

Les prix du TTF DA ont poursuivi leur hausse dans un contexte de regain d'inquiétudes géopolitiques.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	45,94	45,60	€/MWh	↑ 0,34
PEG	DA	44,77	44,82	€/MWh	↓ -0,05

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

Donald Trump arrive mercredi 13 mai à Pékin pour une visite de deux jours au cours de laquelle il rencontrera son homologue chinois, Xi Jinping. Le sommet intervient dans un contexte de rivalité intense entre les deux premières puissances mondiales, avec des enjeux allant du Moyen-Orient à Taïwan et à l'intelligence artificielle. Ce sera la première visite d'un président américain en Chine depuis près de dix ans, dans un contexte de guerre contre l'Iran et de tensions commerciales.

L'Allemand E.ON a annoncé lundi l'acquisition du fournisseur d'énergie britannique OVO, pour un montant non divulgué, une opération susceptible de le propulser au rang de premier distributeur d'électricité au Royaume-Uni. Avec cette transaction, le groupe basé à Essen (ouest) passera de 5,6 à environ 9,6 millions de clients au Royaume-Uni, qui représente un «important marché de croissance» selon un communiqué.

Le principal complexe gazier des Emirats arabes unis ne devrait retrouver sa pleine capacité qu'en 2027 après les dégâts subis pendant la guerre au Moyen-Orient, a annoncé mardi la compagnie qui l'exploite, Adnoc Gas. Le complexe de Habshan à Abou Dhabi, l'un des plus grands sites de traitement de gaz au monde, a été touché deux fois début avril par des frappes menées par l'Iran dans le Golfe en réponse à l'offensive israélo-américaine contre la République islamique. La compagnie qui gère le site, filiale du géant des hydrocarbures émirati Adnoc, a affirmé que 60 % de la capacité de traitement du complexe avait été rétablie jusqu'ici. L'objectif est d'«atteindre 80 % de rétablissement d'ici à la fin de 2026, avec un retour à la pleine capacité en 2027».

Le monde puise dans ses réserves de pétrole à une vitesse record, a mis en garde mercredi l'Agence internationale de l'énergie (AIE) alors que la guerre au Moyen-Orient continue de réduire les approvisionnements en provenance du Golfe. «Plus de dix semaines après le début de la guerre au Moyen-Orient, les pertes croissantes d'approvisionnement dans le détroit d'Ormuz épuisent les stocks mondiaux de pétrole à un rythme record», souligne l'AIE dans son rapport mensuel sur les marchés pétroliers.

Indicateurs de marché : autres données

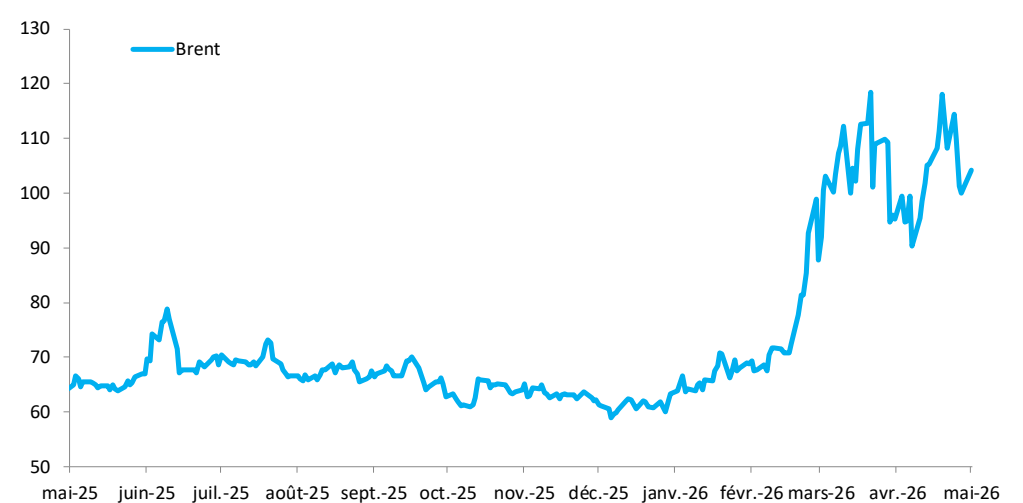
Brent Ice Spot (\$/b) :

Les cours du pétrole ont terminé en hausse lundi, soutenus par le rejet américain à la contre-proposition de l'Iran pour un cessez-le-feu durable que Donald Trump a décrit comme ne tenant qu'à un fil.

