



大宗商品

国际价格研究报告 (2012)

DAZONG SHANGPIN GUOJI JIAGE YANJIU BAOGAO

● 主编 吴朝阳

◆ 江西高校出版社

大宗商品

国际价格研究报告 (2012)

DAZONG SHANGPIN GUOJI JIAGE YANJIU BAOGAO

主编 吴朝阳

◆ 江西高校出版社

图书在版编目(CIP)数据

大宗商品国际价格研究报告.2012/吴朝阳主编. —南昌: 江西高校出版社, 2014.10

ISBN 978-7-5493-2871-0

I. ①大... II. ①吴... III. ①国际贸易-商品价格-研究报告-2012 IV. ①F740.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014) 第 251371 号

出版发行	江西高校出版社
社 址	江西省南昌市洪都北大道 96 号
邮 政 编 码	330046
总编室电话	(0791) 88504319
销 售 电 话	(0791) 88513417
网 址	www.juacp.com
印 刷	天津市天办行通数码印刷有限公司
照 排	江西太元科技有限公司照排部
经 销	各地新华书店
开 本	890mm×1240mm 1/32
印 张	8.625
字 数	250 千字
版 次	2014 年 10 月第 1 版第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5493-2871-0
定 价	26.00 元

赣版权登字-07-2014-564

版权所有 侵权必究

序 言

大宗商品国际贸易和国际价格是近年来理论界研究的热点。一般而言,大宗商品包含能源、矿石类产品、有色金属以及粮食。其中能源、矿石类产品、有色金属属于基础投入品,在一国(地区)经济发展中占据重要地位,而粮食更是关乎国计民生和国家安全。新世纪以来,国际社会对原油、天然气、铁矿石、稀土以及粮食等大宗商品的争夺日趋激烈,牵动着各国神经。中国作为最大的发展中国家,不仅是原油、铁矿石、大豆等产品的第一进口大国,也是稀土、钨等产品的第一出口大国,在大宗商品国际贸易中占据重要地位。大宗商品国际贸易的关键是价格问题。对大宗商品国际价格进行深入持续的研究,探讨其价格波动趋势,剖析其价格形成机制,探寻其价格波动背后的深层原因,不仅有助于丰富对大宗商品国际贸易和国际价格问题的理论研究,更有助于我国争夺大宗商品国际定价权,有助于维护我国贸易利益乃至国家安全。

江西财经大学国际经贸学院高度重视大宗商品国际价格问题研究,为之组建了相对固定的学术创新团队,设立了“大宗商品价格研究中心”。近年来,围绕大宗商品国际价格问题,学院已获准立项五项国家社科基金课题,

两项教育部人文社科课题,出版发表了一系列研究成果,相关研究在国内已形成一定影响。为了更为系统、更具针对性地对大宗商品国际价格问题进行研究,学院决定编写《大宗商品国际价格年度研究报告》,这不仅是学院教学研究的需要,也是想力所能及地为我国更好地参与大宗商品国际贸易贡献一份力量。

该书是江西财经大学国际经贸学院出版的第一期《大宗商品国际价格研究报告》,由吴朝阳教授负责组织编写,共分能源、矿石和有色金属、粮食三部分。其中能源部分研究三种商品:原油、天然气和煤炭;矿石和有色金属部分研究三种商品:铁矿石、铜精矿和稀土;粮食部分研究四种商品:稻米、小麦、玉米和大豆。具体分工如下:原油部分由刘建博士撰写,天然气部分由陈琦博士撰写,煤炭部分由潘青松撰写,铁矿石部分由徐斌博士撰写,铜精矿部分由许丹撰写,稀土部分由陈玉桥撰写,稻米部分由郭艳明撰写,小麦部分由吕芬撰写,玉米部分由王丽明撰写,大豆部分由谈丽娟撰写,吴朝阳教授负责设计研究大纲和统稿。该研究报告最终能够出版,得益于江西财经大学科研B类品牌项目的资助以及江西财经大学国际经贸学院全体同仁尤其是院长袁红林教授的大力支持。毋庸置疑,由于能力、经验、时间和数据信息等方面的原因,该研究报告肯定存在诸多不足。但作为一种尝试和探索,希望得到各位专家学者的包容和理解。我们将持续努力,力争不断进步。是为序。

