

Contexte général

La détérioration des chiffres de la COVID dans toute l'UE suscite une grande inquiétude sur les marchés financiers. Plusieurs pays européens se dirigent à nouveau vers des situations de semi-blocage et les marchés craignent un impact négatif sur la croissance économique. Les marchés d'actions ont continué à bien se comporter en novembre malgré la hausse de l'inflation.

La demande de pétrole est restée élevée en novembre et, en raison du refus de l'OPEP+ d'augmenter la production de pétrole, plusieurs pays puisent désormais dans leurs réserves stratégiques de pétrole.

Les États-Unis, par exemple, libèrent déjà 50 millions de barils de pétrole brut de leurs réserves stratégiques afin de réduire les prix élevés du carburant à la pompe. Le pétrole provient de la réserve stratégique américaine de pétrole (SPR) qui s'élève à plus de 600 millions de barils. Les compagnies pétrolières peuvent recevoir du pétrole brut des réserves qu'elles doivent ensuite restituer au gouvernement, plus les intérêts. Le pétrole des réserves peut être vendu directement aux compagnies pétrolières pour être raffiné.

L'Inde, le Japon, la Chine, la Corée du Sud et le Royaume-Uni puisent également dans leurs réserves stratégiques.

Pour l'instant, il semble que l'OPEP+ n'augmentera pas sa production plus rapidement. Par conséquent, le prix du pétrole au mois de novembre a été continuellement à un niveau de prix d'environ **82 \$/baril**.



Le prix du CO2, qui était d'environ 60 €/tonne à la fin du mois dernier, a fortement augmenté en novembre pour dépasser 70 €/tonne. Ce faisant, ils ont suivi l'augmentation du prix de l'essence. On s'attend à ce que les prix du CO2 continuent à augmenter pendant un certain temps..

Elxys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elxys.be



Le prix du charbon est resté stable autour de 110 \$/tonne tout au long du mois de novembre, malgré une offre relativement faible. La forte baisse du prix du charbon et les prix toujours plus élevés du gaz font que les producteurs d'électricité aux Pays-Bas et en Allemagne produisent à nouveau plus d'énergie à partir du charbon.



Elexys nv

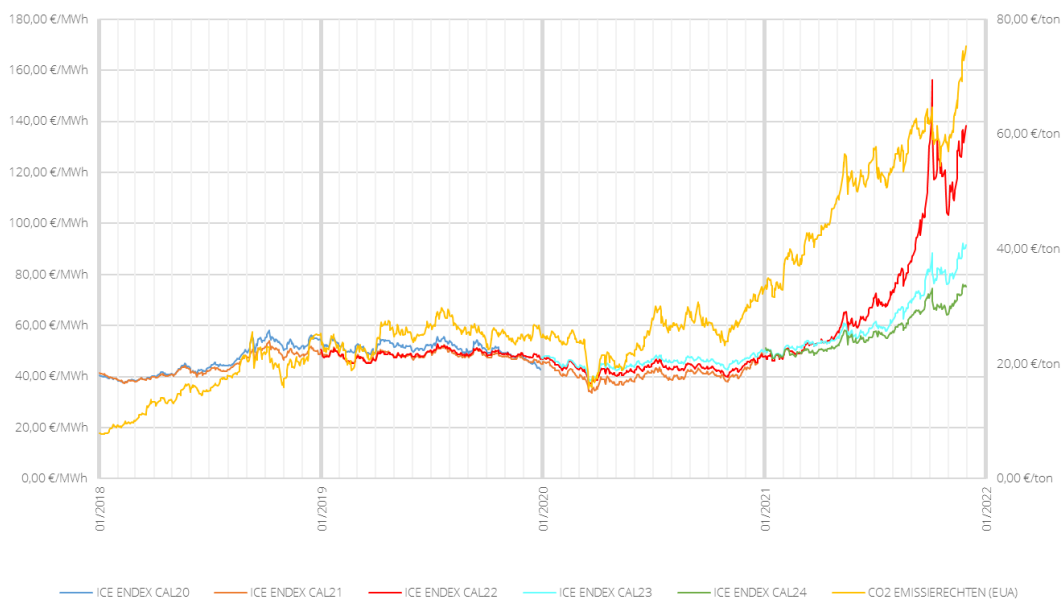
Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

