



Capitole
ENERGIE

LES TENDANCES DE L'ÉNERGIE

ÉDITION OCTOBRE 2023



ÉLECTRICITÉ | GAZ | ÉNERGIE VERTE



CONTEXTE ACTUEL

Fluctuations et incertitudes : Le paysage énergétique d'octobre marqué par la volatilité

Les marchés énergétiques ont connu un mois d'octobre marqué par des fluctuations significatives et des préoccupations persistantes tant sur le plan économique que géopolitique. En ce qui concerne le pétrole, les prix ont été influencés par une aversion au risque accrue des investisseurs, conjuguée à une faible demande mondiale et à des préoccupations concernant les économies américaine et chinoise. Malgré les mesures de réduction de la production annoncées par l'OPEP+ et les fluctuations des stocks américains, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont maintenu les prix à des niveaux élevés, avec une volatilité persistante.

Parallèlement, le marché de l'électricité a été affecté par une diminution de la demande en Europe, résultant en une baisse des prix du charbon et une augmentation de la part des énergies renouvelables dans la production. La douceur des conditions climatiques et la compétitivité croissante du prix du gaz ont contribué à la substitution du charbon par d'autres sources d'énergie, entraînant une baisse générale des prix sur le marché.

En ce qui concerne le gaz, la tendance à la baisse des prix s'est maintenue, stimulée par une offre abondante et une demande modérée, en particulier en Europe. Malgré une compétitivité croissante par rapport au charbon, les prix ont continué à fléchir, renforçant la préférence des consommateurs pour cette source d'énergie.

Dans l'ensemble, le contexte énergétique en octobre a été caractérisé par une forte volatilité des prix du pétrole, une transition progressive vers des sources d'énergie plus propres et renouvelables, et une dépendance persistante aux facteurs géopolitiques. La préoccupation constante au sujet des tensions au Moyen-Orient et de l'impact sur l'approvisionnement mondial en énergie a maintenu les investisseurs sur le qui-vive, reflétant une incertitude continue quant à l'évolution future des marchés.



MARCHÉ DE L'ÉLECTRICITÉ

Une situation énergétique en France et en Europe encourageante

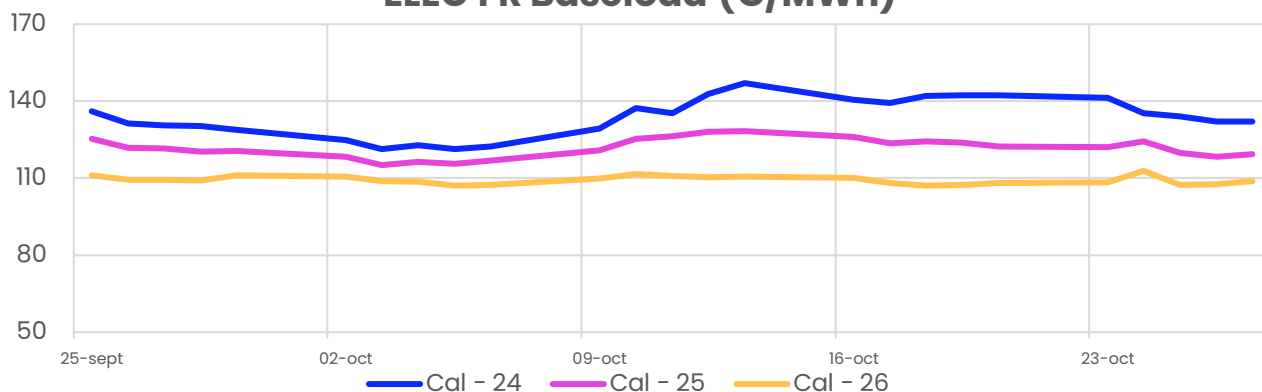
Au début du mois, la situation énergétique en France et en Europe s'est révélée encourageante, avec des progrès notables dans le domaine de l'énergie nucléaire. **La production nucléaire a enregistré une augmentation significative**, soulignant une tendance à la hausse prometteuse qui devrait se maintenir pour les mois à venir. L'efficacité énergétique et la sobriété énergétique ont également joué un rôle crucial dans la réduction de la demande d'électricité, apportant une stabilité au marché de l'électricité.

