



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度专家会议

第二届会议

2010年3月24日至25日，日内瓦

临时议程项目3

初级商品市场的动态和挑战：当前形势与前景

主要商品市场的最近动态：趋势和挑战**贸发会议秘书处的说明****内容提要**

2008年，多数商品市场的业务兴旺，在该年年中将商品的名义价格以及金属、矿物和原油的实际价格推至历史新高。然而，在2008年的下半年商品价格暴跌，这种趋势一直延续到2009年的第一季度，在该年的第二季度才出现持续复苏的苗头。本背景说明之目的是要审查从2008年年中以来商品市场的动态。本说明讨论短期和中期的价格趋势，强调指出影响供求关系的主要因素，其中包括一些主要商品群的正在演变中的交易方式以及商品和金融市场的互动。本背景说明还简要地讨论了这些市场动态对于依靠商品出口的发展中国家的一些影响。

一. 引言

1. 贸发会议秘书处编写本背景说明，是为了便于初级商品与发展问题多年度专家会议第二届会议就临时议程项目 3 开展讨论。背景说明审查了商品市场的动态，并且讨论了短期和中期的价格趋势，强调指出影响供求关系的主要因素，其中包括一些主要商品群的正在演变中的交易方式(第二节)。同时，本说明还简要地讨论了这些市场动态对于依靠商品出口的发展中国家的一些影响(第三节)。第四节提出了一些结论性意见和问题，以指导专家们的审议。

二. 商品市场的最近动态

A. 一般性趋势

2. 在 2000 年之后商品价格逐年稳步上升，但是商品市场在 2008 年发生了严重动荡。一些商品的名义价格以及金属、矿物和原油的实际价格在该年年中上升到历史新高。此后不久，随着全球经济更趋不稳定以及金融市场更加震荡，商品价格暴跌；由于全球经济明显放缓，商品价格于 2009 年年初到达谷底。然而，尽管全球经济继续萧条，商品价格在 2009 年第一季度开始表现出上升趋势。在 2009 年 1 月至 10 月，贸发会议非石油商品价格指数上升了 20%，矿物、矿石以及金属商品群的价格上升趋势尤其明显(见图 1)。然而，价格的今后动向仍然是不确定的。

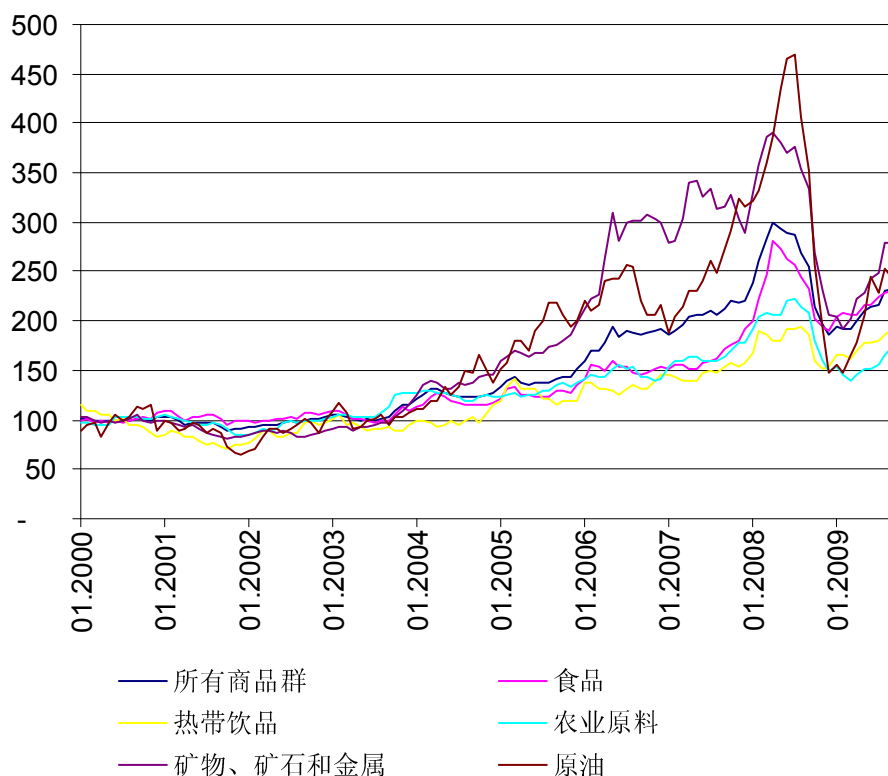
3. 虽然一些共同的因素影响到所有的商品市场，但是各种商品群的价格动向是不同的。例如，全球经济萧条并不是以同样的方式影响到所有部门。一些部门(例如：糖和咖啡)由于需求增加而受益；而另外一些部门(例如：棉花)受到了经济危机的严重打击。同样，气候急剧变化对于各种农业商品群的影响也是不同的。

4. 从 2002 年至 2008 年的长期价格上涨的部份原因在于新兴经济体(主要是中国，也包括印度)以及其他一些国家对于商品的强劲而持续的需求。另外，在过去 20 年中由于投资不足而造成的供应滞后也是部分原因。但是，2008 年价格动荡是市场基本因素(例如：供求因素)所无法解释的，因为在 2008 年的上半年，在供求关系方面没有发生突然的变化，在库存量也没有明显变化。然而，将商品衍生工具作为资产种类的数量大大增加，这种情况吸引了短期的组合投资，使得价格进一步偏离其趋势。这种对于商品资产种类日益浓厚的兴趣被称之为“商品市场金融化”，这是商品期货市场中价格组成方面的一个新的因素。由于机构投资者对于日益严重的经济和金融不确定性的反应，这些市场在 2008 年受到了严

