

Les prix du gaz étaient en hausse en raison des risques persistants d'approvisionnement et à la fragilité d'un accord de paix au Moyen-Orient.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
TTF	DA	67,12	65,42	€/MWh	↑ 1,69
PEG	DA	66,96	65,32	€/MWh	↑ 1,65

Produit	Maturité	Moyenne prix spot		Unité	Δ Evolution sur 7/j
		Semaine S	Semaine S-1		
FR BL	Spot	121,64	132,55	€/MWh	↓ -10,90
FR PL	Spot	94,96	103,86	€/MWh	↓ -8,90

Actualité économique et géopolitique

Mardi, deux pétroliers ont été touchés par "des projectiles d'origine inconnue" alors qu'ils sortaient d'Ormuz, selon l'agence maritime grecque Marisks. Les forces américaines ont frappé des cibles iraniennes dans la nuit du mardi 1er au mercredi 2 septembre provoquant en retour une riposte de Téhéran contre des bases américaines dans la région.

Le ministre américain de l'Energie, Chris Wright, a affirmé au média américain CNBC que plus de 17 millions de barils de pétrole avaient transité par Ormuz lundi, un chiffre proche de ce qui passait avant la guerre. De nombreux navires traversent le détroit avec leur système d'identification automatique éteint et il est particulièrement difficile de vérifier le volume de barils exportés.

Les réservoirs de gaz en Allemagne sont actuellement remplis à 53% selon la plateforme européenne Aggregated Gas Storage Inventory (AGSI). Avec des stocks de gaz inférieurs à la moyenne européenne, l'Allemagne cherche à sécuriser ses approvisionnements pour l'hiver. Berlin espère notamment conclure des contrats de livraison à long terme avec l'Algérie, jugée comme un « partenaire fiable ». En visite lundi à Alger, le ministre allemand des Affaires étrangères Johann Wadephul a souligné la nécessité pour son pays de « diversifier » ses sources d'énergie. Il dit espérer que l'Allemagne pourra sécuriser « une partie de son approvisionnement en gaz » auprès de l'Algérie.

L'Assemblée nationale du Venezuela, où le pouvoir a la majorité absolue, a approuvé mardi 1er septembre 2026 l'accord « historique » sur le pétrole avec les États-Unis, qui contrôleront 17 gisements, accord qualifié d'opaque au sein de la société civile. L'accord pétrolier, présenté comme « historique » par le président Donald Trump vendredi et confirmé le lendemain par Mme Rodriguez, permet aux États-Unis d'exploiter 17 champs pétrolifères vénézuéliens avec un potentiel de production évalué à 65 milliards de barils.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

Les cours du pétrole baissent légèrement mercredi malgré l'escalade entre les Etats-Unis et l'Iran, le président chinois Xi Jinping ayant déclaré que la Chine était prête à aider les pays du Moyen-Orient à "assurer la sécurité" de la navigation.

Le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en octobre, perdait 0,36% à 94,31 dollars, mercredi matin.

Brent Ice Spot (\$/b)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2(€/t) :

Le marché du carbone aborde le mois de septembre avec une tendance haussière sous-jacente. Si les prix restent soutenus par une demande persistante liée à la mise en conformité, par des fondamentaux du gaz européen qui restent tendus et par une structure technique favorable à moyen terme, le marché est désormais confronté à une augmentation significative de l'offre lors des enchères.

Parallèlement, les inquiétudes macroéconomiques ont refait surface alors que les rendements obligataires continuent de grimper, tandis que l'amélioration des fondamentaux du marché de l'électricité, notamment une disponibilité nucléaire accrue et une baisse saisonnière de la demande de refroidissement, pourrait peser sur le sentiment des acteurs. Le gaz reste le principal risque à la hausse.

CO2 (€/t)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Actualité du marché du gaz

Le prix du gaz naturel dans l'UE a augmenté pour atteindre 74,40 €/MWh mardi, soit son niveau le plus élevé depuis janvier 2023. Au cours des 4 dernières semaines, le prix du gaz naturel dans l'UE a progressé de 29,09 %.

