

Rapports de marché du 12.08.24 au 19.08.24

Les échanges de gaz

Le négoce du gaz s'est quelque peu calmé au cours de la semaine. Les day-ahead ont baissé en raison de l'absence de "nouvelles mauvaises nouvelles". Ainsi, il n'y a pas eu d'arrêt des livraisons de gaz russe en transit par l'Ukraine, ni de nouvelle escalade entre l'Iran et Israël. Cela a eu pour conséquence que les primes de risque qui s'étaient formées ont été récemment éliminées par petites touches, a-t-on appris sur le marché. Malgré tout, le commerce est dans une "position d'attente tendue" face aux crises, rapportent les observateurs.

Sur le plan fondamental, le marché est en fait détendu.

L'approvisionnement est suffisant et les entrepôts bien remplis. Les livraisons norvégiennes sont également bonnes. Le prochain cycle de maintenance n'y débutera qu'en septembre. Le niveau élevé des prix européens pourrait en outre rendre le marché plus attractif pour le GNL. Actuellement, les livraisons de GNL américain sont de plus en plus destinées à l'Asie, où les vagues de chaleur font augmenter la demande. Dans l'ensemble, les activités commerciales sont réduites en raison de la saison des vacances, a fait remarquer une société de négoce.

Le day-ahead pour le THE était jeudi au plus bas de la semaine à 38,16 euros/MWh et coûtait en dernier lieu 38,84 euros/MWh. Pour le PEG, le mercredi a marqué le plus bas de la semaine avec 38,67 euros/MWh, le

day-ahead français se situant dernièrement à 39,15 euros/MWh.

Le marché à terme a connu une évolution similaire à celle du marché spot. Même si l'escalade concernant le transit vers l'Ukraine n'a pas eu lieu dans un premier temps, le sujet reste cependant d'actualité. Comme on le sait, le contrat de transit expire à la fin de l'année.

Jusqu'au milieu de la semaine, le contrat annuel 2025 pour le THE évoluait latéralement aux alentours de 42,60 euros/MWh, avant d'augmenter dans la deuxième moitié de la semaine pour atteindre 43,29 euros/MWh en dernier lieu. La courbe de prix du PEG était similaire. Le 2025 était coté lundi à 41,16 et s'élevait en dernier lieu à 41,94 euros/MWh.

Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 65 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 60 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 28 juin 2024).

ener|gate

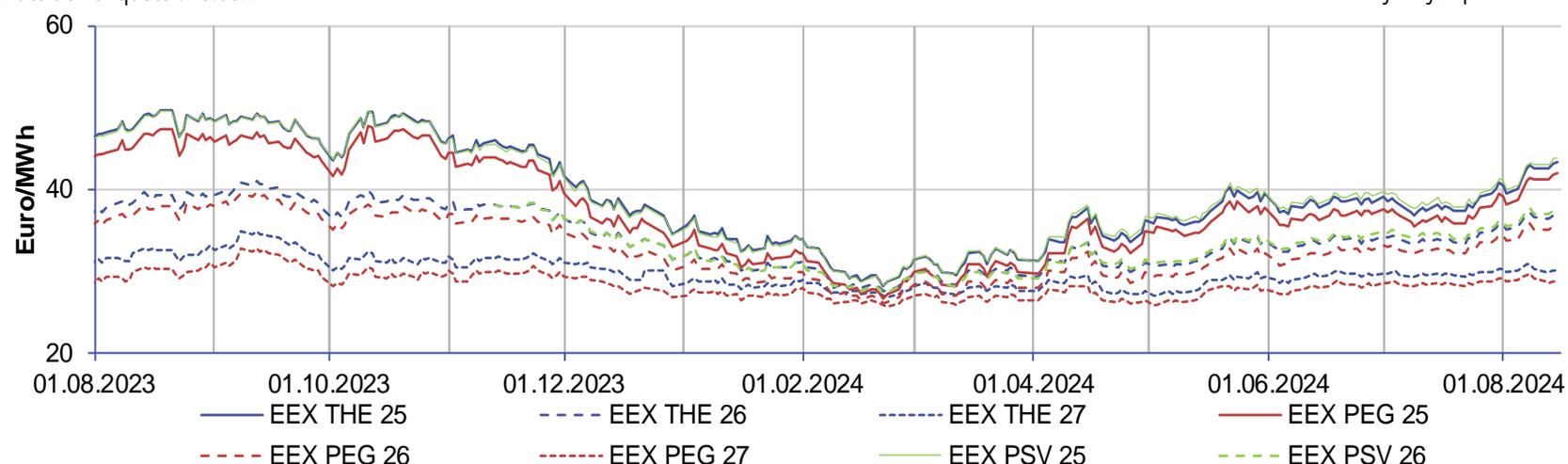
www.energate-messenger.ch

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	THE	PEG	PSV
day-ahead	38.84	39.15	n.d.*
2025	43.29	41.94	43.76
2026	37.09	35.53	37.38
2027	30.08	28.80	n.d.*

*Pas de données disponibles auprès d'EEX

Date de l'enquête : 19.08.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 16.08.24



19.08.2024

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



Rapports de marché du 12.08.24 au 19.08.24

Les échanges d'électricité

Le day-ahead a nettement progressé au cours de la semaine. Entre hier et aujourd'hui lundi, il a augmenté de plus de 40 euros pour atteindre 94,00 euros/MWh.

