

19-août-25

Les prix du gaz naturel européen ont subi une pression la semaine dernière avant le sommet Trump-Poutine, atteignant un plus bas de 15 mois lundi matin.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution
		Semaine S	Semaine S-1		sur 7/j
TTF	DA	31,58	32,58	€/MWh	↓ -1,00
PEG	DA	31,12	32,46	€/MWh	↓ -1,34

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution
		Semaine S	Semaine S-1		sur 7/j
FR BL	Spot	69,19	46,48	€/MWh	↑ 22,70
FR PL	Spot	52,79	26,00	€/MWh	↑ 26,79

Actualité Economique et Géopolitique

Le 15 août, la réunion entre le président américain Donald Trump et le dirigeant russe Vladimir Poutine en Alaska s'est terminée sans résultats tangibles. Trump a par la suite retiré sa menace d'imposer des sanctions secondaires ciblant les revenus pétroliers et gaziers russes. Malgré des avertissements précédents de « conséquences graves » si la Russie refusait un cessez-le-feu en Ukraine, aucune action n'a été entreprise, soulignant un manque d'appétit de l'administration américaine pour intensifier la pression sur la Russie. Pour les marchés de l'énergie, cela signale une position neutre, sans nouvelles sanctions ou tarifs susceptibles de perturber les flux énergétiques mondiaux.

L'OPEP a augmenté ses prévisions de croissance de la demande de pétrole pour 2026 de 100 000 bpj à 1,38 million bpj, bien que la production américaine devrait diminuer l'année prochaine après avoir atteint un pic à 13,41 millions bpj en 2025.

Les flux pétroliers vers la Hongrie et la Slovaquie via l'oléoduc russe Druzhba sont interrompus, après une attaque attribuée par Budapest à des frappes ukrainiennes répétées.

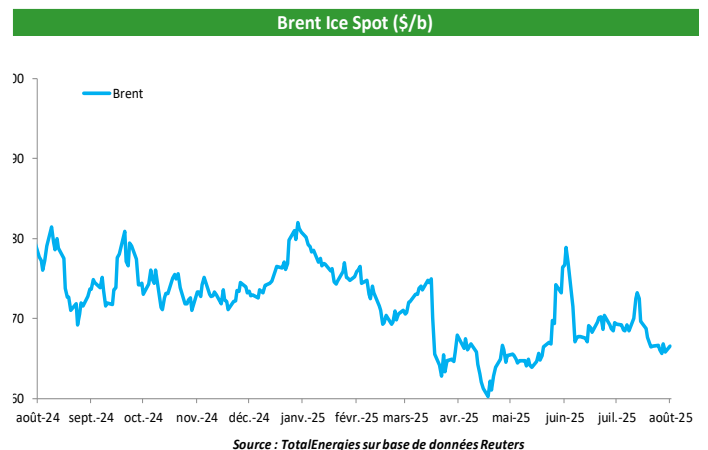
SolarStratos revendique mercredi le titre d'avion «électrique et solaire habité le plus haut de l'histoire», après un vol mardi lui ayant permis d'atteindre une altitude de 9521 mètres, qui doit encore être validé par la Fédération aéronautique internationale (FAI). Ce vol, d'une durée de 5H09, «dépasse le précédent record» tenu par l'avion Solar Impulse conçu par Bertrand Piccard (9235 m), souligne mercredi un communiqué de SolarStratos, qui précise qu'il doit encore être validé par la FAI.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

Les cours du pétrole ont avancé prudemment lundi, les opérateurs cherchant à évaluer les différents signaux envoyés par Washington à propos de l'Ukraine, qui pourraient avoir un impact sur les sanctions liées au pétrole russe.

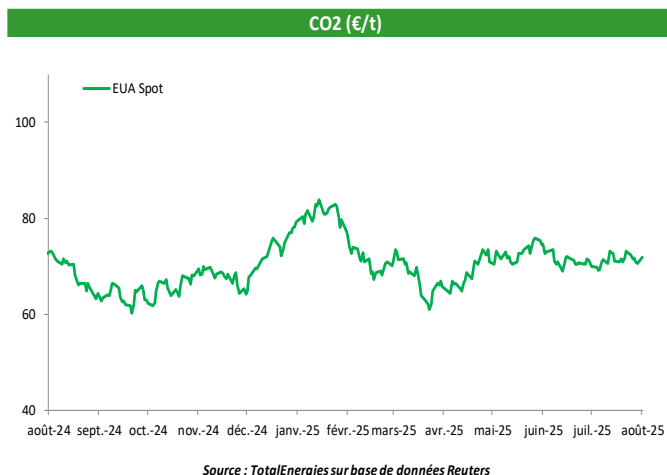
Le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en octobre, a gagné 1,14% à 66,60 dollars.



