



大宗商品

国际价格研究报告 (2013)

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 (2013)



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.2013/吴朝阳主编. —南昌: 江西高校出版社, 2014.11
ISBN 978-7-5493-2909-0

I. ①大... II. ①吴... III. ①国际贸易-商品价格-研究报告-2013 IV. ①F740.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014) 第 261715 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	8.25
字 数	242 千字
版 次	2014 年 11 月第 1 版第 1 次印刷
书 号	ISBN 978-7-5493-2909-0
定 价	26.00 元

赣版权登字-07-2014-599

版权所有 侵权必究

序 言

《大宗商品国际价格研究报告(2013)》是江西财经大学国际经贸学院推出的“大宗商品国际价格年度研究报告”第二期。该期分两部分:分类产品研究和专题报告。相比第一期,该期增加了专题报告部分。

专题一认为,资源性商品国际价格波动由其定价格局决定;目前,国际资源性商品市场的外部政经环境、内部运行机制以及价格影响手段都正经历深刻变化;作为资源贸易大国的中国,只有深入把握并积极影响资源性商品国际定价格局,才可能增强自身在资源性商品国际市场上的市场势力和国际定价权。

专题二从政府规制视角,对中国在矿产品国际市场长期处于弱势地位的深层原因进行了剖析,并对如何提升中国矿产品国际市场势力提出了对策建议。研究认为,中国作为矿产品贸易大国,却长期在矿产品国际市场上处于弱势的重要原因,在于中国对矿产品相关政府规制的失当;为提升矿产品的国际市场势力,中国应针对矿产品特性,根据自身实际,分类别从矿产品的经济规制、社会规制和涉外规制多方面着手,对现有矿产品规制措施与体系不断进行优化;相关规制措施应着力于完善矿产品市场机制,理顺市场关系,整合市场力量,治理市场

失灵,避免成为“规制俘虏”。

专题三对国际粮食市场格局进行了深入分析,认为中长期内国际粮食市场格局存在如下演化趋势:第一,世界粮食消费增速将略高于产量增速,供求缺口或将加大;第二,国际粮价总体将高位运行,粮价异动或成常态;第三,全球粮食贸易量将进一步扩张,包含中国在内的东北亚将成为影响国际粮食贸易格局的重要因素,传统粮食进口地区对出口地区的粮食贸易赤字或将进一步扩大;第四,粮食贸易竞争将逐渐向高附加值产品和产业链下游转移;第五,跨国粮企对全球粮食市场的垄断可能增强。基于上述判断,专题三对中国如何应对国际粮食市场格局演化提出了相应对策:第一,应坚持立足国内保障粮食供需大体平衡;第二,应在推动国内粮价与国际粮价接轨的同时保持强有力的调控手段严控国内粮价异动;第三,在顺应 WTO 规则放开粮食进口的同时,放松政府对粮食出口的直接管控,力争粮食进出口大体平衡,尤其要注重对高附加值下游粮食产品国际市场的争夺;第四,在加强管制,构建高效有序的国内粮食生产与流通体系的同时,大力实施粮食企业“走出去”战略,培育本土跨国粮食生产与经营企业;第五,积极参与粮食安全领域的多层次国际合作。

该期研究报告由吴朝阳教授负责设计研究大纲、组织编写。分类研究部分又分能源、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两种商品:铁矿石和稀土;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,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,最后由吴朝阳教授负责统稿。三个专题研究均为吴朝阳教授近年研究成果。

增加专题研究是本期研究报告的主要改进之处。本期研究报告同样得到江西财经大学科研 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。如果条

