

Contexte général

Les marchés financiers commencent à s'inquiéter d'une inflation élevée. Les problèmes financiers du promoteur immobilier chinois Evergrande ont provoqué une nervosité supplémentaire. L'entreprise supporte une dette de plus de 300 milliards de dollars. Cette montagne de dettes, qui s'est constituée ces dernières années pour financer la croissance rapide de l'immobilier et de l'industrie, n'est plus tenable. Si Evergrande tombe, cela pourrait causer de graves problèmes au secteur immobilier chinois, qui est un marché important pour les matières premières. Le régime chinois pourrait vouloir limiter les dégâts pour éviter de nouveaux troubles. Toutefois, un grand nombre d'autres grandes entreprises chinoises de différents secteurs se trouvent dans une situation similaire. Si le régime chinois décide de faire payer les pertes aux créanciers étrangers, ceux-ci pourraient perdre tout intérêt pour le pays et se tourner ailleurs. Il existe de nombreux candidats en Asie pour reprendre une partie du rôle industriel chinois.....

La demande de pétrole est restée supérieure à l'offre tout au long du mois de septembre. Dans le golfe du Mexique, l'ouragan Ida a frappé un certain nombre d'installations de production. L'impact durera certainement jusqu'en 2022. Le prix du pétrole a dépassé 80 \$/baril en septembre, mais a corrigé à la baisse à la fin du mois pour atteindre **78,50 \$/baril**.



Le prix du CO₂, qui a dépassé pour la première fois 60 €/tonne en août, continue de suivre la hausse des prix du gaz et du charbon. La nouvelle fourchette de prix se situe désormais entre 60 et 65 euros/tonne, même si un prix de 70 euros/tonne à long terme ne semble pas inconcevable.

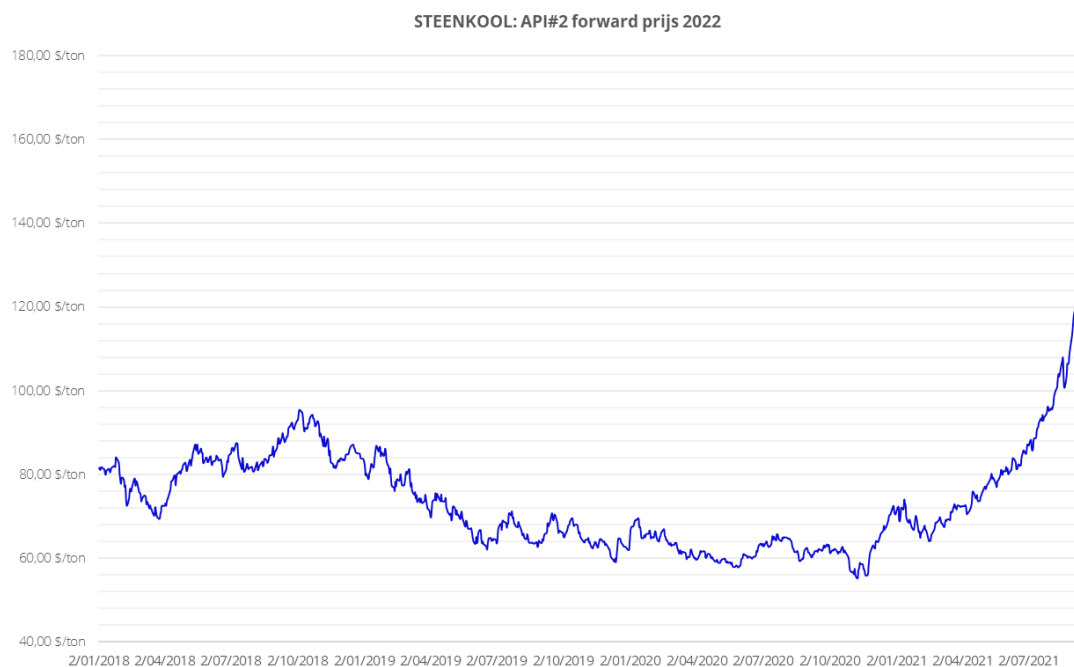
Elexys nv

Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

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



Le prix du charbon a poursuivi sa forte hausse au mois de septembre. La demande de charbon pour la production d'électricité reste particulièrement élevée, tandis que les stocks et l'offre restent faibles. Le prix du charbon a clôturé le mois de septembre à **157,58 \$/tonne**.



