

| Semaine | 15/5 | 8/5 | Delta | % | Année -1 |
|------------|-------|-------|-------|------|----------|
| Brent ICE | 106.5 | 105.4 | 1.1 | 1.1% | 65.5 |
| Brent Spot | 109.8 | 106.2 | 3.7 | 3.5% | 62.4 |
| WTI Nymex | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |
| WTI Spot | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |

le Brent repart à la hausse après un sommet Trump–Xi Jinping sans avancée sur le conflit au Moyen Orient

Les prix du pétrole brut ont terminé la semaine en hausse, le Brent sur les marchés à terme clôturant la semaine près des 110 \$/b. Les opérateurs de marché attendaient beaucoup de la rencontre entre le président américain Donald Trump et son homologue chinois Xi Jinping, espérant que Pékin, en sa qualité de premier acheteur de brut iranien, exercerait une pression déterminante sur Téhéran pour rétablir la libre circulation dans le détroit d'Ormuz. Même si la Chine a déclaré que le détroit d'Ormuz devait être rouvert le plus rapidement possible, son absence d'implication active dans la gestion de ce conflit ne laisse pas entrevoir de résolution rapide du conflit et fait craindre que les États-Unis et Israël durcissent leurs mesures de pression à l'encontre de l'Iran, voire envisagent une reprise des opérations militaires.

A la suite de l'annonce de l'Iran d'avoir autorisé le passage d'une trentaine de navires, le trafic dans le détroit d'Ormuz a légèrement progressé la semaine dernière, ce qui a quelque peu amélioré le sentiment du marché. Cependant, la situation dans le détroit reste tendue. Ce week-end, le gouvernement iranien a annoncé la mise en place d'un système de redevances, présenté sous couvert de polices d'assurance maritime, tout en poursuivant sa stratégie de pressions et d'incitations à l'égard des navires opérant dans le golfe Persique. Cette démarche s'inscrit dans une volonté plus large de normaliser et de consolider le contrôle iranien sur le détroit. Ce mécanisme semble avoir été conçu pour être politiquement et commercialement plus acceptable qu'un péage explicite, puisqu'il est présenté comme une « assurance maritime », mais devrait être rejeté par la communauté internationale.

Parallèlement, les prix du brut ont été soutenus par la publication des rapports mensuels de l'AIE et de l'EIA, qui ont alerté sur la détérioration de la balance pétrolière mondiale et sur l'état des stocks mondiaux, dernier repart avant une pénurie physique généralisée si le détroit ne rouvre pas rapidement.

En moyenne hebdomadaire, le prix spot du Brent a augmenté de 3,5 % pour s'établir à 109,8 \$/b. Sur les marchés à terme, le contrat Brent de livraison en août a progressé de 1 %, pour atteindre 106,5 \$/b, tandis que celui du WTI a augmenté de 2,8 % pour s'établir à 101,6 \$/b. Le consensus Bloomberg du 15 mai a par ailleurs été révisé à la hausse. Le prix moyen anticipé du Brent s'établit désormais à 97 \$/b (+ 5,3 \$/b) pour le deuxième trimestre et à 86,0 \$/b (+ 6,0 \$/b) pour le troisième. Le scénario le plus haussier du consensus prévoit une hausse du prix du Brent au-delà de 155 \$/b pour le quatrième trimestre de cette année, reflétant le pessimisme croissant de certains acteurs du marché quant à l'issue des négociations entre Washington et Téhéran, ainsi qu'au risque d'un enlèvement durable du conflit, susceptible d'entraîner de nouvelles perturbations majeures de l'offre mondiale.

AIE : détérioration marquée des perspectives pétrolières mondiales

Dans son rapport mensuel publié la semaine dernière, l'AIE dresse un tableau sensiblement plus sombre que le mois précédent, reflétant l'aggravation des perturbations induites par la prolongation du conflit au Moyen-Orient sur l'ensemble des fondamentaux du marché pétrolier mondial.

