2026年煤炭年中报告



International Energy Agency

国际能源署

国际能源署（IEA）全面研究能源问题，涵盖石油、天然气和煤炭的供需，可再生能源技术、电力市场、能源效率、能源获取、需求侧管理等诸多方面。通过其工作，IEA倡导旨在提升其在32个成员国、14个协会国以及更广泛地区的能源可靠性、可负担性和可持续性的政策。

国际能源署成员国：

澳大利亚 奥地利 比利时 加拿大 捷克共和国 丹麦 爱沙尼亚 芬兰 法国 德国 希腊 匈牙利 爱尔兰 意大利 日本 韩国 拉脱维亚 立陶宛 卢森堡 墨西哥 荷兰 新西兰 挪威 波兰 葡萄牙 斯洛伐克共和国 西班牙 瑞典 瑞士 土耳其共和国 英国 美国

IEA A成员国：

巴西 智利 哥伦比亚 哥斯达黎加 以色列 罗马尼亚

国际能源署（IEA）成员国：

阿根廷 中国 埃及 印度 印度尼西亚 肯尼亚 摩洛哥 尼日利亚 塞内加尔 新加坡 南非 泰国 乌克兰 越南

欧盟委员会也参与国际能源署的工作。

本出版物以及其中包含的任何数据和信息图，均不损害任何领土的地位或主权，也不影响国际边界和界限的划定以及任何领土、城市或地区的名称。

来源：IEA。 国际能源署网站：www.iea.org

摘要

当前中东地区的冲突已经撼动了全球能源市场以及其他一系列关键商品的供应链。虽然霍尔木兹海峡的航运中断并不直接影响煤炭供应，但煤炭市场正经历着这场危机的连锁反应。

在某些市场中，煤炭是发电对天然气的主要替代品。因此，较高的天然气价格可能支撑电力行业的煤炭需求，而电力行业占全球煤炭消费量的三分之二。此外，能源战略的重新评估正促使一些国家和行业转向使用煤炭，特别是本国生产的煤炭，以降低其对天然气市场波动的敞口。

在波动不定的能源背景下，本中期报告全面评估了煤炭需求、生产、贸易和价格方面的最新趋势。报告还根据近期市场动态、经济状况以及地缘政治发展（包括中国的情况，中国继续引领全球煤炭趋势）更新了对2026年和2027年的预测。

国际能源署。版权所有。本出版物受使用条款和条件的约束。

致谢，贡献者与鸣谢

这份国际能源署（IEA）出版物由天然气与煤炭市场部门（GCM）编制，该部门由丹尼斯·赫塞尔林（Dennis Hesseling）领导，他在整个过程中提供了有益的建议和评论。卡洛斯·费尔南德斯·阿尔瓦雷斯（Carlos Fernández Alvarez）负责并协调了这项分析工作。

报告的作者是斯蒂芬·特霍斯特和卡洛斯·费尔南德斯·阿尔瓦雷斯。

其他IEA同事也做出了重要贡献，包括Marc Casanovas、Eren Çam、Carina Gwennap、Najia Malik、Gergely Molnár、Frederick Ritter和Tiffany Yuan。特别感谢Brian Motherway的评论和指导。

国际能源署能源数据中心及时、全面的数据是本报告的基础。西尔杜·迪亚、祖扎娜·多布罗托科娃、托尼·戈马、穆罕默德·贾德里尔和卢卡·洛伦佐尼在此过程中提供了宝贵支持。

本报告得以完成，得益于国际能源署沟通与数字办公室（CDO）的支持。在此特别感谢Liv Gaunt、Poeli Bojorquez、Astrid Dumond、Isabelle Nonain-Semelin、Julia Horowitz、Maria Ahmad和Jethro Mullen。尼古拉·克拉克编辑了本报告。

我们感谢科隆大学能源经济学研究所（EWI）分享了其在煤炭专业知识和建模方面的广泛经验。

对于问题和意见，请联系卡洛斯·费尔南德斯·阿瓦雷斯。
Carlos.Fernandez@iea.org).

IEA版权所有 ©2026

概述

2025年，全球煤炭需求达到新纪录……

五十年以来首次，2025年煤炭发电量在1和印度均出现下降，这得益于中国可再生能源的巨大扩张以及印度早来的强季风。 全球钢铁产量——第二大煤炭消费领域——也有所下降。然而，全球煤炭需求仍增长了0.3%，达到88.4亿吨（Bt），创下新纪录，这凸显了部分主要市场下降的情况被其他地区的增长所抵消。在美国，强劲的电力需求、天然气价格上涨和政策支持推动了煤炭消费增长，中断了过去二十年来普遍的下降趋势。增长也来自煤炭密集型产业，包括印度尼西亚的镍生产和中国的煤化工产业。

……而中东冲突引发的能源危机预计将在2026年推动其进一步上涨。

中东持续冲突已震动全球能源市场。 尽管几乎无煤炭运输通过霍尔木兹海峡——因为中东既非煤炭主要生产国也非主要消费国——但该地区的干扰仍通过导致海峡液化天然气运输量骤降而推高天然气价格，进而影响了煤炭市场。这反过来又促使拥有燃气发电机组和闲置煤炭产能的国家增加燃煤发电。天然气价格上涨的影响已在中国、韩国、日本、欧洲等地显现，部分市场的监管措施正强化向煤炭消费的转变。中国在用煤炭生产化工产品的使用量也有所上升，因油价上涨提升了煤基替代方案的经济性。然而，这一总体影响有限，因为许多中国煤化工工厂已处于高产能运行状态。

预计2026年将出现一次特别强烈的厄尔尼诺天气现象，这也会通过增加制冷需求、减少印度和越南等亚洲主要煤炭消费国的水电产量来支撑煤炭需求。 国际能源署（IEA）于2025年12月发布的最新年度《煤炭市场报告》预测，今年全球煤炭需求将略有下降。但从那时起，预测进行了上调——主要反映了中东地区的影响。

在本报告中，“中国”指中华人民共和国和香港特别行政区。

IEA. 版权所有。保留一切权利。

冲突和天气相关因素——已经扭转了市场预期。 这份年中煤炭报告现预测，2026年全球煤炭需求将增长1.2%，使总消费量达到89.4亿吨，再创历史新高。

2027年煤炭的走向仍不确定。

霍尔木兹海峡的局势动荡不安，使得2027年煤炭需求轨迹的前景高度不确定。 如果液化天然气通过霍尔木兹海峡的流量逐渐恢复至战前水平，且天然气价格稳定在2026年水平以下，预计全球煤炭需求将下降0.4%，至89.1亿吨。但如果液化天然气通过霍尔木兹海峡的运输持续受限，全球煤炭需求可能会进一步增加。

2025年，全球煤炭产量维持在创纪录的高水平……

2025年，全球煤炭产量达到了前一年创下的9.1亿吨纪录。在中国——全球产量的一半以上来自该国——煤炭产量增长了1.4%，与近年来的情况基本一致，自2020年以来累计增幅超过1亿吨。在美国，随着煤炭需求的增强，产量有所反弹。印度和澳大利亚的产量大致维持在2024年的水平，而俄罗斯和印度尼西亚的产量则略有下降。

……但今年可能会缩减

预计到2026年，全球煤炭产量将下降约2%，尽管其仍将连续第三年保持在90亿吨以上。 随着生产和消费之间的差距缩小，全球大规模囤积的阶段暂时结束。

在中国，由于5月份山西发生煤矿爆炸引发紧急安全检查，6月和7月的生产同比大约下降了10%。 这是多年来中国煤矿发生的最致命事故。尽管如此，我们预计全年生产量将有所恢复，这得益于持续的需求和能源安全方面的担忧。

在印度，煤炭产量预计将增长超过1%，因为自备矿和私营矿持续扩大生产，而该国最大的煤炭生产公司——印度煤炭公司（Coal India）的产量增长预计将放缓。

印尼的产量在2025年将超过消费量，价格将下跌，因此预计今年将延续其下滑趋势。 然而，出口需求的强劲超出了预期，这导致我们将产量预测从12月的报告小幅上调。

此报告由 Analyst 0.1 生成

在美国，煤炭产量预计将下降3%，而需求预计将下降7%，这将支持库存增加和出口增长。

在俄罗斯联邦（以下简称“俄罗斯”），煤炭生产商仍面临严峻的财务压力，许多企业处于亏损状态，并背负沉重的债务负担。 然而，自3月份以来价格上涨为部分缓解了这一压力。

预计全球煤炭产量将在2027年略有反弹。

与需求一样，2027年煤炭生产的预期将取决于中东冲突的演变。 如果液化天然气通过海峡的流量恢复，全球煤炭产量预计将增加约0.3%，反映中国在本年度下降后生产的反弹。如果液化天然气流量保持受限，增幅可能会更大，这将支撑天然气价格上涨，从而促进煤炭使用。另一方面，液化天然气流量的反弹将减少国际煤炭的需求，对世界主要出口国的产量造成压力。然而，政府扩大煤炭生产政策预计仍将支持印度和哈萨克斯坦等一些国家的进一步供应增长。

2025年煤炭贸易在创下历史新高后萎缩……

截至2025年，像日本、韩国、中国台北和欧盟这样的主要进口商的需求已连续数年呈结构性下降，导致其进口需求减少。 直到去年，中国——世界上最大的进口国——煤炭进口的增长在很大程度上抵消了其他地区的下降。然而，当中国的进口在2025年开始减少时，全球煤炭贸易萎缩，而东南亚部分地区不断增长的进口量又不足以弥补这一缺口。