Une demande européenne plus forte a réduit la prime pour le GNL asiatique par rapport aux indices de référence du gaz européen. Le Japan-Korea Marker, la référence pour le GNL asiatique, a atteint en moyenne 22,00 \$ par million d'unités thermiques britanniques (mmBtu) en août, contre 19,10 \$ en juillet, tandis que la référence du Dutch Title Transfer Facility a atteint en moyenne 21,17 \$ par mmBtu en août, contre 18,07 \$ en juillet d'après Refinitiv. L'Asie est restée le deuxième plus grand marché pour les exportations de GNL américain, prenant 2,59 MT en août, contre 3,32 MT en juillet, les acheteurs européens ayant rivalisé plus agressivement pour les cargaisons disponibles.

La compagnie pétrolière nationale qatarie QatarEnergy a prolongé de plusieurs semaines son injonction de force majeure concernant les livraisons de GNL à ses clients, les flux de GNL dans le détroit d'Ormuz restant bloqués malgré l'augmentation des flux pétroliers. QatarEnergy a informé cette semaine des acheteurs au Pakistan et au Bangladesh que les annulations de cargaisons de GNL se poursuivraient jusqu'en octobre. Certaines livraisons prévues en Europe dans le cadre d'accords à long terme ont également été annulées au-delà de septembre, Edison (Italie) indiquant que les cas de force majeure et les annulations de cargaisons étaient prolongés jusqu'au début novembre.

Le stockage de gaz en France est à un niveau « relativement rassurant » en vue de l'hiver, mais les prix devraient être orientés à la hausse, a affirmé mercredi la présidente de la Commission de régulation de l'énergie, Emmanuelle Wargon. « On est à 71,3 % de remplissage de nos stockages », a-t-elle poursuivi, en indiquant que l'objectif était d'atteindre 85 % à l'entrée dans l'hiver. « Tous les stockages ont été souscrits par des entreprises qui se sont engagées à les remplir et donc on est assez confiant », a-t-elle assuré.

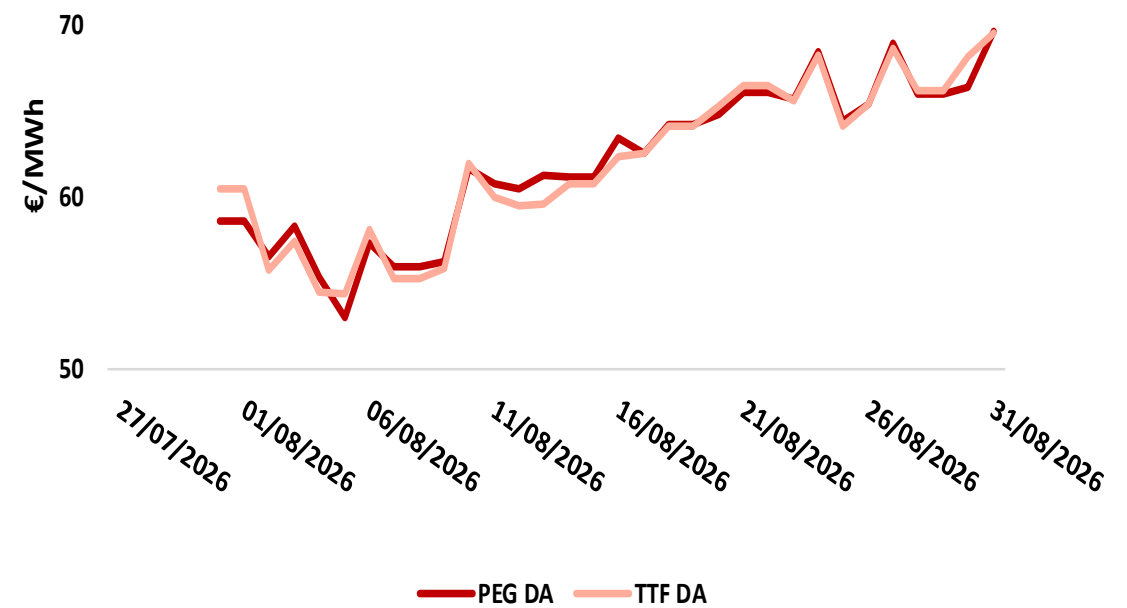
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-08-31	69,70	↑ 4,88	69,63	↑ 4,26
	SEP-26	68,79	↑ 3,85	69,77	↑ 4,47
MONTH	OCT-26	67,69	↑ 3,45	69,46	↑ 4,01
	NOV-26	67,75	↑ 4,65	69,17	↑ 4,30
	Q4-26	68,08	↑ 4,31	69,47	↑ 4,20
QUARTER	Q1-27	65,99	↑ 4,26	66,70	↑ 3,93
	Q2-27	47,37	↑ 4,21	48,24	↓ -14,53
	Q3-27	47,37	↑ 4,21	48,24	↓ -14,53
SEASON	SUM-26	67,05	↑ 4,29	68,10	↑ 4,06
	WIN-26	45,83	↑ 3,94	46,57	↑ 3,88
CAL	CAL-27	50,15	↑ 3,88	50,99	↑ 3,75
	CAL-28	32,93	↑ 1,71	33,75	↑ 1,76
	CAL-29	26,57	↑ 0,55	24,19	↑ 0,20

