

Les prix étaient orientés à la hausse sur fond d'inquiétudes croissantes concernant l'approvisionnement.

Moyenne prix spot					
Produit	Maturité	Semaine S	Semaine S-1	Unité	Δ Evolution sur 7/j
TTF	DA	88,15	79,89	€/MWh	↑ 8,25
PEG	DA	86,47	77,92	€/MWh	↑ 8,55

Moyenne prix spot					
Produit	Maturité	Semaine S	Semaine S-1	Unité	Δ Evolution sur 7/j
FR BL	Spot	188,36	139,60	€/MWh	↑ 48,76
FR PL	Spot	187,46	134,57	€/MWh	↑ 52,89

Actualité économique et géopolitique

Le président américain Donald Trump a suspendu les sanctions contre la Russie qu'il avait lui-même promulguées en septembre. Cette décision intervient quelques jours après que Trump a déclaré que les États-Unis importeraient du diesel russe afin de faire baisser les prix de l'énergie avant les élections de mi-mandat de novembre.

Le patron de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) Fatih Birol a dit mardi ne pas voir de "perspective crédible" de normalisation du marché pétrolier en 2027, et n'exclut pas le recours à d'autres stocks stratégiques en cas de trop forte tension.

L'économie chinoise a accéléré au troisième trimestre à un rythme supérieur aux attentes, alors que la solidité des exportations et de l'activité manufacturière a compensé la morosité prolongée de la demande intérieure, atténuant la pression sur Pékin pour le déploiement de nouvelles mesures de stimulus afin d'atteindre l'objectif annuel de croissance. Des données officielles publiées lundi montrent que le produit intérieur brut (PIB) de la Chine a progressé au troisième trimestre de 4,5% sur un an, battant le consensus qui ressortait à +4,4%.

Emmanuel Macron est arrivé lundi 19 octobre au Koweït, où il a été reçu par l'émir Mechaal al-Ahmad Al-Sabah. Son déplacement doit se poursuivre aux Émirats arabes unis, à Bahreïn puis au Qatar d'ici mercredi 21 octobre, avec un double objectif affiché par l'Élysée : rechercher des volumes supplémentaires d'hydrocarbures liquides et consolider des partenariats économiques et de défense.

Le Royaume-Uni a approuvé le champ gazier Jackdaw en mer du Nord après plusieurs années de controverses juridiques et politiques. La production pourrait débuter dès la fin octobre et accroître d'environ 6 % la production nationale de gaz à pleine capacité, selon la ministre britannique de l'Énergie, Miatta Fahnbulleh.

Indicateurs de marché : autres données

Brent Ice Spot (\$/b) :

Les cours du pétrole brut restent élevés après avoir atteint hier un niveau record. Le prix du baril de Brent de la mer du Nord, pour livraison en décembre, perdait 0,88 % à 108,36 dollars mardi, après s'être affiché à 111,99 dollars, son plus haut depuis le mois de mai. Cette hausse s'explique par la baisse des stocks américains et par les inquiétudes croissantes concernant l'approvisionnement énergétique, dans un contexte d'escalade du conflit au Moyen-Orient.

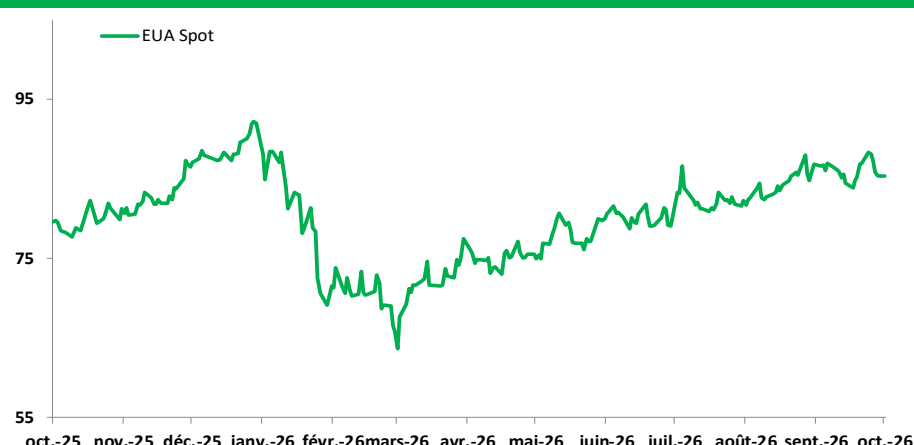
Les stocks hebdomadaires de pétrole brut aux États-Unis ont enregistré une baisse significative de 8,6 millions de barils selon l'EIA. Cette diminution s'explique notamment par des interruptions de production liées à l'ouragan Isaias, mais aussi par le niveau élevé de l'activité des raffineries et des exportations américaines.