重影响。商品衍生工具名义价值的增长是价格上涨的一个基本原因；随着危机的加深，商品期货的迅速平仓加重了经济不景气，并且使得价格动荡更趋严重。¹

图 1

2001 年 1 月至 2009 年 10 月的商品价格指数(现值美元)(2000=100)



资料来源：贸发会议商品价格统计处。

5. 2009 年第一季度以来商品价格普遍上涨的主要原因可能在于经济合作和发展组织(OECD)的一些国家以及一些新兴经济体为了应付经济和金融危机而实施的“刺激经济一揽子计划”。这些计划的规模和影响相差很大，但是一些发展中国家在这一方面所作出的努力是前所未有的。中国在 2008 年 11 月启动的刺激经济计划涉及金额达到 40,000 亿元(5,860 亿美元)，主要是为了扩大基础设施(兴建公路、道路和桥梁)和支持制造业。结果，中国保持或者增加了金属、矿物以及(在一定程度上)能源和粮食的进口。例如，2009 年 7 月中国进口的铁矿石达到了 58,100,000 吨，比上一年增加了 46.7%，达到了历史最高水平。同样，2009 年 6 月，精炼铜的进口达到了历史新高：378,943 吨，比以前的最高水平增加了 398%。中国还把最近建成的 4 个紧急储备油库装满了石油，储存了大约一亿桶石油。在粮食方面，中国提高了一些粮食作物的最低收购价格。在中国政府的积

¹ 贸发会议《2009 年贸易和发展报告》。联合国出版物编号 E.09.II.D.16。纽约和日内瓦。第二章。

极支持下(通过国家储备局的财政支持) 进行的商品战略储备也进一步加强了这些趋势。

6. 不同部门价格动态的主要趋势将在以下各节中予以简单介绍。

B. 农业

粮食

7. 2008 年年中, 国际市场基本食品的价格上涨到了过去 30 年中的最高水平。随后, 在 2008 年的下半年和 2009 年年初, 价格明显回落; 2009 年下半年价格再次上涨, 远远高出 2008 年以前的水平。在 2008 年粮食危机之中, 一些主要的小麦生产地区(例如: 澳大利亚)气候急剧变化造成的粮食歉收增加了价格压力。同样, 虽然阿根廷、伊朗伊斯兰共和国以及其他生产国的产量恢复到了以前水平, 但是由于欧洲和美国粮食产量的减少, 仍然无法抵消 2008/2009 年小麦的轻微减产, 从而造成(和保持)了粮食价格的上涨趋势。

8. 玉米的情况同小麦略有不同。尽管阿根廷和中国遭受了旱灾, 但是由于主要的玉米生产国风调雨顺, 在 2009 年获得了又一次大丰收, 产量仅次于上一年的历史最高水平。可能因为预期阿根廷和中国的旱灾对于粮食供应会产生不利影响, 最初粮食价格有所上涨, 但是这种情况为时不久, 因为全球经济萧条造成了肉类需求的减少, 因此对于作为饲料的玉米的需求也随之减少。此外, 石油价格下跌使得将玉米作为乙醇生产原料的进程在 2008/2009 年受到了影响。然而, 2009/2010 年的估计数字说明, 对于生物燃料需求的增加将促使玉米价格再次上涨。²

9. 2009 年特别良好的气候条件也对许多亚洲经济体(其中包括: 印度、巴基斯坦、大韩民国、中国台湾省以及泰国)的稻米生产产生了影响。同玉米的情况一样, 预期大米的生产将几乎达到 2008 年的历史最高水平。尽管如此, 在 2009 年大米的价格还是发生了波动, 仍然高于 2008 年之前的水平。其主要原因依然在于为进口大米所支付的高额运费。

糖

10. 由于主要的糖生产国(例如: 巴西、中国、印度、墨西哥以及俄罗斯联邦)遭遇到了不利的气候, 人们预期: 2008/2009 年的糖产量将会减少。除了气候因素的影响之外, 生产能力不足继续反映出国际市场上糖价长期低迷所造成的投资不足的情况。然而, 需求增加使得糖成为当年表现最好的“软商品”: 糖价达到了 1980 年以来的最高水平。

² 关于食品价格和能源价格之间关系的讨论的详细情况, 请参看贸发会议题为“今后能量矩阵和可再生能源对于能源和食品安全的影响”的文件(TD/B/C.I/MEM.2/8)。

热带饮品

11. 在价格变动方面，热带饮品没有表现出同样的模式(见图 2)。一方面，尽管经济萧条和前所未有的库存短缺，世界咖啡的消费量还是持续增长，从而使得咖啡价格在 2009 年表现出上涨趋势。然而，一些预测认为，价格在近期内将会下降。另一方面，可可价格在 2009 年第一季度表现出下降趋势，在 2009 年 6 月又开始上升。人们预测，圣婴现象将部分造成作物歉收；据估计，这种预测将有助于在短期内保持价格上涨的趋势。

12. 同多数商品相反，茶叶价格在 2008 年下半年下跌之后，在 2009 年头 10 个月中达到了历史最高水平。其主要原因在于气候的不利影响以及俄罗斯联邦和中东对于优质茶叶的强劲需求。一些主要的茶叶出口国(例如：肯尼亚)的政治动荡和化肥价格的大幅度上涨也是造成供应短缺的原因之一。

