

Les prix du TTF DA étaient en hausse la semaine dernière, en raison du conflit au Moyen-Orient.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	58,71	54,32	€/MWh	↑ 4,40
PEG	DA	58,93	53,80	€/MWh	↑ 5,13

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

Le président américain Donald Trump a déclaré lundi avoir donné l'ordre de reporter de cinq jours toute frappe militaire contre les centrales électriques iraniennes, quelques heures avant une échéance qui menaçait d'entraîner une nouvelle escalade du conflit, qui en est maintenant à sa quatrième semaine.

L'Iran a informé le Conseil de sécurité des Nations unies et l'Organisation maritime internationale que les "navires non hostiles" sont autorisés à transiter par le détroit d'Ormuz, sous réserve d'une coordination avec les autorités iraniennes, selon une note consultée par Reuters mardi.

La Première ministre italienne Giorgia Meloni se rendra cette semaine en Algérie alors que Rome cherche à sécuriser des approvisionnements alternatifs en gaz dans un contexte de perturbations prolongées des livraisons en provenance du Qatar. L'Algérie est devenue l'un des principaux fournisseurs de gaz de l'Italie après que Rome a pris la décision de remplacer le gaz russe suite à l'invasion de l'Ukraine par Moscou en 2022, et couvre désormais environ 30 % de la consommation annuelle de gaz du pays.

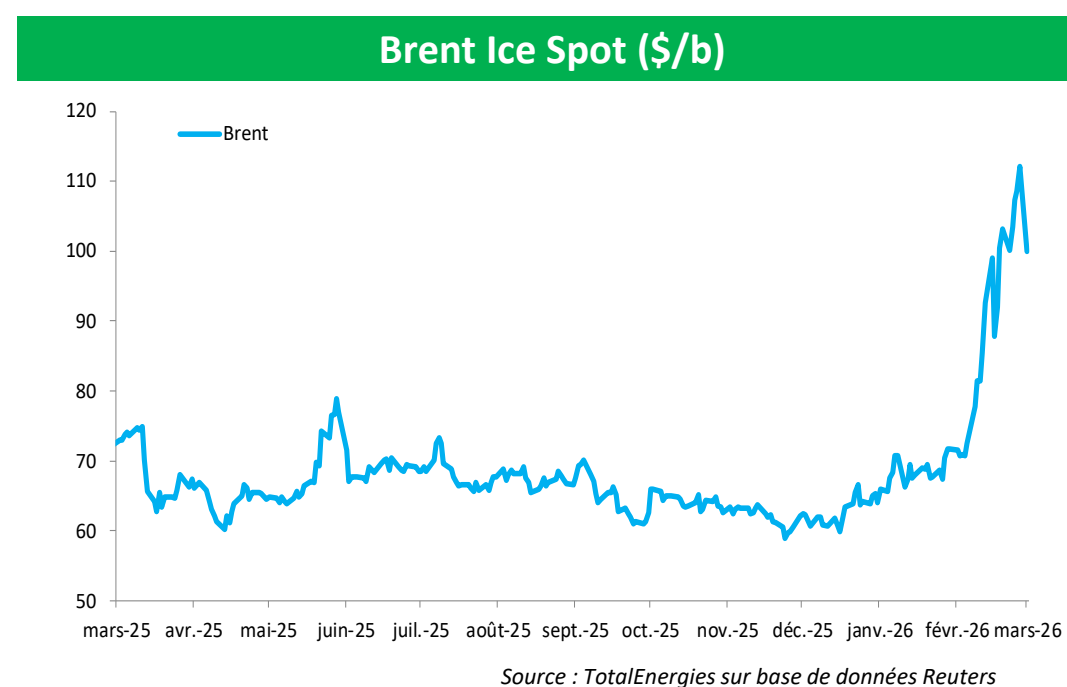
Le Vietnam cherche à conclure des accords d'approvisionnement en gaz naturel liquéfié à long terme avec Novatek, le plus grand producteur de gaz indépendant de Russie, dans le cadre des plans de ce pays d'Asie du Sud-Est visant à développer davantage la production d'électricité à partir de gaz. Le passage de la production d'électricité à partir du charbon à celle à partir du gaz devrait entraîner une forte augmentation de la demande future du Vietnam en importations de gaz naturel et de GNL. Le Vietnam a mis en service l'an dernier sa première centrale électrique au GNL, d'une capacité totale de 1,6 gigawatts.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

La semaine dernière, les prix du pétrole ont connu une hausse spectaculaire, franchissant la barre des 112 \$/b et atteignant leur niveau le plus élevé depuis près de quatre ans. Cette flambée s'inscrit dans un contexte de dégradation rapide de la situation géopolitique au Moyen-Orient, marqué par une attaque israélienne contre les installations gazières iraniennes de South Pars.

