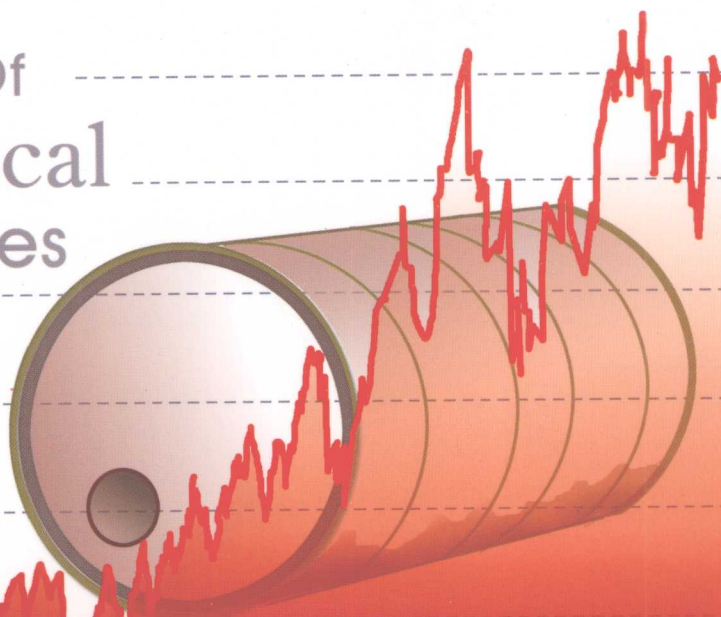


Global Market Of
Petrochemical
Industries



世界 石油化工 市场行情

——未来几十年全球关注的热点

闫笑非 等著

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

世界石油化工市场行情

——未来几十年全球关注的热点

阎笑非 等著

中国石化出版社

内 容 提 要

本书以行情分析理论与方法为基础,利用翔实的数据,凭借科学的分析方法和手段,对世界及中国的原油市场行情、成品油市场行情、主要石油化工市场行情进行了供求与价格的分析研究;视角独特、观点新颖、自成体系,可使读者了解和把握世界及中国石油化工市场中远期发展脉络。

本书的各部分内容在保持学科体系整体性和系统性基础上,又有一定的独立性,因而使内容具有较强的可选择性。

本书既可作为普通高校本科生和研究生的教材或教学参考书,也可作为石油化工行业的投资者、经营者、贸易商以及从事政策制定、业务咨询和市场分析等人士的重要参考资料。

图书在版编目(CIP)数据

世界石油化工市场行情/闫笑非等著. —北京:
中国石化出版社,2007
ISBN 978 - 7 - 80229 - 440 - 0

I. 世… II. 闫… III. 石油化工 - 国际市场 - 行情
IV. F746.41

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 157110 号

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街 58 号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

金圣才文化发展(北京)有限公司排版

河北天普润印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开本 19.5 印张 477 千字

2008 年 1 月第 1 版 2008 年 1 月第 1 次印刷

定价:50.00 元

前言

人类社会发展到今天,石油已成为世界消费量最大的基础资源。任何国家,任何地方,经济要发展,社会要前进,人们生活要提高,都离不开石油。从产业的角度观察,原油处于石油和化工行业产业链的始端,没有原油就没有这个产业链,甚至没有与其相关的许多行业。石油作为商品和其他商品一样,其价格是由生产它的价值决定的。但由于石油自然属性的特殊性以及在社会政治、经济、军事等领域所占的重要地位,其价格的决定又受到种种因素的影响。这是需要我们认真研究的。

近年来,国际石油石化产业出现了油气储量微增,油气产量快速增长,炼油能力缓慢增长,油价大幅上升的特点。原油价格大幅振荡和高位运行,必将带动基础能源、原材料、一般消费商品和服务价格的上涨,而引发经济周期的波动。

目前已探明全球石油总储量可持续开采30~40年,天然气可供应60年以上。根据国际能源机构(IEA)预测,未来20年世界一次能源总需求量将以年均2%左右的速度增长,其中占主导地位的石油需求量将以年均1.9%的速度增长,2020年世界石油需求总量将达到52~57.5亿吨^①。

世界经济近年来保持良好的发展势头,全球对石油和化工产品的需求量稳定增加,世界石化产业周期处于景气阶段的高峰。随着我国优化结构、提高效益、降低消耗方针的贯彻,“十一五”期间经济运行将全面转入协调可持续发展的轨道,国民经济仍将持续快速增长,这不仅会拉动石油和化工产品需求大幅增长,而且也将对石油石化产品的质量、品种等提出更多更高的要求。

加入WTO后,中国石油和化工产品市场开放程度进一步提高,国内石油石化产品市场化进程也在不断加快。国内石油石化市场巨大的增长潜力,吸引了包括众多跨国石油和化工企业在内的大量投资者。他们采用合资或合作方式,纷纷加大了在中国大陆的投资,新建和扩建的石油和化工装置规模大、资金密集、技术先进,这一方面推动了中国石油和化工产业的升级换代,另一方面也

