

Phase III de l'EU ETS : l'épreuve de l'horloge et du balancier

D'ici fin 2010, la Commission européenne devra adopter les principales règles de fonctionnement de la phase III du système européen d'échange de quotas (EU ETS), dont les principes sont édictés dans la Directive 2009/87/EC : mise en place et encadrement du dispositif de mises aux enchères, quantité et modalités de distribution des quotas alloués gratuitement aux secteurs exposés à des fuites de carbone. La Commission européenne doit de plus produire deux rapports pour traiter d'une part des risques de fuites carbone au regard des négociations internationales et d'autre part de la régulation du marché carbone.

Dans cet exercice législatif, la Commission européenne fait face à deux difficultés majeures : des délais très courts face à la quantité de textes à produire, et la nécessité d'obtenir un consensus parmi des États membres aux objectifs divergents dans un contexte économique et budgétaire très rude. Cet équilibre est d'autant plus difficile à obtenir que ces textes sont étroitement imbriqués, à la fois entre eux et avec d'autres directives européennes, dont celles du paquet énergie-climat. Par exemple, le règlement sur l'organisation des enchères de quotas s'articule avec le règlement « registres » mais aussi avec la directive sur les marchés d'instruments financiers (MIFID), chacun de ces textes étant en cours de révision.

Les différents projets de textes d'application pour la phase III de l'EU ETS en sont à des étapes différentes du processus d'adoption par comitologie, qui implique la Commission, les États membres et le Parlement européen :

- La liste officielle d'une cinquantaine de référentiels par produit (« benchmarks »), qui établit l'allocation gratuite de quotas aux 164 secteurs et sous-secteurs exposés aux fuites de carbone, devrait être publiée prochainement par la Commission européenne avant d'être soumise à l'automne au vote du Comité du changement climatique réunissant les États membres. Adoption formelle prévue d'ici début 2011.
- La Commission européenne a transmis le 1^{er} juillet 2010 son projet de règlement « enchères » au Comité du changement climatique, qui devrait se prononcer le 14 juillet. La Commission y défend notamment la mise en place d'une plate-forme d'enchère commune en laissant la possibilité aux États membres de développer leur propre plateforme d'enchère (*opt-out*). L'Allemagne, la Pologne, l'Espagne et le Royaume-Uni, qui jugent le texte actuel trop restrictif et pénalisant, pourraient constituer une minorité de blocage. Néanmoins de nombreuses voix appellent au vote de ce règlement pour éviter d'en retarder davantage l'adoption, initialement prévue au 30 juin 2010. L'adoption rapide du texte assurerait aux installations et opérateurs de marché une meilleure visibilité qui permettrait dès l'automne, après la période d'examen de 3 mois laissée au Parlement, le processus de sélection conjointe de la plate-forme commune.
- Après le vote du Comité du changement climatique du 17 février 2010, la révision du règlement « registres » devrait être validée par le Conseil et le Parlement européens d'ici à septembre.

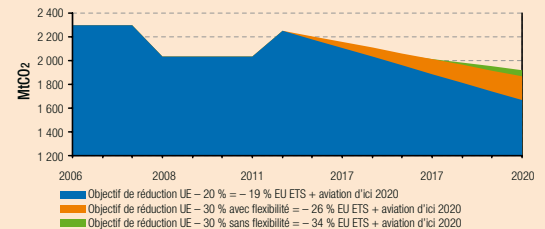
A ces décisions techniques cruciales pour le bon fonctionnement du marché européen du carbone, s'ajoute la perspective de réviser l'objectif européen de réduction d'émissions d'ici à 2020 de -20 % à -30 % : la Commission européenne y a consacré une communication, publiée le 26 mai, qui précise que ce choix serait moins coûteux de 22 milliards d'euros par an par rapport à son estimation d'avant la crise économique. Une telle décision demanderait des réductions d'émissions supplémentaires au sein de l'EU ETS d'ici à 2020, d'autant plus importantes que les autres objectifs du paquet énergie-climat sur les énergies renouvelables et l'efficacité énergétique pourraient ne pas être atteints. Les États membres restent divisés et sont convenus de revenir sur cette discussion au plus tard en octobre 2010 au prochain Conseil européen de l'Environnement.

