



Międzynarodowy rynek węgla metalurgicznych

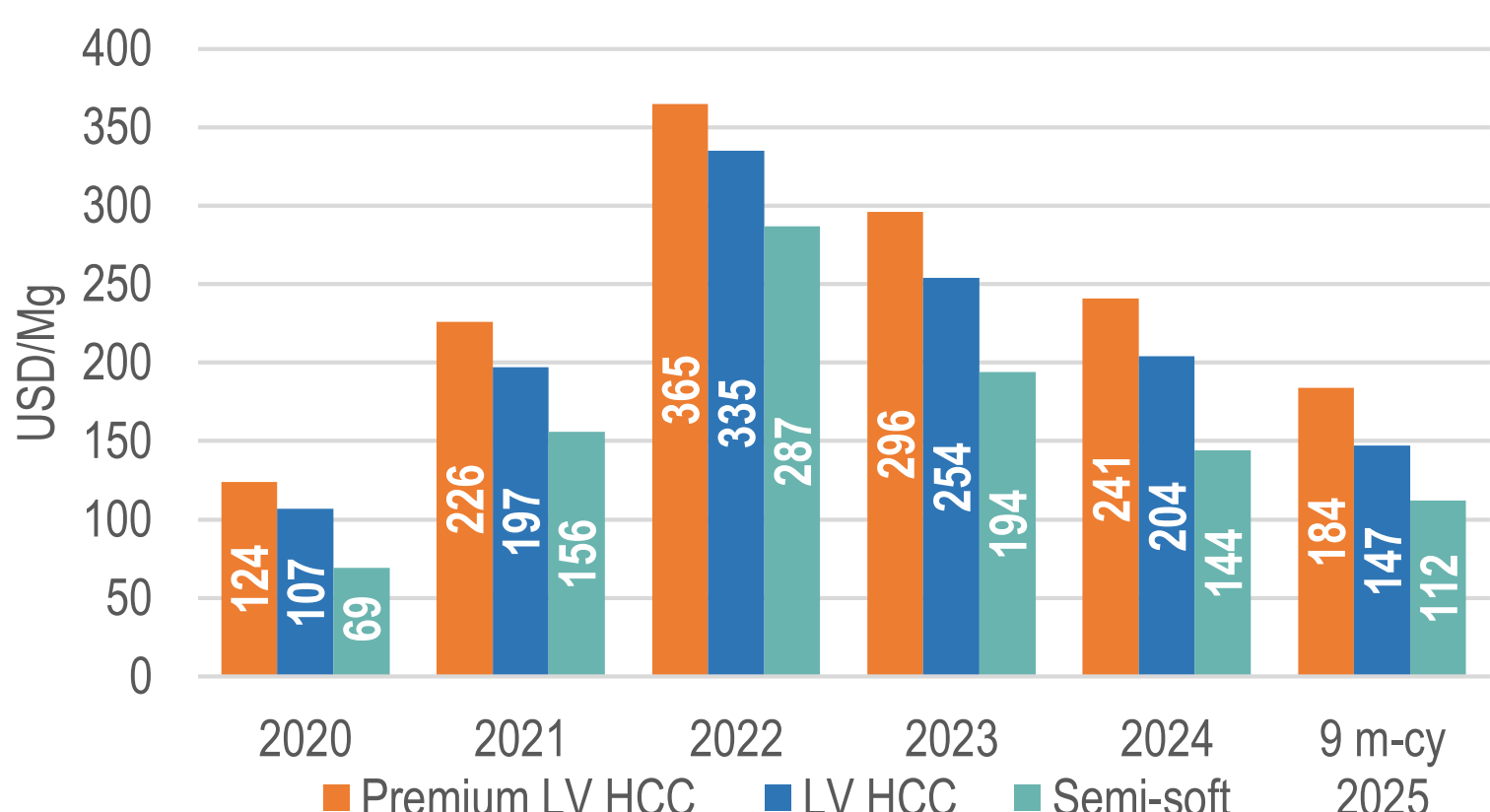
