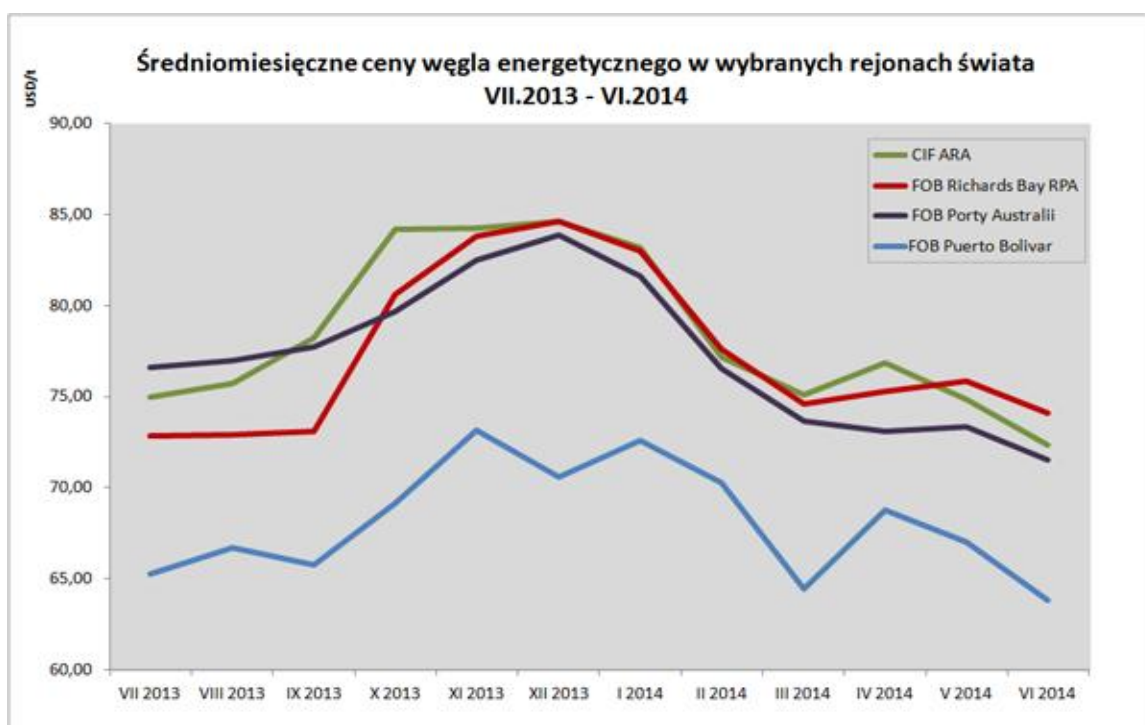


## Dalszy spadek cen węgla

**Autor: Jerzy Galembe - Dyrektor Biura Analiz Strategicznych i Rynkowych Węglukoks S.A.**

**(Magazyn Korporacyjny GK Węglukoks)**

Niski poziom cen gazu ziemnego, wysokie zapasy węgla w portach morskich i przy elektrowniach, a także rosnąca produkcja energii ze źródeł odnawialnych, to główne czynniki, które wpływały na spadek cen węgla energetycznego w II kwartale br. Spadkową tendencję cen węgla energetycznego można było zaobserwować w różnych rejonach świata. Średniomiesięczne ceny węgla energetycznego w czerwcu br. kwotowane w Europie (CIF ARA), Republice Południowej Afryki (FOB Richards Bay) oraz Australii (FOB tamtejsze porty) mieściły się w przedziale 71,50–74,50 USD/t za 6000 kcal/kg. W porównaniu do średniomiesięcznych notowań z marca, oznaczało to w przypadku CIF ARA spadek cen o około 2,80 USD/t, a w przypadku FOB porty Australii ponad 2 USD/t. Ceny węgla energetycznego z RPA obniżyły się tylko o 0,50 USD/t. O wiele niżej notowane były ceny kolumbijskiego węgla energetycznego, które w marcu br. wynosiły 64,50 USD/t, a w czerwcu br. – 63,80 USD/t FOB Puerto Bolívar za 6000 kcal/kg (spadek o 0,70 USD/t).



