

Tobón-Orozco, D., Barrientos, J., Villada, F., Vellilla, E., & López-Lezama, J.M. (2018). Contrats saisonniers à long terme sur les marchés de production d'électricité: une application en Colombie. *Cuadernos de Economía*, 37(74), 287-314.

Les composants saisonniers se trouvent dans les prix de la plupart des commodities, où les prix sont établis, en grande partie, par l'anticipation de la saisonnalité dans l'offre et la demande. Cet article présente une méthodologie pour établir les prix saisonniers dans les forwards (contrats à terme) sur les marchés de production d'électricité. On recourt à un jeu de Cournot pour caractériser ce marché. On construit les prix forward en fonction de l'élasticité de la demande aux forwards, et le prix spot au moyen d'un différentiel qui représente la prime de risque dans les forwards actuels plus une hétérogénéité non observable. La répartition de ces quantités dans les contrats saisonniers se réalise au moyen de la théorie classique du portefeuille. On applique cette méthodologie au cas colombien et on montre qu'il est plus rentable pour les producteurs de vendre les forwards hydriques saisonniers proposés.

Mots-clés : marchés électriques, forwards saisonniers, équilibre de Cournot, théorie du portefeuille, théorie des jeux.

JEL: D43, D61, L13, L43.