

Le retour des négociations à Cancún

La préparation du sommet de Cancún s'est avérée difficile. A la suite des négociations de Copenhague, les parties ont continué à débattre du fait de s'appuyer ou non sur les principaux éléments de l'accord de Copenhague. Ces discussions, ainsi que les deux voies de négociation parallèles (dans le cadre de la CCNUCC et du protocole de Kyoto), compliquaient la tâche, mettant en évidence l'avenir incertain du protocole de Kyoto, du marché international du carbone et plus généralement, du processus multilatéral. De ce fait, la COP16/CMP16 ne suscitait pas de grands espoirs, mais l'absence de résultats substantiels aurait risqué d'entraîner une perte de confiance supplémentaire dans le processus de la CCNUCC.

Cancún a apporté succès et déceptions :

- Cancún a remis les négociations de la CCNUCC sur les rails.** Face à certaines questions controversées, telles que le prolongement de Kyoto et l'abandon d'un accord global contraignant, Cancún a permis des progrès significatifs en ramenant les éléments essentiels de l'accord de Copenhague dans le cadre de la CCNUCC en tant que Décisions, qui peuvent maintenant être traduits en actes. L'objectif des 2°C a notamment été consacré par la CCNUCC.
- Pas de décision concernant la forme juridique.** Les objectifs d'atténuation (des pays développés et en développement) et le soutien financier ont été officiellement pris en note, mais ils restent non contraignants et souvent non spécifiés.
- Beaucoup de travail en prévision.** Bien que des décisions aient été prises sur nombre de questions, la formulation est généralement très vague. Cancún marque donc le début d'une année très chargée et riche en défis, au cours de laquelle il faudra établir les institutions et les modalités concernant REDD+, le financement, l'adaptation, le MRV, la technologie et la réforme du MDP.
- Réaffirmation des marchés du carbone.** Bien que l'avenir du protocole de Kyoto n'ait pas été tranché, les accords passés permettent de maintenir les mécanismes de flexibilité mis en place dans ce cadre (au moins le MDP), même en l'absence d'une deuxième période d'engagement. En outre, l'établissement de nouveaux mécanismes de marché est à l'étude.
- Des signes de confiance.** La présidence mexicaine a été félicitée pour ses excellentes compétences en matière de diplomatie et de négociation pendant la conférence, qui ont permis d'établir une relation de confiance entre les Parties et de parvenir à un consensus.
- Des avancées pour les procédures des Nations Unies ?** Le traitement de l'objection bolivienne (actuellement remis en cause par la Bolivie) pourrait redéfinir la notion de « consensus » au sein des négociations internationales et aider à surmonter de futurs blocages.

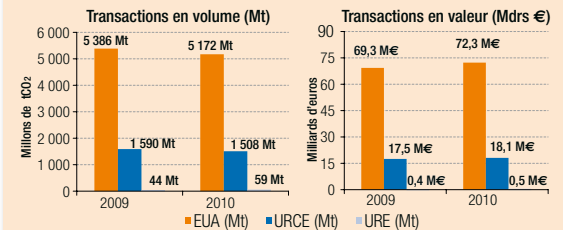
En résumé, les accords de Cancún sont un pas en avant. Les principales questions épineuses, qui incluent la forme juridique du futur accord sur le climat et le destin du protocole de Kyoto, restent en suspens et feront de 2011 une année de négociations intensives. Mais les résultats de Cancún sont importants parce que le grand public envisage la question du changement climatique par le prisme de ce processus. L'échec du processus n'aurait pas arrêté la montée en puissance des interventions initiées par les citoyens, mais il aurait sérieusement entamé la crédibilité des actions à ce sujet aux yeux du grand public. Malgré ce succès, les négociations ont une fois encore souligné l'importance d'actions concrètes à brève échéance pour atteindre réellement les objectifs à long terme des négociations de longue haleine ; les actions ne peuvent pas attendre que les ultimes détails soient réglés dans le cadre de la CCNUCC, elles doivent se poursuivre maintenant, en s'appuyant sur les nombreuses initiatives pilotes déjà lancées dans bien des domaines (par exemple, REDD+).

