

Les prix ont bondi en raison des perturbations persistantes de l'approvisionnement via le détroit d'Ormuz.

Moyenne prix spot						
Produit	Maturité	Semaine S	Semaine S-1	Unité	Δ Evolution sur 7/j	
TTF	DA	80,40	72,73	€/MWh	↑	7,67
PEG	DA	80,11	72,12	€/MWh	↑	7,99

Moyenne prix spot						
Produit	Maturité	Semaine S	Semaine S-1	Unité	Δ Evolution sur 7/j	
FR BL	Spot	162,05	133,23	€/MWh	↑	28,82
FR PL	Spot	127,53	100,60	€/MWh	↑	26,93

Actualité économique et géopolitique

Une «action irresponsable»: le Danemark a accusé mardi la Russie d'avoir tiré deux fusées éclairantes vers un de ses hélicoptères, au-dessus de la mer Baltique. « Les actions russes visent à intimider et à semer la discorde », a fustigé la Première ministre danoise, Mette Frederiksen.

L'Agence Internationale de l'Energie (AIE) a annoncé ce vendredi revoir, une nouvelle fois, ses prévisions, à la fois pour la demande et l'offre de pétrole sur l'année 2026, en grande partie du fait de la persistance du conflit au Moyen-Orient. L'AIE table désormais sur une baisse de demande de 2,5 millions de barils par jour (mb/j) sur un an, alors qu'elle anticipait un recul de 1,6 mb/j dans sa précédente estimation en août. La consommation mondiale pétrolière s'établirait en 2026 à 102,44 mb/j, contre 103,29 mb/j estimée le mois dernier.

L'Arabie saoudite a réduit ses expéditions de pétrole vers l'Europe après que des attaques de drones ont endommagé son principal oléoduc d'exportation vers la mer Rouge, poussant certains clients comme la Pologne à chercher d'urgence des alternatives alors que les prix des cargaisons ont dépassé les 120 dollars le baril. Les attaques, que l'Arabie saoudite a imputées à une milice irakienne, ont forcé le royaume vendredi à fermer son oléoduc Est-Ouest traversant le désert, qui lui avait permis d'échapper au plus fort de l'impact de la fermeture du détroit d'Ormuz au cours des six derniers mois.

La ministre allemande de l'Économie, Katherina Reiche, prévoit un dispositif incitatif destiné à accélérer le remplissage des stockages de gaz avant l'hiver, sans recourir à un achat direct de gaz par l'État d'après Reuters. Il s'agit notamment d'appels d'offres pour des options dites de long terme « Long Term Options » (LTO). Avec les LTO, le gestionnaire de la zone de marché du gaz naturel Trading Hub Europe (THE) peut sécuriser des livraisons de gaz auprès des négociants pour des besoins ultérieurs. Les négociants reçoivent une rémunération pour maintenir les volumes convenus à disposition.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

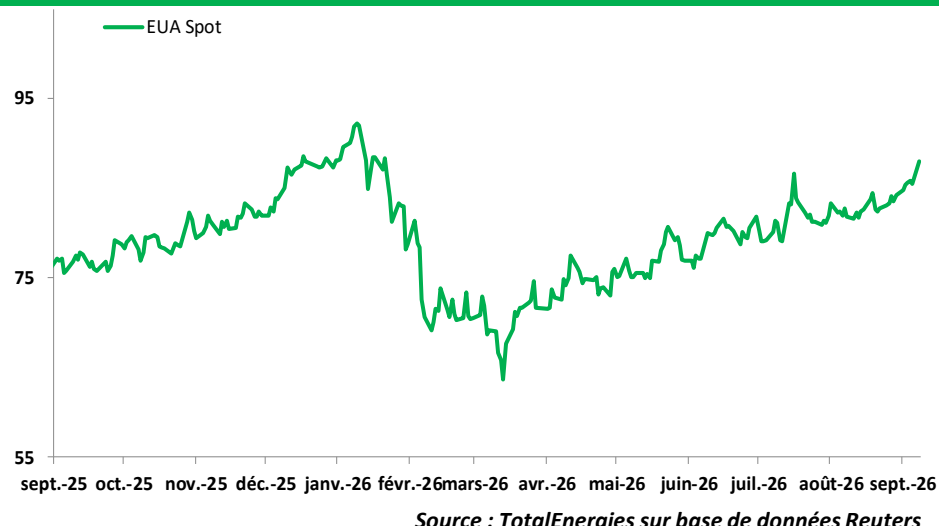
Les cours du pétrole montent mardi, le marché s'inquiétant des hostilités entre rebelles houthis du Yémen et l'Arabie saoudite, et se montrant prudent face aux annonces de Donald Trump sur l'arrêt des frappes sur des cibles énergétiques entre l'Ukraine et la Russie. Le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en novembre, prenait 2,44%, à 108,26 dollars.

