

Les prix du TTF DA étaient en baisse la semaine dernière en raison de l'apaisement des tensions géopolitiques et des prévisions météorologiques plus clémentes.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	39,31	39,47	€/MWh	↓ -0,16
PEG	DA	38,35	38,50	€/MWh	↓ -0,15

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
FR BL	Spot	51,84	28,86	€/MWh	↑ 22,98
FR PL	Spot	46,73	23,28	€/MWh	↑ 23,45

Actualité économique et géopolitique

Huit membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et leurs alliés (Opep+) ont décidé de maintenir dimanche leur production de pétrole inchangée pour le mois de mars malgré la hausse des prix du brut en raison des craintes d'une intervention militaire américaine en Iran.

La Libye prévoit d'accroître sa production de gaz naturel au cours des cinq prochaines années afin de disposer de davantage d'approvisionnements pour l'exportation vers l'Europe d'ici début 2030, a déclaré mardi le président de la Compagnie nationale de pétrole, Massoud Suleman. Le pays prévoit d'augmenter sa production de gaz à près d'un milliard de pieds cubes standard par jour (soit environ 10 bcm/j) et de commencer le forage de gaz de schiste au cours du second semestre de cette année.

Lundi, le président Trump a réduit les droits de douane américains sur les produits indiens dans le cadre d'un accord commercial qui, selon lui, comprend également des dispositions visant à ce que l'Inde cesse ses importations de pétrole en provenance de Russie, deuxième exportateur mondial de pétrole. Les États-Unis font pression sur la Russie pour qu'elle accepte un accord de paix en Ukraine.

QatarEnergy et JERA signent un accord de 27 ans pour fournir du GNL au Japon. Un contrat d'achat et de vente prévoit la fourniture de jusqu'à 3 millions de tonnes par an de GNL du Qatar vers le Japon.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

Les prix du pétrole ont fortement augmenté la semaine dernière, atteignant jeudi leur niveau le plus élevé depuis six mois. Cette hausse s'explique principalement par les tensions géopolitiques entre les États-Unis et l'Iran, qui dominent actuellement le marché.

Sur la semaine, le Brent pour livraison en avril a augmenté de 5,7 % pour s'établir à 68,5 \$/b.

Brent Ice Spot (\$/b)



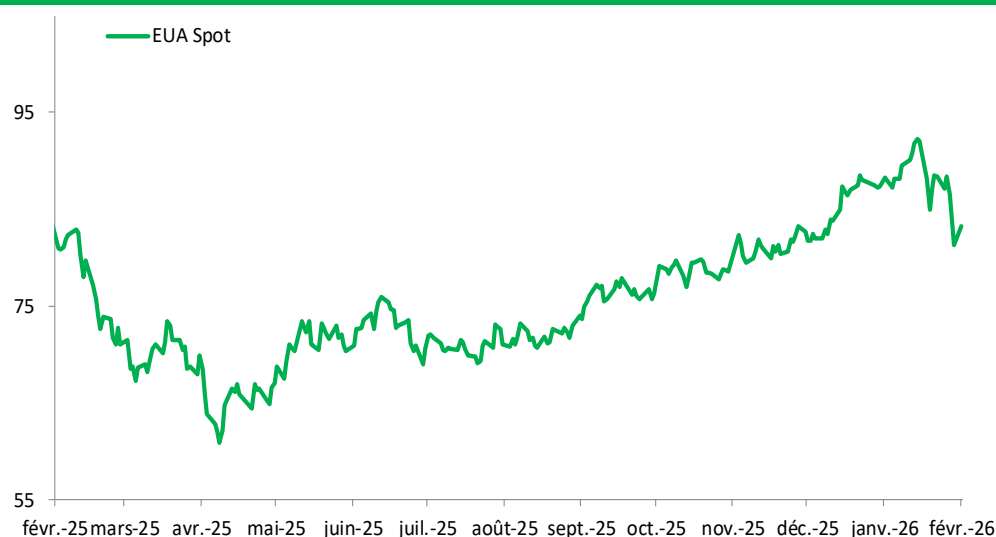
Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2(€/t) :

La semaine dernière, le contrat EUA Dec-26 a chuté de 8,08 %, soit la plus forte baisse depuis la mi-janvier 2025, en raison d'une vague de ventes techniques sur le marché dans la seconde moitié de la semaine et sous l'effet de la réduction de la position longue nette des spéculateurs des fonds d'investissement.

