



**SRAL**

Symposium Romand d'Achat et Logistique

## Stratégie et marchés des énergies

Montreux

02 juin 2023

Yvonne Kochanska

02 juin 2023

02/06/2023



Fondamentaux de l'électricité



Crise mondiale de l'énergie



L'UE



La Suisse



Achats / Risques & Stratégies



# Qui sommes nous

26 ans  
d'histoire

Domaines  
d'expertises

Références

Indar New Energies est une société indépendante, présente sur les marchés dérégulés depuis leur création en Europe.

Stratégies contractuelles d'approvisionnements énergétiques, intelligence de marchés, création de portefeuilles, sélection des fournisseurs et négociation de leur contrat

## Institutions:



Banques – Fonds d'investissement



Bourses

## Consommateurs:



Grande distribution



Actifs immobiliers



Industrie Pharmaceutique/Chimie



Industrie Papetière



Industrie de la Défense



Industrie « Beauty and Home »,



Gestionnaires de sites industriels



Entités territoriales



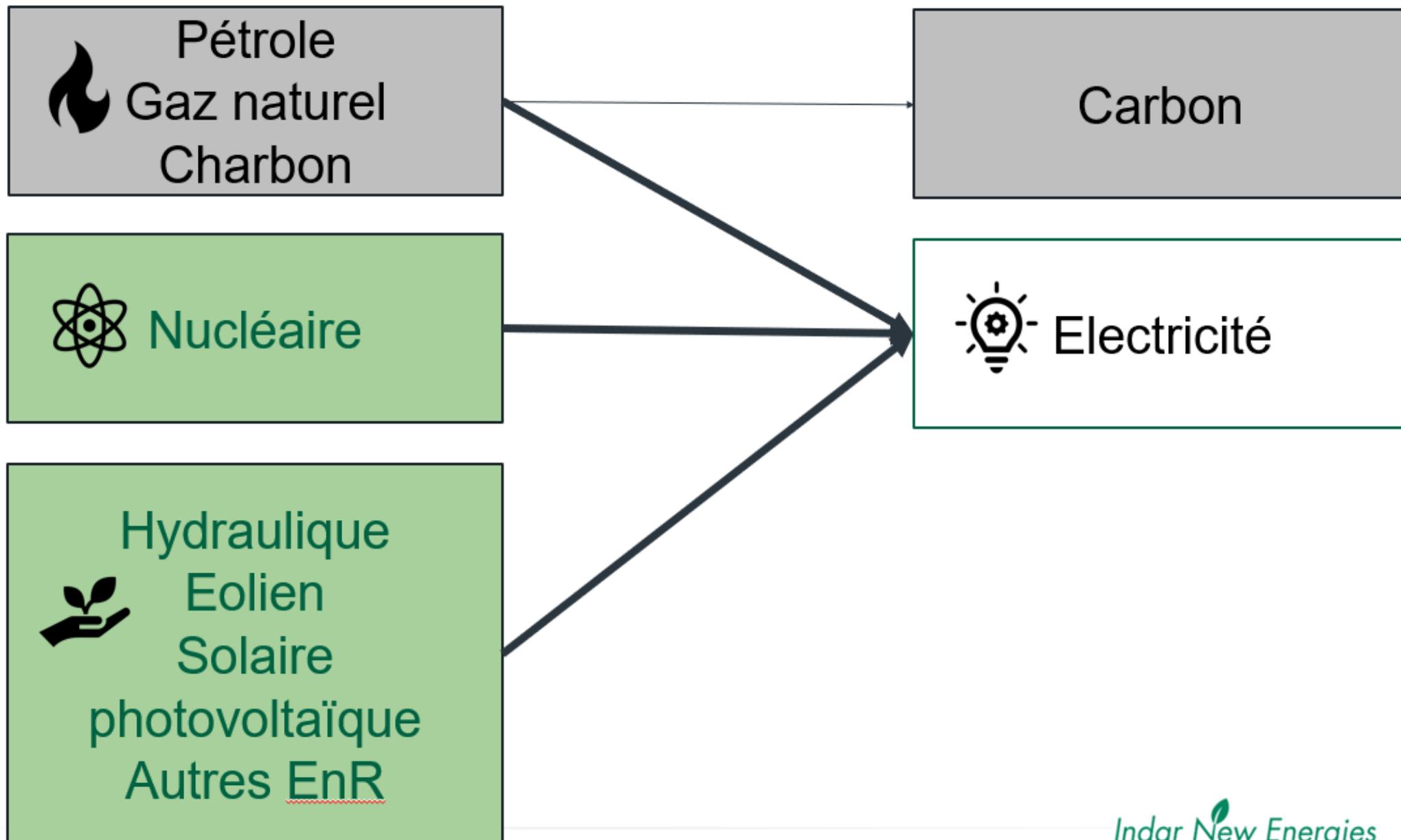
Télécoms

## Fournisseurs



# 1. L'électricité

# L'ÉLECTRICITÉ énergie secondaire

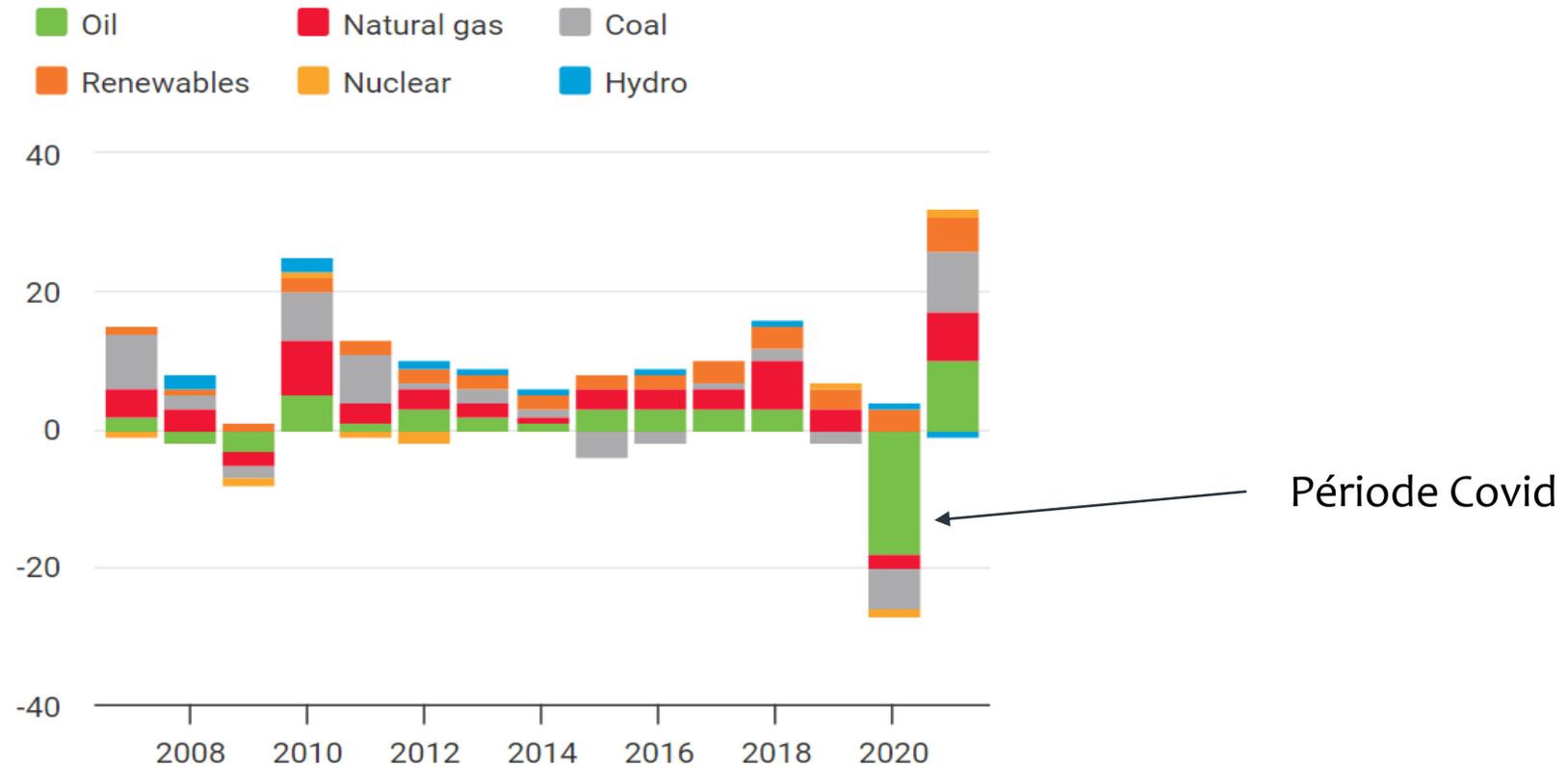


## ENERGIE SECONDAIRE

- L'énergie électrique est une **énergie secondaire** puisqu'elle n'existerait pas sans la transformation d'une énergie primaire. Elle est fabriquée à partir des énergies **fossiles**, des énergies **renouvelables** et de l'énergie **nucléaire**.
- L'électricité, une fois produite est **non stockable**
- La production de l'électricité et son prix **dépendent**:
  - de **marchés mondiaux** : Fossiles ( Pétrole, gaz, charbon)
  - de **production nationale**: Nucléaire
  - de **production locale**: météo (**EnR**)
  - de marchés **administratifs**: **CO2 – GO** (garanties d'origines)

## ENERGIES PRIMAIRES

Change in primary energy by fuel



© BP p.l.c. 2022



## TRANSPORTS

- L'électricité est **dépendante de la logistique** des produits primaires : Fret bateaux, barges, trains, camions, réseaux d'oléoducs et gazoducs.
- Elle est également **dépendante des réseaux électriques**, de leurs interconnexions et de leur stabilité.



