

2010 年 4 月



商品问题委员会

第六十八届会议

2010 年 6 月 14 - 16 日，罗马

现状与展望

I. 引言

1. 自 2008 年中期达到高点以后，国际**基本食品类商品**价格一路下滑，直至 2009 年 3 月价格止跌回升，并将上行势头保持到年底。不同于 2008 年谷物和油籽引领粮食价格上涨的情况，2009 年的价格反弹主要由食糖和乳制品拉动。自 2010 年 1 月开始，受食糖、乳制品和谷物市场价格下挫影响，粮食价格再度出现疲软。由于谷物、肉类和油籽/油以及油粕粉报价趋稳，2007 年和 2008 年国际粮食价格出现的大幅波动¹在 2009 年有所减弱。尽管如此，与之前的二十年相比，按月评价的粮食价格波动仍然居于高位。

2. 就国内市场而言，基本粮食价格看似也由 2008 年的高点有所回落，但是很多国家仍未回归 2007/2008 年之前的水平。与 2008 年相同，政府于 2009 年在基本粮食市场上保持了积极态势，通过释放公共库存、鼓励进口或限制出口等方式缓和通胀。2009 年国内谷物价格下滑给消费者，特别是低收入消费者，带来了利好，食品消费往往占他们收入的一大部分。尽管如此，在很多国家，价

¹ 按照 1 月到 12 月每月价值的事后变异参数衡量。

为尽量减轻粮农组织工作过程对环境的影响，促进实现对气候变化零影响，

本文件印数有限。谨请各位代表、观察员携带文件与会，勿再索取副本。

粮农组织大多数会议文件可从互联网 www.fao.org 网站获取。

格下滑给贫困家庭带来的福利受到了全球经济增长放缓，及其对就业、国外投资和汇款不利影响的侵蚀。

图 1：粮农组织粮食价格指数及食品类商品价格指数

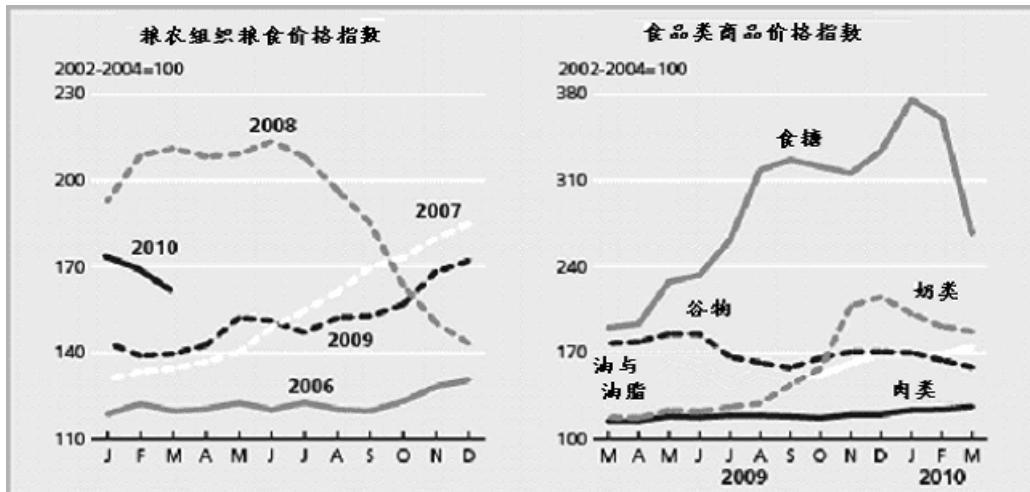
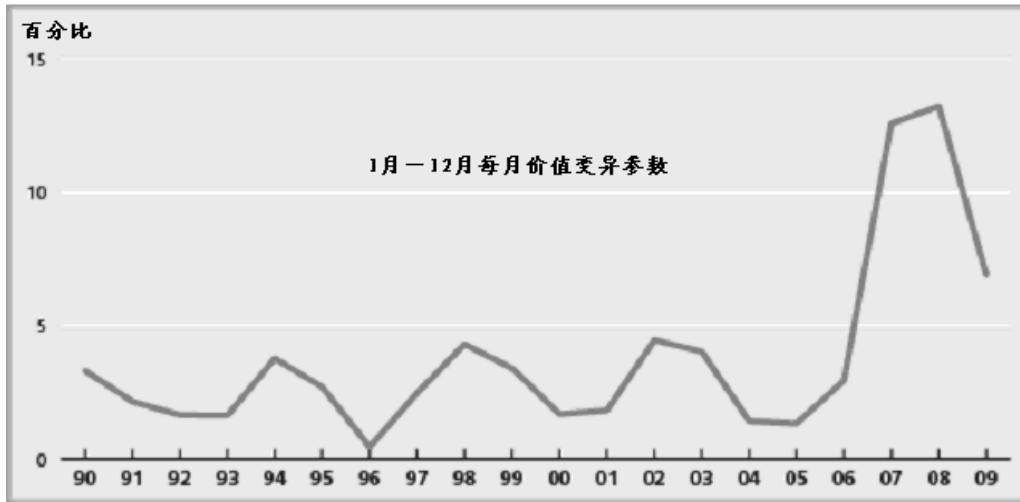


图 2：2009 年粮食价格波动有所减弱，但仍处高位



3. 原材料、园艺和热带产品的国际报价在 2009 年全年大幅回升，并多次出现历史高点，给主导此类商品全球供应的发展中国家带来了更多的出口收入。其中最为明显的就是茶叶、可可、咖啡、食糖、冷冻浓缩橙汁、生皮、棉花和黄麻的价格飞涨。市场基本面对于价格涨势起到了很大的助推作用，例如，主要出口国肯尼亚的茶叶供应中断，以及经济复苏拉动的全球需求旺盛。2009 年大部分时间内美元持续贬值也推动了全球价格。但是，在美元坚挺背后，积极的价格走势在 2010 年初却开始显露颓势，特别是食糖和饮料。

4. 原材料、园艺和热带产品的价格展望呈现出诸多不确定性。除去不可预见的供应干扰外，很多方面都将取决于全球需求。鉴于很多此类商品对收入变化的响应性，市场将在很大程度上依赖全球范围经济增长的速度，以及特别是发达经济体的增速，因为后者是原材料、园艺和热带产品的主要消费群体。

