

**EXPLORONS  
LES POSSIBLES**

Pour une **Transition Énergétique  
Soutenable et Économique**

# Bulletin trimestriel des prix

## Actualité : Les prix de marché

**1<sup>ère</sup> trimestre 2023**

**Auteurs :**

Bertrand Charmaison – [bertrand.charmaison@cea.fr](mailto:bertrand.charmaison@cea.fr)

David Prout - [david.proult@cea.fr](mailto:david.proult@cea.fr)

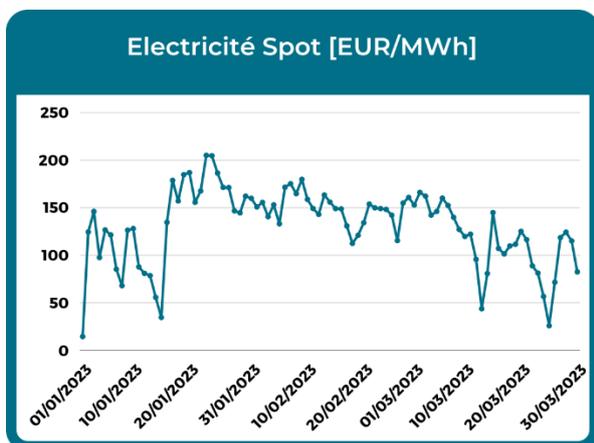
Sophie Gabriel – [sophie.gabriel@cea.fr](mailto:sophie.gabriel@cea.fr)

**DOCUMENT INTERNE**

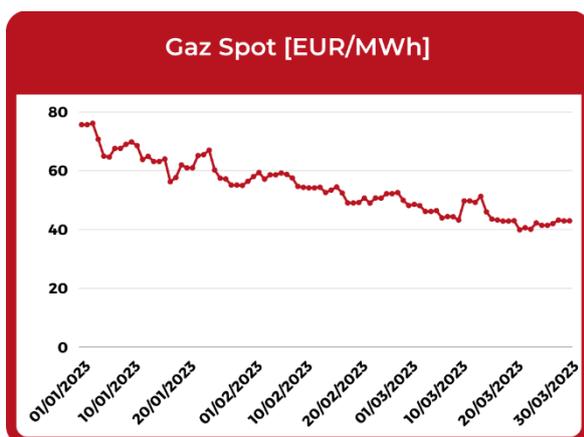
Le début de l'année 2023 est marqué par la poursuite du mouvement de baisse des prix de l'électricité et du gaz entamé à la fin 2022. Si la tendance est clairement orientée à la baisse, il est encore trop pour parler de retour à la situation antérieure à l'été 2021, début du mouvement d'augmentation des prix du gaz et de l'électricité.

Si le mouvement à la baisse pour le gaz est net, les évolutions du prix de l'électricité restent en France marquées par les inquiétudes sur la disponibilité du nucléaire qui est devenu un « driver » de prix.

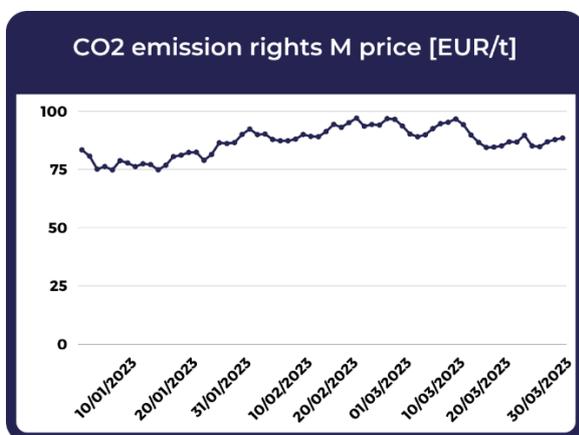
## Prix spot



Source : données Aleasoft



Source : données Aleasoft



Source : données Aleasoft

Les prix spot de l'électricité ont connu lors du premier trimestre 2023 une légère décline. Après avoir atteint un point haut à 200 €/MWh le 24 janvier ils ont baissé doucement pour évoluer à la fin de la période autour de 100 €/MWh. De mois en mois les sommets atteints sur le marché de l'électricité sont de plus en plus faibles sans que pour autant ils reviennent durablement sous les 100 € où ils fluctuaient avant l'été 2021.

