

Rapports de marché du 20.05.24 au 27.05.24

Les échanges de gaz

Au cours de la semaine, les cotations du gaz se sont nettement accélérées. En plus des facteurs déjà connus, les travaux de maintenance norvégiens et les besoins en GNL en Asie, une information de l'entreprise autrichienne OMV sur un possible arrêt des livraisons de gaz naturel russe a provoqué des remous. Le groupe OMV avait publié un message REMIT indiquant qu'il y avait un risque d'arrêt des livraisons à court terme par Gazprom Export vers l'Autriche. L'arrière-plan était probablement un jugement avec un titre exécutoire contre Gazprom Export, mais qui peut également être exécuté contre toutes les entreprises en Europe qui doivent encore effectuer des paiements à Gazprom. Les livraisons russes représentent encore une grande partie de l'approvisionnement en gaz de l'Autriche. Les flux en provenance de Norvège, considérablement réduits par des travaux de maintenance, ont également été un facteur haussier. Ils ont atteint mardi 177 millions de mètres cubes, un nouveau plus bas annuel et en même temps le plus bas niveau depuis septembre 2023. Les livraisons de GNL inquiètent également les négociants. Les importations en Europe seraient jusqu'à présent faibles. "L'Asie reste la

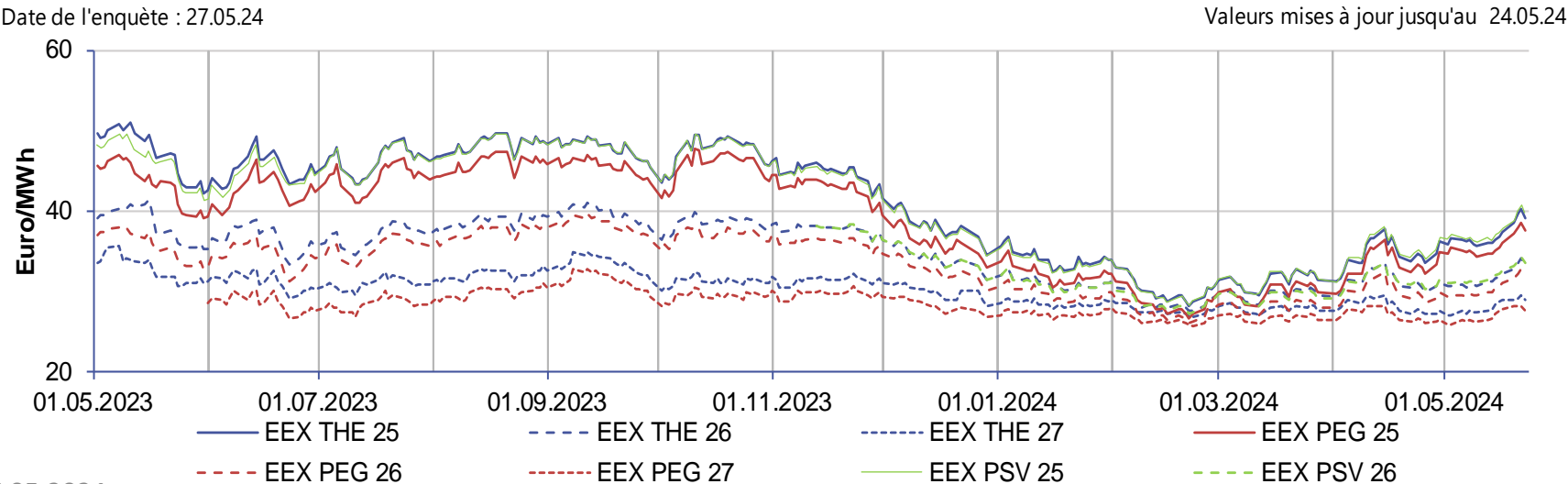
destination privilégiée pour le GNL américain free on board", rapportent les analystes. À plus long terme, l'offre future de GNL américain suscite de légères inquiétudes. En effet, l'un des entrepreneurs du projet de terminal américain Golden-Pass a fait faillite. On craint désormais qu'il ne soit pas mis en service comme prévu en 2025. Le day-ahead pour le THE a augmenté au cours de la semaine pour atteindre 35,43 euros/MWh pour vendredi. Pour le PEG, le vendredi était à 34,43 euros/MWh. Le marché s'est quelque peu calmé vendredi et le lundi d'aujourd'hui s'est négocié à 34,21 euros/MWh (THE) et 34,11 euros/MWh (PEG). Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 75 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 65 euros/MWh dans le cadre d'un approvisionnement pluriannuel à long terme à partir de 2025, déduit par Polynomics sur la base des données de la plateforme Agriportance (dernière mise à jour le 1er mars 2024).



www.energate-messenger.ch

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	THE	PEG	PSV
day-ahead	34.21	34.11	n.d.*
2025	39.05	37.62	39.67
2026	33.33	32.03	33.60
2027	28.89	27.49	n.d.*

