



# PÉTROLE BRUT: COMMENT TRADER L'OR NOIR

JAMES STANLEY, SENIOR STRATEGIST

## Sommaire

---

<b>Pétrole brut : comment négocier l'or noir ?.....</b>	<b>3</b>
<b>Marché du pétrole .....</b>	<b>4</b>
Le pétrole : l'or noir d'aujourd'hui .....	4
Marchés pétroliers, transactions et acteurs clés .....	5
OPEP .....	5
Les moteurs du marché pétrolier.....	6
L'EIA.....	7
<b>L'analyse technique sur les cours de pétrole .....</b>	<b>8</b>
Les niveaux psychologiques .....	9
Points pivots.....	10
Stratégies.....	10
<b>Comment négocier le pétrole – résumé : .....</b>	<b>11</b>
<b>Avertissement.....</b>	<b>13</b>

## Pétrole brut : comment négocier l'or noir ?

---

Le pétrole brut est l'une des matières premières les plus suivies, analysées et échangées sur la planète Terre. Et en termes de valeur économique - la production, la distribution, le raffinage et la vente au détail des produits pétroliers en font un élément essentiel de l'industrie pétrolière et gazière mondiale, qui est l'une des plus grosses au monde.

Dans ce guide, nous allons commencer par examiner ce qui a fait du marché pétrolier ce qu'il est aujourd'hui. Cette histoire va de pair avec la croissance du capitalisme, et le rôle du pétrole dans cette croissance a été un élément clé de la façon dont la géopolitique a permis aux économies modernes de se développer de la manière dont elles l'ont fait. Nous examinerons les principaux moteurs des prix du pétrole brut, ainsi que les principaux acteurs tels que l'OPEP. Nous aborderons ensuite des questions plus pratiques pour les traders et examinerons les éléments susceptibles de soutenir une stratégie ou une approche de trading sur le pétrole, en nous concentrant sur certains critères techniques qui, nous l'espérons, simplifieront les perspectives d'analyse et de stratégie de trading sur ce marché très important.



*John D. Rockefeller en 1875, cinq ans seulement après avoir créé la Standard Oil.*

Le rôle du pétrole dans la société moderne peut être suivi en parallèle avec les avancées technologiques, car cette matière première a été la clé de la production d'énergie. Des lampes à huile qui éclairaient les coins de rue dans les années 1900 à l'essence raffinée qui alimente la plupart des transports dans le monde aujourd'hui, le pétrole et ses produits dérivés ont joué un rôle clé dans la croissance de la société moderne.

L'histoire du pétrole ne peut être racontée sans mentionner John D. Rockefeller, qui a créé sa société Standard Oil en 1870. Rockefeller a amassé une fortune considérable alors que le kérosène, puis l'essence, commençaient à stimuler l'économie, d'abord comme combustible pour l'éclairage jusqu'à l'introduction de l'électricité, puis comme huile de moteur grâce à l'essence raffinée. Rockefeller a apparemment construit un monopole, contrôlant jusqu'à 90 % de tout le pétrole des États-Unis, ce qui lui a également permis de prendre le contrôle des chemins de fer qui dépendaient de ses expéditions de pétrole. C'est grâce à cette mainmise que Rockefeller a pu réduire considérablement le coût de production, ce qui a permis au pétrole brut de propulser la croissance au début des années 1900.

Cependant, la Standard Oil de Rockefeller a rapidement été démantelée lorsque la Cour suprême a statué en 1911 que sa société violait les lois antitrust fédérales. La Standard Oil a été scindée en 34 sociétés différentes, dont beaucoup sont encore actives aujourd'hui, notamment ExxonMobil et Chevron.

## Marché du pétrole

---

### Le pétrole : l'or noir d'aujourd'hui

Bien que le pétrole soit toujours très demandé aujourd'hui et qu'il soit, à bien des égards, toujours régi par les mêmes caractéristiques d'offre et de demande qu'il y a 100 ans, le rôle du pétrole dans la société est bien différent.

Alors que de nombreux efforts en faveur de l'environnement ont modifié ou tenté de modifier la demande de combustibles fossiles, le pétrole reste couramment utilisé dans un certain nombre de produits ou de domaines auxquels beaucoup de gens ne s'attendent pas. Le pétrole est une

matière première pour de nombreux produits chimiques, comme les produits pharmaceutiques, les solvants, les engrais et les pesticides.