目 录

I 能源部分

1 原油 / 2

1.1 原油国际贸易概况 / 2

1.1.1 近 10 年来国际原油贸易概况 / 2

1.1.2 国际原油贸易市场交易体系 / 7

1.2 2011 年国际原油价格波动情况 / 8

1.2.1 国际原油贸易的价格形成机制 / 8

1.2.2 近 10 年来国际原油价格波动情况 / 9

1.2.3 2011 年国际原油价格波动情况 / 10

1.3 2011 年原油国际价格波动影响因素分析 / 10

1.3.1 国际原油市场定价格局演化趋势及其影响分析 / 10

1.3.2 国际原油生产、消费格局对价格波动的影响 / 12

1.3.3 国际期货市场投资对原油价格的影响 / 16

1.3.4 美元汇率对原油价格的影响 / 17

1.3.5 其他因素 / 17

2 天然气 / 19

2.1 天然气国际贸易概况 / 19

- 2.1.1 天然气市场运行状况 / 19
- 2.1.2 近年来天然气国际贸易概述 / 24
- 2.2 2011 年天然气国际价格波动情况 / 27
 - 2.2.1 世界天然气贸易市场交易体系 / 27
 - 2.2.2 天然气国际贸易的价格形成机制 / 31
 - 2.2.3 近 10 年来国际天然气价格波动情况 / 37
- 2.3 2011 年天然气国际价格波动影响因素分析 / 38
 - 2.3.1 总体供求因素 / 38
 - 2.3.2 替代能源价格和成本因素 / 41
 - 2.3.3 区域因素 / 42
- 2.4 2012 年天然气国际价格走势分析 / 46
 - 2.4.1 供求因素 / 46
 - 2.4.2 货币政策与油价因素 / 49
- 3 煤炭 / 53
 - 3.1 国际煤炭贸易概况 / 53
 - 3.1.1 全球煤炭储量 / 53
 - 3.1.2 煤炭生产和消费 / 54
 - 3.1.3 近年来全球煤炭贸易概况 / 57
 - 3.2 国际煤炭价格波动分析 / 62
 - 3.2.1 长期煤炭价格波动情况 / 62
 - 3.2.2 2011 年全球煤炭市场价格波动情况 / 64
 - 3.3 国际煤炭定价机制与价格影响因素分析 / 69
 - 3.3.1 国际煤炭价格定价机制分析 / 69
 - 3.3.2 国际煤炭价格影响因素分析 / 73

II 矿石和有色金属部分

- 4 铁矿石 / 86
 - 4.1 2011 年铁矿石国际贸易概况 / 86
 - 4.1.1 国际铁矿石资源储量格局及分布特点 / 86
 - 4.1.2 国际铁矿石市场生产与消费格局 / 88

目 录

- 4.1.3 国际铁矿石市场贸易格局 / 94
- 4.2 2011 年铁矿石国际价格波动情况 / 96
 - 4.2.1 国际铁矿石价格指数种类 / 96
 - 4.2.2 2011 年铁矿石价格指数波动 / 100
- 4.3 2011 年铁矿石国际价格波动影响因素分析 / 104
 - 4.3.1 全球粗钢产量 / 105
 - 4.3.2 中国铁矿石进口量 / 106
 - 4.3.3 波罗的海干散货指数 / 107
 - 4.3.4 美元指数 / 108
 - 4.3.5 全球铁矿石出口量 / 109
- 5 铜精矿 / 111
 - 5.1 2011 铜精矿国际贸易概况 / 111
 - 5.1.1 铜精矿产品概述 / 111
 - 5.1.2 铜产业链分析 / 112
 - 5.1.3 2011 年全球铜精矿产量及分布 / 112
 - 5.1.4 2011 年全球铜的消费情况 / 115
 - 5.1.5 2011 年全球铜精矿的进出口状况 / 115
 - 5.2 2011 铜精矿国际价格波动情况 / 117
 - 5.2.1 TC、RC 的含义及铜精矿市场价格的构成 / 117
 - 5.2.2 近年来铜精矿国际市场价格波动情况 / 119
 - 5.2.3 2011 年铜精矿国际市场价格波动情况 / 120
 - 5.3 2011 铜精矿国际价格波动影响因素分析 / 122
 - 5.3.1 铜精矿的贸易方式 / 122
 - 5.3.2 2011 年铜精矿国际价格波动的影响因素 / 122
- 6 稀土 / 131
 - 6.1 稀土行业概况 / 131
 - 6.1.1 稀土简介 / 131
 - 6.1.2 世界稀土资源 / 134
 - 6.2 世界稀土贸易概况 / 139
 - 6.2.1 中国稀土贸易 / 139
 - 6.2.2 日本稀土贸易 / 142

