

Evolution du Prix du Pétrole

Mars 2010

Dans cette note :

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

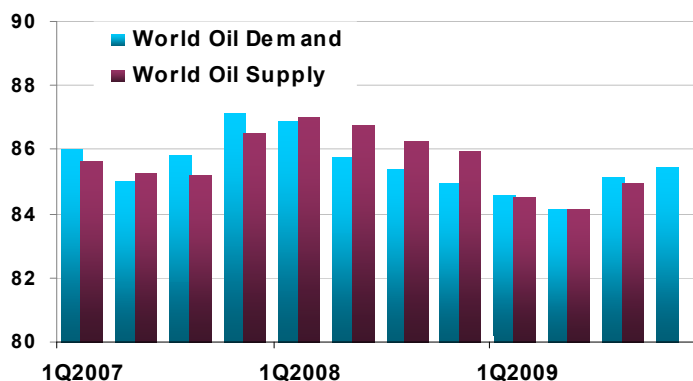


Une révision à la hausse de la demande de brut pour l'année 2010.

1. Demande/ Offre de Pétrole

- La demande mondiale de brut pour l'année 2010, révisée à la hausse de 0,2 mbj par rapport au mois dernier, se situe à **86,5 mbj**. Cette révision à la hausse de la demande mondiale fait suite à une reprise vigoureuse de l'économie mondiale qui reste toutefois tempérée avec une hypothèse des prix plus élevés et la faiblesse persistante de la demande de pétrole par l'OCDE.
- L'offre globale de pétrole était en baisse de 45 kbj au mois de janvier 2010 et se chiffre à **85,8 mbj**. Cette baisse est imputable à la diminution de la production des pays non membres de l'OPEP.

World oil demand and supply (mb/d)



Source : Oil Market Report, AIE

Oil demand and supply monthly variation

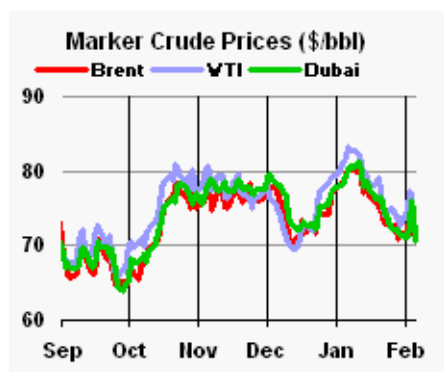
| | Oil Demand | | Oil Supply | |
|-------------|------------|------|------------|-------|
| | mb/d | Δ% | mb/d | Δ% |
| 2009 | | | | |
| September | 84,6 | 0,24 | 84,9 | 0,37 |
| October | 84,8 | 0,24 | 85,6 | 0,82 |
| November | 84,9 | 0,11 | 85,8 | 0,23 |
| December | 84,9 | 0,00 | 86,2 | 0,47 |
|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

Source: Oil Market Report, AIE

2. Stock des produits pétroliers

Les stocks de produits pétroliers des pays membres de l'OCDE sont en baisse pour le mois de décembre 2009 de 67,8 mb par rapport à l'année dernière. Ainsi, ils s'élèvent à 2,678 milliards de barils, ce qui correspond à 58,1 jours de consommation en cette période hivernale.

Projet de révision de loi de l'industrie pétrolière du Nigeria avec une fiscalité sévère pour les compagnies pétrolières internationales



Source : Oil Market Report ; March

3. Evénements géopolitiques

- La production de pétrole de l'Angola pourrait doubler celle du Nigeria en 2020 si le projet de révision de loi de l'industrie pétrolière en cours au Nigeria est approuvé. En effet, Ce projet de loi présente des propositions fiscales sévères pour les compagnies pétrolières internationales qui pourraient pénaliser la rentabilité des projets pétroliers et donc entraîner une réduction de la production de brut du pays.
- Vanco Ghana Ltd et Lukoil Overseas Ghana Ltd ont signalé la découverte de pétrole et de gaz-condensat au puits d'exploration Dzata-1 au large des côtes Est du Ghana. Vanco en est l'opérateur avec 28,34% de participation, Lukoil détient 56,66% dans le bloc, et la Ghana National Petroleum Corp 15% de participation portée avec la possibilité d'acquérir jusqu'à 5% de participation supplémentaire en cas de découverte commerciale.

4. Evolution du Prix du Pétrole (WTI)

Après avoir atteint le seuil de 71\$ le baril le 5 février 2010, les cours du brut enregistrent une tendance haussière pour fluctuer aux alentours de 80\$ le baril en fin février.

Cette tendance à la hausse des cours pétroliers est principalement due à :

- La dépréciation du dollar américain qui rend le pétrole moins cher pour les achats faits avec d'autres devises;
- L'optimisme quant à la reprise des activités économiques avec notamment la hausse de l'activité manufacturière dans la région de New York et l'annonce d'un plan de relance de l'économie grecque en Europe.

Conclusion

La forte reprise de l'économie mondiale entraine une demande élevée de brut qui pourrait faire maintenir les cours du pétrole au-delà de 75\$ le baril. Avec une dépréciation du dollar, le cours du brut pourra même aller au-delà de 80\$ le baril.

Le mois de mars laisse donc entrevoir un prix du brut oscillant entre 75\$ et 85\$ le baril.