



## 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期专家会议

第六届会议

2014年4月9日至10日，日内瓦

临时议程项目3

## 初级商品市场的近期动态和新挑战，以及有利于基于初级商品的包容性增长和可持续发展的政策办法

## 贸发会议秘书处的说明

## 内容提要

本背景说明审查了主要商品市场的近期动态，分析了 2013 年促使商品价格波动的各项因素。总的说来，商品价格有所松动，相对于前些年波动较小。然而，就其长期走势而言，商品价格仍在攀高。气候条件的改善和农业丰收促使食品价格从 2012 年夏的高点回落。主要是由于供应充分和全球经济复苏的不确定性，贱金属价格看跌。预测表明，到 2013 年底，年平均金价很可能经历其 13 年来的第一次下跌。

本说明还探讨了与全球商品市场近期动态有关的若干政策问题，提出了有助于依赖商品的发展中国家实现可持续发展和包容性增长的建议。尤其是提出了确保脆弱国家粮食安全的适当政策、促进资源丰富的发展中国家基础广泛的发展的因地制宜的政策和推动可持续能源开发的选择。



## 导言

1. 《阿克拉协议》第 208 段指示贸易和发展理事会设立商品与发展问题多年期专家会议。《多哈授权》第 17 段重申了《阿克拉协议》。
2. 本背景说明分析了 2013 年头 10 个月的商品市场动态，侧重于价格走势和价格动向的驱动因素。本说明涵盖的三大主要商品组为，(a)农产品——食品、热带饮品、油籽和菜油，以及农业原材料；(b)矿物、矿石和金属；(c)能源——石油、天然气、煤炭和可再生能源。
3. 本说明还强调了与近期市场动态有关的一些主要政策问题，提出了一些有助于依赖商品的发展中国家实现可持续发展和包容性增长的建议。旨在加强粮食安全、地方增值和可持续能源开发的政策受到了特别强调。

## 一. 商品市场近期动态

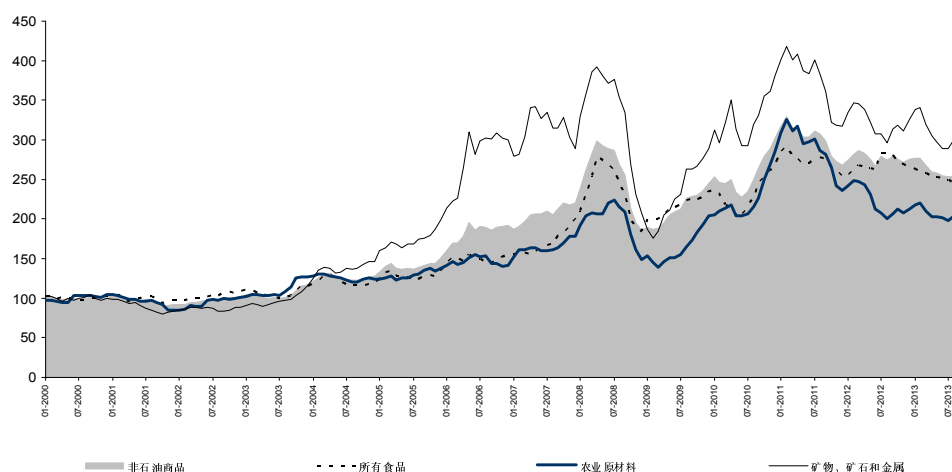
### A. 综述

4. 2013 年头 10 个月来，非石油商品价格有所松动，虽然不同商品组显示了不同模式(图 1)。贸发会议的非石油名义商品价格指数<sup>1</sup> 稳步下降，2013 年 1 月至 9 月之间，下降了 9.4%。2013 年 10 月，由于食品价格(主要是小麦和糖)以及油籽和菜油(由棕榈油带动)的反弹，该指数略有回升。尽管 2013 年头 10 个月该指数有所下降，但相对于其长期走势，仍然保持高企，尤其是在 2000 年代的前半期。

---

<sup>1</sup> 贸发会议的非石油名义商品价格指数涉及下列亚商品组：粮食、热带饮品、油籽和菜油、农业原材料，以及矿物、矿石和金属。

图 1  
特定商品组价格指数，2000 年 1 月—2013 年 10 月  
(2000=100)



资料来源：贸发会议 Stat 数据库。

5. 2013 年 1 月至 10 月，农产品市场突出表现为价格松动，波动小于往年。2013 年 1 月至 9 月，由于谷类丰收，贸发会议的所有粮食商品价格指数<sup>2</sup>下跌了 8.7%。2013 年 10 月，该指数略有回调。到 2013/2014 年作物季结束时，据估计，谷物市场将极有可能从连续三季的歉收，转为大约 4,000 万吨的生产过剩。在短期和中期，除非出现严重的恶劣气候条件，农产品市场的价格将继续呈下降趋势，而目前库存的补充也会加强这一趋势。

6. 在贱金属市场，2013 年的头 10 个月，价格呈现一种不确定性。<sup>3</sup> 2013 年的 1 月和 2 月，贸发会议的矿物、矿石和金属价格指数<sup>4</sup>受全球经济复苏迹象的驱动趋于上升。然而，在此后的几个月，由于主要贱金属价格的下跌，该指数不断下降。该指数从 2013 年 2 月的 340.5 点下降到 2013 年 6 月 288.5 点，降幅达 15.3%。这一下降主要是因为世界经济增长低于预期、欧元区的宏观经济不确定性，以及作为金属消费大国的中国增长减速，导致了需求疲软。这种情况发生时，正当商品价格高涨期间促成的巨额投资导致该类之中的若干商品供应大增。然而，2013 年 8 月，由于中国制造业加速增长，该指数回调到 301.6 点，此后两个月，在 298 点上下波动。

<sup>2</sup> 贸发会议的所有粮食商品价格指数涵盖下列亚商品组：粮食、热带饮品、油籽和菜油。

<sup>3</sup> 贱金属包括铁、铝、铜、铅、镍、锡和锌。

<sup>4</sup> 贸发会议矿物、矿石和金属价格指数涵盖铜、铝、铁矿、镍、铅、锌、锡、磷酸盐岩、锰和钨矿石。黄金不包括在这一价格指数内。

7. 2013 年，贵金属市场看跌。例如，在黄金市场，由于种种因素，尤其是对美国联邦储备局资产购买计划的量化宽松措施的特别关注，以及交易所投资基金的大规模投资外流，黄金价格在 2013 年 1 月至 7 月下跌了 23%。2013 年 7 月至 10 月，黄金价格不断波动，这是因为人们担忧逐渐显示的叙利亚危机，关注美利坚合众国政府的关闭，以及美国的刺激计划前景不明。

