



联合国
贸易和发展会议

Distr.
GENERAL

TD/B/C.I/MEM.2/2
23 December 2008

CHINESE
Original: ENGLISH

贸易和发展理事会

贸易和发展委员会

商品与发展问题多年度专家会议

2009年3月3日至5日，日内瓦

临时议程项目3

商品市场动态与挑战：当前形势与展望

近期商品市场动态：趋势与挑战

贸发会议秘书处的说明

内容提要

初级商品价格通常呈周期性变动，其变动与全球总需求波动密切相关。经过了1995年至2002年的稳步下降期，国际商品价格趋势逆转，2002年之后持续上升，于2008年上半年达到空前水平。然而，自2008年中以来，商品价格急转直下。本背景说明回顾了近期商品市场动态，重点介绍了短期和中期价格趋势、影响供需的因素、以及诸如农业、林业、渔业、能源、矿产和金属等行业贸易模式的演变，还指出依赖商品的发展中国家面临的一些关键挑战。

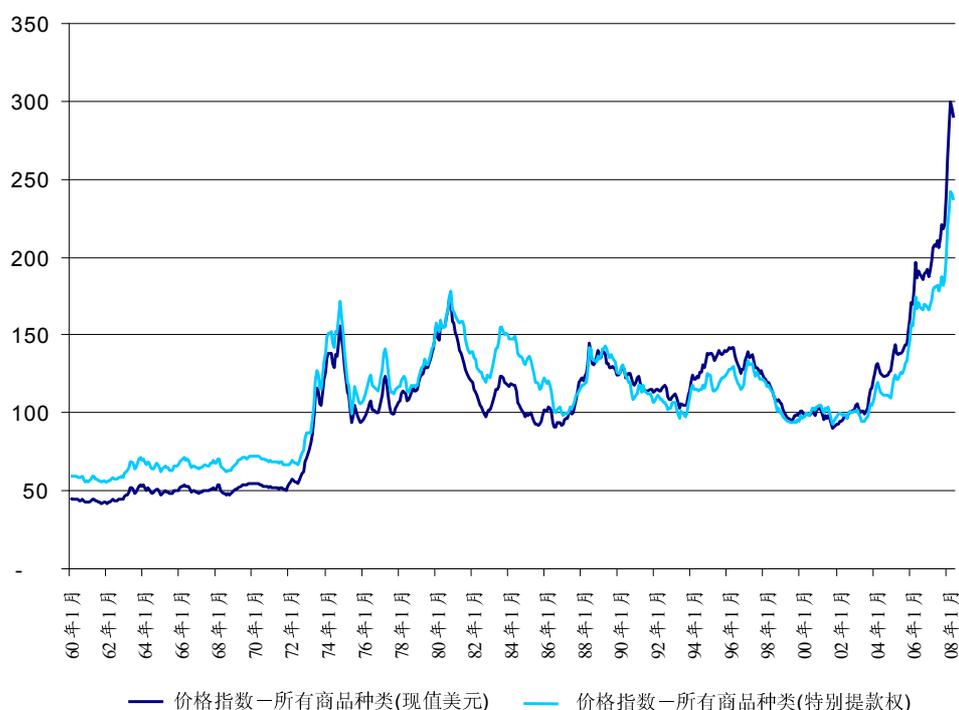
一、导 言

1. 本背景说明由贸发会议秘书处编制，用于协助商品与发展问题多年度专家会议第一届会议讨论临时议程项目 3。说明回顾了近期商品市场动态，重点介绍短期和中期价格趋势、影响供需的因素、以及诸如农业、林业、渔业、能源、矿产和金属等行业的贸易状况，还指出依赖这些部门商品的发展中国家面临的一些关键挑战。

二、近期商品价格趋势：涨跌周期

2. 初级商品价格通常呈周期性变动，其变动与全球总需求波动密切相关。在过去 48 年中，商品价格呈周期性变化，涨跌幅度和持续时间各异(见图 1)。经过了 1995 年至 2002 年的稳步下降期，国际商品价格趋势逆转，2002 年之后持续上升，于 2008 年上半年达到空前水平。然而，自 2008 年中以来，商品价格急转直下。

图 1. 非燃料商品月平均价格指数
(2000 年=100)



资料来源：贸发会议商品价格统计数据。

A. 价格暴涨

3. 近期商品价格的上涨幅度在历史上前所未有。截至 2008 年中，贸发会议按现值美元计算的非燃料商品价格指数达到 1960 年以来最高水平(见图 1)，2002 年至 2007 年期间上涨 113%。与 2007 年相比，2008 年前六个月又上涨 34%。大范围的价格上涨以金属和矿物价格暴涨为主导，这两类商品价格在 2002 年至 2007 年期间总体上涨 261%，于 2008 年上半年又上涨 18%(见表 1)。石油价格也急剧上升，从 2002 年的月均价每桶 25 美元上升到 2008 年上半年平均每桶 108 美元。事实上，2008 年 7 月，石油交易价格高达每桶 147 美元，虽然后来有所回落。

4. 在农业商品中，自 2002 年至 2008 年，农产品所有类别(食品、植物油籽和植物油、农业原材料和热带饮料)的价格明显上升。尤其是食品价格指数达到历史最高水平，从 2002 年至 2007 年上涨 65%，2008 年上半年上涨 51%。影响食品价格的主要是小麦、大米和玉米等关键作物，这三种作物的价格在 2002 年至 2007 年期间分别上涨 78%、73%和 69%。2008 年上半年，这三种作物的价格又分别上涨 48%、121%和 45%。

表 1. 世界初级商品月平均价格，2002-2007、2008 年
(与上年月平均价格相比百分比变化)

商品类别	2002-2007 ^a	2008 (上半年) ^b	2008 (下半年) ^c
所有商品(不包括原油)	113	34	-35
食品	65	51	-31
热带饮料	67	24	-15
蔬菜油籽和蔬菜油	93	-	-48
农业原材料	80	26	-25
矿物、矿石和金属	261	18	-41
原油	185	52	-50

