



陈洪斌：全球共振下的煤炭 供需矛盾恐难短期解决



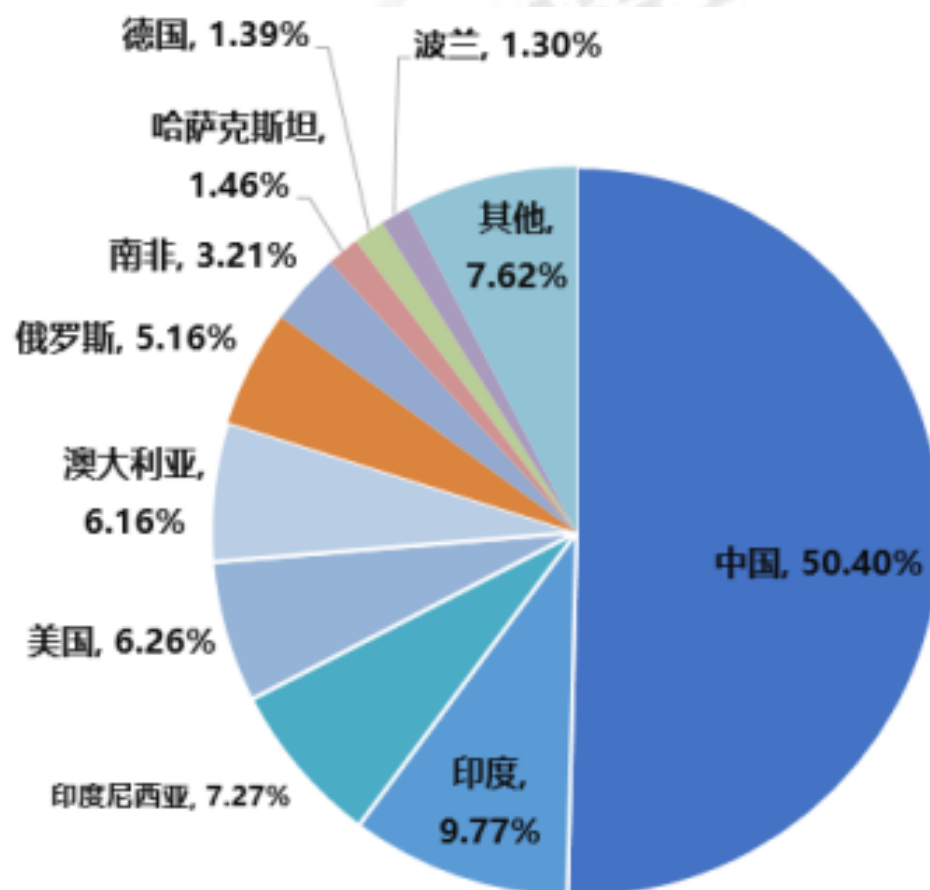
相关新闻：陈洪斌：全球天然气短缺或将延续至整个冬季

文/新浪财经意见领袖专栏作家 陈洪斌（国海证券首席经济学家、总裁助理）

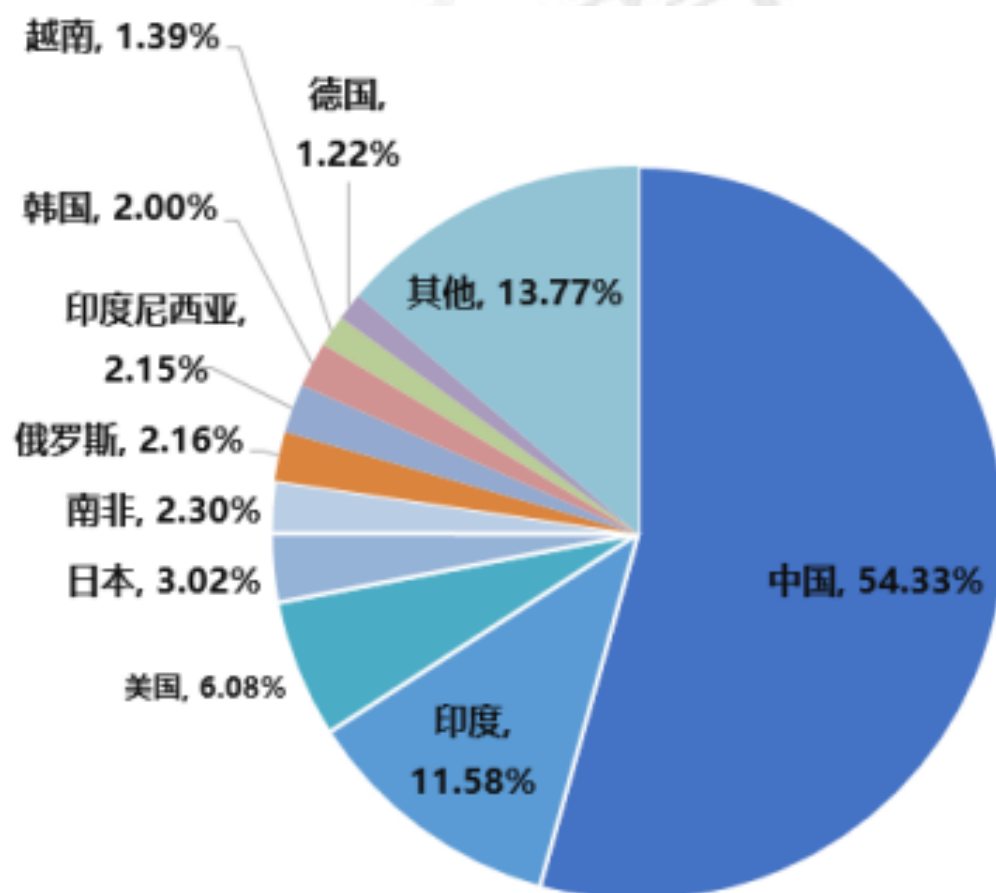
今年 8 月以来，全国各省份纷纷出台了一系列“能耗双控”举措，通过限制高耗能企业用电量、提高电价、限制用电时段等方式，已期实现能耗减排的目的。双控措施所折射出的是我国电力供给缺口问题，其成因和背后的逻辑是市场更为关注的重点。通过分析我国的发电结构，可看出 73% 的电力来源于火力发电，本轮供电紧张的现象正是由于火电的原材料动力煤供不应求导致的。相较之下，其他清洁能源占比较小，且受限于电力供应不稳定、储能问题未解决、产能利用率低等因素，不是当下的主要矛盾。因而，下文将从海外与国内两方面来逐层剖析我国煤炭的供需问题：



