

## **Analyse de la situation présente**

### **Les incertitudes à court terme :**

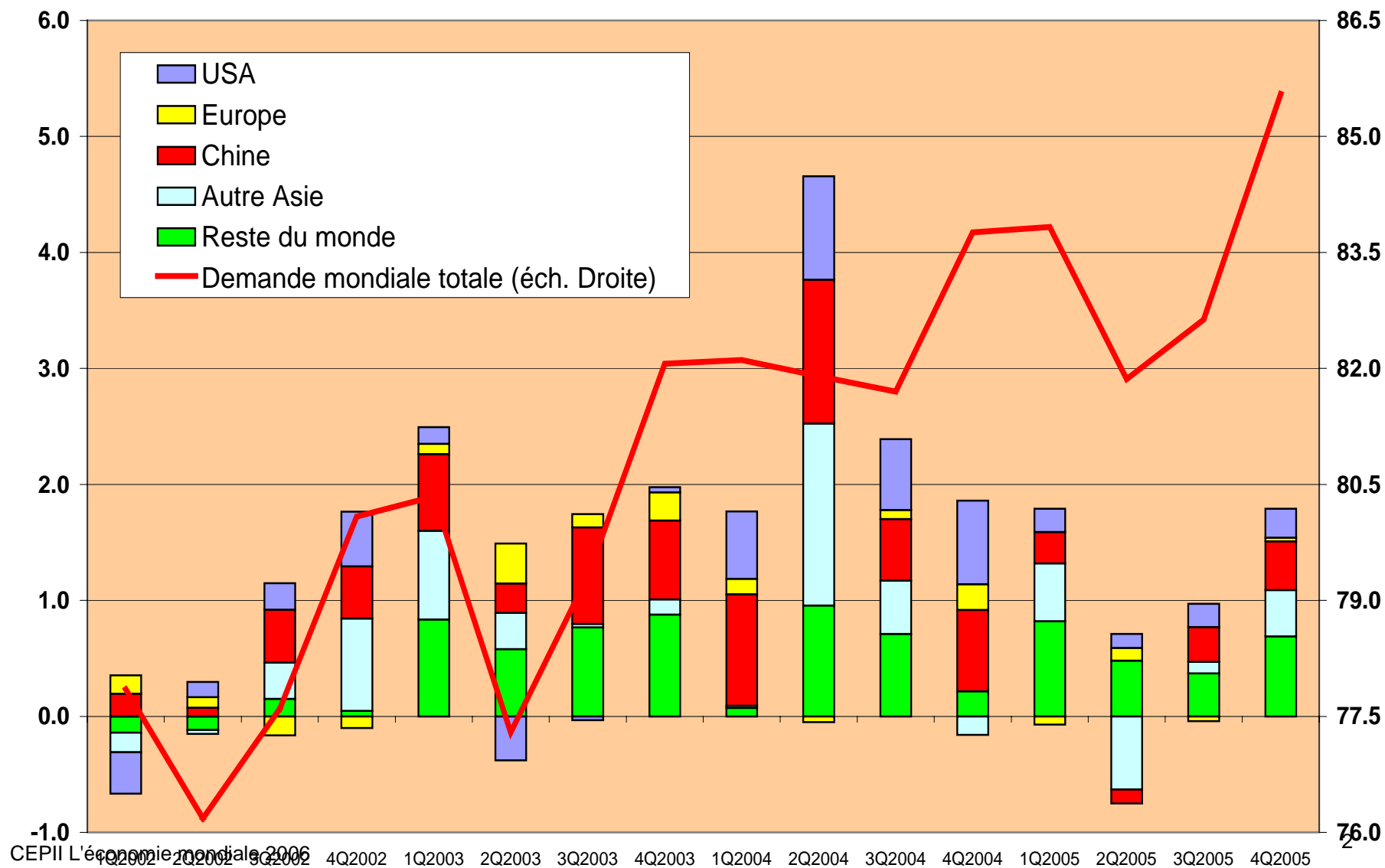
- **l'offre,**
- **la demande**

### **Les incertitudes à moyen et long terme :**

- **le jeu des acteurs,**
- **le rôle des anticipations et les conséquences à court et moyen terme.**

