

LES TENDANCES DE L'ÉNERGIE

ÉDITION SEPTEMBRE
2023



ÉLECTRICITÉ | GAZ | ÉNERGIE VERTE



CONTEXTE ACTUEL

Le paysage énergétique de septembre

En septembre, le marché de l'électricité français a connu des développements positifs. La production nucléaire a enregistré une forte hausse, couvrant une grande partie de la demande électrique. Les énergies renouvelables ont également **maintenu de bonnes performances**, avec des réserves hydroélectriques élevées.

La France conserve son statut d'exportateur net d'électricité en Europe, grâce à l'augmentation de la production nucléaire, accompagnée d'une demande modérée en raison des températures exceptionnellement chaudes du mois de septembre.

Les discussions sur la réforme du marché de l'énergie et la fin du **mécanisme ARENH** (Accès Régulé à l'énergie Nucléaire Historique) sont au cœur des débats. EDF explore des options telles que des contrats de long terme pour assurer la stabilité et la rentabilité du secteur.

L'augmentation remarquable de la production nucléaire a été l'un des points forts donc de ce mois. La production d'énergie nucléaire a progressé de près de 32 % par rapport à l'année précédente, grâce à une meilleure gestion des problèmes de corrosion et à des conditions météorologiques plus favorables. Le parc nucléaire français est mieux préparé pour affronter l'hiver à venir, renforçant ainsi la **stabilité de l'approvisionnement** électrique.

Parallèlement, les stocks hydroélectriques dépassent actuellement les 80 %. Les capacités de production éolienne et solaire ont également augmenté, contribuant à une offre énergétique diversifiée et stable à court terme.

En ce qui concerne le marché du gaz, les prix sont restés relativement stables en Europe au cours de la première moitié de septembre. Les niveaux de stockage élevés (supérieurs à 90 % pour la France) et les prévisions météorologiques favorables ont contribué à cette stabilité.

De plus, la construction du nouveau terminal méthanier au Havre devrait renforcer la sécurité de l'approvisionnement en France.

Le marché mondial du charbon a été agité ce mois-ci, avec des **perturbations sur l'offre** due à des problèmes environnementaux, des grèves et des contraintes liées à la pandémie dans les principaux pays producteurs.

Cela a exercé une **pression à la hausse sur les prix**, bien que la demande de charbon ait été relativement stable pour la production d'électricité, mais a été affectée dans le secteur sidérurgique.



MARCHÉ DE L'ÉLECTRICITÉ

Des perspectives prometteuses en septembre

En septembre, le marché de l'électricité français a été marqué par des **tendances positives**. La production nucléaire a enregistré une augmentation significative, couvrant une grande partie de la demande électrique. Les énergies renouvelables ont continué à afficher une bonne performance, avec des stocks hydroélectriques élevés. La France maintient son statut d'exportateur net d'électricité en Europe grâce à l'amélioration des capacités de production nucléaire dans un contexte d'une demande modérée face aux températures exceptionnelles du mois de septembre.

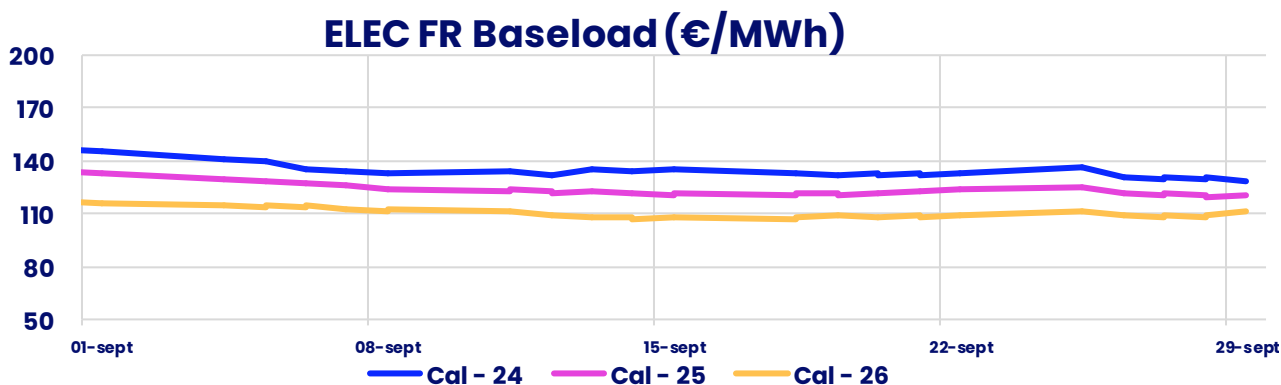
Le produit Cal24 clôture le mois à **128,85 €/MWh** en enregistrant une forte baisse. À plus long terme, la tendance est la même bien que beaucoup plus linéaire pour l'année 2026. Les produits Cal25 et Cal26 clôturent ainsi respectivement à **120,54 €/MWh** et **111,1 €/MWh**.