Brent Ice Spot (\$/b)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2 (€/t)



Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

CO2(€/t) :

Les prix du carbone sont restés stables lundi, le contrat du 26 décembre clôturant à un niveau inchangé à 85,40 €/t après qu'un repli à 84,61 €.

Les négociateurs de l'UE ont convenu en principe de presque doubler la quantité de quotas de carbone qui peuvent être détenus dans la réserve de stabilité du marché (MSR) du SEQUE afin de contribuer à réduire la volatilité des prix, a déclaré le Conseil de l'UE mercredi d'après Montel.

Actualité du marché du gaz

Les prix européens du gaz pour le contrat TTF MA ont dépassé lundi les 90 €/MWh, prolongeant ainsi le plus haut niveau en plus de trois ans, avant de se replier en fin de séance dans un contexte d'espoirs de reprise de négociations entre l'Iran et les Etats-Unis.

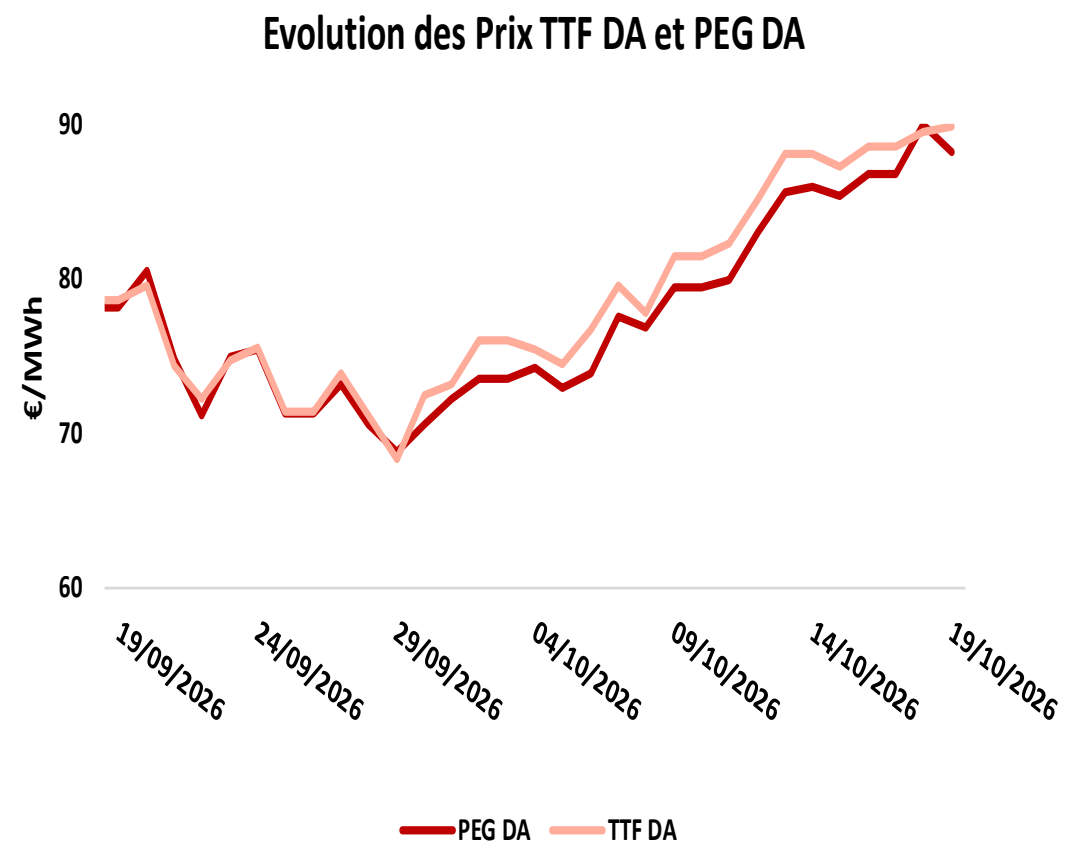
Parallèlement, la concurrence entre l'Europe et l'Asie pour remplir les stocks avant l'hiver a fait grimper les prix de référence du GNL au-dessus de 30 \$/mmBtu lundi, pour la première fois depuis décembre 2022.