Le contrat de décembre 2026 a ouvert la semaine à 88,30 €/t et a clôturé en baisse à 81,26 €/t, soit une chute de plus de 7 €.

CO2 (€/t)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Actualité du marché du gaz

Les prix du contrat TTF MA étaient orientés à la baisse la semaine dernière. Les prix ont chuté d'environ 17,5 % lundi par rapport à la clôture du 23 janvier, le plus haut niveau atteint ces derniers mois, à environ 40 €/MWh.

Cette baisse s'explique par une combinaison de facteurs : l'apaisement des inquiétudes concernant l'approvisionnement en GNL américain, des prévisions météorologiques plus clémentes, et un contexte géopolitique tendu marqué par de nouvelles tensions entre les États-Unis et l'Iran.

Les contrats à terme sur le gaz naturel américain ont chuté de 19 % lundi, les prévisions indiquant un changement important des conditions météorologiques, avec un retour à des niveaux quasi normaux jusqu'à la mi-février, tandis que la production a également augmenté grâce au dégel des puits de gaz gelés.

Les capacités de stockage de gaz de l'UE ne sont remplies qu'à 41,1 %, bien en deçà du niveau de l'année dernière et de la moyenne quinquennale, ce qui rend le marché vulnérable à de nouvelles vagues de froid ou à des chocs d'approvisionnement.

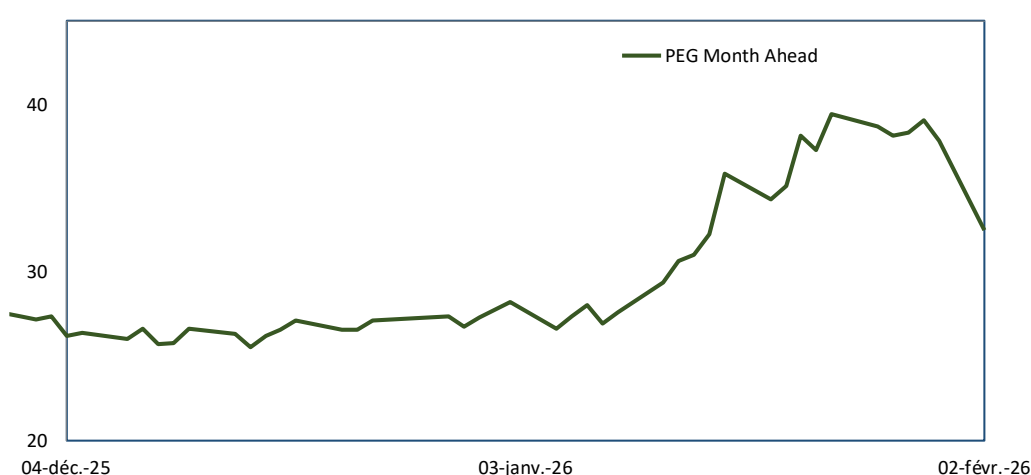
Depuis quelques années, les investissements dans les capacités de gaz naturel liquéfié (GNL) ont explosé à travers le monde. L'Agence internationale de l'énergie estime que, dans les cinq prochaines années, des projets d'une capacité totale de plus de 300 milliards de mètres cubes par an vont être mis en service.