Barbara Buchner¹,
Climate Policy Initiative (CPI), directrice du bureau de Venise
barbara.buchner@CPIVenice.org

1. Les auteurs remercient Angela Falconer, de la CPI de Venise, pour l'aide qu'elle a apportée à la rédaction du présent article.

Graphique du mois :

Transactions des quotas et crédits, 2009 vs 2010

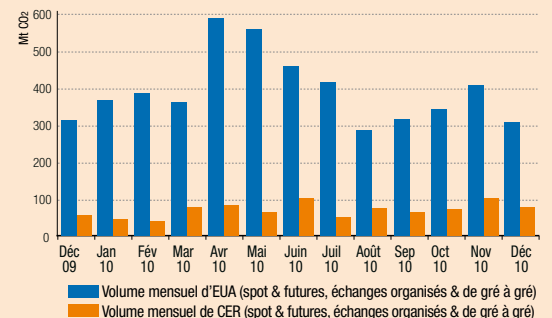


En 2010, le marché européen d'échange de quotas a enregistré une baisse des transactions d'EUA de 4 % par rapport à 2009 contre une hausse de 4 % de la valeur de ces échanges. Les volumes des échanges de crédits URCE issus des projets MDP ont également baissé de 5 % contre une hausse de 3 % de leur valeur. Le développement des échanges des crédits URE issus des projets MOC devrait s'amplifier avec la livraison des premiers crédits URE de la Russie le 20 décembre dernier.

Source : CDC Climat Recherche, d'après données Point Carbon

Volumes mensuels :

Baisse significative : EUA – 26 % et CER – 37 %.



Source : ECX, LEBA, NordPool, PointCarbon

Prix du CO₂ :

Clôture des contrats déc.10 : baisse de 6,3 % du prix des EUA contre une stabilisation du prix des CER vers 11€/t



Source : ECX

Écart de prix EUA-CER :

Niveau maximum à 3,40€ le 7 décembre, atteint pour la dernière fois en octobre 2008.



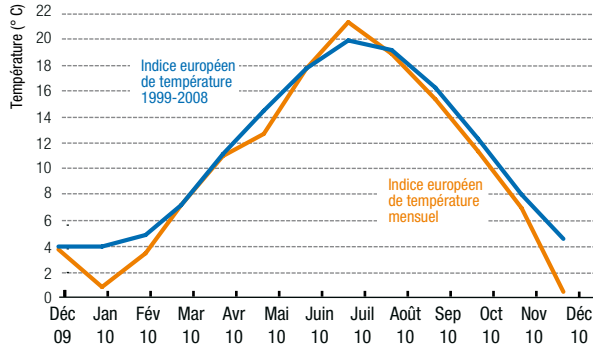
Source : ECX, LEBA, NordPool, PointCarbon

Températures (°C)

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

	Novembre	Décembre
Moyenne mensuelle (°C) - 2010	6,9	0,4
Moyenne mensuelle (°C) - 2000-2009	7,9	4,5
Minimum mensuel (°C) - 2010	- 0,9	- 4,5
Maximum mensuel (°C) - 2010	14,9	5,5

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



Notre indice européen a été inférieur de 4,1 degrés par rapport à sa moyenne décennale. Cet écart a été particulièrement important en Allemagne (- 5,2 °C), suivie du Royaume-Uni (- 4,9°C) et de la France (- 3,2°C). Ces températures très basses ont entraîné des pics de consommation et d'importation d'électricité très importants notamment en France qui a connu le mois de décembre le plus froid des 40 dernières années, et qui devraient avoir un impact significatif sur la demande de quotas pour la plupart des énergéticiens. Les données relatives aux précipitations sont globalement stables, en légère baisse de 20 mm par rapport aux moyennes décennales. Le déficit le plus important se situe à Oslo avec une baisse des précipitations de 45 mm par rapport aux moyennes décennales, se traduisant par un déficit record du niveau des barrages dans la région nordique de - 24,3 points par rapport au taux de remplissage moyen décennal, niveau atteint pour la dernière fois en août 2006.

