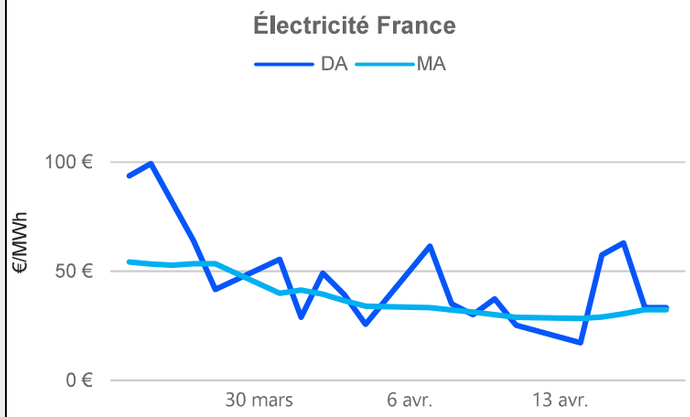
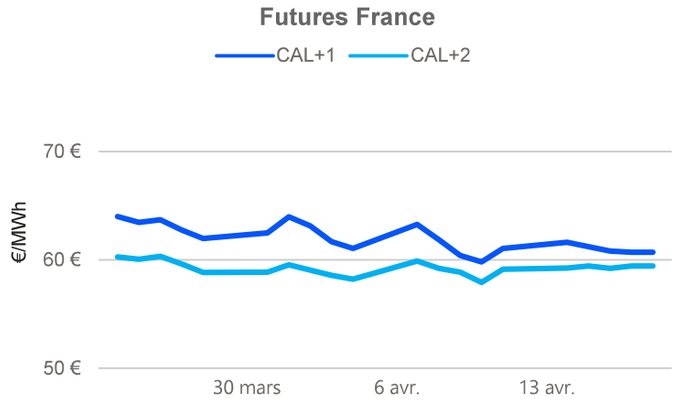
ÉLECTRICITÉ

- Mouvements de prix contrastés la semaine dernière pour l'électricité en France, marqués par un jour de non cotation (vendredi saint); seules les maturités MA, Q+1, CAL+1 sont en baisse, le reste étant à la hausse.
- En Allemagne, toutes les maturités sont en hausse sur la semaine dernière; la baisse de production des renouvelables (éolien -7%, solaire -23% sur la semaine) a fait grimper ses prix de court terme, tandis que la France a bénéficié de la stabilité de sa production nucléaire. La prix DA de l'Allemagne clôture à 87,90 €/MWh, contre 32,83 €/MWh en France.
- Les CAL français et allemands (excepté CAL+1 français) ont suivi la hausse des prix du gaz et du CO_2.
- La France a bénéficié d'un rebond de sa production nucléaire (jusqu'à 43 GW mercredi), atteignant un record d'exportation net hebdomadaire d'électricité (10 GW) sur les 11 dernières semaines. Cela est également le résultat de la baisse de ses importations nettes depuis l'Espagne.

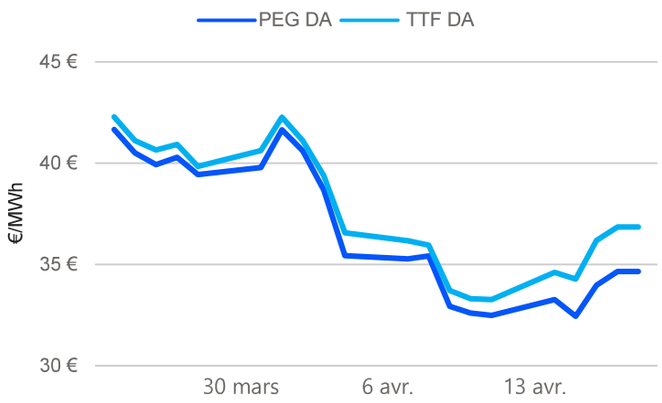
	DA	MA	Q+1	Q+2	CAL+1	CAL+2	CAL+3
France (€/MWh)	32,83	31,95	47,11	77,00	60,63	59,34	62,57
Allemagne (€/MWh)	87,90	69,55	79,68	93,88	83,01	77,19	70,23

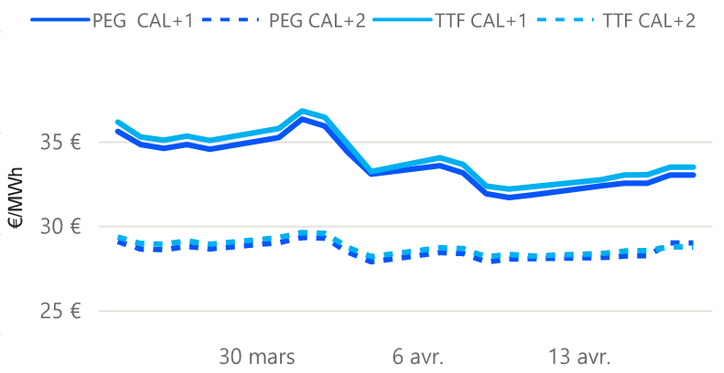




GAZ

	DA	MA	Q+1	Q+2	CAL+1	CAL+2	CAL+3
PEG (€/MWh)	34,60	35,89	35,26	35,63	33,00	28,43	24,878
TTF (€/MWh)	36,80	35,62	36,13	36,69	33,47	28,75	25,28