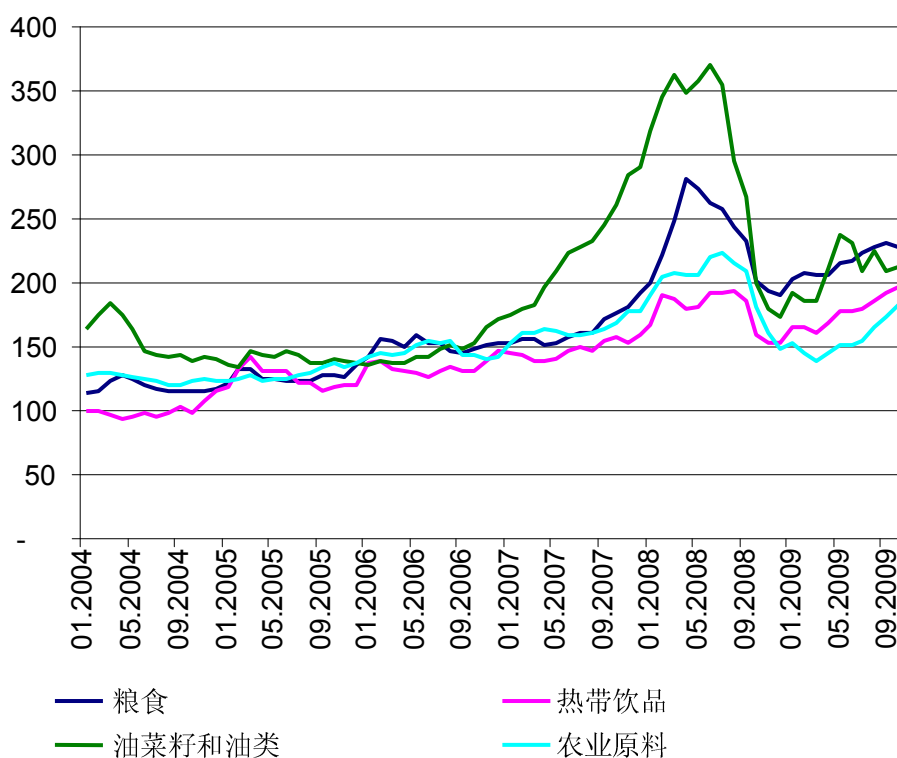
农业原料

13. 除了长期挑战(例如：国际贸易体制不稳定以及许多低收入的依靠商品出口的国家通常存在的结构性限制)以外，棉花部门还受到了世界经济萧条的打击。由于 2009 年棉花年消费量前所未有地下跌，棉花部门的危机进一步恶化。其他一些部门(例如：橡胶)在 2009 年第一季度价格下挫，但是在当年的第二和第三季度价格又恢复到了 2006 年的水平。价格下跌的主要原因在于汽车工业的需求减少，而中国的需求增加以及原油价格的变动则造成随后价格的大幅度上涨(见图 2)。

油菜籽和油类

14. 大豆和豆油的价格在 2009 年第一季度表现出跌势，但是在第二和第三季度又出现反弹。价格上涨的主要原因在于南美生产国家(例如：阿根廷)严重的旱灾所引起的作物歉收，同时也由于中国需求的增长。人们预测，由于圣婴现象而在东南亚造成的供应短缺肯定会维持价格的涨势(见图 2)。

图 2
2004 年 1 月至 2009 年 10 月的农业商品价格指数(现值美元)(2000=100)



资料来源：贸发会议商品价格统计处。

C. 能源

15. 在不到 10 年的时间内，原油价格从 1999 年的每桶 10 美元上涨到 2008 年年中的每桶 150 美元，结果在 2008 年年尾暴跌到每桶 30 美元左右。在 2009 年第一季度，原油价格在这个水平上下波动，然后一直到 2009 年年尾价格逐步上升，达到每桶 70 至 80 美元(见图 3)。

16. 原油价格之所以从 2008 年 7 月的最高水平直线下降，是因为各种因素的综合作用：投机盘平仓(农业商品就属于这种情况)、经济危机引起的对于原油需求的急剧收缩以及金融风暴造成的资金枯竭。贸易量的减少也引起了原油货运的取消或者减少，从而造成波罗的海综合指数的暴跌；该指数显示全世界 40 条海运路线的干散货运费。

17. 尽管原油价格在 2009 年反弹，但是需求和供应问题的互动影响到生产能力的扩大，在近期内原油价格可能保持在 100 美元以下。2009 年价格大幅度(尽管是部分的)反弹的主要原因之一是中国和印度迅速恢复了需求，这种情况在很大程度上弥补了经合发组织地区需求的紧缩。由于人们预测全球经济缓慢的复苏会

引起需求进一步的恢复，同时也由于一些主要投资项目的取消或者推迟造成了供应反应迟缓，因此可能会促使价格进一步下跌。然而，由于今后关于石油商品交易和店头市场的管理环境不明确，从而使得价格前景不明朗。此外，石油价格前景取决于今后经济复苏需要多少石油。金融状况，特别是在金融危机之后获得信贷的状况，也可能决定对于石油和碳氢化学工业投资的速度，从而决定在今后一些年中的供应能力。

18. 同时，在安哥拉、巴西以及刚果等关键国家中发现了新的大油田。在喀麦隆、加纳、肯尼亚以及越南等国也发现了一些小油田。同时，哈萨克斯坦扩大了石油生产能力。阿尔及利亚、伊拉克以及其他一些国家也为本国和国外的石油公司提供了新的投资机会。国际能源署的资料显示，2009 年全球石油需求估计会降低到每天 84,900,000 桶(mb/d)，比上一年减少 1.4mb/d。³ 需求在 2010 年可能会增加到 86.3mb/d。为了满足这种需求，非石油输出国组织(non-OPEC)的原油生产能力在 2009 年估计会达到 51.3mb/d, 在 2010 年可能会增长到 51.6mb/d。同样，OPEC 的原油产量估计会略有增加，从 2009 年的 28.7 的 mb/d 增加到 2010 年的 29.0mb/d。石油的供求状况以及价格也取决于主要是在进口国的库存以及 OPEC 和非 OPEC 国家的闲置生产能力(前者的能力要大一些)，同时也取决于石油出口国和进口国之间的竞争水平与合作程度。⁴

