



大会

Distr.: General
26 July 2021
Chinese
Original: English

第七十六届会议

临时议程* 项目 18(d)

宏观经济政策问题：商品

世界商品趋势和前景

秘书长的报告

摘要

本报告由联合国贸易和发展会议秘书处根据大会第 74/204 号决议编写，着重介绍主要商品市场的最新动态和前景，并对 2020 年和 2021 年年初商品价格趋势的成因进行了分析。报告显示，大多数商品价格在 2020 年的前四个月急剧下跌，主要原因是旨在控制 2019 冠状病毒病(COVID-19)大流行疫情的限制措施引发的需求收缩。由于各种因素，在下降趋势之后当年剩余的几个月一直到 2021 年 2 月(可获得数据的最近一个月)，价格一直在上涨。这些因素包括：中国和其他国家为提振经济而出台的一揽子财政刺激措施在一定程度上推动了需求的增强、旨在控制 COVID-19 大流行的限制措施有所放松、不利天气状况以及运费上涨。玉米、小麦、豆粕和豆油、棕榈油等少数农产商品的价格以及铜、镍、银等部分金属的价格均升至多年来的最高水平。报告探讨了有助于依赖初级商品的发展中国家减轻商品市场大幅价格波动对其影响程度并实现《2030 年可持续发展议程》的可持续发展目标的各项战略。

* A/76/150。



一. 导言

1. 本报告由联合国贸易和发展会议(贸发会议)秘书处依照大会第 74/204 号决议编写, 阐述了世界商品的趋势和前景。报告分析了商品市场的最新动态, 侧重价格趋势及其决定因素。报告涉及的三个主要商品组是: (a) 农产商品, 包括粮食、热带饮料、植物油籽和植物油以及农产原料; (b) 矿物、矿石和金属; (c) 能源, 包括石油、天然气、煤炭和可再生能源。

2. 报告还审视了作为应对商品价格波动战略的增值、多样化和工业化问题, 强调了贸发会议在依赖初级商品的发展中国家促进这一战略所作的努力。

二. 商品市场的最新动态

A. 概述

3. 2020 年 1 月, 贸发会议所有商品组的自由市场商品价格指数¹ 为 114.2 点, 但到 2020 年 4 月降至 73.5 点, 下跌近 36%。急剧下跌的主要原因是权重较大的石油亚组的原油价格低迷。2020 年 5 月, 所有组别的指数扭转跌势, 在 2021 年 2 月达到 131.9 点。所有商品组的次级指数都经历了上行。

图一

所有组别的贸发会议自由市场商品价格指数

(2015 年=100)



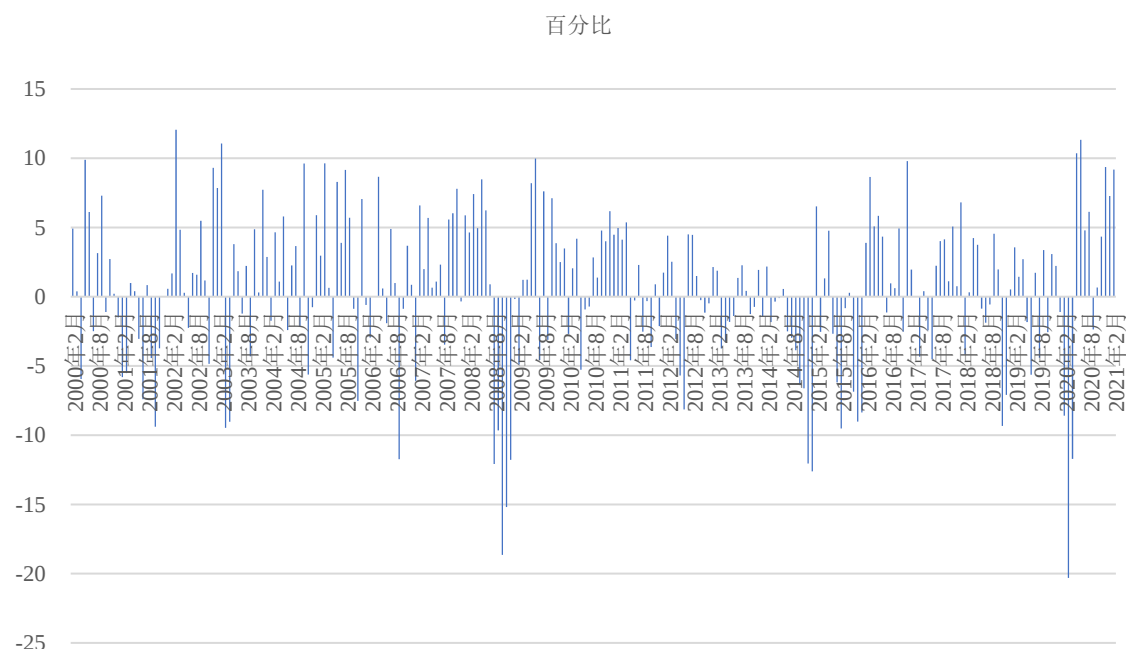
资料来源: 贸发会议秘书处根据贸发会议数据库的数据得出的计算结果。

¹ 贸发会议自由市场商品价格指数的基数重定为 2015 年=100, 在旧指数中加入了新的商品, 因此使用新的权重。新指数包括燃料组和贵金属亚组的单独指数。本报告提到的所有网站都是在 2021 年 4 月访问的。

4. 所有组别贸发会议自由市场商品价格指数的月度变化显示了商品价格波动的程度(见图二)。2020 年,由于各种因素,该指数呈现出宽幅月度变化(见第二节)。最高和最低变化分别出现在 6 月(11.32%)和 3 月(-20.3%)。2021 年前两个月,月度波动为正,分别为 7.3%和 9.2%,而上年同期的负波动分别为 1.1%和 8.6%。以下各节介绍主要商品组的市场动态。

图二

所有组别的贸发会议自由市场商品价格指数月度波动情况



资料来源: 贸发会议秘书处根据贸发会议数据库的数据得出的计算结果。

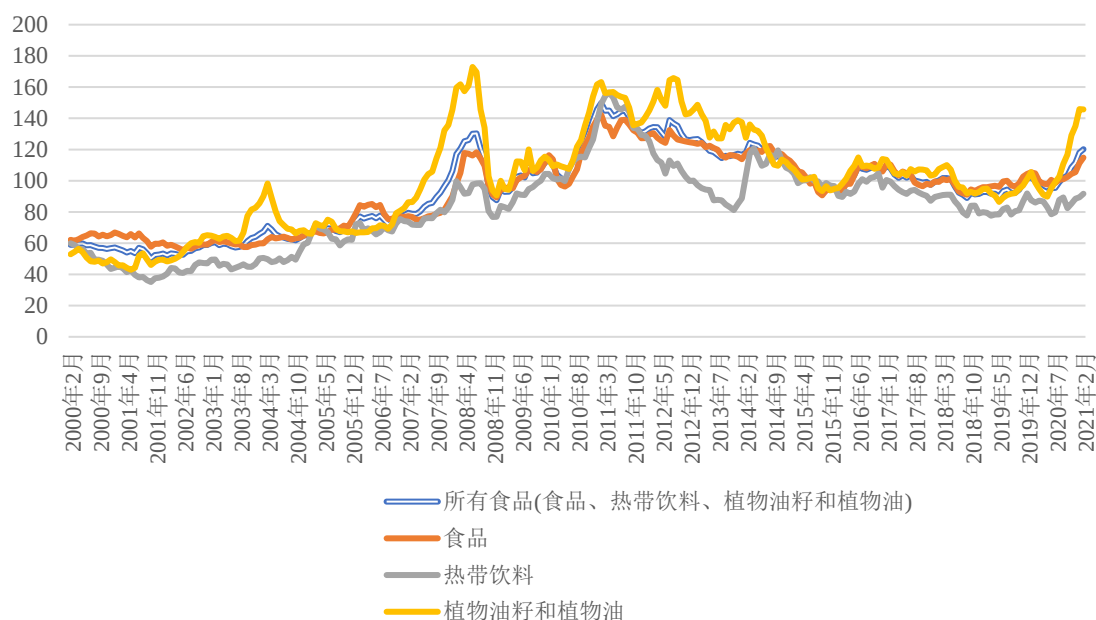
B. 关键商品部门的动态

1. 食品和农产商品

5. 2020 年 1 月贸发会议食品价格指数为 105.4 点, 2020 年 5 月降至 97.6 点。此后, 到 2021 年 2 月该指数上涨 17.7%, 达到 114.9 点(见图三)。造成这一上行趋势的主要原因是该组别中权重较大的商品(即玉米、大米和糖)的价格上涨。2021 年头两个月, 该指数上涨近 9%, 达到 114.9 点, 为 7 年来的最高水平, 比上年同期高出近 10%。

图三
部分商品组的物价指数

(2015 年=100)