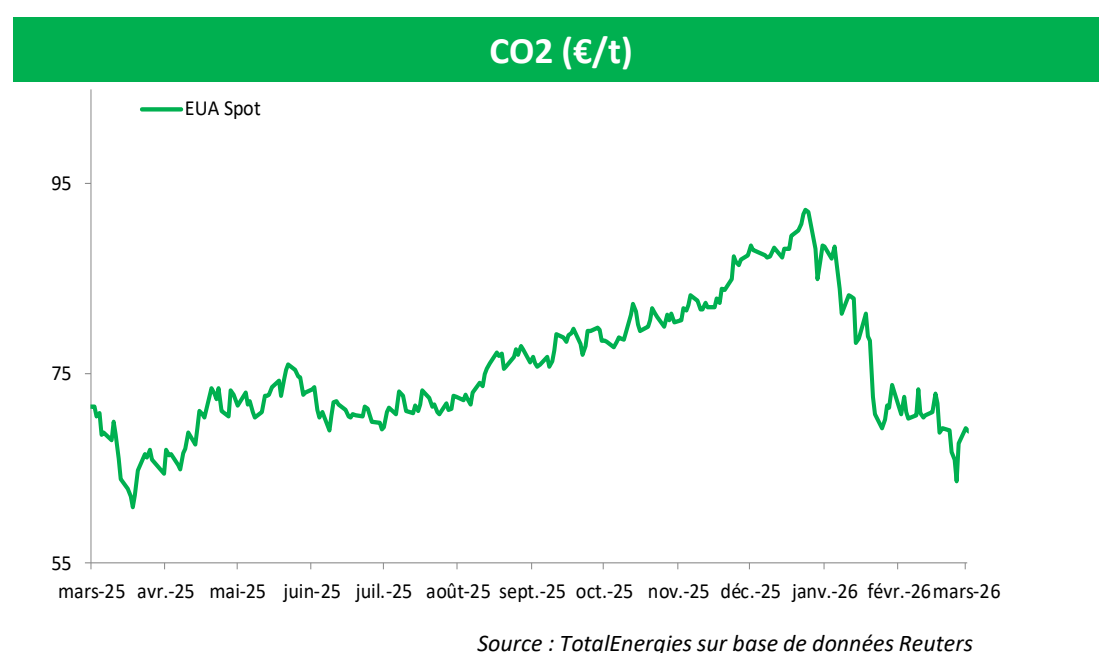
Lundi, des volumes supérieurs à la moyenne ont été échangés, un quart d'heure avant l'annonce surprise par Donald Trump de discussions avec l'Iran, qui avait brusquement fait chuter les cours, selon le Financial Times et Bloomberg. D'après l'agence de presse financière américaine, « au moins 6 millions de barils de Brent et de West Texas Intermediate » ont été échangés pendant ces deux minutes, alors que la moyenne pour la même plage horaire lors des cinq séances précédentes était d'environ 700.000 barils.



CO2(€/t) :

Le contrat de référence EUA décembre 2026 s'est établi à 67,66 €/t vendredi dernier, en baisse de 2 % sur la semaine, après avoir rebondi depuis son plus bas niveau, autour de 63 euros/t, suite à la déclaration de la présidente de la Commission européenne, Ursula von der Leyen, qui a réaffirmé son engagement envers le système d'échange de quotas d'émission de l'UE (SEQE-UE) lors d'un discours prononcé en fin de semaine dernière.

Le contrat EUA décembre 2026 a clôturé lundi à 66,32 €/t, soit une augmentation de 1,78 % par rapport à la clôture de lundi dernier.



