

Les prix du TTF DA sont en hausse alimentée par le conflit en Iran.

| Produit | Maturité | Moyenne prix spot |             | Unité | Δ Evolution sur 7/j |      |
|---------|----------|-------------------|-------------|-------|---------------------|------|
|         |          | Semaine S         | Semaine S-1 |       |                     |      |
| TTF     | DA       | 33,43             | 31,02       | €/MWh | ↑                   | 2,40 |
| PEG     | DA       | 32,38             | 29,92       | €/MWh | ↑                   | 2,47 |

| 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

**L'Arabie saoudite, la Russie et six autres membres de l'Opep+ ont augmenté dimanche leurs quotas de production de pétrole de 206.000 barils par jour pour le mois d'avril**, un volume supérieur aux anticipations, alors que la guerre en Iran déstabilise le Moyen-Orient et les routes d'acheminement du brut.

**L'Irak a abaissé sa production pétrolière de près de 1,5 million de barils par jour en raison des perturbations liées à la fermeture du détroit d'Ormuz. La production de brut de l'Irak est sur le point de s'effondrer de près des trois quarts si la guerre se poursuit.** La Chine et l'Inde représentent près des deux tiers des exportations irakiennes, qui atteignaient en moyenne 3,33 millions de barils par jour en 2025, tandis qu'environ 560.000 barils par jour sont destinés à l'Europe.

**Le président Donald Trump a annoncé mardi que la U.S. Development Finance Corporation fournira immédiatement une assurance à « un prix très raisonnable »,** contre les risques politiques et des garanties pour le commerce maritime dans le Golfe, la marine américaine étant prête à escorter les pétroliers à travers le détroit d'Ormuz.

**L'Union européenne a indiqué à ses États membres qu'elle ne constatait aucun effet immédiat du conflit en Iran sur la sécurité de l'approvisionnement en gaz naturel** et qu'elle ne prévoyait actuellement aucune mesure de riposte au niveau national ou européen selon Refinitiv.

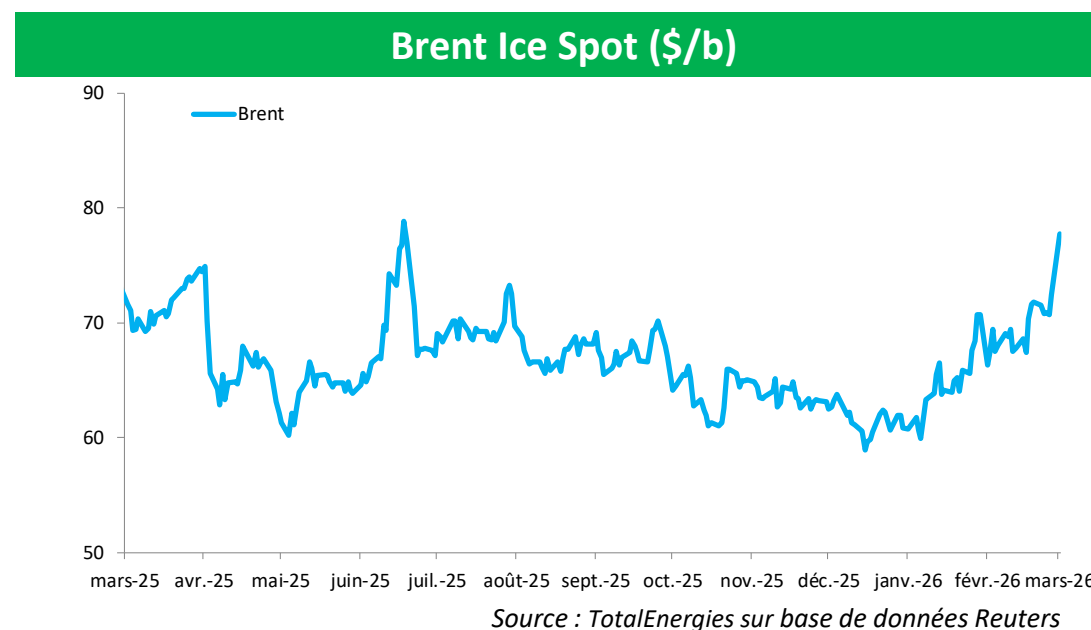
**La compagnie énergétique publique du Qatar a fait valoir mercredi un cas de "force majeure" après des attaques contre deux de ses infrastructures principales, qui ont provoqué l'arrêt de production de gaz naturel liquéfié (GNL), au moment où l'Iran poursuit ses raids dans le Golfe.** Cette clause protège QatarEnergy de pénalités et d'éventuels manquements contractuels vis-à-vis de ses clients du fait de l'arrêt de production.