资料来源：贸发会议秘书处根据“2008 年贸发会议统计手册”和“贸发会议商品价格统计数据”计算。

注：价格按现值美元计算。

^a 2002 年和 2007 年的百分比变化。

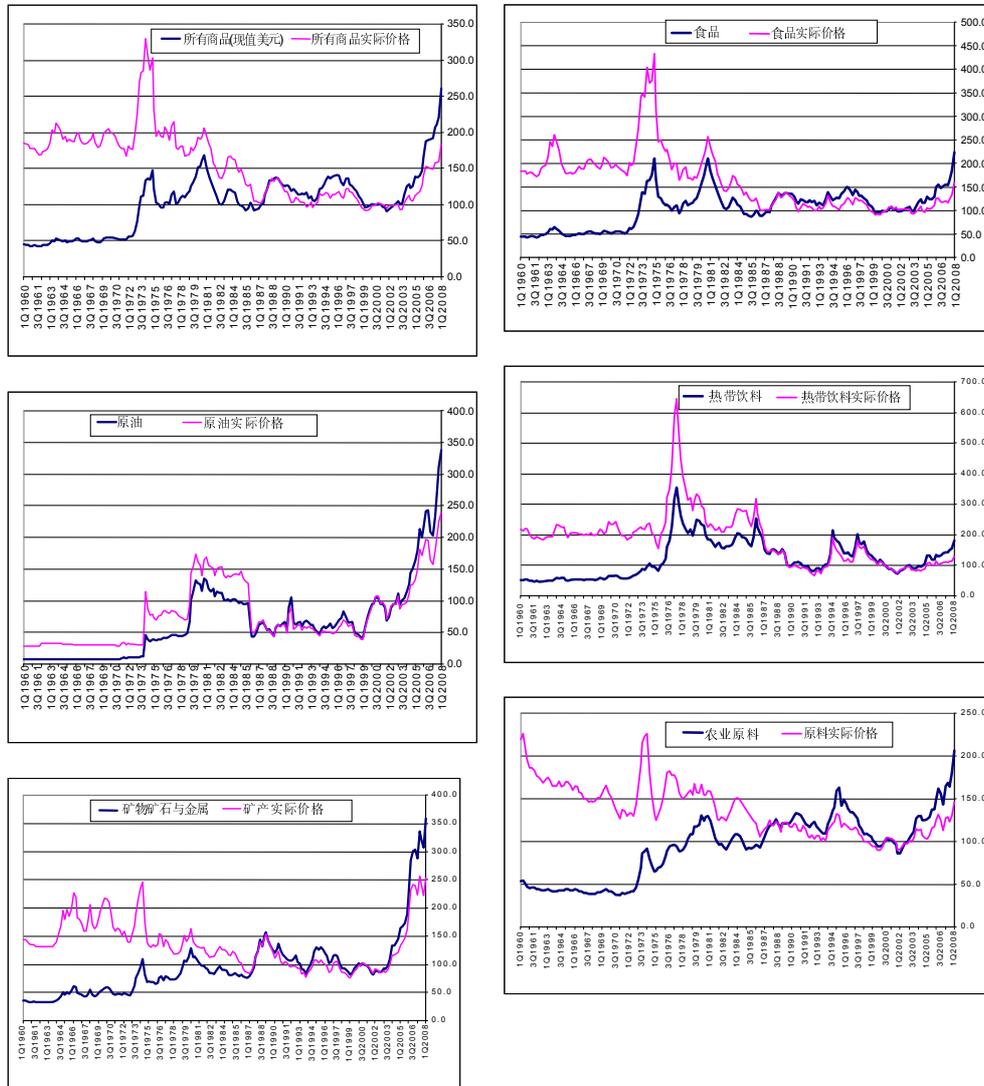
^b 2008 年上半年月均价格和 2007 年月均价格的百分比变化。

^c 2008 年高峰月价格和 2008 年 11 月价格的百分比变化。

历史的视角

5. 虽然目前商品价格快速上涨引人注目，但是，有必要从历史的角度来加以分析。图 2 列示了 1960 年到 2008 年第二季度各类主要商品的名义价格和实际价格。可以看出，从 1980 年前后到 2002 年前后，所有非燃料类商品的名义价格和实际价格都呈下降趋势，而实际价格的跌幅尤其大。所有主要商品类别的实际价格也都有过下跌。就大多数商品类别而言，目前的价格上涨虽然在一定程度上提高了实际价格，但是，其名义价格并没有达到历史最高水平。事实上，只有石油和矿物、矿石和金属类的名义价格和实际价格达到历史最高水平。值得注意的是，尽管最近热带饮料价格上涨，但其名义价格和实际价格仍然低于 1970 年代末的历史最高水平和最近于 1990 年代中期达到的较高水平。

图 2. 商品价格：名义价格和实际价格
(1960 年第一季度至 2008 年第二季度；2000 年=100)



资料来源：贸发会议商品价格统计数据。

B. 价格暴涨的原因

6. 有两个主要原因推动目前商品价格上涨，一个是全球需求强劲，因为全球经济普遍快速增长，尤其是在中国带领下亚洲经济增长迅速；另一个是供应方反应迟缓，加上一些商品，特别是石油、矿物和金属以及谷物储备量不足。美元对其他主要货币贬值，也是以美元计价的商品涨价的原因之一。美元贬值降低了以美元计价商品的外国货币价格，因而刺激了需求。另外，造成对某些农业商品，

尤其是对玉米和油籽需求增加及其价格上涨的主要因素是对生物燃料的需求扩大，这与能源价格的新动向密切相关。最后，商品价格也受到投机活动的影响，因为国际金融市场有大量流动资金，利息又较低，致使人们寻求比股本及债务证券更高的回报率。

7. 在供应方面，生产对日益增加的需求起初反应迟缓，能源以及金属和矿物尤为如此。长期价格低廉，加上矿业投资周期太长，导致多年来能力增长缓慢，供应跟不上需求的突然增加。因此，金属库存量大幅度减少，目前存量极低。就石油而言，自 2003 年以来全球消费量急剧增长，这种增长主要来自中国、印度和中东(占将近三分之二)，供应方反应却很迟缓，而且拥有大量石油储藏的国家发生地理政治动乱，造成产量下跌。2003 年以来，世界石油消费的增长速度每年都超过非石油输出国组织(欧佩克)成员国的产量增长速度。因此，必须靠欧佩克的生产(或)库存来填补缺口，致使欧佩克的备用能力很低，市场状况困难。由于存在这种市场状况，加上剩余能力存在于少数国家中，这不仅增加了对石油价格的压力，而且会随着价格对实际的和人们感觉的供应中断作出强烈反应而发生更大的动荡。

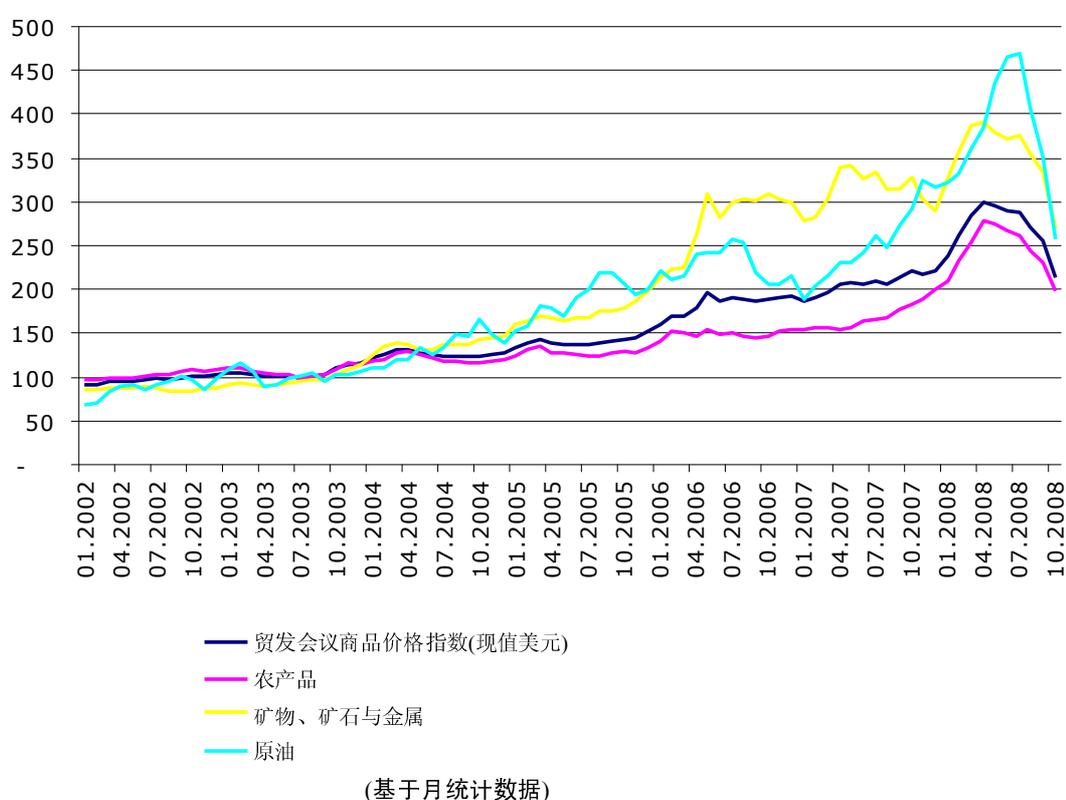
8. 农业部门的商品价格态势是多种因素造成的。因为快速增长的亚洲国家对高蛋白食品的需求组合发生变化，以及在政策驱动下对利用粗粮和蔬菜油生产的生物燃料的需求量增加，这两方面都给谷物和油籽部门造成了压力。燃料和肥料成本高昂，增加了农业生产成本，也导致高价格。高昂的饲料价格反过来也提高了家畜的生产成本，引起牲畜和奶制品的价格上涨。此外，一些出口国看到全球歉收和库存减少，为了确保本国市场上供应充足、稳定价格，它们实施预防性措施，采取行动限制出口，从而进一步限制了可提供的供应量，使贸易需求难以满足。这种现象对大米的影响特别大，导致 2007 年以来米价暴涨。

