



贸易和发展理事会  
贸易和发展委员会  
初级商品与发展问题多年期专家会议  
第九届会议  
2017年10月12日至13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

本背景说明审查主要初级商品市场的近期动态，并分析导致 2016 年初级商品价格趋势的各种因素。大体来说，2016 年标志着长达五年的初级商品价格下行趋势接近尾声，且年内出现大幅上涨。然而，鉴于 2017 年前四个月初级商品价格再次下跌，价格是否真正出现逆转仍然存疑。虽然 2016 年的价格上涨有利于依赖初级商品的发展中国家，但总体而言初级商品价格仍大大低于 2011 年的峰值。本说明探讨与全球初级商品市场近期动态有关的一些政策问题，并提出有可能帮助依赖初级商品的发展中国家实现可持续发展和包容性增长的建议。



## 导言

1. 《阿克拉协议》(第 208 段)和《多哈授权》(第 17 段)对初级商品与发展问题多年期专家会议的任务作出了规定。在联合国贸易和发展会议第十四届大会上通过的《内罗毕共识》将其任务延至 2020 年(第 100 段(h)分段)。<sup>1</sup> 本次多年期专家会议经贸易和发展理事会第三十一届特别会议于 2017 年 4 月批准,将监测初级商品市场的动态、挑战和机遇,同时适当关注对于依赖初级商品的发展中国家而言至关重要的初级商品部门。<sup>2</sup>

2. 本背景说明分析 2016 年初级商品市场的动态,并特别关注价格趋势以及导致价格波动的根本原因。该说明重点讨论与近期市场动态有关的一些政策问题,并以政策建议的形式总结了经验教益,以协助依赖初级商品的发展中国家努力实现包容性经济增长和可持续发展。本说明将初级商品分为三类,即:粮食及农业初级商品(粮食、热带饮品、植物油籽和植物油以及农业原材料);矿物、矿石和金属;以及能源(石油、天然气、煤炭和可再生能源)。

## 一. 初级商品市场的近期动态

### A. 概述

3. 2016 年初,初级商品价格历经五年不景气之后触底反弹,并持续至 2017 年初。2017 年 2 月,贸发会议非石油名义初级商品价格指数<sup>3</sup> 达到 218.8 点,比 2016 年 1 月的 181.8 点上升 20.4%(见图 1)。然而,最新数据显示,初级商品价格再次下跌,2017 年 4 月该指数为 205.2 点。总体而言,初级商品价格仍然大大低于上一轮初级商品繁荣期的峰值。

<sup>1</sup> TD/519/Add.2。

<sup>2</sup> TD/B(S-XXXI)/2。

<sup>3</sup> 该指数涵括以下初级商品子类别:所有粮食(粮食、热带饮品以及植物油籽和植物油);农业原材料;以及矿物、矿石和金属。

图 1  
 贸发会议非石油初级商品价格指数，所有类别  
 2000 年 1 月至 2017 年 1 月  
 (2000 = 100; 现价美元)

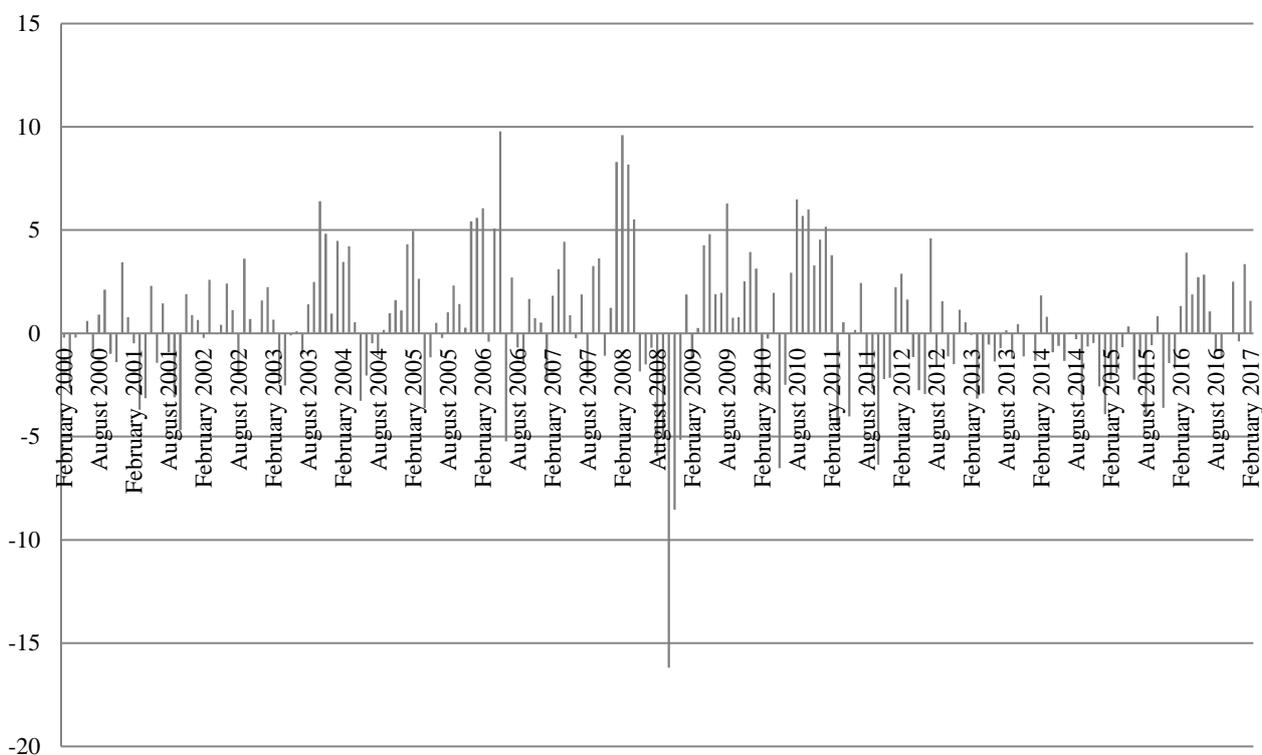


资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

4. 2016 年推动初级商品价格复苏的主要原因是供给方面的限制和产出方面的不确定性，这特别影响到 2016 年金属和农业初级商品的价格。与厄尔尼诺现象有关的不利天气情况导致棕榈油、大米和咖啡等农业初级产品的产出下降。矿物、矿石和金属的供给则因为镍、铜和锌矿生产的收紧而受到限制。在若干农业初级商品和金属的供给条件变得宽松之后，初级商品价格的上扬趋势于 2017 年初停止。

5. 过去五年中，初级商品价格波动不大(见图 2)。贸发会议非石油名义初级商品价格指数上一次出现月度变化幅度超过 5%是在 2011 年 10 月。然而，个别初级商品经历了大幅价格波动。B 节中将回顾主要初级商品类别的市场动态。

图 2  
2000 年 2 月至 2017 年 2 月贸发会议非石油名义初级商品价格指数：月度波动情况  
(2000 = 100)



