

Les prix du TTF DA ont poursuivi leur hausse en raison des tensions toujours en cours dans le détroit d'Ormuz.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	49,25	45,94	€/MWh	↑ 3,31
PEG	DA	47,90	44,77	€/MWh	↑ 3,13

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

Les récents pourparlers sino-américains à Pékin (du 14 au 15 mai) n'ont pas débouché sur une avancée concrète vers la paix ou la stabilité dans le détroit d'Ormuz, bien que les deux parties reconnaissent son importance pour les flux énergétiques mondiaux. Alors que le président Trump et le président Xi ont convenu en principe que le détroit « doit rester ouvert », les discussions n'ont pas abouti à des engagements exécutoires ou à un mécanisme conjoint pour désamorcer le conflit lié à l'Iran, laissant les tensions en cours et les risques d'approvisionnement non résolus.

L'Iran a formalisé lundi 18 mai la création d'un nouvel organisme pour la gestion du détroit d'Ormuz, voie maritime stratégique pour le commerce mondial d'hydrocarbures que Téhéran contrôle depuis le début de la guerre. L'Autorité du détroit du Golfe Persique (#PGSA) a désormais son compte officiel, où elle fournira "des mises à jour en temps réel sur les opérations" dans le détroit. L'annonce a été partagée sur les réseaux sociaux par le Conseil suprême de sécurité nationale et la Marine des Gardiens de la Révolution.

Les Émirats arabes unis vont accélérer la construction d'un nouvel oléoduc destiné à doubler leur capacité d'exportation via Fujairah d'ici 2027, a annoncé l'Abu Dhabi Media Office. Ce projet doit considérablement renforcer la capacité du pays à contourner le détroit d'Ormuz, passage maritime stratégique entre l'Iran et Oman. Ce nouvel oléoduc doit doubler les capacités d'exportation du pipeline Habshan-Fujairah existant, qui permet déjà d'acheminer jusqu'à 1,8 million de barils de pétrole par jour sans passer par le détroit d'Ormuz. Les Émirats arabes unis et l'Arabie saoudite sont les deux seuls pays producteurs de la région à disposer d'oléoducs permettant d'exporter du pétrole brut sans passer par le détroit d'Ormuz.

Le commissaire européen à l'Economie a indiqué mardi que l'Union européenne n'était pas favorable à la décision américaine de prolonger encore l'exemption de sanctions sur le pétrole russe, soulignant que la Russie "profite de la guerre en Iran".

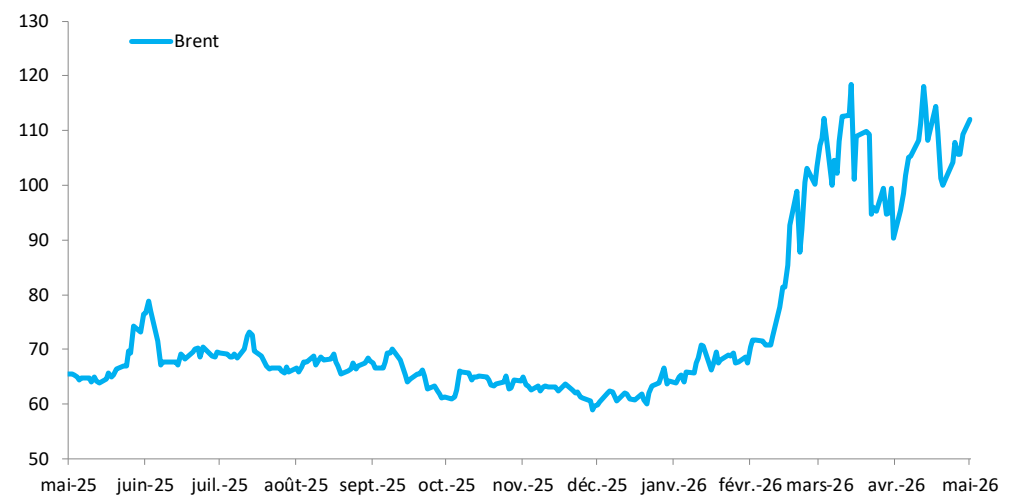
Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

Le risque géopolitique domine les perspectives alors que les tensions entre les États-Unis et l'Iran et les préoccupations en matière de sécurité au Moyen-Orient ont fait grimper le Brent de 5,1 % à 109,26 \$/bbl la semaine dernière.