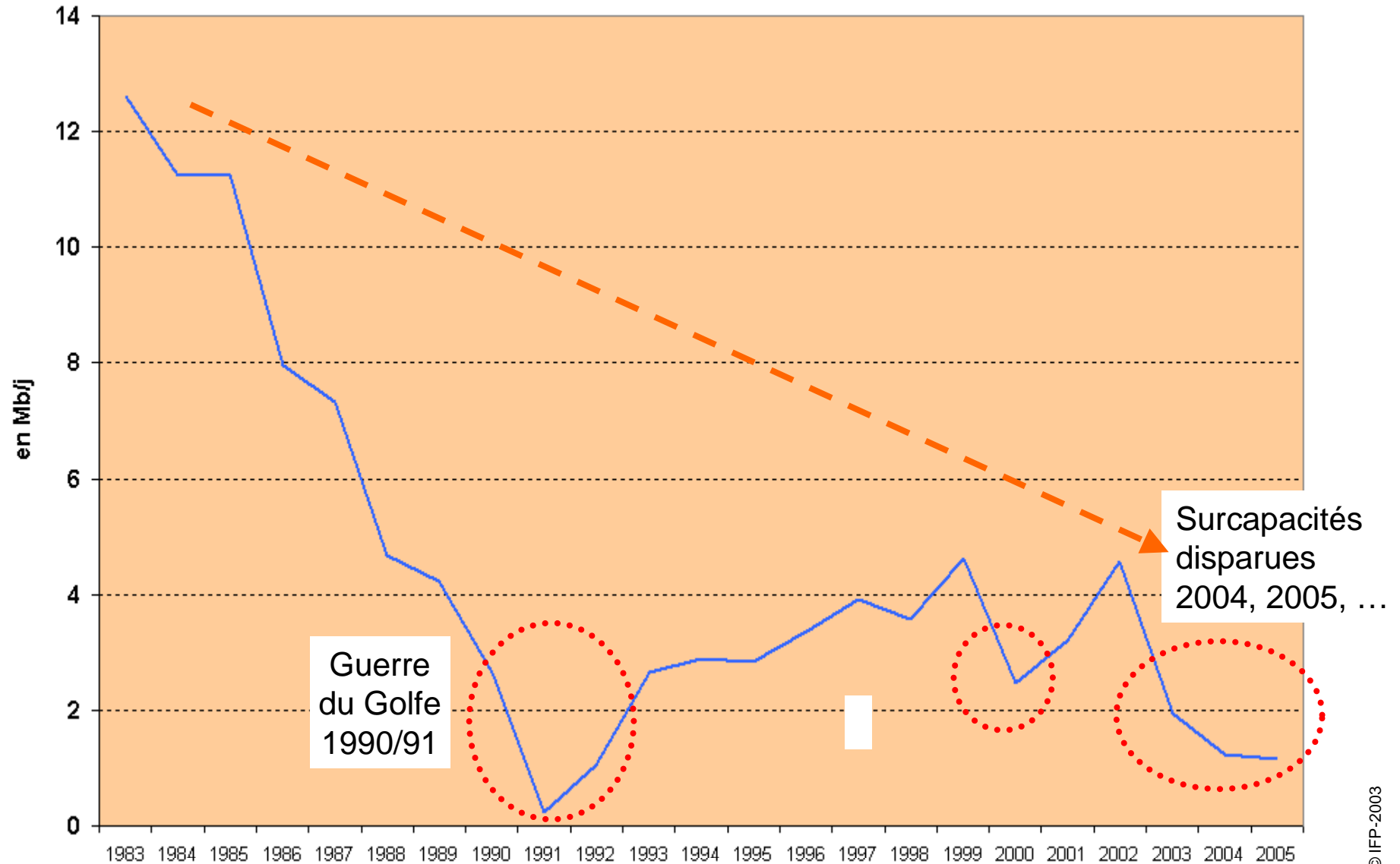


# Le marché pétrolier dominé par la demande (variations trimestre année n / année n-1)





# L'érosion des capacités de production résiduelles de l'OPEP



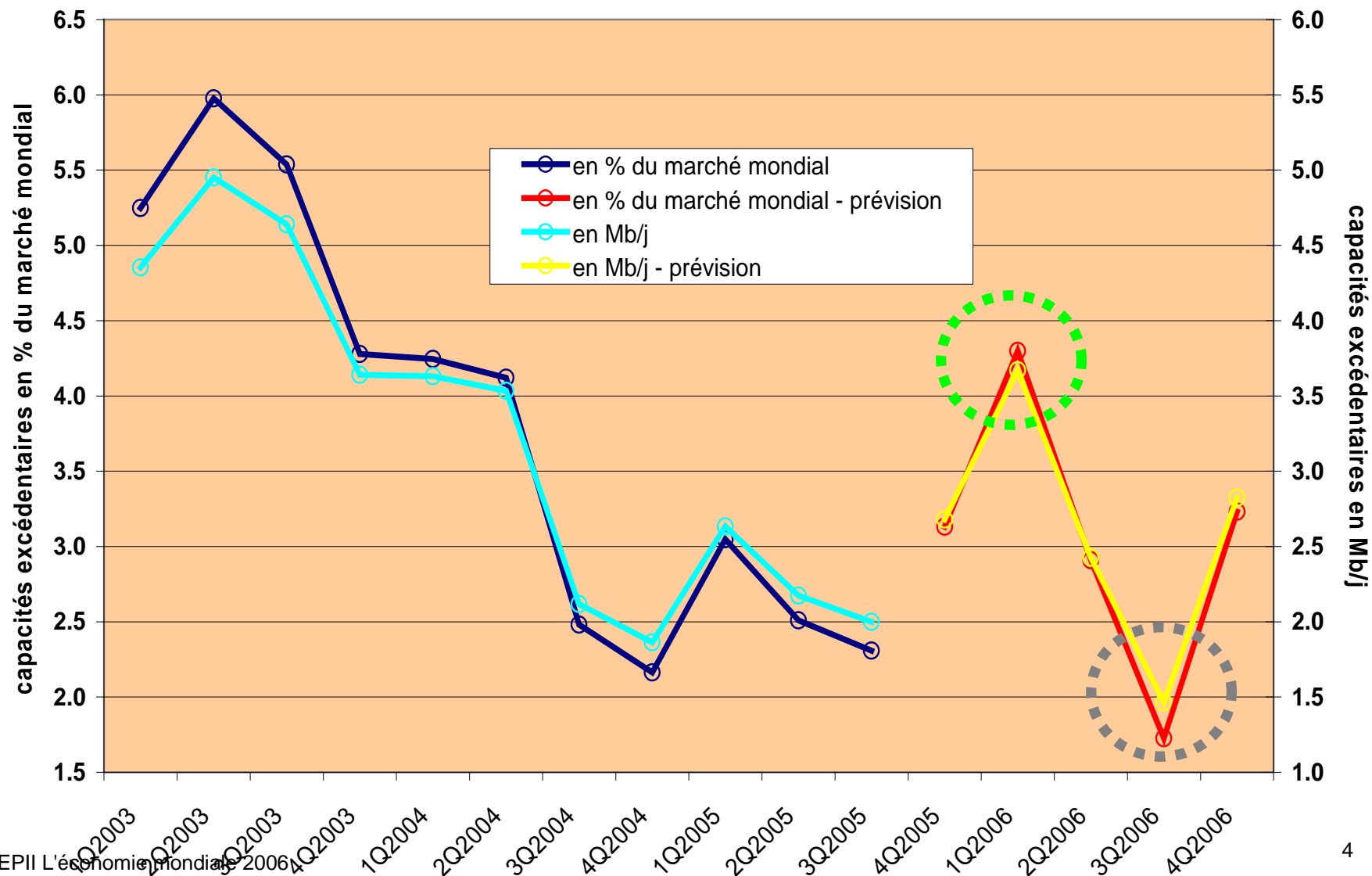
C

Sources : AIE - IFP.