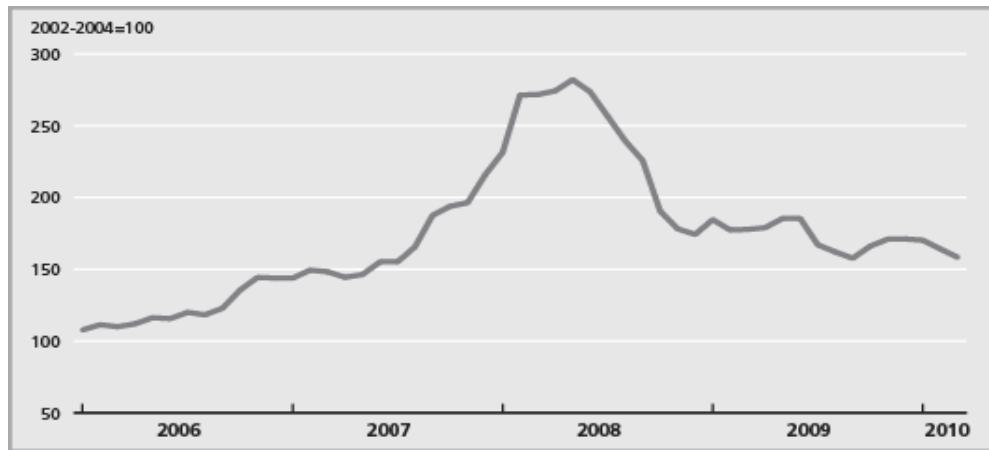
II. 谷 物

5. 2008 年以来国际**谷物**价格大幅下挫，全球供给过剩；继 2008 年谷物种植面积创历史新高之后，2009 年全球产量又超过平均水平，世界谷物存量攀升至八年高点。**粮农组织谷物价格指数**在 2009 年平均达到 164 点，比 2008 年下降 5%。国际主要谷物价格自 2010 年初开始继续疲软，指数到 3 月已下行到 158 点，比年初下降了约 7%，与其 2008 年 8 月的创纪录高点（名义价格）相比跳水了 34%。

6. 与 2008 年相比，全球**小麦**价格在 2009 年平均下降 30%。供给充足以及全球存量显著增加给 2009 年的全球价格带来很大影响。受 2010 年全球生产的良好预期影响，本年头三个月价格仍然保持下行趋势，尽管冬小麦种植面积有所减少，特别是在美国。3 月份，美国小麦基准价格（2 号硬红冬小麦）平均为每吨 204 美元，照比年初下降 4%，与 2008 年 3 月的峰值相比下挫了 60% 以上。

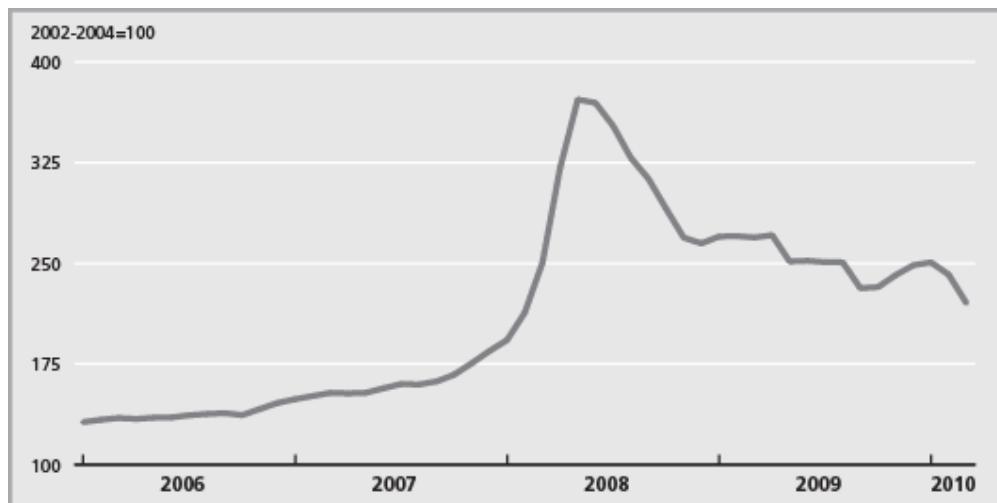
7. 同样，**粗粮**出口价格在 2009 年也大幅走低，与前一年均价相比下滑了 25% 以上。价格下滑是因为 2009 年农作物丰收，特别是美国玉米的创纪录高产，刺激了供应，但同时需求却被全球经济衰退所压制。价格走势在 2010 年也并不乐观，受到南半球作物预期改观以及美国玉米种植面积大幅增加的初步影响，全球供应前景仍然看好。3 月份，美国**玉米**基准价格（美国 2 号黄玉米）平均为每吨 159 美元，自今年 1 月以来下跌了 4%，与 2008 年 6 月的峰值相比跌幅达 40% 以上。

图 3：粮农组织谷物出口价格指数



8. 2007 年和 2008 年主导全球稻米市场的强劲势头在 2009 年有所减弱，全球稻米价格下滑了 14%。这一下滑还不足以将价格降至激增之前的水平，远逊于小麦价格的暴跌程度。因所需化肥和燃料成本较低，稻米在 2009 年仍然保持了受青睐种植商品的地位。尽管如此，由于雨季不稳定，孟加拉国、印度、尼泊尔和巴基斯坦的主要农作物种植地区受到严重影响，加之厄尔尼诺反常天气反复出现，二季稻米生产再度受到干扰，因此稻米的地位在 2009 年世界生产总量中并未得到应有体现。总体而言，全球稻米产量在 2009 年缩减了 2%，但仍然是 2008 年创纪录高产以下的最好纪录。由于进口需求减少，主要出口国供给充足，稻米价格在 2010 年头一个月继续下行，泰国 100% B 级稻米基准价格 3 月份环比下降 17%，跌至每吨 543 美元。