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库的数据得出的计算结果。

6. 由于各种原因，包括南美充足的供应和良好的生产前景以及对玉米乙醇和动物饲料制造的需求收缩等，玉米价格从 2020 年 1 月的平均每公吨 176.42 美元降至 2020 年 5 月的每公吨 150.05 美元。² 2020 年 6 月下降趋势逆转，2020 年 12 月价格升至平均每公吨 218.89 美元，部分原因是进口需求强劲以及不利天气状况影响生产前景引发的供应担忧。³ 2021 年头两个月价格继续上涨，达到平均每公吨 249.65 美元，为 2013 年 8 月以来的最高水平(见图四)。美利坚合众国产量下降以及对巴西和阿根廷玉米种植面临不利天气会导致世界产量下降的担忧支撑了 2021 年年初玉米价格的快速上涨。⁴ 预计 2021 年价格将面临上涨压力，原因是需求强劲、对巴西和阿根廷玉米种植面临干旱天气的担忧以及出口库存紧张。⁵

7. 美国小麦国际基准价(硬红冬季 2 号，离岸价)从 2020 年 1 月的平均每公吨 235.85 美元降至 2020 年 6 月的每公吨 214.88 美元(见图四)。下降的主要原因是，由于天气状况有利，一些主要出口国的生产前景有所改善，并且 COVID-19 大流

² 见 <http://www.fao.org/news/story/en/item/1273914/icode>。

³ 见 <http://www.fao.org/3/cb2424en/CB2424EN.pdf>。

⁴ 见 www.reuters.com/article/global-grains-idUSL4N2FC1ME。

⁵ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/600717443/maize/2021-03-01。

行导致需求下滑。⁶ 价格在 2020 年 7 月发生逆转，到 2020 年 12 月上涨 15%，达到平均每公吨 270.27 美元，部分原因是全球需求强劲以及干旱导致阿根廷的生产前景更加不确定。⁷ 2021 年 1 月，价格环比上涨 6.5% 至 287.89 美元，达到 2014 年 12 月以来的最高水平，但由于全球生产前景乐观和需求不振，价格在 2 月份略有下降。⁸ 预测 2021 年和 2022 年价格将下跌，原因是阿根廷、欧洲联盟、乌克兰和美国等主要产区产量高、超过需求。⁹

8. 泰国大米基准价(白米碾磨，5%破碎，离岸价)从 2020 年 1 月的平均每公吨 451 美元涨至 2020 年 4 月的每公吨 564 美元，为 2013 年 1 月以来的最高水平(见图四)。价格上涨的部分原因是亚洲主要产区 2019 年末开始的严重干旱以及非洲和亚洲进口商的强劲需求。¹⁰ 当时正值越南为减轻疫情对国内供应的潜在影响而实施了临时出口限制。¹¹ 2020 年 5 月上涨趋势逆转，在随后的几个月里，价格走势上下波动较大，在 2021 年 2 月达到平均 557 美元。价格上涨的部分原因是，供应紧张背景下的需求波动以及对可用水有限会影响生产前景的担忧。¹² 预测 2021-2022 年作物季产量将超过消费量，库存将上升。这可能会给价格带来下行压力。¹³

9. 2020 年头四个月，国际糖业协定每日价格的月平均数下降 28%，在 2020 年 4 月降至每磅 10 美分，主要原因是疫情暴发引发需求下降、原油价格下跌导致生产乙醇用糖需求下降(见图四)。¹⁴ 糖价在 2020 年 5 月反弹，到 2021 年 2 月上涨 59%，达到平均每磅 16.2 美分。由于不利天气状况对巴西和法国食糖生产的影响，市场对 2020-2021 年全球供应进一步收紧的担忧加剧，此种情况下的强劲买盘推动了价格的上涨。¹⁵ 有关全球集装箱短缺的最新动态也促使供应受到限制、市场趋紧。¹⁶ 由于消费超过供应，预测 2021-2022 年糖价将上涨，而集装箱短缺有望在短期内支撑糖价。¹⁷

⁶ 见 www.feedandgrain.com/news/wheat-falls-on-expected-abundance-of-global-supply。

⁷ 联合国粮食及农业组织(粮农组织)，“粮食价格趋势月报”，《粮食价格监测和分析》第 10 号公报(2020 年 12 月 10 日)。

⁸ 农产品市场信息系统，《市场监测第 90 号》(2021 年 7 月)。可查阅：www.amis-outlook.org/fileadmin/user_upload/amis/docs/Market_monitor/AMIS_Market_Monitor_current.pdf。

⁹ 见 www.agriculture.gov.au/abares/research-topics/agricultural-outlook/crop。

¹⁰ 见 www.cnbc.com/2020/04/08/rice-prices-surge-to-7-year-high-as-coronavirus-sparks-stockpiling.html。

¹¹ 见 www.reuters.com/article/us-vietnam-rice-exports-idUSKCN22A1SN。

¹² 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/1250715308/rice/2021-03-01。

¹³ 同上。

¹⁴ 见 <https://reliefweb.int/report/world/global-food-commodity-prices-drop-further-april>。

¹⁵ 见 www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en。

¹⁶ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/1470831930/sugar/2021-04-01。

¹⁷ 同上。

10. 澳大利亚和新西兰牛肉价格(冷冻;成本、保险费加运费)从 2020 年 1 月的平均每公斤 5.03 美元降至 2020 年 4 月的每公斤 4.4 美元。价格下降的部分原因是采取疫情相关措施导致全球进口需求下降、大量肉类产品未售出以及物流瓶颈。¹⁸ 此后,价格走势上下波动较大,到 2021 年 2 月达到平均每公斤 4.66 美元(见图四)。波动的部分原因是,加工厂为应对要求保持身体距离的疫情相关规定而短时间中断经营,导致供应紧张,¹⁹ 另外许多主要肉类进口国由于食品服务销量减少、家庭收入下降以及全球卫生危机造成的物流障碍而减少进口。²⁰ 据预测,随着正逐步从疫情相关限制中恢复的食品服务部门需求的回升,2021 年价格将面临上涨压力。²¹

11. 豆粕价格在 2020 年 1 月平均为每公吨 362.87 美元,但在 2020 年 5 月跌至每公吨 339.1 美元,其间有短期波动(见图四)。在此期间的价格上涨主要是受物流中断的影响,而物流中断是港口采取疫情相关措施造成的,这导致供应链中断。²² 此后,价格连续 8 个月上涨,到 2021 年 1 月平均达到每公吨 561.71 美元,为七年来的最高水平,随后在 2021 年 2 月略有回落。价格快速上涨的部分原因是来自中国的强劲需求以及南美主要种植区不利天气状况引发的供应收紧。²³ 由于市场趋紧和美国库存急剧缩减,预测 2021 年价格将上涨。²⁴

¹⁸ 粮农组织,《粮食展望——全球粮食市场半年期报告:2020 年 6 月》(2020 年,罗马)。

¹⁹ 见 www.reuters.com/article/us-australia-china-beef/china-halts-beef-imports-from-four-australian-firms-as-covid-19-spat-sours-trade-idUSKBN22O0FB。

²⁰ 见 www.fao.org/3/cb2423en/cb2423en.pdf。

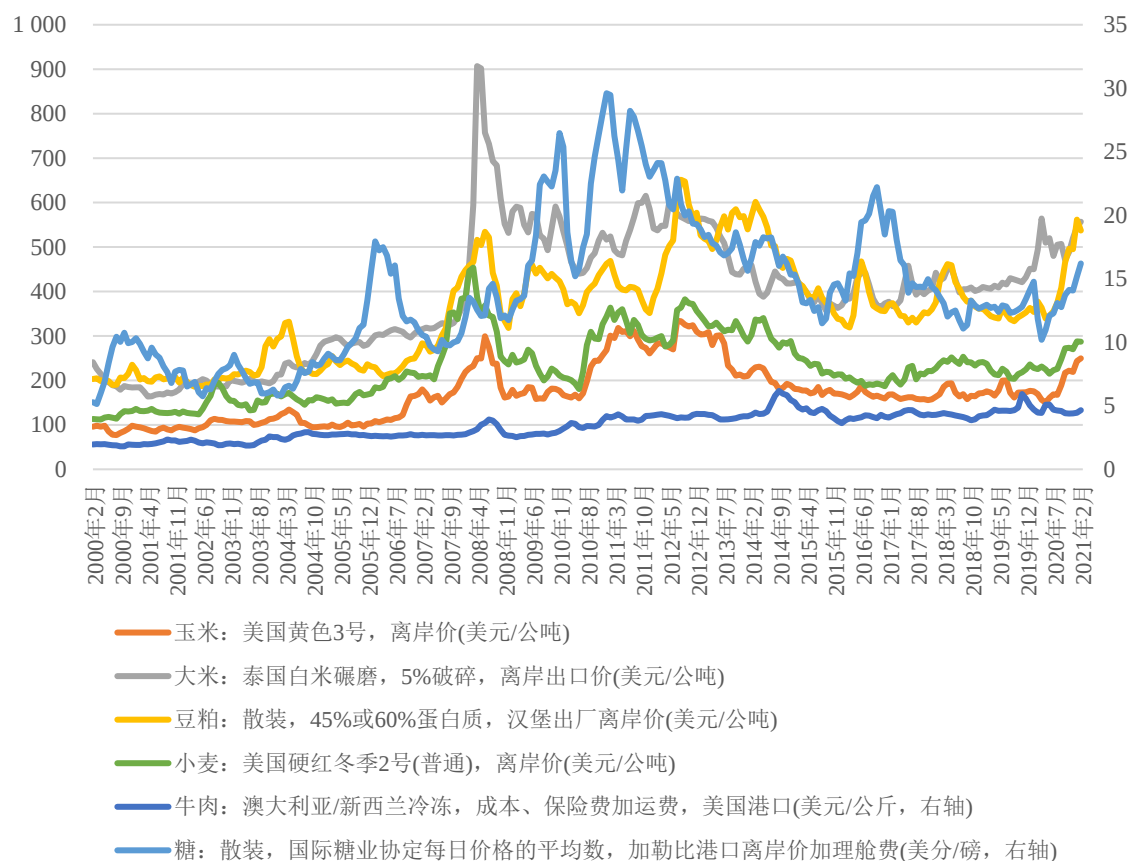
²¹ 见 www.mla.com.au/prices-markets/market-news/2021/a-year-of-challenges-for-red-meat-exports。