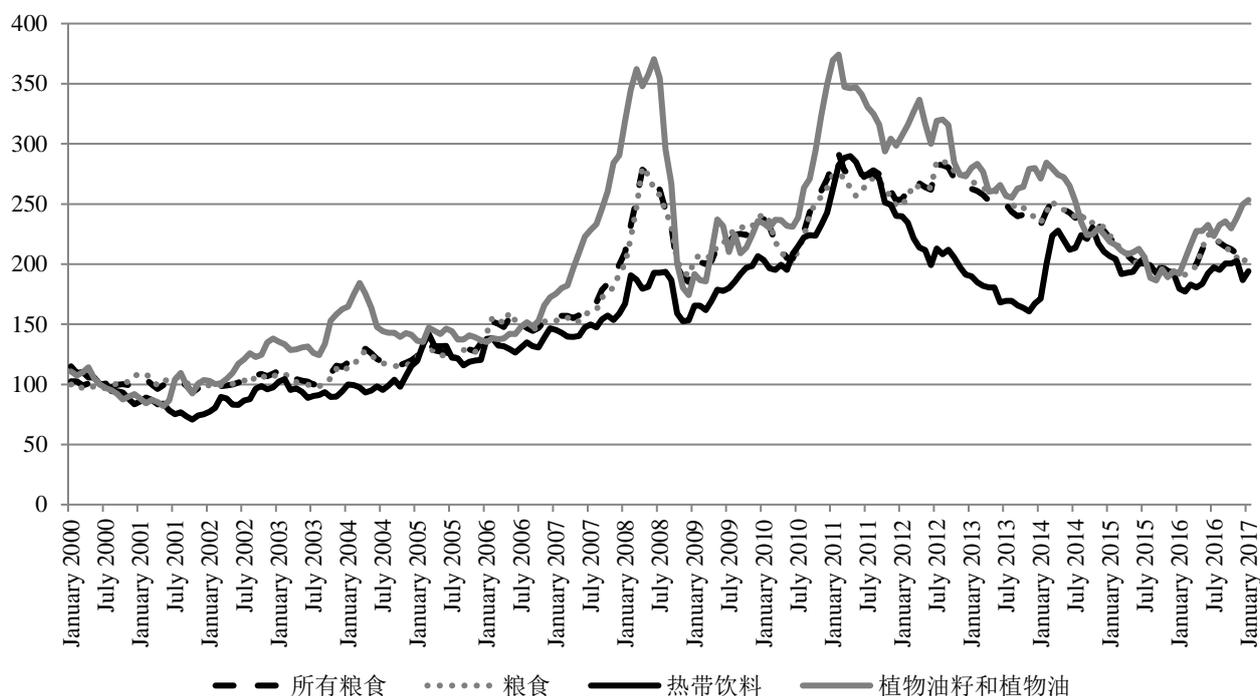
资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

## B. 主要初级商品部门的动态

### 1. 粮食及农业初级商品

6. 2016 年 1 月，贸发会议粮食价格指数跌至七年来最低点，至 191.1 点。在随后六个月中，该指数止跌回升，这主要是由于和厄尔尼诺现象有关的不利天气情况导致产出方面的下降和不确定性。自 2016 年中以来，粮食价格不断下跌，但 2017 年 1 月和 2 月期间一度短暂回升。2017 年 1 月至 4 月期间，所有子指数悉数大幅下跌，其中植物油籽和植物油经历了最大幅度的下降，降幅为 13.6%(见图 3)。

图 3  
2000 年 1 月至 2017 年 1 月某些初级商品类别的价格指数  
(2000 = 100)

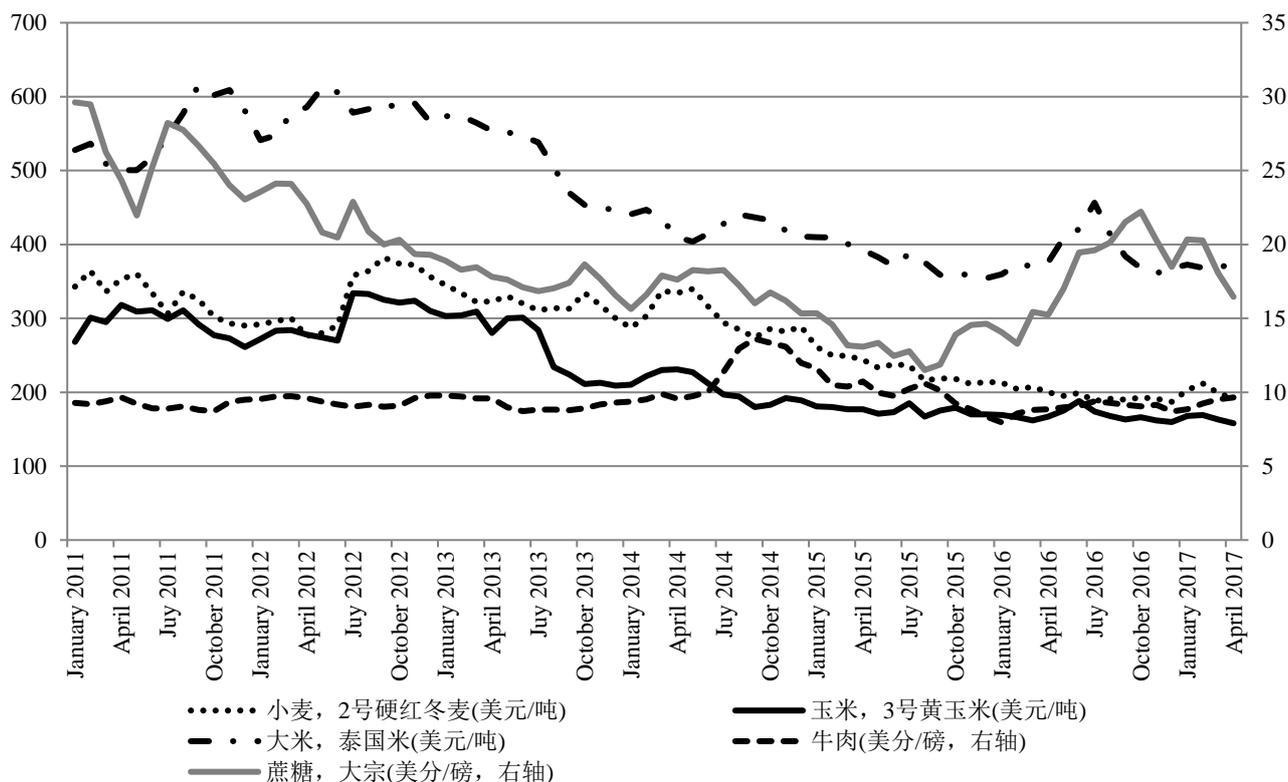


资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

7. 自 2012 年以来，谷物价格总体呈下行趋势，这主要是由于生产强劲、库存增加(见图 4)。2016/2017 季，小麦和玉米产量创下历史纪录，导致全球谷物供应量也创下有史以来的最高纪录。因此，2017 年 4 月，小麦(2 号硬红冬麦)价格为每吨 191 美元，比去年同期下降 4.5%，比 2015 年 4 月下降 21.7%。玉米价格(3 号黄玉米)跌至七年多来的最低水平，2017 年 4 月价格为每吨 158 美元。如天气情况有利，预计近期谷物市场将保持稳定。国际谷物理事会预测，2017/2018 季，小麦和玉米产量将分别达到 7.36 亿吨和 10.26 亿吨；略低于 2016/2017 季的水平。<sup>4</sup> 预计强劲的需求有望适度减少库存，这有可能造成谷物价格温和上涨。

<sup>4</sup> 国际谷物理事会，2017，《第 476 号谷物市场报告》。

图 4  
2011 年 1 月至 2017 年 4 月某些粮食及农业初级商品的价格



资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

8. 2016 年上半年，大米市场出现价格上扬。2016 年 1 月至 7 月，由于厄尔尼诺现象导致印度、泰国和越南等主要生产国减产，泰国米的价格上涨了 26.9%。此后，由于预计世界大米产量将增加，价格出现回调。与去年同期相比，泰国米价格保持稳定，2017 年 4 月为每吨 375 美元，而 2016 年 4 月为每吨 376 美元。大米市场的前景平静，预计本季中产量和需求均无重大变化。

