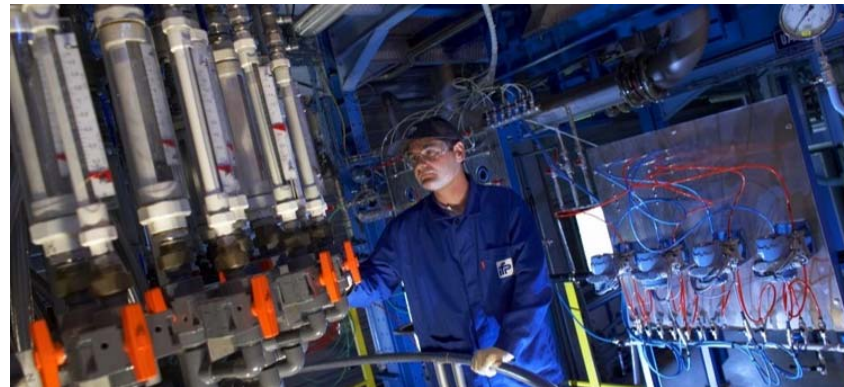




PANORAMA 2017 – PARIS

24 JANVIER 2017

DIDIER HOUSSIN – PRÉSIDENT



PÉTROLE 2017 : L'OPEP FACE AUX HUILES DE SCHISTE DE LA STRATÉGIE DE RÉÉQUILIBRAGE DU MARCHÉ EN 2014 À LA GESTION DE L'OFFRE EN 2016



171^e réunion de la conférence de l'OPEP
À Vienne, le 30 novembre 2016

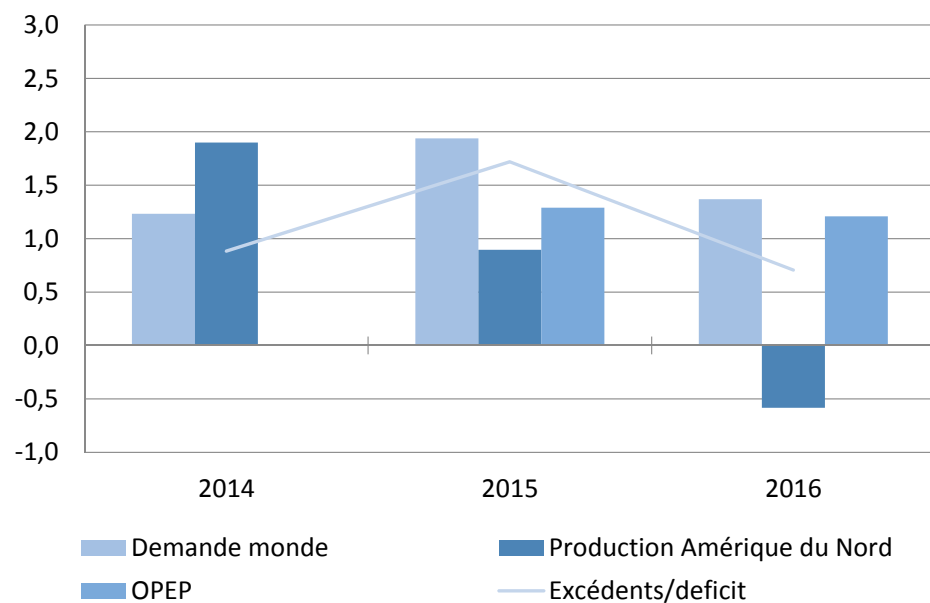
LES IMPACTS DE LA STRATÉGIE OPEP DE 2014

UN RÉÉQUILIBRAGE DU MARCHÉ

PÉTROLE

Variations annuelles de l'offre et de la demande
et écarts Offre/Demande

Mb/j



Source : AIE

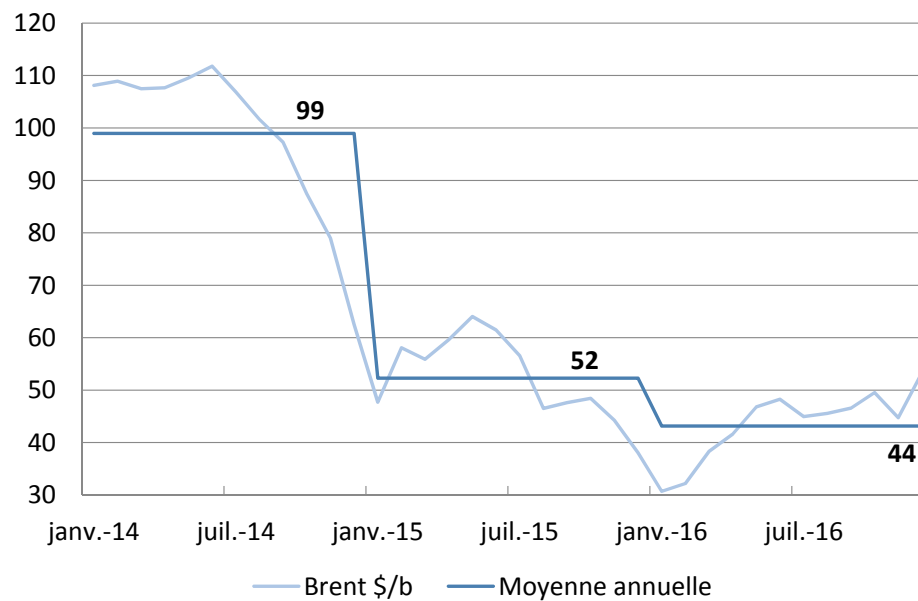
LES IMPACTS DE LA STRATÉGIE OPEP DE 2014

