

Rapports de marché du 16.12.24 au 23.12.24

Les échanges de gaz

Le marché du gaz a d'abord connu une hausse surprenante au cours de la première moitié de la semaine. En principe, l'ambiance sur le marché du gaz était détendue depuis deux semaines, a commenté un observateur. En Allemagne, les réservoirs sont encore remplis à 83 pour cent, soit à peine quatre pour cent de plus que la moyenne à long terme. Les terminaux de GNL dans le nord-ouest de l'Europe sont occupés à environ 50 pour cent. Au cours des sept prochains jours, 15 pétroliers sont attendus en Belgique, en France, en Allemagne, au Royaume-Uni et aux Pays-Bas.

Dans ce sens, la hausse des prix a déconcerté les commerçants. « Qu'il fasse chaud ou froid, parfois les prix bougent complètement indépendamment des conditions météorologiques », a commenté un négociant légèrement frustré. Les analystes d'une maison de commerce ont cependant estimé qu'une telle contre-réaction plutôt technique était nécessaire après deux semaines de chute des prix.

Jeudi, la hausse des prix a pourtant reçu un visage : le président russe Vladimir Poutine a annoncé la fin du transit par l'Ukraine lors de sa conférence de presse annuelle et de son discours citoyen. Il n'y avait pas d'accord permettant de continuer à livrer du gaz via l'Ukraine, a-t-il déclaré, selon des informations de presse.

Le marché du gaz a réagi, même si tous les acteurs du marché devraient être préparés à une éventuelle fin du transit. « Nous ne prenons même plus en compte les informations sur d'éventuelles livraisons supplémentaires à travers l'Ukraine, principalement en provenance de Slovaquie », a rapporté un acteur du marché. Le day-ahead THE est passé de 40,77 euros/MWh mardi à 44,40 euros/MWh en dernier lieu. En ce qui concerne le day-ahead PEG, il a augmenté à 43,36 euros/MWh, alors qu'il était encore inférieur à 40 euros/MWh lundi. Les contrats à terme ont également progressé. Quant au THE, l'année 2025 se négociait encore lundi dernier à 40,84 euros/MWh. Vendredi, il se situait à 44,62 euros/MWh. Le contrat annuel 2025 pour le PEG est passé à 42,81 euros/MWh (+3,63 euros/MWh).

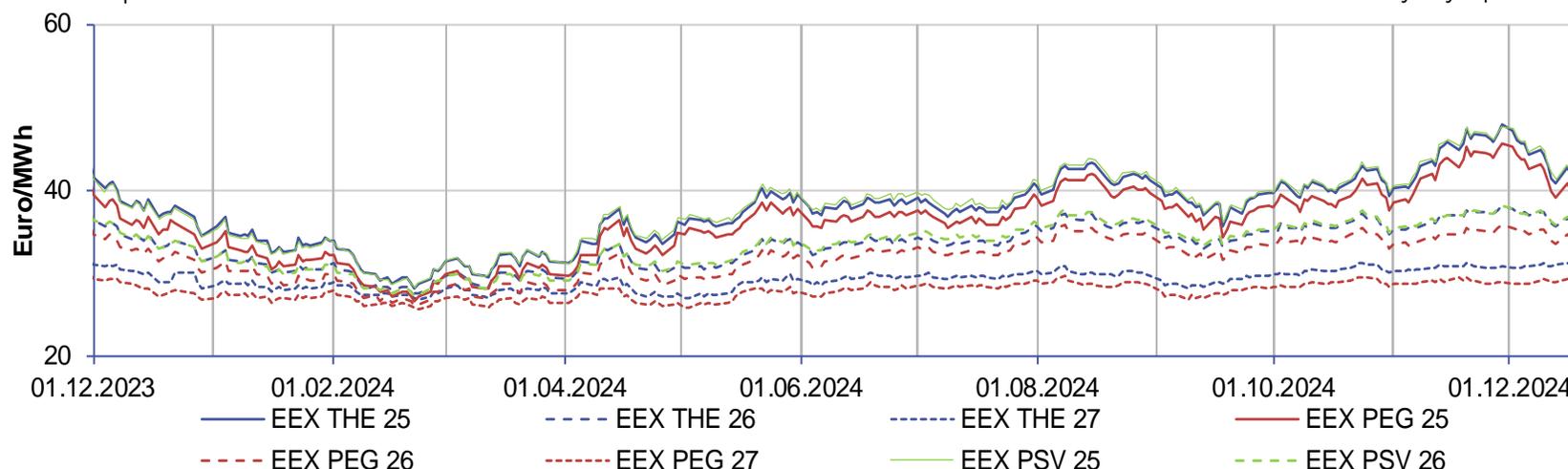
Le supplément de prix indicatif pour les certificats de provenance du biométhane importé est de 50 euros/MWh pour les volumes non subventionnés issus de résidus labellisés (comme REDcert) dans le cadre d'un approvisionnement à court terme et de 55 euros/MWh dans le cadre d'un approvisionnement pluriannuel à long terme à partir de 2025, déduit par Polynomics sur la base des données de la plateforme Agriportance (dernière mise à jour le 20. décembre 2024).