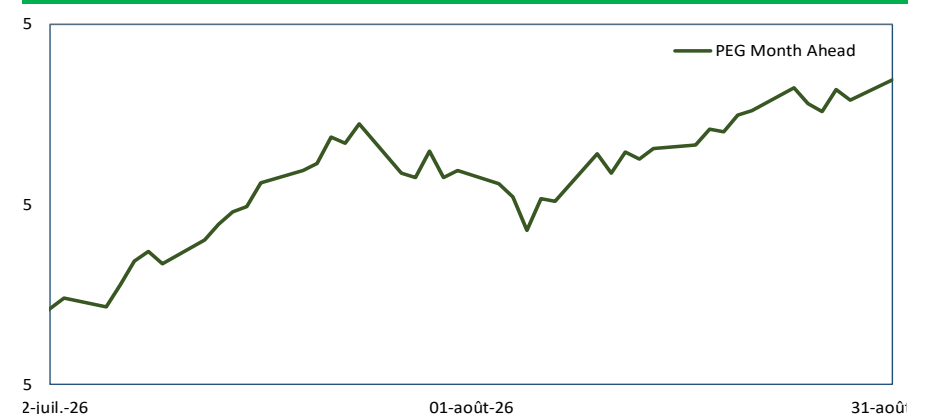
Source : Powernext French

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



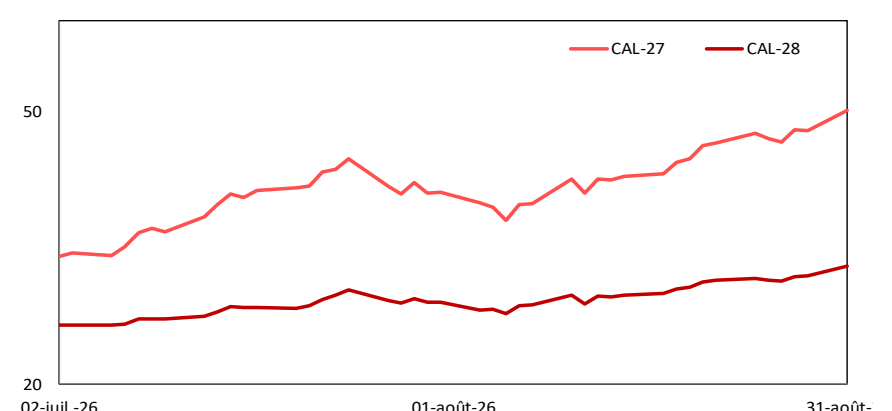
Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Evolution des prix PEG Month Ahead sur 3 mois glissants (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Evolution des prix calendaires PEG 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 hausse de 3,76 €/MWh à 163,60 €/MWh ce lundi, contre 159,84 €/MWh lundi dernier.

