

Rapports de marché du 09.09.24 au 16.09.24

Les échanges de gaz

Après la chute des prix de la semaine précédente, les prix du gaz à court terme se sont stabilisés entre 35,00 euros/MWh et 37,00 euros/MWh au cours de la semaine pour le THE. Le day-ahead PEG se situait à environ 50 cents en dessous.

Les négociants ont été particulièrement attentifs aux travaux de maintenance en Norvège au cours de la semaine. Entre-temps, des adaptations concernant les travaux ont été annoncées. Toutefois, les voix du marché n'ont pas constaté de grands changements dans les flux de gaz. Aujourd'hui, il manque quelque 200 millions de mètres cubes par jour. À partir du 20 septembre, il n'y aura plus qu'environ 70 millions de mètres cubes/jour. Fin octobre, les travaux de maintenance seront entièrement terminés. L'offre de GNL dans le nord-ouest de l'Europe est toujours assez faible. La saison des ouragans pourrait affecter l'offre de GNL en provenance des États-Unis dans les prochaines semaines, écrivent les analystes d'une société de négoce.

Sur le plan géopolitique, il n'y a actuellement aucune nouvelle impulsion. La commissaire européenne responsable de l'énergie, Kadri Simson, a de nouveau annoncé que le transit de gaz par l'Ukraine serait interrompu

partir de janvier 2025. Sur le marché à terme, « la baisse des prix a entraîné une nette reprise de la demande des clients cette semaine », a déclaré un gestionnaire de portefeuille, ajoutant que la fin de la période de vacances avait certainement aussi généré une demande supplémentaire. Un trader a déclaré qu'il était étonnant de voir à quel point les prix commerciaux baissaient dans l'ensemble alors qu'il n'y avait aucune nouvelle. La chute des prix est donc un mystère. Les avis vont de l'influence des fonds spéculatifs à la faiblesse de la demande due à la conjoncture. Le contrat annuel 2025 s'élevait dernièrement à 38,11 euros/MWh pour le THE et à 36,50 euros/MWh pour le PEG.

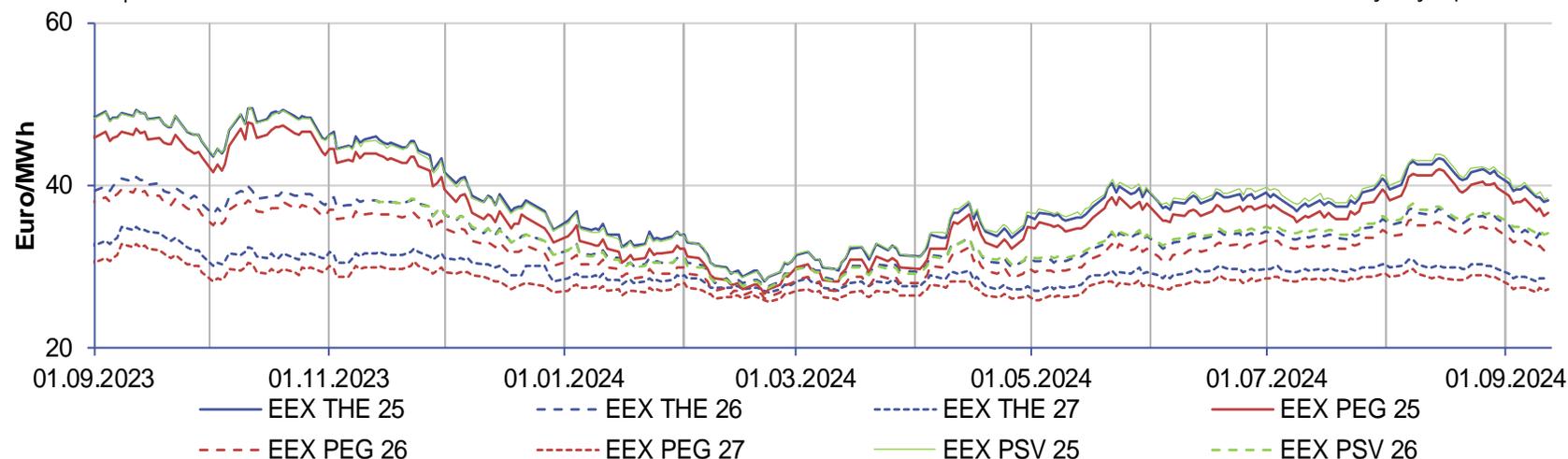
Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 65 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 60 euros/MWh dans le cadre d'un approvisionnement pluriannuel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

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	THE	PEG	PSV
day-ahead	35.91	35.28	n.d.*
2025	38.11	36.50	38.43
2026	33.72	32.34	34.04
2027	28.56	27.22	n.d.*