En l'absence de solution en vue au Moyen Orient, les tensions géopolitiques demeurent un facteur de soutien pour les marchés à l'approche de l'hiver, dans un contexte où les stocks de gaz européens restent inférieurs à ceux des années précédentes.

Selon Kpler, au moins 18 navires auraient été attaqués au cours des deux dernières semaines, ce qui maintient la prime de risque intacte.

Du côté de l'offre GNL, la saison des ouragans dans l'Atlantique est maintenant dans sa dernière quinzaine, réduisant le risque de perturbations liées aux conditions météorologiques pour les terminaux de liquéfaction américains jusqu'à la fin décembre, lorsque les risques liés au froid entreront en jeu selon Reuters.

Les sites de stockage de gaz européens sont remplis à 74,58 %, selon les données de Gas Infrastructure Europe, un niveau inférieur aux années précédentes. Néanmoins, les niveaux ont continué à augmenter en moyenne de 1,2 térawattheure (TWh) par jour au cours de la semaine écoulée selon Reuters.



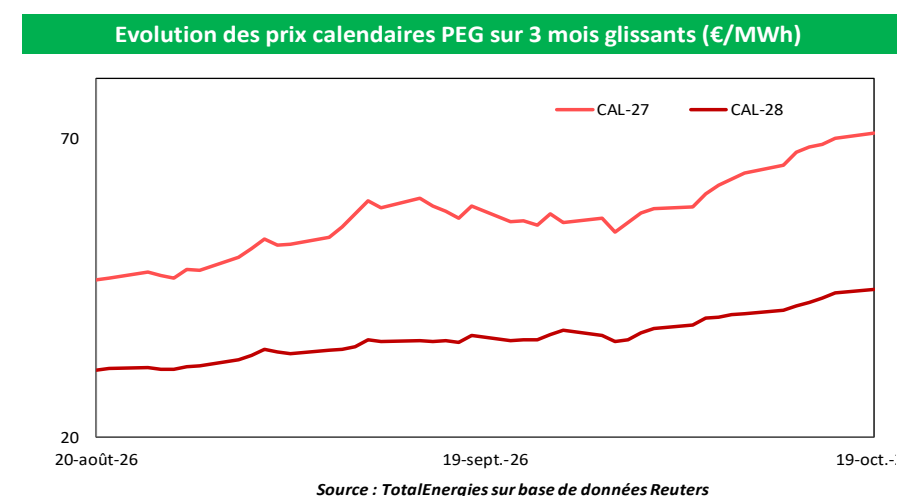
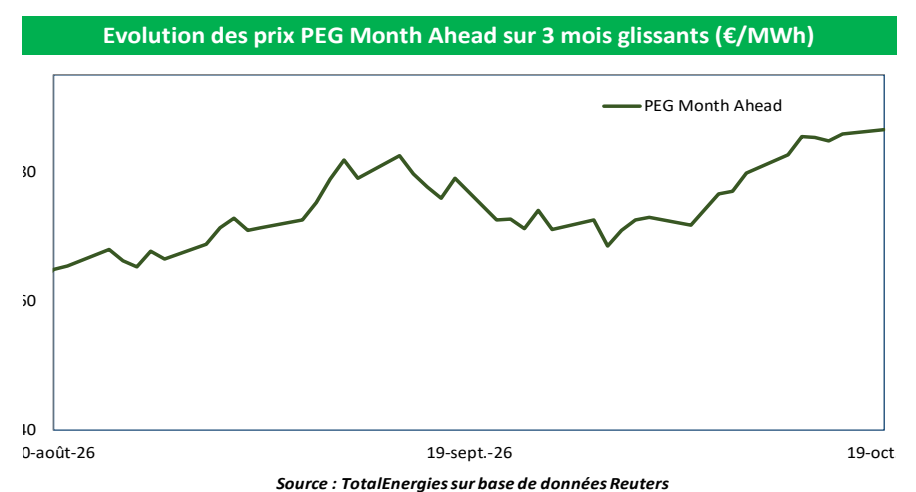
Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

