



groei verliest stoom en dat wordt gevoeld in de sector.

EXTREEM SOMBER

De Verenigde Staten hebben de grootste voorraden steenkool ter wereld. Meer dan de helft van de Noord-Amerikaanse steenkool wordt bovengronds gewonnen in dagbouw, de rest uit ondergrondse faciliteiten. In sommige streken, zoals Kentucky, is de stemming extreem somber. Maar in Wyoming, waar de kosten om kolen te delven veel lager liggen, neemt de productie juist toe, aldus Jeff Archibald van adviesbedrijf ICF International. Toch heeft dit niet kunnen voorkomen dat een beursfonds als Cloud Peak Energy, dat een aantal mijnen heeft in deze

hoopgevende regio, in twee jaar tijd is verschrompeld van 20 naar 2 dollar.

Wereldwijd zijn de steenkoolreserves 890 miljard ton groot, aldus een analistenrapport van Bank of America. De helft daarvan ligt in Noord-Amerika. De wereld kan volgens de bank met de totale voorraad nog 65 jaar voort. Maar als de recente klimaatafspraken van Parijs worden nageleefd, zal de helft in de grond moeten blijven. Dat is slecht nieuws voor de steenkolenindustrie in staten waar 70 procent van de Amerikaanse productie vandaan komt. Dat zijn Wyoming (39 procent), West Virginia (12 procent), Kentucky (8 procent), Pennsylvania (5 procent) en Illinois (5 procent). De kolen

worden gewonnen in de Rocky Mountains en de Apalachen. Obama doet thuis kolen in de ban, dus wordt gekozen voor export. Maar de sterke dollar maakt dit steeds lastiger.

Wie de beurskoersen bestudeert in deze sector, ziet meteen dat de versnelling van de val afgelopen maanden heeft plaatsgevonden. De Dow Jones U.S. Coal Index daalde in vijf jaar tijd met 95 procent. Dat terwijl Amerikaanse beurzen in die periode juist sterk stegen. Het drama is ook goed terug te zien in de indextrackers uit de sector. Neem de Market Vectors Coal-etf. Die staat op een min van ruim 50 procent. De etf volgt internationale bedrijven die betrokken zijn bij allerlei activiteiten in de kolenwereld zoals het transport, de opslag en de handel van steenkool.

Op individueel bedrijfsniveau is gerust te spreken van een rampzalige situatie. In de Verenigde Staten, maar ook daarbuiten. Het Britse Anglo American maakte eerder dit jaar bekend liefst twee derde van zijn banen te schrappen. Het aandeel staat grofweg 70 procent lager dan anderhalf jaar geleden. De vijfde mijnbouwer van de wereld produceert ijzererts, koper, nikkel, maar ook volop steenkool. Het bedrijf is de derde exporteur in de wereld van kolen uit Australië, Canada, Colombia en Zuid-Afrika. Rio Tinto, 's werelds tweede grootste mijnbouwbedrijf, ligt ook op de pijnbank. Het zet zijn energiedivisie apart. Dat is volgens analisten van de firma Jefferies een opmaat naar een mogelijk vertrek uit de steenkolenindustrie.

GROOTSTE IMPORTEUR

Nederland is opvallend genoeg de grootste importeur van Amerikaanse kolen. Duitsland is ook weer een grootverbruiker sinds de ramp met de kerncentrale in het Japanse Fukushima. Maar dat betekent niet de redding van Amerikaanse bedrijven die de problemen van alle kanten zien komen.

DE KOERS VAN
MARKTLEIDER
PEABODY ENERGY
DAALDE IN ENKELE
JAREN MET 99
PROCENT