图 4：粮农组织稻米出口价格指数



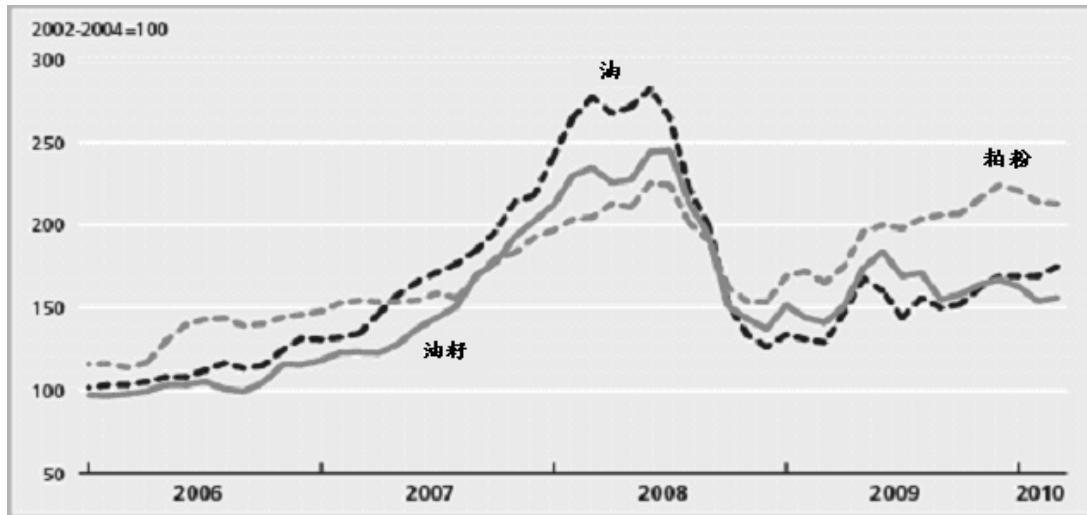
III. 油籽、油和油粕粉

9. 继 2007/08 年价格飙升之后，**油籽及其制品**价格大幅下挫直至 2008 年底。2008 年初价格开始回升，主要反映出南美大豆大面积绝收和进口需求反弹引起的全球供应趋紧关切。最终，与需求相比，供应非常有限，造成了存量的创纪录新低。

10. 油籽价格的强劲势头一直延续到 2009 年中期，直至北半球的大批粮食（以大豆为主）投入市场。油籽价格逐步疲软，而油和油脂价值，特别是油粕粉价值却保持坚挺。亚洲和欧洲进口需求持续增加，市场过度依赖一类粕粉（豆粕）和一个供方（美国），这些都是**油粕粉**价格坚挺的支撑力量。粕粉价格在 2009 年 12 月几乎达到 2008 年的峰值水平，但受到南美大豆产量再创新高的预期，价格在 2010 年初渐趋平缓。

11. 2009 年下半年，产油量高的油籽出口供应有限且产量减少，但食品和能源领域的全球需求却呈恢复性增长，因此**食用油和油脂**市场也出现了紧供求状况。原油价格恢复坚挺对于油籽价格逐步加强也起到了推波助澜的作用。但是与粕粉价值不同，受棕榈油产量和出口增长有限预期影响，油和油脂价格在 2010 年初继续保持强势。另外，食品用油将继续增加，而随着很多国家开始要求提高国内生物燃料掺杂的比例，生物柴油产业的需求也将不断加快。

