

| Semaine | 12/1 | 5/1 | Delta | % | Année -1 |
|------------|------|------|-------|-------|----------|
| Brent ICE | 77.2 | 77.6 | -0.4 | -0.5% | 82.4 |
| Brent Spot | 78.8 | 76.9 | 1.9 | 2.4% | 77.8 |
| WTI Nymex | 71.8 | 72.3 | -0.5 | -0.6% | 77.1 |

Le Brent stable à 77,2 \$/b mais les tensions sur l'offre de pétrole augmentent.

Les prix du pétrole brut sont restés relativement stables la semaine dernière, malgré une escalade des tensions en mer Rouge qui a porté ponctuellement le prix du Brent à plus de 80 \$/b (**Fig. 1**). En moyenne hebdomadaire, le prix de l'ICE Brent (contrat à terme à un mois à Londres) a baissé de 0,4 \$/b (-0,5 %) à 77,2 \$/b, tandis que le WTI a perdu 0,5 \$/b (-0,6 %) à 71,8 \$/b. Le consensus des économistes interrogés par Bloomberg le 10 janvier est stable, avec un prix du Brent au premier trimestre estimé à 82,5 \$/b et 83 \$/b au deuxième trimestre (**Fig. 3**). Dans son dernier rapport mensuel, l'EIA estime que le prix du Brent s'établira en moyenne à 82 \$/b en 2024, soit à peu près au même niveau qu'en 2023, avant de tomber à 79 \$/b en 2025, « lorsque la croissance de la production sera légèrement supérieure à celle de la demande, ce qui permettra une légère reconstitution des stocks et exercera une certaine pression à la baisse sur les prix du pétrole brut ».

Les tensions sur l'offre de pétrole augmentent. Les gestionnaires de fonds parient de nouveau sur la hausse des prix

Le risque d'une nouvelle perturbation de la production pétrolière libyenne s'est accru la semaine dernière. Comme prévu, la NOC libyenne a déclaré un cas de force majeure pour le champ d'El Sharara, d'une capacité de 300 000 b/j, après sa fermeture par des manifestants le 2 janvier. Les manifestants menacent maintenant de fermer d'autres installations pétrolières et gazières jusqu'à ce que le premier ministre Abdelhamid Dbeibeh soit remplacé. Si les manifestations se poursuivent, les acheteurs de brut libyen, principalement l'Espagne et l'Italie, pourraient commencer à chercher d'autres fournisseurs (en particulier aux États-Unis).

Les tensions montent également en mer Rouge. Le 11 janvier, les États-Unis et le Royaume-Uni ont mené des frappes contre les installations des militants houthis soutenus par l'Iran au Yémen, en représailles aux attaques de navires qui perturbent le transport maritime dans la région. En réponse, les Houthis ont déclaré que tous les intérêts américains et britanniques étaient désormais des cibles légitimes. L'Iran a également saisi un pétrolier au large des côtes d'Oman la semaine dernière, ce qui a encore aggravé la situation. Selon les données du FMI, le trafic dans le détroit de Bab El-Manded a baissé la semaine dernière de 2% pour les cargos et de 4% pour les pétroliers (**Fig. 11**). Par rapport à la même période de l'année dernière, le trafic est en baisse de 44% pour les cargos et de 39% pour les pétroliers.

Pour l'instant, la prime de risque de guerre reste faible en raison de l'abondance de la production des producteurs non-OPEP+ et du ralentissement de la croissance de la demande mondiale. Néanmoins, l'augmentation du nombre et de l'intensité des conflits dans la région commence à inquiéter les marchés. Dans ce contexte, les gestionnaires de fonds ont commencé à revoir leurs positions et se positionnent désormais à la hausse sur le Brent. Les paris sur la hausse des prix ont ainsi augmenté de 29 942 lots pour atteindre 283 742 au cours de la semaine se terminant le 9 janvier, au plus haut depuis quatre mois, selon les chiffres d'ICE Futures Europe et de la Commodity Futures Trading Commission (**Fig. 10**).

Les perspectives de l'EIA à l'horizon 2024 et 2025 : Ralentissement de la croissance de la consommation de pétrole mais une demande toujours en hausse.

Dans son dernier rapport mensuel, l'Agence américaine présente ses projections concernant la consommation et la production mondiales de pétrole jusqu'en 2025. L'Agence anticipe un ralentissement de la croissance de la consommation mondiale de combustibles liquides au cours des deux prochaines années. La consommation devrait augmenter de 1,4 Mb/j en 2024 (+1,4 %) et de 1,2 Mb/j (1,2 %) en 2025, comparé à la hausse de 1,9 Mb/j enregistrée en 2023. Pour l'EIA, ces taux demeurent largement en ligne avec la croissance annuelle moyenne de 1,2 % observée dans la consommation mondiale de combustibles liquides au cours des 20 dernières années, de 2004 à 2023 (**cf. Tableau**).