Dans cette épreuve de l'horloge et du balancier, la Commission européenne devra assurément stabiliser tous les paramètres de la phase III avant la fin 2011. Aussi cherche-t-elle à conjuguer exemplarité volontariste et réalité pragmatique : difficile exercice.

Emilie Alberola – emilie.alberola@cdcclimat.com
 Chef de projet Recherche - CDC Climat Research

Graphique du mois :

Estimation des plafonds d'émissions pour l'EU ETS incluant l'aviation, selon les objectifs de réduction retenus de -20 à -30 % d'ici 2020

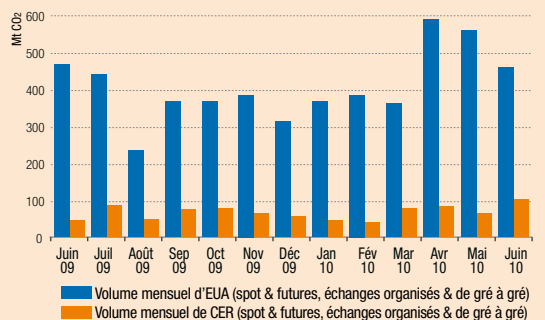


Le plafond d'émissions de l'EU ETS s'accroît en 2012 avec l'inclusion de l'aviation puis baisse régulièrement selon un facteur qui dépend de l'objectif européen retenu. A partir de la communication de la Commission européenne du 26 mai 2010, nous estimons que passer d'un objectif européen d'émissions de -20 % à -30 % en 2020 par rapport à 1990 nécessitera de réduire de 50 Mt à 250 Mt supplémentaires par an les émissions des installations et des compagnies aériennes de l'EU ETS. Source : CDC Climat Recherche, à partir du rapport d'analyse de la Commission européenne du 26 mai 2010.

Volumes mensuels :

Baisse de 20 % des EUA et hausse de 36 % des CER.

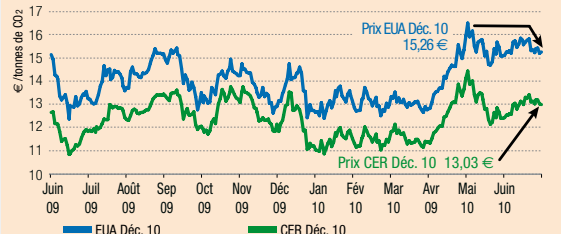
Source : ECX, LEBA, Noodpool, PointCarbon



Prix du CO₂ :

Faible fluctuation des EUA et légère augmentation des CER.

Source : ECX



Écart de prix EUA-CER :

Resserrement des écarts qui restent supérieurs de 40 % à leur moyenne sur 12 mois.

Source : ECX

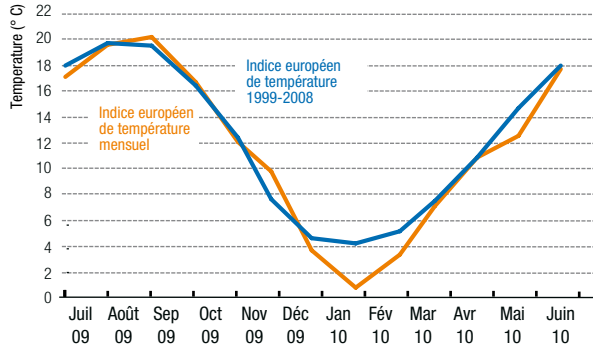


Températures (°C)

- Moyenne des indices BlueNext Weather* - France, Allemagne, Royaume-Uni et Espagne - pondérés par les quotas alloués dans chaque pays.