8. 2013 年的头 10 个月，石油、天然气和煤炭显示了不同的价格走势。种种因素，例如中东和北非的地缘政治风险和石油输出国组织(OPEC)一些成员国的供应紊乱，导致原油价格仍在上涨。天然气价格在各个地区继续有明显的不同。在美国这个 2012 年全球最大的天然气生产国，天然气价格走出 2012 年的低点，这主要是由于市场基本面的改善。相形之下，由于海运热能煤供应充足，严重影响价格，海运热能煤市场陷入萧条。

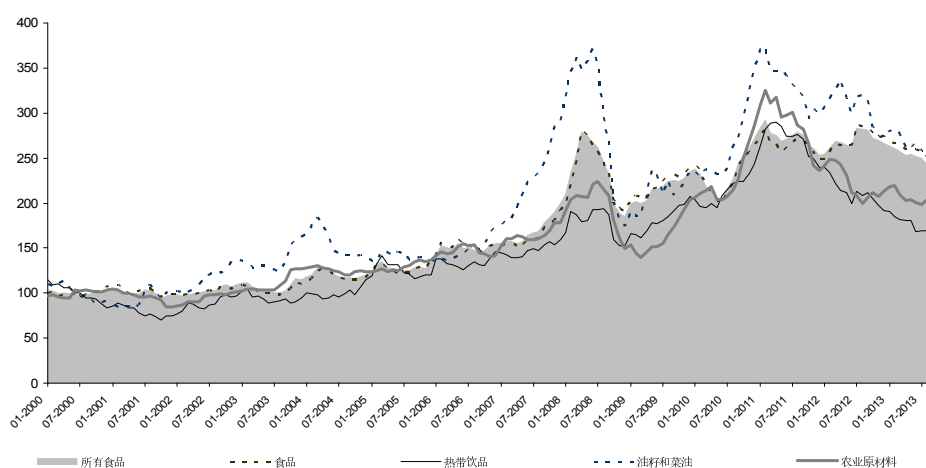
## B. 主要商品部门的动态

### 1. 食品和农产品

9. 2012 年夏季的恶劣天气拉高了主要谷物的价格。此后，由于全球农业食品、尤其是谷物生产的改善，农产品价格放松，不再像近些年那么剧烈动荡(图 2)。

图 2

特定食品 and 农产品组价格指数，2000 年 1 月—2013 年 10 月  
(2000=100)



资料来源：贸发会议 Stat 数据库。

10. 2013 年 1 月至 9 月，贸发会议食品价格指数呈下降趋势，降幅达 8.7%。然而，2013 年 10 月，由于一些农业食品的商品价格(包括小麦和糖)的暴涨，该指数从 9 月份的 245 点提高约 2 点。然而，它仍然比 2013 年 1 月的该值低 8%。2013 年的谷物价格继续维持 2012 年下半年开始的下跌趋势。小麦价格从 2012 年 9 月的每吨 382 美元收于 2013 年 9 月的每吨 313 美元，下跌了 18%。然而，

由于对黑海地区和阿根廷干旱天气带来的作物收成的担忧，小麦价格在 2013 年 10 月反弹至每吨 334 美元。在玉米市场，价格从 2012 年 7 月每吨 334 美元的历史高位下跌 37%，2013 年 10 月为每吨 211 美元。对全球小麦和玉米产量持续增长的预期可能使谷物价格持续下行，直到本一个作物季结束。国际谷物理事会在其 2013 年 11 月的最新数据中估计，在 2013/2014 年作物季结束时，全球小麦和玉米产量的峰值将分别达 6.98 亿吨和 9.50 亿吨。

11. 大米市场在经历 2012 年每吨 580 美元左右的相对稳定后，作为亚洲基准的泰国香米的价格自 2013 年年初以来一直走低。它自 2013 年 1 月下跌了 21%，2013 年 10 月为每吨 453 美元，是 2008 年 2 月以来的最低水平。大米价格的下跌，是由于全球储量适宜，同时，泰国政府向市场投放了公共大米储备。<sup>5</sup> 大米贸易量依然强劲，这主要得益于主要出口国家(包括泰国和柬埔寨)的出货量以及中国的巨大需求。最近，缅甸这个 1960 年代初最大的大米出口国，宣布它有意挑战目前主要大米出口国。该国政府制定了新的贸易政策，以在 2015 年将大米的出货量增加一倍以上。<sup>6</sup>

12. 食糖价格因生产过剩和投机资金从食糖期货市场撤出，自 2013 年 1 月下跌了 11%，2013 年 7 月为每磅 16.84 美分。8 月份价格反弹，2013 年 10 月达到每磅 18.66 美分，这是由于各种因素所致，如巴西因降雨过度，甘蔗产区受到冲击，收获活动中断；食糖需求，特别是中国和印尼的需求增加；巴西雷亚尔升值，以及一些投资基金的活动得到加强。

13. 油籽和菜油的价格在 2012 年底和 2013 年年初一路下滑，之后波动不定。受大豆、豆油和棕榈油价格上涨的影响，贸发会议油籽和菜油指数从 2012 年 8 月的 320 点下降到 2013 年 4 月的 260 点，降幅为 18.7%。在此期间，大豆和豆油价格由于主要大豆生产国的丰收以及中国和欧盟的需求弱增长，分别下跌 28%和 13%。同时，棕榈油价格由于世界顶级的棕榈油生产国马来西亚和印度尼西亚供应充足，下跌了 16%。2013 年 5 月至 7 月之间，油籽和菜油市场保持相对稳定。2013 年 7 月至 9 月，大豆和豆油价格因美国中西部和巴西部分关键种植区的干旱天气，以及中国的强劲需求，分别上涨了 9%和 3%。2013 年 10 月，棕榈油价格上涨 5%，而大豆和豆油价格分别下跌 2%和 4%。这反映了豆油和棕榈油由于其在食品和燃料生产中的可替代程度而呈现的价格竞争力。

14. 在 2013 年的头 10 个月，由于咖啡和茶叶价格大幅度下跌，热带饮品市场普遍看跌。贸发会议热带饮品价格指数自 1 月下降了 14%，到 2013 年 10 月下降

<sup>5</sup> 泰国政府开始从其保证库存中释放大米，以在明年出口大约 800 万到 1,000 万吨大米。《民族》，2013 年，“政府聚焦 G2G 协议，促进大米出口”，10 月 18 日，见 <http://www.nationmultimedia.com/business/Govt-focuses-on-G2G-deals-to-boost-rice-exports-30217376.html>(2013 年 1 月 21 日起供查阅)。