……但持续的中东冲突可能将在2026年推高煤炭贸易。

对进口依赖型市场（尤其是日本和韩国）的天然气转向煤炭，导致贸易煤需求增加。 与此同时，中国山西煤矿事故收紧了国内供应，特别是炼焦煤。这些因素共同促成了国际市场需求的上升。因此，我们自去年12月以来已上调了对全球煤炭贸易的预测，尤其是对动力煤进口的预测。在供应方面，印尼较低的生产目标搅动了动力煤市场。澳大利亚的生产商似乎最有能力填补这一缺口，而供应条件收紧也可能为面临困境的俄罗斯出口商提供一些缓解。

此报告由 Argus 编辑

一旦天然气转煤使用趋于缓和，2027年的贸易量可能会萎缩。

在中国——以及在一定程度上在印度——国内煤与进口煤的平衡仍然对价格高度敏感。加上物流和质量方面的考量，这给这些国家的贸易预测增添了不确定性。相比之下，韩国、日本、中国台湾和欧盟的热煤贸易模式目前更容易预测。在这些地区，如果与霍尔木兹危机相关的气转煤现象消退，预计进口将恢复早期的下降趋势。总体而言，我们预计明年全球煤炭贸易量将萎缩，其中热煤贸易的下滑幅度将大于炼焦煤贸易。

中东地区的冲突支撑了煤炭价格的复苏。

我们于2025年12月发布的煤炭市场报告指出，价格已接近边际供应成本，表明随后的复苏是正常的市场调整，而非危机状况的回归。到2026年2月，纽卡斯尔离岸（FOB）动力煤价格已达到每吨115美元，较12月水平上涨了7%。

2026年上半年，有多个因素进一步支撑了煤炭价格。受中东冲突影响而上涨的天然气价格，使得煤炭在发电方面的成本更具竞争力，从而支撑了煤炭需求。印度尼西亚的出口限制和监管不确定性加剧了价格压力，尤其是对低热值煤而言。与此同时，中国5月份发生矿难后进行的安全检查提振了价格，尤其是对炼焦煤。哥伦比亚Cerrejón矿的供应中断加剧了大西洋市场的紧张状况。

因此，2026年6月纽卡斯尔热煤FOB价格平均为每吨139美元，随后略有下降，8月份为每吨131美元。这较2025年末的低谷水平大幅上涨，但仍远低于2022年能源危机期间观察到的异常高位——当时价格超过每吨400美元。

此报告由 S&P Global 编制。

需求

2025年全球煤炭需求略有增长，掩盖了地区趋势的分化。

2025年全球煤炭需求增长了0.3%，达到88.4亿吨（Bt），勉强超过前一年的历史最高纪录。这一适度增长表明，煤炭需求在经历了十年初期的快速增长后，已进入一个相对稳定的时期。

然而，这幅全球图景掩盖了地区间 diverging 的趋势。中国煤炭需求保持不变，为 4956 百万吨（Mt），而印度的需求下降了 1%，至 1299 Mt。尽管如此，这是 50 年来两国首次煤炭发电量均低于前一年。尽管 2025 年上半年电力需求强劲，中国燃煤发电量仍有所下降，因为可再生能源发电的快速普及已超过新增需求。工业煤炭使用也出现疲软——除煤化工行业外。尽管如此，中国仍然是全球煤炭市场的主导力量，其消费量占全球总量的 56% 以上。仅其电力部门就消耗了全球约三分之一的原煤，这意味着中国电力需求、可再生能源发电量（包括水电）或煤电厂利用率的微小变化都可能对全球煤炭需求产生重大影响。

在印度，一场早来、强度大且持续时间长的季风提升了水电产量，同时降低了用于制冷和农业等的电力需求。因此，燃煤发电和电力行业煤炭需求下降，尽管工业用煤需求仍在增长。

相比之下，美国煤炭需求增长了9.5%以上，达到410Mt。强劲的电力需求、较高的天然气价格以及当前政府的支持推动了燃煤发电，燃煤发电量占美国煤炭需求的93%。在欧盟，2025年初风能和水电出力疲软，导致第一季度电力行业煤炭使用量暂时增加。但长期趋势仍在继续：煤炭消费量下降了6%，电力发电和工业用煤均有所减少。日本、韩国和中国台湾等成熟的亚洲经济体也出现了煤炭需求下降，这反映了向低碳电力系统转型以及工业用煤下降的趋势。

2025年，燃煤发电仍然是全球煤炭需求的主要驱动力，占5954百万吨。尽管钢铁产量下降，炼焦煤需求与2024年基本持平，为1174百万吨。

版权所有©2026，IEA

2026年，意外冲击将推高全球需求。

2026年全球煤炭需求预计将增长1.2%，达到89.4亿吨，扭转了此前预测的下降趋势。这一变化主要反映了中东地区的危机以及异常强烈的厄尔尼诺天气模式。虽然霍尔木兹海峡的航运中断并未直接影响煤炭市场，但天然气供应紧张推高了价格，促使一些电力系统从天然气转向煤炭。这一趋势也得到一些国家允许更大程度使用燃煤发电的临时措施的支持。与厄尔尼诺相关的更高制冷需求和更低的 hydropower 产量也增加了煤炭使用量。

预计2026年中国煤炭需求将增长1%，达到50亿吨，这是基于先前预测的上调。燃煤发电持续受到电力需求增长、水电可用性以及太阳能和风能装机容量快速扩张的影响。强劲的电力需求、风电发电量疲软以及液化天然气（LNG）价格上涨均支持了电力行业的煤炭使用。与此同时，油价飙升推动了煤化工生产，但效果有限，因为许多工厂已处于高负荷运行状态。2020年达到峰值的钢铁和水泥生产预计将在2026年继续下降。

预计随着去年暂时性的下降，印度煤炭需求将于2026年恢复至历史增长趋势。尽管可再生能源装机容量迅速扩张，但不断增长的电力需求将继续支撑电力行业的煤炭使用。厄尔尼诺现象会增加制冷需求，同时降低水电可用性，从而进一步推动煤炭消费。工业需求也保持强劲，这得益于生铁、直接还原铁（DRI）和水泥生产——这三个最大的煤炭消费领域——的增长。总体而言，预计到2026年，印度煤炭需求将增长4.2%，达到13.53亿吨。

预计日本煤炭需求将小幅下降，到2026年将降至161亿吨，这主要是由于工业消费减弱，而发电量的适度增长部分抵消了这一影响。尽管核电和可再生能源发电量预计将增加（主要受太阳能光伏发电扩张的推动），但中东危机导致天然气价格上涨，使得燃煤发电量得到了超出预期的支持。政府决定取消对符合容量电价资格的燃煤电厂的限制，将为燃煤发电提供进一步支持。

在韩国，煤炭需求预计将增长6%，达到11.9亿吨，扭转了此前预期将下降的预期。由于核能供应不足和天然气价格上涨，燃煤发电得到提振，在第一季度同比增长了30%。

此报告由 Analyst 0. 授权

2026年下半年。然而，年内晚些时候重启核反应堆可能会减缓这一趋势，方法是减少对燃煤发电的依赖。

在中国台北，煤炭需求仍受燃气发电和向低碳能源转型所制约。然而，核能发电的终止加剧了能源安全的担忧。

东南亚国家联盟（东盟）成员国的煤炭需求预计将在2026年继续增长，达到约574亿吨。这主要将受到电力行业的推动，尤其是在印度尼西亚和越南。在印度尼西亚，作为该地区最大的煤炭消费国，煤炭仍然是电力系统的支柱，特别是为镍、水泥等能源密集型产业（包括日益增长的铝生产）服务的自备电厂。在越南，燃煤发电仍然是电力供应的主要来源，需求受到酷热天气和补充煤炭库存需求的支撑。厄尔尼诺现象可能会通过增加制冷需求并减少水电产量，进一步支持煤炭使用。在东南亚的其他地区，包括菲律宾和马来西亚，由于现有燃煤电厂已处于高负荷率运行，煤炭需求预计将保持大致稳定。

预计到2026年，美国煤炭需求将下降7%，扭转了2025年的暂时增长。即便如此，需求仍将高于2024年的水平。当前政府的政策支持——包括紧急命令和推迟燃煤电厂退役——减缓了下降的步伐。与此同时，对系统可靠性的担忧以及电力需求（包括数据中心的需求）的上升，有助于维持燃煤电厂的运营。然而，燃煤发电仍受廉价天然气和可再生能源装机容量扩张的压力，预计2026年煤炭发电在总发电量中的占比将进一步缩小。

在欧盟，煤炭需求预计将继续其结构性下降，尽管预计此次下降的幅度将小于之前的预期。预计到2026年，全年煤炭总需求将达到2.76亿吨。天然气价格上涨已减缓了德国、波兰等一些国家中预期的需求下降，因为这些国家仍有燃气发电能力和备用煤炭产能。与天气相关的突发事件，如寒潮，也可能暂时增加煤炭使用量。然而，可再生能源装机容量的扩大、部分市场核能供应的增长、逐步淘汰煤炭的政策以及工业需求的减弱预计将在长期内减少煤炭消费。

