Rédigé le 12 juillet 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 2ème trimestre 2023 réalisée par Cedigaz est disponible en ligne.

Au second trimestre 2023, les prix de marché européens et asiatiques ont continué de fortement baisser dans un contexte de faible demande et de stocks élevés sur les trois grands marchés consommateurs (Europe, Asie, Amérique du Nord). Au second trimestre 2023, les prix spot européens et asiatiques étaient en moyenne 60 % inférieurs aux prix du second trimestre de l’année 2022, mais restaient historiquement élevés. L’amélioration des fondamentaux gaziers s’est traduite par une offre relativement abondante de GNL sur le marché international et un niveau élevé de stocks, en particulier en Europe. En conséquence, les marchés n’anticipent pas aujourd’hui de fortes tensions sur l’approvisionnement à court terme. Cependant, cette vision peut changer selon l’évolution des conditions météorologiques qui reste le premier facteur de risque et d’incertitude.

Évolution des prix internationaux du gaz au second trimestre 2023

Les prix de marché européens et asiatiques ont poursuivi leur recul au deuxième trimestre 2023 pour s’établir à respectivement 11,3 $/MBtu (35,4€/MWh) et 11,1$/MBtu, contre 16,8 $/MBtu (53,5 €/MWh) et 18,3 $/MBtu au trimestre précédent. Ils sont au plus bas depuis le second trimestre 2021, mais restent deux fois plus élevés que la moyenne historique.

Depuis plusieurs mois, trois facteurs pèsent fortement à la baisse sur les prix en Europe : une forte réduction de la consommation, le niveau élevé des stocks et la croissance des importations de GNL. D'après Cedigaz, la consommation gazière de l'UE a chuté de 16% au second trimestre 2023 par rapport à la moyenne historique. C'est la consommation gazière du secteur industriel qui a été la plus impactée dans un contexte de prix élevés et de ralentissement économique. Ainsi, l'offre de gaz est restée abondante en Europe et les stocks sont pleins à environ 80% avec un volume de 82 Gm3, ce qui est de 30 % supérieur à la moyenne 2017-2021.

On observe une quasi parfaite convergence entre les prix européens et le prix asiatiques. Le GNL ayant remplacé le gaz russe en Europe, l'équilibre gazier européen dépend aujourd'hui fortement des conditions du marché mondial du GNL et donc de la demande asiatique. La demande de GNL asiatique restant modérée et les stocks de GNL élevés (Japon), le prix spot du GNL en Asie a suivi la tendance baissière des prix européens.

Le prix spot américain a également poursuivi une tendance baissière durant le premier semestre de cette année. Au second trimestre 2023, il a chuté de 19 % par rapport au trimestre précédent et s'est établi à son plus bas niveau depuis septembre 2020. Cette tendance reflète une offre domestique excédentaire. Une production domestique soutenue par rapport à une demande modérée a en effet permis de remplir les stockages à des niveaux plus élevés que la normale.

Tendances du marché du GNL

D'après Cedigaz, l'offre mondiale de GNL était en augmentation de 4,5 % au second trimestre 2023 par rapport à 2022 pour cette période de l'année, soutenue par les Etats-Unis.

L'Europe (UE et RU) a continué à accroître ses importations de GNL. Celles-ci s'élevaient à 40 Gm3 au second trimestre, ce qui est supérieur de respectivement 7% et 47 % par rapport aux années 2022 et 2021 pour la même période de l'année.
Un des évènements majeurs du second trimestre 2023 est l'accélération de la reprise de la demande de GNL en Chine, où les importations ont bondi de 27 % par rapport à 2022 au second trimestre.

En juin, le différentiel des prix régionaux a été plus favorable pour l'Asie que pour l'Europe et il y a eu une réorientation des cargaisons de l'Europe vers l'Asie. Le GNL spot est devenu plus compétitif et attractif que les achats de long terme en Asie, ce qui a renforcé la concurrence sur le marché mondial du GNL entre l'Europe et l'Asie.

Perspectives

D'après les courbes à terme au 7 juillet, le prix spot européen TTF est évalué à 43 €/MWh en 2023 (contre 37,5 €/MWh estimé il y a un mois), ce qui est inférieur de 65 % par rapport à 2022, mais encore très au-dessus de la moyenne 2017-2021 de 22 €/MWh.

Le niveau élevé des stocks de gaz en Europe et le faible niveau de la demande pourraient détendre les marchés cet été si les conditions d'approvisionnement en provenance de la Norvège s'améliorent. Au premier semestre 2023, la réduction de la consommation gazière de l'UE est estimée à 16 % par rapport à la moyenne historique, ce qui est en ligne avec les objectifs européens. Par ailleurs, à un rythme d'injection normal, les stocks pourraient être totalement remplis avant la période hivernale.

Le « contango été/hiver » reste important, autour de 20 €/MWh, illustrant la prime de risque hivernale. Cela traduit des tensions anticipées sur le marché mondial du GNL en cas d'une augmentation de la demande en Europe et en Asie. Les conditions météorologiques auront le plus fort impact sur la demande au second semestre. L'évolution de l'activité économique et industrielle est aussi un facteur d'incertitude important.

>> **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.

VOUS SEREZ AUSSI INTÉRESSÉ PAR

Tendances des marchés du gaz naturel pour le 1er trimestre 2023
Tendances des marchés du gaz naturel pour 4e trimestre 2022
Tendances des marchés du gaz naturel pour 4e trimestre 2022
Tendances des marchés du gaz naturel pour le 2ème trimestre 2023
12 juillet 2023

Lien vers la page web :