## Indicateurs de marché : autres données

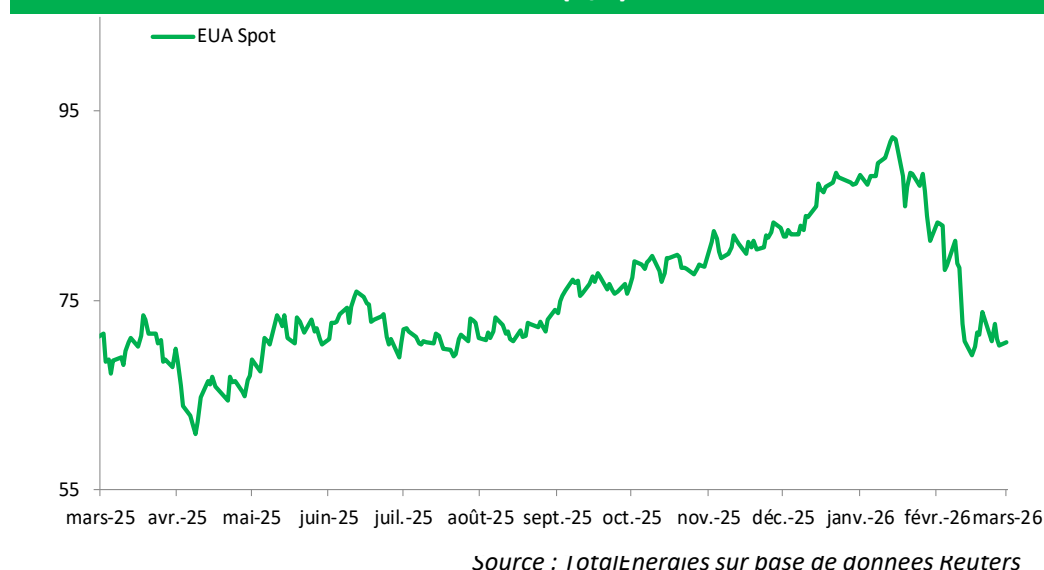
### Brent Ice Spot (\$/b) :

La semaine dernière, alors que les discussions entre les États-Unis et l'Iran se poursuivaient sur le nucléaire et que le marché restait tendu par le risque d'une escalade militaire, le prix du Brent a clôturé vendredi à 72,5 \$ le baril, reflet de la forte prime de risque géopolitique intégrée par les acteurs du marché. En moyenne hebdomadaire, le Brent a progressé de 1,9 % à 71,3 \$/b.

La guerre au Moyen-Orient, déclenchée ce samedi 28 février par des frappes menées par les États-Unis et Israël en Iran, n'est pas sans effet sur la production et les exportations de pétrole dans le monde. Plusieurs sites de production de pétrole ont été touchés par les représailles de l'Iran. La raffinerie de Ras Tanura, une des plus grandes d'Arabie Saoudite, a notamment été visée et mise à l'arrêt ce lundi 2 mars. Mais c'est surtout le blocage du détroit d'Ormuz qui a un impact significatif. Par ce détroit du Golfe Persique transitent près de 15 millions de barils de pétrole par jour, ce qui ne représente pas moins de 20% du pétrole mondial. Ce dimanche, au moins 150 pétroliers étaient ainsi bloqués dans le Golfe Persique.



