

26-août-25

Les prix spot du gaz naturel européen ont augmenté la semaine dernière en raison de la demande croissante d'injections dans les stockages avant l'hiver et à la baisse des températures stimulant la demande.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	32,27	31,58	€/MWh	↑ 0,69
PEG	DA	31,22	31,12	€/MWh	↑ 0,10

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
FR BL	Spot	61,53	69,19	€/MWh	↓ -7,65
FR PL	Spot	42,17	52,79	€/MWh	↓ -10,63

Actualité Economique et Géopolitique

La réunion entre Zelensky, Trump et les dirigeants européens a donné un résultat légèrement plus positif que la visite précédente. Une réunion trilatérale impliquant Trump, Poutine et Zelensky est envisagée comme la prochaine étape des pourparlers de paix, bien que l'optimisme initial quant à un arrangement rapide disparaisse.

Le Premier ministre hongrois, Viktor Orban, a annoncé vendredi avoir demandé l'aide des États-Unis, alors que son approvisionnement est perturbé par des bombardements ukrainiens ciblant les infrastructures énergétiques russes.

Dans son rapport publié début août, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) a de nouveau revu à la baisse ses prévisions de croissance de la demande mondiale : elle table désormais sur une hausse limitée à 0,68 Mb/j cette année, soit le rythme le plus faible depuis 2019, et à 0,7 Mb/j en 2026. En parallèle, l'AIE a relevé ses estimations de production, stimulées par la fin des coupes volontaires de l'OPEP+ et par l'augmentation attendue de la production hors OPEP. En effet, les huit pays de l'OPEP+ qui avaient instauré des réductions volontaires en avril et novembre 2023 ont décidé début août d'augmenter leur production de 0,55 Mb/j à partir de septembre 2025. Cette décision, qui s'ajoute aux hausses déjà observées ces derniers mois, met donc fin avec plus d'un an d'avance à la coupe volontaire de 2 Mb/j instaurée en 2023.

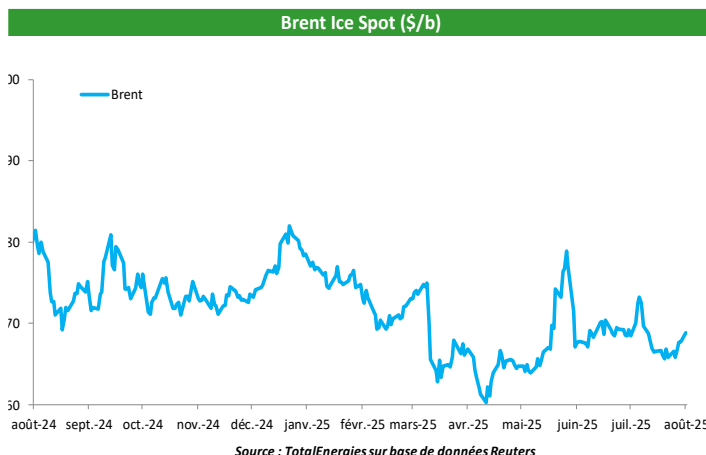
Le consortium international Northern Lights, premier service commercial de transport et stockage de dioxyde de carbone (CO2) au monde, a réalisé "avec succès" la première injection de carbone dans les fonds sous-marins de la mer du Nord, a-t-il annoncé lundi.

Indicateurs de marché : autres données

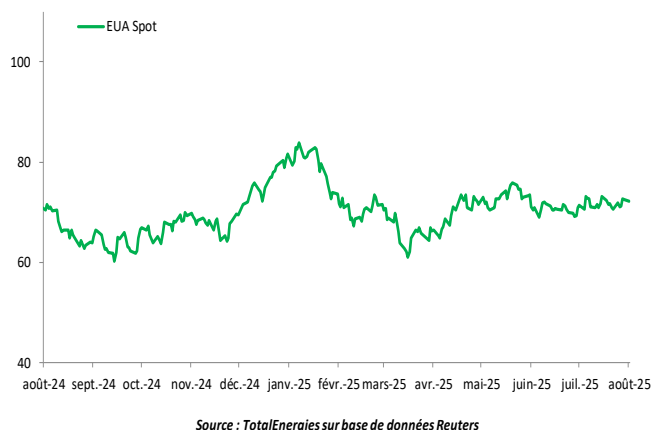
Brent Ice Spot (\$/b) :

Les négociations de paix bloquées entre la Russie et l'Ukraine ont encore soutenu les prix la semaine dernière.