Le prix du gaz a pour sa part continué la baisse engagée le trimestre dernier. Après être revenu, en début d'année, à leur niveau d'avant le déclenchement de la guerre en Ukraine ils sont en fin de période autour de 40€/MWh soit le plus bas niveau depuis août 2021. Ils restent ceci étant encore deux fois plus élevé que le prix du mois de mai 2021.

Si l'on ne peut encore parler de retour à la situation antérieure à l'été 2021 il apparaît clairement que la baisse des prix du gaz entraîne une décroissance de ceux de l'électricité.

Toutefois ce mouvement est contrarié par la dynamique positive que l'on observe sur le prix du CO2 qui a pratiquement triplé entre janvier 2021 et mars 2023. A 90 €/t l'impact du coût des émissions de CO2 augmente le prix de l'électricité marginale produite par une centrale à gaz d'environ 45 € et donc le prix d'équilibre sur le marché de l'électricité.

# Uranium



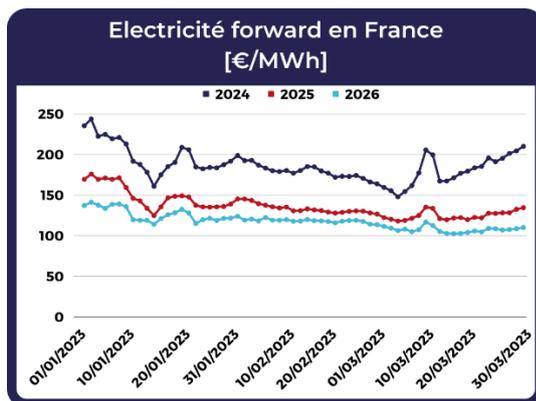
Source CAMECO

(<https://www.cameco.com/invest/markets/supply-demand>)

Dans la continuité des 10 derniers mois le prix de l'uranium reste très stable.

Selon la publication de l'AEN et de l'AIEA « Red Book » les ressources mondiales d'uranium ont diminué « modestement » en 2019 et 2020. Mais le rapport note « (qu')en 2021 et 2022, la perception de l'énergie nucléaire en tant que ressource stratégique pour l'indépendance énergétique a commencé à changer dans de nombreux pays », et averti qu'il « reste à voir si l'évolution rapide du marché et de l'environnement politique incitera le marché de l'uranium à se développer de manière substantielle au cours des prochaines décennies. »

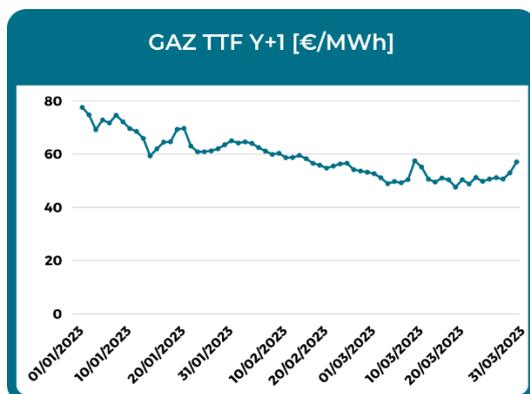
## Prix à terme



Source : données Aleasoft

Le mouvement de baisse, observé au précédent trimestre, des prix de l'électricité pour une fourniture à terme s'est prolongé jusqu'au milieu du mois de mars. La fourniture à l'échéance 2024 a atteint un point bas à 150 €/MWh et celle à 2026 un peu au-dessus de 100 €/MWh.