UN DÉBUT DE REDRESSEMENT DES PRIX

PÉTROLE

Prix du Brent

\$/b



Source : Reuters

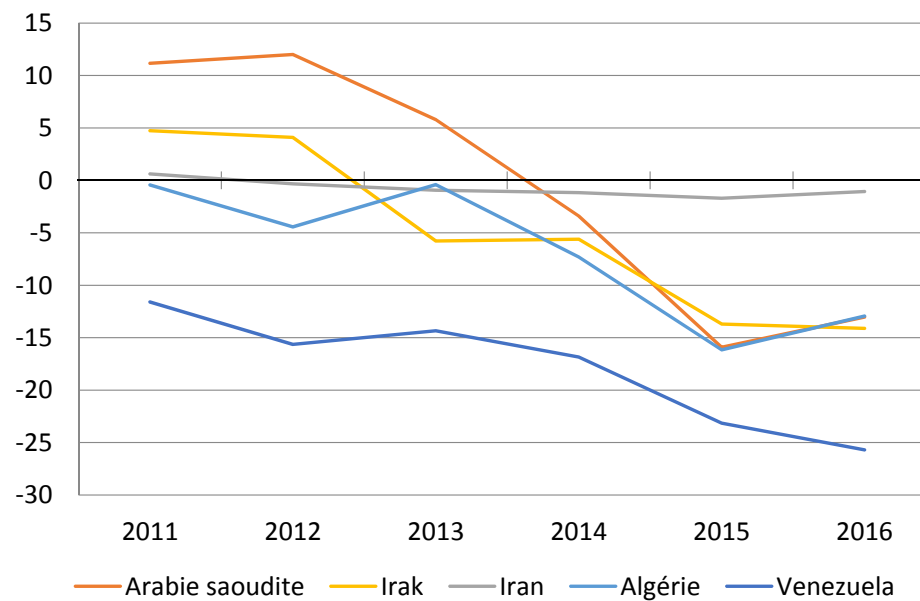
LES IMPACTS DE LA STRATÉGIE OPEP DE 2014

UNE STRATÉGIE PÉNALISANTE FINANCIÈREMENT POUR LES PAYS PRODUCTEURS

PÉTROLE

Solde budgétaire

% du PIB

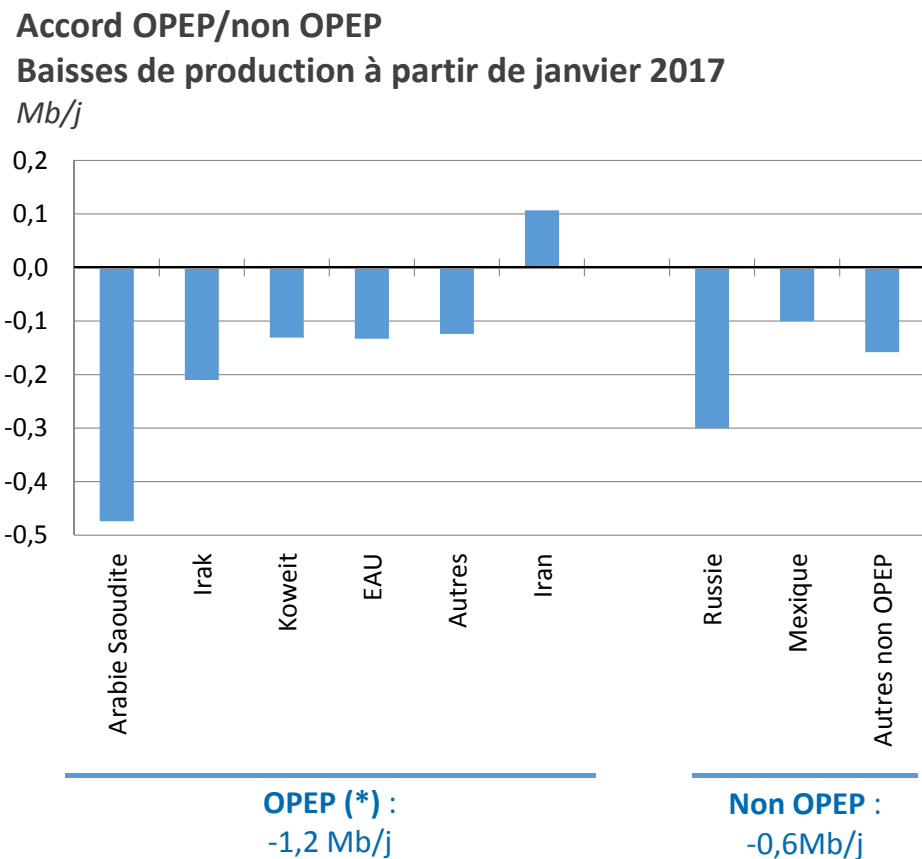


Source : FMI

NOVEMBRE 2016 : CHANGEMENT DE STRATÉGIE

RÉÉQUILIBRER LE MARCHÉ ET PESER SUR LES PRIX

PÉTROLE



(*) : écarts par rapport la production d'octobre
Sources : OPEP et autres

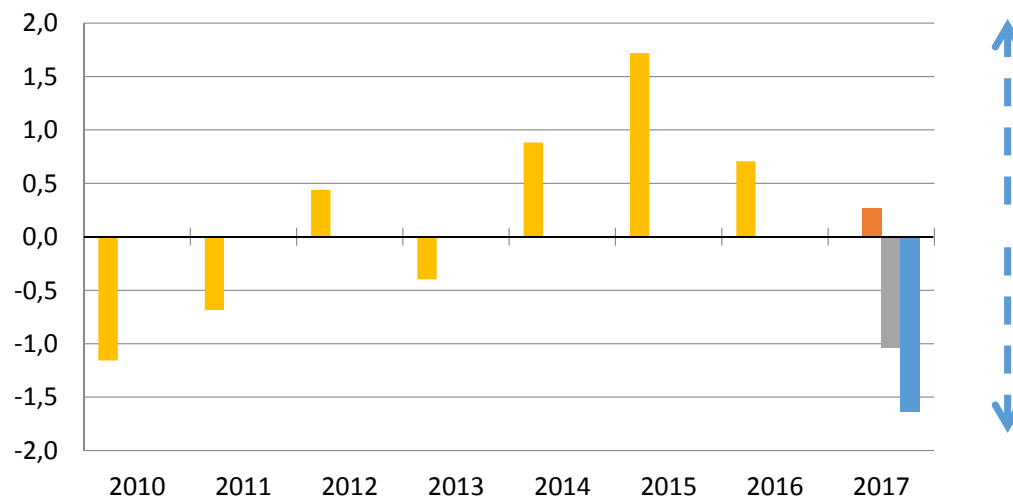
NOVEMBRE 2016 : CHANGEMENT DE STRATÉGIE

UN RÉÉQUILIBRAGE QUI SERA FONCTION DU DEGRÉ DE MISE EN ŒUVRE DE L'ACCORD

PÉTROLE

Écarts Offre/Demande (*)