图 5：粮农组织油籽、油和油粕粉价格指数

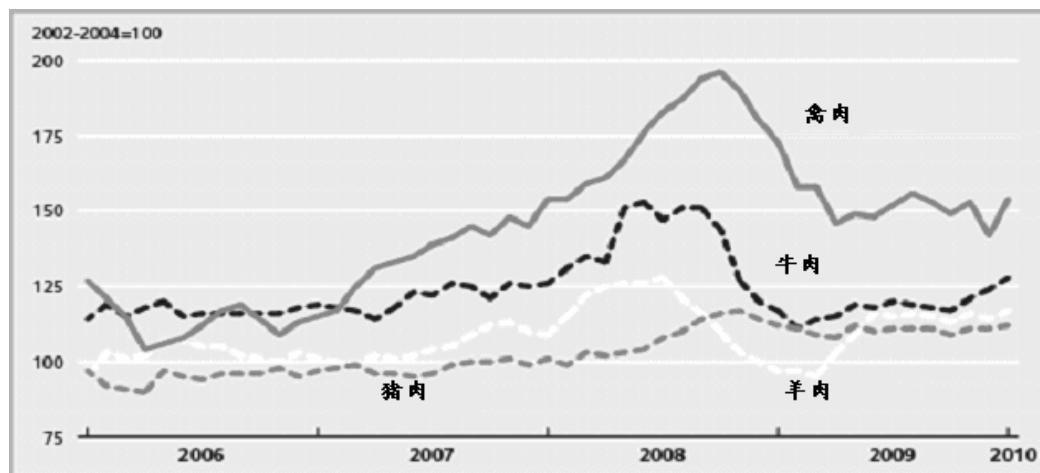


IV. 畜产品

12. 在全球衰退的背景下，2009 年的**肉类**生产略有增长，除猪肉外所有肉类产品的全球贸易量都出现萎缩，价格平均下跌 12%。这些结果表明，畜牧部门

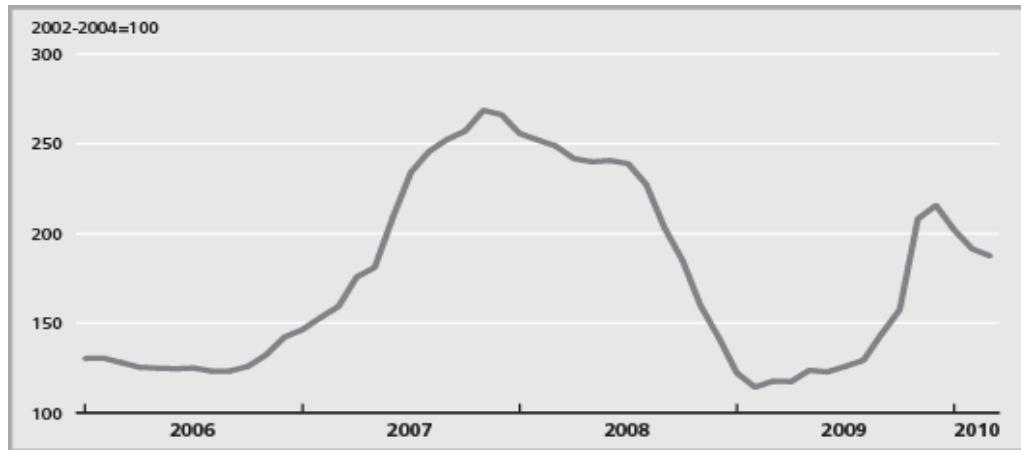
经历了多年的不确定之后开始进入调整期，影响不确定性的因素包括肉类价格大幅波动、饲料和能源价格飘忽不定，动物疾病和干旱。2010 年，消费者需求反弹、天气状况正常以及稳定的动物卫生状况都为畜牧部门的良好前景奠定了基础。生产者收益增加预计将把全球肉类产量推升至 2.86 亿吨。因其生产周期较短，禽类行业，以及在较少程度上的猪肉行业，预计将最为迅速地响应这种有利环境。另一方面，动物数量的减少将在短期限制牛肉和羊肉的出口扩大，因为生产者需要时间重建畜群。

图 6：粮农组织肉类价格指数



13. 在国际**奶类**市场上，2009 年初全球价格在低水平徘徊以及随后的价格飞涨与前一年头几个月价格走高后迅速跳水的情况形成了镜像对比。这种前后相反的发展给乳制品行业带来了很大影响：2008 年底和 2009 年初价格持续低迷影响了奶类生产的利润，而乳业却急需好的价格以偿还之前价格黄金期所进行的投资。2009 年末期的价格上涨在很大程度上是因为出口供应减少（尤其是欧盟为尽可能减少出口补贴而保持存量不动），以及主要来自亚洲和石油输出国的持续进口需求。美元贬值也造成了一定影响。粮农组织奶类价格指数在 2009 年下半年急剧上涨，截至 12 月份已比 2009 年 2 月 114 的低值高出了 88%。价格似乎在 2010 年初有所回落，预期在发展中国家有力需求的支撑下仍然保持目前水平。

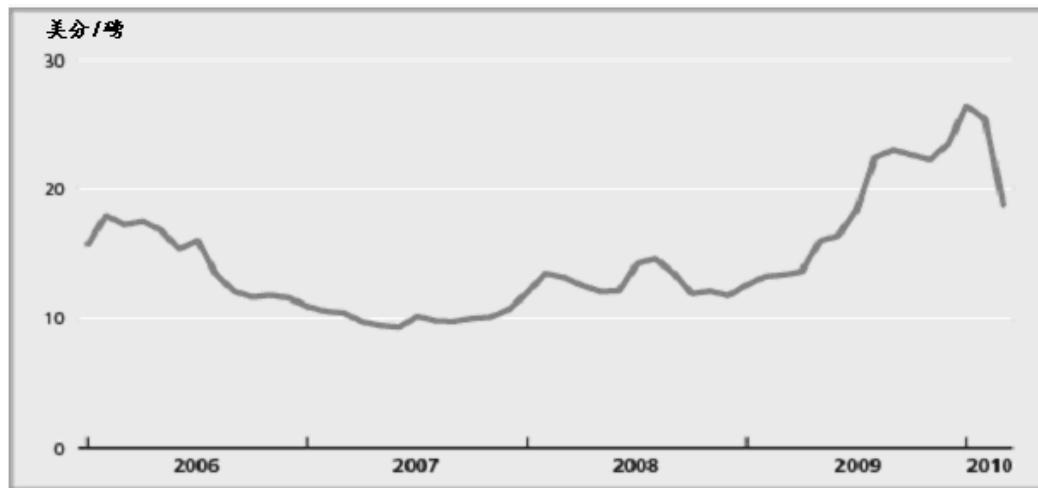
图 7：粮农组织奶类价格指数



V. 食 糖

14. 在 2007 年 6 月跌至 23 个月的最低点后，国际食糖价格企稳回升，反映出主要产糖国的产量缺口，特别是全球最大食糖消费国印度的产量骤降了 45%。全球产量下滑主要是因为种植面积减少，受更高的收益预期影响，很多生产者将其种糖土地转为种植玉米和大豆等替代作物。由于出口需求增长且出口可供性持续趋紧，2008 年和 2009 年食糖价格继续攀升，在 2009 年 9 月达到 28 个月的最高水平。截至 2010 年 2 月，食糖报价从其高位大幅跳水，反映出 2009/10 年度巴西供应增加的前景以及印度产量好于预期的恢复。