Elexys nv

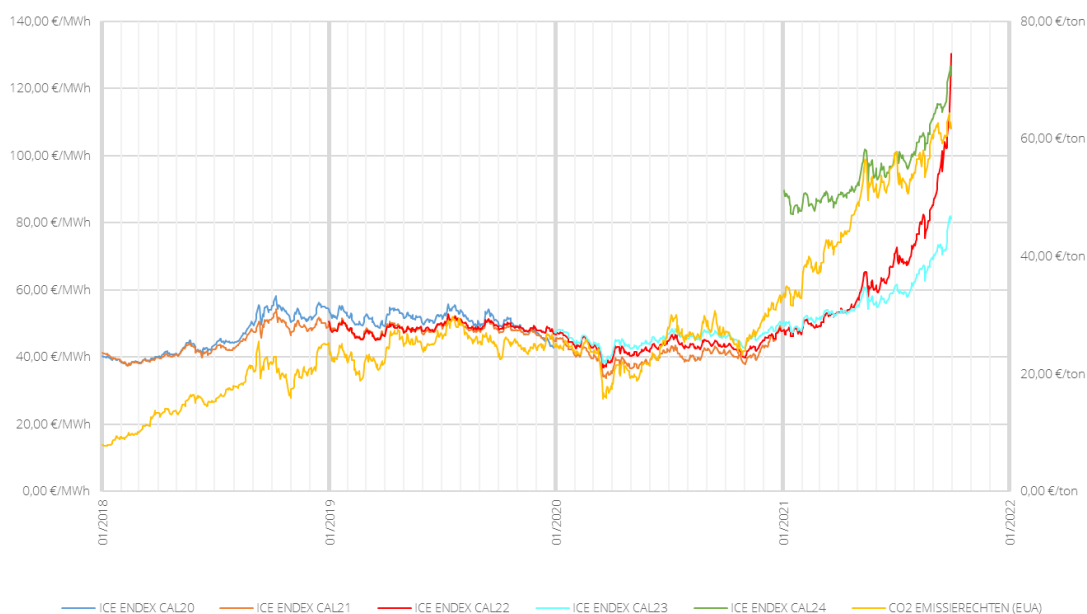
Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

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

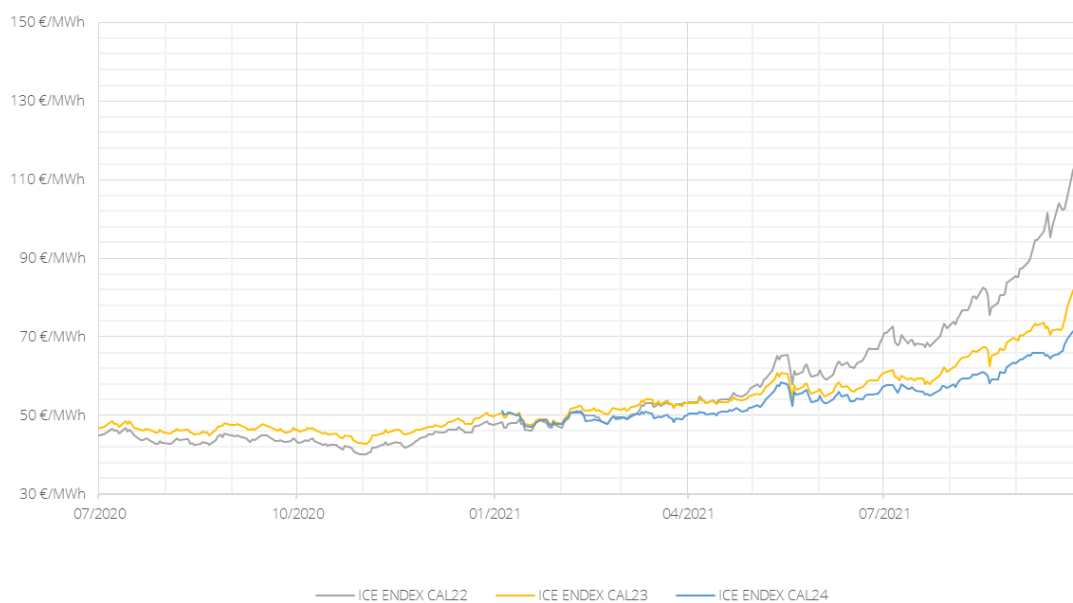
ICE Exend Power

La hausse des prix du CO2, du gaz naturel et du charbon a également poussé les prix de l'électricité à long terme à des sommets sans précédent. Les prix à long terme de l'électricité ont clôturé le mois de septembre à **130,35 €/MWh** pour 2022, **81,19 €/MWh** pour 2023 et **70,70 €/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