²² 世界粮食计划署,《COVID-19 对西非和中非的经济和市场影响分析》(2020 年 3 月 30 日)。

²³ 见 www.world-grain.com/articles/14661-ingredient-markets-up-and-down-in-volatile-year。

²⁴ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/1620925745/soybeans/2021-05-01。

图四
部分粮食和农产商品的名义价格



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库的数据得出的计算结果。

12. 2020年1月至5月，主要受大豆价格下跌的影响，贸发会议植物油籽指数从105点降至90点，而大豆价格下跌是疫情相关措施导致需求疲软、供应充裕造成的(见图五)。此后，该指数反弹，到2021年2月上涨62%，达到146点，为8年来最高水平。该指数上涨主要归因于大豆油和棕榈油价格的反弹。2020年1月和12月，植物油籽和植物油指数上涨了28%，而上年同期则下降了3%。

13. 大豆油价格从2020年1月的平均每公吨874美元降至2020年4月的每公吨680美元，主要原因是担心疫情对全球需求的影响(见图五)。价格在2020年5月发生逆转，到2020年12月上涨近50%，达到每公吨1026.19美元。价格上涨趋势主要受到强劲的全球进口需求(特别是来自中国的进口需求)和美国生物柴油行业强劲需求的支撑。²⁵ 2021年1月，大豆油价格继续其七个月的上涨趋势，但速度稍有放缓，达到1075.52美元，为2013年4月以来的最高水平。其后在2021

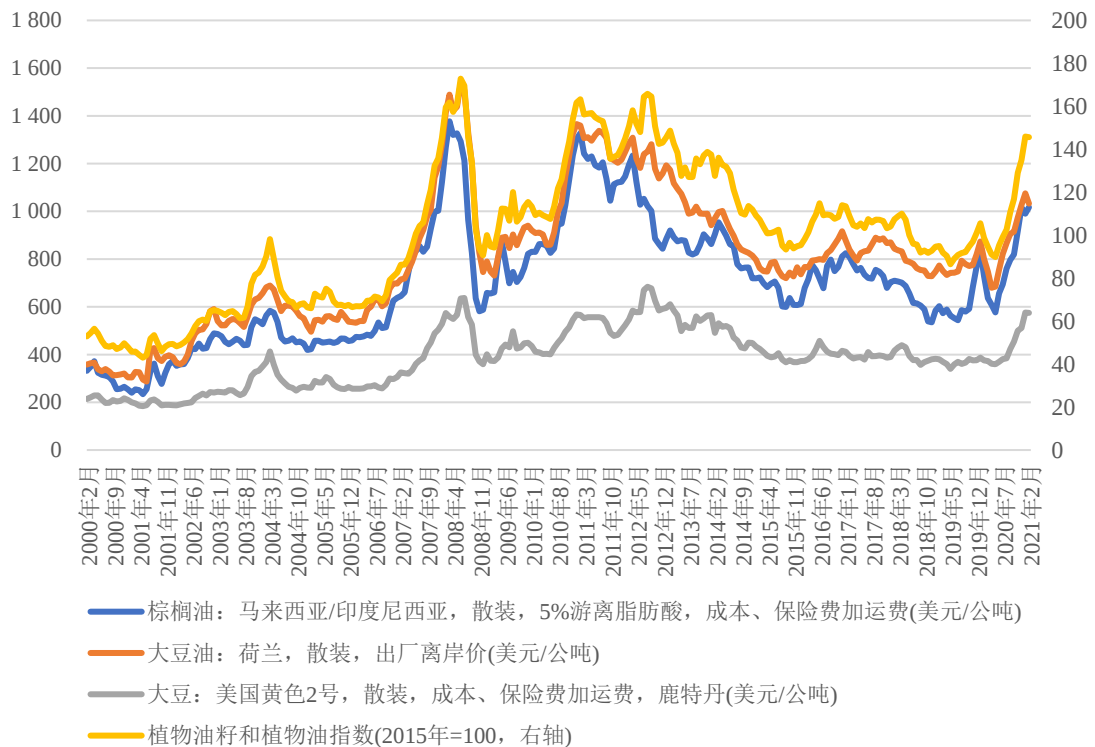
²⁵ 见 www.fao.org/3/cb2931en/cb2931en.pdf。

年2月小幅回落至平均每公吨1 032.67美元。预测2021年大豆油价格将上涨，主要原因是日益增长的柴油行业的需求不断上升。²⁶

14. 棕榈油价格从2020年1月的平均每公吨834.85美元降至2020年5月的每公吨576.56美元，主要原因是疫情引发的来自全球粮食和非粮食用途的需求下降、矿物原油价格低迷(见图五)。²⁷ 下降趋势在2020年6月逆转，到2020年12月价格升至每公吨1 016.37美元，为2012年8月以来的最高水平，原因是最初与疫情有关的封锁措施缓解后全球需求增加以及对主要出口国库存水平紧张的担忧。²⁸ 2021年1月，价格比上一个月下降近3%，但在次月收复失地，平均达到每公吨1 017.33美元，原因是暴雨导致供应减少的担忧。²⁹ 据预测，由于库存低以及拉尼娜天气模式在印度尼西亚和马来西亚产区引发暴雨所造成的各种中断，价格将在2021年上半年反弹。³⁰

图五

植物油籽和植物油市场部分商品的价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库的数据得出的计算结果。

²⁶ 见 www.foodbusinessnews.net/articles/18741-usda-price-forecasts-for-2021-22-a-mixed-bag。

²⁷ 粮农组织，《粮食展望——全球粮食市场半年期报告：2020年6月》。

²⁸ 见 www.fao.org/3/cb4547en/cb4547en.pdf。

²⁹ 同上。

³⁰ 见 www.reuters.com/article/india-palmoil-idINL4N2GZ2RJ。

15. 2020 年 1 月，贸发会议热带饮料指数为 88.6 点，2020 年 12 月基本保持不变，为 88.5 点(见图六)。不过，2020 年上半年，由于构成该指数的商品价格下跌，该指数呈下行趋势。随后，该指数在下半年不断上升，涨势延续到 2021 年，在 2 月份达到 91.6 点。该指数的上行压力在很大程度上归因于咖啡价格的上涨。

16. 国际咖啡组织月均综合指标价格从 2020 年 1 月的每磅 107 美分上涨到 2021 年 2 月的每磅 119 美分，其间存在短期波动(见图六)。2020 年上半年，价格上下波动，在 2020 年 6 月达到每磅 99 美分。价格上行的原因是疫情刚开始时需求激增，但随后各种因素导致价格下降，这些因素包括需求前景疲软、预计巴西在全球经济增长放缓背景下获得大丰收。³¹ 2020 年 7 月至 2021 年 2 月，价格上涨，达到每磅 119.35 美分，原因是担忧供应暂时紧张且巴西的不利天气状况助长了对下一季歉收的预期。³² 预测随着印度和越南产量的下降，2021-2022 年库存将下降，给价格带来上行压力。³³

17. 2020 年可可豆价格有波动，但总体上从 2020 年 1 月的平均每磅 118.07 美分降至 2021 年 2 月的平均每磅 109.11 美分。期间价格波动的主要原因是作物前景看好和疫情引发的需求下降在 2020 年前两个季度带来了价格下行压力。³⁴ 预计随后的不利天气状况将影响西非主要可可产区的产量水平，³⁵ 从而在 2020 年下半年至 2021 年 2 月期间带来价格上行压力。预测因 COVID-19 大流行持续蔓延，2021 年需求将放缓，但预计在 2022 年需求将有所回升。不过，更强劲的生产可能会抑制 2022 年价格的上涨。³⁶