<sup>6</sup> S Suwannakij, 2013 年，“大米饭碗计划将缅甸带入未来”，《彭博新闻》，11 月 28 日，见 <http://www.bloomberg.com/news/2013-11-27/rice-bowl-plan-brings-myanmar-back-to-the-future-southeast-asia.html>(2013 年 11 月 28 日起可供查阅)。

到 164 点。相形之下，可可豆价格经历 2013 年上半年的一些波动后，从 6 月到 10 月都在上涨。

15. 在咖啡市场，国际咖啡组织合成指示性价格继续从 2011 年 5 月每磅 228 美分的峰值下跌。2013 年，合成指示性价格下跌了 21%，从 2013 年 1 月的每磅 135.4 美分，收于 10 月的每磅 107 美分，是 2009 年 4 月以来的最低水平。咖啡价格的这种持续下跌主要反映了阿拉比卡咖啡的价格趋势，<sup>7</sup> 由于世界上最大的阿拉比卡咖啡种植国巴西的高产前景，以及传统的咖啡消费国需求低迷，阿拉比卡咖啡的价格从 2013 年 1 月至 10 月下跌了 26%。与此同时，罗布斯塔咖啡的价格保持弹性，下跌了 15%。全球咖啡市场仍然供应充足，2012/2013 年度的咖啡产量估计为 1.452 亿包，比上一季增加 9.8%。因此，可预期咖啡市场将出现进一步的价格下跌。<sup>8</sup>

16. 在茶叶市场，由于一些主要进口国，包括埃及和巴基斯坦因社会和政治动荡导致需求疲软，蒙巴萨茶叶价格自 2013 年 1 月下降了 35%，收于 2013 年 10 月的每公斤 222 美分。

17. 咖啡和茶叶价格持续下跌当然将对一些小农户活动产生影响。在高投入成本，包括劳动力、化肥和石油价格的高投入成本背景下，这尤其令人关注。

18. 在可可市场，2013 年 1 月至 5 月，价格在每磅 97.7 美分与 106.4 美分之间波动。这种价格波动是供应不稳定，尤其是因干燥炎热的天气来自科特迪瓦和加纳的供应不稳定和主要消费国的需求不确定的结果。从 2013 年 6 月起，可可价格走强，上涨了 20%，2013 年 10 月达到每磅 123.9 美分，这是因为欧洲和北美的巧克力制造业的需求上升。主要消费地区经济前景的预期改善，虽然速度慢，但很可能在未来数月会保持可可需求的稳定。

19. 2012 年底和 2013 年初，在天然橡胶、热带原木和棉花价格上涨的带动下，贸发会议农业原料价格指数加强了。此后，由于 2013 年 2 月至 7 月间橡胶价格 24.5% 的跌幅，该指数从 2013 年 2 月的 220 点，跌至 2013 年 7 月的 198 点。天然橡胶市场高度依赖中国轮胎制造业的需求。<sup>9</sup> 2013 年上半年天然橡胶价格下跌，主要是伴随同期中国经济放缓而来。然而，随着中国制造业自 2013 年年中的提速，橡胶需求受到提振。因此，天然橡胶价格从 2013 年 7 月的每吨 2,471.4 美元上涨到 2013 年 9 月的每吨 2,657.7 美元，此后的一个月，由于供应充足，回落到每吨 2,560.7 美元。

20. 在棉花市场，2012/2013 季的特点是低动荡。2013 年第一季度，棉花展望 A 指数趋于上行，自 2013 年 1 月起增加了 10.5%，收于 2013 年 3 月的每磅 94.45

<sup>7</sup> 阿拉比卡咖啡此处系指巴西和其他天然的阿拉比卡咖啡。

<sup>8</sup> 估计数字来自国际咖啡组织(例见 2013 年 11 月《咖啡市场月报》)。

<sup>9</sup> 据估计，中国消费了世界天然橡胶产量的大约三分之一，其轮胎制造业占该国天然橡胶消费的 70%左右。

美分。这一趋势因种种因素而得以维持，例如对中国继续建立棉花储备导致该国之外供求平衡紧张的关注，以及在一定程度上，纽约商品交易所的投机基金活动。然而，在 2013 年 4 月，该指数跌至每磅 92.68 美分，这主要是由于投机头寸的清算。此后，它在每磅 92.62 美分至每磅 93.08 美分的窄幅间波动，直到 2013 年 8 月。在储量适宜的背景下达成的供求平衡支撑了这一价格的稳定。自 8 月起，棉花市场走弱，由于北半球的供应加强，2013 年 10 月下探至每磅 89.35 美分。展望未来，棉花市场将继续因中国以其棉花库存使其具有巨大的国家棉花储备而对该国的政策保持敏感。<sup>10</sup>

## 2. 矿物、金属和矿石

21. 在贱金属市场，价格趋势主要取决于各种因素，如新的供应的投产速度，以及主要经济体包括欧盟、美国和中国的经济前景。更具体地说，由于中国占全球金属需求的近一半，市场参与者将密切监测其增长前景。

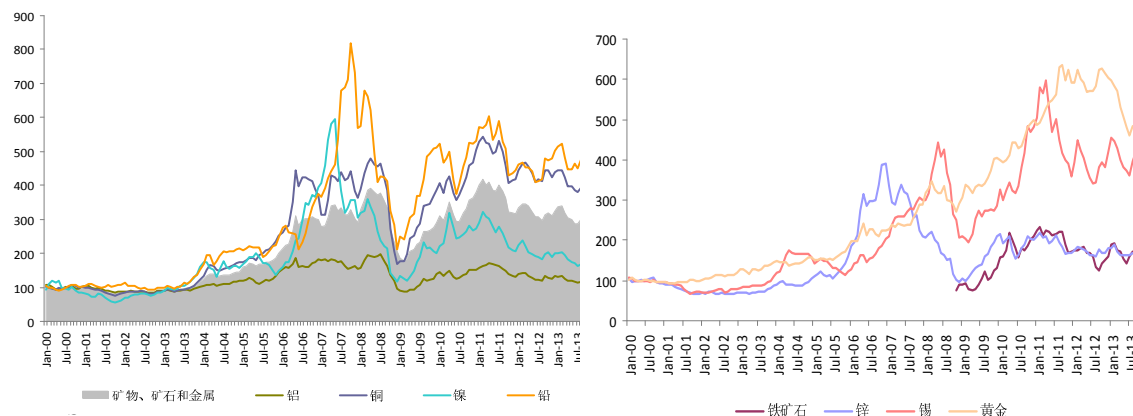
22. 贸发会议的矿物、矿石和金属价格指数<sup>11</sup>从 2012 年 11 月的 311 点提高到 2013 年 2 月的 341 点。随后在 2013 年的 6 月和 7 月，该指数降至 289 点(图 3)。下降的原因有若干，例如世界经济复苏势头疲软导致的需求减弱，欧元区宏观经济的不确定性，以及伴随中国增长减速、尤其是中国房地产业增长缓慢而来的结构变革。此后，由于中国显示了经济振兴的迹象，该指数在 2013 年 8 月回调到 302 点，此后的 2013 年 9 月和 10 月，在一些贱金属供应充足的情况下，在 298 点上下波动。