Mais sa principale utilisation reste l'énergie. Le pétrole représente une grande partie de l'énergie mondiale, fournissant environ 32 % de la consommation de l'Europe et de l'Asie. Mais, au Moyen-Orient, où le pétrole reste un produit primaire, environ 53 % de la consommation d'énergie est fournie par le pétrole, 44 % en Amérique du Sud et centrale, 41 % en Afrique et 40 % en Amérique du Nord.

## Marchés pétroliers, transactions et acteurs clés

Comme la plupart des autres marchés, les prix du pétrole sont largement déterminés par l'offre et la demande. Ce sont ces facteurs qui restent si incroyablement intéressants, et pour les appréhender, nous devons commencer par identifier certains acteurs clés du marché.

Les gisements de pétrole se trouvent dans le monde entier sous la forme d'un fluide naturel présent dans les formations rocheuses. Ce fluide est un mélange d'hydrocarbures et d'autres composés organiques, dont on pense qu'il provient d'anciens planctons après avoir été exposé à la chaleur et à la pression dans la croûte terrestre pendant des centaines de millions d'années.

On trouve ces gisements dans le monde entier, avec une forte concentration au Moyen-Orient. Et étant donné la concurrence féroce entre les nations, un certain nombre de pays producteurs ont fini par se regrouper dans le but de contrôler le marché. C'est ainsi qu'est née l'OPEP.

## OPEP

L'OPEP est l'acronyme de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole. Elle a été fondée en 1960 à Bagdad, en Irak, avec cinq membres : l'Irak, l'Iran, le Koweït, l'Arabie Saoudite et le Venezuela. Ce dernier ne se trouve pas au Moyen-Orient, mais en Amérique latine où il dispose d'énormes gisements. Le Qatar et la Libye ont rejoint l'OPEP peu après et, au cours de la décennie suivante, l'OPEP s'est élargie pour inclure les Émirats arabes unis, l'Algérie, l'Équateur, le Nigeria et le Gabon.

La raison de la création de cette organisation était simple et évidente : contrôler l'offre, ce qui permettait aux producteurs de contrôler les prix. Comme la demande est constante, les besoins

## PETROLE BRUT: COMMENT TRADER 'L'OR NOIR'

en énergie continuant de croître à mesure que le monde se développe, ce contrôle de l'offre a permis aux prix du pétrole de rester relativement élevés. Pour les nations membres, les bénéfices étaient relativement prévisibles étant donné qu'elles pouvaient intervenir sur la quantité de pétrole produite et vendue.

Bien qu'il puisse sembler simple de critiquer le cartel conçu pour manipuler les prix de l'énergie, l'OPEP n'était pas le premier cartel construit autour du pétrole, et cela a peut-être été une motivation supplémentaire pour les nations productrices de pétrole de s'unir dans l'effort de créer l'OPEP en premier lieu. Avant l'OPEP, le cartel des "sept sœurs" dominait les marchés pétroliers. Il s'agissait en fait d'une suggestion du département d'État américain en réponse à la nationalisation par l'Iran de son industrie pétrolière.

La stratégie consistait à créer un consortium de producteurs de pétrole, dont beaucoup étaient liés à la Standard Oil qui avait été démantelée 38 ans plus tôt. Ce groupe de sept sociétés, initialement appelé "Consortium for Iran", a exercé une forte influence politique et a pesé sur le marché pour permettre aux sociétés américaines et britanniques d'exercer un certain contrôle sur la production du Moyen-Orient.

Mais la création de l'OPEP a largement éliminé l'influence des Sept Sœurs sur les prix du pétrole, et pendant la majeure partie des 50 années suivantes, l'OPEP a à son tour exercé un contrôle considérable sur le prix du pétrole.

### Les moteurs du marché pétrolier

Tout cela pour dire que l'OPEP n'est plus aussi importante que par le passé. Pourquoi ? Il y a un certain nombre de facteurs, notamment l'expansion rapide de la production pétrolière américaine et russe. Aucune de ces deux nations ne fait partie de l'OPEP, mais toutes deux produisent une quantité considérable de pétrole.

Néanmoins, l'OPEP conserve une certaine influence sur les prix du pétrole et établit toujours des quotas de production dans le but d'influencer l'offre et, par conséquent, les prix. L'OPEP reste l'un des principaux déterminants des prix du pétrole, même si la production américaine et russe joue désormais un rôle clé sur le marché mondial. Plus récemment, l'OPEP s'est associée à des pays non-membres de l'OPEP, dont la Russie, afin de contrôler encore mieux les prix.

Il est essentiel pour ceux qui suivent les fondamentaux du pétrole de se tenir au courant des événements de l'OPEP.