18. 茶叶价格从 2020 年 1 月的平均每公斤 2.28 美元降至 2020 年 7 月的每公斤 1.78 美元，原因是市场供应过剩，而供应过剩在一定程度上是主要茶叶出口国肯尼亚种植区的良好天气以及需求疲软造成的(见图六)。此后几个月，价格走势上下波动较大，到 2021 年 2 月达到每公斤 2.02 美元。价格波动主要是一系列因素造成的，包括需求回升、不利天气状况导致产量减少、³⁷ 采取与疫情相关的通行限制措施。³⁸ 预测由于对肯尼亚和印度供应情况的担忧以及需求的复苏，茶叶价格将在 2021 年呈上升趋势。³⁹

³¹ 见 www.ico.org/documents/cy2019-20/cmr-0620-e.pdf。

³² 见 www.ico.org/documents/cy2020-21/cmr-0221-e.pdf。

³³ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/690924252/coffee/2021-05-01#。

³⁴ 见 <https://insights.abnamro.nl/en/2020/04/strong-price-fluctuations-in-sugar-coffee-and-cocoa>。

³⁵ 见 www.comunicaffe.com/cocoa-prices-rally-as-below-average-rainfalls-are-recorded-in-the-main-areas-of-west-africa。

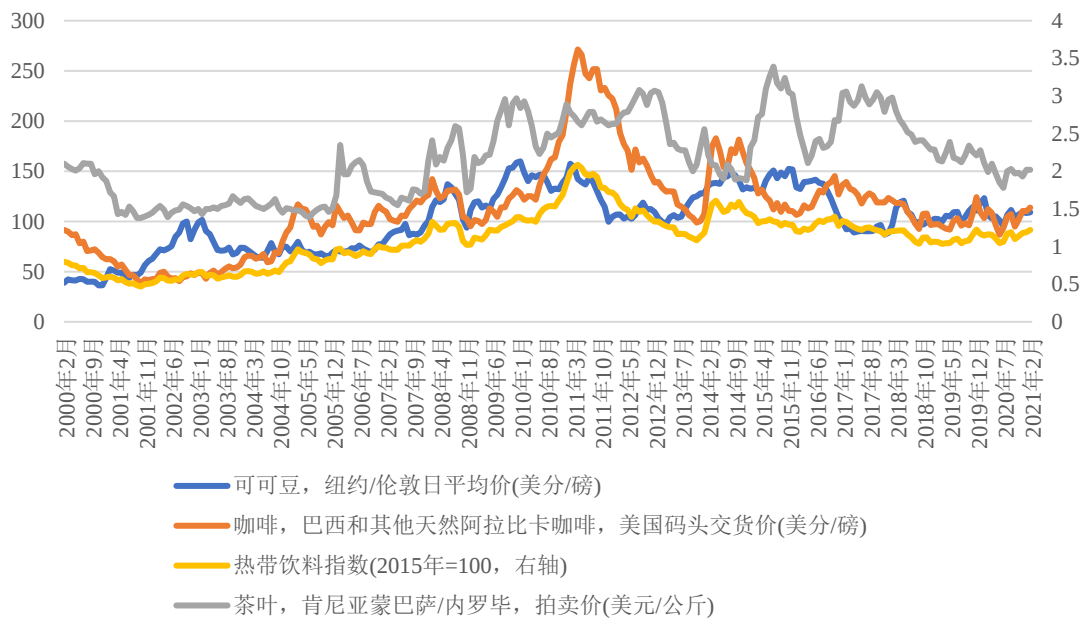
³⁶ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/1190906702/cocoa/2021-05-01#。

³⁷ 见 <https://cytonnreport.com/news/tea-prices-increase-as-production-is-expected-dip>。

³⁸ 见 www.reuters.com/article/india-tea-output-idUSKBN2A41UP。

³⁹ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/560986239/tea/2021-06-01。

图六
部分热带饮料商品的价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库的数据得出的计算结果。

19. 贸发会议农产原料指数从2020年1月的99点降至2020年5月的90.48点，主要原因是构成该指数的商品橡胶和棉花的价格下跌。2020年6月下降趋势逆转，该指数连续几个月上升，在2021年2月达到110.39点，主要原因是橡胶价格的反弹。2020年6月至2021年2月，该指数上涨了22%。

20. 作为世界棉价基准的棉花A指数价格下降了近20%，从2020年1月的平均每公斤1.74美元降至2020年4月的每公斤1.40美元，为2009年3月以来的最低价格(见图七)。价格下跌在很大程度上归因于疫情引发的全球消费下降。⁴⁰ 价格在2020年5月发生逆转，到2021年2月升至每公斤2.05美元，原因是美元疲软带来的需求增加⁴¹ 和消费增长复苏(特别是在中国)的综合作用。⁴² 预测2020-2021年季全球产量将减少，原因是价格低、粮食安全担忧导致一些国家种植面积减少、而消费预计会增加。⁴³ 这可能给价格带来上行压力。

21. 天然橡胶价格从2020年1月的平均每公斤168.34美分降至2020年4月的每公斤133.42美分，为2015年10月以来的最低水平(见图七)。价格下跌的主要原因是疫情引发的经济活动放缓导致需求减少。2020年5月，下降趋势逆转，到2021年2月价格上涨75%，达到平均234.61美元，原因是疫情相关担忧导致对

⁴⁰ 见 <https://icac.org/News/NewsDetails?NewsId=2336&YearId=2020>。

⁴¹ 见 www.fao.org/3/nc984en/nc984en.pdf。

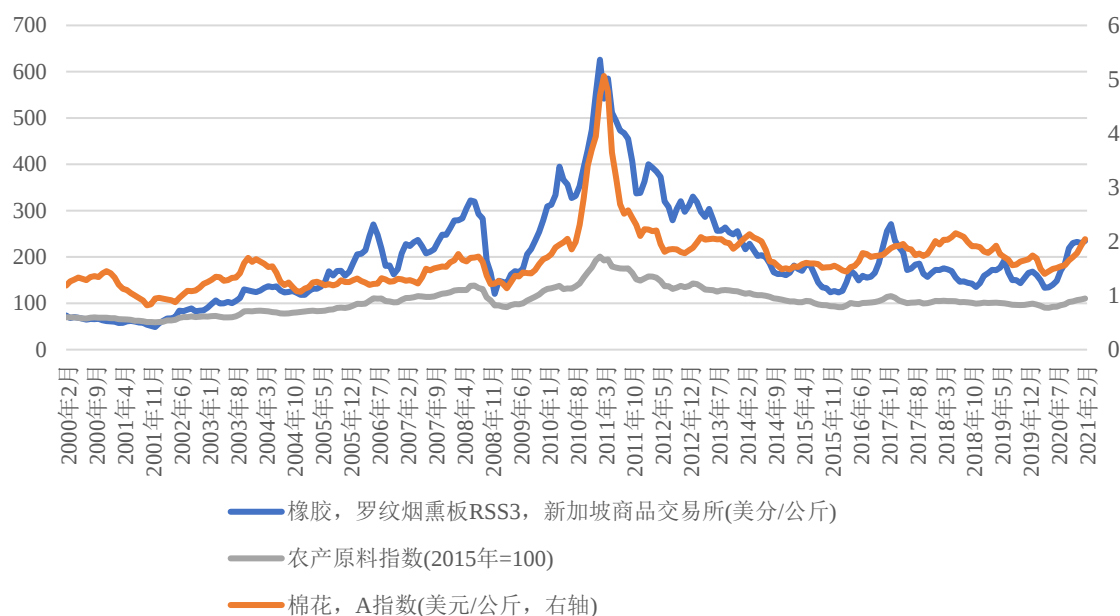
⁴² 见 www.cotlook.com/information-2/cotlook-monthly/january-2021-market-summary。

⁴³ 国际棉花咨询委员会，《2020年年度报告》(2020年，华盛顿特区)。

防护手套等橡胶产品的需求增加，还有一个原因是中国和印度的制造业和汽车行业反弹。⁴⁴ 据预测，随着全球汽车业的复苏，供应将保持稳定，需求将继续上升。这可能会在 2021 年给价格带来上行压力。⁴⁵

图七

部分农产原料的价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库和世界银行全球经济监测商品数据库的数据(2021 年 4 月 1 日访问)得出的计算结果。

矿物、矿石和金属

22. 贸发会议矿物、矿石和非贵金属指数从 2020 年 1 月的 132 点降至 2020 年 4 月的 117 点，原因是该组别所有商品价格下跌(见图八)。不过，今年前四个月对该指数影响最大的是权重较大的铜和铁矿石的价格下跌。2020 年 5 月，下跌趋势逆转，到 2021 年 2 月该指数攀升了 63%，达到 191 点，主要原因是铁矿石和铜的价格反弹。该指数在 2 月份的水平比上年同期高出近 14%。

