

# Investments - Flash



M. Alain Freymond - Associé &amp; CIO

## HAUSSE DES PRIX DU BRUT ET DU GAZ EN PERSPECTIVE

### La demande mondiale de brut dépassera 100 Mbpj en 2023

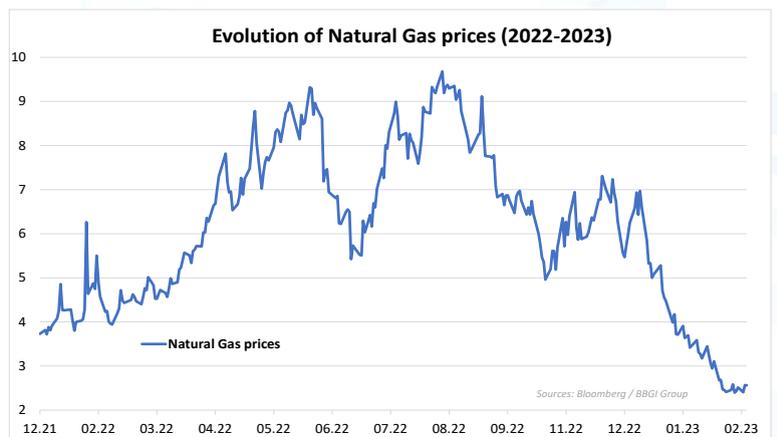
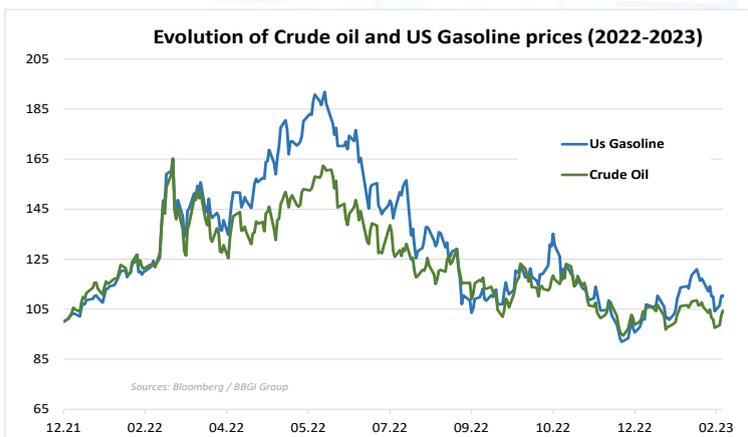
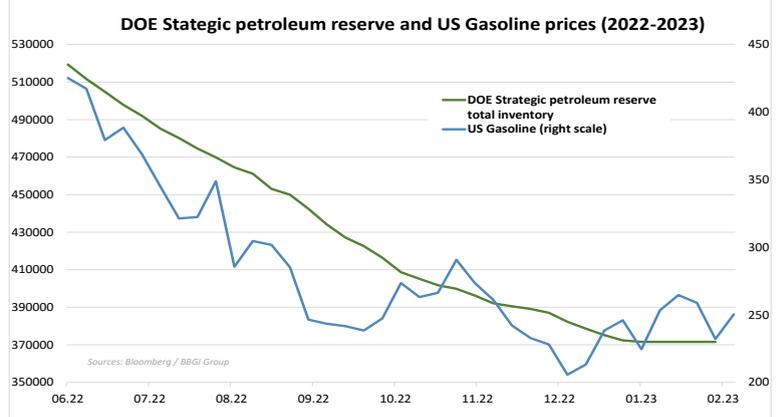
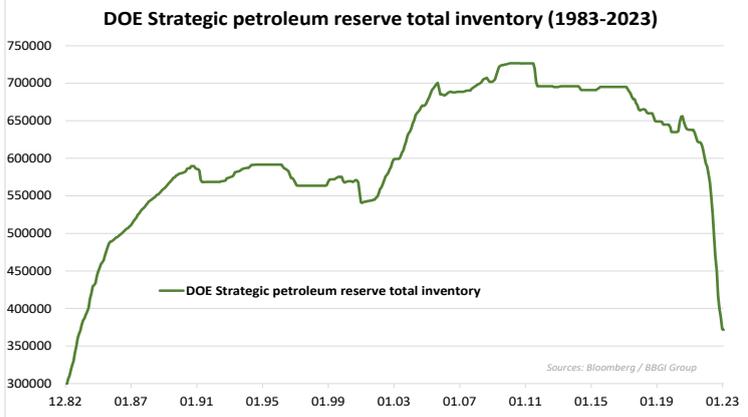
Les réserves stratégiques américaines vont encore baisser à court terme. La décision du président Biden de libérer 26 millions de barils supplémentaires dans les prochains mois va encore réduire le niveau de réserves en dessous de 350 millions de barils dans un objectif non avoué de contrer l'annonce de la Russie de réduction de 0.5 Mbpj de sa production. La hausse récente des prix de l'essence et le rebond des cours du brut ne sont sans doute pas non plus étrangers à cette décision visant à réduire les tensions potentielles dans le marché de l'énergie et les risques de hausses des prix de l'essence. Les réserves stratégiques ont ainsi été réduites de plus de 200 millions de barils, soit environ 50% et se situent aujourd'hui au plus bas depuis 1983.

En comparaison historique, le PIB de l'économie américaine est aujourd'hui de 21 trillions de dollars alors qu'il n'était que de 7.3

trillions en 1983. Le ratio actuel de réserves stratégiques américaines par rapport au PIB est de ce fait trois fois inférieur à celui qu'il était en 1983. Les cours du pétrole étaient alors de 30 dollars et l'inflation de 3.8%/an.

Cette décision n'aura cependant qu'un impact réduit sur l'équilibre du marché de l'énergie selon nous. Les prix du gaz au plus bas depuis octobre 2020 ont désormais corrigés de 85% depuis le top atteint à 10\$ MMBtu.

La demande mondiale de brut devrait de son côté augmenter de +2.3M bpj selon l'OPEP et dépassera certainement 100 Mb/j pour la première fois en 2023. Dans ce contexte, les cours du brut et du gaz sont donc appelés à nettement s'apprécier dans les prochains mois.



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.