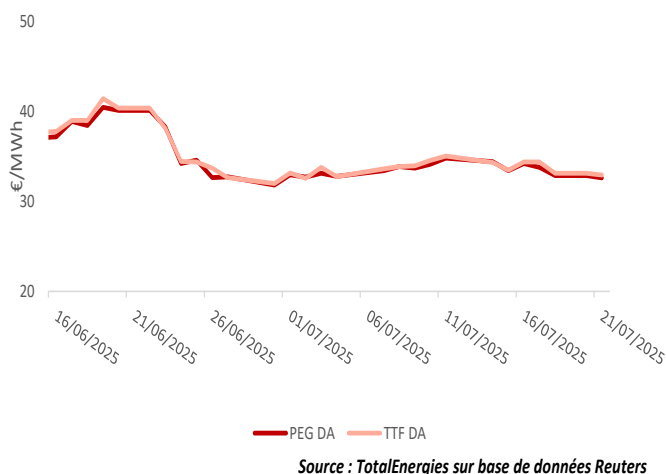
Cette semaine, le prix moyen du DA TTF a été de 34,7 €/MWh, inchangé par rapport à la semaine dernière. Mardi, la dynamique baissière s'est accélérée en réaction au report des sanctions russes décidé par Trump lundi. Le sentiment baissier a été perturbé mercredi/jeudi par des pannes non planifiées en Norvège, Nyhamna et Kollsnes souffrant de problèmes d'alimentation externe et les flux vers le Royaume-Uni et l'Europe du Nord-Ouest ont été réduits de manière significative.

Le contrat TTF FM a baissé de 1,27 €/MWh vendredi par rapport à la semaine précédente, clôturant à 34,38 €/MWh.

Les importations européennes de gaz naturel liquéfié (GNL) ont augmenté de 25% la semaine dernière, en réaction à la baisse des flux de gaz norvégiens par gazoduc et à une demande asiatique en recul.

Depuis début avril, l'Europe a importé près de 45 milliards de mètres cubes (bcm) de gaz naturel liquéfié (GNL), avec des perspectives de stockage pour l'hiver qui pèsent sur les prix du gaz. L'Europe doit injecter au moins 61 bcm de gaz cette saison pour atteindre l'objectif de remplissage des stocks fixé par la Commission européenne. Ce volume représente une augmentation de près de 50% par rapport à l'année précédente, et constitue l'un des plus importants niveaux d'injection jamais enregistrés. **Selon les prévisions du Forum des pays exportateurs de gaz (GECF), l'UE pourrait rencontrer de sérieuses difficultés pour remplir ses réserves avant l'hiver 2025, en raison de la concurrence accrue avec l'Asie pour l'approvisionnement en GNL.**

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



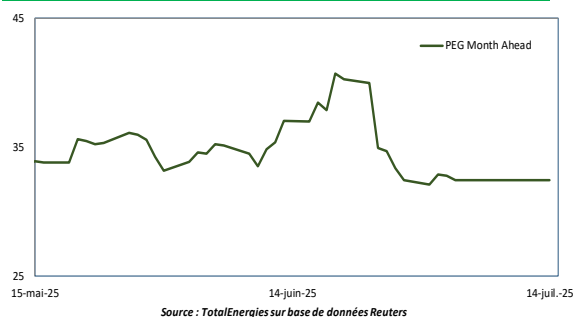
Indicateurs marchés gaz

Gaz

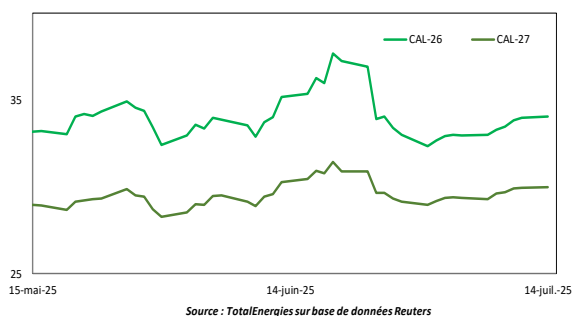
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		CoD	Var CoD-7	CoD	Var CoD-7
DAY AHEAD	2025-07-14	34,40	↑ 1,30	34,30	↑ 0,52
	AUG-25	32,46	↑ 0,00	33,08	↑ 0,00
MONTH	SEP-25	34,71	↑ 1,90	35,50	↑ 1,82
	OCT-25	34,83	↑ 1,64	35,95	↑ 1,71
QUARTER	Q4-25	35,56	↑ 1,22	36,85	↑ 1,31
	Q1-26	36,37	↑ 1,52	37,25	↑ 1,23
	Q2-26	33,38	↑ 0,93	34,26	↓ -1,76
SEASON	WIN-25	35,96	↑ 1,37	37,05	↑ 1,27
	SUM-26	33,24	↑ 0,87	34,09	↑ 1,14
CAL	CAL-26	34,06	↑ 1,05	34,98	↑ 1,08
	CAL-27	29,98	↑ 0,60	30,64	↑ 0,63
	CAL-28	26,18	↑ 0,24	26,60	↑ 0,24