CO2(€/t) :

Le contrat de référence EUA du 25 décembre s'est négociée à la baisse la semaine dernière, perdant 3,46 % de sa valeur sur la période.

Les conditions météorologiques ne sont pas favorables cette semaine, car la vague de chaleur prend fin, et un temps plus frais réduisant la demande saisonnière d'électricité et de gaz pourrait éventuellement ajouter une pression supplémentaire à la baisse sur les prix du carbone.





Actualité Marché du gaz

Le contrat TTF FM a baissé de 1,40 € /MWh vendredi dernier par rapport à la semaine précédente, s'établissant à 30,88 €/MWh. Le marché est resté calme, soutenu par une offre et une demande largement équilibrées.

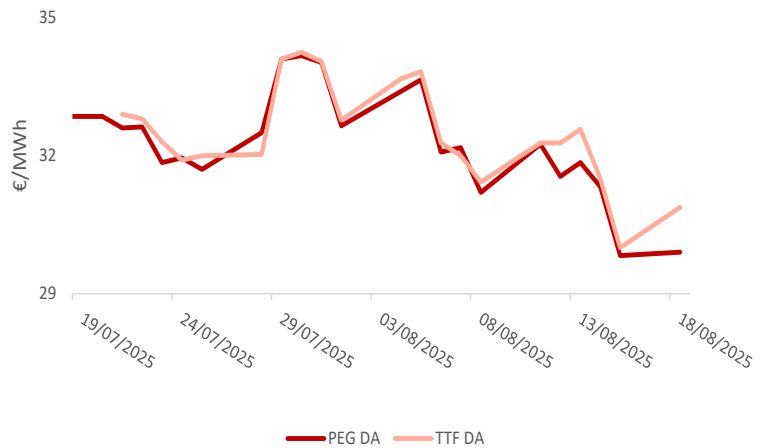
Cette semaine, le prix moyen TTF DA n'a que légèrement baissé, passant de 32,30 €/MWh à 32€/MWh.

La situation générale du marché en Europe du Nord-Ouest est restée globalement inchangée. Comme prévu la semaine dernière, la vague de chaleur qui touche actuellement l'Europe a eu un impact sur le système énergétique.

L'augmentation de la demande en climatisation a coïncidé avec une faible production d'énergie éolienne et des difficultés dans la production nucléaire française en raison de la présence de méduses et de la hausse des températures de l'eau de refroidissement.

Le stockage de gaz européen, actuellement à 74 %, devrait atteindre 79 % d'ici fin août, selon les analystes d'ICIS, évaluant cela comme une résilience avant l'hiver, ajoutant que les livraisons de GNL au cours du mois devraient être 58 % plus élevées en glissement annuel.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



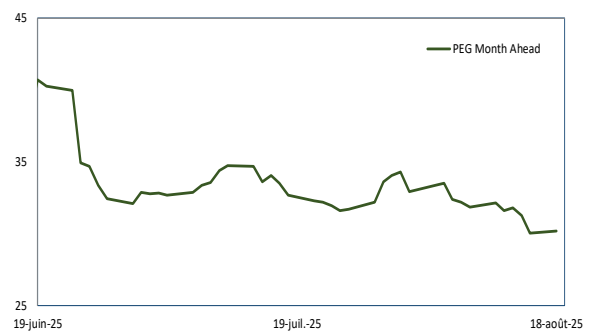
Indicateurs marchés gaz

Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2025-08-18	29,90	↓ -2,28	30,88	↓ -1,13
MONTH	AUG-25	30,19	↓ -2,02	31,26	↓ -1,69
	SEP-25	30,22	↓ -2,10	31,57	↓ -1,89
	OCT-25	31,40	↓ -1,97	32,57	↓ -1,89
QUARTER	Q4-25	31,21	↓ -1,90	32,37	↓ -1,77
	Q1-26	31,86	↓ -2,05	32,90	↓ -1,84
	Q2-26	29,55	↓ -1,91	30,56	↓ -4,18
SEASON	WIN-25	31,53	↓ -1,97	32,63	↓ -1,81
	SUM-26	29,51	↓ -1,90	30,51	↓ -1,74
CAL	CAL-26	30,28	↓ -1,81	31,30	↓ -1,71
	CAL-27	27,85	↓ -1,21	28,61	↓ -1,23
	CAL-28	25,23	↓ -0,73	25,88	↓ -0,73