Source : EEX, Bloomberg

- Hausse des prix du gaz pour l'ensemble des maturités la semaine dernière.
- Dans un marché toujours incertain et dans l'attente des négociations tarifaires avec les États-Unis, les prix du gaz ont progressé : le PEG DA gagne 2,17 €/MWh clôturant à 34,60 €, et le CAL+1 clôture à 33 €, récupérant 1,18 €/MWh.
- La Commission européenne proposera début mai une nouvelle feuille de route sur sa stratégie pour réduire sa dépendance aux énergies russes. Mais face à la résistance de certains pays, le GNL russe ne sera probablement pas visé.
- V. Poutine s'est déclaré ouvert à des négociations bilatérales avec l'Ukraine concernant un cessez-le-feu sur les infrastructures civiles, tandis-que D. Trump menace de se retirer de la médiation du conflit si des avancées ne sont pas atteintes rapidement.
- Les injections de gaz se poursuivent en Europe, avec un niveau de remplissage français (37,49 %) désormais supérieur à la moyenne européenne (37,04 %).

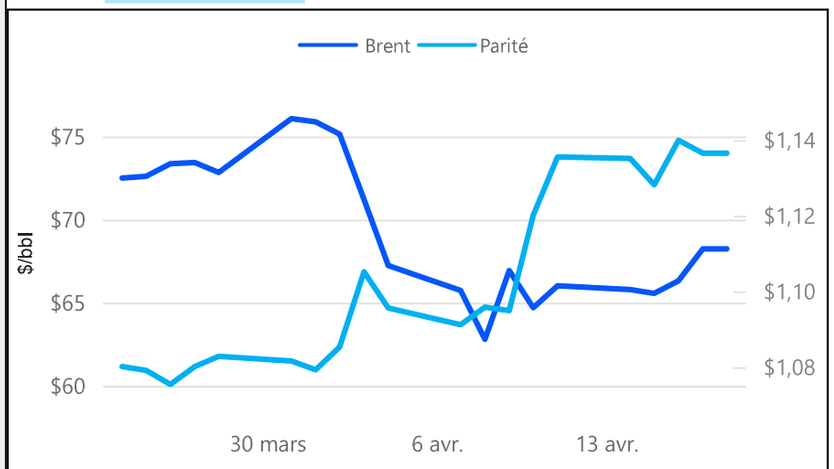
21 avril 2025 Évolution des prix sur la semaine 16

FONDAMENTAUX (Brent & Parité)

- Les prix du Brent ont suivi une hausse la semaine dernière avec un prix du baril clôturant à 68,24$.
- Les premières négociations entre les Etats-Unis et l'Iran sur son programme nucléaire samedi dernier ont été positives. Ces échanges qualifiés de "constructifs" peuvent laisser présager un début de désescalade des sanctions américaines sur l'Iran, notamment sur son pétrole.
- Le contexte macroéconomique dégradé par la guerre commerciale des Etats-Unis, provoque une révision à la baisse de la prévision de croissance mondiale associée à des tensions inflationnistes pour 2025 et 2026 selon le FMI.

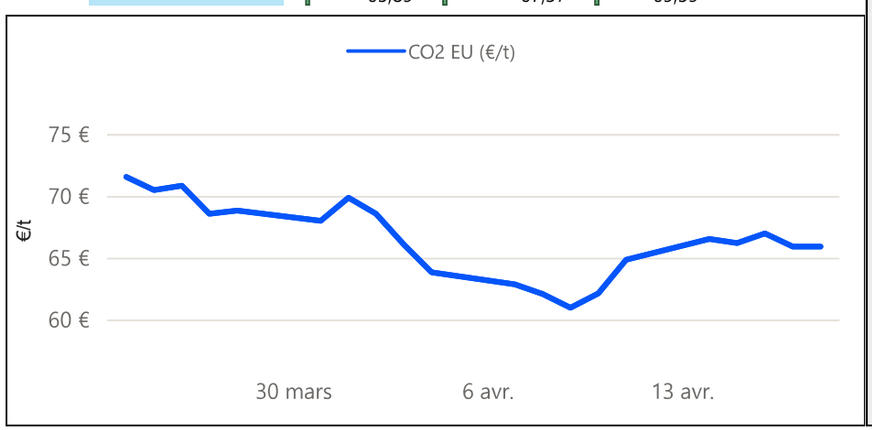
- Quant à la parité euro/dollar, l'euro a suivi une légère appréciation la semaine dernière, clôturant à 1,1365$, un nouveau niveau record depuis 2021.
- La BCE a décidé jeudi dernier de baisser ses taux d'intérêts pour soutenir l'économie européenne face aux tensions commerciale avec les Etats-Unis. Le taux de dépôt passe à 2,25%, baissant de 0,25%.
- Aux États-Unis, la politique monétaire reste incertaine : Trump plaide pour une baisse des taux, tandis que Powell, président de la Fed, privilégie la lutte contre l'inflation.