Les discussions sur la réforme du marché et la fin du mécanisme ARENH (Accès Régulé à l'énergie Nucléaire Historique) sont au centre des préoccupations. EDF explore des options telles que des contrats à long terme pour garantir la stabilité et la rentabilité du secteur.

L'un des faits saillants de ce mois-ci a été la très forte augmentation de la production nucléaire en France. La production d'énergie nucléaire a enregistré une hausse de près de 32 % par rapport à l'année précédente. Cette augmentation a été le résultat d'une meilleure gestion des problèmes de corrosion et de conditions météorologiques plus favorables. Le parc nucléaire français est **mieux préparé pour affronter l'hiver à venir**, ce qui renforce la stabilité de l'approvisionnement électrique.

Parallèlement, les énergies renouvelables ont continué à afficher des performances solides. Les stocks hydroélectriques ont dépassé les 80 %, garantissant une **réserve d'énergie significative** pour la saison hivernale. Les capacités de production éolienne et solaire ont également augmenté, contribuant à une offre énergétique diversifiée et stable.

La France reste ainsi bien positionnée pour répondre à la demande électrique tout en réduisant sa dépendance aux énergies fossiles.



CONTRAT BASE 2024

128,85 €/MWh

↘ -17,36 €/MWh

CONTRAT BASE 2025

120,54 €/MWh

↘ -13,33 €/MWh

CONTRAT BASE 2026

111,1 €/MWh

↘ -5,53 €/MWh



MARCHÉ DU GAZ

Entre tensions et stabilité sur le marché européen

Le mois de septembre a été marqué par une relative stabilité des prix du gaz sur les marchés européens, bien que des préoccupations subsistent quant à l'approvisionnement et aux tensions mondiales. Voici un aperçu des principaux événements qui ont façonné le marché du gaz ce mois-ci.

Le contrat Cal24 clôture à **47,025 €/MWh** ce vendredi 29 soit une baisse de 4,65 €/MWh par rapport au mois d'août. Sur la même lignée, les contrats Cal25 et Cal26 clôturent respectivement à **44,104 €/MWh** et **37 €/MWh**.