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

Précipitations (mm)

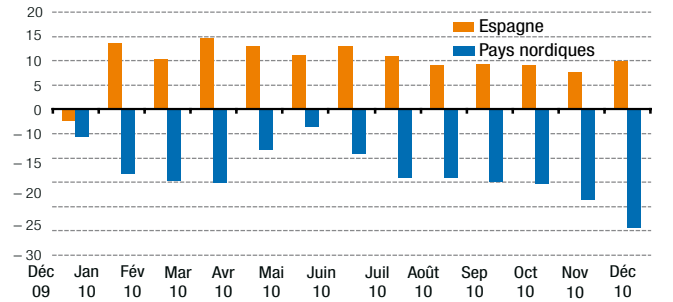
- Moyenne des indices de précipitations Lyon, Oslo, Turin, Vienne et Madrid, pondérée par la part d'hydroélectricité dans le mix électrique de chaque pays.

	Novembre	Décembre
Précipitations mensuelles - 2010	64	36
Précipitations mensuelles - 2000-2009**	85	54
Cumul sur 12 mois	510	395
Cumul sur 12 mois 2000-2009**	498	432

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.



Source : CDC Climat Recherche d'après données de Nord Pool et du Ministère de l'environnement d'Espagne

Indices de production

UE 27 (année de base 2005)	Oct. 10	Variation mensuelle (%)	Variation sur 12 mois moyenne (%)
Prod. indus. (hors construction)	98,8	0,8 %	2,6 %
Prod. des secteurs EU ETS*	93,3	- 0,9 %	- 0,1 %
Electricité, gaz et chaleur	97,7	- 0,6 %	- 0,6 %
Ciment	71,4	0,3 %	0,5 %
Sidérurgie	92,0	- 0,7 %	4,9 %
Raffinage de pétrole	88,5	- 4,3 %	- 2,9 %
Papier et carton	97,6	- 0,9 %	- 0,4 %
Verre	90,4	- 1,7 %	1,6 %
Produits céramiques	88,6	- 2,7 %	3,4 %
Minerai métallique	98,8	1,5 %	- 1,6 %

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

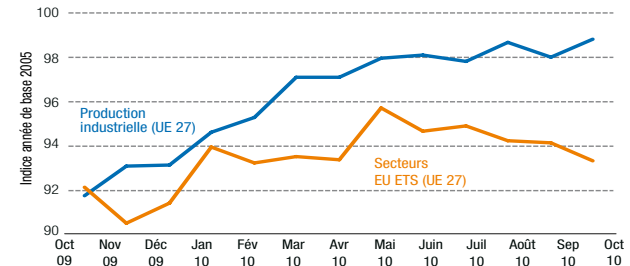
Source : Eurostat

Opinion des chefs d'entreprises

UE 27	Oct. 10	Nov. 10	Déc. 10
Indicateur de confiance dans l'industrie	0,0	0,5	4,0

