

Les marchés gaz et électricité européens restent soutenus par les tensions au Moyen-Orient, les risques sur le LNG, des stocks encore faibles et une vague de chaleur qui accroît la pression sur le système énergétique.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	49,76	44,63	€/MWh	↑ 5,13
PEG	DA	49,77	44,65	€/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 Donald Trump a averti que les États-Unis cibleraient les ponts et les infrastructures énergétiques iraniennes la semaine prochaine si Téhéran ne reprenait pas les négociations. Son avertissement est intervenu alors que les forces américaines menaient des frappes contre l'Iran pour le quatrième jour consécutif et reprenaient le blocus des ports iraniens. Entre-temps, Trump a renoncé à sa menace antérieure d'imposer une taxe de « sécurité » de 20 % sur les navires transitant par le détroit d'Ormuz, affirmant qu'elle serait remplacée par de futurs investissements des nations du Golfe aux États-Unis.

La Chine, l'un des plus importants acheteurs de pétrole russe, s'oppose fermement aux nouvelles sanctions américaines sur le pétrole russe, proposé par des sénateurs américains et désormais soutenu par le président Donald Trump. Quatre élus républicains et démocrates au Sénat ont annoncé vendredi avoir reçu l'accord de la Maison Blanche pour faire progresser au Congrès ces nouvelles sanctions, jusque-là bloquées par le président américain, et indiqué que la version actualisée du texte sera dévoilée prochainement.

L'Inde et l'Australie ont signé le 9 juillet 2026 un accord levant les obstacles juridiques aux exportations d'uranium. Cet accord stratégique doit alimenter l'ambition indienne d'atteindre 100 GW de capacité nucléaire d'ici 2047, réduisant ainsi la dépendance au charbon et les émissions de CO2. Pour un pays de 1,4 milliard d'habitants encore largement dépendant du charbon, cet accord représente bien plus qu'un simple contrat commercial. Il constitue la pierre angulaire d'une transition énergétique bas-carbone à l'échelle continentale.

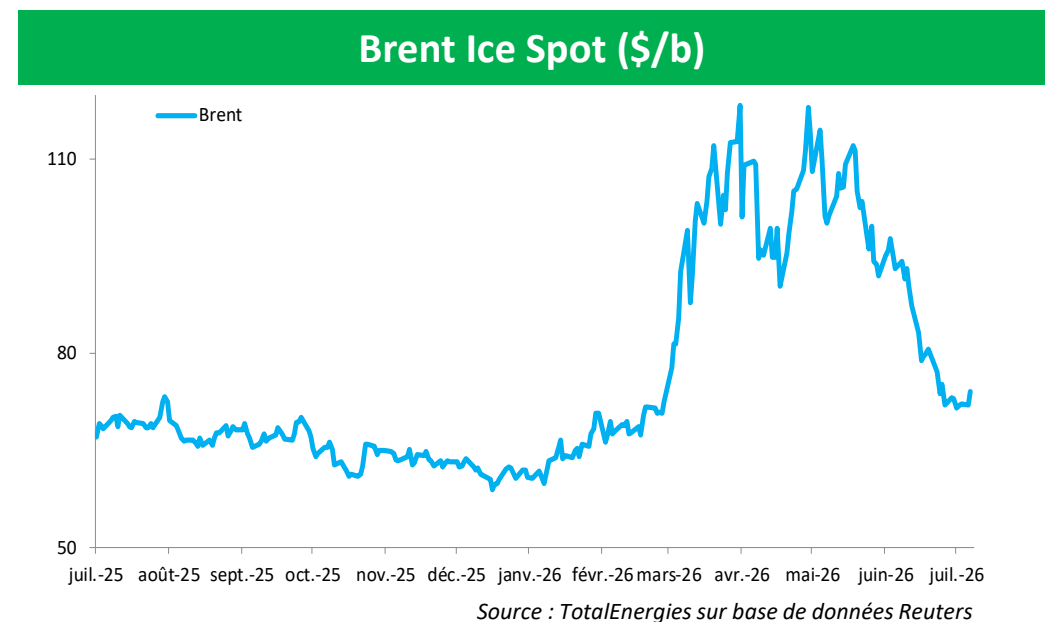
L'UE a atteint son objectif de recettes de 12 milliards d'euros lundi, après la vente aux enchères de 167,1 millions de quotas, a-t-elle annoncé hier soir. Cette opération représente la deuxième tranche de son programme RePowerEU de 20 milliards d'euros, destiné à financer la réduction de la dépendance aux combustibles russes.

