

Contexte général



L'élection de D. Trump amène son lot d'incertitudes et la crainte d'une guerre commerciale avec la Chine et l'Europe



La situation en Europe continue d'inquiéter (Ukraine, instabilités politiques en Allemagne, économie fragilisée etc.)



L'euro plonge face au dollar : le rapport €/USD passe de 1,09 dollar par euro en début de mois à 1,05 en fin de mois

Gaz naturel



La demande est élevée, à la fois pour le chauffage (vague de froid) et pour la production d'électricité (faible production renouvelable)



Craintes au niveau de l'approvisionnement : concurrence avec l'Asie (GNL), maintien des exportations restantes de gaz russe par gazoduc?



Les exportations norvégiennes sont de retour à leurs niveaux habituels. À noter : nombreux achats spéculatifs de fonds d'investissement

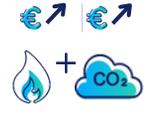
Électricité



Augmentation significative des prix spot : bonne production nucléaire française, mais sous-performance de la production éolienne



La production thermique a dû augmenter pour répondre à la demande accrue (vague de froid - début de la saison de chauffe)



Sur le marché à terme, c'est surtout le gaz qui donne le ton et fait grimper les prix. L'augmentation du prix du CO2 joue également un rôle

Pétrole



La situation s'apaise quelque peu au Moyen-Orient. Le marché s'inquiète d'une offre excédentaire en 2025



D'une part, les perspectives de croissance de la demande sont mitigées, notamment en Chine (plus grand importateur mondial)



D'autre part, la production devrait être élevée (même si l'OPEP+ n'augmente finalement pas ses niveaux de production)

CO2



Le prix atteint son plus haut niveau depuis 2 mois. La corrélation avec les prix du gaz reste marquée.



L'augmentation de la production conventionnelle d'électricité fait grimper la demande de droits d'émission



À l'autre extrémité, les données économiques sont toujours assez faibles dans l'UE, ce qui freine la demande de certificats CO2

Tendance pour le mois à venir



Trump mettra-t-il fin au conflit entre l'Ukraine et la Russie en janvier 2025?



L'Europe recevra-t-elle en décembre tout le GNL attendu? (pas dévié au dernier moment vers l'Asie)



Les stocks de gaz se maintiendront-ils au-dessus de la moyenne des dernières années?

Une question, un projet ? [Contactez-nous ici](#)

Vous souhaitez bénéficier d'opportunités sur le marché pour le contrat d'énergie de votre entreprise ou de votre collectivité ?

Parlons-nous



Votre fournisseur-conseil Énergie
entreprises-collectivites.engie.fr