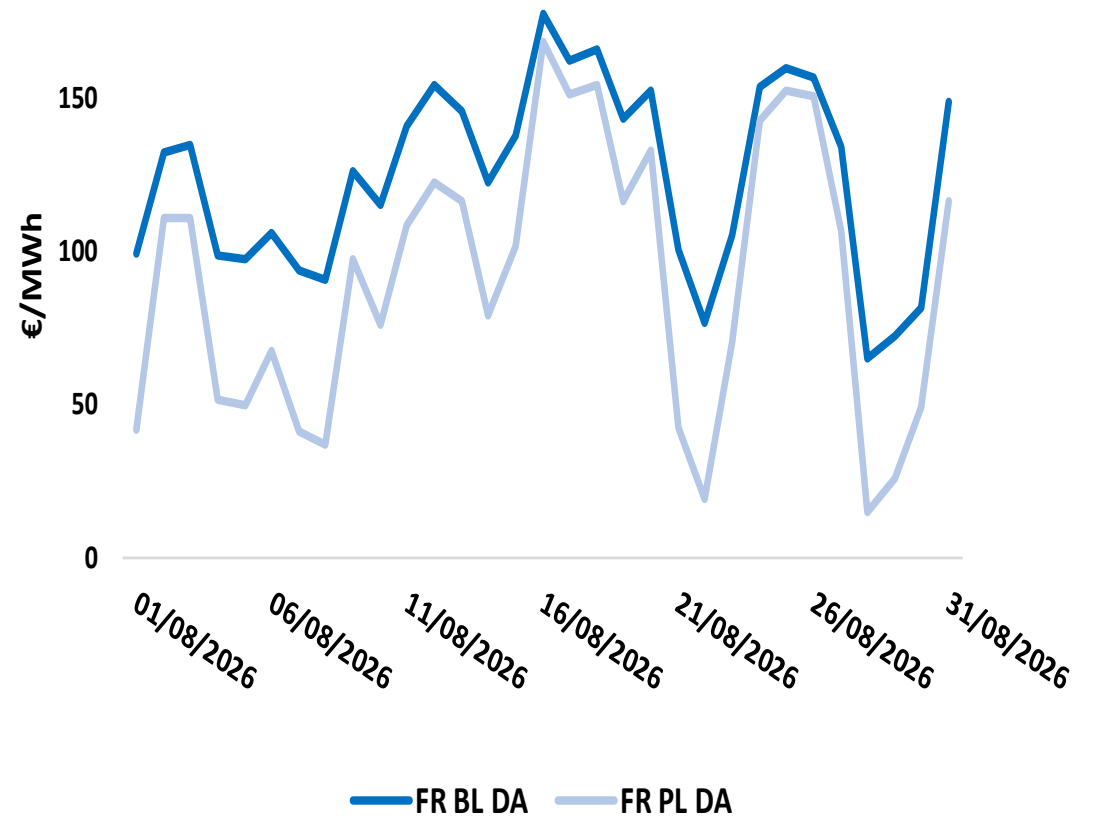
Le contrat pour livraison en septembre s'établissait à 129,40 €/MWh lundi, soit une hausse de 29,16 € par rapport à lundi dernier.

La hausse continue des prix du gaz, l'approche de l'hiver et la faible situation des stocks, ainsi que la sécheresse persistante entraînant de faibles niveaux d'hydroélectricité, ont fait grimper les contrats à terme.

L'Europe a ajouté près d'un tiers de capacités éoliennes supplémentaires au cours du premier semestre 2026 par rapport à la même période l'an dernier, portée par les installations en Allemagne et l'augmentation des raccordements en mer, a déclaré mardi le groupement professionnel WindEurope.

Un acte de sabotage ciblé a touché une sous-station électrique de l'opérateur Amprion à Bergheim (Rhénanie-du-Nord-Westphalie) mardi, provoquant d'importantes turbulences et une flambée historique des prix de l'électricité sur le marché intrajournalier allemand. RWE a précisé dans un communiqué distinct que l'incident avait entraîné la déconnexion du réseau de cinq unités de centrales au lignite, représentant une capacité combinée de 4 200 mégawatts (MW).

