



## 第七十二届会议

临时议程\* 项目 18(d)

宏观经济政策问题：商品

## 世界商品趋势和前景

### 秘书长的报告

#### 摘要

本报告由联合国贸易和发展会议秘书处依照大会第 70/191 号决议编写，其中着重介绍最近世界商品市场的趋势和前景，并分析其主要推动因素。报告显示，2016 年标志着商品价格持续 5 年下降趋势的结束，这一年商品价格显著提高。然而，2017 年前四个月商品价格下跌，似乎又令人怀疑是否真的出现趋势逆转。虽然 2016 年价格上涨对依赖商品的发展中国家而言是好消息，但总体而言，商品价格仍大大低于 2011 年出现的最高值。正如联合国 2016 年举办的关于商品市场趋势和前景的互动对话所强调指出的，多样化是依赖商品的发展中国家的战略主要组成部分，这一战略旨在降低它们易受商品价格波动和冲击的脆弱性并实现《2030 年可持续发展议程》的可持续发展目标。

\* A/72/150。



## 一. 引言

1. 本报告由联合国贸易和发展会议(贸发会议)秘书处依照大会第70/191号决议编写,阐述了世界商品的趋势和前景。报告分析了商品市场的近期动态,重点是价格趋势及其决定因素。报告涵盖的三个主要商品组是:(a)农产品(包括粮食、热带饮料、菜油籽和菜油)和农产原料;(b)矿物、矿石和金属;(c)能源(包括石油、天然气和煤)。

2. 报告还概述了2016年5月16日在纽约联合国总部举行的关于商品市场趋势和前景的互动对话的讨论情况和经验教训。此外,报告突出强调多样化的重要性以及依赖商品的发展中国家在多样化方面的主要挑战。

## 二. 主要商品组的市场动态

### A. 概况

3. 在持续5年的价格下跌在2016年初触底之后,商品价格到2017年初才呈上升趋势。贸发会议非石油名义商品价格指数<sup>1</sup>2017年2月达到218.8点,即从2016年1月的181.8点上涨了20.4%(见图一)。但本报告可用的最新数据显示,商品价格再次跌落,2017年4月的贸发会议非石油名义商品价格指数为205.2点。总体而言,商品价格仍大大低于上一个商品繁荣期的最高值(见图一)。

4. 供应紧张和产出不确定性是促使2016年商品价格复苏的主要因素,尤其是对影响到金属和农业商品价格。厄尔尼诺现象带来的不利天气状况造成棕榈油、大米和咖啡等农业商品产量短缺。铜、镍和锌矿生产收缩限制了矿物、矿石和金属的供应。在一些农业商品和金属的供应状况缓解之后,商品价格上升趋势似乎在2017年陷入停顿。

---

<sup>1</sup> 贸发会议非石油名义商品价格指数涵盖以下商品分组:所有粮食(粮食、热带饮料、菜油籽和菜油)、农产原料,以及矿物、矿石和金属。

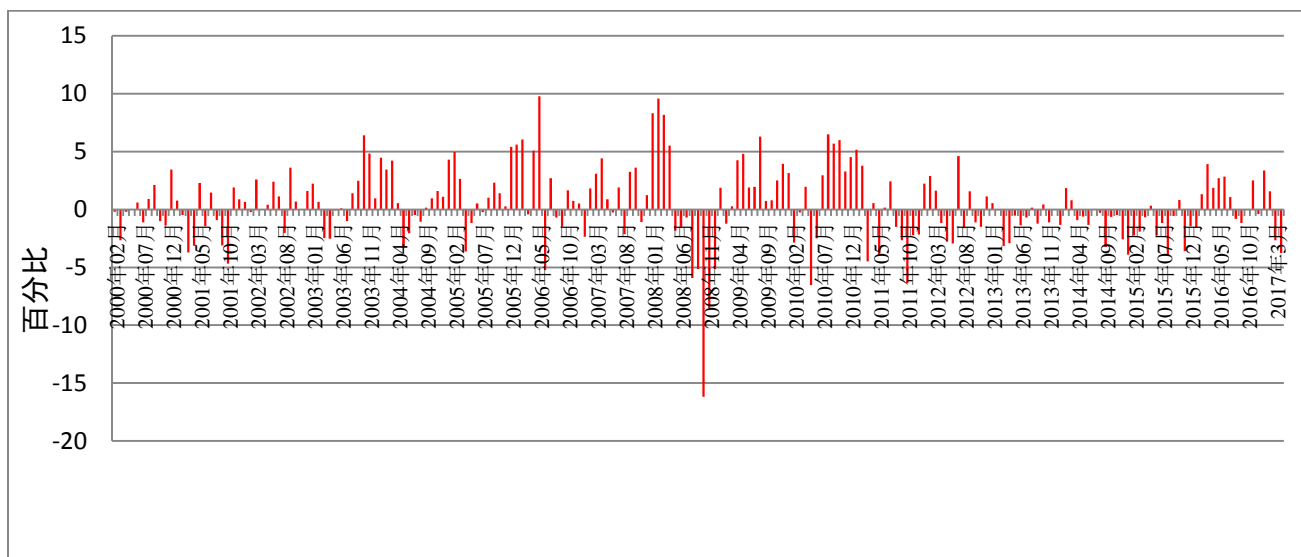
图一  
 贸发会议非石油商品价格指数(2000年1月-2017年4月)  
 (2000=100)