La baisse de la croissance de la demande est attribuée au ralentissement de la demande de pétrole en Chine, à la stagnation de la croissance du PIB, à l'amélioration de l'efficacité du parc automobile et à la fin de la croissance liée à la reprise postpandémie. Malgré ce ralentissement, la consommation mondiale de carburants liquides devrait atteindre un nouveau record dépassant les 103,5 Mb/j en 2025.

En ce qui concerne la production mondiale de combustibles liquides, l'EIA prévoit également un ralentissement de la croissance. Elle estime que la production augmentera de 0,6 Mb/j en 2024, en comparaison avec une croissance de 1,7 Mb/j en 2023. Ceci découle de la politique de baisse de la production de l'OPEP+ et du ralentissement de la croissance de la production américaine de pétrole de schiste. En 2025, la production mondiale de combustibles liquides devrait augmenter de 1,6 Mb/j, avec environ 50 % de cette croissance attribuée à l'augmentation de la production de pétrole brut de l'OPEP+.

| Semaine | 12/1 | 5/1 | Delta | % | Année -1 |
|------------|------|------|-------|-------|----------|
| Brent ICE | 77.2 | 77.6 | -0.4 | -0.5% | 82.4 |
| Brent Spot | 78.8 | 76.9 | 1.9 | 2.4% | 77.8 |
| WTI Nymex | 71.8 | 72.3 | -0.5 | -0.6% | 77.1 |

En ce qui concerne la production de pétrole brut aux États-Unis, les prévisions indiquent qu'elle atteindra 13,2 Mb/j en 2024 et dépassera les 13,4 Mb/j en 2025, établissant ainsi de nouveaux records dans les deux cas. La croissance de la production se poursuit grâce à l'amélioration de l'efficacité des puits, bien que le rythme ralentisse en raison de la diminution du nombre d'appareils de forage en activité. Les prévisions de l'OPEP et de l'AIE seront publiées cette semaine.

USA : Nouvelle hausse record des stocks de produits pétroliers

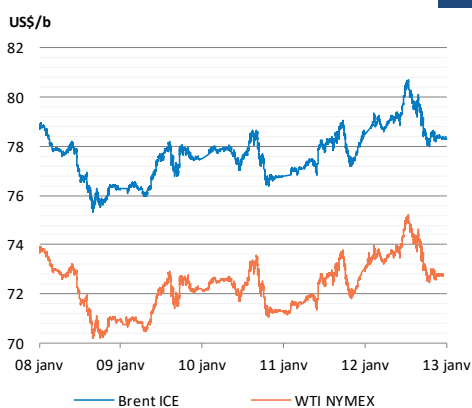
Aux États-Unis, les stocks commerciaux de brut ont augmenté de 1,3 Mb la semaine dernière (Fig. 8). La hausse a été soutenue par la diminution des exportations de brut (-1,9 Mb/j) et une production nationale de brut stable à 13,2 Mb/j (Fig. 7). Du côté des produits, les stocks d'essence ont encore fortement augmenté de +8 Mb (+3,4%) pour atteindre 245 Mb, soit le niveau le plus élevé depuis février 2022. Les stocks de distillats ont également enregistré une hausse significative de +6,5 Mb (+5,2%) à 132 Mb. L'augmentation combinée des stocks d'essence et de diesel aux États-Unis au cours des deux dernières semaines est la plus importante enregistrée par l'EIA. Ces données semblent indiquer un ralentissement de la demande de pétrole, mais il est prudent d'attendre la confirmation des chiffres hebdomadaires de l'EIA pour tirer des conclusions plus précises car les données hebdomadaires de l'EIA sont sujettes à de fortes fluctuations.

Europe : Hausse des stocks d'essence et de gasoil

En Europe, les dernières données sur les stocks fournies par Insights Global montrent que les stocks de produits raffinés dans la zone ARA ont augmenté de 4 % pour atteindre 5,3 Mt la semaine dernière. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des stocks de gasoil de +9,8% à près de 2 Mt, soit le niveau le plus élevé depuis septembre dernier. La faiblesse de la demande régionale, en particulier en Allemagne, combinée à l'augmentation des arrivées de diesel en provenance des États-Unis et à l'offre supplémentaire des raffineries allemandes, ont été les principales raisons de l'augmentation des stocks au cours de ces dernières semaines. Les stocks de naphtha ont connu également une augmentation significative (+21%), l'activité pétrochimique en Europe restant faible et les exportations vers l'Asie réduites en raison d'un arbitrage des prix défavorable. Les prix des produits pétroliers évoluent de manière dispersée, avec une baisse pour l'essence et une hausse pour le gasoil. Dans ce contexte, la marge de raffinage européenne a augmenté de +3,4 %, atteignant 8,6 \$/b (Fig. 5).