© IFP-2003

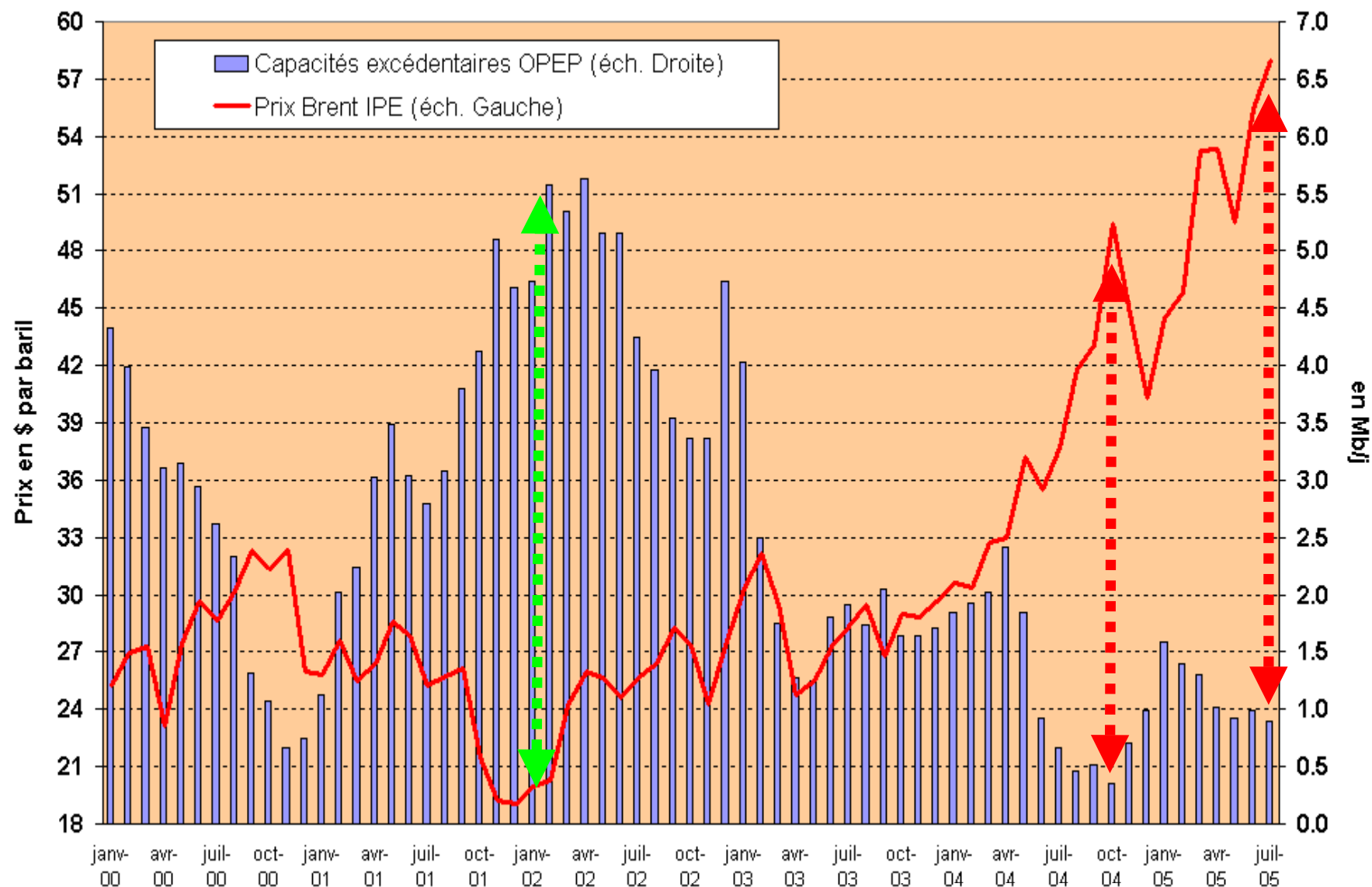


# Prévision d'évolution des capacités excédentaires de l'OPEP



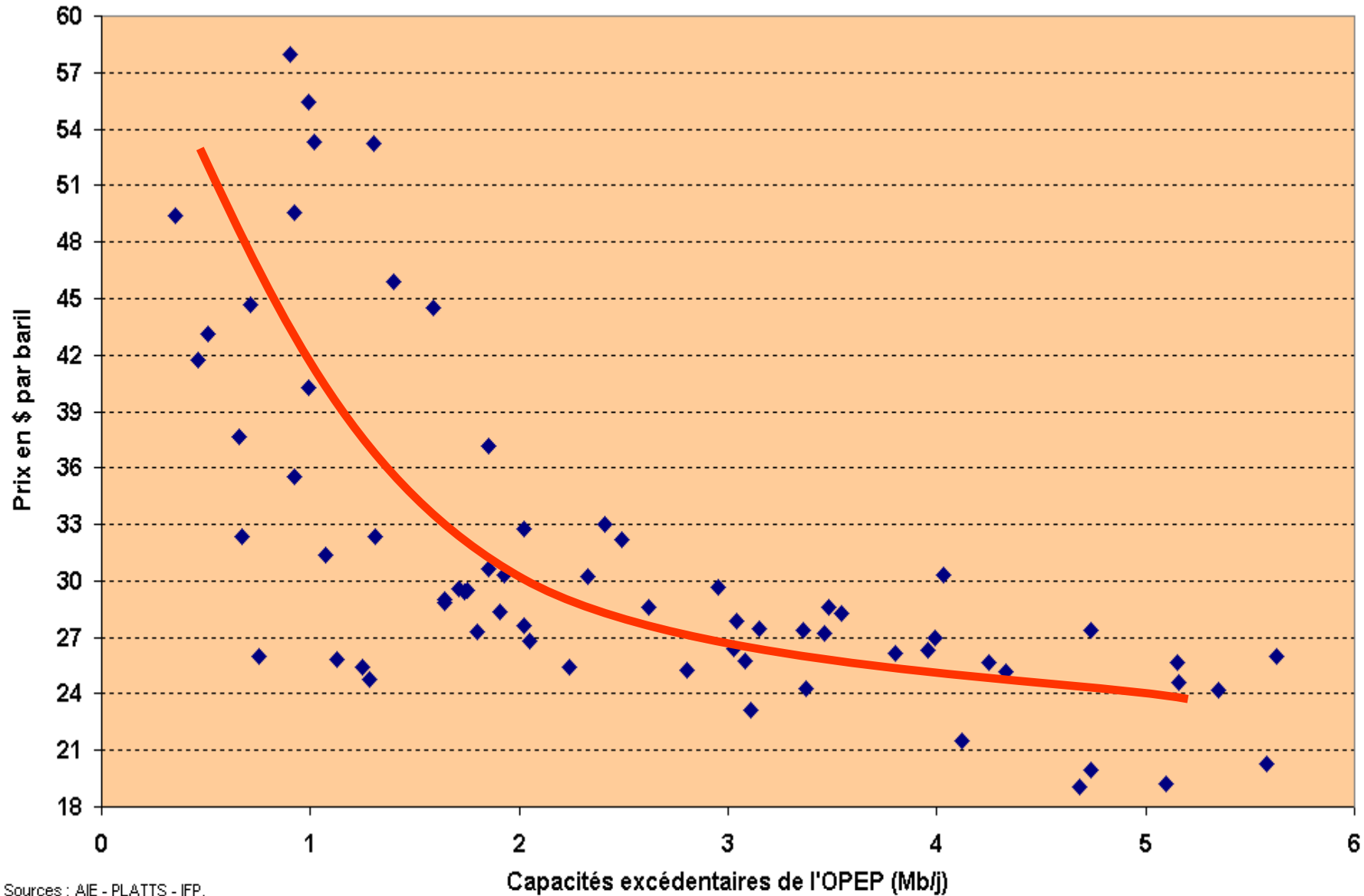


# L'impact de la réduction des capacités de production excédentaires





# Relation prix du baril - capacités excédentaires (moyennes trimestrielles 1986-2005)



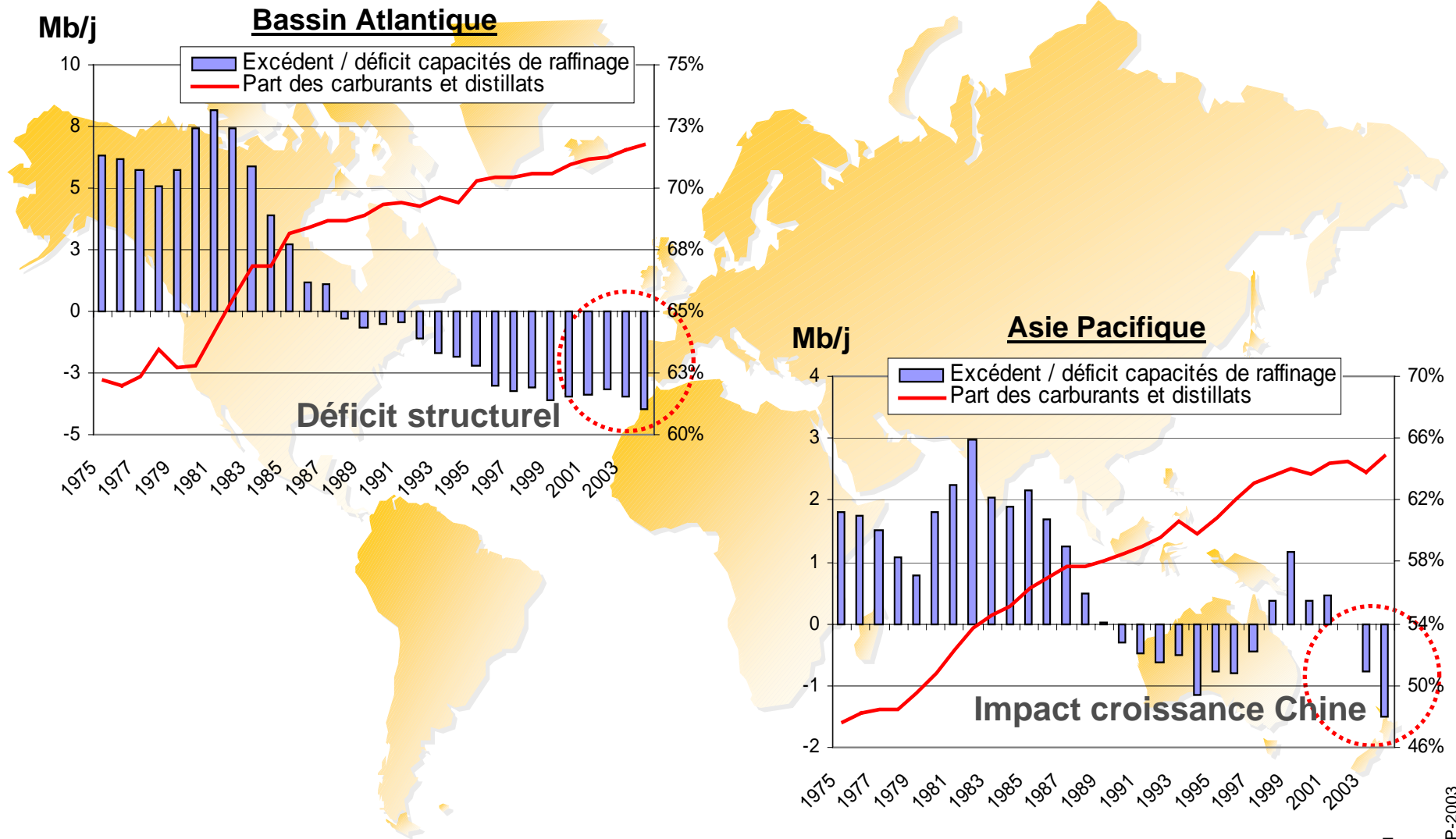
C

Sources : AIE - PLATTS - IFP.

© IFP-2003



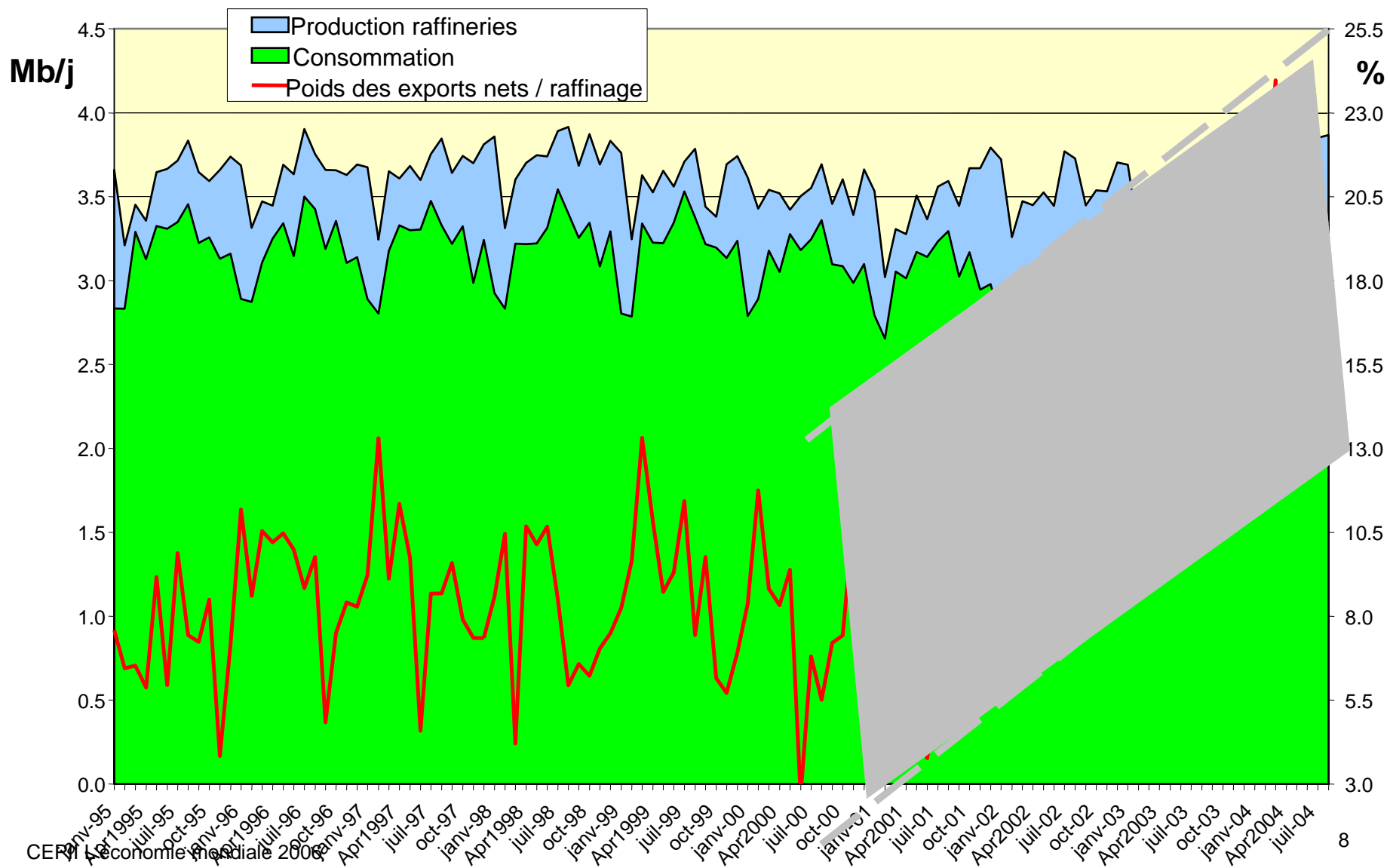
# Un manque de capacités de raffinage sur le Bassin Atlantique et la zone Asie-Pacifique





