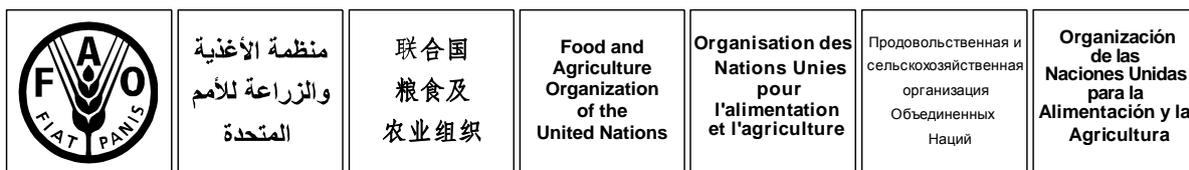


2012年3月



商品问题委员会

第六十九届会议

2012年5月28-30日，罗马

主要市场走势与短期展望

目录

	页次
引言	2
谷物	3
油籽、油和油粕粉	4
畜产品	5
肉类	5
奶制品	6
食糖	7
茶叶	7
香蕉和热带水果	8
柑橘	9
剑麻	9
蕉麻	10
椰棕	10
黄麻	11
生皮	12
棉花	12
可可	13
咖啡	14

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。敬请各位代表、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。

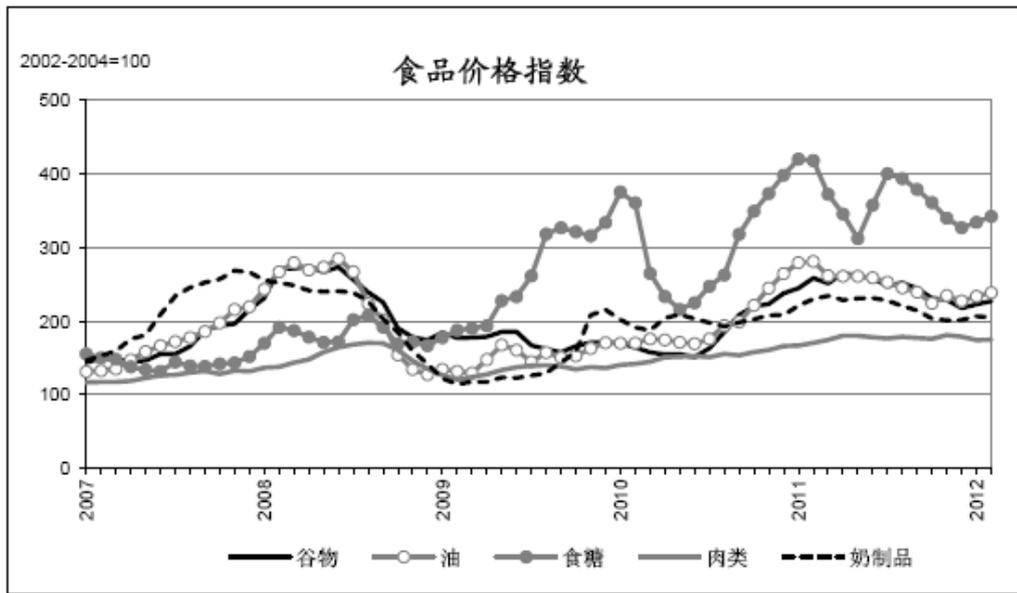
引言

1. 在经过 2009 年一年的趋缓之后，2010 年和 2011 年国际食品类商品价格重拾涨势，甚至突破了 2008 年创下的高点。从粮农组织食品价格指数（2002-2004=100）看，在 2009 年下降了 22% 之后，2010 年基本食品类商品的国际价格反弹了 18%，2011 年又进一步反弹了 23%。这两年的大幅上涨把 2011 年的食品价格指数推高至平均 228 点，大大高于 2008 年创下的平均 200 点的水平。对商品实际价格（按世界银行制造业单位价值指数减扣）的评估确认，2011 年的粮食比 2008 年更为昂贵。



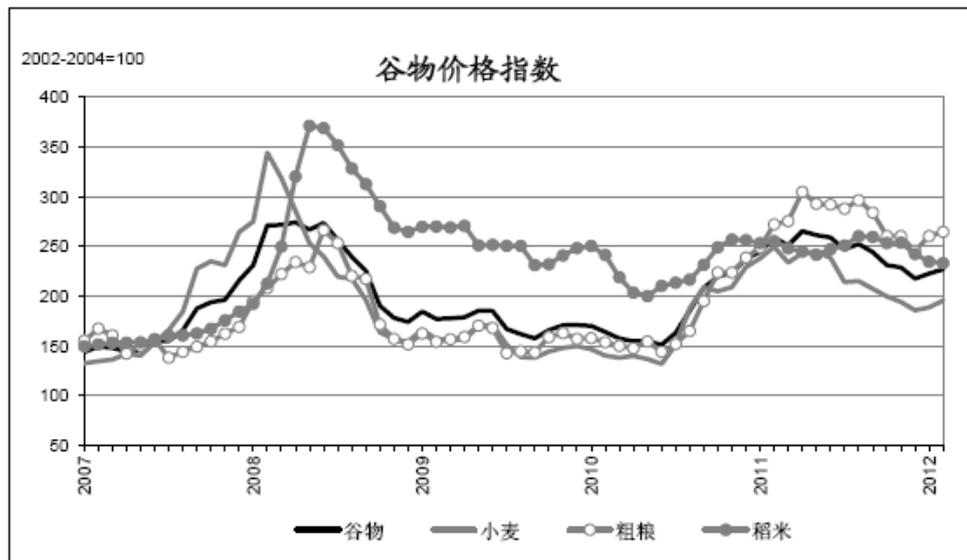
2. 2010 年和 2011 年食品价格指数飙升都是由构成该指数成分的所有五类基本食品商品价格上涨引发的¹。在 2010 年，除谷物外所有商品的价格均出现了两位数增长；谷物价格仅上涨了 5%。但在 2011 年，谷物成为涨幅最大的类别，按名义价格计算上涨了 35%（实际价格上涨 39%），高于其他商品市场 10-30% 的涨幅水平。2010 年和 2011 年国际食品价格上涨的深层原因在不同商品之间存在差异，但普遍与天气冲击（往往是由周期性厄尔尼诺和拉尼娜现象引发的）或动物疫病暴发相关联，这对供给造成了制约，尤其是在库存几近耗尽的地方。农业投入品，特别是化肥和种子成本的提高也进一步施加了压力。除市场基本面之外，五花八门的政府干预措施也对市场形成了支撑，能源价格大涨和美元走弱也推波助澜，但世界经济增长放缓在其中发挥了抑制作用。