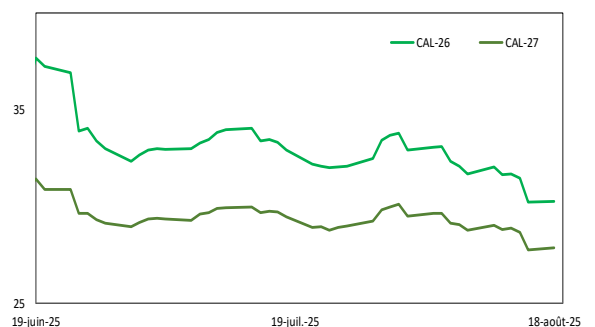
Source : Powernext French

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

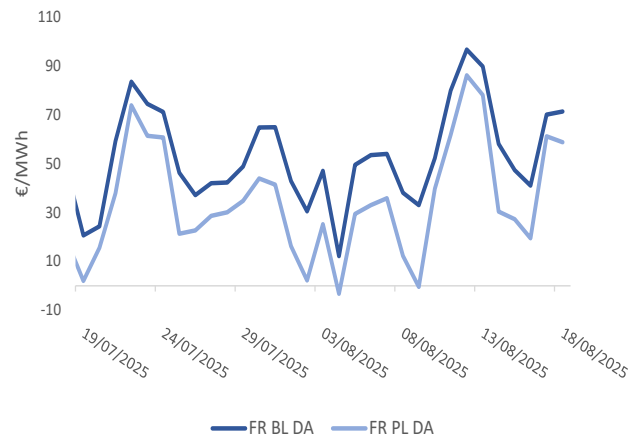
La vague de chaleur en cours en Europe la semaine dernière a fait augmenter la demande de refroidissement, coïncidant avec une réduction de la production d'énergie éolienne et des défis opérationnels dans les centrales nucléaires françaises en raison des infestations de méduses et des températures élevées de l'eau de refroidissement.

La centrale nucléaire de Gravelines (Nord), la plus grande d'Europe occidentale, était complètement à l'arrêt depuis lundi matin en raison d'une "présence massive" de méduses dans les stations de pompage de l'eau servant au refroidissement de ses réacteurs, un incident rare. Les unités de production n°2, 3, 4 et 6 se sont automatiquement arrêtées entre la nuit de dimanche et lundi matin à cause de cette "présence massive et non prévisible" de méduses dans les tambours filtrants des stations de pompage, a annoncé EDF sur son site. **Un premier réacteur de la centrale nucléaire de Gravelines (Nord) a redémarré mercredi matin.**

Le réseau européen des gestionnaires de réseau de transport (GRT) d'électricité EntsoE compte publier le 3 octobre un rapport sur les causes factuelles du black-out électrique survenu fin avril dans la péninsule ibérique, a-t-il annoncé mardi.

La capacité du câble électrique NorNed (723 MW) entre la Norvège et les Pays-Bas a été réduite à zéro tard lundi en raison d'une panne du côté néerlandais, a indiqué le gestionnaire de réseau de transport norvégien Statnett.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



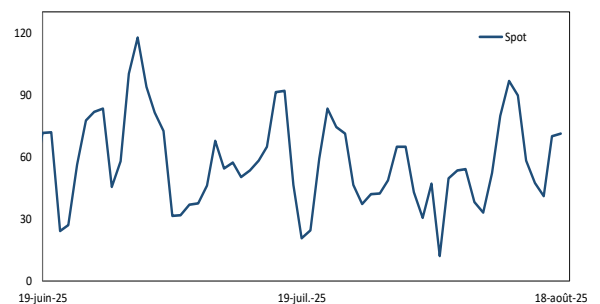
Indicateurs Marché de l'Electricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EOd	Var EoD-7	EOd	Var EoD-7
DAY AHEAD	2025-08-18	71,24	↓ -8,60	58,63	↓ -3,04
	AUG-25	53,85	↓ -4,07	54,40	↓ -5,97
MONTH	SEP-25	59,01	↓ -2,91	74,21	↓ -3,79
	OCT-25	71,80	↓ -3,95	91,62	↓ -3,53
QUARTER	Q4-25	69,06	↓ -3,32	87,65	↓ -3,39
	Q1-26	79,84	↓ -4,04	97,32	↓ -4,13
	Q2-26	34,86	↓ -0,46	29,20	↓ -0,30
	Q3-26	50,21	↓ -0,87	46,25	↓ -1,87
CAL	CAL-26	60,44	↓ -1,39	68,68	↓ -1,93
	CAL-27	59,43	↓ -0,51	69,98	↓ -1,52
	CAL-28	63,53	↓ -1,00	75,60	↓ -1,24