Lundi, les cours du pétrole étaient en hausse, ballottés par une succession de gros titres liés au conflit au Moyen-Orient. Le baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en juillet, a clôturé à 112,10 dollars, s'octroyant 2,60%.

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 évolue actuellement autour des 75€/t.

Le marché européen du carbone a été influencé par la volatilité des prix de l'énergie et l'actualité au Moyen-Orient.

Actualité du marché du gaz

Les contrats à terme sur le gaz naturel en Europe se négociaient lundi à près de 50 € par MWh, ont atteint leur plus haut niveau en près de 6 semaines, dans un contexte d'incertitude persistante concernant le détroit d'Ormuz.

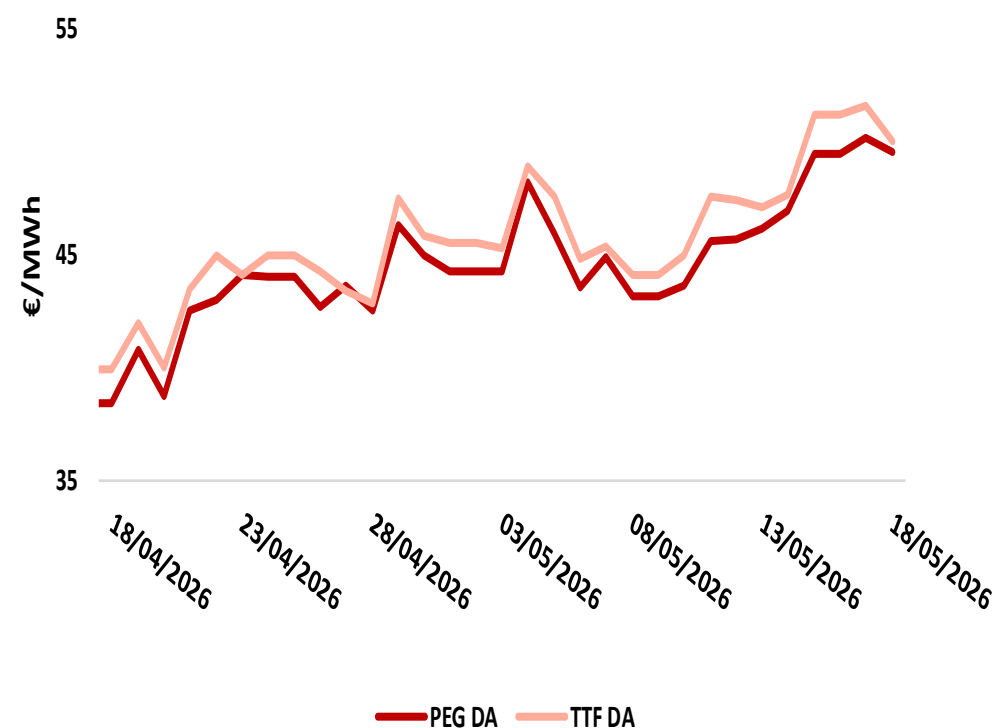
Parallèlement, Trump et le président chinois Xi ont tous deux convenus que cette voie maritime essentielle devait être ouverte, mais n'ont fait aucun progrès concret en vue du rétablissement de conditions de navigation normales.

Les fonds d'investissement ont reconstitué leur position nette sur le marché gazier TTF la semaine dernière à son plus haut niveau depuis début avril, alors que la perspective d'un accord de paix entre les États-Unis et l'Iran s'estompait. Les fonds d'investissement détenaient près de 428 TWh de positions longues et près de 132 TWh de positions courtes vendredi dernier, selon le dernier rapport de la bourse Ice sur l'engagement des traders (COT). Leur position longue nette a augmenté d'environ 17 TWh pour atteindre un peu moins de 296 TWh en fin de semaine. À titre de comparaison, leur position longue nette avait atteint un niveau record de 323 TWh le 27 mars.

L'Offshore Alliance a déclaré lundi, que le regroupement syndical avait déposé un préavis de grève pour le site de gaz naturel liquéfié Ichthys d'Inpex, dans le nord de l'Australie, à partir du 27 mai. Cette décision pourrait accentuer les tensions sur un marché mondial de l'énergie déjà sous pression. Les préoccupations géopolitiques ont compensé la faiblesse de la demande de gaz dans le nord-ouest de l'Europe.