Source : Powernext French

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



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



22-juil-25



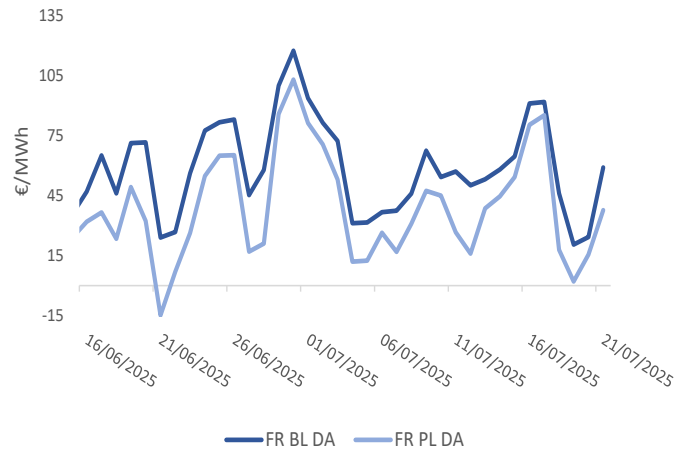
Actualité Marché de l'Electricité

La France a enregistré 368 heures de prix négatifs sur le marché journalier de l'électricité depuis janvier, contre 361 heures sur tout 2024, son précédent record annuel. Plusieurs analystes estiment que la France pourrait atteindre jusqu'à 700 heures de prix négatifs cette année, ce qui entraînerait potentiellement des pertes pour les producteurs. La France a en effet battu un record de déploiement de nouvelles capacités solaires au premier trimestre de l'année, avec 1,4 GW installés, portant la capacité totale à 25,9 GW.

Le gestionnaire de réseau de transport espagnol Red Elctrica a activé son système de contrôle d'urgence aux premières heures de jeudi après avoir détecté des problèmes techniques dans son système de contrôle principal, a-t-il annoncé vendredi. L'incident, qui a laissé le système de contrôle principal inopérant entre 00h00 et 04h00 CET, n'a eu aucun impact sur la sécurité d'approvisionnement.

L'essor des parcs éoliens en France se heurte à un sacré obstacle : plusieurs projets viennent d'être annulés par la justice. Ces décisions soulèvent de vives questions sur l'équilibre entre la production d'énergie renouvelable et les tensions entre développement durable. Pour l'heure, l'énergie éolienne représente 10 % de la production totale d'électricité en France, mais son développement se voit freiné par des préoccupations environnementales et sociales.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



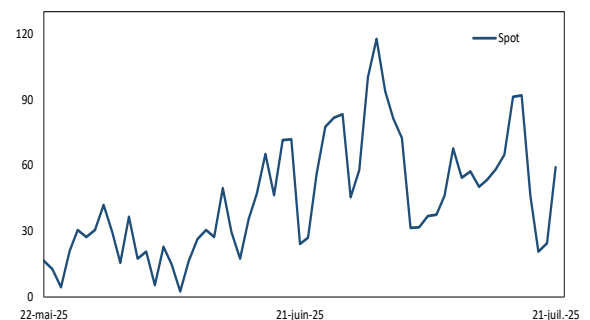
Indicateurs Marché de l'Electricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2025-07-21	59,12	↑ 0,92	37,83	↓ -6,80
	AUG-25	45,75	↓ -5,61	37,45	↓ -6,91
MONTH	SEP-25	53,59	↓ -3,71	57,96	↓ -2,82
	OCT-25	57,12	↓ -3,22	72,50	↓ -1,43
	Q4-25	71,13	↓ -5,96	91,55	↓ -5,76
QUARTER	Q1-26	85,53	↓ -3,98	105,16	↓ -2,99
	Q2-26	35,74	↓ -1,49	32,20	↓ -2,40
	Q3-26	51,78	↓ -0,61	51,55	↑ 0,80
	CAL-26	62,34	↓ -2,51	72,67	↓ 2,63
CAL	CAL-27	61,36	↓ -1,25	73,87	↓ -1,59
	CAL-28	64,77	↓ -0,12	78,05	↑ 1,10