Les chargements de pétrole au port saoudien de Yanbu, situé sur la mer Rouge, ont été suspendus quelques jours après que le premier exportateur mondial de brut a fermé son oléoduc Est-Ouest à la suite d'une attaque des Houthis du Yémen, alliés de l'Iran, ont indiqué mardi des sources du secteur maritime.

Brent Ice Spot (\$/b)



CO2 (€/t)



CO2(€/t) :

Le contrat de référence EUA du 26 décembre s'est négocié à 88,25 €/t, en hausse de 2,75 € par rapport à la dernière clôture. Auparavant, il avait atteint 88,53 €/t, son plus haut niveau depuis le 28 janvier.

Le prix de référence du carbone en Europe a atteint son niveau le plus élevé depuis janvier, grâce au soutien du gaz et aux développements politiques de réforme du SEQUE-UE.

Actualité du marché du gaz

Le TTF MA était en hausse de 12,66 € à 83,61 €/MWh sur Ice Exend par rapport à lundi dernier, après avoir atteint 84,50 € plus tôt en séance, soit son plus haut depuis le 22 décembre 2022, alors que les efforts diplomatiques pour ouvrir le détroit d'Ormuz ont échoué à un moment où l'Europe se dirige vers l'hiver avec des stocks au plus bas depuis des décennies.

Les variations de l'écart JKM-TTF, qui mesure la différence entre les prix du gaz asiatique et européen, suggèrent que l'Europe devrait importer des cargaisons de GNL au comptant, même s'il sera difficile pour l'Europe d'atteindre son objectif de stockage supérieur de 75 % avant l'hiver, selon Reuters. Toutefois, l'écart de prix actuel permet à l'Europe d'être plus attractive sur les méthaniers du bassin atlantique.

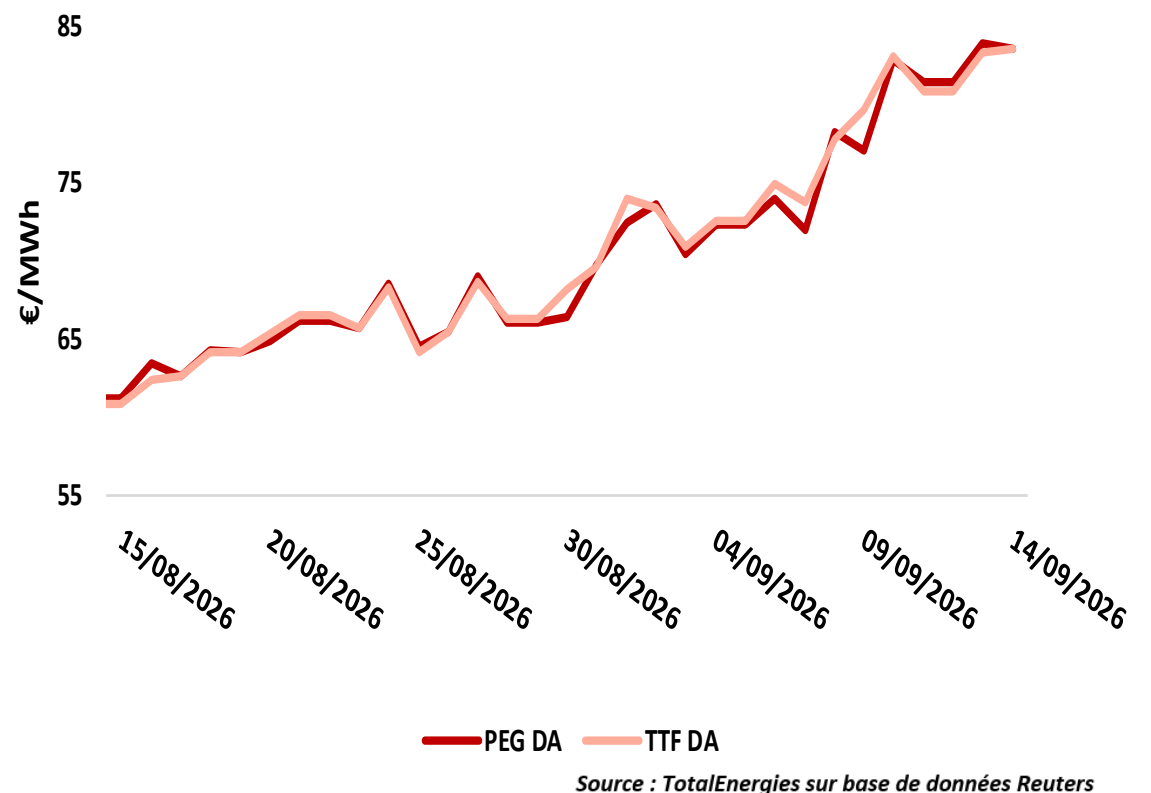
Les fonds d'investissement ont réduit leur position nette de 7,6 % sur le marché européen du gaz la semaine