### CO2 (€/t)



### CO2(€/t) :

Le prix de référence du carbone dans l'UE s'est redressé lundi matin après avoir atteint un niveau historiquement bas en neuf mois, mais il évoluait toujours dans le sens inverse de la flambée des prix du gaz et du pétrole dans un contexte de nouveau conflit au Moyen-Orient.

Le contrat EUA du 26 décembre s'échangeait pour la dernière fois à 69,75 €/t, soit 0,54 € de moins que le règlement de vendredi dernier, après avoir atteint plus tôt lundi matin 67,90 €/t – le niveau le plus bas depuis le 6 mai à 67,45 €/t.

### Actualité du marché du gaz

Le contrat TTF MA a grimpé de près de 50 % lundi, après que le grand exportateur de gaz naturel liquéfié (GNL), Qatar Energy, a annoncé avoir interrompu sa production en raison des attaques au Moyen-Orient. Cette interruption pourrait affecter environ 15 % des importations européennes de GNL, ce qui réduirait l'offre mondiale et intensifierait la concurrence pour les sources alternatives.

Mardi 3 mars 2026, le TTF MA a touché un pic au-dessus de 60 €/MWh, alors qu'il évoluait sous 32 €/MWh en fin de semaine dernière.

Le Qatar, qui s'apprête à consolider sa place de deuxième exportateur mondial de GNL après les États-Unis, joue un rôle majeur dans l'équilibre de la demande de GNL des marchés asiatiques et européens. Les pays asiatiques achètent la majeure partie du GNL expédié depuis le Moyen-Orient. Les perturbations en cours risquent donc d'intensifier la concurrence pour les sources d'approvisionnement alternatives, entraînant une hausse des prix à l'échelle mondiale, y compris en Europe.

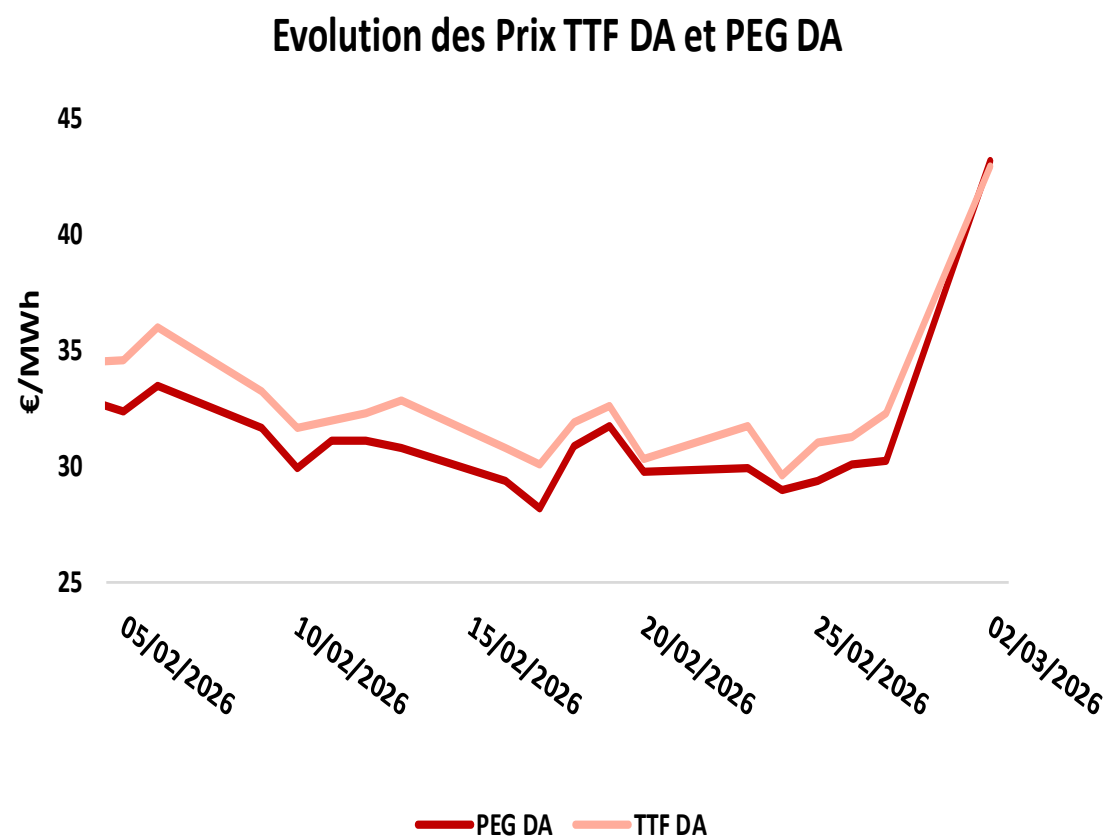
Le géant pétrolier saoudien Aramco tente de rediriger une partie de ses exportations de brut vers la mer Rouge afin de contourner le détroit d'Ormuz, où le risque d'attaques a paralysé le trafic maritime, ont déclaré mardi plusieurs sources. La plus grande compagnie pétrolière au monde cherche ainsi à éviter des réductions de production en redirigeant le pétrole vers son terminal de Yanbu, sur la mer Rouge, mais des sources, notamment des acheteurs, des traders et des analystes, soulignent que l'oléoduc Est-Ouest dispose d'une capacité limitée (5 millions de barils par jour) et pourrait lui-même devenir une cible d'attaques pour les alliés de l'Iran d'après les données de Refinitiv.