<sup>10</sup> 据国际棉花咨询委员会认为，2013 年 6 月底，中国的国家棉花储备估计接近 900 万吨，占 2012/13 年度结束时全球库存量的将近 50%。预计到 2013/14 年度结束时，中国将保有全球库存量的将近 60%(见国际棉花咨询委员会，2013 年，“棉花的供求变量”，7 月 1 日，见 <https://www.icac.org/Press-Release/2013/PR-14>，2014 年 1 月 22 日起可供查阅)。

<sup>11</sup> 贸发会议矿物、矿石和金属价格指数涵盖铜、铝、铁矿、镍、铅、锌、锡、磷酸盐岩、锰矿石和钨矿石。黄金不包括在这一价格指数内。

图 3

特定金属价格指数，2000 年 1 月—2013 年 10 月  
(2000=100)



资料来源：贸发会议 Stat 数据库。

23. 在伦敦金属交易所，铜价尾随全球贱金属市场 2013 年的大趋势。在关于美国和中国经济复苏前景的乐观情绪下，铜价从 2012 年 11 月每吨 7,694 美元上涨到 2013 年 2 月每吨 8,070 美元。主要铜消费国低于预期的增长，再加上供应过剩，导致价格下跌到 2013 年 7 月的每吨 6,896 美元。然而，2013 年 8 月，铜价挽回颓势，这要得益于中国经济增长振兴的迹象，因为该国几乎占了全球铜需求的 40%。

24. 铝、镍和锌表现出与铜相类似的价格趋势。铝和锌的价格在 2013 年初的反弹后，都在 2013 年 2 月至 7 月下跌了 14%。与此同时，生产不锈钢的重要原材料——镍的价格下跌了 21%。它在 2013 年 7 月触及四年来的低点，收于每磅 642 美分。<sup>12</sup> 长期供大于求、高库存和全球经济增长放缓带来的需求不振，导致铝价下跌，对采掘公司产生了种种影响。例如，俄罗斯铝业公司这个顶级的铝生产商不得不在 2013 年关闭不盈利的工厂。

25. 作为铅酸电池关键输入的全球铅市场，在 2013 头 10 个月持续波动。铅价在 2013 年初出现反弹，2 月份随着有迹象表明世界第二大铅消费国美国的经济加强，达到每吨 2,376 美元。随后，因为产出增加，铅价下跌了 15%，2013 年 5 月为每吨 2,028 美元。2013 年头五个月，相对于 2012 年同期，全球精炼铅金属产量增加了 5.8%。<sup>13</sup> 从 2013 年 6 月至 10 月，由于全球经济复苏乏力和不稳定，对精炼铅的需求持续波动，铅价在每吨 2,049 美元和 2,174 美元之间徘徊。

<sup>12</sup> 该四年期为 2009 年 8 月至 2013 年 7 月。

<sup>13</sup> 国际铅和锌研究小组，2013 年，新闻稿，7 月 23 日，见 <http://www.ilzsg.org>(2014 年 1 月 23 日起可供查阅)。



26. 在锡市场，价格下跌了 21%，从 2013 年 1 月每吨 24,651 美元，跌至 7 月份的每吨 19,583.5 美元。这主要是由于需求疲软和世界上最大的锡出口国印度尼西亚减少库存。此后，价格反弹，2013 年 10 月收于每吨 23,123 美元。这一突如其来的价格上涨是由于印度尼西亚在八月下旬推出新的贸易政策，要求所有的锡锭在装运前在本地交易所交易。新规定造成锡出口收缩，影响全球供应，推高了锡价。

27. 2013 年初，铁矿石市场的价格持续 2012 年最后一个季度开始的上扬趋势。2013 年 2 月，铁矿石价格达到每吨 155 美元，2012 年 9 月则为每吨 99.5 美元。中国钢铁企业补充库存、铁矿石生产和运输由于气候条件恶劣受到干扰，以及印度禁止铁矿石出口，导致了价格上涨。随后，主要是由于中国建筑业和制造业对钢铁的需求萎缩，铁矿石价格在 2013 年 2 月至 6 月下降了 26%。然而，2013 年 7 月和 8 月，由于中国经济高于预期的增长以及对全球经济前景看好，铁矿石市场得到加强。在随后的两个月内，铁矿石价格稳定在每吨 133 美元。

28. 在贵金属市场，2013 年头 7 个月，黄金价格继续呈下跌趋势。金价从 2012 年 10 月的每金衡盎司 1,747 美元，跌至 2013 年 1 月的 1,671 美元和 2013 年 7 月的 1,287 美元，是 2010 年 10 月以来的最低水平。导致下跌的主要因素包括面对较为乐观的美国经济前景，交易所买卖基金大量流出，以及对美国联邦储备局量化宽松计划效应递减的预期。2013 年 6 月，交易所买卖基金比在 2011 年 4 月的峰值低 33%。然而，由于叙利亚危机引发全球地缘政治风险和对美国政府关闭的担忧，2013 年 7 月到 9 月，黄金价格反弹 5%。美联储在 9 月决定保持其债券购买计划不变，令市场感到意外，也有助于支撑黄金价格。2013 年 10 月，月平均黄金价格为每金衡盎司 1,316 美元。

#### 专栏 1. 全球非石油商品市场前景：商品超级周期是否终结？

世界商品市场的前景变幻莫测。全球经济和政治环境决定商品市场的结果，因此，如最近所观察到的，政治和经济因素的摇摆，在市场制造了不稳定。过去几个月，世界商品市场一直看跌，虽然价格相对于其长期趋势，始终居高不下。2011 年以来一些主要商品市场显示的价格整体放松，已经引起许多依赖初级商品的低收入发展中国家的关注，担心商品市场的繁荣是否已经告终。例如，矿物、矿石和金属市场的下跌趋势如果持续下去，将对金属出口国、特别是其中的最不发达国家的财政预算产生负面影响，因为它们的岁入在很大程度上依赖商品出口。

