

Les prix du TTF DA ont évolué à la baisse en raison d'une faible demande et des négociations incertaines avec l'Iran.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	46,37	48,63	€/MWh	↓ -2,26
PEG	DA	45,86	47,81	€/MWh	↓ -1,95

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 hostilités dans le Golfe ont de nouveau éclaté mercredi, les attaques iraniennes contre le Koweït ayant endommagé son aéroport et fait des dizaines de blessés, tandis que l'armée américaine a mené des frappes près du détroit d'Ormuz, alors que la diplomatie pour mettre fin à la guerre ne montre que peu de signes de progrès.** Ces attaques sont les dernières en date à mettre à l'épreuve un cessez-le-feu fragile, faisant grimper les cours du pétrole de plus de 2 %, alors que le détroit reste en grande partie fermé plus de trois mois après le lancement des frappes américano-israéliennes contre l'Iran.

**La Commission européenne a annoncé un léger assouplissement des règles budgétaires européennes, très encadré, face à la crise énergétique liée au conflit au Moyen-Orient.** Bruxelles va donc autoriser les Etats à dépenser jusqu'à 0,3% de leur produit intérieur brut (PIB) par an, dans une limite de 0,6% au total jusqu'en 2028, pour financer des mesures visant à réduire le recours aux énergies fossiles.

**Les stocks mondiaux de pétrole pourraient chuter à des niveaux critiques avant le traditionnel pic de la demande de la saison estivale, si les prélèvements se poursuivent au rythme actuel, averti mardi la responsable de la division industrie et marchés pétroliers de l'Agence internationale de l'énergie (AIE).** Dans son dernier rapport mensuel, l'AIE prévoit une croissance de l'offre de 1,5 million de barils par jour (bpj) en 2026 dans les Amériques, soit une hausse de 600.000 bpj par rapport au début de 2026. Mais ces gains ne suffisent pas à compenser les volumes perdus ou détournés du fait de la guerre en Iran.

**Le groupe portugais EDP s'apprête à annoncer un investissement de EUR 1,3 milliard dans les énergies renouvelables en France, lundi, à l'occasion du sommet Choose France, a indiqué dimanche le ministre de l'Économie Roland Lescure.** Ces investissements se feront en partie en partenariat avec le groupe français Engie, a précisé le ministre sur France Inter, ajoutant qu'une part importante serait consacrée au développement de parcs éoliens en mer en France.

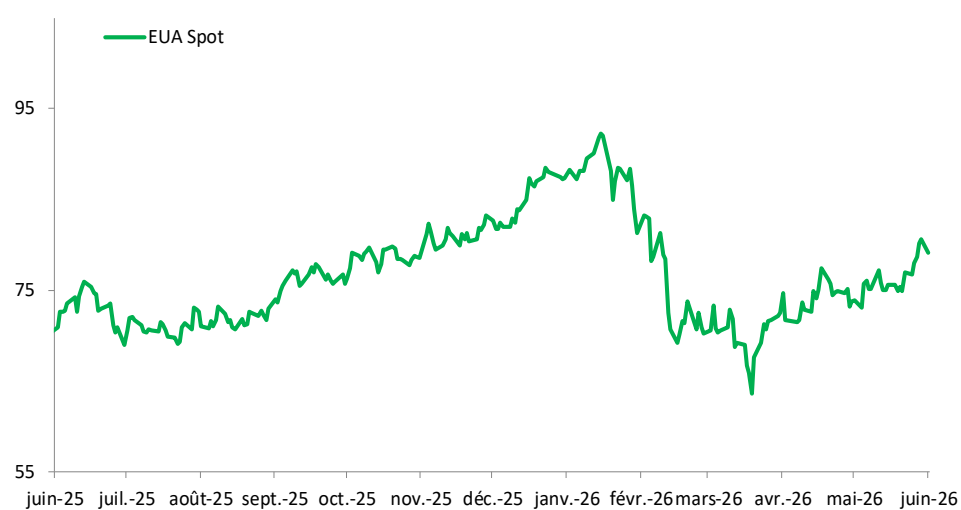
### Indicateurs de marché : autres données

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

Les cours du pétrole augmentent mercredi après de nouvelles attaques entre les Etats-Unis et l'Iran dans la nuit qui réduisent une partie de l'optimisme du marché sur la possibilité d'un accord entre les deux pays pour mettre fin à la guerre.