从全球角度来看,四季度海外煤炭供给趋紧。从全球产销结构上来看,2020 年全球煤炭产量达到 77.4 亿吨,其中中国占比达 50.40%,超过前十名剩余国家的产量之和。其余产量较大的国家依次为印度、印度尼西亚、美国、澳大利亚和俄罗斯等国。在煤炭消费量方面,全球总计消耗煤炭 1514.2 万亿焦耳,中国占全球总量的 54.33%,位列世界首位,其余依次为印度、美国、日本、南非、俄罗斯和印度尼西亚等国。



数据来源：BP 能源年鉴



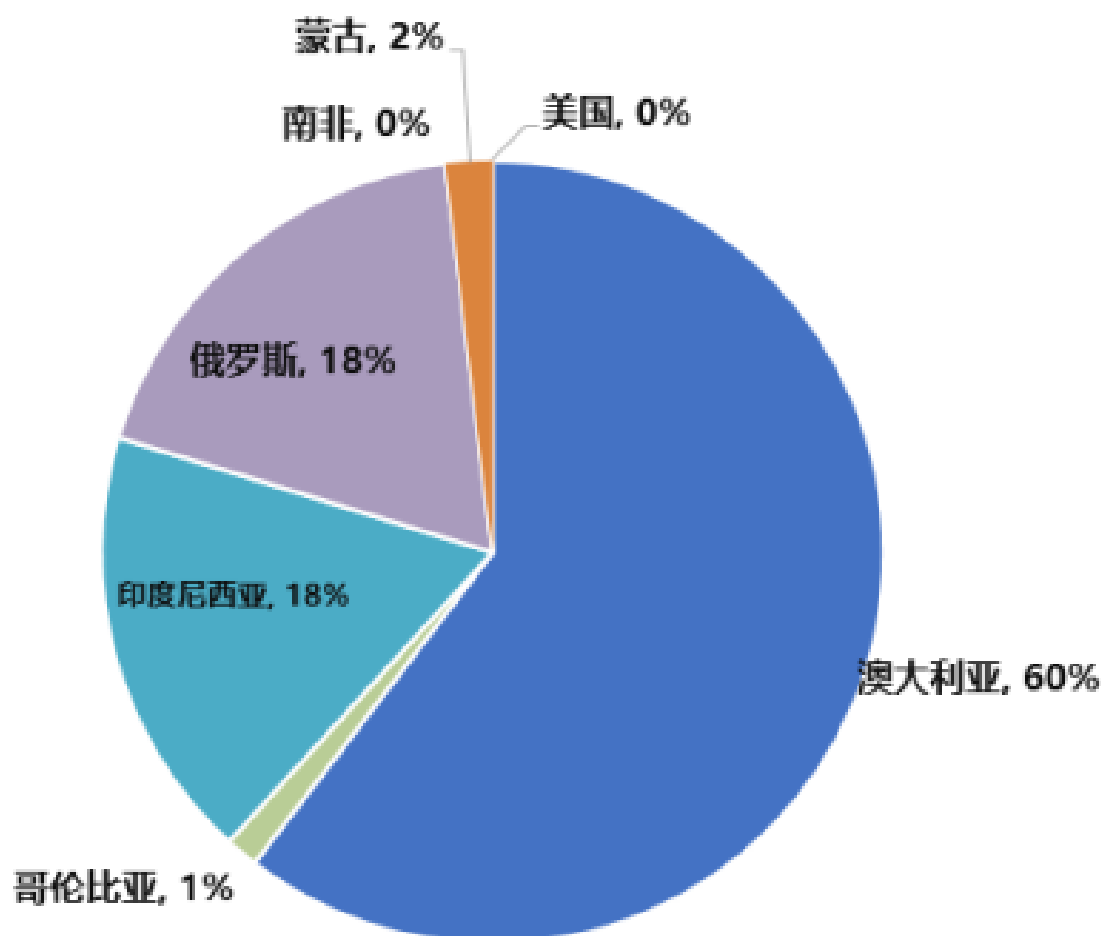
数据来源：BP 能源年鉴

通过对比产销数据可以发现，我国每年仍需进口一定量的煤炭才能满足国内需求。而从全球范围来看，可能对我国煤炭进口产生较大影响的主要有印度、澳大利亚、印尼和俄罗斯四国。