	Mai	Juin
Moyenne mensuelle (°C) - 2010	12,6	17,7
Moyenne mensuelle (°C) - 2000-2009	14,8	18,0
Minimum mensuel (°C) - 2010	8,9	13,8
Maximum mensuel (°C) - 2010	18,3	22,0

Source : CDC Climat Recherche, sur la base de données fournies par Météo-France et BlueNext



Avec une température moyenne de 14,8°C, mai 2010 a été le plus chaud jamais enregistré depuis 1880 (+ 0,7°C au-dessus de la moyenne mondiale du XX^e siècle), selon la U.S. National Oceanic and Atmospheric Administration. Des températures élevées ont régné sur l'essentiel du globe, des conditions anormalement froides étant enregistrées dans l'Ouest de l'Amérique du Nord, en Asie intérieure et en Europe occidentale. En juin, notre indicateur européen des températures s'est approché de sa moyenne décennale (17,7 vs. 18,0°C). L'Allemagne et le Royaume-Uni ont connu des températures quasi normales ; la France et l'Espagne ont enregistré des valeurs légèrement inférieures aux normales (0,2 et 1,2°C). Les précipitations ont été supérieures à la moyenne décennale (97 vs. 64 mm) ce qui élève leur cumul annuel à un niveau similaire à celui observé les dix dernières années.

* Les indices BlueNext Weather sont définis sur la base de températures moyennes, pondérées par la population des régions représentatives composant chaque pays.

Précipitations (mm)

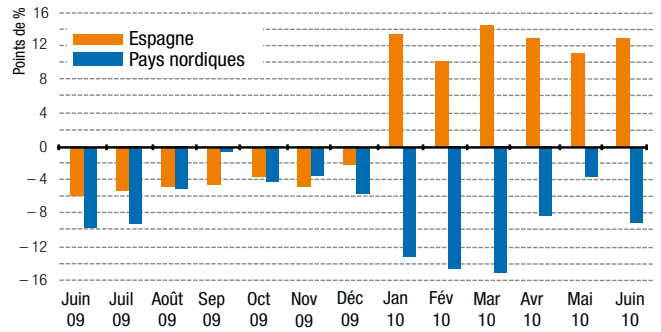
- Moyenne des indices de précipitations Lyon, Oslo, Turin, Vienne et Madrid, pondérée par la part d'hydroélectricité dans le mix électrique de chaque pays.

	Mai	Juin
Précipitations mensuelles - 2010	86,0	96,5
Précipitations mensuelles - 2000-2009**	73,1	63,7
Cumul sur 12 mois	739,4	771,5
Cumul sur 12 mois 2000-2009**	776,3	771,3

Source : CDC Climat Recherche, sur la base de données fournies par Météo-France
**Précipitations pour Turin Eric della Croce, nouveau point d'observation pour Turin, non disponible avant 2006.

Remplissage des barrages hydroélectriques

- Ecart entre le taux de remplissage mensuel (%) et la moyenne décennale (%) de la réserve hydraulique.



Indices de production

UE 27 (année de base 2000)	Avril 10	Variation mensuelle (%)	Variation sur 12 mois moyenne (%)
Prod. indus. (hors construction)	97,2	0,5 %	5,6 %
Prod. des secteurs EU ETS*	94,0	0,3 %	3,5 %
Electricité, gaz et chaleur	97,4	- 0,2 %	2,5 %
Ciment	72,1	4,6 %	0,3 %
Sidérurgie	93,2	2,5 %	20,1 %
Raffinage de pétrole	89,5	- 0,7 %	- 2,5 %
Papier et carton	98,4	- 0,7 %	9,8 %
Verre	90,3	2,0 %	8,7 %
Produits céramiques	86,9	0,5 %	10,3 %
Minerai métallique	98,4	- 0,7 %	9,8 %

* indice pondéré par le poids des secteurs de l'EU ETS dans les allocations sur 2005-2007.