Les installations de stockage de gaz à l'échelle de l'UE étaient utilisées à 36,7 % de leur capacité, en hausse de 6,5 points de pourcentage par rapport au mois précédent, mais toujours en baisse de 8 points de pourcentage par rapport à l'année dernière, selon les données de Gas Infrastructure Europe.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

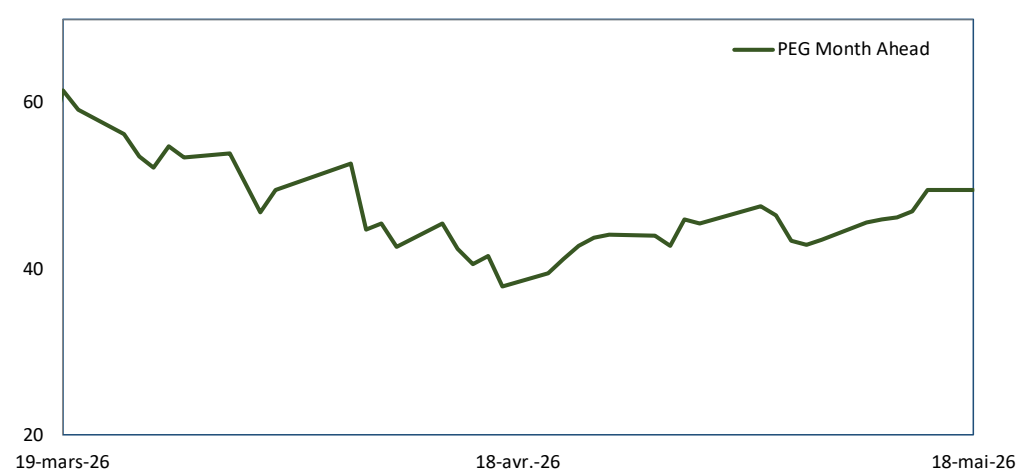
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

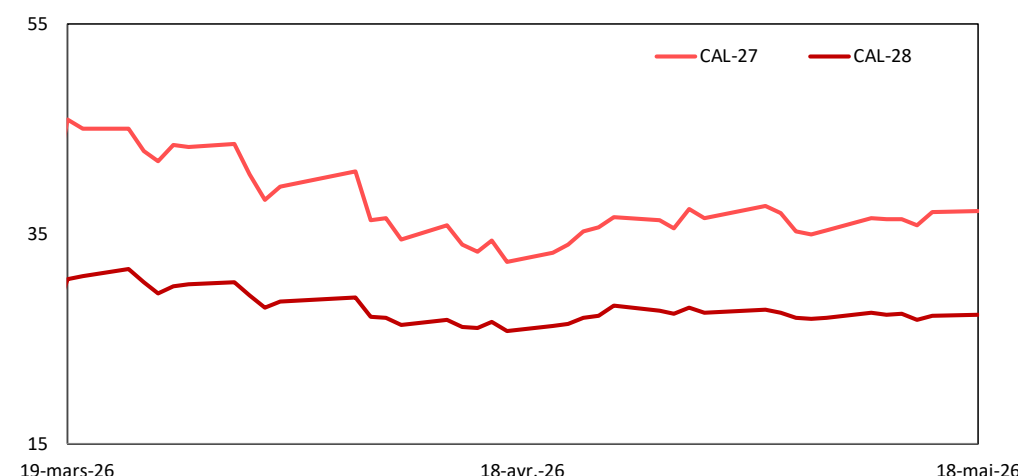
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-05-18	49,55	↑ 4,66	50,02	↑ 4,67
	JUI-26	49,52	↑ 6,64	50,15	↑ 6,56
MONTH	JUIL-26	49,71	↑ 6,77	50,25	↑ 6,64
	AOU-26	49,57	↑ 6,53	50,21	↑ 6,62
QUARTER	Q3-26	49,58	↑ 6,63	50,20	↑ 6,63
	Q4-26	47,57	↑ 5,47	48,87	↑ 5,80
	Q1-27	45,50	↑ 4,76	46,69	↑ 3,61
SEASON	SUM-26	46,55	↑ 5,12	47,80	↑ 5,29
	WIN-26	34,86	↑ 1,55	35,65	↑ 1,71
CAL	CAL-27	37,23	↑ 2,23	38,21	↑ 2,35
	CAL-28	27,32	↑ 0,37	28,02	↑ 0,37
	CAL-29	23,38	↑ 0,26	23,78	↑ 0,28