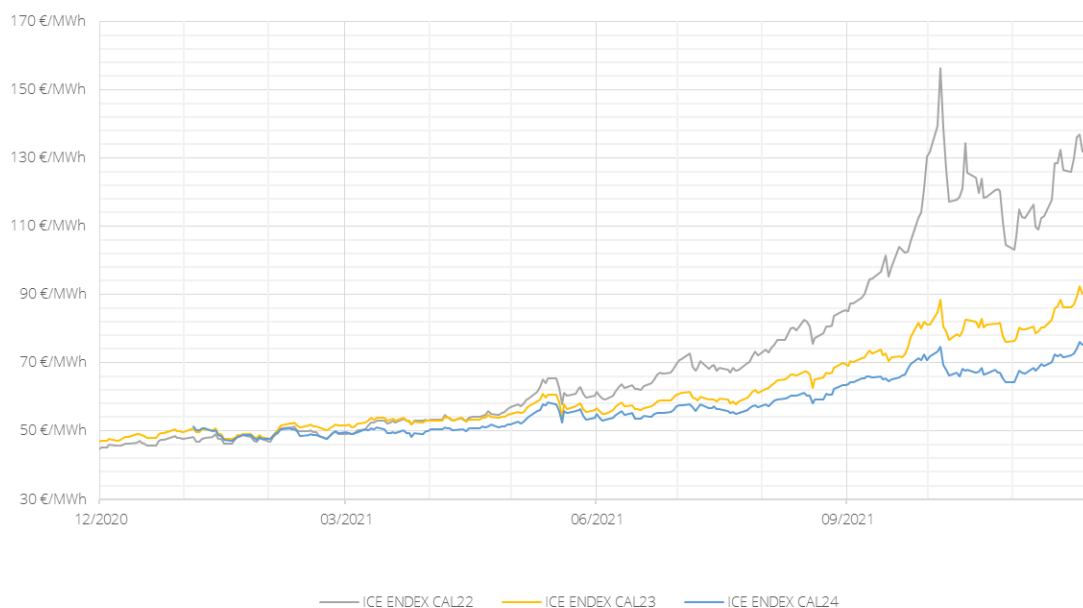
ICE Endex Power

Les incertitudes du mois de novembre concernant l'approvisionnement en gaz de la Russie ont entraîné une grande volatilité du prix de l'électricité pour CAL22, qui a connu certains jours des variations de prix de plus de 5 €/MWh. Les prix de l'électricité à long terme pour 2023 et 2024 ont augmenté moins rapidement et suivent davantage l'augmentation du prix du CO2. Les prix de l'électricité à long terme ont clôturé le mois de novembre à **138,29 €/MWh** pour 2022, **91,51 €/MWh** pour 2023 et **75,10 €/MWh** pour 2024.