## METEOROLOGIE

➤ L'électricité **renouvelable** est **dépendante** de la **météorologie**

***Les températures,** influencent la production hydroélectrique et nucléaire et la consommation hiver/été*

***Le soleil** influence la production solaire*

***La pluie, la neige,** influencent la production hydroélectrique et nucléaire*

***Le vent,** influence la production éolienne*

***Les Phénomènes météorologiques** ( inondation, ouragan, cyclones, incendies) influencent la production Charbon, gaz/pétrole de schiste, transports.*

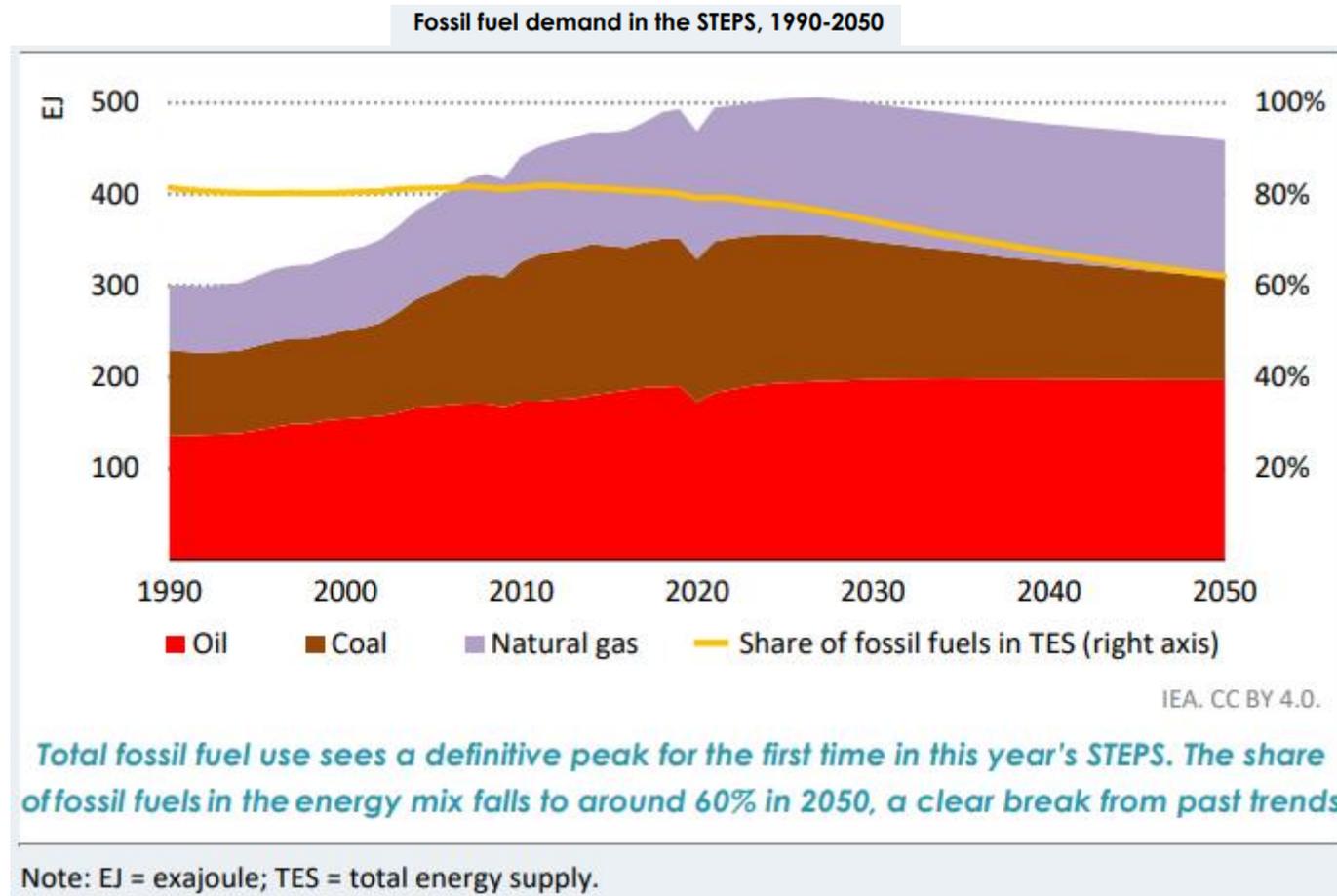
## ENERGIES RENOUVELABLES

Les investissements dans les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique sont essentiels pour sortir en toute sécurité de la crise actuelle

- 1 la réduction des combustibles fossiles
- 2 l'utilisation raisonnée des ressources énergétiques

# PERSPECTIVES MONDIALES

Demande en énergie fossile dans les STEPS (Scénario des Politiques Énoncées) 1990/2050  
(source AIE)



A large, powerful waterfall cascading down a rocky cliff, creating a misty spray at the base. The water is a deep blue-green color, and the surrounding environment is lush and green.

## 2 CRISE MONDIALE



**Le monde est au milieu de sa première crise énergétique mondiale - un choc d'une ampleur et d'une complexité sans précédent. L'Europe est le théâtre principal dans lequel elle se joue, et le gaz naturel est au centre de la scène – en particulier pendant l'hiver dans l'hémisphère nord.**

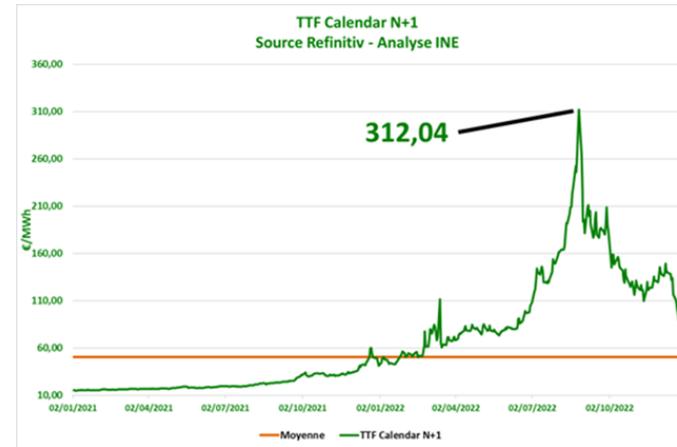
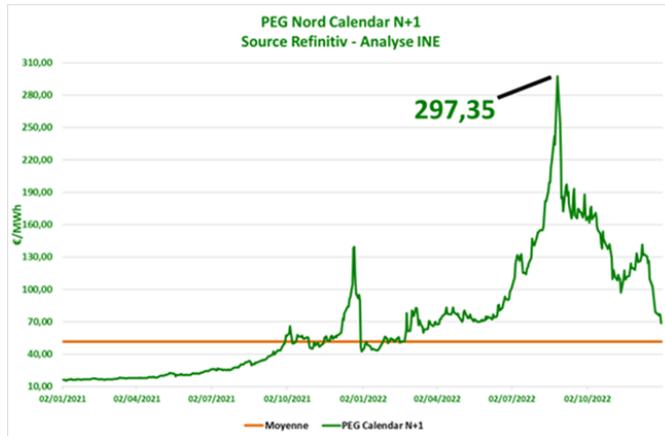
Les pressions sur les marchés ont précédé l'invasion de l'Ukraine par la Russie lors de la finalisation du projet du gazoduc Nord Stream 2.

Les actions de la Russie ont mis à rude épreuve toutes sortes de chaînes d'approvisionnement mondiales de l'énergie