Concernant la demande de pétrole, l'AIE anticipe désormais une **contraction de 420 kb/j** à l'échelle mondiale pour l'ensemble de l'année 2026, soit une révision à la baisse de 330 kb/j par rapport aux projections d'avril. C'est une vision beaucoup plus pessimiste que les autres agences, qui envisagent une croissance de la demande en 2026 comprise entre 0,2 et 1,2 Mb/j pour l'EIA et l'OPEP respectivement. Le deuxième trimestre 2026 concentre le choc le plus sévère, avec une chute attendue de 2,5 Mb/j. Cette dégradation s'explique par l'impact des prix sur la demande et par un ralentissement économique mondial plus marqué qu'anticipé, avec une croissance du PIB mondial révisée à la baisse à 2,9 % contre 3,4 % précédemment.

Du côté de l'offre, la situation est sans précédent. Depuis le début du conflit, la production mondiale a reculé de 12,8 Mb/j, tandis que la production des pays du Golfe affectés par la fermeture du détroit d'Ormuz accuse un déficit de 14,4 Mb/j par rapport aux niveaux d'avant-guerre. Pour l'ensemble de l'année 2026, l'AIE prévoit désormais un déclin moyen de l'offre de 3,9 Mb/j, soit plus du double de l'estimation d'avril qui s'établissait à 1,5 Mb/j.

Dans ce contexte, la pression sur les stocks mondiaux atteint des proportions alarmantes. Les stocks observés ont chuté de 129 Mb en mars, puis de 117 Mb supplémentaires en avril, pour atteindre 7,9 Gb. Sur les 400 Mb de stocks stratégiques annoncés le 11 mars, quelque 164 Mb ont été effectivement mis sur le marché (90 Mb de stocks publics et 74 Mb de stocks industriels). Sur le plan géographique, les États-Unis ont libéré à ce jour environ 31 Mb de brut de leur réserve stratégique (SPR), dont 9 Mb sur les 11 millions exportés ont été acheminés vers l'Europe pour pallier les tensions d'approvisionnement régionales. Le Japon, après une libération initiale modeste de 0,5 Mb en mars, a annoncé le 10 avril la mise à disposition de 35 Mb supplémentaires. Les pays européens ont quant à eux libéré des stocks publics composés à près de 70 % de produits finis, principalement de l'essence et des distillats moyens. Pour la

| Semaine | 15/5 | 8/5 | Delta | % | Année -1 |
|------------|-------|-------|-------|------|----------|
| Brent ICE | 106.5 | 105.4 | 1.1 | 1.1% | 65.5 |
| Brent Spot | 109.8 | 106.2 | 3.7 | 3.5% | 62.4 |
| WTI Nymex | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |
| WTI Spot | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |

période estivale, l'AIE prévoit la libération de 210 Mb supplémentaires issus des réserves gouvernementales d'ici la fin du mois de juillet, auxquels pourraient s'ajouter 45 Mb supplémentaires via un nouvel abaissement des obligations industrielles portant principalement sur des produits raffinés. Au total, le déficit cumulé de liquides pétroliers devrait atteindre 900 Mb d'ici septembre 2026, en intégrant déjà l'effet positif des 400 Mb libérés, ce qui fragilise de manière croissante le coussin de sécurité stratégique des stocks face à la persistance du conflit.

Russie : augmentation des revenus pétroliers d'exportation

En ce qui concerne la Russie, la production de brut russe a reculé de 140 kb/j en avril pour s'établir à 8,8 Mb/j, soit une baisse de 460 kb/j par rapport à l'année précédente. Le secteur du raffinage a subi des pressions croissantes sous l'effet de frappes ukrainiennes de plus en plus précises et efficaces, ce qui a contraint les raffineries à réduire leur activité de 400 kb/j, pour la porter à 4,7 Mb/j. Plusieurs installations stratégiques, dont Tuapse, Perm, Yaroslavl et Kirishi (et récemment Ryazan, l'une des plus grandes raffineries de Russie) ont dû interrompre temporairement leurs activités à la suite de ces attaques. Paradoxalement, le recul de l'activité de raffinage a libéré des volumes supplémentaires de brut à l'exportation. Les exportations de brut ont ainsi progressé de 250 kb/j pour atteindre 4,9 Mb/j en avril. Malgré un volume total exporté légèrement en retrait (7,0 Mb/j contre 7,1 Mb/j en mars), les revenus d'exportation ont atteint 19,2 milliards de dollars, soit une hausse de 49% en glissement annuel, grâce à l'envolée des prix mondiaux. Le brut Urals a ainsi bondi de près de 21 \$/b en un mois, pour s'établir en moyenne à 96,4 \$/b (pour un plafond de prix de 44,1 \$/b dans le cadre des sanctions européennes). Dans ce contexte, l'administration Trump a mis fin aux dérogations autorisant certaines ventes de pétrole russe, dérogations qu'elle avait accordées il y a quelques semaines pour aider à la stabilité des marchés énergétiques mondiaux, dans un contexte de fortes tensions au Moyen-Orient.