# Les déséquilibres des marchés des produits raffinés

## Excédents croissants d'essence en Europe...

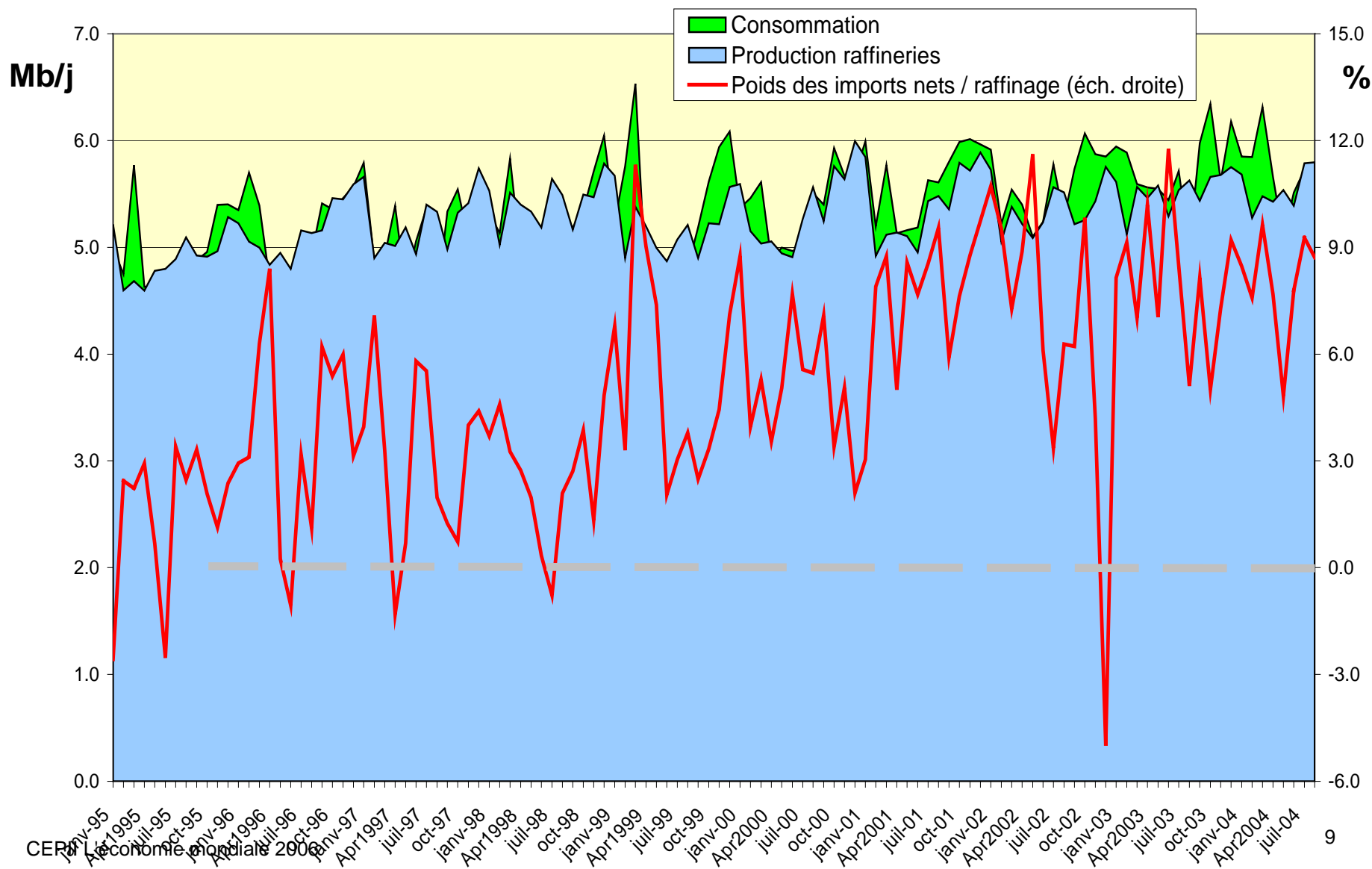






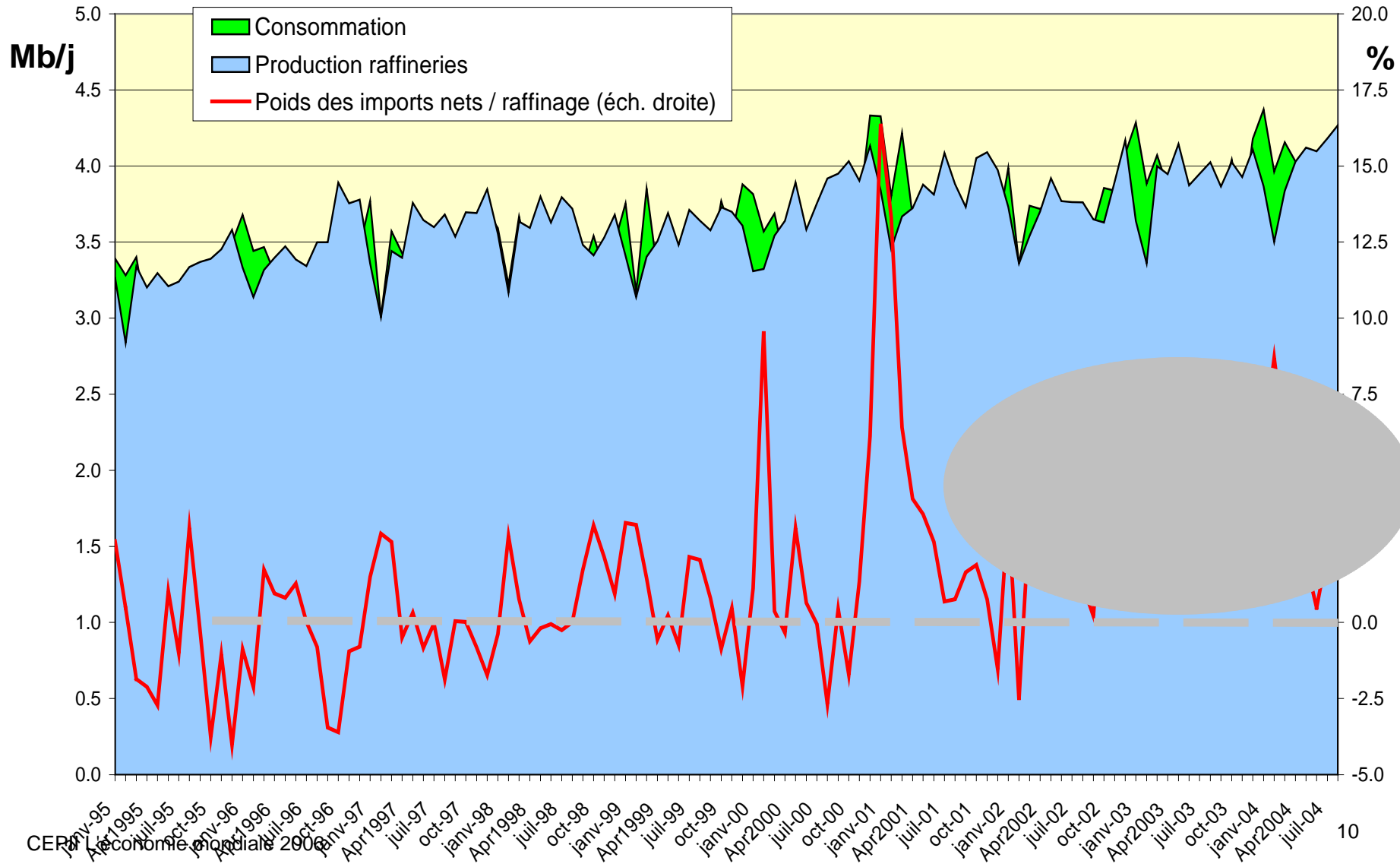
# Les déséquilibres des marchés des produits raffinés