Mb/j



■ Écarts historiques
■ OPEP seul -1,2 Mb/j

■ OPEP stable 33,8 Mb/j
■ OPEP + non OPEP -1,8 Mb/j

(*) : hypothèse d'un accord OPEP sur un an en 2017

Source : AIE, calculs IFPEN

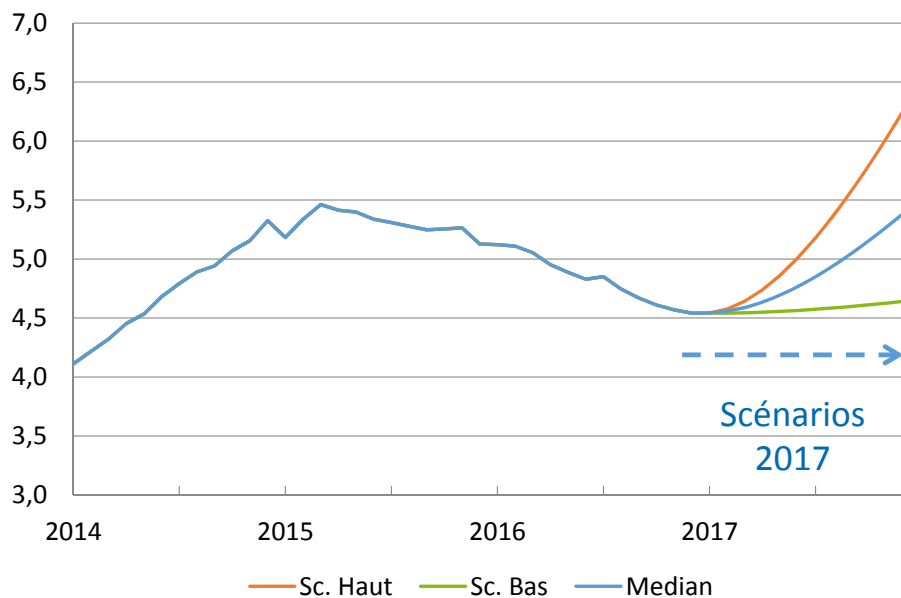
NOVEMBRE 2016 : CHANGEMENT DE STRATÉGIE

UN RISQUE DE RELANCE DE LA PRODUCTION AMÉRICAINE

PÉTROLE

Production américaine d'huiles de schiste

Mb/j



Source : EIA, scénarios IFPEN



Politique de soutien des prix

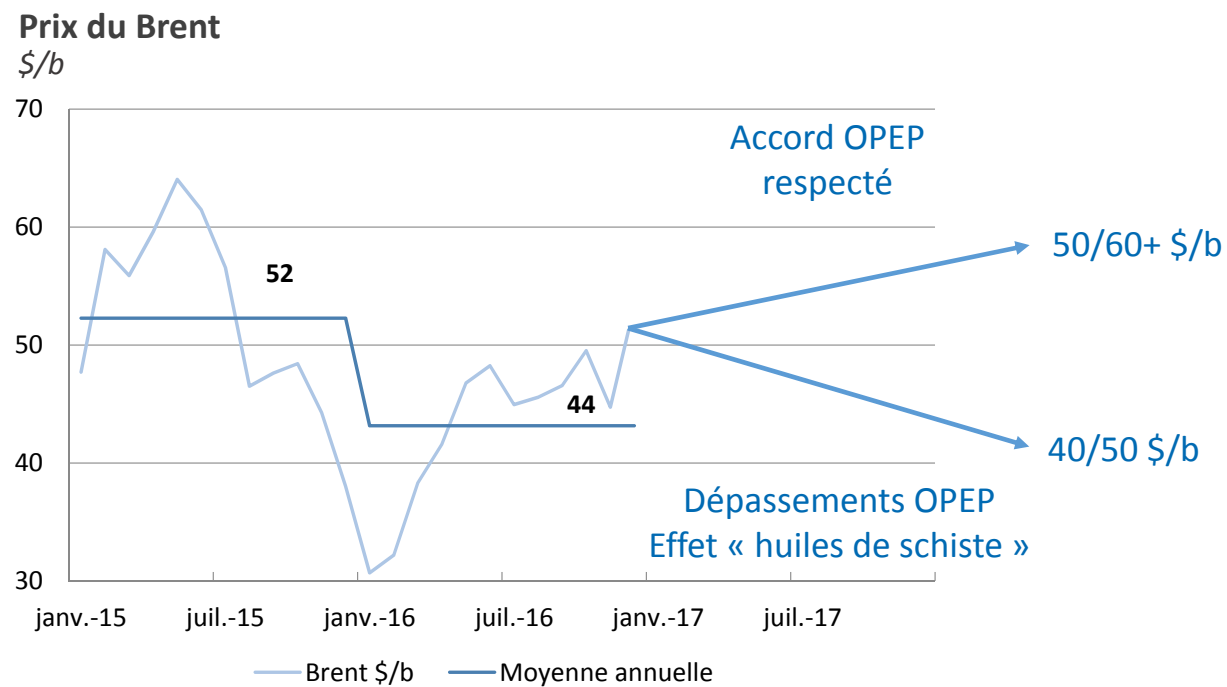
→ Relance des huiles de schiste (sauf contraintes)