9. 过去三至五年，所有主要商品市场(燃料、金属及食品)的实际和预计偏紧状况导致价格进一步上涨的预期，并吸引非传统商品的参与者对衍生商品市场大幅增加投资，或者寻求投资组合多样化，或者开展投机活动。这可能促成了短期内商品期货价格上升，也是当前现货市场价格暴涨的另一个因素。

C. 价格趋势逆转

10. 如图 3 所示，商品价格的上涨趋势 2007 年下半年开始加速，于 2008 年中达到顶峰，然后急转直下。截至 2008 年 12 月，非燃料商品的月均价比 2008 年 4 月达到的最高价(见表 1)共下降 35%；石油月均价比 2008 年 7 月最高点下降 50%；矿物、矿石和金属比 2008 年 4 月最高点下降 41%；食品价格比 4 月达到的最高点下降 31%。

图 3. 商品价格指数(2002 年 1 月至 2008 年 10 月)



资料来源：贸发会议商品价格统计数据。

D. 推动价格下降的因素

11. 近期商品价格上升趋势的逆转，是全球经济增长放缓导致的全球需求增长弱化、供给增加和预期的改变等因素叠加的结果。早在 2007 年初，发达国家，尤其是美国的经济增长放缓使商品价格停止攀升。然而，发展中国家，特别是中

国(两位数增长率)和其他亚洲国家持续快速的经济增长成为一系列工业原材料需求增长的主要新源泉，这一点导致人们预期全球对商品的需求仍然旺盛。2008 年上半年，美国经济发展明显放缓，可能进入一个衰退期。2008 年 9 月，随着由次级贷款引发的金融危机规模日渐明朗，对美国经济衰退的恐惧越来越强烈。金融危机向其他市场蔓延的同时，人们还清楚地看到，由于新兴经济体通过出口与美国经济相互依存，因此美国的严重衰退也会使这些经济体遭殃。此前关于新兴市场商品将保持旺盛需求的预期烟消云散。金融投资者和投机者因预期改变，将商品期货市场多头头寸大规模清仓，也使商品价格急转直下的趋势进一步恶化。

12. 在供给方面，由于近期的高价而在勘探和采矿方面追加的投资开始形成新的产能。就食品而言，高价格刺激了种植的增加，加上风调雨顺，预计谷物的收成将于 2008 年底创下新纪录。

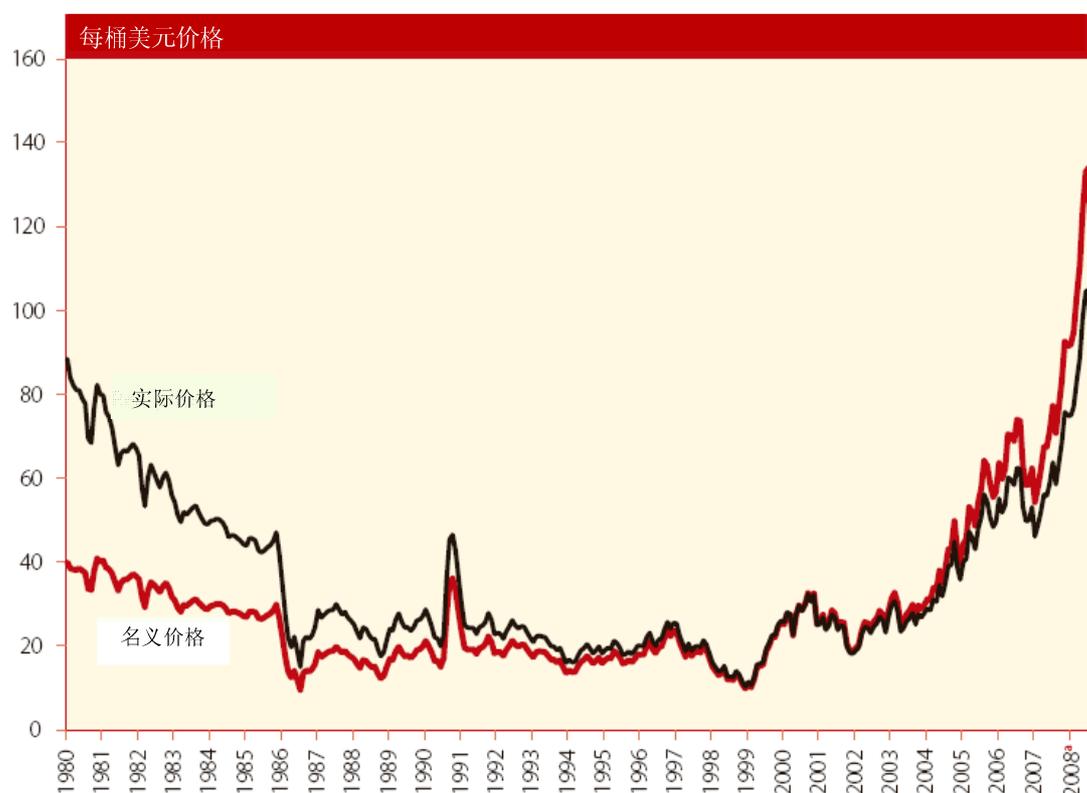
13. 商品价格的中期走势取决于全球经济增长前景。对今后一年增长急剧放缓的预期已经造成价格快速下跌。价格继续下跌的幅度、或在更低的水平保持稳定的程度，主要取决于今后数月各个商品市场供需平衡的情况。然而，全球较低的国内生产总值增长仍将抑制需求。供给能够多快地适应较低需求不得而知，美国和其他经济体对已宣布的一系列货币和财政刺激手段作出何种反应，仍有待观察。

三、商品市场动态：各部门动态

A. 能源：石油与天然气

14. 自 1980 年以来，原油价格进入下跌趋势，1999 年跌入 10 美元谷底，然后价格开始回升(见图 4)。如上文所述，原油价格从 2002 年后开始稳步上升，直至 2008 年 7 月达到每桶 147 美元顶峰。由于全球金融危机和对全球衰退的恐惧，原油价格在两、三个月中大幅下降，于 2008 年 12 月初跌至每桶约 40 美元。

图 4. 布伦特原油名义价格和实际价格，1998-2000 年



资料来源：联合国/经社部，《世界经济和社会前景报告》，2009年。

^a 部分为估计数。

15. 全球原油市场近年来发生重大变化。一个主要的新态势是非经济合作与发展组织(经合组织)国家，尤其是发展中国家的原油需求和消费不断增长。如表 2 所示，2002 年至 2008 年，全球原油需求增长大部分来自以中国和其他亚洲国家为首的发展中国家。

16. 用于满足全球上涨需求而提高的供给主要来自非经合组织国家，尤其是前苏联国家和石油输出国组织。

17. 近期能源价格的涨跌周期主要取决于需求和供给的基本面以及国际交易和融资安排，正是这些交易和融资安排决定着价格走向。

18. 过去五年中，世界经济，尤其是以中国和石油出口国为首的新兴经济体经济高速增长，推动了石油和其他能源产品的需求。就石油而言，每年需求量为日均 800 多万桶，比前五年的水平翻了一番。美国和其他经合组织国家也实现了

较快的经济增长。由于采取了更为有效的节能措施，这些国家的能耗几乎未发生变化，但是却实现了更高的经济增长。

表 2. 全球石油供给与需求平衡(日均百万桶)

	1992	2002	2007	2008
需 求				
经合组织国家	42.9	47.9	49.2	47.8
非经合组织国家	24.7	29.8	36.9	38.4
其中：				
中国	2.6	5.0	7.5	7.9
其他亚洲国家	4.9	8.0	9.3	9.5
拉丁美洲	3.7	4.8	5.6	5.9
中东	3.9	5.2	6.5	6.9
非洲	2.1	2.6	3.1	3.1
总需求	67.6	77.7	86.1	86.2
供 给				
经合组织国家	19.8	21.9	19.8	19.3
非经合组织国家	19.5	24.5	27.8	27.6
其中：				
前苏联国家	8.9	9.4	12.8	12.8
非石油输出国组织	40.8	48.1	50.1	49.7
石油输出国组织	26.7	28.9	35.5	37.5
总供给	67.5	77.0	85.6	87.2