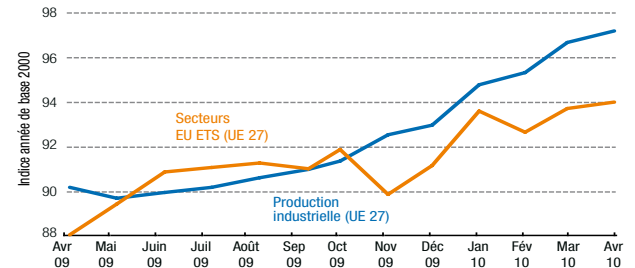
Source : Eurostat

Opinion des chefs d'entreprises

UE 27	Avril	Mai	Juin
Indicateur de confiance dans l'industrie	- 7	- 5	- 6

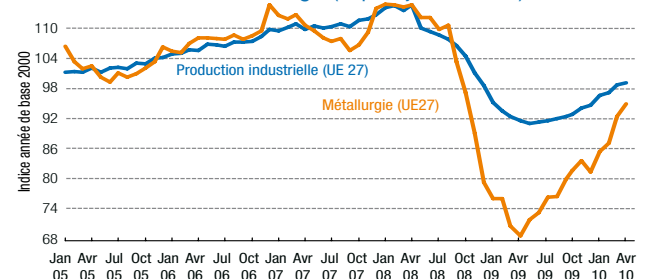
Source : Commission européenne

Production industrielle totale et production des secteurs sous quotas



À noter : Les données tiennent compte de la nouvelle classification des activités économiques entrée en vigueur en mai 2010.

Focus sectoriel : Métallurgie (depuis janvier 2005)



Source : Eurostat

L'indice européen de la production industrielle est de nouveau en hausse (+ 0,5 % en avril) tandis que celui des secteurs couverts par l'EU ETS a gagné 0,3 %. La production des secteurs de l'ETS hors raffineries (- 2,5 %) a dépassé sa moyenne sur 12 mois. En juin, l'indicateur de confiance des industriels a reculé d'un point à cause de craintes sur la solidité de la reprise. L'indicateur des services a augmenté de 2 points, est resté stable pour les produits de grande consommation et la distribution et a baissé de 2 points pour la construction.

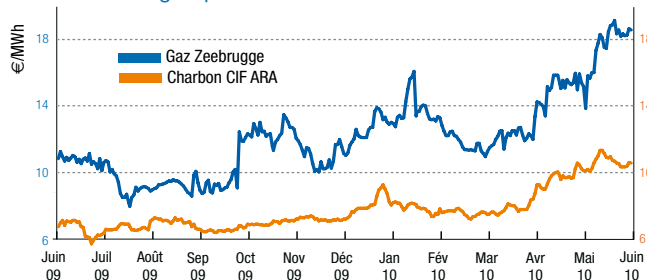
Ce mois-ci, notre focus sectoriel porte sur la sidérurgie, qui comprend 254 installations (env. 10 % des quotas annuels EU ETS.) La production de fer et d'acier dans l'UE-27 a progressé de 24 points depuis son point bas d'avril 2009. Tous les pays de l'UE ont enregistré une hausse de leur production en avril. Pour les quatre premiers mois, la production a augmenté de 35 % en moyenne dans l'UE-27 : la meilleure note revient à l'Allemagne (+ 62 %), et la moins bonne à la Grèce (- 15 %).