	DA	CAL+1	CAL+2
Brent ($/bbl)	↑ 68,24	↑ 64,96	↑ 65,55
Parité €/$	↑ 1,137		
Charbon ($/t)		↑ 110,80	→ 102



CO2

	Dec Y	Dec Y+1	DEC Y+2
CO2 (€/t)	↑ 65,89	↑ 67,57	↑ 69,59



- Les prix du quota carbone européen sont à la hausse sur la semaine, dernière clôturant à 65,89€/tCO2, (+1€/tCO2 sur la semaine).
- Bien qu'à un niveau toujours bas, le quota carbone européen remonte progressivement depuis la pause tarifaire annoncée par D. Trump le 9 avril, suivant la hausse des prix du gaz.

Source : ICE, Bloomberg

CALENDRIER

21 avril 2025

Aucune activité économique

22 avril 2025

Discours de C. Lagarde - Présidente de la BCE

23 avril 2025

Balance commerciale- Union européenne (Fév)
PMI préliminaire - Etats-Unis (Avril)
PMI préliminaire - Union européenne (Avril)
PMI préliminaire - France (Avril)

24 avril 2025

Indice de confiance économique (Ifo) - Allemagne (Avril)

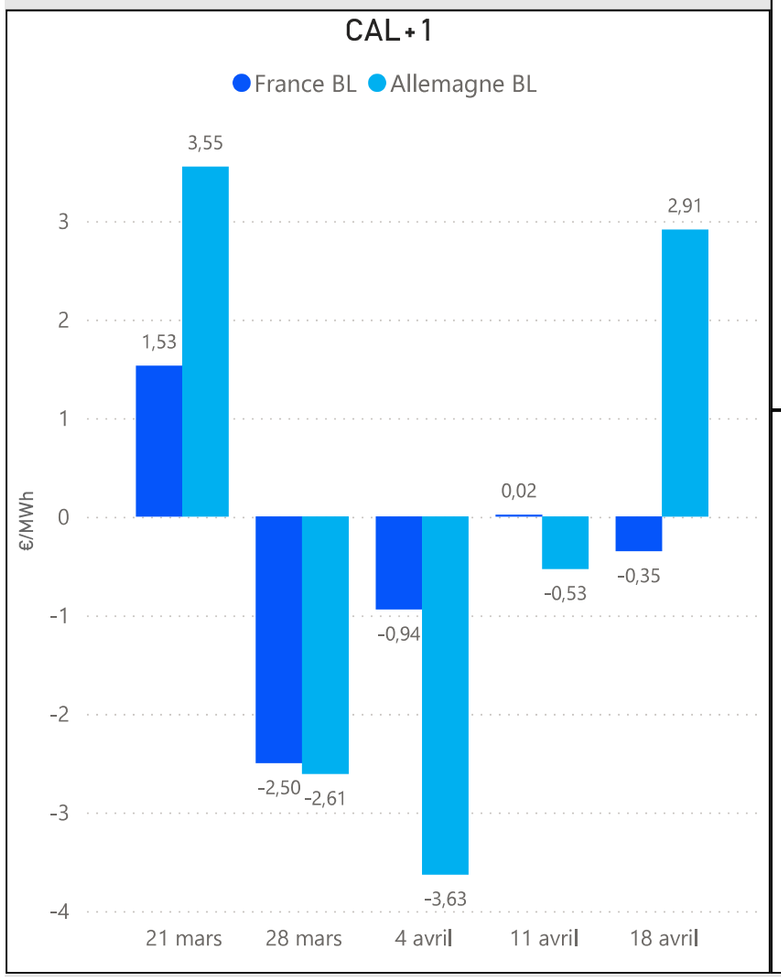
25 avril 2025

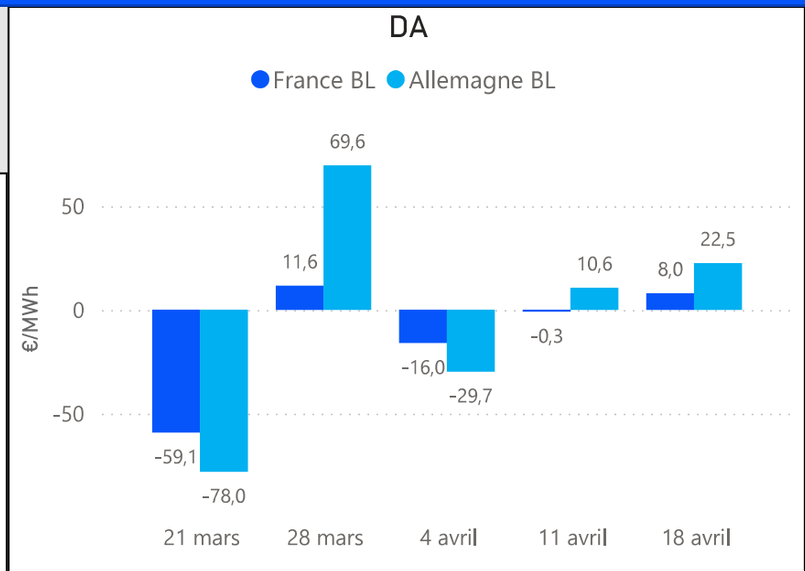
Aucune activité économique

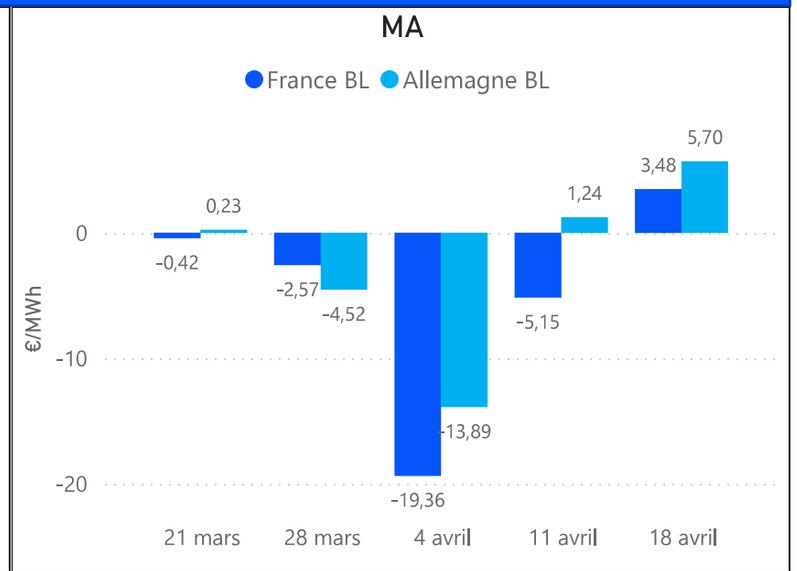
21 avril 2025 Évolution des prix sur la semaine 16

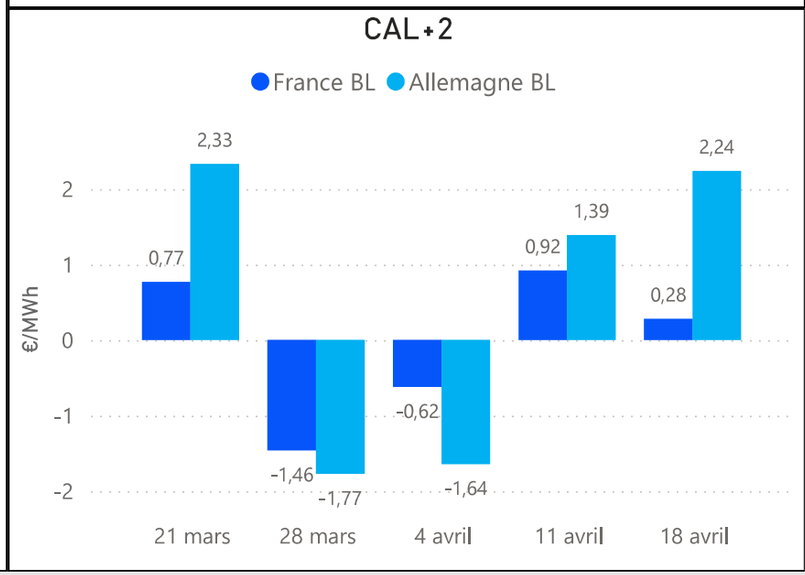
ANNEXE - Variations Hebdomadaires électricité

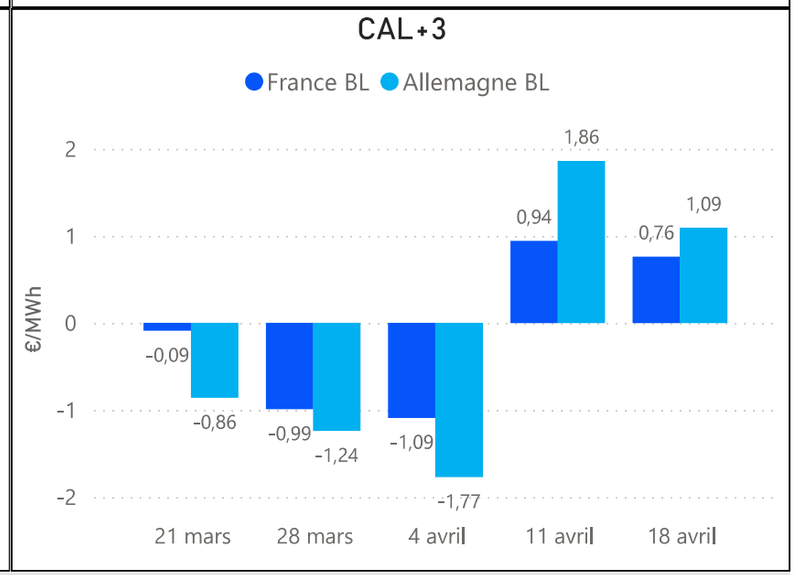
	DA	MA	CAL+1	CAL+2	CAL+3
France (€/MWh)	7,96	3,48	-0,35	0,28	0,76
Allemagne (€/MWh)	22,49	5,70	2,91	2,24	1,09