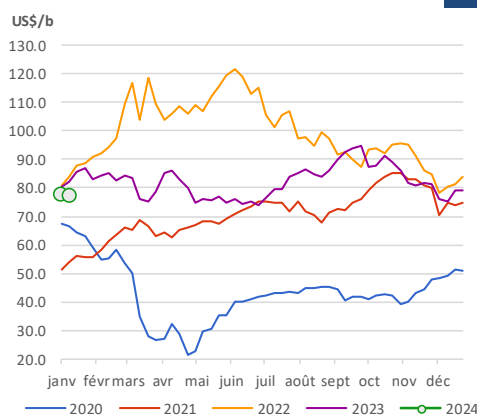
Prix Inter-Journaliers Brent / WTI

1



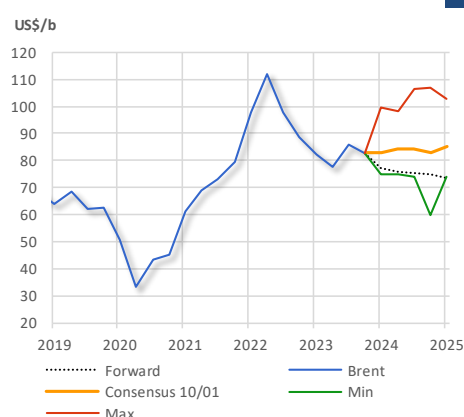
Evolution du prix du pétrole brut (Brent)