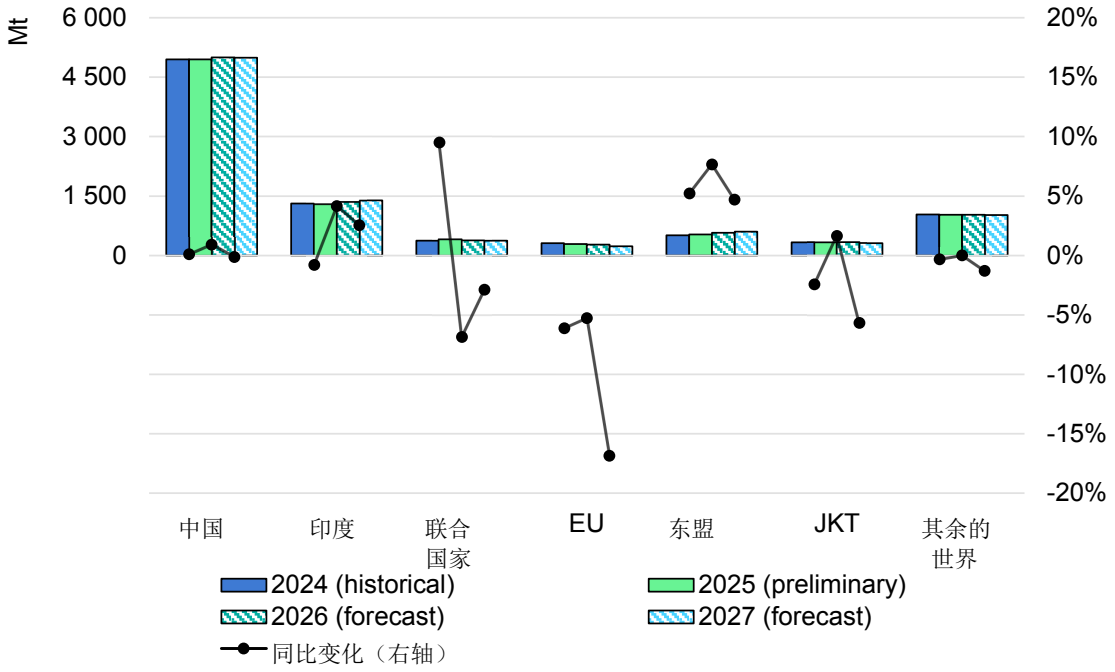
预计2026年，全球炼焦煤需求将保持总体稳定，因不同地区的趋势相互抵消。印度将继续是冶金煤需求增长的主要来源，受生铁产量上升（以满足更强的钢铁需求）的推动。预计这部分新增的钢铁产量将主要来自

此报告由 Kpler 为 Kpler 用户生成

从依赖焦煤的 blast furnace-basic oxygen furnace（BF-BOF）生产路线来看。尽管钢铁行业持续疲软，预计2026年中国冶金煤需求将非常轻微下降（不到1%）。2026年上半年焦炭产量增加，有助于支撑需求。在发达经济体中，预计2026年焦煤需求将下降，德国是少数例外之一。

尽管地区和行业趋势存在差异，预计2026年全球煤炭需求将小幅上升。印度和东南亚的强劲增长，加上对中国、欧洲、日本和韩国的需求预测上调，抵消了其他发达经济体预期下降的影响。需求预测的上调主要反映了天然气价格大多上涨，但也包括政策措施和厄尔尼诺相关的天气状况。

全球煤炭消费量及年增长率，2024-2027



国际能源署。知识共享许可协议4.0。

注释：EU = 欧洲联盟，ASEAN = 东南亚国家联盟，JKT = 日本、韩国和中国台北

如果中东紧张局势缓和，全球煤炭需求可能在2027年下降。

若中东紧张局势缓和，预计2027年全球煤炭需求将下降0.4%，至89.1亿吨，仍高于2025年水平。支持2026年煤炭使用量增加的一些因素预计将减弱：例如，促使多个电力市场从天然气转向煤炭使用的天然气价格溢价应会收窄，同时可再生能源发电的扩张和更廉价的液化天然气将

IEA. 版权所有。

对燃煤发电施加了新的压力。因此，预计燃煤发电量将下降，而一些领域——尤其是中国的煤化工生产——的增长将不足以抵消这一下降。

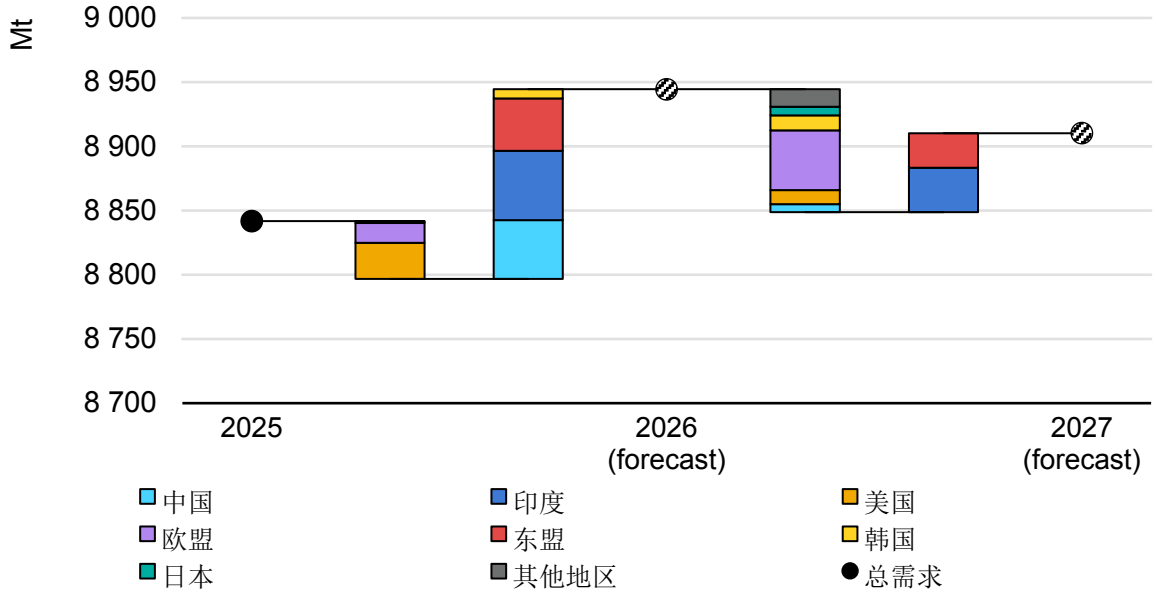
中国仍然是全球煤炭需求的主要驱动力——这一趋势在一段时间内不太可能改变。该国的电力部门将继续决定煤炭需求的轨迹，其消费受电力需求增长、水电可用性和可再生能源发电等因素影响。在2026年火电发电量超出预期后，随着可再生能源发电量的扩大和电网整合的改善，而电力需求持续增长，预计2027年电力部门的煤炭使用量将略有下降。煤制化学品生产将继续扩张，这得益于减少石油依赖和加强能源安全的努力。鉴于重工业以及硅或铁合金生产等应用领域替代煤炭面临的挑战，工业煤炭使用量可能会缓慢下降。总体而言，我们预计中国的煤炭需求将仅略有下降，仍将接近50亿吨。

预计到2027年，印度仍将是煤炭需求增长的主要来源，不断增长的电力需求和工业活动继续支撑消费。受印尼、越南和菲律宾等国电力需求上升的推动，东盟地区的煤炭使用量也可能进一步增加——尽管需求仍将对影响水电产出的天气状况敏感，尤其是在越南，对液化天然气价格的敏感度相对较低。相比之下，日本和韩国等成熟的亚洲经济体预计将继续减少煤炭使用，因为随着天然气价格失去当前溢价，核电和可再生能源将对燃煤发电构成压力。

在其他发达经济体，煤炭需求预计将延续其结构性下降。在欧盟，可再生能源发电的扩张、煤炭逐步淘汰以及临时天然气价格支持措施的消退应将继续减少煤炭使用。在美国，政策措施和发电厂退役的延迟可能会使超出计划的煤炭产能得以保留，但燃煤发电可能仍将承受来自可再生能源和天然气的压力。总体而言，风险平衡表明2027年全球需求将略有下降——尽管天气、燃料价格和能源安全关切仍然是主要的不确定性来源，特别是考虑到地缘政治环境的脆弱性以及主要能源燃料和来源之间盘根错节的联系。

此报告由 S&P Global 为 [redacted] 创建，2026-[redacted]。

各国煤炭消费总量变化，2025-2027年



国际能源署。知识共享许可协议4.0。

请注意：东盟 = 东南亚国家联盟。

生产

2025年，全球煤炭产量接近创纪录水平，主要由中国和印度引领。

2025年，全球煤炭产量仍接近历史最高纪录，达到91亿吨（Bt），中国和印度的强劲产量抵消了几个以出口为导向的产煤国的产量下降。中国和印度都将国内煤炭生产视为其能源安全战略的核心。在2021年出现煤炭短缺后，两国都大幅扩大了煤炭产量，即使需求并未以相同速度增长，且供应链各环节的库存也在积压，供应量仍被推升至历史高位。

中国仍然是全球最大的煤炭生产国，2025年产量达到47.1亿吨。山西省在2024年一次采矿事故暂时限制生产后实现复苏，进一步提振了中国煤炭产量。但高库存和疲软的进口需求已降低进一步扩大生产的动力。

在印度，煤炭产量连续第二年维持在约11亿吨左右，这得益于持续的努力以加强国内供应并减少对进口的依赖。煤炭印度有限公司（CIL）仍然是国家生产的中坚力量，而自营矿和商业矿继续为增长做出重要贡献。然而，高库存开始限制进一步扩张：大型露天矿库存和发电厂充裕的库存减少了进一步加快产量的必要性，同时，日益增长的国内产能正越来越多地取代进口，特别是在电力公司和工业用户中。

印尼作为全球第三大煤炭生产国和领先的热煤出口国，其产量较2024年创纪录水平下降了5.5%以上。由于国际价格走低以及主要亚洲贸易伙伴需求减弱，最大化生产的动力有所减弱。