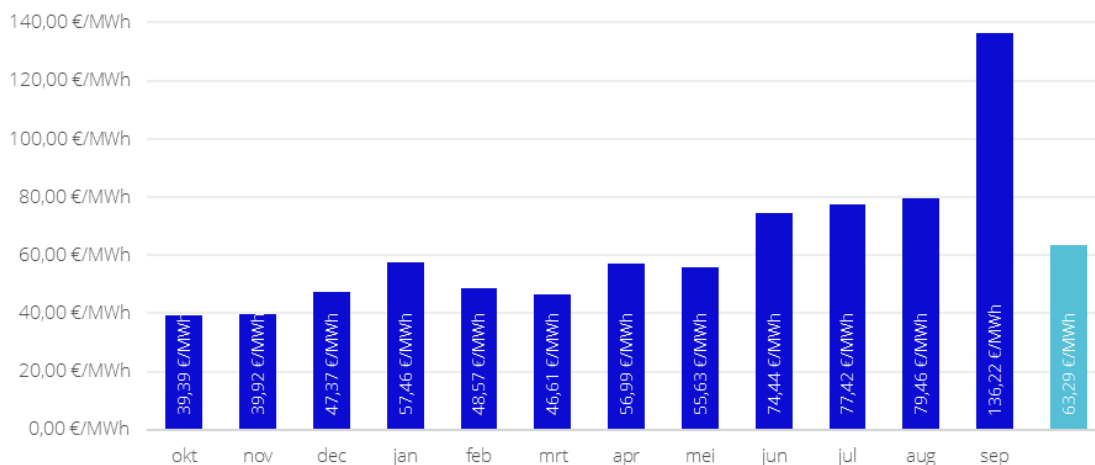
Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

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

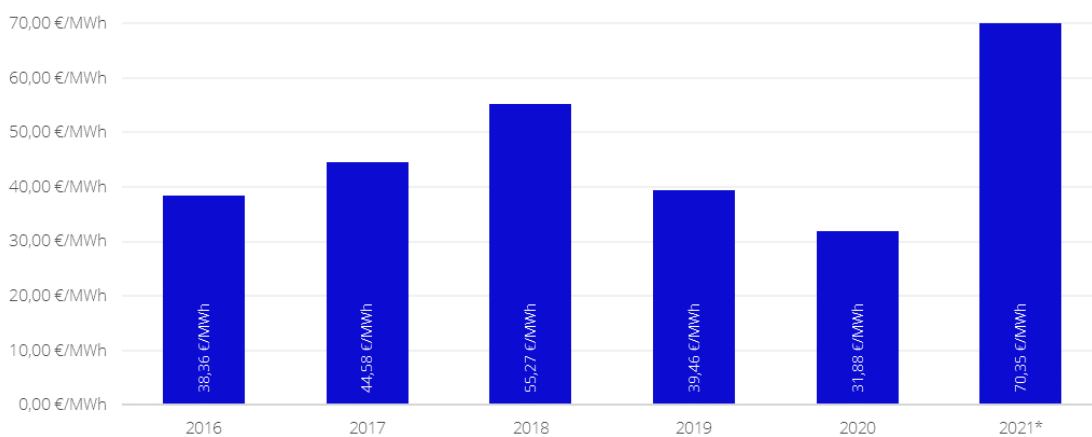
Belpex

Les prix élevés du gaz à court terme ont entraîné un prix moyen BELPEX de **136,22 €/MWh** pour le mois de septembre. La crainte d'un hiver rigoureux et les faibles réserves de gaz suscitent beaucoup d'inquiétude. Dans la période à venir, l'offre de production photovoltaïque diminuera encore plus à mesure que les jours raccourciront. Ce sera alors principalement la production disponible de l'énergie éolienne qui influencera le prix journalier BELPEX.

BELPEX AVERAGE LAST 12 MONTH



BELPEX AVERAGE



Le prix moyen BELPEX de cette année était de **70,35 €/MWh**.