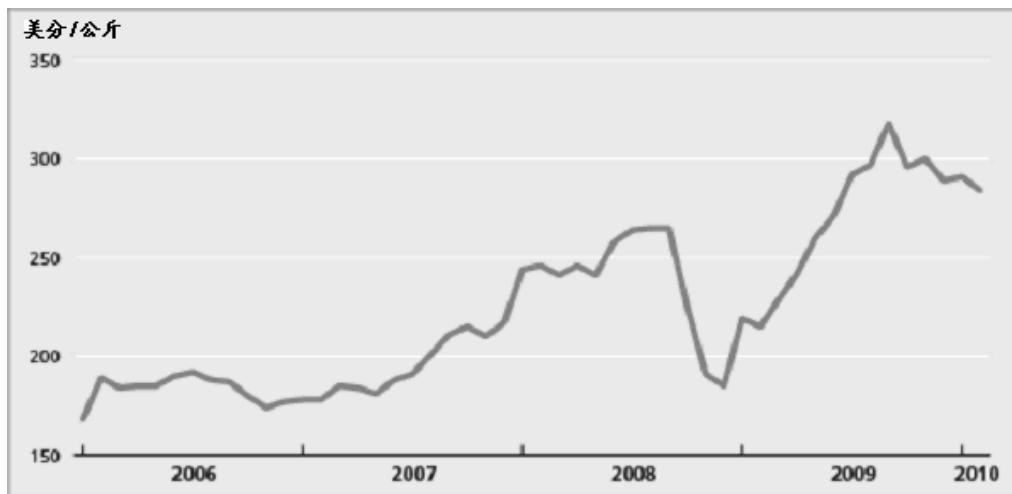
图 8：食糖 - 国际食糖协会日平均价格



VI. 茶 叶

15. 2007 年，在全球特别是新兴经济体强劲需求的带动下，全球茶叶价格开始缓慢持续上涨。2008 年和 2009 年，茶叶价格涨势加速，先是受到肯尼亚和斯里兰卡内乱影响，之后又遭遇了印度、肯尼亚和斯里兰卡的长期干旱，导致全球供应紧缩。因此，粮农组织茶叶综合价格由 2007 年的 1.95 美元/公斤升至 2008 年的 2.38 美元/公斤，并于 2009 年 11 月达到 3.90 美元/公斤的高点，这是自粮农组织茶叶综合价格于 1989 年设立以来的最高水平。2010 年初价格开始回落，但仍保持在历史高位。

图 9：茶叶 - 粮农组织茶叶综合价格



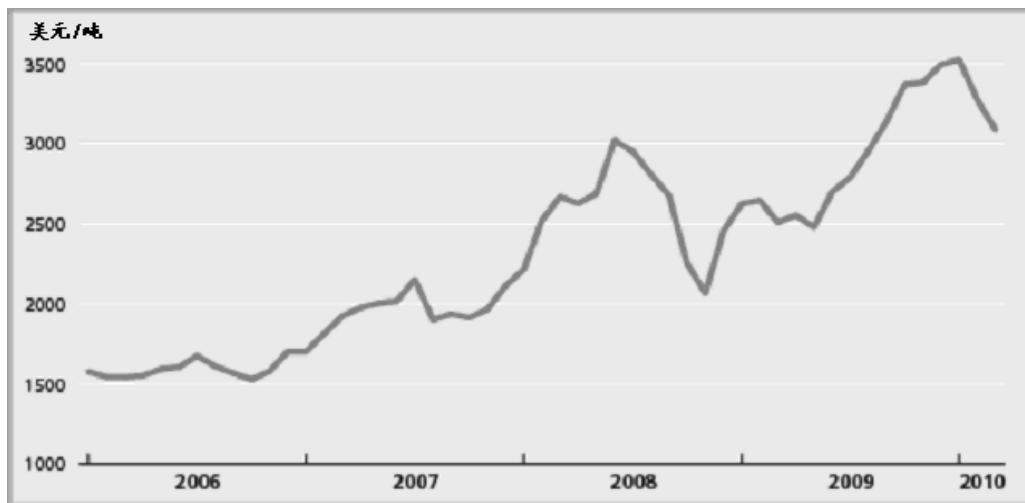
VII. 可 可²

16. 从 2006 年 10 月开始，可可市场价格保持稳步提高态势，国际可可组织日价指标在 2009 年 12 月中旬冲到 31 年最高点，达到每吨 3637 美元。这一发展得益于两个主要因素。第一个是美元对其他主要货币持续贬值直至 2008 年中。这也是同期商品价格全面上扬的主要动因。第二个因素是可可市场基本面态势有利，包括 2006/07 年和 2007/08 年连续两季减产。这一情况引发了人们的担忧，即可可市场由多年的生产过剩开始转向供应不足。尽管如此，2008 年以来全球金融和经济环境恶化，加之可可豆价格持续走高，这些都给巧克力产品的消费者需求，以及与之相关的可可豆需求带来了不利影响。按照可可加工能力计算，2008/09 年较之前一生产季节减少了 7%。事实上，尽管在过去的 2008/09 生产季节可可产量大幅下滑（较之前一生产季节下跌 4%），可可供需预计仍将

² 国际可可组织开展的市场评估。

保持总体平衡。在目前的 2009/10 生产季节，全球可可产量和需求可能仅仅会有限复苏，预计将出现又一个平衡的局面。人们仍然对此表示关切，即在中短期内，需求扩大可能会受到可可豆生产能力稳定不变的抑制。

图 10：可可 - 国际可可组织日价

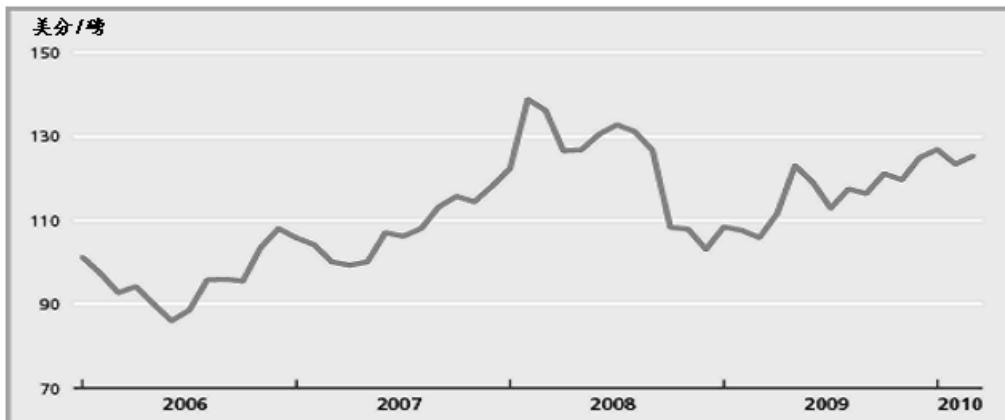


VIII. 咖 啡³

17. 在影响 2000 年至 2004 年底咖啡价格的危机过后，过去五年咖啡价格伴随间或下行调整而强力反弹。国际咖啡组织综合年均价格由 2003 年的 51.90 美分/磅蹿升至 2008 年的 124.25 美分/磅。尽管 2009 年平均价格为 115.67 美分/磅，照比 2008 年下降 7%，但是 2010 年头两个月均价达到 125.11 美分/磅，表明价格依然保持坚挺。市场基本面对价格坚挺提供了支撑。实际上，基本面分析表明，危机时期影响咖啡市场的长期过剩已经大幅缓解，市场回归供需相对平衡状态。另外，近期发展显示，由于全球存量偏低且多个出口国产量减少，全球咖啡供应开始出现紧张。2009/10 年全球咖啡产量预计将达到 1.23 亿袋（60 公斤装），而 2008/09 年产量为 1.28 亿袋。全球消费持续增加，即便在全球经济危机背景下也是如此。2008 日历年全球消费据测算达到 1.30 亿袋。全球消费的动态变化在很大程度上是因为出口国（特别是巴西）以及部分新兴市场的国内消费增加。最后，有必要指出的是化肥、劳动力和其他投入品的成本提高，以及美元对部分重要生产国货币贬值，都削弱了价格持续复苏对生产者收入产生的积极影响。

