

Rapports de marché du 28.10.24 au 04.11.24

Les échanges de gaz

Le marché du gaz s'est considérablement détendu au cours de la semaine. Sur le marché spot, la fin prévisible des travaux de maintenance norvégiens a contribué à la situation du marché, tout comme la révision à la hausse des prévisions de température et l'amélioration des perspectives en matière de GNL. Le day-ahead THE était encore de 43,64 euros/MWh pour lundi dernier. Au début du mois, il se situait sous la barre des 40 euros et coûtait 39,13 euros/MWh pour ce lundi. Pour le day-ahead PEG, la situation n'était guère différente. De 42,83 euros pour le vendredi de la semaine précédente, le day-ahead a chuté à 37,53 euros/MWh en dernier lieu.

La situation en matière de stockage est confortable. Les niveaux de remplissage sont de 95 pour cent en Europe et de 98 pour cent en Allemagne. Après un hiver « normal », les accumulateurs pourraient encore être remplis à 45 pour cent, ont expliqué les analystes. « Les commerçants achètent de l'été 25 et vendent de l'hiver 25 parce qu'ils savent très bien qu'en raison des niveaux de remplissage, les accumulateurs doivent être remplis en été et que la demande est alors là », a ajouté un commerçant. Les négociants estiment également que la situation au Proche-Orient est actuellement plus détendue. « Au Proche-Orient, la spirale de l'escalade tourne plus lentement », explique un analyste.

La frappe d'Israël contre l'Iran n'a pas touché les installations énergétiques du pays. La frappe a été « modérée », selon les négociants. Une analyse de la banque d'investissement Goldman Sachs a circulé sur le thème récurrent du transit vers l'Ukraine. L'argument central de cette dernière est que les prix actuels tiennent compte de l'arrêt du transit à la fin de l'année. Si le transit devait se poursuivre, ce que les analystes de la banque considèrent comme probable, on assisterait à une nette baisse des prix. Le contrat annuel 2025 pour le THE a diminué, passant de 42,60 euros/MWh lundi à 39,27 euros/MWh en dernier lieu. Pour le day-ahead PEG, le contrat est passé de 41,43 euros vendredi de la semaine précédente à 37,64 euros/MWh.

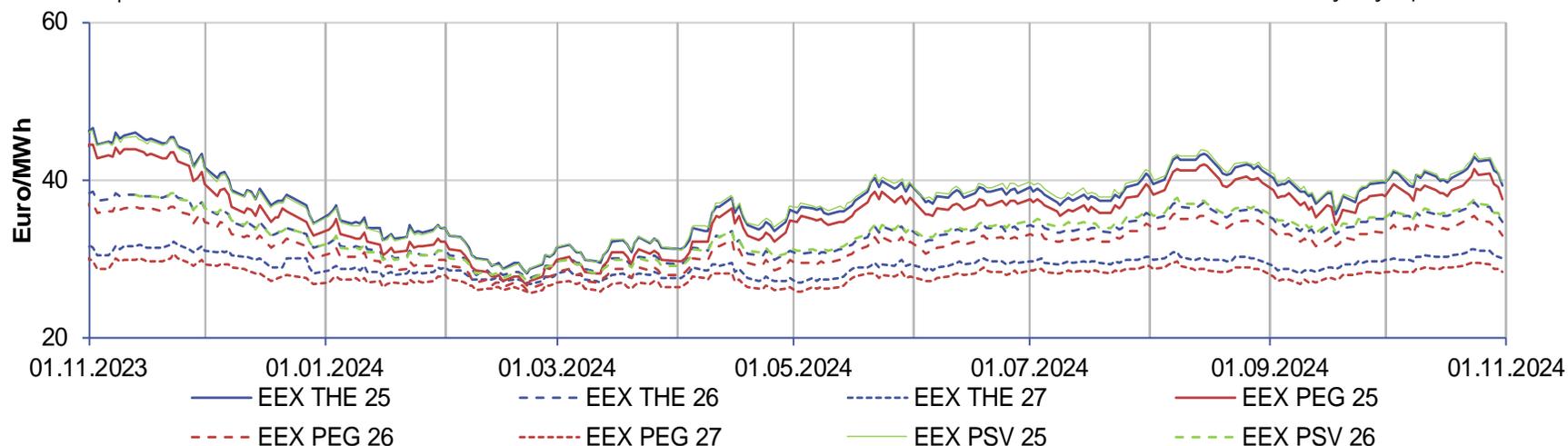
Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 50 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 55 euros/MWh dans le cadre d'un approvisionnement pluriannuel à long terme à partir de 2025, déduit par Polynomics sur la base des données de la plateforme Agriportance (dernière mise à jour le 27. septembre 2024).