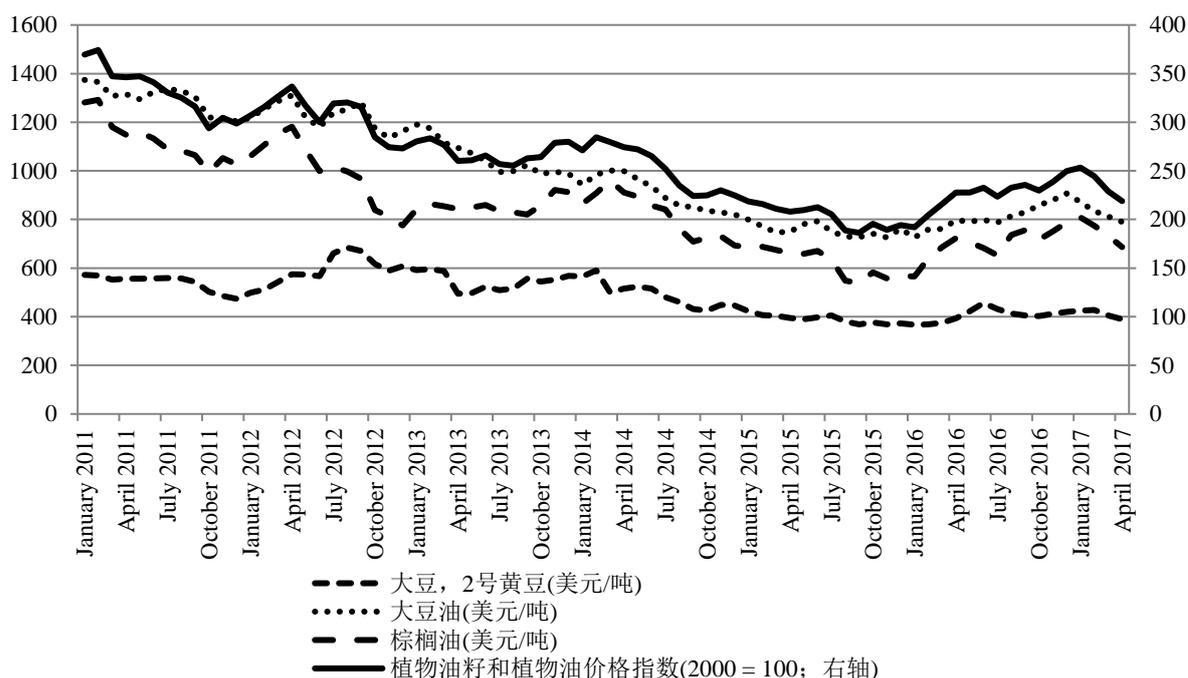
9. 2016 年前三季度，蔗糖市场历经动荡。在此期间，供需之间的差距不断扩大，导致蔗糖库存降至历史低位。2016 年 1 月至 10 月，蔗糖价格(《国际糖协定》每日均价)上涨了 58.1%，从每磅 14.05 美分涨至每磅 22.22 美分。价格的大幅上涨导致供应增加，最终于 2017 年 4 月将糖价拉低至每磅 16.44 美分。预计全球供给将会增加，这意味着下一季糖价将不会上涨。导致糖价上涨的唯一风险是，如果 2017 年发生厄尔尼诺现象，有可能导致减产。

10. 由于供给情况紧张，产自澳大利亚和新西兰的冷冻牛肉价格 2014 年 9 月创下有史以来最高纪录，至每磅 272 美分。此后，供给增加，需求减弱，导致价格呈下行趋势，并持续至 2016 年 1 月，此时牛肉价格降至每磅 159 美分，亦即在 16 个月中下降了 41.6%。2016 年，牛肉市场波动减弱，上半年出现温和上涨，但下半年又出现温和下跌。强劲的需求导致牛肉价格上涨 9%，从 2017 年 1 月的每磅 177 美分涨至 2017 年 4 月的每磅 193 美分。根据供需方面的预测，牛肉价格近期有可能温和上涨。

11. 贸发会议植物油籽和植物油价格指数在 2011 年 8 月至 2015 年 9 月期间呈下降趋势，下滑了 42.7%(见图 5)。2016 年，由于厄尔尼诺现象引发的不利天气情况，南美洲的大豆和东南亚的棕榈油等油籽产量下降，这种趋势在某种程度上得以扭转。关于 2016/2017 生长季大豆产量将创下最高纪录的预测导致 2017 年第一季度植物油籽和植物油价格下跌。2017 年 4 月，该指数平均为 219 点，比 2015 年 9 月上升 17.5%。2017/2018 预测表明，需求将会增加，但同时油籽总产量也将增加，因此预计价格将保持相对稳定。

图 5

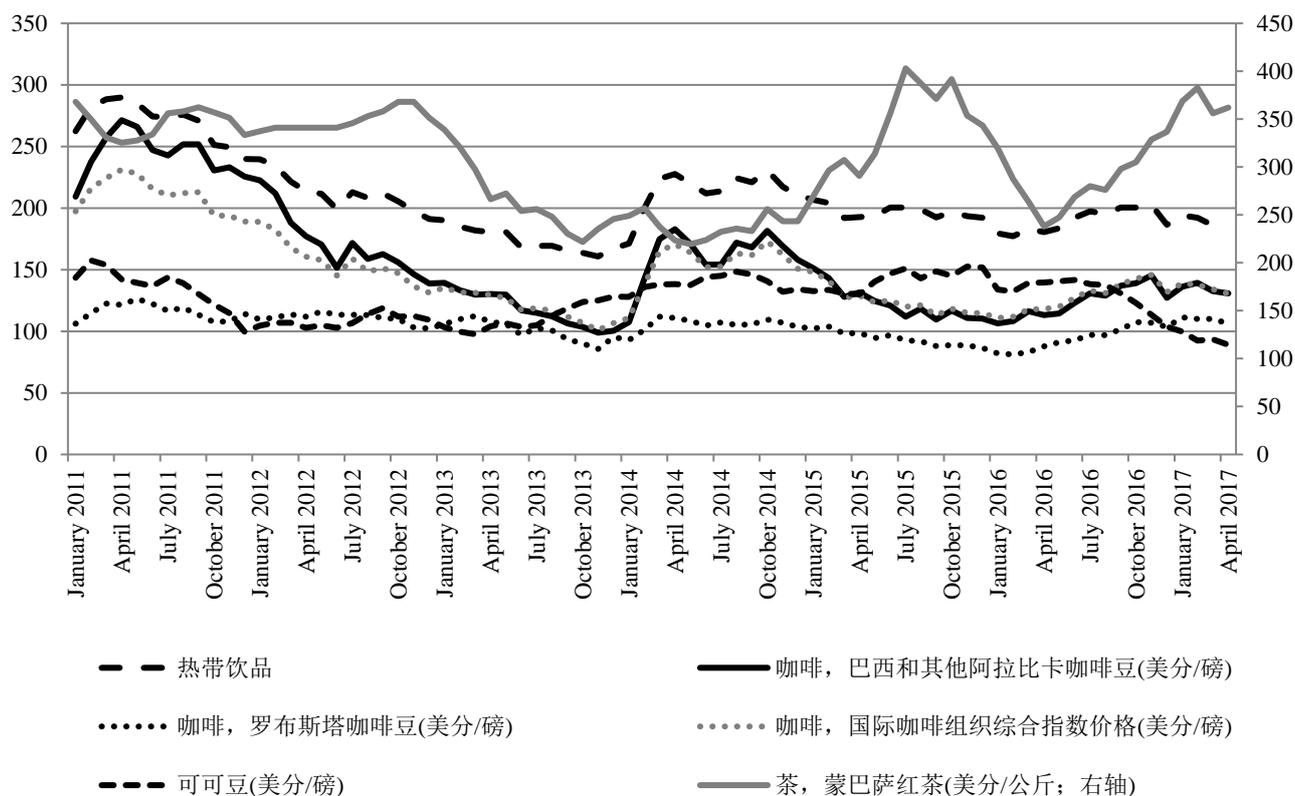
2011 年 1 月至 2017 年 4 月某些植物油籽和植物油初级商品的价格



资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

12. 自 2015 年初，热带饮品价格指数较为稳定。2017 年 4 月，均值为 183 点，同比上升 1.3%(见图 6)。然而，综合指数的稳定掩盖了个别热带饮品市场的大幅波动。由于巴西天气干旱以及巴西雷亚尔强劲，国际咖啡组织综合指数价格大幅攀升 31.4%，从 2016 年 1 月的每磅 111 美分升至 2016 年 11 月的每磅 145 美分。此后，由于主要咖啡生产国的天气前景和供给预测好转以及巴西雷亚尔贬值，价格升势背后的驱动因素出现逆转，因此价格下跌。2017 年 4 月，咖啡价格平均为每磅 130 美分，比去年同期上涨 10.6%，但比 2016 年 11 月下跌 10.6%。预计 2017/2018 生长季生产将保持健康，这意味着，除非不利的天气情况影响收成，否则中期来看价格不太可能上涨。

