



## Commentaire sectoriel : Pétrole & Gaz

*Iran : Rohani à l'ONU : de l'amélioration des relations avec les pays occidentaux*



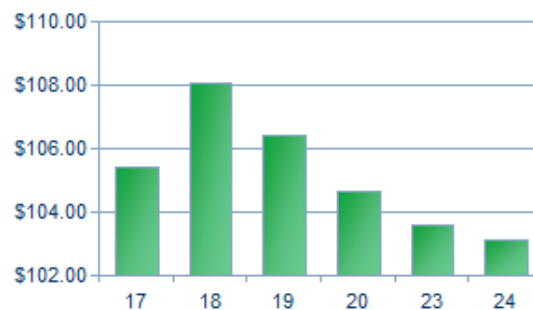
Nous avons intitulé notre lettre mensuelle d'octobre, publiée la semaine dernière : Iran-Irak...des bienfaits de l'intervention américaine. Ce titre, comme nous le disions pouvait paraître provocateur, mais force était de constater que la « normalisation » du secteur du pétrole avec l'arrivée d'investissements de la part des pays occidentaux a permis et permettra un formidable essor de la production irakienne.

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/iran-irak-des-bienfaits-de-lintervention-americaine/>

**Les marchés ne s'y sont pas trompés...saluant la visite du président Hassan Rohani à l'ONU**

Evolution du cours du WTI avant la venue de Hassan Rohani à l'ONU

### Light Crude Oil



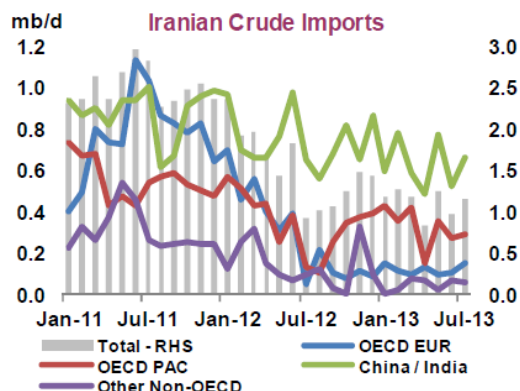
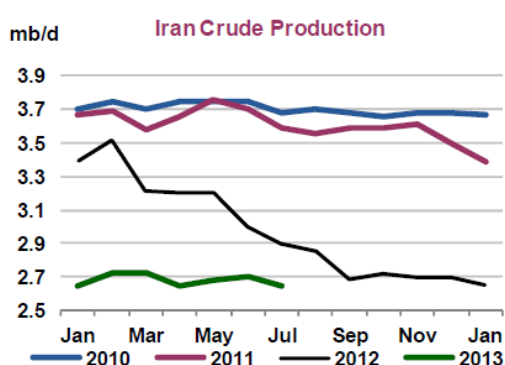
Et cette semaine, comme plus ou moins attendu, la visite du président Hassan Rohani se passe sous le signe d'espoirs avec de nombreuses rencontres et de nombreuses déclarations, confirmant, pour le moment, les espoirs que la communauté financière avait mis lors de son élection en juin 2013 d'un Iran semblant plus ouvert à l'Occident. Si Israël a boycotté le discours du président iranien, le ton employé, même si considérant l'occupation de la Palestine comme criminelle, était différent de celui de son prédécesseur Mahmoud Ahmadinejad.