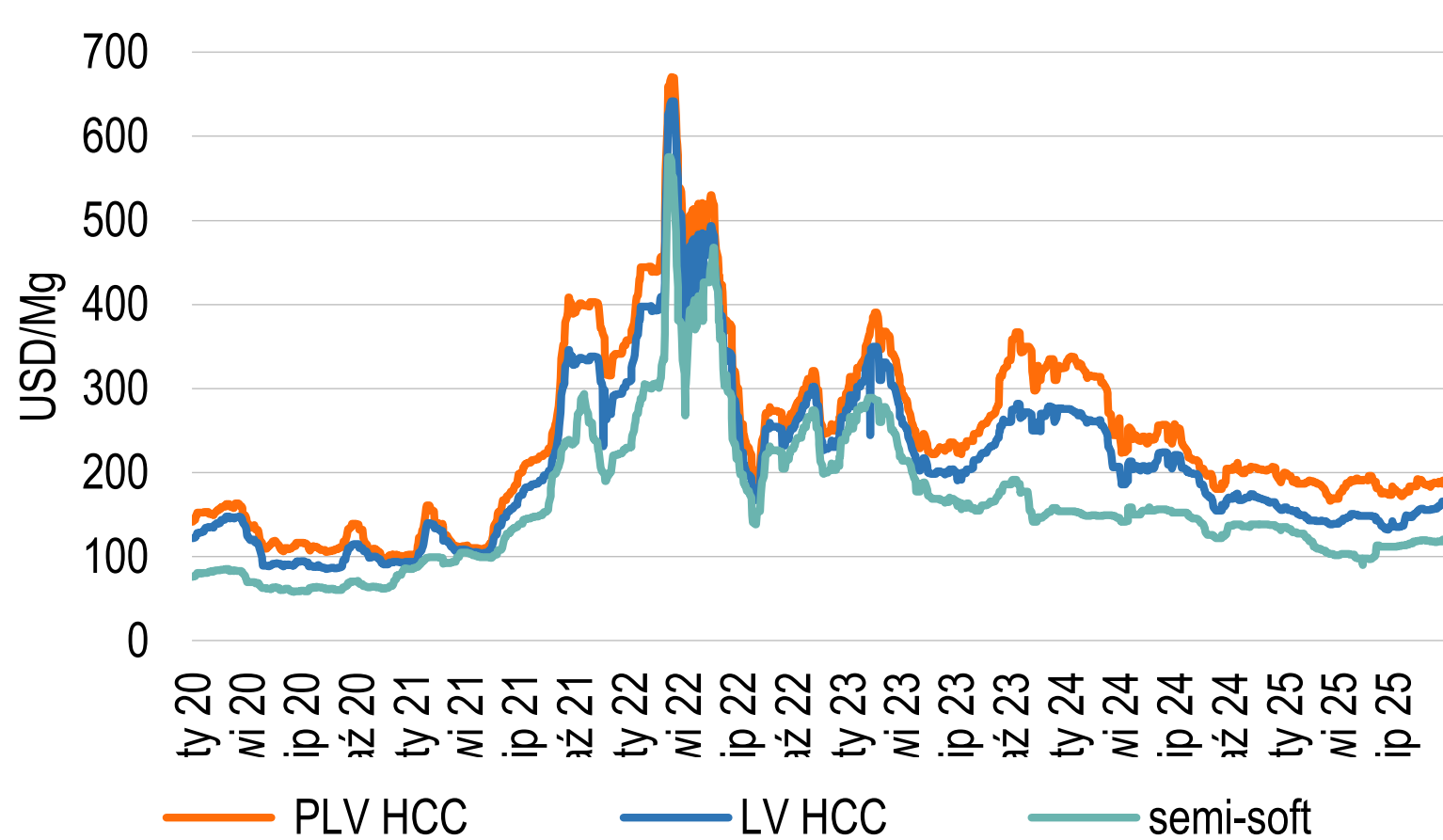
Urszula Ozga-Blaschke

