

УДК 339.9.01

Рассказов Е.А.

студент магистратуры

2 курс, кафедра «Мировая экономика»

Государственный Университет Управления

Россия, г. Москва

Трегубова А.И.

студент магистратуры

2 курс, кафедра «Мировая экономика»

Государственный Университет Управления

Россия, г. Москва

Кенарев В.А.

студент магистратуры

2 курс, кафедра «Финансы и кредит»

Государственный Университет Управления

Россия, г. Москва

ОСОБЕННОСТИ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ УГЛЯ

Аннотация: В статье изложены данные о том, как сформирован мировой рынок угля, рассмотрено формирование конъюнктуры на данном рынке.

Ключевые слова: уголь; запасы; добыча; биржевая торговля; цены; мировой рынок; спрос.

Продублировать аннотацию и ключевые слова на английском языке!

Annotation: The article contains information on how the world coal market is formed; the formation of the conjuncture in this market is considered.

Key words: coal; reserves; mining; exchange trade; prices; world market; demand.

Преамбула

В качестве энергетического ресурса уголь по своим характеристикам очень сильно отличается от нефти или природного газа. По величине запасов уголь превосходит все остальные виды ископаемого топлива. По данным BP Statistics, коэффициент кратности запасов R/P (отношение оставшихся запасов к годовой добыче) для угля в настоящее время составляет 122 года. Для сравнения: коэффициент кратности запасов нефти равен 42 годам, природного газа – 60 годам. Запасы нефти сконцентрированы на Ближнем Востоке, а запасы угля более равномерно распределены между Азиатско-Тихоокеанским регионом, Северной Америкой, Европой и Евразией. Поэтому риск значительных перебоев поставок не так велик, как в случае нефти. Многие страны располагают достаточными собственными запасами угля, который обычно добывается для внутренних нужд. На мировых рынках продается менее 20% мирового объема добычи каменного угля (и очень небольшая доля бурого угля). Спрос на уголь начал расти небывалыми темпами примерно с 2000 года, причем большая часть спроса приходится на развивающиеся страны. По существу, в течение последнего десятилетия уголь стал для этих стран с быстро растущей экономикой надежным источником энергии и обеспечил доступной электроэнергией.

На формирование внутренних цен на уголь большое влияние оказывает конъюнктура цен на мировом рынке, однако в некоторых странах государство обеспечивает поддержку отрасли путем дотаций, льгот, регулирования объёмов импорта и экспорта угля, а также таможенных пошлин. Цены на коксующийся и энергетический уголь, поставляемый на мировой рынок, устанавливаются в зависимости от его качества, объема поставок, затрат на транспортировку и прочих условий. Действующие цены на уголь корректируются в соответствии с показателем теплотворной способности угля, а также с его качественными показателями (серой, золой,

влажностью, выходу летучих, размерами кусков угля). Совокупность данных факторов и тенденций определяет актуальность аналитической записки.

Цель исследования – определить специфику ценообразования на мировом рынке угля.

Для достижения данной цели требуется решить следующие задачи:

- изучить общетеоретические сведения;
- рассмотреть способы ценообразования на уголь;
- проследить изменения цен на разных этапах времени;
- определить факторы, влияющие на конъюнктуру мирового рынка угля.

1. Краткая характеристика угля

Каменный уголь - осадочная порода, представляющая собой продукт глубокого разложения остатков растений (древовидных папоротников, хвощей и плаунов, а также первых голосеменных растений). Большинство залежей каменного угля было образовано в палеозое, преимущественно в каменноугольном периоде, примерно 300-350 миллионов лет тому назад.

По химическому составу каменный уголь представляет собой смесь высокомолекулярных ароматических соединений с высокой массовой долей углерода, а также воды и летучих веществ с небольшими количествами минеральных примесей. Таковые примеси при сжигании угля образуют золу. Ископаемые угли отличаются друг от друга соотношением слагающих их компонентов, что определяет их теплоту сгорания. Ряд органических соединений, входящих в состав каменного угля, обладает канцерогенными свойствами.