*Pas de données disponibles auprès d'EEX

Date de l'enquête : 16.09.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 13.09.24



16.09.2024

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



Rapports de marché du 09.09.24 au 16.09.24

Les échanges d'électricité

La semaine de négoce passée a été marquée par une forte volatilité sur l'Epex Spot. Le day-ahead a nettement progressé au début de la semaine dernière. Mardi, il s'est négocié à 104,52 euros/MWh. Mercredi, le prix a plongé à 68,54 euros/MWh. Dans la deuxième moitié de la semaine, le day-ahead a regagné du terrain et a clôturé vendredi à 88,06 euros/MWh. Aujourd'hui, lundi, il s'est négocié à 97,21 euros/MWh, soit environ 10 euros de plus que la valeur vendredi.

Du côté des producteurs, les centrales thermiques ont constamment fourni 9,4 GWh au cours de la semaine. À part cela, les centrales nucléaires suisses ont continuellement produit autour de 69 GWh et ils ont augmenté leur production à 71,9 GWh dimanche. La production photovoltaïque a été volatile la semaine dernière. Ainsi, les quantités produites ont chuté de 15,8 GWh à 6,9 GWh en milieu de semaine. En fin de semaine, le photovoltaïque est remonté à 20,6 GWh. L'énergie issue des usines à accumulation s'est montrée tout aussi volatile. La production a débuté la semaine à 69,3 GWh. Jeudi, la production a atteint son plus haut niveau hebdomadaire avec 97 GWh, avant de chuter à 50 GWh samedi et de

remonter à environ 70 GWh dimanche. L'énergie issue des usines au fil de l'eau a perdu du terrain au cours de la semaine. La production est passée de 71 GWh lundi dernier à 45,4 GWh aujourd'hui.

Les prix sur le marché à terme suisse ont réduit cette semaine. De 85,84 euros/MWh lundi, le contrat annuel 2025 est passé à 82,62 euros/MWh jeudi. Vendredi, le prix n'était que faiblement supérieur, à 82,76 euros/MWh. En l'absence d'impulsions géopolitiques, le marché à terme se tourne désormais vers les facteurs fondamentaux. Les prix du gaz et du CO₂ ne donnent pas non plus d'impulsions à la hausse. Les EUA pour décembre 2025 ont récemment baissé à 67,11 euros/t sur l'EEX.

Les prix de l'électricité en Allemagne et en France ont évolué avec la même volatilité que les cotations suisses. Le day-ahead français coûtait dernièrement 39,14 euros/MWh, le day-ahead allemand 97,47 euros/MWh. Le contrat annuel allemand s'élevait à 86,20 euros/MWh, contre 68,48 euros/MWh pour la France.

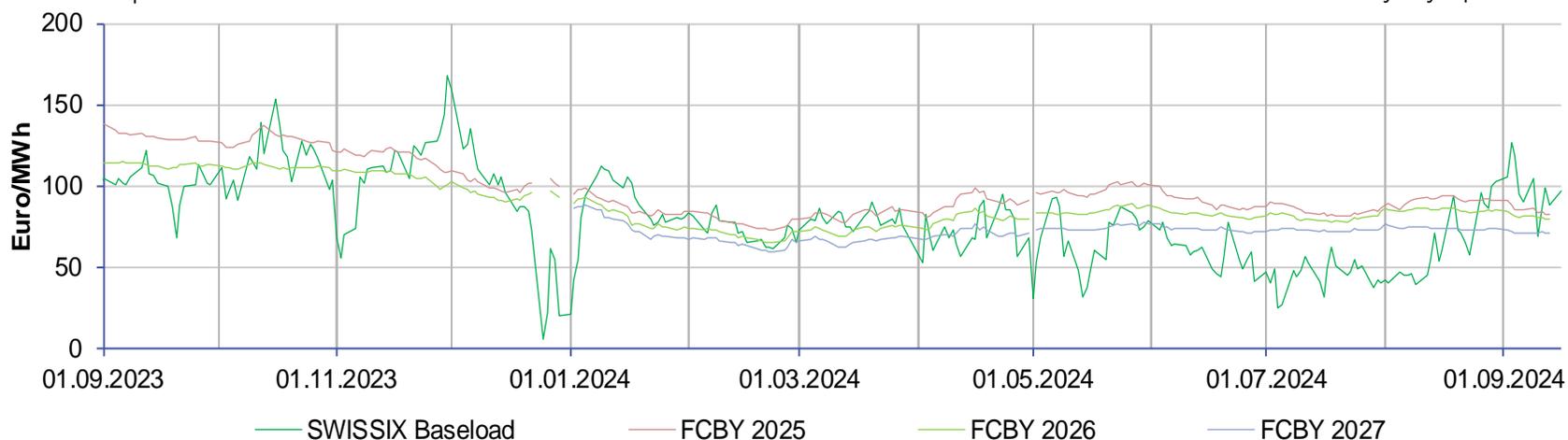
ener|gate

www.energate-messenger.ch

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	CH	A	F
day-ahead	97.21	97.47	39.14
2025	82.76	86.20	70.76
2026	79.15	81.66	65.03
2027	71.20	74.69	61.92