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

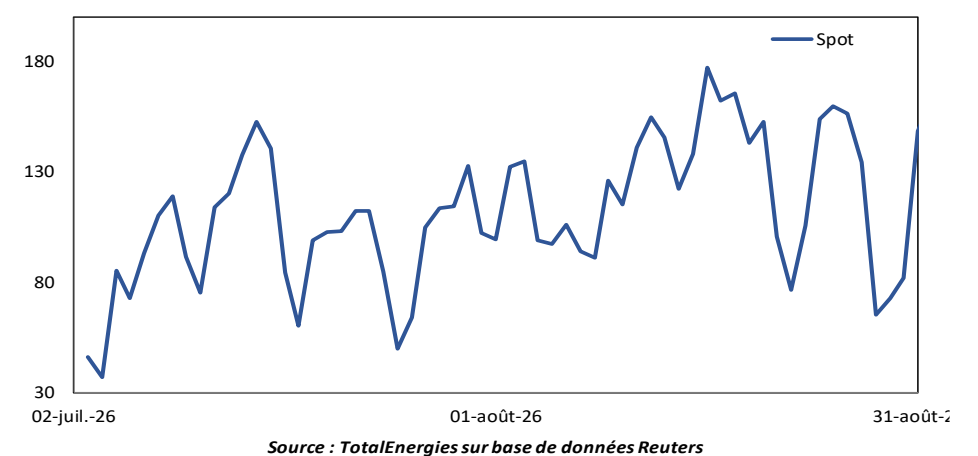
⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-08-31	163,60	↑ 3,76	143,08	↓ -9,32
	SEP-26	129,40	↑ 29,16	135,41	↑ 7,94
MONTH	OCT-26	123,58	↑ 16,73	121,75	↑ 28,53
	NOV-26	137,77	↑ 12,43	140,27	↑ 17,54
QUARTER	Q4-26	132,19	↑ 12,37	161,82	↑ 17,04
	Q1-27	125,85	↑ 7,72	142,33	↑ 9,37
	Q2-27	34,92	↑ 1,09	26,03	↑ 1,77
	Q3-27	46,41	↑ 3,49	37,83	↑ 3,97
CAL	CAL-27	70,59	↑ 3,75	75,61	↑ 4,38
	CAL-28	53,81	↑ 1,49	60,08	↑ 1,58
	CAL-29	52,37	↑ 0,61	60,94	↑ 0,13

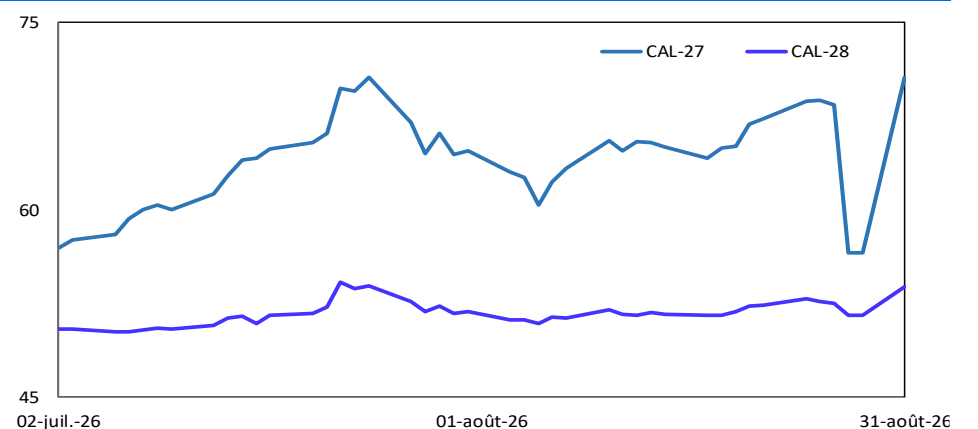
Source : EEX French Financial Futures

Evolution des prix spot électricité sur 3 mois glissants (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Evolution des prix calendaires électricité sur 3 mois glissant (€/MWh)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Point focus : La production nucléaire d'août à un plus bas de 1,5 an

La production d'électricité nucléaire de la France a chuté de 8,5% sur un an le mois dernier, à 26 TWh, son plus bas niveau mensuel depuis mai 2025 et un plus bas de trois ans pour le mois d'août, selon les données préliminaires du gestionnaire de réseau RTE consultées mercredi.