| Période de livraison | Cours de bourse EEX (Euro/MWh) | | |
|----------------------|--------------------------------|-------|-------|
| | THE | PEG | PSV |
| day-ahead | 39.13 | 37.53 | n.d.* |
| 2025 | 39.27 | 37.64 | 39.80 |
| 2026 | 34.59 | 32.93 | 34.86 |
| 2027 | 30.03 | 28.35 | 30.09 |

*Pas de données disponibles auprès d'EEX

Date de l'enquête : 04.11.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 01.11.24



04.11.2024

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



Rapports de marché du 28.10.24 au 04.11.24

Les échanges d'électricité

En vue du jour férié dans de nombreux cantons et régions catholiques de Suisse, ainsi qu'en France et dans certaines régions d'Allemagne, le day-ahead a baissé depuis mercredi. Le 1er novembre a ainsi également marqué le plus bas de la semaine avec 79,49 euros/MWh. Outre la baisse de la demande, ce jour a par ailleurs été le plus venteux de la semaine. Le lundi d'aujourd'hui s'est ensuite négocié à 121,35 euros/MWh. La centrale nucléaire de Beznau 1, qui avait été arrêtée pendant un mois, a repris son activité le 28 octobre.

La production thermique s'est d'abord maintenue à 9,6 GWh, mais a augmenté sa production à 10,4 GWh depuis le 1er novembre. Les centrales nucléaires suisses ont augmenté leur production de 64,2 GWh lundi à 71,9 GWh. Le photovoltaïque a oscillé entre 8,4 et 10 GWh au cours de la semaine. L'énergie issue des usines au fil de l'eau a diminué de 45,3 GWh à 35,1 GWh. L'énergie issue des usines à accumulation a augmenté jusqu'à la fin du mois d'octobre, dépassant les 100 GWh, mais a ensuite réduit à 56,2 GWh. Au total, 243 GWh ont été exportés au cours de la semaine. Les 1er et 3 novembre, la Suisse a importé de l'électricité nette principalement de France et d'Italie.

Les EUA 2025 sont sous pression depuis mardi. De 69,27 euros/MWh lundi, ils ont chuté à 65,91 euros/MWh. Les analystes ont évoqué la situation économique toujours mauvaise en Allemagne, qui limite la demande. Cela se reflète en outre dans la faiblesse de la demande pour les contrats primaires.

Les cotations à terme suisses ont perdu du terrain au cours de la semaine. C'est ainsi que vendredi de la semaine précédente, le contrat annuel 2025 coûtait encore 89,68 euros/MWh. Vendredi dernier, il s'est négocié à 81,69 euros/MWh.

En Allemagne, la faible puissance éolienne reste le pilier du day-ahead. La puissance solaire a faiblement monté, mais elle ne peut pas compenser le manque de vent. La pression a été exercée par les jours fériés. Le day-ahead allemand coûtait dernièrement 125,87 euros/MWh. En France, le day-ahead s'élevait en dernier lieu à 79,50 euros/MWh, contre 97,02 euros/MWh pour jeudi.