资料来源：国际能源机构，2007年《年度统计补编》；2008年11月13日，《石油市场报告》。

19. 同时，石油价格剧烈增长，尤其是在2008年上半年的大幅增长不能仅仅归结于基本面的变化。基本面大体保持了一致，但是价格却表现出前所未有的波动性。在此期间，为了对国际上的批评做出回应，并表现出价格上涨更多是因为投机而非全球供需失衡，石油输出国组织将实际供给从2007年的日均3550万桶提高到2008年第三季度的日均3750万桶，导致全球供给从日均8560万桶增至日均8720万桶，尽管全球边际需求下降。储备量因此上升，从而造成正常的价格下降压力。然而，投机的增长使石油现货和期货价格先于2008年6至7月过度增长，然后于8月至9月下跌。

20. 经合组织在全球石油消耗中所占份额的变化分两个阶段：(a) 在第二次石油危机之后的 10 年中，其消耗份额从 1980 年的 66% 降至 1992 年的 63%；(b) 由于石油价格在 1990 年代较低，其消耗份额一直维持相同水平，直到新千年开始，2000 年该份额为 62%，然后再次开始下降，降至 2008 年的 55%。相比之下，发展中国家的石油消耗份额从 1992 年的 17% 提高到 2008 年的 33%。

21. 能源价格在 2007 年全年暴涨，在这一年，全世界一次能源(石油、天然气、核能和水能)消耗上升了 2.3%，达到 110.993 亿吨油当量。2007 年，人均油耗为欧洲一倍、为亚洲数倍的美国消耗了相当于 23.60 亿吨油当量的能源，中国位居第二，能耗量为 18.36 亿吨油当量。事实上，能耗最高的地区在亚太地区，即使将日本排除在外，该地区 2007 年消耗了 32.843 亿吨一次性能源。¹

22. 就天然气而言，国际贸易主要集中在俄罗斯联邦和欧洲。虽然煤在国际贸易中的地位越来越不重要，但其可交易性却有所增强，特别是在亚洲区域。迄今为止，中国是最大的煤生产国，它生产的煤主要用于国内消费。煤的两个主要贸易伙伴是两个发达国家：出口国澳大利亚和进口国日本。

23. 全球经济衰退和 2008 年底渐趋明显的经济增长颓势使短期价格和需求前景发生了剧烈变化。正因如此，石油输出国组织于 2008 年最后一季度两次决定削减石油产量，累计每日削减 420 万桶。虽然石油输出国组织成员占世界可证明储量的 80%(超过 40 年的全球年产量)，但是它们生产的石油不足全球二分之一。一项评估表明，2008 年，经合组织国家的石油需求将下降 3%，2009 年和 2010 年将进一步下降 2% 和 1%。同样，对非经合组织国家而言，2009 年至 2010 年的需求量预计将下降 2.8%。² 此后，由于需求增长、供给不足，下降趋势将消失，市场竞争会变得更加激烈。

24. 由于能源的供需价格弹性较低，如果缺乏外生性能源市场刺激，则供给需要一定时间才能对价格信号做出反应，使价格达到符合贸易和发展情况的合理水平。然而，外在金融危机的冲击使形势发生了巨大变化，导致价格下跌，需求紧缩。价格下降使进口商颇感释然，但是价格下降也导致大量投资计划停滞，进

¹ 英国石油公司《世界能源统计》，2008 年 6 月，www.bp.com。

² 经济学家智库，12 月石油展望，2008 年 11 月 25 日。

而可能使能源部门发生结构变化。价格降低还可能意味着可以用于开发更多可持续能源生产和使用模式的资源减少。

A. 金属与矿物

25. 全球矿物与金属需求模式的变化与石油消费非常相似。发展中国家，特别是以中国为首的亚洲国家占需求增长的一大部分，这些国家在全球进口中所占份额分别从1995年至1997年的28%提高到2004年至2006年的38%。

表 3. 各区域和部分国家矿石与金属进出口份额
(占总额百分比, 三年平均数)

进 口	1995-1997	2004-2006
发达国家	70%	60%
发展中经济体	28%	38%
其中:		
亚洲	24%	33%
其中:		
中国	3%	14%
印度	1%	2%
转型期经济体	2%	2%
世界进口额(十亿美元)	182	407
出 口		
发达国家	62%	56%
发展中经济体	30%	37%
其中:		
亚洲	13%	16%
其中:		
中国	2%	4%
印度	1%	2%
转型期经济体	8%	7%
世界出口额(十亿美元)	163	374

资料来源: 贸发会议贸易统计数据。

26. 中国一直是近年来全球矿物和金属需求的主要推动因素。如表 4 所示，中国在全球金属进口额中的份额在 2002 年和 2006 年之间大幅度提高。中国铜矿石和铁矿石的进口量有所提高，但是铜和铁的进口份额却有所降低。中国建设了矿物提炼厂，成为主要的金属生产国之一。

**表 4. 世界部分金属和矿物进口额以及中国在世界进口额中所占份额
(2002 年和 2006 年)**

	世界进口额(以十亿美元计)		中国占世界进口份额	
	2002	2006	2002	2006
铝矿石和精矿(包括氧化铝)	6.5	14.8	11.7%	22.6%
铜矿石和精矿；铜铈，沉积铜	6.0	33.6	13.5%	18.7%
铁矿石和精矿	13.0	47.1	21.2%	44.4%
镍	6.7	23.0	5.5%	11.3%
镍矿石和精矿；镍铈等	2.2	8.9	1.0%	14.5%
锡	1.2	3.6	7.8%	9.8%
锌	4.6	15.5	6.1%	9.4%

资料来源：贸发会议贸易统计数据。

27. 在供给方面，发展中出口国在全球出口额中所占份额从 1995 年至 1997 年的 30%提高到了 2004 年至 2006 年的 37%，而发达国家和转型期国家的份额在同期却有所下降。一些依赖矿产部门出口的发展中国家的出口收入显著提高。例如，秘鲁铜矿石和精矿的出口从 2002 年至 2006 年上升了 1,211%；博茨瓦纳上升了 554%；智利上升了 438%。印度尼西亚的镍矿石和精矿出口增加了 581%；毛里塔尼亚的铁矿石和精矿出口增加了 285%。

28. 近年来金属与矿产价格上涨的速度与水平是前所未有的，而且远远超过了这些产品的长期平均价格。几乎所有贱金属价格在 2006 年至 2008 年中都急剧上升，但是在那之后又开始下降(见图 5)。贸发会议的矿物、矿石和金属指数在 2002 年至 2006 年之间巨幅上升，远远超过其他种类商品指数的增长率。主要的贱金属和矿物市场格外走强，于 2008 年 4 月达到巅峰。个别金属的价格增长率惊人，见表 6。

29. 导致 2002 年至 2007 年期间价格变化的因素之一是世界经济的强势增长，对有色金属的需求不断增加，在以中国和印度为突出代表的资源密集型亚洲新兴经济体中尤为如此。同时，受到 1980 年代和 1990 年代低价格打击的采矿业经历了大规模合并、收购、重组和投资减速。虽然金属产量增长保持稳定，但许多金属(铜、镍、铅和锌)的相关库存余额在 2004 年至 2006 年期间为负值。供需失衡导致大幅度波动，成为影响价格上涨的主要因素。美元持续贬值是另一导致贱金属价格上涨的因素。最后，期货市场的投机活动也推动了价格上涨。在过去五年中，金属和其他商品一样，成为一种投资资产，因为它有时能够比传统金融工具产生更好的收益，所以吸引了受股票市场下挫打击的潜在机构投资者。

30. 2008 年下半年，世界经济形势急转直下。金融部门危机波及实业部门，导致几乎所有的贱金属价格崩溃。在 6 个月中，概括指数下跌了 31%。全球不确定性使金属市场剧烈波动，截至 2008 年 10 月，镍的价格较巅峰时下跌 58%，铅和铜的价格分别下跌 60%和 42%。甚至被广泛视为经济动荡时期“避风港”的黄金价格也有所下降，尽管其跌幅没有其他贱金属的跌幅那么剧烈。尽管如此，11 月底的价格仍然高于历史趋势。