Indicateurs de marché : autres données

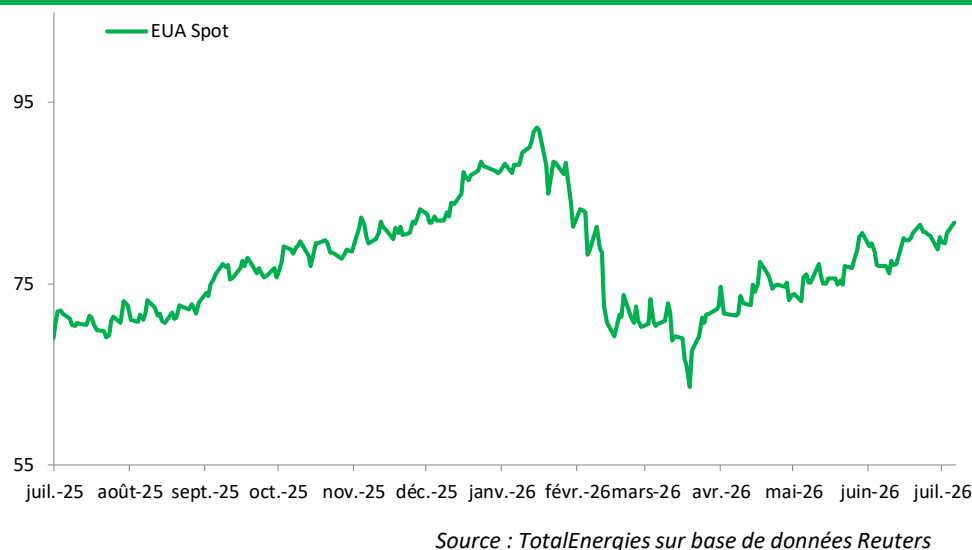
Brent Ice Spot (\$/b) :

Les marchés pétroliers ont connu de forte volatilité la semaine dernière, avec un Brent évoluant dans une fourchette de 72 à 85 \$/b et des amplitudes quotidiennes atteignant 5%. Cette instabilité reflète l'extrême sensibilité du marché au conflit américano-iranien.

Mercredi, les cours du pétrole ont légèrement progressé, après le rétablissement du blocus des ports iraniens, les investisseurs tentant de voir clair dans le revirement de Donald Trump sur l'imposition d'une taxe sur les navires en transit par le détroit d'Ormuz. Dans la matinée, le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en septembre, montait de 0,71% à 85,33 dollars.



CO2 (€/t)



CO2(€/t) :

Cette semaine, toute l'attention se porte sur la révision tant attendue du système d'échange de quotas d'émission (SEQUE) par la Commission européenne, dont la publication est prévue le 17 juillet. Cette révision devrait apporter davantage de clarté sur la position de la Commission vis-à-vis du marché du carbone, à un moment où plusieurs États membres ont réclamé des mesures visant à limiter les coûts liés au carbone et à alléger la pression sur l'industrie et les consommateurs.

Sur le marché européen du carbone, le contrat de référence EUA du 26 décembre s'est négocié mercredi à un sommet de près de trois semaines à 82,18 €/t, selon les données d'Ice.

