

Les prix étaient orientés à la hausse en raison des inquiétudes persistantes concernant les perturbations de l'approvisionnement au Moyen-Orient.

Produit	Maturité	Moyenne prix spot			
		Semaine S	Semaine S-1	Unité	Δ Evolution sur 7/j
TTF	DA	73,39	73,10	€/MWh	↑ 0,30
PEG	DA	72,06	72,88	€/MWh	↓ -0,82

Produit	Maturité	Moyenne prix spot			
		Semaine S	Semaine S-1	Unité	Δ Evolution sur 7/j
FR BL	Spot	177,85	157,76	€/MWh	↑ 20,09
FR PL	Spot	171,46	127,56	€/MWh	↑ 43,90

Actualité économique et géopolitique

Le chef de la diplomatie américaine Marco Rubio a affirmé mercredi lors d'une visite officielle à Athènes que « l'Iran avait perdu le contrôle intégral » du détroit d'Ormuz, et que les exportations pétrolières du Moyen-Orient étaient presque revenues à leur niveau d'avant-guerre, où des navires continuent cependant à être régulièrement attaqués.

Le conseil d'administration de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) devrait décider, lors d'une réunion les 14 et 15 octobre, des modalités de la mise sur le marché des stocks de gazole et de pétrole brut annoncée la semaine dernière par le Groupe des Sept (G7), ont déclaré deux personnes proches du dossier. Les pays du G7 ont convenu vendredi dernier de mettre sur le marché 100 millions de barils de gazole et de pétrole brut provenant de leurs réserves d'urgence et se sont engagés à s'abstenir d'imposer des restrictions à l'exportation d'énergie, après les pressions exercées par le président américain Donald Trump.

L'Arabie saoudite a réduit de manière inattendue ses prix du pétrole destinés à la vente en Asie en novembre à leur plus bas niveau en six ans, tout en les augmentant pour l'Europe du Nord-Ouest et la Méditerranée, selon un document de tarification publié lundi. Le plus grand exportateur de pétrole brut du Moyen-Orient a fixé le prix de vente officiel du pétrole brut Arab Light pour livraison en Asie en novembre à 5 dollars le baril en dessous de la moyenne des prix pratiqués à Oman et à Dubaï, soit une baisse de 3 dollars par rapport au mois précédent. Selon les données de Reuters, cet écart est le plus important enregistré en novembre depuis juin 2020.

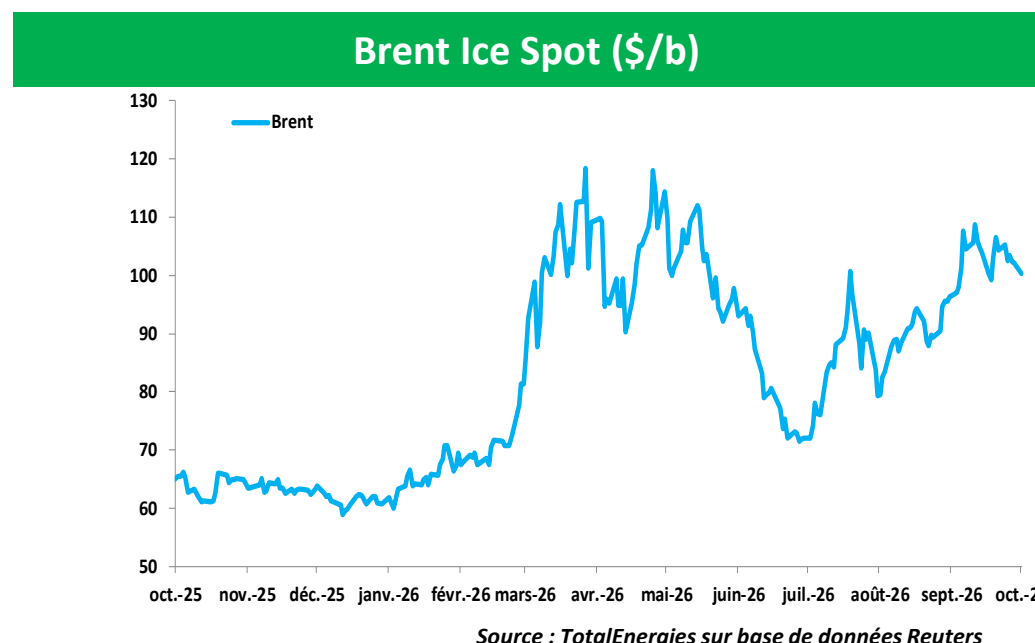
Par ailleurs, le PDG d'Aramco, Amin Nasser, a déclaré le 5 octobre que la reconstitution des stocks mondiaux pourrait prendre jusqu'à deux ans, avec près de 3 milliards de barils d'approvisionnement perdus depuis le début de la guerre et environ 1 milliard de barils prélevés sur les stocks d'urgence à ce jour. Il a également mis en garde contre le niveau «dangereusement faible» des stocks mondiaux de pétrole, quelques jours après que les pays du G7 ont annoncé une libération des stocks pour atténuer les inquiétudes concernant l'approvisionnement.