## Déficit croissant en distillats en Europe...



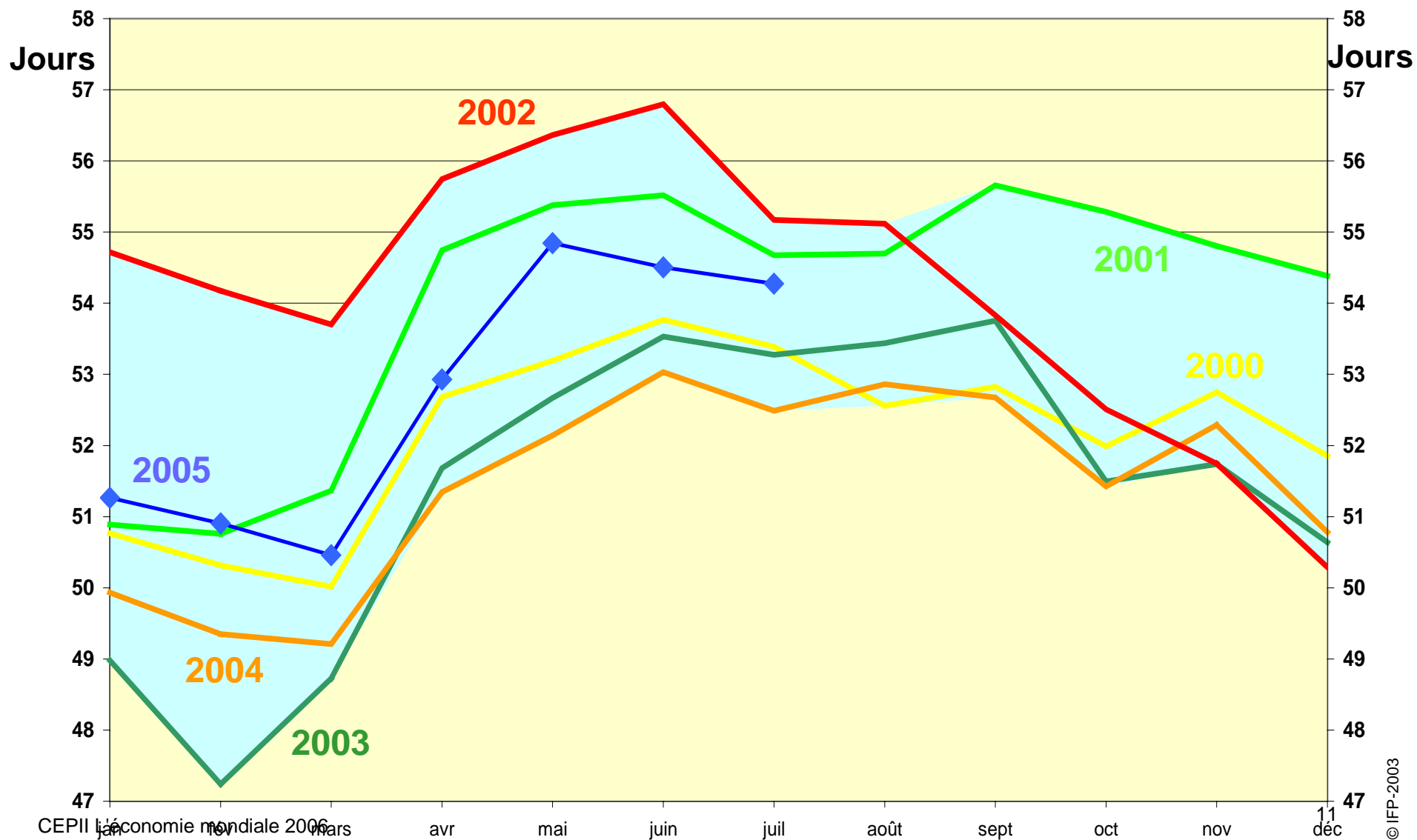


# Les déséquilibres des marchés des produits raffinés ... aggravé par un déficit naissant en distillats aux USA



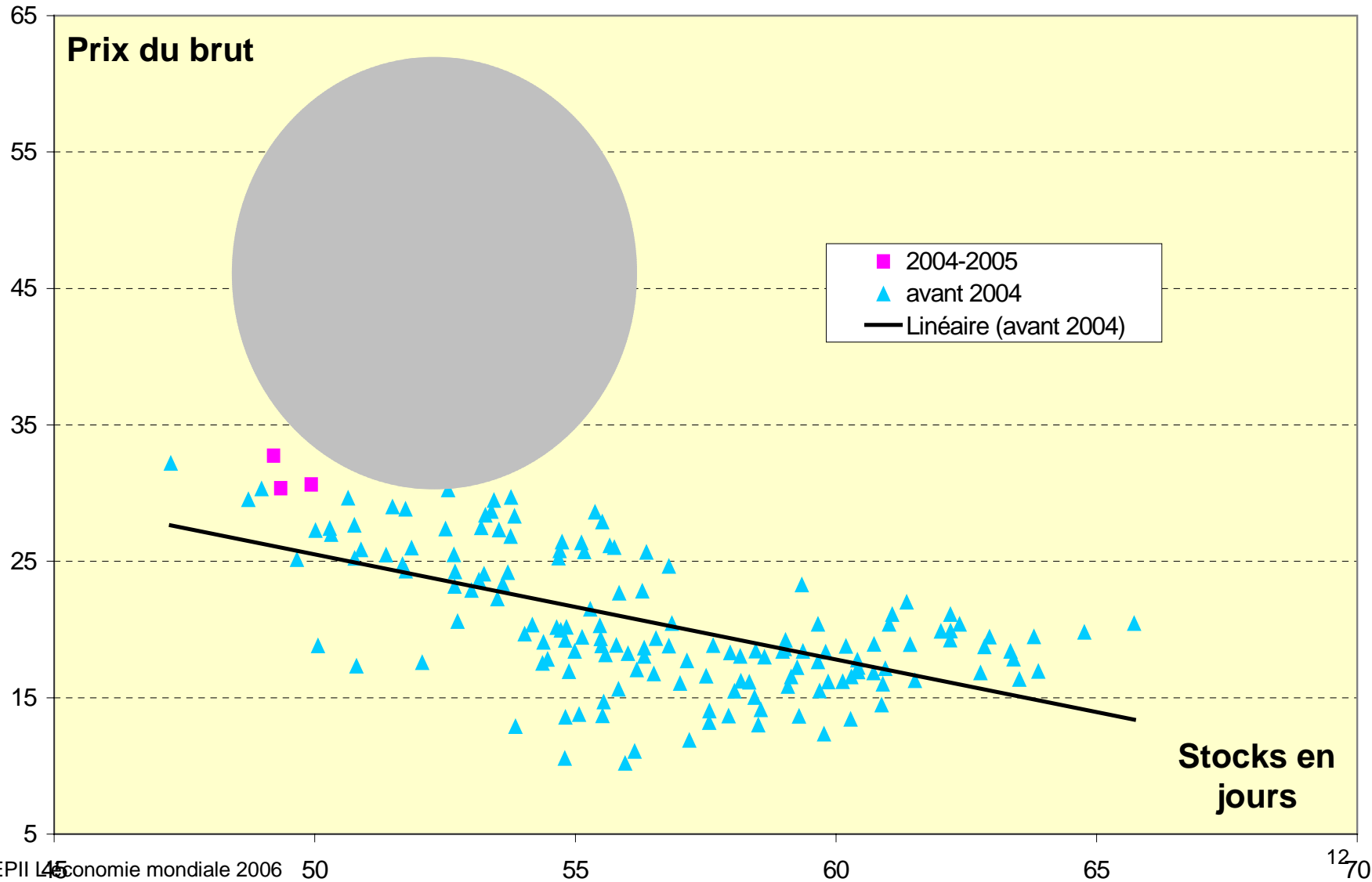


# Court terme : les stocks (brut et produits) restent directeurs





# La relation stocks OCDE - prix du brut : rupture à partir de 2004





- **Irak**
- **Iran**
- **La production saoudienne**
- **La politique pétrolière russe**
- **Venezuela**
- **Production non OPEP**



## Les conséquences du prix du brut sur la croissance économique

---

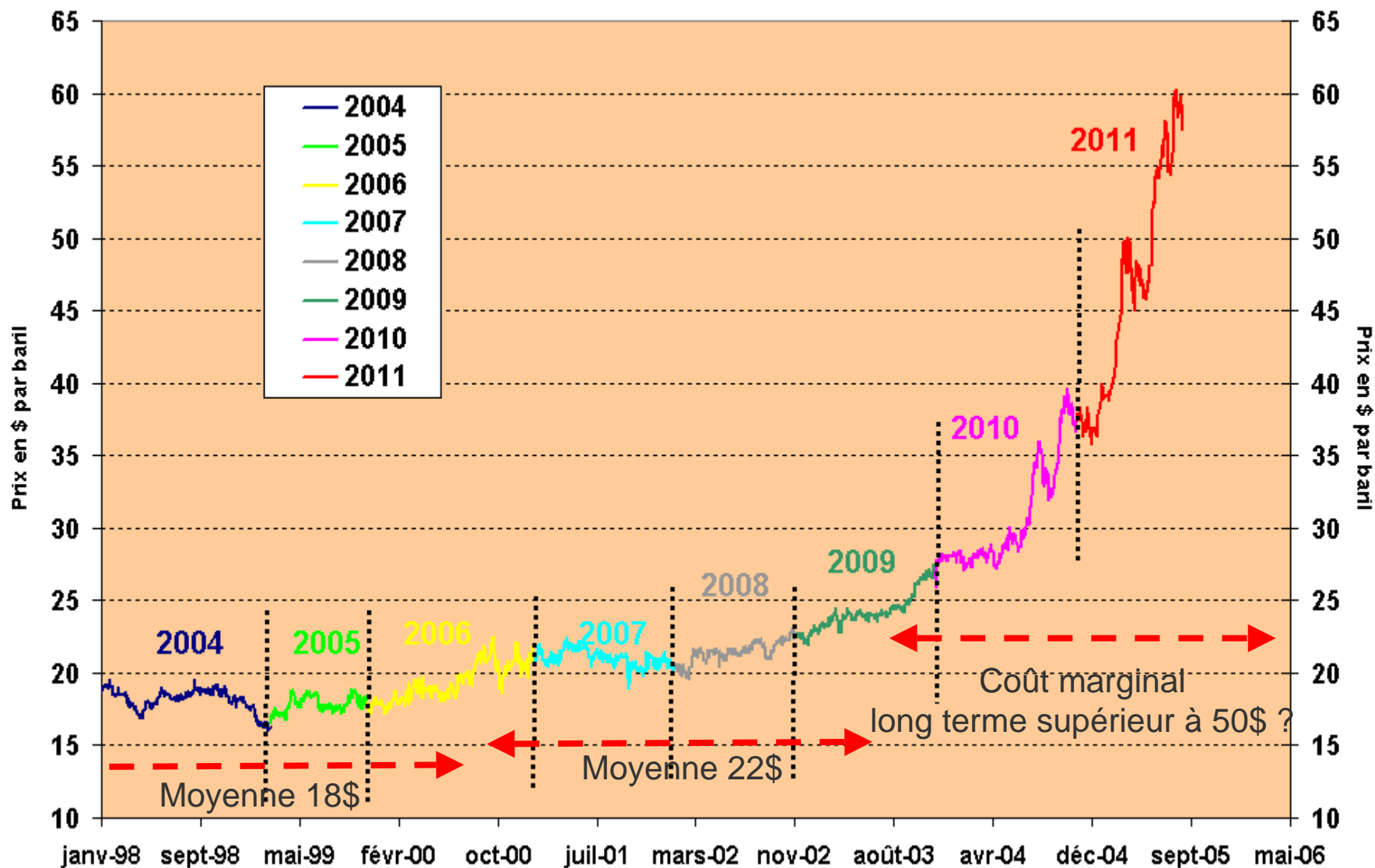
- Poids des consommations pétrolières dans le PIB

|       | 1974 | 1980 | 2004 |
|-------|------|------|------|
| USA   | 4,1  | 7,6  | 1,9  |
| Japon | 4,4  | 6,0  | 1,4  |



