

U PORTE-PAROLE  
H ERGRUPPE  
DEL PORTAVOCE  
N DE WOORDVOERDER  
SPOKESMAN'S GROUP

NOTE D'INFORMATION • INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG  
NOTA D'INFORMAZIONE • TER DOCUMENTATIE • INFORMATION MEMO

Brussels, October 1970.

The situation on the energy market in the Community

Current movements on the energy market in the Community reflect the trends observed on world markets over the last few months, mainly as a result of the cumulative effect of various factors which it is still difficult to categorize as transient or lasting in character. These factors find expression in substantial price rises, particularly affecting oil products. However, the tightness of the market for certain forms of energy, notably coking coal, should gradually ease. Unless new, and serious, developments occur, there appears to be no fear of the Community facing a shortfall in energy availabilities over the next few months. The present situation focuses attention, however, on the susceptibility of certain markets to chance factors and the comparative vulnerability of the Community's oil supplies, especially as regards transport facilities.

The situation on the oil market changed radically in the first half of 1970.

After a long period of stability at relatively low levels, prices of the main oil products net of consumer taxes showed big rises, varying in extent from country to country, in some cases under the influence of measures taken by the government to limit them.

These price movements do not, in principle, affect deliveries against long-term commitments, but are applicable only to new contracts.

Consumption of oil products is rising fast in most member countries and in the first half of 1970 it even exceeded the forecast level in some cases. The suspension of certain deliveries from Mediterranean countries around the middle of the year did not, however, interfere with regular supplies of crude.

In mid-summer safety stocks were at the planned levels, i.e., at least two months' consumption. Trade and large consumers' stocks seem to have reached a fairly high level, with the buyers trying to cover themselves against price rises.

The rise in Community coal prices which began in the last few months of 1969 has continued in 1970. The increases noted during the second three-month period alone ranged from 8 to 30 % approximately, depending on coalfield and grade.

The tightness of the world coking coal market made imports from the United States still dearer, taking prices for new contracts up to the \$ 24-25/ton region, and those for certain spot consignments even higher.

Broadly speaking, consumption of coal in the Community may be expected to decline again in 1970, after being relatively stable for several years. Since, for various reasons, Community production has dropped, requirements will be met by increased imports. Despite the problems with which it is having to contend, the American coal industry can be relied upon to maintain its customary flows of exports.

The situation regarding the coal market confirms that, despite all its efforts to rationalize, the pattern of production is still fairly rigid, thus inhibiting rapid adaptation to fluctuations in trading activity.

The situation described above can be attributed mainly to the cumulative influence of a number of events affecting the world energy market and partly to the effects of the inflationary trends in the economy at the present time.

First, there are the pressures which for the past few months conditioned the American market, where the energy supply cannot meet the demand.

In addition, two events affecting crude oil availabilities in the Mediterranean occurred in mid-year : firstly, the TAPline, which carries part of Saudi Arabian production to the Mediterranean, was closed from May onwards; secondly, the Libyan Government imposed production restrictions, in some cases amounting to 50 %, on certain operators. The total effect of these two developments was confined to comparatively minor quantities of oil, supplies being adequate in other parts of Africa, the Middle East, or other areas. But a transport problem arose just at a time when the supply of extra tonnage was relatively small, and this resulted in serious tightness on the tanker market.

Spot freight rates, i.e., those for ships available immediately, rose sharply from May onwards and the upward trend seemed set to continue in mid-October. It has to be emphasized, however, that these freight rates apply to no more than a comparatively modest proportion of the quantities carried, but have a certain amount of impact on the levels of long- and medium-term freights.

This situation underlines the extent to which the Community oil products market is exposed to outside influences, which can have substantial effects on prices although affecting only small quantities.

Furthermore, it is impossible to escape the conclusion that the increased reliance on certain sources of crude fairly near to Europe has resulted in a shrinkage of the overall margin of spare carrying capacity.

In the present state of the market, and since Europe cannot count on additional deliveries from the western hemisphere to bridge any gaps in supplies, it remains essential to maintain adequate safety stocks.

While a certain pressure on prices of petroleum products and coking coal can be expected to persist for the next few months, several factors hold out hopes of a gradual easing, which could even speed up if the prosperous conditions now being experienced by all industrialized countries were to give way to a lower rate of expansion.

.../...

Regarding petroleum, Libyan production has already returned to its normal level in the case of some of the operators affected by restrictions. As far as transport is concerned, the backlog of deliveries by new tankers in 1970 can be expected to be made good during the next few months. The trend in freights over the last few weeks gives no grounds for believing that the position will soon become less strained in the present conditions. However, the fact that there has been some recasting of the pattern of world supply flows is bound to have a favourable effect. Quantity-wise, the Community's oil supplies should pose no particular problem if the present conditions persist.