→ Risques à terme :

- Perte de parts de marché pour l'OPEP
- Baisse des prix du pétrole

DES SCÉNARIOS DE PRIX CONTRASTÉS EN 2017

PÉTROLE



Source : Reuters

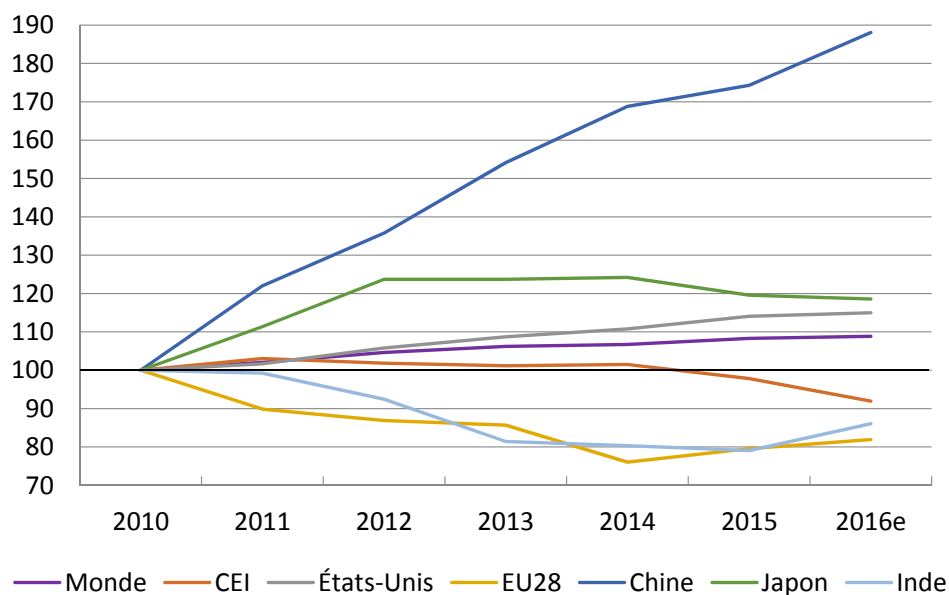
GAZ NATUREL
DES EXCÉDENTS LIMITÉS DE GNL SUR LE MARCHÉ

LA CONSOMMATION MONDIALE DE GAZ

UNE CROISSANCE MODESTE EN 2016

GAZ NATUREL

Demande de gaz naturel par grands ensembles géographiques
Indice 100 en 2010



Source : Cedigaz, données provisoires pour 2016

2016

Croissance mondiale : +0,5%

Marchés en croissance :

- Inde : +8,9%
- Chine : +7,9%
- UE28 : +3,0%
- États-Unis : +0,8%

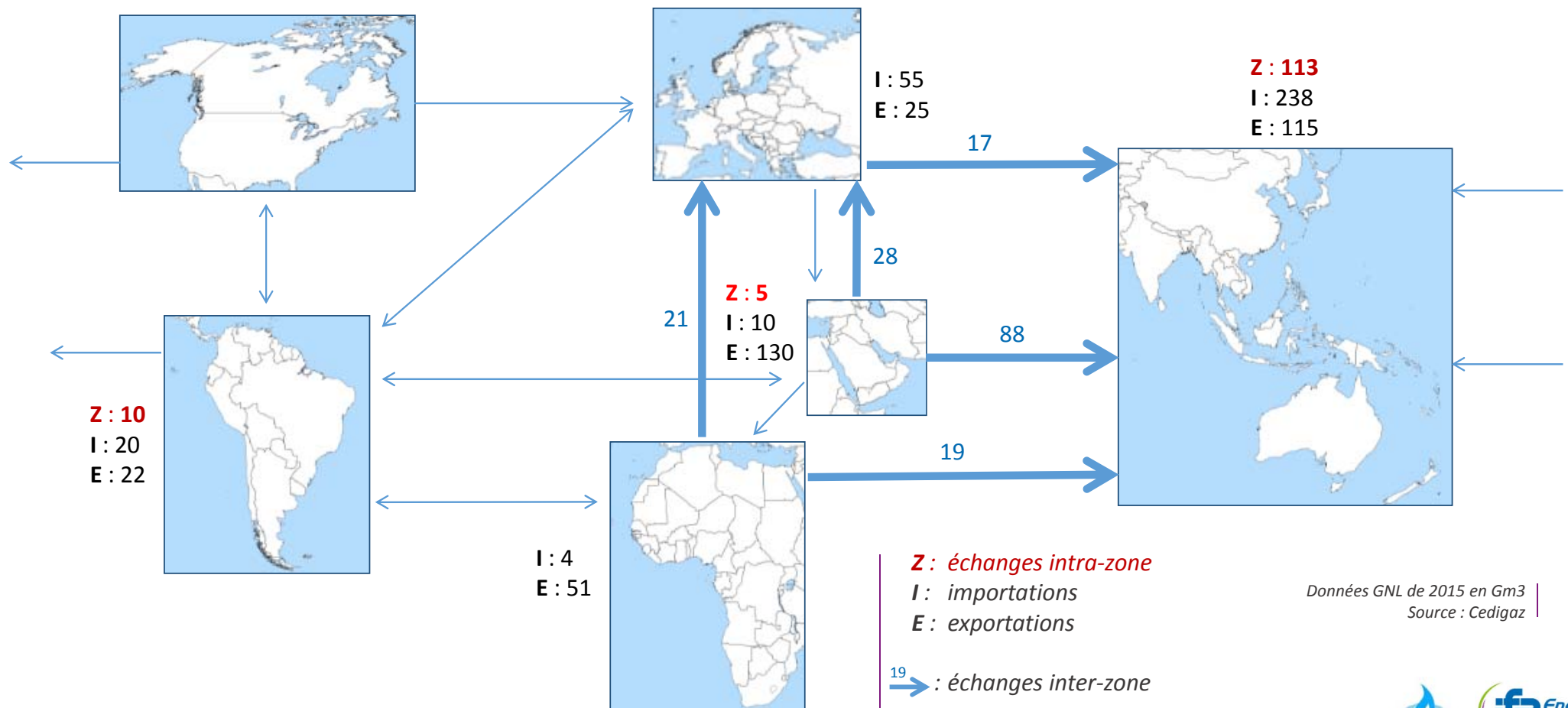
Marchés en repli :