Indicateurs de marché : autres données

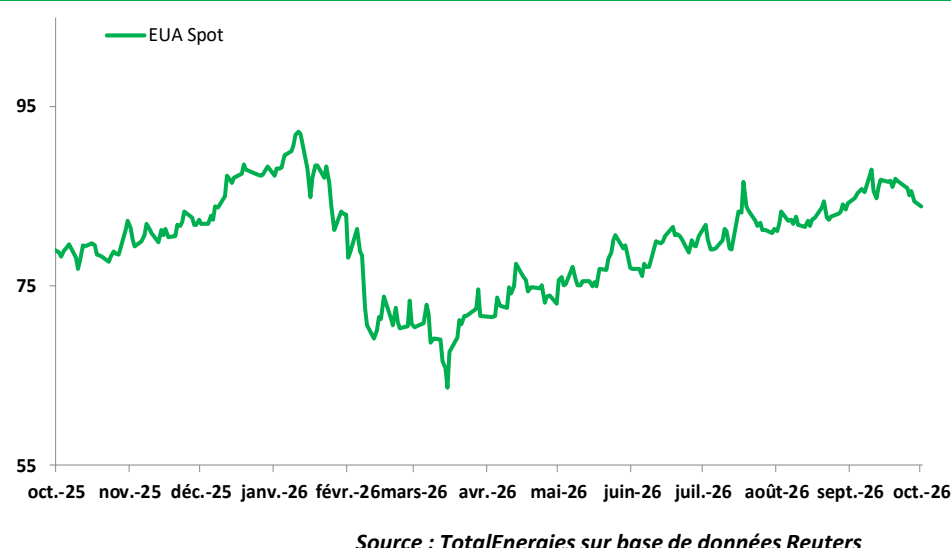
Brent Ice Spot (\$/b) :

Les cours du pétrole ont terminé en baisse lundi, la résilience des exportations du Moyen-Orient et la perspective du déblocage de stocks stratégiques rassurant les investisseurs, malgré l'absence d'apaisement du conflit.

Le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en décembre, a perdu 1,89% à 100,32 dollars.



CO2 (€/t)



CO2(€/t) :

Le prix de référence du carbone en Europe a chuté à un niveau proche de son plus bas niveau en cinq semaines lundi matin, suite à l'expiration la semaine dernière de la date limite de conformité au SEQUE de l'UE, les sources du marché anticipant de nouvelles pressions à court terme.

Le contrat EUA du 26 décembre s'échangeait pour la dernière fois à 83,08 €/t, soit 1,34 € de moins que le règlement de vendredi dernier à 84,42 EUR/t, selon les données d'Ice Endex. Il a atteint un plus bas intraday de 82,35 €/t plus tôt ce matin, le niveau le plus bas enregistré depuis le 1er septembre.