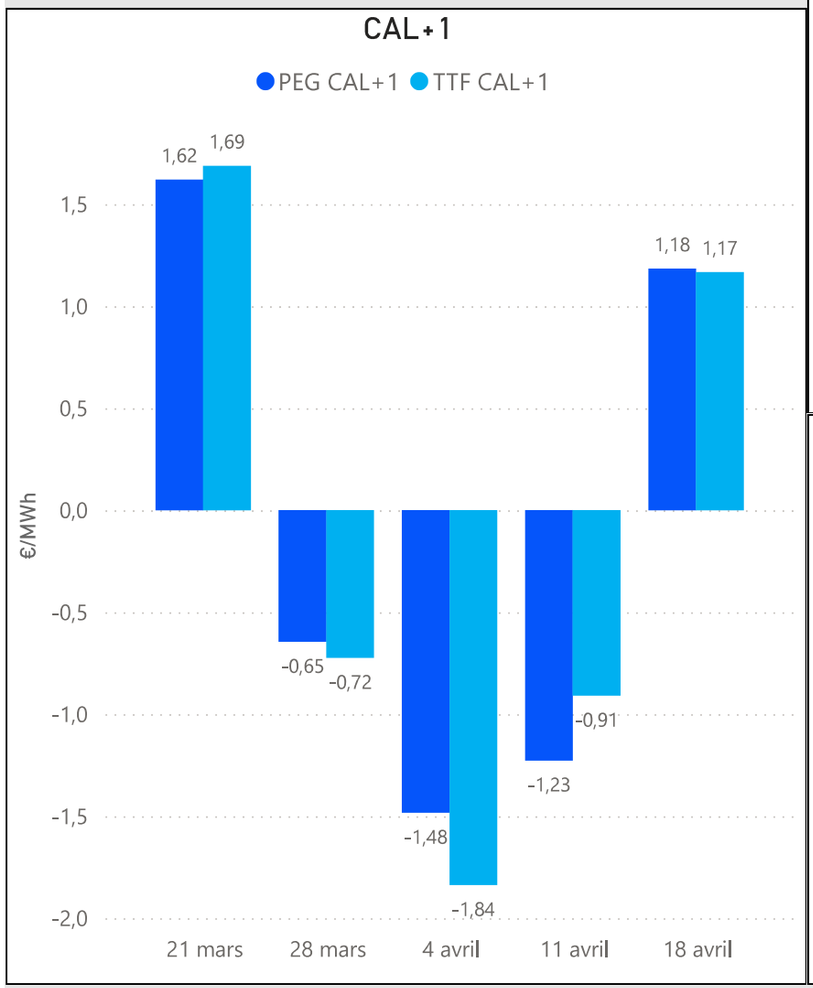


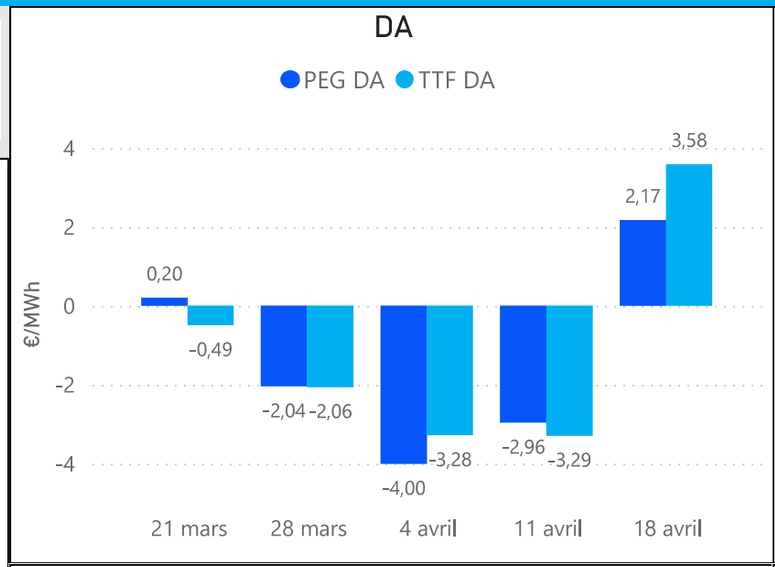


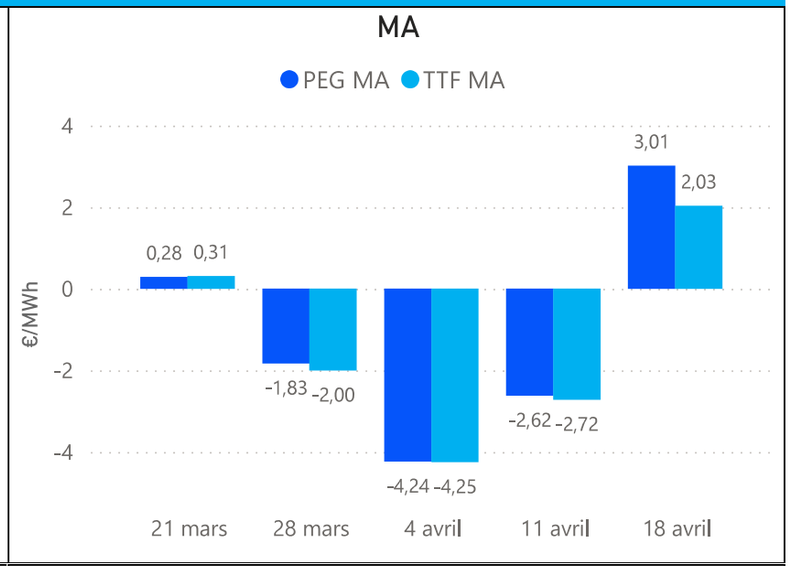
Source : EEX, Bloomberg

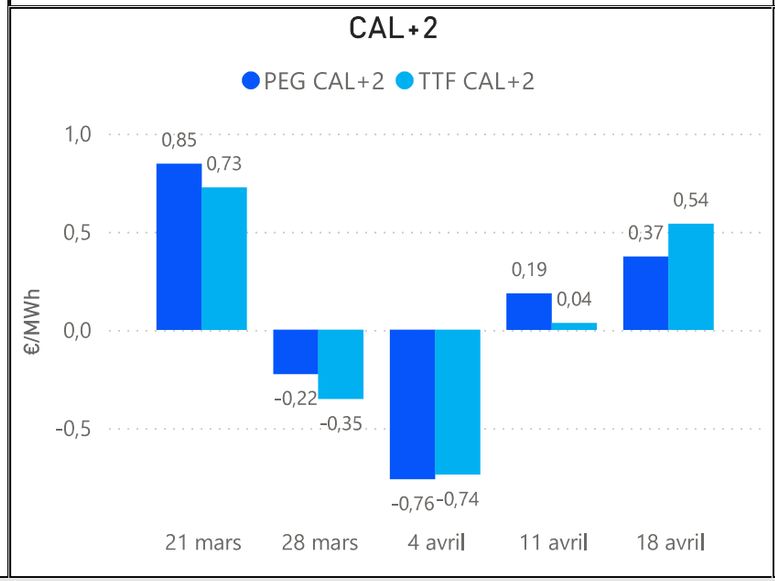