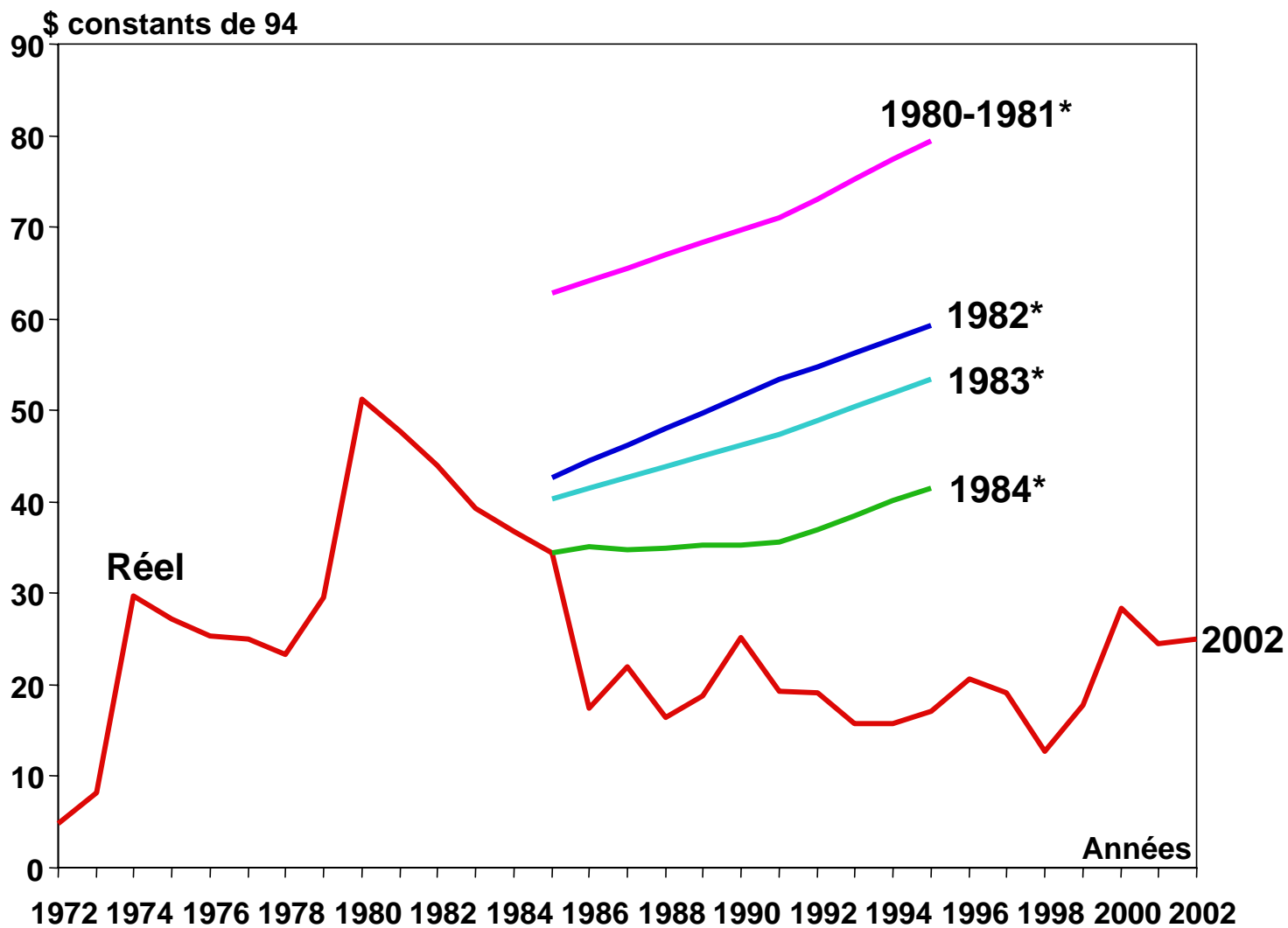
# Le nouveau paradigme pétrolier

## Cotation du baril de WTI à long terme (NYMEX)





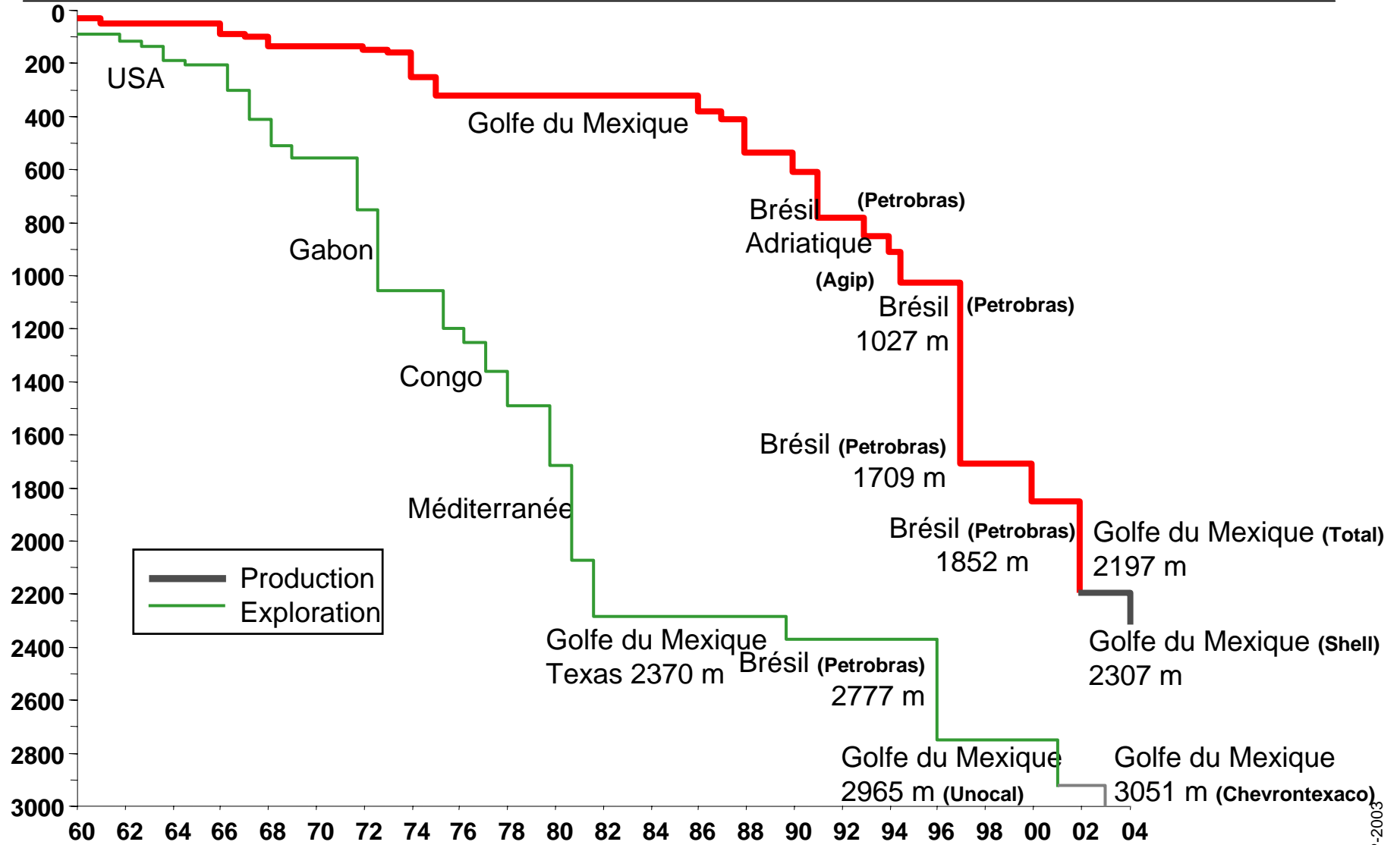
## Prix de l'Arabian light

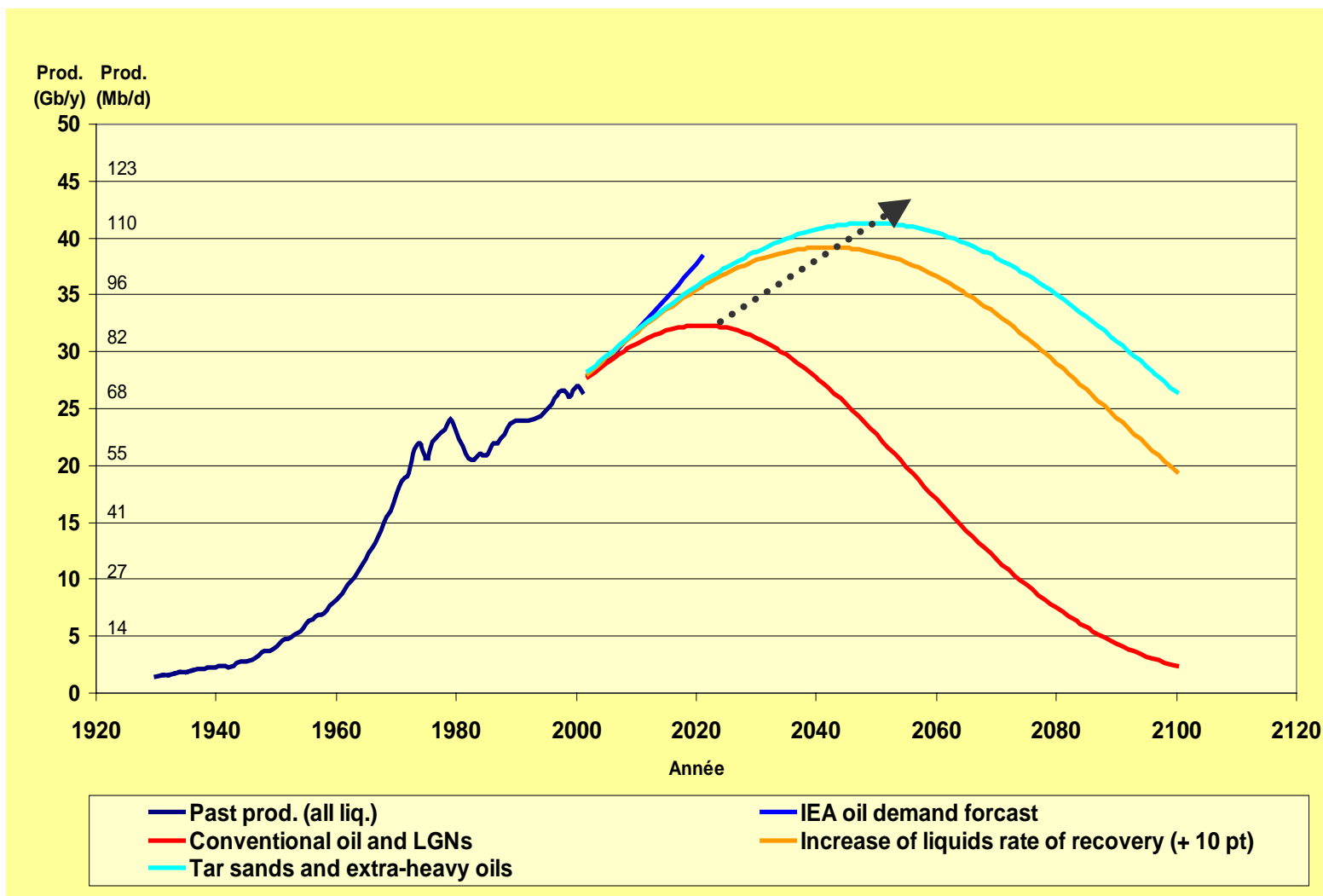