① 资料来源:美国《油气杂志》2000年12月18日,2001年12月24日,2002年12月23日,以及2003年、2004年的相关资料。

导致国际国内市场竞争更加激烈。

国际石油价格随着供求关系和国家政治经济形势的变化频繁波动，要想准确预测是一件非常困难的事情。即便像国际能源署、世界银行这样的权威国际机构也很难把握石油价格的走势，甚至也出现了石油价格变动趋势的错误判断。但是，把握石油市场的脉络，探索其价格的走势和运行规律是我国经济发展的需要。这里，我们运用经济学、统计学的原理与方法，通过时间序列分析、回归、相关性分析等计量经济模型，对近年来国际石油化工市场的变化情况进行分析和研究，试图发现石油市场变化的一般规律和特征，以供有关部门和相关企业决策时参考，这也正是本书的写作初衷。

为了使本书内容更加充实，有理有据，在撰写过程中，参考了国内外权威的专业期刊文献、国家海关总署、国家发改委、商务部、国家统计局、中国石油和化学协会、中石油规划设计院及相关媒体的最新资讯和数据，以及中国石油、中国石化、中国海洋石油等企业的相关信息和行业专家的意见，对国内外原油、成品油、主要石油化工产品的发展现状、竞争状况以及进出口情况等从多个角度进行了全面地调查和研究，在此深表谢意！同时还要特别感谢北京市“人才强教”计划项目——“石油经济安全与评价学术创新团队”在本书创作及成书出版过程中的支持和资助。

本书作为研究石油化工市场行情的专著，由闫笑非集合多年在市场行情及能源经济，特别是石油经济方面的研究积累撰写而成。在撰写的过程中，还有一些同志的参与和帮助，其中杜秀芳负责撰写了第一章、第二章、第三章、第六章、第七章、第八章、第九章；许华负责撰写了第四章、第五章；其余7章均由闫笑非撰写并负责全书的统稿。

由于撰写时间和水平的限制，书中不当之处在所难免，敬请读者批评指正。

作者

目 录

第一部分 市场行情与相关理论

第一章 市场行情概论	(1)
第一节 市场行情及特征	(1)
第二节 影响市场行情的主要因素	(2)
第三节 市场行情研究的对象和任务	(10)
第二章 市场行情与经济周期理论	(14)
第一节 经济周期	(14)
第二节 经济周期的国际传递	(19)
第三节 与经济周期有关的指标体系	(26)
第四节 主要经济指标与经济周期	(29)
第三章 市场行情信息	(50)
第一节 市场行情信息及分类	(50)
第二节 间接信息来源与选择	(51)
第三节 直接信息的收集方式与方法	(53)
第四节 数据的整理	(60)
第五节 市场行情分析报告的撰写	(61)

第二部分 市场行情预测方法

第四章 市场行情预测概论及定性方法	(66)
第一节 行情预测概论	(66)
第二节 行情预测的定性方法	(69)
第五章 市场行情预测的定量方法	(77)
第一节 时间序列预测法	(77)
第二节 因果关系预测法	(86)

第三部分 商品市场行情分析

第六章 商品市场分析	(99)
第一节 商品市场及特点	(99)
第二节 商品市场供求分析	(104)
第三节 商品期货市场价格变动分析	(112)
第四节 商品市场行情波动分析	(115)

第七章 世界商品市场行情分析	(121)
第一节 世界商品市场的特点	(121)
第二节 世界商品市场价格分析	(121)
第八章 世界初级(中间)产品市场行情	(127)
第一节 初级(中间)产品市场特点	(127)
第二节 世界初级产品贸易结构及变化影响因素	(131)
第九章 世界能源市场行情	(133)
第一节 能源及分类	(133)
第二节 能源与经济发展	(135)
第三节 世界能源需求分析	(140)
第四节 世界能源供给分析	(146)
第五节 中国能源供需分析	(148)

第四部分 世界石油石化市场分析

第十章 世界石油市场需求分析	(156)
第一节 世界石油需求变化情况	(156)
第二节 主要石油消费国需求及进口状况	(164)
第三节 中国的石油需求分析	(168)
第四节 未来世界石油需求预测	(170)
第十一章 世界石油供给分析	(173)
第一节 世界石油储量与供给	(173)
第二节 主要产油国产能及出口状况	(185)
第三节 中国石油供给分析	(190)
第四节 未来世界石油供给估计	(203)
第十二章 世界石油价格的变动分析	(206)
第一节 国际石油价格变动的历史回顾	(206)
第二节 影响世界石油价格波动的主要因素	(212)
第三节 对未来国际石油价格走势的判断	(224)
第十三章 世界天然气市场分析	(227)
第一节 世界天然气供求分析	(227)
第二节 世界天然气国际贸易状况	(230)
第三节 中国天然气市场分析	(234)
第四节 其他可燃气的供求分析	(237)
第十四章 世界成品油市场分析	(242)
第一节 世界成品油市场特点及供求分析	(242)
第二节 中国成品油市场分析	(246)
第十五章 世界润滑油市场分析	(263)
第一节 润滑油产品分类及市场特点	(263)