Actualité du marché du gaz

Le TTF MA était en baisse de 1,10 € à 74,50 €/MWh sur Ice Endex par rapport à lundi dernier. Cette baisse intervient malgré la recrudescence des attaques contre des navires dans le détroit d'Ormuz ce week-end, l'offre norvégienne abondante et un équilibre relativement confortable dans la région NWE (Nord-Ouest de l'Europe) venant contrebalancer en partie la prime de risque géopolitique.

Les prix spot du gaz naturel liquéfié en Asie ont baissé pour la deuxième semaine consécutive, la faible demande et la hausse des expéditions via le détroit d'Ormuz, qui a amélioré la disponibilité de l'approvisionnement, pesant sur le marché. Le prix moyen LNG-AS livré en novembre en Asie du Nord-Est a été estimé à 25,25 dollars par million d'unités thermiques britanniques (mmBtu), contre 25,85 dollars/mmBtu la semaine dernière selon Reuters.

Du côté de l'offre, les flux norvégiens se sont fortement rétabli après la fin du programme majeur de maintenance de septembre. Les exportations totales de la Norvège sont passées d'un plus bas enregistré fin septembre, à environ 220 mcm/j, à environ 330 mcm/j début octobre.

Le temps plus clément a également réduit la demande résidentielle, favorisant ainsi des injections plus importantes dans les stockages.

La mise en service d'une capacité de regazéification supplémentaire à Gate (Rotterdam) à compter du 1er octobre a apporté une flexibilité d'approvisionnement supplémentaire, bien que les livraisons globales de GNL aient diminué d'une semaine sur l'autre.

Les stockages de gaz de l'Union européenne sont actuellement remplis à 73 % de leur capacité, soit environ 15 points de pourcentage en dessous de la normale pour cette période de l'année. selon les données de Gas Infrastructure Europe.