¹ 粮农组织食品价格指数通过监测 55 种价格衡量五类商品（谷物、油、食糖、肉类和奶类）国际价格的月度变化。



谷 物

3. 2008年开始的国际谷物价格回落的局面好景不长，2010年和2011年价格即出现反弹。在2010年，全球小麦产量大幅缩减，主要原因是独联体国家干旱导致减产，这抵消了粗粮和稻米产量的增长还有余。俄罗斯联邦从2010年8月中旬开始对粮食实行出口限制，后又延续至2011年6月，也对价格上涨起到了推动作用。但由于全球供应形势相对宽松，9月底小麦价格开始回落，但随着美国单产前景的恶化造成国际玉米价格陡然大涨，在其影响下小麦价格在2012年1月再次回升。在这一期间，稻米价格也出现温和上涨，这是由于受到粮食价格提高和担忧巴基斯坦洪涝造成巨大损失的影响。



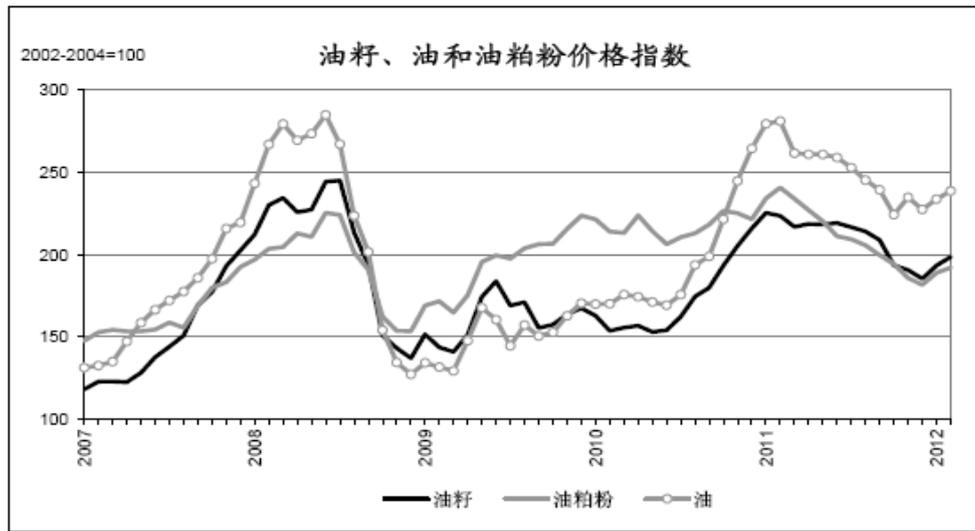
4. 到 2010 年底和 2011 年初，不可预见的因素对谷物市场的稳定造成了负面影响，包括日本的灾难性事件、北部非洲和近东的政治动荡、石油价格飙升以及宏观经济不确定性不断升级等。到 2011 年 4 月，粮农组织谷物价格指数攀升至 265 点，仅比 2008 年 4 月创下的历史高点低了 6 点（按名义价格计算）。但随着 2011 年全球谷物生产前景不断改观，加之许多发达经济体增长放缓使得需求预期下调，价格因此得以在 2011 年下半年出现了松动。

5. 2012 年刚刚开局粮食价格即呈现涨势，而稻米价格却持续下滑。美元走弱和运费下跌等外部市场走势对价格形成了支撑，欧洲许多地方和独联体国家严寒天气对价格的影响愈发加剧。但新的 2012/13 年度的早期迹象不断显示供应形势从全球角度看相对宽松。假设整个年度天气条件正常且不发生重大自然灾害，那么谷物供应总量有望足以满足预期需求量。因此，预计国际谷物价格在 2012/13 年度将出现一定程度的回落，但价格仍将维持在历史高位，也容易受到其他市场走势的不利影响。

油籽、油和油粕粉

6. 2010 年中，油籽系列产品的价格重拾升势，到 2011 年初，价格上涨至此前两年所未企及的水平，离 2008 年的高点十分接近。价格再次飞涨的原因是 2010/11 销售年度全球油籽供应逐步趋紧，而且油和油粕粉的需求稳步增长，主要进口国采购意愿十分强烈。粮食行市不断趋紧、美元持续弱势和能源市场坚挺的连带效应也对这一走势起到了推波助澜的作用。