Actualité du marché du gaz

Le contrat TTF MA a fortement progressé sur la semaine, repassant au-dessus de 50 €/MWh et atteignant un plus haut intraday depuis fin mars autour de 54,5 €/MWh, dans un contexte de forte reconstitution de la prime géopolitique.

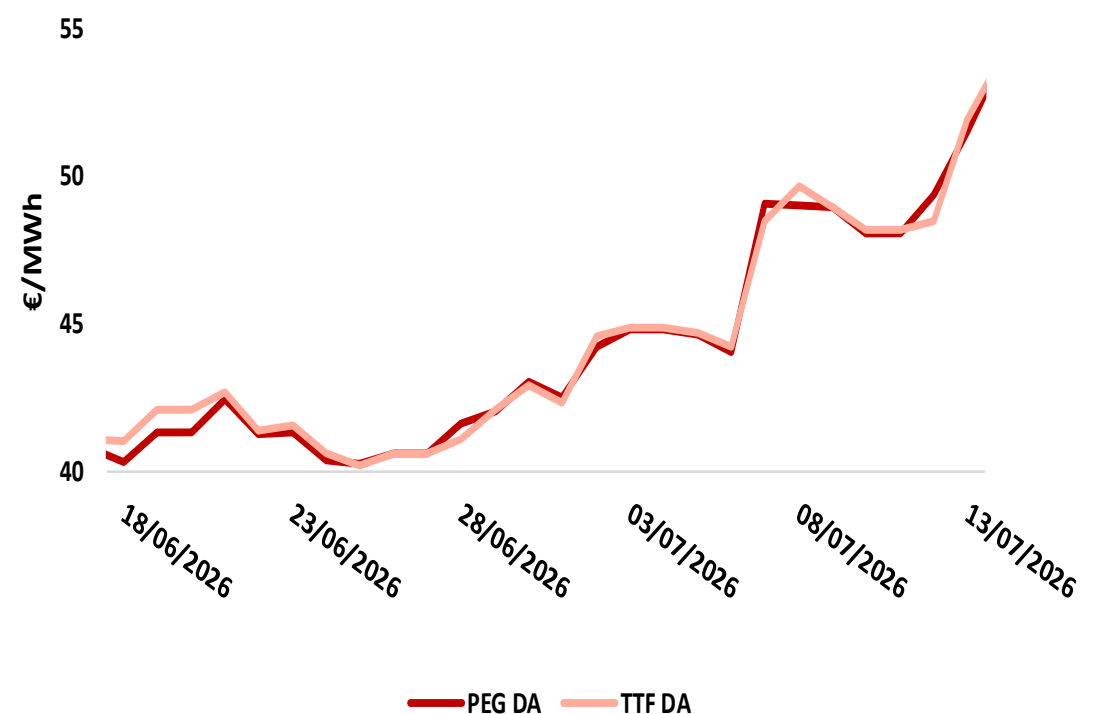
Le principal driver reste l'escalade entre les États-Unis et l'Iran, avec la fermeture annoncée du détroit d'Ormuz par Téhéran, la réimposition d'un blocus naval américain sur les ports iraniens et les menaces de l'IRGC (Corps des gardiens de la révolution islamique) de fermer d'autres corridors d'exportation bénéficiant aux États-Unis et à leurs alliés.

Le risque LNG est revenu au centre du marché. Environ 20% des flux mondiaux de LNG transitent normalement via Ormuz, et plusieurs méthaniers seraient actuellement bloqués ou ancrés près de Ras Laffan. Cette situation complique la trajectoire de remplissage des stocks européens avant l'hiver, d'autant que les stockages restent bas pour la saison, autour de 52,5%, contre plus de 63% l'an dernier.

La compétition avec l'Asie s'intensifie également, avec des prix spot nord-asiatiques au-dessus de 18,5 \$/mmBtu, soutenus par les fortes températures et la demande de climatisation.