件允许,今后本年度报告将力求与国际接轨,采取总报告、主题报告和专题报告三部分组稿格局,并将积极引进外智,尽可能为各界奉上更好的研究成果。

由于能力和水平有限,本期报告肯定存在诸多不足甚至错误,敬请各位专家学者包容、理解、批评、指正。是为序。

目 录

一、分类产品研究

I 能源部分 /2

1 原油 /2

1.1 2012 年原油国际贸易概况 /2

1.1.1 2012 年国际原油贸易规模 /2

1.1.2 2012 年国际原油贸易流向 /3

1.2 2012 年国际原油价格波动情况 /5

1.3 2012 年原油国际价格波动影响因素分析 /6

1.3.1 国际原油生产、消费格局对价格波动的影响 /6

1.3.2 2012 年国际原油供需变化对价格的影响 /10

1.3.3 2012 年国际期货市场投资对原油价格的影响 /11

1.3.4 2012 年美元有效汇率对原油价格的影响 /12

1.3.5 其他因素 /13

2 天然气 /15

2.1 2012 年天然气国际贸易概况 /15

2.1.1 世界天然气市场的市场运行状况 /15

2.1.2 近年来天然气国际贸易概述 /20

2.2 2012 年天然气国际价格波动情况 /23

- 2.2.1 天然气市场交易体系 /23
- 2.2.2 天然气价格形成机制 /28
- 2.2.3 近10年来国际天然气价格波动情况 /34
- 2.3 2012年天然气国际价格波动影响因素分析 /35
 - 2.3.1 总体因素 /35
 - 2.3.2 区域因素 /38
- 3 煤炭 /44
 - 3.1 国际煤炭贸易概况 /44
 - 3.1.1 2012年全球煤炭储量 /44
 - 3.1.2 2012年全球煤炭生产状况及消费状况 /45
 - 3.1.3 全球煤炭贸易状况 /49
 - 3.2 国际煤炭价格波动分析 /53
 - 3.2.1 国际煤炭价格长期波动情况 /53
 - 3.2.2 亚太地区2012年煤炭价格波动情况 /55
 - 3.2.3 大西洋市场2012年煤炭价格波动情况 /57
 - 3.3 国际煤炭价格影响因素分析 /58
 - 3.3.1 经济增长和经济周期 /58
 - 3.3.2 下游产业发展情况 /59
 - 3.3.3 替代能源的开发利用状况 /61
 - 3.3.4 美元指数变化状况 /62
 - 3.3.5 生产供给因素 /63
 - 3.3.6 成本因素 /64

II 矿石和有色金属部分

- 4 铁矿石 /68
 - 4.1 2012年铁矿石国际贸易概况 /68
 - 4.1.1 全球铁矿石资源概况 /68
 - 4.1.2 全球铁矿石生产情况 /71
 - 4.1.3 全球铁矿石需求情况 /74
 - 4.1.4 全球铁矿石贸易情况 /76
 - 4.2 2012年铁矿石国际价格波动情况 /80

4.2.1	近 10 年来国际铁矿石价格波动情况	/80
4.2.2	铁矿石价格波动对中国钢铁行业的影响	/84
4.2.3	2012 年国际铁矿石价格波动情况	/85
4.3	2012 年铁矿石国际价格波动影响因素分析	/87
4.3.1	国际铁矿石价格形成机理	/87
4.3.2	国际铁矿石价格波动的影响因素分析	/89
5	稀土	/96
5.1	世界稀土储量、生产和消费	/96
5.1.1	世界稀土储量	/96
5.1.2	世界稀土生产	/97
5.1.3	世界稀土消费	/98
5.2	主要经济体稀土贸易概况	/100
5.2.1	中国稀土国际贸易	/100
5.2.2	日本稀土国际贸易	/102
5.2.3	美国稀土国际贸易	/104
5.3	国际稀土价格波动情况	/105
5.3.1	近 20 多年来国际稀土价格波动	/105
5.3.2	2012 年国际稀土价格波动情况	/106
5.4	影响国际市场稀土价格波动的主要因素	/108
5.4.1	需求因素	/108
5.4.2	供给因素	/109
5.4.3	技术因素	/110
5.4.4	黑色产业链因素	/111
5.4.5	国际政治因素	/111
5.4.6	产能过剩因素	/112

III 粮食部分

6	大豆	/113
6.1	2012 年全球大豆供求及贸易概况	/113
6.1.1	2012 年全球大豆供给情况	/113
6.1.2	2012 年全球大豆消费情况	/115