23. 铁矿石价格从 2020 年 1 月的平均每千公吨 96 美元降至 2020 年 4 月的每千公吨 85 美元，原因是疫情引发的经济活动放缓导致需求下降(见图八)。最终用户在建筑、汽车制造和其他工业应用领域的活动减少，对价格走弱起到了重要作用。2020 年 5 月，下降趋势逆转，到 2021 年 1 月价格反弹 80%，达到平均每千公吨 169.63 美元，为 2011 年 9 月以来的最高价格；其后在 2 月份略有下降，至平均每千公吨 163.8 美元。价格上涨主要归因于中国的需求上升(在一定程度上是由于

⁴⁴ 见 www.rubberteconomist.com/rubber-news/global-demand-for-rubber-gloves-continues-to-surge-during-the-pandemic。

⁴⁵ 见 www.bloomberg.com/news/articles/2021-05-19/rubber-giant-sees-prices-rising-on-jump-in-auto-sales-and-travel。

采取了与疫情相关的刺激措施)⁴⁶ 以及全球第二大生产国巴西因天气和疫情而中断生产, 导致供应受限。⁴⁷ 预计到 2022 年年底价格将下降 50% 左右, 原因是巴西的矿山将在 2021 年年底前稳步恢复到正常产量水平。⁴⁸

24. 铜价从 2020 年 1 月的平均每公吨 6 031 美元降至 2020 年 4 月的每公吨 5 058 美元, 主要是工业活动放缓导致需求下滑和库存增加综合作用的结果(见图八)。价格在 2020 年 5 月反弹, 到 2021 年 2 月上涨 72%, 达到平均每公吨 8 471 美元, 为 2011 年 8 月以来的最高价格。价格上涨是一系列因素造成的, 包括中国与刺激相关的基础设施投资促进了需求的恢复、全球经济活动的改善以及投机性购买。⁴⁹ 此外, 价格波动增加的原因是疫情相关措施引发的供应收紧, 包括智利和秘鲁等主要生产国的停产。⁵⁰ 据预测, 由于需求旺盛而供应有限, 价格将持续上涨至 2022 年。⁵¹

25. 铝价在 2020 年前四个月呈下降趋势, 从 2020 年 1 月的平均每公吨 1 773 美元降至 2020 年 4 月的每公吨 1 460 美元(见图八)。价格下降是以下因素综合作用的结果: 关停冶炼厂的相关成本很高, 因此, 尽管价格下跌, 炼铝厂仍然继续运营、推高产量; 由于疫情, 汽车和建筑行业最终用户的需求放缓。⁵² 2020 年 5 月, 价格下降趋势逆转, 到 2021 年 2 月价格上涨 49%, 达到平均 2 078.59 美元。价格上涨的主要原因是, 全球经济活动复苏, 导致在库存下降和投机背景下汽车行业的工业活动和需求有所改善。⁵³ 预计 2021 年价格将上升, 因为在汽车和航空航天行业的支持下需求增加, 但供应低增长, 因而使市场保持紧缺, 库存保持在低位。⁵⁴

26. 锌价从 2020 年 1 月的平均每磅 115 美分降至 2020 年 4 月的每磅 94 美分, 主要原因是供应过剩以及全球经济活动放缓导致需求下降, 影响了汽车制造商等主要最终用户行业(见图八)。由于各种因素, 价格在 5 月份反弹, 到 2020 年 12 月达到每磅 134 美分, 这些因素包括放宽某些疫情相关措施后经济活动反弹以及供应收紧, 而造成供应收紧的部分原因是多民族玻利维亚国圣克里斯托瓦尔矿和

⁴⁶ 见 www.cnn.com/2020/08/21/iron-ore-prices-hit-multi-year-highs-on-china-infrastructure-investment.html。

⁴⁷ 见 www.mining.com/rising-supplies-set-to-undermine-iron-ore-price-rally。

⁴⁸ 见 www.mining.com/top-iron-ore-producer-forecasts-50-fall-in-price。

⁴⁹ 见 www.reuters.com/article/global-metals-idUSL1N2JP10J。

⁵⁰ 见 www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/metals/011821-copper-price-to-rise-in-2021-analysts。

⁵¹ 见 www.metalbulletin.com/Article/3964633/Goldman-Sachs-expects-copper-price-to-break-all-time-high-in-2022.html。

⁵² 见 www.reuters.com/article/metals-aluminium-at-home-idUSL5N2CA4W9。

⁵³ 见 www.mining.com/web/aluminum-commands-record-premium-in-us-amid-economic-recovery。

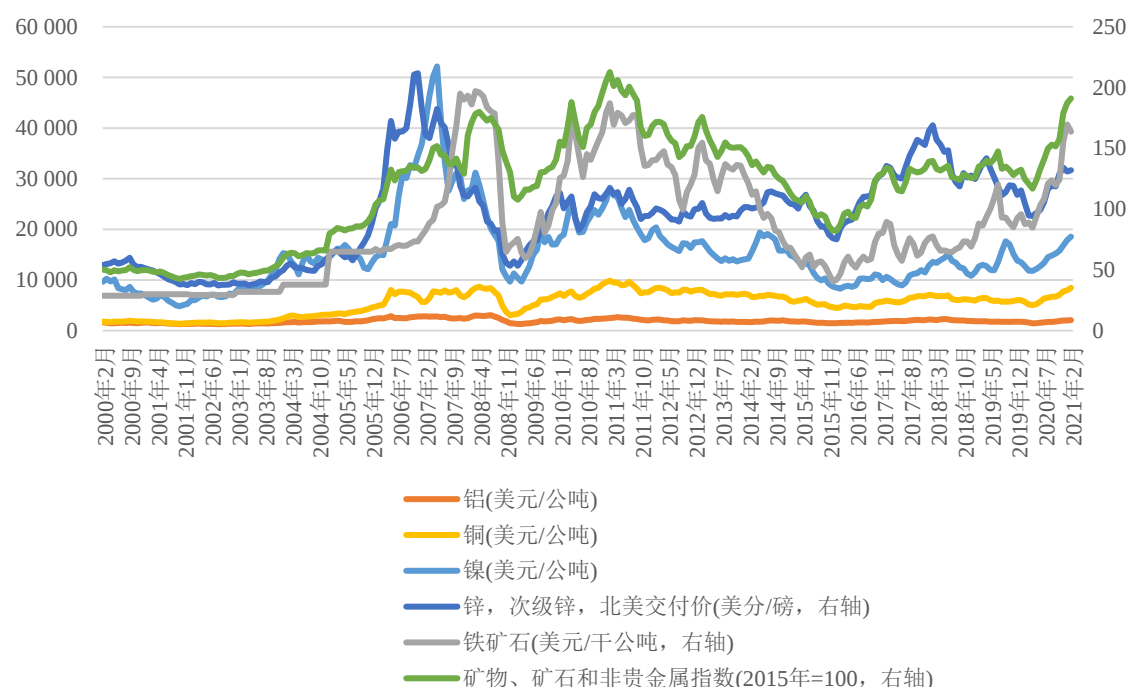
⁵⁴ 见 www.miningweekly.com/article/aluminium-demand-growth-will-soon-outpace-production-growth-2020-10-30。

南非甘布斯伯格矿因与 COVID-19 疫情有关的检疫措施而暂停运营。⁵⁵ 2021 年头两个月，价格稳定在每磅 131 美分左右。据预测，由于中国经济活动强劲，价格将在近期内得到支撑。⁵⁶

27. 2020 年 1 月镍价平均每公吨 13 506.86 美元，但随后连续几个月下跌，到 2020 年 4 月跌至平均每公吨 11 804.01 美元，主要原因是由于疫情的暴发扰乱了全球需求(见图八)。此后，下降趋势逆转，到 2021 年 2 月价格上涨 57%，达到平均每公吨 18 584.38 美元，为 2014 年 8 月以来的最高价格。价格上涨是一系列因素共同作用的结果，包括疫情相关措施引发的生产中断、主要生产国对镍矿石出口的限制以及对电动汽车电池需求的增长。⁵⁷ 预计 2021 年价格将上涨，部分原因是供应中断以及电动汽车行业的用镍需求上升。⁵⁸

图八

部分矿物、矿石和非贵金属的价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库和世界银行全球经济监测商品数据库的数据(2021 年 4 月 1 日访问)得出的计算结果。

28. 联合国贸发会议贵金属价格指数从 2020 年 1 月的 131 点上升到 2021 年 8 月的 166 点，其后呈下降趋势，到 2021 年 2 月下行至 155 点。上行的主要原因是