En moyenne hebdomadaire, le Brent pour livraison en octobre a gagné 0,7 \$/b (+1,1 %) pour s'établir à 66,9 \$/b.



CO2 (€/t)



CO2(€/t) :

La semaine dernière, les prix du carbone ont initialement augmenté alors que l'attention du marché passait du sommet de l'Alaska aux négociations entre les États-Unis et l'Ukraine, en raison des tensions géopolitiques et de la position ferme de l'Ukraine sur les concessions territoriales. Par la suite, les prix ont reculé dans un contexte d'incertitude plus large sur le marché. Un temps plus frais et une forte génération de vent à travers l'Europe ont ajouté un ton baissier.



Actualité Marché du gaz

Le contrat TTF Front Month a connu une semaine haussière, en hausse de près de 10% par rapport au précédent vendredi qui à 30,88 €/MWh était le prix le plus bas observé sur ce contrat depuis juillet 2024.

Les prix spot remontent après avoir atteint leur plus bas niveau annuel, grâce à l'augmentation des injections dans les stockages et à la baisse des températures qui stimule la demande et resserre l'équilibre. Cette semaine, le prix moyen TTF Day-ahead s'établit à 31,44 €/MWh, légèrement en dessous des 31,69 €/MWh de la semaine dernière.

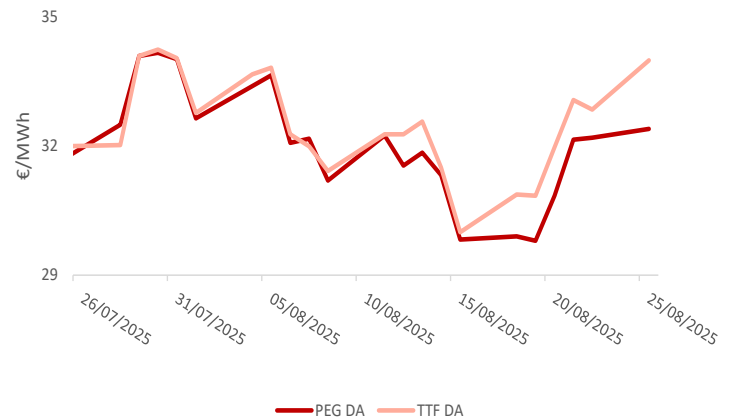
Le début des travaux de maintenance à la fin de l'été en Norvège cette semaine présente un certain risque de réductions supplémentaires de la production si les travaux devaient être prolongés ou si leur impact sur la capacité disponible devait augmenter. La maintenance sur plusieurs grands champs de gaz et usines de traitement devrait s'intensifier rapidement cette semaine et rester considérable avant de commencer à diminuer dans la seconde moitié de septembre.

La demande d'injection ferme de l'Europe pour le reste de cet été suggère que toute baisse de la production norvégienne devrait être compensée par une augmentation de l'offre de GNL, afin de remplir les stockages avant la demande de chauffage en hiver.

Sur le continent, l'approvisionnement en GNL a augmenté grâce à une meilleure expédition depuis la France et les Pays-Bas, compensant la réduction des flux de Zeebrugge en raison d'une baisse des arrivées de marchandises.

Selon Gas Infrastructure Europe, les stocks de l'UE sont remplis à près de 76 %, soit moins que les 91 % observés l'an dernier et moins que la moyenne quinquennale de 83 %.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