在澳大利亚，由于工业行动引发的矿场中断、不利天气以及冶金煤市场疲软，产量受到限制。美国是这一普遍趋势的暂时例外，得益于国内需求增强——新政府出台支持燃煤发电的政策措施——其产量同比增长超过5%。

此报告由 Argus Media group 提供

其他地区，受持续的国际贸易制裁、价格疲软以及近年来累积的债务导致煤炭生产商面临财务压力等因素影响，俄罗斯的前景仍不明朗。 南非产量录得温和增长，但铁路和港口的限制继续制约出口。哥伦比亚则出现急剧下降，因埃尔·塞雷洪矿铁路封锁相关的运营中断和价格下跌，对产量造成压力。

2026年，由于库存充裕，产量预计将下降。

预计全球煤炭产量将从2025年起小幅下降（-0.7%），这是其连续数年增长后的首次年度下滑。这一降幅反映了2025年末库存水平上升以及一些主要生产国实施的限制性政策措施。

中国至今仍是全球最大的生产国，产量预计仍将超过4.62亿吨。然而，近年来增长受到高库存的制约，并在山西 province（中国最重要的煤炭生产省份之一及其主要炼焦煤产区）5月份发生一起致命事故后，因重新启动的安全检查而逆转。超过100家煤矿被暂时关闭，其合计年产能超过1亿吨，到6月初只有部分产能恢复。因此，6月和7月的煤炭产量同比下跌约10%，为2016年以来最大跌幅。我们预计，随着部分闲置产能恢复，年内产量将有所回升。即便如此，主要港口和电厂的库存健康，应会限制产量大幅增加的需求。

预计到2026年，印度的煤炭产量将达到1.095亿吨的新纪录，这得益于政府持续努力增加国内供应并降低进口依赖。然而，高水平的井口库存却削弱了产量增长的势头。占全国产量约四分之三的印度煤炭有限公司（CIL）在5月份报告了较低的数据，因为井口库存仍然较高。在这种产能过剩的情况下，该公司通过消耗库存来满足客户需求。热煤进口也有所下降，尤其是火电厂。旨在替代进口煤的创纪录拍卖量凸显了政府推动进口替代的决心。

预计印尼将在2026年成为全球主要生产国中调整供应量最大的国家，其产量预计将下降超过1.2亿吨（-2.6%）。政府已将其煤炭生产目标下调至6.41亿吨，远低于上一年，为生产商和国际买家都带来了新的不确定性。与此同时，主要亚洲进口商的需求减弱以及国内市场义务加重——后者要求以规定价格在国内销售更多煤炭——都降低了生产的积极性。政策讨论仍在继续。

此报告由 Argus 编制，0.1.2026

对出口税、收入分成协议、采矿许可证以及通过国家控制实体可能实现的出口集中化等问题，增添了更多的不确定性。 然而，由于中东危机导致的需求增加，出口前景已有所改善。作为亚洲市场最大的热煤灵活供应商，印尼产量或出口供应的任何减少，都对海运供应产生重大影响。

澳大利亚仍然是国际市场冶金煤和高热值（CV）动力煤的主要供应国。 国内需求，包括维多利亚州的褐煤需求，将继续支撑部分产量，即使整体消费量下降。我们预计2026年的产量将达到4.52亿吨，这得益于出口的复苏。

其他地区，煤炭生产趋势正受到市场状况、物流限制和政策变化的共同影响。 俄罗斯前景仍不明朗，尽管其煤炭对部分亚洲买家仍有吸引力，尤其是在提供折扣价格时，但贸易制裁、运输瓶颈和盈利能力薄弱仍在持续给生产商带来压力。南非的产量预计将从2025年的水平仅适度复苏（增长2.1%），尽管里查兹湾走廊的铁路中断问题持续限制出口。哥伦比亚的煤炭生产和出口也在从去年的低点反弹，尽管该国最大矿场塞雷洪（Cerrejón）受到封锁造成的暂时中断影响。

在美国，尽管有政策支持，预计2026年国内煤炭需求将下降7%。 然而，我们预计产量将仅下降3%，因为2025年的消耗后的库存重建以及更强的出口（由更高的国际价格推动）部分抵消了国内消费的下降。欧盟煤炭产量预计将下降5.3%，与需求下降相符。少数成员国仍在生产褐煤，但在捷克共和国关闭了捷克斯洛伐克青年矿（CSM）后，波兰现在是该集团中唯一剩余的硬煤生产国。

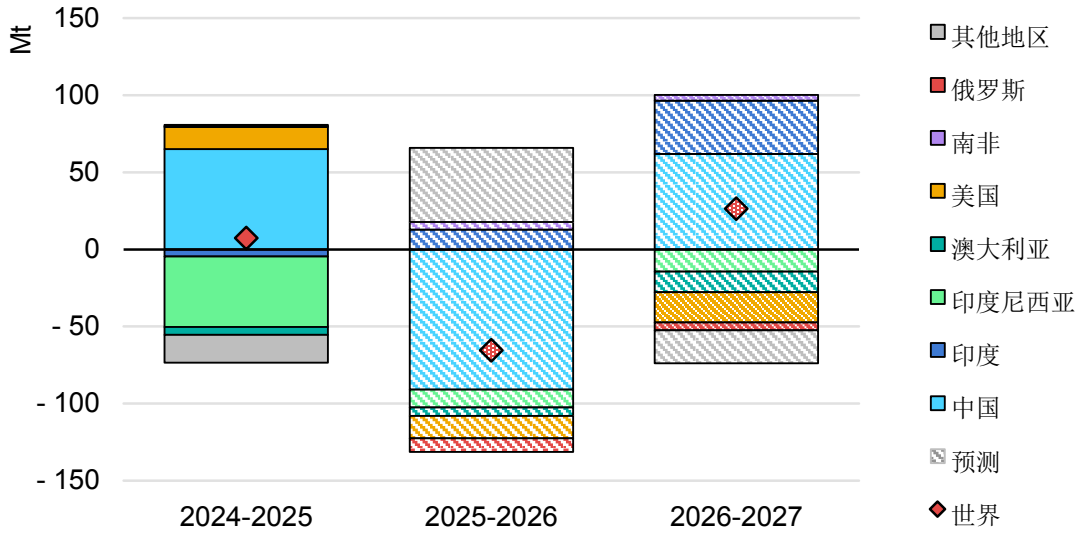
2026年的煤炭产量下降后，预计2027年将小幅反弹。

多年来供应增长一直快于需求，全球煤炭市场正逐渐趋向平衡。 然而，预计2027年产量将小幅增长约2.6亿吨，使全球产量连续第四年保持在90亿吨以上。这一温和增长反映了2026年因山西5月份发生的事故及中国限制措施而出现的收缩后的小幅反弹，同时也伴随着持续的历史高位煤炭产量，凸显了煤炭在国内主要生产国能源体系中的持久作用。

预计中国煤炭产量将于2027年从2026年矿难引发的下滑中恢复，以稳定国内生产。产量水平持续受到国内需求、进口竞争力及能源安全考量的影响。相比之下，印度预计将创下另一产量记录，增长将越来越多地由自用矿和商业矿驱动，而印度煤炭有限公司则根据需求和库存水平调整产量。印尼煤炭产量可能进一步下降，尽管随着出口需求放缓的缓解，下滑幅度应小于2026年。

在美国，煤炭产量预计将进一步下降，因为国内需求的结构性下降超过了更高出口和煤炭友好型政府政策的影响。澳大利亚的产量预计也将小幅下降，受矿山层面因素和动力煤供应扩张空间有限的制约。在俄罗斯，由于贸易制裁、盈利能力较弱和高债务水平持续对煤炭生产商构成压力，产量也可能继续承压。如果铁路运力改善，南非的产量可能会略有增长，尽管运输瓶颈仍将是主要制约因素。在哥伦比亚，产量预计将在2026年复苏后于2027年稳定，而新政府对比煤炭行业更支持的态度带来的任何提振可能只会在中长期内实现。随着欧盟内煤炭需求下降和煤炭淘汰进程推进，欧盟的煤炭产量预计将继续下降。