⁵⁵ 见 www.mining-technology.com/features/coronavirus-timeline。

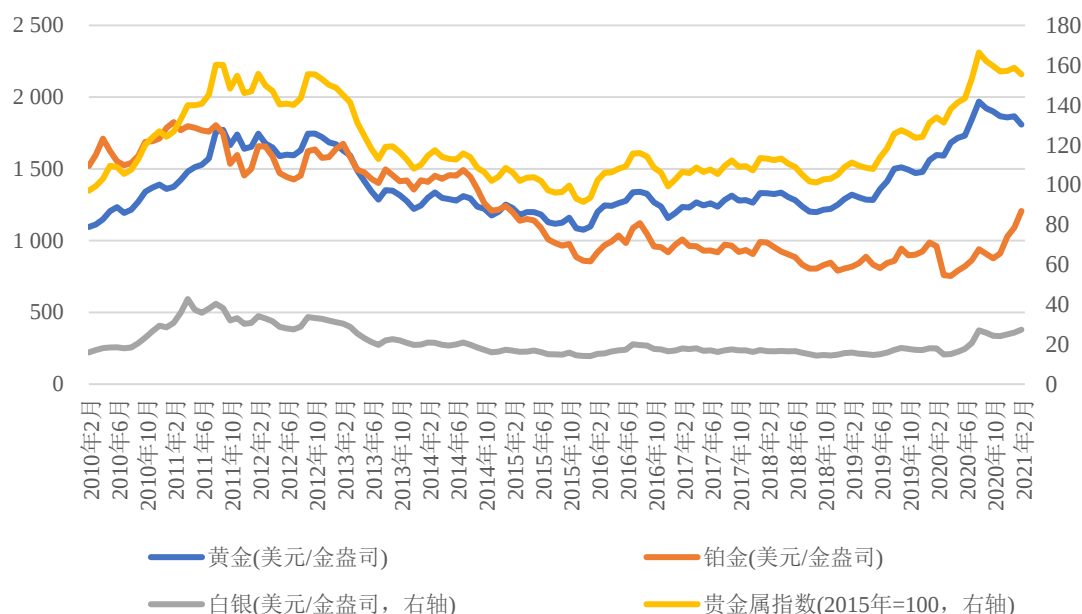
⁵⁶ 见 www.mining.com/zinc-prices-to-rise-in-2020-lose-steam-in-2021-report。

⁵⁷ 见 www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/research/covid-19-impacts-to-metals-prices-the-end-of-the-beginning。

⁵⁸ 见 www.miningweekly.com/article/fitch-solutions-raises-nickel-price-forecast-2021-06-02/rep_id:3650。

指数中权重较大的黄金产生的影响(见图九)。期内白银和铂金价格上下波动，但下行走势不足以打压指数。2020 年 9 月至 2021 年 2 月期间，由于金价下跌，该指数下跌了近 7%。

图九
部分贵金属的价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库和世界银行全球经济监测商品数据库的数据(2021 年 4 月 1 日访问)得出的计算结果。

29. 2020 年前 8 个月，黄金价格呈上升趋势，从 1 月份的平均每金盎司 1560.67 美元上涨到 2020 年 8 月的平均 1968.83 美元(见图九)。主要原因是，人们担心疫情暴发带来的不确定性导致全球经济急剧放缓，因而将黄金作为一种避险资产进行投资。此后，价格在 2021 年 2 月降至平均 1808.17 美元，部分原因是美国国债收益率上升吸引了投资者，而且经济复苏前景乐观。⁵⁹ 预测 2021 年价格将保持稳定，但具体取决于疫情的持续影响。如果疫苗的推出使疫情得到控制，则预计价格将大幅下降。⁶⁰

30. 白银价格从 2020 年 1 月的平均每金盎司 18 美元跌至 2020 年 3 月的每金盎司 15 美元，主要原因是疫情导致电子和太阳能行业的活动放缓，因此需求下滑，而这两个行业占白银消费的 50% 以上。2020 年 4 月，下降趋势逆转，价格走势上下波动较大，到 2021 年 2 月达到平均每金盎司 27.29 美元，为 2013 年 3 月以来最高。价格上行的原因是投资者对白银作为避险资产的需求增加，⁶¹ 而需求和银

⁵⁹ 见 www.mining.com/gold-price-slides-to-10-month-low-may-fall-further。

⁶⁰ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/470675630/gold/2021-03-01#。

⁶¹ 见 www.reuters.com/article/precious-silver-idUSL1N2KG0XF。

矿产量的变化导致 2020 年第四季度价格下行(见图九)。由于贵金属和工业金属对投资者的吸引力,需求大于供应,预测 2021 年价格将上升。⁶²

31. 铂金从 2020 年 1 月的平均每金盎司 987.36 美元跌至 2020 年 4 月的每金盎司 753.86 美元(见图九),部分原因是限制业务的疫情相关措施导致汽车、化工、炼油和玻璃制造行业的需求下滑。2020 年 5 月,价格下降趋势逆转,到 2021 年 2 月价格上涨 60%,达到每金盎司 1 206.7 美元,主要原因是强劲的投资需求和对供应收紧的担忧。⁶³ 预测 2021 年价格将下降,原因是南非供应限制缓解、市场被推向边际过剩、需求复苏被抑制在疫情前水平。⁶⁴

燃料

32. 贸发会议燃料指数从 2020 年 1 月的 112 点降至 2020 年 4 月的 49 点,原因是权重较高的原油价格急剧下跌以及煤炭和天然气价格疲软(见图十)。下降趋势在 2020 年 5 月逆转,到 2021 年 2 月指数上涨 104%,达到 122 点,其原因是构成该指数的所有商品的价格都出现上扬。尽管原油价格在 9 月和 10 月下跌,但由于煤炭和天然气价格高企的综合作用抑制了原油价格的波动,下跌对该指数的影响微乎其微。

原油

33. 由于各种因素,布伦特原油基准价格从 2020 年 1 月的平均每桶 64 美元降至 2020 年 4 月的 23.34 美元,这些因素包括经济活动减少导致的需求下降、疫情相关措施导致的运输中断、石油供应过剩和全球库存处于创纪录高位。石油输出国组织(欧佩克)和产油盟国试图减少市场上原油供应过剩的努力以失败告终,加剧了油价的急剧下跌。2020 年前 4 个月,西德克萨斯中质原油基准价格下跌 71%至每桶 16.52 美元,2020 年 5 月交货价格跌至每桶 0 美元以下,原因之一是缺乏储存空间,导致生产商提出掏钱让买家拿走桶装石油。⁶⁵ 2020 年 5 月至 2021 年 2 月,布伦特原油和西德克萨斯中质原油基准价格分别反弹至每桶 61.96 美元和 59.06 美元,主要原因是欧佩克成员国及其合作伙伴减产。⁶⁶ 随着疫苗的大量推出,人们对疫情的担忧有所缓解,预测 2021 年需求将出现强劲复苏。不过,预计欧佩克成员国及其合作伙伴将在今年晚些时候提高产量目标,这可能会放缓价格上涨。⁶⁷

⁶² 白银研究所,《2021 年世界白银调查》(2021 年,伦敦)。

⁶³ 见 www.mining-journal.com/pgms/news/1405389/platinum-market-to-remain-in-deficit-in-2021-wpic。

⁶⁴ 见 www.miningreview.com/gold/commodity-outlook-precious-metals。

⁶⁵ 见 www.bnnbloomberg.ca/negative-prices-for-oil-here-s-what-that-means-1.1424306。

⁶⁶ 见 www.opec.org/opec_web/en/press_room/6257.htm。

⁶⁷ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/520717435/crude-oil/2021-03-01。

煤炭

34. 澳大利亚动力煤价格从 2020 年 1 月的每公吨 69.66 美元稳步下跌至 2020 年 8 月的 50.14 美元。价格的下降趋势主要归因于疫情相关措施导致供应过剩和需求疲软。⁶⁸ 在接下来的几个月里，煤炭价格上涨 73%，到 2021 年 2 月达到每公吨 86.74 美元。上行轨迹主要受亚洲需求上升推动，原因包括该地区的经济复苏、寒冷的天气条件以及中国和澳大利亚之间的地缘政治紧张局势。⁶⁹ 预测 2021 年需求将在供应增长乏力的情况下上升，⁷⁰ 可能导致价格进一步上涨。

天然气

35. 天然气交易的三个主要市场，即美国亨利港、欧洲和日本，在 2020 年和 2021 年前几个月都经历了大幅度的价格波动。美国亨利港的天然气月平均价格从 2020 年 1 月的每百万英国热量单位(英热单位) 2.03 美元降至 2020 年 6 月的每百万英热单位 1.61 美元。价格下降主要归因于一系列因素的综合作用，包括 2020 年初的温和天气以及随后疫情相关措施导致的经济放缓。⁷¹ 下降趋势在 7 月逆转，由于需求在天然气生产水平降低的情况下复苏，到 2 月份价格升至 5.07 美元。据预测，由于国内需求上升、液化天然气出口和产量减少，亨利港的平均价格将在 2021 年达到每百万英热单位 3.14 美元。⁷²