### Indicateurs du marché du gaz

#### Gaz

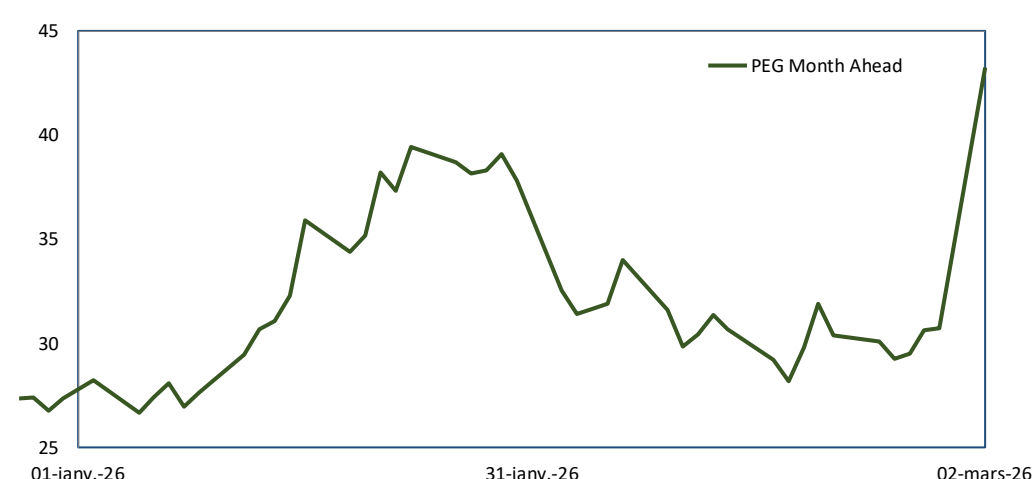
|           |            | PEG (€/MWh) |           | TTF (€/MWh) |           |
|-----------|------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|           |            | EoD         | Var EoD-7 | EoD         | Var EoD-7 |
| DAY AHEAD | 2026-03-02 | 43,20       | ↑ 11,43   | 43,00       | ↑ 10,41   |
| MONTH     | AVR-26     | 43,23       | ↑ 11,33   | 44,48       | ↑ 10,94   |
|           | MAI-26     | 42,33       | ↑ 10,52   | 43,25       | ↑ 10,32   |
|           | JUI-26     | 41,13       | ↑ 11,01   | 42,07       | ↑ 11,22   |
| QUARTER   | Q2-26      | 42,23       | ↑ 10,93   | 43,27       | ↑ 11,07   |
|           | Q3-26      | 38,81       | ↑ 7,92    | 39,70       | ↑ 7,98    |
|           | Q4-26      | 36,18       | ↑ 5,23    | 37,53       | ↑ 5,81    |
| SEASON    | SUM-26     | 40,51       | ↑ 9,42    | 41,47       | ↑ 9,51    |
|           | WIN-26     | 35,13       | ↑ 4,21    | 36,40       | ↑ 4,21    |
| CAL       | CAL-27     | 28,21       | ↑ 1,34    | 29,13       | ↑ 1,36    |
|           | CAL-28     | 22,89       | ↑ 0,10    | 23,44       | ↓ -0,07   |
|           | CAL-29     | 21,10       | ↑ 0,19    | 21,45       | ↑ 0,19    |