**ICE ENDEX CAL20 + CAL21 + CAL22 + CAL23 + CAL24
CO2 evolutive**



ICE ENDEX CAL22 + CAL23 + CAL24

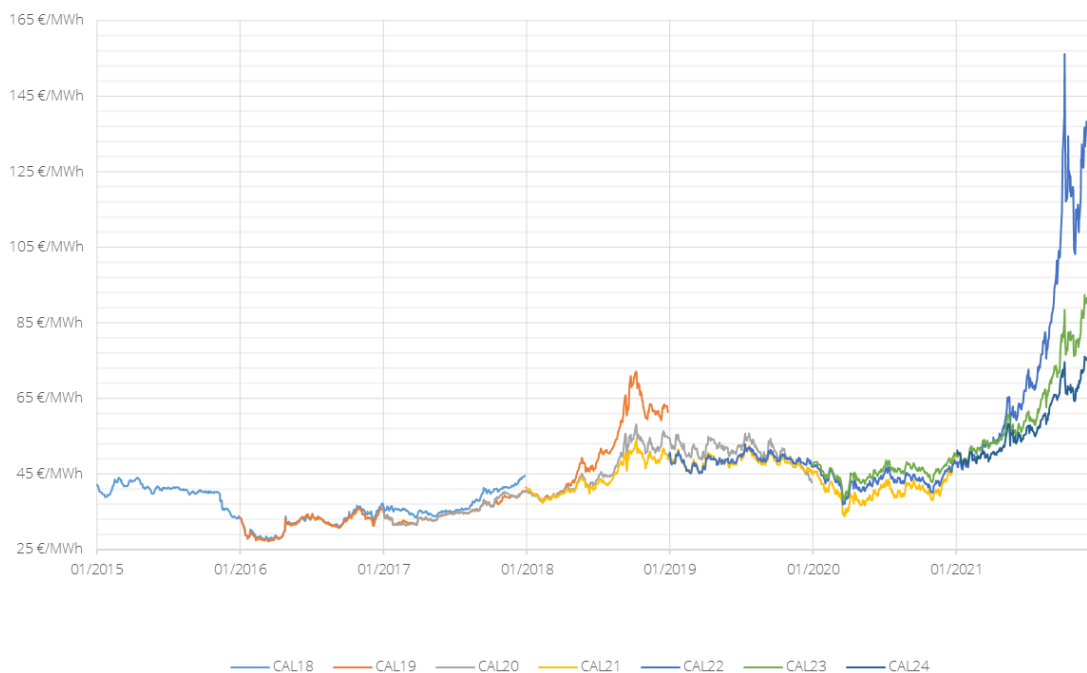


Elexys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

EVOLUTION ICE ENDEX POWER BE



Elexys nv

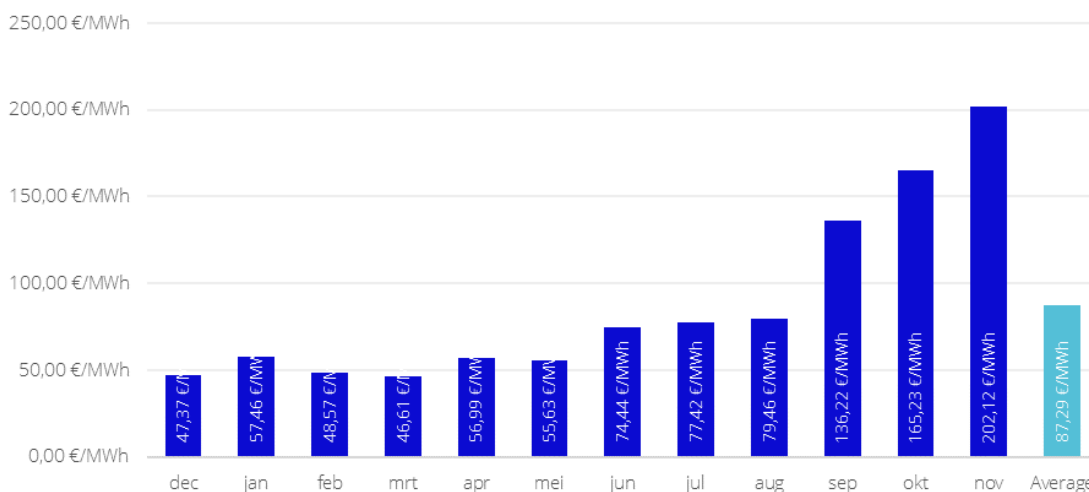
Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