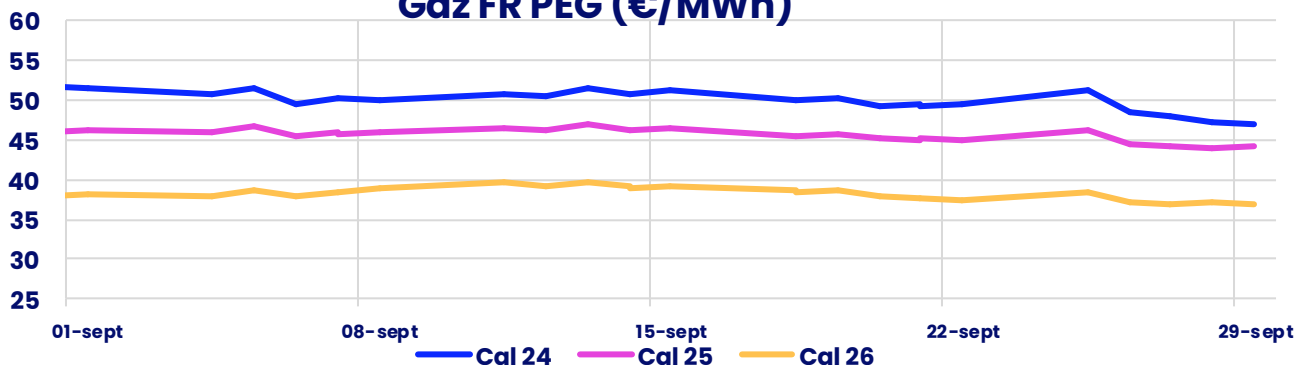
Au début du mois, une situation tendue a émergé en Australie, où des conflits entre Chevron et les employés de la plateforme GNL ont persisté. Les négociations ont débuté après le rejet des propositions de Chevron par les travailleurs. En cas de non-accord, une grève était prévue. Cette plateforme australienne représente près de 5 % de la capacité mondiale de GNL, et les implications d'une grève auraient été significatives.

L'Union européenne a continué d'importer principalement du gaz sous forme liquéfiée malgré les tensions persistantes entre la Russie et l'Europe.

Entre janvier et juillet 2023, l'UE a acheté 52 % de toutes les exportations russes de GNL. La France se classe au cinquième rang des clients mondiaux de la Russie en termes d'importations de GNL. Les importations de GNL sont essentielles pour répondre à la demande européenne, et la Russie reste un partenaire clé dans ce domaine.

Les prix du gaz sont restés relativement stables en Europe au cours de la première moitié de septembre. Les fondamentaux du marché sont demeurés solides, notamment grâce à des niveaux de stockage élevés (supérieurs à 90 % pour la France) et à des prévisions météorologiques favorables. La construction du nouveau terminal méthanier au Havre devrait renforcer la sécurité de l'approvisionnement en France.

Gaz FR PEG (€/MWh)



