

Perspectives

N°23/279 – xx octobre 2023

SCÉNARIO 2023-2024

Pétrole : après s'être fait attendre, la remontée des cours pique

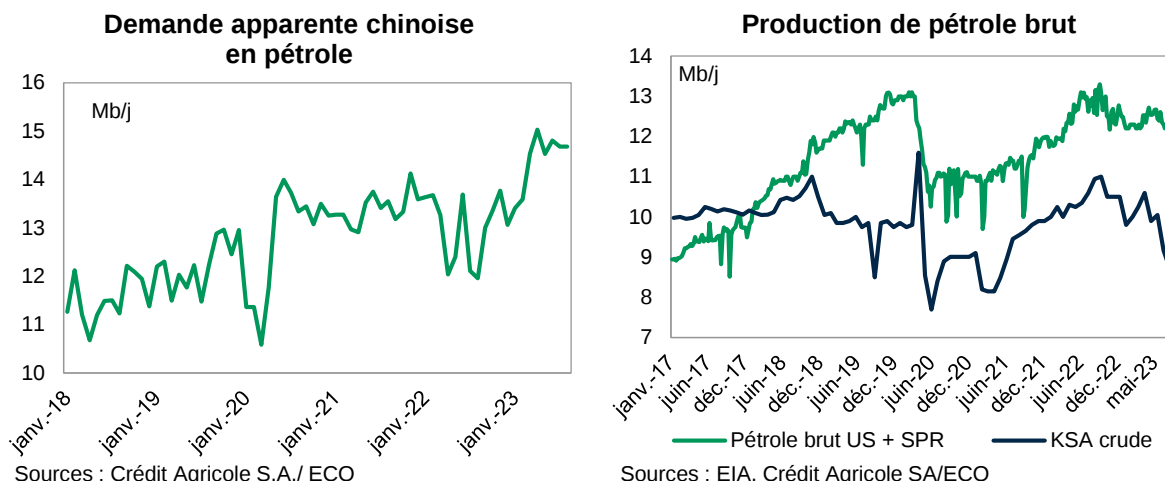
La dernière réduction de production initiée par l'Arabie saoudite est la cause principale de la hausse du prix du pétrole cet été. En l'absence d'offre concurrente, l'OPEP+ reste maître des cours du pétrole.

La décision unilatérale de l'Arabie saoudite de réduire davantage sa production d'un million de barils par jour à partir de juillet dernier est particulièrement efficace. Généralement, la production saoudienne augmente pendant l'été afin de faire face à l'augmentation saisonnière pouvant atteindre 500 000 barils par jour de la demande des centrales thermiques du royaume wahhabite. Le marché s'est donc retrouvé privé de 1,5 million de barils cet été, provoquant ainsi un choc sur le marché de l'offre et la forte hausse du pétrole (+24% entre juin et septembre pour le Brent). Gagnante sur le plan budgétaire (la baisse de production de 10% étant compensée par la hausse de 24% du prix du pétrole), c'est donc sans surprise que l'Arabie saoudite prolonge cette réduction jusqu'à la fin de l'année.

Les États-Unis ne semblent plus être en mesure de compenser les réductions de production organisées par l'OPEP+ qui assure à l'Arabie saoudite et à son principal allié, la Russie, le contrôle du marché pétrolier. Les États-Unis ont mis un terme aux tirages dans leurs réserves stratégiques qui avaient permis de soulager le marché à hauteur de 800 000 barils par jour pendant l'été 2022. La production de pétrole de roche-mère du sud des États-Unis n'affiche plus le dynamisme dont elle a témoigné au cours des années 2014 et 2019. Le rythme de croissance annuelle de la production de pétrole brut du bassin permien est aujourd'hui trois fois plus faible qu'en 2018.

Notre scénario pour 2024 se base sur une augmentation de la production saoudienne d'un million de barils par jour et une faible croissance de la production américaine de pétrole, qui devrait donc juste compenser une hausse prévue de la demande d'un million de barils par jour. Le marché devrait donc rester tendu en 2024 avec des prix du pétrole proches de ceux que le monde endure aujourd'hui. L'augmentation des cracks¹, constatée depuis le début du second semestre 2023, pourrait se prolonger sur le reste de l'année 2023 et début 2024. À court terme, l'annonce par la Russie d'une réduction de ses exportations de produits pétroliers pourrait accentuer les pressions inflationnistes des cracks sur les prix des carburants à la pompe. **Notre scénario projette un prix du pétrole de 95 dollars par baril en moyenne sur 2024.** Cette hausse des prix du pétrole de 10 dollars par baril entre 2023 et 2024 pourrait cependant être plus importante dans l'hypothèse de reconduite des coupes saoudiennes ou de réduction supplémentaire de l'offre.

¹ Différence entre le prix des produits pétroliers à la sortie des raffineries et le prix du pétrole à l'entrée des raffineries.



Article publié le 6 octobre 2023 dans notre trimestriel
[Monde – Scénario macro-économique 2023-2024 : un équilibre délicat](#)

Consultez nos dernières parutions en accès libre sur Internet :

Date	Titre	Thème
19/10/2023	Open Banking, les entreprises en ont-elles pour leurs données ?	Fintech
19/10/2023	Afrique sub-saharienne – La croissance économique est revue à la baisse pour 2023	Afrique
18/10/2023	Hong Kong – L'éternelle question du "peg"	Asie
18/10/2023	Italie – Reprise de la production industrielle, un mirage ?	Italie
17/10/2023	PRISME – L'analyse de la conjoncture et de l'actualité agricole et agroalimentaire du Crédit Agricole	Agri-Agroalimentaire
16/10/2023	France – Les ménages et les entreprises modifient leur comportement face à l'inflation	France
16/10/2023	Parole de banques centrales – BCE : la science de la patience ou l'assurance contre le risque	Zone euro
16/10/2023	Scénario 2023-2024 – Inde : de la croissance, mais les vieux démons ne sont jamais loin	Asie
13/10/2023	Monde – L'actualité de la semaine	Monde

Crédit Agricole S.A. — Direction des Études Économiques

12 place des États-Unis – 92127 Montrouge Cedex

Directeur de la Publication : Isabelle Job-Bazille

Rédacteur en chef : Armelle Sarda

Documentation : Vincent Guéganic – **Statistiques :** Datalab ECO

Secrétariat de rédaction : Fabienne Pesty

Contact : publication.eco@credit-agricole-sa.fr

Consultez les Études Économiques et abonnez-vous gratuitement à nos publications sur :

Internet : <https://etudes-economiques.credit-agricole.com/>

iPad : application **Études ECO** disponible sur App store

Android : application **Études ECO** disponible sur Google Play

Cette publication reflète l'opinion de Crédit Agricole S.A. à la date de sa publication, sauf mention contraire (contributeurs extérieurs). Cette opinion est susceptible d'être modifiée à tout moment sans notification. Elle est réalisée à titre purement informatif. Ni l'information contenue, ni les analyses qui y sont exprimées ne constituent en aucune façon une offre de vente ou une sollicitation commerciale et ne sauraient engager la responsabilité du Crédit Agricole S.A. ou de l'une de ses filiales ou d'une Caisse Régionale. Crédit Agricole S.A. ne garantit ni l'exactitude, ni l'exhaustivité de ces opinions comme des sources d'informations à partir desquelles elles ont été obtenues, bien que ces sources d'informations soient réputées fiables. Ni Crédit Agricole S.A., ni une de ses filiales ou une Caisse Régionale, ne sauraient donc engager sa responsabilité au titre de la divulgation ou de l'utilisation des informations contenues dans cette publication.