图 6  
2011 年 1 月至 2017 年 4 月某些热带饮品初级商品的价格



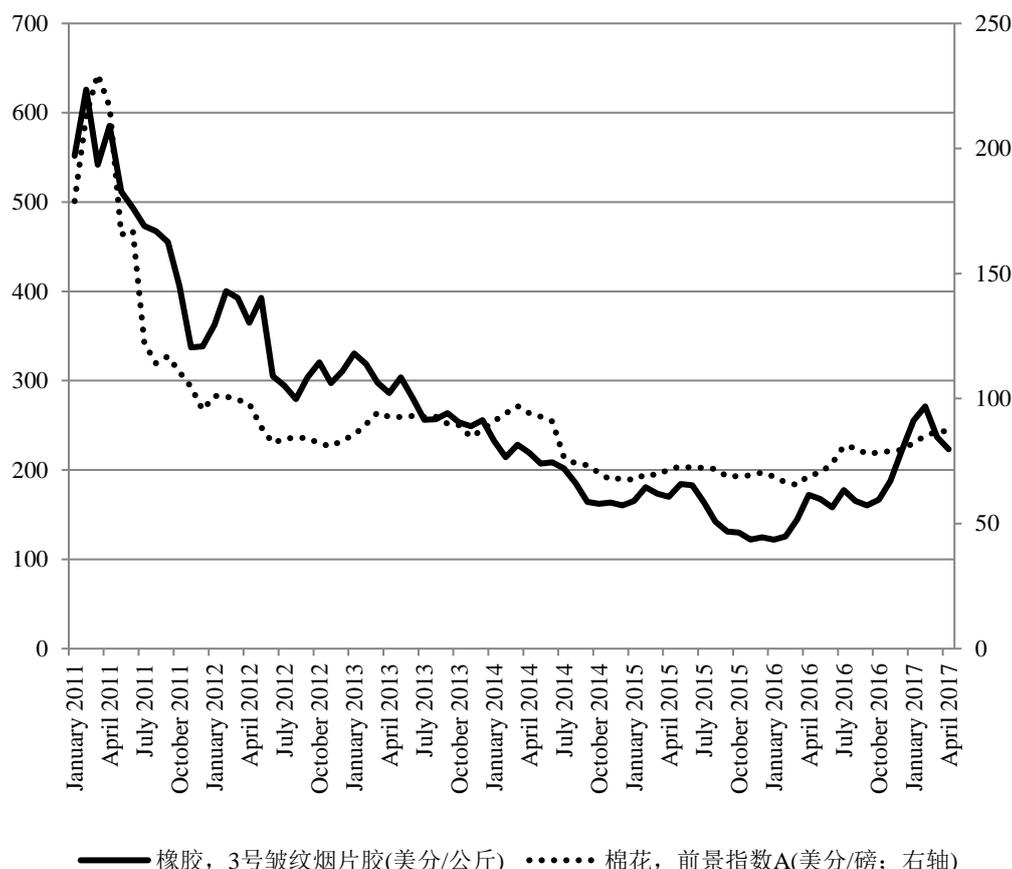
资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

13. 由于预测西非的产量将会增加，2016/2017 季将出现供过于求，因此可可豆的价格 2016 年 7 月开始呈下行趋势。2017 年 4 月，可可豆价格平均为每磅 89 美分，这是将近十年以来的最低水平，比 2015 年 11 月的每磅 152 美分下降了 41.6%。出现价格下滑趋势主要是由于人们预期科特迪瓦和加纳的产量将会大幅增加，供过于求的局面将会创下历史记录。近期内，需求的增长不太可能赶上强劲的生产，因此预计可可豆的价格将继续保持在较低水平。

14. 近两年来，茶叶市场的特点是波动幅度大。2015 年 7 月，蒙巴萨红茶的价格达到有史以来的最高水平，平均为每公斤 403 美分。此后，2016 年 4 月，价格跌至每公斤 238 美分，亦即在 9 个月内下降了 41%。这一趋势主要是由于供过于求造成的。在 2016 年中历经价格逆转之后，2017 年 4 月，蒙巴萨红茶价格平均为每公斤 362 美分，比 2016 年 4 月高出 52.1%。由于主要产茶区与气候有关的风险使得难以预测供给状况，预计茶叶价格将继续波动。

15. 在 2011 年初级商品繁荣期的高峰至 2015 年期间，农业原材料的价格呈暴跌趋势(见图 7)。例如，橡胶(3 号皱纹烟片胶)价格从 2011 年 2 月的每公斤 626 美分降至 2015 年 1 月的每公斤 165 美分，暴跌了 73.6%。2015 年下半年橡胶价格进一步下跌之后，印度尼西亚、马来西亚和泰国等主要生产国于 2016 年 3 月启动了出口限额制度。这一措施使得价格出现回升，并上涨 54.2%，从 2016 年 3 月的每公斤 145 美分涨至 2017 年 4 月的每公斤 223 美分。全球橡胶需求的增长速度有望超过产量的增加速度，因此，预计价格将继续呈上扬趋势。

图 7  
2011 年 1 月至 2017 年 4 月某些农业原材料初级商品的价格



资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

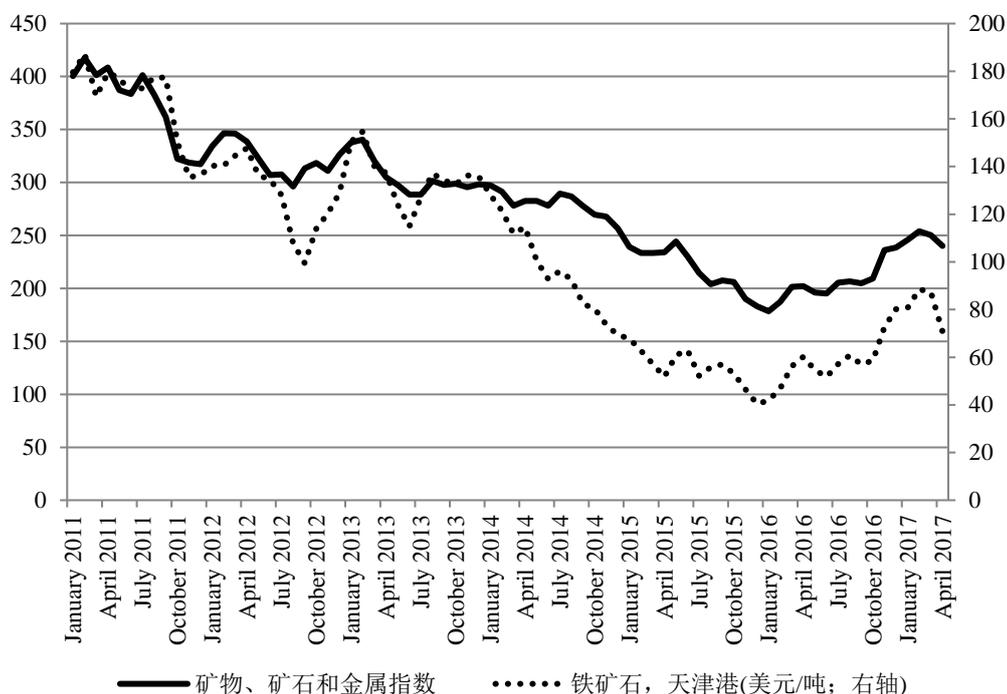
16. 棉花价格(棉花前景指数 A)下降了 70.7%，从 2011 年 3 月的每磅 230 美分降至 2015 年 1 月的每磅 67 美分。此后，价格基本保持平稳，直至 2016 年 3 月出现上扬趋势。2014 年 4 月，该指数为每磅 87 美分，同比上涨 25.6%。暂时预测棉花市场前景为产量增加、中国政府将继续对棉花库存进行拍卖，这些在 2017 年都有可能减缓价格上扬趋势。