图 5. 矿物、矿石和金属价格，2002 年 1 月至 2008 年 10 月

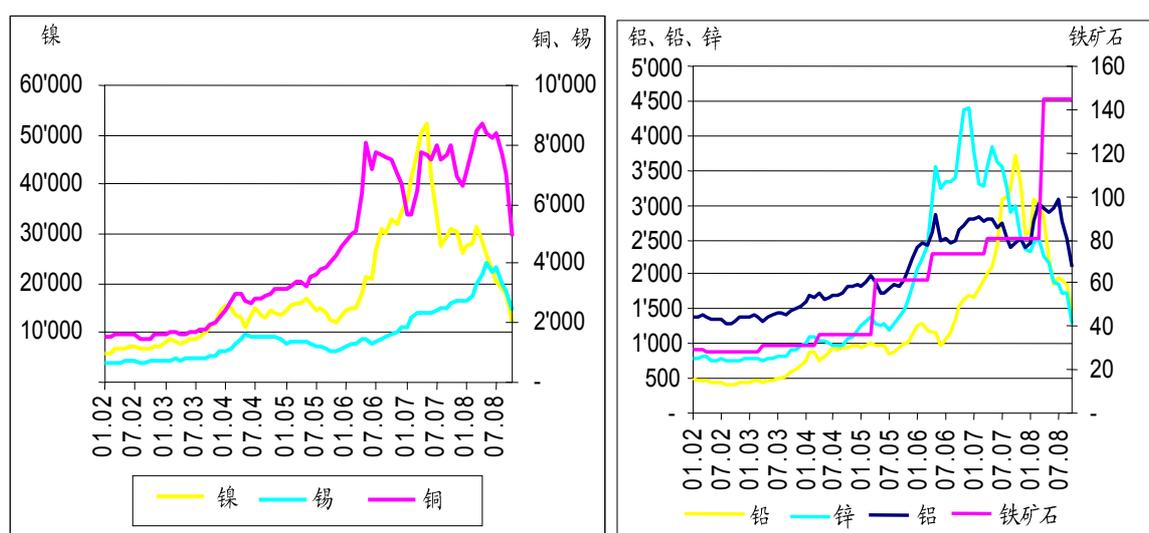


表 5. 部分金属的价格变化(2002 年 1 月至 2008 年 10 月)

	变化百分比		
	2002 年 1 月 至 2008 年 1 月	2008 年 1 月 至 2008 年 4 月	2008 年 4 月 至 2008 年 10 月
矿物、矿石和金属指数 (2000=100)	285	19	-31
铝	79	21	-28
铜	370	23	-43
铁矿石	370	0	0
铅	409	8	-48
镍	358	4	-58
锡	323	33	-34
锌	195	-3	-42
黄金	216	2	-11

资料来源: 贸发会议, 商品价格统计数据。

注: 铁矿石, 巴西至欧洲, Vale 公司, 含铁量 64.5%, 离岸价格(美分/Fe 单位);

高等级铝, 伦敦五金交易所, 现金(美元/吨);

铜, 等级 A, 电解铜线锭/电解铜, 伦敦五金交易所, 现金(美元/吨);

镍, 伦敦五金交易所, 现金(美元/吨);

铅, 伦敦五金交易所, 现金结算(美元/吨);

锌, 特级, 伦敦五金交易所, 现金结算(美元/吨);

锡, 伦敦五金交易所, 现金(美元/吨);

黄金, 含金量 99.5%足金。伦敦下午定盘价(美元/金衡盎司)。

31. 虽然世界经济前景黯淡, 发达国家短期增长前景还存在大量不确定性, 但是预计几乎所有贱金属产量在 2008 年至 2009 年将进一步增大, 不过增速较慢。投机性投资产生的价格泡沫似乎已枯竭, 价格进一步大幅下跌的可能性很小, 许多贱金属(如铜)的现金生产成本已接近甚至高于市场价格。中国等资源密集型经济体将继续推动大部分金属和矿物需求量的增加。中国的产出增长——虽然比前几十年有所降低——, 特别是宣布刺激国内消费和大型基础设施建设项目的反危机措施, 将促进需求合理增长。公司活动, 尤其是处于萧条的汽车和建筑行业的公司活动减少, 加上增长减缓预测, 发达国家对金属的需求量很可能大幅走低。全球金属需求量的增长将远远低于其长期平均增长率。

32. 在供给方面，高价对勘探和生产投资数量起到刺激作用。矿产开采投资年来陡然增加，预计至少在中期还会有所增加。

A. 农产品

33. 发达国家是国际市场上最大的食品出口国。主要因为这些国家对农业实行大规模补贴。事实上，发展中国家无法与发达国家的补贴农业相竞争，所以成为发达国家食品的纯进口国。

34. 表 6 说明了主要国家集团过去 10 年所占全球食品进出口份额的演变情况。例如：虽然发达国家的全球进出口份额稍有减少，但出口份额仍然是发展中国家的二倍，进口份额是发展中国家的二倍半。

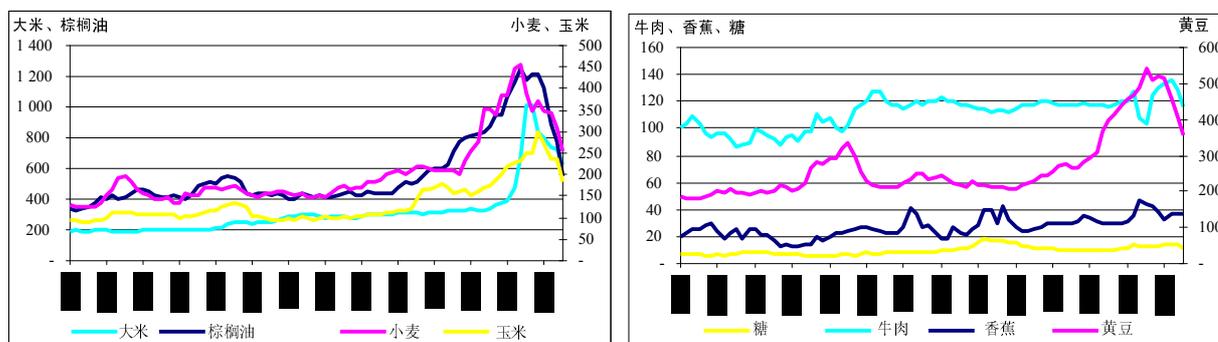
**表 6. 1995 年至 1997 年至 2004-2006 年各区域和部分国家所占食品
(不包含鱼类)进出口份额(占总额百分比，三年平均数)**

进 口	1995-1997	2004-2006
发达国家	70%	69%
发展中经济体	27%	27%
其中：		
亚洲	17%	17%
其中：		
中国	2%	3%
印度	0%	1%
转型期经济体	4%	4%
世界进口额(十亿美元)	476	704
出 口	1995-1997	2004-2006
发达国家	67%	65%
发展中经济体	31%	33%
其中：		
亚洲	16%	16%
其中：		
中国	3%	4%
印度	1%	1%
转型期经济体	2%	2%
世界出口额(十亿美元)	465	673

资料来源：贸发会议贸易统计数据。

35. 食品价格自 2002 年以来强烈波动，2008 年中急剧上升，然后大幅度下降(见图 7)。2002 年 1 月至 2008 年 1 月之间，食品价格上涨了 102%。

图 7. 部分农作物价格



价格注解: 小麦, 美国, 硬红冬麦 2 号(普通), 海湾离岸价格(美元/吨);
 玉米, 美国, 3 号黄玉米, 海湾离岸价格(美元/吨);
 大米, 泰国, 白米, 碎米率 5%, 名义价格报价, 曼谷离岸价格(美元/吨);
 糖, 国际糖业协定原糖日均价, 加勒比港口离岸价格(美分/磅);
 牛肉, 澳大利亚和新西兰, 冷冻去骨肉, 美国进口口岸离岸价格(美分/磅);
 香蕉, 中美洲和厄瓜多尔, 美国进口商价格, 美国口岸离岸价格(美分/磅);
 黄豆粉, 44/45%蛋白质, 汉堡出厂离岸价格(美元/吨);
 棕榈油, 主要产自印度尼西亚, 5%自由脂肪酸, 欧洲西北部港口到岸价格(美元/吨)。