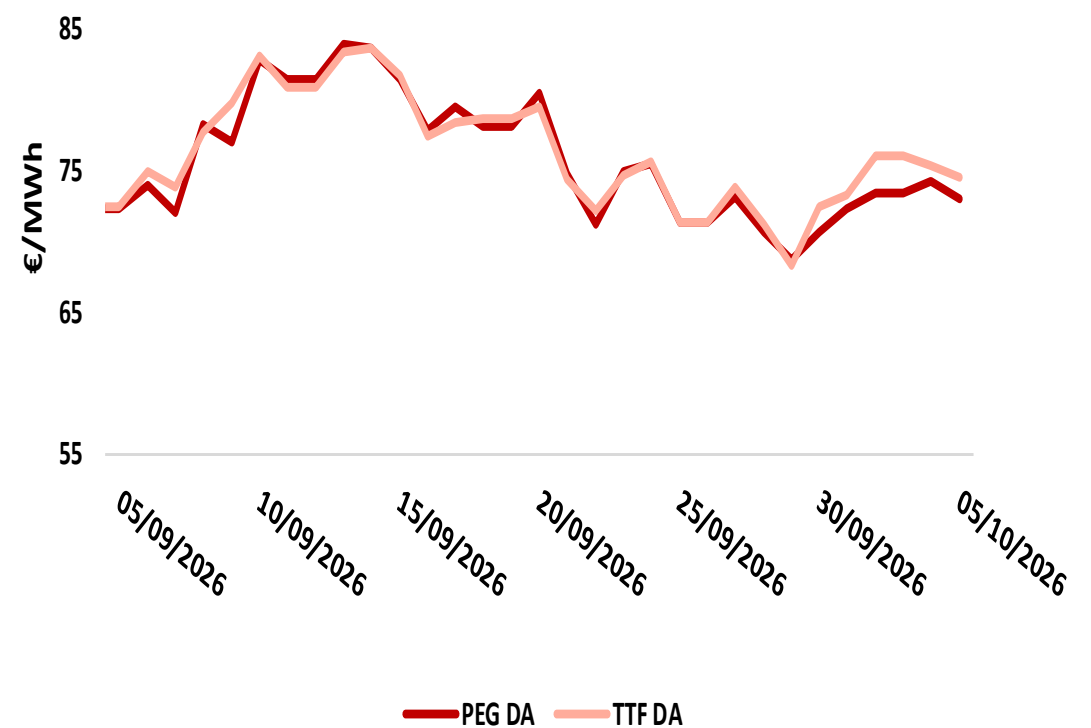
Indicateurs du marché du gaz

Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-10-05	72,98	↓ -2,52	74,50	↓ -1,10
MONTH	NOV-26	71,72	↓ -2,33	73,39	↓ -1,59
	DEC-26	72,16	↓ -1,42	73,28	↓ -1,49
	JAN-27	72,26	↓ -2,44	73,21	↓ -2,07
QUARTER	Q1-27	71,55	↓ -2,33	72,48	↓ -2,29
	Q2-27	56,97	↓ -15,61	57,90	↓ -15,57
	Q3-27	53,61	↓ -1,95	54,21	↓ -19,25
SEASON	SUM-26	55,28	↓ -17,96	56,04	↓ -18,08
	WIN-26	50,58	↓ -2,98	51,86	↓ -2,58
CAL	CAL-27	58,48	↑ 1,08	59,50	↑ 1,14
	CAL-28	38,67	↑ 1,60	39,42	↑ 1,60
	CAL-29	30,38	↑ 1,25	26,42	↑ 0,52

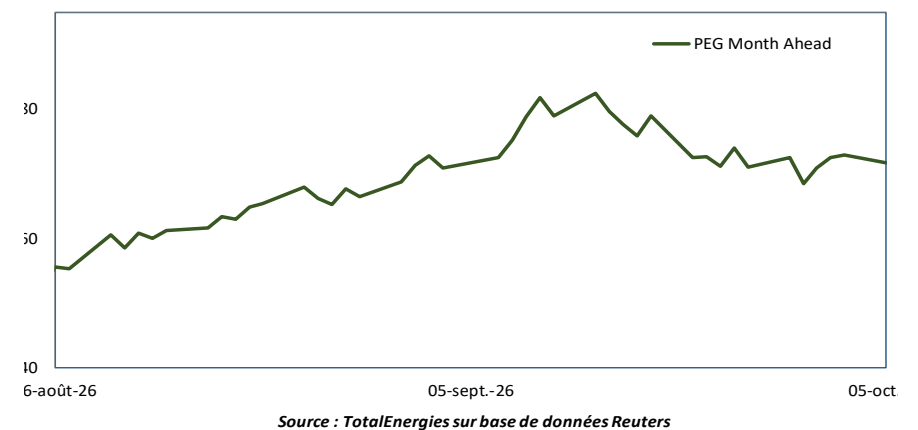
Source : Powernext French

Evolution des Prix TTF DA et PEG DA



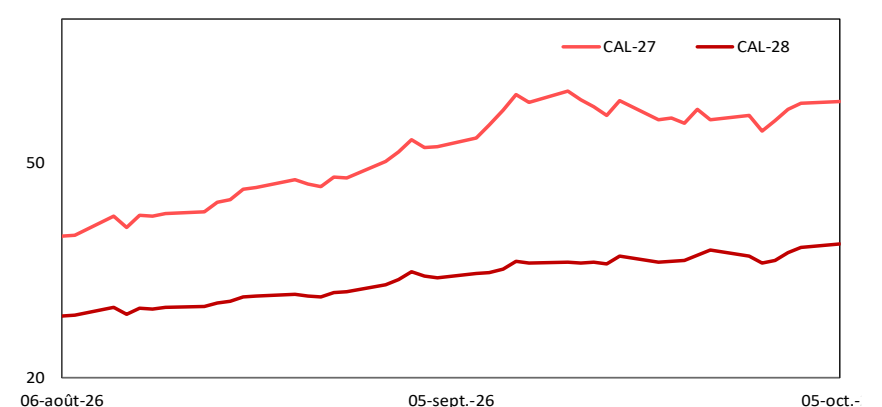
Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

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 a augmenté de 34,56 €/MWh à 201,37 €/MWh ce lundi, contre 166,81 €/MWh lundi dernier. Cette hausse s'explique en partie par une baisse de la production d'énergie éolienne.