Actualité du marché du gaz

La semaine dernière a été marquée par une forte escalade aux conséquences importantes pour le système énergétique mondial. Lundi, le président Donald Trump a ordonné une pause de cinq jours dans les frappes américaines contre les infrastructures énergétiques iraniennes suite à des pourparlers visant à mettre fin au conflit.

Les récentes frappes iraniennes ont également anéanti environ 17 % de la capacité d'exportation de GNL du Qatar, et les réparations des installations de production endommagées pourraient prendre jusqu'à cinq ans, selon QatarEnergy. « Cela a entraîné une hausse nettement plus importante des contrats à terme à un an que des contrats à terme de référence du mois suivant selon les données de Refinitiv.

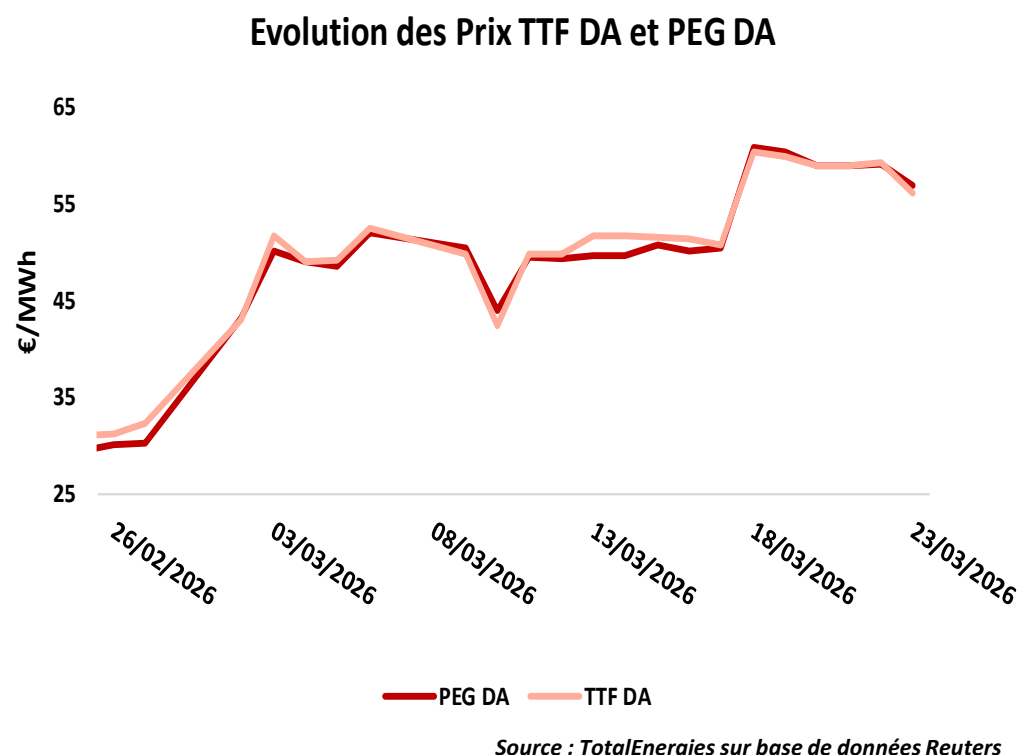
Les prix du TTF FM ont atteint un pic à plus de 68 €/MWh le jeudi 19 mars, leur plus haut niveau en trois ans, avant de reculer plus tard dans la journée, les marchés ayant digéré le choc initial, pour finalement se stabiliser autour de 60 €/MWh.

Les prix européens du gaz ont ensuite plongé de 9% lundi matin, après le retrait par le président américain Donald Trump d'un ultimatum imposant à l'Iran d'ouvrir le détroit d'Ormuz sous peine de mener des frappes contre ses infrastructures énergétiques.

Les événements au Qatar signifient que les exportations de GNL y compris vers l'Europe seront inférieures aux prévisions et pourraient affecter le remplissage des stocks au cours de l'été.