36. 欧洲天然气市场的月平均价格从 2020 年 1 月的每百万英热单位 3.63 美元降至 2020 年 5 月的每百万英热单位 1.58 美元，其后有所回升，在 2021 年 2 月达到每百万英热单位 6.16 美元。下降的主要原因是疫情相关措施、气温适中和风力发电强劲势头的综合作用导致天然气消费低迷。⁷³ 复苏在很大程度上归因于需求增加和对供应收紧的担忧。⁷⁴

37. 2020 年一季度，日本液化天然气市场月平均价格相对稳定，约为每百万英热单位 10 美元，但二季度和三季度价格下降了 42%，在 2020 年 9 月降至每百万英热单位 5.88 美元。价格下降主要归因于一系列因素的综合作用，包括高库存水平和疫情对需求的影响。此后，由于中国在寒冷天气状况下的高需求、低库存和运费急剧上升，价格在 2021 年 2 月反弹至每百万英热单位 9.88 美元⁷⁵ (见图十)。

⁶⁸ 见 www.eiu.com/industry/commodities/article/450047828/coal/2020-09-01。

⁶⁹ 见 www.ft.com/content/ceffdada-e4bb-4ef1-99cc-c9713d729de9。

⁷⁰ 见 www.ica.org/news/a-rebound-in-global-coal-demand-in-2021-is-set-to-be-short-lived-but-no-immediate-decline-in-sight。

⁷¹ 见 <https://www.eia.gov/todayinenergy/detail.php?id=44337>。

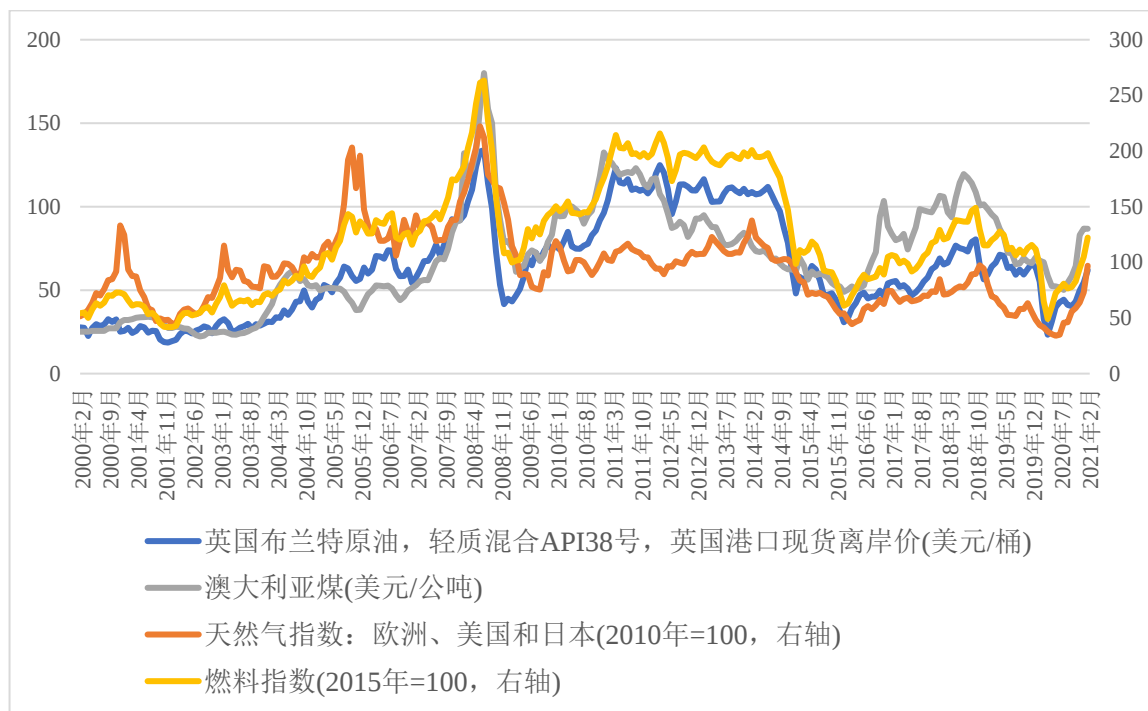
⁷² 同上。

⁷³ 国际能源署，《2020 年天然气报告》(2020 年，巴黎)。

⁷⁴ 见 www.cedigaz.org/quarterly-report-q3-2020-international-natural-gas-prices。

⁷⁵ 见 www.argusmedia.com/en/news/2178177-japans-lng-stocks-on-the-rise。

图十
部分燃料的价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处根据贸发会议数据库和世界银行全球经济监测商品数据库的数据(2021年4月1日访问)得出的计算结果。

可再生能源

38. 可再生能源总装机容量从 2 538 吉瓦增加到 2020 年的 2 799 吉瓦。增长的大部分贡献来自太阳能(127 吉瓦)，其次是风能(111 吉瓦)和水能(20 吉瓦)。生物质能和地热能的贡献较小，分别为 2 吉瓦和 164 兆瓦(见图六)。⁷⁶ 2020 年可再生能源的进一步扩张主要受中国推动，中国是主要的可再生能源发电国。这些可再生能源的增加反映了可再生能源使用的持续快速增长，以及不可再生装机容量增长的放缓。⁷⁷ 预测 2021 年可再生能源发电量将增长 8% 以上，达到 8 300 太瓦时，为 1970 年代以来最快的同比增长。⁷⁸ 预计可再生能源增长的三分之二将来自太阳能光伏和风能。预测 2021 年中国将占全球可再生发电增长量的近一半，紧随其后的是美国、欧洲联盟和印度⁷⁹ (见图十一)。

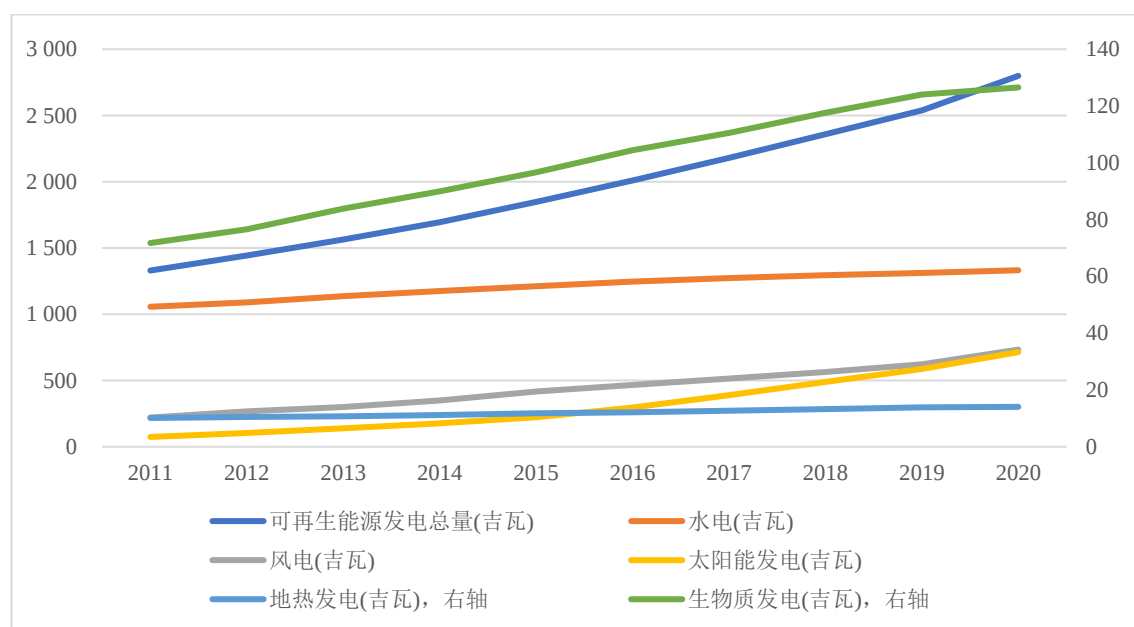
⁷⁶ 见 www.irena.org/-/media/Files/IRENA/Agency/Publication/2021/Apr/IRENA_-RE_Capacity_Highlights_2021.pdf?la=en&hash=1E133689564BC40C2392E85026F71A0D7A9C0B91。

⁷⁷ 同上。

⁷⁸ 见 www.iea.org/reports/global-energy-review-2021/renewables。

⁷⁹ 同上。

图十一
按类型划分的可再生能源发电量



资料来源：贸发会议秘书处根据国际可再生能源署《2021 年年度可再生能源统计》的数据得出的计算结果，阿布扎比。

三. 近期市场动态引发的政策问题

39. 本报告分析的市场趋势显示，大多数商品价格在 2020 年前 4 至 5 个月急剧下降。随后是一段价格回升时期，一些农产品(小麦、大豆和棕榈油)和金属(镍、铜和银)的价格升至多年来的最高水平。这种价格变化对依赖初级商品的发展中国家产生重大影响。例如，商品价格上涨可能有助于改善出口国的出口和财政收入，使它们能够增加经常性和资本性政府支出。而商品价格下跌则可能导致出口和财政收入短缺，政府无法提供基本货物和服务，并威胁到债务状况。价格大幅波动也破坏了依赖初级商品的发展中国家的发展努力，因为它可能阻碍投资，扩大贸易逆差，加剧家庭贫困。