2



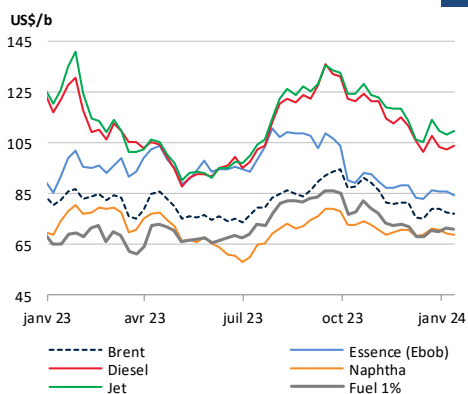
Consensus Bloomberg - Brent

3



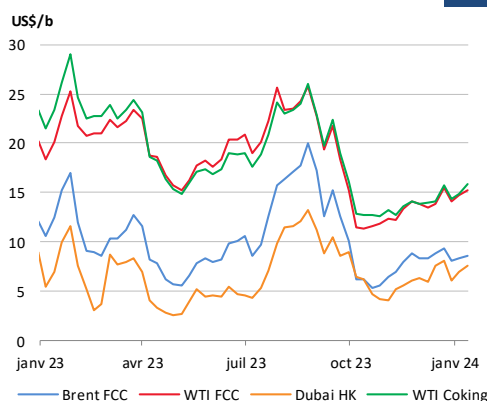
Prix des Produits Pétroliers - Europe

4



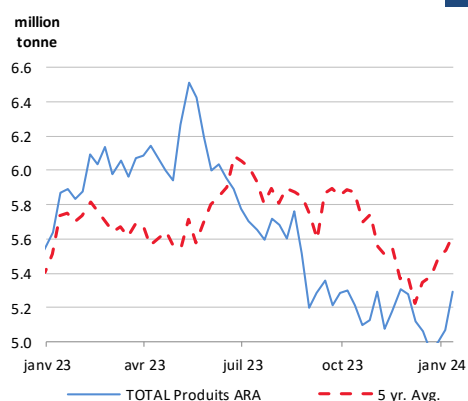
Marges de Raffinage

5



ARA Stocks Produits Pétroliers

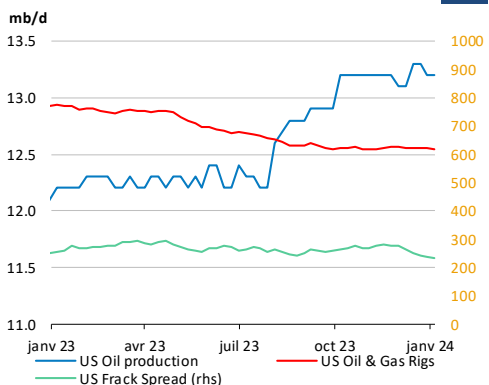
6



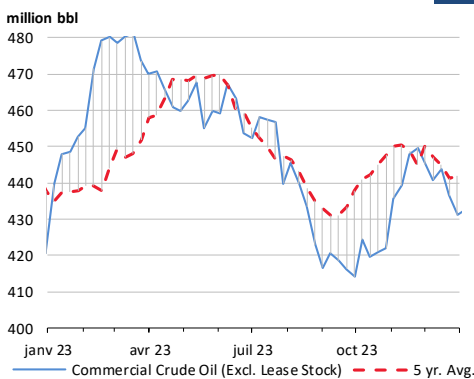
| Semaine | 12/1 | 5/1 | Delta | % | Année -1 |
|------------|------|------|-------|-------|----------|
| Brent ICE | 77.2 | 77.6 | -0.4 | -0.5% | 82.4 |
| Brent Spot | 78.8 | 76.9 | 1.9 | 2.4% | 77.8 |
| WTI Nymex | 71.8 | 72.3 | -0.5 | -0.6% | 77.1 |

US Production de pétrole brut

7



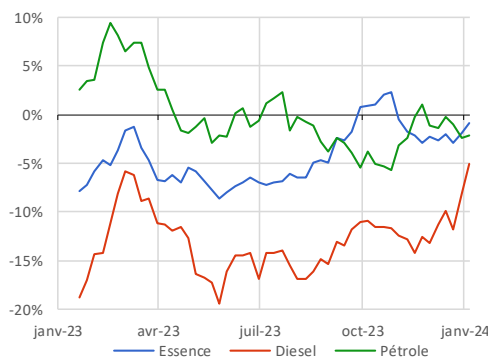
Stocks Pétrole USA



8

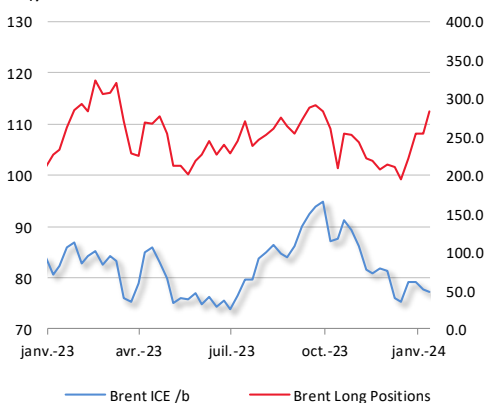
USA: Evolution des stocks vs. moyenne 5 ans

9



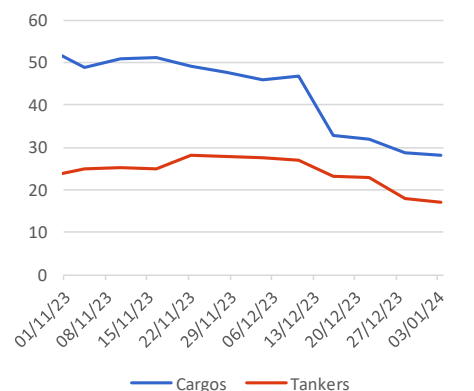
Prix du Brent et Positions sur les marchés

10



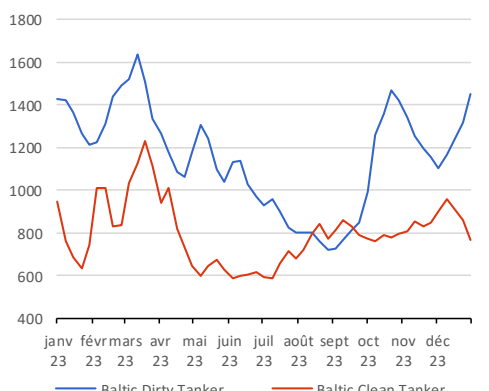
Trafic maritime: détroit de Bab el-Mandeb

11



Indices de Fret (Baltic)