A certain slackening in the growth rate of the iron and steel industry prompts the belief that the present tightness of the world market for coking coal should ease in the next few months. Supplies of coal for power stations look to be assured in the normal course; in the coming winter only a possible shortage of fuel oil could, indirectly, cause difficulties.

The supply outlook in the domestic sector also appears reassuring. Problems that could arise through a colder-than-normal winter relate only to the organization of importation and distribution chains. Moreover, the probable slowdown in the requirements of the steel industry would free more coke for domestic consumption. If necessary, production of lignite briquettes, which seems well able to meet current demand, could be stepped up.

---

GROUPE DU PORTE-PAROLE  
SPRECHERGRUPPE  
GRUPPO DEL PORTAVOCE  
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER  
SPOKESMAN'S GROUP

NOTE D'INFORMATION • INFORMATISCHE AUFZEICHNUNG  
NOTA D'INFORMAZIONE • TER DOCUMENTATIE • INFORMATION MEMO

Bruxelles, octobre 1970

Situation conjoncturelle du marché de l'énergie  
dans la Communauté - Octobre 1970

---

L'évolution actuelle du marché de l'énergie dans la Communauté se ressent des tendances qui se sont manifestées sur les marchés mondiaux au cours des derniers mois, à la suite notamment du cumul de divers facteurs dont il est encore difficile de déceler le caractère passager ou durable. Ces influences diverses se traduisent par des hausses sensibles de prix surtout pour les produits pétroliers. La tension qui est observée sur le marché de certaines formes d'énergie, notamment celui du charbon à coke, devrait cependant disparaître progressivement. Sauf événements nouveaux et graves, une insuffisance des disponibilités en énergie au cours des prochains mois, ne paraît pas à craindre pour la Communauté. La situation présente attire cependant l'attention sur la sensibilité de certains marchés à des facteurs accidentels et sur la relative vulnérabilité de l'approvisionnement en pétrole de la Communauté, notamment sur le plan des moyens de transport.

La situation du marché du pétrole s'est profondément modifiée au cours du premier semestre 1970.

Alors qu'ils étaient depuis longtemps à un niveau bas et relativement stable, les prix hors taxes à la consommation des principaux produits pétroliers ont fortement augmenté. L'ampleur des accroissements varie suivant les pays sous l'influence des mesures prises par certains gouvernements en vue de les freiner.

Il faut noter enfin que les mouvements de prix constatés n'affectent en principe pas les livraisons exécutées sur la base d'engagement à long terme, mais ne sont applicables qu'aux nouveaux contrats.

Dans la plupart des pays membres, on observe une consommation de produits pétroliers en forte croissance et dans certains cas même elle a atteint au cours du premier semestre un niveau plus élevé que ce qui était prévu. L'interruption de certaines fournitures en provenance de la Méditerranée, survenue au milieu de l'année, n'a cependant pas entravé la régularité de l'approvisionnement en pétrole brut.

Au milieu de l'été, les stocks de sécurité atteignaient les niveaux prévus, soit au moins deux mois de consommation. Les stocks du négoce et des gros consommateurs semblent avoir atteint un niveau assez élevé, les acheteurs ayant cherché à se couvrir contre les hausses de prix.

La hausse des prix des charbons communautaires, qui avait commencé au cours des derniers mois de 1969, s'est poursuivie depuis le début de 1970. Les hausses enregistrées au cours du seul second trimestre se situent, suivant les bassins et suivant les qualités, entre 8 et 30% environ.

La tension existant sur le marché mondial du charbon à coke a provoqué un nouveau renchérissement des importations en provenance des Etats-Unis, conduisant les prix pour de nouveaux contrats aux environs de 24 à 25 \$/t; certaines livraisons spot ont même atteint des prix supérieurs.

Dans l'ensemble, on peut s'attendre à ce que la consommation de charbon dans la Communauté, après quelques années de relative stabilité, marque à nouveau, en 1970, un certain déclin. La production communautaire ayant diminué, pour diverses raisons, ce sont des importations accrues qui permettront de satisfaire les besoins. Malgré les problèmes rencontrés par l'industrie charbonnière américaine, le maintien des courants traditionnels d'exportation de celle-ci est assuré.