40. 在执行《2030 年可持续发展议程》的情况下，出口收入对依赖初级商品的发展中国家至关重要，因为发展中国家需要筹集资源，以实现可持续发展目标。本节探讨有关战略和建议，以增强依赖初级商品的发展中国家抵御价格冲击的能力，使它们能够从更加可持续并为公平增长和发展提供更稳定途径的各种来源获得收入。

A. 多样化、增值与工业化

41. 有两种主要的多样化战略可供依赖初级商品的发展中国家用于减轻国际市场价格波动对其影响程度。一种办法是通过出口非传统商品(如水果、切花、香料等)和在工业化国家可取得市场溢价的有机种植的传统出口作物，实现横向多样化。这个办法可扩大市场，实现出口增长，补偿现有出口产品销售崩溃造成的收

入损失，从而使出口收入更加稳定。不过，要成功实施该战略，就应物色不存在相同或类似价格风险的商品或产品。另一种办法是通过增值实现垂直多元化。可以通过在质量、产地或生产方法上对传统产品进行差异化，从而创造出实质性的新产品来实现垂直多样化。如果一种初级产品的转型不够深入，那么，虽然新产品似乎已经创造出来，但影响初级产品的问题同样会影响新产品。⁸⁰ 增值办法可以通过发展联系来刺激其他部门的增长，并有可能推动依赖初级商品的发展中国家的工业发展。上述多样化战略可促进创造体面工作和经济增长(目标 8)以及建造具备抵御灾害能力的基础设施、促进可持续工业化和推动创新(目标 9)。

42. 如果支持政策得当，发展当地的增值活动和对自然资源进行预处理有可能加速依赖初级商品的发展中国家的工业发展。相关例子包括吸引对所涉部门的投资，促进技术转让和技能发展，发展与当地工业部门的生产联系(在提供投入方面进行后向联系、在商品加工方面进行前向联系以及横向联系，在商品的后向和前向联系中形成的能力在横向联系中服务于其他部门的需要)。⁸¹ 此类联系还有扩大的余地，因为商品部门需要独特的投入，其中许多投入可以用来促进当地独特的工业(以及农业和服务业)能力。⁸²

43. 为了成功实施多样化战略，大多数依赖初级商品的发展中国家需要克服若干制约因素，其中包括：缺乏制造和在国际市场销售非传统商品的经验和知识；基础设施不足；新产业融资渠道少；技术能力低；薄弱的监管和法律框架扼杀了经商便利，增加了新投资的盈利风险。⁸³ 其他可能在多样化方面对依赖初级商品的发展中国家构成挑战的制约因素包括：关税升级和关税高峰等国际贸易规则以及满足健康和质量标准所需的卫生与植物卫生标准以及包装和标签等非关税措施。总体而言，这些制约因素已被证明是一种负担，导致多样化战略的启动停滞不前。

44. 尽管存在这些挑战，但少数依赖初级商品的发展中国家已成功采用多样化战略来减少价格波动对其影响程度。例如，哥斯达黎加实现了多元化，从传统出口产品咖啡转向菠萝等非传统出口产品，目前哥斯达黎加已成为全世界最大的菠萝出口国。⁸⁴ 菠萝行业的增长还带动了以菠萝为基础的产品(如冷冻菠萝、菠萝干、菠萝果汁和浓缩汁)的出口。随着时间的推移，哥斯达黎加成功实现了出口多样化，不仅扩大了香蕉和咖啡等传统商品以外的农产品出口，而且发展了先进的出口导向型制造企业和服务部门。另一个例子是博茨瓦纳，该国政府受益于技术转让和专门技能，并通过与世界领先钻石公司德比尔斯的联营和合作促进了生产

⁸⁰ 见 [TD/B/C.I/EM.10/2](#)。

⁸¹ Raphael Kaplinsky, “Commodities for industrial development: making linkages work”, working paper 01/2011 (联合国工业发展组织, 2011 年, 维也纳)。

⁸² 同上。

⁸³ 见 [TD/B/C.I/MEM.2/42](#)。

⁸⁴ 见 [TD/B/C.I/MEM.2/45](#)。

联系的发展并因此获得了技能。⁸⁵ 在某种程度上，这刺激了私营部门对钻石切割和抛光厂、钻石首饰制造、毛坯和抛光钻石交易中心等下游增值活动的参与。这一战略还促成博茨瓦纳政府和戴比尔斯公司各占一半股份的合资企业——博茨瓦纳钻石贸易公司的成立，该公司是全世界最大、最复杂的毛坯钻石分拣和估值企业。⁸⁶ 通过发展与博茨瓦纳矿业部门的联系来提高技能有可能将商业活动扩大到其他经济部门。

B. 政策建议概述

45. 哥斯达黎加和博茨瓦纳的经验表明，在依赖初级商品的国家，可以实施不同类型的多样化和增值战略。一方面，促进联系对于依赖石油的国家可能是合适的，因为从勘探到生产的广泛机会可以刺激当地企业家在行业中的参与。另一方面，依赖农业和初级商品的发展中国家可能希望把增加产品价值作为最相关的战略，同时向新的产品和服务进行多样化发展。⁸⁷ 每种战略都会给依赖初级商品的发展中国家带来挑战，但也有一些成功的案例，比如上文所述案例。贸发会议在一份关于多样化和增值的报告中分析了以下政策建议，⁸⁸ 这些建议有助于促进依赖初级商品的发展中国家实现经济和出口多样化：

(a) 鉴于多样化需要宏观经济稳定，依赖初级商品的发展中国家必须实施宏观经济政策，特别是最好能缓解国内生产总值、通货膨胀和汇率等宏观经济变量的波动或者至少不会助长不稳定的财政和货币政策；

(b) 成功的多元化战略需要人力和物力资本的积累，包括基础设施、提高科技能力、加强机构和治理。依赖初级商品的发展中国家可以利用从商品价格上涨时期获得的经济收益或者一般而言利用自然资源的出口来建设发展新能力和制定支持这些进程的综合教育战略的能力；

(c) 提供技术援助，减少可能阻碍新出口活动生存的信息缺陷和不对称，其中可能包括提供技术援助以确保符合海外市场标准并设立出口促进机构；

(d) 促进价值链特定领域的外国直接投资，加强以部门竞争力和提高质量为重点的商业协会，并为技术引进或创新提供便利以应对具体挑战；

(e) 提供资金激励，鼓励兴办非传统产业。其中可能包括对某些资本设备的进出口免税、补贴、低成本贷款等信贷服务和其他出口激励措施；

(f) 分析需要多样化的部门所涉及的产品，包括特点和机会，找出通过质量改进和差异化向价值链上游移动或增加价值方面的瓶颈和其他制约因素，并制定适当的补充政策措施来应对所确定的挑战。

⁸⁵ 见 www.debeersgroup.com/~media/Files/D/De-Beers-Group-V2/documents/reports/botswana/deb081-02-executivesummary.pdf。

⁸⁶ 见 www.dtcbotswana.com/about-us/home。

⁸⁷ 见 TD/B/C.I/MEM.2/42。

⁸⁸ 同上。

46. 贸发会议一直在执行项目，帮助依赖初级商品的发展中国家实现经济多样化、提高增加值并将初级商品部门转型为增长和可持续发展的主要源泉。贸发会议最近开展了一项由 2030 年可持续发展议程子基金资助的技术合作活动，其总体目标是，通过提高四个依赖初级商品的内陆发展中经济体(埃塞俄比亚、老挝人民民主共和国、蒙古和乌兹别克斯坦)在发展政策和战略方面的能力，促进其更好地融入区域和全球价值链，并在国家、区域、区域间和洲际各级建立发展联系，从而支持这些经济体的综合价值链发展。⁸⁹

47. 在该项目下，通过讲习班、培训、咨询服务和政策分析，贸发会议得以：
(a) 提高受惠国在有效制定政策方面的统计和分析能力，促进区域和全球价值链的整合并加强发展联系；(b) 加强受惠国私营部门评估市场前景、发现市场机会和克服市场障碍的能力，以更好地融入区域和全球价值链。此外，贸发会议国际贸易及初级商品司半年度报告《2021 年初级商品和发展报告：通过技术和创新摆脱初级商品依赖陷阱》强调了技术在帮助摆脱初级商品依赖和实现更多元化经济方面的作用。

⁸⁹ 见 <https://unctad.org/project/integrating-landlocked-commodity-dependent-developing-countries-regional-and-global-value>。