

Rapports de marché du 02.09.24 au 09.09.24

Les échanges de gaz

Alors que les prix évoluaient encore latéralement au changement de mois, ils ont nettement baissé au cours de la dernière semaine de négoce. Selon un négociant, il n'y a aucune raison fondamentale à cette baisse significative des prix. Comme la semaine précédente, le marché du gaz est davantage motivé par l'humeur que par les faits. En raison des travaux d'entretien, il y a clairement moins de gaz en provenance de Norvège qui arrive en Europe centrale. La réduction des volumes en provenance d'Europe du Nord était toutefois prévue de longue date et intégrée en conséquence dans les prix. De plus, l'offre de GNL a augmenté au cours des dernières semaines. Les États-Unis ont exporté des quantités records fin août, pouvait-on lire dans un rapport. Le day-ahead THE allemand a commencé la nouvelle semaine de négoce un peu plus cher. Lundi, le day-ahead THE coûtait 36,29 euros/MWh. Le day-ahead PEG a coûté 36,00 euros/MWh, après que les prix ont pareillement diminué en France au cours de la semaine dernière.

Le marché à terme regarde attentivement les développements autour du transit de l'Ukraine. Les contrats des belligérants expirent en fin d'année. Jusqu'à présent, aucune solution n'est en vue dans cette affaire. Les

négociants évaluent différemment si le gaz russe continue à transiter par l'Ukraine. À part cela, les prévisions météorologiques ont un effet modérateur sur les prix. Personne ne croit à une arrivée rapide du froid. Le contrat annuel 2025 sur le THE a nettement réduit la semaine dernière. Avec 39,51 euros/MWh, le prix était en dernier lieu inférieur de 2,32 euros au cours du vendredi de la semaine précédente. La situation était similaire sur le PEG. En France aussi, les prix ont baissé la semaine dernière. Le contrat annuel 2025 pour le PEG a clôturé à 37,95 euros/MWh, soit 2,34 euros de moins que le vendredi précédent.

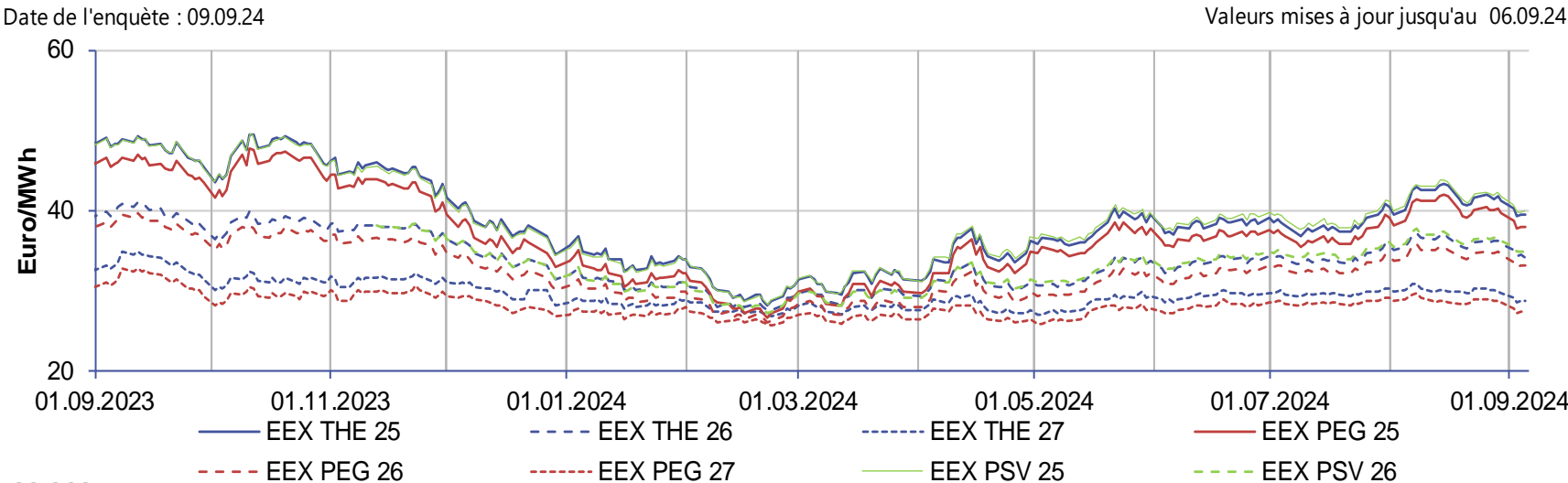
Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 65 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 60 euros/MWh dans le cadre d'un approvisionnement pluriannuel 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	36.29	36.00	n.d.*
2025	39.51	37.95	39.97
2026	34.03	33.05	34.90
2027	28.80	27.40	n.d.*

*Pas de données disponibles auprès d'EEX



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



Rapports de marché du 02.09.24 au 09.09.24

Les échanges d'électricité

Le day-ahead a fortement progressé au début de la semaine dernière. Mardi, il s'est négocié à 126,50 euros/MWh sur l'Epex Spot. Les cotations ont ensuite chuté jusqu'au week-end. Mais aujourd'hui, lundi, elles se sont ensuite négociées à 104,52 euros/MWh, soit environ 15 euros de plus que le vendredi. Les observateurs supposent que l'obscurité naissante fait monter les prix. C'est ce qu'ont montré les pics de prix en matinée et en soirée.