Indicateurs du marché du gaz

Gaz

		PEG (€/MWh)		TTF (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-10-19	88,21	↑ 11,29	89,90	↑ 12,10
MONTH	NOV-26	86,54	↑ 9,62	88,14	↑ 9,41
	DEC-26	87,07	↑ 9,70	88,21	↑ 9,51
	JAN-27	87,22	↑ 8,73	88,02	↑ 8,48
QUARTER	Q1-27	86,17	↑ 9,45	87,04	↑ 9,30
	Q2-27	69,74	↑ 7,79	70,91	↑ 8,19
	Q3-27	65,47	↑ 7,33	65,93	↑ 3,22
SEASON	SUM-26	67,59	↑ 7,56	68,41	↑ 7,66
	WIN-26	61,41	↑ 6,64	62,47	↑ 6,58
CAL	CAL-27	70,95	↑ 7,78	71,82	↑ 7,73
	CAL-28	44,75	↑ 4,31	45,50	↑ 4,33
	CAL-29	33,03	↑ 2,03	28,15	↑ 1,35

Source : Powernext French



⚡ 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.

Sur la courbe long terme, les produits Baseload CAL-27 et CAL-28 ont clôturé respectivement à 109,81 et 67,98 €/MWh lundi, contre 101,37 et 62,29 €/MWh lundi dernier.

Cette hausse s'explique par la flambée des prix du gaz, alimentée par les tensions géopolitiques en cours, et des prévisions des températures en baisse.

L'Italie et l'Union Européenne sont parvenues à un accord préliminaire visant à instaurer, pendant 18 mois, un plafond de 59 euros/MWh pour le coût du gaz utilisé pour produire de l'électricité, dans le but de faire baisser les prix de l'électricité d'après Montel.

La demande d'électricité de la Norvège, notamment celle des centres de données, dépassera la croissance de la production dans les années à venir et affaiblira son bilan énergétique, risquant de créer un déficit énergétique important au cours de la prochaine décennie, selon une analyse publiée lundi par le gestionnaire de réseau Statnett. Un scénario principal prévoit que le bilan énergétique norvégien affichera un déficit de 17 térawattheures (TWh) à partir de 2035, contre un excédent attendu de 13 TWh en 2026 pour une production de 156 TWh. Le système électrique norvégien repose en grande partie sur les énergies renouvelables, dominées par l'hydroélectricité, mais il peine à ajouter de nouvelles capacités de production face à l'opposition croissante à l'énergie éolienne terrestre.