En parallèle, les risques sur le fret et l'assurance maritime augmentent. Les attaques contre des navires transitant par Ormuz pourraient entraîner une remontée des primes d'assurance guerre et ralentir davantage les flux physiques. Même si le marché reste fondamentalement approvisionné à court terme, la visibilité sur les flux LNG du Golfe s'est fortement dégradée.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

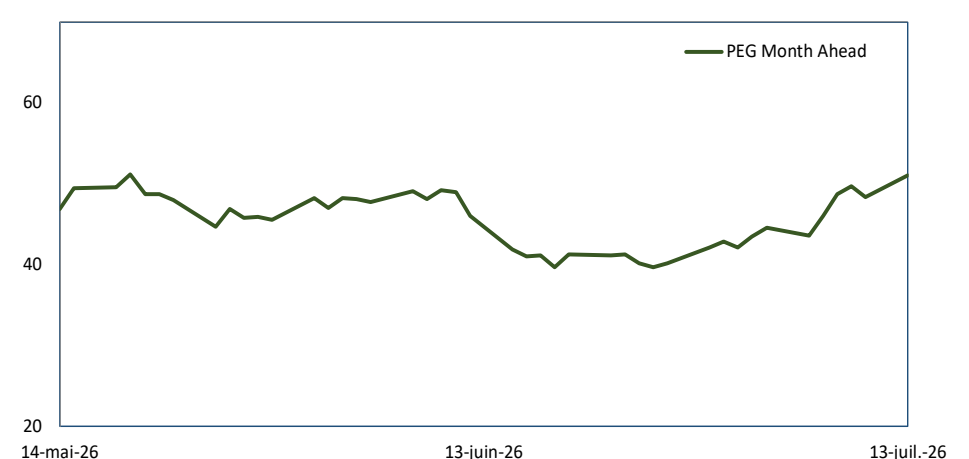
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

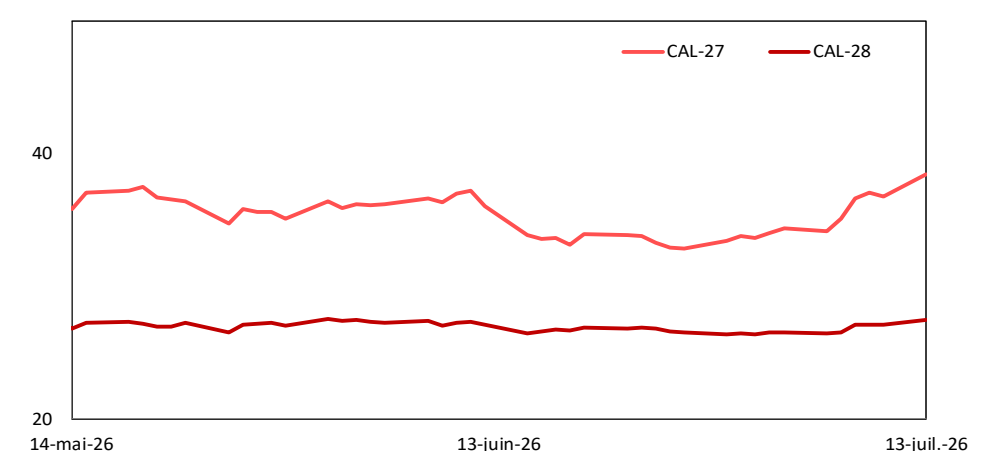
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-07-13	51,50	↑ 7,27	51,96	↑ 7,35
MONTH	AOU-26	50,99	↑ 7,53	51,27	↑ 7,23
	SEP-26	50,84	↑ 7,39	51,43	↑ 7,14
	OCT-26	50,23	↑ 6,62	51,25	↑ 6,56
QUARTER	Q3-26	49,62	↑ 7,37	50,73	↑ 7,04
	Q4-26	47,34	↑ 6,28	48,35	↑ 6,33
	Q1-27	36,90	↑ 4,25	37,82	↓ -4,20
SEASON	SUM-26	48,50	↑ 6,83	49,56	↑ 6,69
	WIN-26	36,07	↑ 4,04	36,93	↑ 4,09
CAL	CAL-27	38,44	↑ 4,43	39,36	↑ 4,47
	CAL-28	27,46	↑ 0,95	28,16	↑ 0,94
	CAL-29	23,58	↑ 0,15	22,12	↑ 0,16

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 contrats power européens ont suivi la hausse du gaz sur la semaine, avec une réaction particulièrement marquée sur la courbe allemande.