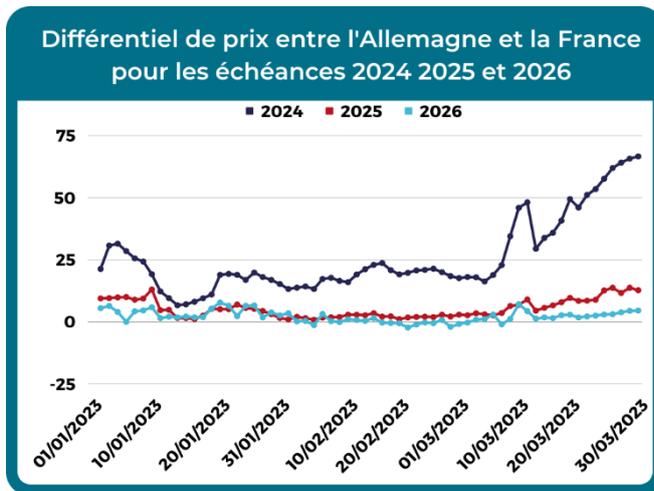
La forte hausse observée pour les échéances 2024 autour du 10 mars dernier est la conséquence des annonces de la découverte de nouvelles fissures dans des centrales du parc nucléaire d'EDF. Elles ont ravivé les craintes des acteurs de marchés sur la disponibilité du nucléaire dans les prochains mois et ont réalimenté le différentiel de prix entre les échéances.



Source : données Aleasoft

La dynamique observée sur les prix à terme pour le gaz est aussi orientée à la baisse. Mais les craintes renouvelées début mars sur la disponibilité du nucléaire ont provoqué des anticipations de besoins supplémentaires en gaz à terme qui ont stoppé la baisse des prix.

## Différentiel des prix de l'électricité entre la France et l'Allemagne



Source : données Aleasoft

La diminution de la prime de risque associée au prix de l'électricité en France par rapport à l'Allemagne s'est interrompu à la fin de l'hiver à l'occasion de l'augmentation des prix français observé à la suite de l'annonce de découverte de nouvelles fissures dans des réacteurs.

Ce différentiel atteint en fin de période 66€/MWh soit le niveau de début décembre 2022.

### Focus : Réforme des marchés électriques

La crise des prix de l'énergie et en particulier celle des prix de l'électricité ont remis en question les règles de fonctionnement du marché européen de l'électricité adoptées au début du processus d'ouverture à la concurrence du secteur de la production d'électricité.

Alors que depuis déjà quelques années universitaires et acteurs du marché soulignaient l'incapacité des marchés à inciter aux investissements, l'explosion des prix a mis en lumière le besoin de protéger les consommateurs des fluctuations des prix de court terme et de leur contamination par les évolutions du prix du gaz.

Dès lors les Etats (France, Espagne en particulier) ont fait pression sur la Commission Européenne pour que s'engage rapidement une réforme du fonctionnement du marché européen de l'électricité. Dans le même temps les propositions de réformes des mécanismes de marché se sont multipliées visant soit à amender le principe de tarification marginales soit à proposer la mise en place d'instruments de long terme.

Après un appel à contribution, à laquelle le CEA a répondu ([2023-02-reforme-marche-electricite.pdf](#) ([cea.fr](#)), la commission a publié le 14 mars dernier une proposition de réforme. La Commission a clairement choisi la deuxième option avec une proposition qui vise à « *optimiser l'organisation du marché de l'électricité en complétant les marchés à court terme par un renforcement du rôle des instruments à long terme* ».

En complétant les marchés à court terme par un développement des PPA (Power Purchase Agreement) et /ou des CFD (Contract For Difference), la commission vise à protéger les consommateurs en réduisant leur dépendance au variation de prix sur les marchés spots et à donner de la visibilité et de la sécurité aux investisseurs sur leurs revenus futurs de façon à faciliter les investissements.