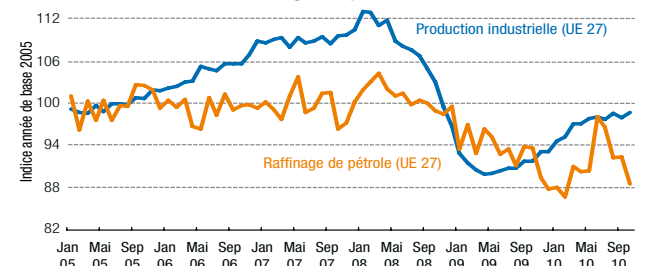
Source : Commission européenne

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 : Raffinage de pétrole



Source : Eurostat

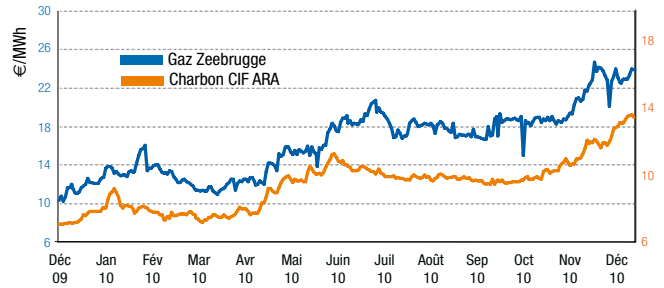
En octobre 2010, l'indice européen de production industrielle s'inscrit en hausse mensuelle de 0,8 % contre une baisse de 0,9 % pour les secteurs EU ETS, en recul continu depuis le mois de mai. Sur les douze derniers mois, la production des secteurs de l'EU ETS est en baisse de 0,1 % contre une hausse de 2,6 % pour le reste de l'économie. Parmi les secteurs soumis à quotas, seuls ceux des minerais métalliques et du ciment voient leur production en hausse respectivement de 1,5 % et 0,3 %. Toutes les autres productions sont en baisse mensuelle, dont la plus importante revient au secteur de la raffinerie (- 4,3). Sur les douze derniers mois, le secteur ayant réalisé la meilleure performance revient au secteur de la métallurgie (+ 4,9%). En décembre, l'indicateur de confiance des chefs d'entreprise dans l'industrie était de 4,0, niveau qui n'avait pas été atteint depuis août 2007. La reprise se confirme par l'indicateur européen des carnets de commande qui atteint - 7.2 dans la zone euro, soit une augmentation de 84 points par rapport à son niveau de janvier 2010.

Prix des énergies

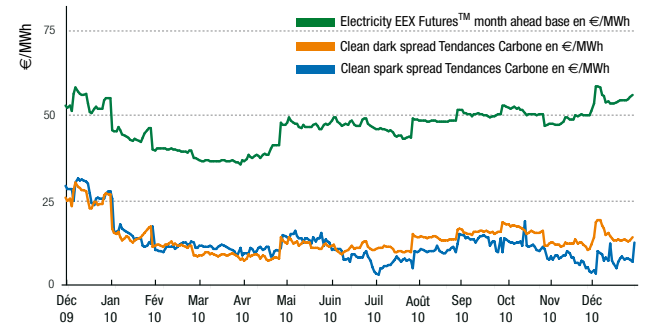
	Novembre 10	Décembre 10
Prix de clôture moyen		
Brent, en \$/baril	86,15 \$/bbl	92,4 \$/bbl
Gaz naturel Zeebrugge Month Ahead	5,71 €/MMBTU	6,79 €/MMBTU
Amsterdam charbon CIF ARA month ahead	77,86 €/t	91,41 €/t
Electricité EEX Futures™ Month ahead	Base	48,03 €/MWh
	Pointe	58,17 €/MWh
Prix du CO2 BlueNext	14,77 €/t	14,22 €/t
Clean spark spread	7,27 €/MWh	6,86 €/MWh
Clean dark spread	11,49 €/MWh	13,94 €/MWh
Prix du quota de CO2 incitant à basculer du charbon au gaz	23,30 €/t	28,44 €/t

Source : Reuters, BlueNext, EEX, CDC Climat Recherche

• Prix des énergies primaires



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



En décembre, le prix du Brent a fortement augmenté, dépassant les 95 USD/baril le 3 janvier pour la première fois depuis le 1^{er} octobre 2008. Cette hausse s'explique par la reprise économique et le niveau de croissance des pays émergents, deux facteurs qui devraient se maintenir en 2011. Les inondations dans l'Etat du Queensland en Australie ont stoppé les exportations de charbon, participant ainsi la hausse de prix de 15 % sur un mois pour atteindre son niveau le plus haut le 30 décembre à 131,5 USD/t. Le prix du gaz à Zeebrugge a suivi la tendance haussière, en augmentation moyenne de 19 % par rapport au mois précédent. La combinaison de la hausse des matières premières énergétiques et des conditions climatiques exceptionnelles du mois de décembre ont fortement augmenté les prix de l'électricité pour livraison en janvier 2011 en Allemagne (+ 13 %).