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	THE	PEG	PSV
day-ahead	44.40	43.36	n.d.*
2025	44.62	42.81	44.86
2026	37.72	35.59	37.72
2027	31.53	29.63	31.68

*Pas de données disponibles auprès d'EEX

Date de l'enquête : 23.12.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 20.12.24



23.12.2024

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



Rapports de marché du 16.12.24 au 23.12.24

Les échanges d'électricité

Le day-ahead a encore faiblement progressé durant la première moitié de la semaine, atteignant 120,62 euros/MWh. Ensuite, les cotations ont chuté et le contrat journalier est passé juste en dessous de la barre des 100 euros.

La production thermique est restée constante à 10,3 GWh. De même, la production nucléaire est restée stable autour de 71 GWh. Samedi, elle a atteint 71,9 GWh. La production photovoltaïque a atteint 5,9 GWh lundi, puis elle a chuté à 2,1 GWh jeudi, avant de se redresser à nouveau pour se fixer à 5 GWh en dernier lieu. L'énergie issue des usines au fil de l'eau a oscillé entre 30,6 GWh et 28 GWh. L'énergie issue des usines à accumulation a fourni 96,6 GWh au cours du mois et est ensuite retombée à 49,8 GWh. Au total, 815 GWh ont été importés et 613 GWh ont été exportés au cours de la semaine. Les principaux exportateurs ont été la France et l'Allemagne. Les exportations ont à nouveau été principalement destinées au marché italien.

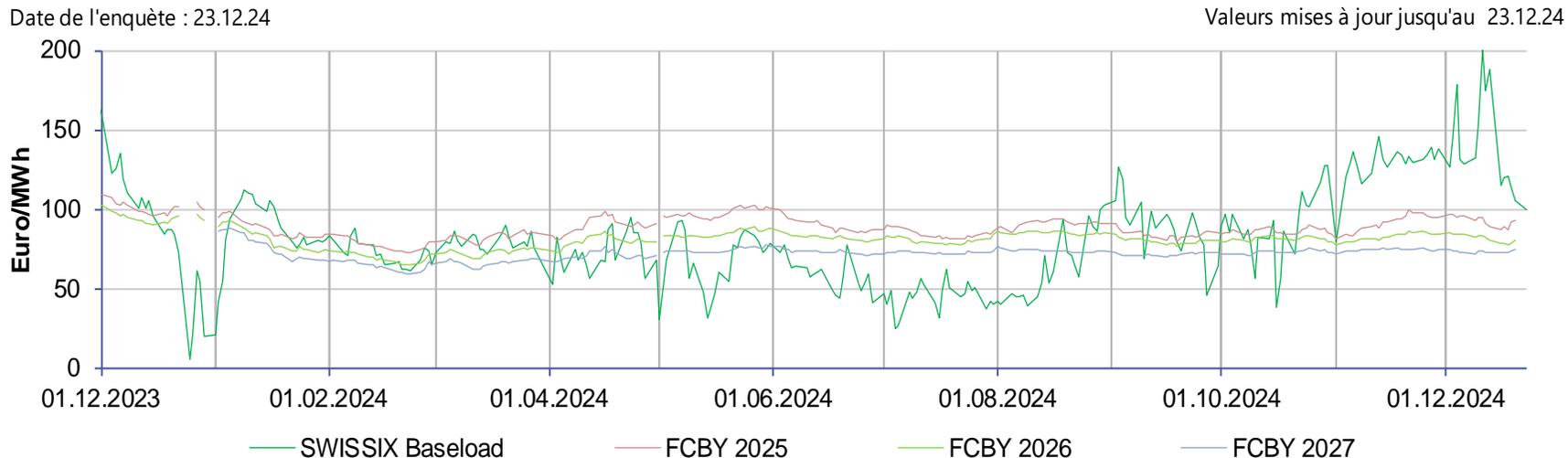
Le commerce du CO2 a continué à s'orienter sur le complexe énergétique. Mardi, les analystes ont remarqué un découplage à court

terme. Les EUA 2025 ont d'abord chuté à 64,26 euros/t. Avec le vent en poupe du complexe énergétique, ils sont ensuite remontés à 68,20 euros/t.

Le marché à terme suisse a évolué avec le marché du gaz. Le contrat annuel 2025 a d'abord baissé à 86,89 euros/MWh, puis il a augmenté jusqu'à atteindre 92,70 euros/MWh.

Le marché spot allemand est sorti de sa période sombre. Le vent fluctuant a entraîné une marge de fluctuation d'environ 30 euros. Le day-ahead allemand coûtait en dernier lieu 59,10 euros/MWh. En France, le day ahead a varié d'à peu près 25 euros/MWh. Le day-ahead français s'est négocié en dernier lieu à 65,56 euros/MWh.