Prix des énergies

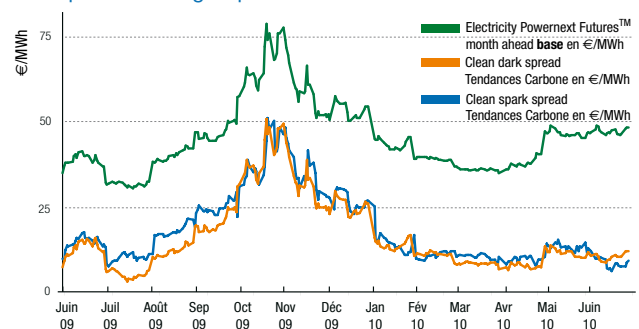
	Mai 2010	Juin 2010
Prix de clôture moyen		
Brent, en \$/baril	77,00 \$/bbl	75,66 \$/bbl
Gaz naturel Zeebrugge Month Ahead	4,45 €/MMBTU	5,26 €/MMBTU
Amsterdam charbon CIF ARA month ahead	71,20 €/t	77,00 €/t
Électricité Powernext Futures™ Month ahead	Base	46,62 €/MWh
	Pointe	57,95 €/MWh
Prix du CO2 BlueNext	15,30 €/t	15,32 €/t
Clean spark spread	13,27 €/MWh	9,13 €/MWh
Clean dark spread	11,67 €/MWh	10,52 €/MWh
Prix du quota de CO2 incitant à basculer du charbon au gaz	11,85 €/t	17,81 €/t

Source : Reuters, BlueNext, Powernext, CDC Climat Recherche

• Prix des énergies primaires



• Prix de l'électricité et écart de prix entre l'électricité et les prix des énergies primaires



Après la forte baisse du mois dernier, le prix du pétrole s'est stabilisé en juin, oscillant entre 72 et 79 USD le baril (- 1,7 % sur le mois, soit + 1 % en euro de par le recul de l'euro face au dollar). En mai, l'offre totale de pétrole a reculé de 0,7 % alors que la demande mondiale a été légèrement revue à la hausse (0,07 %) par l'AIE. Les données macroéconomiques, notamment des pays hors OCDE qui représentent la quasi-totalité de la croissance de la demande de brut, resteront le facteur principal de l'évolution des prix du pétrole dans les prochains mois.

Le prix du gaz naturel a continué sa progression (+ 17 %) après la forte hausse de mai (+ 21 %). Il a gagné plus de 120 % depuis son point le plus bas du 20 juillet 09. Le prix du charbon (+ 20 % en mai) a gagné 8 %, soit + 62 % depuis son point bas du 23 juin 09. Avec des prix du gaz distançant ceux du charbon et de l'électricité, l'écart entre clean spark et clean dark s'est élargi, incitant les producteurs d'électricité à passer du gaz au charbon, une première depuis près de 18 mois.

Disponibilité des crédits Kyoto et allocation des quotas sur le marché européen

Crédits MDP	Juin 2010	Juillet 2010	Évolution
Nombre de projets	5 955	6 184	229
Dont :			
- nombre de projets enregistrés	2 171	2 262	91
- nombre de projets générant des CER	709	743	34
Volume cumulé de CER émis (Mt)	407	421	14
Estimation UNEP-Risoe de la quantité de CER disponible d'ici 2012	992	1 012	20
Estimation CDC Climat Recherche de la quantité de CER disponible d'ici avril 2013	1 200	1 200	0

Quotas européens	Jan. – Juin 2010	Jan. – Déc. 2009	Total Phase 2
Volume total de quotas mis aux enchères ou vendus (Mt)	45	72	161
Revenu total des ventes ou enchères de quotas (M€)	622	909	2 855

Source : CDC Climat Recherche, à partir des données du CDM Pipeline UNEP-Risoe et de la Commission européenne

En juin, la Bulgarie a été suspendue de l'EU ETS pour avoir enfreint les règles de reporting de GES fixées par Kyoto. Des représentants de l'ONU étudieront son accréditation en septembre et octobre. Ce pays a également retiré sa plainte contre la Commission européenne relative à son PNAQ en Phase II.

En juin, lors de ventes aux enchères hebdomadaires, l'Allemagne a vendu 1,5 million de quotas spot au prix moyen de 15,27 € et 2,85 millions de quotas à terme au prix moyen de 15,42 €. Au Royaume-Uni, 4,4 millions de tonnes de quotas de CO2 ont été vendus aux enchères à 15,60 €.