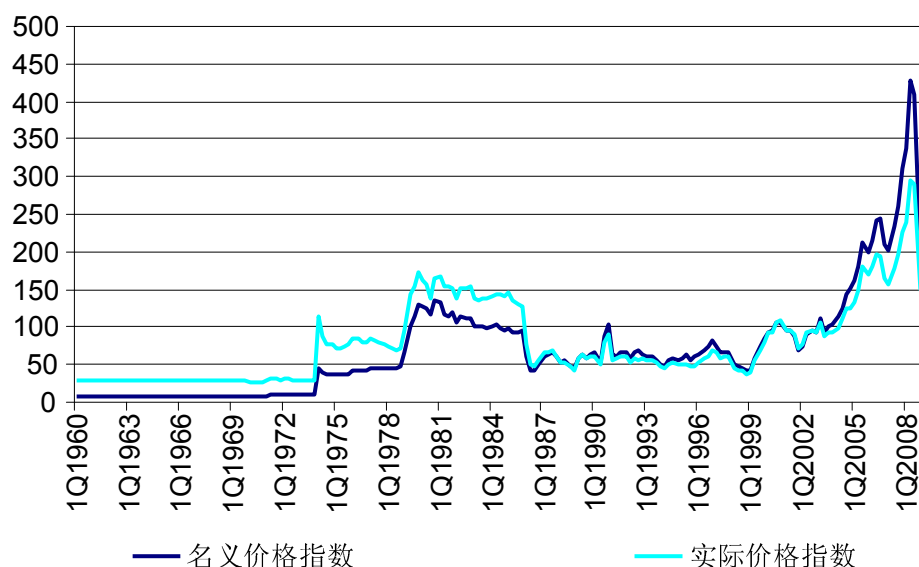
19. 煤炭和天然气的价格变动模式同原油相似。一些天然气进口国越来越担心它们在战略上依赖重要的生产国，例如：欧洲联盟依赖俄罗斯联邦。但是这种关注在今年可能是没有根据的，因为据估计，世界天然气消费量逐年下降，2009 年比 2008 年减少了 3%。然而，今后的天然气价格可能会取决于一些主要的天然气生产国刚成立的联盟是否能同 OPEC 进行竞争，例如：通过在 2001 年于德黑兰建立的并且于 2008 年 12 月在莫斯科通过法律形式正式成立的“天然气出口国论坛”进行竞争。关于煤炭，持续的环境关注可能会在不久的将来对市场状况产生重大影响。但是，这种影响在很大程度上取决于在哥本哈根气候变化大会之后是否能够签订一项有法律约束力的关于排放量的协定。

³ 每天一百万桶相当于每年五千万吨。

⁴ 国际能源署(2009 年)。《国际能源署石油市场报告》。12 月 11 日。<http://www.iea.org>。

图 3

1960 年第一季度至 2009 年第二季度的原油价格(名义和实际价格指数)



资料来源：贸发会议商品价格统计处。

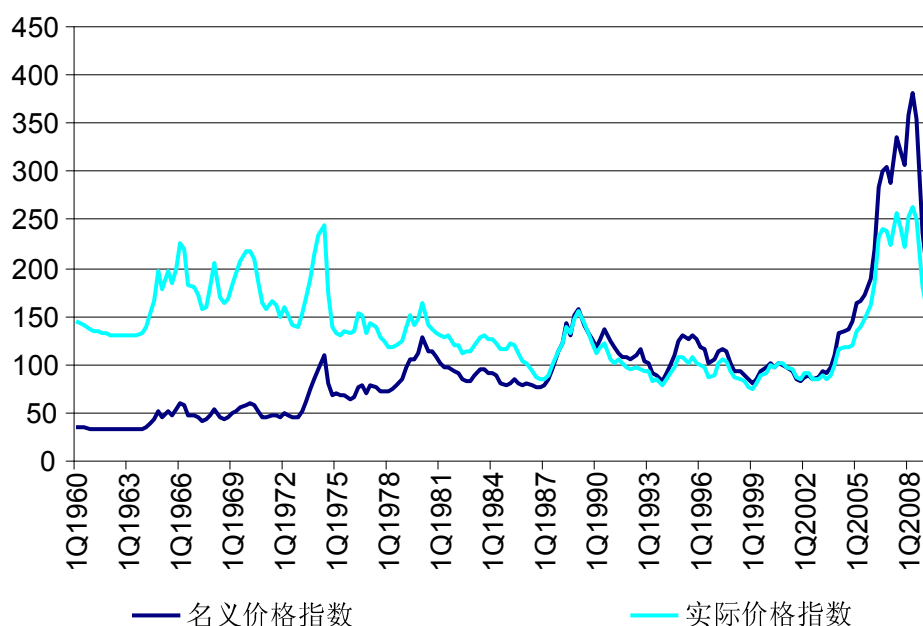
D. 金属和矿物

20. 在 2008 年第一季度，多数矿物和金属都取得了创纪录的价格和净利润，并且因此导致制定野心勃勃的矿业扩展计划，但是在 2008 年第四季度和 2009 年上半年，所有这些都突然为价格暴跌(见图 4)、产量削减以及矿业公司关闭所取代。然而，到 2009 年年中，硬商品价格开始逐步反弹，虽然谁也无法确定这种情况是否能够持续。在这种不确定的情况下，企业合并对于许多矿业公司来说是一种有吸引力的选择。力拓公司同铁矿石控股公司在 2009 年 11 月底就收购后者在西澳大利亚的铁谷矿山进行了排他性谈判。中国五矿集团下属的五矿公司最近并购了澳大利亚 OZ 矿业公司(世界第二大锌生产公司)。这些事态发展都说明了目前的合并热；这种情况可能会促使价格上涨。