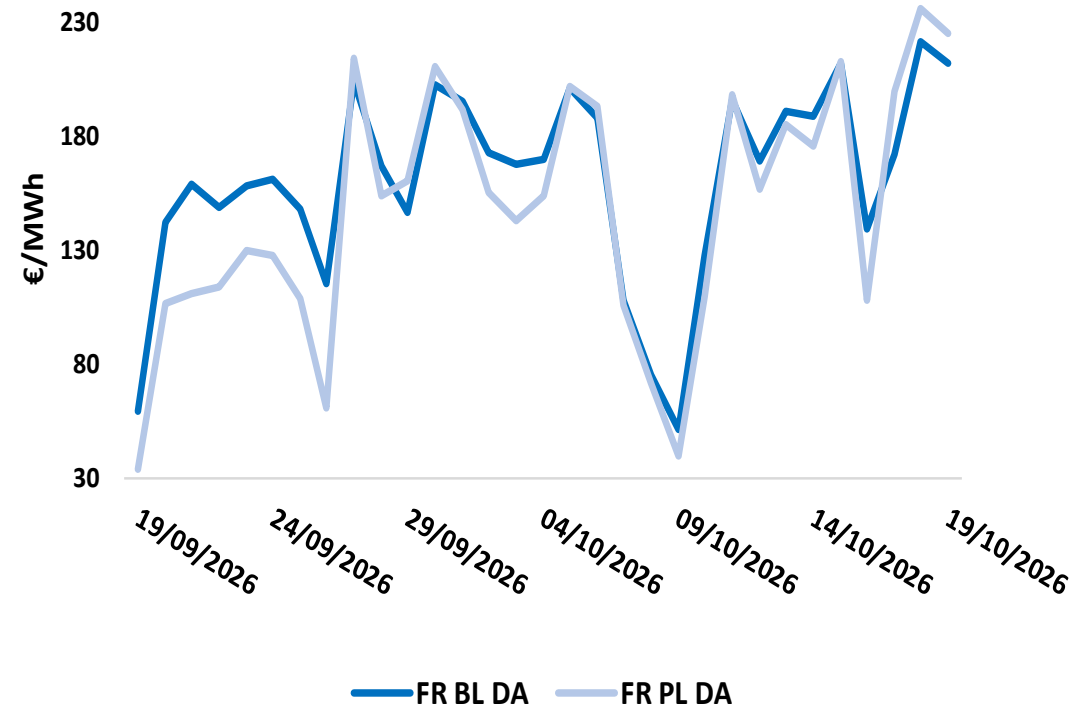
⚡ Indicateurs du marché de l'électricité

Electricité

		Baseload (€/MWh)		Peakload (€/MWh)	
		EoD	Var EoD-7	EoD	Var EoD-7
DAY AHEAD	2026-10-19	212,32	↑ 42,88	224,90	↑ 67,80
	NOV-26	168,92	↑ 3,59	178,31	↑ 8,90
MONTH	DEC-26	167,55	↑ 5,00	199,19	↑ 1,11
	JAN-27	183,01	↑ 8,23	202,25	↑ 5,25
QUARTER	Q1-27	167,42	↑ 8,47	188,73	↑ 6,95
	Q2-27	72,16	↑ 8,66	60,17	↑ 7,95
	Q3-27	87,64	↑ 7,92	76,02	↑ 6,90
	Q4-27	112,89	↑ 8,71	148,04	↑ 7,53
CAL	CAL-27	109,81	↑ 8,44	117,92	↑ 7,33
	CAL-28	67,98	↑ 5,69	79,64	↑ 5,72
	CAL-29	61,12	↑ 3,87	74,73	↑ 4,70