7. 随着 2010/11 年度接近尾声，供求紧张的形势依然不减并呈现出 2011/12 年度进一步加剧的可能性。虽然结转库存量相对充裕，但新年度面临着油料作物总产仅将略微有所增长的局面，其中大豆和油菜籽这两大主要油料作物产量同比出现下滑。油籽与粮食作物争地的局面愈演愈烈，影响了油料作物的播种面积，而天气条件不利也抑制了若干油料作物的长势。因此，在 2011/12 年度，预计供应量将不足以满足不断提高的预期增长。所以全球库存量减少和全球库存量与利用量之比下滑似乎势所难免，这与过去两个年度的形势截然相反。



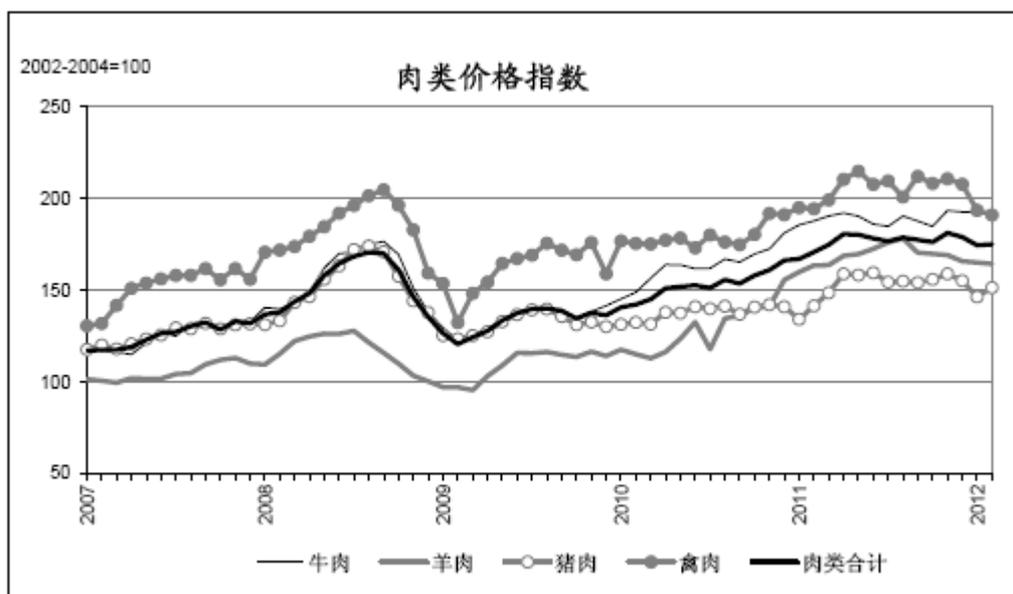
8. 值得注意的是，基本面持续紧张的形势直到 2012 年初才在市场价格上得到体现。2011 年多数时间内，油籽和油籽产品的国际价格尽管仍维持在历史高位，但已出现回落。大豆榨油量低于预期以及世界进口需求的放缓导致库存量一时出现回升，因此价格压力得到舒缓。饲料粮价格的走弱和对全球经济衰退担忧的加剧对价格造成了进一步的下行压力。

9. 2012 年 1 月前后，价格下滑的态势告一段落。由于不利天气条件波及了南美洲的大豆作物（及玉米），价格走强。由于 2011/12 年度美国和南美洲大豆产量双双下滑，全球供给和出口供应量降至很低水平，因此需要大幅抽取全球库存量。此外，2012/13 年度争地现象有再次抬头迹象，且全球油菜籽供求关系依然紧张（这一局面已连续持续了三个年度），市场的不确定性进一步增加。

畜产品

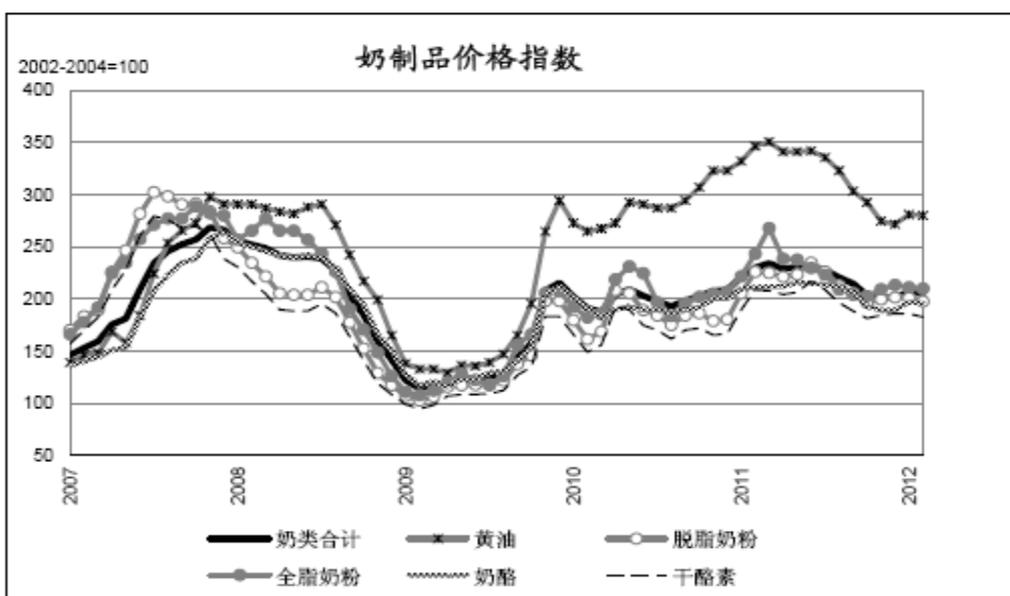
肉类

10. 2011 年，世界肉类产业再次受到疫病暴发的制约，抑制了产量增长。主要原因是中国 and 韩国养猪业受到疫病困扰，而疫病也抑制了其他区域的肉类产业发展。世界肉类产量的增长还进一步受到饲料高成本和存栏量低的制约，尤其是高价格和草场状况的改善促使生产者增加了留存牲畜的数量用于畜群重建。在肉类产量增长相对有限的同时，需求稳步增长将 2011 年的国际肉类价格推高至新的历史纪录，所有各种肉类的价格均创下新高。平均来看，2011 年肉类价格比一年前高出了 16%，涨幅各异，其中猪肉 11%、禽肉 15%、牛肉 16%、羊肉 31%。