## Commentaire sectoriel : Pétrole & Gaz

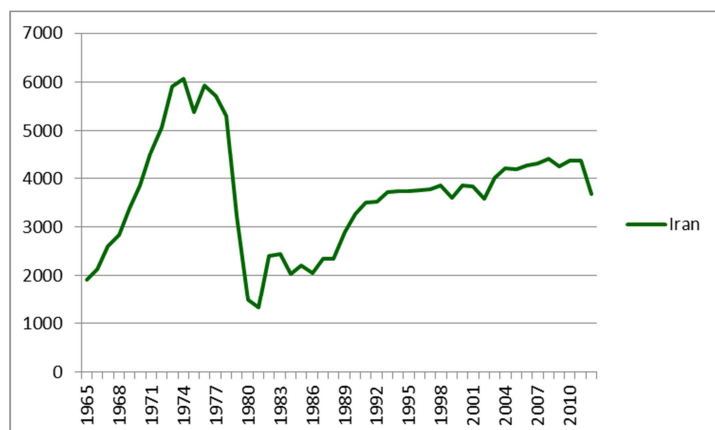
### Iran : Rohani à l'ONU : de l'amélioration des relations avec les pays occidentaux

Aussi nous ne pouvons pas ne pas penser à ce qu'une « normalisation » des relations de l'Iran avec les pays occidentaux pourraient apporter à un pays souffrant depuis si longtemps de l'embargo et dont les conséquences sur la production pétrolière sont sans appel :



Source : rapport de l'AIE

Nous voyons dans le tableau précédent l'impact de l'embargo des occidentaux sur l'Iran avec une accélération en 2012-13 alors qu'après la guerre Irak-Iran, la république perse avait vu sa production croître de manière régulière.



Source : BP Statistical Review

### Conclusion :

Il ne faut pas préjuger des signes d'ouverture de l'Iran mais si celle-ci se confirmait, nous ne pouvons exclure à moyen terme, à l'image de ce qui se passe maintenant en Irak, un nouvel essor de la production de la république perse.

Rédigé par Aymeric de Villaret le 25 septembre 2013



# Commentaire sectoriel : Pétrole & Gaz

## Iran : Rohani à l'ONU : de l'amélioration des relations avec les pays occidentaux

---

### Précédentes publications

#### Lettres mensuelles

**n°7 Octobre 2013** : Iran-Irak...des bienfaits de l'intervention américaine

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/iran-irak-des-bienfaits-de-lintervention-americaine/>

**n°6 Septembre 2013** : de l'impact de l'huile de schiste dans la donne mondiale

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/de-limpact-de-lhuile-de-schiste-dans-la-donne-mondiale/>

**n°5 Juillet–Août 2013** : Gaz de schistes, Politique ou/et Economie. Qu'est ce qui interdit d'aller voir ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-quest-ce-qui-interdit-daller-voir/>

**n°4 Juin 2013** : Guyane française/ Nouvel Eldorado ou faux espoir ? En attendant Cebus...

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/en-attendant-cebus-2/>

**n°3 Mai 2013** : Pétrole, vous avez dit pétrole ? / Brent-WTI ? Changement structurel ou conjoncturel ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/petrole-vous-avez-dit-petrole-brent-wti-changement-structurel-ou-conjoncturel/>

**n°2 Avril 2013** : Kashagan : Mythe ou réalité ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/lettre-n-2-kashagan-mythe-ou-realite/>

**n°1 Mars 2013** : La sensibilité des marchés aux accidents et leur sur réaction/ Risques ou opportunités

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/about/la-sensibilite-des-marches-aux-accidents-et-leur-sur-reactionrisques-ou-opportunités/>

#### Commentaires sectoriels

**24 septembre 2013** : gaz de schiste en France : l'histoire n'est pas finie... Prochaine étape le 11 octobre

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-en-france-lhistoire-nest-pas-finie-prochaine-etape-le-11-octobre/>

**9 septembre 2013/ Mise à jour 13 septembre** : Egypte, Libye, Syrie...Oui, le Pétrole est une matière première géopolitique

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/egypte-libye-syrie-oui-le-petrole-est-une-matiere-premiere-geopolitique/>

**27 août 2013** : Libye une production perturbée...s'ajoutant à l'été égyptien et au risque syrien

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/libye-une-production-perturbee-sajoutant-a-lete-egyptien-et-au-risque-syrien-2/>