- Japon : -0,9%
- CEI : -6,0%

LE MARCHÉ DU GAZ NATUREL LIQUÉFIÉ

L'INTERNATIONALISATION, FACTEUR D'ARBITRAGE DES PRIX

GAZ NATUREL

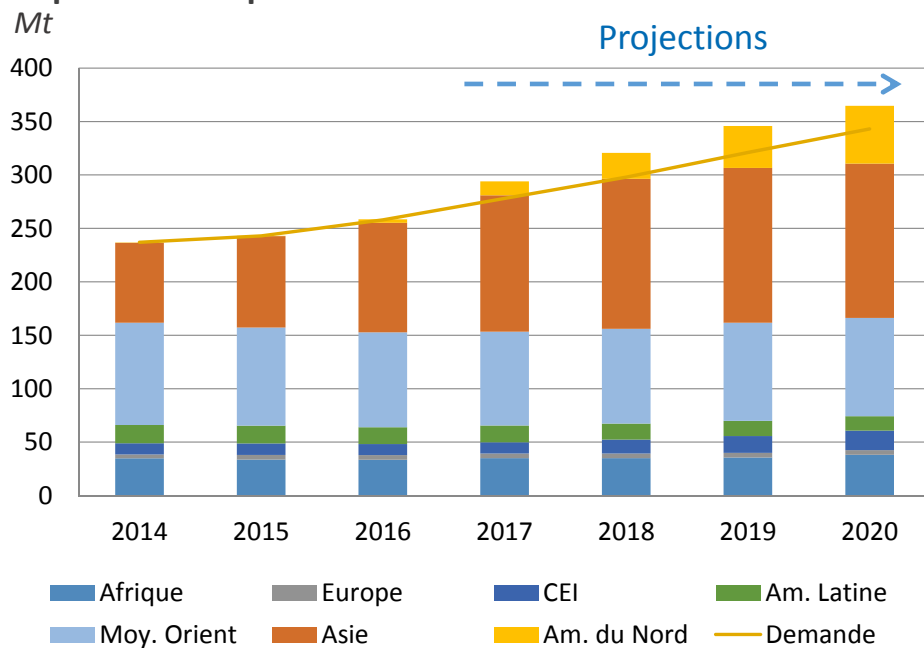


Données GNL de 2015 en Gm3
Source : Cedigaz

LE MARCHÉ DU GAZ NATUREL LIQUÉFIÉ DES EXCÉDENTS... MAIS MODÉRÉS EN 2017

GAZ NATUREL

Capacités de liquéfaction et demande de GNL



Source : Cedigaz

Évolution des capacités de liquéfaction (2017/16),
+36 Mt dont :

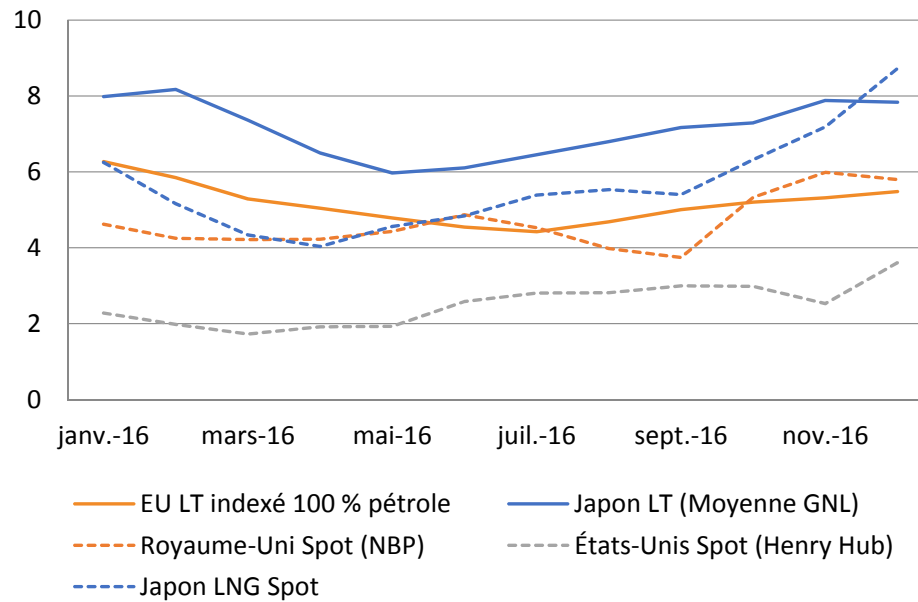
- **Australie : +20 Mt**
(2020 : +60 Mt)
- **États-Unis : +11 Mt**
(2020 : +40 Mt)

