Rédigé le 16 janvier 2023 3 minutes de lecture

Actualités

Enjeux et prospective

Hydrocarbures responsables | Traitement de gaz

L'analyse trimestrielle des principales tendances des marchés du gaz naturel dans le monde pour le 4ème trimestre 2022 réalisée par Cedigaz est disponible en ligne.

Au quatrième trimestre 2022, **les prix moyens européens et asiatiques se sont repliés par rapport à l'année précédente**. Les prix européens ont connu une extrême volatilité à court terme, avec des périodes de baisses spectaculaires, sous l'effet de la météo. Le prix TTF a chuté ces quatre dernières semaines pour revenir aux niveaux d'avant la guerre en Ukraine, signe d'une détente inattendue sur le marché européen alors que la crise gazière russe s'intensifie.

La baisse de la consommation gazière, sous l'effet d'une douceur hors norme des températures et du reflux de l'activité industrielle, et la croissance toujours soutenue des importations de GNL expliquent **le niveau très élevé des stockages de gaz européens** qui a atteint 930 TWh en ce début d'année 2023. Cette situation a fait baisser les prix spot et a atténué les craintes de tensions pour les prochains mois.

Évolution des prix de marché internationaux du gaz au quatrième trimestre de l'année 2022

Bien que la crise Russie-Ukraine perdure, que les approvisionnements de gaz russe en Europe soient au plus bas et que le marché du GNL reste tendu, **les prix moyens européens et asiatiques ont fléchi de respectivement 9 % et 11 % au dernier trimestre 2022** par rapport au quatrième trimestre

de l’année 2021 pour s’établir à 94 €/MWh et 104 €/MWh.

Ces moyennes masquent des tendances irrégulières qui reflètent les variations extrêmes des conditions météorologiques. Après avoir atteint des pics à plus de 300 $/MWh en août, le prix européen TTF a connu une chute vertigineuse jusqu’à la fin du mois d’octobre, le plus chaud jamais enregistré, avant de remonter durant les semaines suivantes sous l’effet d’une baisse des températures.

Puis, depuis la mi-décembre, la météo exceptionnellement clémente et le ralentissement de l’activité économique à l’approche des vacances de noël ont fait rechuter la consommation et les prix. Ces derniers ont diminué de moitié sur la période pour s’établir désormais à 65-70 €/MWh, soit des niveaux observés avant la guerre en Ukraine et même avant l’hiver 2021-22.

Les prix spot asiatiques sont restés très corrélés aux prix européens, le marché mondial du GNL restant tendu. Cependant, **la volatilité à court terme a été moindre sur le marché asiatique**, où la faiblesse de la demande et les niveaux élevés des stocks de GNL plafonnent les prix de marché.

Le prix spot américain Henry Hub s’est établi en moyenne à 20 % au-dessus du niveau du quatrième trimestre 2021. En décembre, les tempêtes hivernales d’une extrême violence ont exercé une pression haussière sur la demande de gaz et sur les prix. Cependant, le Henry Hub s’est replié depuis la fin décembre en deçà de 4$/MBtu sous l’effet d’une météo plus clémente.

Tendances des marchés du gaz

Les volumes de GNL commercialisés sur le marché mondial affichent toujours une croissance soutenue au dernier trimestre 2022, en hausse de 5 % par rapport à 2021. A l’image du trimestre précédent, l’Europe absorbe la majorité de l’offre excédentaire, alors que la demande asiatique, et chinoise en particulier, reste atone. Du côté des exportations, **les Etats-Unis restent de loin le plus gros contributeur à la croissance de l’offre mondiale** et de l’approvisionnement européen de GNL.

Le GNL joue un rôle majeur en Europe pour compenser les coupures de gaz russe. De janvier à décembre 2022, les importations gazières totales de l'UE ont chuté de 16 % (- 4,5 milliards de m3), avec un effondrement des livraisons par gazoducs de gaz russe de 81 % (- 6,5 milliards de m3).

Sur la même période, la part des livraisons russes dans le total des importations s’est effondrée de 28 % à 6 %, alors que celle des importations de GNL (toute source confondue) a bondi de 35 % à 48 %. Les importations par gazoducs en provenance des autres sources sont restées stables. Leur marge de croissance à court terme est limitée.

Perspectives

En Europe, la baisse de la consommation (- 20 % au dernier trimestre 2022 vs. 2021) et l’augmentation des importations de GNL (+ 70 % au dernier trimestre 2022 vs. 2021) ont permis de limiter les prélèvements sur les stockages durant le dernier trimestre. Le niveau actuel des stockages européens qui s’élève à 930 TWh est **supérieur de 30 % à la moyenne sur la période 2011-2021**.

Ces niveaux très élevés de stocks de gaz et la douceur hors norme de l’hiver ont affaibli les prix à terme anticipés pour 2023. Les marchés européens anticipent aujourd’hui un prix TTF moyen de

l’ordre de 70 €/MWh en 2023, à comparer à 123 €/MWh en 2022. Bien que le facteur météorologique reste déterminant sur l’évolution des prix de marché, les conditions actuelles du marché européen ne font pas craindre de tensions majeures dans un futur proche.

La hausse des capacités de réception de GNL et les mesures d’économies d’énergies visent à **éviter un déficit gazier en Europe**. Cependant, un regain de tensions est toujours possible dès cet été lorsqu’il faudra remplir les stocks du fait des coupures de gaz russe et d’une reprise probable de la demande industrielle chinoise qui auront pour effet d’accentuer la concurrence sur le marché mondial du GNL.

>> **Accéder à l’ensemble du rapport Cedigaz** (en anglais)

Cedigaz est une association internationale et un centre d'information économique sur le gaz naturel et renouvelable, créé en 1961 à l'initiative d'IFP Energies nouvelles et de plusieurs compagnies gazières. Ses publications constituent une référence et sont régulièrement citées dans les grands débats énergétiques.

Tendances des marchés du gaz naturel pour 4e trimestre 2022
16 janvier 2023

Lien vers la page web :