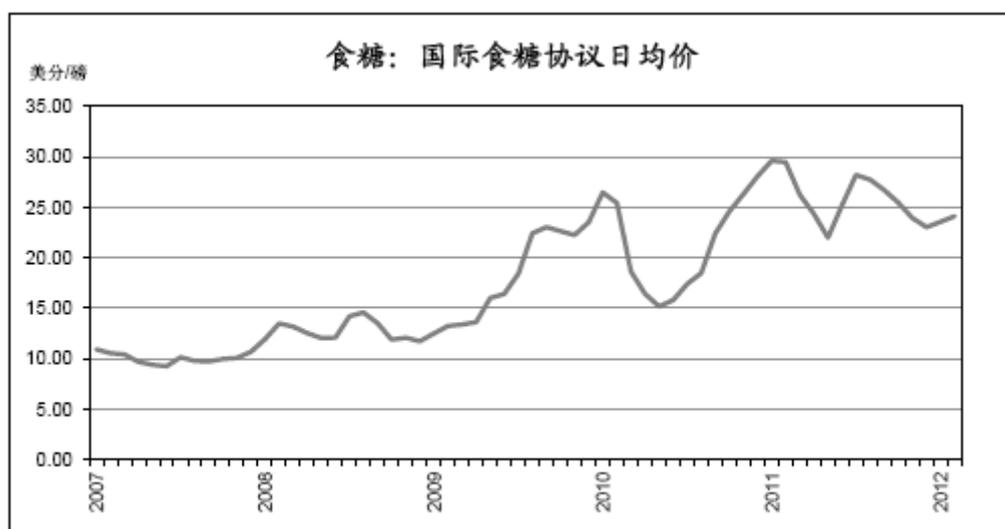
奶制品

11. 在 2007 年和 2008 年创下新高之后，由于世界经济增长乏力抑制了国际需求，2009 年国际奶制品价格大跌。2009 年底奶制品价格重拾升势，并在 2010 年多数时间内维持在相对高位，因为主要供应国的奶制品（特别是黄油）库存量较低抑制了出口。2010 年底和 2011 年第一季度，在中国大量采购的支撑下，世界奶制品价格恢复上涨。由于价格有利推动了产量的大幅增长，2011 年下半年市场强势开始消退。饲料高价格和繁殖期奶畜数量有限预计将抑制 2012 年鲜奶产量的增长，再加上世界消费量稳步增长，这将使奶制品价格保持在相对高位。



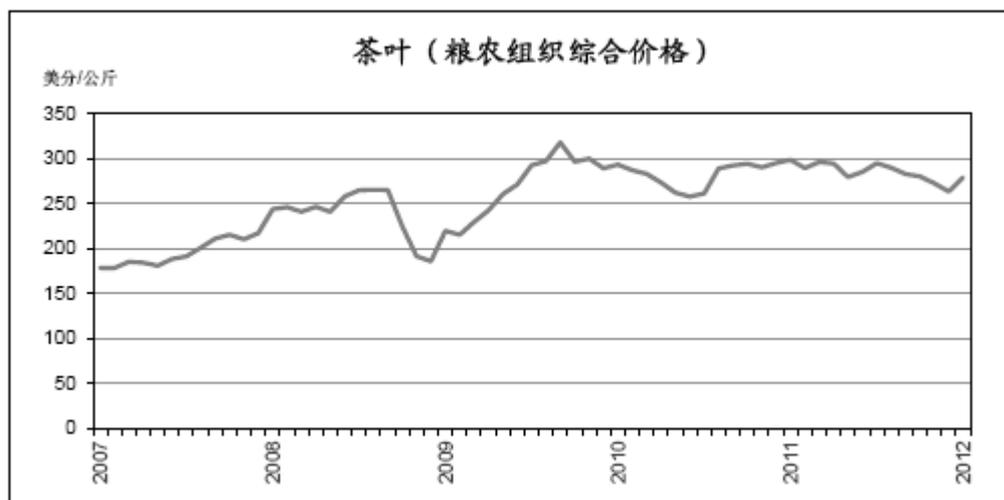
食 糖

12. 在连续两个年度出现产量下滑和进口需求持续增长之后，2010 年国际食糖价格创下了 29 年来的最高水平。恶劣天气条件对若干食糖生产国造成了影响，洪涝和干旱造成甘蔗和甜菜单产大幅下滑。世界第二大食糖消费国印度的大量进口也推动了价格走高。2011 年，世界食糖价格继续上涨，平均比 2010 年高出 19%，这是由于俄罗斯联邦等传统进口国产量下滑的推动。价格也受到食糖市场外部因素的支撑，包括能源价格高、美元弱势以及投资基金对期货市场的潜在影响等。对新的 2011/12 年度的展望显示，在全球产量预期回升的背景下，国际食糖价格可能从其高点回落。在政策方面，食糖产业继续受到公共干预措施的重大影响，这些措施的形式包括出口限制、进口高关税和国内补贴等。这些政策加剧了价格的波动且不利于该产业的投资决策。