12



| AIE - OMR dec. | 2021 | 1Q2022 | 2Q2022 | 3Q2022 | 4Q2022 | 2022 | 1Q2023 | 2Q2023 | 3Q2023 | 4Q2023 | 2023 | 1Q2024 | 2Q2024 | 3Q2024 | 4Q2024 | 2024 | 23-22 | 24-23 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| OCDE | 44.8 | 45.7 | 45.2 | 46.1 | 45.7 | 45.7 | 45.4 | 45.7 | 46.0 | 45.9 | 45.8 | 45.3 | 45.3 | 45.5 | 45.9 | 45.5 | 0.1 | -0.3 |
| non-OCDE | 52.7 | 53.5 | 53.1 | 53.9 | 54.6 | 53.8 | 54.8 | 56.0 | 56.8 | 56.2 | 56.0 | 56.1 | 57.1 | 57.9 | 58.0 | 57.3 | 2.2 | 1.3 |
| <i>Dont Chine</i> | 15.1 | 15.1 | 14.0 | 14.5 | 15.0 | 14.7 | 15.6 | 16.6 | 16.9 | 16.7 | 16.4 | 16.7 | 17.0 | 17.5 | 17.5 | 17.2 | 1.8 | 0.7 |
| Demande totale (mb/j) | 97.5 | 99.2 | 98.3 | 100.0 | 100.2 | 99.5 | 100.2 | 101.7 | 102.8 | 102.2 | 101.7 | 101.4 | 102.4 | 103.4 | 103.9 | 102.8 | 2.3 | 1.1 |
| Offre non-OPEP | 63.8 | 65.0 | 64.7 | 66.0 | 66.6 | 65.6 | 67.0 | 67.5 | 68.4 | 68.3 | 67.8 | 68.1 | 69.1 | 69.4 | 69.2 | 69.0 | 2.2 | 1.2 |
| Offre OPEP (Brut) | 26.4 | 28.6 | 28.8 | 29.6 | 29.5 | 28.9 | 29.3 | 28.9 | 27.9 | 28.2 | 28.6 | 27.9 | 28.6 | 29.2 | 29.2 | 28.5 | -0.3 | -0.1 |
| Offre OPEP (NGLs) | 5.3 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.6 | 5.6 | 5.5 | 5.6 | 5.6 | 5.7 | 5.7 | 5.6 | 0.1 | 0.1 |
| Offre non-OPEP+ | 48.7 | 49.4 | 50.0 | 51.0 | 51.4 | 50.5 | 51.8 | 52.6 | 53.6 | 53.3 | 52.9 | 53.3 | 54.3 | 54.6 | 54.3 | 54.2 | 2.4 | 1.3 |
| Offre OPEP+ (crude) | 41.5 | 44.1 | 43.4 | 44.6 | 44.6 | 44.2 | 44.6 | 43.8 | 42.8 | 43.0 | 43.5 | 42.4 | 43.4 | 43.8 | 43.9 | 43.4 | -0.7 | -0.1 |
| Offre totale (mb/j) | 95.5 | 98.9 | 98.9 | 101.1 | 101.4 | 100.1 | 101.9 | 101.9 | 102.0 | 101.9 | 101.9 | 101.3 | 103.3 | 104.1 | 103.9 | 103.2 | 1.8 | 1.3 |
| Differences (+/-) | -2.0 | -0.3 | 0.6 | 1.1 | 1.2 | 0.6 | 1.7 | 0.2 | -0.8 | -0.3 | 0.2 | -0.1 | 0.9 | 0.7 | -0.0 | 0.4 | -0.5 | 0.2 |

| EIA - STEO janv. | 2021 | 1Q2022 | 2Q2022 | 3Q2022 | 4Q2022 | 2022 | 1Q2023 | 2Q2023 | 3Q2023 | 4Q2023 | 2023 | 1Q2024 | 2Q2024 | 3Q2024 | 4Q2024 | 2024 | 23-22 | 24-23 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| OCDE | 44.8 | 45.7 | 45.1 | 46.2 | 45.7 | 45.7 | 45.3 | 45.7 | 46.2 | 46.5 | 45.9 | 46.1 | 45.6 | 46.2 | 46.3 | 46.1 | 0.3 | 0.1 |
| non-OCDE | 52.3 | 52.8 | 53.5 | 53.8 | 53.9 | 53.5 | 54.7 | 55.2 | 55.3 | 55.3 | 55.1 | 56.1 | 56.6 | 56.5 | 56.5 | 56.4 | 1.7 | 1.3 |
| <i>Dont Chine</i> | 15.3 | 15.1 | 15.1 | 15.1 | 15.3 | 15.2 | 15.9 | 16.1 | 15.8 | 16.0 | 15.9 | 16.2 | 16.4 | 16.1 | 16.3 | 16.3 | 0.8 | 0.3 |
| Demande totale (mb/j) | 97.1 | 98.5 | 98.6 | 100.0 | 99.5 | 99.2 | 100.0 | 100.9 | 101.5 | 101.8 | 101.1 | 102.2 | 102.1 | 102.8 | 102.8 | 102.5 | 1.9 | 1.4 |
| Offre non-OPEP | 65.2 | 66.4 | 66.4 | 67.4 | 68.0 | 67.0 | 68.3 | 69.1 | 70.1 | 70.6 | 69.5 | 69.9 | 70.2 | 70.6 | 70.7 | 70.4 | 2.5 | 0.8 |
| Offre OPEP (NGLs) | 5.3 | 5.5 | 5.3 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.2 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.4 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | -0.1 | 0.0 |
| Offre OPEP (Brut) | 25.2 | 27.1 | 27.1 | 28.1 | 27.8 | 27.5 | 27.4 | 27.2 | 26.4 | 26.6 | 26.9 | 26.0 | 26.8 | 26.9 | 26.8 | 26.6 | -0.6 | -0.3 |
| Offre totale (mb/j) | 95.7 | 99.0 | 98.9 | 100.9 | 101.2 | 100.0 | 101.1 | 101.5 | 101.8 | 102.5 | 101.7 | 101.3 | 102.3 | 102.9 | 102.9 | 102.3 | 1.7 | 0.6 |
| Differences (+/-) | -1.5 | 0.5 | 0.3 | 0.9 | 1.7 | 0.8 | 1.1 | 0.6 | 0.2 | 0.7 | 0.6 | -0.8 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | -0.1 | -0.2 | -0.8 |