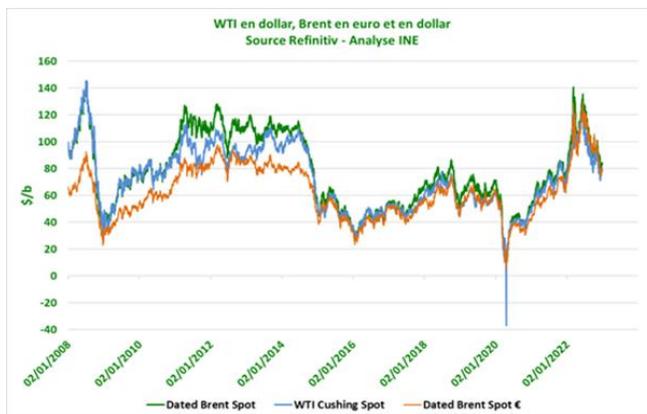
# CRISE ENERGETIQUE MONDIALE

Le prix des énergies primaires ont atteint des niveaux record

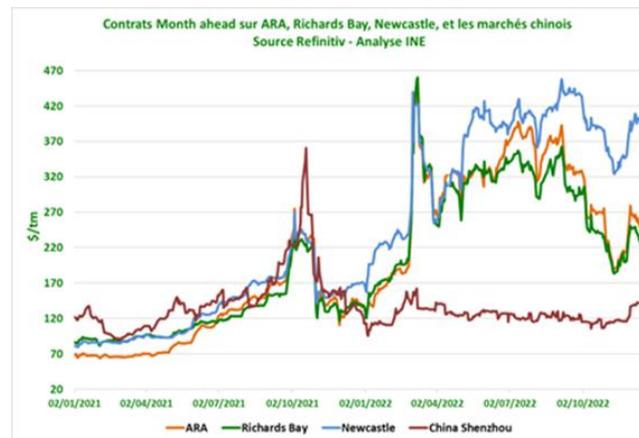
## Gaz Naturel



## Pétrole



## Charbon

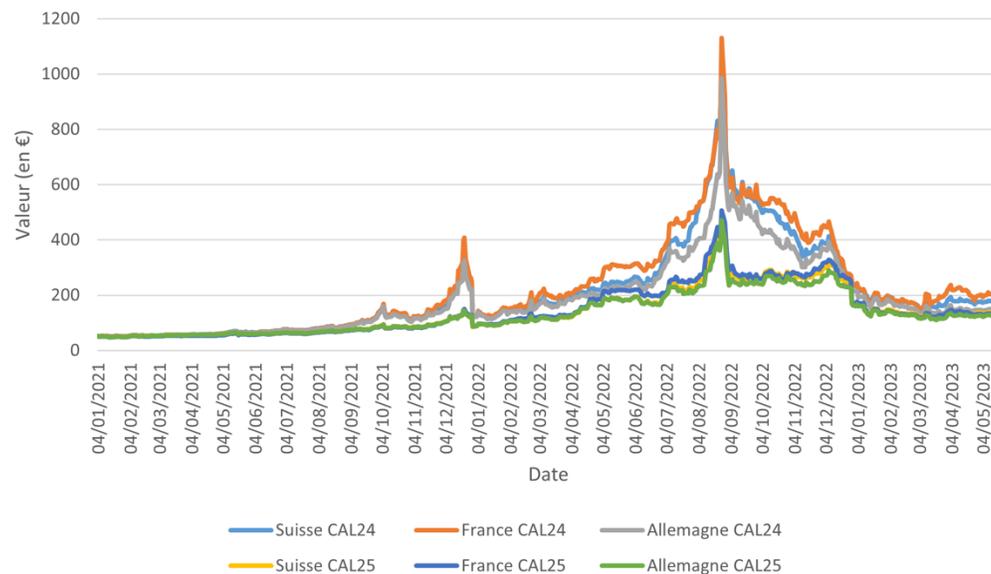


# CRISE ENERGETIQUE MONDIALE

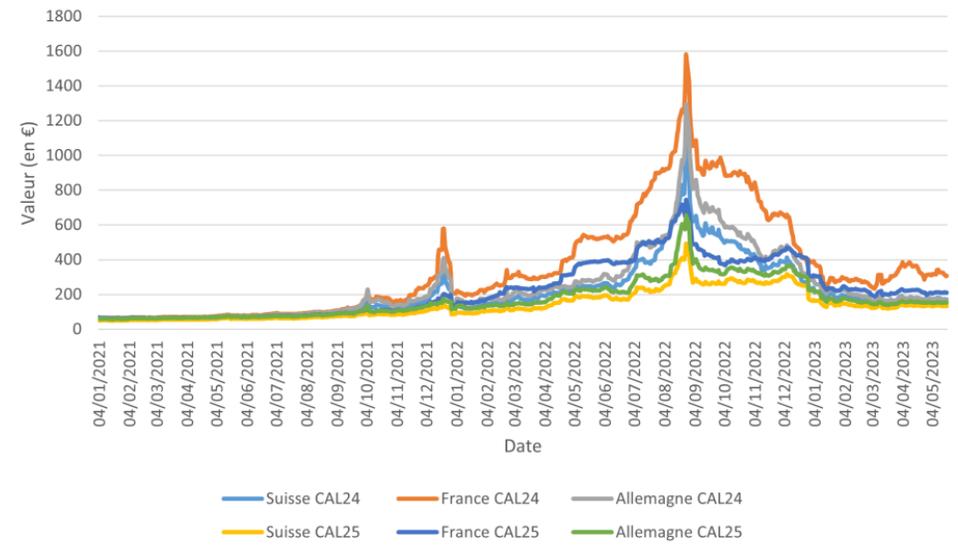
## L'impact sur l'énergie secondaire : L'électricité Comparatif des prix sur l'année 24 et 25 Suisse, France, Allemagne

(Source Refinitiv/ Analyse Indar New Energies)

Comparaison CAL24, CAL25, Suisse, France, Allemagne en Baseload



Comparaison CAL24, CAL25, Suisse, France, Allemagne en Peakload

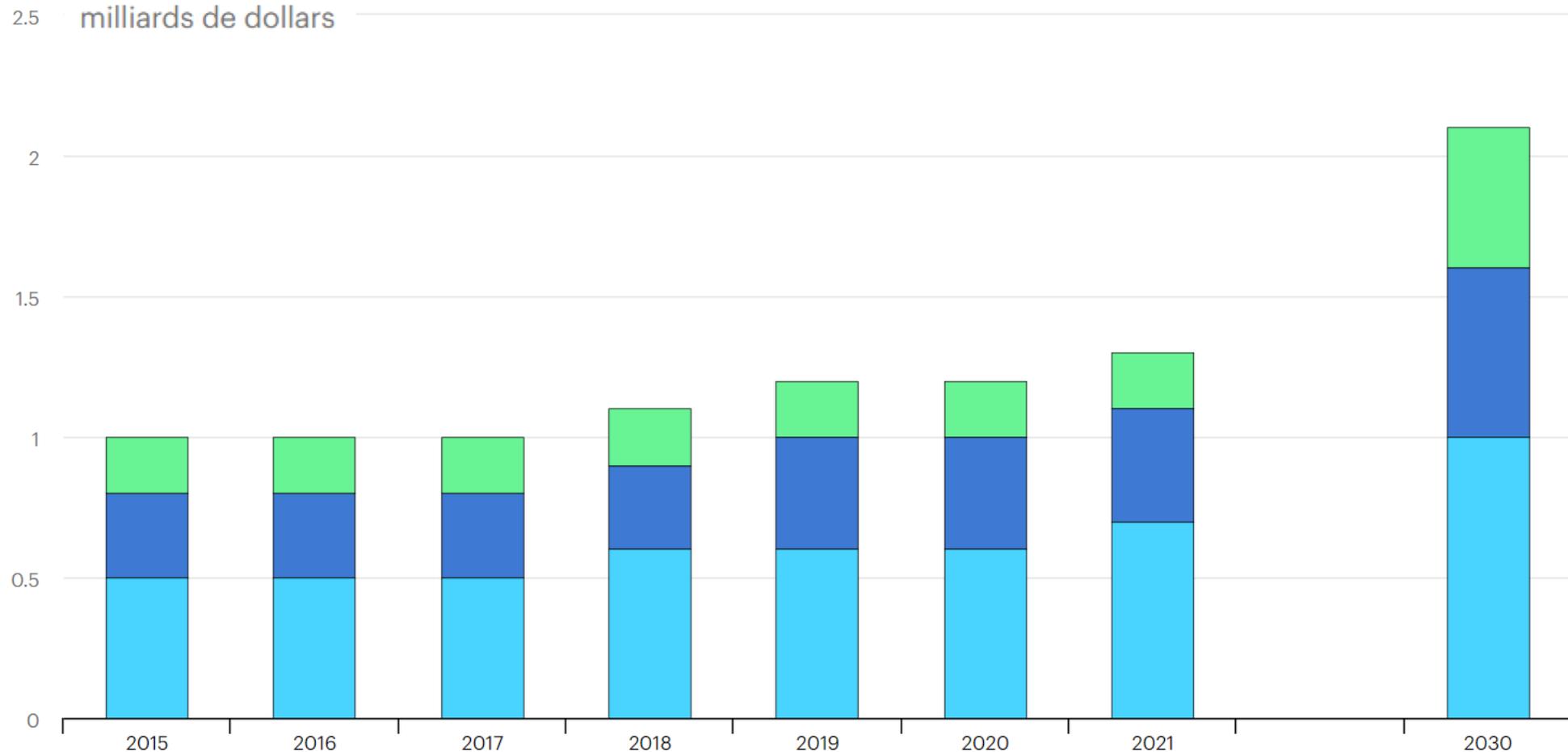


- **pressions inflationnistes**
- risque imminent de **récession**,
  
- **pénuries d'énergie**
- **prix élevés**,
- Intervention des gouvernements (plus de 500 milliards de dollars), principalement dans les économies avancées.

# PERSPECTIVES MONDIALES

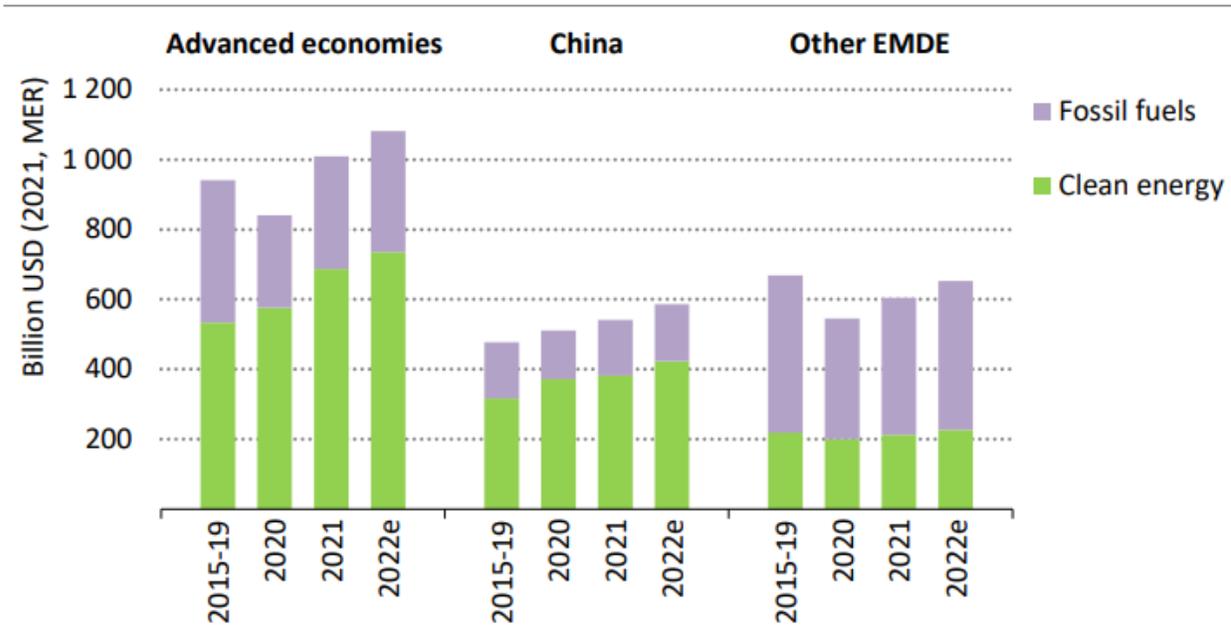
Investissement dans les énergies propres dans le scénario des politiques énoncées, 2015-2030

(source AIEA)