- 6.2.3 美国稀土贸易 / 143
- 6.3 稀土国际价格形成机制 / 144
 - 6.3.1 稀土国际贸易格局——买卖双方寡头垄断 / 145
 - 6.3.2 稀土国际贸易定价机制——垄断竞争定价 / 146
- 6.4 国际稀土价格波动情况 / 147
 - 6.4.1 近 20 年来国际稀土价格波动 / 147
 - 6.4.2 2011 年国际稀土价格波动情况 / 147
- 6.5 影响国际市场稀土价格波动的主要因素 / 150
 - 6.5.1 需求因素 / 150
 - 6.5.2 国际市场供给因素 / 151
 - 6.5.3 政策调控因素 / 152
 - 6.5.4 稀土储备与资源整合因素 / 154
 - 6.5.5 稀土产品囤积、炒作因素 / 155

III 粮食部分

- 7 稻米 / 157
 - 7.1 2011 年稻米国际贸易概况 / 157
 - 7.1.1 全球稻米生产概况 / 157
 - 7.1.2 全球稻米消费概况 / 159
 - 7.1.3 全球稻米贸易概况 / 162
 - 7.2 2011 年稻米国际价格波动情况 / 166
 - 7.2.1 全球稻米贸易市场情况 / 166
 - 7.2.2 近 10 年稻米国际价格波动情况 / 169
 - 7.2.3 2011 年稻米国际价格波动情况 / 172
 - 7.3 2011 年稻米国际价格波动影响因素分析 / 174
 - 7.3.1 供求因素 / 174
 - 7.3.2 世界经济波动周期因素 / 175
 - 7.3.3 生产成本 / 176
 - 7.3.4 气候变化 / 177
 - 7.3.5 投机因素 / 177

目 录

- 7.3.6 市场预期因素 / 178
- 7.3.7 美元指数 / 178
- 8 小麦 / 180
 - 8.1 2011 年小麦国际贸易概况 / 180
 - 8.1.1 全球小麦生产情况 / 180
 - 8.1.2 全球小麦消费情况 / 183
 - 8.1.3 全球小麦贸易状况 / 186
 - 8.2 小麦国际价格波动情况 / 192
 - 8.2.1 近 10 年来小麦国际价格波动情况 / 192
 - 8.2.2 2011 年国际小麦价格波动行情 / 194
 - 8.3 2011 年小麦国际价格波动影响因素分析 / 196
 - 8.3.1 总体供求因素 / 197
 - 8.3.2 气候因素 / 199
 - 8.3.3 石油价格 / 200
 - 8.3.4 预期因素 / 201
 - 8.3.5 美元指数 / 201
- 9 玉米 / 203
 - 9.1 玉米国际贸易概况 / 203
 - 9.1.1 全球玉米生产情况 / 203
 - 9.1.2 全球玉米供给情况 / 205
 - 9.1.3 全球玉米消费情况 / 208
 - 9.1.4 全球玉米贸易情况 / 211
 - 9.2 2011 年玉米国际价格波动情况 / 217
 - 9.2.1 玉米国际市场状况 / 217
 - 9.2.2 2011 年玉米国际价格波动 / 221
 - 9.3 国际玉米价格波动影响因素分析 / 226
 - 9.3.1 经济周期 / 226
 - 9.3.2 供求关系 / 227
 - 9.3.3 成本变化 / 233
 - 9.3.4 相关商品价格 / 234
 - 9.3.5 气候影响 / 235