dernière, selon des données publiées mercredi, malgré des inquiétudes persistantes concernant l'approvisionnement mondial. Selon le rapport de la bourse Ice sur l'engagement des traders, ils détenaient environ 348 TWh de positions longues et 153 TWh de positions courtes vendredi dernier. (Montel)

Les pays européens font face à des pressions croissantes pour reconstituer leurs stocks de gaz avant l'hiver, alors que l'année dernière, ils avaient déjà dépassé la barre des 80 % à la même période de l'année, selon Gas Infrastructure Europe.

Le gouvernement néerlandais a abaissé son objectif de stockage de gaz naturel à 64% de la capacité totale, soit une baisse de 10 points de pourcentage par rapport à son objectif précédent, dans le but de réduire la pression à la hausse sur les prix de gros dans le contexte du conflit en cours au Moyen-Orient.

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



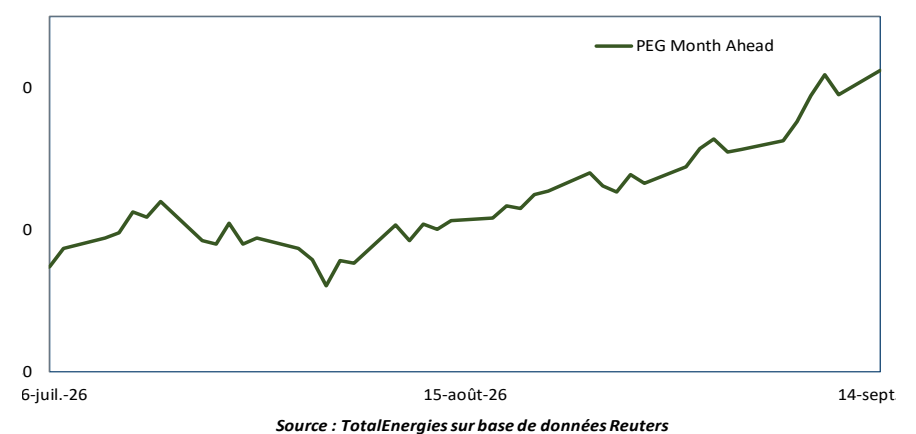
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

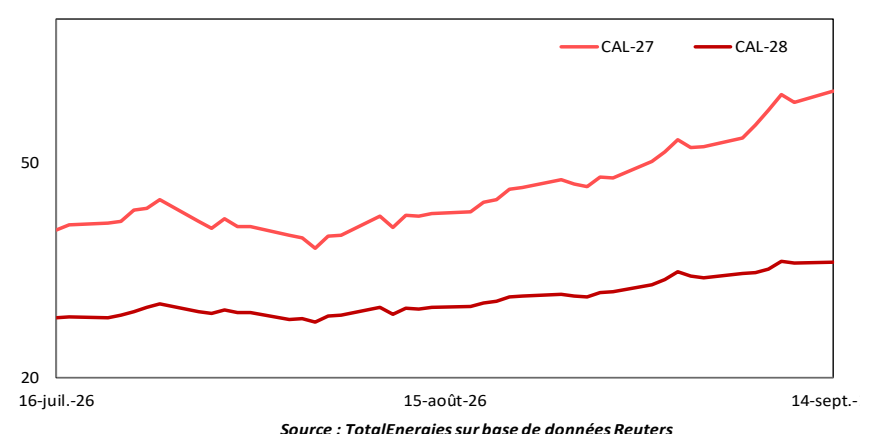
		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-09-14	83,64	↑ 13,14	83,61	↑ 12,66
MONTH	OCT-26	82,42	↑ 11,47	82,95	↑ 11,19
	NOV-26	81,25	↑ 11,22	82,76	↑ 11,24
	DEC-26	81,08	↑ 11,67	82,31	↑ 11,45
QUARTER	Q4-26	81,59	↑ 11,29	82,67	↑ 11,17
	Q1-27	80,59	↑ 12,55	81,10	↑ 12,21
	Q2-27	57,22	↑ 7,89	58,13	↓ -10,77
SEASON	SUM-26	81,10	↑ 11,91	81,90	↑ 11,68
	WIN-26	54,64	↑ 6,88	55,43	↑ 6,98
CAL	CAL-27	60,00	↑ 7,90	60,82	↑ 7,86
	CAL-28	36,14	↑ 1,97	36,83	↑ 2,01
	CAL-29	28,40	↑ 1,20	25,45	↑ 0,89