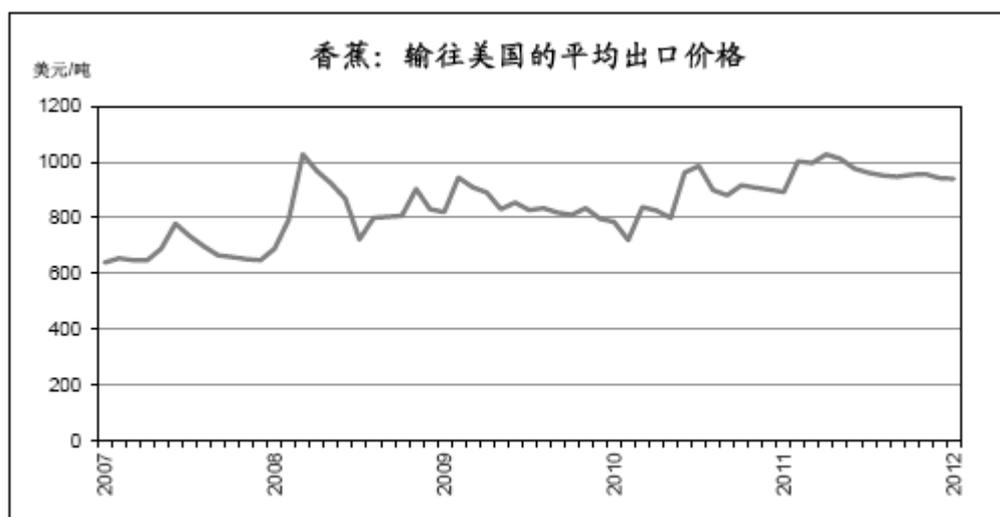
茶 叶

13. 2010 年和 2011 年，由于需求连续三年高于供给，世界红茶价格保持坚挺；由于某些主要生产国出现恶劣天气，因此预计 2012 年这一趋势将延续。茶叶价格的提高造成 2011 年出口收入估计增长了 2.2%，全球共达 41.3 亿美元，促进了茶叶生产国农村收入和家庭粮食安全水平的提高。但是，如果像近些年一样，当前的高价格引发强烈的供给响应，那么价格可能将出现较大幅度的走弱。政府间茶叶工作组在其最近一次会议上提醒茶叶生产者不要对价格信号做出过度反应并建议在扩大需求方面加大工作力度，特别是在人均消费量低于传统进口市场的生产国。政府间茶叶工作组还鼓励向市场的其他环节开展多元化拓展，例如有机和高附加值茶叶茶品等，并在促进生产国和进口国消费方面更广泛地利用茶叶消费对健康益处的信息。



香蕉和热带水果

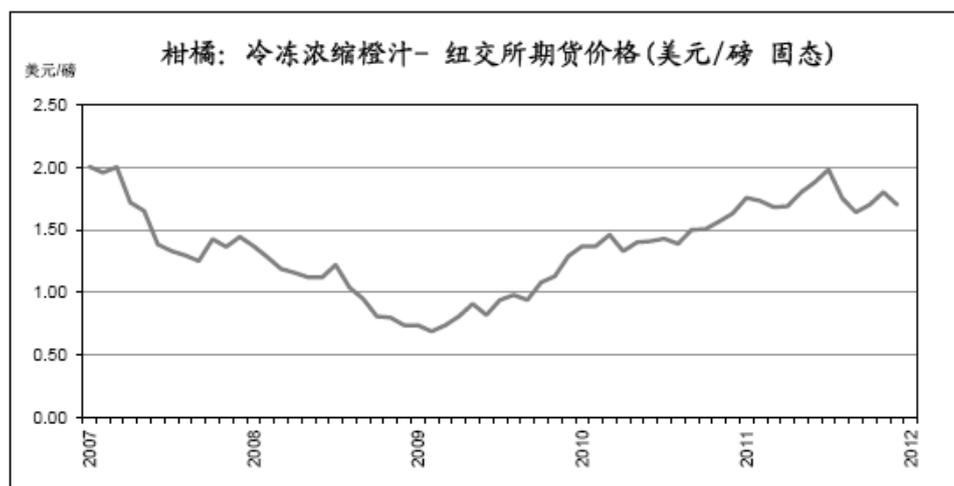
14. 由于主要进口国市场依然疲软，2011 年世界香蕉出口量连续第二年下滑，降至 1250 万吨。石油价格上涨推高了投入品和运输成本，但把这些成本在供应链中加以消化的余地却不大，原因是面临着市场上其他水果的激烈竞争。



15. 在其他热带水果方面，虽然国际贸易量只占到新鲜水果产量的 10%，但贸易额却相当可观。2009 年是掌握出口额数据的最近一年，国际热带水果（不含香蕉）的贸易额为 119 亿美元（鲜果 54 亿美元，加工水果 65 亿美元）。而香蕉贸易额为 79 亿美元、苹果 54 亿美元、橙子 40 亿美元、梨 21 亿美元。从中期角度看，香蕉和热带水果的商业开发存在很大机遇。但需要有切实有效的政策来解决小规模生产者和加工者的关切，尤其是在获取信贷及关于技术、价格和成本的信息方面。