ANNEXE - Variations Hebdomadaires gaz

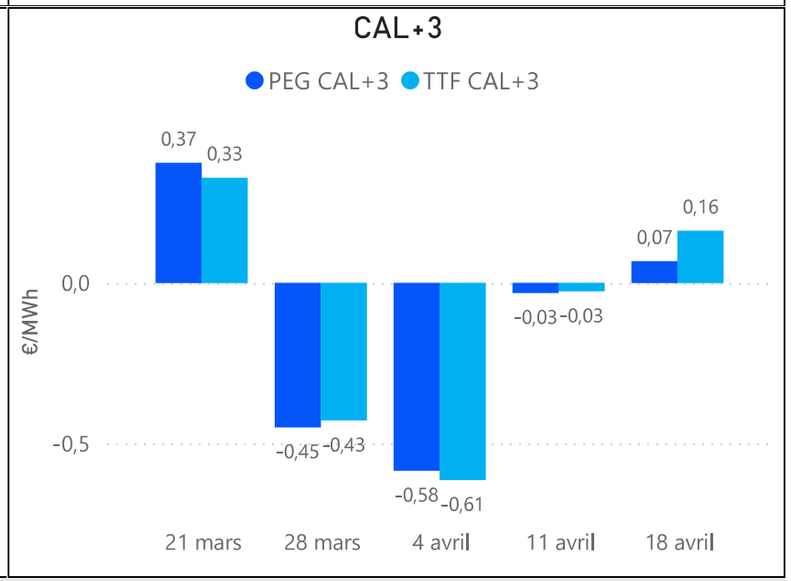
	DA	MA	CAL+1	CAL+2	CAL+3
PEG (€/MWh)	2,17	3,01	1,18	0,37	0,07
TTF (€/MWh)	3,58	2,03	1,17	0,54	0,16