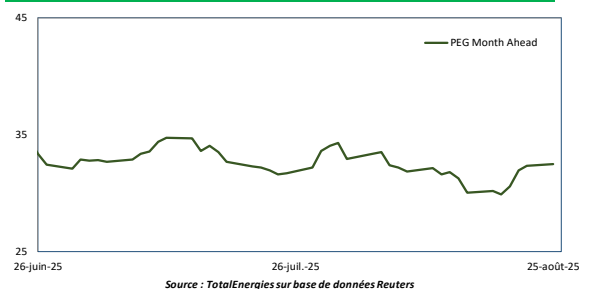
Indicateurs marchés gaz

Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2025-08-25	32,40	↑ 1,08	34,00	↑ 2,50
	SEP-25	32,47	↑ 1,20	33,77	↑ 1,60
MONTH	OCT-25	32,67	↑ 1,36	33,95	↑ 1,43
	NOV-25	33,30	↑ 0,99	34,60	↑ 1,04
QUARTER	Q4-25	33,29	↑ 1,14	34,51	↑ 1,22
	Q1-26	33,94	↑ 0,83	34,92	↑ 0,94
	Q2-26	31,24	↑ 0,42	32,25	↓ -1,73
SEASON	WIN-25	33,61	↑ 0,98	34,71	↑ 1,08
	SUM-26	31,18	↑ 0,45	32,14	↑ 0,55
CAL	CAL-26	32,00	↑ 0,52	33,00	↑ 0,62
	CAL-27	28,97	↑ 0,29	29,77	↑ 0,32
	CAL-28	25,94	↑ 0,11	26,59	↑ 0,11

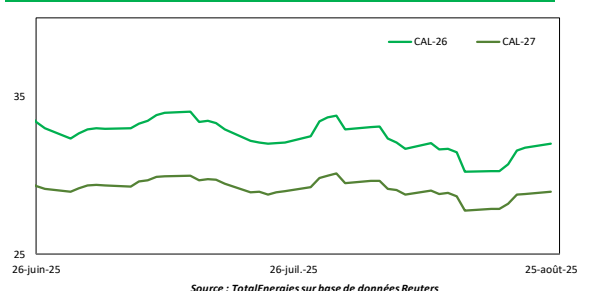
Source : Powernext French

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

Tout au long de la semaine, le sentiment du marché est resté haussier, avec des prix continuant à grimper. Vendredi, le contrat a été clôturé à 87 €/MWh.

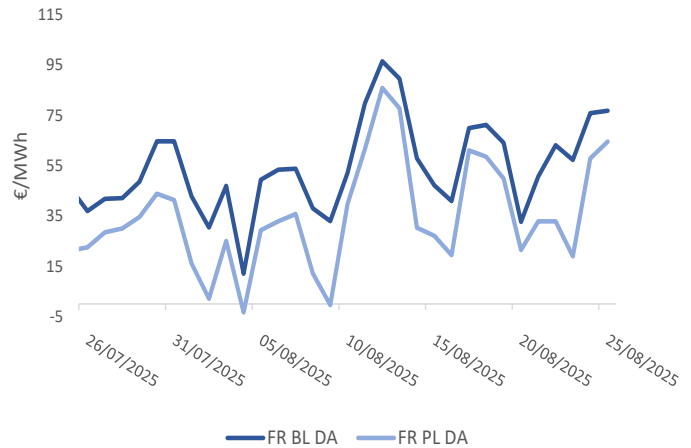
Les quatre réacteurs de la centrale nucléaire de Gravelines (Nord) arrêtés entre le 10 et le 11 août à cause d'un échouage massif de méduses dans leurs systèmes de filtration ont désormais redémarré, annonce lundi EDF.

L'unité de production n°3, la dernière qui était encore à l'arrêt depuis cet incident exceptionnel, a été reconnectée samedi au réseau électrique national, et "les unités 2,4 et 6 sont en fonctionnement", écrit EDF sur son site.

L'énergéticien suisse Alpiq a prolongé de six mois l'arrêt de son réacteur nucléaire de Goesgen (1 GW), repoussant le redémarrage au 28 février au lieu de vendredi prochain, a-t-il annoncé vendredi.

EDF a avancé au samedi 30 août un avertissement concernant une possible réduction de la production de sa centrale nucléaire de Chooz (3 GW), en raison de faibles débits fluviaux.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters



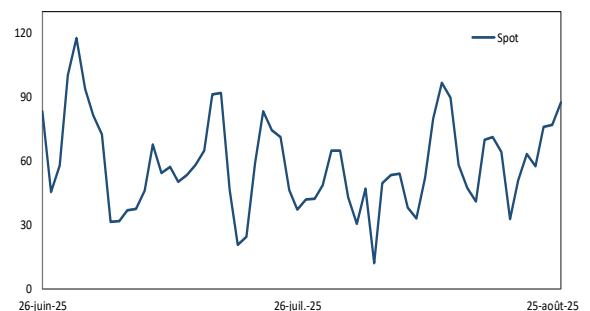
Indicateurs Marché de l'Electricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2025-08-25	87,50	↑ 23,39	77,01	↑ 27,09
	SEP-25	52,10	↓ -2,78	53,14	↓ -2,14
MONTH	OCT-25	58,98	↑ 0,01	73,75	↓ -1,45
	NOV-25	75,83	↑ 2,81	95,03	↑ 1,91
QUARTER	Q4-25	71,56	↑ 1,83	89,62	↑ 1,09
	Q1-26	82,42	↑ 1,17	99,73	↑ 0,66
	Q2-26	35,10	↑ 0,32	29,49	↑ 0,49
	Q3-26	51,65	↑ 1,63	48,45	↑ 0,99
CAL	CAL-26	61,94	↑ 0,82	70,34	↑ 0,60
	CAL-27	60,76	↑ 1,41	71,63	↑ 1,71
	CAL-28	64,44	↑ 0,82	77,07	↑ 1,02