Le mois d'octobre a été marqué par une focalisation particulière sur les capacités nucléaires en France, avec des discussions animées sur l'augmentation de la disponibilité du parc nucléaire. Malgré certaines fluctuations, les **prévisions optimistes d'EDF** pour la disponibilité moyenne des réacteurs ont attiré l'attention, suggérant une amélioration progressive des capacités nucléaires pour les semaines/mois à venir. L'intérêt s'est également porté sur les **défis émergents liés à l'hydrogène vert** en Europe, mettant en évidence des inquiétudes croissantes concernant sa viabilité à long terme en raison de coûts de production en augmentation.

En parallèle, les négociations au sein de l'Union européenne sur la réforme du marché de l'électricité ont confirmé les divergences entre les États membres, soulignant les défis à venir pour parvenir à un consensus. Cette réforme vise notamment à **instaurer des contrats long termes (PPA et CFD) sur l'électricité** afin de stabiliser les prix, d'avoir une protection face aux fluctuations du marché et d'offrir de la visibilité aux consommateurs. Le mécanisme des CFD fonctionne de manière à compenser les producteurs d'électricité lorsque les prix du marché sont inférieurs à un prix de référence. En revanche, si les prix sont supérieurs, l'État peut récupérer ces revenus pour les réaffecter, éventuellement, aux consommateurs finaux. **De nombreux défis restent à relever** : le contrôle des prix et des volumes, la philosophie de redistribution, etc.

En résumé, le mois d'octobre a été marqué par des progrès encourageants en matière de capacités de production nucléaire, de sources d'énergie renouvelables et de mesures d'efficacité énergétique en France, **soulignant la résilience du marché**.

ELEC FR Baseload (€/MWh)



CONTRAT BASE 2024

132,19 €/MWh

↘ - 14,02 €/MWh

CONTRAT BASE 2025

119,3 €/MWh

↘ - 14,57 €/MWh

CONTRAT BASE 2026

105,58 €/MWh

↘ - 7,78 €/MWh



MARCHÉ DU GAZ

Entre conditions météorologiques, contexte géopolitique mondiale et dynamique d'approvisionnement.

La dynamique baissière des prix du gaz a été largement soutenue par plusieurs facteurs clés. Des **températures clémentes** ont réduit la demande énergétique des ménages, renforcée par des efforts continus en matière de sobriété énergétique à travers l'Europe.

De plus, les conditions climatiques favorables ont stimulé **l'utilisation accrue des énergies renouvelables** pour la production d'électricité, reléguant le gaz à un rôle secondaire.

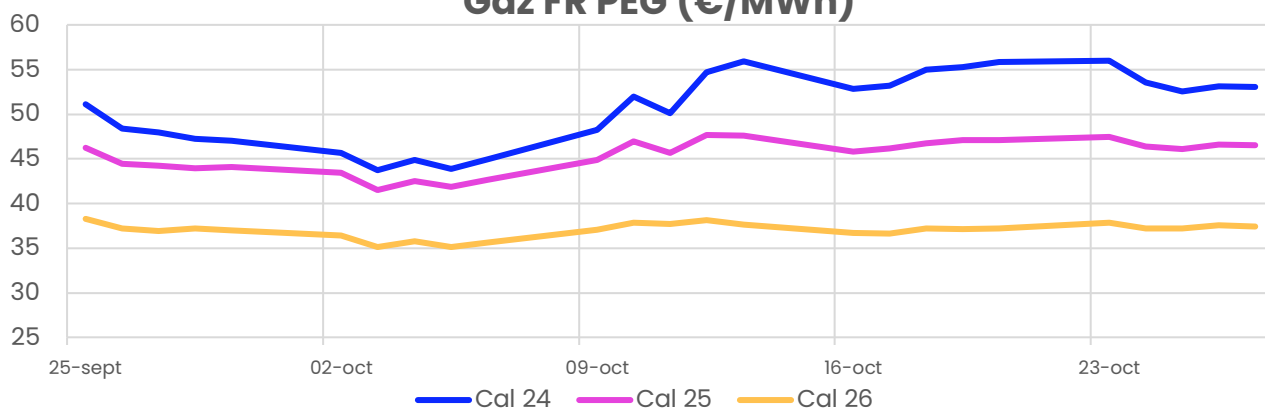
Cependant, malgré ces améliorations, **le marché reste vulnérable aux événements géopolitiques**, comme en témoignent les récentes perturbations chez Chevron en Israël et les tensions en Australie, qui ont entraîné des inquiétudes quant à l'approvisionnement en gaz pour l'Europe.