Для образования угля необходимо обильное накопление растительной массы. В древних торфяных болотах, начиная с девонского периода, накапливалось органическое вещество, из которого без доступа кислорода формировались ископаемые угли. Большинство промышленных месторождений ископаемого угля относится к этому периоду, хотя

существуют и более молодые месторождения. Возраст самых древних углей оценивается примерно в 350 миллионов лет.

Уголь образуется в условиях, когда гниющий растительный материал накапливается быстрее, чем происходит его бактериальное разложение. Идеальная обстановка для этого создается в болотах, где стоячая вода, обделенная кислородом, препятствует жизнедеятельности бактерий и тем самым предохраняет растительную массу от полного разрушения. На определенной стадии этого процесса, выделяемые кислоты предотвращают дальнейшую деятельность бактерий. Так возникает торф - исходный продукт для образования угля. Если затем происходит его захоронение под другими наносами, то торф испытывает сжатие и, теряя воду и газы, преобразуется в уголь.

Под давлением толщи осадков мощностью в 1 километр из 20-метрового слоя торфа получается пласт бурого угля толщиной 4 метра. Если глубина погребения растительного материала достигает 3 километров, то такой же слой торфа превратится в пласт каменного угля толщиной 2 метра. На большей глубине, порядка 6 километров, и при более высокой температуре 20-метровый слой торфа становится пластом антрацита толщиной в 1,5 метра.

Способ добычи угля зависит от глубины его залегания. Разработка ведется открытым способом, если глубина залегания угольного пласта не превышает 100 метров. Нередки и такие случаи, когда при все большем углублении угольного карьера далее выгодно вести разработку угольного месторождения подземным способом. Для извлечения угля с больших глубин используются шахты. Самые глубокие шахты на территории Российской Федерации добывают уголь с уровня чуть более 1200 метров.

В угленосных отложениях наряду с углем содержатся многие виды георесурсов, обладающих потребительской значимостью. К ним относятся вмещающие породы как сырье для стройиндустрии, подземные воды, метан

угольных пластов, редкие и рассеянные элементы, в том числе ценные металлы и их соединения. Например, некоторые угли обогащены германием.

2. Формирование цен на уголь: отечественная и мировая практика

Рынок железной руды по-прежнему характеризуется большим

На формирование внутренних цен на уголь большое влияние оказывает конъюнктура цен на мировом рынке, однако в некоторых странах государство обеспечивает поддержку отрасли путем дотаций, льгот, регулирования объёмов импорта и экспорта угля, а также таможенных пошлин.

Цены на коксующийся и энергетический уголь, поставляемый на мировой рынок, устанавливаются в зависимости от его качества, объема поставок, затрат на транспортировку и прочих условий. Действующие цены на уголь корректируются в соответствии с показателем теплотворной способности угля, а также с его качественными показателями (серой, золой, влагой, выходу летучих, размерами кусков угля). В настоящее время международная торговля углем осуществляется в рамках срочных контрактов и по спотовым сделкам.

Одним из вариантов спотовой закупки угля является все возрастающее количество тендеров, когда закупке предшествует приглашение к участию в тендере, а контракт подписывается с тем, кто предложил наилучшие результаты. В результате все большего перехода на спотовую торговлю мировой угольный рынок стал более эластичным.

В последнее десятилетие на рынке торговли углем стали также развиваться электронные торговые площадки, внебиржевые рынки производных финансовых инструментов - фьючерсных контрактов.

Применяемые в мировой практике спотовые и фьючерсные цены на уголь – это, в основном, цены на энергетический уголь. Рост спроса на энергетические угли является одной из причин более тесной связи цен на

уголь и нефть в последние годы. В отличие от энергетического угля, коксующийся уголь не составляет конкуренцию нефти, газу или другим источникам энергии.

В последние годы при формировании цен на уголь возникли финансовые рынки и рынков деривативов с привязкой к углю. В частности, появилось понятие "свопы", которые используются как инструмент для хеджирования ценовых рисков на внебиржевом рынке.

Появление биржевых фьючерсных контрактов на уголь обеспечивает большую прозрачность, чем внебиржевые рынки. Фьючерсные рынки, действующие в США, Европе и Австралии, и других странах, в настоящее время играют все большую роль в формировании цен на уголь.