**23 juillet 2013** : Cebus... Le rêve pétrolier guyanais, va-t-il se transformer en mirage ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/le-reve-petrolier-guyanais-va-t-il-se-transformer-en-mirage/>

**9 juillet 2013** : Gaz de schiste : Messieurs les anglais, tirez les premiers...Tant que je suis président...

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/gaz-de-schiste-messieurs-les-anglais-tirez-les-premiers-tant-que-je-suis-president/>

**5 juillet 2013** : L'été égyptien : quels risques pour le monde pétrolier et les valeurs pétrolières ?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/lete-egyptien-quels-risques/>

**4 juillet 2013** : Kashagan : 1) inauguration le 30 juin 2) entrée du chinois CNPC

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/kashagan-mise-a-jour-de-notre-lettre-n2-davril-2013/>

**19 juin 2013** : Iran: quel poids dans la donne pétrolière et gazière mondiale?

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/iran-quel-poids-dans-la-donne-petroliere-et-gaziere-mondiale/>

**14 juin 2013** : Carburants : Relever les cours des carburants et réduire l'écart diesel-essence

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/reduire-lecart-diesel-essence/>

**3 juin 2013** : Pétrole de schiste : Réunion OPEP du 31 mai/ il est plus simple de ne rien faire

<http://aymericdevillaret.wordpress.com/petrole-de-schiste-opep-il-est-plus-simple-de-ne-rien-faire>

#### Autres



## Commentaire sectoriel : Pétrole & Gaz

### *Iran : Rohani à l'ONU : de l'amélioration des relations avec les pays occidentaux*

---

Article du **Monde** du **29 août 2013** avec citations d'Aymeric de Villaret  
<http://aymericdevillaret.wordpress.com/2013/08/28/le-monde-29-aout-2013/>

Article du **Monde** du **3 juillet 2013** avec citations d'Aymeric de Villaret  
<http://aymericdevillaret.wordpress.com/malgre-les-couts-lor-noir-de-kashagan-fait-toujours-rever/>



## Commentaire sectoriel : Pétrole & Gaz

*Iran : Rohani à l'ONU : de l'amélioration des relations avec les pays occidentaux*

---

### Services Personnalisés

#### Conseil et Études économiques et boursières dans le domaine de l'Énergie

Aymeric de Villaret, expert dans le domaine de l'Énergie, ayant suivi en tant qu'analyste financier Sell Side les valeurs pétrolières intégrées européennes pendant plus de 25 ans, vous propose des services personnalisés.

#### Propositions de services

- Études et exposés pour les comités stratégiques des sociétés d'investissements
- Rédactions d'études sociétés cotées ou à coter
- Rédactions d'études sectorielles dans le domaine de l'énergie
- Présentations internes ou externes sur des thèmes choisis

#### Bibliographie

Depuis mars 2013, Aymeric de Villaret rédige une lettre mensuelle d'informations pour faire le point sur un sujet relatif aux marchés des actions et dans le domaine du pétrole. Ces lettres ainsi que des points sectoriels peuvent se retrouver sur le site <http://aymericdevillaret.wordpress.com/> ainsi que sur le site « La Synthèse on line ». <http://www.lasyntheseonline.fr/>

Aymeric de Villaret était, jusqu'à l'été 2012, co-responsable sectoriel Énergie à la Société Générale qu'il a rejoint en 1988 en tant qu'analyste financier actions chimie. Il a suivi le secteur du pétrole à partir de 1990. Avant de rejoindre SG, Aymeric de Villaret a travaillé comme ingénieur chimiste chez DSM pendant dix ans. En 2011 et 2012, l'équipe Pétrole SG a été classée numéro 1 au Grand prix Extel France. Il possède un diplôme d'Ingénieur Chimiste ESCOM et un troisième cycle de Finance de l'IAE Paris. Aymeric de Villaret a été classé meilleur analyste Pétrole au Grand Prix Agefi de 1996 à 2003 et a été classé meilleur analyste tous secteurs confondus en 1998.