Les interruptions de production du champ gazier Tamar en Israël et les conflits entre les travailleurs du GNL australien et la direction ont créé des tensions sur le marché du gaz, **stimulant une hausse des prix à court terme**.

Cependant, malgré ces turbulences, les experts restent optimistes quant à l'avenir du marché gazier, **soulignant des stocks confortables et une demande contrôlée** qui devraient atténuer les tensions à moyen terme. De plus, des avancées technologiques sont envisagées pour optimiser la consommation de gaz, offrant des perspectives encourageantes pour l'avenir du marché.

La Commission Européenne envisage de **prolonger un mécanisme de plafonnement des prix du gaz** pour maintenir la stabilité du marché, soulignant les préoccupations persistantes quant à la vulnérabilité de l'approvisionnement gazier en Europe. Les efforts visant à protéger les infrastructures gazières norvégiennes sont intensifiés pour assurer un approvisionnement continu.

Gaz FR PEG (€/MWh)



CONTRAT BASE 2024

53,05 €/MWh

↙ - 1,37 €/MWh

CONTRAT BASE 2025

46,51 €/MWh

↙ - 0,47 €/MWh

CONTRAT BASE 2026

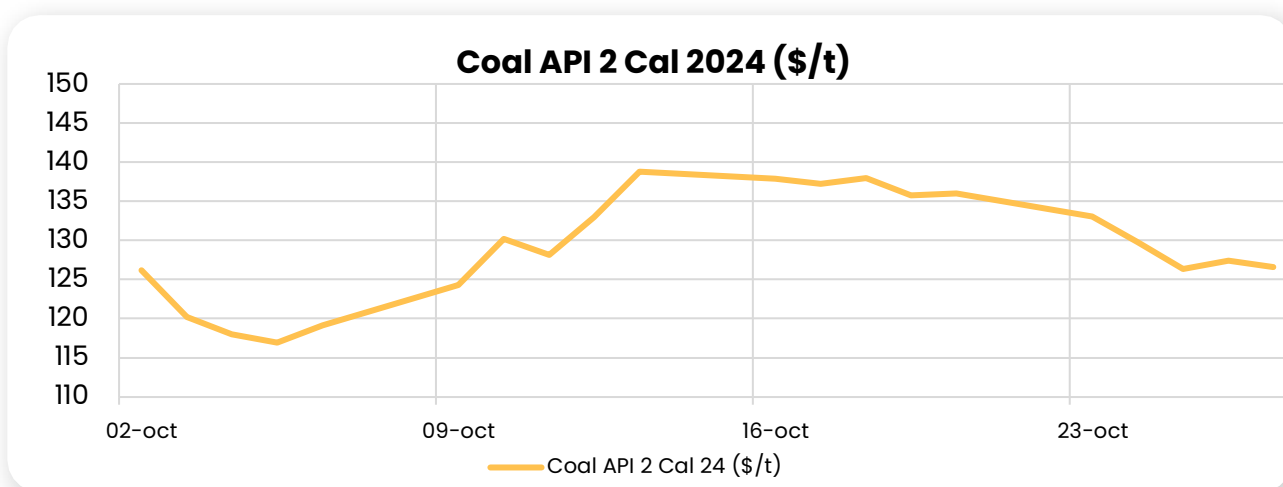
37,44 €/MWh

↙ - 0,35 €/MWh



MARCHÉS ANNEXES

MARCHÉ DU CHARBON



API 2 CAL 2024 USD

126,56 \$/t*

✓ -1,74 \$/t

Au début du mois, les prix du charbon ont chuté de manière notable, clôturant à 119,12 \$/t le 6 octobre, en raison de conditions climatiques clémentes en Europe et de la prédominance croissante de sources d'énergie renouvelables, telles que l'énergie éolienne. En outre, la compétitivité continue du prix du gaz a incité une substitution du charbon au profit de ce dernier, contribuant ainsi à une baisse de la demande de charbon sur le marché européen.