В мировой практике при заключении контрактов действует целая система условий поставок угля - CIF, FOB, FCA, EXW, CFR, FAS, CFR, CPT, CIP, DAP, DDP (Инкотермс 2010). Чаще всего в угольной отрасли при поставках угля на экспорт и заключении соответствующих контрактов используются цены CIF (СИФ) и FOB (ФОБ).

3. Цены при торговле углем на основе срочных (долгосрочных) контрактов

Срочные (долгосрочные) контракты преследуют цель сохранить сотрудничество между поставщиком и покупателем на многие годы путем установления прав сторон (включая опционы покупателя), предусматривающих заключение соглашения о цене реализации угля.

В данном случае покупателями угля являются операторы электростанций, а продавцами – инвесторы, осуществляющие капиталовложения в развитие угледобывающего предприятия. В секторе переработки, хранения и транспортировки угля создается транспортная инфраструктура (железные дороги, порты и суда) для его доставки.

Основным преимуществом срочных контрактов является обеспечение гарантии для финансирования этих проектов.

Срочные контракты по срокам исполнения делятся на ежемесячные, ежеквартальные, полугодовые, годовые, долгосрочные. Ранее срочные контракты заключались на срок до 10 лет, в настоящее время, чаще всего, - на срок до 1-2 лет, а в последние годы – на квартал и даже месяц.

Мировая практика формирования цен на уголь в рамках срочных контрактов со временем изменилась в сторону применения в расчетах так называемых «базисных» цен, основаны на ценах FOB на основные марки угля. Использование этой системы ценообразования прекратилось в конце 1990-х годов, по мере того, как в Японии происходило снижение степени регулирования сектором электроэнергетики, а электрические компании стали самостоятельно договариваться о поставках угля, стремясь диверсифицировать свои источники.

Несмотря на то, что в настоящее время на рынке АТР растет количество сделок на поставку угля, заключаемых в рамках краткосрочных контрактов и спотовых сделок, использование срочных контрактов и практика двусторонних переговоров между поставщиками и покупателями о их цене сохраняется.

Срочные (долгосрочные) контракты, как правило, включают положение об объемах поставок в течение определенного периода времени (от 1 года до 3 лет и более) с условиями о ежегодном пересмотре цены.

В качестве альтернативного решения при установлении цен на коксующиеся угли на мировом рынке может быть ценообразование по индексам, которое в значительной степени зависит от доверия к индексам, используемым на спотовом рынке. При этом, если стороны не могут договориться о цене на уголь, цены на месячные контракты устанавливаются с индексами, где цены могут быть, по умолчанию, приравнены к цене угля на спотовом рынке.

4. Цены угля на спотовом рынке

Понятие «спотовых контрактов» широко трактуется в международной торговле углем.

Спотовый контракт может быть заключен на поставку одной партии товара, части партии или серии партий. Это понятие охватывает практически все сделки, которые не предусматривают долгосрочные отношения. Доля спотовых продаж в странах ЕС растет, и все местные компании стремятся снизить объем "take-or-pay" из-за неопределенности со спросом. Это происходит также вследствие увеличения числа новых поставщиков и покупателей на международном рынке торговли углем в результате роста спроса на энергетический уголь со стороны электростанций в развивающихся и развитых странах.

В настоящее время применяется ряд хорошо устоявшихся спотовых цен в соответствии со стандартными спецификациями, привязанными к различным регионам.

При поставках угля на экспорт применимы следующие спотовые цены:

- спотовая цена на условиях FOB Ричардс Бэй (Южная Африка), которая служит в качестве основы для индексов API4 и определяется в отношении экспорта южноафриканского энергетического угля;

- спотовая цена на условиях FOB Ньюкасл (Австралия) (на основе индексов Ньюкасла), используется для экспорта австралийского энергетического угля.

Основная цена для импортеров угля – это спотовая цена на условиях СИФ АРА (означает котировку угля от агентства Platts, включающую в себя стоимость, страхование и фрахт, 5 на условиях доставки угля в порт Амстердам-Роттердам-Антверпен) для Северо-Западной Европы (служит основой для индексов API2).