Le photovoltaïque a chuté en fin de semaine. D'abord encore environ 22 GWh en début de semaine, la production a chuté à 4,6 GWh dimanche. La production nucléaire a largement dépassé les 59 GWh et n'a dépassé les 60 GWh que dimanche. L'énergie hydraulique a oscillé entre 70,7 GWh et 74,5 GWh. La force d'accumulation a continué à être utilisée de manière fluctuante. Ainsi, elle était de 126,4 GWh le lundi et de 74,1 GWh le samedi. La Suisse a exporté un volume net de 667 GWh au cours de la semaine. Les exportations ont principalement été dirigées vers l'Allemagne, où le day-ahead a été plus élevé de 14 euros en dernier lieu.

La hausse des prix sur le marché à terme s'est quelque peu ralentie. Au cours de la semaine, le contrat annuel 2025 a gagné 66 centimes pour atteindre 93,63 euros/MWh. L'évolution des prix devrait continuer d'être influencée par la situation géopolitique et ses répercussions sur le marché du gaz. Une nouvelle escalade n'a pas eu lieu récemment, tant au Proche-Orient que dans la guerre en Ukraine.

Les prix du charbon continuent d'évoluer avec les prix du gaz. La production d'électricité à partir du charbon devient rentable, selon un commentaire.

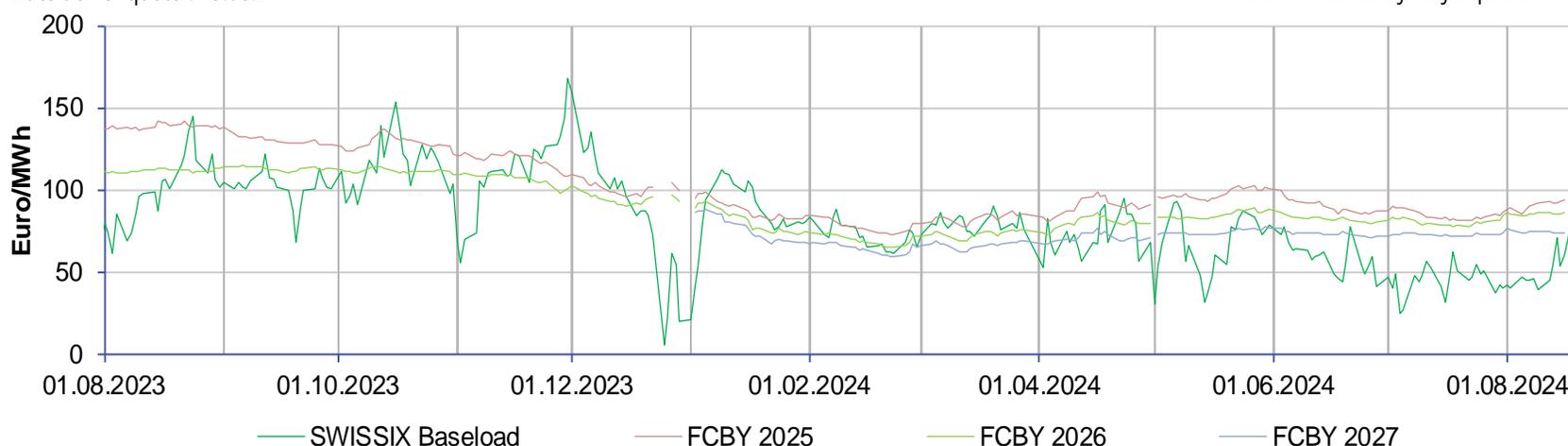
Les EUA pour décembre 2025 ont en principe suivi le complexe énergétique, mais ont montré des fluctuations plus fortes. Avec 75,08 euros/tonne en dernier lieu, le cours du vendredi n'était inférieur que de 8 centimes à celui de lundi. Après la saison des vacances, les observateurs s'attendent à une augmentation de la demande et à une dynamique propre. Le marché spot suisse s'est récemment positionné entre le marché français et le marché allemand. Le day-ahead allemand s'est établi aujourd'hui à 108,20 euros/MWh. Le day-ahead français était quant à lui coté à 87,78 euros/MWh. Les problèmes d'eau de refroidissement dans les centrales nucléaires devraient être quasi inexistantes. En Allemagne, en revanche, le vent manque pour faire baisser les prix. De plus, la production solaire allemande a baissé au cours de la semaine.

Sur le marché à terme, les prix suisses se situent également dans la moyenne. Le contrat annuel 2025 est inférieur à 90,00 euros/MWh pour la France - en Allemagne, il est désormais à trois chiffres.