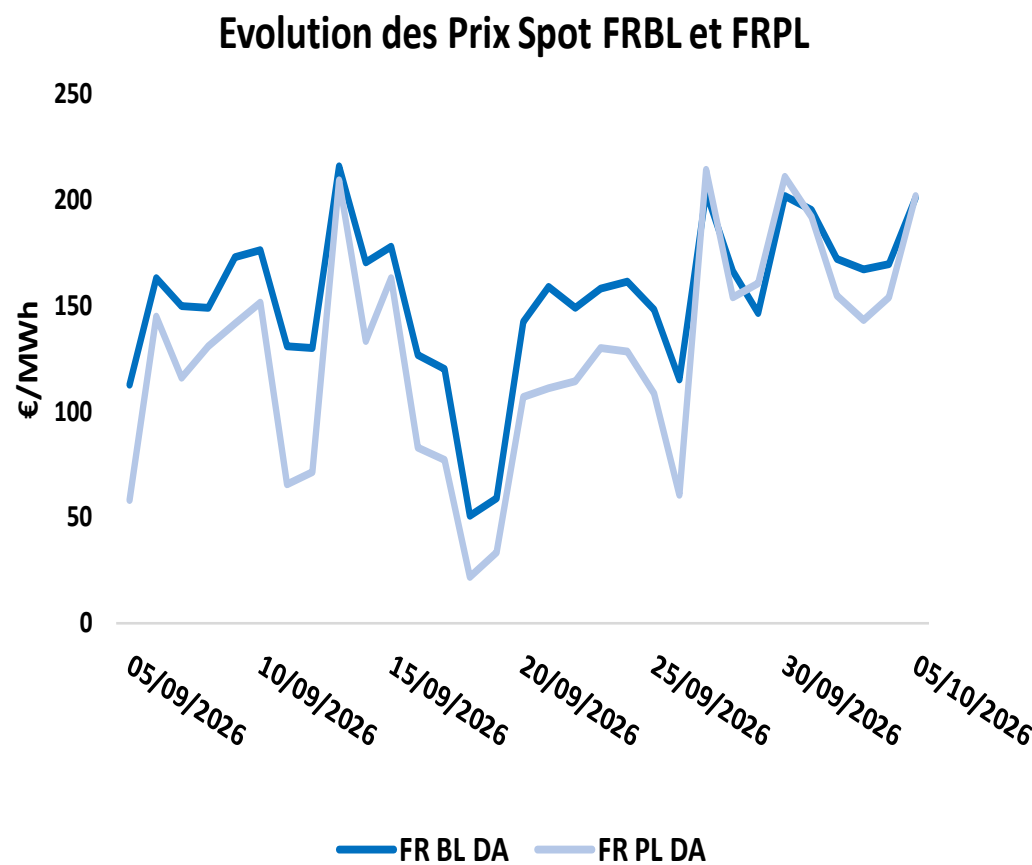
Les contrats à terme sur l'électricité progressent dans la lignée des prix du gaz. Le contrat baseload CAL27 était en hausse de 6,32 € à 94,07 €/MWh ce lundi, contre 87,75 €/MWh lundi dernier.

La France prévoit de construire six nouveaux réacteurs nucléaires EPR2 d'ici 2050 totalisant environ 10 GW. Le pays a soumis son programme de subventions à la Commission européenne pour approbation, dans le but de parvenir à une décision d'investissement finale d'ici la fin de l'année.

La production d'électricité nucléaire de la France a chuté de 3,1 GW sur un an le mois dernier, soit 11%, à 25,9 TWh, son plus bas niveau pour un mois de septembre depuis 2022, sous

l'effet de pertes liées à l'environnement, selon les données préliminaires du gestionnaire de réseau RTE consultées mardi.

Les pertes environnementales du parc devraient atteindre ou dépasser 14 TWh d'ici au 20 octobre, soit plus du double du record de 6,3 TWh de 2003, selon le calendrier actuel des indisponibilités d'EDF.



