

Les marchés internationaux du pétrole et du gaz naturel



CATHERINE LOCATELLI
CNRS, UNIVERSITÉ DE GRENOBLE
JUIN 2021



Les enjeux des marchés pétroliers et gaziers

Le contexte de l'analyse



Les énergies carbonées : 80 % du mix énergétique mondial en 2019

- 33 % pétrole
- 24 % gaz naturel
- 27 % charbon

La production pétrolière mondiale



- Les 3 premiers producteurs mondiaux
 - Etats Unis : 17 Mb/j soit 17 % de la production mondiale
 - Arabie Saoudite : 11,8 Mb/j soit 12 % de la production
 - Russie : 11,5 Mb/j soit 12 % de la production
- En termes de réserves : le Moyen orient le cœur de l'industrie pétrolière mondiale :
 - importance des volumes
 - Bas coûts de production
- Le rôle particulier de l'Arabie Saoudite et de la Russie dans la gestion des prix du pétrole : accord OPEP +



- Rôle particulier de la Chine :
 - 1^{er} importateur mondial de pétrole : 11 Mb/j
 - Plus de 40 % de la croissance de la demande pétrolière mondiale
- Consommation pétrolière mondiale en 2019 : 100 Mb/j
- Objectifs de neutralité carbone en 2050 pour les Etats-Unis, l'UE et en 2060 pour la Chine

Une question centrale aujourd'hui



- Quelle sera l'impact des politiques climatiques et de la transition énergétique sur la demande pétrolière et gazière et donc sur l'offre d'hydrocarbures
- Quelles seront les stratégies des principaux acteurs de l'offre pour faire face à ce nouveau contexte
 - Les grands pays producteurs
 - Les compagnies pétrolières : IOCs et NOCs
 - Les grands pays consommateurs : Etats-Unis, UE, Chine et demain Inde

Des enjeux très différenciés



- Selon les régions du monde
 - l'Asie (Chine et Inde) et les pays émergents resteront les moteurs de la croissance de la demande pétrolière et gazière
- Selon les énergies considérées

Le gaz naturel peut il être une énergie de transition
- Selon le degré de la contrainte climatique et du rythme de la transition énergétique
- Selon les acteurs considérés

La demande pétrolière mondiale : les trois principaux scénarios de l'AIE



- *Stated policies* : 104,1 Mb/j en 2040
- *Sustainable development* : 66 Mb/j en 2040
- *Net Zero* (neutralité carbone en 2050) : 24 Mb/j
⇒ Baisse de 75 % de la demande entre 2020 et 2050
Dans ce scénario la part des hydrocarbures tombe à 20 %
du mix énergétique mondial
=> Hypothèse d'un pic de la demande et non plus de l'offre
⇒ Des profils d'offre extrêmement différents.

Les implications pour les acteurs de l'offre



- La question posée aux compagnies et pays producteurs :
 - Faut il continuer à investir dans le développement des gisements d'hydrocarbures ?
 - Ou bien faut il mettre en place des stratégies de désinvestissements
- Risques de chocs d'offre si les investissements effectués sont insuffisants avec des implications importantes sur les prix.

Les stratégies des compagnies



- Deux grands types de compagnies
 - IOCs : privées, internationalisées
 - objectifs commerciaux donc la maximisation de la production
 - NOCs : Etat actionnaire principal :
 - objectifs commerciaux mais doivent aussi répondre aux objectifs de l'Etat propriétaire

Quelques types de stratégies face à la contrainte climatique ? IOCS



- IOCs européennes (BP, Shell, Total) : *le Big Energy Model*

Des compagnies énergétiques globales et intégrées

-Politique de diversification des actifs vers les ENR et l'électricité

- Trading dans le gaz naturel

- Stabilisation de la production pétrolière à l'horizon 2030

- IOCS américaines (ExxonMobil, Chevron) : *le Big Oil Model*

-La production d'hydrocarbures reste leur cœur de métier

-Verdir la production en développant sur grande échelle la captation/séquestration du carbone

Quelques types de stratégies face à la contrainte climatique ? NOCs



- Les NOCs : des adaptations fonctions des objectifs de l'Etat propriétaire :
 - produire à faible coût et une énergie la plus décarbonée possible : programmes de développement de la technologie de la captation/séquestration du carbone
 - développement de la production d'hydrogène

Etats producteurs et la contrainte climatique



- Objectif : Produire une énergie la moins couteuse et la plus décarbonée possible
- Maximiser la production pour éviter que leurs ressources se transforment en actifs échoués
- ⇒ Abandon de la gestion de long terme de la ressource ?
- ⇒ Maximiser la production au détriment des prix ? Un nouvel arbitrage prix-volume
- ⇒ Quel rôle et place pour l'OPEP dans la gestion du marché mondial ?