« Pour moi, c'est dû à l'impact étonnant des contraintes environnementales », a déclaré Clément Bouilloux, expert du marché de l'électricité chez Montel EnAppSys. Les pertes de production nucléaire pour causes environnementales ont atteint environ 5,4 GWh en août, soit 1.5% de la production d'au moins 350 TWh visée par EDF pour l'année, selon les calculs de Montel.

En août, les baisses de puissance quotidiennes des centrales ont culminé à 13,3 GW soit 21% du parc français de 63 GW, au cœur d'un été marqué par des vagues de chaleur record à 40-42°C, l'assèchement des cours d'eau et des afflux massifs de méduses, selon les données de RTE, EDF et Montel.

Record de coupes environnementales

Les pertes de production nucléaire pour raisons environnementales devraient dépasser les 10 TWh d'ici au 15 septembre, battant largement le record de 6,3 TWh de 2003, selon le calendrier actuel des indisponibilités d'EDF. Il est arrivé par le passé que ces baisses de puissance continuent jusqu'à la mi-novembre, en raison des faibles débits des cours d'eau utilisés pour le refroidissement des réacteurs.

La disponibilité nucléaire française moyenne a plongé de 5 GW par rapport à juillet pour tomber à un plus bas sur trois ans en août, à 38 GW, d'après les données de Montel EQ. Elle devrait atteindre 46,2 GW en septembre, d'après le calendrier actuel des indisponibilités.

Par ailleurs, les productions hydraulique et éolienne de la France ont reculé de 9,5% et 18% sur un an, respectivement, pour s'établir à 3 TWh et 3,1 TWh le mois dernier. En cause : une grave sécheresse et des conditions anticycloniques caractérisées par des vents faibles. En revanche, la production solaire a bondi de 18%, à 4,3 TWh, portée par des journées ensoleillées et l'augmentation de la capacité installée.

Deux fois plus de production au gaz

Parallèlement, la production des centrales à gaz a presque doublé en glissement annuel pour atteindre 1,5 TWh le mois dernier, son plus haut niveau depuis janvier, en plein hiver, selon les données de RTE. Le gaz a aidé à couvrir les pointes de consommation du soir et les exportations vers les pays voisins.

La demande d'électricité française a augmenté de 4% sur un an, soit 1,1 TWh, pour s'établir à 31,3 TWh en août, en raison d'une demande accrue de climatisation pendant la canicule. Dans le même temps, la production totale d'électricité a diminué de 2%, soit 0,8 TWh, à 38,8 TWh.

Les exportations nettes ont chuté de 22% sur un an et par rapport à juillet, tombant à 6,8 TWh en août. L'Italie, l'Allemagne, la Belgique et le Royaume-Uni ont été les principaux acheteurs de l'électricité française.

La faible disponibilité nucléaire et la forte production au gaz ont porté les prix spot de l'électricité en France à leur plus haut niveau mensuel moyen depuis trois ans, à EUR 122,80/MWh.

Clément Bouilloux a souligné que ce bond des prix en août avait surtout profité aux exploitants français de centrales à gaz. Les prix spot français sont toutefois restés inférieurs à ceux de tous les pays voisins sauf l'Espagne, le nord de l'Italie s'avérant le plus cher, à EUR 177,10/MWh.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Venezuela : le groupe américain Chevron obtient de nouveaux gisements de pétrole » - [Le Figaro](#)

« Une première historique pour le solaire dans le parc électrique chinois » - [Connaissance des énergies](#)

« Le Sri Lanka subit une inflation à 8 % sous pression énergétique » - [Connaissance des énergies](#)