Le prix du baril de la mer du Nord, pour livraison en juillet, a gagné 2,88% à 104,21 dollars.

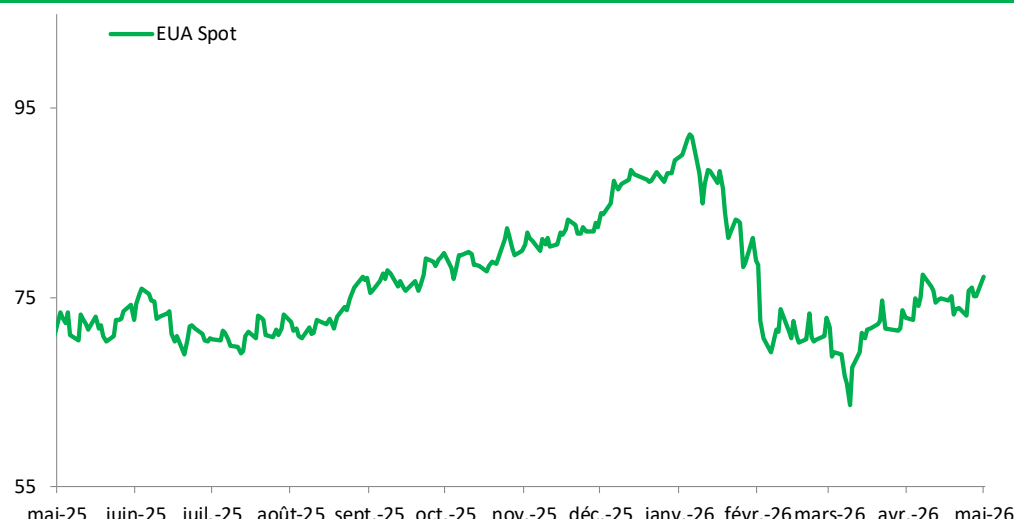
Les stocks mondiaux observés ont diminué de 250 millions de barils sur mars et avril, soit un rythme de 4 millions de barils par jour, selon l'AIE. «La diminution rapide des réserves dans un contexte de perturbations persistantes pourrait annoncer de futures flambées de prix», ajoute-t-elle.

Brent Ice Spot (\$/b)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2 (€/t)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2(€/t) :

Le contrat de référence EUA de décembre 26 s'est établi à 77,18 €/t lundi (+2,66 % contre la clôture de vendredi à 75,18 €/t). L'incertitude géopolitique continue d'affecter les marchés de l'énergie dans leur ensemble.

Les investisseurs ont fait chuter les positions courtes sur le carbone de l'UE à leur plus bas niveau en trois ans, ce mercredi. Les positions EUA ont diminué de 5 millions de tonnes sur la semaine pour s'établir à 84,9 millions de tonnes, tandis que les positions longues totales ont augmenté de près de 0,4 million de tonnes sur la semaine pour atteindre 62,8 millions de tonnes.

Actualité du marché du gaz

Le contrat TTF MA s'est négocié en hausse lundi, à 45,59 €/MWh. Les prix du gaz ont suivi la tendance haussière du pétrole. Cette évolution fait suite aux déclarations du président Trump sur Truth Social, dans lesquelles il rejette la réponse de l'Iran à une proposition de paix américaine, ce qui ajoute une nouvelle prime de risque géopolitique.

