

LONDRES (MPE-Média) – Les marchés émergents soutiennent bien le prix du baril de Brent à moyen terme au dessus du seuil de 100 dollars/baril, tandis que le risque issu du conflit en Irak (2,6 Mbep/j) est plutôt bas, note Bank of America Merrill Lynch (BOFA ML) dans une note récente. Détails.

Table 3: BofA Merrill Lynch Commodity Price Forecasts (period averages)

	units	3Q14F	4Q14F	2014F	1Q15F	2Q15F
WTI Crude Oil	(\$/bbl)	100.00	96.00	99.00	97.00	97.00
Brent Crude Oil	(\$/bbl)	111.00	110.00	110.00	109.00	109.00
US NY Harbor ULSD (HO) Cracks to Brent Crude Oil	(\$/bbl)	17.00	18.00	16.25		
US RBOB Cracks to Brent Crude Oil	(\$/bbl)	8.00	2.00	6.00		
USGC 1% Residual Cracks to Brent Crude Oil	(\$/bbl)	(8.00)	(7.00)	(8.75)		
NWE 0.2% Gasoil Cracks to Brent Crude Oil	(\$/bbl)	12.00	14.00	14.25		
NWE Eurobob Cracks to Brent Crude Oil	(\$/bbl)	7.00	1.00	4.00		
NWE 1% Residual Cracks to Brent Crude Oil	(\$/bbl)	(12.00)	(10.00)	(12.00)		
US Natural Gas	(\$/MMBtu)	4.30	4.45	4.40	4.40	4.25
Thermal coal, Newcastle FOB	(\$/t)	70	71	73	72	72
Aluminium	\$/t	1,940	2,094	1,886	2,000	1,940
Copper	\$/t	7,165	7,275	7,067	6,834	7,050
Lead	\$/t	2,205	2,425	2,207	2,535	2,250
Nickel	\$/t	19,841	21,494	18,616	21,494	22,045
Zinc	\$/t	2,271	2,400	2,192	2,100	2,535
Gold	\$/oz	1,300	1,350	1,308	1,350	1,300
Silver	\$/oz	19	21.5	20.16	21.5	21
Platinum	\$/oz	1,550	1,650	1,519	1,750	1,700
Palladium	\$/oz	875	900	834	950	950

Prix et prévisions de prix des commodités énergie et métaux (Source Bank of America Merrill Lynch)

Les analystes européens de Bank of America Merrill Lynch ont augmenté récemment leurs prévisions de prix du pétrole pour 2014 et 2015 de 106 à 110 dollars/baril et de 103 à 108\$/b. de Brent dans la perspective de réductions de la ressource (Kazakhstan, Brésil, Irak), tandis qu'ils anticipent une moyenne de prix du baril de West Texas Intermediate (WTI) à 99\$/b. en 2014 et à 96\$/b. en 2015, ainsi qu'une nouvelle baisse du WTI en dessous de la barre des 100 dollars d'ici à la fin de l'année.