6.1.3	2012 年全球大豆贸易量	/116
6.2	2012 年大豆国际价格波动情况	/118
6.2.1	2012 年大豆期货价格波动情况	/118
6.2.2	2012 年国际大豆现货价格波动情况	/119
6.3	2012 年大豆国际价格波动影响因素分析	/120
6.3.1	供求因素	/120
6.3.2	预期因素	/122
6.3.3	金融因素	/123
7	稻米	/126
7.1	2012 年稻米国际贸易概况	/126
7.1.1	全球稻米生产概况	/126
7.1.2	全球稻米消费概况	/128
7.1.3	全球稻米贸易概况	/130
7.2	稻米国际价格波动情况	/135
7.2.1	全球稻米贸易市场概况	/135
7.2.2	近 10 年稻米国际价格波动情况	/138
7.2.3	2012 年稻米国际价格波动情况	/141
7.3	2012 年稻米国际价格波动影响因素分析	/142
7.3.1	供求因素	/143
7.3.2	世界经济波动周期因素	/144
7.3.3	生产成本	/145
7.3.4	气候变化	/145
7.3.5	投机因素	/146
7.3.6	市场预期因素	/147
7.3.7	美元指数	/147
8	小麦	/149
8.1	2012 年小麦国际贸易概况	/149
8.1.1	全球小麦生产情况	/149
8.1.2	全球小麦消费情况	/153
8.1.3	全球小麦贸易状况	/156
8.2	小麦国际价格波动情况	/161

8.2.1	近 10 几年来小麦国际价格波动情况	/161
8.2.2	2012 年国际小麦价格波动行情	/163
8.3	2012 年小麦国际价格波动影响因素分析	/165
8.3.1	总体供求因素	/165
8.3.2	气候因素	/166
8.3.3	成本因素	/167
8.3.4	美元指数	/168
9	玉米	/170
9.1	全球玉米生产和供给情况	/170
9.1.1	全球玉米生产情况	/170
9.1.2	全球玉米供给情况	/172
9.1.3	全球玉米消费情况	/174
9.1.4	全球玉米贸易情况	/177
9.2	2012 年玉米国际价格波动情况	/184
9.2.1	期货价格波动	/184
9.2.2	现货价格波动	/186
9.3	玉米国际价格波动影响因素分析	/188
9.3.1	经济周期因素	/188
9.3.2	供求因素	/190
9.3.3	成本因素	/194
9.3.4	相关商品价格	/195
9.3.5	气候因素	/197
9.3.6	汇率与利率因素	/197
9.3.7	国家相关政策	/198

二、专题报告

I	资源性商品国际定价格局演化趋势与中国的对策	/201
II	提升中国矿产品国际市场势力的对策: 基于政府规制视角	/216
III	国际粮食市场格局演化与我国的策略选择	/235
	主要参考文献	/246

一、分类产品研究



I 能源部分

1 原油

1.1 2012 年原油国际贸易概况

1.1.1 2012 年国际原油贸易规模

根据 BP(英国石油公司)发布的 *BP Statistical Review of World Energy June 2013*, 2012 年世界石油进出口贸易量为 27.29 亿吨, 较去年增长 1.6%。其中原油贸易量为 19.27 亿吨, 油品为 8.02 亿吨。加拿大和北非石油净出口的增加, 以及美国石油进口依存度的降低, 抵消了某些地区石油出口量的下降。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, 其原油出口规模都超 2 亿吨, 主要流入地有美国、欧洲国家、中日印等亚太国家, 这些国家和地区的原油进口规模均超过 1 亿吨。

表 1-1 2012 年主要地区的石油进出口

单位: 百万吨

	原油进口	油品进口	原油出口	油品出口
美国	424.0	100.5	1.1	127.5
加拿大	25.7	10.1	121.7	29.7
墨西哥	*	27.9	64.4	3.7
拉丁美洲	19.6	67.7	156.9	33.1
欧洲	474.9	142.8	19.1	85.9

续表 1-1

	原油进口	油品进口	原油出口	油品出口
苏联	*	5.5	302.0	122.2
中东	11.1	26.8	881.1	98.5
北非	9.3	15.0	106.8	22.3
西非	*	11.4	216.1	11.3
东非和南非	14.2	12.5	4.3	0.7
澳大利亚	28.7	18.2	13.6	7.9
中国	271.3	83.0	1.3	25.8
印度	177.1	15.5	*	64.7
日本	186.7	48.2	*	10.6
新加坡	47.3	96.7	0.6	71.0
其他亚太地区	237.4	120.2	38.3	87.0
世界	1927.3	801.8	1927.3	801.8

数据来源: 根据 *BP Statistical Review of World Energy June 2013* 相关数据整理所得。* 表示贸易量小于 5 万吨。

中东地区为世界最大石油供应地, 其出口总量占世界总量的 35.9%, 石油出口总量为 9.80 亿吨, 其中原油出口量为 8.81 亿吨, 沙特仍是世界石油贸易的中心。其次为前苏联、西非、中南美和北非地区, 石油出口量分别为 4.24 亿吨、2.27 亿吨、1.90 亿吨和 1.29 亿吨。