选定国家全球煤炭产量变化，2024-2027年



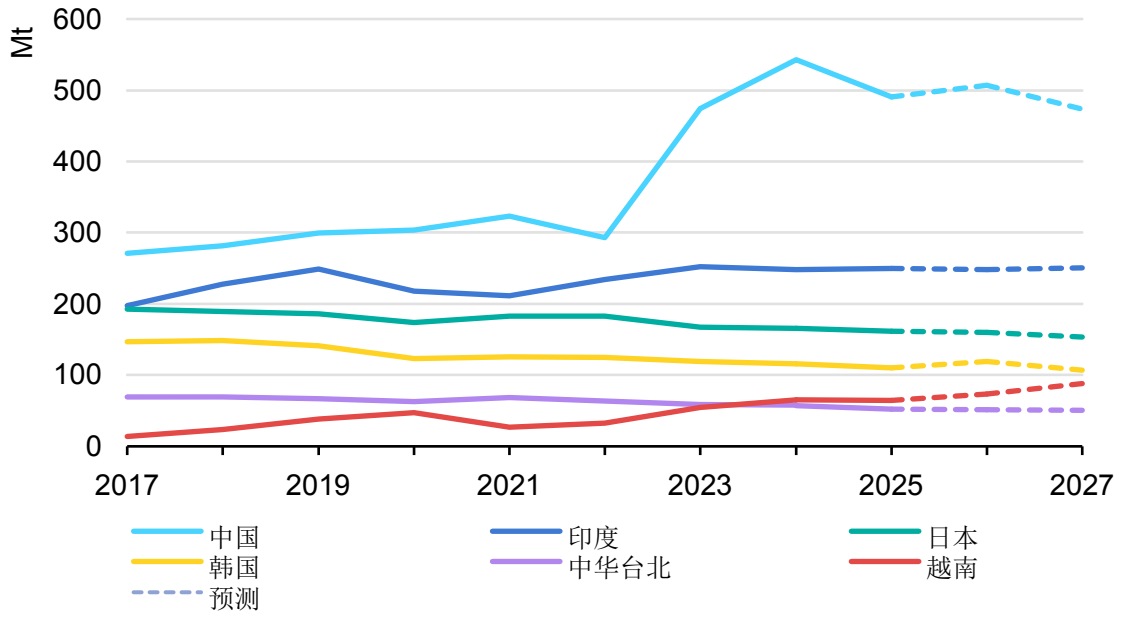
国际能源署。知识共享许可协议4.0。

贸易

2024年创下纪录后，2025年全球煤炭贸易因中国减少进口而下降。

2025年，全球煤炭贸易在经历了上一年创历史新高后出现回落，总进口量下降约4%，至1.48亿吨（Bt）。这一降幅主要集中在动力煤领域，由于大多数主要进口国需求疲软，贸易量降至约1.11亿吨。按国家来看，中国是降幅的主要贡献者：其进口量从2024年的创纪录的5480万吨（Mt）下降至2025年的约4950万吨，疲软的需求、强劲的国内产量以及充足的库存抑制了对进口煤的需求。印度的进口增长也停滞不前，而日本、韩国、中国台湾以及欧盟的采购量延续了之前的下降趋势。东南亚是主要的例外，几个国家需求保持韧性，帮助抵消了其他地区的部分降幅。

亚洲部分国家煤炭进口量，2017-2027年



版权所有

版权所有 来源：国际能源署分析； 包含道琼斯能源有限公司提供的内容；版权所有 © 道琼斯能源 保留。

从供应端来看，印度尼西亚是热煤出口降幅最大的国家，其出口量从2024年的557 Mt下降至2025年的517 Mt，这主要反映了其对中国进口的减少。澳大利亚的热煤出口保持相对稳定，为209 Mt。哥伦比亚的热煤出货量急剧下降至

IEA. 版权所有。

45亿吨——这是自2003年以来的最低水平——同时美国出口也下降了。 相比之下，俄罗斯维持了约130亿吨的炼煤出口，对亚洲市场的持续销售抵消了制裁、物流限制和盈利能力较弱的影响。

2025年，冶金煤的全球贸易也减弱了，由于钢铁用煤需求疲软以及中国进口需求减少，其价格从2024年创下的纪录水平回落。 澳大利亚仍然是全球最大的冶金煤出口国，出口量约为1.42亿吨，而蒙古继续是中国市场的重要供应国。俄罗斯和加拿大仍然是重要的供应国，而美国的出口量则较上年有所下降。作为摇摆供应商，美国的出口量对价格敏感。

2026年贸易预测因中东危机上调

我们目前预计，2026年全球煤炭贸易量将小幅上升，这与我们12月份预测的萎缩情况相反。 这是由于中东持续危机所致，该危机推高了某些国家的进口需求，同时中国从邻国蒙古的进口也大幅增加。

海运动力煤需求预计将从2025年的约1.074亿吨下降到2026年的约1.062亿吨。这主要是由中国推动的，预计中国的海运动力煤进口将从2025年的325亿吨下降到约310亿吨，因为该国正在动用其高库存，并增加蒙古进口。

印度和欧洲仍然是海运热煤需求下降的主要来源。 预计印度进口量将从2025年的1.67亿吨下降到2026年的约1.6亿吨，因为高库存以及努力用国内煤炭替代进口煤炭，都对公用事业和工业消费者的采购造成了压力。然而，在欧洲，主要驱动因素是土耳其的下降，我们预计其需求将下降800万吨，降至300万吨，原因是发电用煤需求疲软。

其他地区的需求增强应会抑制这些降幅。 例如，由于中东地区的冲突，日本的热煤进口预计将在124Mt左右保持坚挺，而韩国的煤炭进口则预计将在一系列核电站停运和天然气价格上涨的情况下，从2025年起增长10%以上。

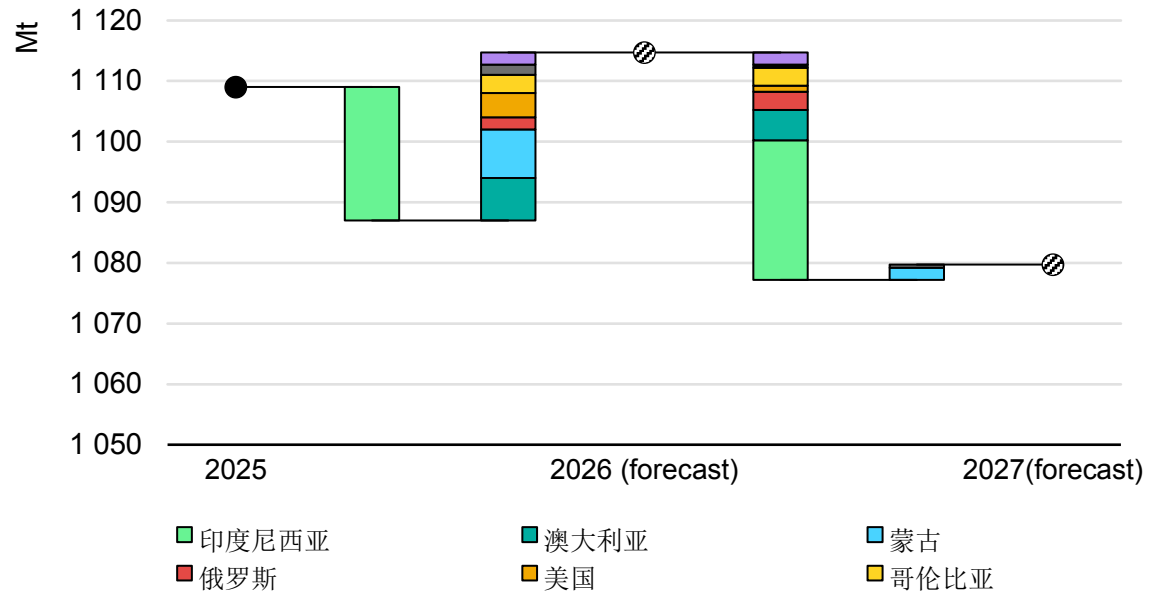
东南亚仍然是持续进口增长的主要来源，预计该地区的煤炭进口将从2025年的156百万吨增至约164百万吨，其中越南引领增长，其进口量可能达到62百万吨，较去年的55百万吨有所上升。尽管越南政府正努力鼓励生产，但该国的发电需求仍持续超过国内煤炭供应。

此报告由 Argus 编制。

因此，预计2026年全球动力煤出口将仅略有下降，因为海上贸易疲软超过了蒙古向中国为主的铁路运输出口增加的影响。印尼是下降的主要责任方，预计出口将大幅下降至约485Mt，从2025年的517Mt，因为主要市场需求疲软对货运构成压力。印尼的出口流向仍受生产目标、出口政策和监管变化的不确定性影响，包括计划过渡到新的国有公司丹安塔拉苏美达尼亚（DSI），该公司最终将负责监管所有煤炭出口。该系统于6月进入试验阶段，计划于9月全面投入运营。

其他主要出口商预计将表现更好。尽管南非近期发生铁路脱轨事故，且其他铁路走廊限制持续影响煤炭流向主要出口港理查兹湾，但其出货量预计将小幅增长至约7100万吨。澳大利亚和俄罗斯的出口量预计将分别增长至约21600万吨和13200万吨，这凸显了它们在严峻市场环境下的相对韧性。

选定国家动力煤出口变化，2025-2027年



国际能源署。知识共享许可协议4.0。

与此同时，2026年冶金煤的全球贸易量预计将大幅增长。海运冶金煤需求预计将从2025年的3.04亿吨增长16亿吨，这反映了印度和印尼需求增强，抵消了中国海运进口减弱以及日本和韩国需求疲软的影响。