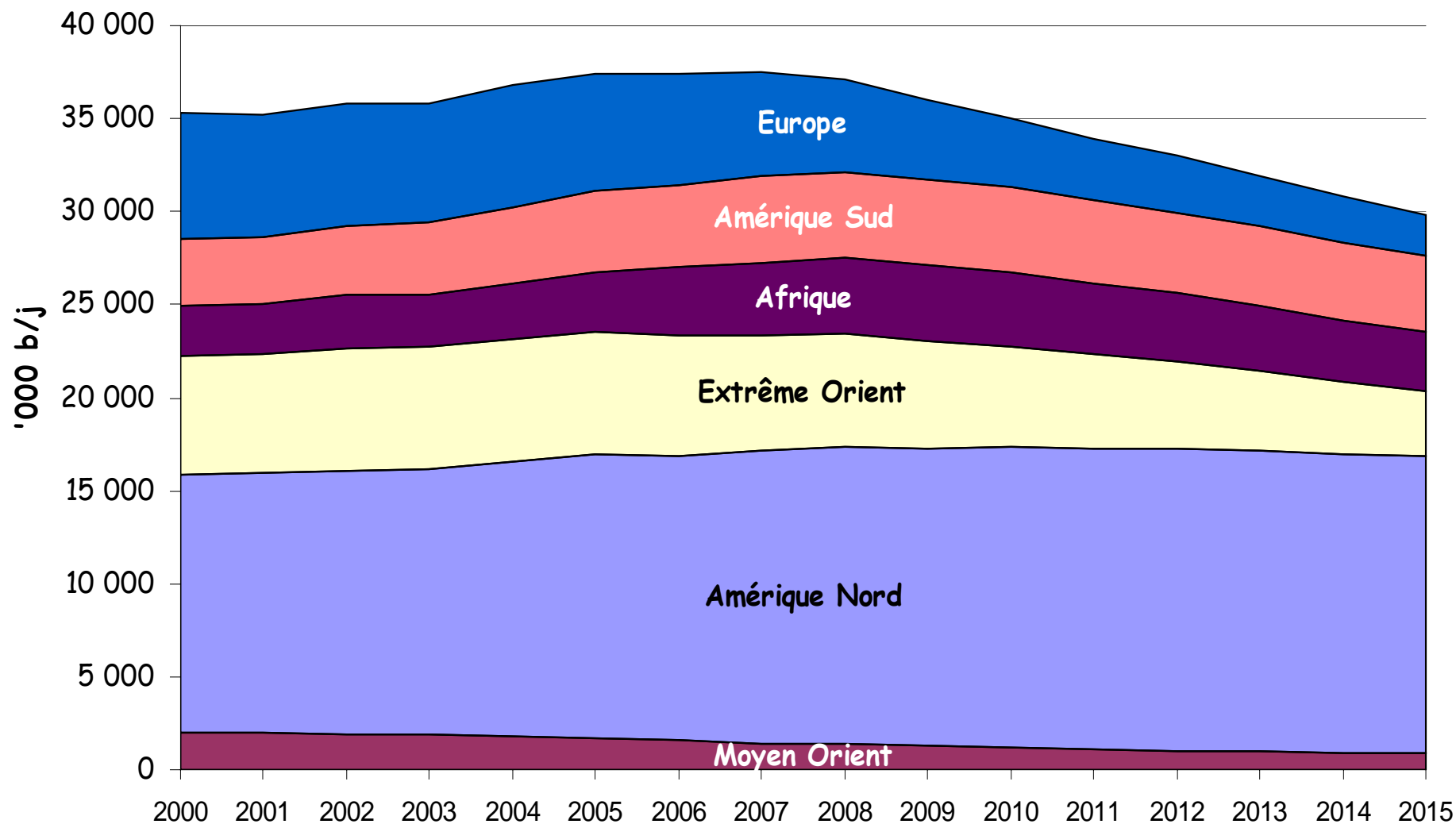
# Evolution des records de forage en mer







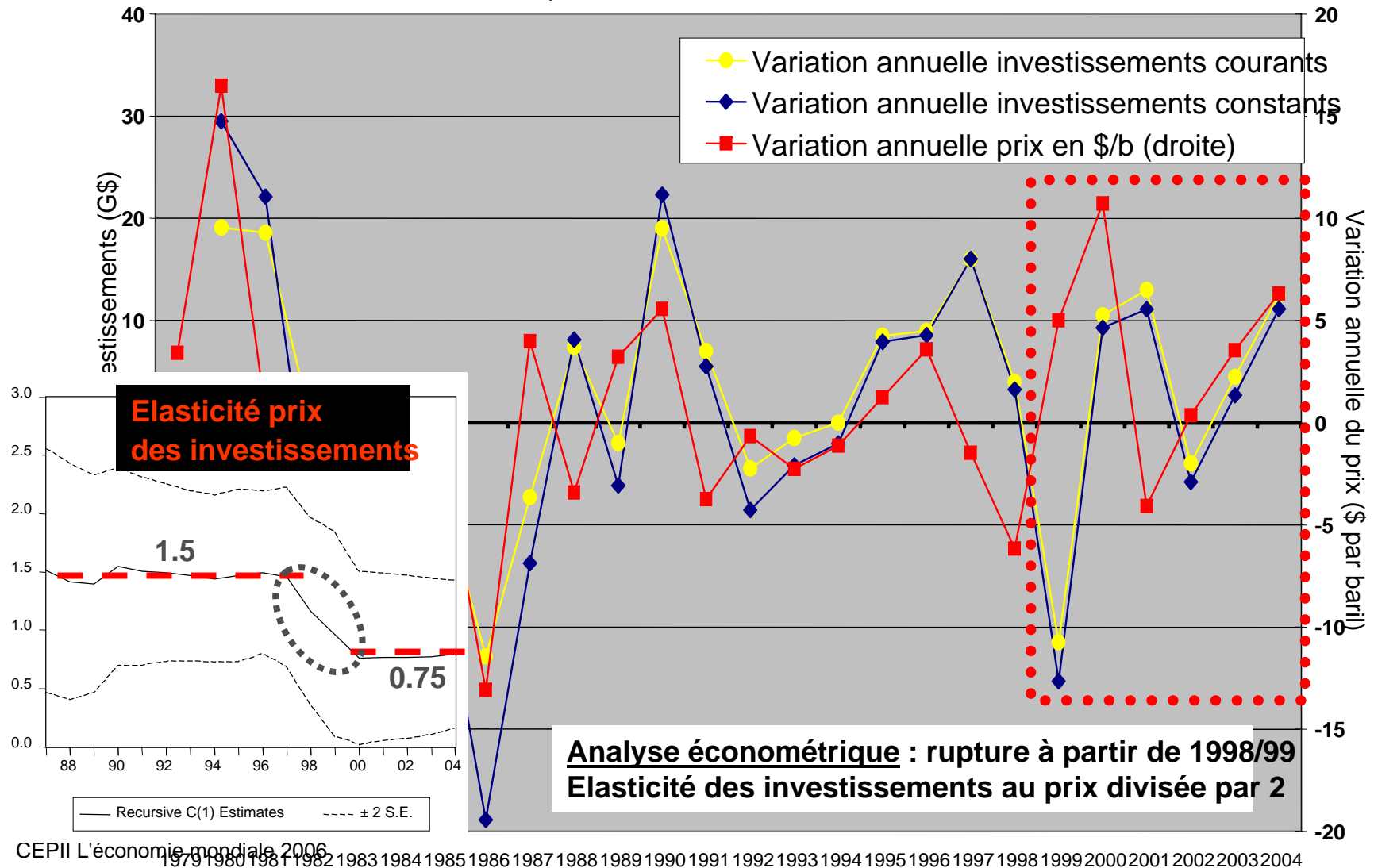
# Profil de production des zones non-OPEP hors ex-URSS (projets existants)