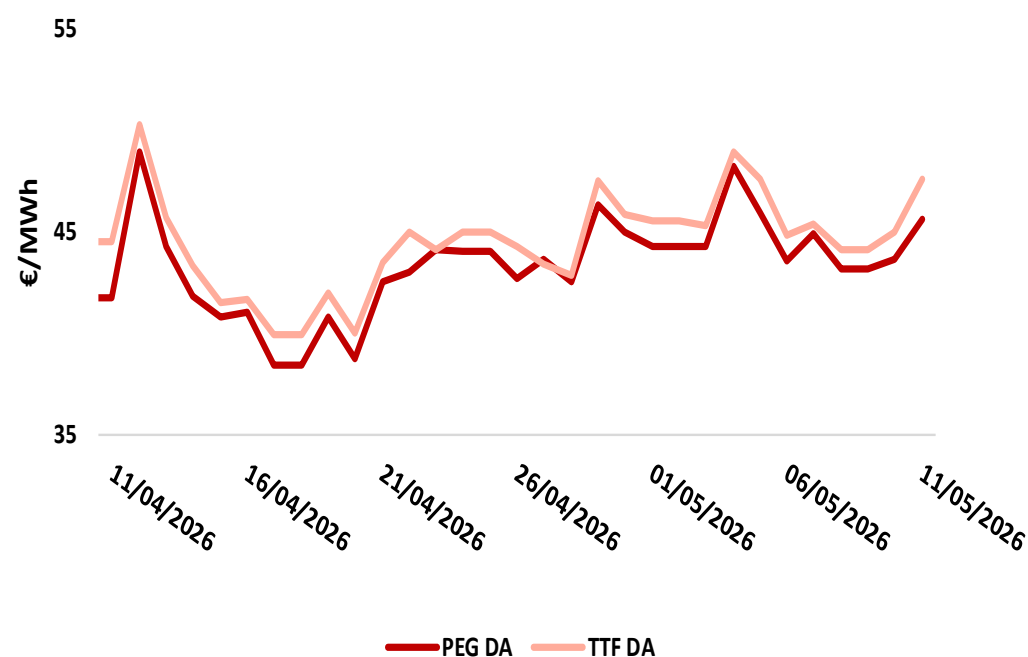
Le contrat TTF DA était en hausse cette semaine, soutenu par des températures plus fraîches. Toutefois, la géopolitique devrait rester le facteur déterminant à court terme.

L'offre norvégienne a été plus faible la semaine dernière, en partie en raison de l'arrêt planifié de Troll (16 millions de m³/j), annoncé par Gassco le 6 mai et prévu du 7 au 17 mai. En conséquence, les fondamentaux se sont resserrés, les injections dans les stocks de la région NWE ayant diminué de plus de moitié d'une semaine sur l'autre.

Du côté du GNL, le méthanier « Al Kharaitiyat » est arrivé lundi au Pakistan, pays qui dépend presque exclusivement du gaz qatari pour ses approvisionnements. Une première depuis le déclenchement de la guerre par les Etats-Unis et Israël, fin février, contre l'Iran.

En Europe, les sites de stockage de gaz étaient remplis à 35,6 %, contre environ 42,8 % à la même période l'an dernier, se situant également en deçà des niveaux observés lors de la précédente crise énergétique de 2022, selon les données de Gas Infrastructure Europe. Le fait que les prix d'été soient plus élevés que les niveaux actuels pour l'hiver prochain limite les incitations au stockage, ce qui soulève des doutes sur la résilience de l'approvisionnement européen en gaz naturel lors de la saison de chauffage 2026/27.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