Période de livraison	Cours de bourse EEX (Euro/MWh)		
	CH	A	F
day-ahead	99.92	59.10	65.56
2025	92.70	92.50	72.13
2026	80.19	84.45	67.45
2027	74.77	78.51	64.81



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



Rapports de marché du 16.12.24 au 23.12.24

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

Après les fortes hausses de prix des deux dernières semaines, les marchés de l'électricité à court terme se sont détendus, notamment grâce à une augmentation du vent en Allemagne et en France. Les prix spot suisses ont baissé de 28 % sur une base hebdomadaire et se sont établis en moyenne à 111 CHF/MWh.

Les prix horaires de l'électricité pendant la période de fonctionnement optimisé de la production d'hydrogène de l'HySuiX Green ont par ailleurs diminué sur une base hebdomadaire. L'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique a baissé de 56 CHF/MWh (1,87 CHF/kg) et a été coté en moyenne à 331 CHF/MWh (11,03 CHF/kg). L'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique a enregistré une valeur de 173 CHF/MWh (5,77 CHF/kg).

Des baisses de prix ont en outre été enregistrées sur les marchés du gaz la semaine dernière. Cela a été principalement attribué aux prévisions météorologiques douces et à une demande plus faible. Les prix spot ont chuté de 6 % en comparaison hebdomadaire et se sont établis à 42 EUR/MWh.

Le coût marginal de l'hydrogène conventionnel a ainsi légèrement diminué. L'HySuiX Blue et l'HySuiX Grey ont été cotés en moyenne à 146 CHF/MWh (4,88 CHF/kg) quant à l'HySuiX Blue et à 109 CHF/MWh (3,63 CHF/kg) quant à l'HySuiX Grey.

La différence de prix entre l'HySuiX Green avec tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey a réduit de 53 CHF/MWh (1,75 CHF/kg) au cours de la semaine pour se fixer à une valeur de 222 CHF/MWh (7,40 CHF/kg). L'écart entre l'HySuiX Green sans tarifs de réseau électrique et l'HySuiX Grey s'est établi à 64 CHF/MWh (2,14 CHF/kg). La compétitivité de l'hydrogène vert s'est donc améliorée sur une base hebdomadaire.

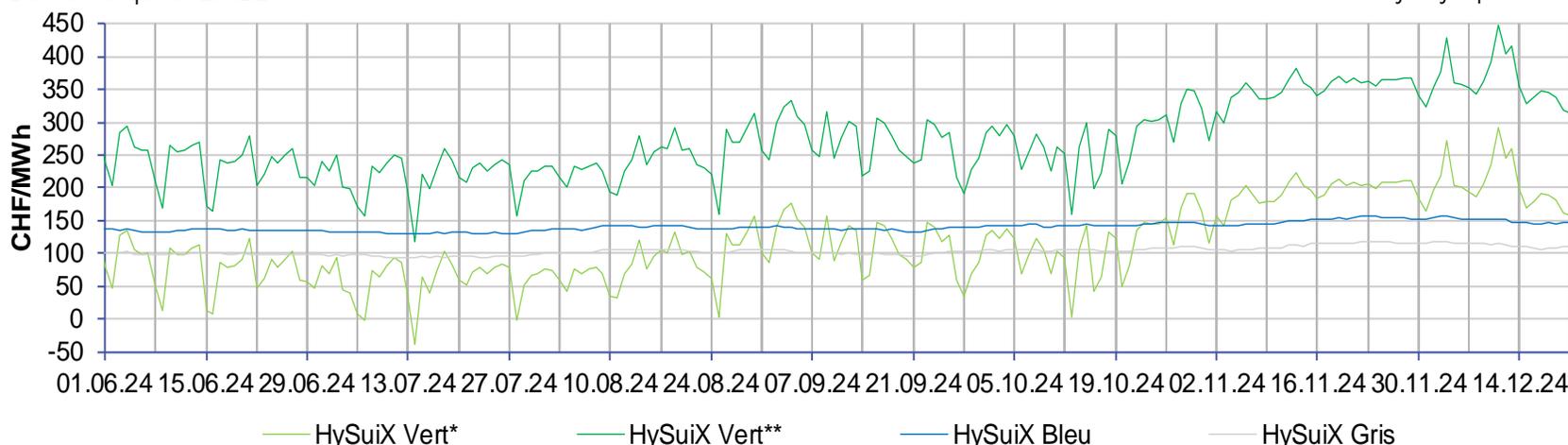
L'indice hydrogène HySuiX décrit les coûts de production de l'hydrogène vert, bleu et gris. Il se base sur les cotations à court terme de l'électricité, du gaz et de l'EUA, sans les coûts du capital. Alors que les coûts de production de l'hydrogène bleu et gris sont calculés au jour le jour, l'indice 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*	173.19	-56.100
HySuiX Vert**	330.88	-56.100
HySuiX Bleu	146.49	-3.654
HySuiX Gris	108.83	-3.532

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

Date de l'enquête : 23.12.24

Valeurs mises à jour jusqu'au 22.12.24



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