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

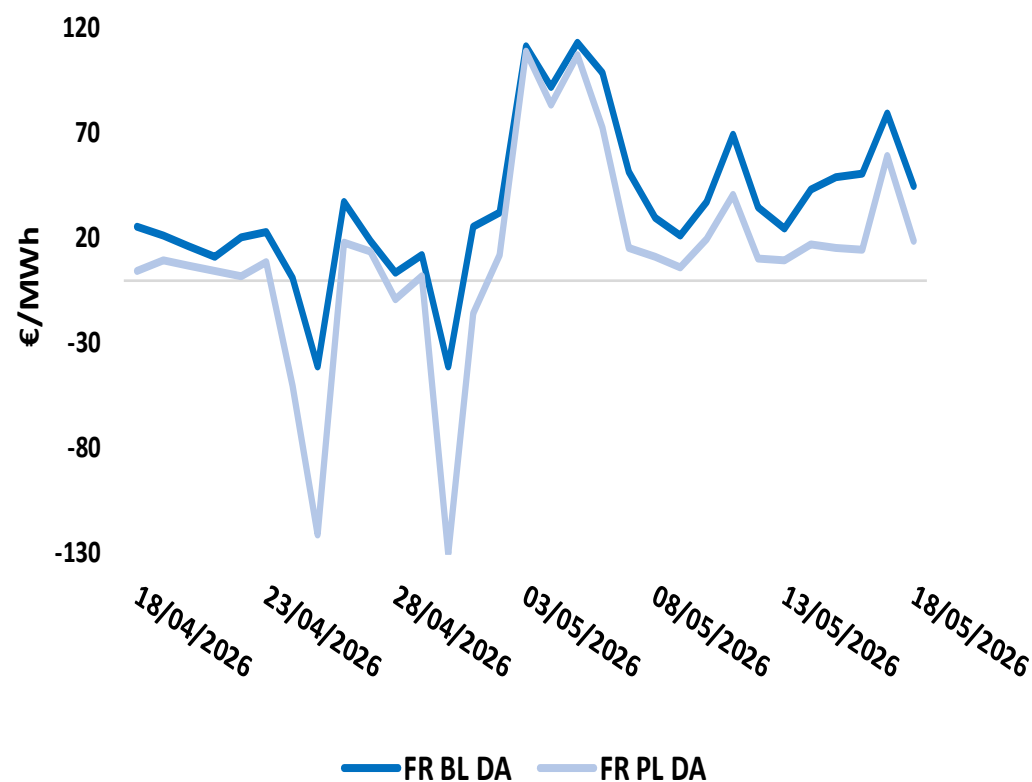
Le contrat français baseload DA a fortement reculé et s'est négocié à 45,05 €/MWh ce lundi, contre 69,63 €/MWh lundi dernier. Cette tendance à la baisse tout au long de la semaine, est étroitement influencée par les mouvements des prix du gaz TTF, d'une forte production éolienne et d'une baisse de la demande en raison du redoux.

Un incendie s'est déclaré vendredi 15 mai hors zone nucléaire dans la centrale EDF de Chinon (Indre-et-Loire), déclenchant les dispositifs automatiques de protection, sans «impact sur la sûreté des installations, la sécurité du personnel ou l'environnement», a annoncé la centrale. Le départ de feu s'est déclaré au niveau du transformateur principal, provoquant l'arrêt automatique du réacteur, a précisé EDF dans un communiqué.

Le gestionnaire du réseau électrique espagnol Red Electrica aurait dû informer l'autorité de régulation du pays, la CNMC, que le contrôle de la tension était inadéquat avant la panne de courant de l'année dernière, a déclaré lundi soir le directeur de la division énergie de l'organisme de surveillance.

La société française Carbon, en liquidation judiciaire, a annoncé mardi mettre fin au projet de giga-usine de panneaux photovoltaïques qu'elle développait à Fos-sur-Mer, près de Marseille, déplorant notamment le manque de visibilité sur un marché potentiel. La start-up Carbon produisant sur le sol français 10 millions de panneaux solaires par an, devait contribuer à la réindustrialisation du pays et à la décarbonation de la zone polluée de l'étang de Berre.