Le prix moyen BELPEX des 12 derniers mois était de **63,29 €/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 Endex TTF

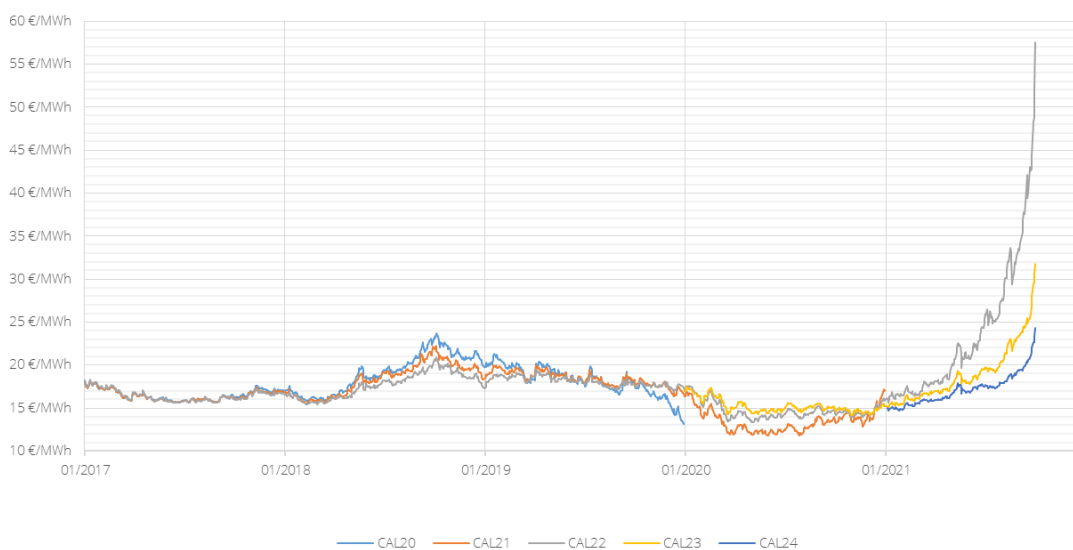
Actuellement, les réserves européennes de gaz sont remplies à 75%, ce qui est trop faible pour la période de l'année. La faiblesse des réserves continue de susciter de grandes inquiétudes chez toutes les compagnies gazières européennes qui se précipitent pour remplir leurs stocks à tout prix. L'approvisionnement en gaz de la Norvège (responsable de 20% du gaz fourni dans l'UE), qui était plus faible que prévu au début du mois de septembre en raison de travaux de maintenance, a augmenté à la fin du mois. Parallèlement, l'entreprise publique norvégienne Equinor s'est engagée à livrer 2 milliards de mètres cubes de gaz supplémentaires au cours des prochains mois d'hiver. La consommation totale de gaz en Europe s'élevant à environ 400 milliards de mètres cubes, il est peu probable que cela permette de relâcher la pression sur le prix du gaz.

L'Agence internationale de l'énergie, quant à elle, a accru la pression sur la Russie (responsable de plus de 40 % du gaz européen) pour qu'elle fournisse à l'UE le gaz nécessaire pour passer l'hiver. Jusqu'à présent, le président russe Poutine ne semble pas impressionné et la Russie continue à ne réserver pratiquement aucune capacité de transport en Ukraine. La Russie veut obtenir des garanties quant aux capacités d'importation pour exporter du gaz directement vers l'Allemagne via le gazoduc Nord Stream 2, déjà achevé.

Les approvisionnements en GNL de l'Europe sont également restés faibles en septembre, toujours en raison de la hausse des prix du gaz en Asie.

Les prix du gaz à long terme ont clôturé fin septembre à **57,49 €/MWh** pour TTF CAL22, **31,78 €/MWh** pour TTF CAL23 et **24,28 €/MWh** pour TTF CAL24.