Du côté de la phase III, après la communication de la Commission européenne le 1^{er} juillet, le Comité sur le changement climatique devrait se prononcer le 14 juillet sur le projet de réglementation des ventes aux enchères en Phase III. La non-participation à une plateforme d'enchère commune pour vendre des quotas via les plateformes nationales demeure un sujet de désaccord ; l'Allemagne et d'autres pays européens exigent de nouvelles discussions. La Commission européenne a adopté, le 9 juillet, une décision sur le plafond de la phase III qui s'élèvera à 1,927 milliard de quotas, calculé avec une réduction annuelle de 1,74 %. Malgré la baisse récente du rythme des émissions, nos prévisions concernant l'offre de CER jusqu'en avril 2013 restent inchangées à 1,2 milliard en juin.

Tableau de bord

Marché européen des quotas

		Juin-09	Juil-09	Août-09	Sept-09	Oct-09	Nov-09	Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10
Spot Market (BlueNext)	Prix de clôture moyen phase II en €	13,25	13,75	14,61	14,17	14,05	13,54	13,48	12,98	12,87	12,87	14,25	15,30	15,32
	Volume mensuel total en kt	85 982	90 411	27 557	34 664	34 149	48 765	33 587	30 949	30 129	40 500	44 527	24 671	23 344
Marché Futures ECX	Livraison Déc 2008/Déc 2009 Prix de clôture moyen en €	13,49	13,91	14,72	14,24	14,08	13,54	13,78	13,70	13,04	13,05	14,41	15,50	15,48
	Livraison Déc 2012 Prix de clôture moyen en €	15,66	16,23	16,89	16,03	15,83	15,10	15,14	15,48	14,13	14,16	15,59	16,55	16,42
	Volume mensuel total en kt	339 388	317 834	203 685	302 872	304 328	325 490	270 710	320 398	337 559	295 072	508 756	515 409	400 298
Volume total du marché européen en kt (PointCarbon)		469 291	441 631	236 398	367 693	366 468	386 471	314 143	365 799	385 017	361 136	590 210	558 401	447 613

Source : BlueNext, ECX, Point Carbon

Marché international des crédits Kyoto

		Juin-09	Juil-09	Août-09	Sept-09	Oct-09	Nov-09	Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10
Marché Spot (BlueNext)	Prix de clôture moyen en €	11,61	12,45	12,99	12,81	13,17	12,71	12,24	11,68	11,64	11,74	12,91	13,16	12,98
	Volume mensuel total en kt	1 881	3 164	1 870	2 403	3 384	3 051	2 385	2 860	4 210	6 901	4 308	2 455	4 750
Marché Futures	Prix de clôture moyen en €	11,61	12,43	12,99	12,73	12,98	12,57	12,24	11,51	11,47	11,52	12,73	13,10	12,98
	Volume mensuel total en kt	43 633	81 959	45 097	72 162	74 115	60 698	54 807	42 244	35 847	71 310	80 412	64 473	86 498

Source : Reuters, LEBA, NordPool, Nymex

Météo

Températures (°C)	Juin-09	Juil-09	Août-09	Sept-09	Oct-09	Nov-09	Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10
Allemagne - écart indice mensuel et décennal	-1,3	0,5	0,9	1,0	-1,0	3,0	-0,8	-4,4	-2,4	0,1	-0,1	-2,9	0,0
Espagne - écart indice mensuel et décennal	0,7	0,7	1,1	0,1	1,1	2,0	0,2	-0,5	-0,7	-1,2	0,7	-0,7	-1,2
France - écart indice mensuel et décennal	-0,6	0,3	1,0	0,6	-0,2	2,6	-0,3	-2,8	-1,5	-0,8	0,4	-2,0	-0,2
Royaume-Uni - écart indice mensuel et décennal	-0,4	-0,9	-0,5	-0,7	0,5	1,3	-1,6	-3,5	-2,4	-0,4	0,2	-1,1	0,8

