

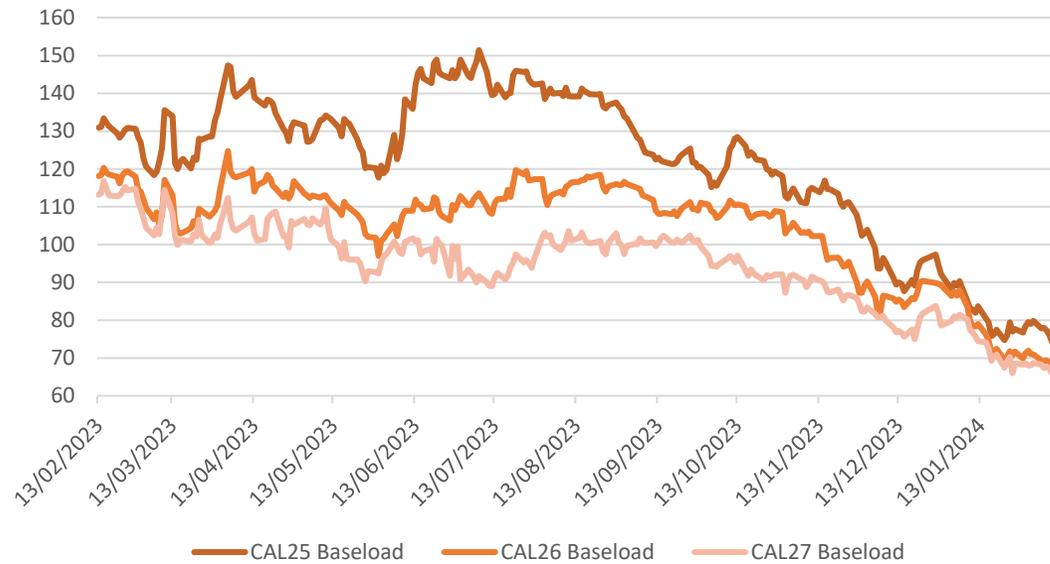


ENERGIÉS FRANCE

RÉDUIRE LE COÛT DE L'ÉNERGIE

NEWSLETTER FEVRIER 2024

ELECTRICITE - BASELOAD (€/Mwh)



	CAL25	CAL26	CAL27
Clôture S6 2024	74.32 €	67.94 €	66.00 €
Variation S5 2024	↓ - 6.90 %	↓ - 4.24 %	↓ - 3.86 %

Les cours des contrats à termes (futurs) sont toujours en baisse. Cette tendance s'explique par plusieurs facteurs :

- Tendance du Gaz Naturel en baisse
- Tendance du Carbone (CO2) en baisse
- Parc nucléaire disponible
- Offre supérieur à la demande nationale

PRODUCTION :

Les prévisions de production du parc nucléaire sont favorables sur ce mois de février 2024, atteignant 55GW, soit une disponibilité de 89.58%. De plus, une optimisation de l'utilisation des réacteurs de 900MW de puissance est en cours (réduction des arrêts et espacement des phases de rechargement du combustible nucléaire).

STOCKAGE :

Les stocks de gaz sont au-dessus des moyennes prévues en 2023. La France est donc apte à injecter une quantité plus importante sur l'année 2024, réduisant les prévisions d'achats pour les stocks hivernaux 2024-2025. Aussi, la demande nationale de gaz naturel est également en baisse depuis ce début d'année 2024.

METEO :