Sur le plan commercial, la perturbation des flux en provenance du golfe Persique a incité la Russie à diversifier ses exportations. L'Égypte est ainsi devenue un acheteur significatif, avec des importations d'Urals atteignant 200 kb/j en avril. En revanche, la Chine et l'Inde, principaux débouchés historiques du brut russe, ont réduit leurs achats par rapport au niveau exceptionnel de mars, gonflé par la liquidation de stocks flottants sous dérogation américaine. Les achats chinois sont ainsi redescendus à 1,4 Mb/j et les achats indiens à 1,6 Mb/j.

EIA – Short-Term Energy Outlook : un déficit d'offre marqué au deuxième trimestre

Dans son dernier rapport mensuel, l'Agence américaine d'information sur l'énergie (EIA) a revu à la baisse ses prévisions de demande, tout en maintenant une anticipation de croissance modeste, estimée en moyenne à 0,2 Mb/j sur l'ensemble de l'année. Les pertes de production ont atteint 10,5 Mb/j en avril et devraient culminer à 10,8 Mb/j en mai. Pour le deuxième trimestre, l'EIA anticipe un déstockage de 8,5 Mb/j, ramené à une moyenne de 2,5 Mb/j sur l'ensemble de l'année.

Le retour de la production et de l'offre aux niveaux d'avant-crise n'est pas envisagé avant la fin de l'année ou le début de 2027, sous l'hypothèse d'une réouverture du détroit d'Ormuz fin mai. Dans ce scénario central, l'EIA prévoit un prix du Brent de 106 \$/b en mai et en juin. En revanche, si la réouverture du détroit n'intervenait qu'à la fin du mois de juin, l'Agence anticipe une hausse temporaire du Brent de plus de 20 \$/b. Concernant la production américaine, l'EIA adopte une posture prudente, relevant marginalement sa prévision pour 2026 à 13,65 Mb/j, sans anticiper de progression significative. La production américaine devrait ensuite progresser pour atteindre 14,1 Mb/j en 2027.

OPEC – Rapport mensuel : un déstockage important attendu au deuxième trimestre

L'OPEP a également revu à la baisse ses prévisions de demande, tout en maintenant une hausse attendue de 1,2 Mb/j pour l'année en cours. La prévision du deuxième trimestre a été réduite de 500 kb/j pour le deuxième mois consécutif, bien que l'Organisation anticipe un rattrapage complet de la demande au cours du second semestre. Sur la base des projections du rapport et des niveaux de production actuels de l'OPEP+, les stocks devraient se contracter de 8 Mb/j au deuxième trimestre, un chiffre cohérent avec l'estimation de l'EIA.

USA : baisse des stocks de brut et des produits pétroliers

Les stocks commerciaux de pétrole brut ont reculé de 4,3 Mb la semaine dernière, soit une baisse nettement supérieure au consensus (-2,5 Mb) ainsi qu'à la moyenne saisonnière sur cinq ans (+0,4 Mb). Les niveaux de stocks affichent désormais une hausse de 3 % en glissement annuel et demeurent globalement alignés sur leur moyenne quinquennale. Cette baisse des stocks de brut s'explique principalement par une hausse des exportations de +742 kb/j et l'augmentation des taux d'utilisation des raffineries de +369 kb/j. La production domestique américaine de brut a, de son côté, augmenté de +137 kb/j pour atteindre 13,7 Mb/j. L'activité de forage pétrolier aux États-Unis a enregistré sa plus forte progression depuis le début de l'année, les producteurs de pétrole de schiste accélérant leurs investissements dans un contexte de forte hausse des prix du brut. Selon les données publiées par Baker Hughes, le nombre de plateformes de forage ciblant le pétrole a augmenté de cinq unités cette semaine, à 415 rigs, son plus haut

| Semaine | 15/5 | 8/5 | Delta | % | Année -1 |
|------------|-------|-------|-------|------|----------|
| Brent ICE | 106.5 | 105.4 | 1.1 | 1.1% | 65.5 |
| Brent Spot | 109.8 | 106.2 | 3.7 | 3.5% | 62.4 |
| WTI Nymex | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |
| WTI Spot | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |

niveau depuis novembre. L'essentiel de cette hausse provient du bassin permien, principal bassin pétrolier américain en termes de production.