LES PRIX DU GAZ NATUREL

FONCTION DU CONTEXTE MARCHÉ ET DES CONTRATS LONG TERME EN EUROPE ET EN ASIE

GAZ NATUREL

Prix du gaz naturel par pays
\$/MBtu



Source : Reuters

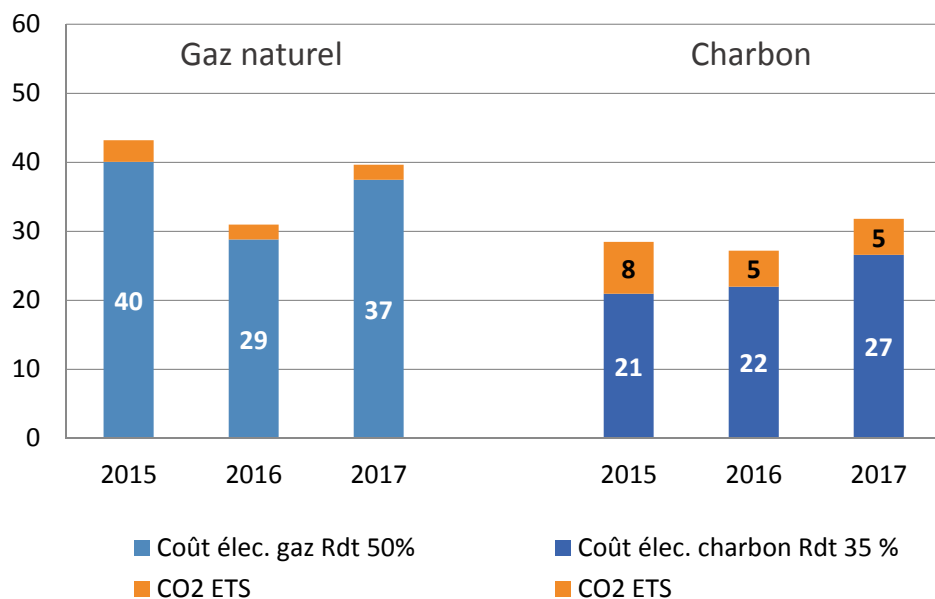
Évolution des prix en 2017 :
→ Hausse des prix long terme ?
→ Stagnation des prix spot ?

LA COMPÉTITIVITÉ DU GAZ EN EUROPE

PAR RAPPORT AU CHARBON

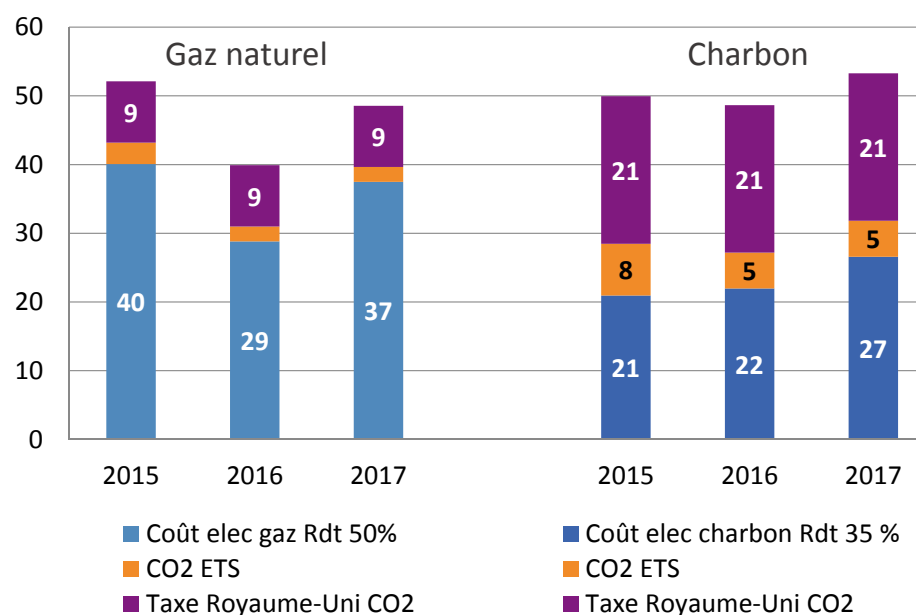
GAZ NATUREL

Coûts de l'électricité en Europe continentale
€/MWh



Rdt : rendement
Source : Reuters, calculs IFPEN

Coûts de l'électricité au Royaume-Uni
€/MWh



Rdt : rendement
Source : Reuters, calculs IFPEN

Hypothèses 2017 : gaz naturel à 5,5 \$/MBtu (17,5 €/MWh) – charbon à 63 \$/t (8,5 €/MWh)

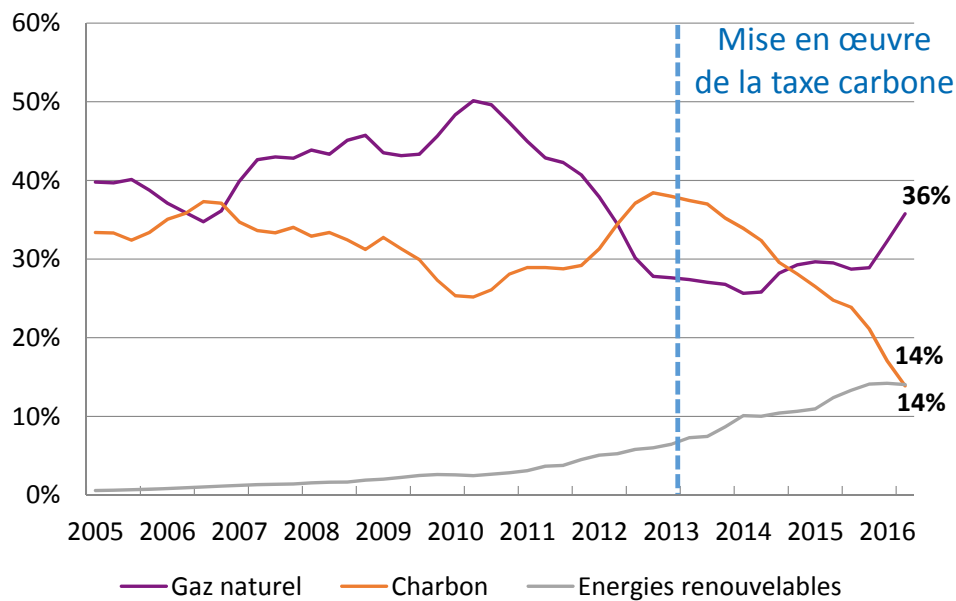
LA TAXE CO₂ AU ROYAUME-UNI

FAVORISE LE GAZ NATUREL ET LES ÉNERGIES RENOUVELABLES

GAZ NATUREL

Énergies dans la production d'électricité au Royaume-Uni

% du total



Source : DECC



Taxes CO₂ au Royaume-Uni :