Date de l'enquête : 16.09.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 16.09.24



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



Rapports de marché du 09.09.24 au 16.09.24

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

C'est surtout l'augmentation de la production éolienne en Allemagne et en France qui a entraîné une nouvelle baisse des cotations 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 diminué de 18 EUR/MWh.

Les prix horaires de l'électricité pendant la période de fonctionnement optimisé de la production d'hydrogène de l'HySuiX Green ont également baissé la semaine dernière. L'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique a diminué de 28 CHF/MWh (0,93 CHF/kg) et s'est négocié en moyenne à 268 CHF/MWh (8,92 CHF/kg). L'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique a enregistré une valeur de 110 CHF/MWh (3,66 CHF/kg). Sur les marchés du gaz à court terme, ce sont principalement les niveaux de stockage élevés et la faible demande qui ont entraîné une faible réduction des prix spot de 3 %.

En moyenne hebdomadaire, cela a entraîné une légère baisse des coûts marginaux de l'hydrogène conventionnel. Les coûts marginaux pour

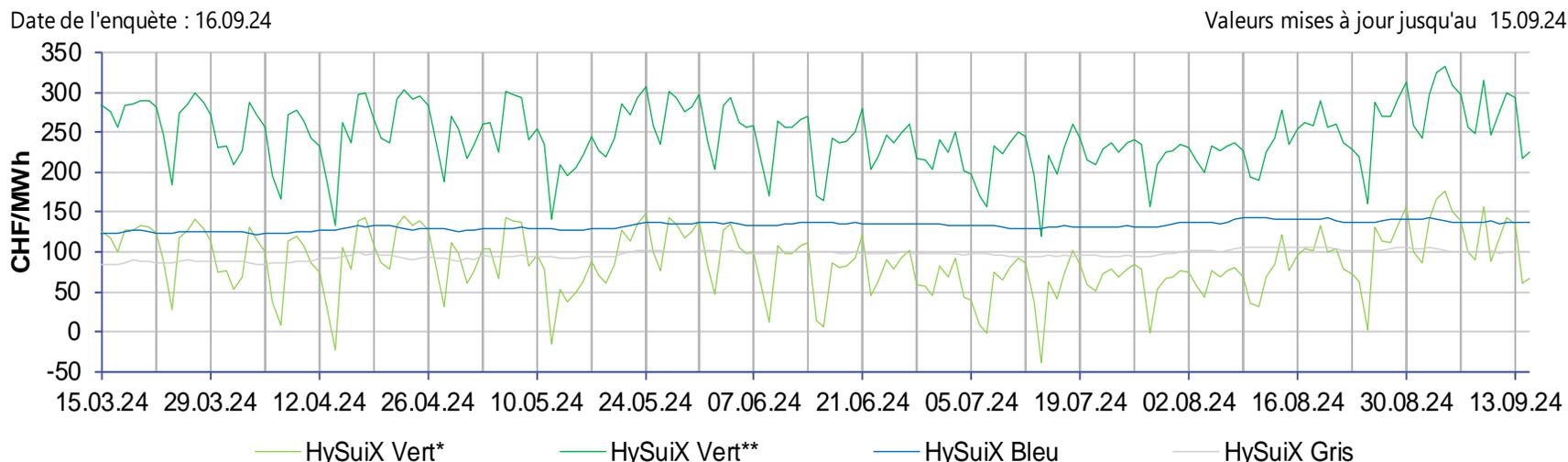
l'HySuiX Blue et Grey ont modéré respectivement de 1 CHF/MWh et de 2 CHF/MWh, atteignant 137 CHF/MWh (4,57 CHF/kg) et 100 CHF/MWh (3,33 CHF/kg) pour l'HySuiX Grey.

L'écart de prix entre l'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey a réduit de 26 EUR/MWh (0,86 EUR/kg) au cours de la semaine pour se fixer à une valeur de 168 CHF/MWh (5,59 CHF/kg). L'écart entre l'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey est tombé à 10 CHF/MWh (0,33 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)/delta par rapport à la semaine précédente		
HySuiX Vert*	109.94	-27.780
HySuiX Vert**	267.64	-27.780
HySuiX Bleu	137.06	-1.407
HySuiX Gris	99.92	-1.841

* 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