Du côté de la production, les centrales thermiques ont constamment fourni 9,4 GWh au cours de la semaine. Les centrales nucléaires suisses ont produit environ 69 GWh, et 71,9 GWh ce dimanche. Le photovoltaïque s'est essoufflé jusqu'au milieu de la semaine et la production a chuté à 5,3 GWh le jeudi. Sinon, elle s'est située autour de 19 GWh. L'énergie issue des usines au fil de l'eau a progressé, passant de moins de 60 GWh à 71 GWh en dernier lieu. La force d'accumulation était de 110,4 GWh lundi et mardi, mais elle a ensuite baissé à 44,3 GWh dimanche. Les exportations suisses d'électricité se sont élevées à 506,3 GWh. L'Italie reste le principal importateur.

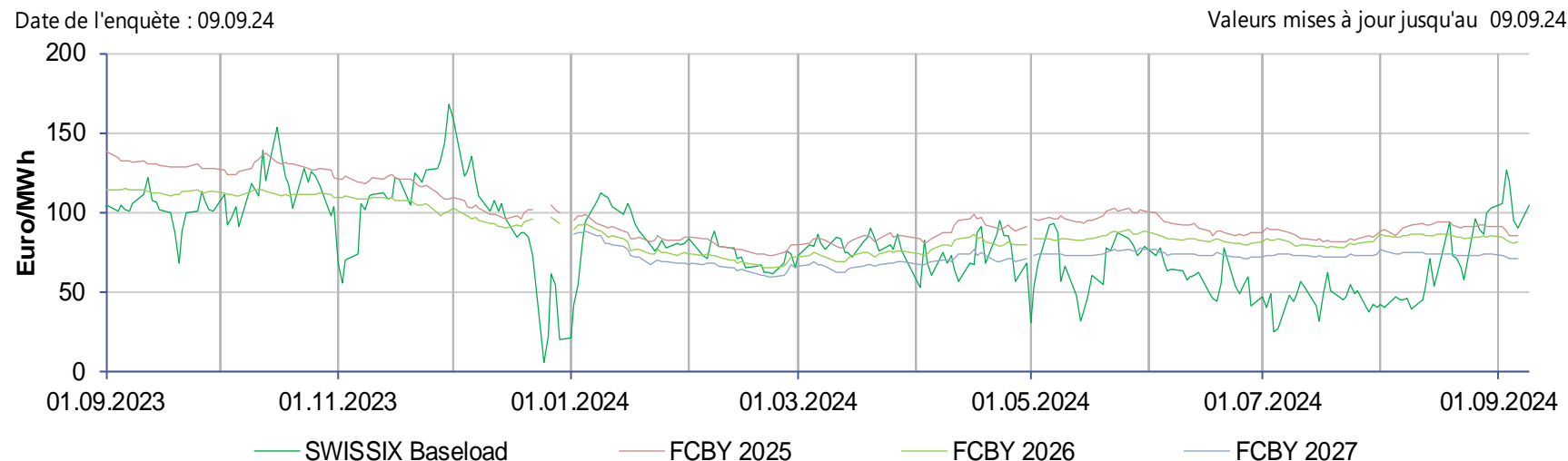
Le marché à terme suisse a considérablement perdu du terrain au cours de la semaine. De 90,93 euros/MWh lundi, le contrat annuel 2025 a chuté à 85,15 euros/MWh jeudi. Vendredi, il était à peine plus élevé, à 85,74 euros/MWh. En l'absence d'impulsions géopolitiques, le marché à terme se tourne désormais vers les facteurs fondamentaux, selon les traders. Ainsi, les prévisions conjoncturelles pour la Suisse et l'UE restent mitigées et l'Allemagne en particulier est coincée en mode crise. Les prix du gaz et du CO2 ne donnent pas non plus d'impulsion à la hausse. Les EUA pour décembre 2025 sont tombés à 68,71 euros/t à l'EEX, passant ainsi pour la première fois depuis la fin sous la barre des 70 euros.