Source : Powernext French

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



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



⚡ Actualité du marché de l'électricité

Le contrat français baseload DA a augmenté de 20,94 €/MWh à 170,63 €/MWh ce lundi, contre 149,70 €/MWh lundi dernier.

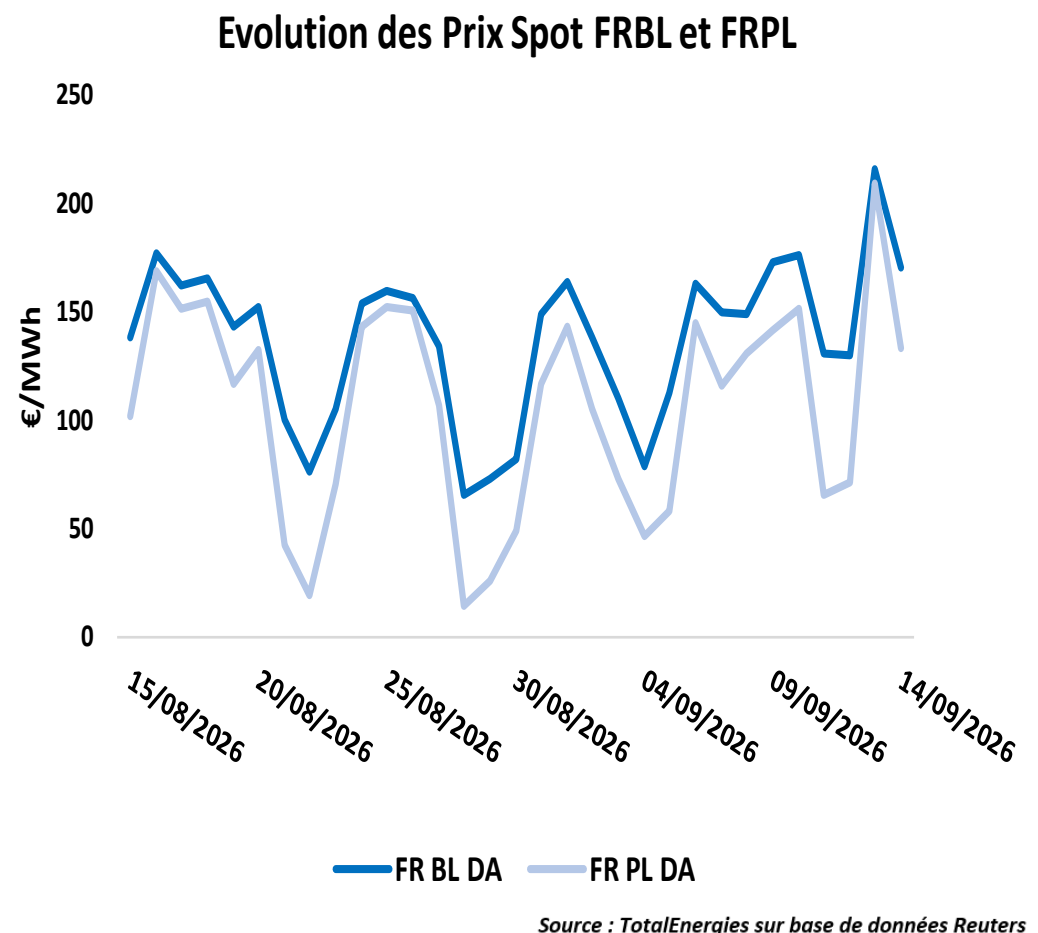
Les prix de l'électricité en Europe ont atteint lundi de nouveaux sommets en trois ans, dans un contexte de flambée des prix du gaz liée à la guerre en cours au Moyen-Orient.