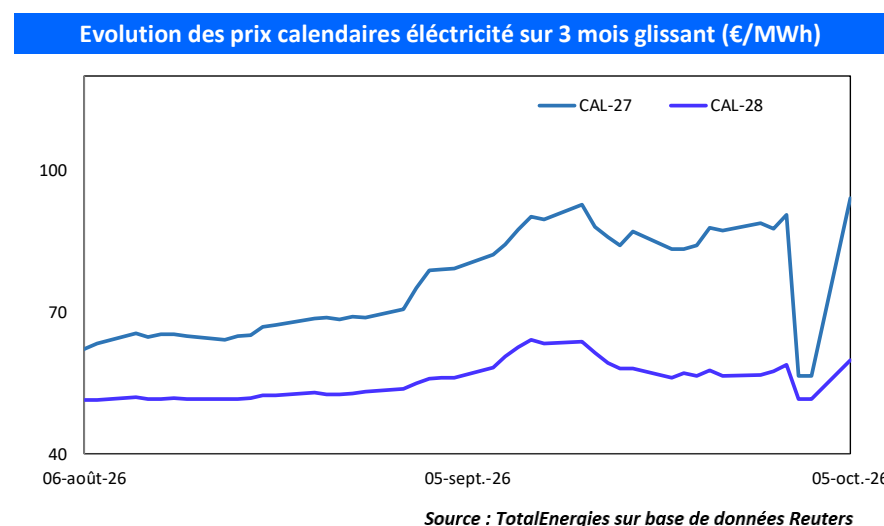
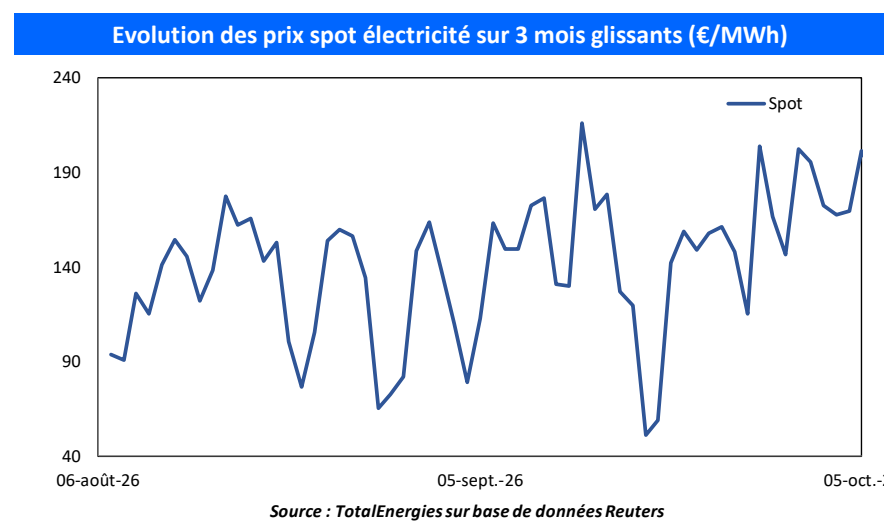
Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-10-05	187,82	↑ 41,01	0,00	↓ -160,51
	NOV-26	154,22	↑ 0,42	159,28	↓ -5,21
MONTH	DEC-26	153,32	↓ -6,64	195,25	↑ 23,58
	JAN-27	165,36	↑ 13,96	193,19	↓ -5,28
QUARTER	Q1-27	150,42	↓ -4,58	171,75	↓ -16,81
	Q2-27	57,45	↓ -88,71	47,25	↓ -127,57
	Q3-27	72,50	↑ 24,64	62,86	↑ 24,25
	Q4-27	96,77	↑ 32,86	132,40	↑ 77,79
CAL	CAL-27	94,07	↑ 6,32	103,26	↑ 4,50
	CAL-28	59,90	↑ 2,20	71,00	↑ 1,20
	CAL-29	55,58	↑ 0,74	69,16	↑ 1,28

Source : EEX French Financial Futures



Point focus : Les importations européennes de GNL ont reculé de 3,3 % entre janvier et septembre, mais les perspectives restent « positives ».