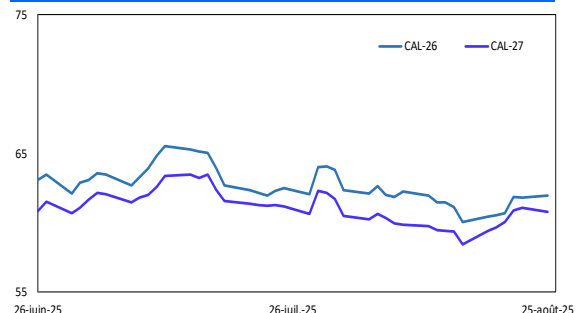
Source : EEX French Financial Futures

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

26-août-25

Point focus : Les faibles prix des appels d'offres solaires roumains posent un risque à long terme

Les faibles prix d'exercice de 35 à 45 euros/MWh pour la nouvelle énergie solaire obtenus lors de la dernière vente aux enchères de contrats sur différence (CFD) en Roumanie présentent des risques pour le développement à long terme du marché, a déclaré lundi un groupe de réflexion à Montel.

Les résultats de l'enchère qui s'est tenue plus tôt ce mois-ci ont montré « un sentiment de désespoir sur le marché solaire » pour se qualifier pour l'appel d'offres, plutôt qu'un prix basé sur le marché, a déclaré Nadia Maki, chercheuse principale au groupe de réflexion roumain Energy Policy Group.

La Roumanie, qui prévoit d'ajouter au moins 10 GW de capacité renouvelable d'ici 2030, dispose de nombreux projets solaires, a déclaré Maki. Elle a appelé à la prudence quant à la construction de projets durables afin de garantir leur rentabilité future.

Les objectifs, combinés à une sous-estimation du nombre d'heures avec des prix négatifs et des pénalités pour les déséquilibres du réseau pendant les pics solaires, ont donné lieu à des enchères qui risquaient de ne pas pouvoir générer « même des bénéfices marginaux », a-t-elle ajouté.

Les faibles niveaux de prix ont également envoyé un mauvais signal aux futurs acheteurs potentiels, créant une attente erronée de prix d'achat d'électricité (PPA) irréalistes en Roumanie, a déclaré Maki.

Les développeurs trouvent souvent les PPA plus attractifs que d'autres programmes de subventions en raison de prix plus élevés, ont déclaré les analystes du marché plus tôt ce mois-ci.

Pour atteindre les objectifs ambitieux de la Roumanie pour 2030, il faut investir rapidement dans le développement des capacités solaires et éoliennes, a déclaré Maki.

« Il est important que nous trouvions des moyens d'utiliser le CFD pour catalyser la croissance du marché, plutôt que de la restreindre ou de créer un malaise », a-t-elle déclaré, ajoutant que le faible nombre d'offres pour l'éolien terrestre lors de l'enchère suggérait que le marché n'était pas prêt à accepter des prix bas.

« Nous avons manqué une occasion d'investir davantage dans l'éolien », a-t-elle déclaré.

Plus tôt dans la journée, le ministère roumain de l'Énergie a déclaré qu'il prévoyait de lancer un troisième appel d'offres CFD pour les énergies renouvelables d'ici la fin de l'année en raison de l'objectif éolien manqué.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Pétrole : les cours plombés par l'impasse diplomatique en Ukraine et les pressions sur la Fed » - [Le Figaro](#)

« L'administration Trump bloque les travaux d'un immense parc éolien achevé à 80% » - [Connaissance des énergies](#)

« Nucléaire: les inspecteurs de l'AIEA "de retour en Iran", annonce son patron » - [Connaissance des énergies](#)