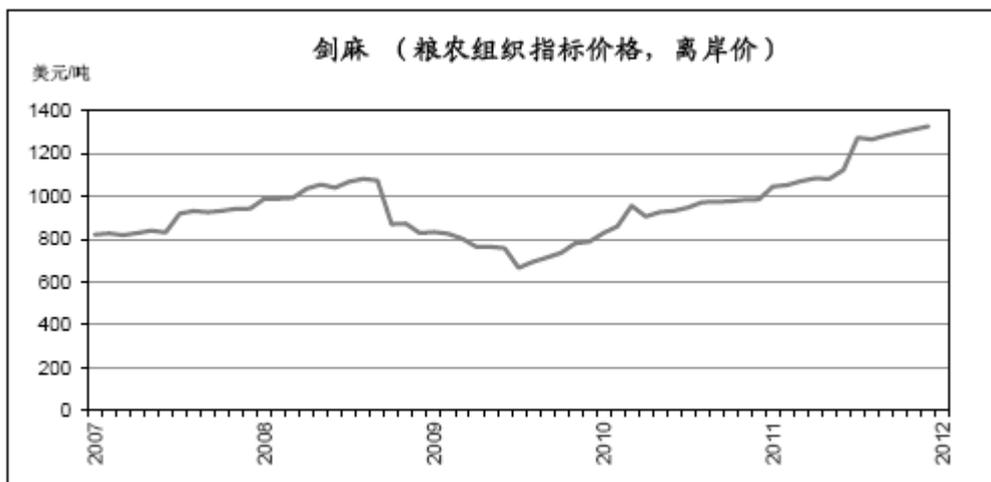
柑 橘

16. 2010/11 年度世界新鲜柑橘类水果的总产下滑至 1.08 亿吨，主要原因是橙子和青柠收成下降。由于巴西和墨西哥橙子收成减少，尽管美国产量略有提高，但预计将使全球橙汁产量下降。预计对柑橘类水果的需求将保持稳定，欧盟需求持续疲软的因素被俄罗斯联邦的强劲需求所抵消。2011 年初以来冷冻浓缩橙汁的远期价格稳步攀升。当前价格水平比 2011 年 1 月高出了约 70%，当时冷冻浓缩橙汁的价格约为 1.0 美元/磅。



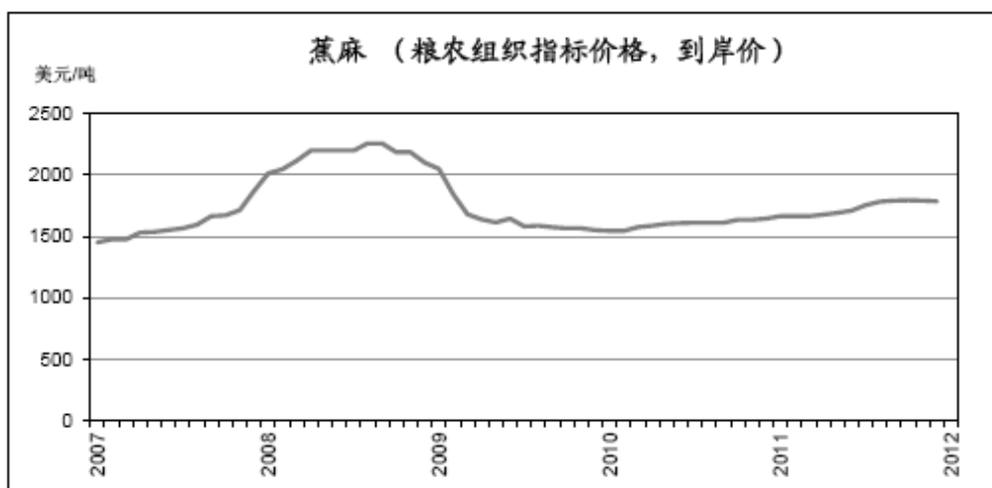
剑 麻

17. 2011 年对东部非洲生产国和巴西的剑麻需求强劲。2011 年东非剑麻价格在 2011 年 11 月上涨至 1600 美元/吨（3L 级）和 1475 美元/吨（UG 级）的创纪录高点。2011 年巴西剑麻的价格也涨至平均约 790 美元/吨。东非剑麻的价格涨势说明，供给仍然受到持续恶劣天气条件的制约。此外，燃料和能源成本提高导致了运营成本的增加，降低了生产者的利润空间，因此对供应量产生了影响。相反，由于种植者的收益相对较高，巴西的产量略有提高。2011 年剑麻纤维的进口需求保持在平均水平，因为东非货源的价格仍保持在高位，但剑麻产品的进口量已经从 2010 年极低的水平上回升。但主要市场经济增长乏力继续起到抑制作用。



蕉麻

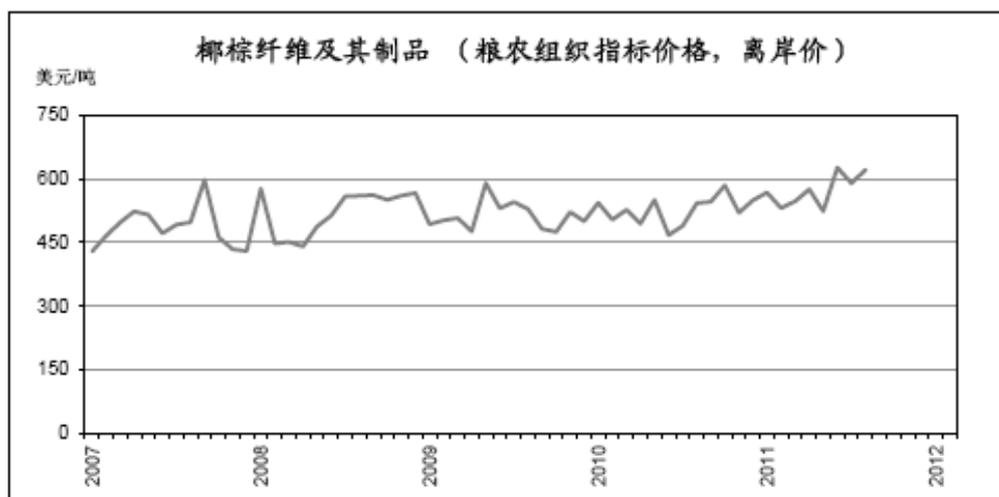
18. 2010年蕉麻价格保持稳定,下半年略有上涨并延续至2011年。2010年蕉麻纤维的产量也略有增长,至7万吨。对2011年的估产显示产量提高了约15%。