铝

21. 在 2009 年的 1 月和 2 月，由于需求减少和同期国际库存的增加(伦敦金属交易所(LME)的库存量增加了 18%)，铝价几乎下跌了 6%。由于世界经济危机萧条，2009 年年初铝供应严重过剩。在 2009 年上半年，同 2008 年同期相比，铝生产能力利用率下降了 7.5%。2009 年 2 月至 2009 年 7 月的产量增加主要是因为中国储存造成的强劲需求，而不是国际金属库存量的减少(LME 的库存量在 2009 年 1 月至 10 月几乎翻了一番)。铝价最终在 2009 年的 7 月和 8 月大幅上涨了大约 16%，其主要原因是履行以前签订的合同需要大量金属。尽管在 2009 年的第二季度出现了经济复苏的苗头，但是市场要素仍然很弱，2009 年的年产量估计在 23,350,000 吨左右(几乎比 2008 年减少了 10%)。

图 4
1960 年第一季度至 2009 年第二季度的矿物、矿石和金属价格(名义和实际价格指数)

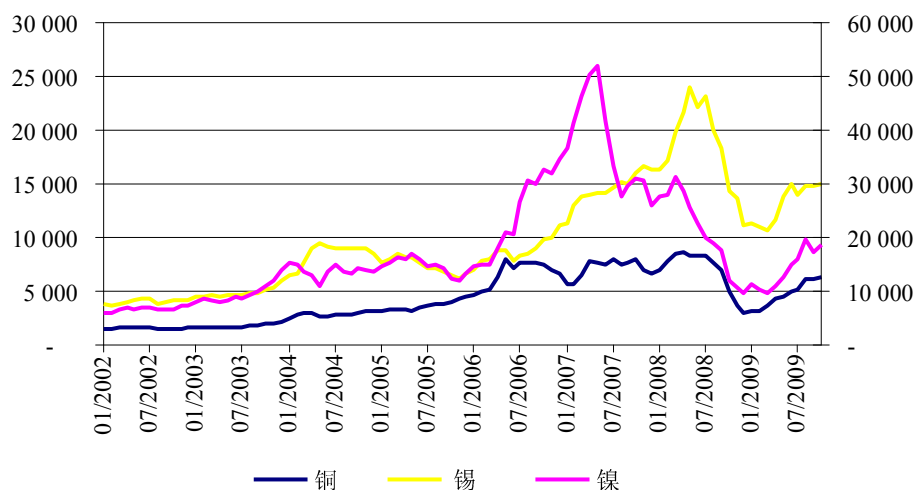


资料来源：贸发会议商品价格统计处。

铜

22. 在 2009 年的第一季度，铜价也受到全球不利经济状况的负面影响(见图 5)，结果造成需求紧缩、铜矿和冶炼厂削减产量和关闭以及新项目的推迟和(在一些情况下)取消。从供应方面来说，2009 年的铜产量估计会增长 3%，达到 15,900,000 吨。但是，由于加工厂的运营能力下降(目前为 77%，是 1989 年以来的最低水平)，精炼铜的产量估计会减少。由于经济和金融危机，传统上由日本、欧洲联盟以及美国产生的需求估计会大量减少。据估计，日本的需求会减少 44%；欧盟 25%；美国 15%。然而，根据国际铜研究组的估计，2009 年中国精炼铜的净进口量的增长会超过 100%。这种情况可能会对价格下跌产生抵消影响。铜价在 2008 年年底暴跌，达到将近每吨 2,700 美元，但是在 2009 年的下半年大幅反弹，2009 年 11 月底达到每吨 7,000 美元。随着智利 Xstrata's El Teniente 矿山扩展(年产量 100,000 公吨)和赞比亚 Vedanta's Konkola Deep 矿产项目(150,000 公吨)等新矿开始采掘，世界铜产量在 2010 年估计会增加。在经济和金融危机持续的情况下，这种情况可能会造成价格下跌。

图 5
2002 年 1 月至 2009 年 10 月的铜、锡和镍价格(每吨/美元)



资料来源：贸发会议商品价格统计处。

镍

23. 随着 2006 年和 2007 年镍价飞涨(2007 年年中达到每吨 50,000 美元；见图 5)，不锈钢制造商都已经倾向于使用其他比较便宜的基础金属(例如：锰)作为镍的代用品；经济危机使得需求进一步减少。据估计，欧盟的镍消费量在 2008 年和 2009 年将减少 7.9%；美国和日本的消费量估计将分别减少 9.7%和 16.2%。⁵ 自从 2007 年达到最高水平以来，镍价一直表现出下跌趋势。由于全球矿业公司和冶炼公司削减产量，关闭企业，临时取消或者确定推迟扩大生产的项目，估计产量会继续减少。然而，上文所提到的涉及金额达到 5,860 亿美元的中国刺激经济计划有助于在 2009 年维持价格，甚至推动价格上涨。根据国际镍研究组的资料，⁶ 2009 年上半年中国精炼镍进口量增加了大约 79%。非高峰期的镍价在每吨 10,000 美元以下，在 2009 年第一季度，镍价小幅反弹，而在 2009 年年中反弹幅度更大。在 2009 年 11 月，镍的价格在每吨 17,000 美元的水平上下波动。2009 年年尾，镍市场的前景似乎并不确定，特别是因为 2009 年 11 月的库存量达到了 132,661 吨(14 年来的最高水平)。