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

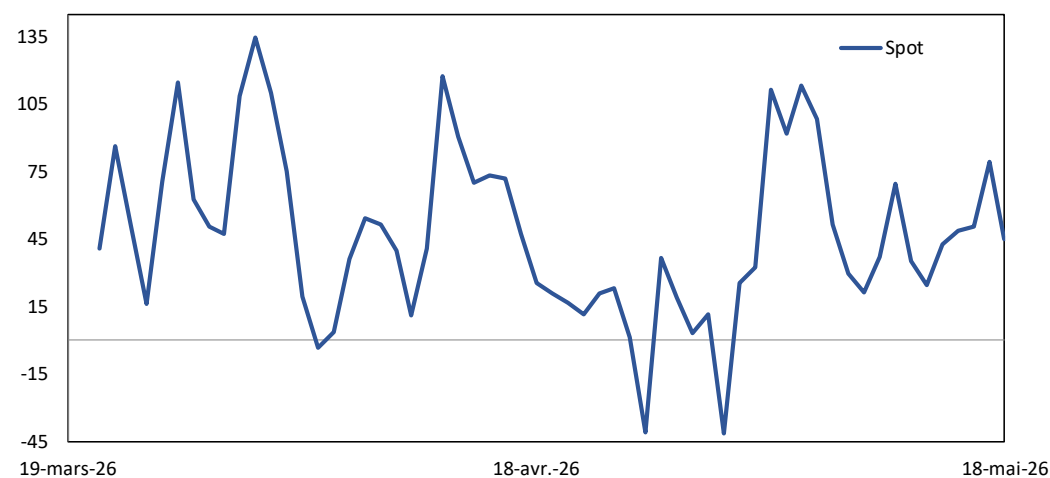
Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

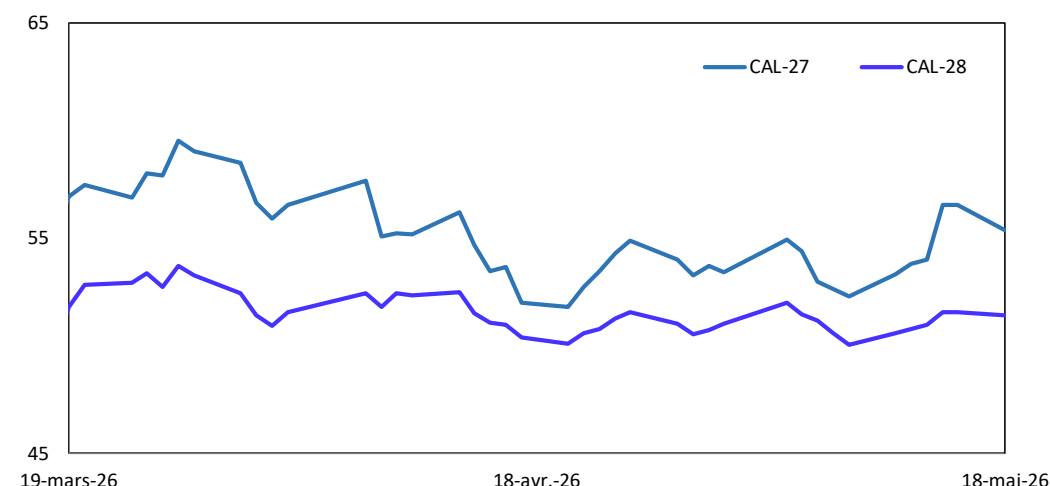
		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-05-18	45,07	↓ -24,56	18,48	↓ -22,27
MONTH	JUI-26	25,05	↑ 0,95	59,64	↑ 11,70
	AOU-26	38,47	↑ 5,33	32,17	↑ 5,20
QUARTER	Q2-26	46,24	↑ 7,19	38,27	↑ 7,00
	Q3-26	91,55	↑ 8,01	111,44	↑ 8,88
	Q4-26	95,11	↑ 5,29	111,90	↑ 4,12
	Q1-27	25,00	↑ 2,25	19,22	↑ 2,55
CAL	CAL-27	55,40	↑ 2,74	62,22	↑ 2,19
	CAL-28	51,39	↑ 0,79	59,73	↑ 0,15
	CAL-29	54,45	↑ 0,76	62,90	↑ 0,44

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 : Qu'est-ce que Force de Sibérie 2, le projet de gazoduc russe vers la Chine ?