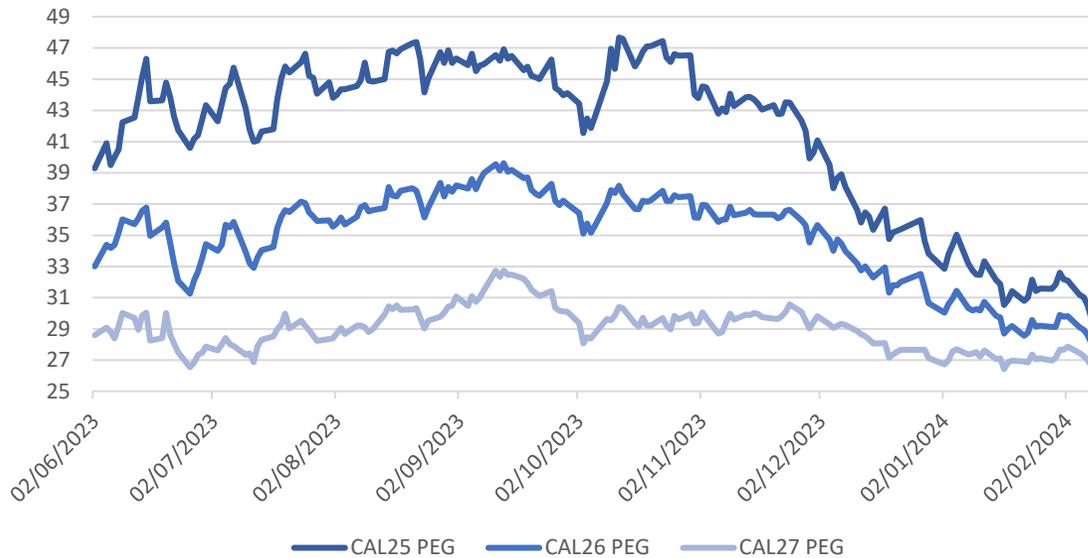
Les prévisions météorologiques ont été et sont encore sur des températures au-dessus des moyennes de saison. Cette température plus élevée se traduit par une baisse de la demande prévisionnel de gaz naturel et par conséquent de l'électricité.

Malgré que l'ensemble des indicateurs à date sont favorables à un trend de prix descendant, il est important de rappeler que, dans un contexte de forte volatilité, le moindre événement géopolitique, perturbation d'approvisionnement de GNL / Nucléaire ou vague de froid pourrait inverser la tendance.

Une augmentation de la demande structurelle française est également plausible à la suite de ces baisses successives sur les marchés énergétiques. Si cette demande venait à repartir à la hausse, les prix de l'électricité en seraient impactés.



GAZ - PEG (€/MWH)



CAL25

28.84 €

CAL26

27.28 €

CAL27

26.68 €

Clôture S6 2024

Variation S5 2024 ▼ -2.61 %

▼ -2.72 %

▲ +0.20 %

UN EQUILIBRE INNATENDU :

Les enjeux sur le GNL (Gaz Naturel Liquéfié) sont au cœur de toutes les inquiétudes depuis le conflit Russo-Ukrainien et les restrictions imposées aux exports de gaz naturel russe via gazoduc. Malgré de nombreux évènements géopolitiques intervenus depuis ce début d'année 2024, les cours sont en baisses.

Cette baisse s'explique majoritairement grâce aux stocks chinois qui sont encore très élevés, ce qui réduit par conséquent leurs imports. La demande chinoise a un impact très important sur les tarifications mondiales de gaz.

De plus, la demande industrielle mondiale est toujours en baisse malgré des prévisions de reprise sur ce début d'année 2024, couplée à des températures plus élevées que les moyennes de saison, le gaz continue sa baisse.

En conclusion, grâce aux réseaux d'importations de GNL favorables et des stocks au-dessus des prévisions, le marché du gaz naturel reste stable.

Comme pour l'électricité, les évènements géopolitiques auront très certainement raison de cette stabilité car impacteront très probablement les échanges de GNL à l'échelle mondiale.

Si tel est le cas, les organismes européens pourraient prendre des mesures affectant à la hausse les tarifications des échanges sur le marché du gaz.



AIDE GOUVERNEMENTALE

BOUCLIER TARIFAIRE : PROLONGATION JUSQU'À FEVRIER 2025

Le mécanisme qui devait prendre fin au 31/12/2023 a finalement été reconduit suite aux décisions de Bercy en début d'année 2024.



TAXE

AUGMENTATION DE LA TAXE INTERIEURE SUR LA CONSOMMATION FINALE D'ELECTRICITE

La TICFE avait exceptionnellement été abaissée à 0.50 €/Mwh durant la crise énergétique afin de soulager les dépenses des Français mais sera rétablie progressivement dès le 01/02/2024.

Ainsi, la TICFE (devenue ACCISE sur l'électricité) passe à 21.00 €/Mwh le 01/02/2024 et atteindra progressivement 32.00 €/Mwh au 31/12/2025.