## 2. 矿产、矿石和金属

17. 在 2011 年初达到峰值以后，矿产、矿石和金属价格持续下降了将近 5 年。2011 年 2 月至 2016 年 1 月，贸发会议矿产、矿石和金属价格指数从 481 点跌至 178 点，亦即下跌了 57.3%。<sup>5</sup> 2016 年，下跌趋势得以逆转。2016 年 12 月，该价格指数达到 239 点。价格上涨主要是由于供给减少和供给方面的不确定性，特别是镍、铜和锌矿市场。2017 年 1 月，该指数同比上涨 37.8%。这一上涨行情于 2017 年一季度末结束。此时，该指数下降 5.5%，从 2017 年 2 月的 254 点降至 2017 年 4 月的 240 点(见图 8)。价格下降主要是因为预期中国对铁矿石的需求减少造成铁矿石价格暴跌。

<sup>5</sup> 该指数涵盖铜、铝、铁矿石、镍、铅、锌、锡、磷酸盐岩、锰矿砂和钨矿石。黄金未列入该价格指数。

图 8  
2011 年 1 月至 2017 年 4 月矿物、矿石和金属价格指数以及铁矿石的名义价格  
(2000 = 100)

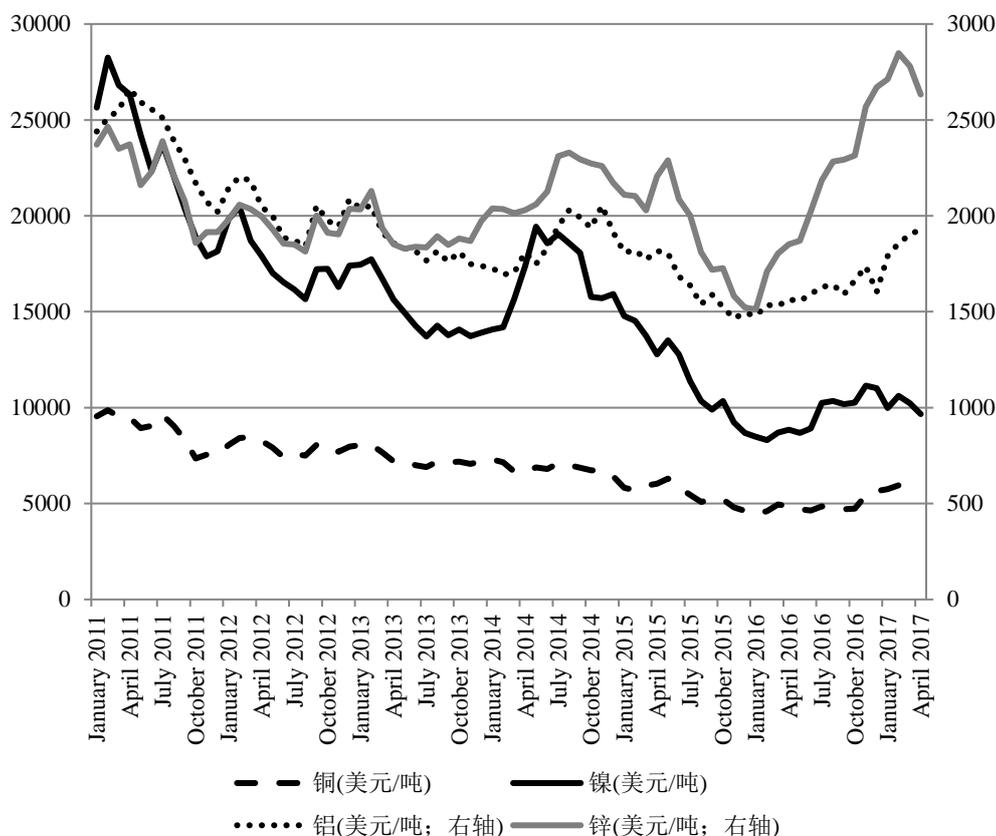


资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

18. 铁矿石的价格主要由中国的消费推动，因为中国进口的铁矿石占全球海运铁矿石总量的三分之二以上。具体而言，中国的钢产量是铁矿石需求量的一个重要指标。随着中国钢产量于 2014 年放缓，并进而于 2015 年变成负增长，天津港进口铁矿石价格下跌了 70.3%，从 2013 年 12 月的每干吨 136 美元跌至 2015 年 12 月的每干吨 40 美元。此后，由于中国的需求恢复以及高成本矿井的产量减少，铁矿石价格上扬，并于 2016 年 1 月至 12 月期间翻了将近一番。2017 年 4 月，中国对钢的需求减弱，加上人们担心供过于求，导致铁矿石价格跌至每干吨 71 美元。有利的供给条件使得近期价格不太可能大幅上涨。

19. 2011 年 2 月，伦敦金属交易所的铜价达到每吨 9,867 美元，创下历史最高记录。此后，长期下行趋势将铜价拉低至每吨 4,458 美元，刚过 2016 年 1 月峰值水平的一半(见图 9)。2016 年 6 月至 12 月，尽管现有矿井扩大业务以及墨西哥和秘鲁新矿启动生产，导致供给增长强劲，但铜价仍上涨了 21.9%。上涨的原因可归结于若干因素，包括中国的需求增加、美利坚合众国总统选举之后投机行为加剧。国际铜研究组预测 2017 年铜矿供应量将减少 1%，铜价似乎有可能进一步上涨。

图 9  
2011 年 1 月至 2017 年 4 月某些矿物、矿石和金属初级商品的价格



资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

20. 2015 年，由于供给强劲，需求增长缓慢，铝价呈下行趋势波动。2015 年 1 月至 12 月，伦敦金属交易所铝价下跌了 17.4%，从每吨 1,808 美元跌至每吨 1,494 美元。此后，由于需求增长高于预期，加上 2015 年底供给削减，价格上涨。2017 年 4 月，均价为每吨 1,931 美元。近期而言，最近的价格上涨有望刺激供给，价格似乎不太可能进一步大幅上涨。