此外，工业金属价格下跌，引发了对所谓的超级商品周期是否已经终结的讨论。换句话说，商品繁荣是否已经成为过去？今后一些年，商品价格是否可能回到 2003 年之前的水平？在此问题上存在不同看法。有观察家认为，始于十年前的商品超级周期还要再扩张一些年。这一派观点称，包括中国和印度在内的新兴经济体将继续快速增长，维持商品价格坚挺。其他人则认为，世界经济已经进入了更冷静和更稳定增长的新阶段，伴随而来，商品价格将保持高于 2003 年之前的水平。持有这种观点的人认为，2003 年之前的商品价格水平已经成为过去。

最后，也有分析师认为，商品周期的扩张阶段已经告一段落，可以预期价格将进一步回落。中国经济目前的重组可能在一定程度上支持这一观点

尽管众说纷纭，且近期商品市场放松，商品价格很可能继续保持高位，至少在短期和中期将是如此。因此，需要注意伴随高商品价格而来的种种挑战，尤其是在 2015 年后发展议程中。这些挑战包括发展中国家小农户对粮食安全的贡献、为减少对初级产品的过度依赖实现经济多样化，以及资源丰富的发展中国家如何有效利用商品的意外获利，将本国经济推上基础广泛的可持续增长轨道

### 3. 能源

29. 石油、天然气和煤炭继续在世界初级能源构成中居主导地位，虽然其总份额也有所下降。国际能源机构的数据显示，2011 年，石油、天然气和煤炭总计占世界初级能源供应的 81.6%，全球初级能源消费的 66.4%，而 1973 年则分别为 86.6%和 75.8%。<sup>14</sup> 尤其是，40 年来，石油在世界能源供应和消费中的份额显著下降，让位于天然气和其他燃料。在过去的 20 年中，可再生能源的供应(包括水电)稳步增长，但据经济合作与发展组织(经合组织)数据，其在初级能源总供应量中所占份额相对稳定在 12%至 13%左右。<sup>15</sup>

#### Crude oil 原油

30. 2013 年，预计全球石油需求将增加 1.2%(与 2012 年的增长率相同)，达到每天 9,100 万桶(桶/天)。<sup>16</sup> 该增长是由非经合组织国家，尤其是亚洲、非洲和拉丁美洲所带动，在这些地区，石油需求的增长将达到 3%以上。相形之下，经合组织国家的需求预计将缩减 0.5%，尽管美洲大陆恢复了其石油需求。据国际能源机构的数据，2014 年，非经合组织国家在全球石油需求中的份额将超过经合组织国家。

31. 2013 年前三个季度全球石油供应的特点是，非欧佩克国家的石油产量增加，而欧佩克的石油产量减少了。在俄罗斯联邦和美国带动下，2013 年，非欧佩克国家的石油供应预计将达到 5,466 万桶/天，而 2012 年则为 5,336 万桶/天(增加 2.4%)。页岩技术的进步导致在美国增加了轻质油的生产。在 2013 年第二和第三季度，该国的石油产量上升到超过 1,000 万桶/天，为 10 年来最高。国际能源机构预测，2014 年，美国将超越俄罗斯联邦成为全球最大的非欧佩克产油国。

32. 2013 年头 10 个月，石油价格持续升高，波动幅度小于 2012 年(图 4)。全球基准布伦特原油的现货价格平均为 109 美元，只比 2012 年头 10 个月低 3%(112

<sup>14</sup> 国际能源机构，2013 年，《2013 年世界主要能源统计数字》(巴黎，经合组织)。

<sup>15</sup> 经合组织，“世界—可再生和废弃物能源供应”，国际能源机构信息统计数据库(2013 年 11 月 11 日起可供查阅)。

<sup>16</sup> 国际能源机构，2013 年，《石油市场报告》，11 月 14 日(见 <http://www.iea.org/>，经合组织)。

美元)，比 10 年平均水平(79 美元)高 38%。<sup>17</sup> 月平均布伦特原油价格在每桶 103 美元与 116 美元的窄幅之间波动，而 2012 年的最高和最低月平均价格则有 29 美元的差别。

33. 2013 年的头两个月，油价在金融市场重振的背景下反弹。美国避开“财政悬崖”，以及主要石油消费国经济数据的利好，恢复了人们对全球经济增长和石油需求的信心。乐观的市场情绪，加上不断加剧的地缘政治风险(例如在伊朗伊斯兰共和国核计划问题上的紧张局势)，也鼓动了在石油期货市场上的投机性买盘。2013 年 2 月，布伦特原油价格小幅上涨至每桶 116 美元。

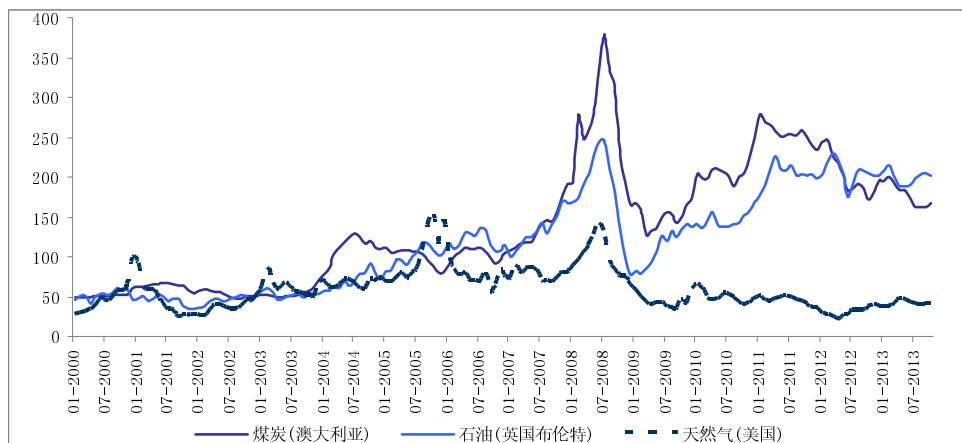
34. 然而，上升势头在接下来的几个月发生逆转，2013 年 4 月，布伦特原油下跌至每桶 103 美元。各种利空因素压抑油价：中国和美国的经济数据弱于预期、欧元区经济危机旷日持久、精炼厂检修导致季节性的低石油需求、原油产量提高和美元走强。

35. 在经历布伦特原油价格在 103 美元水平上徘徊了三个月的一段相对稳定时期后，2013 年第三季度，价格大幅度反弹。油价从 2013 年 6 月的 103 美元涨至 2013 年 9 月的 112 美元，涨幅达 9%。埃及政治动荡和阿拉伯叙利亚共和国化学武器危机引发的地缘政治紧张局势，加上利比亚、伊拉克和北海供应中断，加剧了石油价格上涨的压力。2013 年第三季度，利比亚的石油产量下降到 62 万桶/天，仅为上一季度产量的 47%。此外，2013 年 7 月创下历史新高的炼油厂需求增加，以及对油价上涨的投机活动加剧，进一步助长了价格上涨趋势。<sup>18</sup>