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	CH	A	F
day-ahead	94.00	108.20	87.78
2025	93.63	100.35	84.67
2026	86.43	90.13	72.04
2027	74.16	78.27	66.86

Date de l'enquête : 19.08.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 19.08.24



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



Rapports de marché du 12.08.24 au 19.08.24

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

La réduction de la production d'électricité solaire et éolienne en Allemagne et en France a entraîné des fluctuations plus importantes sur les marchés de l'électricité à court terme au cours de la semaine dernière. En Suisse, les prix spot moyens de l'électricité ont augmenté de 50 %.

En ce qui concerne les prix horaires de l'électricité pendant la période d'exploitation optimisée de la production d'hydrogène de l'HySuiX Green, un changement significatif a eu lieu la semaine dernière. L'HySuiX Green avec les frais de réseau électrique a augmenté de 31 CHF/MWh (1,03 CHF/kg) et s'est coté en moyenne à 251 CHF/MWh (8,37 CHF/kg). Le HySuiX Green sans tarifs du réseau électrique a enregistré une valeur de 93 CHF/MWh (3,11 CHF/kg).

La montée des tensions géopolitiques dans le monde est considérée comme la cause de l'augmentation des prix du gaz. Toutefois, comme aucune nouvelle négative n'est venue s'ajouter la semaine dernière, les prix du gaz n'ont pas augmenté aussi fortement que la semaine précédente. En comparaison hebdomadaire, les prix spot du gaz ont augmenté de 3 %.

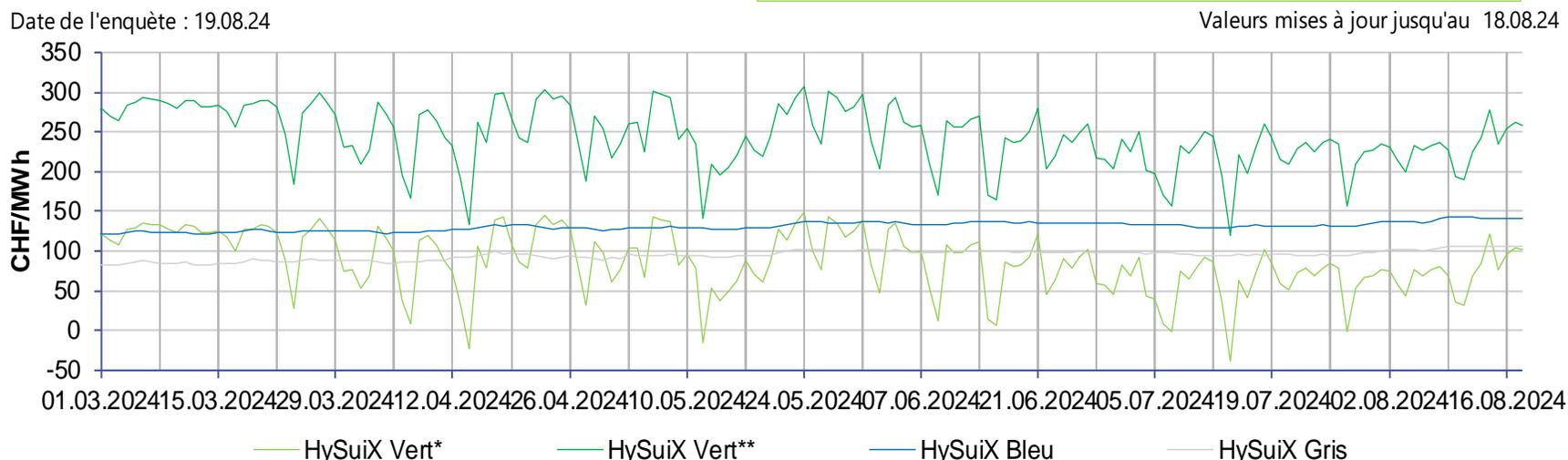
En moyenne hebdomadaire, le coût marginal de l'hydrogène conventionnel a donc également augmenté. Les coûts des HySuiX Blue et Grey ont augmenté de 2 CHF/MWh pour atteindre respectivement 142 CHF/MWh (4,72 CHF/kg) et 106 CHF/MWh (3,52 CHF/kg) pour le HySuiX Grey.

Sur une base hebdomadaire, l'écart de coût entre le HySuiX Green avec les tarifs de réseau électrique et le HySuiX Grey s'est réduit de 30 EUR/MWh (0,96 EUR/kg) pour atteindre une valeur de 145 CHF/MWh (4,85 CHF/kg). L'écart entre le HySuiX Green sans tarifs du réseau électrique et le HySuiX Grey est resté en territoire négatif à -12 CHF/MWh (-0,41 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*	98.60	+41.795
HySuiX Vert**	256.29	+41.795
HySuiX Bleu	141.36	+0.751
HySuiX Gris	105.51	+1.208

* sans les coûts du réseau électrique
** avec les coûts du réseau électrique
Source: E-Bridge Consulting GmbH



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