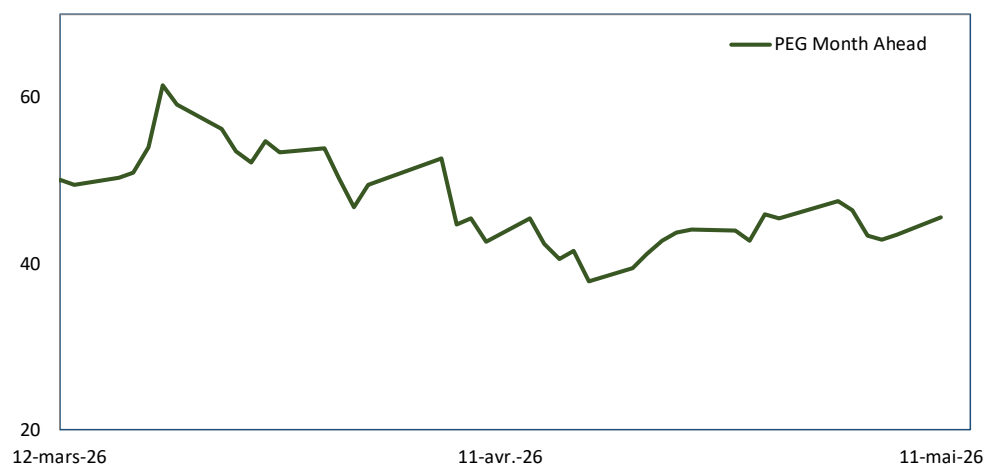
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

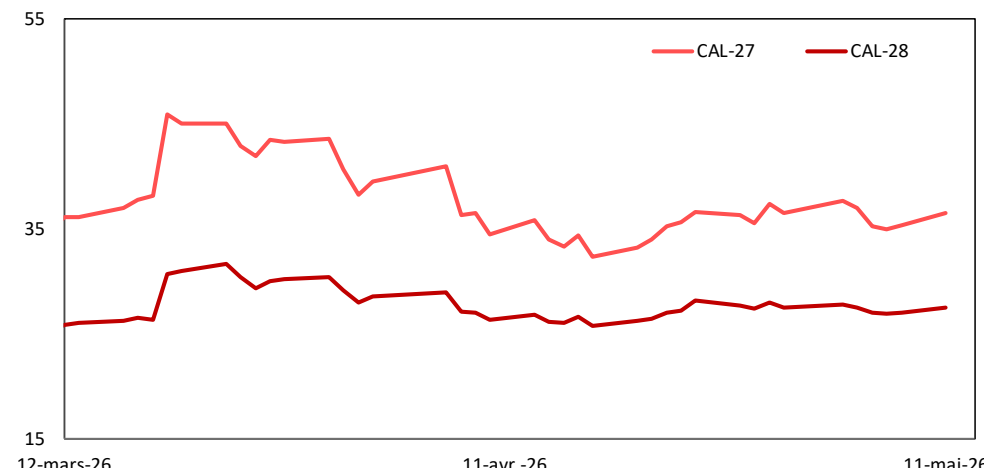
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-05-11	45,63	↑ 0,62	47,63	↑ 1,77
MONTH	JUI-26	45,59	↑ 0,12	46,26	↑ 0,25
	JUIL-26	45,78	↑ 0,24	46,31	↑ 0,28
	AOU-26	45,74	↑ 0,09	46,27	↑ 0,18
QUARTER	Q3-26	45,64	↑ 0,12	46,21	↑ 0,17
	Q4-26	44,51	↓ -0,14	45,76	↑ 0,09
	Q1-27	43,29	↓ -0,07	44,43	↓ -1,24
SEASON	SUM-26	43,91	↓ -0,10	45,10	↑ 0,01
	WIN-26	34,54	↑ 0,10	35,25	↑ 0,20
CAL	CAL-27	36,49	↓ -0,01	37,39	↑ 0,08
	CAL-28	27,47	↓ -0,02	28,17	↑ 0,15
	CAL-29	23,36	↓ -0,20	23,73	↓ -0,18

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

Les prix de l'électricité sur le marché spot européen du week-end n'ont pas atteint les niveaux extrêmement bas observés au cours des deux derniers week-ends en raison d'une production solaire plus faible et d'une production éolienne plus élevée. Les prix en Europe sont néanmoins restés négatifs, la valeur la plus basse, à -18,58 EUR/MWh, ayant été enregistrée en Espagne.