Indicateurs du marché du gaz

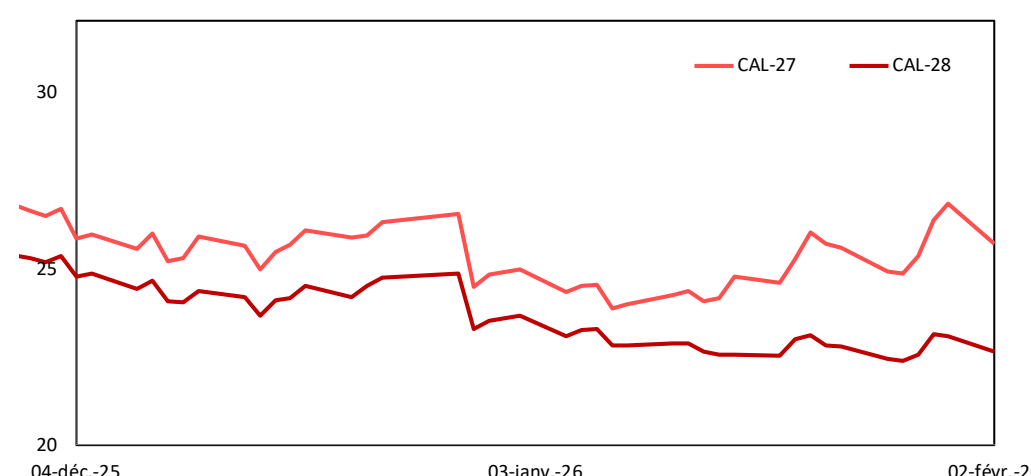
Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-02-02	33,00	↓ -4,80	33,80	↓ -5,10
	MAR-26	32,52	↓ -4,80	33,85	↓ -4,23
MONTH	AVR-26	30,23	↓ -4,78	31,51	↓ -4,66
	MAI-26	29,23	↓ -1,77	30,16	↓ -2,04
QUARTER	Q2-26	29,39	↓ -0,59	30,44	↓ -0,67
	Q3-26	29,01	↓ -0,26	29,78	↓ -0,20
	Q4-26	28,78	↑ 0,03	30,12	↑ 0,15
SEASON	SUM-26	29,20	↓ -0,42	30,11	↓ -0,43
	WIN-26	28,81	↓ -0,05	30,01	↓ -0,04
CAL	CAL-27	25,70	↓ -0,01	26,53	↓ -0,06
	CAL-28	22,66	↓ -0,16	23,36	↓ -0,42
	CAL-29	21,51	↓ -0,36	21,86	↓ -0,34

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



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



Source : Powernext French

Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

⚡ Actualité du marché de l'électricité

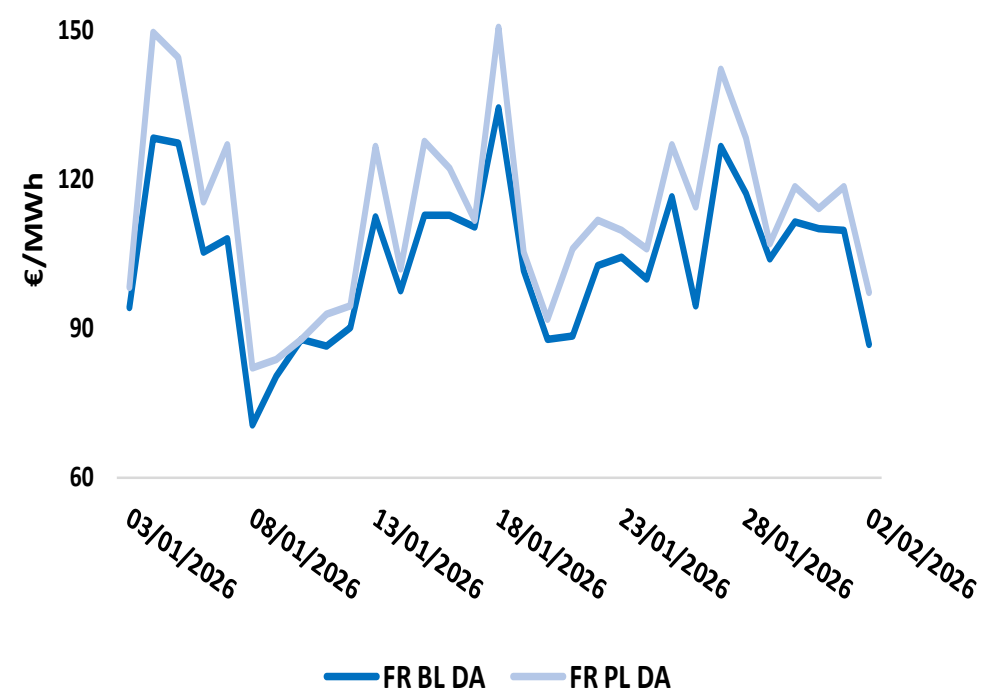
Un arrêt forcé du réacteur nucléaire Paluel 4 (1,3 GW) en Normandie mercredi soir a été provoqué par des petits poissons, a indiqué EDF jeudi. Cet arrêt fait suite à la présence non prévisible de poissons dans des tambours filtrants de la station de pompage, situés dans la partie non nucléaire des installations.

La Commission européenne a donné à la France deux mois pour mettre pleinement en œuvre les règles visant à accélérer l'autorisation des projets d'énergies renouvelables, sous peine d'amendes, a-t-elle déclaré vendredi.