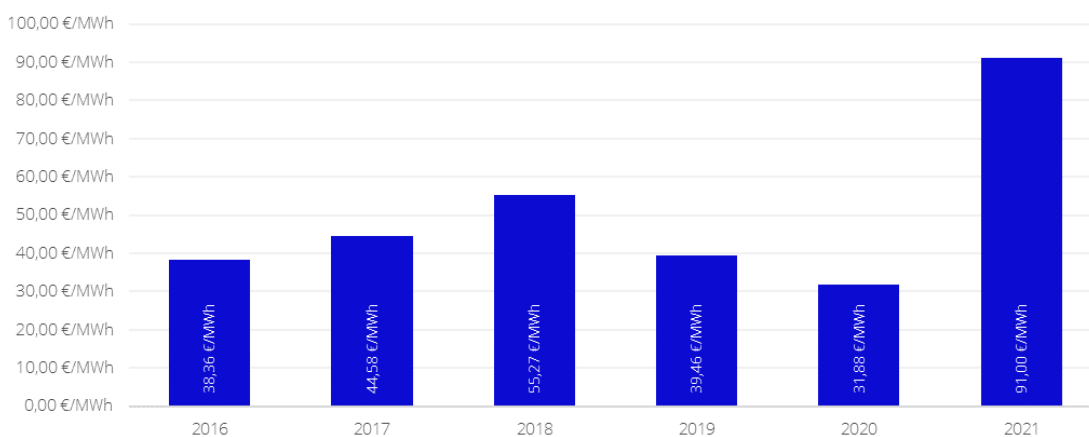
Belpex

Les prix élevés du gaz du marché Spot ont fait que les prix moyens BELPEX sont restés très élevés pendant tout le mois de novembre. Un hiver très rigoureux, combiné à une diminution des énergies renouvelables et à de faibles réserves de gaz en Europe, pourrait pousser les prix BELPEX à court terme encore plus haut. En novembre, le prix moyen BELPEX était de **202,12 €/MWh**.

BELPEX AVERAGE LAST 12 MONTH



BELPEX AVERAGE



Le prix moyen BELPEX de cette année était de **91,00 €/MWh**.

Le prix moyen BELPEX des 12 derniers mois était de **87,2 €/MWh**.

Elexys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

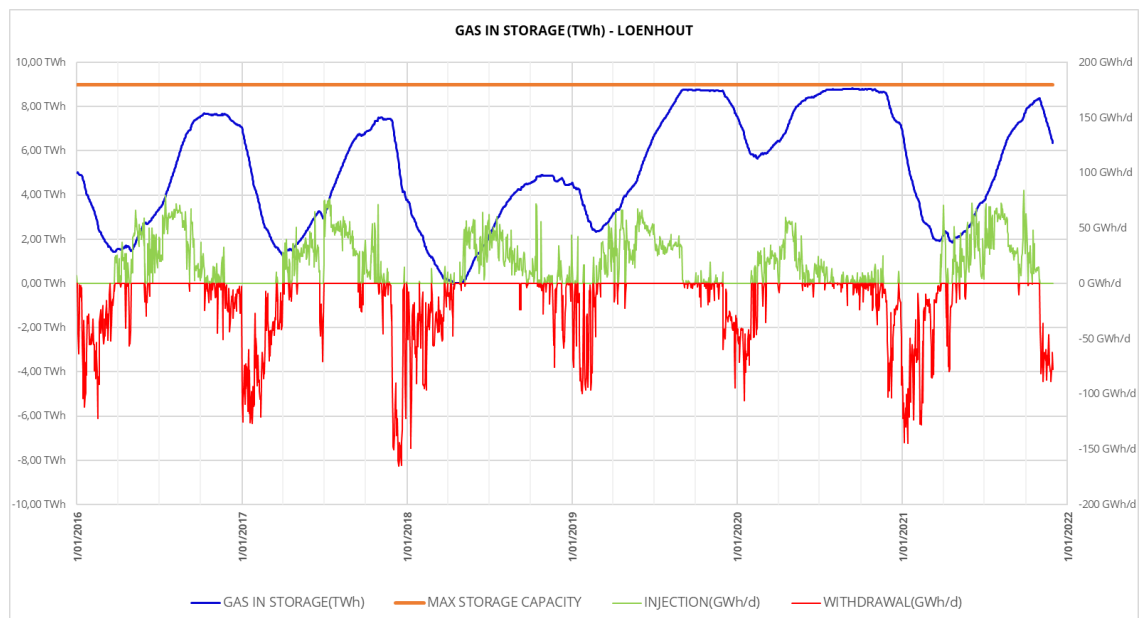
T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

ICE Index TTF

Le prix du gaz, qui a brièvement chuté début novembre après l'annonce du président Poutine selon laquelle l'approvisionnement des installations de stockage européennes de Gazprom pourrait être augmenté dès que les réserves de gaz russe seraient reconstituées, a été de courte durée.