第二节	世界润滑油供求分析	(264)
第三节	中国润滑油市场分析	(266)
第十六章	世界主要石化产品市场分析	(272)
第一节	石化产品及市场特点	(272)
第二节	世界主要石化产品供求分析	(275)
第三节	中国主要石化产品供求分析	(283)
第四节	石化工业发展特点及趋势	(295)
参考文献		(299)
附录 1	基本单位换算表	(301)
附录 2	油气等能源单位换算表	(302)

第一部分

市场行情与相关理论

第一章 市场行情概论

在我们的日常工作和生活中，经常遇到一些关于“行情”的说法，如股市(票)行情、期货行情、汽车市场行情、钢材行情、电脑行情、石油行情、棉花行情、大豆行情、蔬菜行情等等。但是，什么是市场行情，如何研究市场行情的发展变化，很少有人能说清楚。

第一节 市场行情及特征

一、市场行情的有关概念

谈到市场行情，人们经常会把它与市场情况(Business Conditions)、经济波动(Economic Fluctuations, Economic Oscillations)、商业循环(Business Cycles)、经济状况(Economic Conditions)等经济学词汇和概念联系起来。还经常有人把它同商品价格动态等同起来。但实际上，这些都只是市场行情的部分内容或市场行情的外在表现形式。

概括地讲，市场行情是指在一定社会经济形态下，社会再生产运行规律及其市场外在表现形态的总和。用统计学的语言来讲，市场行情就是相互联系、相互制约的一组不可控市场变量的总和及其综合反映。分析市场行情就是对市场的状态和变化的特点、原因及规律性进行研究和分析。

二、市场行情特征

市场行情具有波动性、复杂性、不平衡性和关联性的特征。

1. 波动性(不稳定性)

市场行情波动是经常的、绝对的、永恒的，呈现出一定的波动形态。可以这样讲，没有波动就没有市场行情，也就没有市场行情研究。

任何市场行情的波动都是周期波动、长期趋势^①、季节性波动^②和不规则波动^③四种波动形态的合成，其中后三者都属于非周期波动。

2. 复杂性

市场行情变化有时很难预料，因为市场行情波动不仅受经济周期的影响，还受技术进

① 长期趋势(Long-term trend)是指一个相当长的时期内，总体市场波动朝着某个固定的方向呈现出有规律的变动趋势。

② 季节性波动(Seasonal fluctuations)是指在每年的固定和基本固定的时间中，市场波动表现出的有规律短期变动。

③ 不规则波动(Random fluctuations, Irregular fluctuations)是指由于某些市场系统之外、难以预计和控制的自然因素、政治和社会因素及突发事件干扰而形成的短期市场波动。

步、经济结构变化等长期因素的影响。另外,季节性因素,甚至自然灾害、原材料危机、能源危机、金融危机和国际形势突变等偶然因素,在一定条件下都可以单独或共同对市场行情波动产生严重影响,引起市场行情的波动。

任何一种市场行情都是多种因素的综合体现,是多种因素之间力量抗衡的结果。当上升因素占主导地位时,行情的总趋势就会呈现“看涨”;当下降因素占主导地位时,行情就会“看跌”。

3. 不平衡性

世界各国所处的环境、自然条件不同,政治体制、经济政策、法律规定、风俗习惯等都有很大的差距,各个国家在不同地点、时间和条件下的市场行情波动也有其各自的特点,市场行情变化呈现不平衡性和矛盾性。相同的影响因素在不同的国别市场作用可能完全是相反的,例如石油价格变化对产油国和消费国市场行情的影响是完全不同的;在一个国别市场起决定作用的影响因素,在另一个国别市场可能仅仅是次要影响因素。

4. 关联性

任何一种市场行情都是多种影响因素的综合体现,是多种因素之间力量抗衡的结果。影响市场行情变化的各种因素(变量)交织在一起,相互依存、相互制约、相互作用,共同影响某个时期、某个地区、某类商品的市场行情。

影响市场行情变化的因素之间往往存在依存关系和相关性,这决定了它们具有相互传导性。一个因素可以推动几种因素发挥联动效应,也可以抵消或削弱几种因素的作用。具体表现为当某一商品市场行情启动时,会诱发其他商品市场行情也依次启动,还会形成“连锁传递效应”或“多米诺现象”的倍增效应。当所有的商品市场行情都受到影响时,经济周期波动的大势就形成了。一个商品市场行情结束或转折也是如此。

正因为市场行情具有这种相关性,因而就会在一个相当大的区域内和一定时期内,造就一种被不同市场主体认同的市场行情。因此,研究商品市场行情需要把市场行情变动的一般趋势与复杂多变的多种因素结合起来进行分析,才能作出比较切合实际、科学的判断。

第二节 影响市场行情的主要因素

影响市场行情形成与变动的因素是多方面的,有自然因素、技术进步因素、经济因素、政治因素以及社会环境因素。在这些因素中,有的是决定市场行情形成与变动的基础性因素,如经济周期和技术进步对市场行情起着决定性的作用,有的则是派生性因素;有的是直接影响因素,有的则是间接影响因素;有的是独立发挥作用的因素,有的是有较强相关性因素;有的是必然性的因素,有的则是偶然扰动因素或突发性因素。