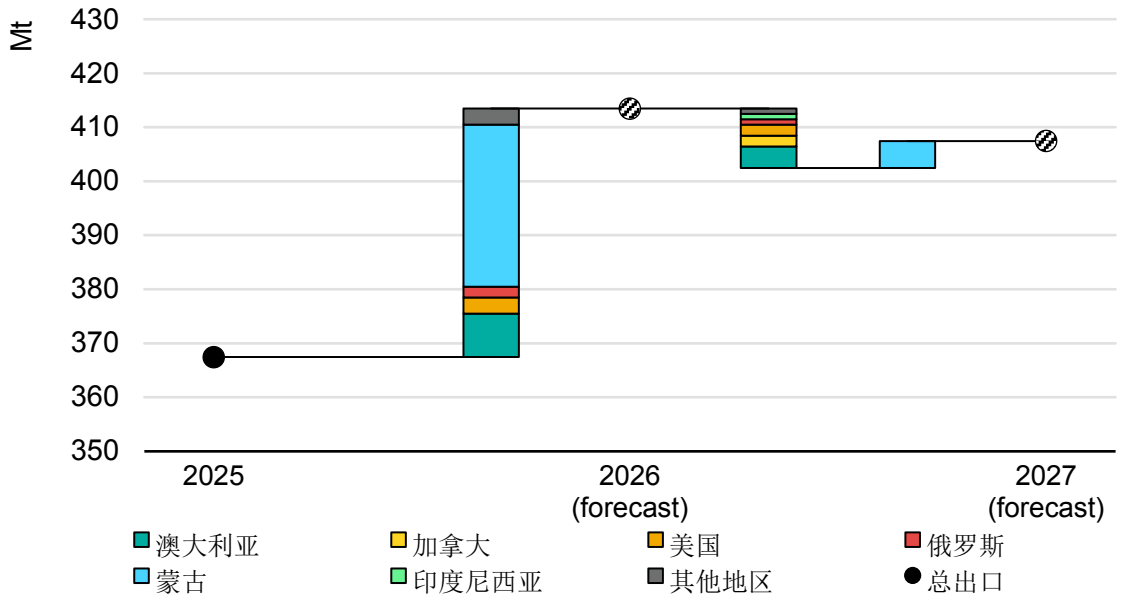
IEA. 版权所有。

以及中华台北。 随着印尼增加焦炭出口，其焦炭进口预计将激增38%，这意味着它将超越中国，成为全球最大的焦炭出口国。

然而，更大的背景是中国正加速从海上供应转向蒙古。 预计蒙古经铁路对华焦煤出口将激增50%以上，达到约9100万吨。由于5月份山西省一起采矿事故导致生产中断并引发了安全检查的临时关闭，中国从蒙古的采购量已开始上升，目前更是大幅增长。这一影响对焦煤尤为显著，因为中国超过一半的焦煤产自山西。

此外，澳大利亚仍将是冶金煤的主要出口国——到2026年将超过1.5亿吨——尽管天气和运营中断可能会继续限制装运量。与此同时，俄罗斯因出口需经远东港口运往亚洲市场，正面临制裁和物流瓶颈带来的持续压力。美国这一价格敏感型出口国的出口量则取决于价格水平。

选定国家金属煤出口变化，2025-2027年



国际能源署。知识共享许可协议4.0。

IEA. CC BY 4.0.

全球动力煤贸易预计将于2027年恢复下滑。

尽管2026年冶金煤显示出韧性，但明年整体煤炭贸易量可能会回落至2025年的水平，因为亚洲和欧洲大部分地区的动力煤出货量持续下降。 主要驱动力是中国，进口动力煤需求依然疲软。与此同时，欧盟、日本、韩国和中国台北的进口结构性下降仍在持续。预计印度的动力煤进口将保持大致稳定，工业需求增强将抵消电力部门进口需求下降。东南亚仍然是动力煤进口增长的主要来源，越南和菲律宾引领增长。但这一增幅太小，无法抵消中国和其他成熟进口市场下降的进口量。

在出口方面，印尼预计将成为动力煤出货量下降最多的国家，这反映了主要亚洲买家的需求减弱以及国内消费的增加。 俄罗斯出口预计也将下降，尽管鉴于持续进行的贸易制裁、物流限制以及政府支持措施的影响，前景仍不确定。哥斯达黎加的动力煤出口预计将在大西洋需求疲软的情况下进一步下降，而澳大利亚和南非的出口则大体保持稳定。综合来看，这些变化预计将使全球动力煤出口量降至约1.087亿吨。

与动力煤不同，2027年冶金煤贸易预计将保持总体稳定。 受钢铁生产扩张和国内优质炼焦煤供应有限推动，印度进口需求预计将强劲，这有望抵消中国及其他成熟经济体需求疲软的影响。作为最大的冶金煤出口国，澳大利亚预计将占据出口量增长的大部分份额，而美国也将从需求增强中受益。相比之下，蒙古的出口前景仍与中国进口需求紧密相连。

此报告由 Wood Mackenzie 编制。

价格

煤炭价格已从边际成本水平回升，但仍然远低于2022年的高点。

2025年，全球煤炭市场在经历了2022年能源危机的极端冲击后持续稳定。 当年，动力煤价格在多个主要基准指数上飙升，一度超过每吨400美元。2026年上半年价格有所上涨，但仍远低于2022年的异常高位。这一复苏最好理解为是从2025年末疲软的价格反弹，当时国际煤炭价格已跌至接近边际供应成本。随着价格从这一底部回升，煤炭不同等级之间的传统定价关系保持在历史范围内，炼焦煤继续溢价交易于动力煤。

截至2025年底，许多煤炭价格基准已跌至压缩生产商利润空间的水平，尤其是低热值动力煤和澳大利亚炼焦煤。 在此背景下，2026年初的价格回升反映了市场基本面有所改善。到2月份，纽卡斯尔离岸（FOB）动力煤价格比12月份上涨了7%。在接下来的几个月里，基准价格进一步走强，但区域间和煤质间存在不均衡。

纽卡斯尔6 000千卡/公斤（kcal/kg）FOB价格自2025年初的低位回升，截至2026年8月底被评估为每吨136美元。 印尼4 200千卡/公斤FOB价格从年初的每吨45美元上涨至2026年8月底的每吨66美元。冶金焦煤FOB价格在2026年上半年虽低于此前高点，但后期有所走强。澳大利亚硬焦煤FOB指数7月份达到每吨245美元，较2025年水平高出约30%。

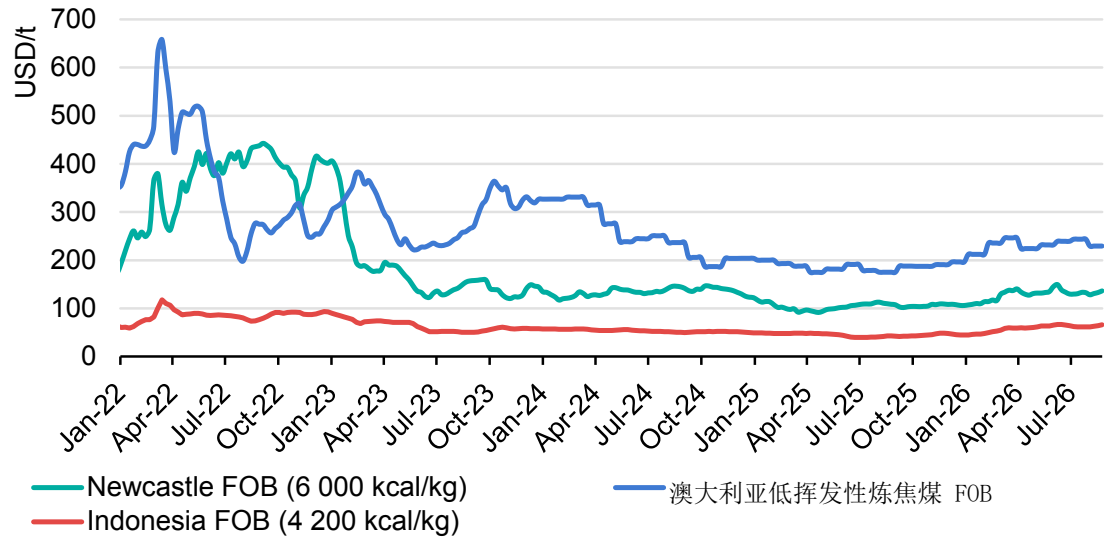
近期价格复苏受到多种因素支撑。 与中东冲突相关的较高天然气价格提升了煤炭在发电方面的竞争力，并支持了动力煤需求。作为全球最大的动力煤出口国，印尼的监管不确定性及出口相关措施进一步施加了上涨压力，尤其是在低热值煤 segment。在大西洋盆地，向欧洲供应关键动力煤的哥伦比亚塞雷洪矿于6月1日因铁路封锁宣布不可抗力，导致对欧洲买家的即时供应收紧。在中国，山西发生矿难限制了国内煤炭产量并支撑了价格，对炼焦煤的影响尤为显著。部分伊朗基于天然气的钢铁产量损失也可能增加了其他地区对基于煤炭的钢铁生产的依赖，进一步加剧了冶金煤的上涨压力。

此报告由 Analyst 生成，仅供参考。

需求。与厄尔尼诺现象相关的酷热夏季天气加剧了亚洲部分地区电力需求，进一步支撑了煤炭消费。

即便如此，2026年上半年煤炭市场仍比危机年份更为稳定，价格 increasingly 由区域性中断、与天气相关的需求和采购行为所塑造，而非由广泛的全球性短缺所驱动。

不同煤质的价目表，2022-2026年



版权所有

备注：FOB=离岸价。 纽卡斯尔=澳大利亚东海岸的港口。资料来源：国际能源署（IEA）基于Argus Media集团的数据分析。版权所有（版权声明页有完整免责声明）。