Le régulateur allemand a suspendu la licence pour Nordstream 2. Le régulateur allemand ne veut accorder une licence à un opérateur pour Nordstream 2 que s'il s'agit d'une société de droit allemand. L'opérateur suisse actuel a seulement décidé de créer une filiale allemande pour gérer la partie allemande du gazoduc. Une telle filiale ne remplit pas toutes les conditions requises pour être un gestionnaire de réseau de transport indépendant en vertu de la législation allemande. Ce n'est que lorsque l'opérateur suisse actuel aura transféré les principaux actifs et le personnel à la filiale allemande que le régulateur poursuivra son enquête. Il est prévu que Nordstream 2 ne soit pas opérationnel avant le début du mois de mai 2022.

Les prix du gaz à long terme, notamment le prix du CAL22, ont augmenté tout au long du mois de novembre. Un approvisionnement élevé en gaz en provenance de Norvège et un approvisionnement accru en GNL n'ont pas pu atténuer davantage la hausse des prix. Pendant ce temps, les températures baissent et les stocks de gaz sont mobilisés partout.



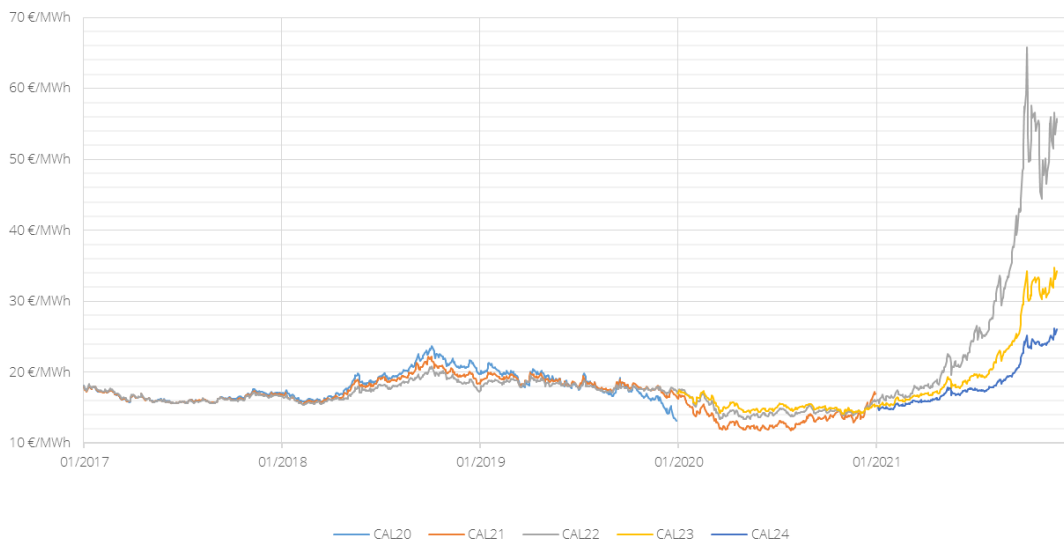
Les prix du gaz à long terme ont clôturé fin novembre à **55,26 €/MWh** pour TTF CAL22, **34,22 €/MWh** pour TTF CAL23 et **26,07 €/MWh** pour TTF CAL24.