1.1.2 2012 年国际原油贸易流向

从表 1-2 可以看出, 美国仍为世界最大的石油进口国, 石油总进口为 5.25 亿吨, 其中原油进口量为 4.24 亿吨。美国从周边国家的石油进口量为 2.96 亿吨, 约占其进口总量的 56.4%, 其中从加拿大和墨西哥的进口量合计为 1.98 亿吨, 占其进口总量的 37.7%。可见美国参与国际原油贸易来源地比较有利于其石油运输安全。中国为世界第二大石油进口国, 进口量为 3.54 亿吨, 其中原油进口量为 2.71 亿吨。中国的主要进口来源为中东地区, 进口量为 1.44 亿吨, 占中国总进口量的 40.7%。鉴于中东地区复杂的地缘政治格局及地区局

势,保障本国石油进口安全和运输安全仍是中国面临的重要战略问题。

表 1-2 2012 年主要地区的国际石油贸易流向

单位: 百万吨

	美国	加拿大	墨西哥	拉丁美洲	欧洲	非洲	澳大利亚	中国	印度	日本	新加坡	其他亚太地区	世界其他地区	总出口
美国	-	7.8	23.7	44.8	28.8	3.7	0.2	6.0	0.9	4.9	5.8	0.9	1.0	128.6
加拿大	146.5	-	-	0.2	2.7	*	*	1.5	*	0.6	*	*	-	151.4
墨西哥	51.4	1.2	-	1.0	9.4	-	-	1.1	3.8	*	0.1	0.1	-	68.1
拉丁美洲	98.3	0.7	0.7	-	20.9	0.4	-	31.5	22.7	1.6	10.9	2.2	0.1	190.1
欧洲	26.7	6.1	2.6	8.0	-	22.8	0.2	1.0	0.3	0.9	10.8	13.7	12.0	105.0
前苏联	26.4	0.2	-	1.3	286.5	3.1	1.3	59.7	2.5	9.3	6.8	17.0	10.2	424.3
中东	108.0	7.7	0.6	6.1	112.2	21.1	6.6	144.4	123.1	176.1	55.4	218.0	0.3	979.6
北非	16.8	7.5	-	4.3	78.3	-	1.3	11.0	4.5	0.9	0.4	3.4	0.8	129.1
西非	42.9	4.2	-	9.6	65.5	-	5.9	51.6	27.3	4.9	0.1	15.5	-	227.4
东非和南非	0.1	-	-	0.4	*	-	*	3.0	0.2	0.6	0.6	0.1	-	5.0
澳大利亚	0.3	-	-	0.4	*	*	-	7.7	0.2	3.0	2.6	7.2	*	21.4
中国	0.2	0.1	-	5.5	0.6	1.0	*	-	0.5	0.5	2.5	14.9	1.3	27.1
印度	1.9	0.1	-	4.3	8.1	8.5	0.2	0.5	-	2.9	10.1	11.9	16.3	64.7
日本	-	0.1	0.1	0.1	0.1	-	1.6	1.8	0.1	-	3.4	3.2	*	10.6
新加坡	0.1	0.1	-	0.1	1.1	0.6	11.2	6.7	1.5	0.4	-	49.5	0.3	71.5
其他亚太地区	5.2	-	0.1	1.2	3.4	1.2	18.4	26.8	5.1	28.4	34.5	-	1.0	125.3
总进口	524.5	35.8	27.9	87.3	617.7	62.4	46.9	354.2	192.6	234.9	144.0	357.6	43.4	2729.1

数据来源: 根据 BP Statistical Review of World Energy June 2013 相关数据整理所得。* 表示贸易量小于 5 万吨。

日本为世界第三大石油进口国,进口量为 2.35 亿吨,其中原油

进口量为 1.87 亿吨。与中国石油进口来源分布类似,日本进口石油的主要来源也是中东地区,进口量为 1.76 亿吨,占日本总进口量的 74.9%。不仅如此,包括韩国、印度、新加坡等亚太国家的石油进口对中东的依赖仍比较高,存在进口原油价格的“亚洲溢价”也就不足为怪了。

欧洲主要石油进口国为德国、法国、意大利和西班牙,石油进口合计为 6.18 亿吨,其中原油进口量为 4.75 亿吨;主要进口来源为前苏联和中东地区,进口量分别为 2.87 和 1.12 亿吨,其次是从北非和西非地区,进口量分别为 0.78 和 0.66 亿吨。其石油进口安全形势要略好于亚太地区。