表 7. 食品总价格和部分农作物价格变化百分比

	价格变化		
	2002 年 1 月至 2008 年 1 月	2008 年 1 月至 2008 年 4 月	2008 年 4 月至 2008 年 10 月
农业食品指数	102%	40%	-28%
小麦	196%	1%	-34%
玉米	133%	14%	-27%
大米	106%	158%	-39%
糖	54%	5%	-5%
牛肉	20%	-14%	12%
香蕉	58%	43%	-17%
黄豆粉	144%	19%	-34%
棕榈油	213%	15%	-55%

资料来源: 贸发会议, 商品价格统计数据。

36. 在随后的 4 个月中(2008 年 1 月至 4 月), 食品价格上涨 40%, 然后又在随后的 6 个月(2008 年 4 月至 10 月)内下跌 28%。

37. 2008 年的小麦价格几乎比 2002 年翻了一番, 但随后显著下跌, 6 个月(2008 年 4 月至 10 月)内价格损失 34%。大米是在价格方面最为敏感的产品之一——其价格在 4 个月内上涨了 158%, 然后几乎下跌了 40%, 虽然未在期货市场上交易。

38. 价格上涨的原因包括: (a) 亚洲的持续需求; (b) 主要因石油价格上涨造成的生产成本增加; (c) 缺乏投资导致产能降低; (d) 补贴农业的不正当竞争; (e) 恶劣天气造成歉收; (f) 过去几年储备降低; 以及(g) 最近的实物投机(如大米)和期货市场投机的推波助澜。

39. 对价格下跌已有所预期³, 2008 年的世界谷物生产创下了新纪录, 全球供给足以满足消费需求, 并充实储备。然而, 人们没有预计到价格下滑得如此严重, 仅仅以产量增加这一个因素无法解释该趋势。

40. 大丰收的预期减少了人们对国际市场粮食短缺的恐惧, 也促进了宽松的出口政策。此外, 金融危机可能对价格暴跌有一定影响。美元升值也自动影响商品价格下跌。

41. 全球经济放缓可能威胁许多国家的繁荣, 从而使全球粮食需求减少, 对价格产生负面影响。虽然价格下降应使食品进口国受益, 但是购买力降低很可能使食品摄入量, 尤其是穷人食品摄入量下降, 从而部分或全部抵消消费价格降低的积极影响。⁴

42. 价格上涨应使农业生产国, 尤其是使生产商获益, 因为他们能够快速调整生产状况, 且大部分产品都用于出口。另一方面, 发展中国家的生产商没有从有利的价格变动中充分受益, 这通常是因为价值链结构不合理, 阻止了价格的传导。

43. 近期价格上涨使世界上一些地方的生活费用增加, 可能因为食品负担不起而导致社会抗议。只有个别国家的食品可以自给自足(这类国家生产与消费一致), 这类国家几乎都是发达国家。提高产量、扩大耕地面积等方式有可能帮助发

³ 联合国粮食及农业组织(粮农组织), 2008 年 6 月版《粮食展望》。

⁴ 粮农组织, 2008 年 11 月版《粮食展望》。

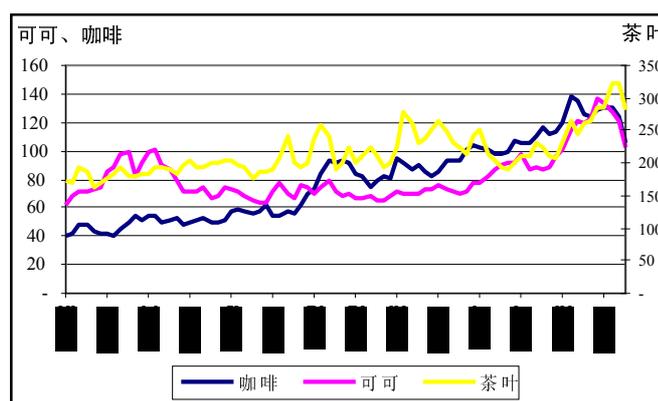
展中国家提高生产率。来自发达国家农业补贴的竞争造成农业减产，在低收入国家尤为突出，这些国家已经成为食品净进口国。

44. 除玉米以外，用于能源的作物生产对提供食品作物的影响非常有限，对棕榈油和油菜籽油的影响更小。

45. 除了这三类原料外，生物燃料的生产对粮食安全的影响也很有限。

46. 近期热带饮料市场的发展值得注意，因为许多低收入发展中国家依赖这类作物的出口。产量过剩，尤其是 2000 年至 2004 年咖啡的产量过剩，是所谓咖啡危机期间咖啡跌入历史最低价格的主要驱动因素。当时市场上已经出现供给过剩，而越南还扩大产量，成为仅次于巴西和哥伦比亚的第三大咖啡出口国。

图 8 和表 8. 可可、咖啡和茶叶的价格演变
(2002 年至 2008 年 10 月)



	增长率		
	02 年 1 月至 08 年 1 月	08 年 1 月至 08 年 8 月	08 年 8 月至 08 年 10 月
热带饮料价格指数	116%	16%	-18%
咖啡	199%	8%	-18%
可可	60%	27%	-20%
茶叶	33%	40%	-12%

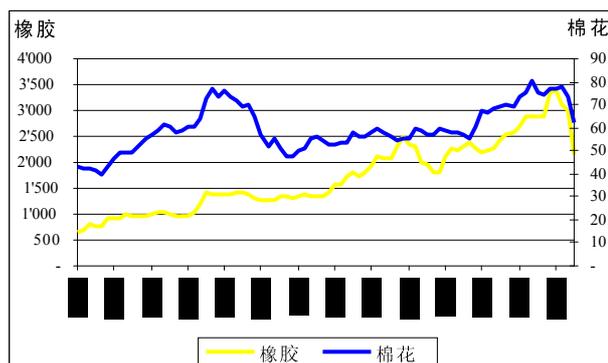
资料来源：贸发会议，商品价格统计数据。

价格注解：咖啡，自 1976 年来综合指标价格(美分/磅)；可可豆，纽约/伦敦日均价(美分/磅)；茶叶，肯尼亚，碎白毫片 1 级，蒙巴萨拍卖价格(美分/公斤)。

47. 2000 年至 2004 年期间价格回升主要归功于市场基本面：产量减缩，质量提高，俄罗斯联邦和乌克兰等新消费市场的发展，巴西等生产国消费扩张等。咖啡价格于 2008 年 8 月达到巅峰，较 2002 年历史最低价格上涨了 199%。2007/08 年作物年度产量比 2006/07 年下降 9%，而预计消费将增加 3%，增加部分主要来自生产国。例如，预计巴西的消费将增加 5%，是人均消费量最大的国家。⁵ 由于气候条件不利，2008/09 年作物年度的预测表明产量将再次减缩，但预计消费还会继续增长。事实上，与 2008 年 10 月相比，11 月的价格上涨了 2.25%。

48. 农产原料的走势与原油走势近似，这是因为，作为棉纤维和天然橡胶的替代品，合成纤维和合成橡胶的生产成本取决于原油的价格。

图 9 和表 9. 蔬菜油和原料价格及价格指数演变
(以名义美元计)



	增长率		
	02 年 1 月至 08 年 1 月	08 年 1 月至 08 年 6 月	08 年 6 月至 08 年 10 月
农产原料价格指数	133%	16%	-22%
棉花	69%	5%	-19%
橡胶	318%	24%	-36%

资料来源：贸发会议，商品价格统计数据。

价格注解：棉花展望指数 A(M1-3/32")，成本加运费远东报价(美分/磅)；

橡胶 20 号标准胶，纽约(美元/吨)。

⁵ 《世界咖啡市场的演变》，国际咖啡组织执行主任，2008 年。

49. 棉花生产遍及五大洲，而橡胶生产集中于亚洲，其中泰国、印度尼西亚、马来西亚、印度、中国和越南占总产量的 90%。过去 10 年中，全球经济增长，以及亚洲特别是中国纺织行业“非地域化”导致纺织品生产成本降低，成为推动棉花生产的动力。棉花贸易格局也因此在过去五年中发生变化，中国成为主要的进口国，其次是土耳其、印度尼西亚、泰国、孟加拉和巴基斯坦。生产国和主要出口国仍然不变，以美国为首，随后是非洲法语国家、乌兹别克斯坦、印度和澳大利亚。