# PERSPECTIVES MONDIALES

Global energy investment by region



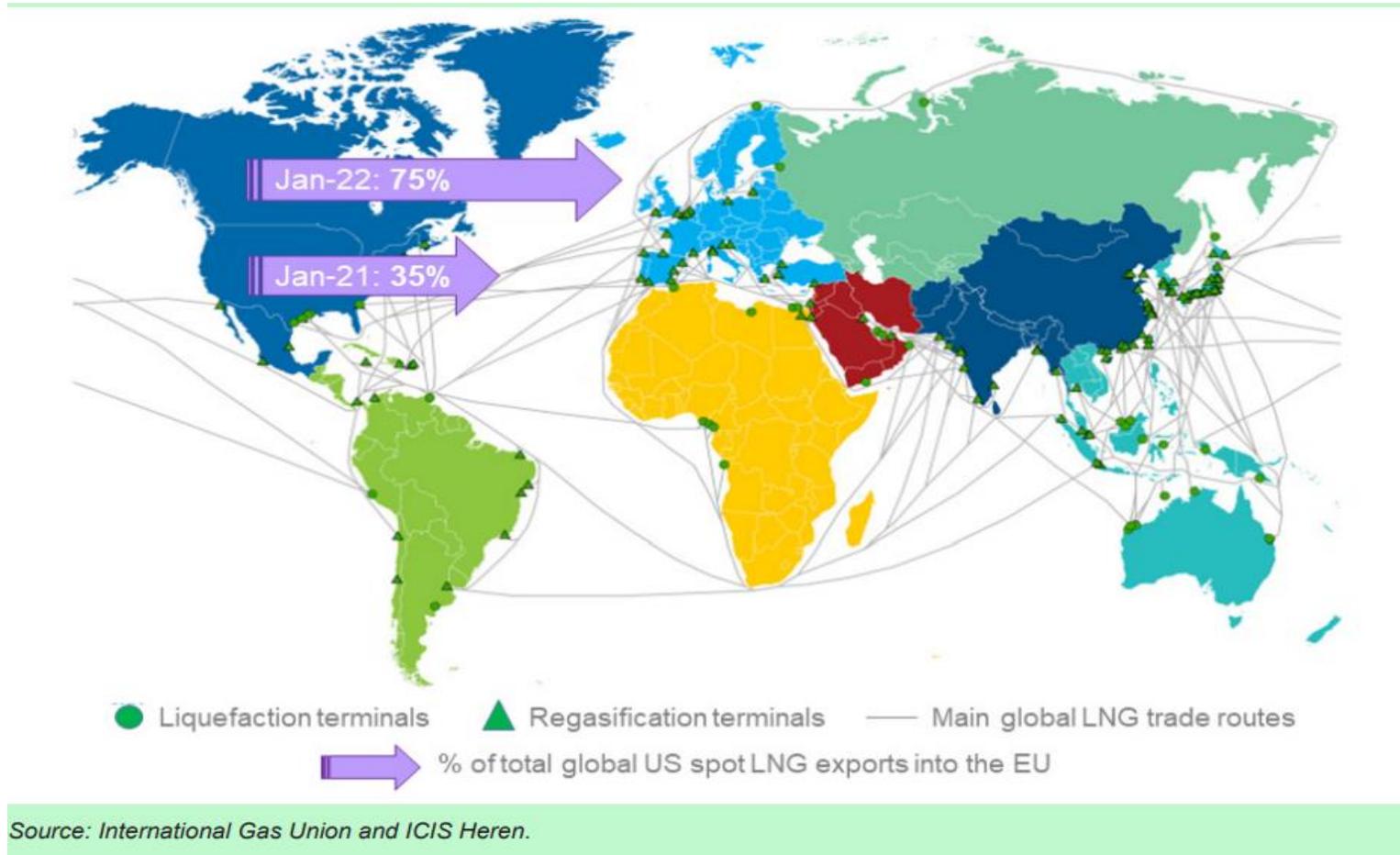
IEA. CC BY 4.0.

*Emerging market and developing economies, other than China, account for two-thirds of the global population, but their share of clean energy investment is both low and declining*

Note: EMDE = emerging market and developing economies; MER = market exchange rate; 2015-19 indicates average annual figure; 2022e = estimated values for 2022.

# PERSPECTIVES MONDIALES

Share of global US spot LNG deliveries that reached the EU (January 2021 vs January 2022)





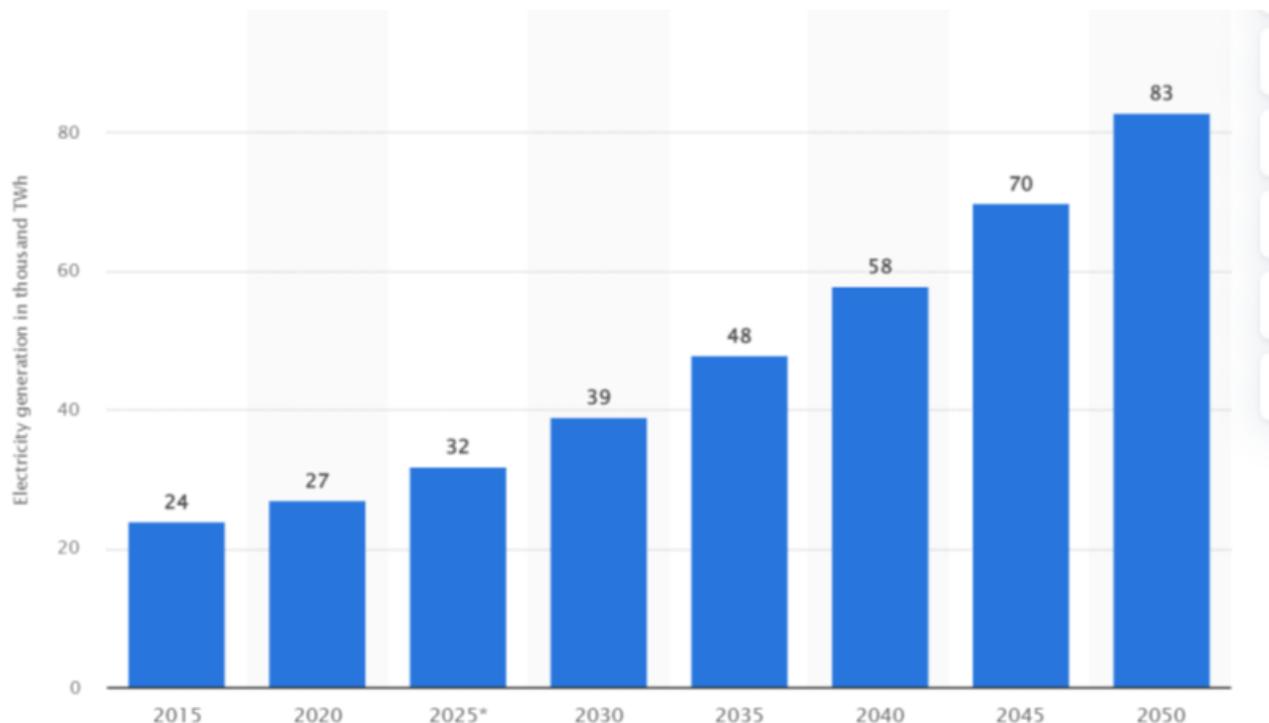
3 L'U.E.

# L'ÉLECTRICITÉ

- Avec une population d'environ 740 millions d'habitants, soit environ 10 % de la population mondiale, **l'Europe est l'un des plus grands consommateurs d'électricité au monde**.

En 2019, les Européens ont consommé environ quatre pétawatt heures, soit à peu près la même consommation que l'Afrique, l'Eurasie, le Moyen-Orient et l'Amérique latine réunis.

- Alors que la demande totale d'électricité dans les pays européens est principalement proportionnelle à la taille de la population, **les pays nordiques sont les consommateurs les plus intenses** de la région, l'Islande, la Norvège et la Finlande enregistrant la consommation d'électricité la plus élevée par habitant.



© Statista 2023

PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ EN EUROPE

4 033 TWh

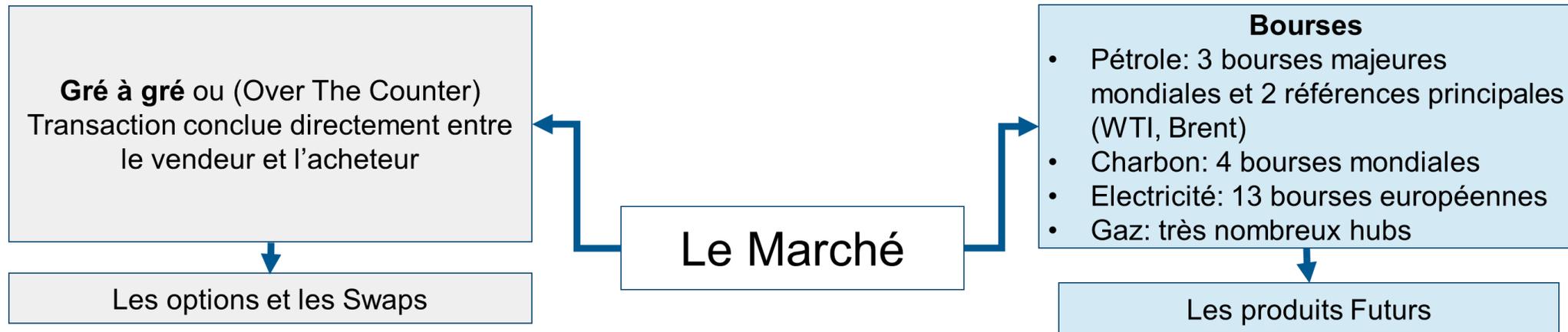
PREMIÈRE SOURCE DE PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ EN EUROPE

Nucléaire

DEMANDE D'ÉLECTRICITÉ DANS L'UE

2 865 TWh

# LE MARCHÉ ELECTRIQUE



## Cohabitation entre deux systèmes de marchés

- **Marché de Gré à gré** → **livraison physique**
- **Marché boursier** → **livraison physique ou financière ( chambre de compensation, appel de marge)**
- Ces marchés ne s'appliquent pas directement aux ménages qui peuvent bénéficier de certaines offres issues de ces marchés mais également d'un tarif administré ou de bouclier tarifaire

# COMPENSATEUR / APPELS DE MARGES

## La chambre de compensation :

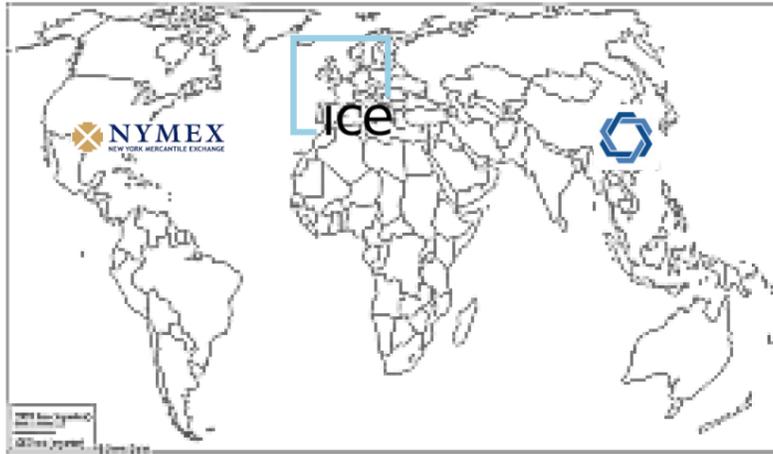
- contrepartie unique sur les places financières
- gestion administrative et comptable des positions
- intermédiaire unique dans la gestion du dépôt de garantie et des appels de marge

**L'appel de marge** signifie que l'acheteur doit rajouter des fonds sur son compte ou bien clôturer sa position - Problème lors d'une montée des prix en août 2022