9.3.6	货币汇率与利率	/ 236
9.3.7	国家相关政策影响	/ 237
10	大豆	/ 238
10.1	2011 年大豆国际贸易概况	/ 238
10.1.1	大豆近年生产和贸易概况	/ 238
10.1.2	2011 年主产国大豆收获面积和产量	/ 241
10.1.3	世界大豆消费动态与结构变化	/ 242
10.1.4	世界大豆贸易量和贸易额	/ 244
10.2	2011 年大豆国际价格波动情况	/ 248
10.2.1	大豆定价中心的形成	/ 248
10.2.2	近 10 年大豆国际价格波动情况	/ 252
10.2.3	2011 年国际大豆期货价格波动情况	/ 252
10.2.4	2011 年国际大豆现货价格波动情况	254
10.3	2011 年大豆国际价格波动影响因素分析	/ 255
10.3.1	市场供给和需求	/ 255
10.3.2	相关农产品价格和成本因素	/ 257
10.3.3	气候因素	/ 258
10.3.4	经济因素	/ 258
	主要参考文献	/ 260

I 能源部分



1 原油

1.1 原油国际贸易概况

1.1.1 近 10 年来国际原油贸易概况

(1) 贸易规模

自 20 世纪 80 年代以来,国际原油贸易规模总体呈扩大趋势。从图 1-1 可以看出,1980 年国际原油进出口贸易规模仅有 3232.4 万桶/天,尽管其增长率在 20 世纪 80 年代出现剧烈波动,有所下降,但从 90 年代以后持续增长,2007 年达到峰值,平均每日交易量为 5555.4 万桶。此后受次贷危机和欧债危机影响有所下降,但 2011 年国际贸易规模又已恢复至 5458 万桶/天,接近历史峰值。

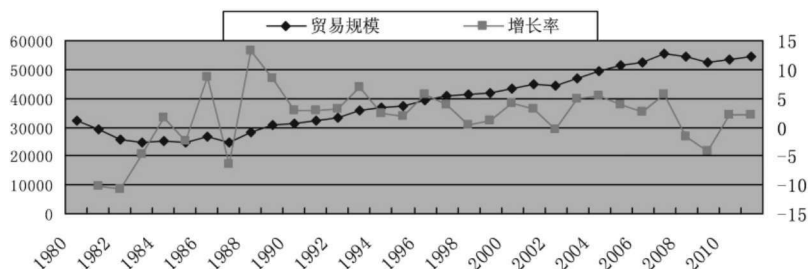


图 1-1 20 世纪 80 年代以来国际原油贸易规模

资料来源:根据《BP 能源统计年鉴 2012》相关数据整理所得。

2011 年世界石油进出口量为 26.86 亿吨,较上年增长 2%。其中原油贸易量为 19.92 亿吨,油品为 6.94 亿吨。从表 1-1 可以看出,国际原油贸易的主要流出地为中东地区、俄罗斯、西非、加拿大以及中南美洲地区,主要流入地有美国、欧洲国家以及中日印等亚太国家。

表 1-1 2011 年主要地区石油进出口情况

单位: 百万吨

	原油进口	油品进口	原油出口	油品出口
美国	445.0	114.8	1.0	122.1
加拿大	26.6	12.7	111.7	26.8
墨西哥	—	32.7	67.5	6.2
中南美洲	18.7	62.6	139.0	46.5
欧洲	464.2	132.2	12.9	86.4
前苏联地区	—	5.1	319.3	108.9
中东	10.7	11.4	879.4	100.0
北非	21.0	20.6	72.3	22.9
西非	—	11.8	224.1	7.4
东南非洲	2.4	11.6	16.6	0.3
澳大利亚	26.8	16.6	14.2	8.0
中国	252.9	75.2	1.5	29.8
印度	169.7	8.2	0.1	41.8
日本	177.3	44.5	—	13.9
新加坡	55.1	97.6	0.7	87.1
其他亚太地区	224.4	133.2	34.3	82.6
世界	1894.7	790.7	1894.7	790.7