| OPEP dec. | 2021 | 1Q2022 | 2Q2022 | 3Q2022 | 4Q2022 | 2022 | 1Q2023 | 2Q2023 | 3Q2023 | 4Q2023 | 2023 | 1Q2024 | 2Q2024 | 3Q2024 | 4Q2024 | 2024 | 23-22 | 24-23 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| OCDE | 44.8 | 45.8 | 45.4 | 46.6 | 46.0 | 45.8 | 45.4 | 45.7 | 46.2 | 45.9 | 45.8 | 45.7 | 46.0 | 46.5 | 46.1 | 46.1 | 0.1 | 0.3 |
| non-OCDE | 52.3 | 53.6 | 52.9 | 52.9 | 55.0 | 53.9 | 56.1 | 55.8 | 55.9 | 57.3 | 56.3 | 57.9 | 57.7 | 58.3 | 59.3 | 58.3 | 2.4 | 2.0 |
| <i>Dont Chine</i> | 15.0 | 14.8 | 14.4 | 14.7 | 15.5 | 15.0 | 15.7 | 16.1 | 16.3 | 16.4 | 16.1 | 16.3 | 16.5 | 16.9 | 17.0 | 16.7 | 1.2 | 0.6 |
| Demande totale (mb/j) | 97.1 | 99.5 | 98.3 | 99.5 | 101.0 | 99.7 | 101.6 | 101.5 | 102.1 | 103.3 | 102.1 | 103.6 | 103.6 | 104.8 | 105.4 | 104.4 | 2.5 | 2.2 |
| Offre non-OPEP | 63.9 | 65.6 | 64.8 | 65.8 | 66.9 | 65.8 | 67.7 | 67.6 | 68.3 | 66.7 | 67.6 | 68.4 | 68.6 | 69.1 | 69.7 | 69.0 | 1.8 | 1.4 |
| Offre OPEP (NGLs) | 5.3 | 5.3 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 0.0 | 0.1 |
| Offre OPEP (Brut) | 26.3 | 28.3 | 28.6 | 29.4 | 29.1 | 28.9 | 28.8 | 28.3 | 27.6 | 28.2 | 28.2 | 27.9 | 28.6 | 29.2 | 29.2 | 28.7 | -0.6 | 0.5 |
| Offre totale (mb/j) | 95.5 | 99.2 | 98.8 | 100.6 | 101.4 | 100.1 | 102.0 | 101.4 | 101.3 | 100.4 | 101.2 | 101.8 | 102.7 | 103.8 | 104.4 | 103.2 | 1.2 | 1.9 |
| Differences (+/-) | -1.5 | -0.2 | 0.5 | 1.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | -0.1 | -0.8 | -2.9 | -0.9 | -1.8 | -0.9 | -1.0 | -1.0 | -1.2 | -1.3 | -0.3 |

| Semaine | 12/1 | 5/1 | Delta | % | Année -1 |
|------------|------|------|-------|-------|----------|
| Brent ICE | 77.2 | 77.6 | -0.4 | -0.5% | 82.4 |
| Brent Spot | 78.8 | 76.9 | 1.9 | 2.4% | 77.8 |
| WTI Nymex | 71.8 | 72.3 | -0.5 | -0.6% | 77.1 |