## Approvisionnement américain

Récemment, les États-Unis ont augmenté massivement leur production de pétrole et sont désormais les premiers producteurs mondiaux de brut. Ce phénomène a été favorisé par les progrès de l'extraction de schiste et du forage horizontal, souvent appelé " fracturation ". Si la fracturation reste politiquement controversée, elle a également déstabilisé les marchés pétroliers en faisant concurrence à l'OPEP.

## L'EIA

L'Administration américaine de l'information sur l'énergie publie un rapport hebdomadaire sur les stocks de son installation de stockage de Cushing, en Oklahoma. Il s'agit d'un aperçu de la quantité de pétrole qui a été ajoutée ou réduite des stocks, ce qui peut être un facteur important. Les traders savent qu'ils doivent s'attendre à ce rapport chaque mercredi à 16h30 (heure française).

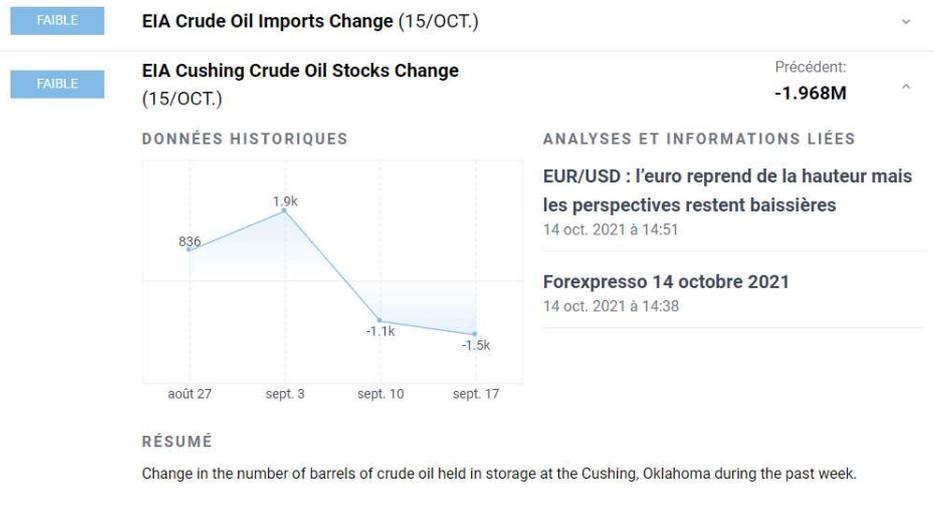
Ce rapport peut donner lieu à de nouvelles tendances et/ou à des ruptures de supports ou de résistances importants. Ces renseignements ont le potentiel de créer de nouveaux mouvements directionnels, ce qui rend les prix du pétrole particulièrement intéressants le mercredi.

Le rapport peut également aider à déterminer le positionnement d'un trader : Comme nous savons que de nouvelles informations seront fournies en milieu de semaine, cela peut rendre le suivi de tendance un peu plus difficile. Cela peut toutefois ouvrir la porte à une certaine volatilité importante qui peut permettre des stratégies de cassure ou de retournement, après quoi des tendances à court terme peuvent se développer. Vous pouvez suivre l'évolution des prix, des supports et résistances et des points de pivot sur la [page dédiée au pétrole brut de DailyFX](#).

### Calendrier économique DailyFX: Rapport hebdomadaire sur les stocks de l'EIA

16:30  
9 Evénements

🇺🇸 États Unis



## L'analyse technique sur les cours de pétrole

Compte tenu de la toile de fond que nous venons d'évoquer, où l'offre et la demande constituent le principal moteur et où l'offre est largement sous le contrôle d'une combinaison de l'OPEP, des États-Unis et de la Russie, les événements de l'action du prix peuvent être d'une importance capitale entre les changements des fondamentaux.

Par exemple, si les prix du brut ouvrent la semaine par une forte hausse jusqu'à un niveau de résistance, et que le rapport de l'EIA de mercredi montre une augmentation des stocks, on pourrait assister à un renversement sévère après la publication et jusqu'à la fin de la semaine.

Ou encore, prenons l'exemple d'un rendez-vous de l'OPEP, lors duquel le cartel discute de la possibilité de réduire sa production dans le but de soutenir les prix. Les acteurs du marché essaient souvent de prévoir de tels événements, et c'est à ce moment-là qu'un support technique peut stopper une chute du prix ou qu'une résistance peut plafonner l'envolée.

Ainsi, les supports et les résistances peuvent donner des indications supplémentaires sur une matière première comme le pétrole brut et sur une paire de devises.