<sup>17</sup> 10 年平均价格系指 2003 年 11 月至 2013 年 10 月的布伦特石油平均现货价格。

<sup>18</sup> 2013 年 7 月 30 日指 9 月 3 日之间，洲际交易所布伦特对冲基金出现破纪录的净多头寸(见国际能源机构，2013 年，《石油市场报告》，9 月 12 日，经合组织，见 <http://www.iea.org/>)。

图 4  
原油、天然气和煤炭价格指数，2000 年 1 月—2013 年 10 月  
(2005=100)



资料来源：国际货币基金组织，《国际金融统计数字》。

36. 2013 年 10 月，随着地缘政治忧虑消退，市场基本面趋缓，石油价格从 9 月份的高点回落，下探到 110 美元。10 月初利比亚恢复部分生产、北海增加供应和精炼需求因维修工作而减少和利润率疲软，都打压了油价。

37. 需要指出的是，2013 年 2 月至 7 月，布伦特原油和美国西德克萨斯中质油 (WTI) 之间的价差收窄。2013 年 7 月，布伦特原油与西德斯中质油的月平均价差额收窄至每桶 3 美元，而 2013 年 2 月为 21 美元。这部分是由于石油运输基础设施的改善(如海道管道的扩展)，它有助于缓解在库欣、俄克拉荷马州、美国的石油仓储枢纽和西德斯中质油交货点的供过于求。美国的炼油厂需求增加、加拿大的库存水平下降和供应减少，也支持了西德克萨斯中质油价格的回升。如此一来，2013 年 2 月，西德克萨斯中质油每桶上涨了约 9 美元，达到 2013 年 7 月的 105 美元，而 2013 年 7 月的布伦特价格仍然比其 2013 年 2 月时的高位低 9 美元。

### 天然气

38. 2013 年，由于定价机制的差异，天然气价格继续呈现显著的地区差。2013 年头 10 个月，印度尼西亚供应亚洲市场的液化天然气的价格，平均为每百万公制英国热量单位 17.30 美元，几乎五倍于美国的平均气价。同一时期，主要出口到欧洲市场的俄罗斯天然气的平均价格大约三倍于美国。

39. 相对于 2013 年头 10 个月俄罗斯和印度尼西亚天然气平均价格的下跌，<sup>19</sup> 作为北美洲市场主要基准的 Henry Hub 天然气的现货价格，从 2012 年的极低价

<sup>19</sup> 与 2012 年同期相比，俄罗斯和印度尼西亚的天然气平均价格分别下跌 7% 和 6%。

回调。2013 年 1 月至 10 月的平均价格为每百万公制英国热量单位 3.69 美元，比 2012 年同期的平均价格高出 41%。然而，这仍然比 2011 年头 10 个月的平均价格低 11%。

40. 随着市场基本面改善，2013 年 4 月，美国天然气价格飙升至 21 个月来的高点，达 4.17 美元，比 1 月和 2 月的水平高出 25%。严寒导致的需求增加、美国干天然气生产放缓造成的供应紧张，以及库存水平降低，推高了天然气价格。据美国能源信息管理局表示，2013 年 3 月底，天然气储存自 2011 年 8 月以来首次跌破其五年平均水平。

41. 然而，美国天然气价格自 2013 年 5 月以来呈下跌趋势。经过四个月的持续下跌，2013 年 8 月，价格下滑至 3.43 美元，从四月份的高点下降 18%。下跌主要是由于在夏季某些时段气温凉爽，以及核电站停运少于通常次数，都减少了对天然气的需求。库存增加也推动了价格的下跌。2013 年 8 月，天然气储存水平自 2013 年 3 月以来首次高出五年平均水平。<sup>20</sup> 2013 年 9 月和 10 月，部分由于一些核电站季节性维护增加和对冬季取暖需求的预测，价格有所回升。

42. 在美国，随着 2013 年天然气价格回升和煤炭价格下跌，对成本敏感的发电厂增加了燃煤发电。据美国能源信息管理局表示，2013 年天然气发电预计在总发电量中所占比例，将由 2012 年的 30%降至 27%。<sup>21</sup> 与此同时，预计燃煤发电的比例将从 2012 年的 37%提高到 2013 年的 39%，尽管这仍远低于 2001 年至 2008 年间通常的 48%到 51%的煤炭份额。

43. 在《2013 年年度能源展望》中，能源信息管理局预计，2011 年至 2040 年，美国的天然气产量每年将有约 1%的增长，页岩气将为天然气产量作出最大贡献。到 2040 年，页岩气在美国天然气总产量中所占比例，预计将从 2011 年的 34%增加到约占一半。美国的页岩气革命已经极大地改变了国家的能源格局，并对国际能源市场产生深远的影响。<sup>22</sup> 此外，相对低廉的天然气价格提高了美国制造业的竞争力，尤其是推动了能源密集型产业的投资和就业。

## 煤炭

44. 用于发电的主要燃料热能煤的市场，2013 年全年都在看跌。2013 年头 10 个月，作为亚洲市场基准的澳大利亚纽卡斯尔现货价格平均为每吨 91 美元，从 2012 年同期的平均价格下跌了 13%，约比五年平均水平低 11 美元。<sup>23</sup>

45. 继 2012 年 10 月跌至每吨 88 美元 35 个月以来的新低后，澳大利亚热能煤价格反弹，达到 2013 年 2 月的 102 美元，其中部分原因是季节性需求上升，

<sup>20</sup> 美国，能源信息管理局，2013 年，《短期能源前景：市场价格和不确定性报告》，9 月。

<sup>21</sup> 贸发会议的计算，根据美国能源信息管理局，2013 年，《短期能源展望》，11 月。

<sup>22</sup> 更多详尽分析，见 TD/B/C.I/MEM.2/22。

<sup>23</sup> 热能煤的五年平均价格涵盖 2008 年 11 月至 2013 年 10 月。

以及洪水导致澳大利亚的供应中断。然而，2013年3月再度出现下跌趋势。经过六个月的持续下跌，2013年8月，价格跌至82美元，是2009年11月以来的最低水平。充裕的海运热能煤供应，加上亚洲新兴市场的进口需求增长减速，压制了煤价。2013年9月至10月，随着电力公司开始冬前补充库存，煤炭价格小幅回升。