19. 2010年蕉麻制成品的产量也有所提高,在2009年减产的基础上回升,当时的全球经济状况造成多数纤维制成品市场的走弱。

椰棕

20. 由于椰棕产品价格上涨,2010年褐椰棕的产量提高,估计产量为65.33万吨。这一价格趋势延续至2011年,上半年价格平均为573美元/吨。近年来椰棕纤维出口呈现显著上行趋势。2010年,纤维的出口总量比2005年翻了一番还多。虽然发达国家的进口增长幅度不小,但发展中国家的巨大进口增幅可能被低估,尤其是近年来上报的出口量与进口量之间的差额明显加大。



黄 麻

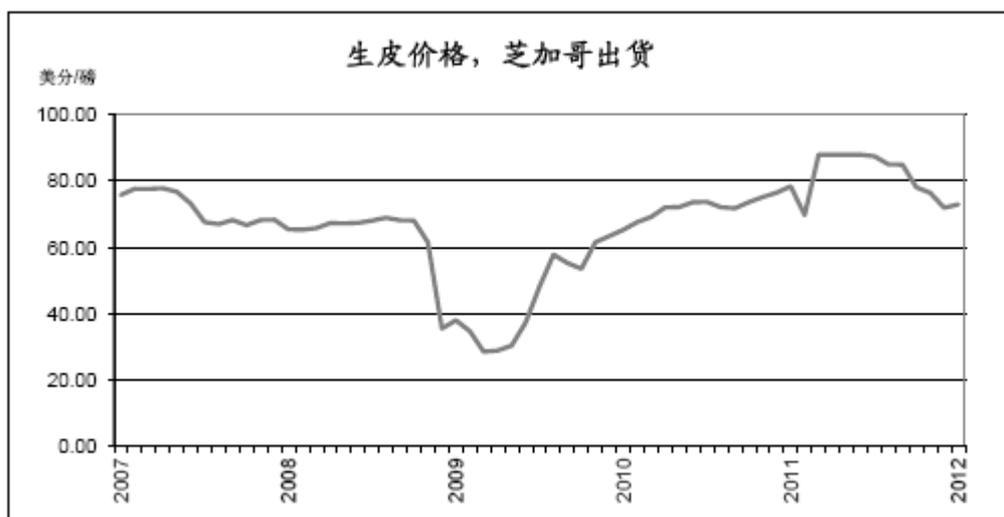
21. 2008/09 年度以来，黄麻价格呈稳步上扬态势，在这种价格强势的推动下，2010/11 年度黄麻产量增长了 17%，至 310 万吨。但由于供给响应力度很强，2010/11 年度开局时价格大跌。到年度过半时，价格下滑推动了库存量一定程度的补充，价格跌势也告一段落。



22. 2010/11 年度世界黄麻纤维和黄麻制品的出口量分别达 37.82 万吨和 73.82 万吨。孟加拉国占黄麻原麻出口总量的 97%，该国也是最大的黄麻制品出口国，占总量的 60% 以上。但印度也是一个重要出口国，虽然国内市场需求量巨大，但该国也在全球出口量中占比约 25%。远东、近东和拉丁美洲不少其他国家也有少量出口。远东是进口需求最大的区域（占原麻进口量的 87%，共 35.82 万吨），其中中国是最大进口国，其次为巴基斯坦和印度。

生皮

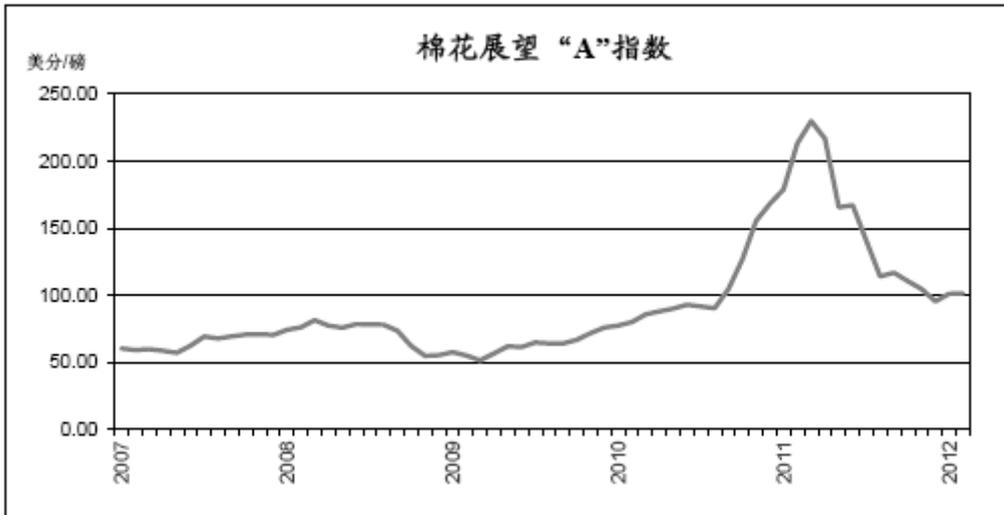
23. 本世纪头十年后半期的全球金融危机对生皮市场造成了重大影响。2008 年和 2009 年世界经济增速下滑引发了消费产品需求的缩减，这包括鞋子和其他皮革制品。2009 年中期开始价格回升起初来势强劲，到 2011 年 3 月，芝加哥生皮价格上涨至 2004 年至 2008 年大部分时间中的水平之上。但 2011 年底生皮价格开始回落，加上目前对世界经济复苏尚存担忧，这对 2012 年的生皮市场带来了风险。



