

Investments - Flash

M. Alain Freymond - Associé & CIO



LES PRIX DU GAZ CHUTENT DE -54% EN EUROPE

Opportunité de repositionnement sur les énergies alternatives

Les prix du gaz en Europe ont chuté de -54% depuis leur sommet d'août et atteignent désormais leur plus bas niveau depuis juillet. Les importations de GNL en Europe ont touché leur plus haut niveau depuis 2016 et des températures plus modérées attendues pour les prochaines semaines soutiennent la tendance. Elle est aussi renforcée par une hausse de la production française d'électricité nucléaire et une diminution de la demande.

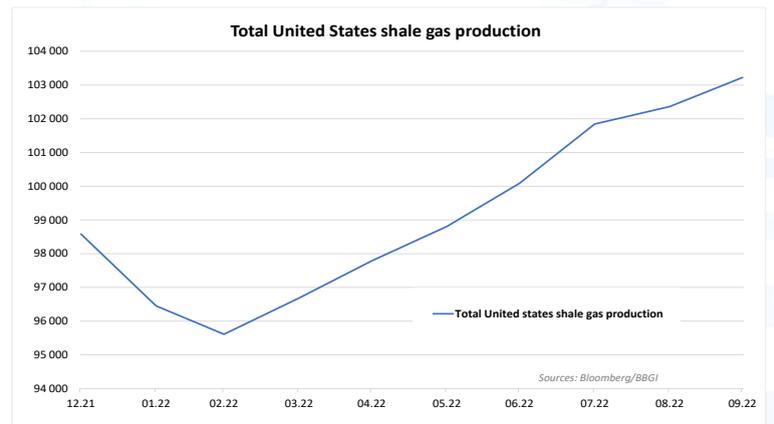
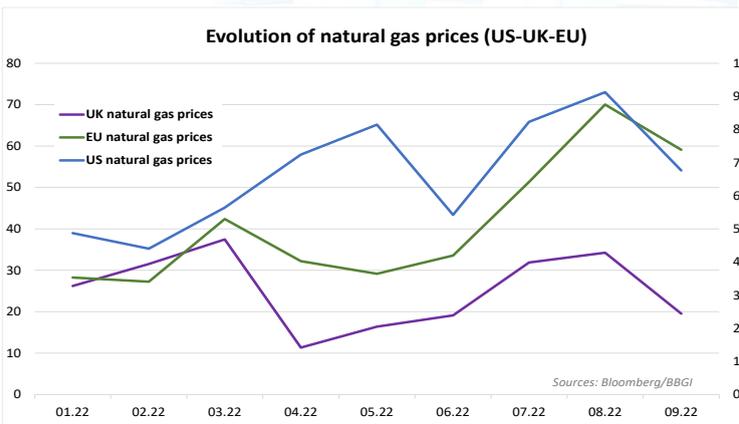
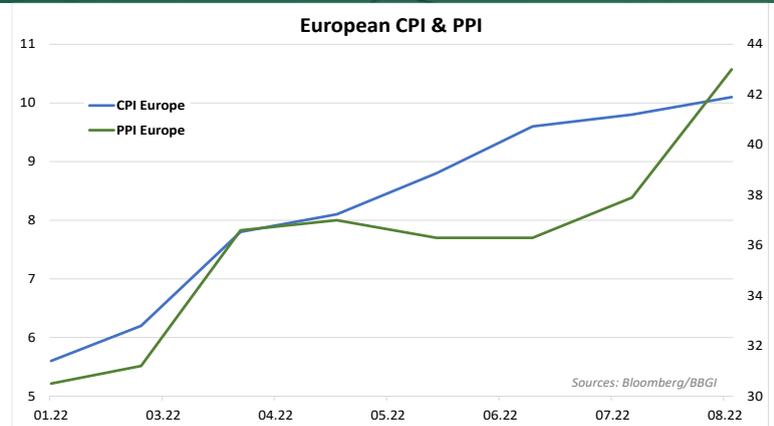
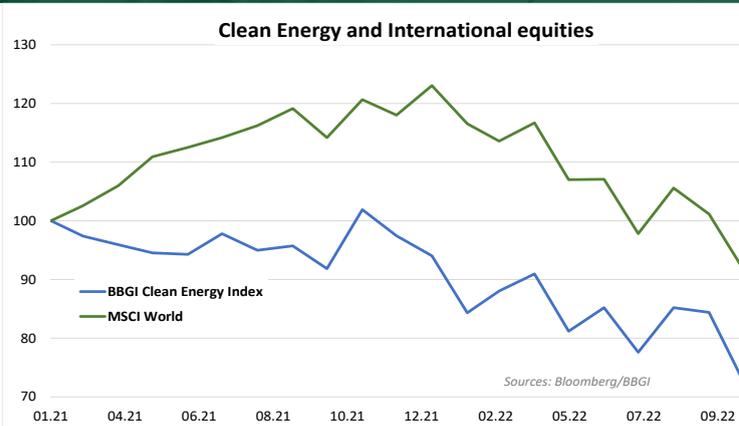
Selon la Commission européenne les inventaires de gaz sont maintenant de 90% et la réduction de la consommation semble déjà avoir atteint 10%.

Ces développements sont plutôt favorables pour l'évolution prochaine des prix de l'électricité et de l'inflation en Europe. Mais le niveau actuel reste toutefois +127% plus haut qu'au 31 décembre 2021.

Dans ce contexte, les valeurs du secteur Clean Energy en Europe ont aussi chuté de -18% pendant la même période et se traitent à peine +3% au-dessus de leurs niveaux de fin 2021.

Malgré cette situation qui semble pour l'instant être une bonne nouvelle pour la sécurité énergétique en Europe cet hiver, les solutions à long terme reposent en grande partie sur la mise en œuvre à pas forcé d'une transition énergétique sérieuse en Europe. Les investissements très importants qui seront consentis ces prochaines années ne manqueront pas de se diriger vers les acteurs locaux européens.

Nous considérons que la correction récente des cours des valeurs du secteur constitue donc un excellent point d'entrée à moyen terme pour un positionnement gagnant sur le concept des énergies alternatives européennes.



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.