Source : Powernext French

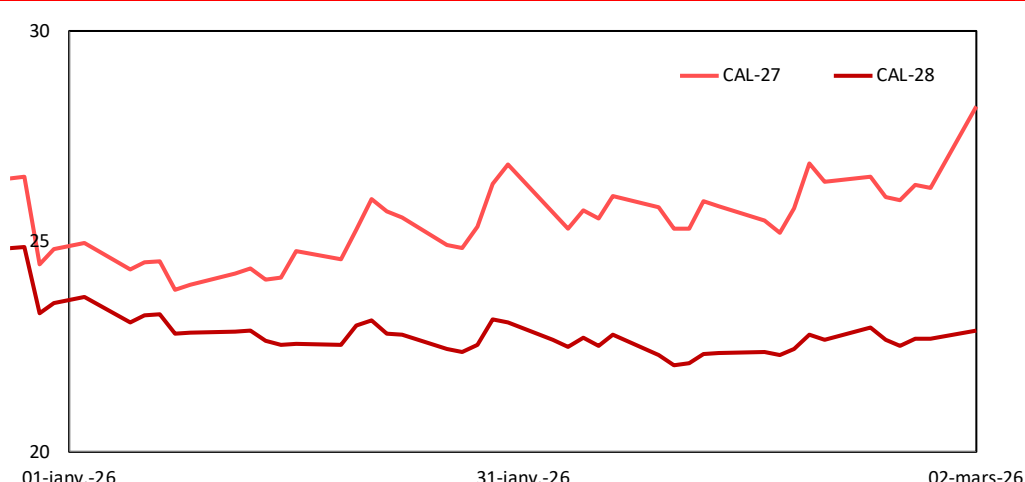


Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

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



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



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

### ⚡ Actualité du marché de l'électricité

**Les contrats à terme sur l'électricité française ont bondi de 24 % mardi, les hausses les plus marquées** étant observées pour l'hiver prochain, suite à la flambée du marché du gaz causée par le conflit au Moyen-Orient.