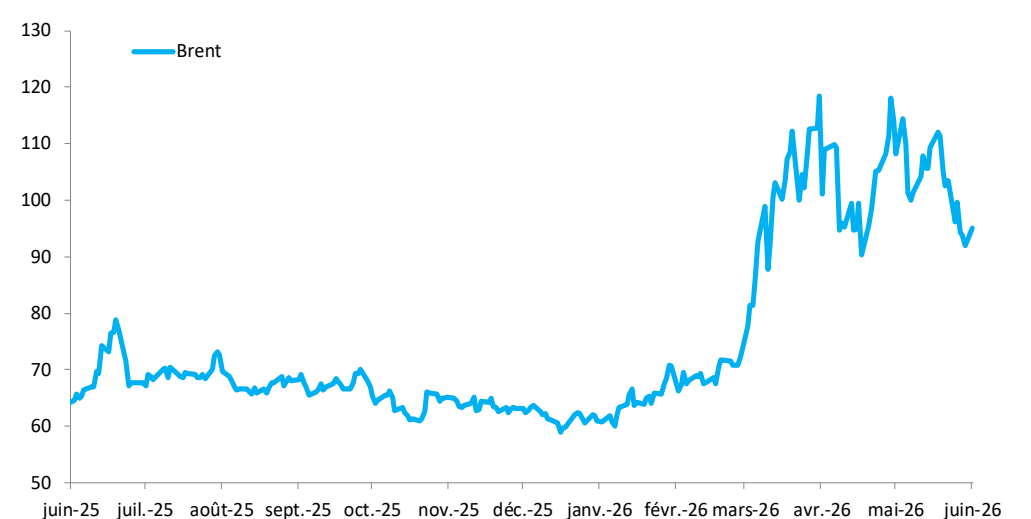
Le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en août, était en hausse de 2,51% à 98,41 dollars.

#### CO2 (€/t)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

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



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

#### CO2(€/t) :

La semaine dernière, le prix des quotas EUA a frôlé la barre des 81 €/t, s'échangeant à des niveaux records depuis plusieurs mois pendant la majeure partie de la semaine. Les prix ont été soutenus par des températures supérieures aux normales saisonnières. Le contrat EUA de décembre 2026 a clôturé en hausse de 4,82 % par rapport à la semaine précédente.

L'UE s'apprête à proposer une révision à plus long terme du système d'échange de quotas d'émission mi-juillet, afin de l'aligner sur l'objectif climatique du bloc pour 2040.

### Actualité du marché du gaz

**Le contrat TTF MA s'est négocié à 49,07 €/MWh lundi. Cette hausse s'explique par la reprise des tensions après que l'Iran ait suspendu les pourparlers indirects avec les États-Unis** concernant l'escalade des attaques israéliennes au Liban et ait menacé d'étendre le blocus du détroit d'Ormuz au détroit de Bab el-Mandeb, un autre point de passage stratégique à l'entrée sud de la mer Rouge.

**Des températures plus clémentes ont considérablement freiné la demande dans l'Europe du Nord-Ouest**, tandis que l'offre s'est améliorée grâce à des flux norvégiens plus importants suite à la reprise de la production après la maintenance de Troll. Les flux de GNL sont restés globalement stables.

**Par ailleurs, les pénuries d'approvisionnement mondiales pourraient s'aggraver en raison d'une grève des travailleurs australiens du projet d'exportation de GNL Ichthys d'Inpex Corp**, qui contribue à hauteur d'environ 2 % à la production mondiale et à des exportations d'environ 9,3 millions de tonnes par an. Les grèves et les arrêts de travail à Ichthys surviennent au moment même où le Japon fait face à une possible pénurie d'approvisionnement en GNL en raison de la guerre avec l'Iran. L'Australie est le principal fournisseur de GNL du pays.