一、自然因素

自然因素在一定程度上决定着供给能力与结构,同时,也在相当程度上影响需求水平与需求结构。主要表现在以下三个方面。

1. 自然资源地理分布状态及平均人口占有水平会在较长的时间内决定市场的供给和价格的变化

自然资源条件是资源类产品和相关产品市场行情的长期影响因素,资源在自然地理上分布的不均匀,如石油、铁矿石等,决定了各种资源区域市场优势的长久差异。

当某种资源短缺形成一种必然时,供求矛盾的加剧也就成为一种定势,价格刚性上升趋势在所难免,其市场行情的总趋势必然呈上升趋势。受某些因素影响,如政策调节,可以暂时推迟或缓解市场行情上升势头,但大趋势是确定的。

2. 气候等自然因素决定某些产品供求的季节性变化

季节性影响因素一般分为两种:气候等自然因素决定的季节交替和社会文化决定的固定时间民俗习惯、节日、假期等。相对而言,这类因素周期变化对市场行情变化的影响较单纯。

气候等自然因素的周期变化对某些产品市场供求具有季节性影响,并引起铁路、公路、河运、海运等货运量的季节性变化,在很大程度上导致市场供求的淡季和旺季。商品生产季节性也导致金融市场,特别是短期资金融通和拆借市场有季节性变化,使资金流量和存量发生变化。相比较而言,有机类商品,如农产品、畜产品、林产品等比无机类商品(矿产品、大多数工业品)的生产更容易受季节变化的影响。

季节性因素也会导致商品消费的周期性变化。一般每年春季世界市场燃料油消费减少,汽油消费高峰尚未到来,因此,春季是国际石油市场的一个消费淡季。主要产油国在这个时期一般都要削减生产定额,以阻止油价下跌。每年夏季是世界第一大石油消费市场——美国的汽油消费旺季,这个阶段世界石油需求一般呈现出季节需求高峰,国际市场石油需求量上升,国际油价开始迅速回升。

季节性因素对市场行情的影响是可以识别并加以控制的。例如为了控制初级产品现货价格季节性波动的风险,世界初级产品期货交易得到了长足的发展。另外,技术进步使许多商品的反季节性生产与消费得到了发展。气候异常、技术进步使季节性生产或消费曲线在横坐标(时间)和纵坐标(数量)上发生位移,有时会偏离正常坐标点。

3. 自然灾害是导致市场行情发生突发偶然性变动的一个直接因素

当自然灾害在大范围内或主要地区形成破坏时,供给能力就会相对不足,甚至形成供求严重失衡。因此,自然灾害是导致市场行情发生变动的偶然性因素之一。当今虽然预警监控系统越来越完善,但人类抗御自然灾害风险的能力相对于灾害的破坏性而言仍然很弱。

偶然性因素具有两个基本特征:

(1) 不可预见性。偶然性因素往往在极短的时间内完全改变了市场供求的基本态势,使行情完全背离原有的轨迹,导致巨大的、带有突发性的盈利机会和风险的出现。市场行情研究的一个重点就是要把握偶然性因素带来的机会,争取在短期内最大化利益并规避风险。

(2) 作用后果的不可控制性。它往往突然爆发,迅速形成巨大风险冲击力,而且随着价格的剧烈变动而快速传递。市场主体都会被卷入,受到冲击。作为市场调控主体,其反应又常常表现为迟钝和相对滞后。因此,当自然灾害发生时,首先表现为市场失控,其次是风险加剧,最终形成行情大起大落。

从现实市场运行过程看,除了自然灾害之外,能够引起突发性行情的偶然性因素有政治局势、恶性投机行为的冲击、通货膨胀下恐慌性抢购和抛售、金融市场和期货市场行情振荡的示范效应和传递效应等。

二、技术进步因素

技术进步对市场行情的长期趋势具有决定性影响。历史上第一次、第二次、第三次科技革命对整个人类社会经济生活产生的深刻影响已经充分地说明了这一点。

1. 技术进步促进供给能力的提高, 加剧市场竞争

技术进步往往加速固定资产投资和生产工具更新, 促使生产能力快速增长, 促进储运与流通条件的改善, 从而带来劳动生产率的提高, 使产品市场供给数量增加; 另外, 新产品和新兴工业的发展是科技革命和社会进步的直接结果。技术进步促进产品的更新换代, 新产品日新月异, 加速产品“老化”, 使产品的生命周期缩短, 加剧了市场竞争。

当某种(类)具有主导或关键作用的技术和产品, 如 20 世纪 80 年代发展起来的微型计算机技术的生命周期与世界或某一地区(国)的经济周期同步时, 它将对经济周期起着某种程度的支配作用, 甚至使经济周期变形, 即使经济周期高涨阶段延长, 衰退阶段降幅变小、谷底变浅, 对周期产生“熨平”作用。