## Marché sécurisé par une chambre de compensation



# DIFFERENTES BOURSES



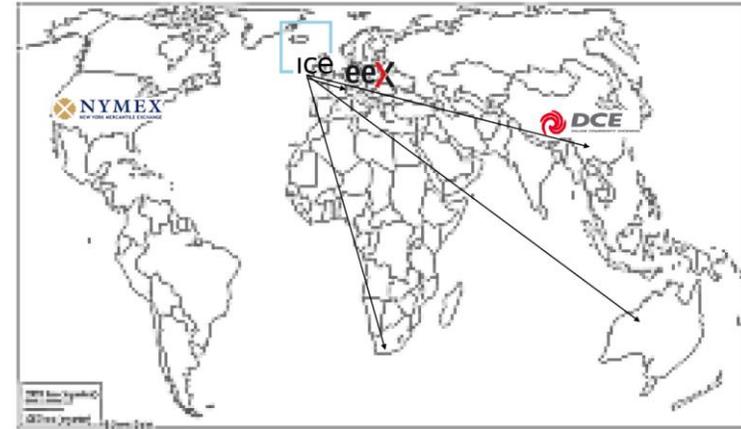
Trois bourses majeures pour le marché du **pétrole**

2 références principales:

**WTI** (West Texas Intermediate), référence du marché américain en \$/baril

**Brent**, la référence quasi mondiale en \$/baril

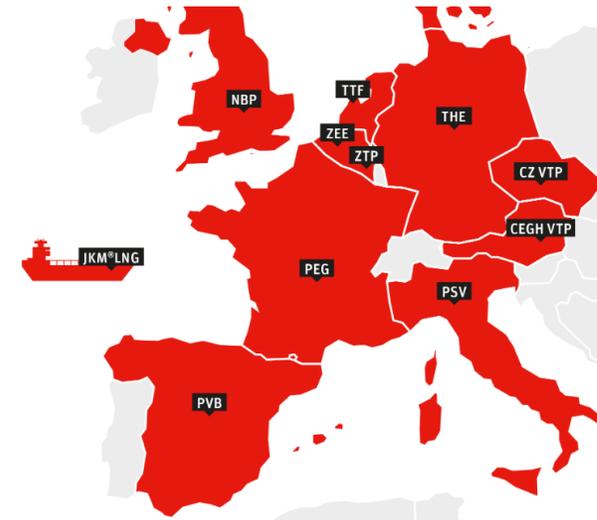
**Medium Sour Crude Oil**, premier marché asiatique en Yuan/baril



4 bourses pour le marché du **charbon**



Il existe 13 bourses de l'électricité en Europe



# DIFFERENTES MATURITES

<i>Différentes maturités</i>			
	Electricité		Gaz
SPOT	Baseload	Peakload	
Day Ahead	x	x	x
Intraday	x	x	

Contrats à terme	Electricité		Gaz
calendar (Année complète)	x	x	x
Season (Saison)			x
Quarter (Trimestre)	x	x	x
Month (Mois)	x	x	x
Week (Semaine)	x	x	x
Week-End	x	x	x

calendar jusqu'en 2028 sur EEX

# LES ACTEURS

- **Acteurs centraux** de l'énergie (producteur, fournisseur, réseaux de transport)
- **Acteurs financiers** (banque, trading house, fonds)
- **Acteurs intermédiaires** de l'énergie (acteur de l'énergie pétrolière et gazière , agrégateurs, traders, courtiers, consommateurs)
- **Acteurs étatiques : UE – G7 - Les Etats**

La Commission propose de réformer le marché européen de l'électricité afin de répondre à plusieurs objectifs, dont l'accélération du déploiement des énergies renouvelables, et la protection des consommateurs contre la volatilité des prix

Parmi les mesures envisagées:

La Commission Européenne, souhaite une réforme du marché électrique spot en électricité (Day Ahead) par la création de Hub virtuels régionaux et des plafonds de prix.

Risque **d'adéquation offre/demande plus élevé** par rapport aux hivers précédents.

Le système électrique reste fortement **dépendant du gaz**,  
Les EnR pourraient soulager cette dépendance vis-à-vis du système électrique

Autres risques identifiés, **surtout s'ils coïncident**.  
disponibilité du nucléaire en France, en Suède et en Finlande,  
l'approvisionnement en charbon en Allemagne et en Pologne.

**Les États européens ont pris des mesures spécifiques** pour se préparer à l'hiver et pour réduire les pics de demande d'électricité de 5 %, comme l'exige la législation de l'UE pour faire face à prix élevés de l'énergie:

- Accumulation de stockage de gaz,
- Extension ou retour de certaines centrales électriques, changement de combustible,
- Réduction de la consommation d'électricité

Toutes ces mesures réduiront considérablement le risque d'adéquation.

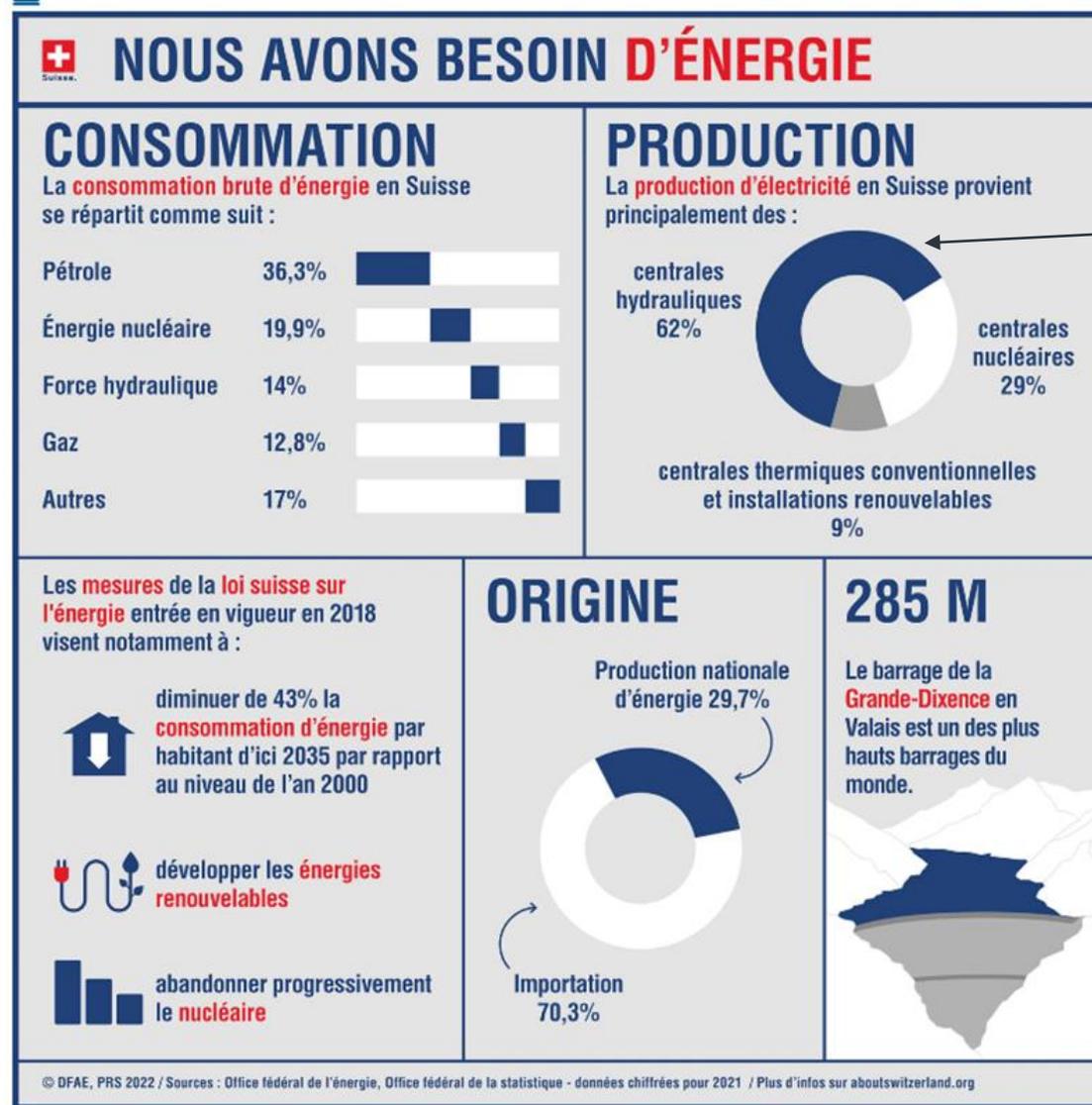
## Une crise simultanée qui touche toutes les sources d'approvisionnement en énergie

- Météo
  - sécheresses qui ont impactées les stocks hydrauliques
  - Baisse de la production éolienne
  - Les inondations ont paralysé la production de charbon australien (l'un des principaux fournisseur européen) et asiatique
- Géopolitique
  - Tensions sur les matières énergétiques (gaz russe, charbon colombien, sud africain) ,
  - Inflation, Récession
- Baisse de production
  - L'Allemagne, un des plus gros producteurs européens d'électricité est neutralisé par la chute du gaz russe
  - La France, producteur européen nucléaire, a réduit de moitié sa production
- Crise bancaire



# 4 LA SUISSE.

# la SUISSE



Risque réchauffement climatique

La SUISSE est dépendante

1/ en électricité :

à 62% du climat et subit le réchauffement climatique avec la baisse hydraulique

Dépendance des pays frontaliers et de l'UE dans cette période de crise

2/en gaz

à 100% de l'approvisionnement extérieur et des risques géopolitiques mondiaux

# La SUISSE en ELECTRICITE

La Suisse possède la plus forte densité d'ouvrages au monde ainsi que le plus haut barrage-poids: d'une hauteur de 285 m, la Grande-Dixence, en Valais

- 682 centrales hydrauliques, qui produisent environ deux tiers de l'électricité totale du pays.
- 220 barrages

**La Suisse est fortement exposée au réchauffement climatique et aux interconnexions avec la France, l'Allemagne et l'Italie**

# La SUISSE en ELECTRICITE

Les 620 gestionnaires suisses de réseau de distribution (GRD) disposent d'un monopole de fourniture aux sites consommant moins de 100 MWh/an.