La Commission européenne réunira jeudi les États membres pour discuter du remplissage des stockages de gaz, après que le commissaire à l'Énergie a appelé à ralentir le rythme des injections face aux perturbations provoquées par la guerre en Iran. Le commissaire à l'Énergie, Dan Jorgensen, a donné pour instruction aux États membres de ramener l'objectif de remplissage de leurs installations de stockage de gaz à 80% de leur capacité, soit 10 points de pourcentage en dessous des objectifs officiels de l'UE, et ce dès que possible dans la saison de remplissage, afin d'atténuer la pression sur les prix, qui s'envolent avec la guerre au Moyen-Orient.

Les sites de stockage de gaz de l'UE étaient remplis à 28,4 % la semaine dernière, un niveau quasiment inchangé depuis. Ce taux reste inférieur d'environ 5 points de pourcentage à celui de l'année dernière à la même période, selon les données de Gas Infrastructure Europe.



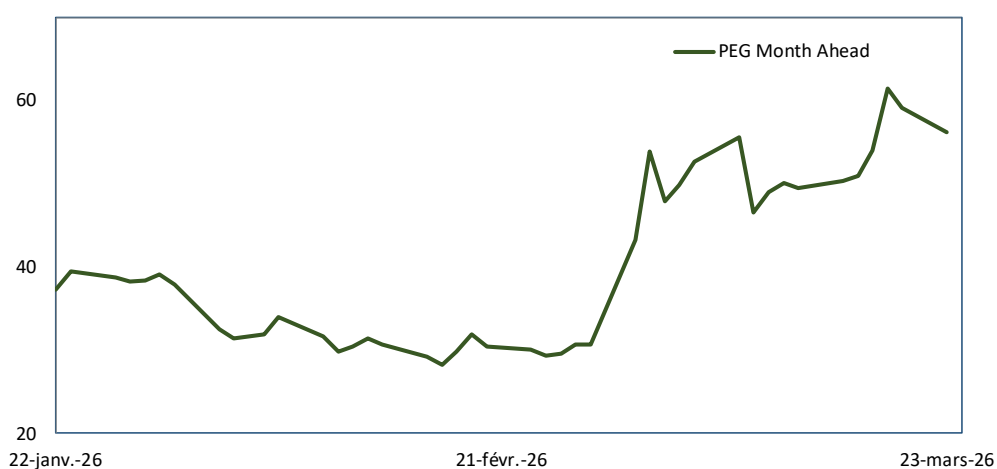
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

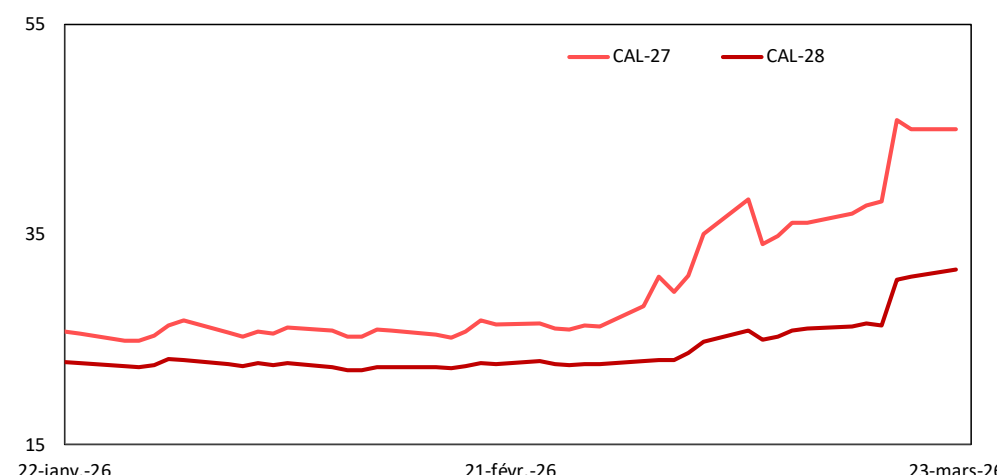
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-03-23	59,00	↑ 9,55	59,00	↑ 9,20
MONTH	AVR-26	56,17	↑ 6,08	56,70	↑ 5,86
	MAI-26	56,34	↑ 6,40	56,92	↑ 6,56
QUARTER	JUI-26	56,76	↑ 6,97	56,77	↑ 7,01
	Q2-26	56,42	↑ 6,59	56,80	↑ 6,47
	Q3-26	56,24	↑ 7,50	56,66	↑ 7,51
SEASON	Q4-26	55,48	↑ 8,23	56,74	↑ 7,60
	SUM-26	56,33	↑ 7,05	56,73	↑ 6,99
CAL	WIN-26	55,24	↑ 8,97	56,14	↑ 8,72
	CAL-27	45,02	↑ 8,94	45,38	↑ 8,51
	CAL-28	31,65	↑ 5,81	32,23	↑ 5,71
	CAL-29	24,82	↑ 1,95	25,07	↑ 1,85