Disponibilité des crédits Kyoto et ventes aux enchères de quotas sur le marché européen

Crédits MDP et MOC	Décembre 2010	Janvier 2011	Évolution
Nombre de projets : MDP / MOC	6 857 - 399	6 977 - 414	+ 120 / + 15
Dont : - nombre de projets enregistrés : MDP / MOC	2 558 - 193	2 703 - 206	+ 145 / + 13
- nombre de projets générant des CER / ERU	817 - 86	844 - 90	+ 27 / + 4
Volume cumulé de CER / ERU émis (Mt)	475 - 20,8	496 - 25,3	+ 21 / + 4,5
Estimation UNEP-Risoe de la quantité de CER/ERU disponible sur la période 2008-2012 (Mt)	962 - 209	953 - 225	- 9 / - 16
Estimation CDC Climat Recherche de la quantité de CER disponible d'ici avril 2013 (Mt)	1 150	1 125	- 25

Ventes aux enchères de quotas en Phase 2 de l'EU ETS	Jan. - Déc. 2009	Jan. - Déc. 2010	Total Phase 2
Volume total de quotas mis aux enchères ou vendus (Mt)	72	76	192
Revenu total des ventes ou enchères de quotas (M€)	909	1 073	3 306

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

En préparation de la phase 3, le Comité du Changement Climatique a adopté, le 15 décembre, la proposition de la Commission de règles harmonisées (benchmarks) d'allocation de quotas gratuits aux installations exposées aux fuites de carbone. Pour les enchères de quotas en phase 3, la Commission a lancé une consultation des participants, ouverte jusqu'au 7 février, sur les enchères anticipées. Le 31 décembre, l'Accord de coopération entre la Banque européenne d'investissement (BEI) et la Commission sur la mise en vente de la réserve aux nouveaux entrants de 300 millions de quotas a été publiée au Journal officiel de l'UE. Côté régulation, en réponse à une fraude à la TVA, les transactions au comptant ont été suspendues le 1^{er} décembre sur la bourse GME et le gouvernement italien prépare une loi pour y remédier. La Commission a publié le 22 décembre une communication sur la surveillance réglementaire de l'EU ETS avant d'ouvrir une consultation au 1^{er} trimestre 2011 pour soutenir ou non une proposition législative à cet effet. En France, l'Autorité des marchés financiers (AMF) et la Commission de régulation de l'énergie (CRE) ont signé un accord de coopération pour le contrôle et la surveillance des marchés de l'énergie et de l'EU ETS.

Tableau de bord

Marché européen des quotas

		Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10	Juil-10	Août-10	Sept-10	Oct-10	Nov-10	Déc-10
Marché Spot BlueNext	Prix de clôture moyen phase II en €	13,48	12,98	12,87	12,87	14,25	15,30	15,32	14,22	14,63	15,31	15,26	12,27	14,22
	Volume mensuel total en kt	33 587	30 949	30 129	40 500	44 527	24 671	23 344	13 769	10 414	12 928	11 816	18 875	8 001
Marché Futures ECX	Livraison Déc 2010 Prix de clôture moyen en €	13,78	13,70	13,04	13,05	14,41	15,50	15,48	14,34	14,71	15,39	15,30	14,79	11,69
	Livraison Déc 2012 Prix de clôture moyen en €	15,14	15,48	14,13	14,16	15,59	16,55	16,42	15,20	15,55	16,17	16,09	15,57	13,73
	Volume mensuel total en kt	270 710	320 398	337 559	295 072	508 756	515 409	400 298	385 045	255 262	284 029	302 357	370 865	278 825
Volume total du marché européen en kt (PointCarbon)		315 097	367 578	385 878	362 044	592 305	559 106	462 248	428 658	286 110	316 286	346 213	418 992	308 676

Source : BlueNext, ECX, Point Carbon

Marché international des crédits Kyoto

		Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10	Juil-10	Août-10	Sept-10	Oct-10	Nov-10	Déc-10
Marché Spot - BlueNext	Prix de clôture moyen en €	12,24	11,68	11,64	11,74	12,91	13,16	12,98	12,17	12,77	13,75	13,38	12,27	11,27
	Volume mensuel total en kt	2 385	2 860	4 210	6 901	4 308	2 455	4 750	3 038	4 343	2 786	1 682	3 688	5 145
Marché - Futures	Prix de clôture moyen en €	12,24	11,51	11,47	11,52	12,73	13,10	12,98	12,12	12,69	13,72	13,38	12,22	11,37
	Volume mensuel total en kt	54 807	42 244	35 857	71 310	80 425	64 493	86 516	50 822	69 284	62 448	67 133	105 238	66 152