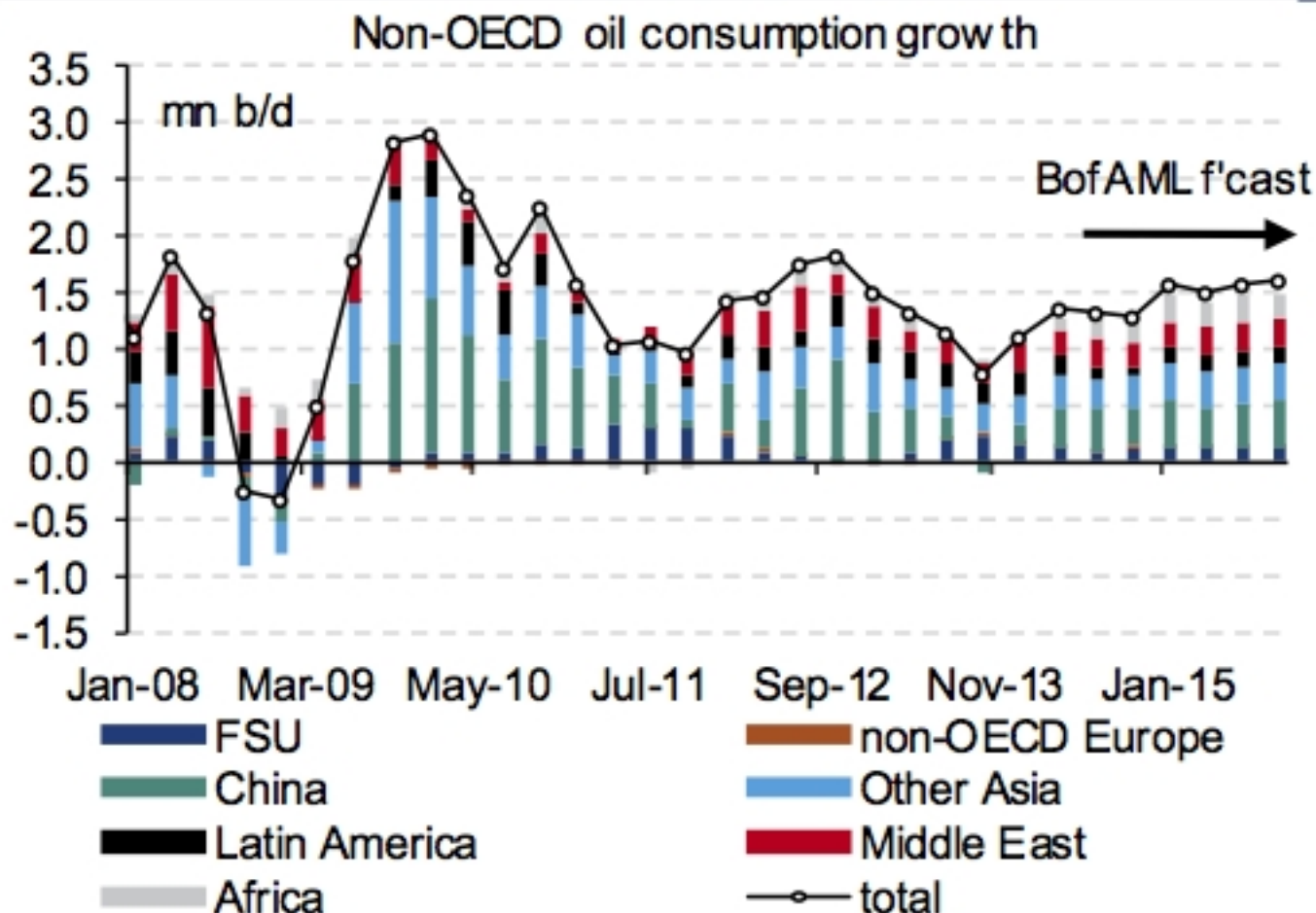
Écrit par administrateur didier

Samedi, 16 Août 2014 10:56 - Mis à jour Samedi, 16 Août 2014 11:26

« Les marchés émergents sont le moteur de la consommation globale de pétrole et nos travaux les plus récents indiquent bien que la corrélation de la demande en pétrole à travers les régions de marchés émergents a chuté durant la dernière décennie, devenant plus large et plus diversifiée qu'il y a dix ans, ce qui implique que la demande en pétrole des émergents est aussi plus régulière », notent les analystes de Bank of America.

Le marché nord-américain du pétrole devrait rester surcapacitaire cette année et l'année suivante, compte tenu d'une forte croissance de la production de pétrole de roche pouvant créer des pics de stockage et de raffinage, ajoute la même source.

Chart 4: Following a slowdown in consumption after the Fed tapering scare last year, EM oil demand has improved notably in 1H2014...



Source: IEA, BofA Merrill Lynch Global Commodity Research

Après le ralentissement qui a suivi les mesures de la Réserve Fédérale américaine concernant les taux de crédit aux banques des pays émergents, leur consommation a chuté. Elle est repartie à la hausse depuis (Source Bank of America Merrill Lynch)

Les analystes de Bank of America estiment que les prix du pétrole pourraient augmenter de 40 à 50 dollars par baril en cas de perte des 2,6 millions de barils/jour de production pétrolière dans le sud de l'Irak, quoique ce risque soit très limité, ajoutent-ils aussitôt.

