

[English](#)[下载中心](#)[首页](#)[网站地图](#)[关于 IWEP](#)[研究课题](#)[研究人员](#)[研究成果](#)[数据库](#)[出版物](#)[媒体报道](#)[研讨会/讲座](#)

世界经济形势分析与预测

[HTTP://WWW.IWEP.ORG.CN](http://www.iwep.org.cn)

【全文见《2005—2006年：世界经济形势分析与预测》第180—200页】

全球初级产品市场：中国与世界经济的互动

张明

20余年来的改革开放所带来的经济持续高速增长，使得中国开始扮演东亚甚至全球范围增长引擎的角色。在世界经济发展史中，拥有广阔国内市场的国家往往在国际贸易和投资领域内占据主导地位。中国在未来几十年内在提供国内市场方面将成为美国强有力的挑战者。目前中国的进口已成为带动日韩和东南亚各国经济增长的重要因素。中国的城市化和重工业化方兴未艾，这要求大规模和持续的初级产品供给，而中国在某些初级产品的储量方面又相对匮乏，以上因素使得中国已经成为全球初级产品市场上最重要的买方之一。

中国从1995年起一直是全球初级产品市场上的净进口国。从2002年开始，伴随中国经济进入新一轮增长周期中国大宗初级产品进口大幅增长。在中国进口额最大的四种初级产品中，原油进口额在2003年增长55%，在2004年增长71%；铁矿石进口额在2003年增长75%，在2004年增长162%；铜材进口额在2003年增长61%，在2004年增长38%；大豆进口额在2003年增长119%，在2004年增长29%。中国已经成长为原油的全球第二大进口国，以及铁矿石、铜材和大豆的全球最大进口国。但是一方面由于中国的进口需求迅速上涨，另一方面由于中国的进口需求过于分散，从而没能在初级产品的全球价格形成机制上形成合力，导致全球初级产品价格从2002年开始迅速上涨，原油价格在2003年上涨7%，在2004年上涨30%；铁矿石价格在2003年上涨9%，在2004年上涨17%，在2005年更是上涨了75%；铜材价格在2003年上涨38%，在2004年上涨43%；大豆价格在2003年上涨36%，在2004年下跌30%。这导致中国企业的进出口贸易条件发生恶化，压缩了中国企业的利润空间，并且形成了外源性的通货膨胀压力。我们认为，全球初级产品的价格上升趋势很可能在长期内继续维持。要化解这一趋势对中国经济持续高速增长造成的冲击，中国政府和企业急需进行战略调整。

本文的第一部分介绍中国的初级产品进出口现状及其在全球初级产品市场上扮演的角色，第二部分分析国际初级产品市场的定价机制以及近期价格上涨对中国造成的冲击，第三部分是结论和政策建议。

.....

二 近年来全球初级产品价格上涨及其对中国造成的冲击

图17表明，全球各大类初级产品价格从2002年起均开始上扬，食品和农业原材料的价格涨幅较为平缓，而矿产品价格从2002年到2004年上涨了50%。图18集中考察了中国进口额最大的四种初级产品的价格走势。从2002年到2004年，原油价格上涨51%；铁矿石价格上涨27%，2005年更是上涨了75%；铜材价格上涨63%；大豆价格下跌13%。（图17略）

全球初级产品价格从2002年起大幅上涨的动因包括：①全球经济特别是美国经济逐渐从20世纪末的经济衰退中复苏，

经济增长速度反弹加大了对初级产品的需求；②中国因素的作用，来自中国的需求在一定程度上拉动了全球初级产品市场价格的上漲；③供应商利用自己的寡头垄断地位，在行情看涨的市场前景下大幅提价；④国际机构投资者利用这一轮行情进行投机炒作，从而放大了初级产品价格的波动幅度。

进一步考察全球初级产品价格的长期变动趋势（见表3略），我们发现，20世纪70年代是全球初级产品价格飙升的时代，而在20世纪80年代和90年代，全球初级产品的价格总体而言是逐渐下跌的。但是随着全球经济在2001年以来逐渐走强，全球初级产品价格重新回到了上漲的轨道中来。如果再考虑到2004年的价格涨幅，原油、铁矿石、铜材和大豆在21世纪前四年的年均价格都显著上扬。我们认为，由于预期以美国为代表的全球经济将继续走强，全球初级产品价格的上升趋势将会至少在短期和中期得以延续。