³ 国际咖啡组织开展的市场评估。

图 11：咖啡 - 国际咖啡组织日价

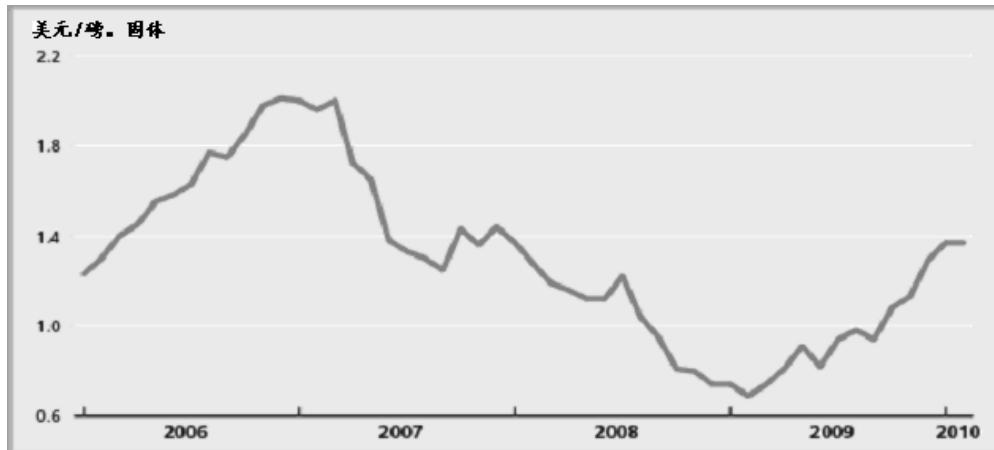


IX. 柑 桔

18. 预测 2009/10 年度世界**柑桔类鲜果**产量将略有提高，主要得益于中国、摩洛哥和韩国的橘子和桔子产量增加。与之相对，预计美国和欧盟的柠檬产量将有所减少。同样，尽管加州和南非产量有所增加，受佛罗里达和墨西哥生长状况不利影响，全球橙子产量预计将出现下滑，但是降幅不大。由于墨西哥和美国鲜果可供量减少，全球**橙汁**产量预计也将出现紧缩。

19. 与预期相反，得益于主要出口地产量增加，2008—09 年**柑桔类鲜果**贸易扩大，特别是橘子和桔子。但是，鲜橙贸易出现萎缩，美国出口量下滑抵消了摩洛哥和南非的出口量增长。在中东和俄罗斯联邦进口需求强劲以及加州供应量增加的带动下，2009—10 年柑桔类鲜果全球贸易将呈扩张趋势。另一方面，由于佛罗里达产量前景看淡，预期**橙汁**贸易会出现萎缩。在 2009 年上半年价格下行过后，由于全球进口需求活跃且供应趋紧，冷冻浓缩橙汁期货价格在下半年持续走高。

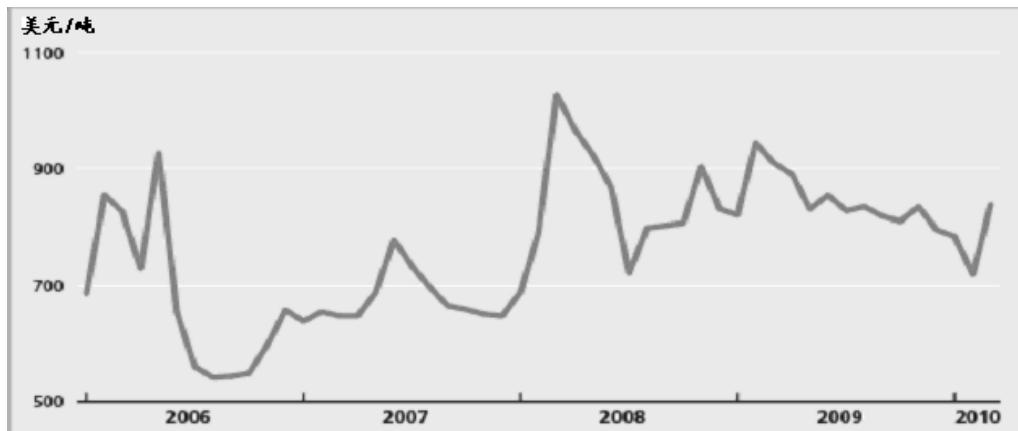
图 12：纽约商品交易所冷冻浓缩橙汁期货价格



X. 香蕉

20. 2008 年全球香蕉贸易增长 1%，达 1460 万吨。除加勒比地区贸易持续缩水外，其他地区出口量都呈上升态势。中国和日本进口在 2008 年强势扩大（分别扩大 12.6% 和 9.2%），尽管美国和欧盟总装运量增长低于趋势水平，但增幅依然非常强劲，分别达到 3.5% 和 1.4%。在经济衰退的背景下保持有力的进口需求，特别是在一些滑坡非常严重的国家，在很大程度上归功于香蕉和热带水果与温带和其他替代水果比较而言具有价格优势，另外，在这些国家水果支出总体而言仅占家庭总体收入的一小部分。以美元计算，多数国家 2008 年的香蕉进口均价都高于 2007 年。尽管受到全球经济衰退影响，香蕉价格在整个 2009 年一直保持强势，且延续到 2009 年。香蕉进口价格保持高位得益于多重因素：投入品成本提高，海上运输成本增加，美元走软，以及在亚洲由于菲律宾出口下滑导致的供应趋紧。