与中国相似，煤炭也是印度的主要能源。印度 2021 年仍将扩大煤炭产能和燃煤发电装机容量作为首要任务，截止 9 月底煤炭发电量占比已由

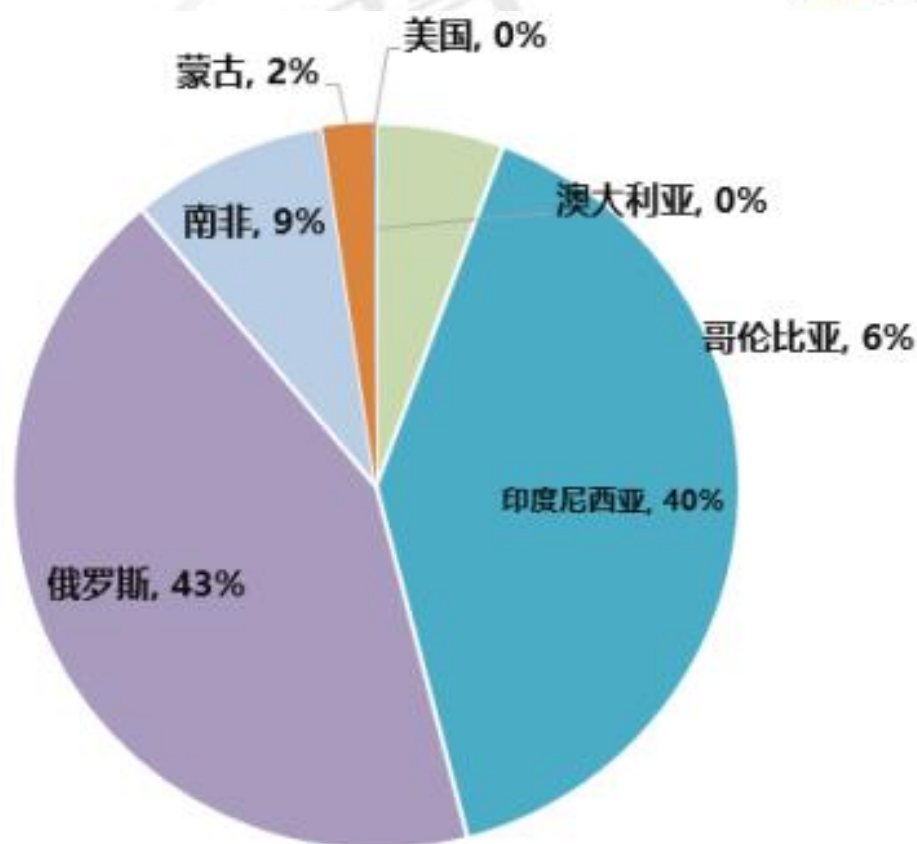
去年的 54.8% 提升至 64.51%。但同期其国内煤炭产量仅增长 5.53%，七至八月份煤炭进口量同比下降 45%，供需缺口持续扩大，对海外进口依赖度提升，加大了全球煤炭供给压力。

澳大利亚是传统的煤炭出口大国，但受中澳关系处于冰点的影响，短期内对中国出口难有改观。因而，目前海外进口的主要变量是印度尼西亚和俄罗斯两国。这一判断也印证在了我国的煤炭进口数据上，2019 年 1-8 月份我国煤炭进口量中 60% 来自于澳大利亚，俄罗斯与印尼分别占比 18%。2021 年同期，自澳大利亚的进口量已归零，印尼和俄罗斯则填补了这部分份额，占比提升至 40% 和 43%。但是，目前印俄两国在煤炭生产及运输方面均面临着一定程度的困难。



■ 澳大利亚 ■ 哥伦比亚 ■ 印度尼西亚 ■ 俄罗斯 ■ 南非 ■ 蒙古 ■ 美国

数据来源：IEA



■ 澳大利亚 ■ 哥伦比亚 ■ 印度尼西亚 ■ 俄罗斯 ■ 南非 ■ 蒙古 ■ 美国

数据来源：IEA

印尼方面,今年上半年煤炭产量为 2.86 亿吨,仅刚刚持平疫情前水平,一个重要原因便是当地疫情出现了反复。自今年 5 月以来,印尼新冠确诊人数一路飙升,单日新增病例数由 2500 余人一路上涨至 56757 人,直至

预览已结束,完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27920