Le Conseil National a introduit une obligation des GRD avec production propre d'écouler en priorité celle-ci dans l'approvisionnement de base et de se couvrir par des contrats à long terme portant sur des énergies renouvelables (PPA)

**La Suisse est fortement exposée au réchauffement climatique, aux interconnexions avec la France, l'Allemagne et l'Italie et à la géopolitique**

# INTERCONNECTIONS ELECTRIQUES de la SUISSE



Source ENTSO-E

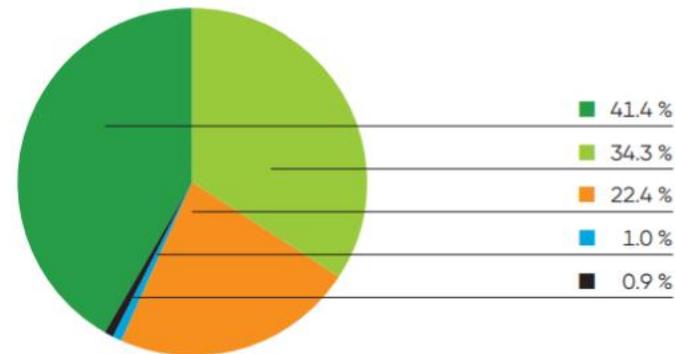
Comme la plupart des pays européens, la Suisse dépend en partie des livraisons de gaz russe même si elle ne l'achète pas directement. C'était en 2020 son plus gros fournisseur (43% du total), surtout pour la partie alémanique du pays.

Le gaz naturel couvre environ 15 % des besoins énergiques de la Suisse.

La Suisse fait partie des pays européens où la consommation de gaz naturel est la plus basse.

(Source OFAE)

Vente de gaz selon les secteurs de consommation

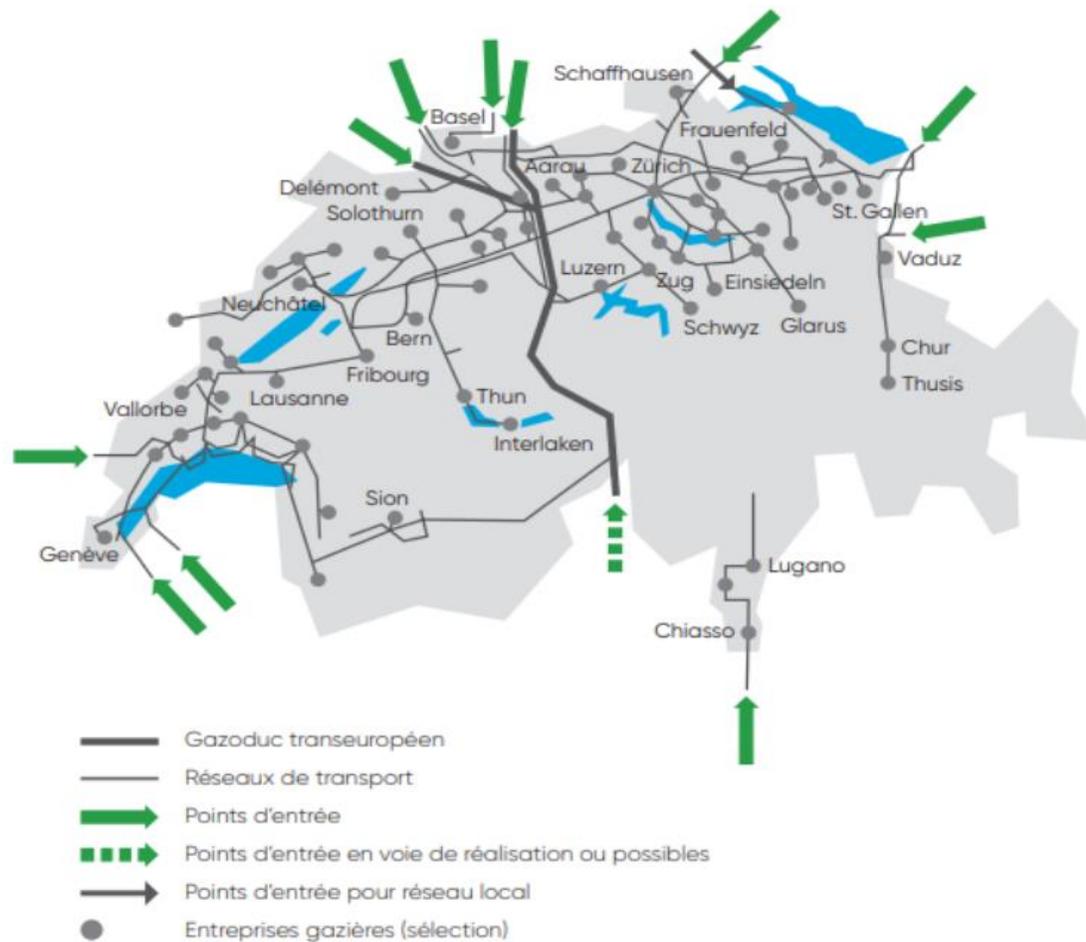


2019	TJ
Ménages	47 730
Industrie	39 470
Services	25 810
Transport <sup>5)</sup>	1 180
Autres	1 010
Total	115 200

5) Y compris consommation de gaz des compresseurs de la conduite de transit  
Source: Statistique globale suisse de l'énergie 2019

# La SUISSE en GAZ

## Approvisionnement en gaz



Seule une pénurie d'électricité de longue durée requiert l'activation d'OSTRAL

Le 3 mars 2023 - le Conseil fédéral adapte les mesures en cas de pénurie d'électricité

- Température sur les lieux d'habitation et de travail: température de 20 °C.
- Fin de la vitesse maximale autorisée à 100 km/h sur les autoroutes.
- restrictions à la mobilité électrique n'est pas imposée

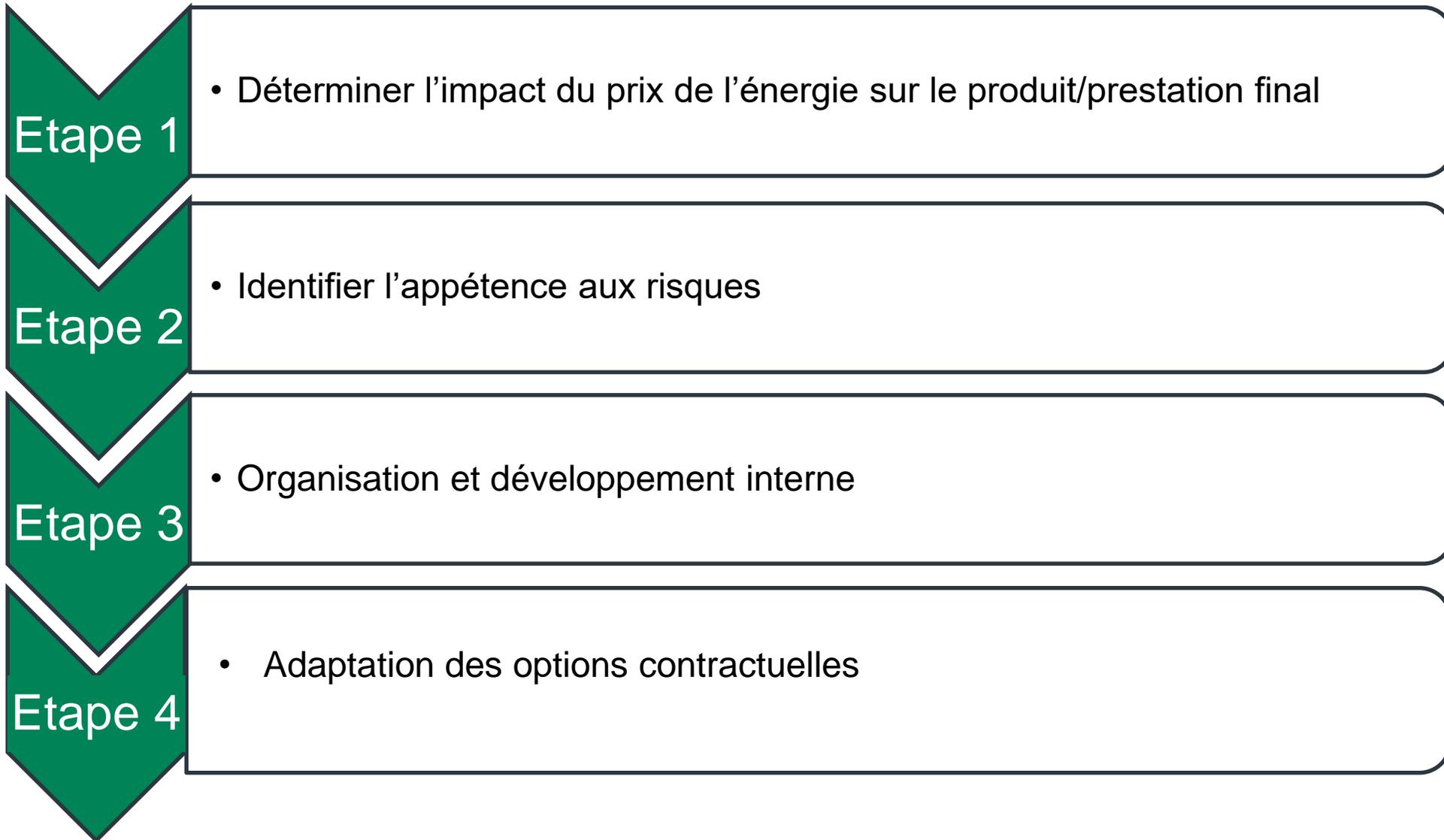
En cas de pénurie d'électricité, il s'agit d'éviter les délestages, voire l'effondrement généralisé du réseau. Il est donc indispensable de mettre à contribution tous les gros consommateurs (soutirant au moins 100 MWh par an du réseau), qui sont à l'origine de près de la moitié de la consommation de courant en Suisse.

Il est prévu d'introduire pour l'hiver 2023/2024 une solution applicable aux gros consommateurs ayant des sites sur différents réseaux de distribution

A large, powerful waterfall cascading down a rocky cliff, creating a misty spray at the base. The water is a deep blue-grey color, and the surrounding environment is lush and green.

# 5 ACHAT / RISQUES & STRATEGIES.

# CONTRATS / RISQUES



# Les risques évoluent

## Jusque dans les années 2018

Le prix est le principal « driver » des achats

## 2018 / 2020

Le prix s'associe de plus en plus à une composante climatique

## DEPUIS 2021

Le risque devient une composante essentielle de la stratégie de l'acheteur:

- Risque de contrepartie
- Risque de faillite
- Risque de marché
- Risque de liquidité
- Risque de change
- Risque pays et risque politique

# Le Risque de contrepartie et risque de faillite

- **Le risque de contrepartie**

Le risque de contrepartie, se manifeste lorsque la défaillance de l'autre partie l'empêche de respecter ses engagements en occasionnant une perte financière. Ce défaut peut être volontaire ou dû à l'impossibilité (faillite, etc.) d'une des parties de remplir les termes du contrat le liant à l'autre partie. Il prend trois formes:

- **L'exposition de remplacement**

Il s'agit du montant que l'on pourrait perdre si la contrepartie est défaillante et que la position ne puisse être remplacée qu'à un prix de marché plus élevé que celui convenu initialement. Pour réduire ce risque, on procède à des appels de marge ajustés à mesure qu'augmente l'exposition de la seconde contrepartie vis-à-vis de la première.