Le président russe Vladimir Poutine se rendra en Chine cette semaine pour s'entretenir avec son homologue Xi Jinping. Un conseiller du Kremlin a déclaré lundi que le projet de gazoduc Force de Sibérie 2 ferait l'objet de discussions approfondies. La Chine, premier importateur mondial de pétrole et de gaz, est un acheteur majeur de produits énergétiques russes.

Voici les points clés concernant ce projet d'infrastructure :

QU'EST-CE QUE FORCE DE SIBÉRIE 2 ?

Le réseau Force de Sibérie 2, d'une longueur prévue de 2 600 km, devrait acheminer chaque année 50 milliards de mètres cubes (m³) de gaz vers la Chine via la Mongolie, depuis les gisements arctiques de Yamal. Il viendrait compléter l'actuel gazoduc Force de Sibérie 1, qui a livré 38 milliards de m³ de gaz de la Russie vers la Chine l'an dernier. En septembre, lors de la dernière rencontre entre MM. Poutine et Xi, les deux parties ont convenu de porter la capacité de Force de Sibérie 1 à 44 milliards de m³ par an.

Le géant russe Gazprom, qui assurera la construction de Force de Sibérie 2, a lancé une étude de faisabilité sur le projet en 2020 et a annoncé un protocole d'accord d'approvisionnement sur 30 ans, juridiquement contraignant, en septembre 2025.

Le projet Force de Sibérie 2 est actuellement au point mort en raison de désaccords sur les prix. Lors de la réunion de septembre, Vladimir Poutine a précisé que le prix du gaz pour ce réseau serait basé sur une formule de marché similaire à celle appliquée aux livraisons russes vers l'Europe.

Ce projet a revêtu une importance nouvelle pour la Russie depuis que les sanctions imposées suite à l'invasion de l'Ukraine l'ont coupée de la majeure partie de sa clientèle européenne.

QUELLE EST LA POSITION DE LA CHINE ?

Toutefois, Pékin s'est montré peu disert sur le sujet. Lorsque Gazprom a annoncé le protocole d'accord en septembre dernier, la Chine n'a publié aucune déclaration correspondante.

Le responsable de l'unité de recherche de la China National Petroleum Corp a déclaré en novembre dernier que des projets gaziers d'une telle envergure nécessitent au moins huit à dix ans de travaux.

Dans son 15e plan quinquennal en mars, la Chine a indiqué qu'elle ferait avancer les travaux de 'phase préliminaire' sur Force de Sibérie 2.

QUEL EST LE RÉSEAU ACTUEL D'IMPORTATION DE GAZ PAR GAZODUC EN CHINE ?

Les importations chinoises de gaz naturel par gazoduc ont progressé régulièrement pour atteindre 59,4 millions de tonnes en 2025, soit environ 19% de la consommation intérieure, grâce à cinq infrastructures existantes acheminant du gaz depuis l'Asie centrale, la Russie et le Myanmar.

La Chine dispose de trois gazoducs partant du Turkménistan et de l'Ouzbékistan, traversant le Kazakhstan avant de pénétrer sur le territoire chinois par la région du Xinjiang, fournissant plus de 40 milliards de m³ de gaz naturel par an.

Au sud, le gazoduc Myanmar-Chine de 793 km est entré en service en 2013 et a été conçu pour transporter 12 milliards de m³ par an.

La Russie et la Chine construisent également un autre gazoduc d'une capacité de 10 milliards de m³ pour acheminer le gaz depuis l'île russe de Sakhaline, dans le Pacifique.

Source : Reuters

L'essentiel de l'actualité :

« Première extraction de pétrole pour Repsol et Santos dans un important gisement en Alaska » - [Le Figaro](#)

« Les ministres des Finances du G7 unanimes pour « maintenir la pression sur la Russie » » - [Le Figaro](#)

« L'Allemagne entame la privatisation de l'énergéticien Uniper, après l'avoir nationalisé en 2022 » - [Connaissance des énergies](#)