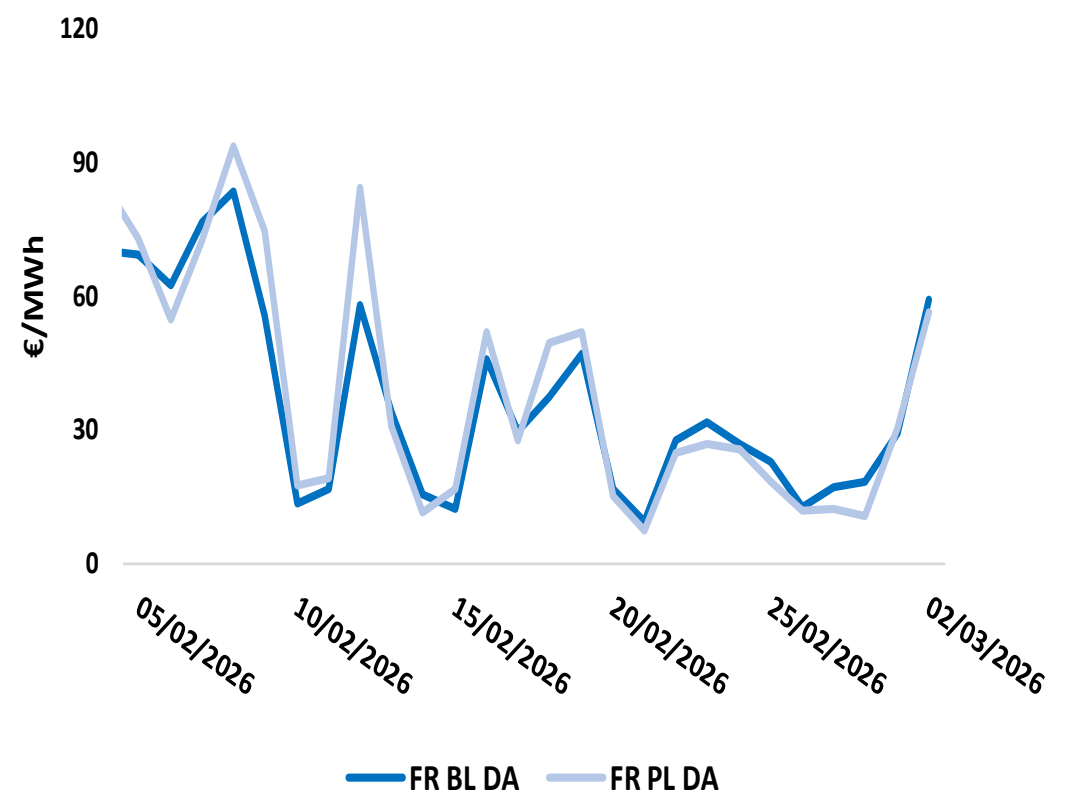
**Les gains plus importants enregistrés pour les contrats d'hiver s'expliquent par la plus grande dépendance de la France au gaz et par une part plus élevée d'importations** en provenance de pays voisins plus émetteurs de carbone, comme l'Allemagne, pour répondre à la demande de chauffage, selon Montel.

**Le groupe énergétique français EDF a avancé de trois jours la date de redémarrage de son réacteur nucléaire** Gravelines 2 de 910 MW, au 15 mars à 23h00 CET, a-t-il annoncé mercredi.

**Le Japon envisage d'utiliser une île déserte et reculée de l'océan Pacifique, située à près de 2.000 kilomètres de Tokyo, comme site d'enfouissement de déchets nucléaires, ont indiqué des responsables gouvernementaux.** Le Japon ne fait pas exception, alors qu'il se réoriente vers un «usage maximal de l'énergie nucléaire» en respectant des conditions renforcées de sûreté, selon sa politique énergétique, quinze ans après la catastrophe de Fukushima.

Le gouvernement souhaite ainsi mener une étude préliminaire sur Minamitorishima, l'île la plus orientale du territoire du Japon dans le Pacifique, afin de déterminer si elle peut accueillir une installation d'enfouissement.

### Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

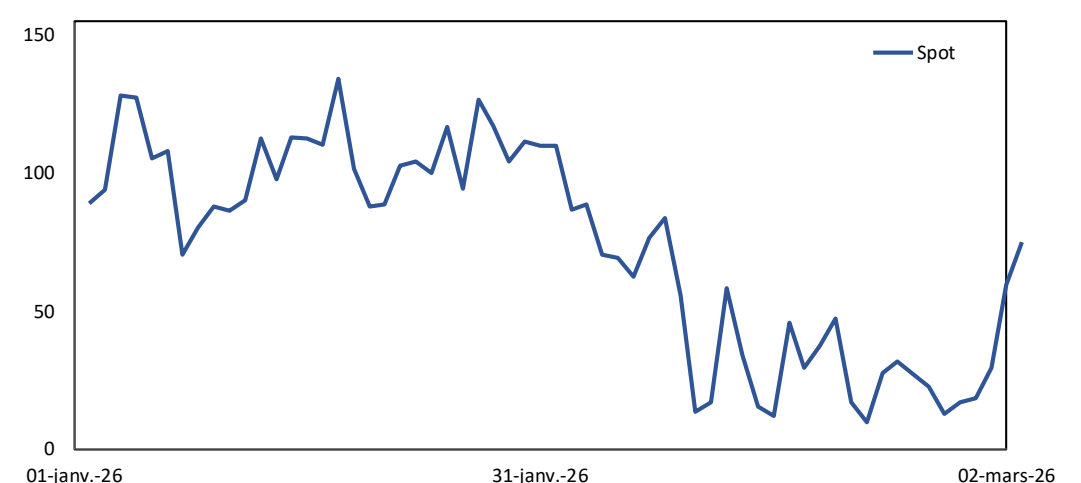
### ⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