La semaine suivante a été caractérisée par une incertitude persistante sur le marché mondial du charbon, avec des fluctuations de prix qui semblaient s'être stabilisées temporairement. Les préoccupations concernant les pénuries potentielles de diesel en Europe, soulignées par l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE), ont soutenu la tendance haussière des prix du charbon. L'incertitude liée à l'embargo de l'UE sur le brut russe et les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont également alimenté les inquiétudes des acheteurs,

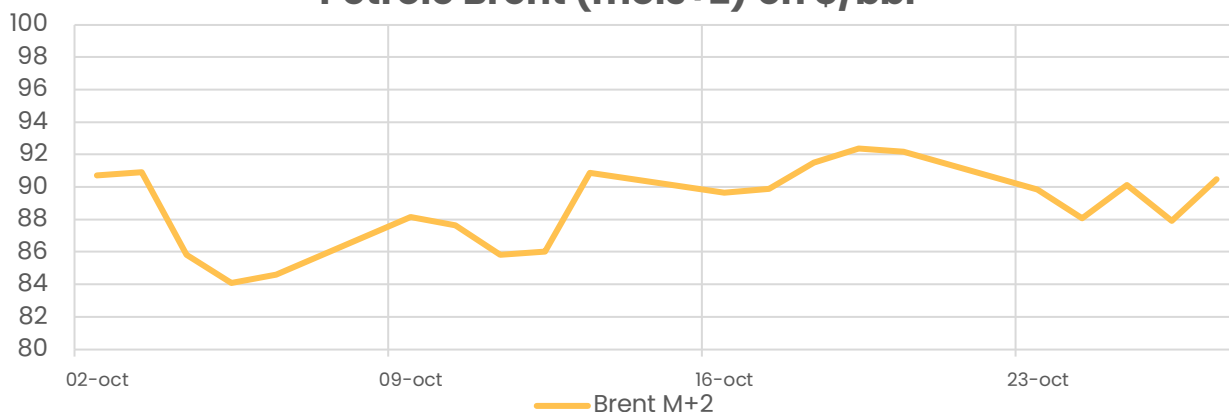
Vers la fin du mois, les cours du charbon ont continué à fluctuer en raison des mouvements géopolitiques au Moyen-Orient. De manière générale, les acteurs sont restés attentifs à l'évolution du conflit dans la région. La décision de TotalEnergies de bloquer les prix du pétrole à la pompe en France à 1,99 € maximum a également attiré l'attention, reflétant les efforts des entreprises pour atténuer l'impact des hausses de prix sur les consommateurs.

La concurrence croissante des énergies renouvelables, les incertitudes entourant l'approvisionnement en énergie et les tensions géopolitiques mondiales ont contribué à une volatilité persistante sur le marché du charbon, laissant les investisseurs et les acteurs de l'industrie dans une position prudente et attentive à l'évolution des événements.