Sur le spot, les prix ont également été soutenus par une combinaison de météo chaude, baisse du renouvelable et contraintes nucléaires françaises.

Le day-ahead français est monté autour de 149 €/MWh, avec la vague de chaleur qui continue de limiter la production nucléaire : environ 6,8 GW de capacité étaient indisponibles ou réduits en raison des contraintes de refroidissement.

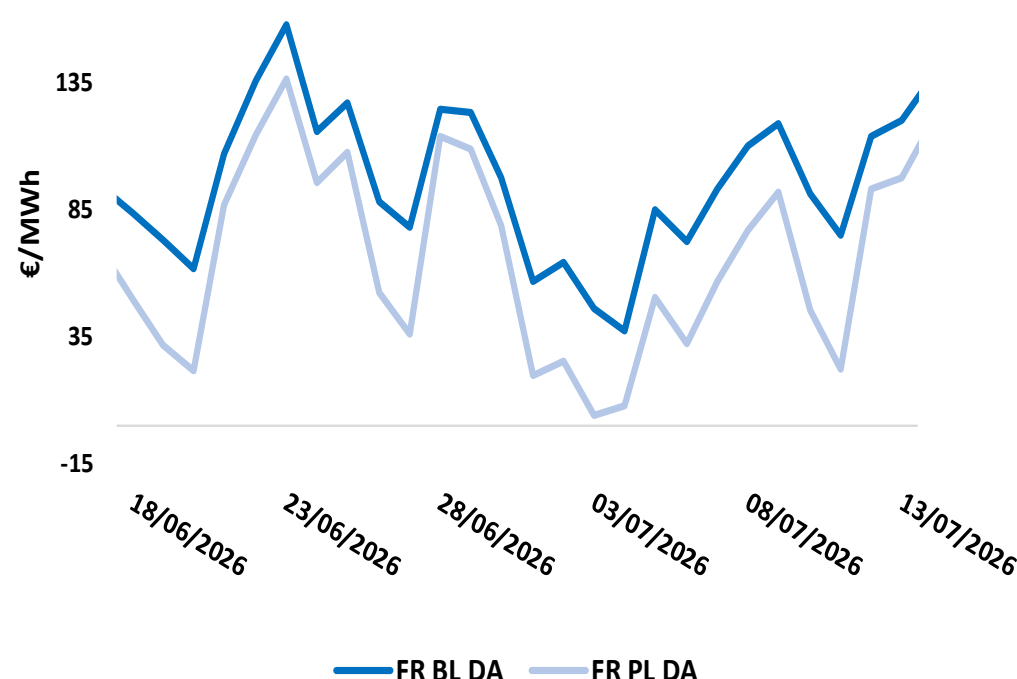
La France reste donc exposée à une double contrainte : d'un côté, un prix gaz plus élevé qui soutient les coûts marginaux européens ; de l'autre, des limitations nucléaires liées aux températures et aux cours d'eau.

Même si un léger rafraîchissement attendu en fin de semaine pourrait soulager le spot, le marché conserve une prime météo importante.

Le tendance dominante hebdomadaire est donc haussière sur les forwards, tirée par le gaz, et tendue sur le spot, surtout en cas de faible vent et de réduction de production nucléaire.