Source : BlueNext

Précipitations (°C)	Juin-09	Juil-09	Août-09	Sept-09	Oct-09	Nov-09	Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10
Vienne - écart entre niveau mensuel et décennal	118,5	35,5	-15,3	-38,3	-7,4	-3,1	-7,4	-2,2	-12,4	-38,8	47,3	55,8	3,5
Madrid - écart entre niveau mensuel et décennal	-3,3	-4,5	-3,5	-8,3	-44,0	-35,4	58,0	15,5	64,1	16,7	-5,0	-24,1	12,6
Lyon - écart entre niveau mensuel et décennal	11,1	-21,7	-51,7	-30,1	-21,5	8,5	15,4	15,3	31,0	8,0	-36,9	54,0	31,8
Oslo - écart entre niveau mensuel et décennal	-42,6	76,9	34,4	-46,5	-37,9	31,7	-7,8	-64,0	-16,6	-3,7	-22,3	-26,7	17,3
Turin - écart entre niveau mensuel et décennal	-33,3	0,3	22,0	-35,7	18,9	-0,5	-45,0	5,5	47,2	20,1	-68,0	40,2	110,6
Réserves hydrauliques - Ecart entre le taux de remplissage mensuel et la moyenne décennale													
Espagne	-5,9	-5,3	-4,8	-4,5	-3,6	-4,8	-2,2	13,5	10,3	14,5	12,9	11,2	12,9
Pays nordiques	-9,7	-9,3	-5,0	-0,6	-4,2	-3,5	-5,6	-13,1	-14,6	-15,1	-8,3	-3,6	-9,1

Source : Météo-France, NordPool, www.mamr.es

Activité économique

	Juin-09	Juil-09	Août-09	Sept-09	Oct-09	Nov-09	Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10
Indice de production de l'ensemble de l'industrie, hors construction, corrigé des variations saisonnières, année de base 2000 = 100													
Europe 27	89,89	90,12	90,55	90,92	91,31	92,49	92,92	94,74	95,31	96,67	97,18	-	-

Source : Eurostat

Prix de l'énergie

	Juin-09	Juil-09	Août-09	Sept-09	Oct-09	Nov-09	Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10
Pétrole Brent, 1 ^{re} échéance, en \$/baril	69,29	65,75	73,06	68,15	73,93	77,58	75,21	77,01	74,79	79,93	85,84	77,00	75,66
Gaz Zeebrugge, 1 ^{re} échéance en €/MMBTU	3,15	2,71	2,69	2,73	3,58	3,39	3,41	4,05	3,85	3,41	3,71	4,45	5,26
Charbon CIF ARA, 1 ^{re} échéance, en €/t	47,64	48,03	51,21	47,10	49,71	51,99	53,62	60,18	55,50	54,36	59,37	71,20	77,00
Electricité Powernext Futures™ month ahead, en €/MWh	Base	39,07	31,68	40,14	46,90	66,60	61,06	53,50	49,78	39,22	37,97	37,97	46,62
	Pointe	52,24	43,18	52,08	63,47	94,46	82,05	74,37	63,64	48,09	46,14	46,97	57,95
Ecart entre les prix de l'électricité et du gaz, corrigé du prix du CO ₂ : Clean Spark spread, en €/MWh	14,47	10,13	17,72	24,58	38,10	36,42	27,38	19,94	14,14	12,34	9,57	13,27	9,13
Ecart entre les prix de l'électricité et du charbon, corrigé du prix du CO ₂ : Clean Dark spread, en €/MWh	12,92	5,18	11,92	20,36	39,30	33,52	25,30	20,20	13,93	10,27	7,56	11,67	10,52
Prix du quota de CO ₂ bascule charbon/gaz en €/t	9,92	4,12	1,98	4,91	14,06	10,01	9,40	13,39	13,80	9,02	9,69	11,85	17,81

Source : Reuters, Powernext, CDC Climat Recherche