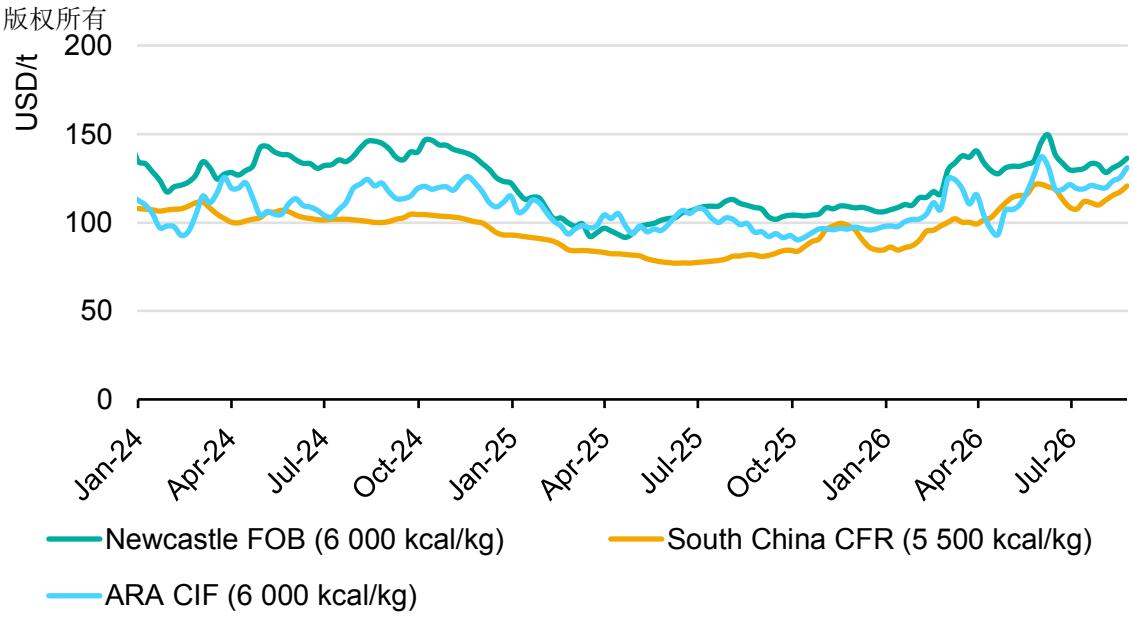
2026年上半年，国际动力煤价格在经历了2024年和2025年的走弱后有所回升。

在经历了2022年历史性的价格剧烈波动后，由于供应充足且几个主要进口市场的需求增长放缓，全球动力煤价格在2024年和2025年持续走低。 纽卡斯尔FOB（离岸价）和鹿特丹-安特卫普-阿姆斯特丹（ARA）CIF（成本、保险费加运费）价格从2024年所见的高位回落，而华南CFR（成本加运费）价格则因中国国内供应充足和库存水平上升而承压。因此，到2025年末，主要动力煤基准价格已接近边际供应成本，尤其是低热值煤，这标志着价格明显摆脱了前几年的危机驱动定价模式。

IEA. 版权所有。

动力煤价格指标，2024-2026

版权所有



版权所有

注释：ARA = 阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普。 FOB = 船上交货。CIF = 成本、保险费加运费。CFR = 成本加运费。资料来源：IEA分析，基于Argus Media集团的数据。版权所有（版权页有完整免责声明）。

2024年至2025年期间，三大主要动力煤基准价格走势有所分化，但总体均呈下降趋势。 纽卡斯尔FOB 6000大卡/公斤在大部分时间段内仍是三者中最高，2024年大部分时间交易在每吨130-145美元左右，随后在2025年初下跌至约每吨100美元。ARA CIF 6000大卡/公斤呈现类似的下行路径，而华南CFR 5500大卡/公斤则更为平稳地走弱，至2025年中降至三者基准中最低水平。

2026年上半年，动力煤价格从2025年末的低点回升。 纽卡斯尔FOB 6000大卡/公斤涨至每吨150美元，ARA到岸价上涨至约每吨130美元，华南地区FOB 5500大卡/公斤也明显从之前的低谷反弹。到2026年中，这三项基准价格均达到自2024年初以来的最高周度水平。

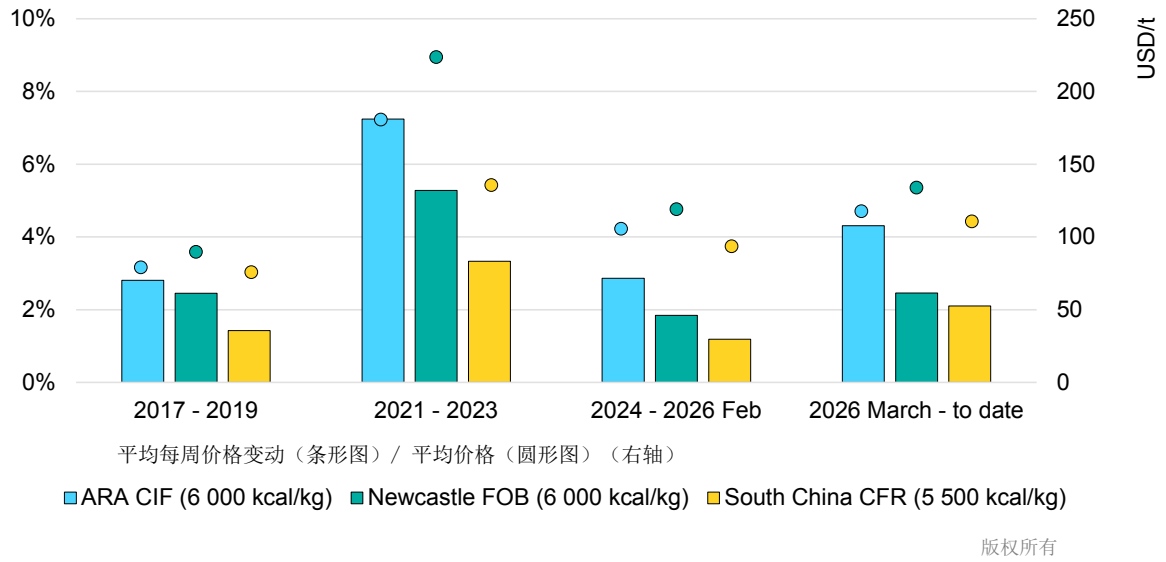
尽管在2021-2023年能源危机后，动力煤价格大幅回调，但并未恢复至危机前水平，此后一直处于结构性高位。 2月从创纪录的高位回落，同时，危机期间观察到价格波动性较高。这种组合——价格水平较高而波动性较低——得益于2026年初强劲的煤炭需求。自2026年3月初以来，价格已进一步上涨。这次反弹

在此背景下，价格波动性被定义为价格指数每周变化的演变。

IEA. 版权所有。

市场波动引发了周度价格波动率的显著地域分化。 在欧洲，ARA基准价格与波动性较大的标题转移设施（TTF）天然气市场存在某种联系，因此周度价格波动急剧上升，接近能源危机期间的极端水平。亚洲则呈现不同模式：煤炭需求的稳定增长改善了卖方条件，并支持了更稳定的价格形成。结果，尽管基准价格上涨，纽卡斯尔和华南基准价格的短期波动仍相对平缓。

2017-2026年周平均价格变动及热煤价格指数平均值



版权所有

注：ARA = 阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普。 FOB = 船上交货。CIF = 成本、保险费加运费。CFR = 成本加运费。标准差已根据每周平均价格计算。资料来源：国际能源署（IEA）基于Argus Media集团数据进行分析。版权所有（版权页有完整免责声明）。

因此，2026年上半年动力煤价格的反弹反映了基本面复苏和市场特定紧缩的结合。 在欧洲，较高的天然气价格和大西洋盆地的供应中断支撑了ARA价格。在亚洲，电力部门需求增强、与天气相关的制冷需求以及公用事业公司的选择性采购支撑了纽卡斯尔和华南价格。低热值煤也走强，部分原因是印度尼西亚的监管不确定性影响了海运供应的预期。然而，这种回升仍然保持温和且基准不均，价格受区域供应条件和采购行为的影响，而非动力煤的普遍短缺。

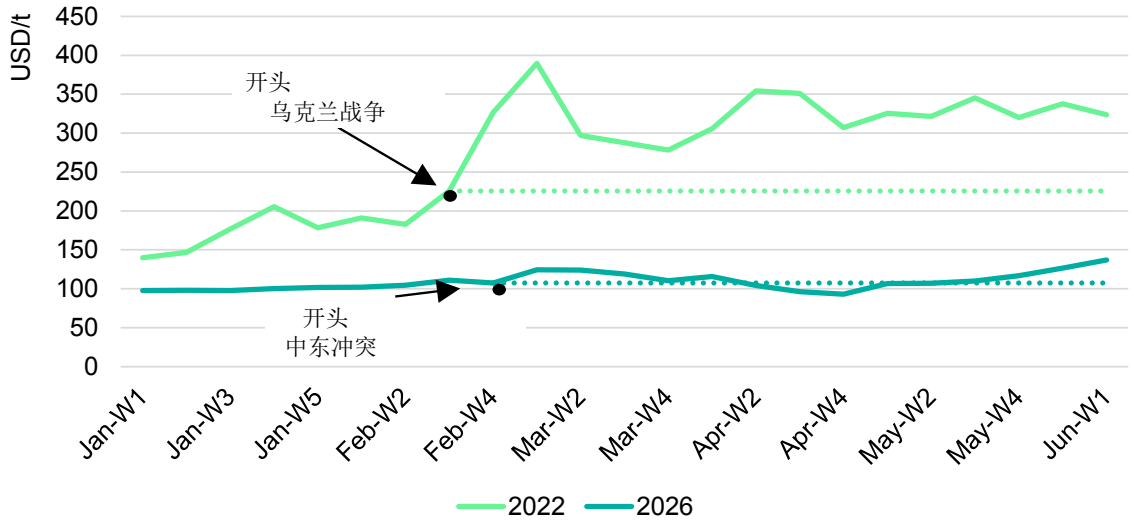
IEA. 版权所有。

中东冲突爆发后，煤炭价格适度上涨。

对比两次危机事件表明，国际动力煤价格对乌克兰战争的爆发反应远强于对中东地区的冲突。2022年乌克兰全面入侵开始时，ARA价格急剧上涨，反映了欧洲能源市场面临的严重天然气供应冲击。俄罗斯管道天然气交付减少、欧盟禁止进口俄罗斯煤炭、水电产量疲软以及欧洲电力系统普遍紧张——加上法国核电站大面积停运的加剧——推高了天然气价格，并加强了发电中的气煤转换。澳大利亚的洪水进一步收紧了煤炭供应。此后，新的供应商进入全球液化天然气市场，欧洲也多元化了进口来源，特别是通过增加从美国的液化天然气进口。因此，2026年2月底中东冲突后动力煤价格上涨最终更为温和，且起点价格基础要低得多。在亚洲市场——这些市场更容易受到中东能源贸易风险直接影响——动力煤价格也有所上涨，但程度不及乌克兰战争爆发后的情况。