| AIE - OMR dec. | 2021 | 1Q2022 | 2Q2022 | 3Q2022 | 4Q2022 | 2022 | 1Q2023 | 2Q2023 | 3Q2023 | 4Q2023 | 2023 | 1Q2024 | 2Q2024 | 3Q2024 | 4Q2024 | 2024 | 23-22 | 24-23 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| OCDE | 44.8 | 45.7 | 45.2 | 46.1 | 45.7 | 45.7 | 45.4 | 45.7 | 46.0 | 45.9 | 45.8 | 45.3 | 45.3 | 45.5 | 45.9 | 45.5 | 0.1 | -0.3 |
| non-OCDE | 52.7 | 53.5 | 53.1 | 53.9 | 54.6 | 53.8 | 54.8 | 56.0 | 56.8 | 56.2 | 56.0 | 56.1 | 57.1 | 57.9 | 58.0 | 57.3 | 2.2 | 1.3 |
| <i>Dont Chine</i> | 15.1 | 15.1 | 14.0 | 14.5 | 15.0 | 14.7 | 15.6 | 16.6 | 16.9 | 16.7 | 16.4 | 16.7 | 17.0 | 17.5 | 17.5 | 17.2 | 1.8 | 0.7 |
| Demande totale (mb/j) | 97.5 | 99.2 | 98.3 | 100.0 | 100.2 | 99.5 | 100.2 | 101.7 | 102.8 | 102.2 | 101.7 | 101.4 | 102.4 | 103.4 | 103.9 | 102.8 | 2.3 | 1.1 |
| Offre non-OPEP | 63.8 | 65.0 | 64.7 | 66.0 | 66.6 | 65.6 | 67.0 | 67.5 | 68.4 | 68.3 | 67.8 | 68.1 | 69.1 | 69.4 | 69.2 | 69.0 | 2.2 | 1.2 |
| Offre OPEP (Brut) | 26.4 | 28.6 | 28.8 | 29.6 | 29.5 | 28.9 | 29.3 | 28.9 | 27.9 | 28.2 | 28.6 | 27.9 | 28.6 | 29.2 | 29.2 | 28.5 | -0.3 | -0.1 |
| Offre OPEP (NGLs) | 5.3 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.6 | 5.6 | 5.5 | 5.6 | 5.6 | 5.7 | 5.7 | 5.6 | 0.1 | 0.1 |
| Offre non-OPEP+ | 48.7 | 49.4 | 50.0 | 51.0 | 51.4 | 50.5 | 51.8 | 52.6 | 53.6 | 53.3 | 52.9 | 53.3 | 54.3 | 54.6 | 54.3 | 54.2 | 2.4 | 1.3 |
| Offre OPEP+ (crude) | 41.5 | 44.1 | 43.4 | 44.6 | 44.6 | 44.2 | 44.6 | 43.8 | 42.8 | 43.0 | 43.5 | 42.4 | 43.4 | 43.8 | 43.9 | 43.4 | -0.7 | -0.1 |
| Offre totale (mb/j) | 95.5 | 98.9 | 98.9 | 101.1 | 101.4 | 100.1 | 101.9 | 101.9 | 102.0 | 101.9 | 101.9 | 101.3 | 103.3 | 104.1 | 103.9 | 103.2 | 1.8 | 1.3 |
| Differences (+/-) | -2.0 | -0.3 | 0.6 | 1.1 | 1.2 | 0.6 | 1.7 | 0.2 | -0.8 | -0.3 | 0.2 | -0.1 | 0.9 | 0.7 | -0.0 | 0.4 | -0.5 | 0.2 |