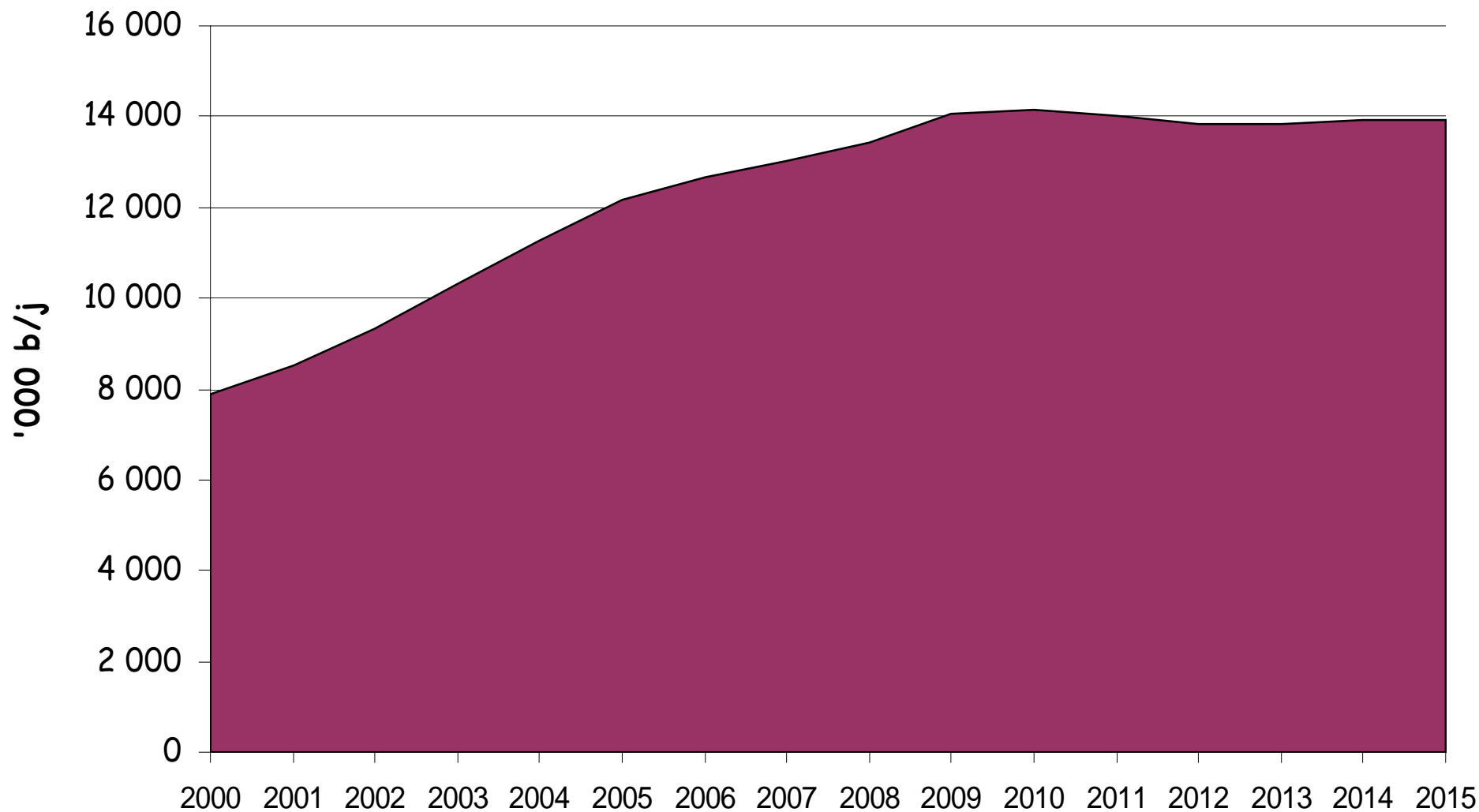
# Perspectives de la production non-OPEP : *affaiblissement de l'impact des investissements*

Relation prix du baril - investissements non-OPEP



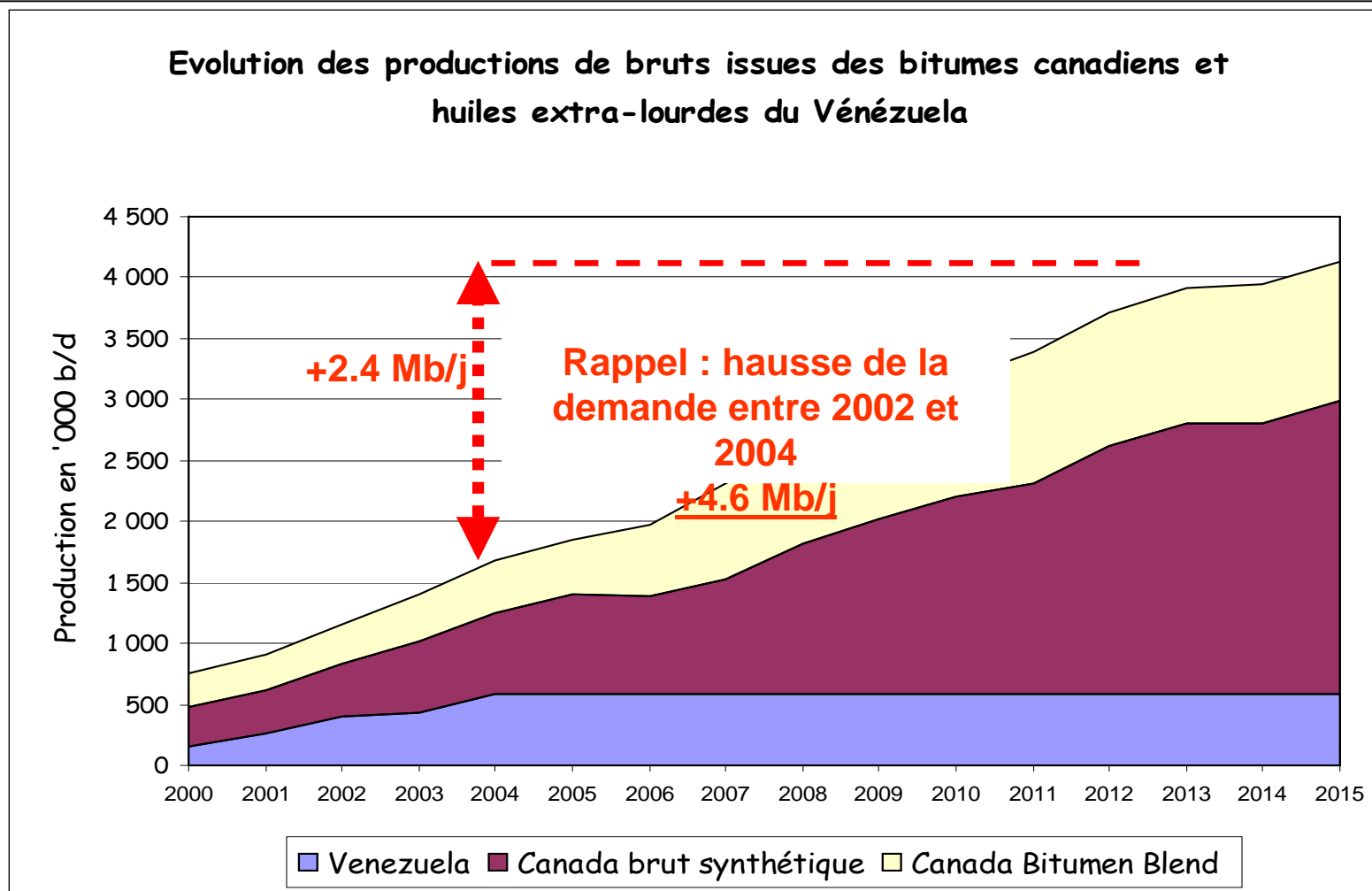


## Profil de production de l'ex-URSS (projets existants)





# Contribution prévue des pétroles non-conventionnels



La production de brut de synthèse va être multipliée par 2.4 entre 2004 et 2015



# Le prix du pétrole - nouveau cycle ou rupture ?