Du côté des produits raffinés légers, les stocks d'essence ont enregistré une baisse saisonnière marquée de -4,1 Mb, contre -3,1 Mb attendus par le consensus, soutenu par un niveau élevé d'exportations nettes. À l'inverse, les stocks de distillats (+0,2 Mb contre -2,7 Mb anticipés) ainsi que ceux de kérosène/carburant aviation (+0,5 Mb) ont progressé. Les distillats ont notamment souffert d'un recul des exportations hebdomadaires, tandis que le marché du jet fuel a été affecté par une baisse de la demande sur la semaine.

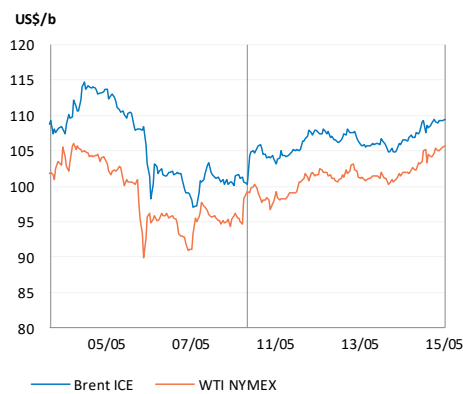
Europe : stocks d'essence en hausse, stocks de diesel en baisse

Les stocks d'essence en région ARA ont augmenté de 8%, tandis que ceux de gasoil ont reculé de 11,8 %. Les stocks de jet sont, eux, en hausse de 1,1 %. Les stocks d'essence sont repassés au-dessus de la moyenne sur les cinq dernières années pour la première fois depuis le début du conflit. En revanche, pour le gasoil et le jet ils sont en recul de 15 % et 33 % respectivement par rapport à la moyenne sur les cinq dernières années. Concernant le pétrole brut, les stocks sont en baisse de 3 % par rapport à la semaine précédente, se rapprochant des niveaux de l'année dernière, mais sont inférieurs de 16 % à leur moyenne quinquennale.

À Rotterdam, les prix de l'essence et du jet ont augmenté de 1,9% et 1.1 % respectivement, tandis que celui du diesel a baissé de 1,4 % (fig. 4). Dans ce contexte, la marge hebdomadaire moyenne de raffinage en Europe (Brent FCC) est en légère hausse, à 22,8 \$/b, soit 2,4 fois supérieure à celle observée un an auparavant à la même période. Depuis le début de l'année, la marge moyenne de raffinage s'établit à 16,9 \$/b, soit une hausse de 82 % par rapport à 2025 (fig. 5).

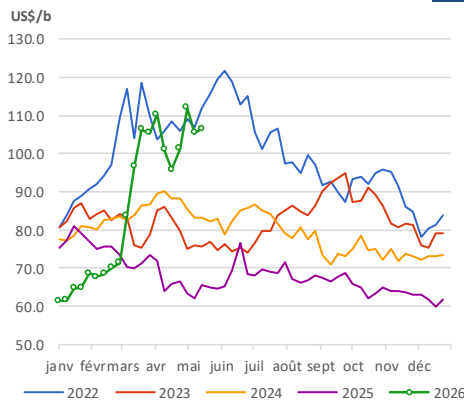
Prix du Brent / WTI

1



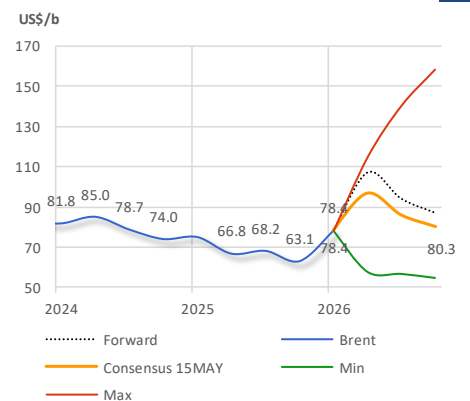
Evolution du prix du pétrole brut (Brent)