## Les niveaux psychologiques

Ils peuvent être très importants pour les cours de pétrole. Les niveaux psychologiques sont des prix correspondant à des nombres entiers qui ont tendance à provoquer une réaction psychologique des opérateurs de marché comme un soutien ou une pression. Et s'il peut être facile d'ignorer quelque chose d'aussi simple qu'un nombre entier en tant que support ou résistance, il y a une raison pour laquelle la plupart des commerçants utilisent une stratégie similaire avec leurs propres prix.

Lorsque vous voyez des prix qui se terminent par des incréments de 0,99, c'est que le vendeur essaie de faire paraître le produit moins cher. En effet, en tant qu'êtres humains, nous ne pouvons rien contre le fait que 99,99 semble bien moins cher que deux cents de moins que 100,01.

Ce biais cognitif de l'être humain se retrouve également sur les marchés. Sur le graphique journalier ci-dessous, nous observons les prix du pétrole brut sur une période légèrement supérieure à l'année dernière (au moment où nous écrivons ces lignes). Des niveaux horizontaux ont été ajoutés à chaque incrément de 5 \$, de 20 \$ jusqu'à 75 \$, et les points d'inflexion de résistances ont été marqués en rouge, tandis que les points d'inflexion de supports ont été marqués en bleu.

Remarquez que ces prix psychologiques n'ont pas tout le temps influencé le marché, mais ils ont provoqué des réactions du marché à de nombreuses reprises.

### Cours de pétrole WTI de septembre 2019 à octobre 2020



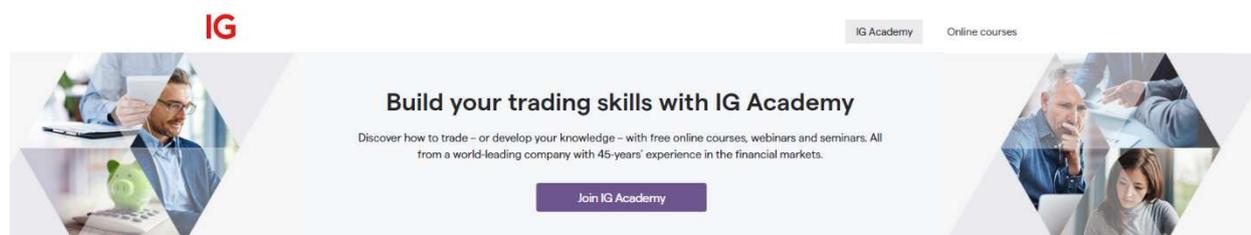
## Points pivots

Toujours concernant les supports et les résistances, l'une des plus anciennes techniques permet d'en identifier. Les points pivots ont été créés par des traders en salle de marchés qui cherchaient un moyen simple de calculer ce qui était "bon marché" ou "cher" avant l'apparition des ordinateurs ou même des calculatrices. Ce simple calcul permettait de calculer rapidement les niveaux "s1", "s2" et "s3", de sorte que les opérateurs pouvaient identifier les supports possibles (et vice-versa pour les résistances).

Cela peut encore être un outil efficace pour les stratégies à court terme, en particulier les pivots quotidiens utilisés avec une approche intrajournalière.

### Apprenez-en plus sur les supports et les résistances avec IG Academy

[IG Academy](#) est gratuit pour ceux qui possèdent un compte de démonstration ou un compte réel chez IG, et un certain nombre d'outils techniques y sont enseignés. Si vous cherchez à approfondir l'identification des supports/résistances, ou même l'analyse technique, ce site peut être un excellent "favori" de votre navigateur.



The banner features the IG logo in the top left corner. On the right side, there are two small buttons labeled "IG Academy" and "Online courses". The central text reads "Build your trading skills with IG Academy" followed by a sub-headline: "Discover how to trade – or develop your knowledge – with free online courses, webinars and seminars. All from a world-leading company with 45-years' experience in the financial markets." At the bottom center, there is a purple button with the text "Join IG Academy". The background of the banner is a collage of images showing people in business attire, some looking at documents and others at laptops.

## Stratégies

L'une des façons les plus intéressantes d'aborder les marchés du pétrole brut est probablement d'utiliser des stratégies de rupture ou de retournement, et cela va dans le sens de ce qui a été évoqué précédemment. Alors que les tendances peuvent certainement se manifester sur les marchés pétroliers, les stratégies à court terme seront souvent alimentées par des facteurs imprévisibles du côté de l'offre, ce qui rend moins viable le suivi d'une tendance de long terme avec des stops serrés ou une gestion du risque agressive.