50. 2008 年头 6 个月，棉花的平均价格为 0.758 美元/磅，Cotlook A 指数(国际棉花价格指数)与 2002 年 1 月相比上涨 69%，价格水平达到 1997 年以来的最高纪录。然而，棉花价格在 2008 年 6 月至 10 月之间下跌 19%。世界棉产量在 2007/08 年下降 1%，预计在 2008/09 年会进一步下降 5%。未来的生产情况还不清楚，因为美国减产(与上年相比减产 26%)可能为其他生产国提供更多机会。产量减少的原因之一是来自其他作物的竞争不断加剧，特别是玉米和黄豆，导致世界棉产区面积减少。此外，美元对非洲的西非法郎贬值可能使农民的棉花价格上涨，因此也可能使这些国家维持生产。同时，全世界的棉花用量下降了 1%，预计价格还将进一步下跌，这主要来自全球经济放缓的影响。

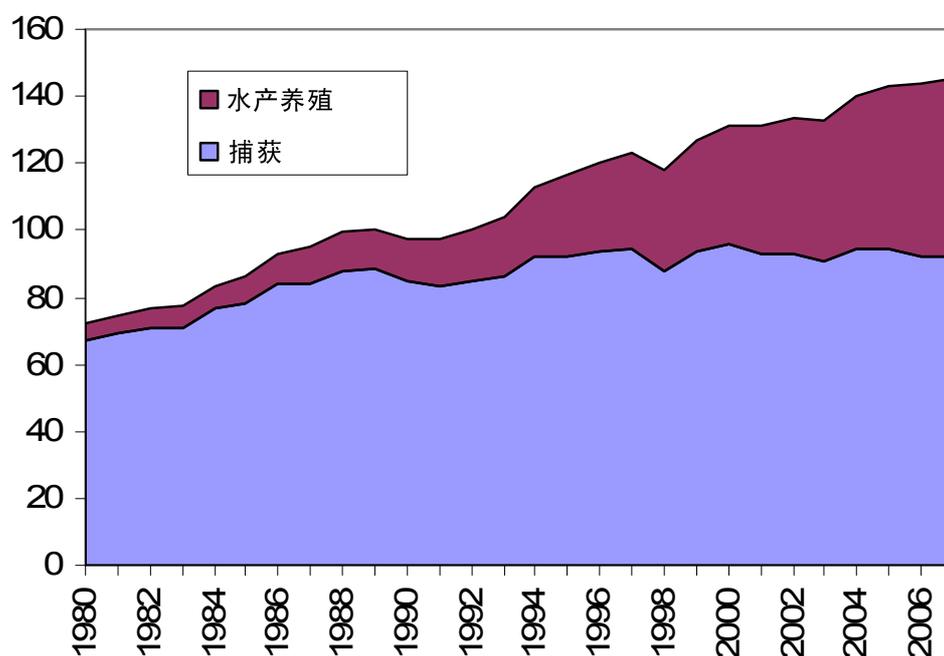
51. 天然橡胶的生产主要依赖工业需求，尤其是受汽车行业的影响。由于需求增加，产量滞后，中国在 2003 年成为第一大进口国，超过美国和欧洲联盟(欧盟)。自此以后，天然橡胶的生产和贸易一直以每年 3%至 6%的速度增长。随着全球经济发展放缓，尤其是汽车行业发展放缓，2009/10 年的橡胶消费前景悲观。

52. 价格反映了这些变化。天然橡胶的价格在 2002 年 1 月至 2008 年 6 月期间上涨了 318%，这主要是受石油价格上涨的影响，合成橡胶作为替代品利润减少，而且亚洲的需求持续增长。然而，自 2008 年 6 月以来价格开始下降，截至 2008 年 10 月下跌 36%，这是由于全球经济放缓，合成橡胶作为替代品的机会增加，而原油价格降低至过去五年最低水平。

B. 渔 业

53. 世界渔业捕获量自 1950 年代以来持续增长，但因为许多鱼类资源已完全开发、过度开发、耗竭或正在从枯竭状态恢复，1990 年代中期捕获量停滞于每年 9,000 万至 9,500 万吨左右(见图 10)。同时，水产养殖产量因需求增长而稳步上升，于 2008 年达到 5,320 万吨，相当于海洋鱼类捕获量的 58%(见表 10)。

图 10. 世界渔业产量(百万吨)



资料来源：粮农组织，《渔业统计数据》。

表 10. 世界渔业产量和用量(百万吨)

	2006	2007	2008(预计)
产量	138	142.6	144.2
捕获量	89.6	91.8	91.0
水产养殖	48.4	50.8	53.2
贸易量	53.5	55.0	54.5
贸易额(出口十亿美元)	78.4	85.9	92.7
总使用量			
食品	110.4	112.3	114.5
饲料	20.9	20.8	20.0

资料来源：粮农组织，《粮食展望》，2008年11月版。

54. 全球对鱼类的需求量很大，尤其是在发达国家，因为人们认为食用鱼类代表健康饮食。如表 11 所示，发达国家占全球鱼类进口的 80%左右。过去 10 年中，欧盟和美国在全球鱼类进口中所占份额都有所提高，而日本的进口则下降近二分之一。2007 年，美国超过日本，成为第二大进口国。全球出口的 70%进入欧盟、美国和日本。

**表 11. 主要国家集团占世界鱼类和渔业产品进出口的份额，
1995-1997 年， 2004-2006 年(百分比)**

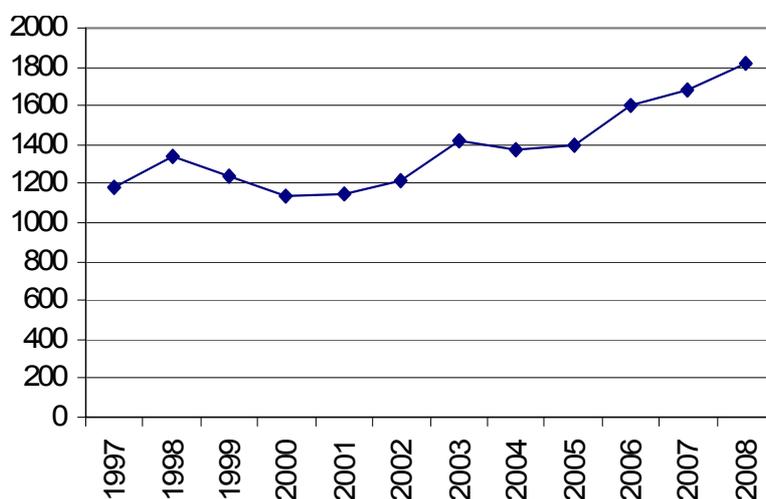
出 口	1995-1997	2004-2006
发达经济体	48%	49%
其中：		
日本	2%	11%
欧盟	21%	24%
美国	6%	6%
发展中经济体	51%	50%
其中：		
亚洲	34%	34%
其中：		
中国	6%	11%
转型期经济体	1%	1%
世界进口额(十亿美元)	48	73
进 口	1995-1997	2004-2006
发达经济体	84%	79%
其中：		
日本	31%	18%
欧盟	35%	40%
美国	14%	16%
发展中经济体	15%	19%
其中：		
亚洲	12%	14%
其中：		
中国	1%	4%
转型期经济体	1%	2%
世界进口额(十亿美元)	53	78

资料来源：贸发会议贸易统计数据。

55. 发展中国家在全球渔业出口中所占份额从 1980 年的 40%左右提高到 1995 年至 1997 年的 51%，然后又于 2004 年至 2006 年下降至约 50%。所占份额的增长主要来自亚洲国家，尤其是中国，也包括泰国和越南。近几十年来，发展中国家的渔业净出口呈持续上升趋势，从 1994 年的 160 亿美元增至 2006 年的 249 亿美元。这些增长数字显著高于其他农产品。

