

Rapports de marché du 02.12.24 au 09.12.24

Les échanges de gaz

Le négoce du gaz à court terme a défié les tendances habituelles cette semaine. Malgré des températures en baisse et une demande exceptionnelle de gaz des centrales électriques en Europe, atteignant un record annuel en Allemagne, les cotations n'ont pas continué à augmenter après un pic enregistré pour le day-ahead lundi. À l'inverse, un mouvement baissier s'est amorcé.

Certains négociants ont attribué la hausse précédente à une confusion concernant les livraisons russes vers l'Autriche. Celle-ci était liée à une réservation de capacité d'entrée interruptible au point frontière austro-slovaque de Baumgarten pour le mois de décembre. Le 1er décembre est arrivé, mais aucune quantité supplémentaire n'a été livrée.

D'autres négociants considèrent la baisse des prix comme une correction technique après leur récente hausse. Depuis lundi, le day-ahead THE a diminué de 49,30 euros/MWh à 46,66 euros/MWh, tandis que le day-ahead PEG est passé de 47,87 euros/MWh à 45,77 euros/MWh.

Le 1er janvier, marquant une éventuelle fin du transit ukrainien, approche à grands pas : « La plupart des négociants ne croient plus actuellement que le gaz circulera encore le 1er janvier », a déclaré un acteur du marché.

Cependant, la Russie a, par décret, annulé l'obligation pour les acheteurs

étrangers de payer via la Gazprombank.

Certains acteurs du marché interprètent cela comme un signe que le gaz russe pourrait tout de même être acheminé vers l'UE en 2025. Du point de vue du stockage, l'accent est également mis sur le début de l'année : « Si le mois de janvier devient froid, la probabilité d'un stockage relativement vide à la fin de l'hiver augmente », explique un commentateur.

Le contrat annuel 2025 pour le THE a reculé de 2,32 euros, s'établissant à 47,85 euros/MWh lundi. En ce qui concerne le PEG, le contrat a perdu 1,98 euro pour atteindre 43,67 euros/MWh.

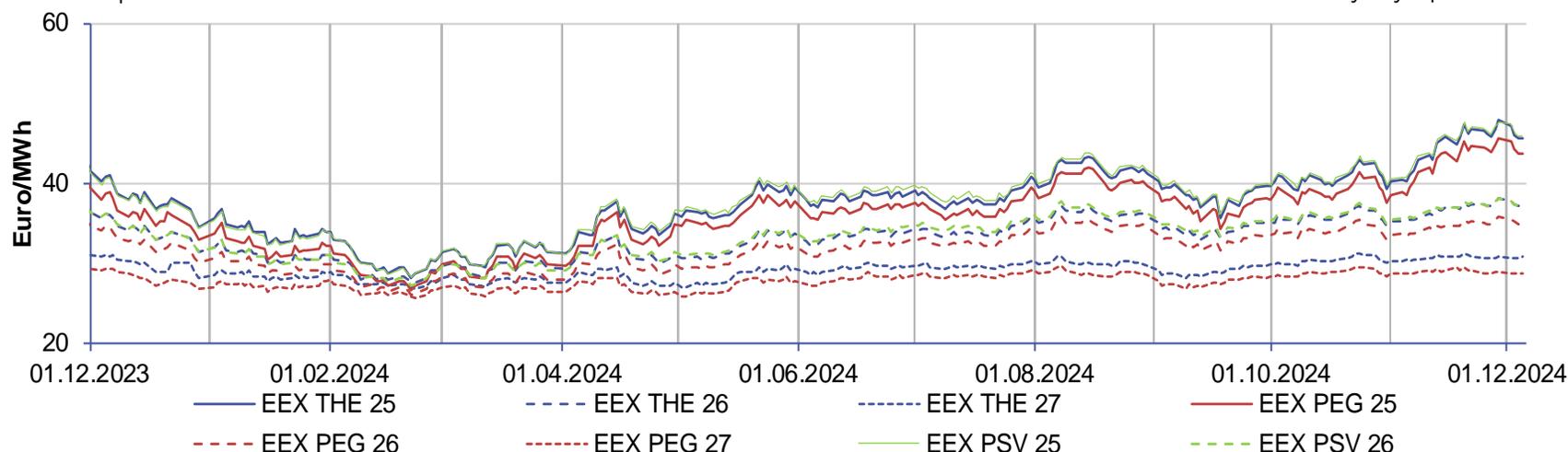
Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 50 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 55 euros/MWh dans le cadre d'un approvisionnement pluriannuel 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	46.66	45.77	n.d.*
2025	45.53	43.67	45.92
2026	37.33	35.00	37.22
2027	30.75	28.81	30.91

*Pas de données disponibles auprès d'EEX

Date de l'enquête : 09.12.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 06.12.24



09.12.2024

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



Rapports de marché du 02.12.24 au 09.12.24

Les échanges d'électricité

Le day-ahead pour la Suisse a fortement augmenté jusqu'à mercredi, atteignant 178,21 euros/MWh ce jour-là. Par la suite, il a amorcé une baisse. Vendredi, il se situait à 128,40 euros/MWh, puis à 132,42 euros/MWh ce lundi.