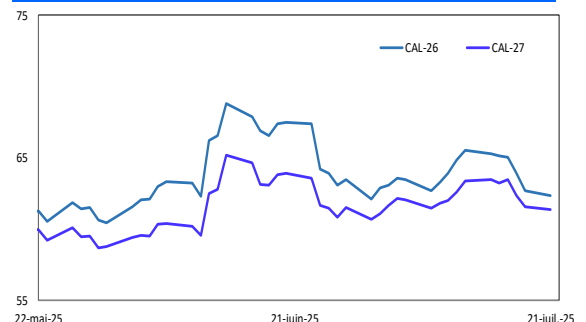
Source : EEX French Financial Futures

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

22-juil-25

Point focus : RTE alerte sur des surplus d'électricité fréquents cet été

La France devrait encore connaître de « fréquentes » situations de surplus de production électrique jusqu'à la fin de l'été, lors d'épisodes de faible consommation combinés à une forte production solaire, averti le gestionnaire de réseau RTE.

RTE prévient qu'il pourra demander à EDF de maintenir certains réacteurs nucléaires en fonctionnement et limiter les exportations d'électricité afin d'éviter des périodes de tension basse et garantir le bon fonctionnement du système électrique. « Des épisodes de tension basse seront susceptibles de résulter de l'arrêt de centrales nucléaires faute de débouchés économiques – faible consommation et production renouvelable abondante », indique le gestionnaire dans son bilan semestriel.

La nuit, les week-ends, les jours fériés et « de manière croissante » les après-midis en semaine lorsque la production solaire est élevée sont cités comme périodes propices au surplus électrique. Cela pourrait entraîner des exportations vers les pays voisins de la France de l'ordre de 3-13 GW, estime RTE.

Baisse de la production hydroélectrique

La France a enregistré des exportations nettes d'électricité de 37,6 TWh au premier semestre 2025, soit le deuxième volume le plus élevé jamais observé sur cette période, après les 42,7 TWh exportés sur l'année 2024 entière. Mais les exportations nettes devraient être moins élevées en 2025 en raison d'une moindre production hydroélectrique, en baisse de 17,4% sur un an.

Par ailleurs, le nombre d'heures à prix négatifs a augmenté pour atteindre 363 heures au premier semestre, contre 235 un an plus tôt. Dans 58% des cas, les prix étaient compris entre EUR -1/MWh et EUR -0,01/MWh. L'excédent de production électrique a conduit à ce que les parcs solaires et éoliens écrètent 2 TWh de leur production au S1 2025, soit une hausse annuelle de 80%. Les écrêtements solaires ont été multipliés par trois, pour atteindre 1,2 TWh.

Mécanisme d'ajustement

RTE pointe une plus grande participation des renouvelables au mécanisme d'ajustement, pour équilibrer en temps réel l'offre et la demande d'électricité. L'équivalent de 2 GW de capacités éoliennes et solaires peuvent désormais être mobilisés par le mécanisme, contre 0,5 GW un an plus tôt. Mais RTE souligne que les offres d'ajustement à la baisse restent parfois insuffisantes pour équilibrer le système. À partir de 2026, les installations renouvelables de plus de 10 MW seront obligées d'y participer.

Les ajustements à la baisse de la production éolienne et solaire ont atteint 35,5 GWh au premier semestre, soit environ le double du volume enregistré en 2024. En cas de nouvelle vague de chaleur, les pointes de consommation pourraient atteindre 60 GW, avec une disponibilité nucléaire estimée à 40 GW pour la suite de l'été. « Les stocks hydrauliques et de gaz se situent à des niveaux satisfaisants pour la saison, » ajoute RTE.

L'essentiel de l'actualité :

« Le pétrole baisse à l'approche de l'échéance de nouveaux droits de douane américains » - [Connaissance des énergies](#)

« Nucléaire : Londres annonce sa « décision finale d'investissement » dans Sizewell C aux côtés d'EDF » - [Le Figaro](#)

« Solaire : le Japon parie sur les pérovskites dans des panneaux ultra-fins » - [Connaissance des énergies](#)