La situation du marché charbonnier confirme que, malgré tous ses efforts de rationalisation, la production reste caractérisée par une assez forte rigidité, qui ne lui permet pas de s'adapter rapidement aux fluctuations de la conjoncture.

o  
o

La situation, qui vient d'être décrite, peut être attribuée principalement au cumul de divers événements affectant le marché énergétique mondial et dans une certaine mesure aux effets des tendances inflationnistes qui caractérisent l'économie dans la période actuelle.

En premier lieu doivent être mentionnées les tensions qui règnent depuis plusieurs mois sur le marché américain où l'offre d'énergie ne répond pas à la demande.

Par ailleurs, deux événements affectant les disponibilités en pétrole brut dans la Méditerranée, qui sont intervenus au milieu de l'année, se sont ajoutés à ces tensions et ont exercé une influence défavorable sur le marché mondial: d'une part, le "Tapline", oléoduc qui achemine vers la Méditerranée une partie de la production d'Arabie Séoudite, a été fermé à partir du mois de mai et, d'autre part, le Gouvernement Lybien a imposé à certaines entreprises des réductions de production allant dans certains cas jusqu'à 50%. Au total, ces deux incidents n'ont affecté que des quantités relativement faibles, compte tenu du fait que l'offre était suffisante dans d'autres parties de l'Afrique, au Moyen Orient, ou dans d'autres régions du monde. Mais un problème de transport s'est posé à un moment où précisément l'offre de navires supplémentaires était relativement réduite : il en est résulté une forte tension sur le marché des tankers.

Les frets "spot", c'est-à-dire pour des navires immédiatement disponibles, ont rapidement augmenté à partir du mois de mai et, à la mi-octobre, ce mouvement ascendant semblait se poursuivre. Il faut souligner toutefois que ces taux de fret ne s'appliquent qu'à une partie relativement modeste des quantités transportées, mais qu'ils ont une certaine répercussion sur les niveaux des frets à long terme et à moyen terme.

Cette situation souligne combien le marché pétrolier de la Communauté est exposé à subir des influences extérieures qui, même si elles ne portent que sur des quantités réduites peuvent avoir des effets sensibles sur les prix. En outre, il faut constater que l'accroissement de la part de certaines sources de brut peu éloignées a conduit à une réduction de la marge globale de réserves en capacités de transport.

Dans la conjoncture actuelle, l'Europe ne pouvant compter sur un appoint en provenance de l'hémisphère occidental pour faire face à d'éventuelles ruptures de l'approvisionnement, le maintien de stocks de sécurité suffisants reste donc indispensable.

Si l'on peut prévoir qu'une certaine tension persistera encore au cours des prochains mois sur les prix des produits pétroliers et du charbon à coke, plusieurs indices permettent d'espérer une détente progressive. Celle-ci pourrait même s'accélérer si, après la période de haute conjoncture économique qui traverse actuellement tous les pays industrialisés, le rythme d'expansion revenait à un niveau plus modeste. Seul, un hiver plus froid que la normale ou l'interruption de certaines livraisons pourraient causer des problèmes dans l'approvisionnement.

En ce qui concerne le pétrole, la production lybienne a déjà repris son niveau normal pour certaines des entreprises touchées par des mesures de limitation. Dans le domaine des transports, on peut s'attendre à ce que les retards subis en 1970 par les livraisons de nouveaux tankers soient comblés au cours des prochains mois. L'évolution des frets au cours des dernières semaines ne permet pas de croire que la détente sera rapide dans les conditions actuelles. Toutefois, une certaine réorganisation des courants d'approvisionnement, qui est intervenue au niveau mondial, ne manquera pas d'avoir un effet favorable. Sur le plan quantitatif, l'approvisionnement en pétrole de la Communauté ne devrait poser aucun problème particulier si les conditions actuelles se maintiennent.

Un certain ralentissement du progrès de l'activité de la sidérurgie permet de croire que la tension actuelle pour le marché mondial du charbon à coke devrait diminuer dans les prochains mois. L'approvisionnement des centrales électriques en charbon paraît normalement assuré; seule, une éventuelle insuffisance des disponibilités en fuel pourrait entraîner indirectement des difficultés au cours de l'hiver.

Dans le secteur domestique également les perspectives de l'approvisionnement paraissaient rassurantes. Les problèmes que pourrait éventuellement susciter un hiver plus froid que la normale touchent seulement à l'organisation des circuits d'importation ou de distribution. Par ailleurs, le ralentissement probable des besoins de la sidérurgie permettrait d'augmenter les quantités de coke disponible pour la consommation domestique. La production de briquettes de lignite, qui paraît largement suffisante par rapport à la demande actuelle, pourrait éventuellement être accrue en cas de besoin.

:---:---:---:---:---:---+