Source : Powernext French

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

Le contrat Baseload DA était en baisse la semaine dernière dans un contexte d'une faible demande. Le contrat français baseload DA s'établissait à 51,06 €/MWh lundi, soit une baisse de 28,8% par rapport à la clôture de lundi dernier.

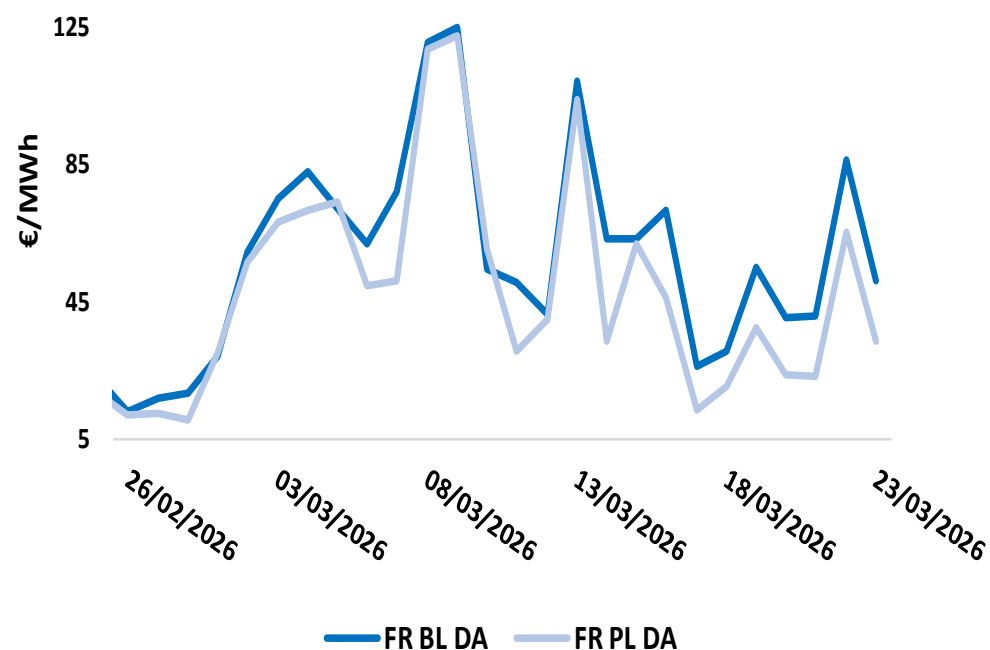
La baisse de la consommation au mois de mars a été marquée en France, où elle s'est traduite par une baisse de 2,4 GWh/h en glissement annuel.

La Commission européenne pourrait ouvrir une enquête mi-avril sur les aides de l'État français accordées à EDF pour construire six nouveaux réacteurs nucléaires, ont indiqué des sources internes mardi à l'AFP, confirmant une information de Reuters. Bruxelles examinera également un mécanisme de "contrat sur différence", qui garantit à EDF des prix de vente d'électricité stables, avec des compensations de l'État quand ils sont trop bas sur le marché.

