

四季度国内煤炭价格存在较大下滑压力

■ 朱明

今年9月中下旬开始,国际煤炭价格出现了大幅下跌,澳大利亚纽卡斯尔港煤炭价格一个月内下跌了近40美元/吨,跌幅高达26.2%。然而,国内煤炭价格却依然高高在上,跌幅远远小于国际市场,一个月来仅下降20—40元/吨。国内煤炭价格能否在全球经济放缓中“独善其身”,未来煤炭市场供需形势会如何演变,煤炭价格又将走向哪里?

前三季度煤炭价格走势: 总体保持强势上涨, 但9月开始涨势大幅放缓

今年煤炭价格受旺盛需求的拉动,价格总体上延续了去年的强劲上涨势头,国际动力煤价格持续上涨,到7月初达到最高点,涨幅高达120%,而同期原油价格涨幅为50%。国内市场方面,根据中国人民银行企业商品价格监测情况显示,前8个月各月煤炭价格环比涨幅都

在3.3%以上,同比涨幅也都逐月提高,8月份煤炭价格比去年同期上涨61.2%,涨幅相当于年初的3.3倍,价格涨幅最大的是焦煤,其次为无烟煤,电煤涨幅排末位。但从9月份开始,情况发生了急剧转变,首先是国际煤炭价格大幅下跌。9月中下旬以来,受金融海啸冲击,国际动力煤价格一路走低,到达近6个月新低。受国际煤炭价格大幅下跌、对经济下滑预期上升以及电煤临时价格干预措施影响,国内煤炭价格涨势也明显放缓,部分地区、部分品种价格开始下跌,但跌幅远小于国际市场。发改委价格监测中心数据显示,9月份我国煤炭出矿均价为每吨834元,与8月份基本持平。中国人民银行企业商品价格监测数据也显示,9月份煤炭价格环比涨幅仅0.4%,比前几个月大幅下降。

四季度国内煤炭价格存在 较大下滑压力

增加居民收入在国民收入初次分配中的比重,建立随经济增长速度变化的工资增长机制,继续调高个人所得税起征点;增加居民财产收入。完善对住房和汽车消费的信贷政策,加快完善社会保障体系,提高居民的消费预期。

三是加快推进经济结构调整步伐。在存量方面,利用当前调整的有利时机,切实淘汰落后生产能力;在

增量方面,利用经济、法律、行政等手段,严格行业准入。在扩大消费比重的同时,努力优化投资结构,大力发展高端制造业和高端生产性服务业,提高高端产业的比重。鼓励东部产业向中西部转移,继续推进西部大开发、中部崛起、东北振兴,促进区域协调发展。

四是加大经济体制机制改革力度。针对今年下半年价格低位运行的

当前国内煤价保持高位运行并非煤炭业能在经济放缓中“独善其身”,社会库存的急剧增加、价格增速大幅放慢实际已经显示煤炭需求在明显下降,当前煤炭价格的高位盘整很可能是下跌的前兆。

1.四季度煤炭需求将明显下降。席卷全球的金融风暴将使世界经济放缓,甚至可能陷于衰退,中国经济除受全球金融风暴影响,还存在结构转型导致的回调压力,两者相互叠加,必然导致经济调整。首先,考虑到GDP与发电量之间1:1.2的正相关性,电力需求增速将会走低,直接导致电煤需求增长放缓。其次,以节能减排为抓手的经济转型在前期更多地表现为对现有落后产能的淘汰,以及能源利用效率的提高,这必将使得电力、化工、钢铁、建材等煤炭下游行业需求下降。最后,在国家大幅提高煤炭和焦炭出口关税,减少出口配额以及国际煤价下跌等因素影响下,煤炭出口需求会明显回落。事实上,从7

形势,要逐步理顺国内粮食价格和国外粮食价格的倒挂问题,适当提高粮食收购最低保护价;积极推进增值税转型改革,适时出台物业税;努力理顺能源价格,完善成品油价格形成机制,开征资源税,理顺资源要素价格形成机制;继续推进汇率市场化改革,完善人民币汇率形成机制,增强汇率弹性。■