Спотовые цены на условиях СИФ для японского импорта представляют собой средневзвешенное значение цены на импорт угля (по данным таможенной статистики страны).

Кроме того, имеется ряд публикуемых спотовых цен по регионам США, такие как «Центральные Аппалачи», «Северные Аппалачи», «Иллинойский бассейн», «бассейн Паудер Ривер» и «бассейн Уинта».

Информационно-аналитические компании, или агентства, называемые также ценовыми агентствами, проводят обследования рынка и регулярно публикуют спотовые цены. Это следующие агентства: “Argus”, “McCloskey Coal Information Service” (MCIS), “Platts” и “South African Coal Report” (SACR).

5. Определение цен-нетбэк на российский уголь на примере агентства “Argus”

Агентство “Argus” определяет цены на энергетический уголь на основании данных о сделках, а также об уровнях спроса и предложения, получаемых в ходе опроса участников рынка, проводимого ежемесячно либо реже в зависимости от торговой активности.

Цены публикуются в издании «Argus "Топливо и энергетика» в российских рублях за тонну и не включают налог на добавленную стоимость (НДС).

Расчет цены-нетбэка на уголь представляют собой систему реализации ниже следующих операций.

Цена-нетбэк представляет собой расчетную стоимость экспортируемого угля, приведенную к базису цены "FCA Кузбасс". Нетбэк рассчитывается на основе цен на уголь в портах Северо-Западной Европы (CIF ARA) и в портах Южной Кореи (CIF South Korea), которые публикуются ежедневно в издании "Argus Coal Daily International". Из значения индекса "CIF ARA" вычитается стоимость фрахта судов класса "Panamax" из

Мурманска, Риги и Усть-Луги в порты Северо-Западной Европы. Ставка фрахта "Мурманск – АРА" берется из издания "Argus CDI" (публикуется по пятницам). Стоимость фрахта "Рига – АРА" и "Усть-Луга – АРА" выясняется путем опроса участников рынка. "Argus" регулярно опрашивает судовых брокеров, производителей угля и представителей торговых угольных компаний для расчета среднемесячной ставки фрахта. Из значения индекса "CIF South Korea" вычитается стоимость фрахта судов класса "Panamax" из порта "Восточный" в порты Южной Кореи. Ставка фрахта "Восточный — Южная Корея" также определяется путем опроса участников рынка. Далее из полученных цен "FOB Мурманск", "FOB Рига" и "FOB Восточный" вычитаются стоимость перевалки в порту и сопутствующие расходы, которые выясняются путем опроса участников рынка. Стоимость перевалки в порту устанавливается, в качестве правила, на год. Сопутствующие расходы включают комиссию экспедитора, комиссию агента в порту и оплату независимой инспекции груза в порту. Для цены на базисе "FOB Рига" стоимость перевалки в порту включает расходы на железнодорожную перевозку по территории Латвии. Из полученного остатка вычитается стоимость перевозки угля по железной дороге от станций, расположенных в Кузбассе, до российских портов или до латвийской границы при поставках через порт Риги. Стоимость транспортировки угля по России считается по среднему тарифу перевозки от трех разных станций в Кузбассе, с которых отправляются основные объемы угля на экспорт через российские порты.

6. Биржевая торговля с использованием производных финансовых инструментов

В течение последних нескольких лет большое развитие получила электронная торговля с использованием производных финансовых инструментов.

Помимо физических покупателей (электрогенерирующих компаний) и продавцов (угледобывающих компаний), в операциях по торговле углем на финансовом рынке или рынке ценных бумаг участвуют банки и финансовые трейдеры, и объемы торговли на этих рынках растут. Это изменило метод торговли и формирования цен на уголь.

Рынки фьючерсных контрактов на уголь еще не достигли такой же стадии развития, как рынки фьючерсов на нефть. В настоящее время расчеты по фьючерсам на уголь производятся наличными денежными средствами в соответствии с публикуемыми индексами цен на уголь (за исключением NYMEX и ASX). Это связано, в основном, с небольшими объемами торговли на биржах фьючерсов на уголь. Однако если окончательные расчеты по контрактам совершаются в соответствии со спотовыми ценами или индексами, цены фьючерсных контрактов привязываются к спотовому рынку по мере приближения времени расчета. Кроме того, еще одной проблемой является прозрачность спотовых индексов. Приведенный механизм показывает, что в текущей торговле углем на мировом рынке используется симбиоз спотовых и фьючерсных цен.