CONTRAT BASE 2024

47,025 €/MWh

▼ - 4,65 €/MWh

CONTRAT BASE 2025

44,104 €/MWh

▼ - 4,20 €/MWh

CONTRAT BASE 2026

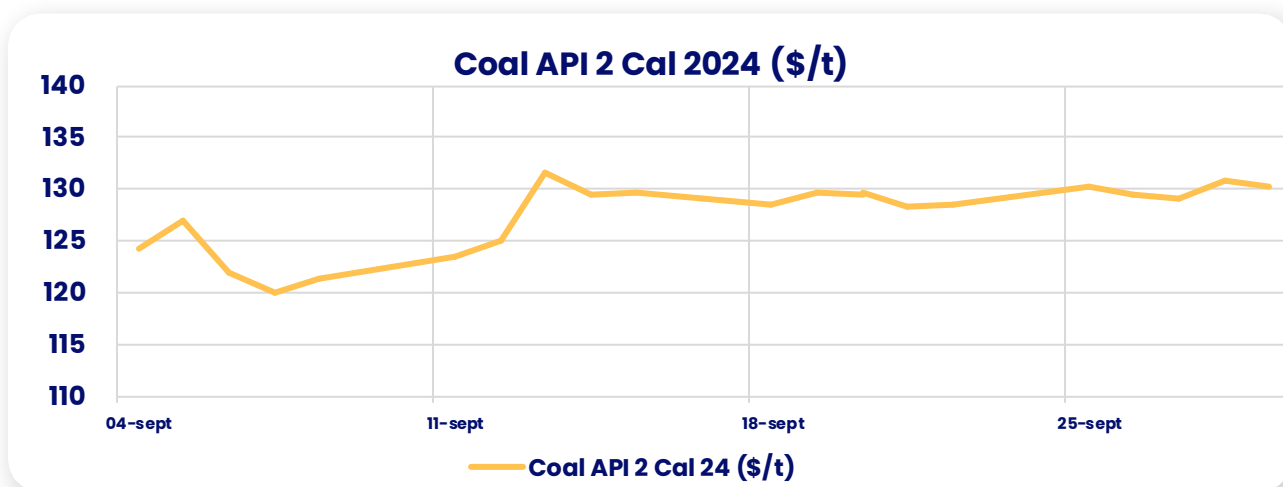
37,00 €/MWh

▼ - 0,79 €/MWh



MARCHÉS ANNEXES

MARCHÉ DU CHARBON



API 2 CAL 2024 USD

130,28 \$/t

↗ +1,98 \$/t

Septembre a été un mois mouvementé sur le marché mondial du charbon, avec des facteurs qui ont influencé les prix et les tendances à l'échelle internationale. Le contrat API 2 Cal 24 clôture en effet à **130,28 \$/t** le vendredi 29 août. Cela représente une légère **hausse de 1,98 \$/t par rapport au mois précédent**.

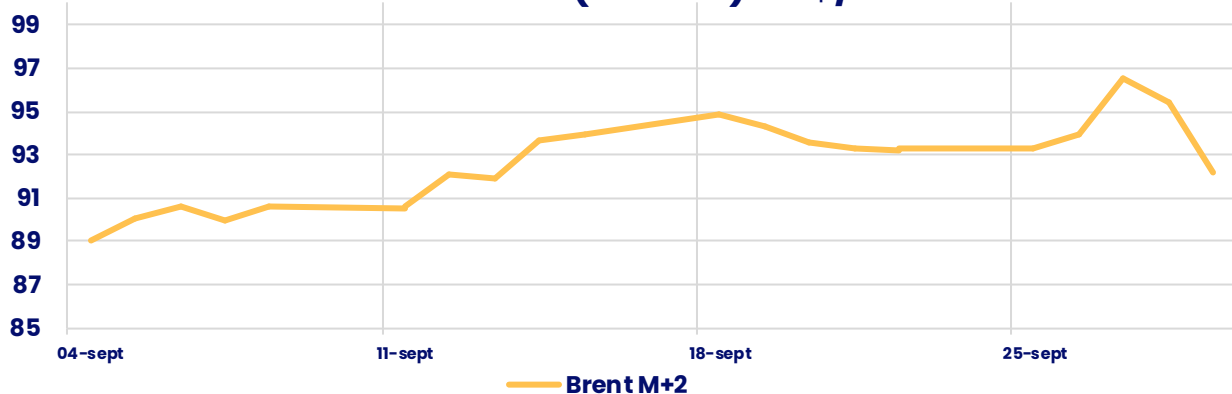
L'offre mondiale de charbon a continué d'être confrontée à des défis. Les principaux pays producteurs, comme la Chine et l'Australie, ont connu des perturbations de la production en raison de divers facteurs, notamment des problèmes environnementaux, des grèves et des contraintes liées à la pandémie. Ces perturbations ont entraîné une **réduction de l'offre sur le marché mondial**, ce qui a exercé une pression à la hausse sur les prix.

Parallèlement, la demande de charbon thermique utilisé pour la production d'électricité a été relativement stable, mais la demande de charbon métallurgique utilisé dans la production d'acier a été affectée par les fluctuations de l'industrie sidérurgique mondiale. Les préoccupations environnementales et les politiques visant à réduire les émissions de carbone ont également eu un impact sur la demande de charbon, certains pays cherchant à diversifier leurs sources d'énergie.



MARCHÉ DU PÉTROLE

Pétrole Brent (mois+2) en \$/bbl



Brent M+2

92,2 \$/Bbl

▲ + 5,37 \$/Bbl

Les deux références mondiales du brut ont connu également de fortes perturbations haussières sur le mois de septembre. En effet, le Brent M+2 (livraison en novembre 2023) clôture à **92,2 \$/Baril le vendredi 29 septembre**. Cela représente une **hausse de + 5,37 \$/Baril**, par rapport au mois précédent (soit + 6,18 %).