**Les importations européennes de GNL ont chuté de 11 % la semaine dernière pour atteindre leur niveau le plus bas depuis fin août, suscitant des inquiétudes quant à la capacité de la région à reconstituer ses stocks de gaz avant l'hiver prochain.** La semaine dernière, des signes d'une demande plus forte de la part des acheteurs asiatiques sont apparus, les acheteurs indiens étant actifs sur le marché au comptant « la forte demande d'électricité due à la chaleur estivale ayant stimulé la demande de gaz ces dernières semaines », selon les données de Montel.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

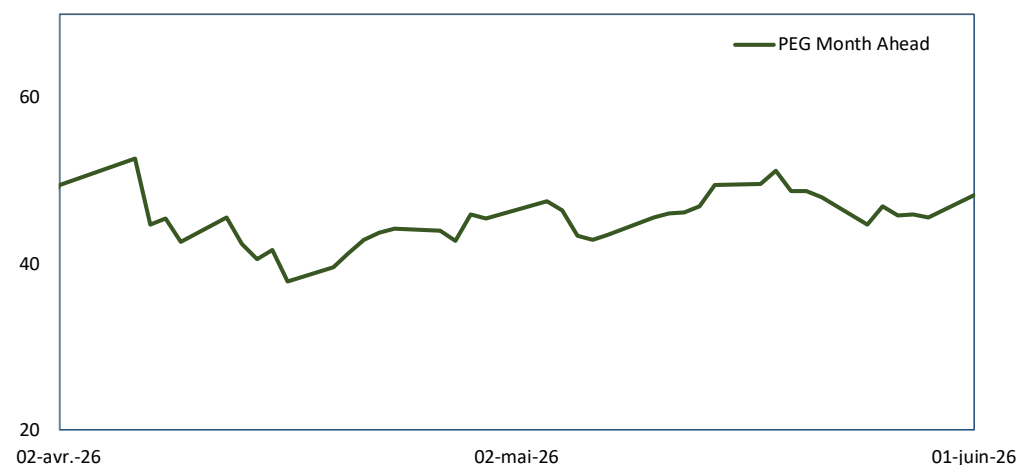
### Indicateurs du marché du gaz

#### Gaz

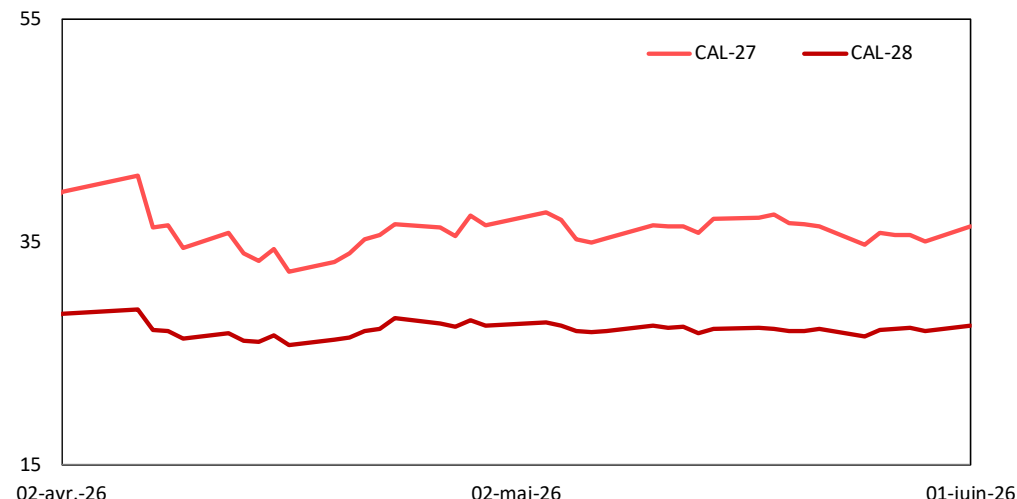
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-06-01	47,21	↑ 0,54	47,43	↓ -0,55
MONTH	JUIL-26	48,29	↓ -0,41	49,07	↓ -0,34
	AOU-26	48,36	↓ -0,51	49,02	↓ -0,43
	SEP-26	48,27	↓ -0,46	48,94	↓ -0,38
QUARTER	Q3-26	48,31	↓ -0,48	49,01	↓ -0,43
	Q4-26	46,23	↓ -0,79	47,55	↓ -0,82
	Q1-27	44,13	↓ -1,00	45,42	↓ -2,96
SEASON	SUM-26	45,19	↓ -0,89	46,50	↓ -0,88
	WIN-26	34,10	↑ 0,09	34,94	↑ 0,10
CAL	CAL-27	36,41	↓ -0,17	37,43	↓ -0,15
	CAL-28	27,54	↑ 0,55	28,29	↑ 0,51
	CAL-29	23,72	↓ -0,05	24,17	↑ 0,27