Le modèle de « contango » de la France, où les prix de l'électricité augmentent progressivement le long de la courbe, s'est atténué et relancerait les stratégies d'achats long terme selon Montel. Le contango correspond à une situation de marché dans laquelle le prix à terme d'un actif est supérieur à son prix spot actuel.

Les prix des contrats d'achat d'électricité (PPA) de l'UE pour l'éolien et l'énergie solaire ont chuté au dernier trimestre de l'année dernière en raison d'une offre excédentaire et d'une faiblesse du marché de gros.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

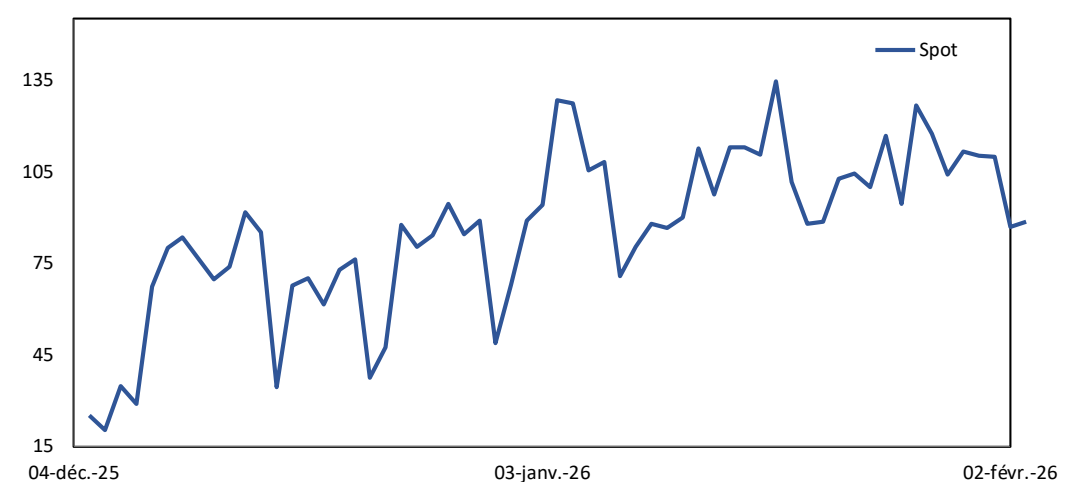
⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

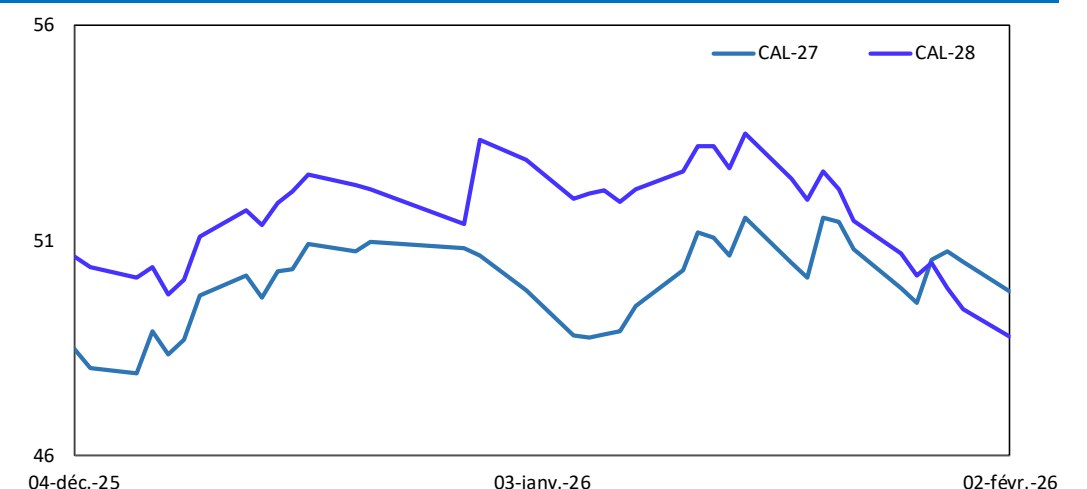
		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-02-02	21,24	↓ -0,23	18,61	↓ -2,00
MONTH	MAR-26	65,83	↓ -30,32	25,27	↑ 3,24
	AVR-26	41,70	↓ -34,60	67,04	↓ -40,39
	MAI-26	19,85	↓ -26,86	29,31	↓ -45,74
QUARTER	Q2-26	28,84	↓ -4,10	20,19	↓ -5,61
	Q3-26	38,45	↓ -4,41	32,90	↓ -3,98
	Q4-26	73,02	↓ -0,36	86,63	↑ 0,99
	Q1-27	78,02	↓ -1,61	88,54	↓ -0,61
CAL	CAL-27	49,82	↓ -1,61	53,70	↓ -1,23
	CAL-28	48,77	↓ -3,41	54,73	↓ -2,41
	CAL-29	49,98	↓ -3,73	57,47	↓ -5,17