责任编辑 常嘉

月份起,我国煤炭出口量已连续三个月下降。

2.煤产量将会维持较快的惯性增长态势。根据在建煤矿规模和建设周期,2007、2008年是新增产能集中释放期,新投产能力增加较多,使得煤炭产量呈现快速增长态势。今年煤炭产量增速明显加快,各月当月产量增速均高于去年全年增速,前三季度累计生产原煤19.34亿吨,同比增长14.4%,增速比去年快了一倍多。其次,奥运之后地方政府会略微放松对小煤矿的管制,在较高利润及回收前期投资的刺激下,小煤矿增产的冲动将依然强烈,同时国家可能出台鼓励大煤矿增产的有关政策,煤炭产量很可能会集中释放。

3.煤炭价格的“拐点”已经悄然来临。与宏观经济大幅放慢相对应,从三季度开始,煤炭行业运行形势发生了“质的变化”,需求明显下降,库存持续攀升,价格涨势趋缓,出口连续下滑,因此,三季度很有可能成为煤炭行业运行的“拐点”。而目前煤炭库存居高不下,既有需求下降因素,也有许多人为因素,各大电厂对煤炭降价预期较高,而煤炭贸易商则持煤炭涨价预期,导致到港煤炭销售不

畅,库存急剧增加。与上一轮煤炭业景气见顶时相比,当前国内煤炭行业的集中度已有了很大的提高,动力煤资源集中在几个大集团和部分省区,这使得煤炭行业的价格话语权增强。此外,在本轮煤价大幅上扬的过程中,国内煤炭企业积累了大量资金,有了充足的现金流来同市场上的需求方进行博弈。但是,不管煤炭企业资金如何雄厚、决心如何坚决,终究还是无法抵抗市场的力量。电力等重点煤炭消费企业无法承受煤价大幅上涨,出现停产、歇业现象,必然对煤炭消费产生抑制作用。目前煤炭生产企业出口煤炭的利润水平显著低于国内销售,这将打击煤炭企业出口的积极性;相反,国际煤价持续下跌,将使南方沿海城市的电厂对进口煤的兴趣增加,而近期海运费的不断回落将促成更多的进口煤来替代国内需求,给国内煤炭市场造成冲击。因此,四季度国内煤炭价格很可能呈高位回落走势。

从长远来说,煤炭价格很难大幅下跌

明年世界经济和中国经济同步放

缓、国内外市场需求下降已经基本确定无疑。受宏观经济放缓、节能减排力度加大、出口需求下降等因素影响,2009年煤炭需求增幅将明显回落。从供应看,出于对经济下滑预期上升、下游行业需求下降、生产成本上升、煤炭价格回落等因素的考虑,煤炭企业也将放慢产量扩张的步伐。与此同时,国家必然会加大煤矿安全治理整顿和关停小煤矿的工作力度,使得产量增幅在今年较高基数上明显下降。可见,煤炭供需增幅将双双回落,但后者回落幅度可能更大一些,持续多年的煤炭供需“紧平衡”状态有望得到根本性缓解。

从市场规律来说,煤炭需求的下降是渐进的过程,因而对价格的压力也是渐进式的。相对而言,供给的突然波动对价格的影响会更大,而政府的产业政策对供给面的影响远大于对需求面的影响。因此,我们认为2009年政府的政策趋向将在很大程度上影响煤炭价格走势,如节能减排工作力度、安全治理整顿力度、对小煤矿复产态度以及资源价格改革进度等。可以预计,国家一系列调控政策措施的出台,将会使煤炭企业成本有较大幅度的上升,这些政策措施包括国家推行的煤炭资源有偿使用制度、煤炭资源税率提高、正在研究的调整提高矿产资源补偿费征收标准、煤炭出口退税优惠取消、正在建立的煤矿矿山环境治理和生态恢复责任机制、国家拟定在山西省建立煤炭可持续发展政策措施试点工作等。同时,资源价格改革也是箭在弦上,煤炭资源的价格市场化将是必然趋势。资源的稀缺性、环境外部性、节能减排需要以及未来经济发展对煤炭需求增加,都决定了煤炭价格很难大幅下跌。

(作者单位:国家信息中心)

责任编辑 戴开成