2. 技术进步增大或缩小了市场对某种商品的需求

(1) 技术进步扩大了某些商品的使用范围。随着技术进步, 人类对自然资源的利用程度不断深化。对石油的利用就是一个典型的例子。19 世纪 70 年代以前, 石油市场需求的变动, 仅仅取决于用于照明和燃料煤油的需求, 而随着内燃机的发明, 汽车制造业和运输业的迅速发展, 汽油的消费量急剧增加, 汽油的消费成为石油市场需求变动的主导影响因素。20 世纪 50 年代后, 石油化工合成技术与工艺的快速提高, 以及石油化工工业的迅速发展, 越来越多的石油被用作制造塑料、合成橡胶、合成纤维、化肥、农药、洗涤剂等产品的原料, 石油用途越来越广, 成为国际市场举足轻重的重要商品。

(2) 技术进步缩小了某些商品的用途和范围。技术进步导致大量替代产品的出现, 使原来商品的市场地位下降, 如天然橡胶、天然纤维等, 甚至需求被完全取代。

(3) 技术进步提高了产品质量, 从而降低了原料消费需求。由于技术进步, 单位产品原材料的耗费不断下降。如合金钢技术的不断完善, 使钢材的技术质量指标(强度、硬度、应力、剪切力等)大大提高, 这就为建筑业、汽车制造业、造船工业、机器设备制造业等节约原材料创造了条件。

(4) 技术工艺的革新, 降低了生产过程原料消耗。例如, 乙烯生产工艺的改变和规模的不断扩大, 使乙烯生产过程收率不断上升, 原料及能耗不断下降。

3. 技术进步促进产业结构调整

技术革命的蓬勃发展使以信息技术、微电子技术、生物工程技术、新能源技术、空间技术、网络技术为代表的新产业地位逐步上升, 而直接导致许多国家第一、第二产业在国民经济中地位的下降。与此同时, 传统的高耗能 and 以石油为能源的产业比重不断下降, 产业结构已经发生了根本性的变化, 世界经济增长对石油的依赖大大减弱, 最终人类要依靠科学发现和技术创新解决能源短缺等重大问题。

技术进步引起的产业结构调整、技术工种淘汰, 使制造业发展与就业相脱节, 即一方面制造业快速发展, 另一方面就业岗位大量减少, 而且对就业者的综合素质要求越来越高, 这会形成较长时间的结构性失业。这种失业与经济危机造成的周期性失业和生产的季节性导致的季节性失业相比, 解决起来难度更大。

4. 技术进步是石油石化工业发展的永恒主题和关键所在

一个世纪以来, 由于技术进步和关键技术的突破, 推动了石油产业上中下游各方面的发展。进入 21 世纪以来, 石油石化工业技术进步的步伐非常迅速, 高新技术层出不

穷。随着世界经济的发展和人类生活水平的提高,市场对石油石化产品的需求不断增长,同时环保对石油化工生产的要求也越来越严,因此,石油化工产品的品种与质量能否适应世界经济的发展和人类社会的需求,是决定石油化工企业生存与发展的关键。与此同时,相关产业技术进步和产业升级换代对石化产品的质量、品质提出了更高的要求,这也是石油石化企业必须面临的挑战。谁拥有技术优势,谁就将在激烈的竞争中占据有利地位并掌握主动权。

技术进步在抵抗油价风险中作用明显。据测算,石化和交通运输部门低、中等程度的技术进步,可分别在油价涨幅不超过 20%~50% 的情况下,完全消除油价上涨对实际 GDP 造成的负面影响。

三、经济因素

经济周期、经济结构等经济因素主导市场供求能力与结构,从根本上影响需求水平与需求结构,因此,它是决定市场行情的主导性因素。

1. 周期性因素

经济周期作为影响商品市场行情变化内在的、最本质的决定性因素,其阶段性常常决定商品市场行情变化的阶段性。

经济活动围绕着长期趋势所不断呈现出的扩张与收缩的现象称之为经济周期或商业循环波动。

当经济周期从一个阶段向另一个阶段转变时,新的市场行情也在酝酿形成。当这种转变完成时,一种新的市场行情大势就会相应形成。

例如,当主要经济发达国家经济出现衰退,由于生产与需求的萎缩,世界上许多原料性产品市场,如原油、煤炭、橡胶、有色金属市场等必然趋向恶化;相反,当世界经济进入上升期,各种商品市场必然趋向好转。

从 2002 年以来,全球经济的持续增长带动各类商品价格不断上涨,国际市场初级产品,如原油、天然橡胶、有色金属如铜、锌、锡、镍以及贵金属如黄金等的价格均保持快速上升的势头,2003 年、2004 年、2005 年国际市场初级产品价格环比涨幅分别为 16.08%、30.51% 和 17.33%。市场行情与经济周期运行的相互依存关系并不一定表现为市场行情总会沿着经济周期的轨迹发展变化。

事实上,在经济周期发展过程中,还有诸多非周期性因素(见表 1-1),如经济结构、技术进步、经济政策、政治局势等会介入进来,以各自运行方式对市场行情的周期进行扰动,使市场行情的变化纷乱而复杂,使其不断偏离周期性轨迹而出现非周期性波动,甚至出现市场行情逆转。这种逆转有时在局部行情中发生,有时则会在较大范围内形成市场的主行情和大势行情。因此,在市场行情研究中既要关注经济周期的作用,又要充分考虑非周期因素的作用。