Elexys nv

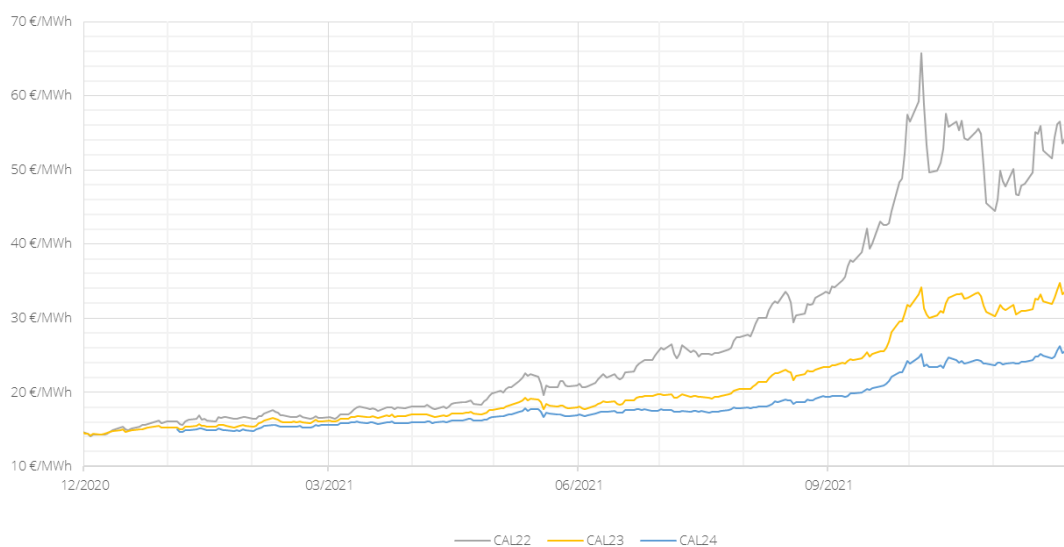
Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