Nadwyżka mocy produkcyjnych w światowym przemyśle stalowym, niski popyt na wyroby stalowe oraz istniejąca nadpodaż powodowały, że ceny węgla koksowego ulegały również obniżce. W II kwartale 2014 cena referencyjna dla węgla typu hard, ustalona została na poziomie 120 USD/t FOB porty Australii, czyli o 23 USD/t niżej od ustaleń z poprzedniego kwartału.

## **RYNEK WĘGLA ENERGETYCZNEGO**

### **EUROPA**

Pomimo nadpodaży węgla energetycznego, o czym wspomniano na wstępie tego artykułu, w kwietniu nastąpiła zwyżka średniomiesięcznych notowań cen węgla na bazie CIF ARA o około 1,80 USD/t (do 76,90 USD/t). Wzrost cen spowodowany był bardziej czynnikami politycznymi niż ekonomicznymi, ponieważ zwiększyło się zaniepokojenie odbiorców węgla odnośnie systematyczności jego dostaw, w związku z zaostreniem się sytuacji na Ukrainie. Kolejne dwa miesiące były jednak okresem spadkowym i ostatecznie średniomiesięczna cena w czerwcu obniżyła się do 72,30 USD/t CIF ARA za 6000 kcal/kg (vide wykres). Jedną z głównych przyczyn spadku cen jest, utrzymująca się w całym basenie Atlantyku, nadpodaż węgla. Rośnie także udział w produkcji innych nośników energii, głównie odnawialnych. Tylko w Niemczech, produkcja energii elektrycznej wytwarzanej na bazie kolektorów słonecznych oraz wiatraków, w okresie od stycznia do maja br. wzrosła, w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, o 30%. Nie bez znaczenia jest także, obserwowana w ostatnich miesiącach, spadkowa tendencja cen gazu ziemnego. W rezultacie ogólnej nadpodaży i braku popytu na węgiel, nastąpił wzrost jego zapasów. W maju ilość węgla zgromadzonego na składach w portach ARA osiągnęła rekordową wielkość 6 mln ton. Wielkość składów w czerwcu br. nie uległa zasadniczym zmianom.

### **REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI**

W kwietniu i maju br. utrzymujący się wysoki popyt na importowany węgiel w Indiach, wpłynął na umocnienie się cen węgla z RPA. Odbiorcy indyjscy uzupełniali swoje zapasy węgla przed nadchodzącą porą monsunową, a do zakupów dodatkowo zachęcał ich, najniższy od wielu miesięcy, kurs indyjskiej rupii w stosunku do dolara. Średniomiesięczna cena węgla w maju wzrosła do prawie 76 USD/t FOB Richards Bay i była o ponad 1,20 USD/t wyższa od ceny z marca br. Ze względu na osłabienie aktywności handlowej, w czerwcu nastąpił jednak spadek średniomiesięcznej ceny dla tego węgla do poziomu 74 USD/t FOB Richards Bay za 6000 kcal/kg (vide wykres).

### **AUSTRALIA**

Niski popyt na węgiel odnotowano również w rejonie Azji-Pacyfiku. Od marca do czerwca br. średniomiesięczna cena węgla australijskiego obniżyła się z około 73,70 do 71,60 USD/t FOB Newcastle za 6000 kcal/kg (vide wykres). Obraz rynku azjatyckiego zdominowała sytuacja popytowa w Chinach, gdzie m.in. w związku z większym wykorzystaniem energii pochodzącej z elektrowni wodnych, ceny węgla na rynku krajowym uległy obniżeniu, a zainteresowanie zakupami węgla z importu zmniejszyło się.