2



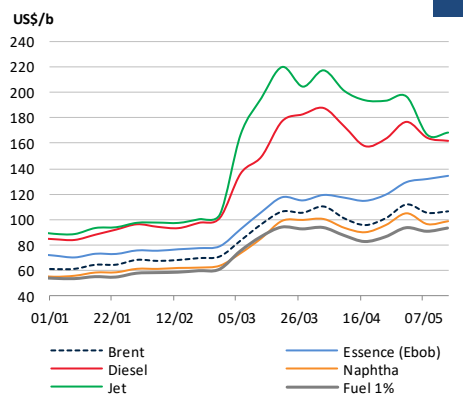
Consensus Bloomberg - Brent

3



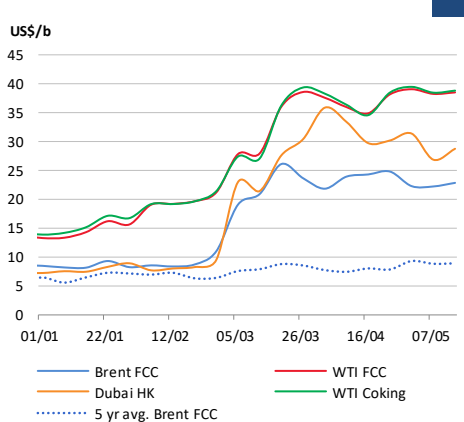
Prix des Produits Pétroliers - Europe

4



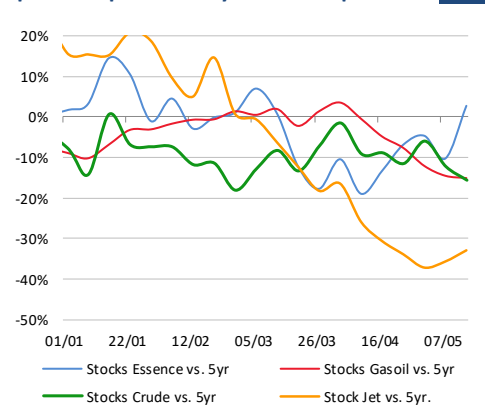
Marges de Raffinage

5



ARA Positionnement des stocks de produits pét. vs. moyenne à cinq ans

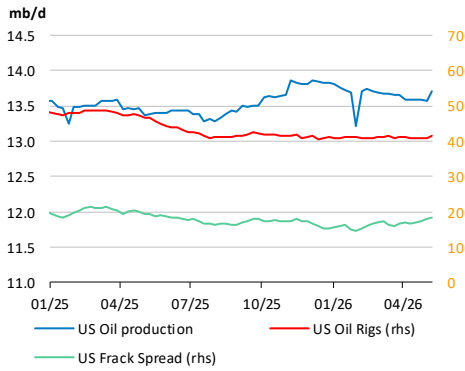
6



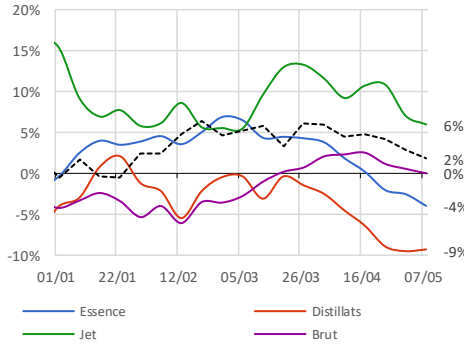
| Semaine | 15/5 | 8/5 | Delta | % | Année -1 |
|------------|-------|-------|-------|------|----------|
| Brent ICE | 106.5 | 105.4 | 1.1 | 1.1% | 65.5 |
| Brent Spot | 109.8 | 106.2 | 3.7 | 3.5% | 62.4 |
| WTI Nymex | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |
| WTI Spot | 101.6 | 98.8 | 2.8 | 2.8% | 62.6 |