这表明两次事件中的供应冲击存在显著差异。2022年国际煤炭和天然气贸易的干扰，无论在规模上还是即时性上，都大于2026年经历的干扰。尽管当前冲突推高了煤炭价格，但国际基准价格的反应远不如2022年那么剧烈。

欧洲煤炭价格指数的演变：2022年与2026年



版权所有

注意：W = 周。 资料来源：国际能源署（IEA）基于Argus Media group的数据分析。版权所有（版权声明页有完整免责声明）。

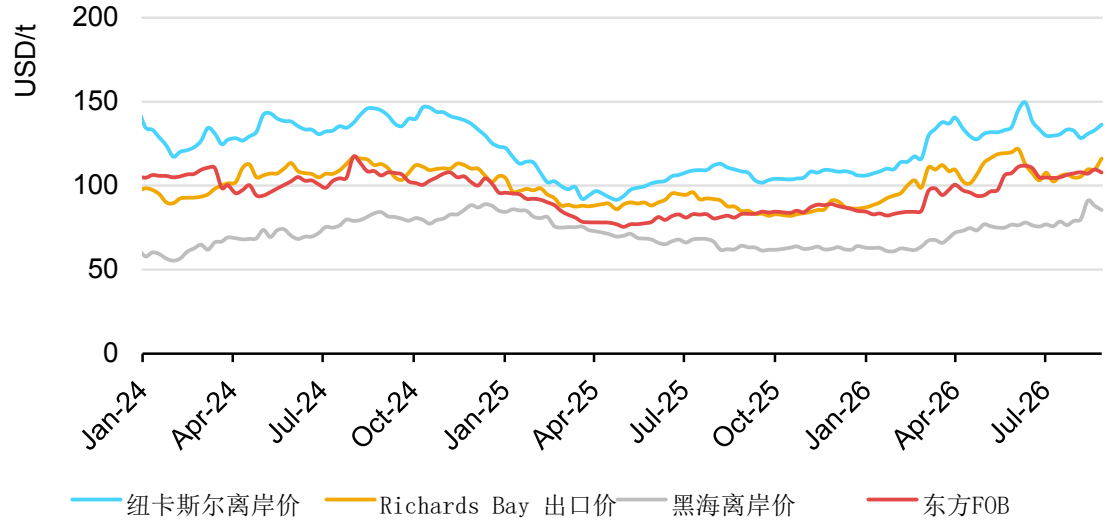
IEA. 版权所有。

俄罗斯煤炭折扣随着价格上涨而增加。

历史上，澳大利亚和南非的焦煤价格大体上与俄罗斯的出口价格保持一致。但在俄罗斯全面入侵乌克兰后，这种关系破裂了，因为制裁和贸易限制扰乱了市场准入，并增加了与俄罗斯煤炭相关的商业和物流风险。因此，俄罗斯的出口煤价在国际主要基准价上大幅折让。

那些折扣在2024年和2025年逐渐缩小，因为全球煤炭价格从危机时期的峰值回落至更典型的市场水平。到2025年末，随着许多国际基准价格接近边际供应成本，俄罗斯出口商维持大幅折扣的空间变小，否则将侵蚀其利润率。在2024年和2025年期间，从东方港（如东方港）运往俄罗斯的煤炭比通过黑海港口出口的煤炭更具竞争力，这反映了其能更好地接触亚洲买家，以及在太平洋市场重新分配数量的更大能力。东方港俄罗斯煤炭价格与澳大利亚和南非基准价格有实质性差异，而黑海价格在大部分时期内一直保持较低水平。这反映了市场准入、运费经济和买家基础的持续差异。即便如此，俄罗斯生产商仍面临因整体价格水平较低、持续折扣和出口成本上升带来的盈利压力。

按来源划分的高热值动力煤价格指数，2022-2026年



版权所有

备注：FOB=离岸价。 资料来源：国际能源署（IEA）分析，数据来自Argus Media集团。版权所有（版权声明页有完整免责声明）。

2026年上半年，俄罗斯煤炭继续以低于澳大利亚和南非基准价的价格进行交易，但随着国际价格从2025年末的低点回升，两者之间的差距有所扩大。 成本压力仍然是2026年俄罗斯出口竞争力面临的主要制约因素。与远东货物相比，黑海和波罗的海出口面临更大的压力，这反映了航线经济性较差和市场准入条件不利。因此，俄罗斯煤炭仍然是区域市场，特别是亚洲市场的重要供应来源，但继续依赖价格折扣来维持竞争力。

煤炭期货价格比石油和天然气更稳定。

2025年全年，ARA到岸煤、布伦特原油和TTF天然气价格与2022年的极端波动相比，均在一个相对狭窄的区间内交易。 煤炭期货价格也表明市场对价格大幅反弹的预期有限。这些信号共同表明，市场已基本摆脱危机时期的定价模式，煤炭的价值 increasingly 逐渐更多地取决于基本面而非对供应短缺的担忧。

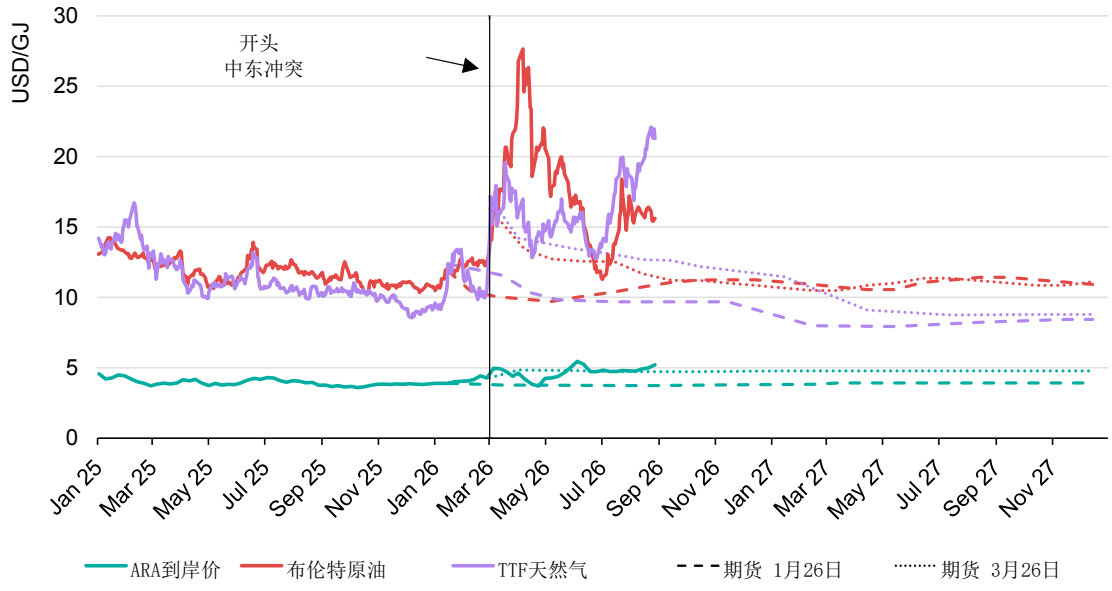
2026年初，中东冲突加剧导致能源价格上涨。 布伦特原油反应最为剧烈，TTF天然气价格也上涨。ARA煤炭价格同样有所增加，但涨幅小于前两种燃料。这种温和的回应表明，煤炭主要受到其与天然气和电力市场联系的影响，而非欧洲煤炭供应的直接中断。

前曲线表明，市场认为煤价上涨比石油和天然气价格波动更为有限和短暂。 布伦特和TTF对地缘政治风险加剧的反应更为剧烈，而ARA煤曲线仅适度上涨，这意味着市场预期煤炭市场状况的紧张不会持续。

石油和天然气的期货曲线也预示着，自冲突爆发以来达到的高位现货价格将逐步回落，但仍将高于2026年3月前的水平。 相比之下，煤炭曲线则暗示2026年至2027年的价格走势将更为温和。这一比较凸显了，在2026年上半年，欧洲煤炭价格主要由较高的天然气价格和电力行业需求支撑，而中东危机的影响则远小于其他能源商品。

此报告由 IEA 于 2026 年 4 月 21 日发布

ARA动力煤现货价格及期货曲线与选定能源商品对比，2025-2027



版权所有

备注：ARA = 阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普。 CIF = 成本、保险费加运费。TTF = 转让提单服务。资料来源：基于Argus Media集团数据，IEA分析。版权所有（版权声明页有完整免责声明）。

附件

缩写和首字母缩略词

Argus/McCloskey 煤炭价格指数 API
ARA 阿姆斯特丹、鹿特丹和安特卫普
ASEAN 东南亚国家联盟
CFR 成本加运费
CIF 成本、保险费加运费
CIL 煤炭印度有限公司
FOB 船上交货
IEA 国际能源署
OECD 经济合作与发展组织
SCCL 唐纳森煤矿公司有限公司
USD 美元

词汇表

十亿吨 Bt 千卡 kcal
千卡 kg 千克 Mt 百万
吨 TWh 太瓦时

请参阅国际能源署（IEA）术语表，以了解本报告中许多术语的进一步解释。

此报告由 Argus 编制