« Nous voyons un impact limité du deal avec l'Iran sur les prix globaux du pétrole et le retrait partiel de barils saoudiens pourrait réduire un éventuel contrecoup sur les prix de 5 à 8\$/baril une fois les barils iraniens restitués au marché », ajoutent les analystes de Bank of America ML.

Bank of America fait aussi remarquer que la demande en pétrole des marchés émergents continue à augmenter à un rythme régulier, après un épisode de ralentissement l'an dernier suite aux décisions inquiétantes de la Réserve fédérale américaine les concernant. La demande en pétrole des marchés émergents a progressé notablement au premier semestre 2014, en hausse de 1,4 M/bep/j au deuxième trimestre 2014, tirée par une forte croissance de la consommation en Chine, en Inde et au Moyen-Orient, tandis que le Brésil et les autres pays d'Amérique latine ont déçu.

Croissance des émergents à 4,8% en 2014, 5% en 2015

Les économistes de BOFA ML anticipent une croissance des émergents à 4,8% cette année et à près de 5% l'an prochain, contre 4,6% l'an dernier.

Les mêmes analystes anticipent une hausse de la demande de pétrole dans les émergents de 1,3 million de baril/jour cette année et de 1,6 M/b/j. l'an prochain, quoique reconnaissant bien que le risque reste lié à d'éventuelles tendances baissières dues à des questions géopolitiques au Moyen-Orient, en Ukraine et en Afrique.

Indication positive, les dernières statistiques énergie de Bank of America confirment que l'écart entre la consommation d'énergie par tête et la hausse du PIB continue à se creuser, l'intensité énergétique de la croissance économique continuant à décliner dans les émergents comme dans les marchés développés grâce à la hausse des niveaux de vie et de revenus permettant d'utiliser des véhicules, des avions, des poids lourds plus économes en pétrole : « le spectre de ces rapports reflète bien selon nous le pouvoir du changement technologique », concluent les analystes de BOFA.

Christophe Journet



La nuit des matières premières et de l'énergie

2014

Le 3 novembre à partir de 18h00

Le rendez-vous prospectif des dirigeants et des acheteurs

La Nuit des Matières Premières et de l'Energie offre aux Directions d'achats et aux Acheteurs de Matières Premières et de l'Energie, aux dirigeants d'entreprises et aux spécialistes un panorama des situations et enjeux sur le secteur, par matière et par matière. Cet enchaînement rythmé de tables rondes et de présentation synthétiques permet d'avoir en main les connaissances indispensables sur des sujets en allant directement à l'essentiel. L'intervention de participants sera entretenue tout au long de la soirée pour permettre le partage des points de vue sur les perspectives économiques et les marchés dans la période.

Date : 3 novembre 2014 au soir

Heure : Accueil 18h00 - de 18h30 à 21h00 suivi d'un cocktail dînatoire et de networking convivial.

Lieu : Espace de conférence pour 200 personnes avec possibilité de servir un cocktail en fin de séance.

Paris : Chez Deloitte, rue du Général de Gaulle - NEUILLY sur SEINE

Capacité d'accueil : 250 personnes

Format :

2 tables rondes sur l'Energie, ses marchés, en France, en Europe, dans le monde:

Le prix de l'énergie en Europe en 2015 Tarification Gaz, électricité, réseaux,...

La diversification énergétique : la marge de manœuvre avec les nouvelles ressources

Speed dating pour plusieurs matières premières et produits industriels :

5 minutes chacune en suivant le fil Applications pratiques, Drivers, Tendances, etc.

Mines : Manganèse, Tungstène, mineurs de Variscan Mines

Terres rares : Florent Detroy/MTL index,

Aluminium, Acier, Cuivre, Or, Platinoïdes

PE PP et plastiques

Pétrole

Caoutchouc naturel durable

Agroressources : la permaculture en Europe

Sortie officielle Etude BEARING POINT sur « les enjeux miniers dans le monde en 2014 » en fin de séquence, un exemplaire pourra être offert à chaque participant (coproduction BP/MPE-Média)

Animateurs :

Adhérez à www.mpe-media.com en 201

750€ HT/an pour plusieurs adresses

LETTRE + SITE WEB + CERCLE

contact@mpe-media.com

+336 60 58 89 26