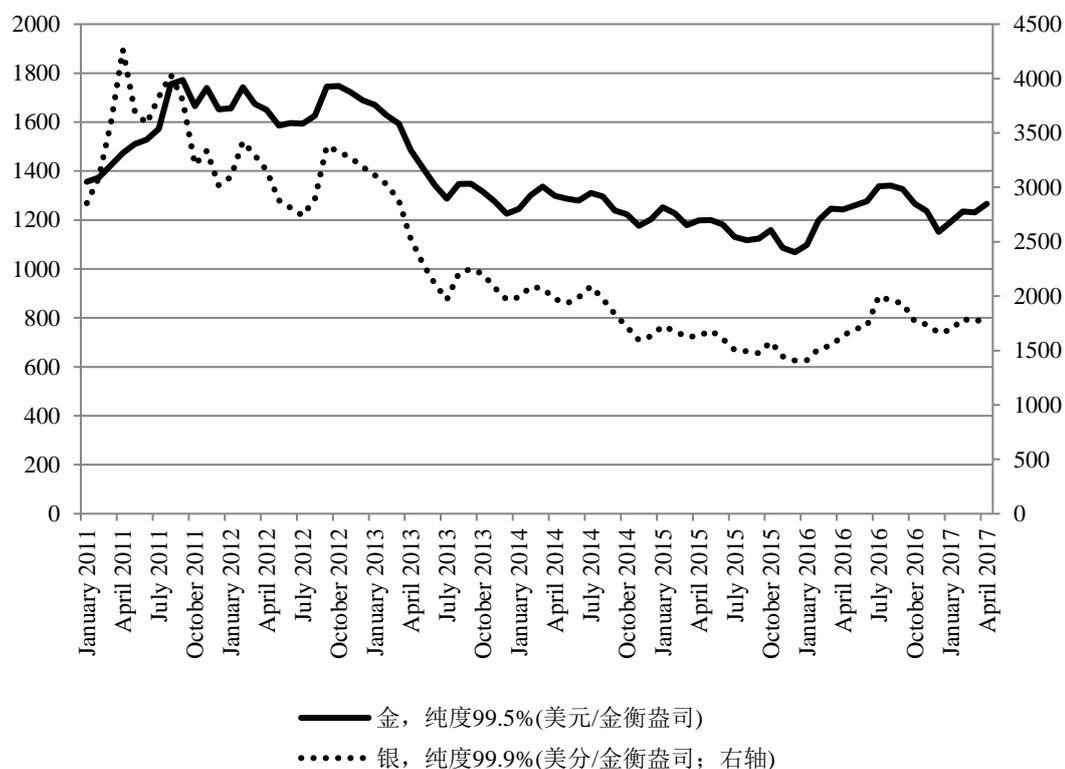
21. 2014 年初，印度尼西亚实施了禁止出口未加工镍矿石的禁令，镍价短暂偏离了其总体下行趋势。在菲律宾增加了镍矿出口量、特别是对中国的出口量之后，镍价再次呈现下行趋势，并持续至 2016 年初。因此，伦敦金属交易所镍价下跌了 56.4%，从 2014 年 7 月的每吨 19,047 美元跌至 2016 年 2 月的每吨 8,306 美元。此后，由于环境方面的关切，菲律宾关闭了一些矿井，导致镍价 2016 年 12 月飙升至每吨 11,010 美元，但 2017 年 4 月又降至每吨 9,665 美元。随着印度尼西亚放松了关于禁止出口未加工镍矿的禁令，供给条件有所改善，近期价格似乎有可能温和下降。

22. 过去两年间，锌矿市场的特点是波动幅度大。2015 年 5 月至 2016 年 1 月期间，伦敦金属交易所锌价下跌了 34%，从每吨 2,289 美元跌至每吨 1,512 美元。需求疲弱和供过于求是 2015 年价格下跌的主要原因。此后，矿井倒闭和减产导致供给不足，使得价格出现逆转。2016 年 1 月至 2017 年 2 月期间，锌价暴涨了 88.4%，达到每吨 2,848 美元，系 2007 年 10 月以来的最高水平。然而，2017 年 2 月至 4 月期间，锌矿价格下跌了 7.6%。由于 2016 年锌矿供给不足基本是由于

主要生产国限产造成的，在未来某个时点，高价有可能刺激供给增加，但近期不太可能出现进一步的价格上涨。

23. 2016 年上半年，贵金属价格大幅上涨(见图 10)。2016 年 1 月至 6 月，金价上涨 21.9%，从每金衡盎司 1,097 美元涨至每金衡盎司 1,337 美元。同期，银价上涨 41.7%，从每金衡盎司 1,411 美分涨至每金衡盎司 1,999 美分。由大不列颠及北爱尔兰联合王国退出欧洲联盟公投以及主要经济体低利率等若干因素引发的地缘政治和宏观经济不稳定似乎刺激了对金银的投资，从而强化了这一时期的贵金属价格。2016 年最后一个季度，由于美国联邦储备系统管理委员会提高了政策利率以及美元升值，金价和银价双双下跌。2017 年 4 月，金价和银价平均分别为每金衡盎司 1,266 美元和每金衡盎司 1,803 美分。近期来看，美国进一步提高政策利率仍然是贵金属价格下行的一个主要风险，而上行风险则包括地缘政治状况和美元可能出现的贬值。

图 10  
2011 年 1 月至 2017 年 4 月金价和银价



资料来源：贸发会议秘书处基于贸发会议数据库中的数据计算得出。

### 3. 能源

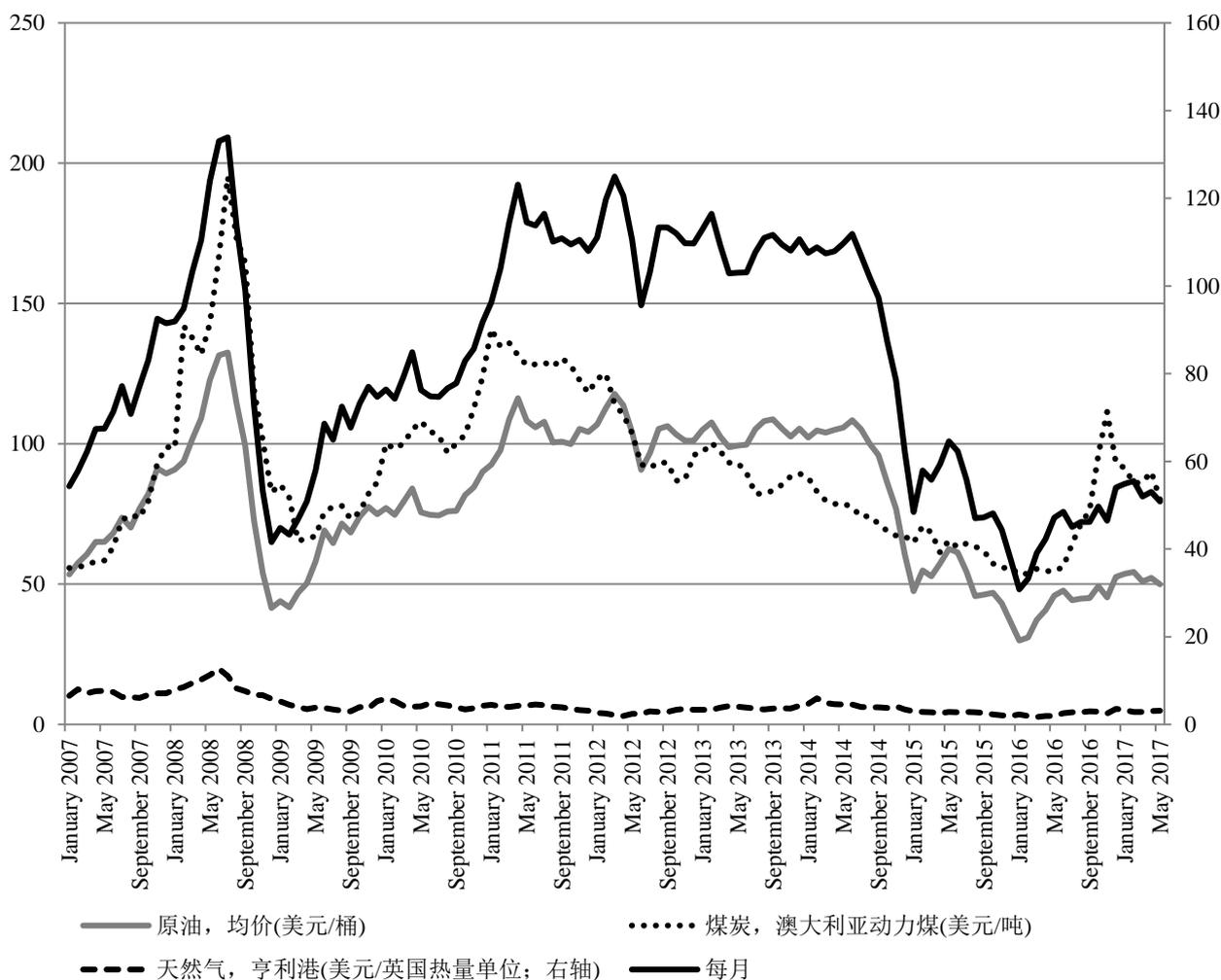
#### 原油

24. 在过去十年间，原油价格的特点是高度波动。2007 年 1 月至 2017 年 5 月期间，布伦特原油平均现货价格(此后称“油价”)在每桶 133.9 美元至每桶 30.8 美元之间波动(见图 11)。这段时期的最低价——每桶 30.8 美元出现在 2016 年 1 月，这是自 2003 年 12 月以来的最低价。2014 年 6 月至 2015 年 1 月期间，油价