Source : EEX, Bloomberg

21 avril 2025 Évolution des prix sur la semaine **16**

ANNEXE - Variations

** Les prix affichés correspondent aux prix de clôture du vendredi.*

BASELOAD

France

Produits	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
DA	32,83	-29,67	-47,47 %	-4,13	-11,17 %	-27,01	-45,14 %
MA	31,95	1,91	6,36 %	2,28	7,68 %	-22,36	-41,17 %
M+2	32,22	-0,11	-0,34 %	0,00	0,00 %	-9,89	-23,49 %
M+3	41,63	-1,62	-3,75 %	0,05	0,12 %	-4,24	-9,24 %
Q+1	47,11	-0,17	-0,36 %	0,60	1,29 %	-0,26	-0,55 %
Q+2	77,40	-0,04	-0,05 %	3,17	4,27 %	23,11	42,57 %
Q+3	84,47	0,82	0,98 %	4,06	5,05 %	5,41	6,84 %
Q+4	37,41	-0,63	-1,66 %	-0,70	-1,84 %	-45,50	-54,88 %
CAL+1	60,63	-0,09	-0,15 %	0,90	1,51 %	-0,90	-1,46 %
CAL+2	59,34	0,22	0,37 %	1,51	2,61 %	0,14	0,24 %
CAL+3	62,57	-0,18	-0,29 %	1,69	2,78 %	0,83	1,34 %

Allemagne

Produits	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
DA	87,90	-10,59	-10,75 %	23,27	36,00 %	-16,09	-15,47 %
MA	69,55	-0,09	-0,13 %	8,57	14,05 %	-3,32	-4,56 %
M+2	72,82	-0,07	-0,10 %	9,73	15,42 %	7,73	11,88 %
M+3	75,42	0,03	0,04 %	8,07	11,98 %	5,77	8,28 %
Q+1	79,68	-0,04	-0,05 %	7,60	10,54 %	10,52	15,21 %
Q+2	93,88	-0,12	-0,13 %	5,41	6,12 %	16,21	20,87 %
Q+3	94,48	-0,29	-0,31 %	5,12	5,73 %	0,82	0,88 %
Q+4	69,19	-0,37	-0,53 %	4,72	7,32 %	-22,95	-24,91 %
CAL+1	83,01	-0,37	-0,44 %	4,35	5,53 %	3,08	3,85 %
CAL+2	77,19	-0,01	-0,01 %	3,80	5,18 %	5,43	7,57 %
CAL+3	70,23	-0,27	-0,38 %	1,93	2,83 %	1,06	1,53 %

Espagne

Produits	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% de variation D30
MA	26,58	-0,49	-1,81 %	2,25	9,25 %	-32,31	-54,87 %
M+2	29,50	0,74	2,57 %	0,85	2,97 %	-7,51	-20,29 %
M+3	46,29	1,04	2,30 %	-0,95	-2,01 %	7,68	19,89 %
Q+1	67,53	-0,87	-1,27 %	-0,97	-1,42 %	23,55	53,55 %
Q+2	79,47	0,03	0,04 %	3,73	4,92 %	5,35	7,22 %
Q+3	67,09	0,22	0,33 %	1,36	2,07 %	-12,13	-15,31 %
Q+4	36,69	-0,31	-0,84 %	-0,16	-0,43 %	-27,68	-43,00 %
CAL+1	61,35	0,16	0,26 %	1,51	2,52 %	2,97	5,09 %
CAL+2	55,70	0,10	0,18 %	0,70	1,27 %	0,75	1,36 %
CAL+3	55,57	-0,36	-0,64 %	0,45	0,82 %	0,99	1,81 %

PEAKLOAD

France

Produits	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
DA	19,31	-36,46	-65,38 %	-7,87	-28,96 %	-32,48	-62,71 %
MA	25,50	0,93	3,79 %	2,85	12,58 %	-24,01	-48,50 %
M+2	28,89	-0,32	-1,10 %	-0,42	-1,43 %	-6,35	-18,02 %
M+3	38,60	-0,66	-1,68 %	0,60	1,58 %	-4,94	-11,35 %
Q+1	43,59	-0,82	-1,85 %	0,52	1,21 %	0,84	1,96 %
Q+2	95,98	-0,15	-0,16 %	1,93	2,05 %	44,41	86,12 %
Q+3	97,79	-0,85	-0,86 %	3,76	4,00 %	-1,92	-1,93 %
Q+4	37,07	-1,00	-2,63 %	-1,02	-2,68 %	-65,62	-63,90 %
CAL+1	68,85	-0,94	-1,35 %	1,22	1,80 %	-0,54	-0,78 %
CAL+2	69,79	0,04	0,06 %	1,43	2,09 %	-0,16	-0,23 %
CAL+3	73,03	-0,13	-0,18 %	2,10	2,96 %	0,25	0,34 %