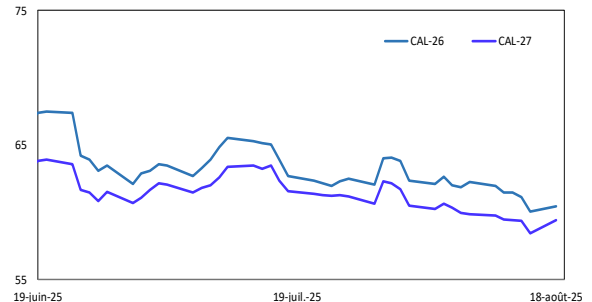
Source : EEX French Financial Futures

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

19-août-25

Point focus : Les vagues de chaleur en Europe révèlent la faiblesse du système électrique

Les marchés de l'électricité européens sont soumis à une forte pression, car les vagues de chaleur persistantes ont entraîné des flambées de prix et révélé la vulnérabilité du système énergétique de la région, ont déclaré des analystes du secteur au podcast Plugged In de Montel.

« Nous pouvons certainement dire que nous ne sommes pas vraiment préparés à ces vagues de chaleur fréquentes », a déclaré Pawel Czyzak, directeur du programme Europe du groupe de réflexion Ember, dans le dernier épisode du podcast, publié vendredi.

Concernant les récentes flambées de prix sur tout le continent, il a déclaré qu'elles étaient « un signe que le système est sous tension... Il manque déjà pas mal de gigawatts en France – il ne s'agit donc pas de situations mineures pour le système électrique européen. »

Les pannes nucléaires liées à la chaleur en France pourraient atteindre aujourd'hui leur plus haut niveau de l'année, avec 4,6 GW, a rapporté Montel jeudi. Le prix spot de l'électricité en France a atteint un pic estival de 117,62 €/MWh le 1er juillet, son plus haut niveau depuis la mi-mars, avec le début des réductions saisonnières de capacité.

Les prix spot de l'électricité en France, en Allemagne, en Espagne et dans le sud-est de l'Europe ont fortement augmenté en raison des vagues de chaleur de cet été. Le besoin de climatisation stimule la demande d'électricité et pèse sur l'offre sur les marchés du jour au lendemain.

« Les vagues de chaleur sont désormais plus fréquentes et plus longues, ce qui est un signe clair de l'empreinte croissante du changement climatique », a déclaré Robin Girmes, directeur général d'Energy Weather, au podcast.

Il a noté que certaines régions d'Allemagne et de France avaient du mal à faire face à la volatilité des prix, obligeant les centrales conventionnelles à compenser rapidement la baisse de la production solaire et éolienne le soir, provoquant des pics de prix.

« Maintenant, à la fin de l'été, entre 15h00 et 17h00 CET, nous constatons une baisse de la production solaire de plus de 1 GW toutes les cinq minutes, qui doit être compensée par des centrales électriques conventionnelles », a déclaré Girmes, le système électrique étant « à la limite ».

Face à une demande plus forte, l'Europe devrait mieux s'interconnecter et développer davantage de capacités de stockage par batterie pour atténuer l'impact sur les prix, a-t-il déclaré.

Czyzak a noté que la pression supplémentaire provenait de la demande accrue d'énergie pour le refroidissement pendant les vagues de chaleur.

Cette semaine, la demande de pointe a augmenté de 5 à 10 % en France et en Allemagne. C'est donc une augmentation considérable compte tenu de la crise de l'offre », a déclaré Czyzak, ajoutant que la gestion de la demande était également essentielle à l'équilibre du système électrique.

Cependant, avec l'été météorologique qui se termine dans deux semaines, l'Europe aurait dû connaître les pires vagues de chaleur de cette année, a déclaré Girmes.

« L'impact sur le marché de l'énergie commence à diminuer après cette semaine et ne reviendra probablement pas cette année », a-t-il ajouté.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Le pétrole miné par la perspective d'un apaisement en Ukraine et à Gaza » - [Connaissance des énergies](#)

« Tesla veut fournir de l'électricité aux Britanniques, une première hors Etats-Unis » - [Connaissance des énergies](#)

« La mer Noire, théâtre des relations troubles entre la Russie et la Turquie » - [Les Echos](#)