全球初级产品价格上涨对中国经济运行造成了负面的外部性冲击。第一，进口价格大幅上漲恶化了中国的贸易条件，而贸易条件的恶化将会压缩中国进出口企业的利润空间，造成中国经济增长基础的弱化。在1995年到2002年八年间，中国初级产品进口额占进口总额的比重平均为21%，初级产品出口额占出口总额的比重平均为13%，因此全球初级产品价格的普遍上揚所导致的进口成本上升大于所导致的出口收入增加，这必然会导致中国初级产品贸易赤字的恶化。此外，进出口初级产品结构的不对称性也会导致中国贸易条件的恶化。在这八年间，在中国出口的初级产品中，食品的平均比重为50%，农业原材料的平均比重为10%，燃料的平均比重为25%，矿物与金属的平均比重为15%；在中国进口的初级产品中，食品的平均比重为25%，农业原材料的平均比重为24%，燃料的平均比重为33%，矿物和金属的平均比重为27%。而在这一轮全球初级产品价格上涨中，涨幅由高到低分别是矿物和金属、燃料、农业原材料和食品。因此，全球初级产品价格上涨对中国初级产品进口成本的影响必然超过对中国初级产品出口收入的影响，从而造成中国贸易条件的恶化。图19反映了中国进出口贸易条件指数的变化情况，可以看出，中国的贸易条件在1995年到1997年期间以及1998年到2000年期间分别经历了上升和下降的阶段，在2001年贸易条件有所反弹，但是在2002年重新下滑。考虑到2003年至今中国进出口商品价格的变化情况，贸易条件指数从2002年到现在必然是不断下滑的，而且贸易条件恶化的趋势到目前为止还没有改变的迹象。第二，全球初级产品价格上涨，特别是原油价格上涨，给中国注入了外生性通货膨胀压力，这将会影响到中国政府实施宏观调控的效果。外生性资源价格冲击往往是造成经济滞胀的直接原因。更为严重的是，如果原材料价格的上涨不能引起最终消费品价格的相应上漲，即价格在制造业上下游之间的传导机制存在阻塞，那么工业企业的利润将会不断降低，从而影响到经济增长的可持续性。（图19略）

中国进口需求的迅速上升固然是造成全球初级产品市场价格上漲的重要原因，然而全球初级产品市场并不是一个完全竞争市场，因此买卖双方都可以根据自己的实力来对市场价格的形成施加影响。但是目前中国的进口企业相对于全球市场上的初级产品寡头供应商而言，更多的是价格接受者而不是价格制定者。要准确剖析中国进口企业存在的问题，就有必要对全球初级产品市场的价格形成机制进行分析。

当前的全球初级产品市场从本质上来讲是一个卖方寡头垄断市场。例如OPEC国家的原油出口量占到全球原油贸易量的55%，全球铁矿石三大供应商的铁矿石出口量占到全球铁矿石贸易量的75%左右。这些寡头企业可以通过控制产量来影响价格，但是价格也并不完全由这些寡头企业来决定。对于有着成熟的期货品种的初级产品而言，其全球价格基本上由全球范围内著名交易所的标准期货合同的价格来决定，例如芝加哥商品交易所（Chicago Board of Trade, CBOT）的大豆合约、纽约商品交易所（New York Mercantile Exchange, NYMEX）的石油合约，以及伦敦金属交易所（London Metal Exchange）的铜合约。对于缺乏成熟的期货品种的初级产品而言，其价格通常由主要供应商和主要需求方代表举行定期会晤，通过讨价还价来制定。例如铁矿石的亚洲基准价格每年都由日本最大的钢铁企业新日本钢铁公司、韩国最大的钢铁企业浦项制铁公司和全球三大铁矿石供应商在每年4月1日之前通过价格谈判后达成，从2004年开始，中国最大的钢铁企业宝钢也开始参与这一谈判。

无论采取哪种价格形成机制，价格在很大程度上依然由市场供给和市场需求来决定。但是在以上两种价格形成机制中，价格在一定时间内可能偏离由供求决定的市场均衡价格。在前一种定价机制中，受到进出口厂商套期保值行为和机构

投资者投机性炒作的影 响，期货市场上的初级产品价格常常出现与基本面背离的大起大落现象。在后一种定价机制中，协商价格在多大程度上与均衡价格背离，取决于谈判双方的实力对比，如果卖方寡头实力占优，谈判价格可能严重背离均衡价格。例如铁矿石价格在2005年上涨75%就被普遍认为背离了市场真实价值。

问题在于，中国企业在以上两种价格形成机制中都处于劣势。在前一种定价机制中，中国企业普遍缺乏在国际性期货市场中进行套期保值的意识，同时缺乏相应投资经验，因此往往成为国际机构投资者投机操作的受害者。在后一种定价机制中，由于中国钢铁行业的市场集中度偏低，而且钢铁企业往往在国际市场上各自为战，缺乏集体采购意识，在价格谈判时难以形成合力，因此在谈判的过程中不能发挥与自己进口份额相称的作用。要改变自己在全球初级产品市场上价格形成机制中的弱势地位，中国政府和企业急需进行战略调整。

.....

推荐好友

相关文章

- ▣ 访刘明：国际石油市场新秩序亟待建立 《石油经理人》2008年第4期 (2008-5-6)
- ▣ 王东 高油价对亚洲经济和石油安全机制的影响 《亚太经济》2008年第2期 (2008-4-13)
- ▣ 刘明 石油供需保持着脆弱的平衡 《中国经济导报》2007年12月8日 (2008-1-22)
- ▣ 薛力 国家油储中心成立后的思考 《国际先驱导报》2007年12月20日 (2008-1-4)
- ▣ 张明 房地产泡沫如何埋下次级债危机的种子 《中国外汇》2007年第10期 (2007-10-24)

本站的署名文章均属作者本人的观点。希望转载时，请事先与我们联系。

院首页

网站声明

会员登录

联系我们

下载中心

院图书馆

中国社会科学院世界经济与政治研究所 Copyright (C) 2002-2008 中企动力提供技术支持 请使用 1024*768分辨率

地址:北京建国门内大街5号 邮编:100732 电话:010-85196063 传真:010-85126180 联系本站

《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》编号:京ICP备06059776号