#### Electricité

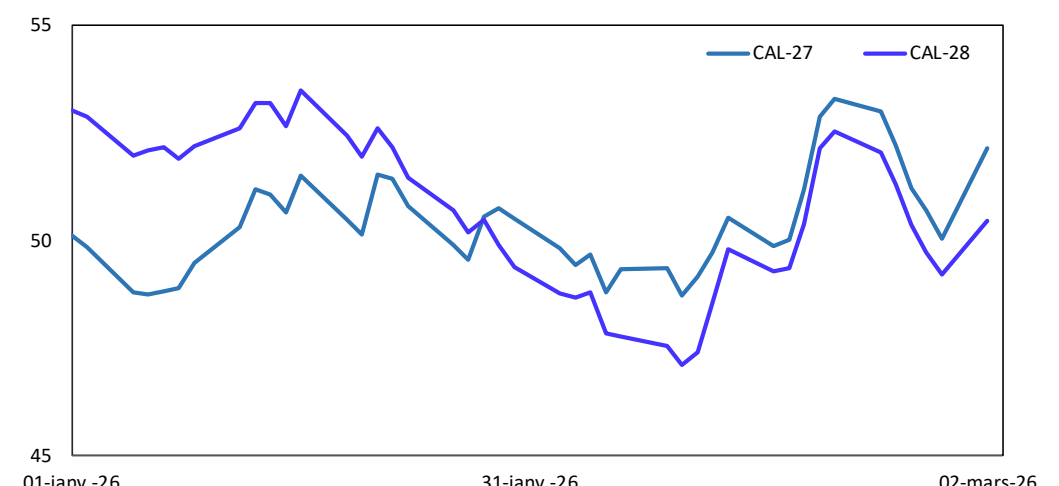
|           |            | Baseload (€/MWh) |           | Peakload (€/MWh) |           |
|-----------|------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|           |            | EoD              | Var EoD-7 | EoD              | Var EoD-7 |
| DAY AHEAD | 2026-03-02 | 21,24            | ↓ -0,23   | 18,61            | ↓ -2,00   |
| MONTH     | AVR-26     | 36,56            | ↓ -12,55  | 33,02            | ↑ 9,89    |
|           | MAI-26     | 17,08            | ↓ -21,71  | 24,80            | ↓ -26,84  |
|           | JUI-26     | 20,81            | ↑ 2,66    | 9,97             | ↓ -18,03  |
| QUARTER   | Q2-26      | 24,73            | ↓ -1,87   | 16,50            | ↓ -2,50   |
|           | Q3-26      | 35,65            | ↓ -2,69   | 29,44            | ↓ -3,54   |
|           | Q4-26      | 76,85            | ↑ 2,95    | 89,63            | ↑ 2,50    |
|           | Q1-27      | 82,40            | ↑ 4,01    | 93,86            | ↑ 4,80    |
| CAL       | CAL-27     | 52,14            | ↓ -0,75   | 56,38            | ↓ -0,23   |
|           | CAL-28     | 50,47            | ↓ -1,67   | 56,65            | ↓ -0,91   |
|           | CAL-29     | 52,44            | ↓ -0,41   | 59,60            | ↓ -0,41   |

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 : La France a atteint sa limite d'exportation et ne peut pas faire baisser les prix chez ses voisins

***La France ne peut pas freiner la hausse des prix de l'électricité sur les marchés de l'électricité voisins dépendants du gaz, malgré la disponibilité d'une certaine capacité nucléaire excédentaire car le pays exporte déjà à pleine capacité.***

« La France exporte à plein régime », a déclaré à Montel Frank Boerman-Lima, expert en couplage du marché de l'électricité basé sur les flux en Europe chez Tennet, le gestionnaire de réseau néerlandais.