До появления рынка биржевых фьючерсов в секторе угля получил распространение рынок внебиржевых свопов, а затем в секторе формирования цен угля возникли финансовые рынки угля и рынки деривативов с привязкой к углю.

Крупнейший рынок деривативов сформирован с привязкой API2 (сводный индекс №2 – "All Published Index number 2") к индексу цены на условиях СИФ на энергетический уголь, поставляемый в регион АРА.

Индекс API2 является средним арифметическим значением котировки СИФ АРА, публикуемой компанией "Argus Media" каждую пятницу в изданиях "Argus Coal Daily International и Argus Coal Media", а также котировки McCloskey's NWE steam coalmarker, публикуемой каждую пятницу в изданиях "McCloskey's Fax" и каждую вторую пятницу в "McCloskey's Coal Report".

Второй крупнейший рынок основан на индексе API4, индексе цены на условиях FOB на энергетический уголь, поставляемый с терминала Ричардс Бэй в Южной Африке. Индекс API4 представляет собой среднее арифметическое значение следующих котировок: котировки FOB Ричардс Бэй, котировки FOB Richards Baymarker и котировки South African Coal Report Europe Spot Price Indicator.

На данных рынках, аналогично алмазным биржам, встречаются дилеры, брокеры и производители для покупки или продажи. [1]

Индекс для цен на коксующийся уголь определяются для премиум твердого коксующегося угля и твердого коксующегося угля, и они публикуются ежедневно (в Сингапуре) в долларах за тонну на условиях "FOB, восточное побережье Австралии".

7. Крупнейшие участники на мировом рынке угля

Рассмотрим распределение запасов угля по странам.

Таблица 1. Запасы угля [2]

Доказанные запасы угля на 2014 год в млн тонн				
Страна	Каменный уголь	Бурый уголь	Всего	%
США	108501	128794	237295	26,62 %
Россия	49088	107922	157010	17,61 %
Китай	62200	52300	114500	12,84 %
Австралия	37100	39300	76400	8,57 %
Индия	56100	4500	60600	6,80 %
МИР	403199	488332	891531	100

Источник: Statistical Review of World Energy 2015

Как видно из таблицы основная доля запасов приходится на крупнейшие страны мира. Соответственно они же и являются основными добытчиками и экспортерами сырья.

Таблица 2. Добыча угля по странам [2]

№	Страна	Добыча	%	Год	Источник
		угля,			
		млн т.			
1	КНР	3,874.0	46,90	2015	BP
2	США	906.9	12,90	2015	BP
3	Австралия	644.0	6,20	2015	BP
4	Индия	536.5	3,90	2015	BP
5	Индонезия	458.0	7,20	2015	BP
6	Россия	357.6	4,30	2015	BP
7	ЮАР	260.5	3,80	2015	BP
8	Германия	185.8	1,10	2015	BP
9	Польша	137.1	1,40	2015	BP
10	Казахстан	108.7	1,40	2015	BP

Источник: Statistical Review of World Energy 2015

В таблице 2 представлен список стран по добыче угля по данным Statistical Review of World Energy опубликованных в 2015 BP.

Особенно выделяется Китай, на долю которого приходится почти половина всей добычи угля. Многие экономисты отдельно выделяют угольный рынок Китая, ставя его на один ряд с Мировым рынком.

Крупнейшие угольные компании России

- Северсталь
- СУЭК
- Кузбассразрезуголь
- Распадская
- Угольная компания «Заречная»
- Мечел
- Сибуглемет

- Евраз

Крупнейшие производители угля (США) [3]

В 2015 году добыча составляла:

- Peabody Energy — 176 млн тонн.
- Arch Coal — 131 млн тонн.
- Consol Energy — 25 млн тонн.

Среди частных компаний лидерами являются американские. Ниже представлен список компаний по добыче угля в 2015 году.