2. 经济结构的变化

经济结构是影响行情的重要因素,经济结构性变化也会对市场行情长期趋势产生明显的影响。

经济结构由生产力结构(即产业结构)和生产关系结构(即经济体制)构成。产业结构的状态与变化是影响商品市场供给结构的决定性因素,供给结构的变化影响市场价格水平和不同商品间价格比例的变化。

表 1-1 影响市场行情非周期因素一览表

因素分类	影响因素子项	按影响行情时间长短分类	因素分类	影响因素子项	按影响行情时间长短分类
自然因素	自然资源地理分布	长期因素①	政治因素	政治局势的变化	长期因素
	气候等自然因素决定的季节性	季节因素		政治动荡	偶然因素
	自然灾害	偶然因素②		恐怖事件	偶然因素
技术进步因素	技术进步	长期因素	社会因素	大罢工	偶然因素
经济因素	经济结构的变化	长期因素		人口	长期因素
	经济政策	长期因素		社会风俗、民俗习惯	季节因素
	经济全球化	长期因素			
	国际组织的协调	长期因素			

20 世纪 90 年代以来,许多发达国家经济结构中三个产业的比重发生了较大的变化,具体体现在:

(1) 农业的比重进一步下降,工业占绝对优势。工业产值比农业产值大几倍甚至几十倍,但是,农业机械化、电气化、化学化的发展对扩大工业品的销售具有很大的影响。

(2) 一些新兴工业迅速上升,传统工业则相对下降。传统工业部门的生产易受周期波动的影响,而新兴部门较少受周期波动的影响,甚至在出现危机时新兴部门还能继续发展,这样使危机的程度减轻,持续时间缩短。

(3) 工业生产在 GDP 中失去主导地位。在全部国民生产总值中,物质部门的产值相对下降,而服务部门的产值则相对上升,如第三产业(金融、保险、商业服务、政府服务等)的产值占 GDP 的比重,美国超过 70%,欧共体国家平均在 65% 以上,与此同时,就业于第三产业的人数大增,而就业于物资部门的人数则相对减少。第三产业部门不大受经济危机的影响,其就业状况也不大受危机的影响,因此,第三产业的增长具有较高的稳定性和抗干扰性,加之所占比例的逐渐增大,会对经济周期起到一定的熨平作用,能降低经济危机的程度,使经济周期平滑化。另外,由于 GDP 中工业生产比重的下降,即使出现波动幅度较大的工业危机,对整体经济周期波动的影响也较小,往往也仅仅为一种“结构性危机”。

3. 经济政策

经济政策对市场行情具有直接影响。一般来说,经济政策都是为调节市场主体的经济行为服务的,市场主体经济行为的变化,都会强化或弱化某种商品市场行情变化的强度。

国家无论是采用财政政策还是货币政策对经济进行宏观调控,其根本目的是通过对宏观经济的运行进行干预,使其偏离原有的运行轨迹,以熨平经济的波动,防止宏观经济的大起大落。从某种程度上说,宏观经济政策常被用来延长扩张期,缩短衰退期。因此,国家干预政策的变化往往对市场行情的长期趋势、短期波动有直接影响。除了宏观经济政策的干预之外,各国政府也对某些(类)商品采取鼓励或抑制的政策,如补贴、减免税、加速折旧、投

① 长期因素是指较长时期内对供求总量及结构有决定性影响和重大制约作用,即决定和影响市场行情的因素,包括影响市场行情发展变化的技术进步、经济结构演变等。这些因素,或作用于供给或作用于需求,它使一定时期内某种商品的供求状态形成某种定势。

② 偶然因素(随机因素)是指来自经济系统之外、难以预计和控制、对市场行情产生不规则影响的因素,如自然灾害、政治动荡、战争爆发、大罢工等。偶然性因素常常和政治因素、社会因素混合在一起共同对市场行情发挥作用,它作用的时间通常少于半年。

资优惠、国家采购等政策或措施来直接影响其市场行情变化。

20 世纪 50 年代中期至 70 年代初期经济的高速增长主要得益于第二次世界大战后的第三次科技革命以及发达国家普遍奉行的以刺激需求为核心的凯恩斯学派的经济政策,二者共同作用缩短了危机持续时间,促进了经济快速复苏,对经济周期起到了“熨平”作用。在这个阶段,许多发达国家,如日本、意大利、西德、法国、美国 and 英国进入了所谓的“黄金增长时期”,其中最突出的是日本和西德,当时被称之为“经济奇迹”。