Un nombre « record » de capacités solaires et éoliennes ont été installées dans le monde en 2025, représentant l'équivalent de plus d'un septième de la production mondiale de gaz, a rapporté le centre de réflexion britannique Ember, estimant que les renouvelables

« atténuent l'impact de la crise » énergétique. Depuis le début du conflit le 28 février, « les capacités éoliennes et solaires existantes dans le monde ont permis d'éviter la production d'environ 330 térawattheure (TWh) d'électricité à partir de gaz, soit une économie potentielle de plus de 40 milliards de dollars », rapporte Ember dans un rapport publié le 20 mars. Aux prix actuels du marché, cela équivaut à un coût annuel d'importation de gaz d'environ 138 milliards de dollars, d'après Ember.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

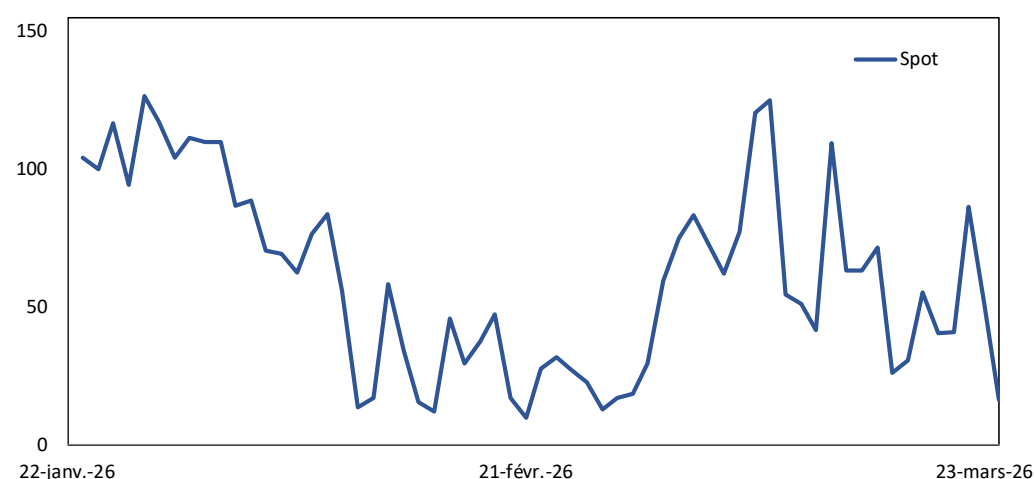
Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

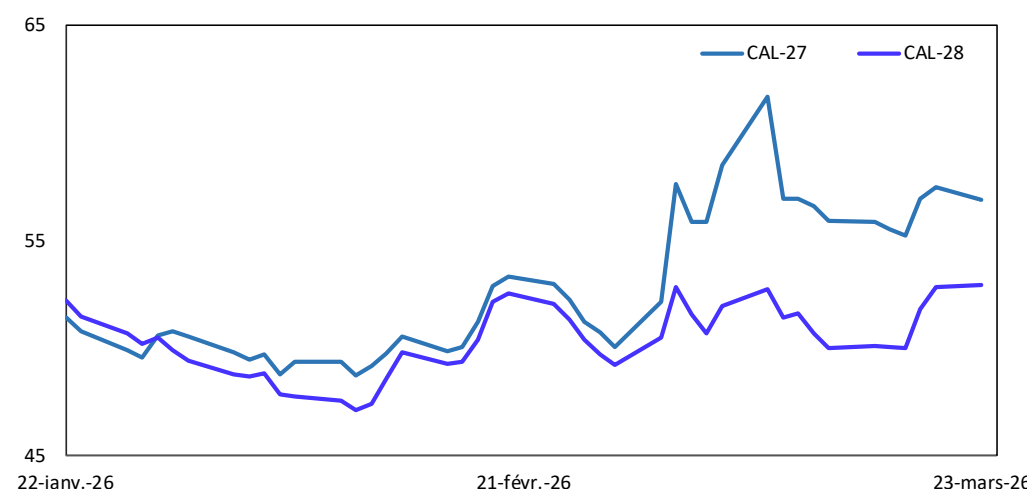
		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-03-23	51,06	↓ -20,62	33,38	↓ -12,85
MONTH	AVR-26	48,14	↓ -1,56	42,59	↑ 3,41
	MAI-26	22,92	↑ 3,24	37,21	↓ -1,02
	JUI-26	26,02	↑ 3,48	15,19	↑ 2,50
QUARTER	Q2-26	32,26	↑ 1,74	24,13	↑ 1,13
	Q3-26	41,00	↑ 1,39	35,43	↑ 1,93
	Q4-26	99,98	↑ 9,95	120,38	↑ 9,74
	Q1-27	102,28	↑ 9,29	118,49	↑ 9,93
	CAL	CAL-27	56,87	↑ 1,00	65,38
CAL-28		52,94	↑ 2,86	61,05	↑ 3,05
CAL-29		54,84	↑ 2,16	62,48	↑ 2,45

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 : Hausse des prix négatifs cet été en Europe malgré le gaz – LSEG

Les marchés européens de l'électricité devraient connaître une hausse du nombre d'heures de prix négatifs cet été, malgré l'impact des hausses de prix du gaz, selon le cabinet d'analyse LSEG.