Таблица 3. Рейтинг компаний по добыче угля

Rank	Controlling Company Name	Production (thousand short tons)	Percent of Total Production
1	Peabody Energy Corp	175,908	19.6
2	Arch Coal Inc	130,654	14.6
3	Cloud Peak Energy	75,040	8.4
4	Alpha Natural Resources	70,398	7.8
5	Murray Energy Corp	55,524	6.2
6	Alliance Resource Partners LP	44,716	5.0
7	Westmoreland Coal Company	36,628	4.1
8	NACCO Industries Inc	30,593	3.4
9	CONSOL Energy Inc	24,929	2.8
10	Energy Future Holdings Corporation	23,344	2.6
11	Coalfield Transport Inc	20,114	2.2
12	RWE Trading Americas Inc	17,508	2.0
13	Kiewit Peter Sons' Inc	16,241	1.8
14	Bowie Resources Partners LLC	12,220	1.4
15	Virginia Conservation Legacy Fund (Vclf)	9,217	1.0
16	Armstrong Energy Inc	8,074	0.9
17	Brent K Bilisland	7,323	0.8
18	Coronado Coal LLC	6,955	0.8
19	Global Mining Group LLC	6,420	0.7
20	Western Fuels Assoc Inc	6,369	0.7
21	J Clifford Forrest	6,074	0.7
22	Prairie State Energy Campus	5,954	0.7
23	Navajo Transitional Energy Co	5,685	0.6
24	Warrior Met Coal Intermediate Holdco LLC	5,452	0.6
25	Jeffery A Hoops	5,238	0.6
26	MidAmerican Energy Holdings Co	5,163	0.6
	Subtotal	811,742	90.5
	All Other Coal Producers	85,199	9.5
	U.S. Total	896,941	100.0

Источник: US Energy Information Administration

8. Динамика цен на уголь

В последние Китай активно увеличивал потребление угля, но в отличие от бурно развивающейся КНР, развитые страны отказываются от угля в пользу более экологичных источников топлива. Стоит заметить, что в 2015 потребление угля в Китае немного сократилось. В развитых странах снижается спрос на уголь, в то время как некоторые развивающиеся страны увеличивают его потребление.

В целом можно наблюдать снижение цен на уголь, что также еще связано со снижением цен на альтернативные источники энергии. Наглядно ознакомиться с динамикой мировых цен можно ознакомиться на рисунке 1.

Рисунок 1



Рисунок 1. Динамика цен на уголь за последние 5 лет

Источник: SIX Financial Information Deutschland GmbH

Таким образом, сейчас установилась цена в 40\$ за тонну угля. Снизилась мировая цена за 5 лет почти в 2 раза[4].

9. Прогнозы развития мирового рынка угля

Уголь постепенно теряет привлекательность как вид топлива. В США за последние годы доля угольной генерации сократилась с 50 до 32%. В планах крупнейшего в мире потребителя угля, Китая, к 2020 году снизить долю энергогенерирующих предприятий до 67%. В России в случае ратификации Парижского соглашения о сокращении эмиссии углекислого газа угольные электростанции могут столкнуться с резким падением рентабельности.

В 2016 году в США, одном из пяти крупнейших производителей и потребителей угля в мире, впервые газовая генерация превзойдет угольную, сообщило американское Управление энергетической информации (Energy Information Administration). По его прогнозам, объем выработки электроэнергии на газовых источниках составит около 33%, тогда как на угольных сократится до 32%. В 2008 году на угольную генерацию в США приходилась половина выработки электроэнергии в стране.

Главная причина сокращения потребления угля в США — падение цен на природный газ, который наравне с углем используется для генерации электрической и тепловой энергии. На Нью-Йоркской торговой бирже стоимость газовых фьючерсов с поставками на май в пересчете за тысячу кубометров снизилась до рекордных \$65,12. С начала года цена на него упала на 20%.

Эффективность газовой генерации (по удельной теплоте сгорания) выше угольной почти в два раза. Таким образом, для того, чтобы уголь был

конкурентоспособным по отношению к природному газу в США, цены на него должны упасть до \$33 за тонну (сейчас он стоит около \$41 за тонну).