Les marchés à terme en Allemagne et en France ont reculé. Le contrat annuel 2025 pour la France a perdu 6,45 euros pour se fixer à 69,20 euros/MWh. Pour l'Allemagne, le contrat a baissé de 7,53 euros et s'échangeait en dernier lieu à 84,77 euros/MWh.

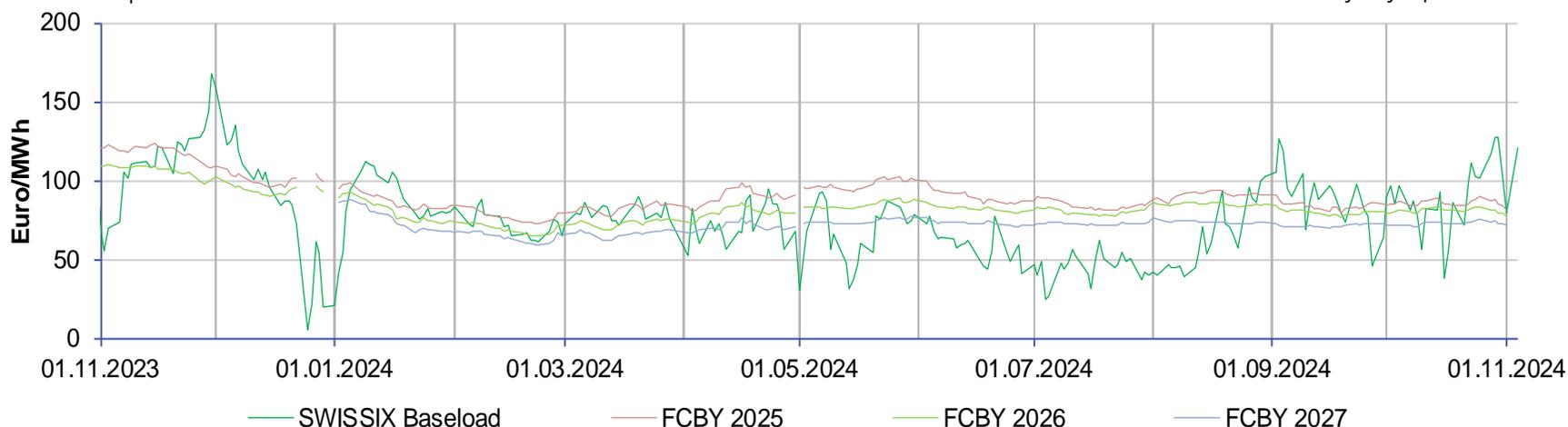
ener|gate

www.energate-messenger.ch

| Période de livraison | Cours de bourse EEX (Euro/MWh) | | |
|----------------------|--------------------------------|--------|-------|
| | CH | A | F |
| day-ahead | 121.35 | 125.87 | 79.50 |
| 2025 | 81.69 | 84.77 | 69.20 |
| 2026 | 77.77 | 80.71 | 64.68 |
| 2027 | 72.35 | 75.72 | 61.98 |

Date de l'enquête : 04.11.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 04.11.24



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



Rapports de marché du 28.10.24 au 04.11.24

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

Une faible injection d'énergie renouvelable et un temps plus frais ont à nouveau entraîné une hausse des prix sur les marchés de l'électricité à court terme en Suisse la semaine dernière. Les prix spot ont progressé de 13 % et se sont établis à 108 EUR/MWh en moyenne hebdomadaire. Les prix horaires de l'électricité pendant la période de fonctionnement optimisé de la production d'hydrogène de l'HySuiX Green ont en outre monté sur une base hebdomadaire. L'HySuiX Green avec les tarifs de réseau électrique a encore augmenté de 30 CHF/MWh (1,01 CHF/kg) et a été coté en moyenne à 319 CHF/MWh (10,64 CHF/kg). L'HySuiX Green sans les tarifs de réseau électrique a enregistré une valeur de 162 CHF/MWh (5,38 CHF/kg).