US Production de pétrole brut

7

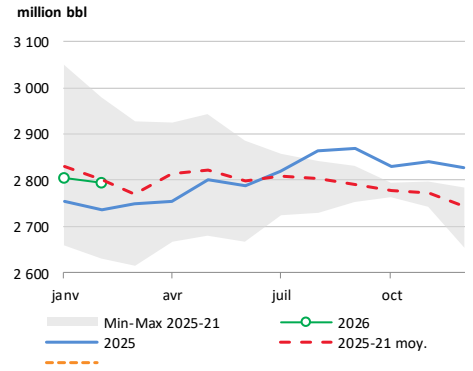


USA: Evolution des stocks et de la demande vs. moyenne 5 ans



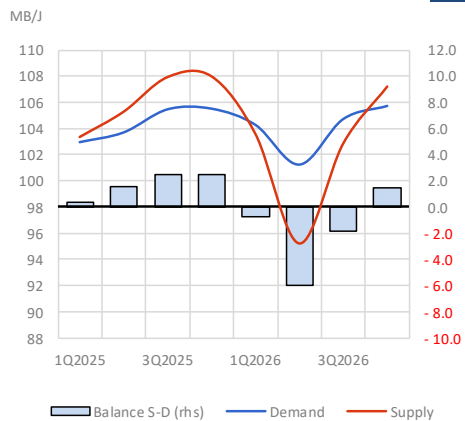
AIE Stocks Pétrole + Produits OCDE

8



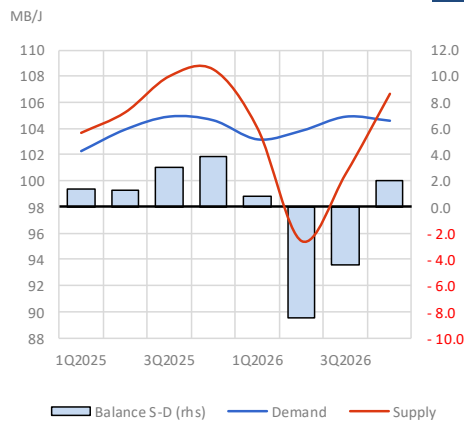
AIE Offre Demande Pétrole

10



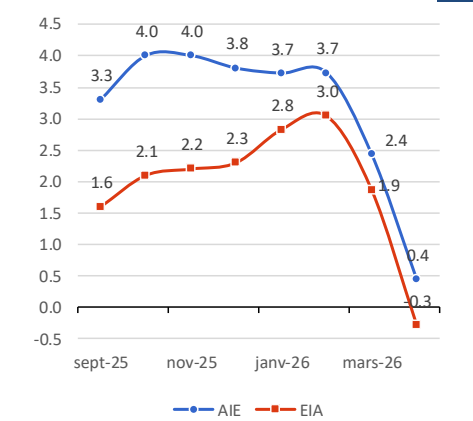
EIA Offre/ Demande Pétrole

11



Evolution de la balance pétrolière pour

12



| AIE - OMR mai | 2024 | 1Q2025 | 2Q2025 | 3Q2025 | 4Q2025 | 2025 | 1Q2026 | 2Q2026 | 3Q2026 | 4Q2026 | 2026 | 1Q2027 | 2Q2027 | 3Q2027 | 4Q2027 | 2027 | 25-24 | 26-25 | 27-26 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------|--------|--------|--------------|------------|-------------|-------|
| OCDE | 45.9 | 45.3 | 45.7 | 46.5 | 46.1 | 45.9 | 45.7 | 44.7 | 45.9 | 45.8 | 45.5 | | | | | 45.6 | 0.0 | -0.3 | |
| non-OCDE | 57.7 | 57.7 | 58.1 | 59.0 | 59.5 | 58.6 | 58.6 | 56.5 | 58.8 | 59.9 | 58.5 | | | | | 60.0 | 0.9 | -0.1 | |
| <i>Dont Chine</i> | 16.7 | 16.7 | 16.5 | 17.1 | 17.4 | 17.0 | 17.2 | 16.2 | 17.1 | 17.5 | 17.0 | | | | | 17.0 | 0.22 | 0.05 | |
| Demande totale (mb/j) | 103.6 | 103.0 | 103.7 | 105.5 | 105.5 | 104.4 | 104.3 | 101.3 | 104.8 | 105.7 | 104.0 | | | | | 104.2 | 0.9 | -0.4 | |
| Offre non-OPEP | 70.3 | 70.4 | 71.5 | 73.2 | 73.3 | 72.1 | 71.6 | 72.0 | 73.4 | 73.7 | 72.7 | | | | | 76.4 | 1.8 | 0.6 | |
| Offre OPEP (incl. UAE) | 32.8 | 33.0 | 33.8 | 34.7 | 34.7 | 34.1 | 32.0 | 23.3 | 29.4 | 33.5 | 29.6 | | | | | 25.3 | 1.3 | -4.5 | |
| Offre OPEP (brut) | 27.2 | 27.5 | 28.2 | 29.0 | 29.0 | 28.5 | 26.7 | 19.6 | 24.7 | 28.3 | 24.8 | | | | | 21.0 | 1.2 | -3.6 | |
| Offre non OPEP+ | 53.1 | 53.4 | 54.3 | 56.0 | 56.3 | 55.0 | 55.1 | 55.2 | 56.4 | 56.6 | 55.8 | | | | | 59.4 | 1.8 | 0.9 | |
| Offre OPEP+ | 49.9 | 50.0 | 51.0 | 51.9 | 51.7 | 51.2 | 48.5 | 40.0 | 46.5 | 50.6 | 46.4 | | | | | 42.2 | 1.3 | -4.8 | |
| Offre totale (mb/j) | 103.0 | 103.4 | 105.3 | 107.9 | 108.0 | 106.2 | 103.6 | 95.3 | 102.9 | 107.2 | 102.3 | | | | | 101.6 | 3.1 | -3.9 | |
| Differences (+/-) | -0.5 | 0.4 | 1.6 | 2.4 | 2.5 | 1.7 | -0.7 | -6.0 | -1.9 | 1.5 | -1.8 | | | | | 3.8 | | | |