Depuis le début du conflit au Moyen-Orient, la hausse de prix du gaz en Europe a fait passer le coût marginal de production d'électricité à partir de gaz de EUR 89/MWh en février à EUR 141/MWh le 20 mars, au-delà des coûts de production à partir de lignite ou de charbon, a précisé LSEG lors d'un webinaire.

Malgré cette flambée, l'entreprise prévoit une augmentation des heures de prix de l'électricité négatifs cet été de 46% en Allemagne, à 810 heures, de 78% en France à 1 240 heures, de 63% aux Pays-Bas à 894 heures et de 90% au Royaume-Uni à 234 heures.

La production d'électricité à partir de gaz en Belgique, en France, en Allemagne, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, en Espagne et au Royaume-Uni devrait chuter de 27% par rapport à l'été dernier en raison des coûts élevés du gaz.

Prévisions haussières pour la France

Globalement, LSEG estime que les prix de l'électricité en France seront plus élevés cet été que les niveaux actuellement attendus par le marché malgré des heures de prix négatifs ou proches de zéro environ un quart du temps. L'entreprise prévoit en effet que les pics de prix du soir « relèveront les prix moyens ».

La demande résiduelle française, c'est-à-dire la consommation électrique non couverte par l'éolien et le solaire, devrait atteindre en moyenne 25 GW entre 13h et 16h cet été, plaçant la France « fréquemment dans la zone des prix négatifs » en raison des niveaux des niveaux de production minimum pour le nucléaire et l'hydraulique.

Des exportations électriques nettes moyennes de 10 GW devraient soutenir la demande résiduelle, estime Nathalie Gerl, responsable de la recherche chez LSEG.

À l'inverse, les prévisions de LSEG sont baissières pour l'électricité Allemande. Le marché « intègre davantage la hausse du gaz que ce que la situation fondamentale justifie », souligne Mme Germ. La production d'électricité à partir de charbon et de lignite devrait néanmoins augmenter de 13% par rapport à l'été dernier.

LSEG se dit « neutre à baissier » sur les prix électriques cet été au Royaume-Uni en raison de la forte dépendance du pays aux importations.

Les projections de l'entreprise reposent sur un prix du gaz TTF de EUR 63,8/MWh, le niveau atteint vendredi dernier. Mais les perspectives pour l'électricité restent inchangées. Les projections de prix de LSEG sont détaillées dans le tableau en fin d'article.

Une demande en légère hausse

LSEG anticipe une « augmentation modérée » de la demande d'électricité européenne cet été, de 1,3% en Allemagne, 1,4% en France et 1,9% au Royaume-Uni. Toutefois, la production solaire devrait croître plus vite que la demande, avec 10% de génération supplémentaire en Allemagne et en France par rapport à l'été dernier. La Belgique prévoit un arrêt complet de sa production nucléaire au cours des trois prochains étés pour des travaux de maintenance, réduisant la production nucléaire du pays de 9 TWh cet été.

La production nucléaire française devrait « largement compenser » cette perte, avec une hausse de production de 7 TWh cet été par rapport à l'an dernier. La modulation de la production nucléaire française devrait rester similaire à l'an dernier, avec des facteurs de charge attendus de 88% en mai, 86% en juin, 83% en juillet, 84% en août et 88% en septembre.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Le prix du pétrole baisse nettement après un plan de paix transmis par les États-Unis à l'Iran » - [Connaissance des énergies](#)

« Détroit d'Ormuz : quels sont les navires qui parviennent encore à traverser le passage ? » - [Le Figaro](#)

« Zone euro : la croissance du secteur privé ralentit, freinée par le conflit au Moyen-Orient » - [Le Figaro](#)