Rozważania na temat sytuacji na rynku węgla metalurgicznych w najbliższych latach obracają się głównie wokół kilku kluczowych tematów:

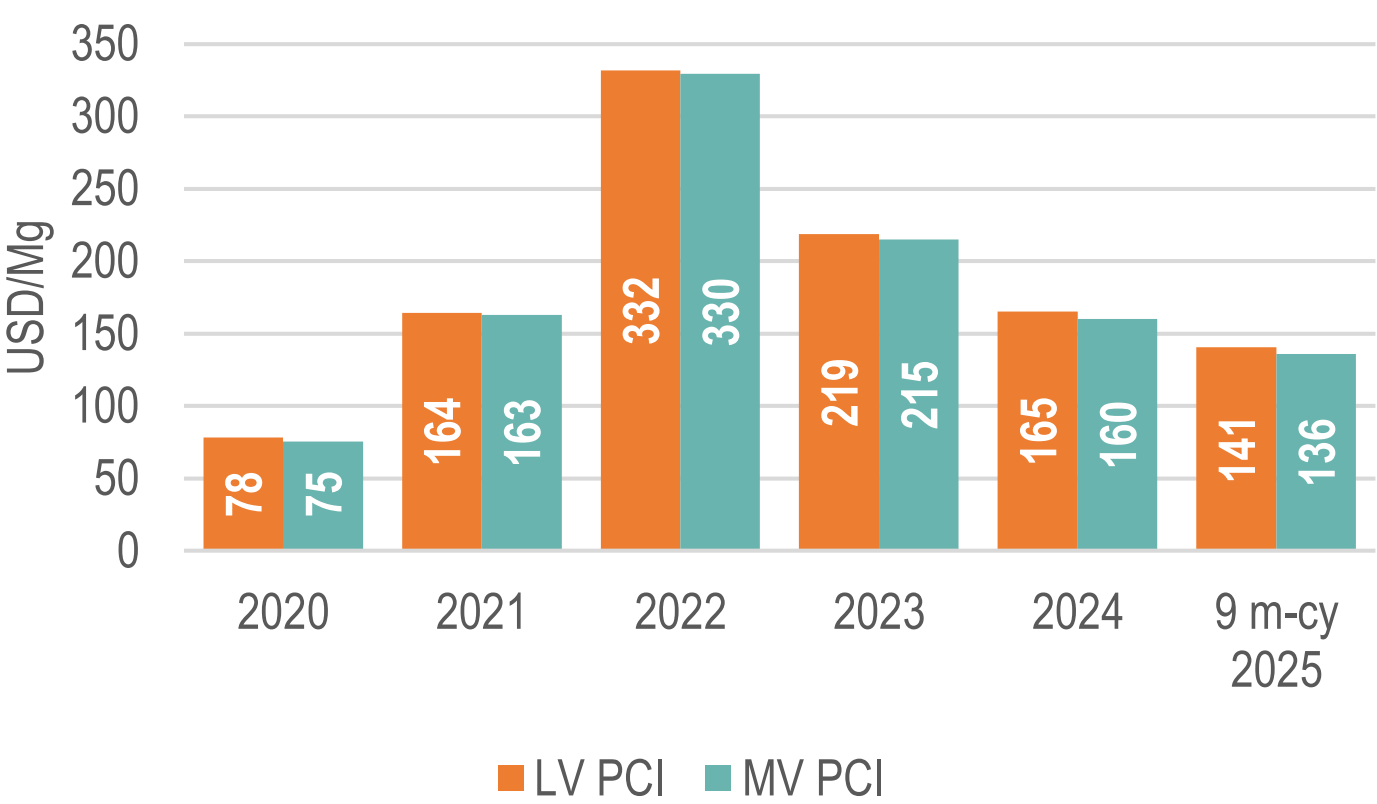
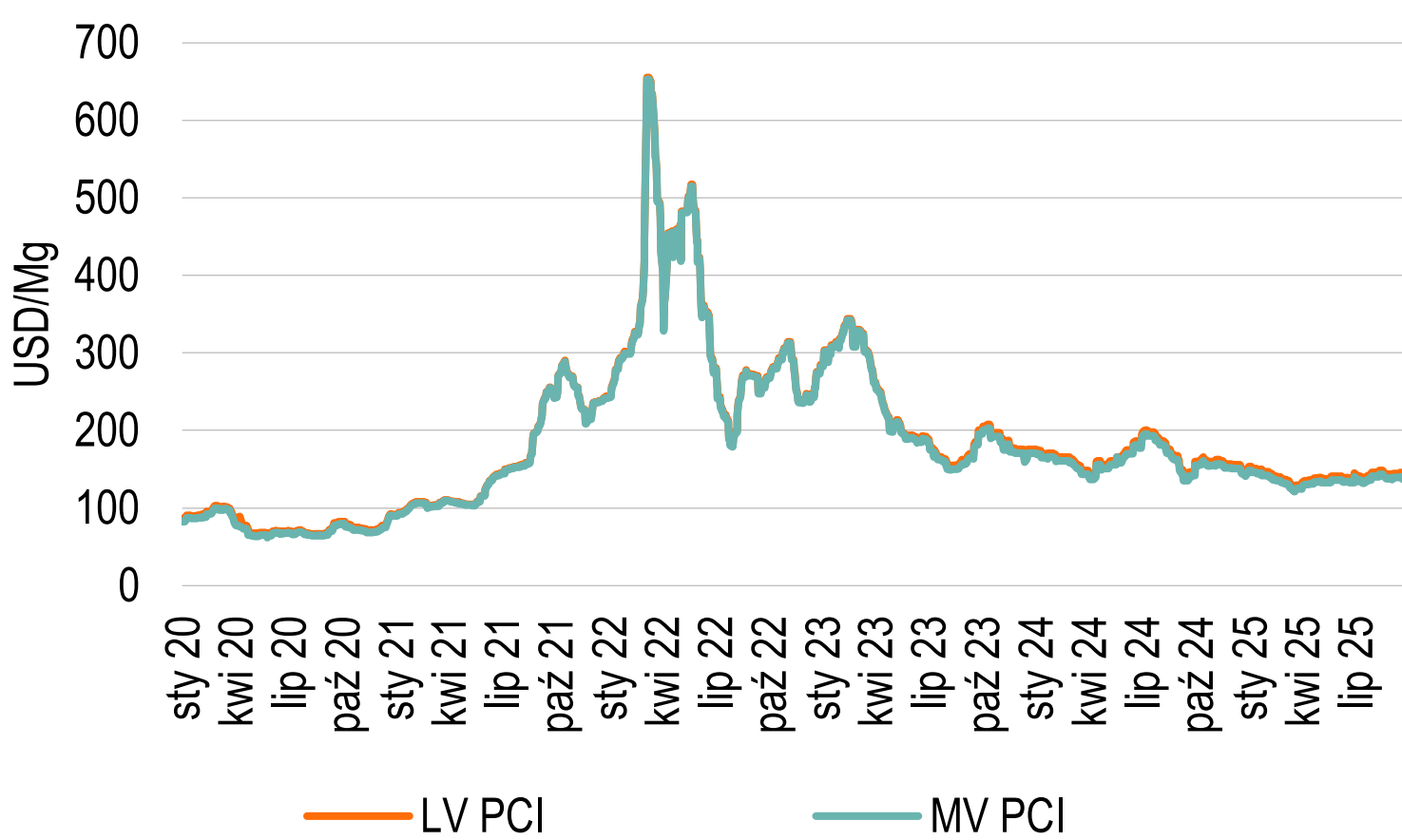
- Wpływy Chin - polityka gospodarcza, poziom produkcji i eksportu stali, efekt pakietów stymulujących gospodarkę, udział w rynku spot, ruchy na krajowym rynku kontraktów terminowych, w szczególności DCE (Dalian Commodity Exchange), mające daleko idący wpływ na globalne ceny węgla.
- Rosnący popyt w Indiach – ekspansja przemysłowa i rozwój infrastruktury w połączeniu ze wzrostem sektora produkcji stali, rosnąca rola Indii jako kluczowego motoru napędowego wzrostu międzynarodowego handlu węglem metalurgicznym.
- Napięcia geopolityczne, stosunki handlowe USA-Chiny, zmiany w polityce handlowej, nakładanie nowych cel.
- Wojna rosyjsko-ukraińska – międzynarodowe sankcje nałożone na rosyjskich producentów.