- **L'exposition au risque débiteur**

C'est le risque encouru par un créancier si le débiteur ne peut honorer son obligation de remboursement.

- **L'exposition au risque de règlement/livraison**

- **Le risque de faillite**

Également appelé « Risque de défaillance », il s'agit d'un risque qui remet en cause la santé monétaire/financière de la structure concernée. Il faut faire un distinguo entre solvabilité immédiate et solvabilité globale.

**Ce risque est très présent depuis l'envolée des prix de l'énergie, tant du côté fournisseurs qu'acheteur**

# Le risque de marché – Le risque de liquidité

- **Le risque de marché**

C'est le risque corrélé au marché Il est dû à l'évolution de l'ensemble de l'économie, de la fiscalité, des taux d'intérêt, de l'inflation Il affecte plus ou moins tous les titres financiers On l'appelle également risque systématique.

Concernant les commodités énergétiques, le risque de marché couvre également le risque livraison

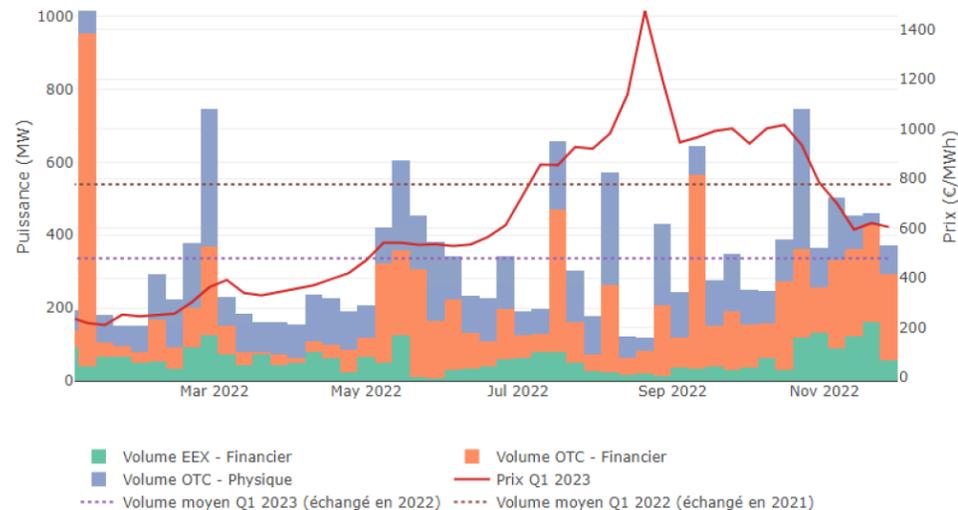
- **Le risque de liquidité**

Ce risque dépend mais aussi s'appuie essentiellement sur la facilité/difficulté rencontrée soit pour acheter, soit pour revendre un actif.

## LES PRIX A TERME DE L'ELECTRICITE POUR L'HIVER 2022-2023 ET L'ANNEE 2023

Décembre 2022

### La liquidité sur les marchés à terme français reste basse



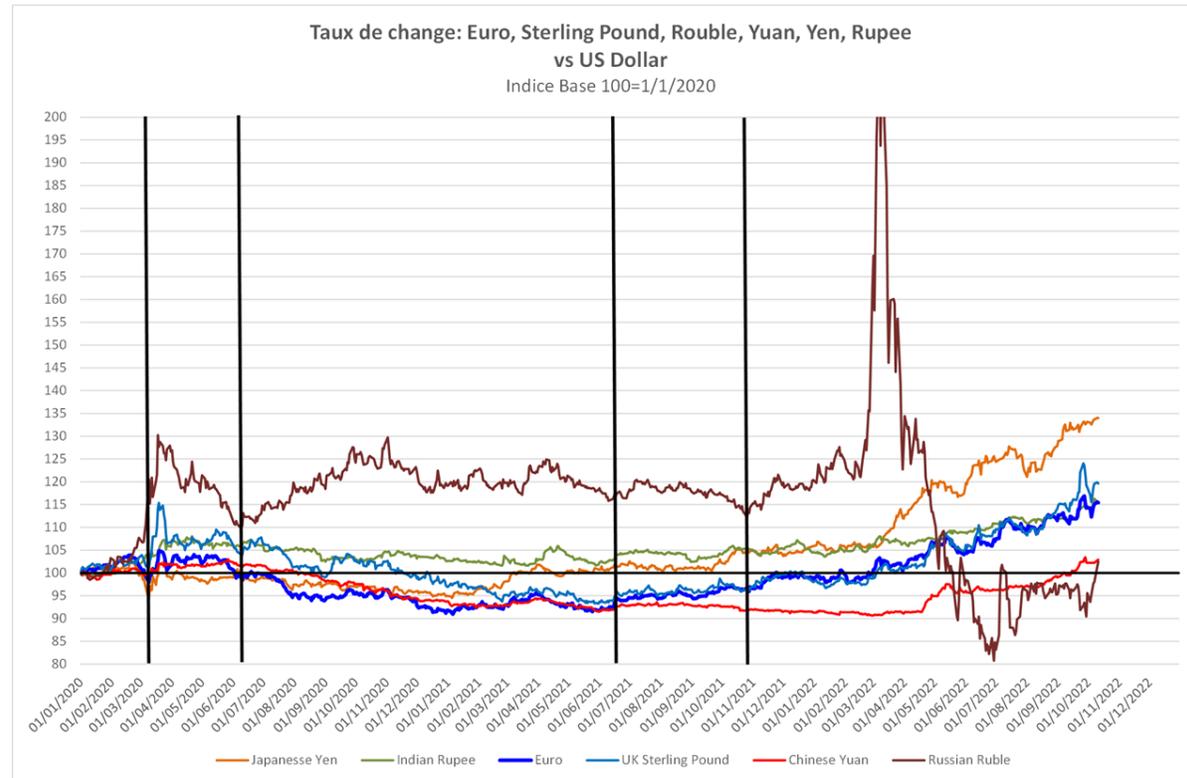
Volumes hebdomadaires échangés sur le contrat à terme Q1 2023 Base selon le type de règlement  
(sources : EEX, courtiers - analyse : CRE)

# Le risque de change

- **Le risque de change**

On parlera de ce type de risque dans les cas où la structure procède à une opération, usant une devise différente de sa monnaie nationale. Il s'agit donc d'un risque évident directement lié aux fluctuations des cours des devises internationales entre elles, et indirectement lié au facteur temps.

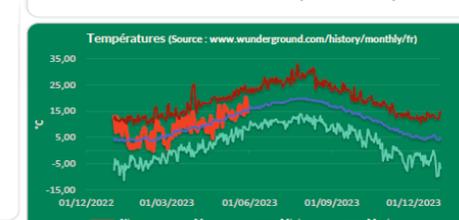
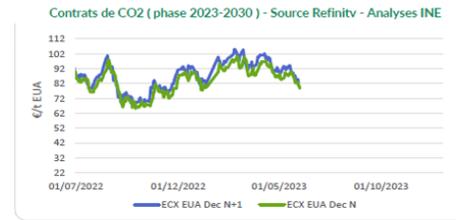
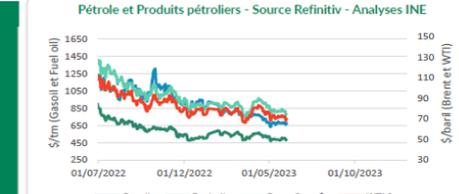
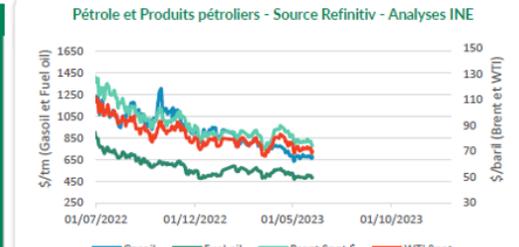
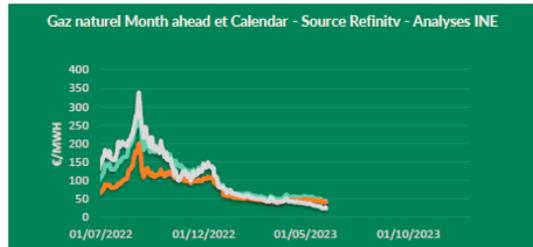
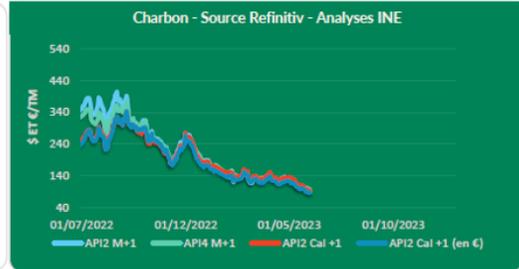
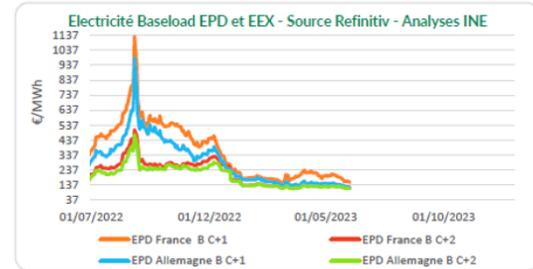
L'autre facteur capable d'influencer ou d'induire ce risque la précarité et la stagnation des différents marchés de changes..