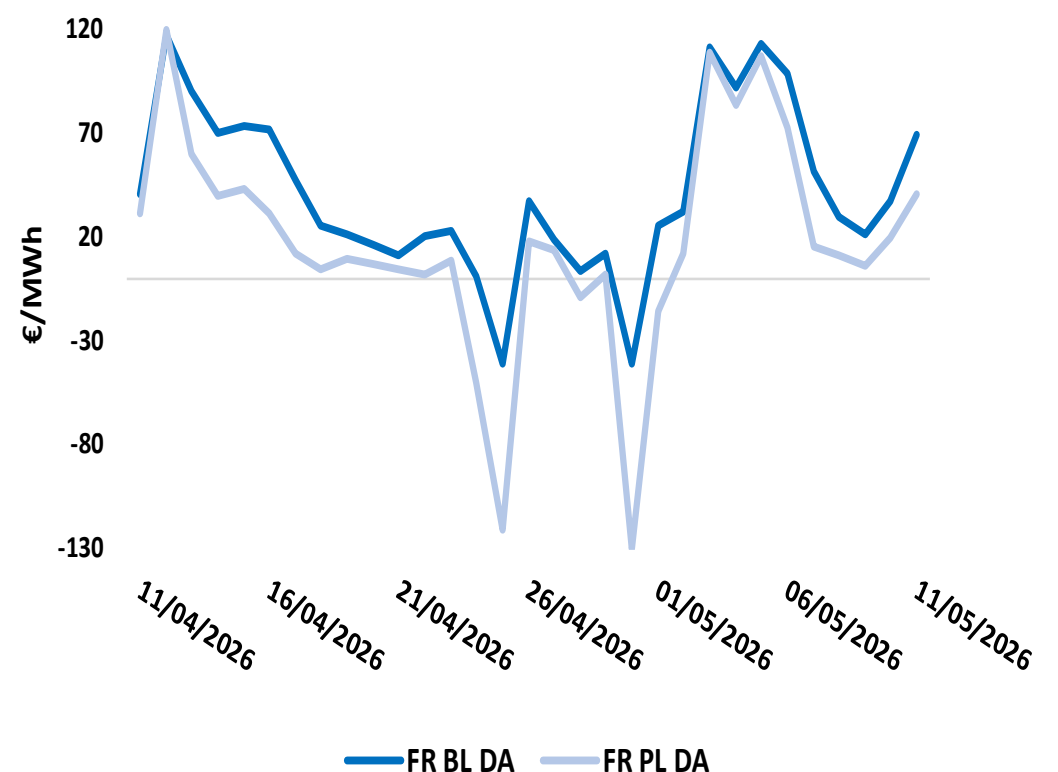
Ce niveau était nettement supérieur aux niveaux extrêmement bas observés au cours des deux semaines précédentes, lorsque les marchés ont atteint ou oscillé à proximité de la limite technique de -500 EUR/MWh à deux reprises.

La production d'électricité nucléaire de la France a augmenté de 3 TWh sur un an pour atteindre 133,2 TWh sur les quatre premiers mois de l'année, son plus haut niveau depuis 2019 pour cette période, en raison d'une meilleure disponibilité des réacteurs, selon les données d'EDF.

La production du mois dernier a également atteint un niveau record en sept ans pour un mois d'avril, à 29,3 TWh, grâce à une plus grande disponibilité des réacteurs qui a stimulé la production.

Parallèlement, la production cumulée d'énergie renouvelable de janvier à avril a augmenté de 11 % sur un an pour atteindre 56,7 TWh, grâce à une hausse de 2,5 % de la production hydroélectrique (23,7 TWh), tandis que la production éolienne a progressé de 21 % sur un an (20,6 TWh) et la production solaire de 13 % (9 TWh), selon les données du gestionnaire de réseau de transport national RTE.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