下跌了 56.7%，从每桶 107.0 美元降至每桶 48.4 美元。自那时起，油价总体保持低位。

图 11

2007 年 1 月至 2017 年 4 月原油(石油)、煤炭和天然气价格



资料来源：贸发会议秘书处基于国际货币基金组织国际金融统计数据中的数据计算得出。

25. 2014 年底油价暴跌的主要原因是市场上供过于求。供过于求的根本原因是产量大幅增加、不属于石油输出国组织成员国的其他产油国产量增加、原油需求增长放缓。累积的大量原油库存更加加剧了供需之间的不平衡。根据美国能源信息署的数据，全球石油产量从 2014 年 7 月的每日 9,370 万桶增加到 2015 年 7 月的每日 9,750 万桶，其中非石油输出国组织成员国的产量占全球产量每日增产的 380 万桶石油中的 46%。而同期全球每日消费量仅增加了 260 万桶，造成库存大幅增加。

26. 为了应对价格下跌，石油输出国组织在 2016 年 11 月 30 日的部长级会议上决定，自 2017 年 1 月始每日减产 120 万桶，其中沙特阿拉伯减产最多，为每日 486,000 桶。2016 年 12 月 10 日，石油输出国组织与不属于该组织的主要产油国、包括俄罗斯联邦签订了一项协议，其核心内容也是减产，非石油输出国组织产油国同意每日减产 558,000 桶。限产协议产生了短期影响，油价回升 20.0%，

从 2016 年 11 月的每桶 45.3 美元升至 2017 年 2 月的每桶 54.4 美元，2017 年 5 月又降至每桶 49.9 美元。

27. 2017 年 5 月 25 日，石油输出国组织和不属于该组织的产油国决定延长减产截止日期，将原协议中的减产截止日期 2017 年 6 月延至 2018 年 3 月。这一决定的影响将取决于两个方面：第一，各方在多大程度上遵守减产协议；第二，没有参与该协议的产油国在多大程度上加快生产。例如，美国从 2017 年 1 月的每日 1,471 万桶增至 2017 年 5 月的每日 1,540 万桶，增产 4.7%，抵消了减产量的 40%。尽管美国进一步短期增产面临技术限制和其他方面的限制，但单靠 2017 年 5 月达成的减产协议似乎不足以将油价推升至 2014 年初的水平。此外，库存依然高企，导致油价不太可能飙升。关于上行风险，对需求增长更加强劲的预期有可能在近期内导致石油价格上涨。

### 天然气

28. 由于运输方面的物理限制和不同区域盛行不同的合同安排，传统上天然气市场十分区域化。这就导致有时大相径庭、偶尔甚至背道而驰的各种参考价同时存在。例如，2012 年 2 月，在德国，来自俄罗斯的每百万英国热量单位(Btu)天然气边境价格为 12.22 美元，而美国路易斯安娜亨利港的价格则为每百万英国热量单位 2.53 美元。

29. 通常被援引为全球基准的亨利港天然气价格 2016 年 3 月达到每百万英国热量单位 1.70 美元，这是 20 多年来的最低水平，主要是由于冬季温和，消费较低。此后，亨利港天然气价格沿上行趋势波动，2017 年 5 月价格平均为每百万英国热量单位 3.12 美元。美国能源信息署预测，2017 年和 2018 年，消费和出口需求将超过供给速度，从而导致库存减少。近期，亨利港天然气价格似乎有可能进一步上涨。

30. 今后，液化天然气基础设施的快速扩张和新技术将带来更高层次的全球市场一体化。2017 年 1 月，全球液化能力为每年 3.4 亿吨，比 2005 年的每年 1.71 亿吨翻了将近一番。<sup>6</sup> 2017 年有望新建每年 1 亿吨以上的液化能力，主要是在澳大利亚和美国，预计液化能力将继续快速增长。2015 年，液化天然气占全球天然气贸易的 32.5%。<sup>7</sup> 中期来看，液化天然气能力的提高将促进天然气价格趋同。

### 煤炭

31. 从全球范围来看，煤炭依然是用于发电的主要燃料。此外，煤炭也是钢材和水泥行业的主要热能来源。鉴于煤炭还要对 45% 的与能源有关的二氧化碳排放量负责，降低煤炭在全球能源组合中的份额依然是气候变化减缓过程中的一项重大挑战。据国际能源机构预测，煤炭在发电中的份额呈下降趋势，有望从 2014 年的 41% 降至 2021 年的 36%。

<sup>6</sup> 国际天然气联盟，2010，《世界液化天然气报告》(西班牙巴塞罗那)；国际天然气联盟，2017，《世界液化天然气报告》(西班牙巴塞罗那)。

<sup>7</sup> 基于英国石油的数据，2016，《世界能源统计评论》(伦敦)。

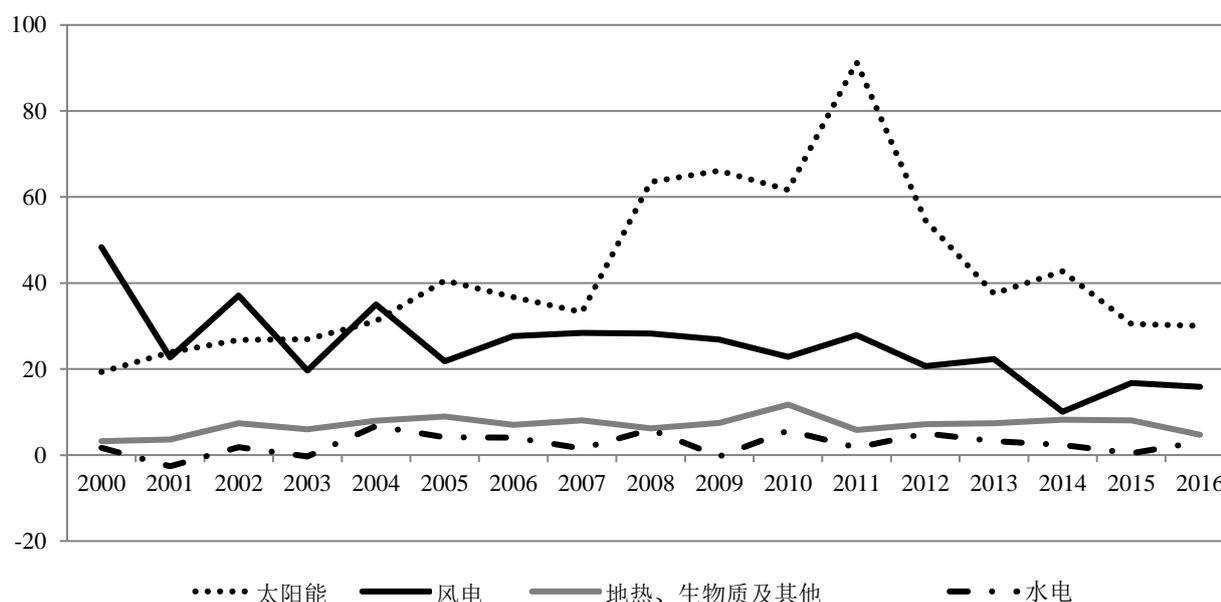
32. 2014 年初至 2016 年中，煤炭价格沿下行趋势波动，这主要是由于长期供过于求以及中国的进口需求萎靡不振。澳大利亚动力煤价格这一参考价下跌了 36.1%，从 2014 年 1 月的每吨 88 美元跌至 2016 年 6 月的每吨 56 美元。此后，由于澳大利亚压缩了供给，加上中国国内减产，以减轻供过于求的情况，并提高煤炭部门的获利能力，因此进口需求增加，导致价格暴涨，2016 年 11 月达到每吨 111 美元。后因中国部分中止限产令，供给情况改善，煤炭价格于 2017 年 5 月跌回每吨 80 美元。近期来看，由于供给能力充足，煤炭价格有可能进一步下跌。