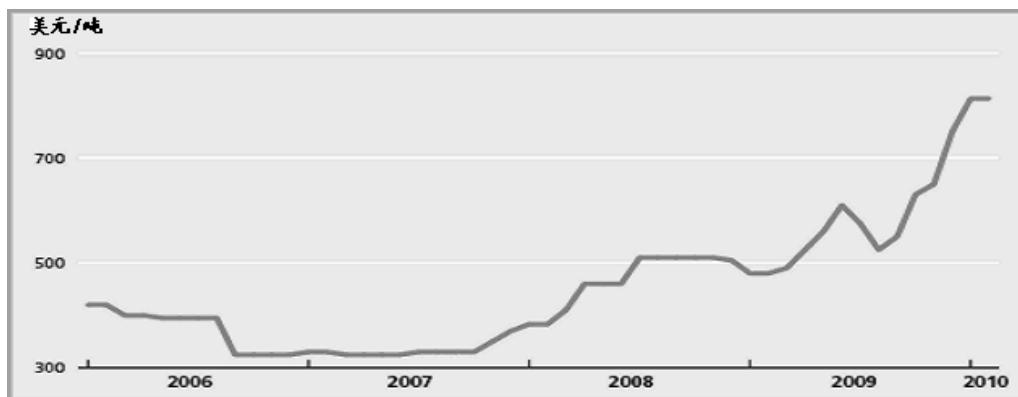
图 13：香蕉 - 输往美国的出口均价



XI. 黄麻

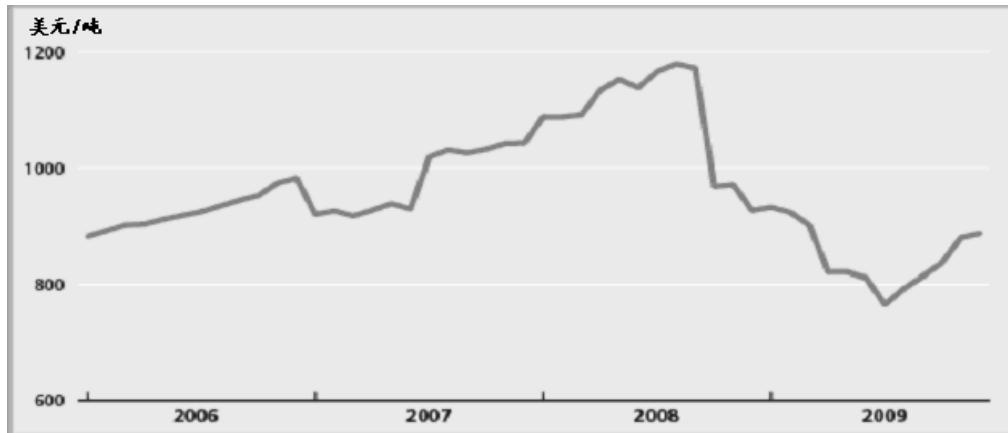
21. 近年来出口限制造成的国际市场扭曲并不仅限于食品类商品。遭受欠收后，全球最大的黄麻出口国孟加拉国在 2009 年末对黄麻实施了出口禁令，以保证国内的原材料供应，避免哄抬物价。因此，国际生黄麻价格在 2008 年大部分时间和 2009 年持续走高，到 2010 年 1 月每吨价格超过了 800 美元，比 2009 年 1 月上涨了 70%。尽管孟加拉国于 2010 年 1 月解除了出口禁令，但由于国际买方竞争加剧，全球黄麻价格依然保持坚挺。国际价格走高预计将刺激其他供应国的出口，尤其是印度，但价格居高不下也会影响黄麻相对石油衍生合成纤维，特别是聚丙烯的竞争优势，从而也会削弱 2010 年的需求前景。

图 14：黄麻 - BWD/BTD 级价格，离岸价



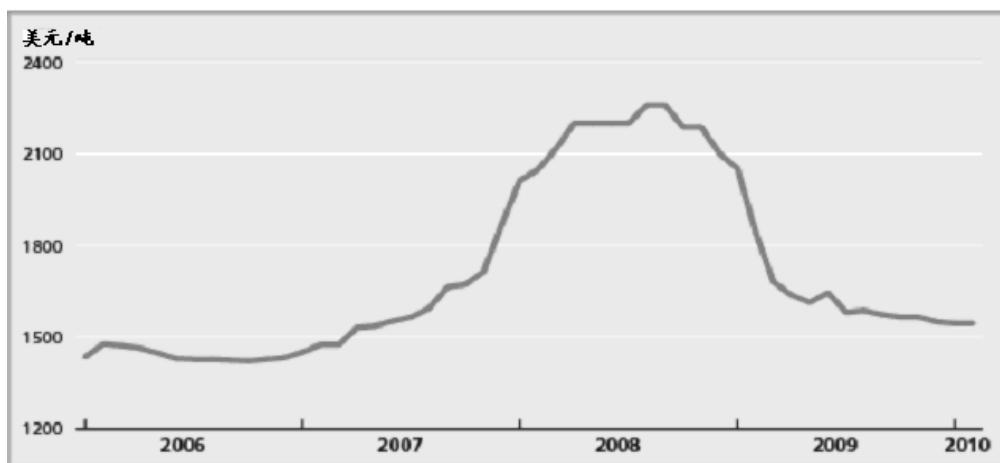
XII. 剑麻

22. 在全球经济止步不前以及合成替代品价格竞争优势明显的夹击下，国际剑麻报价在 11 个月内下挫了 1/3，到 2009 年 7 月达到六年来的新低点。剑麻主要出口国巴西的货币汇率变化也推波助澜：2009 年巴西雷亚尔对美元急剧升值使得生产者将其产品从出口市场撤回，转而卖给政府储备。巴西从国际市场上撤出留下的缺口由其他出口国扩大出口进行了填补，特别是东非国家。从 2009 年最后一个季度一直到 2010 年第一季度，剑麻报价呈温和上涨势头，反映出经济复苏以及巴西雷亚尔疲软带动的全球需求改观，以及聚丙烯和其他合成物价格走高增强了剑麻的相对竞争优势。