La production thermique est restée stable à 10,3 GWh la semaine dernière. L'énergie nucléaire a produit entre 70,8 GWh et 71,1 GWh. La production photovoltaïque a continué de fluctuer entre deux et six GWh. L'énergie issue des usines au fil de l'eau a atteint 40,3 GWh mardi, avant de diminuer à 33,2 GWh en fin de semaine. L'énergie issue des usines à accumulation a augmenté jusqu'à mercredi, atteignant 119 GWh, avant de redescendre à 64,4 GWh. En tout, 655 GWh ont été importés et 609 GWh exportés durant la semaine. La France a été le principal exportateur, et les flux ont principalement été dirigés vers l'Italie.

Le marché du CO2 a suivi la dynamique du secteur énergétique, atteignant également un pic de prix. Au cours de la semaine, les EUA 2025 sur l'EEX ont d'abord reculé à 69,43 euros/t jeudi, avant de rebondir

à 70,43 euros/t vendredi. Les traders considèrent toutefois que le potentiel de hausse est limité.

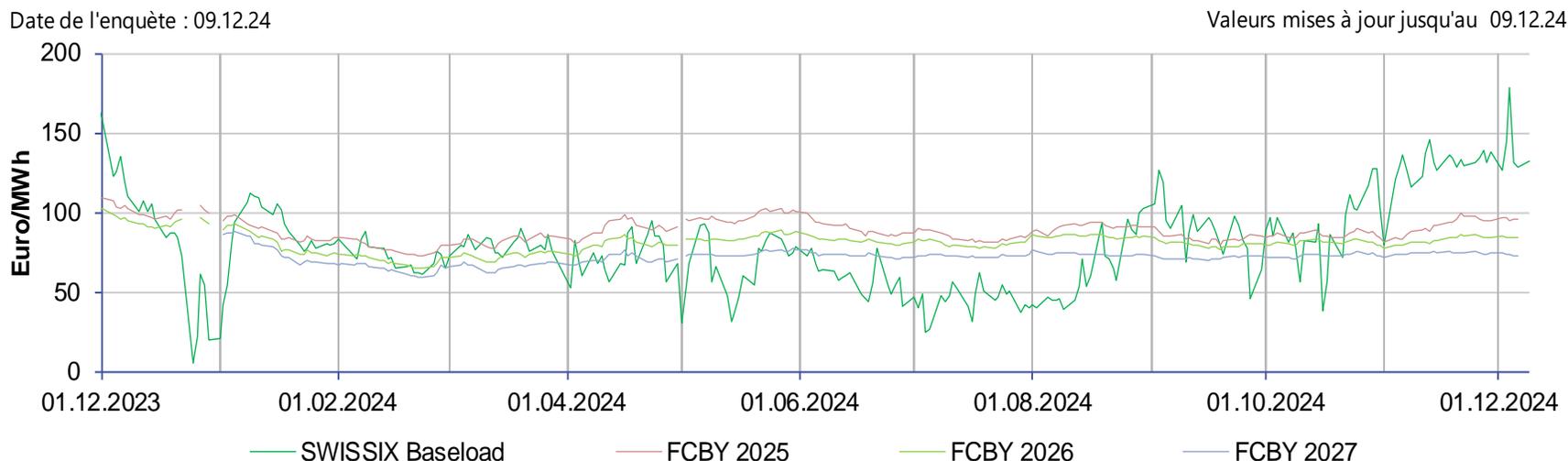
Le marché à terme suisse s'est replié cette semaine. Le contrat annuel 2025 a atteint son plus bas mercredi, à 95,14 euros/MWh, avant de remonter à 95,78 euros/MWh vendredi.

Les marchés spot allemand et français ont été marqués par une production éolienne variable. Mercredi, le day-ahead allemand a atteint son plus haut niveau hebdomadaire, à 182,47 euros/MWh, avant de retomber à 86,37 euros/MWh vendredi. Le day-ahead français, coté à 144,54 euros/MWh mercredi, s'est replié à 88,63 euros/MWh. Le contrat annuel allemand 2025 a reculé de 3,86 euros/MWh, à 95,07 euros/MWh, tandis que le contrat annuel français 2025 a baissé de 2,14 euros/MWh pour atteindre 74,75 euros/MWh.

ener|gate

www.energate-messenger.ch

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	CH	A	F
day-ahead	132.42	99.59	88.63
2025	95.78	95.07	74.75
2026	83.92	86.82	65.08
2027	73.11	77.62	62.04



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

gaz energie

Rapports de marché du 02.12.24 au 09.12.24

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

Une production éolienne globalement plus faible en Allemagne et en France et des températures plus fraîches ont entraîné une légère hausse des prix sur les marchés de l'électricité à court terme en Suisse au cours de la semaine dernière. Les prix spot ont augmenté de 6 % et se situaient en moyenne hebdomadaire à 135 EUR/MWh.