Угольная отрасль ищет новые технологии на фоне падающих цен на сырье

Черная полоса «черного золота»

Потребление угля в стране за последние пять лет упало на 14%, или 30 млн т, а цены на твердое топливо опустились до минимума.

Другим фактором, мотивирующим американских энергетиков переключаться на газ, является усиление нормативного регулирования в отношении выбросов парниковых газов.

В результате местной угольной отрасли грозит уход с рынка крупнейших игроков, отмечает The Wall Street Journal. За последний год защиты от кредиторов и банкротства попросили четыре ведущих американских производителя угля: Arch Coal, Alpha Natural Resources, Patriot Coal и Walter Energy. На прошедшей неделе к ним присоединилась крупнейшая в мире частная угледобывающая компания — американская Peabody Energy, которая подала документы в Комиссию по ценным бумагам и биржам, указав на возможность банкротства в ближайшее время. На конец 2015 года совокупный долг Peabody составил \$6,3 млрд. В 2015 году компания добыла чуть более 207 млн т угля (228,8 млн американских «коротких» тонн). Для сравнения: общий объем добычи угля в России в прошлом году составил около 371 млн т.

Китай, который является и крупнейшим производителем, и главным потребителем угля в мире, второй год подряд демонстрирует сокращение потребления угля: в 2014 году оно уменьшилось на 2,9%, а в 2015-м — на 3,7%. Как ожидается, генерация угля в Китае сократится к 2020 году до 67% с нынешних почти 70% во многом в связи с вводом новых атомных

энергоблоков и увеличением доли возобновляемых источников энергии — ветряных электростанций.

В декабре 2015 года в Париже состоялась климатическая конференция ООН, по итогам которой был выработан протокол, предусматривающий существенное снижение эмиссии углекислого газа. Около 39% выбросов CO₂ приходится на предприятия электроэнергетики, работающие на угле.

Мировые тренды свидетельствуют о том, что скорее всего интерес к углю будет сокращаться и в будущем, а значит постепенно цена на него будет снижаться.

По прогнозам, к 2020 году цена на уголь может снизиться до 25 долларов за тонну.

Вывод:

Мировой рынок угля, по мнению автора, уже прошел пик своего развития и движется к упадку. Уголь заменяют более дешевые и экологичные источники топлива.

Изучая конъюнктуру мирового рынка угля, автор аналитической записки определил факторы, влияющие на мировую цену данного товара. Цены на коксующийся и энергетический уголь, поставляемый на мировой рынок, устанавливаются в зависимости от его качества, объема поставок, затрат на транспортировку и прочих условий. Действующие цены на уголь корректируются в соответствии с показателем теплотворной способности угля, а также с его качественными показателями (серой, золой, влагой, выходу летучих, размерами кусков угля). В настоящее время международная торговля углем осуществляется в рамках срочных контрактов и по спотовым сделкам. Также различные агентства, например, “Argus” определяют цены на энергетический уголь на основании данных о сделках, а также об уровнях спроса и предложения, получаемых в ходе опроса участников рынка, проводимого ежемесячно либо реже в зависимости от торговой активности.

Этими факторами и обозначена специфика ценообразования на рынке угля.

Также стоит заметить, что в эру экологических технологий наблюдается тренд отказа угля в пользу менее загрязняющих источников энергии, что в свою очередь влияет на рынок посредством сокращения спроса. Цены на уголь в последнее время падают и по прогнозам будут и дальше снижаться.

Литература:

1. Рассказов Е.А. Мировой рынок алмазов // НАУКА, ОБРАЗОВАНИЕ, ОБЩЕСТВО: ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ.. - Москва: АР-Консалт, 2017. - С. 103-108.

2. British Petroleum BP Statistical Review of World Energy // Statistical Review of World Energy 2015. - 2016.

3. Energy Information Administration URL: <https://www.eia.gov/coal/annual/archive/05842015.pdf> (дата обращения: 04.02.2017).

4. Finanz.ru URL: <http://www.finanz.ru/birzhevyye-tovary/ugol-cena> (дата обращения: 03.04.2017).