资料来源: 根据《BP 能源统计年鉴 2012》相关数据整理所得。

2011 年, 美国为世界最大的石油进口国, 进口为 5.60 亿吨, 其中原油进口量为 4.45 亿吨; 从周边国家的石油进口量为 3.05 亿吨, 约占其进口总量的 54.4%, 其中, 从加拿大和墨西哥的进口量合计为 1.94 亿吨, 占其进口总量的 34.6%。中东地区为世界最大石油供应地, 美国从中东地区的进口量为 0.96 亿吨, 占美国总进口量的 17.1%。

亚太地区主要石油进口国为中国和日本。中国为世界第二大石油进口国, 进口量为 3.28 亿吨, 其中原油进口量为 2.53 亿吨; 主要进口来源为中东地区, 进口量为 1.38 亿吨, 占中国总进口量的 42.0%。日本为世界第三大石油进口国, 进口量为 2.22 亿吨, 其中原油进口

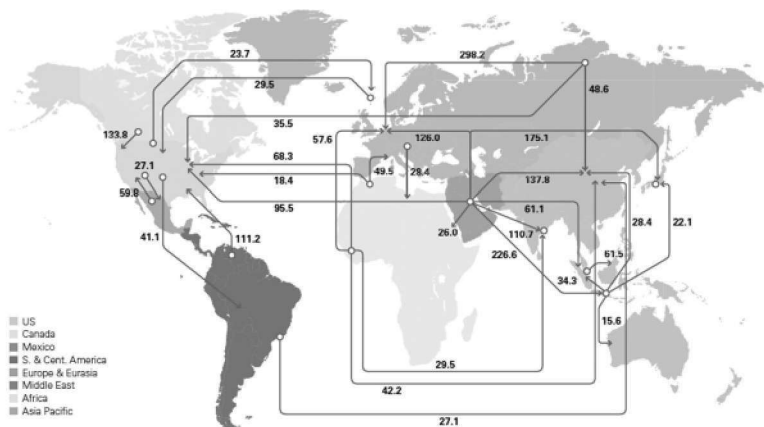
Major trade movements 2011
Trade flows worldwide (billion tonnes)

图 1-2 2011 年国际石油贸易主要流向

资料来源: 根据《BP 能源统计年鉴 2012》相关数据整理所得。

量为 1.77 亿吨; 主要进口来源为中东地区, 进口量为 1.75 亿吨, 占日本总进口量的 78.9%。

欧洲主要进口国为德国、法国、意大利和西班牙, 石油进口合计为 5.96 亿吨, 其中原油进口量为 4.64 亿吨; 主要进口来源为前苏联地区和中东地区, 进口量分别为 2.98 和 1.26 亿吨, 其次是从北非和西非地区, 进口量分别为 0.50 和 0.58 亿吨。

中东仍为世界最大的石油出口地, 其出口总量占世界总量的 36.5%, 石油出口总量为 9.79 亿吨, 其中原油出口量为 8.79 亿吨; 其次为前苏联地区、西非、中南美洲和加拿大, 石油出口量分别为 4.28 亿吨、2.32 亿吨、1.86 亿吨和 1.39 亿吨。

(2) 主要进口方

从分国家和地区的进口规模来看(表 1-2), 除了 2001 年, 美国的原油进口规模均为全球第一, 2002—2007 年间日本的原油进口规模仅次于美国, 但 2008 年以后被中国超过, 居世界原油进口贸易第三位。随着经济的持续快速发展, 中国的原油进口规模增长迅速, 从 2001 年的第 10 位(6026 万吨) 迅速提升, 2009 年成为世界第二大原