Rynek węgla metalurgicznych w ostatnich pięciu latach podlegał dynamicznym zmianom co znalazło odzwierciedlenie w skokowych zmianach cen. Po osiągnięciu szczytu w kwietniu 2022 r. ceny zaczęły spadać z powodu zwiększonej podaży i osłabienia popytu. Obecnie ceny węgla są najniższe od czterech lat.

Większość kontraktów dotyczących sprzedaży węgla koksowego zawiera formuły oparte na cenach referencyjnych ustalanych na podstawie publikowanych notowań indeksów dla węgla hard, semi-soft i PCI. Wykresy pokazują przebieg zmian cen węgla metalurgicznych z Australii i USA na rynku spot w latach 2020 – 2025 (notowania dzienne i średnie roczne).



Rys.1 Indeksy cenowe FOB Australia East Coast węgla koksowych hard i semi-soft w latach 2020-2025 na rynku spot.

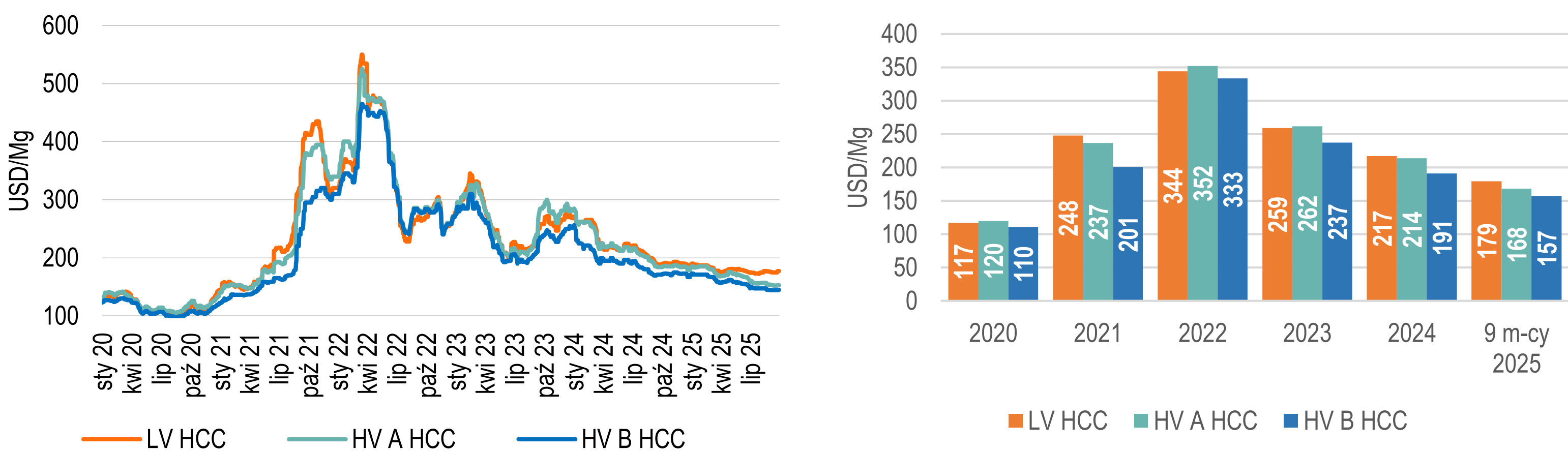


Rys.2. Indeksy cenowe FOB Australia East Coast węgla PCI w latach 2020-2025 na rynku spot.

	VM %	CSR %	TM %	Ash %	S %	P %	max fluidity ddpm
TSI Premium Low Vol HCC	20.0	70	10.0	10.5	0.65	0.04	300
Low Vol HCC	21.5	62	10.5	8.0	0.45	0.06	100
Semi-soft	34.0	CSN 5.5	9.5	9.3	0.58	0.025	200

	VM %	HGI %	TM %	Ash %	S %
Low Vol PCI	13.0	78	10.0	8.5	0.55
Mid Vol PCI	19.0	78	10.0	10.0	0.50

	VM %	CSR %	TM %	Ash %	S %	max fluidity ddpm	T dilatation %
Low Vol HCC	19.25	58	8.0	8.25	0.95	—	—
High Vol A HCC	32.25	—	8.0	7.5	0.95	30 000	220
High Vol B HCC	36.0	—	8.0	8.0	1	25 000	160



Rys.3. Indeksy cenowe FOB US East Coast węgla koksowych w latach 2020-2025 na rynku spot.

Krótkoterminowe prognozy cen na międzynarodowym rynku węgla koksowego

Prognozy cen węgla koksowego są zróżnicowane, ale generalnie sugerują dalszą presję na zmienność w latach 2026-2028, na którą wpływ będzie miał słabnący popyt ze strony chińskiego sektora stalowego, napięcia geopolityczne i stabilna podaż. Wyzwania dla globalnego wzrostu gospodarczego wynikające z wojny handlowej z USA również podniosły ryzyko dla perspektyw cen węgla. Spowolnienie wzrostu produkcji stali w krajach importujących, z wyjątkiem Indii, będzie nadal ograniczać popyt na węgiel koksowy a tym samym jego ceny w krótkim okresie.

Agencja Fitch Solutions prognozuje, że spadek cen węgla od 2024 r. utrzyma się przez kolejne trzy lata w związku ze strukturalnymi zmianami popytu. Ceny węgla koksowego hard w latach 2025-2028 prognozowane są na poziomie ok. 180 USD/Mg.

Prognoza NAB (National Australia Bank) zakłada, że ceny węgla koksowego hard w 2025 będą na poziomie 180 USD/Mg i obniżą się do 165 USD/Mg w roku 2026.

Australijski DISR przewiduje ceny węgla PLV HCC na poziomie – 185 USD/Mg w 2025 r., 187 USD/Mg w 2026 r. i 196 USD/Mg w 2027 r. W raporcie podkreślono, że prognozy cen węgla koksowego podlegają dużej zmienności, zważywszy na brak płynności rynku i możliwość zmian w przepływach handlu stałą w zależności od zmian w polityce geopolitycznej i handlowej.