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 était en baisse de 65,33% et s'est négocié à 23,10 €/MWh ce lundi, contre 66,62 €/MWh lundi dernier. Cette baisse s'explique principalement par une forte production solaire, une disponibilité élevée du nucléaire dans un contexte de demande relativement faible.

EDF a demandé à l'Autorité de sûreté nucléaire et de radioprotection (ASNR) de lisser « sur plusieurs années » certaines opérations de maintenance qui devaient initialement être réalisées lors de la première visite complète de l'EPR de Flamanville (1,6 GW), afin d'éviter de surcharger ses équipes, a fait savoir l'ASNR jeudi.

L'Europe devra quasiment doubler sa consommation d'électricité et réduire de moitié sa consommation de gaz pour atteindre ses objectifs climatiques, selon les données de Montel. L'UE vise la neutralité carbone d'ici 2050 et s'est fixé un objectif de réduction de ses émissions de 90 % par rapport aux niveaux de 1990 d'ici 2040.

La production nucléaire française a augmenté de 6 TWh, soit 4 %, sur un an pour atteindre 162 TWh au cours des cinq premiers mois de l'année, son niveau le plus élevé pour cette période depuis 2019, selon les données publiées mardi par le gestionnaire de réseau de transport RTE. La production du mois dernier a également atteint un sommet en sept ans à 28,7 TWh, en hausse de 13 % par rapport à mai dernier, la disponibilité des réacteurs étant supérieure de 1,6 GW à celle de l'année précédente, à 47,4 GW, ce qui a stimulé la production, selon les données de Montel.

Actuellement, la disponibilité du parc nucléaire français est de 85 % de la capacité totale, suite à l'arrêt programmé de trois réacteurs.

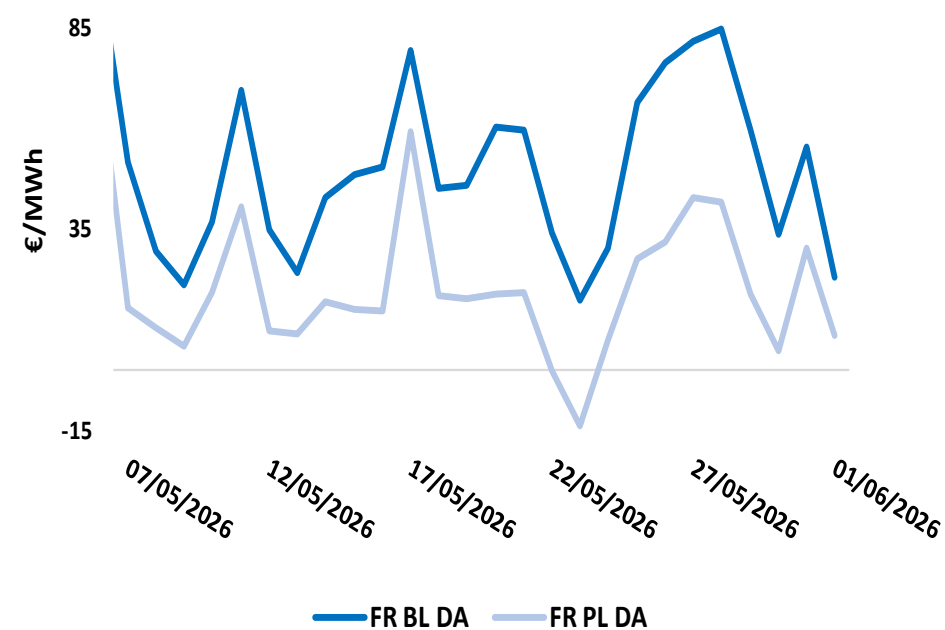
### Indicateurs du marché de l'électricité

#### Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-06-01	23,10	↓ -43,52	8,75	↓ -18,90
MONTH	JUIL-26	40,11	↑ 11,60	66,86	↑ 4,27
	AOU-26	58,68	↑ 12,94	45,04	↑ 27,53
	SEP-26	50,08	↑ 8,18	33,50	↓ -2,85
QUARTER	Q3-26	58,45	↑ 8,51	49,22	↑ 7,96
	Q4-26	93,92	↑ 2,68	113,05	↑ 2,39
	Q1-27	96,68	↑ 1,23	112,80	↑ 1,42
	Q2-27	26,51	↑ 0,51	20,70	↑ 1,16
CAL	CAL-27	57,38	↑ 1,46	63,90	↑ 1,84
	CAL-28	53,00	↑ 1,39	60,50	↑ 0,85
	CAL-29	55,53	↑ 1,06	64,00	↑ 1,11

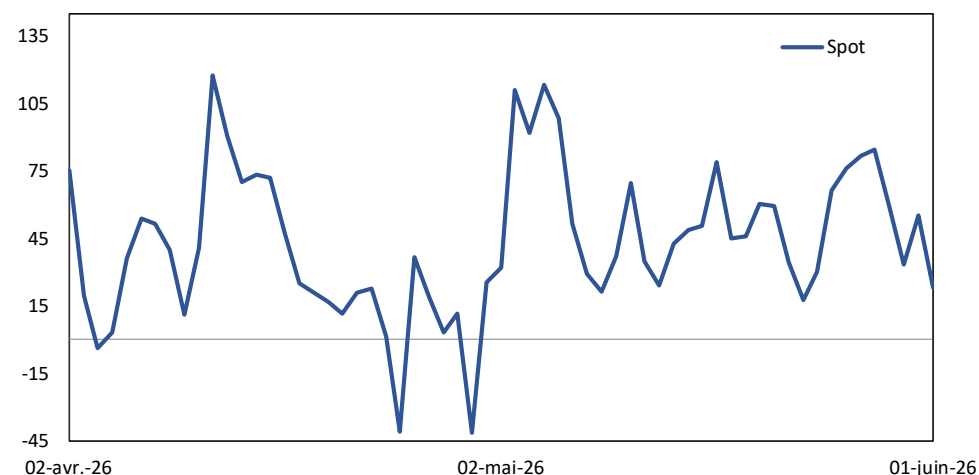
Source : EEX French Financial Futures

#### Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL

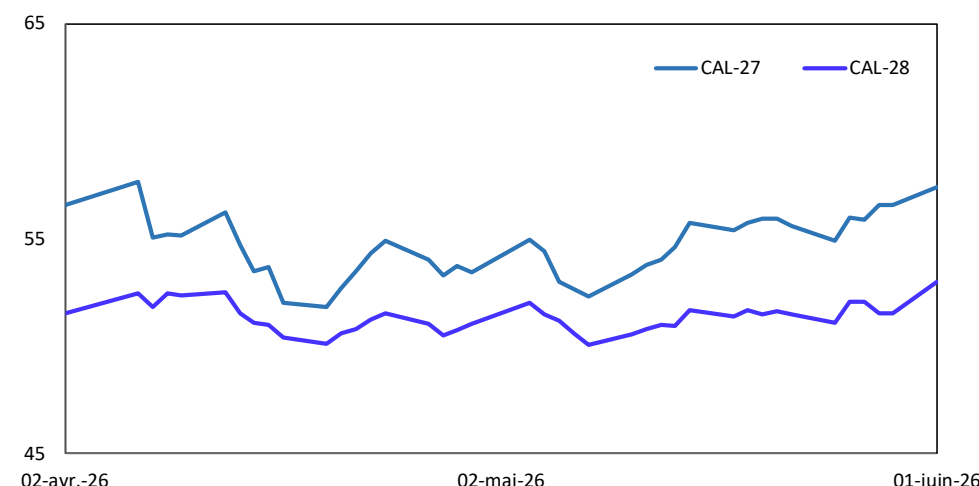


Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

#### 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 : Le retard de H2Med lié à la demande allemande

***Le report de deux ans de la mise en service du corridor hydrogène H2Med, qui reliera le Portugal, l'Espagne, la France et l'Allemagne, s'explique en partie par le calendrier de la demande d'hydrogène de l'Allemagne, a indiqué mardi le gestionnaire gazier français Teréga.***

L'Allemagne « exprime le besoin pour importer de l'hydrogène à partir de 2032, donc [le report] était aussi pour prendre en compte ces besoins parce que le projet se justifie par la consommation d'hydrogène en Allemagne », a déclaré à Montel Marie-Claire Aoun, directrice de la prospective et des relations institutionnelles chez Teréga en marge de la conférence de presse annuelle du gestionnaire.

Un « test de marché » est en cours en Allemagne avec des résultats attendus en juillet pour préciser les besoins allemands, qui sont pour l'heure estimés entre 0,5 et 0,6 million de tonnes (Mt) par an, a-telle précisé.