表 1-2 2000—2011 年国际原油进口规模排名前十位的国家和地区

单位: 万吨

排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2000	美国	日本	韩国	德国	法国	意大利	印度	中国	荷兰	西班牙
	46480	21198	12065	10529	8339	8327	8056	7027	5858	5795
2001	委内瑞拉	美国	日本	韩国	德国	法国	意大利	印度	荷兰	中国
	78389	48060	20810	11616	10475	8526	8397	7597	6043	6026
2002	美国	日本	韩国	德国	印度	意大利	法国	中国	西班牙	荷兰
	47971	19960	10688	10450	8343	8103	8059	6941	5745	5574
2003	美国	日本	韩国	德国	中国	印度	意大利	法国	西班牙	荷兰
	51427	21079	10887	10729	9102	8991	8471	8418	5758	5741
2004	美国	日本	中国	德国	韩国	印度	意大利	法国	荷兰	西班牙
	53731	20728	12281	11210	11182	9658	8720	8642	6138	5934
2005	美国	日本	中国	德国	韩国	印度	意大利	法国	加拿大	荷兰
	87940	21033	12682	11456	11400	9627	8900	8495	6681	6215
2006	美国	日本	中国	韩国	德国	印度	意大利	法国	加拿大	荷兰
	86126	20869	14517	12015	10950	10665	8635	8341	7612	6136
2007	美国	日本	中国	韩国	印度	德国	意大利	法国	西班牙	荷兰
	52139	20169	16316	11788	11070	10516	8886	8101	5799	5703
2008	美国	日本	中国	印度	韩国	德国	意大利	法国	加拿大	西班牙
	50821	20243	17889	12578	11673	10584	8334	8185	6221	5945
2009	美国	中国	日本	印度	韩国	德国	意大利	法国	西班牙	英国
	46836	20379	17725	14858	11377	9765	7601	7034	5256	5066
2010	美国	中国	日本	印度	韩国	德国	意大利	荷兰	法国	西班牙
	47611	23931	17868	15558	11865	9124	7930	6041	5976	5271
2011	美国	中国	日本	印度	韩国	德国	意大利	法国	以色列	荷兰
	46135	25377	17501	15784	12642	8734	7192	6279	6086	5511

资料来源: 根据联合国 COMTRADE 数据库整理所得。

油进口国,原油进口规模达 2 亿吨,仅仅 9 年间就增长了 238%。亚洲的印度、韩国也是国际原油进口贸易的主要国家,自 2008 年以后均超过德国、意大利、法国等欧洲国家,分居第四、第五位。近十年来,德国、意大利、法国、荷兰等欧洲国家是国际原油进口前十位的国家。但与中国、印度、韩国不断增长的原油进口规模相比,美、日、欧洲各国的原油进口呈现下降趋势,这一方面与危机下经济发展低迷有关,另一方面也与其科技进步带来的页岩油技术革命、新能源开发有关。

(3) 主要出口方

从分国家和地区的出口规模来看(表 1-3),沙特阿拉伯、俄罗斯为国际原油出口贸易的最主要两个国家,排名位居前两位。OPEC 组织成员国(沙特阿拉伯、伊拉克、伊朗、科威特、阿拉伯联合酋长国、卡塔尔、利比亚、尼日利亚、阿尔及利亚、印度尼西亚和委内瑞拉)为国际原油贸易的主要出口国,近十年来出口排名前十位国家中至少有三个该组织成员国。此外,国际原油出口的主要国家还包括北美地区的墨西哥、加拿大,欧洲的挪威、英国,非洲的安哥拉以及亚洲的阿曼、哈萨克斯坦。

表 1-3 2000—2011 年国际原油出口规模排名前十位的国家和地区

单位:万吨

排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
2000	挪威	俄罗斯	伊朗	墨西哥	英国	加拿大	科威特	阿曼	安哥拉	卡塔尔
	13763	13248	12384	8268	7802	6877	6147	4468	4055	3173
2001	俄罗斯	挪威	伊朗	墨西哥	英国	加拿大	科威特	安哥拉	印度尼西亚	哈萨克斯坦
	15273	14636	10855	8534	8205	6689	6277	3643	3285	3237
2002	沙特阿拉伯	俄罗斯	挪威	伊朗	墨西哥	英国	科威特	安哥拉	哈萨克斯坦	卡塔尔
	26232	17572	13993	10403	8307	7994	4887	4313	3913	3096
2003	沙特阿拉伯	俄罗斯	挪威	伊朗	墨西哥	英国	科威特	安哥拉	卡塔尔	印度尼西亚
	32489	20890	13362	11907	9282	6961	6195	4931	3257	2651