Les prix de l'électricité en Allemagne et en France ont évolué de manière similaire aux cotations suisses. Le day-ahead français coûtait en dernier lieu 57,00 euros/MWh, le day-ahead allemand 99,73 euros/MWh. Le contrat annuel 2025 s'élevait en dernier lieu à 77,05 euros/MWh pour la France et à 90,59 pour l'Allemagne.

ener|gate

www.energate-messenger.ch

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	CH	A	F
day-ahead	104.52	99.73	57.00
2025	85.74	90.59	77.05
2026	81.11	83.80	69.25
2027	71.16	75.05	64.39



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

gaz energie

Rapports de marché du 02.09.24 au 09.09.24

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

La production éolienne qui est toujours faible en Allemagne et en France ainsi que l'augmentation de la demande à la fin des vacances ont à nouveau entraîné une hausse des cotations sur les marchés de l'électricité à court terme la semaine dernière. Les prix spot moyens de l'électricité en Suisse ont augmenté de 10 EUR/MWh, c'est-à-dire 11 %.

Les prix horaires de l'électricité pendant la période de fonctionnement optimisé de la production d'hydrogène de l'HySuiX Green ont en outre progressé la semaine dernière. L'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique a augmenté de 19 CHF/MWh (0,63 CHF/kg) et a été coté en moyenne à 295 CHF/MWh (9,84 CHF/kg). L'HySuiX Green sans tarifs du réseau électrique a enregistré une valeur de 138 CHF/MWh (4,59 CHF/kg).

Sur les marchés du gaz à court terme, l'amélioration de l'offre de GNL et l'augmentation de l'utilisation des terminaux ont entraîné une faible baisse des prix spot de 3 %.

En moyenne hebdomadaire, les coûts marginaux de l'hydrogène conventionnel ont légèrement réduit. Les coûts marginaux pour l'HySuiX

Blue et Grey ont diminué de 2 CHF/MWh, atteignant respectivement 138 CHF/MWh (4,61 CHF/kg) et 102 CHF/MWh (3,39 CHF/kg) pour l'HySuiX Grey.

L'écart de prix entre l'HySuiX Green, y compris les tarifs de réseau électrique, et l'HySuiX Grey s'est accru de 21 EUR/MWh (0.71 EUR/kg) au cours de la semaine pour se fixer à une valeur de 194 CHF/MWh (6.45 CHF/kg). L'écart entre l'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey a augmenté, atteignant 36 CHF/MWh (1,20 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>

ener|gate

www.energate-messenger.ch

Valeur moyenne
hebdomadaire HySuiX
(CHF/MWh)/delta par rapport à la
semaine précédente

HySuiX Vert*	137.14	+30.190
HySuiX Vert**	294.84	+30.190
HySuiX Bleu	139.09	-0.625
HySuiX Gris	102.47	-1.185

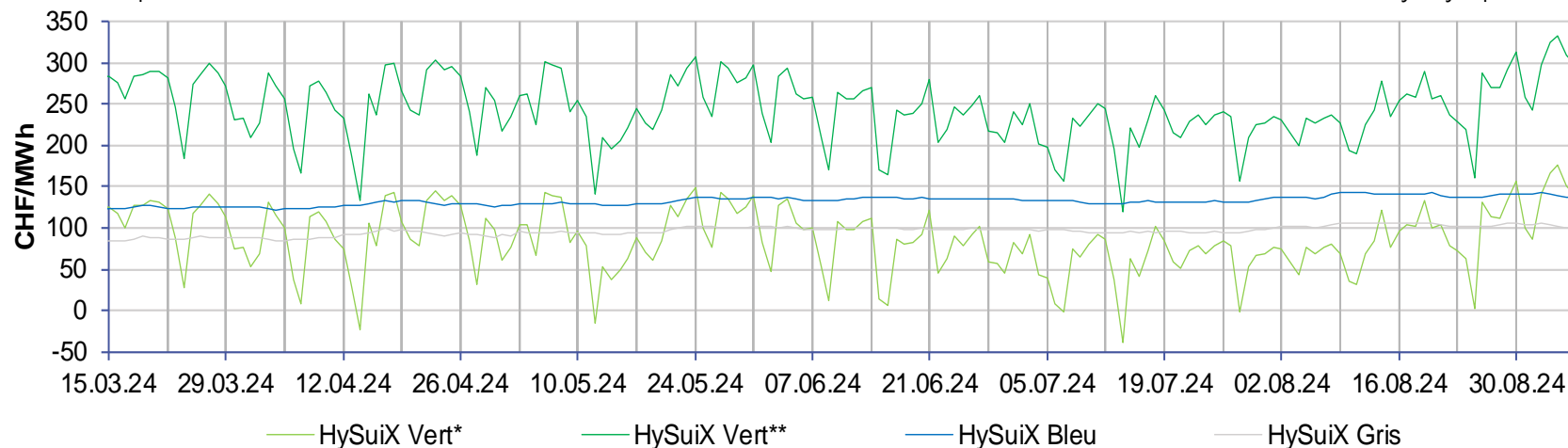
* sans les coûts du réseau électrique

**avec les coûts du réseau électrique

Source: E-Bridge Consulting GmbH

Date de l'enquête : 09.09.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 07.09.24



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