MARCHÉ DU PÉTROLE

Pétrole Brent (mois+2) en \$/bbl



Brent M+2

90,48 \$/Bbl

⬆ + 3,65 \$/Bbl

Le marché pétrolier a été agité ce mois d'octobre, marqué par des fluctuations importantes influencées par des facteurs économiques et géopolitiques. Au cours de la semaine du 6 octobre, les prix du brut ont été affectés par une aversion accrue au risque des investisseurs, résultant en une baisse des cours mondiaux du Brent et du WTI. La réunion du comité ministériel conjoint de suivi de l'OPEP+ a renforcé cette tendance, malgré les mesures de réduction de la production annoncées par l'Arabie saoudite et la Russie. Le manque de demande mondiale et la morosité économique aux États-Unis et en Chine ont également contribué à l'orientation à la baisse des cours.

La semaine suivante, les questions géopolitiques ont pris le pas sur les considérations économiques. L'Agence Internationale de l'Énergie (AIE) a alerté sur de possibles pénuries de diesel en Europe, ajoutant à la tension sur les prix du pétrole. Malgré une augmentation inattendue des stocks américains, les investisseurs sont restés sur le qui-vive en raison des tensions croissantes au Moyen-Orient. Les craintes de perturbations de l'approvisionnement ont contribué à maintenir les prix à des niveaux élevés, bien que les perspectives économiques restent incertaines.

En résumé, le marché pétrolier en octobre a été façonné par des tendances à la baisse et à la hausse, sous l'influence de l'équilibre fragile entre l'offre et la demande, ainsi que par les tensions géopolitiques persistantes dans la région du Moyen-Orient. La vigilance reste de mise alors que les acteurs du marché surveillent de près les développements géopolitiques susceptibles d'avoir un impact sur l'approvisionnement mondial en pétrole.



L'ARTICLE DU MOIS

Réforme du marché de l'électricité : les 27 se sont mis d'accord

Après des mois de négociations, un accord a été approuvé par le Conseil de l'Europe le 17 octobre pour modifier le fonctionnement du marché européen de l'électricité. La réforme du marché de l'électricité est en marche et la France a notamment obtenu gain de cause pour sécuriser son parc nucléaire.

Bien que les nouvelles règles doivent encore être approuvées par le Parlement européen à l'issue de négociations avec le Conseil, cette avancée majeure a été possible grâce aux efforts des ministres de l'Énergie des 27 États membres de l'Union européenne, réunis au Luxembourg pour trouver un consensus sur cette réforme tant attendue. Cependant, les discussions ont été marquées par des désaccords tenaces, en particulier entre la France et l'Allemagne, concernant le soutien à l'industrie nucléaire. L'accord a finalement été adopté, à l'exception d'un vote négatif de la Hongrie.

L'objectif principal de cette réforme est de faire face à la hausse des tarifs de l'électricité qui a été observée en 2022. Pour y parvenir, la réforme mettrait en place des contrats de long terme, visant ainsi à atténuer les fluctuations des prix du gaz, qui ont actuellement un impact sur les prix de l'électricité.

Les nouvelles règles de la réforme du marché de l'électricité visent ainsi à réduire la corrélation des prix de l'électricité aux fluctuations des prix des combustibles fossiles.

Les consommateurs bénéficieraient de plusieurs avantages, notamment :

- **Plus de choix** : Les consommateurs auront un plus large éventail d'options lorsqu'ils souscriront un contrat d'électricité auprès de fournisseurs d'électricité. Cela comprendra une disponibilité plus importante de contrats à prix fixe et de contrats à durée déterminée, offrant ainsi une plus grande prévisibilité des coûts.
- **Flexibilité** : Les consommateurs auront la flexibilité de choisir une tarification dynamique, avec la possibilité de combiner plusieurs contrats ou options pour répondre à leurs besoins spécifiques.
- **Informations plus claires** : Les informations concernant les contrats d'électricité seront plus transparentes et faciles à comprendre, permettant aux consommateurs de prendre des décisions éclairées lors de la souscription.

**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