- Un « alignement planétaire » providentiel — une météo exceptionnellement douce, un ralentissement de la croissance économique en Chine, un basculement du gaz vers le charbon pour la production d'électricité, une baisse de la demande en Europe, ainsi qu'une hausse de la production aux Etats-Unis — a permis à l'Europe d'échapper à la pénurie de gaz qui la menaçait en 2022
- Tous les analystes sont unanimes sur la vigilance pour les mois et années à venir

- **La crise énergétique confronte les acheteurs à DE NOUVEAUX RISQUES qui nécessitent une expertise complexe et UNE STRATEGIE D'ACHAT en lien avec la Gestion des risques de chaque entité.**
- **Nous restons à votre disposition, à travers un accompagnement stratégique dans les achats et des bulletins quotidiens et mensuels sur l'évolution des marchés énergétiques.**

# Nos news quotidiennes



01/06/2023	Electricité Base Cal 24 EPD FR (€/MWh)	Electricité Peak Cal 24 EPD FR (€/MWh)	Electricité Day ahead FR (€/MWh)	Electricité Base Cal 24 EPD ALL (€/MWh)	Electricité Peak Cal 24 EPD ALL (€/MWh)	Electricité Day ahead ALL (€/MWh)	Charbon API 2 - ARA Month ahead (\$/mt)
Prix	153,67	245,84	72,79	118,13	145,10	81,02	87,45
Variation (J-1)	-6,12	-4,18	1,49	-6,45	-5,93	8,12	-2,70

01/06/2023	Gaz naturel Cal 24 TTF (€/MWh)	Gaz naturel Cal 24 PEG (€/MWh)	Gaz naturel PEG Day ahead (€/MWh)	Gaz naturel TTF Day ahead (€/MWh)	CO2 Déc-23 ECX (€/t)	CO2 Déc-24 ECX (€/t)	Brent daté (\$/b)
Prix	43,03	41,63	23,20	23,80	78,72	82,58	74,55
Variation (J-1)	-1,55	-0,70	-2,13	-2,90	-2,05	-2,30	0,50

**Electricité** : Les prix des Day Ahead ont marqué un rebond suite à la baisse de l'abondance de production renouvelable et une baisse des températures annoncée sur le continent. Les prix à terme ont suivi la baisse du gaz et du charbon.

**Gaz naturel et Pétrole** : Les prix ont chuté jeudi après qu'Equinor ait annoncé, mercredi soir, qu'il avait réparé une fuite de gaz dans son usine Melkoya LNG dans le nord de la Norvège qui avait impacté la hausse des marchés gaziers européens la veille. Cependant Equinor a déclaré que l'installation resterait fermée jusqu'au 8 juin, pour enquêter sur les raisons de l'incident. La Norvège est devenue le plus grand fournisseur de gaz d'Europe depuis que les retombées de la guerre en Ukraine ont réduit les flux russes. C'est dans ce contexte qu'elle a décidé pour la saison estivale un plan de maintenance élevé, et le plus important depuis 10 ans, afin d'assurer au mieux la sécurité d'approvisionnement pendant l'hiver. Cette période de baisse de flux ne semble pas peser sur les prix car selon Gas Infrastructure Europe, les unités de stockage européennes étaient à 68,63 %, soit 21 points de pourcentage de plus que le même jour il y a un an. Du côté GNL, la filiosité de la demande asiatique a permis des importations de GNL vers l'Europe et la Turquie en mai parmi les plus élevées jamais enregistrées à 15,5 milliards de mètres cubes. En Espagne, la consommation de gaz a baissé de 4,7% sur un an en mai à 24,5 TWh, même si la demande conventionnelle a enregistré des baisses moins marquées que les mois précédents, selon les données du GRT Enagas de jeudi. Les exportations nettes de gaz de l'Espagne vers la France, quant à elles, ont totalisé 4,4 TWh, en dessous du record de 6,52 TWh enregistré en avril en raison des grèves. Les prix du pétrole sont revenus avec force dans le vert jeudi, après un vote-clé en faveur d'une résolution de l'impasse sur le plafond de la dette aux Etats-Unis et malgré une hausse des stocks hebdomadaires américains.

**Charbon** : Sur le marché du charbon, le contrat du premier trimestre API 2 a glissé à 85 USD/t, le plus bas depuis le 20 mai 2021, selon les données d'Ice Futures. Le principal indice du charbon thermique du bassin du Pacifique : L'indice Newcastle de Global Coal, a perdu 5 % cette semaine pour atteindre un creux de près de deux ans, car les stocks élevés et la demande limitée ont poussé l'offre australienne à rechercher des prix encore plus bas sur d'autres références mondiales.

**CO2** : Les prix européens du carbone ont pulvérisé leur record de baisse en quatre mois, jeudi, en clôturant en dessous de 80 EUR/t pour la deuxième journée consécutive dans un contexte de marché baissier des prix du gaz qui ont poussé le charbon et le lignite hors du marché.

Indar New Energies

## BULLETIN MENSUEL D'ANALYSES DES MARCHÉS ÉNERGÉTIQUES EUROPÉENS

Avril 2023  
N°22

Indar New Energies

3

SOMMAIRE



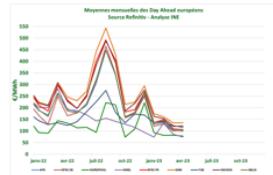
- Introduction : « Fit for 55 » en progression
- Focus Suisse par Gilles Robert-Nicoud, avocat, MCE Legal
- Marchés de l'électricité
- Marchés du gaz naturel
- Marchés du pétrole, produits pétroliers et charbon
- Marchés du CO2
- Les énergies renouvelables
- Le climat
- Les actualités



7

## 01. LE MARCHÉ DE L'ÉLECTRICITÉ

### 1.1 MARCHÉ DU JOUR POUR LE LENDEMAIN (DAY-AHEAD)<sup>1</sup>



DAY AHEAD EUROPÉENS  
Moyennes mensuelles  
Source: Refinitiv - Analyse Indar New Energies



FRANCE : DISPONIBILITÉS NUCLÉAIRES 2022  
Moyennes, minima et maxima quotidiens sur 2009 - 2021  
Source: Refinitiv - Analyse Indar New Energies

En avril 2023, l'activité des marchés a été ralentie par les fêtes pascales et une demande en recul. Les grèves en France ont également pesé sur la production nucléaire. La moyenne mensuelle du prix des Day Ahead a reculé sur toutes les places européennes par rapport aux mois précédents, à l'exception de l'Allemagne, de l'Italie et de la Pologne.

Après le débranchement le 15 avril des 2 derniers réacteurs nucléaires allemands, l'augmentation de la demande d'importation d'électricité pourrait réduire le différentiel entre les deux pays cet été.

L'Allemagne post-nucléaire va s'appuyer davantage sur les importations dans un avenir proche et perdre progressivement son rôle de marché discount en Europe. Le programme de renouvelables prévu pourrait faire rebasculer la tendance en 2030.

Au premier trimestre 23, la production française affiche un recul de 6,5 TWh par rapport au 1er trimestre 2022, soit une baisse de plus de 7 %. Ce recul correspond à deux causes principales : des prolongations d'arrêt de tranches et les récents mouvements sociaux qui ont entravé la production.

En Allemagne, sur la même période, la production renouvelable globale allemande s'est élevée à 69,5 TWh d'électricité, en baisse d'environ 3,1 TWh par rapport au premier trimestre 2022. Malgré cela, la part globale des énergies renouvelables a augmenté dans le pays en raison de la baisse de la consommation globale d'électricité.

€/MWh	Moyennes mensuelles des Day Ahead européens (€/MWh) sur les 12 derniers mois										
	Finlande	France	Allemagne	Autriche	Belgique	Espagne	Grèce	Italie	Pologne	Suède	Slovaquie
avr-23	135,85	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39
avr-22	135,85	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39
avr-21	135,85	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39
avr-20	135,85	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39
avr-19	135,85	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39	136,39

10

## 02. MARCHÉ DU GAZ NATUREL

### 2.1 LE MARCHÉ SPOT



La moyenne des prix du Day Ahead pour le mois d'avril 2023 a connu une baisse pour le 5e mois consécutif sur l'ensemble des places européennes, ainsi qu'au Henry Hub américain.

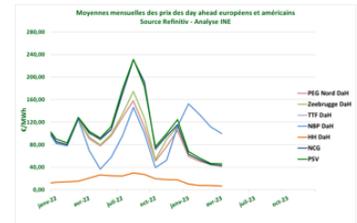
L'été approche et l'Europe se trouve dans une position solide et sécurisée alors que la saison d'injection débute, avec des niveaux de stockage supérieurs à la moyenne quinquennale.

L'Europe est bien positionnée pour atteindre son objectif de stocker 90 % de sa capacité avant l'hiver.

L'approvisionnement durant cette période a été suffisant grâce à l'arrivée de gaz naturel liquéfié (GNL) et à des flux relativement stables en provenance de la mer du Nord et de la Russie. La dernière semaine d'avril a enregistré les niveaux d'injection les plus élevés de cette année.

En France, la grève des salariés du secteur de l'énergie a continué de perturber à la fois la réception des méthaniers dans les terminaux français et les extractions des sites de stockage, entraînant de nombreux détournements de navires vers l'Espagne.

Les prix ont connu une volatilité sur les 2 hubs continentaux PEG et TTF. Ils ont ouvert le mois respectivement à 58,724 €/MWh (contre 50,963 €/MWh le mois précédent) et à 61,529 €/MWh (contre 53,25 €/MWh le mois précédent) pour clôturer à 53,86 €/MWh (contre 54,61 €/MWh en mars) et à 56,41 €/MWh (contre 57,121 €/MWh en mars).



Gaz : Moyennes mensuelles des day ahead										
€/MWh	PEG Nord	Zeebrugge	TTF	HSP	Henry Hub	NGO	PEV	avr-23	avr-22	avr-21
avr-23	45,02	44,27	45,20	111,88	7,36	44,60	45,96	41,92	41,91	42,41
avr-22	41,92	41,91	42,41	126,76	6,79	43,12	45,07	41,92	41,91	42,41

En avril, la moyenne du taux de remplissage des stockages européens atteint son niveau le plus élevé (1er graphique).

La moyenne du taux de remplissage des stockages français (2e graphique) se situe au-dessus de la moyenne mais bien en dessous des attentes en raison des grèves qui ont eu lieu. Les stockages allemands (3e graphique) atteignent leur niveau record historique.

LES STOCKS DE GAZ NATUREL

# Indar New Energies



17 rue du Faubourg Montmartre Paris  
75009 France



[y.kochanska@indarnewenergies.com](mailto:y.kochanska@indarnewenergies.com)  
[l.longuet@indarnewenergies.com](mailto:l.longuet@indarnewenergies.com)



33 1 55 34 36 13

membre de  
**CNCEF**  patrimoine  
les experts financiers,  
accompagnateurs de croissance

 Orias  
ORIAS N°1  
21005615



NOUS  
CONTACTER

Indar  New Energies