Production OPEP basée sur accords actuels

| EIA - STEO mai | 2024 | 1Q2025 | 2Q2025 | 3Q2025 | 4Q2025 | 2025 | 1Q2026 | 2Q2026 | 3Q2026 | 4Q2026 | 2026 | 1Q2027 | 2Q2027 | 3Q2027 | 4Q2027 | 2027 | 25-24 | 26-25 | 27-26 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
| OCDE | 45.9 | 45.3 | 45.7 | 46.5 | 46.1 | 45.9 | 45.7 | 45.2 | 46.0 | 45.6 | 45.6 | 45.2 | 45.3 | 46.1 | 45.8 | 45.6 | 0.0 | -0.3 | 0.0 |
| non-OCDE | 56.9 | 57.0 | 58.3 | 58.4 | 58.6 | 58.1 | 57.6 | 58.7 | 59.0 | 59.0 | 58.6 | 59.0 | 60.4 | 60.4 | 60.5 | 60.0 | 1.2 | 0.5 | 1.5 |
| <i>Dont Chine</i> | 16.4 | 16.4 | 16.7 | 16.5 | 16.8 | 16.6 | 16.8 | 16.9 | 16.7 | 17.0 | 16.8 | 16.8 | 17.1 | 16.9 | 17.2 | 17.0 | 0.23 | 0.22 | 0.18 |
| Demande totale (mb/j) | 102.8 | 102.3 | 104.0 | 104.9 | 104.7 | 104.0 | 103.2 | 103.9 | 104.9 | 104.6 | 104.2 | 104.2 | 105.7 | 106.5 | 106.2 | 105.6 | 1.2 | 0.2 | 1.5 |
| Offre non-OPEP | 74.9 | 75.0 | 76.2 | 78.5 | 78.6 | 77.1 | 76.3 | 74.5 | 76.3 | 78.4 | 76.4 | 78.9 | 79.6 | 80.5 | 81.5 | 80.1 | 2.1 | -0.7 | 3.8 |
| Offre OPEP (excl. UAE) | 28.4 | 28.6 | 29.0 | 29.5 | 29.9 | 29.3 | 27.7 | 20.9 | 24.3 | 28.3 | 25.3 | 29.1 | 29.4 | 29.5 | 29.4 | 29.4 | 0.8 | -4.0 | 4.1 |
| Offre OPEP (brut) | 23.8 | 24.0 | 24.5 | 24.8 | 25.2 | 24.6 | 23.1 | 17.3 | 20.1 | 23.5 | 21.0 | 24.2 | 24.4 | 24.5 | 24.4 | 24.4 | 0.8 | -3.6 | 3.4 |
| Offre non OPEP+ | 57.9 | 58.0 | 59.1 | 61.2 | 61.3 | 59.9 | 59.5 | 57.7 | 59.4 | 61.1 | 59.4 | 61.6 | 62.4 | 63.5 | 64.3 | 62.9 | 2.0 | -0.5 | 3.5 |
| Offre OPEP+ | 45.5 | 45.6 | 46.1 | 46.8 | 47.2 | 46.4 | 44.5 | 37.7 | 41.2 | 45.5 | 42.2 | 46.5 | 46.6 | 46.5 | 46.6 | 46.6 | 1.0 | -4.2 | 4.3 |
| Offre totale (mb/j) | 103.4 | 103.7 | 105.2 | 108.0 | 108.5 | 106.3 | 104.0 | 95.4 | 100.5 | 106.6 | 101.6 | 108.0 | 109.0 | 110.0 | 110.9 | 109.5 | 3.0 | -4.7 | 7.8 |
| Differences (+/-) | 0.6 | 1.3 | 1.3 | 3.0 | 3.8 | 2.4 | 0.8 | -8.5 | -4.4 | 2.0 | -2.5 | 3.8 | 3.3 | 3.5 | 4.7 | 3.8 | | | |