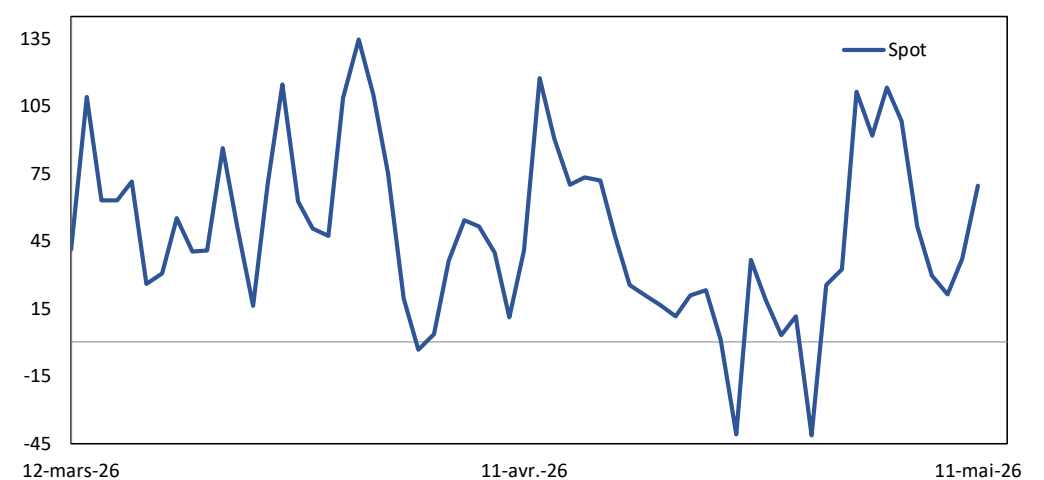
Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

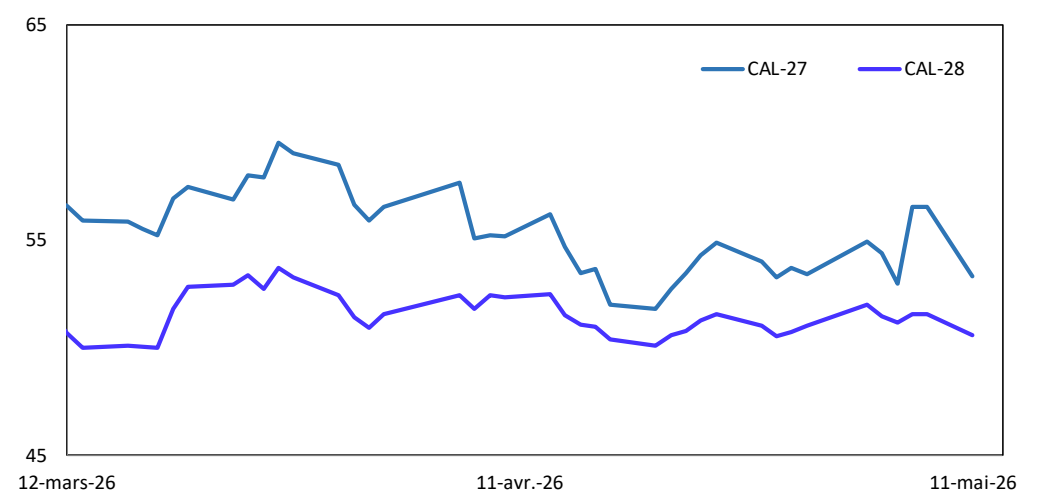
		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-05-11	69,63	↓ -22,43	40,75	↓ -43,08
MONTH	JUI-26	24,17	↑ 1,20	51,16	↑ 1,01
	JUIL-26	39,21	↑ 3,06	15,80	↑ 1,08
	AOU-26	36,54	↑ 3,14	30,71	↑ 2,71
QUARTER	Q2-26	42,21	↑ 2,42	34,46	↑ 2,32
	Q3-26	86,81	↓ -0,31	105,25	↓ -0,51
	Q4-26	92,39	↓ -0,23	110,23	↑ 1,26
	Q1-27	22,23	↓ -0,13	16,92	↓ -0,22
CAL	CAL-27	53,32	↓ -0,12	60,25	↓ -0,68
	CAL-28	50,56	↓ -0,48	58,91	↓ -0,94
	CAL-29	53,75	↑ 0,40	62,30	↓ -0,17

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 : La France veut instaurer un péage sur les autoroutes énergétiques

La France ne s'opposera pas à la construction des « autoroutes de l'énergie » souhaitées par la Commission européenne à condition que ces infrastructures reposent sur un principe de péage, a prévenu un haut responsable de la Direction générale de l'énergie et du climat (DGEC).