⁵ Pariser H 和 Bhar R 所著“镍价的波动”。金属合金和钢铁市场研究。德国 Xanten。

⁶ 国际镍研究组。“目前的经济危机和镍”。《国际镍研究组观察》第八期。

铅

24. 从 2009 年年初以来，同其他金属市场的情况一样，铅市场受到了同样因素的影响。据估计，2009 年世界铅产量将减少 0.4%，其主要原因是经济萧条，而精炼铅的产量估计会增加 2.2%。精炼铅的世界需求量估计会增加，主要是因为中国消费量的急剧增加(估计增长 26%)。2009 年供应过剩的大约 153,500 吨可能会导致 LME 的库存进一步增加。从 2009 年年初到 11 月底，LME 的库存量增加了 177%。

锡

25. 锡市场的情况同其他有色金属市场的情况类似(见图 5)。印度尼西亚政府可能重开于 2009 年 8 月关闭的矿山；多民族玻利维亚国和秘鲁扩大了生产能力。这些情况可能会在最近的将来提高锡的产量。美元的波动也正在推动价格变化，因为投机活动仍然是基础金属市场的一个重要因素。

锌

26. 在 2009 年的头两个月中，锌价为每吨 1,112 美元，然后在 2009 年 8 月底猛然反弹，到 10 月达到每吨 2,072 美元。在 2009 年第一季度，世界上许多锌矿和精炼厂都已经临时地或者确定地关闭。因此，估计 2009 年的全球产量会减少，矿石和精矿的产量估计减少 5.5%；精炼锌产量减少 5.8%。全球经济危机也影响到了世界精炼锌的消费量；尽管中国的消费量和净进口量分别增加了 15.4%和 596%，2009 年世界精炼锌的消费量估计会大幅度下降(9.5%)。在 2009 年的头 8 个月中，LME 的库存量进一步增加，于 2009 年 11 月底超过 455,275 吨，大约是年初的 1.8 倍，也是 2005 年 12 月以来的最高水平。在 2009 年 11 月底，市场供求状况相当平衡。然而，于 2009 年年底开始的库存量减少的情况估计在短期内将会继续下去，可能会导致价格略微上涨。

铁矿石

27. 铁矿石的价格传统上是由三大铁矿石生产公司(淡水谷公司、必和必拓公司以及力拓公司)同钢铁工业谈判商定的。目前，钢铁工业的主要代表是铁矿石进口量占世界总额一半的中国、日本、大韩民国以及其他一些主要的消费国。这些行为者首先达成的合同决定整年的价格。然而，2009 年的情况比较复杂，因为为确定该年的价格花费了更长的时间。中国不顾澳大利亚力拓公司同日本和大韩民国的钢铁公司所达成的铁矿石减价协议，也不考虑已经达成的长期合同，而是要求进行现货市场交易。与此同时，力拓公司同中国之间的关系也可被视为目前推动铁矿石价格变化的一种因素。

黄金

28. 尽管每月的价格波动，黄金价格在过去三年中达到了历史最高水平，2009 年每金衡制盎司黄金的平均价格为 941.43 美元。其主要原因是：人们对于美元的信心不足，将购买黄金看作经济前景不稳定的情况下的一种安全投资。根据世

界黄金委员会的统计，与 2008 年同期相比，2009 年上半年可辨认的黄金投资(金砖和金币需求) 增长了 154%。其他投资(例如：指数股票型基金和类似的产品)在 2009 年第一季度达到了历史水平(与 2008 年第一季度相比，增长了 540%)。然而，市场在第二季度回到了比较合理的水平。可以认为，市场基本因素是平衡的，因为珠宝部门对于黄金的需求下降(2009 年上半年下降了 22%，从而反映出普遍的经济萧条以及高昂的黄金价格)。唯一的例外是中国大陆：中国对于黄金首饰的需求在同期内增长了 6%。工业部门的需求也表现出了下降趋势，在 2009 年上半年减少了 26%。从供应方面来说，金矿产量在 2009 年上半年略有增加。由于各国中央银行，特别是新兴市场，收购黄金，也由于指数股票型基金继续将黄金作为一种资产种类，黄金价格在 2009 年第四季度仍然居高不下。这种情况在 2010 年的第一季度可能会继续存在。

29. 尽管 2009 年的正面情况发展，基础金属和矿物在 2010 年的前景仍然相当不明朗。世界经济的逐步复苏将支持这个商品群价格的上涨趋势，虽然上涨速度会比较缓慢。中国在 2009 年 8 月进口量大量减少的情况可能会影响到全年的供求平衡。这种情况表明，金属和矿物价格的强劲反弹可能取决于新兴经济体(特别是中国)在 2010 年的经济复苏程度，也取决于它们对于世界其他国家的经济活动能够产生多大影响。

三. 最近商品部门的动态引发的一些影响

A. 商品价格波动

30. 一直存在商品价格膨胀和崩溃周期，但是长期趋势是稳定的，甚至是下降的。供求因素的变化仍然是解释中期和长期价格变动的关键因素。然而，近年来，商品市场和金融市场之间的紧密互动似乎大大加剧了价格波动。包括对冲基金在内的新的行为者以及包括商品指数贸易和商品市场衍生产品在内的新的金融工具改变了市场结果，并且通过投机盘、套利贸易、羊群行为、避险以及其他一些金融场所熟悉的做法影响了价格。虽然往往很难将传统市场调节作用同金融因素分开，但是人们普遍认为，近年来商品价格的投机性膨胀和崩溃周期是市场基本因素所无法解释的。