Les importations européennes de GNL ont chuté de 3,3 % au cours des trois premiers trimestres de cette année, en raison des perturbations de l'approvisionnement qatari, mais les livraisons de septembre ont atteint un sommet en quatre mois, ce qui présente un certain optimisme avant l'hiver, ont déclaré des analystes à Montel.

Les arrivées de GNL dans l'UE et au Royaume-Uni de janvier à septembre ont été inférieures de 2,7 millions de tonnes à celles de la même période de l'année dernière, à environ 79,5 millions de tonnes (108 milliards de mètres cubes), selon les données de suivi des navires de Kpler.

Sur ce total, les livraisons en provenance du Qatar ont chuté de 4,4 millions de tonnes, soit 65 %, pour atteindre seulement 2,4 millions de tonnes, la guerre entre les États-Unis et Israël contre l'Iran, qui a débuté le 28 février, ayant considérablement entravé les expéditions via le détroit d'Ormuz.

Toutefois, cette baisse a été en partie compensée par une hausse de 3,6 % des importations américaines, à 49,2 millions de tonnes, et par un bond de 60 % des arrivées en provenance de Russie, à 12,1 millions de tonnes, selon ces mêmes données.

« L'interruption des livraisons du Qatar et l'arbitrage vers l'Asie ont figuré parmi les principaux facteurs à l'origine de la baisse des importations de l'UE à partir du deuxième trimestre », a déclaré Yahdian Falah, stratège senior en gestion de portefeuille chez la société de négoce allemande Trianel.

Selon les données d'Ice Endex, cette hausse des prix s'explique en partie par le resserrement de l'offre : le prix de référence du gaz TTF pour le mois suivant de l'UE s'est établi en moyenne à 50 EUR/MWh sur les neuf derniers mois, contre 38 EUR/MWh à la même période l'année dernière.

Des raisons d'être optimiste ?

Les importations de septembre ont néanmoins atteint, selon les estimations provisoires, leur plus haut niveau depuis quatre mois, à 7,56 millions de tonnes, grâce à une augmentation des livraisons en provenance des États-Unis, de la Russie et de l'Algérie, comme l'indiquent les données de Kpler.

Cette situation a donné au marché des raisons d'être optimiste à l'approche de l'hiver, les stocks à l'échelle de l'UE étant toujours inférieurs de 11 points de pourcentage à leur niveau de l'année dernière, à 71,5 % de leur capacité, selon les données de Gas Infrastructure Europe, et nécessitant donc un réapprovisionnement supplémentaire.

Cette hausse de l'offre s'explique par le fait que les expéditions qataries transitant par le détroit d'Ormuz malgré les contraintes persistantes liées au conflit ont augmenté de près de 40 % sur le mois, pour atteindre 1,1 million de tonnes. « C'est clairement un signe positif pour les marchés mondiaux du GNL et en particulier pour l'Europe à l'approche de l'hiver », a déclaré Charles Ellinas, PDG du cabinet de conseil en énergie e-CNHC, basé à Chypre. « Mais il convient de rester prudent. Le trafic reste nettement inférieur à la normale et la situation sécuritaire demeure fragile. »

Bien qu'aucune cargaison qatarie ne soit arrivée en Europe depuis avril, tout ajout à l'offre mondiale réduit la concurrence entre les acheteurs pour l'approvisionnement de toute origine, mais en particulier des États-Unis.

Malgré l'absence de cargaisons qataries vers l'Europe depuis le mois d'avril, tout renforcement de l'offre mondiale réduit la concurrence entre les acheteurs pour l'approvisionnement, quelle que soit l'origine des expéditions, mais en particulier celles en provenance des États-Unis. « Il s'agit d'une évolution encourageante, mais pas encore d'un retour à la normale », a déclaré M. Ellinas.

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« Prix du pétrole : un « véritable bras de fer » et une légère remontée des cours ce mercredi » - [Connaissance des énergies](#)

« L'Irak dévalue le dinar pour soutenir ses recettes pétrolières sous pression » - [Connaissance des énergies](#)

« Près d'un sixième des réserves stratégiques de pétrole de l'Agence internationale de l'énergie écoulées depuis mars 2026 » - [Challenges](#)