Major trade movements 2012
Trade flows worldwide (million tonnes)

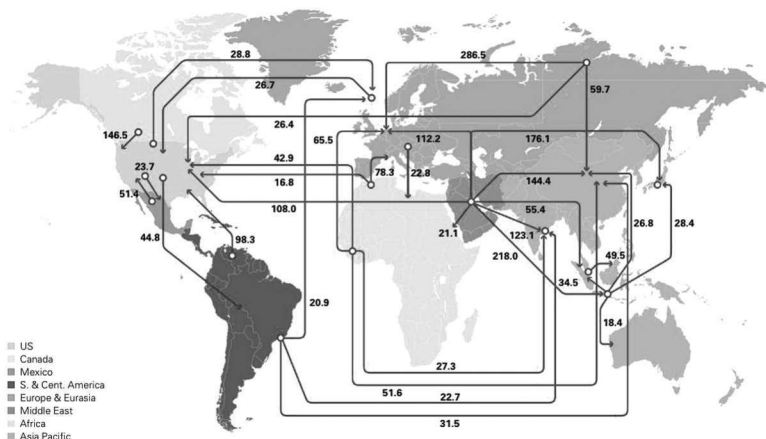


图 1-1 2012 年国际石油贸易主要流向

数据来源: 根据 BP Statistical Review of World Energy June 2013 相关数据整理所得。

1.2 2012 年国际原油价格波动情况

2012 年国际油价总体呈宽幅震荡走势,波动幅度超过 2011 年。首行布伦特期货价格多数数时间在 90~120 美元/桶区间波动,全年平均价格为 111.68 美元/桶,与 2011 年价位相比,每桶价格上涨 0.4 美

元,再创历史最高水平。首行 WTI 期货价格多数时间在 80~110 美元/桶区间波动,全年平均价格为 94.15 美元/桶,略低于 2011 年。

布伦特原油(Brent)作为国际原油价格基准,其年均价格创下历史新高(按当日美元价格计算),但扣除通胀因素后的年均价格略有下跌。由于伊朗石油出口量下降,原油价格于 3 月份达到峰值,但随着美国、利比亚和其他石油输出国组织产油国的石油产量出现增长,原油价格上涨趋势得到缓解。2012 年,美国石油产量增幅不但创下美国历史新高,而且位居全球首位。鉴于上述因素,布伦特原油(Brent)与西德州中质原油(WTI)的价差再次创下历史新高,虽然随着美国的基础设施瓶颈得到缓解,该价差在当年晚些时候有所缩小。

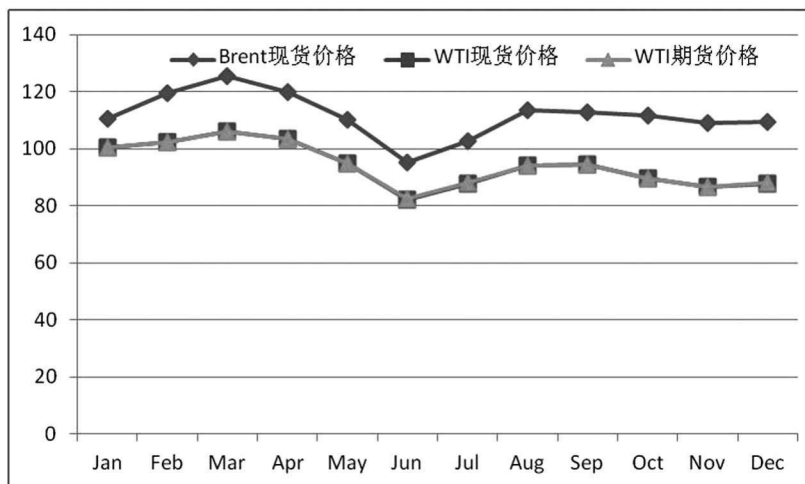


图 1-2 2012 年国际油价波动趋势

数据来源: 根据 BP Statistical Review of World Energy June 2013 相关数据整理所得。

1.3 2012 年原油国际价格波动影响因素分析

1.3.1 国际原油生产、消费格局对价格波动的影响

(1) 国际原油生产格局

2012 年,美国原油产量增长、利比亚产量复苏、沙特阿拉伯及其