46. 价格下跌和成本上升挤压了煤炭企业的利润空间。据报道，一些实现了采掘资产多元化的大型矿业公司(如力拓公司)已经摆脱了煤炭。<sup>24</sup> 多数分析师不看好热能煤价的短期前景。高盛公司最近的一份报告表明，大多数热能煤项目将很难为其所有人带来正收益，这是由于结构性变化，即环保法规收紧、天然气和可再生能源的强力竞争，以及能效提高，都将削弱对热能煤的需求。<sup>25</sup>

### 可再生能源

47. 2012年，可再生能源(包括水电)占世界初级能源消费的比例，从2011年的8.2%跃至8.6%的新纪录。值得注意的是，非水电可再生能源消费的增长率达到15%，与其他能源相比名列前茅。<sup>26</sup>

48. 可再生能源正在成为一个越来越重要的发电能量源，并在相对较低程度上，成为运输和热量的能量源。水电作为最大的可再生能源，2012年增长了4.3%，占全球发电量的16.3%。中国主导了世界水电消费(占世界总量的23.4%)，其次是巴西和加拿大。非水电可再生能源发电在2012年继续快速增长，首次超过1,000万亿瓦/小时。虽然非水电可再生能源在全球发电量中所占份额很小(4.7%，2012年)，它在2012年全球发电量的增长中贡献了31%。

49. 非水电可再生能源的快速增长在很大程度上是由风能和太阳能带动。2012年，风力发电量增加了18%，占非水电可再生能源产生的电力的一半左右。美国是风力发电的最大消费国，中国拥有最大的累计风电装机容量。由德国和意大利主导，2012年太阳能发电占非水电可再生能源的8.9%，又一年保持了快速增长(58%)。由于产能过剩，太阳能光伏发电技术的成本在2012年进一步下降。结果，2011至2012年，光伏发电的累计装机容量增加了43%。

50. 2012年，世界生物燃料产量下降了0.4%，是2000年以来的首次下降。在巴西，由于甘蔗丰收，生物燃料产量增加了2.4%。然而，作为世界上最大的生物燃料生产国的美国(占世界总量的45%)，汽油需求减少，以及在汽油总合中混入10%以上的乙醇带来的技术和经济挑战，导致生物燃料产量在2012年下降了

<sup>24</sup> 英国广播公司，2013年，“力拓公司将抛售澳大利亚煤矿股权，价值10亿美元”，10月28日，见<http://www.bbc.co.uk/news/business-24705754>(2014年1月24日起可供查阅)。

<sup>25</sup> 高盛公司，“岩石与矿石：热能煤投资窗口正在关闭”，7月24日(见<http://www.goldmansachs.com>)。

<sup>26</sup> 除非另有说明，本节中的所有数据均摘自英国石油公司，2013年，《世界能源统计概览》(大不列颠及北爱尔兰联合王国)，或由贸发会议根据本审查的工作手册计算。非水电可再生能源包括风力、太阳能、地热、生物量和废弃物。

4.3%。尽管存在这些短期的发展，国际能源机构预测，从 2012 年到 2018 年，全球生物燃料产量将上升超过 25%。<sup>27</sup>

51. 可再生能源和燃料(包括小水电项目)投资，2011 年达到峰值，此后下降了 12%，2012 年为 2,440 亿美元，这主要是由于发达经济体的一些关键市场政策的不确定性。然而，这个大趋势遮盖了可再生能源投资从发达国家进入发展中国家这一巨大转变。实际上，在发展中经济体的投资总额继续保持 2004 年以来的上升趋势，2012 年达到 1,120 亿美元，自 2011 年水平上升 19%。相形之下，在发达经济体的投资减少到 1,320 亿美元，自 2011 年水平下降 29%。<sup>28</sup> 就 2012 年可再生能源新增投资而言，中国、印度、南非和巴西均排在前 10 个国家之列。

## 二. 近期市场动态带来的一些政策问题

52. 本章讨论了商品市场近期动态带来的一些主要政策问题，推出了对依赖商品的发展中国家的可持续发展和包容性增长很重要的一些政策选择，尤其是强调了关于粮食安全、地方增值和可持续能源的政策。

### 加强最贫穷者的粮食安全

53. 粮食安全，尤其是在低收入净粮食进口国的粮食安全，仍然在政策议程上很突出，而鉴于食品和能源价格居高不下，在讨论 2015 年后发展议程时，也应继续如此。确保每个人的粮食安全的政策需要采取更全面的方法，考虑到社会保障、食品权和人权，并考虑到更广泛的发展问题，例如小农在农业发展和国际市场上的作用。

54. 促进世界粮食安全存在许多选择。发展中国家可能从与世界贸易组织相一致的政策选择(即特殊和差别待遇、“绿箱”、最低限度支助、投入补贴)中受益良多，这些政策选择的目的是协调生产者和消费者的目标(确保生产者得到善价，同时向特定消费者，如低收入者提供财政支持)。似乎在这一领域已经取得了一些进展。作为世界贸易组织 2013 年 12 月在印尼巴厘岛召开的第九次部长级会议通过的贸易协定、即巴厘一揽子协定的一部分，在确保粮食安全的公共储粮问题上商定了中期“和平条款”。根据该条款，如果发展中国家在为确保粮食安全储粮时，突破了“黄箱”限制，世界贸易组织成员将暂不诉诸法律。还需要加强区域一体化，制定能够促进发展中国家间合作行为的规则，并确保这些规则能够在粮食危机管理中发挥其预期作用。此外，发展中国家需要向国内生产商提供支持，以提高他们在生产受到冲击时的应对能力。此类支持可包括农业科研、病虫害防治以及市场推广。脆弱的国家还可以考虑将粮食安全储备作为其粮食安全

<sup>27</sup> 国际能源机构，2013 年，《2013 年中期可再生能源市场报告》，内容提要，14-22(巴黎，经合组织)。

<sup>28</sup> 法兰克福金融和管理学院—联合国环境规划署气候与可持续能源资金合作中心，《2013 年全球可再生资源投资趋势》(法兰克福)。



战略的组成部分。此类储备将有助于最大限度地减轻国际粮食市场价格飙升对当地消费者的负面影响。此外，国际社会应该团结一致，确保有关标准的多边协调，以消除粮食净出口大国经过伪装的保护主义和倾销。同样至关重要的是，国际组织应继续发挥其作用，并为此制定贸易规则，针对粮食净进口国和净出口国的不同需要，对它们给予不同待遇。

