

Source : <https://www.linkedin.com/feed/update/urn:li:activity:7469272034661920768/>

Le système économique continue de foncer vers le précipice

Cyrus Farhangi

06/06/2026

Retour sur ce graphique² : le système économique continue de foncer vers le précipice. La situation des stocks pétroliers mondiaux atteint un niveau alarmant et une limite physique imminente.

Le monde ne manque pas simplement de pétrole "à vendre". Il manque de pétrole pour faire fonctionner ses infrastructures.

Les stocks mondiaux affichent encore près de 7,9 milliards de barils, un chiffre qui apparaît confortable mais qui est très trompeur.

Il y a d'abord dans ce chiffre le "pétrole prisonnier" : une part massive est bloquée derrière le détroit d'Ormuz ou dans des zones de conflit.

Il y a ensuite surtout le fait que le système pétrolier n'est pas un réservoir que l'on peut vider jusqu'à la dernière goutte. Il nécessite un "fond de roulement technique", principalement pour trois raisons :

1) L'intégrité des pipelines : un oléoduc n'est jamais vide. Pour transporter du brut, il doit rester sous pression et totalement rempli. Si le niveau baisse trop, des poches d'air se forment, les pompes se désamorcent et les sédiments au fond des cuves sont aspirés, ce qui peut détruire les moteurs et boucher les filtres.

2) La survie des raffineries : une raffinerie est une usine à flux continu. Elle ne peut pas fonctionner "par intermittence". Si l'apport en brut descend sous un seuil critique, la raffinerie doit s'arrêter complètement. Or, redémarrer un tel complexe prend des semaines et coûte très cher.

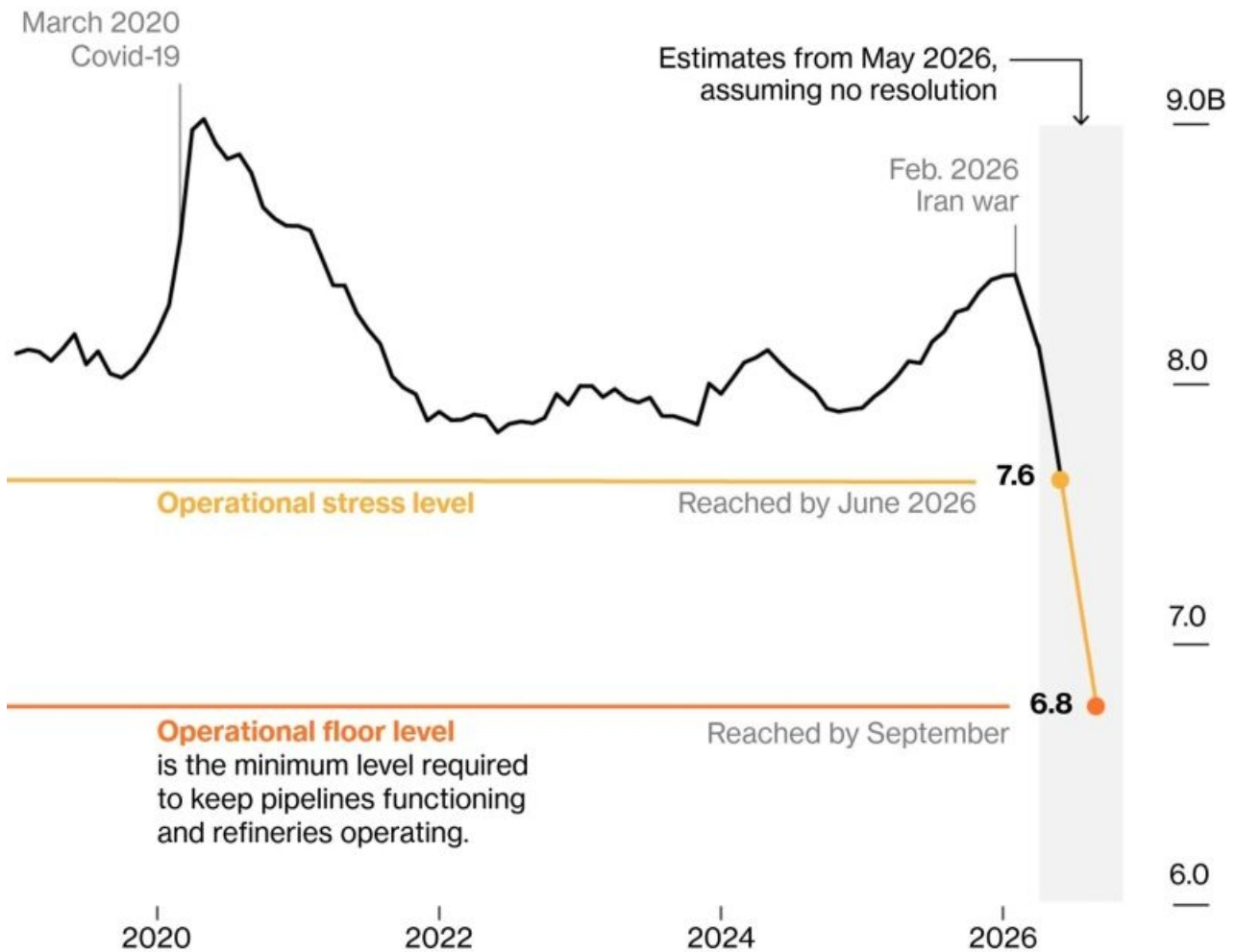
3) Les pompes : si les niveaux en stock deviennent trop bas, les pompes aspirent des sédiments ou de l'air, provoquant des pannes en cascade.

En somme le point de rupture serait atteint très prochainement. Une fois ce seuil franchi, le marché ne pourra plus s'ajuster par les stocks. Les seules

variables restantes seront le rationnement et la destruction de la demande par la hausse des prix, de manière à protéger physiquement les machines.

World Oil Inventories Are Falling at a Record Pace

Total visible oil inventories, in billions of barrels



Sources: JPMorgan Commodities Research using data from Kpler, IEA, EIA, OilChem, PAJ, Singapore, JODI

Note: Total visible inventories are drawn from primary storage, and secondary storage such as distributors and wholesalers. Estimated inventories assume no resolution in June, and demand reduction at 5.6 million barrels per day

Bloomberg