4. 产业集聚与专业化分工

产业竞争力对国别(区域)市场行情会产生深远的影响,而产业竞争力往往与产业集聚紧密相关。美国哈佛大学以研究竞争战略而著名的迈克尔·波特教授在《国家竞争战略》一书中,通过对十个工业化国家的考察,认为一个国家的产业竞争力,集中表现在这个国家以集聚形态出现的产业上。在工业发达国家,竞争力强的产业通常出现在集聚程度较高的地区。这样的区域,既可能是某个产业具有传统优势的地区,更多的是具有产业创新优势的地区。产业在区域间的转移和重组将会成为经济增长中的重要现象。这意味着,当相应产业出现发展机遇时,该地区能否分享这种机遇,关键在于能否形成与市场经济具有一致性的产业集聚条件。近年来,在我国东南沿海发达地区,产业集聚使诸多产业的成本大幅度降低,竞争力因此而得到显著提升,可见产业竞争力与产业集聚密切相关。

伴随着产业集聚程度的不断提高,专业化分工也在不断深化。过去包容于一个企业内部的上游生产环节,越来越多地被分解在不同的企业之间,一个企业往往只专注于产业链条中的一个环节,甚至是其中的一个部分。专业化分工深化后,产业链条的运转对现代生产性服务业的依赖显著加强。从时间上计算,一个产品真正处于生产制造环节的时间只占少部分,大部分时间处在研发、采购、储存、运营、销售、售后服务等阶段。这在技术含量、附加价值较高的电子通讯、汽车等行业表现得更为突出。专业化的发展,把工业生产部门相互紧密地联系在一起,不仅增加了母公司与子公司、子公司与子公司之间相互提供生产设备和零部件、半制成品及制成品的往返运输,更带动了贸易发展。

5. 经济全球化的发展

经济全球化已经和正在给世界及各国经济带来深刻的影响。从地区和市场容量来说,经济全球化使世界市场的界限有更大的可塑性和机动性。随着部门内贸易和公司内贸易的扩大,生产全球化水平不断提高,生产的国际化促进资本和商品的国际化,促使世界贸易的增长速度大大超过世界经济增长速度,从而促进世界经济一体化,对世界经济持续稳定的增长发挥了极其重要的调节作用。

20 世纪 90 年代以来,伴随着经济全球化进程的加快,国际贸易和国际投资总体上保持了持续增长势头,对世界经济的引擎作用更为突出,特别是高技术产品贸易和跨国投资蓬勃发展。全球经济的持续增长,跨国公司盈利增加和产业结构调整,以及区域一体化进程的进一步向深度和广度发展,促进了国际投资流动的进一步加速和跨国并购的大幅度增加。国际贸易与国际直接投资日益呈现相互融合、相互促进趋势,国际直接投资日益成为推动国际贸易发展的重要动力。据贸发会统计,2005 年全球直接投资约达 8950 亿美元,增长 29%;发达国家在连续 4 年吸收外资持续下降后,2005 年止跌回升,吸收外资为 5730 多亿美元,增幅达 38%;而发展中国家吸收外资额为 2730 亿美元左右,增幅仅为 13%。在此影响下,

世界目前正处在产业资本输出与贸易结构调整的重大变化期,这种变化自有资本主义经济以来,已经出现了两次:第一次是从19世纪初到第二次世界大战前,产业资本输出的方向是从宗主国到殖民地,目的是为了开发初级产品资源,因此,国际贸易结构是初级产品贸易占了贸易总额的2/3;第二次是从第二次世界大战后到20世纪80年代,产业资本主要是在发达国家之间流动,目的是在发达国家间建立水平分工关系,国际贸易结构也相应从第二次世界大战前以初级产品贸易为主,转为以制成品贸易为主;目前是第三次,国际产业资本的输出方向开始指向发展中国家,产业资本的输出内容是制造业,目的是将本国的制造业向发展中国家转移,利用发展中国家生产要素低廉的优势提高利润率。如果发达国家出现经济衰退,内部产业资本的竞争会更趋激烈,产业资本转移的速度反而会加快。20世纪90年代下半期以来,世界产业结构调整加快进行。亚洲金融危机的发生和2001年世界经济陷入衰退不仅没有延缓这一进程,反而使其进一步加快。受美国“9·11”事件的影响,国际产业转移出现了新的趋势和特点,跨国公司相应调整了全球化经营战略,争相进入全球低风险、低成本和安全的地区(国家)投资,建立生产运营场所,随之国际投资与贸易流向也向这些地方倾斜。第三次国际产业资本流动方向与贸易结构大调整现在刚刚开始,至少还会持续若干年。在这样的国际经济结构大调整的背景下,中国由于经济快速发展、政治稳定、市场潜力巨大而成为国际投资的首选之一,中国也成为利用外资和发展出口最成功的国家,从而使中国出现了改革开放以来持续近30年的经济高速增长。在经济全球化的推动下,今后一段时间内,中国将逐步与周边国家实现区域经济一体化,逐步融入以区域经济为主的国际市场,贸易自由化的步伐会不断加快。

在经济全球化的大背景下,跨国公司在其全球战略的引导下,借助其雄厚的资金和先进的技术及管理经验,通过在海外不断新建、扩建子公司和科研机构、销售网络等完成其全球扩张,并采用国际专业化生产、营销网络,实现分散生产、集中装配、统一销售,以充分利用国际分工的好处获取更大的利润。