Pour les stratégies de rupture/retournement, les traders voudront se familiariser avec les zones de support/résistance potentielles, maintenir des stops serrés de sorte que s'ils se retrouvent du mauvais côté d'une annonce ou d'un événement majeur, le trader puisse sortir du marché avec peu de pertes.

Pour ceux qui veulent se concentrer sur les tendances, des horizons de temps plus longs peuvent être plus favorables afin de réduire le bruit quotidien ou même hebdomadaire du marché. Ces tendances de long terme sont probablement motivées par un catalyseur, comme l'OPEP qui parlerait sur une réduction de sa production ou d'autres éléments de ce genre. DailyFX suivra ces événements si/quand ils se produisent.

## Comment négocier le pétrole – résumé :

---

- Le pétrole est aujourd'hui très demandé en tant que source d'énergie. À bien des égards, il est régi par les caractéristiques de l'offre et de la demande depuis plus de 100 ans.
- Les principaux acteurs du marché sont l'OPEP, la Russie et les États-Unis.
- Les opérateurs de marché surveillent le rapport hebdomadaire sur les stocks de pétrole aux États-Unis tous les mercredis et les réunions de l'OPEP.
- Les traders s'appuient souvent sur les points pivot. Cela peut être un outil efficace pour les stratégies de trading de pétrole à court terme, en particulier les pivots journaliers pour le day-trading.
- La [page de DailyFX sur le pétrole](#) permet de suivre l'évolution du cours, les niveaux de support et de résistance et les points pivots.
- Une approche globale qui intègre à la fois l'analyse fondamentale et technique peut aider les traders à développer une stratégie solide.
- Il est essentiel de développer une stratégie de trading complète et de suivre des techniques de gestion des risques solides.
- [Ouvrez un compte de trading de démonstration avec IG.](#)
- [Découvrez nos ressources de trading supplémentaires.](#)

**IG** Apprendre à trader avec  
un compte démo gratuit

[Obtenir son compte démo](#)

Les opérations à effet de levier en devises ou les produits hors bourse sur marge comportent un risque important et peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Nous vous conseillons d'examiner attentivement si les opérations sont appropriées pour vous en fonction de votre situation personnelle.

Les opérations de change comportent des risques. Les pertes peuvent dépasser les dépôts.

Nous vous recommandons de demander un avis indépendant et de vous assurer que vous comprenez parfaitement les risques encourus avant de négocier.

## Avertissement

---

### Avis de DailyFX sur les marchés

Tous les avis, actualités, recherches, analyses, cours ou autres informations contenus sur ce site sont fournis à titre informatif et ne constituent pas un conseil en investissement. DailyFX ne peut être tenu responsable des pertes ou dommages, y compris mais non limités à, toute perte de profit pouvant directement ou indirectement provenir de l'utilisation ou du recours à ces informations.

### Exactitude des informations

Le contenu de ce site est susceptible d'être modifié à tout moment sans notification préalable, et a pour seul but d'aider les investisseurs à prendre leurs propres décisions d'investissement. DailyFX a pris des mesures raisonnables pour s'assurer de l'exactitude des informations fournies sur le site internet. Cependant, cela ne garantit pas leur exactitude et DailyFX ne peut être tenu responsable des pertes ou dommages pouvant directement ou indirectement provenir du contenu ou de votre incapacité à accéder au site internet, ou pour tout retard ou échec de transmission, réception de toute instruction ou notifications affichées sur ce site internet.

### Distribution

Ce site n'est pas destiné à être distribué ni utilisé par toute personne ou entité dans un pays où une telle distribution ou utilisation serait contraire à la législation ou réglementation locale. Les services ou investissements mentionnés sur ce site internet ne sont pas disponibles aux personnes résidant dans un pays où la mise à disposition de tels services ou investissements serait contraire à la législation ou réglementation locale. Les visiteurs de ce site Internet sont tenus de s'assurer qu'ils respectent la loi ou la réglementation locale à laquelle ils sont soumis.

### Investissement à haut risque

Le trading avec effet de levier sur le Forex comporte un risque élevé et peut ne pas convenir à tous les investisseurs. Un effet de levier important peut aussi bien jouer en votre faveur qu'en votre défaveur. Avant de commencer à trader sur le Forex, veuillez examiner attentivement vos objectifs d'investissement, votre niveau d'expérience ainsi que votre goût du risque. Le risque de perte en capital peut être supérieur au montant investi. Veuillez-vous assurer de prendre connaissance des risques inhérents au trading sur le Forex et consulter un conseiller financier si toutefois vous avez des doutes.