棉花

24. 自棉花价格从 2010 年 1 月的 1.65 美元/公斤一路上涨至 2011 年 3 月的 5.06 美元/公斤的历史高点之后，世界棉花价格逐步回落，2012 年 2 月徘徊在 2.20 美元/公斤上下。预计 2011/12 年度世界棉花产量将增长约 7%，估计达 2680 万吨。

25. 世界经济增长速度是决定棉纺厂棉花用量的主要因素，而据预测 2012 年世界经济增速将放缓，因此估计棉纺厂的用量将下降 3%，至 2370 万吨，从而导致全球库存提高至 1230 万吨。



可可²

26. 2007年10月以来可可市场价格稳步攀升。影响价格的主要深层因素是可可市场形势的基本面发挥了支撑作用，其中包括近几个年度产量出现了某些缺口以及对可可市场进入供给短缺期的担忧不断加剧。在2010/11年度，虽然西部非洲天气条件异常有利，产量出现盈余，但在科特迪瓦政治危机的支持下可可价格保持坚挺：在政治僵局持续期间，2011年3月价格创下3730美元/吨的32年高点。当危机消退且充裕货源进入市场之后，价格走弱并出现较大跌幅，到2012年1月5日价格稳步下滑至2064美元/吨。本年度（2011/12）世界可可产量和需求很可能将重新出现缩减，因此造成7.1万吨的少量供应缺口。由于天气条件恢复常年水平，预测可可产量将下降，但估计研磨加工量将增长，只是增幅较为缓慢。

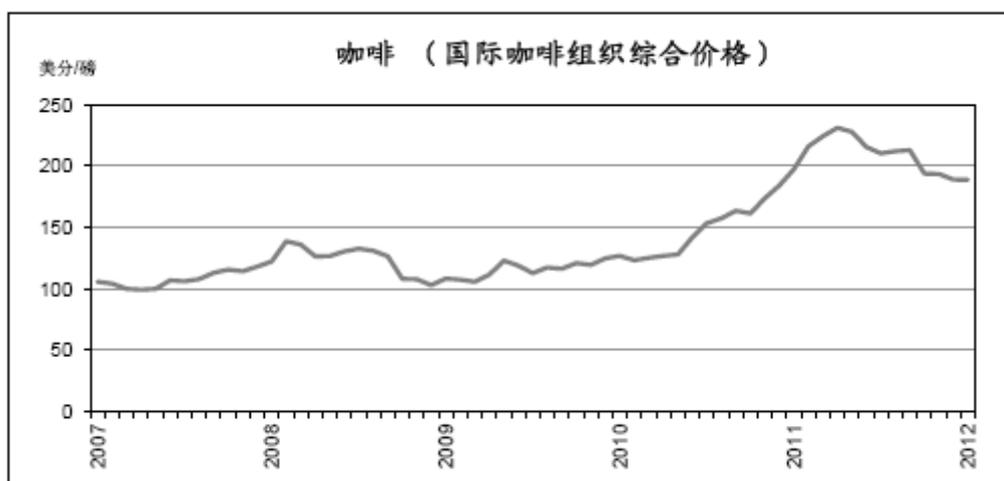


² 国际可可组织提交的市场简报。

咖啡³

27. 过去四年咖啡价格出现了强劲增长，国际咖啡组织综合指标价格从 2008 年的 103.06 美分/磅翻了一番以上，到 2011 年 4 月上涨至 231.24 美分/磅的高点。2011 年的均价达到 210.39 美分/磅，比 2010 年高出了 42.9%，创下 1977 年以来的最高水平。这种价格水平收益十分丰厚，推动了出口的大幅增长，2011 年出口量达创纪录的 1.037 亿袋，同时出口国库存量所剩无几。

28. 价格的大幅上扬受到了市场基本面的支撑。由于天气条件不利，哥伦比亚连续四年产量低迷，这降低了优质阿拉比卡咖啡豆的供给。优质阿拉比卡咖啡豆的短缺迫使烘焙商在混配中增加了低质阿拉比卡咖啡豆和罗布斯塔咖啡豆的用量，导致行市紧张；但这种状况因巴西和越南产量增长而部分得到缓解。估计 2011/12 咖啡年度世界咖啡产量约为 1.29 亿袋，低于 2010/11 年度 1.34 亿袋的创纪录水平。另一方面，虽然目前全球经济陷入危机，但消费量仍依然不减，估计 2010 年达 1.35 亿袋。咖啡生产国和新兴市场的消费增长尤为强劲。但由于供求平衡悬于一线，加上全球库存量处于相对较低水平，市场承受进一步扰动的空间已经很小。



³ 国际咖啡组织提交的市场简报。