31. 虽然价格波动是商品市场的一个组成部分，但是价格的严重动荡不利于依靠商品出口和进口的发展中国家。实际上，商品价格的激烈波动严重扭曲了发展进程。一方面，它们阻碍商品出口国对于创租和资金调拨的预测，特别有害于投资规划和技术更新。另一方面，它们使得商品进口国很难筹措进口商品所需的必要外汇。

B. 国际贸易体系

32. 许多穷国正在作出艰苦努力，准备在目前的多边贸易体系内就发展问题发表意见。目前仍然存在一些市场扭曲问题和市场进入障碍。这些问题包括：非关税壁垒和非关税措施，例如：过高的技术标准及健康和卫生条例以及关税升级和发达国家的出口补助。在制定《多哈工作方案》方面的延迟表明，没有能够就多数市场扭曲的情况达成协议，也没有能够就在《促贸援助计划》的框架内为贸易以及与贸易有关的活动提供技术援助所需的经费问题达成协议。

33. 在过去几年中，国际商品市场的“金融化”对于贸易模式(而不是其他市场力量)产生了更大的影响，加剧了农业商品、能源、金属、矿物以及矿物的价格波动。这是因为商品指数资金“捆绑了”(或者说合并了)各种类型的商品(包括：农产品、原油、矿物以及金属)的期货合同。因此，金属的价格变动可能会导致一份合同的销售，而根本不用顾及其他市场，例如农业商品市场的根本供求因素，从而加剧了价格波动。这种情况不可避免地引发了一个问题：如何在不破坏机构投资者价格发现功能的情况下，限制金融投资者影响价格动向的作用。

C. “资源诅咒”

34. “资源诅咒”是指一个国家十分依赖采掘工业的出口收入，以致破坏经济增长并且加剧社会不平等现象，在某些情况下甚至导致政治不稳定。这种现象仍然是经济严重依赖自然资源的发展中国家的一个关注问题。由于资源收入的波动、在掌握和管理这些资源方面的困难以及因此而造成的政策问题，采掘部门会影响到国家的发展速度；不正常的汇率、因素以及其他市场也会影响到其他生产部门的发展，特别是那些可能大大增加正规部门非熟练工人就业机会的部门发展。

35. 然而，由于数据问题以及在确定因果关系方面的困难，对于这种威胁进行仔细的实证分析是相当困难的。然而，正如 2009 年背景文件中所讨论的，许多发展中国家已经成功地将其自然资源转化为更为广泛的经济增长机会；⁷ 这种结果取决于如何管理自然资源的收入。足够的政策空间对于有效管理资源收入是至关重要的。财政措施(税收和公共开支)是政府用以增加公共部门收益份额的主要工具，在同大型跨国公司进行谈判时尤其如此。但是，如果要更加广泛地分享采掘业的收益，还必须要建立健全和透明的国家财政管理制度。法律框架(其中包括：制定、实施和监测同大型跨国矿业公司签订的协议)也是极为重要的。

36. 尽管为了改进管理，依靠矿产品出口的国家采取了大量的举措，但是透明国际 2009 年贪污印象指数表明，从 2004 年以来几乎没有取得任何进展。当时，

⁷ 关于这些问题的详细讨论情况，见贸发会议题为“将商品政策纳入发展和减贫战略：成功故事、透明度及问责制”的文件(TD/B/C.I/MEM.2/3)第五节。这份文件是为 2009 年 3 月 3 日至 5 日在日内瓦举行的初级商品与发展问题多年度专家会议编写的背景说明。

在 15 个极为依赖石油出口的国家中，有 10 个国家在指数中排名倒数第三。更为糟糕的是，联合国欧洲经济委员会以及联合国环境规划署的研究⁸ 确认，撒哈拉沙漠以南非洲是唯一遭受“资源诅咒”的地区，因此称之为“SSA 现象”。之所以出现这种现象，主要是因为有关国家管理人员的素质很差。目前，迫切需要进行关于这些机构缺陷的根源及其同资源的关系问题的进一步研究。

D. 气候变化

37. 气候变化同农业之间的双向关系突出了在制定适当的减缓与适应措施方面的困难，虽然迫切需要制定这些措施。气候变化在短期和中期内对于全球农业的全面影响仍然是不确定的。全球暖化的问题在各个地区有不同的表现，但是所有地区发展中国家的农业和林业都非常容易遭到气候变化的打击；气候剧变，甚至温度和雨量的细微变化，都可能破坏作物的生长周期和产量。许多最不发达国家处在热带或者亚热带地区或者面临缺水威胁的半沙漠地区。据估计，在世界 40% 的农村地区中，同农业和林业有关的生计已经遭到缺乏淡水的威胁；日益严重的气候变化威胁可能造成更大的损失。关于目前趋势，国际粮食政策研究所的研究⁹ 表明，到 2080 年，发展中国家的农业产量可能会减少 15%。然而，对于个别作物和个别国家而言，特别是对于撒哈拉沙漠以南非洲而言，减产比例可能要大得多。实际上，虽然非洲在这个问题上应当承担的责任最小，但是气候变化对于非洲所造成的经济损失可能特别之大。非洲每年用于适应气候变化的开支可能高达其国民生产总值的 5% 至 10%。