Source : Reuters, LEBA, NordPool, Nymex, ECX

Météo

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

Source : BlueNext

Précipitations (mm)		Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10	Juil-10	Août-10	Sept-10	Oct-10	Nov-10	Déc-10
Vienne - écart entre niveau mensuel et décennal		-7,4	-2,2	-12,4	-38,8	47,3	55,8	3,5	36,7	96,0	16,6	16,9	-11,2	-3,4
Madrid - écart entre niveau mensuel et décennal		58,0	15,5	64,1	16,7	-5,0	-24,1	12,6	7,0	-6,8	-2,2	-41,0	-25,5	19,0
Lyon - écart entre niveau mensuel et décennal		15,4	15,3	31,0	8,0	-36,9	54,0	31,8	-30,8	-33,0	27,5	-31,0	-1,8	-18,0
Oslo - écart entre niveau mensuel et décennal		-7,8	-64,0	-16,6	-3,7	-22,3	-26,7	17,3	19,5	-5,3	8,8	-20,5	-83,0	-44,4
Turin - écart entre niveau mensuel et décennal		-45,0	5,5	47,2	20,1	-68,0	40,2	110,6	-24,8	27,9	-86,2	79,4	101,2	14,8

Réserves hydrauliques - Ecart entre le taux de remplissage mensuel et la moyenne décennale		Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10	Juil-10	Août-10	Sept-10	Oct-10	Nov-10	Déc-10
Espagne		-2,2	13,5	10,3	14,5	12,9	11,2	12,9	10,9	9,1	9,4	9,2		
Pays nordiques		-5,6	-13,1	-14,6	-15,1	-8,3	-3,6	-9,1	-14,1	-14	-12,6	-15,4	-18,5	-24,3

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

Activité économique

		Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10	Juil-10	Août-10	Sept-10	Oct-10	Nov-10	Déc-10
Indice de production de l'ensemble de l'industrie, hors construction, corrigé des variations saisonnières, année de base 2005 = 100														
Europe 27		92,52	94,51	94,19	95,98	96,41	97,56	97,69	97,63	98,68	97,97	98,79	-	-

Source : Eurostat

Prix de l'énergie

		Déc-09	Jan-10	Fév-10	Mar-10	Avr-10	Mai-10	Juin-10	Juil-10	Août-10	Sept-10	Oct-10	Nov-10	Déc-10
Pétrole Brent, 1 ^{re} échéance, en \$/baril		75,21	77,01	74,79	79,93	85,84	77,00	75,66	75,36	77,14	78,42	83,50	86,15	92,40
Gaz Zeebrugge, 1 ^{re} échéance en €/MMBTU		3,41	4,05	3,85	3,41	3,71	4,45	5,26	5,45	5,32	5,05	5,43	5,71	6,79
Charbon CIF ARA, 1 ^{re} échéance, en €/t		53,62	60,18	55,50	54,36	59,37	71,20	77,00	72,86	71,78	70,36	70,48	77,86	91,41
Electricité EEX Futures™ month ahead, en €/MWh	Base	53,50	49,78	39,22	37,97	37,97	46,62	47,26	44,43	47,83	49,77	50,73	48,03	54,07
	Pointe	74,37	63,64	48,09	46,14	46,97	57,95	60,32	55,80	58,83	61,74	61,69	58,17	69,06
Ecart entre les prix de l'électricité et du gaz, corrigé du prix du CO ₂ : Clean Spark spread, en €/MWh		27,38	19,94	14,14	12,34	9,57	13,27	9,13	5,75	9,34	12,82	11,55	7,27	6,86
Ecart entre les prix de l'électricité et du charbon, corrigé du prix du CO ₂ : Clean Dark spread, en €/MWh		25,30	20,20	13,93	10,27	7,56	11,67	10,52	9,91	13,30	15,07	16,05	11,49	13,94
Prix du quota de CO ₂ bascule charbon/gaz en €/t		9,40	13,39	13,80	9,02	9,69	11,85	17,81	23,13	22,15	19,69	24,35	23,30	28,44

Source : Reuters, EEX, CDC Climat Recherche