Dans un éditorial publié dans la revue de l'Énergie, Laurent Kueny, directeur de l'énergie à la DGEC, estime que le financement de ces infrastructures doit être « assumé par les vrais bénéficiaires et non par les citoyens des territoires traversés qui n'en tireraient qu'un faible bénéfice ».

La Commission européenne a présenté en décembre dernier son « Paquet réseaux » qui vise à augmenter les flux d'énergie entre États membres. Elle a nommé huit « Autoroutes de l'énergie », des projets qui bénéficieront d'un soutien supplémentaire à court terme, comme des procédures d'autorisation plus rapides, un accès à des financements et une coordination politique plus poussée.

Parmi ces axes prioritaires figurent deux liaisons transpyrénéennes électriques qui augmenteraient les capacités d'interconnexion entre la France et l'Espagne de 3 GW.

Selon M. Kueny, ces liaisons engendreraient des travaux importants sur les réseaux intérieurs, alors que l'intégralité des flux ne feraient que transiter par la France, une « situation difficilement compatible avec les règles actuelles de partage des coûts ». « L'Union de l'énergie ne pourra progresser sans un modèle clair et partagé de financement du transit », ajoute-t-il.

Fin avril, la présidente de la Commission de régulation de l'énergie (CRE), Emmanuelle Wargon, avait déjà alerté sur les coûts élevés du projet lors d'une interview avec Montel, malgré des appels répétés du Premier ministre espagnol à accélérer sa mise en œuvre.

Les capacités d'interconnexion entre les deux pays s'élèvent aujourd'hui à 2,5 GW et devraient atteindre 5 GW en 2028, avec l'entrée en vigueur de la liaison sous-marine du golfe de Gascogne.

Selon le gestionnaire de réseau RTE, ces deux liaisons additionnelles nécessiteraient d'engager des travaux de EUR 2,6 milliards sur le réseau français.

Priorité sur l'électricité

M. Kueny estime par ailleurs que le financement des réseaux électriques européens devrait être prioritaire par rapport au financement des infrastructures d'hydrogène.

Il fustige la stratégie de la Commission européenne qui repose sur l'idée que la construction d'infrastructure orienterait « in fine la production d'hydrogène », et met en garde contre un risque de « massif d'actifs échoués » si Bruxelles fournit la garantie européenne que souhaitent certains acteurs du secteur pour aider à financer les réseaux.

« Les infrastructures hydrogène doivent d'abord être financées par leurs utilisateurs, de façon à sécuriser la viabilité économique des investissements envisagés et non-initiés par des garanties ou financement européens », dit-il.

Scénario centralisé

Il s'oppose, comme plusieurs pays européens, à la proposition européenne de consacrer une partie des rentes de congestion au financement de projets d'intérêt commun, estimant que ces revenus doivent bénéficier intégralement aux priorités décidées au niveau national.

Il remet également en cause la proposition de la Commission européenne de baser la planification des réseaux européens sur un scénario unique, aligné sur les objectifs énergétiques et climatiques.

« Une planification fondée sur des hypothèses inadaptées pourrait conduire à un fonctionnement sous-optimal du marché intérieur de l'électricité, en orientant les investissements vers des zones inappropriées et en contraignant artificiellement les échanges entre États membres », juge-t-il.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Détroit d'Ormuz : l'Australie prête à se joindre à la mission proposée par Paris et Londres » - [Le Figaro](#)

« Le plus grand choc énergétique » jamais connu dans le monde, selon le PDG d'Aramco » - [Connaissance des énergies](#)

« L'inflation au plus haut depuis près de trois ans aux Etats-Unis » - [Connaissance des énergies](#)