Ce pays, qui exporte de l'électricité à des niveaux records depuis deux ans, envoyait par exemple 5,13 GW à la région Core (Europe du Centre-Ouest), qui couvre 13 pays de l'UE, dont l'Allemagne et la Belgique, à 8h00 CET ce matin. Cela représentait un potentiel maximal théorique de 5,28 GW, selon ses calculs. « Tout ce qui se situe entre 80 et 90 % de la limite théorique est considéré comme très élevé », a ajouté Boerman-Lima.

« La France est le deuxième pays le moins cher d'Europe après l'Espagne, donc par définition, nous maximisons nos exportations vers tous nos voisins : la Belgique, l'Allemagne, l'Italie, le Royaume-Uni », a déclaré Clément Bouilloux, expert des marchés de l'électricité chez Montel EnAppSys. « Cette situation gazière est très favorable à notre balance commerciale. Mais la France ne peut pas exporter davantage », a-t-il ajouté.

Ces deux dernières années, l'orientation du marché a évolué en faveur du nord de l'Italie, région habituellement grande importatrice. Cette situation a engendré des contraintes sur le réseau électrique français, notamment des congestions autour de Lyon, et empêche la France d'accroître ses exportations vers le cœur du pays, selon Boerman-Lima.

Les marchés de l'électricité français et espagnol avaient jusqu'à présent été épargnés par l'escalade des tensions au Moyen-Orient, grâce à leur forte part d'électricité bas carbone, ont indiqué des analystes à Montel lundi.

« La panique se propage ».

Cependant, les prix ont augmenté mardi. « On ne peut nier que la panique sur le marché du gaz se répercute sur le secteur de l'énergie », a écrit Emeric de Vigan, directeur du cabinet de conseil français 42 Advisors, sur X.

Néanmoins, le contrat d'électricité français pour la semaine à venir s'établissait à 48,55 €/MWh, en hausse d'environ 3 euros au cours des deux derniers jours, tandis que le contrat allemand pour la semaine à venir a connu une augmentation de 18 euros pour atteindre environ 103 €/MWh sur la même période.

Cette décision fait suite à la fermeture du détroit d'Ormuz durant le week-end et à l'arrêt de la production de GNL de QatarEnergy après les attaques militaires de lundi. Pour de Vigan, le nucléaire français jouait encore un rôle d'« amortisseur », même si l'Europe restait « exposée au gaz ».

« Les prix du marché de l'électricité sont encore loin des niveaux de 2022 », a-t-il déclaré, faisant référence à la période où la crise du gaz a coïncidé avec l'apparition de fissures par corrosion sous contrainte dans le parc nucléaire français, entraînant l'arrêt sans précédent de plusieurs réacteurs.

La production nucléaire française s'est établie en moyenne à 43,1 GW cette semaine, tandis que la disponibilité du parc de centrales était de 45,5 GW, selon les données de Montel EQ.

Les exportations nettes françaises ont atteint 11,02 GW mardi, soit 4,72 GW de moins que vendredi, la veille des frappes américaines et israéliennes contre l'Iran, selon les données de Montel EQ. Les analystes prévoient une moyenne des exportations françaises de 13,64 GW sur la semaine.

Source : Montel

### L'essentiel de l'actualité :

« Marchés en Asie : face au conflit, le pétrole conforte ses gains, la Bourse de Séoul s'effondre » - [Le Figaro](#)

« Gaz naturel liquéfié : l'approvisionnement de l'Inde menacé » - [Connaissance des énergies](#)

« Nucléaire : l'AIEA confirme des dégâts sur le site d'enrichissement d'uranium de Natanz » - [Connaissance des énergies](#)

« Guerre au Moyen-Orient : le conflit pourrait mener à une poussée d'inflation en zone euro, prévient la BCE » - [Le Figaro](#)