

Evolution du Prix du Pétrole

Mai 2010

Dans cette note :

- 1 Demande/Offre de Pétrole
- 2 Stock des produits pétroliers
- 3 Evénements géopolitiques
- 4 Evolution du Prix du Pétrole

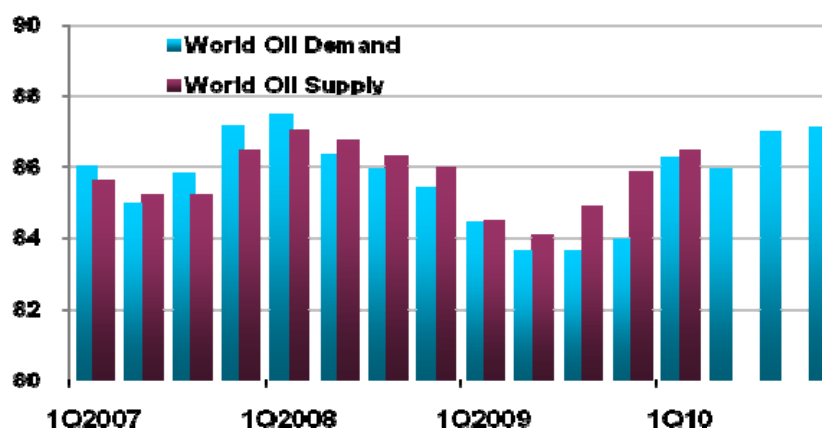


*Une révision à la hausse
de la demande de brut
pour l'année 2010.*

1. Demande/ Offre de Pétrole

- En hausse depuis le mois de janvier, la demande mondiale de brut conserve cette tendance ce mois d'avril avec une augmentation de 0,03 mbj par rapport à mars. Ainsi, elle s'élève à **86,6 mbj**. Cette tendance haussière est due aux belles perspectives de l'économie mondiale qui montre des signes de rétablissement.
- L'offre globale de pétrole était en hausse de 0,2 mbj au mois de mars 2010 et se chiffre à **86,6 mbj**. Cette hausse est due à une augmentation de la production des pays non membres de l'OPEP alors que la production de l'OPEP est restée inchangée.

World oil demand and supply (mb/d)



Source : Oil Market Report, AIE

2. Stock des produits pétroliers

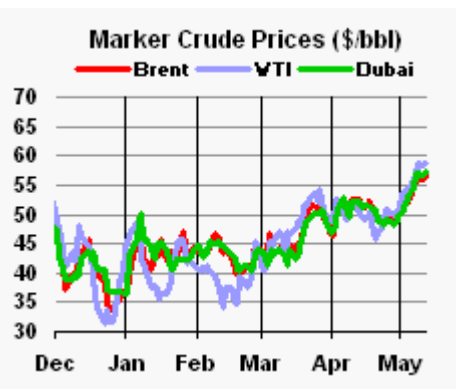
Les stocks de produits demeurent en baisse par rapport à l'année dernière avec un écart de 1,6% au mois de février. Les niveaux de stock ont ainsi chuté de 38,4 mb pour être à 2,685 milliards de barils, ce qui correspond avec la demande actuelle à 60 jours de consommation.

Oil demand and supply monthly variation

	Oil Demand		Oil Supply	
	mb/d	Δ%	mb/d	Δ%
2009				
September	84,6	0,24	84,9	0,37
October	84,8	0,24	85,6	0,82
November	84,9	0,11	85,8	0,23
December	84,9	0,00	86,2	0,47
2010				
January	86,3	1,65	85,8	-0,46
February	86,5	0,23	86,4	0,70
March	86,6	0,11	86,6	0,23

Source: Oil Market Report, AIE

Les majors demeurent en Iran malgré les risques d'embargo.



Source : Oil Market Report ; April

3. Evénements géopolitiques

- En dépit de la menace d'un embargo financier et des pressions internationales croissantes contre l'Iran entraînant le retrait progressif de certains géants pétroliers tels que Shell, Statoil ou ENI, d'autre comme Total signe des contrats.
- Malgré son désir de se tourner vers des énergies plus « propres », les Etats Unis annoncent une ouverture de nouvelles zones à l'exploration pétrolière et gazière au large des côtes.

4. Evolution du Prix du Pétrole (WTI)

Au dessus de 80\$ depuis le mois de mars 2010, les cours du brut ont, en avril, montré une rigidité à la baisse malgré les inquiétudes des pays de l'OCDE suite à la crise grecque. Ainsi, il est passé par moment au dessus de 85\$ le baril.

Cette tendance à la hausse des cours pétroliers en dépit du niveau élevé du dollar est principalement due à :

- Une bonne perspective des indicateurs économiques de l'union européenne quoique quelque peu faible par rapport à ceux des autres pays de l'OCDE ;
- Une croissance économique de plus en plus stable aux Etats Unis, avec des indicateurs économiques s'améliorant de plus en plus.

Conclusion

En dépit des bonnes perspectives de reprise de l'économie mondiale, les cours de l'huile pourraient chuter autour de 75\$ le baril voire en deçà eu égard à la méfiance engendrée par la crise grecque et l'éventualité d'un effet domino sur les économies européennes (en particulier l'Espagne et le Portugal). Ceci malgré l'intervention du FMI et de la Banque Centrale Européenne.

Par ailleurs, l'appréciation du dollar sans doute ralentira la demande de brut. **Aussi, le prix du brut pour ce mois de mai pourrait se négocier entre 75\$ et 85\$ le baril.**