L'énergie solaire a généré un record de 52 TWh en juin, ce qui lui donne pour la première fois une part de 25 % de la production mensuelle d'électricité de l'UE, supérieure à celle de toutes les autres sources, a déclaré mardi le groupe de réflexion Ember. La part de l'énergie solaire a dépassé celle du nucléaire (21%), du gaz (15%), de l'éolien (14%), de l'hydroélectricité (12%) et du charbon (8%).

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL

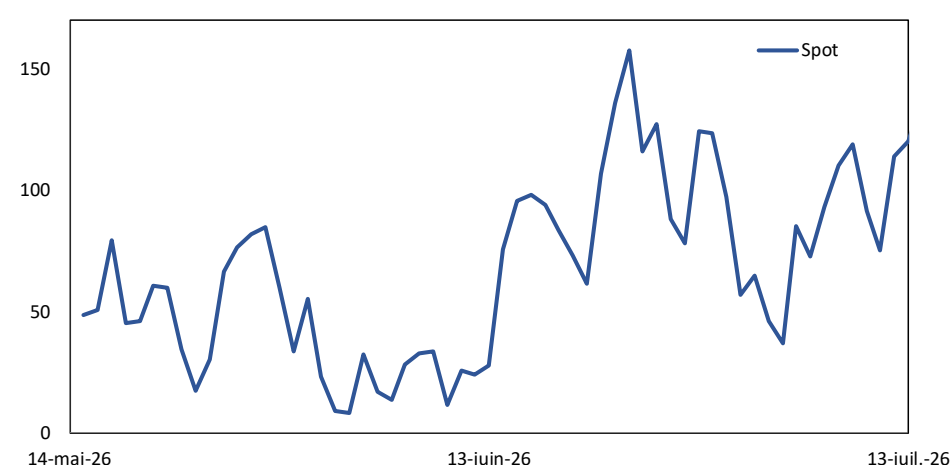


Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

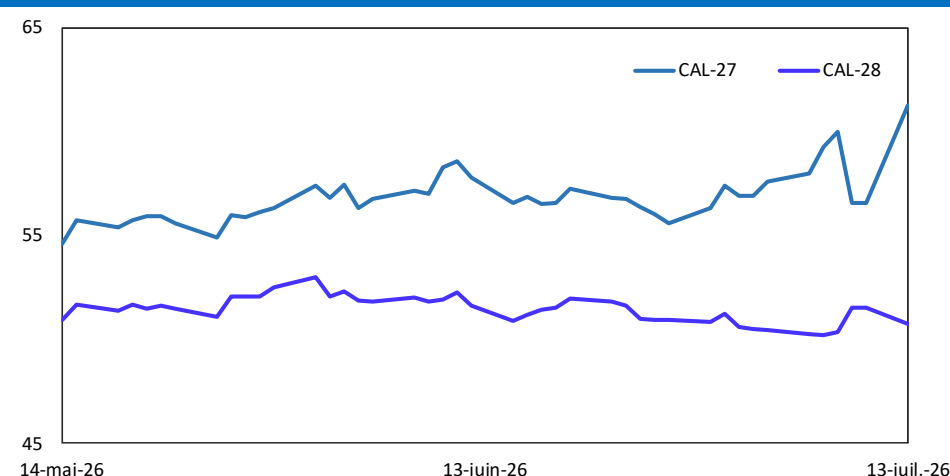
⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

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

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-07-13	137,52	↑ 44,18	119,47	↑ 62,71
MONTH	AOU-26	76,73	↑ 16,98	108,19	↑ 8,44
	SEP-26	79,58	↑ 16,68	64,91	↑ 16,67
	OCT-26	84,66	↑ 14,29	77,12	↑ 16,12
QUARTER	Q3-26	101,46	↑ 10,74	123,46	↑ 13,00
	Q4-26	102,42	↑ 9,57	116,31	↑ 9,60
	Q1-27	32,09	↑ 2,28	25,00	↑ 3,06
	Q2-27	41,97	↑ 2,79	36,05	↑ 3,59
CAL	CAL-27	61,26	↑ 4,35	66,22	↑ 4,77
	CAL-28	50,74	↑ 0,25	57,65	↓ -0,30
	CAL-29	53,58	↑ 0,37	62,07	↑ 0,11

Source : EEX French Financial Futures

Point focus : La CE confiante quant à ses stocks de gaz pour l'hiver malgré les flambées de chaleur en Iran

L'UE reste en bonne voie pour atteindre ses objectifs de stockage de gaz afin de passer l'hiver malgré les récentes tensions géopolitiques au Moyen-Orient, a déclaré lundi la Commission européenne, sans mentionner d'objectif de capacité spécifique.