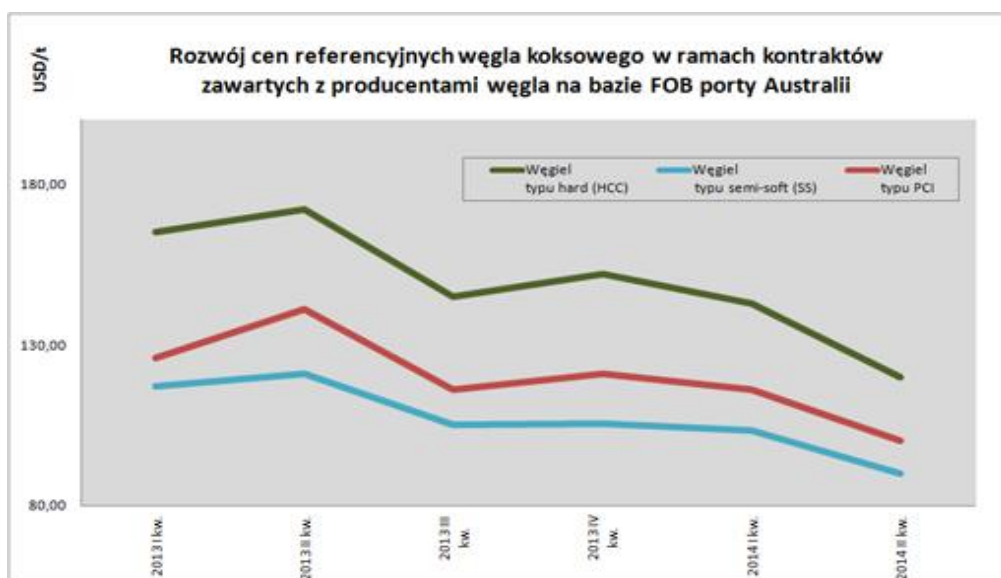
### **KOLUMBIA**

W kwietniu eksport węgla energetycznego z Kolumbii osiągnął najwyższy wolumen od początku roku, tj. 6,1 mln ton. W tym samym czasie średniomiesięczny indeks cenowy dla tego węgla wzrósł o ponad 4 USD/t do wysokości 68,80 USD/t FOB Puerto Bolivar (za 6000 kcal/kg). Kolejne dwa miesiące przyniosły spadki średniomiesięcznych cen węgla energetycznego, osiągając w czerwcu

poziom 63,80 USD/t FOB Puerto Bolivar (vide wykres). Władze Kolumbii szacują, że produkcja węgla w 2014 roku wyniesie 89 mln ton i będzie o 5 mln ton mniejsza w relacji do wcześniejszych planów.

## RYNEK WĘGLA KOKSOWEGO

W II kwartale 2014 cena referencyjna dla węgla typu hard ustalona została na 120 USD/t FOB porty Australii i był to poziom nienotowany od blisko 10 lat. Obniżce ulegały także ceny węgla pozostałych jakości, tj. semi-soft oraz PCI. W przypadku tego pierwszego, cena referencyjna wynosiła 90 USD/t FOB porty Australii, co oznaczało obniżkę o 13% w stosunku do ceny z I kwartału. Dla węgla typu PCI przyjęto cenę w wysokości 100 USD/t FOB porty Australii (obniżka o 14%).



Do tendencji spadkowej na rynku węgla koksowego przyczyniają się w największym stopniu Chiny, które starają się ograniczyć nadmiar mocy produkcyjnych w krajowym sektorze stalowym. W konsekwencji, w ostatnich miesiącach, zapotrzebowanie na importowany węgiel w Chinach ulegało systematycznemu spadkowi.

Warto zwrócić uwagę na fakt, że w skali globalnej, na rynku węgla koksowego od kilku lat następuje wzrost jego podaży. Ocenia się, że w roku 2013 nadpodaż węgla koksowego na rynku światowym wyniosła 15–20 mln ton. W związku z planowanym w Australii dalszym zwiększeniem tegorocznej produkcji i eksportu węgla koksowego o 10 mln ton, prawdopodobnie zwiększy się nadwyżka tego typu węgla na rynku międzynarodowym.