38. 为了应付气候变化的挑战，依靠商品出口的国家(特别是在非洲的这种国家)需要采取更加综合的发展方法。这种方法有助于应付巨大的发展挑战，克服一系列相互联系的社会和经济脆弱性问题；因为这些问题可能影响依靠商品出口国家的发展前景并且使得它们面临无法应付的困难。除其他外，这些问题包括：经济基础过于狭窄、缺乏资金、经常性缺粮以及卫生条件差。只有通过调动和投资大量资金，才有可能解决这些困难。

39. 要采用综合方法，就应当首先评估当地在应付目前气候威胁方面的脆弱性，其中包括评估这些脆弱性的各种表现形式和极端形式，评估现有的政策和发展做法在多大程度上减少了或者增加了这些脆弱性。还有，由于只有通过大量投资，(包括支持经济活动多样化的投资)，才能帮助依靠商品出口的经济体应付适应方面的挑战，国际社会的援助(包括提供预期中的可负担的发展资金)将是成功的一个关键因素。发展中国家也应优先制定适应计划，同时利用适应资金所提供的专门知识，以便制定更加综合和透明的战略，其中包括同生产者 and 消费者进行密切协商和参与。

⁸ 贸发会议和环境规划署(2008 年)。“非洲的有机农业和粮食短缺”。联合国出版物。UNCTAD/DITC/TED/2007/15。纽约和日内瓦。

⁹ Von Braun J (2008 年)。“在能源价格高居不下的情况下气候变化对于粮食安全的影响”。

40. 作为一项相关事务，主张将有机农业作为非洲可持续农业发展关键的人同倡导以技术为先导的绿色革命的人之间的不同意见也导致了一些热烈讨论。在这一方面，贸发会议和联合国环境规划署共同根据非洲 114 项个案开展的研究表明，由于采用有机生产或者接近有机生产的方法，使得农业产量提高了 116%。有人为在非洲采用生物技术开展绿色革命提出了强有力的论据，但是严重依赖进口化肥和其它农用化学品并且因此而破坏农业生物多样化的情况也是必须谨慎行事的原因。由于有人提供了大量经费，采取了倾向于技术的举措，例如：设立了“非洲绿色革命联盟”，因此在非洲采取何种农业发展模式这个问题上，辩论双方的立场变得更加对立。然而，由于需要适应气候变化，因此应当加强旨在促进适应性农业研究和发展的战略，对于非洲尤其应该如此；因为目前的产量同农业潜力之间存在很大差距。旨在支持这种研究和发展的国际机制是至关重要的。

四. 结论性意见

41. 可以确定四个主要因素对 2009 年商品市场的价格动向产生了最大影响。它们是：全球经济和金融危机、经合发组织国家以及一些新兴经济体随之实施的“刺激经济一揽子计划”、商品市场“金融化”以及气候状况(尤其是对农业商品而言)。

42. 发达经济体以及许多新兴经济体的需求严重紧缩加剧了国际商品价格的崩溃，从而造成国际商品贸易量的大幅度减少。由金融危机引发的全球经济危机对于银行体系产生了不利影响；银行实际上停止提供信贷，从而使得商品生产者和购买者借贷无门。由于在危机最严重的时刻缺乏资金，因此商品贸易进一步紧缩，从而加速了价格的崩溃。

43. 多数商品群(农产品、能源、矿产以及金属)的价格反弹应当归功于各国为了应付经济危机而采取的的刺刺激经济计划，特别是中国的计划。因此，不仅是商品生产者，而且整个国际发展界都应该考虑：在这些刺刺激经济计划的影响力消退，特别是经济复苏仍然疲弱的情况下，如何维持需求和价格。然而，经济是否能在可以预见的将来真正复苏最终取决于经合发组织国家以及主要的新兴经济体所采取的经济和金融政策。因此，在强劲而持续的经济复苏到来之前，商品市场可能还会发生价格波动的情况。

44. 在过去几年中，商品市场的“金融化”加剧了气候状况对于农业商品价格以及硬商品价格的影响。这是因为商品指数资金“捆绑了”(或者说合并了)各种类型的商品(包括：农产品、原油、矿物以及金属)的期货合同。因此，金属的价格变动可能会导致一份合同的销售，而根本不用顾及其他市场，例如农业商品市场的根本供求因素，从而加剧了价格波动。这种情况不可避免地引发了一个问题：如何在破坏机构投资者价格发现功能的情况下，限制金融投资者影响价格动向的作用。

45. 最后，气候状况将对几乎所有的农业商品的供应产生长远影响，促使价格向某个方向变动。不仅低收入的商品生产国属于这种情况，而且一些比较发达的发展中国家(例如阿根廷和中国)也属于这种情况。近年来，气候变化或者全球暖化的附属证据说明，气候对于农业商品供应的影响可能会变得更为严重。在2009年12月于哥本哈根举行的联合国气候变化大会的成果令人喜忧参半的情况下，专家们可能需要讨论在国内和国际两级可以采取哪些替代措施，以便应付或者抑制这种现象。

46. 可能引起专家们思考的一些长期存在问题包括：

(a) 如何解决多边贸易体系扭曲的问题。如果最终达成多哈协议，是否足以解决这些问题？

(b) 是否可以采取新的政策举措以解决“资源诅咒”的问题？

(c) 如何改进市场信息和预警制度，以便为市场参与者和管理者提供足够的信号，抑制过分的商品价格膨胀和崩溃？

(d) 是否可能更加准确地预测今后对于各种商品群的需求，以便在掌握更多信息的基础上作出投资决定，从而对商品需求的变化作出更为灵活的供应反应？