« Il n'y a pas de risque immédiat pour la sécurité d'approvisionnement durant l'hiver 2026-2027, car les objectifs de remplissage des stocks restent atteignables avant le début de la saison hivernale », a déclaré l'exécutif européen à l'issue d'une réunion, vendredi, de son groupe de travail sur l'Union de l'énergie, destiné à accélérer la mise en place du marché unique de l'énergie du bloc.

Cette déclaration intervient après que la Commission européenne a indiqué en début de mois que le bloc pourrait atteindre un objectif de capacité de 80 %, suite à une réunion précédente évaluant l'impact de la guerre israélo-américaine contre l'Iran sur les approvisionnements énergétiques.

Cependant, les analystes ont indiqué à Montel qu'un tel pronostic était « trop optimiste », soulignant qu'il semblait de plus en plus probable que le bloc aborde l'hiver avec des réserves de gaz à leur plus bas niveau en cinq ans, aux alentours de 75 %.

En vertu des règles actuelles de l'UE, les États membres doivent remplir les sites de stockage à 90 % de leur capacité entre le 1er octobre et le 1er décembre, bien qu'une flexibilité individuelle soit possible.

Volatilité des prix

La Commission européenne a ajouté que « l'importante capacité de réserve d'importation de GNL de l'UE devrait offrir une flexibilité supplémentaire pour répondre à la demande hivernale ».

La volatilité des prix du gaz depuis le début de la guerre en Iran le 28 février a été « nettement inférieure aux niveaux observés lors de la crise énergétique de 2022 » suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie, a ajouté le groupe de travail, même si les prix étaient supérieurs aux niveaux d'avant guerre.

Défi

Cependant, le régulateur européen de l'énergie, Acer, a déclaré la semaine dernière que les risques persistants d'approvisionnement font grimper les prix du gaz au-dessus des prix d'hiver, décourageant ainsi les injections et rendant le réapprovisionnement des sites souterrains potentiellement plus difficile ce trimestre.

Le contrat de référence à terme sur le hub néerlandais TTF a prolongé son plus haut niveau en plus d'un mois au cours de la séance de négociation de l'après-midi, avec son dernier plus haut intraday à 51,24 EUR/MWh, son plus haut niveau depuis le 11 juin et plus de 2 EUR/MWh au-dessus du prix du contrat d'hiver.

Les installations de stockage de gaz à l'échelle de l'UE étaient dernièrement évaluées à 51,84 % de leur capacité, selon les dernières données de Gas Infrastructure Europe, soit une augmentation de 8,2 points de pourcentage sur le mois, mais une baisse de plus de 10 points de pourcentage par rapport à la même période l'année dernière.

Le groupe de travail sur l'Union de l'énergie a été créé l'an dernier dans le cadre du plan d'action de la Commission européenne pour une énergie abordable. Il réunit des représentants de la Commission européenne, des pays de l'UE et d'autres institutions européennes telles qu'Acer et la Banque européenne d'investissement (BEI).

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Canicule : la centrale nucléaire du Bugey obtient une dérogation environnementale » - [Le Figaro](#)

« Paris écarte toute levée des sanctions européennes contre l'Iran à ce stade » - [Connaissance des énergies](#)

« Le gouvernement présente sa nouvelle trajectoire bas carbone pour 2050 » - [Connaissance des énergies](#)