Allemagne

Produits	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
DA	84,30	-15,41	-15,45 %	46,08	120,57 %	-9,25	-9,89 %
MA	59,35	-0,15	-0,25 %	8,45	16,60 %	-4,99	-7,76 %
M+2	62,87	0,15	0,24 %	9,78	18,42 %	10,19	19,34 %
M+3	63,50	-0,16	-0,25 %	6,04	10,51 %	8,02	14,46 %
Q+1	71,60	-0,08	-0,11 %	6,66	10,26 %	14,07	24,46 %
Q+2	119,02	-0,36	-0,30 %	4,24	3,69 %	50,67	74,13 %
Q+3	113,51	-0,80	-0,70 %	5,08	4,69 %	-9,49	-7,72 %
Q+4	62,56	-0,24	-0,38 %	4,75	8,22 %	-56,19	-47,32 %
CAL+1	92,03	-0,26	-0,28 %	4,29	4,89 %	2,02	2,24 %
CAL+2	86,77	-0,13	-0,15 %	3,70	4,45 %	4,93	6,02 %
CAL+3	79,73	-0,23	-0,29 %	2,03	2,61 %	0,05	0,06 %

Espagne

Produits	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
MA	16,89	1,32	8,48 %	1,48	9,60 %	-22,33	-48,50 %
M+2	34,44	-0,38	-1,09 %	-2,69	-7,24 %	5,78	-18,02 %
M+3	46,98	-1,95	-3,99 %	-4,00	-7,85 %	-1,81	-11,35 %
Q+1	47,76	-1,53	-3,10 %	-1,77	-3,57 %	9,02	1,96 %
Q+2	87,42	-0,15	-0,17 %	5,22	6,35 %	31,31	86,12 %
Q+3	63,32	-0,05	-0,08 %	-0,15	-0,24 %	-26,27	-1,93 %
Q+4	25,60	-0,92	-3,47 %	-1,22	-4,55 %	-40,12	-63,90 %
CAL+1	54,20	-0,39	-0,71 %	-0,53	-0,97 %	1,05	-0,78 %
CAL+2	49,71	-0,22	-0,44 %	-3,13	-5,92 %	-4,54	-0,23 %
CAL+3	53,12	-0,22	-0,41 %	-2,88	-5,14 %	-5,28	0,34 %

GAZ

TTF

Produit	Prix	Variation D1	%Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
DA	36,80	0,67	1,85 %	3,55	10,67 %	-0,83	-2,20 %
MA	35,62	0,34	0,97 %	2,30	6,91 %	-2,78	-7,23 %
Q+1	36,13	0,38	1,07 %	2,26	6,67 %	-2,42	-6,28 %
Q+2	36,69	0,30	0,82 %	2,09	6,04 %	-1,75	-4,54 %
Q+3	36,68	0,71	1,98 %	2,27	6,59 %	-1,23	-3,23 %
Q+4	32,54	0,55	1,71 %	1,14	3,62 %	-3,99	-10,93 %
CAL+1	33,47	0,45	1,37 %	1,30	4,03 %	1,03	3,17 %
CAL+2	28,75	0,22	0,76 %	0,45	1,58 %	0,78	2,78 %
CAL+3	26,18	1,15	4,61 %	1,04	4,13 %	0,50	1,95 %

PEG

Produit	Prix	Variation D1	% Variation D1	Variation D5	% Variation D5	Variation D30	% Variation D30
DA	34,60	0,68	2,01 %	2,05	6,31 %	-2,61	-7,00 %
MA	35,89	1,73	5,06 %	3,28	10,04 %	-1,73	-4,61 %
Q+1	35,26	0,45	1,28 %	2,24	6,79 %	-2,58	-6,81 %
Q+2	35,80	0,43	1,23 %	2,06	6,11 %	-2,01	-5,31 %
Q+3	35,90	0,86	2,45 %	2,60	7,81 %	-1,01	-2,74 %
Q+4	32,09	0,56	1,77 %	1,01	3,23 %	-3,74	-10,43 %
CAL+1	33,00	0,49	1,51 %	1,33	4,20 %	1,03	3,21 %
CAL+2	28,98	0,75	2,65 %	0,95	3,40 %	1,31	4,73 %
CAL+3	25,94	0,22	0,76 %	0,45	1,58 %	0,78	2,78 %

Source : EEX, Bloomberg



Maria Meneses
Responsable Affaires Réglementaires et Analyse Marché
Endesa Energía Succursale France

10 Boulevard HAUSSMANN 75009 Paris
M +33 (0)6 28 73 43 72
maria.meneses@endesa.fr

"This document is the property of ENDESA and therefore must not be disseminated or published without ENDESA's prior written consent.
The content of this document is provided for information purposes only and therefore has no contractual substance and should not be used as part of or construed as a legal contract.
ENDESA does not assume any responsibility for the information contained in this document and does not offer any implicit or explicit guarantees of the impartiality, accuracy and completeness of this information and the opinions and statements contained therein. It shall also not be liable for any loss or damages that could arise as a result of using this information.
ENDESA does not guarantee that the forward-looking statements in this document will apply in the future in the terms set forth. Neither ENDESA nor its subsidiaries intend to update such estimates, forecasts and objectives contained herein, except where required to do so by law".