Production OPEP basée sur accords actuels

| EIA - STEO dec. | 2021 | 1Q2022 | 2Q2022 | 3Q2022 | 4Q2022 | 2022 | 1Q2023 | 2Q2023 | 3Q2023 | 4Q2023 | 2023 | 1Q2024 | 2Q2024 | 3Q2024 | 4Q2024 | 2024 | 23-22 | 24-23 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| OCDE | 44.8 | 45.7 | 45.1 | 46.2 | 45.7 | 45.7 | 45.3 | 45.7 | 46.2 | 46.3 | 45.9 | 46.0 | 45.5 | 46.1 | 46.2 | 46.0 | 0.2 | 0.1 |
| non-OCDE | 52.3 | 52.8 | 53.5 | 53.8 | 53.9 | 53.5 | 54.7 | 55.2 | 55.3 | 55.3 | 55.1 | 56.1 | 56.6 | 56.5 | 56.5 | 56.4 | 1.6 | 1.3 |
| <i>Dont Chine</i> | 15.3 | 15.1 | 15.1 | 15.1 | 15.3 | 15.2 | 15.9 | 16.1 | 15.8 | 16.0 | 15.9 | 16.2 | 16.4 | 16.1 | 16.3 | 16.3 | 0.6 | 0.3 |
| Demande totale (mb/j) | 97.1 | 98.5 | 98.6 | 100.0 | 99.5 | 99.2 | 100.0 | 100.9 | 101.5 | 101.6 | 101.0 | 102.0 | 102.1 | 102.6 | 102.7 | 102.3 | 1.8 | 1.3 |
| Offre non-OPEP | 64.0 | 65.2 | 65.1 | 66.2 | 66.8 | 65.8 | 67.2 | 67.8 | 68.8 | 69.1 | 68.2 | 68.6 | 68.9 | 69.3 | 69.5 | 69.1 | 2.4 | 0.9 |
| Offre OPEP (NGLs) | 5.4 | 5.6 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 5.3 | 5.3 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | -0.1 | 0.0 |
| Offre OPEP (Brut) | 26.3 | 28.2 | 28.3 | 29.2 | 28.9 | 28.7 | 28.5 | 28.4 | 27.5 | 27.7 | 28.0 | 27.1 | 27.9 | 28.0 | 27.8 | 27.7 | -0.7 | -0.3 |
| Offre totale (mb/j) | 95.7 | 99.0 | 98.9 | 100.9 | 101.2 | 100.0 | 101.1 | 101.5 | 101.7 | 102.2 | 101.6 | 101.2 | 102.1 | 102.7 | 102.8 | 102.2 | 1.6 | 0.6 |
| Differences (+/-) | -1.5 | 0.5 | 0.3 | 0.9 | 1.7 | 0.8 | 1.1 | 0.6 | 0.2 | 0.6 | 0.6 | -0.8 | 0.0 | 0.1 | 0.1 | -0.2 | -0.2 | -0.8 |

| OPEP dec. | 2021 | 1Q2022 | 2Q2022 | 3Q2022 | 4Q2022 | 2022 | 1Q2023 | 2Q2023 | 3Q2023 | 4Q2023 | 2023 | 1Q2024 | 2Q2024 | 3Q2024 | 4Q2024 | 2024 | 23-22 | 24-23 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| OCDE | 44.8 | 45.8 | 45.4 | 46.6 | 46.0 | 45.8 | 45.4 | 45.7 | 46.2 | 45.9 | 45.8 | 45.7 | 46.0 | 46.5 | 46.1 | 46.1 | 0.1 | 0.3 |
| non-OCDE | 52.3 | 53.6 | 52.9 | 52.9 | 55.0 | 53.9 | 56.1 | 55.8 | 55.9 | 57.3 | 56.3 | 57.9 | 57.7 | 58.3 | 59.3 | 58.3 | 2.4 | 2.0 |
| <i>Dont Chine</i> | 15.0 | 14.8 | 14.4 | 14.7 | 15.5 | 15.0 | 15.7 | 16.1 | 16.3 | 16.4 | 16.1 | 16.3 | 16.5 | 16.9 | 17.0 | 16.7 | 1.2 | 0.6 |
| Demande totale (mb/j) | 97.1 | 99.5 | 98.3 | 99.5 | 101.0 | 99.7 | 101.6 | 101.5 | 102.1 | 103.3 | 102.1 | 103.6 | 103.6 | 104.8 | 105.4 | 104.4 | 2.5 | 2.2 |
| Offre non-OPEP | 63.9 | 65.6 | 64.8 | 65.8 | 66.9 | 65.8 | 67.7 | 67.6 | 68.3 | 66.7 | 67.6 | 68.4 | 68.6 | 69.1 | 69.7 | 69.0 | 1.8 | 1.4 |
| Offre OPEP (NGLs) | 5.3 | 5.3 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.4 | 5.4 | 5.4 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 5.5 | 0.0 | 0.1 |
| Offre OPEP (Brut) | 26.3 | 28.3 | 28.6 | 29.4 | 29.1 | 28.9 | 28.8 | 28.3 | 27.6 | 28.2 | 28.2 | 27.9 | 28.6 | 29.2 | 29.2 | 28.7 | -0.6 | 0.5 |
| Offre totale (mb/j) | 95.5 | 99.2 | 98.8 | 100.6 | 101.4 | 100.1 | 102.0 | 101.4 | 101.3 | 100.4 | 101.2 | 101.8 | 102.7 | 103.8 | 104.4 | 103.2 | 1.2 | 1.9 |
| Differences (+/-) | -1.5 | -0.2 | 0.5 | 1.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | -0.1 | -0.8 | -2.9 | -0.9 | -1.8 | -0.9 | -1.0 | -1.0 | -1.2 | -1.3 | -0.3 |