Le contrat français Cal 27 a atteint un prix record de 94,50 €/MWh, son plus haut niveau depuis décembre 2023, selon les données de la bourse EEX. Les prix en Allemagne, en Espagne et dans les pays nordiques ont également atteint des sommets pluriannuels.

L'Italie, particulièrement dépendante du gaz pour sa production électrique, est logiquement l'un des marchés les plus touchés. Le contrat italien CAL 27 a atteint 157,25 €/MWh, son niveau le plus élevé depuis août 2023. En Hongrie, le même produit a culminé à 157,75 €/MWh, un record depuis juillet 2023.

Selon Montel, cette hausse s'explique par l'envolée des prix du gaz, à laquelle s'ajoutent le renchérissement du carbone et les inquiétudes sur l'approvisionnement énergétique à l'approche de l'hiver.

La grève de mardi a entraîné une baisse de la production d'électricité en France de 6,7 GW, selon les données d'EDF. Cela représente environ 15 % de la demande totale en début de journée, mais n'affecte pas le statut de la France en tant qu'exportateur net, d'après les données du gestionnaire de réseau RTE.

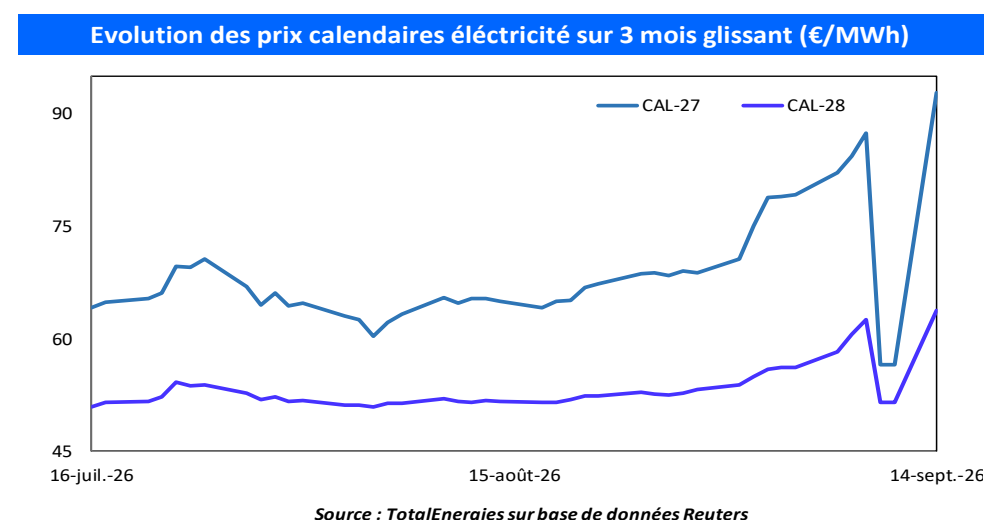
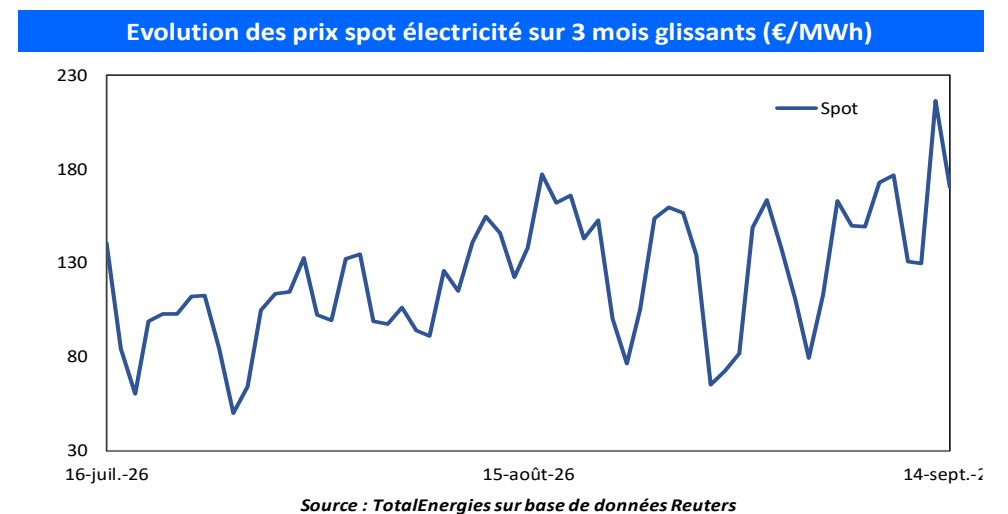


⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-09-14	170,63	↑ 20,94	133,74	↑ 17,47
	OCT-26	157,55	↑ 26,37	181,55	↑ 28,85
MONTH	NOV-26	174,28	↑ 27,08	181,85	↑ 34,92
	DEC-26	167,90	↑ 23,86	236,59	↑ 49,63
QUARTER	Q4-26	166,49	↑ 25,76	215,00	↑ 42,22
	Q1-27	160,18	↑ 25,43	209,79	↑ 56,80
	Q2-27	52,23	↑ 8,76	43,79	↑ 10,42
	Q3-27	63,02	↑ 6,63	54,84	↑ 7,15
CAL	CAL-27	92,80	↑ 13,81	111,80	↑ 27,61
	CAL-28	63,76	↑ 7,55	73,75	↑ 11,57
	CAL-29	58,77	↑ 5,52	71,75	↑ 10,11

Source : EEX French Financial Futures



Point focus : L'Asie a besoin de « plus de GNL » face à une demande croissante et à la volatilité des prix.

La croissance des centres de données et la consommation d'électricité croissante stimuleront la demande de GNL en Asie, tandis que les perturbations de l'approvisionnement pourraient déclencher une volatilité des prix à court terme, ont déclaré lundi les PDG du japonais Jera et du malaisien Petronas.

« Nous avons besoin de plus de GNL », a déclaré Yukio Kani, PDG et président de Jera, lors de la conférence Gastech à Bangkok, soulignant qu'environ 70 % de la demande potentielle de centres de données au Japon était concentrée dans le Grand Tokyo, où la production d'électricité à partir de GNL pourrait fournir une « énergie fiable ».

La société de production d'électricité prévoit que la demande en électricité dans le Grand Tokyo atteindra environ 15 GW au cours des 10 prochaines années.

Une tendance similaire était attendue dans toute l'Asie du Sud-Est, a déclaré le président et PDG de Petronas, Tengku Muhammad Taufik, également présent à la conférence.

La région abritait environ 700 millions d'habitants, qui « contribuaient déjà à l'augmentation de la consommation d'énergie » avant même l'émergence de l'IA, a-t-il noté.

La concurrence entre l'Europe et l'Asie pour les cargaisons de GNL devrait s'intensifier cet hiver, a rapporté Montel plus tôt dans la journée.

Risque de prix élevés

Mais la persistance de prix élevés du GNL pourrait freiner le taux de croissance, les consommateurs réduisant leur consommation ou changeant de combustible, a déclaré le directeur de Petronas, dont la société est le plus grand fournisseur de GNL d'Asie du Sud-Est.

« Si les prix restent élevés trop longtemps, nous pourrions littéralement avoir un problème structurel de demande par la suite », a-t-il fait remarquer.

En juin, Jera a signé un accord d'approvisionnement à long terme avec Petronas, prolongeant leur relation en matière de GNL jusqu'en 2048.

La demande à Jera atteignait des pics de plus en plus marqués en été et en hiver, et diminuait au printemps et en automne, a indiqué Kani. Ce décalage a accru la nécessité de reprogrammer les chargements et d'assouplir les contrats, a-t-il ajouté.

Par conséquent, Petronas avait déjà prévu cette flexibilité pour s'adapter à l'évolution des besoins de ses clients, a déclaré Taufik.

Le défi pour les fournisseurs de GNL était de « répondre aux besoins croissants de l'Asie en matière d'énergie fiable tout en maintenant des prix abordables et des contrats suffisamment flexibles pour s'adapter à une demande de plus en plus volatile », a-t-il déclaré.

Le prix de référence du GNL en Asie a atteint un nouveau sommet pluriannuel la semaine dernière, sur fond d'inquiétudes croissantes concernant le resserrement de l'offre mondiale, selon Montel. Le prix de référence du bassin Pacifique, le JKM LNG à échéance rapprochée, a clôturé la semaine dernière à 24,89 USD/MMbtu (73,27 EUR/MWh), en hausse de 3,6 % par rapport à la semaine précédente et à son plus haut niveau depuis le 13 janvier 2023 sur le Nymex.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Des données sismiques falsifiées : au Japon, le redémarrage du nucléaire fragilisé par un nouveau scandale qui fait écho à Fukushima » - [Challenges](#)

« Les États-Unis affirment vouloir « libérer le plein potentiel énergétique » au G20 de Houston » - [Connaissance des énergies](#)

« L'Arabie saoudite perd des routes d'exportation après l'arrêt de Petrolina » - [Connaissance des énergies](#)