进入21世纪后,世界石油石化工业的经营环境发生了巨大而深刻的变化。为了提高国际竞争力、抢占先机,跨国石油石化公司进行了全球性空前规模的大兼并、大联合和大重组,提高了产业集中度,强化优势技术,突出核心业务,实现了资源全球性的优化配置,极大地降低了生产经营成本,提高了核心竞争力,已经表现出“生产跨国化、贸易自由化、区域经济集团化”的特征。

6. 国际组织的协调

国际组织,如世界银行、国际货币基金组织(IMF)、世界贸易组织(WTO)、欧佩克石油输出国组织(OPEC)、国际能源机构(IEA)、八国集团(G8)①等,对各国经济运行的协调,对于减缓危机和经济的长期稳定增长具有重要作用。

国际组织的协调往往是通过国际间商品协定来实现的。而所谓国际间商品协定,是指有关国家或国际组织为稳定国际商品市场价格和避免生产过剩,对一些重要基础原料,如石油、橡胶等作出的市场划分、出口限额、价格目标以及其他约定。

四、政治因素

政治是经济的集中反映,政治局势或环境的任何一个微小变化往往会使市场主体作出反

① 八国集团(G8)包括英国、加拿大、法国、德国、意大利、日本、美国和俄罗斯。

应,并使市场价格发生波动。政治因素是分析市场行情时不可忽视的一个重要因素。

政治事件以及为达到某种政治经济目的而采取的政治行为,如战争、兵变、动乱、革命、政变、石油禁运、恐怖事件、罢工等的出现具有一定的偶然性,但是该类偶然性因素往往对市场行情的长期趋势和短期变化具有决定性影响。

政局动荡、国际政治关系的恶化或改善都会对已形成的某种市场供求状况产生影响,甚至对特定市场形成冲击,对原有市场行情推波助澜,使市场振荡加剧,如造成价格飞涨等。金融市场、期货市场行情对政治局势的变化格外敏感。

战争要投入大量经济资源,并使经济结构变化,对经济周期产生很大影响。一般认为,在战争进行过程中,会出现所谓的“战争景气”现象。战争开始后,为生产提供了一个新的庞大市场。国家支出大量军费,军工生产(武器装备、军需消费品等)大量增加。通过乘数和加速数的效应会引致更多轮次的消费,特别是军事消费和投资的增加,这就使总需求大幅度上升。战争中的民族主义情绪和强制性措施使国家得以廉价甚至无偿地利用大量的劳动力、资本、资源等生产要素,总供给的潜力也被大量地挖掘出来,整个经济进入国民经济军事化性质的繁荣状态。然而,战争刺激起来的经济繁荣却不是一种正常的经济扩张。首先,产出水平大大超出充分就业水平,这直接产生了巨大通胀压力。其次,战争期间短期行为严重,为了维护国家民族的存在和延续,军事生产往往不顾及经济效益,也会带来不良后果。另外,生产结构畸形,在军工生产迅速发展的同时,民用品生产萎缩。因此,这种不平常的繁荣显然无法长期延续,即使勉强维持到战争结束,进行结构调整的战后萧条也会迅速接踵而至,而且战争景气越高涨,战后萧条也就越严重。

在战后萧条中,由于战争期间被压抑的消费热潮突然涌出,最引人注目的问题往往是消费品短缺和物价上涨,但实际隐含的深层问题是结构性生产过剩。战争结束使生产失去了一个大市场,这使军工部门生产能力和产品大量过剩,这些部门的工人大量失业,经济结构开始调整。就社会总体来说,也很难一时进入新的平衡状态,从而造成经济秩序的混乱,这又进一步加剧了结构性过剩。由此可见,战争往往先带来战争景气,继后是战后萧条,它形成一种特殊的战争规律性。战争的规模决定着国民经济军事化的规模和程度,经济军事化的规模和程度决定着战后萧条的深度和广度。一般来说,局部战争的战后萧条往往和经济危机相结合。

从2001年的“9·11”事件开始,恐怖袭击几乎构成了近几年国际新闻的“主旋律”,如马德里火车连环爆炸、伦敦地铁连环爆炸、印尼巴厘岛连环爆炸、俄罗斯别斯兰人质事件、莫斯科地铁爆炸事件以及伊拉克汽车炸弹袭击等多起恐怖事件,每一次事件后短期内石油价格都会脱离供求关系陡然走高,使石油市场更加动荡。国际上“恐怖”与“反恐怖”矛盾每激化一次,国际油价就上涨一次。事实证明,国际局势动荡对国际石油价格具有很大影响。

五、社会因素

社会因素指一个国家、地区或民族特有的人口、社会文化影响因素。这些因素通常由价值观念、宗教信仰、风俗习惯、行为方式、社会群体及相互关系等方面构成。这些因素有些形成外部市场行为力量,有些存于人们的观念中,甚至是一种潜意识。当某种诱因出现时,往往会刺激这些观念和意识,使其迅速转化为行动。当这种行动成为一种普遍趋势时,会形成某种巨大的市场行为,从而决定一个时期某类商品需求与供给的结构,并影响这个时期局部或整体市场行情。

人口因素对经济发展具有重要的长期影响。一方面必要的人口数量、合理的年龄结构和