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

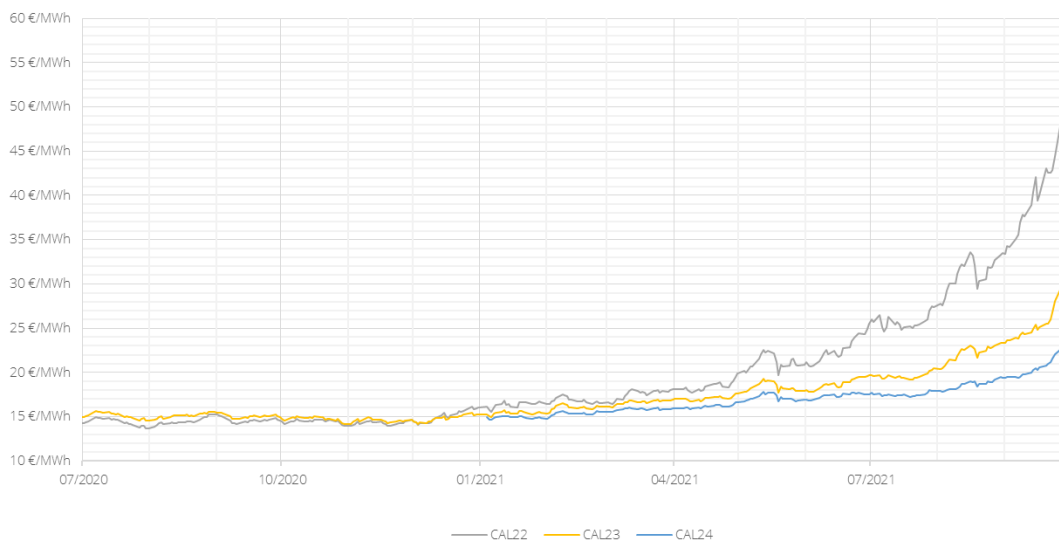


Elexys nv

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 CAL22 + CAL23 + CAL24



EVOLUTION ICE ENDEX TTF



Elexys nv

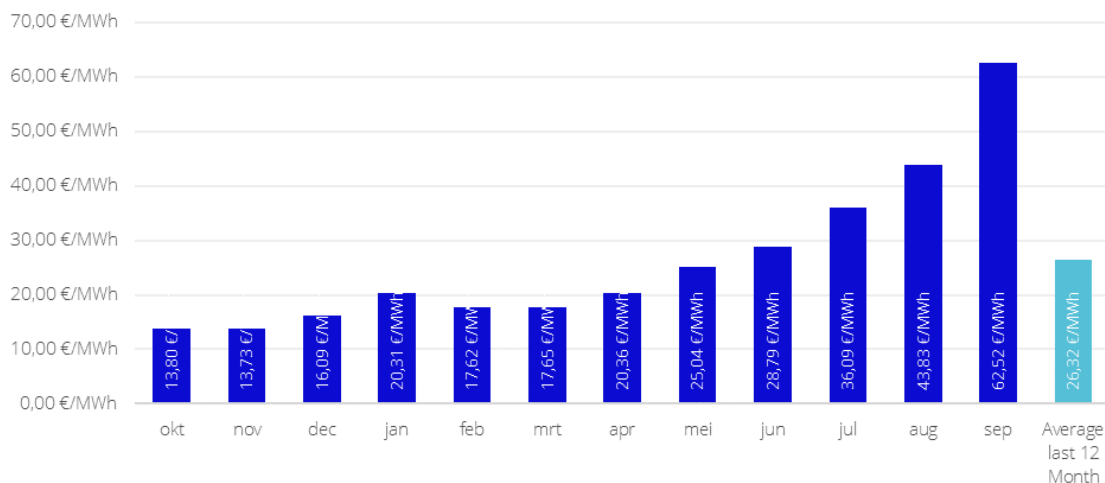
Kleine Tapuitstraat 18
B-8540 Deerlijk

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

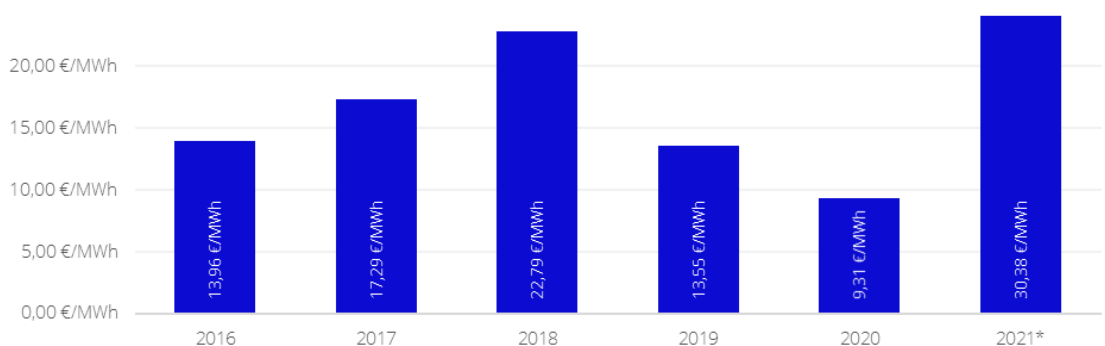
TTF DAM

La demande de gaz pour le remplissage des stocks et la production d'électricité, en raison de la faible production éolienne, est restée élevée au cours du mois de septembre. Le prix spot moyen du TTF DAM était de **62,52 €/MWh** en septembre.

LAST 12 MONTH AVERAGE APX TTF DAM



AVERAGE APX TTF DAM



Le prix spot moyen du DAM TTF cette année était de **30,38 €/MWh**.

Le prix spot moyen du DAM TTF des 12 derniers mois était de **26,32 €/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