EVOLUTION ICE ENDEX TTF CAL20 + CAL21 + CAL22 + CAL23 + CAL24



EVOLUTION ICE ENDEX TTF CAL22 + CAL23 + CAL24

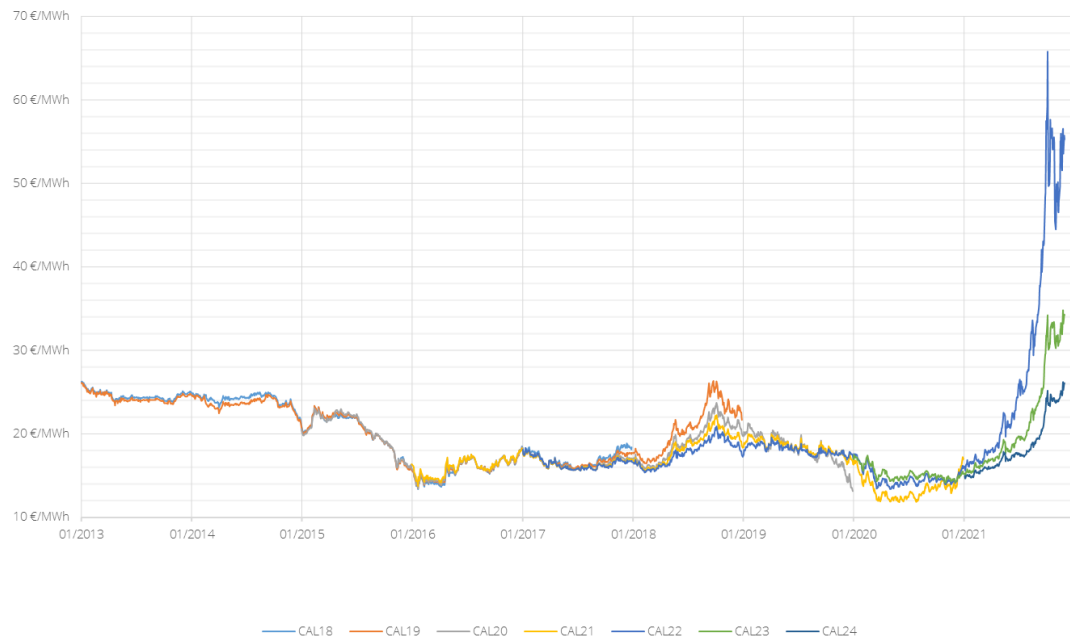


Elexys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

EVOLUTION ICE ENDEX TTF



Elexys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

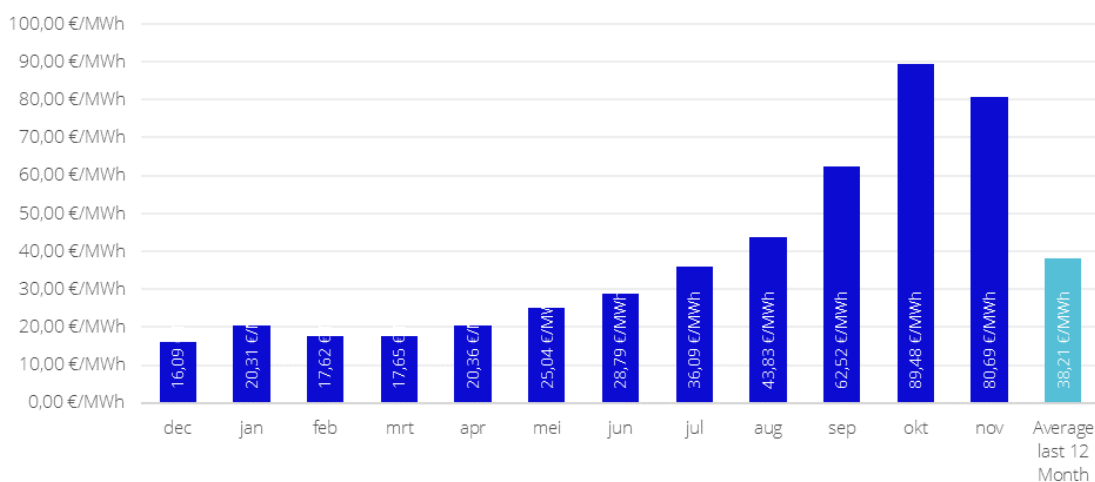
T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be

TTF DAM

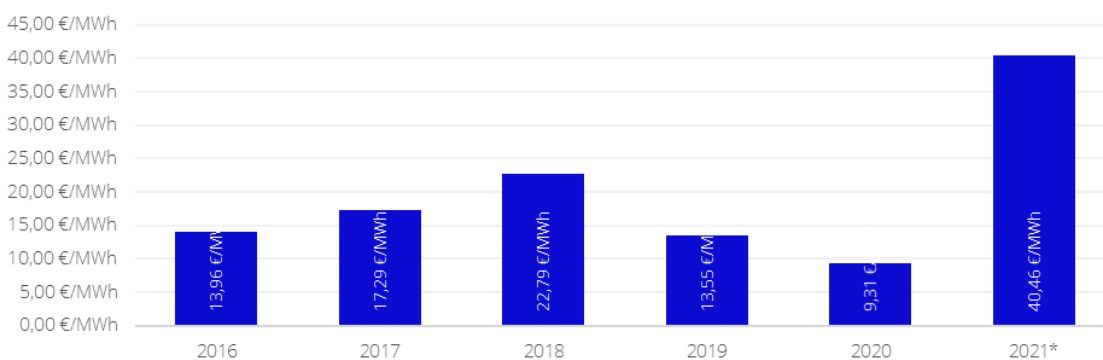
Les prix du gaz à court terme ont continué à augmenter au cours du mois de novembre. Moscou n'a réservé qu'un tiers de la capacité de transport des lignes d'approvisionnement existantes pour décembre. Alors que l'hiver suit son cours dans l'UE, la demande de gaz pour le chauffage a augmenté. La faible offre d'énergie renouvelable augmente la demande de gaz pour la production d'électricité. Par conséquent, les stocks de gaz sont de plus en plus sollicités.

Le prix spot moyen du TTF DAM était de **80,69 €/MWh** en novembre.

LAST 12 MONTH AVERAGE APX TTF DAM



AVERAGE APX TTF DAM



Le prix spot moyen du DAM TTF cette année était de **40,46 €/MWh**.

Le prix spot moyen du DAM TTF au cours des 12 derniers mois était de **38,21 €/MWh**.

Elexys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

T +32 (0)56 36 44 80
F +32 (0)56 36 44 89
info@elexys.be