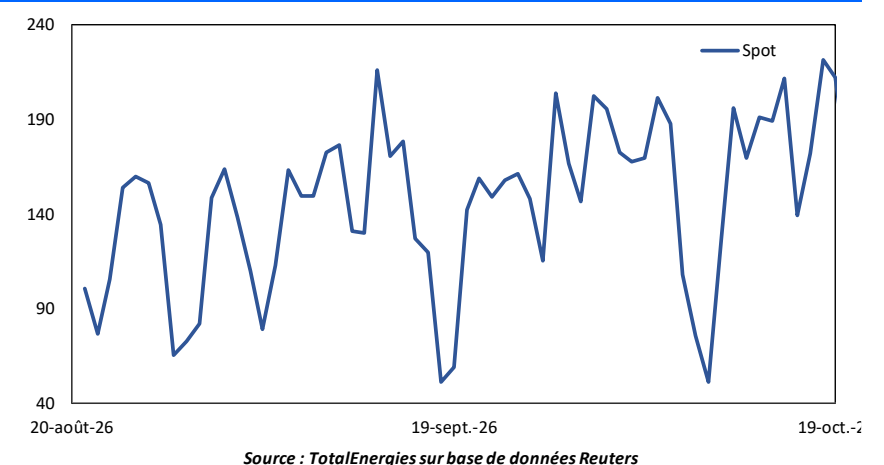
Source : EEX French Financial Futures

Evolution des Prix Spot FRBL et FRPL



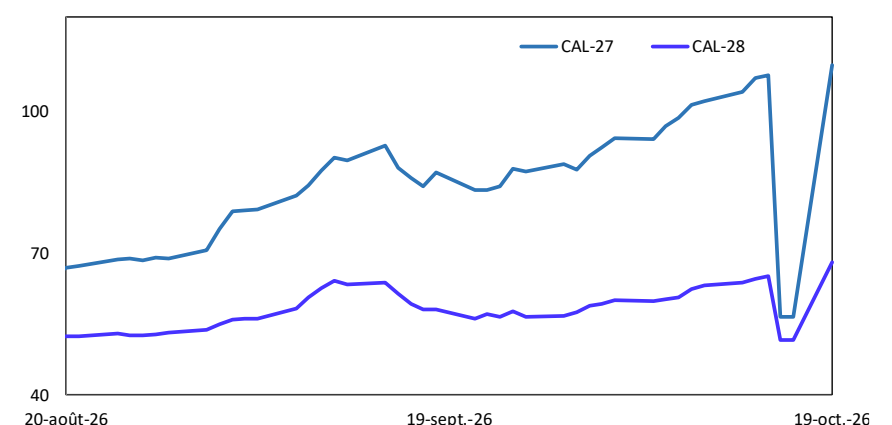
Source : TotalEnergies sur base de données Reuters

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 : Les prix négatifs de l'électricité sur le marché spot en France dépassent le niveau record de 2025

La France a enregistré 568 heures de prix de l'électricité négatifs pour le lendemain début octobre, dépassant le record annuel de l'année dernière de 513 heures et renforçant la pertinence commerciale du stockage, a déclaré la Commission de régulation de l'énergie (CRE) mercredi.

« Les prix négatifs resteront une caractéristique structurelle fréquente jusqu'à ce que des ressources plus flexibles soient développées », indique CRE dans un nouveau rapport.

« La fréquence et la variabilité croissantes des prix négatifs renforcent la justification économique des systèmes de stockage », indique le rapport, ajoutant que la France disposait de 2,1 GW de stockage par batteries installé au 1er juillet, soit une augmentation de 0,5 GW depuis le début de l'année, et que plus de 17 GW de projets étaient en cours de développement.

Incitation à s'arrêter à zéro

Alors que la hausse des prix négatifs en France n'était pas une exception en Europe, l'analyse a montré qu'il existait une « forte incitation à stopper la production d'énergie renouvelable lorsque les prix en France atteignent 0 EUR/MWh ou moins », a déclaré la CRE, faisant référence aux règles de limitation de production mises en œuvre dans le pays cette année.

Offre abondante.

Avec les nouvelles règles, plusieurs gigawatts d'énergies renouvelables bénéficiant d'un tarif de rachat ne sont plus vendus sur le marché en dessous de -0,11 EUR/MWh et le parc de production d'énergies renouvelables français a été « particulièrement réactif aux premiers signes de prix négatifs », a-t-on déclaré, ajoutant que le parc de production d'énergies renouvelables allemand avait tendance à interrompre sa production lorsque les prix négatifs étaient plus bas.

En effet, le total des fenêtres de prix négatives de 15 minutes sur le marché de l'électricité du lendemain s'est établi en moyenne à -12,58 EUR/MWh en France depuis le début de l'année et à -16,82 EUR/MWh en Allemagne, selon les données boursières.

Plusieurs dizaines de gigawatts du parc d'énergies renouvelables allemand de 217 GW continuent de recevoir des subventions même à des prix de gros négatifs.

Par ailleurs, la France est restée « globalement un exportateur net pendant les périodes de prix négatifs [dans la région], même si ses exportations diminuent temporairement », a déclaré l'autorité de régulation, soulignant l'abondance de l'offre française, provenant principalement de son parc nucléaire, qui ne pouvait être entièrement compensée par l'arrêt de certaines parties de la production d'énergie renouvelable et par la modulation nucléaire ..

Source : Montel

L'essentiel de l'actualité :

« L'Irak a perdu 60 milliards de dollars à cause de la guerre au Moyen-Orient » - [Connaissance des Energies](#)

« Climat : le monde « ne peut plus éviter de dépasser la limite de 1,5°C » - [Connaissance des Energies](#)

« Biométhane : la file d'attente gonfle de 25 %, les mises en service reculent d'un tiers » - [Le Monde de l'Energie](#)