*Pas de données disponibles auprès d'EEX



27.05.2024

Un service exclusif de
l'Association suisse de
l'industrie gazière pour
ses membres



Rapports de marché du 20.05.24 au 27.05.24

Les échanges d'électricité

Le day-ahead a augmenté de plus de 30 euros jusqu'à vendredi et s'est établi à 87,07 euros/MWh. Celui d'aujourd'hui, lundi, s'est négocié un peu moins cher, à 83,22 euros/MWh. En ce qui concerne la production nucléaire, elle s'est d'abord située entre 28,1 et 28,2 GWh au cours de la semaine. Le week-end, elle s'est effondrée à moins de 10 GWh. Des travaux de maintenance sont en cours à Gösgen, Beznau et Leibstadt et l'OFEN annonce en outre une panne pour Beznau. L'injection solaire a fluctué dans une fourchette comprise entre 13,8 et 21,8 GWh. La production thermique est restée stable à 9,7 GWh. Les exportations ont totalisé 255 GWh au cours de la semaine.

Sur le marché à terme, le contrat annuel 2025 a dépassé les 100 euros/MWh. Le contrat coûtait en dernier lieu 100,68 euros/MWh, soit plus de cinq euros de plus que le résultat du vendredi de la semaine précédente.

Les EUA pour décembre 2025 ont résisté à l'impulsion du marché

du gaz et ont évolué en légère baisse à 78,72 euros/tonne. Il s'agit toutefois d'un niveau déjà élevé, ont fait remarquer les traders.

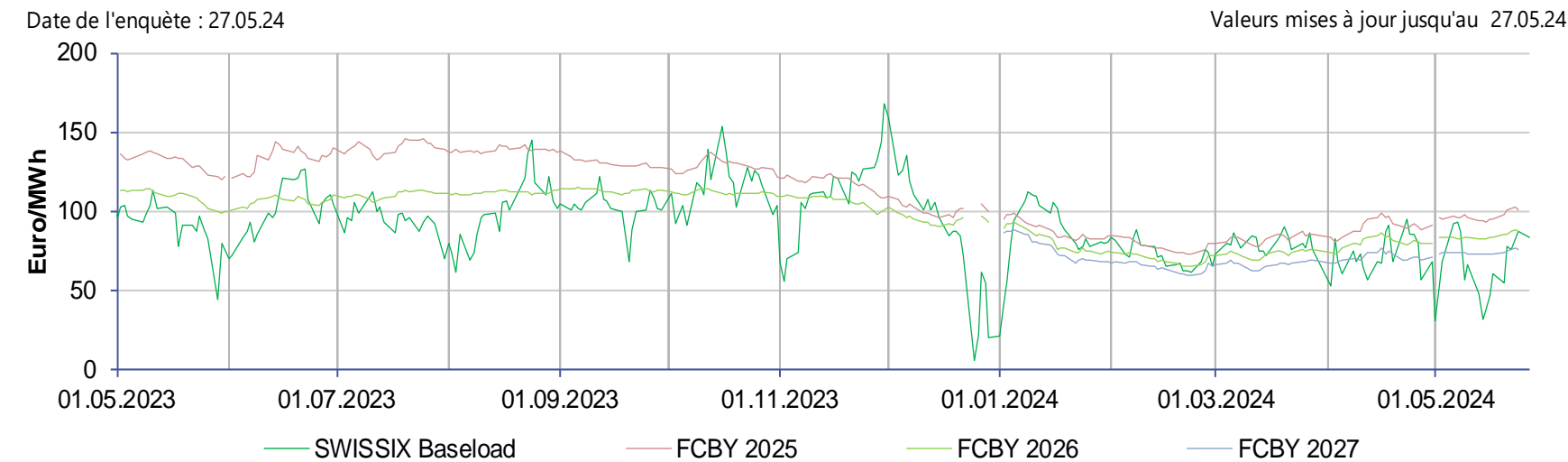
Les faibles énergies renouvelables ont fait grimper le day-ahead allemand à 106,88 euros/MWh. C'est notamment le manque de vent qui pousse le contrat à la hausse. Le marché à terme allemand continue de suivre les signaux du marché du gaz. Le contrat annuel 2025 a d'abord dépassé les 100 euros avant de redescendre en dessous, à 99,40 euros/MWh.

Sur le marché français, le day-ahead est monté jusqu'à 52,82 euros/MWh pour vendredi. Celui d'aujourd'hui, lundi, coûtait 35,05 euros/MWh. Le contrat annuel 2025 s'élevait en dernier lieu à 86,58 euros/MWh.

ener|gate

www.energate-messenger.ch

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	CH	A	F
day-ahead	83.22	106,88	35.05
2025	100.68	99.40	86.58
2026	87.60	85.56	64.43
2027	75.89	74.32	59.10



Un service exclusif de
l'Association suisse de
l'industrie gazière pour
ses membres



Rapports de marché du 20.05.24 au 27.05.24

Indice des coûts marginaux de l'hydrogène pour la Suisse - HySuiX

Poussés par la faible injection d'énergie éolienne en Allemagne ainsi que par la hausse des prix des matières premières, les marchés de l'électricité à court terme ont connu un net mouvement à la hausse la semaine dernière. Les prix spot de l'électricité en Suisse ont augmenté en moyenne de 59 %.