Source : EEX French Financial Futures

Evolution des prix spot de l'électricité sur 3 mois glissants (€/MWh)



Evolution des prix calendaires de l'électricité sur 3 mois glissants (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Point focus : Les réseaux, le « plus gros problème » de l'Europe selon l'AIE

Le directeur exécutif de l'Agence internationale de l'énergie (AIE), Fatih Birol, a vivement critiqué jeudi soir la lenteur du développement des réseaux électriques en Europe, qu'il voit comme le « principal obstacle à l'électrification de l'économie européenne ».

« L'an dernier, en Europe, nous avons installé un record de 80 GW de capacités renouvelables (...) mais plus de 400 GW étaient prêts et nous n'avons pas pu les raccorder au réseau », a-t-il déclaré lors du Forum économique mondial à Davos, en Suisse, qualifiant ce chiffre de « très choquant ». « C'est totalement fou (...) C'est comme construire la plus belle voiture sans penser à construire des routes », a-t-il ajouté, estimant que le sujet constituait aujourd'hui « le plus gros problème de l'Europe ».

Le paquet législatif de la Commission européenne sur les réseaux, présenté le mois dernier, permettrait de débloquent de nombreux obstacles, « s'il voyait effectivement le jour », a-t-il précisé.

« Erreurs stratégiques »

L'Europe a commis « deux erreurs stratégiques en matière d'électricité » et en « paie aujourd'hui le prix » avec une électricité chère, a poursuivi Fatih Birol.

« Premièrement, à la fin des années 1990, la part du nucléaire en Europe dépassait 30%, puis presque tous les pays européens ont tourné le dos à l'énergie nucléaire », notamment l'Allemagne, a-t-il rappelé.

La seconde erreur réside dans la perte de l'avance européenne sur le solaire, alors même que le continent a été à l'origine de « l'histoire du solaire » il y a plus de vingt ans, selon le directeur de l'agence.

« Les premières subventions ont été versées par l'Allemagne, l'Espagne, l'Italie et d'autres (...) mais au bout d'un moment, l'Europe a failli », a-t-il déclaré, soulignant que « la Chine fabrique aujourd'hui 80 % des panneaux solaires mondiaux ».

Selon le patron de l'AIE, « il n'y a qu'un avenir pour l'Europe : tout électrifier ». Mais pour y parvenir, le continent devra impérativement renforcer ses réseaux et réformer la formation des prix de l'électricité « afin de la rendre abordable pour les ménages et l'industrie ».

Baisse des prix du gaz

En ce qui concerne les marchés mondiaux du gaz, Fatih Birol a estimé que les prix devraient continuer à reculer en raison des « volumes massifs de GNL » attendus, notamment en provenance des États-Unis, du Canada et du Qatar.

Les marchés du gaz devraient passer de « marchés de vendeurs à des marchés d'acheteurs », ce qui « soulagera » les prix de l'électricité en Europe. « Cela donnera un peu d'oxygène aux Européens (...) mais ce ne sera pas une solution durable », a-t-il averti.

Il a également jugé nécessaire de « reconsidérer » le mécanisme de tarification marginale du marché électrique européen, s'interrogeant sur l'idée « de continuer à fixer les prix de l'électricité en fonction du gaz ou d'envisager des alternatives ».

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Donald Trump annonce un accord commercial entre les États-Unis et l'Inde » - [La Tribune](#)

« La Commission européenne ouvre une enquête approfondie sur le géant chinois de l'éolien » - [Connaissance des énergies](#)

« Le mégabarrage sur le Nil construit « grâce aux seules ressources éthiopiennes », affirme le Premier ministre » - [Connaissance des énergies](#)

« Enquête sur le géant de l'éolien Goldwind: la Chine accuse l'UE de mesures "discriminatoires" » - [Connaissance des énergies](#)