#### 资源丰富的国家针对当地情况，就地保有价值的政策<sup>29</sup>

55. 许多资源丰富的低收入国家似乎没有从过去一些年来商品价格高企的意外获利中充分受益。<sup>30</sup> 由于矿物和金属市场的价格有可能保持坚挺，至少在短期和中期内是如此，这些国家必须寻求适当的途径来使用其资源收入，以踏上基础广泛的发展道路。应当制定适应当地情况的政策，在保证外国投资者的利润的同时，推进本地的可持续增长和发展目标。这可能需要提高税收，或增加政府在自然资源销售中的利润份额，以创造就业机会和重新分配这些收入。同样重要的是，应当在商品价值链的各个阶段建立活跃在商品领域的跨国公司与本地货物和服务供应商之间的联系。这类政策可通过向东道国转移资金、技能和诀窍，在可持续发展过程中发挥建设性作用，而这对促成商品部门与更广泛的经济之间的生产联系是必不可少的。无论如何，适应当地情况的战略可在何种程度上促进发展，取决于东道国的政策内容，尤其是许多资源丰富的低收入国家应予改进的宏观经济和结构条件。

#### 可持续能源发展

56. 获得可持续和负担得起的能源对减贫和应对气候变化至关重要。据估计，全球有 12 亿人没用上电，28 亿人没有现代化的厨房设施。国际能源机构的最新研究显示，全球能源供应的碳强度自 1990 年至 2010 年几乎没有变化，尽管努力采用可再生能源。<sup>31</sup> 为应对这些挑战，联合国秘书长发起全球性倡议，名为“人人享有可持续能源”。它的目的是到 2030 年普及现代能源服务，使全球提高能源效率的速度增加一倍并使可再生能源在全球能源构成中所占比例增加一倍。

57. 天然气在转向低碳经济过程中起着重要的作用。如在美国所见，廉价的天然气取代燃煤电厂，可推动大大减少二氧化碳排放量。在短期内，煤改气发电高度依赖相对于煤而言的天然气价格。从长远来看，一些因素如预期的燃料价格、技术进步、运营成本、融资和能源安全将在很大程度上影响决策。为了提高天然气价格的竞争力，各国政府应采取适当的碳政策(例如碳排放量交易计划)，并通

<sup>29</sup> 对适应当地情况的政策问题的讨论，见 TD/B/C.I/MEM.2/26。

<sup>30</sup> 见贸发会议，2013 年，《商品和发展报告：持续多年的问题、新的挑战 and 不断变化的看法》(日内瓦，联合国出版物)。

<sup>31</sup> 国际能源机构，《追踪 2013 年清洁能源进展：国际能源机构对清洁能源部的投入》(巴黎，经合组织)。



过贸易和/或天然气开采增加天然气供应。开发非常规天然气资源，需要稳妥的监管并应解决环境考虑。学习非常规天然气开采进展顺利国家的经验可有所帮助。美国推出了《非常规天然气技术参与计划》，分享在水管理、甲烷排放量、空气质量、许可的、签约和定价等方面的最佳做法，以帮助增加全球天然气供应，并促进带动天然气供应进入市场的相关基础设施的发展。<sup>32</sup> 此外，政府的政策应确保天然气的开发不会妨碍可再生能源的发展。

58. 2013 年的煤炭市场陷入萧条，这不仅是因为价格下跌，还因为采取了一些国际行动，旨在减少新的煤电厂投资和煤炭消费。2013 年 6 月，美国总统作为其减少碳污染的广泛计划的一部分，呼吁终止该国对海外新的煤电厂公共融资的政府支持，仅在少数情况下例外(如没有其他经济上可行的替代办法的最贫穷国家的煤电厂融资)。丹麦、瑞典、挪威、芬兰、冰岛和英国，以及一些多边发展机构，包括世界银行、欧洲投资银行和欧洲复兴开发银行后来加入了这一行动。世界银行在其新的能源战略文件中，承诺只在极少数的情况下始向绿地燃煤发电项目提供资金支持。欧洲投资银行宣布终止资助燃煤发电厂，除非它们能够满足新的《排放性能标准》。

59. 虽然这些行动就减少碳排放的紧迫性发出了强烈信息，但其实际影响可能有限，因为大多数计划中的煤电厂都位于不依赖外部来源煤炭融资的新兴大国。有人担心，较小的和较贫穷的发展中国家，特别是对全球排放量贡献最少的最不发达国家，其用于经济发展和减贫的电力严重短缺，但可能因这些新的贷款政策而深受影响。

60. 2013 年，中国采取了重大步骤，遏制不断升高的二氧化碳排放量，改善空气质量。根据中国国务院 2013 年 9 月发布的《大气污染防治行动计划》，到 2017 年，煤炭在中国能源消费总量中所占比例将减少到不足 65%，同时非化石能源消费的比例将增至 13%。中国也开始尝试立足市场的减缓排放量增长机制。截至 2013 年 11 月底，计划中的七个碳交易平台，有三个已经启动。2013 年 12 月，可能成为世界第二大二氧化碳覆盖区的广东省，开始了碳市场交易。<sup>33</sup> 这些试点项目将提供在中国制定国家碳交易计划的第一手经验。

61. 可再生能源对发展中国家增加获得能源机会，实现可持续发展具有重要作用。2012 年，一个令人鼓舞的事实是，发展中国家的可再生能源投资持续上升。除了大的新兴经济体，一些拉美和非洲国家也受益于可再生能源方面的重大投资。例如，可再生能源项目陆续在秘鲁(风能和太阳能)、乌拉圭(风能)、厄瓜多尔(小水电)、摩洛哥(风能和太阳能)、肯尼亚(地热)和埃塞俄比亚(风能)展开。然而，这些发展中国家有许多都是可再生能源市场上的新进者，最不发达国家则

<sup>32</sup> 美国，总统执行办公室，2013 年，《总统气候行动计划》，6 月(哥伦比亚特区华盛顿)。

<sup>33</sup> 路透社，2013 年，“有望成为中国最大者，广东碳市场蓬勃面世”，12 月 19 日，见 <http://in.reuters.com/article/2013/12/19/china-guangdong-carbon-idINL3N0JY0MS20131219>(2014 年 1 月 27 日起可供查阅)。

大大落后。2012 年，非洲占全球水电消费的 2.9%和全球非水电可再生能源消费的 0.6%。<sup>34</sup>

62. 适当的政策，再加上一些清洁能源技术降低成本(即太阳能光伏发电和陆上风能)，可拉动可再生能源投资。发展中国家可以汲取发达国家的经验教训，制定适宜的配套措施和政策组合以应对市场需求。有关政策选项包括固定的上网电价、绿色证书计划以及通过拍卖分配溢价。发达国家近来投资可再生能源的趋势也说明了坚持可预测的可再生能源政策的重要性。此外，发达国家在技术转让和融资以及加强南南合作领域的更多支持对发展中国家可再生能源的发展也很重要。

---

<sup>34</sup> 英国石油公司，2013 年，《世界能源统计概览》(英国)。