La nouvelle date de mise en service du corridor, désormais fixée à 2032, s'explique également par le planning de concertations et d'obtention des autorisations, a ajouté Mme Aoun.

« Le projet a beaucoup gagné en maturité par rapport au projet initial (...) quand on fait un projet, il y a toujours une adaptation par rapport à la date de départ et aux études d'ingénierie », a assuré la responsable.

La décision finale d'investissement d'H2Med est prévue pour début 2029.

Le corridor doit permettre de transporter jusqu'à 2 Mt d'hydrogène vert par an, et se composera de l'hydrogénéoduc CelZa entre le Portugal et l'Espagne, le pipeline en mer BarMar entre l'Espagne et la France, ainsi que l'hydrogénéoduc HY-FEN qui reliera le sud de la France à l'Allemagne.

« BarMar trouve son sens quand il arrive à évacuer cet hydrogène en provenance de la péninsule ibérique d'abord vers la France puis vers les consommateurs allemands », a expliqué Mme Aoun.

L'Union européenne vise la production de 10 Mt d'hydrogène vert à l'horizon de la décennie, mais n'a pas encore atteint 1% de cet objectif.

Des analystes ont récemment indiqué à Montel que la production d'hydrogène à l'échelle commerciale ne se concrétiserait pas avant plusieurs années en raison de contraintes réglementaires et des coûts importants

Source : Montel

## L'essentiel de l'actualité :

« L'AIEA dénonce l'attaque "ciblée" contre une centrale nucléaire aux Emirats » - [Connaissances des énergies](#)

« Repowering : le renouvellement des éoliennes dans la Somme permet de faire plus avec moins » - [Connaissance des énergies](#)

« Climat : un épisode El Niño jugé «probable à 80%» cet été par l'ONU » - [Le Figaro](#)

« L'impensable est arrivé » : pourquoi le blocage d'Ormuz a changé la donne sur le marché du pétrole - [Challenges](#)