图 15：剑麻 - 粮农组织示意价格，到岸价

XIII. 蕉 麻

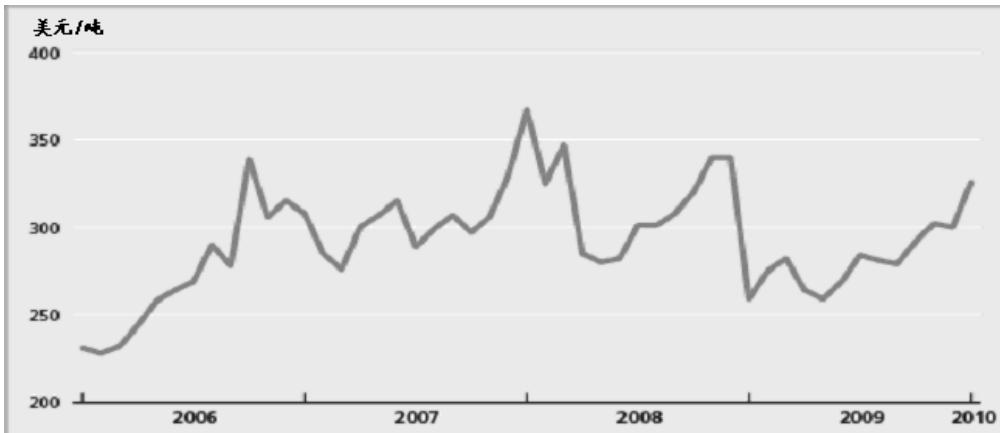
23. 2008 年达到历史最高水平之后，国际蕉麻报价在 2009 年大部分时间都处在剧烈调整时期，2010 年逐步回稳。近期价格走势反映出菲律宾的出口供应先是出现缺口，随后显著反弹。截至目前，菲律宾仍是全球最大的蕉麻产品生产国和出口国。尽管如此，蕉麻的当前价格水平仍然符合或略高于长期走势。

图 16：蕉麻 - 粮农组织示意价格，到岸价

XIV. 椰 棕

24. 与其他硬质纤维不同，整个 2009 年以及 2010 年头几个月全球椰棕需求，尤其是中国和欧盟的需求，仍保持旺盛，这从主要国际供应国印度的出货速度就可以看出。椰棕和椰棕产品国际报价，如粮农组织综合价格显示，持续大幅波动，反映出椰棕商品供应市场的巨大差异。尽管如此，有力的需求使得椰棕价格在 2009 年总体保持坚挺，并在 2010 年再度推升了价格。

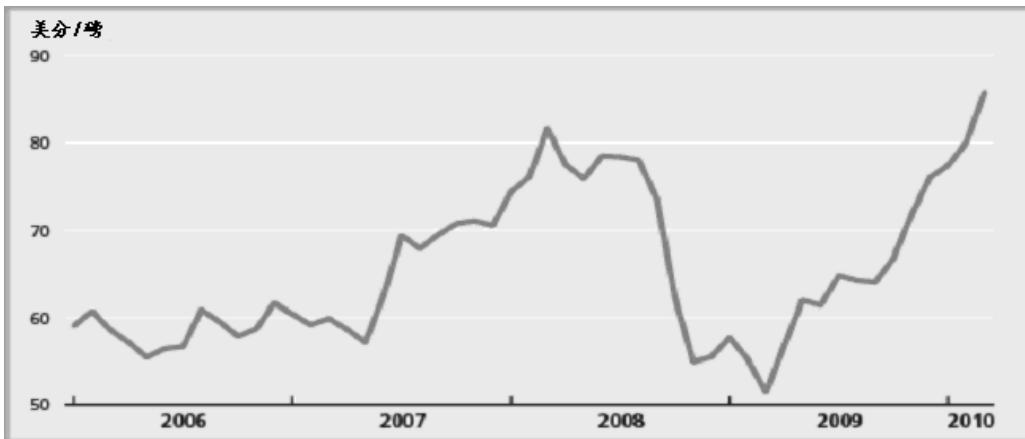
图 17：棕榈纤维 - 粮农组织示意价格，离岸价



XV. 棉 花

25. 2009 年跌至近 0.50 美元/磅后，全球棉花价格，以棉花展望“A”指数为代表，强力复苏，到 2010 年 2 月达到 0.86 美元/磅，为 2000 年以来的次高水平。全球棉花价格走高反映出巴西、中国和印度等主要发展中进口国，以及美国、欧盟和日本等发达国家市场随着经济复苏纺织品需求开始回暖。全球纺织品需求扩大引发棉纺厂的棉花消费增加，预计在 2009/10 年将达到 2400 万吨。在这一水平上，全球棉花使用量将超过供应量约 200 万吨，这在很大程度上是因为中国棉花减产 120 万吨。全球供需失衡主要是因为棉花价格强势走高引起了恐慌，进而影响了棉花相对合成纤维替代品的竞争优势。尽管如此，根据国际棉花咨询委员会，在棉花相对于粮食和油籽的高价刺激下，2010/11 年棉花生产扩大了 10%，因而将恢复平衡态势，并限制棉花价格继续攀升。

图 18：棉花 - 棉花展望“A”指数



XVI. 生 皮

26. 过去两年中，全球生皮市场受到大范围经济衰退的剧烈影响。2008 年底以前，制成品市场因订单减少遭受重创，2008 年 11 月到 12 月间报价暴跌 40%。随后，价格在短暂反弹后继续下行，于 2009 年 4 月达到 29 美分/磅的极低水平。2009 年 5 月开始报价才转向持续复苏，到 2009 年达到顶点，其时价格几乎为 4 月水平的一倍。

27. 尽管 2009 年的价格复苏主要是全球生产紧缩和存量偏低的结果，以巴西、中国、印度和俄罗斯联邦为首的主要新兴市场最终和中间需求不断扩大对于 2009 年中期以来的价格上行也是功不可没。与生产模式一样，受国际制成品需求疲软和进口国存量下滑影响，全球生皮贸易在 2008 年出现约 20% 的大幅缩水。总体而言，全球生皮市场现在大大“瘦身”，因此对于价格波动也更加敏感。

图 19：生皮价格，芝加哥出货