- de 4 €/T en 2013 à 22 €/T en 2015

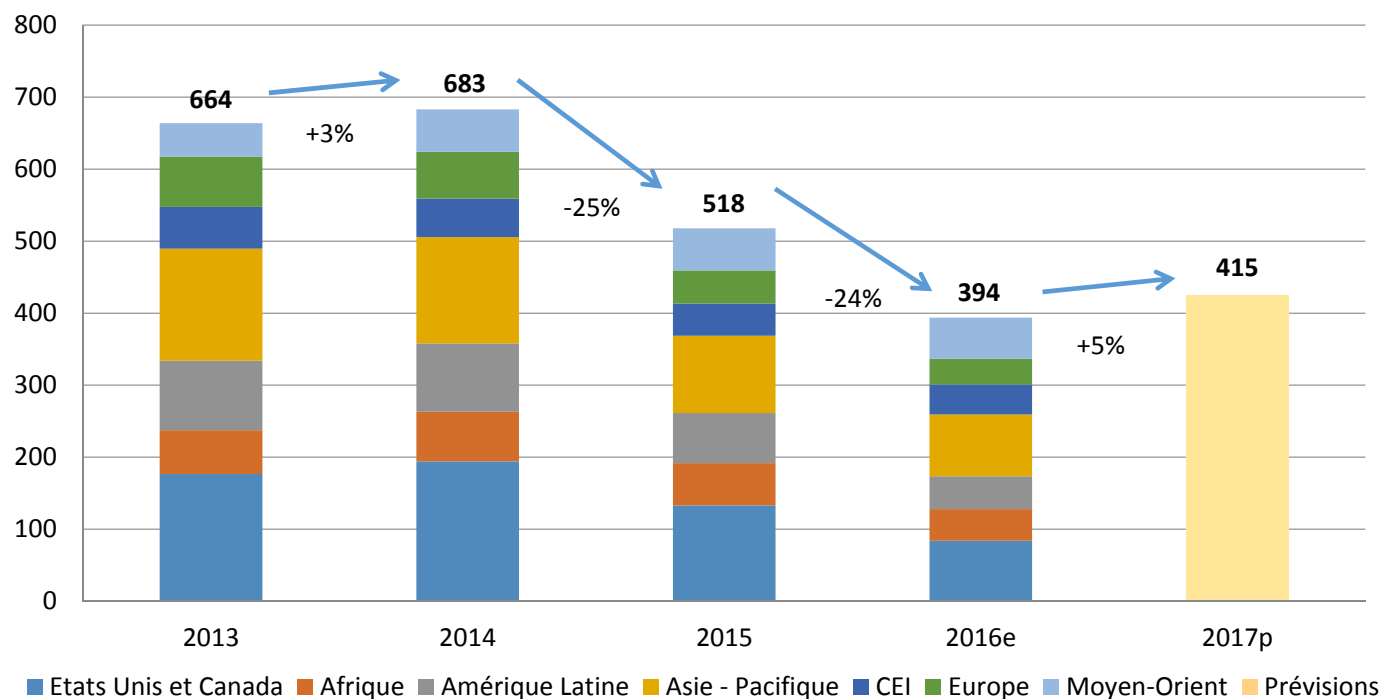
LES INVESTISSEMENTS EN EXPLORATION-PRODUCTION

UNE LÉGÈRE HAUSSE ATTENDUE EN 2017

INVESTISSEMENTS

Les Investissements en exploration-production

Milliards de dollars



Sources : IFPEN d'après Barclays, DTI, NPD, DEA, rapports annuels des compagnies et des États

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

CHANGEMENTS DANS LE SECTEUR ÉLECTRIQUE

CHANGEMENTS DANS LE TRANSPORT : PÉTROLE MENACÉ ?

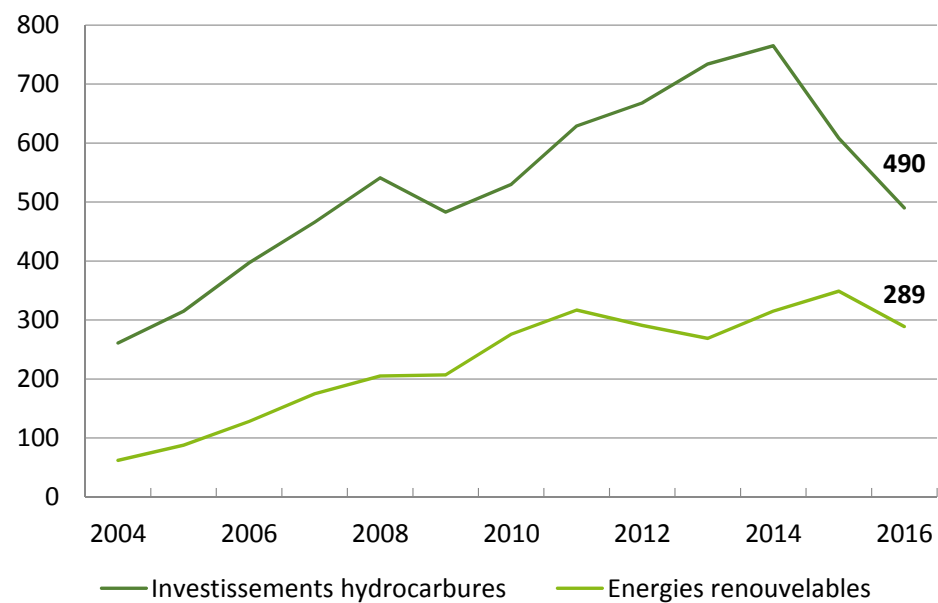
LES DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS

LES ÉNERGIES RENOUVELABLES PROCHES DES HYDROCARBURES

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Les dépenses d'investissements

Milliards de dollars



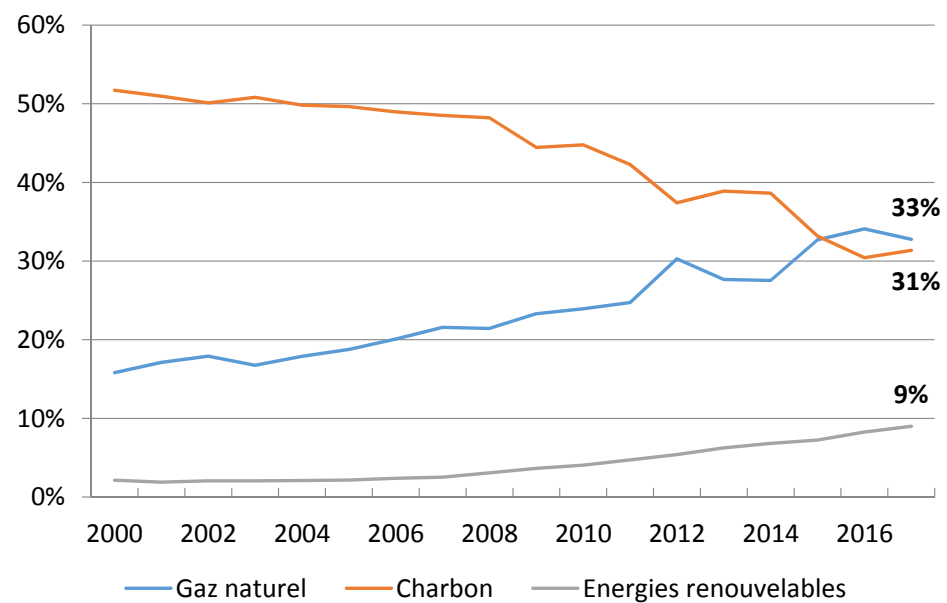
Sources : IFPEN d'après Barclay's, Bloomberg, HPI Market Data

LA POLITIQUE AMÉRICAINE

PEUT-ELLE REMETTRE EN CAUSE LES TENDANCES HISTORIQUES ?

TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Énergies dans la production d'électricité aux États-Unis
% du total



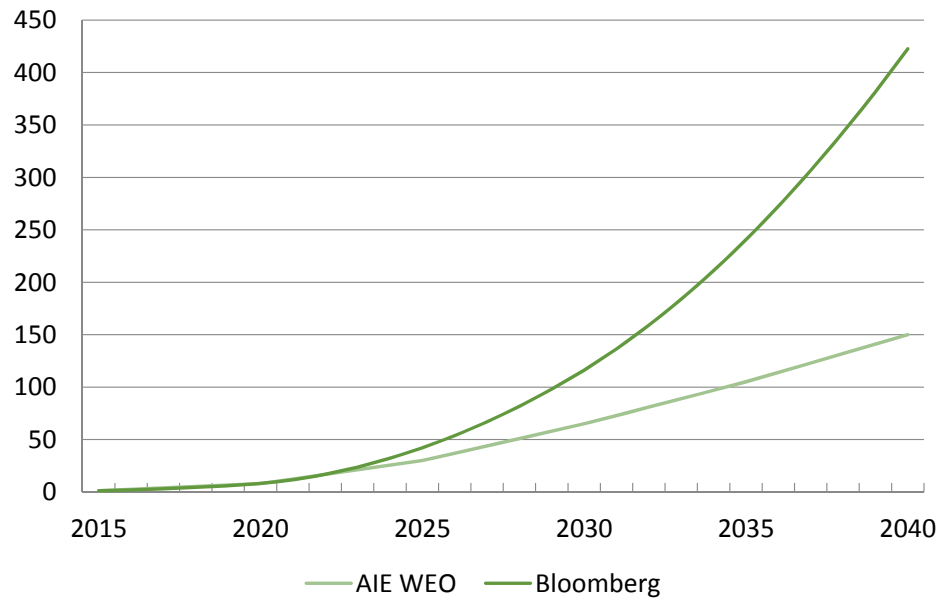
Source : EIA

LES VÉHICULES ÉLECTRIQUES

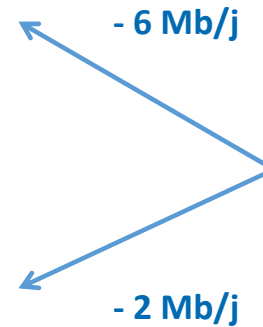
UN EFFET MODÉRÉ SUR LA DEMANDE DE PÉTROLE DANS LES TRANSPORTS

Scénario de développement des véhicules électriques

Millions de véhicules



Sources : AIE, Bloomberg



Impact sur la consommation de pétrole en 2040 (scénarios IFPEN)

Pétrole :

- Volonté OPEP de peser sur les prix
- Mais risque d'une reprise de la production nord-américaine
- Le second semestre 2017 sera révélateur

Gaz naturel :

- Volatilité croissante : sensibilité au climat, aux variations même modestes du contexte marché
- La montée en puissance du GNL australien et américain contribuera à unifier le marché mondial
- Hausse assez sensible des prix envisagée en 2017

Investissement en exploration-production :

- Après une division par 2 en 2 ans, une légère reprise est attendue en 2017

Transition énergétique :

- La dynamique de la transition se poursuit : plus de capacités avec moins d'investissements
- Demande de pétrole : impact modéré des ventes de véhicules électriques à moyen terme

Innovater les énergies

Retrouvez-nous sur :

 www.ifpenergiesnouvelles.fr

 @IFPENinnovation