56. 渔业产品价格总体呈上升趋势，与 2007 年至 2008 年上半年其他主要食品价格趋势相似(见图 11)。在此期间，鱼类的实际价格几十年来首次上涨。由于高油价导致渔船作业成本高于养殖成本，所以捕捞业捕鱼成本比养殖成本上涨更快。然而，水产养殖也遭遇高成本，尤其是饲料的成本。世界虾贸易量在 2007 年有所下降，是日本和美国的进口量减少所致，因为在这两个国家，主要的餐饮部门消费者对高价值品种的需求量降低。自 2008 年中以来，消费者需求量因为金融和经济危机下降，所有鱼类和鱼类产品价格都遭遇降价压力，所有市场的海鲜产品销售都遭遇打击。

图 11. 世界渔业产品出口单位价值(美元/吨)



资料来源：粮农组织，《渔业统计数据》。

C. 林业

57. 林业产品包括来自温带地区的木材制品和热带木材。2006 年，来自热带地区的木材在全球初级加工木制品(即原木、锯木、单板和胶合板)进口价值中所占份额分别为：原木 27%；锯木 13%；单板 20%；胶合板 38%。表 13 表明主要国家集团在初级加工木材全球贸易中所占的份额。发展中国家所占出口份额降低，说明一个事实，即自 1990 年代初以来，发展中国家越来越多地向工业加工转变，因为出口二次加工木制品，如家具和零件、建筑木材和木线等产品价值更高。

**表 13. 主要国家集团占世界初级加工木制品进出口份额，
1995-1997 年， 2004-2006 年(百分比)**

出 口	1995-1997	2004-2006
发达经济体	66%	66%
其中：		
欧盟	35%	41%
发展中经济体	30%	27%
其中：		
亚洲	22%	18%
其中：		
中国	2%	7%
转型期经济体	4%	7%
其中：		
俄罗斯联邦	3%	6%
世界进口额(十亿美元)	66	100
进 口	1995-1997	2004-2006
发达经济体	79%	78%
其中：		
日本	19%	9%
欧盟	37%	39%
发展中经济体	20%	20%
其中：		
亚洲	16%	15%
其中：		
中国	2%	5%
转型期经济体	1%	2%
世界进口额(十亿美元)	71	105

资料来源：贸发会议贸易统计数据。

58. 上述原因致使原木贸易量急剧下降，从 1980 年代的占 60%减少至 2007 年的占 22%。只有非洲继续出口的热带原木与初级加工木材产品相比数量巨大，2007 年的原木出口占非洲出口总量的 45%。在亚太地区，原木出口略超过 2007 年亚洲初级产品出口总量的五分之一。

59. 中国的进口继续带动原木市场，尽管进口量自 2004 年以来持续降低。其进口产品主要来自发展中国家和俄罗斯联邦(非热带木材)。中国将进口的大量原木转制成胶合板，目前已成为世界第二大胶合板生产国和第三大出口国。

60. 世界二次加工木制品的进口额从 2002 年的 495 亿美元上涨至 2006 年的 801 亿美元。热带木材生产国占进口额的 15%。2007 年仍有许多生产国从初级加工向二次加工木制品转型，二次加工木制品的贸易量继续增加，而初级加工热带木材产品的贸易量下滑(表 14)。

表 14. 热带木材生产国初级和二次加工热带木材出口额(百万美元)

	1995	2000	2006
初级加工木材	12,180	8,350	8,930
二次加工木制品	4,020	7,820	11,180

资料来源：国际热带木材组织统计数据。

61. 美国是二次加工木制品最大的进口国，2006 年占世界进口额的 31%。过去 10 年中，在旺盛住房市场和内部装修木制品相关需求的推动下，其进口几乎增加了三倍。中国主导着热带木材和非热带木材二次加工木制品的出口贸易。

62. 大多数热带木材初级产品和种类的价格自 1997 年至 1998 年亚洲金融危机转机之后呈上升趋势。二次加工木制品出口价格一般比基础产品价格更加稳定，其价格至 2004 年中或保持稳定，或有所下降。自那以后，所有热带木制品价格都有所上涨，直至 2008 年下半年，受美国经济放缓和全球金融危机的恶劣影响，其价格开始下跌。其他近期事件，如限制自愿伙伴进口木材为合法来源木材的《欧盟森林法执法、治理和贸易倡议》可能会在较近的未来影响对热带木材的需求。

四、近期商品趋势对发展的影响

63. 商品价格涨跌对发展中国家造成两类不同问题。近期商品价格暴涨使得依赖初级商品的许多发展中国家的外部账户得到很大改善，石油和矿产出口国获得了高额的贸易收益。价格暴涨使许多国家产生大量公共资金资源，用于社会和

经济基础设施的公共投资达到空前规模，远远超过官方发展援助的规模，从而唤醒了商品贸易促进发展中国家经济增长、减少贫困和发展的潜在能力。

64. 价格暴涨还提出了一些商品政策问题，其中包括：(a) 采掘业高价格收益在外国投资者和东道国之间的分配；(b) 良好的经济管理，并在管理意外收入时控制腐败；(c) 鉴于采掘行业公司合并和收购情况增加，如何保持商品供应链竞争环境的问题；(d) 能源与粮食安全问题，尤其是依赖进口能源的中、低收入发展中国家以及因为油价和食品价格上涨导致贸易条件恶化的低收入粮食赤字国的能源与粮食安全问题。

65. 表 12 按照出口结构说明发展中国家贸易条件变化产生的影响。2004 年至 2007 年期间，石油和矿产出口国贸易条件的变化带来的收益分别高达国内生产总值的 7.5%和 3.9%，而其他商品出口国均遭遇亏损。然而，在有些情况下，参与自然资源开发的跨国公司提高汇回利润部分抵消了意外收益。这种情况在非洲、拉丁美洲和转型期经济体的石油和矿产出口国尤为多见，这些国家的外企占其出口导向型产品(尤其是采矿业)的一大部分，而且这些国家的税收制度有利于采掘行业的私人企业。⁶

表 12. 贸易条件变化和收入付款净额变化对若干类别发展中国家国民可支配收入的影响：2004-2007 年平均数(占国内生产总值百分比)

	贸易条件变化的影响	收入付款净额变化的影响	净影响
石油出口国	7.5	-2.0	5.5
矿物和矿产品出口国	3.9	-2.1	1.8
其他商品出口国	-0.2	-0.1	-0.4

资料来源：贸发会议秘书处根据下列资料进行的计算：联合国统计司，联合国共同数据库；国际货币基金组织，国际收支统计数据库；拉丁美洲和加勒比经济委员会，国际收支统计数据库；各国资料来源；贸发会议关于进出口单位价值和数量的估计。

66. 农产品出口国受到的影响参差不齐。一些中等收入、产品更为多样化的发展中国家在过去几年中的贸易条件有所改善，而一些出口热带农产品的国家却

⁶ 见贸发会议(2006年)《贸易和发展报告》；贸发会议(2007年)《世界投资报告》。

发现其进口产品价格(如：燃料和食品)超过了出口产品价格，其贸易条件因而严重恶化。例如：在许多低收入国家，进口石油的成本上升，占总进口成本的比例达到空前水平，而食品净进口的低收入国家进口食品的成本几乎达到过去的三倍。

67. 能源和食品价格上升趋势的逆转为依靠燃料和食品进口的中、低收入发展中国家缓解了部分压力，但是，商品价格普遍降低也影响了这些国家的出口商品，对其经济和小农的生计产生不利冲击。

68. 商品价格降低将使政府收入和农民收入减少，从而放缓和削减对社会服务和有利于提高生产力的基础设施和活动的投资。该现象可能会使大量发展中国家重新陷入依赖低收入商品的陷阱，经济增长停滞，社会和贫困状况恶化。

五、结 论

69. 历史证明，不论长期趋势是上涨还是下降，价格的周期性涨落波动是商品市场的典型现象。近期发展中国家经济和工业的强劲增长，促使全球经济活跃增长，导致商品价格暴涨。如果全球经济温和衰退且持续时间短，则有理由预计发展中国家的增长和工业化进程将很快恢复。在该背景下，审查应对商品周期衰退阶段不利影响的方式至关重要。专家不妨从发展的角度审查关键商品部门和市场的突出发展问题，评估当前形势带来的机遇与挑战以及商品市场的前景。

-- -- -- -- --