| OPEP - MOM mai | 2024 | 1Q2025 | 2Q2025 | 3Q2025 | 4Q2025 | 2025 | 1Q2026 | 2Q2026 | 3Q2026 | 4Q2026 | 2026 | 1Q2027 | 2Q2027 | 3Q2027 | 4Q2027 | 2027 | 25-24 | 26-25 | 27-26 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|
| OCDE | 45.9 | 45.2 | 45.7 | 46.6 | 46.4 | 45.9 | 45.7 | 45.4 | 46.6 | 46.4 | 46.1 | 45.9 | 45.6 | 46.9 | 46.6 | 46.3 | 0.0 | 0.1 | 0.2 |
| non-OCDE | 57.9 | 59.1 | 58.5 | 58.9 | 60.1 | 59.2 | 60.3 | 59.1 | 60.1 | 61.5 | 60.3 | 61.7 | 60.4 | 61.5 | 62.9 | 61.6 | 1.3 | 1.1 | 1.3 |
| <i>Dont Chine</i> | 16.7 | 16.9 | 16.5 | 17.1 | 17.0 | 16.9 | 17.2 | 16.7 | 17.3 | 17.3 | 17.1 | 17.4 | 16.9 | 17.5 | 17.5 | 17.3 | 0.2 | 0.3 | 0.2 |
| Demande totale (mb/j) | 103.8 | 104.3 | 104.2 | 105.5 | 106.6 | 105.2 | 106.1 | 104.6 | 106.8 | 107.9 | 106.3 | 107.6 | 106.0 | 108.4 | 109.5 | 107.9 | 1.3 | 1.2 | 1.5 |
| Offre non-OPEP+ | 53.2 | 53.7 | 54.2 | 55.0 | 53.6 | 54.2 | 54.3 | 54.4 | 55.0 | 55.6 | 54.8 | 55.3 | 55.1 | 55.4 | 56.0 | 55.4 | 1.0 | 0.6 | 0.6 |
| Offre OPEP+ | 49.4 | 49.6 | 49.9 | 51.1 | 43.2 | 50.6 | 48.6 | 42.5 | 47.9 | 51.6 | 47.8 | 48.0 | 47.9 | 47.9 | 47.9 | 47.9 | 1.2 | -2.7 | 0.1 |
| Offre OPEP (Brut) | 26.6 | 26.8 | 27.1 | 27.9 | 27.1 | 27.2 | 25.9 | 18.4 | 22.4 | 25.9 | 23.2 | 12.1 | 12.2 | 12.3 | 12.2 | 12.2 | 0.6 | -4.1 | -11.0 |
| Offre totale (mb/j) | 102.6 | 103.3 | 104.1 | 106.1 | 96.8 | 104.8 | 102.9 | 96.9 | 102.9 | 107.2 | 102.6 | 103.3 | 103.0 | 103.3 | 103.9 | 103.4 | 2.2 | -2.1 | 0.7 |
| Differences (+/-) | -1.2 | -1.0 | -0.1 | 0.6 | -9.8 | -0.4 | -3.2 | -7.7 | -3.9 | -0.7 | -3.7 | -4.3 | -3.0 | -5.1 | -5.6 | -4.5 | | | |

DoC: Declaration of Cooperation

Dans le Tableau de l'AIE, les données d'avril de la production des EAU sont encore comptabilisées dans les agrégats de l'OPEP, les statistiques pétrolières des EAU seront transférées dans le groupe non-OPEP+ à partir du mois prochain.