Le marché a été largement orienté à la hausse par les craintes concernant le resserrement de l'offre mondiale. L'Arabie saoudite, comme la Russie, maintiennent le cap sur leurs objectifs de réductions de la production jusqu'au moins la fin de l'année 2023, voire au-delà. Dans le même temps, l'appétit des investisseurs s'est retrouvé réduite par une hausse du risque (forte volatilité), et un dollar plus fort. Les actifs moins risqués semblent être de plus en plus privilégiés en cette période d'incertitudes.

L'inflation mondiale reste importante, et la politique de la banque centrale américaine (Fed), qui annonce pouvoir revoir à la hausse ses taux d'intérêt directeurs, continue d'échauder les investisseurs.

Du côté de la demande, les indices de croissance économique chinois et américains ont été moins hauts que prévu, surtout en fin de mois, ce qui a sans doute permis de limiter les hausses trop importantes. En effet, la demande chinoise de carburant est restée en-dessous des prévisions, alors que l'état positif des stocks commerciaux américains en fin de mois témoignent d'une demande moins forte.

Quoiqu'il en soit, le marché cherche aujourd'hui une nouvelle direction claire, entre craintes sur l'offre mondiale réduite donc, et faible niveau de demande à venir, notamment de carburant. Les prix devraient toutefois se maintenir à un niveau élevé, entre 90 et 100 \$/baril.



L'ARTICLE DU MOIS

Arenh 2023 : tout comprendre sur ce mécanisme

Qu'est-ce que l'Arenh ?

L'ARENH (Accès Régulé à l'Électricité Nucléaire Historique) permet aux fournisseurs alternatifs d'accéder à une partie de la production d'électricité nucléaire d'EDF. Et ce, à un coût réduit.

Depuis la loi NOME de 2010, l'État a créé l'Arenh pour que les fournisseurs d'électricité puissent acheter de l'électricité moins chère chez EDF. Avant cela, EDF avait le monopole de la production d'électricité en France, ce qui empêchait la concurrence. L'Arenh a été créé pour mettre fin à ce monopole.

Comment fonctionne le mécanisme Arenh ?

Chaque année, EDF vend 100 TWh d'électricité nucléaire à d'autres fournisseurs à un prix de 42 € par MWh, fixé par les autorités gouvernementales. Le prix d'achat est moins cher que les prix du marché. Cela permet aux fournisseurs d'électricité alternatifs de proposer des tarifs plus compétitifs à leurs clients.

Avec la hausse des prix sur le marché de l'énergie, les entreprises ont préféré choisir des contrats appelés Arenh. Toutefois, ce mécanisme n'est pas des plus simples à comprendre. Revenons donc sur les principes fondamentaux de l'Arenh, le prix, mais aussi la genèse de ce mécanisme.

Les retours sur le mécanisme Arenh ?

Si l'Arenh a d'abord permis de développer l'activité des fournisseurs alternatifs, son fonctionnement est aujourd'hui remis en question. Pour ces derniers, le mécanisme n'est pas forcément adapté, bien qu'il soit très utilisé.

Les syndicats d'EDF déplorent quant à eux l'augmentation du taux d'Arenh accordé en 2022. Celui-ci pénaliserait l'entreprise d'un point de vue financier. De plus, en 2020, trois fournisseurs ont annulé leur accord pour acheter de l'électricité Arenh, ce qui a causé des problèmes à EDF.

Quel avenir pour le dispositif Arenh ?

En effet, des discussions sont en cours afin d'imaginer l'avenir du dispositif. On parle d'abord d'un corridor de prix pour encadrer la vente de la production nucléaire. Il s'agirait d'un système où EDF vendrait la totalité de sa production nucléaire sur les marchés.

Les pouvoirs publics ont jusqu'à 2025 pour statuer sur la suite du dispositif Arenh, date de fin de sa mise en œuvre.

Source : [capitole-energie.com](https://www.capitole-energie.com)

**BESOIN D'UN
ACCOMPAGNEMENT ?**

**CONTACTEZ VITE
NOS EXPERTS !**



Par téléphone au
05 82 08 61 90



Prenez RDV en ligne
directement sur notre
site internet

capitole-energie.com