Les prix horaires de l'électricité pendant la période de fonctionnement optimisé de la production d'hydrogène de l'HySuiX Green ont donc augmenté sur une base hebdomadaire. L'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique a progressé de 11 CHF/MWh (0,37 CHF/kg) et s'est coté en moyenne à 368 CHF/MWh (12,26 CHF/kg). L'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique a enregistré une valeur de 210 CHF/MWh (7,00 CHF/kg).

Une demande à peu près stable et une offre de GNL inchangée ont provoqué de faibles hausses de prix sur les marchés du gaz au cours de la semaine dernière. Les prix spot ont augmenté de 0,5 % sur une base hebdomadaire et se sont inscrits à 48 EUR/MWh.

Cela a en outre entraîné une légère augmentation des coûts marginaux de l'hydrogène conventionnel en moyenne hebdomadaire. L'HySuiX Blue et

l'HySuiX Grey ont été cotés respectivement à 154 CHF/MWh (5,13 CHF/kg) et à 116 CHF/MWh (3,88 CHF/kg) en ce qui concerne l'HySuiX Grey.

La différence de prix entre l'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey a augmenté de 11 CHF/MWh (0,37 CHF/kg) au cours de la semaine pour se fixer à une valeur de 251 CHF/MWh (8,38 CHF/kg). L'écart entre l'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey s'est établi à 94 CHF/MWh (3,12 CHF/kg). La compétitivité de l'hydrogène vert s'est donc encore réduite sur une base hebdomadaire.

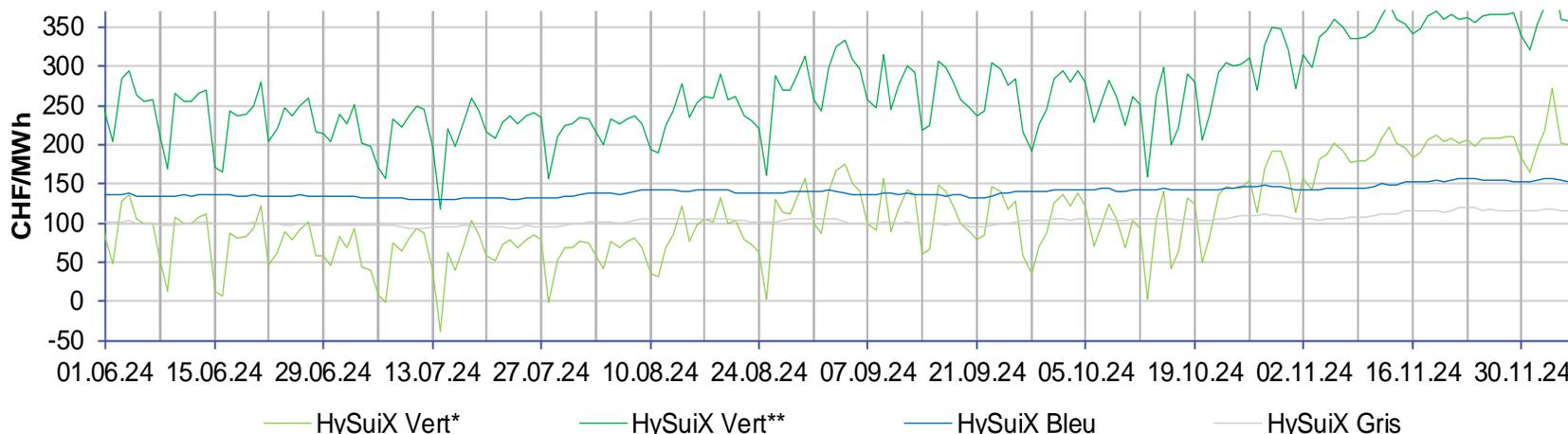
L'indice hydrogène HySuiX décrit les coûts de production de l'hydrogène vert, bleu et gris. Il se base sur les cotations à court terme de l'électricité, du gaz et de l'EUA, sans les coûts du capital. Alors que les coûts de production de l'hydrogène bleu et gris sont calculés au jour le jour, l'indice 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*	210,09	+11,229
HySuiX Vert**	367,79	+11,230
HySuiX Bleu	154,01	+0,300
HySuiX Gris	116,35	+0,152

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

Date de l'enquête : 09.12.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 08.12.24



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