### 可再生能源

33. 可再生能源目前是全球电力的最大来源，预计到 2021 年将有望占到全球电力增长量的 60%。<sup>8</sup> 得益于陆上风电和太阳能光伏发电能力的大幅增长，2015 年可再生电力能力的增长创下历史纪录，达到 153 千兆瓦。<sup>9</sup> 十多年来，在可再生能源消费方面，光伏发电表现出最高的增长率，风电紧随其后(见图 12)。在全球可再生能源来源增长量中，中国仍然占据最高份额，在陆上风电和光伏发电能力方面均有显著增长。在印度、美国和欧洲联盟等多个国家和地区，可再生能源能力都在增长。

图 12

2000 年至 2016 年按类别分列的可再生能源消费量年度增长率



资料来源：贸发会议秘书处基于英国石油(2016)的数据计算得出。

<sup>8</sup> 国际能源机构，2016，《可再生能源中期市场报告》，可查阅 <https://www.iea.org/Textbase/npsum/MTrenew2016sum.pdf> (2017 年 7 月 3 日访问)。

<sup>9</sup> 同上。

34. 越来越多地部署可再生能源技术促使成本大幅下降，从而增强了可再生能源来源相对于化石燃料的竞争力。例如，陆上风电已经成为最廉价的电力来源之一。2014年，其平准化度电成本<sup>10</sup>在每千瓦时0.06美元至0.09美元之间，<sup>11</sup>低于经济合作与发展组织成员国煤炭发电厂的电价。<sup>12</sup>中期来看，可再生能源仍有可能进一步大幅降价，到2025年，太阳能光伏发电、聚光太阳能发电和陆上风电的平准化度电成本分别有可能降低59%、43%和35%。<sup>13</sup>

35. 可再生能源的持续增长是实现《2030年可持续发展目标》以及把全球平均气温升幅控制在工业化前水平以上低于2°C之内并努力将气温升幅限制在工业化前水平以上1.5°C之内这一目标(《联合国气候变化框架公约》下的《巴黎协定》第二条)的重要基石。此外，扩大可再生能源的生产，也有可能大幅提高发展中国家农村地区的人们获取电力的情况，帮助他们实现可持续发展目标7，亦即确保人人获得负担得起的、可靠和可持续的现代能源。有鉴于此，扶持性的政策环境对于可再生能源至关重要，特别是在化石燃料价格较低的情况下。

## 二. 近期市场动态产生的政策问题

### A. 管理波动并加强宏观经济稳定性

36. 初级商品价格波动导致流入依赖初级商品的发展中国家的资本流量波动，因此与国际收支相关联。此外，依赖初级商品的发展中国家的公共收入通常也与初级商品价格密切相关。有鉴于此，依赖初级商品的发展中国家面临着通过财政和货币政策管理外部引发的压力这一经常性挑战。

37. 逆周期财政政策和预防性储蓄可以作为防止公共预算免受初级商品价格波动影响的工具，从而加强社会方案、基础设施开发和社会经济发展计划其他组成部分的连续性。有鉴于此，可设立收入稳定基金，帮助调节政府支出。此外，稳定基金还可以作为将目前的收入传给子孙后代的一种手段，从而促进代际公平，特别是如果初级商品收入是以可耗尽资源为基础获得的。不过，稳定基金要想有效，就必须进行良好的管理，支出和储蓄规则必须进行良好的设计并严格遵守。

38. 对初级商品的依赖也与货币政策挑战相关。汇率波动、通货膨胀和荷兰病等现象有可能威胁到依赖初级商品的发展中国家的全面增长和发展。保持良好的货币政策框架对于管理这类宏观经济风险至关重要。这包括拥有明确任务授权并主要侧重于稳定的独立央行，以确保有吸引力的商业和投资环境。

<sup>10</sup> 平准化度电成本是衡量不同发电技术总体竞争力的总结性指标，代表着建造和运营一个拥有额定财务生命周期和空占比的发电厂每千瓦时的成本(见 [https://www.eia.gov/outlooks/aeo/electricity\\_generation.php](https://www.eia.gov/outlooks/aeo/electricity_generation.php))。

<sup>11</sup> 国际可再生能源机构，2015，《2014年可再生发电成本》(德国波恩)。

<sup>12</sup> 国际可再生能源机构，2014，《2030年可再生能源路线图中的可再生发电》，可查阅 <http://www.irena.org/remap/REmap-FactSheet-7-Cost%20Competitive.pdf> (2017年7月3日访问)。

<sup>13</sup> 国际可再生能源机构，2016，《推动改变的力量：太阳能和风能至2025年的降价潜力》(德国波恩)。

## B. 推动并受益于可持续能源转型

39. 化石燃料价格低不仅给石油和天然气出口国造成经济压力，而且也阻碍可再生能源来源的扩张。特别是在发电行业，天然气和煤与可再生能源来源形成直接竞争。有鉴于此，必须确保为可再生能源创造扶持性政策环境，以维持向可持续全球能源结构转型的势头。这包括削减有害且昂贵的化石燃料补贴。据估计，2015 年，对化石燃料的补贴达到 5.3 万亿美元。<sup>14</sup> 此外，还有必要制定政策，支持可再生能源的部署，例如为可再生能源在国家能源组合中的份额制定目标，并确保企业能够获得资金，从而投资于可再生能源开发。

40. 除了为气候变化减缓作出贡献之外，可再生能源的增长还有助于实现发展目标，包括实现《2030 年可持续发展目标》。全球范围内仍有 10 亿人用不上电。可再生能源解决方案有助于在不通电的地方，例如在没有电网的偏远地区，帮助人们用上清洁能源。广义而言，向更清洁的可再生能源来源转型可带来若干益处，包括健康、降低环境污染和减少对某一单一能源来源的依赖性。

## C. 通过多样化降低波动和风险

41. 过去十年间国际初级商品市场的波动凸显了依赖初级商品的发展中国家进行结构转型的重要性。顾名思义，这些国家的特点是出口收入高度集中。这给长期增长和发展前景带来多种风险。<sup>15</sup> 多样化和质量的提升对于降低依赖初级商品的发展中国家出口高度集中所引发的外部波动的不利影响的风险至关重要。更加多样化的出口结构意味着公共收入的稳定性增加、宏观经济波动总体降低。

42. 支持出口多样化和质量的提升的政策需要解决各国特有的挑战和瓶颈，以便成功地促进结构转型。在这方面，依赖初级商品的发展中国家可考虑采取措施刺激私营部门的倡议和投资，这是新产品和新行业出现的主要推动力。此类措施包括：如上文所述，稳定宏观经济环境；改善商业环境，包括获得资金的途径；投资于人力资本和基础设施。此外，制定政策，支持在初级商品和非初级商品部门之间建立联系，也有助于多样化。最后，产业多样化战略应当重视纳入妇女，因为她们面临与性别有关的具体挑战，包括获得土地和信贷方面的挑战以及限制她们切实参与的社会准则。

<sup>14</sup> 国际货币基金组织，2015，“全球能源补贴有多高？”，第 15/105 号工作文件。

<sup>15</sup> 2017 年版贸发会议《初级商品与发展报告》将详细分析对初级商品的依赖性如何通过各种传导渠道影响人力、社会 and 经济发展。