Sur les marchés du gaz à court terme, les variations de prix sur une base hebdomadaire ont été minimes. Les raisons en sont, d'une part, la faible demande de gaz et la bonne situation de l'approvisionnement et, d'autre part, les faibles livraisons de GNL et les incertitudes concernant les livraisons russes en transit par l'Ukraine. Par rapport à la semaine précédente, les prix spot ont faiblement augmenté de 0,2 % et continuent à s'inscrire à un niveau moyen de 41 EUR/MWh.

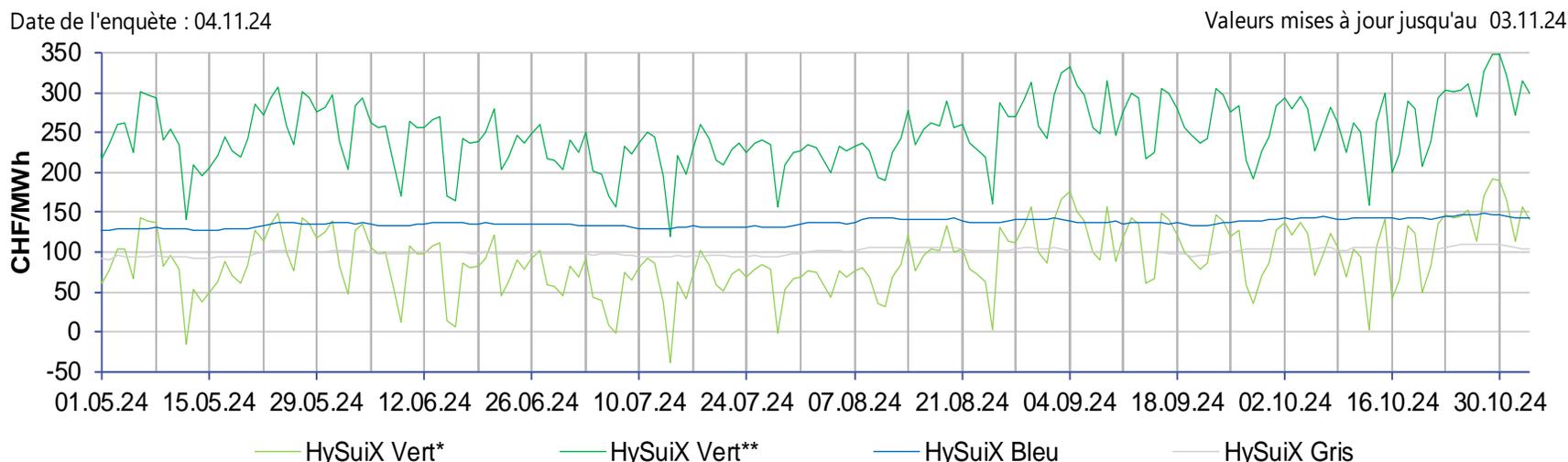
De ce fait, le coût marginal de l'hydrogène conventionnel n'a pratiquement pas changé en moyenne hebdomadaire. L'HySuiX Blue et l'HySuiX Grey ont été cotés respectivement à 145 CHF/MWh (4,83 CHF/kg) et à 107 CHF/MWh (3,58 CHF/kg) pour l'HySuiX Grey.

La différence de prix entre l'HySuiX Green avec les tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey a augmenté de 30 CHF/MWh (0,99 CHF/kg) au cours de la semaine pour se fixer à une valeur de 212 CHF/MWh (7,06 CHF/kg). La différence entre l'HySuiX Green sans les tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey s'est établie à 54 CHF/MWh (1,81 CHF/kg). L'hydrogène vert était donc moins compétitif sur une base hebdomadaire.

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* | 161.57 | +30.181 |
| HySuiX Vert** | 319.26 | +30.181 |
| HySuiX Bleu | 145.08 | +0.144 |
| HySuiX Gris | 107.36 | +0.365 |

* 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

