

L'Association des Economistes de l'Energie et le Conseil Français de l'Energie organisent une série de séminaires sur des thèmes généraux d'économie qui éclairent les enjeux de politique de l'énergie et de l'environnement et les choix de long terme. Ces séminaires rassemblent chercheurs, professeurs et économistes professionnels des entreprises et des administrations de l'énergie sur des problèmes théoriques appliqués à des thèmes politiques de l'énergie et l'environnement

Chaque séminaire est centré sur la présentation d'un thème de recherche. Il comprend une présentation générale par un économiste le plus souvent universitaire, complétée par un exposé illustrant et discutant la présentation générale.

Comité de pilotage scientifique : Dominique FINON, CNRS, délégué scientifique AEE ; Jean Eudes MONCOMBLE, Conseil Français de l'Energie ; Jacques PERCEBOIS, Université de Montpellier 1 - CREDEN ; Jean-Michel TROCHET, EDF.

Prochain séminaire : il se tiendra en octobre et sera consacré à la présentation d'une recherche effectuée par Dorian LITVINE (CREDEN, Montpellier) sous la responsabilité de Jacques PERCEBOIS sur la participation volontaire des citoyens sur le marché européen des permis d'émission de CO₂.

Les Séminaires d'Economie de l'Energie

Douzième séminaire

Le rôle de la spéculation sur les marchés pétroliers : une analyse économétrique et comportementale

Emmanuel HACHE, Professeur, IFP-School
Frédéric LANTZ, Professeur, IFP-School
Frédéric BAULE,
General Manager Risk Management Services,
Totsa Total Oil Trading SA

Sous la présidence de

Jean Eudes Moncomble, Secrétaire général du
Conseil Français de l'Energie

**Mardi 29 juin 2010
de 17h00 à 19h15**

Salons Amphi Pereire
100 boulevard Pereire, Paris 17^{ème}

Secrétariat des Séminaires d'Economie de l'Energie
3 rue Treillard
75008 PARIS

Le rôle de la spéculation sur les marchés pétroliers : une analyse économétrique et comportementale

sous la présidence de Jean Eudes Moncomble, Secrétaire général du Conseil Français de l'Energie

Intervenant
Frédéric LANTZ

Professeur
IFP-School

Intervenant
Emmanuel HACHE

Professeur
IFP-School

Discutant

Frédéric BAULE
General Manager Risk
Management Services,
Totsa Total Oil Trading SA

La volatilité des prix constitue une question centrale en économie des matières premières et la littérature économique offre peu d'explications aux mouvements marqués des cours des produits de base sur les marchés à court terme. L'importance prise par les contrats financiers sur les marchés de matières premières a contribué à alimenter le spectre d'une séparation entre un secteur industriel dit réel et une sphère financière dite "spéculative". A la suite des brusques mouvements de prix observés sur le marché pétrolier depuis la fin des années 1990, de moins de 10 dollars le baril durant la crise asiatique de 1997-1999 à près de 147 dollars le baril en juillet 2008, il paraît intéressant de se pencher sur les comportements des acteurs, à la fois sur les marchés physiques du pétrole, mais également sur les marchés financiers, et en premier lieu sur le New York Mercantile Exchange - le NYMEX -.

Les auteurs de cette recherche, financée par le Conseil Français de l'Energie, cherchent à mettre en évidence les éventuelles interactions qui peuvent exister entre les prix du pétrole brut et le niveau d'activité sur les places de marché, ce dernier pouvant être, en parole, mesuré par le nombre de positions ouvertes sur une période donnée. A cette fin, ils mènent une analyse empirique sur le marché nord-américain du West Texas Intermediate (WTI) en s'intéressant aux mécanismes intrinsèques à sa volatilité. Dans un premier temps, ils proposent une analyse statistique des prix et des volumes de transactions sur le marché du NYMEX. Ensuite, ils cherchent à identifier les interactions existantes entre les prix du pétrole et les comportements de différents acteurs, en termes de prise de position sur le marché à l'aide d'une analyse économétrique. Ils détaillent enfin les résultats en caractérisant les changements de régime observables sur le marché pétrolier du WTI.

BULLETIN D'INSCRIPTION

Nom Prénom

Fonction Organisation/entreprise

Adresse

Code postal Ville

Courriel

CAHIERS DE L'ENERGIE du CFE
Recherches - 1 novembre 2009



Définition d'indicateurs de vulnérabilité énergétique. Une analyse comparée des pays de l'Europe des 15, CREDEN.

Compétition énergie – alimentation dans l'usage des sols. Éléments d'analyse et de modélisation des perspectives globales de développement des biocarburants, CIRAD – CIREC.



XXI^{ème} Congrès Mondial de l'Energie

12 -16 septembre 2010, Montréal

AGIR MAINTENANT SUR LES ENJEUX PLANETAIRES

Pour un monde d'énergie en mouvement
www.wecmontreal2010.ca