De ce fait, le coût marginal de l'hydrogène vert a également augmenté par rapport à la semaine précédente. Le HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique a augmenté de 53 CHF/MWh (1,75 CHF/kg) et s'est coté en moyenne à 271 CHF/MWh (9,01 CHF/kg). Le HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique a enregistré une valeur de 113 CHF/MWh (3,76 CHF/kg).

L'annonce d'un arrêt prochain des livraisons de gaz russe à l'Autriche ainsi que des baisses de livraison en provenance de Norvège ont également entraîné des corrections de prix à la hausse sur les marchés du gaz. Les prix spot ont augmenté de 14% sur une base hebdomadaire.

Les coûts marginaux de l'hydrogène conventionnel ont donc également augmenté en moyenne hebdomadaire. Le HySuiX Blue

et le HySuiX Grey ont augmenté respectivement de 6 CHF/MWh et de 7 CHF/MWh et se sont cotés à 134 CHF/MWh (4,48 CHF/kg) et 100 CHF/MWh (3,32 CHF/kg).

Sur une base hebdomadaire, l'écart de prix entre le HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique et le HySuiX Grey a augmenté de 46 EUR/MWh (1,53 EUR/kg) et a enregistré une valeur de 158 CHF/MWh (5,26 CHF/kg). En revanche, l'écart entre le HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique et le HySuiX Grey était de 13 CHF/MWh (0,44 CHF/kg).

L'indice hydrogène HySuiX décrit les coûts de production de l'hydrogène vert, bleu et gris. Il se base sur les cotations à court terme de l'électricité, du gaz et de l'EUA, sans les coûts du capital. Alors que les coûts de production de l'hydrogène bleu et gris sont calculés au jour le jour, l'indice HySuiX Vert reflète une production d'hydrogène pendant les 12 heures les moins chères de la journée en moyenne, avec et sans les coûts du réseau électrique.

Plus d'informations sous: <https://gazenergie.ch/fr/indice-dhydrogene>

Valeur moyenne hebdomadaire HySuiX (CHF/MWh)		
HySuiX Vert*	115.04	+52.252
HySuiX Vert**	272.74	+52.252
HySuiX Bleu	135.55	+6.963
HySuiX Gris	100.91	+7.539

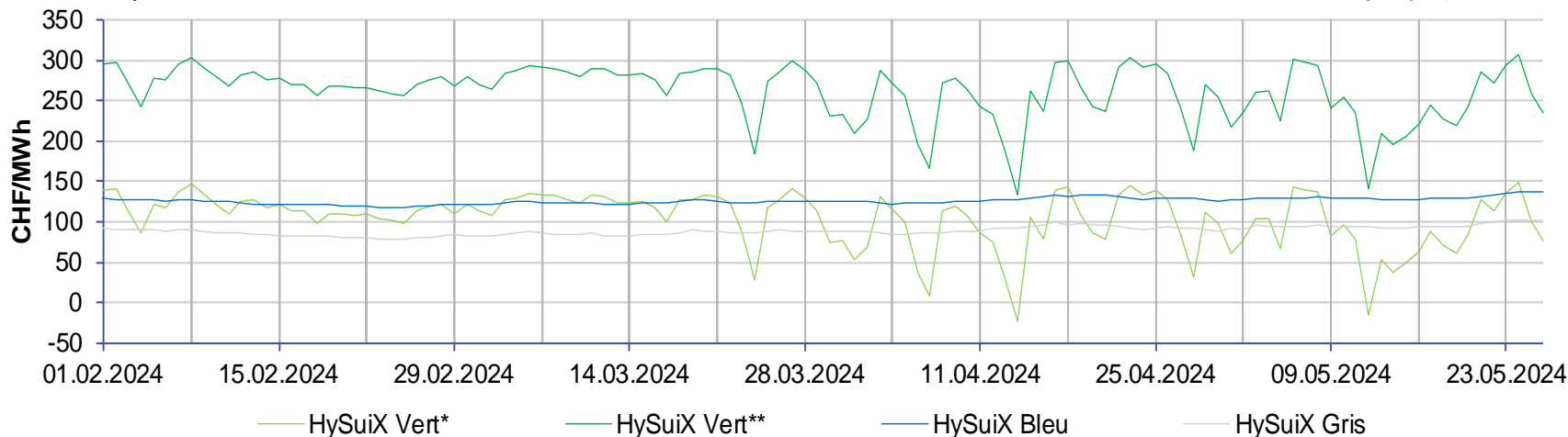
* sans les coûts du réseau électrique

**avec les coûts du réseau électrique

Source: E-Bridge Consulting GmbH

Date de l'enquête : 27.05.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 26.05.24



Un service exclusif de l'Association suisse de l'industrie gazière pour ses membres