资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

5. 过去5年期间的商品价格波动适中(见图二)。上一次贸发会议非石油名义商品价格指数出现5%以上月度波动的时间是2011年10月。但单项商品价格出现大幅波动。下一节审查大宗商品组的市场动态情况。

图二  
 贸发会议非石油商品价格指数月度波动情况(2000年2月-2017年4月)  
 (2000=100)

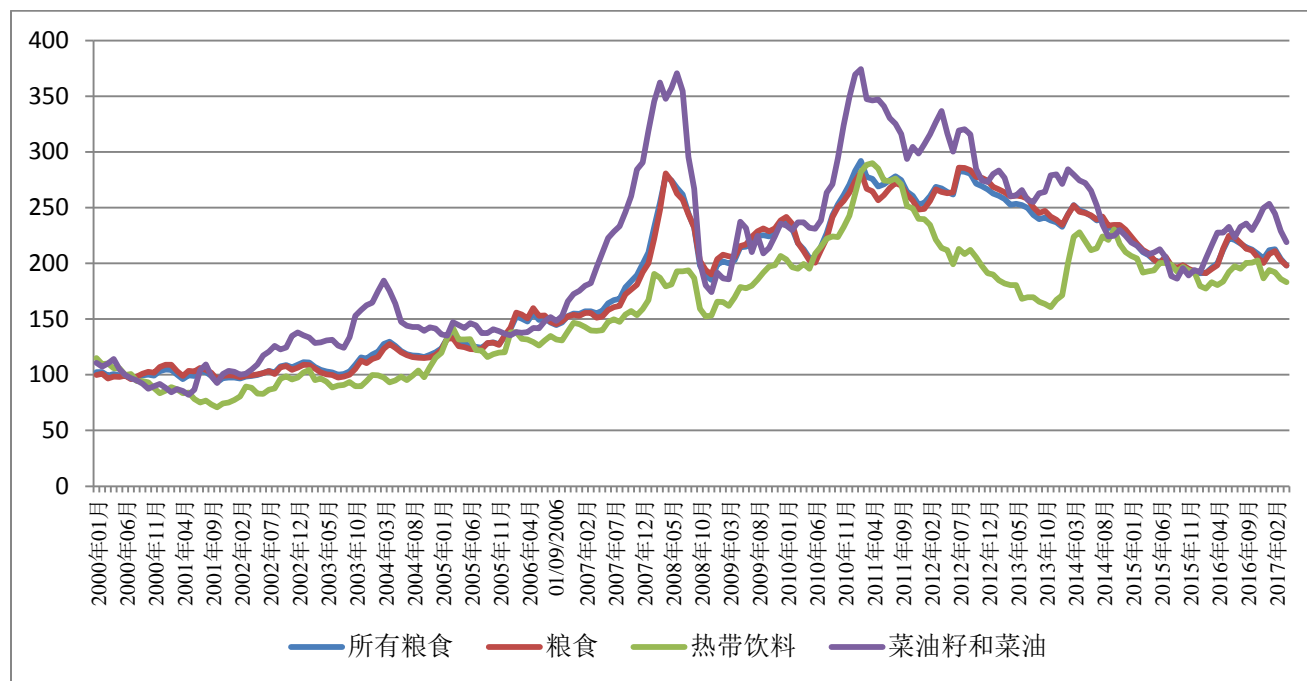


资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

## B. 农业商品和粮食商品

6. 2016年1月，贸发会议粮食价格指数达到七年来的最低值，即191.1点。后来6个月，该指数呈上升趋势，主要是因为厄尔尼诺现象带来的不利天气状况造成产量短缺和不确定性。2016年中期以来，粮食价格一直下降，在2017年1月和2月出现短暂上涨波动。贸发会议食品价格指数的所有分项指数在2017年1月和4月间出现了明显的下跌，菜油籽和菜油价格指数降幅最大，达到13.6%(见图三)。

图三  
2000年1月至2017年4月选定商品组价格指数  
(2000=100)



资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

7. 2012年以来，谷物价格普遍呈下降趋势，主要是因为生产强劲，库存不断增加(见图四)。2016/17产季的小麦和玉米产量破记录，导致全球谷物供应出现有史以来最高值。因此，2017年4月的小麦价格(硬红冬季第2号)每吨191美元，年同比下降了4.5%，相对于其2015年4月的水平，下降了21.7%。2017年4月，玉米价格(黄玉米第3号)达到了7年多来的最低水平，即每吨158美元。

8. 展望未来，预计谷物市场仍相当稳定，但要视有利的天气状况而定。国际谷物理事会预测2017/18产季的小麦和玉米产量将分别为7.36亿吨和10.26亿吨，略低于2016/17产季的水平。<sup>2</sup> 预计强劲的需求预测将促使库存减少一些，因而会导致谷物价格略微上涨。

9. 大米市场2016年上半年出现价格反弹。由于厄尔尼诺现象导致印度、泰国和越南等主要大米生产国生产损失，泰国大米价格在2016年1月至7月间上涨了26.9%。此后，因预测世界产量会增加，促使价格下调。与上一年同期相比，2017年4月泰国大米的价格保持稳定，每吨375美元，而2016年4月为每吨376美元。由于生产与需求预测显示本产季没有重大改变，大米市场前景保持平稳。

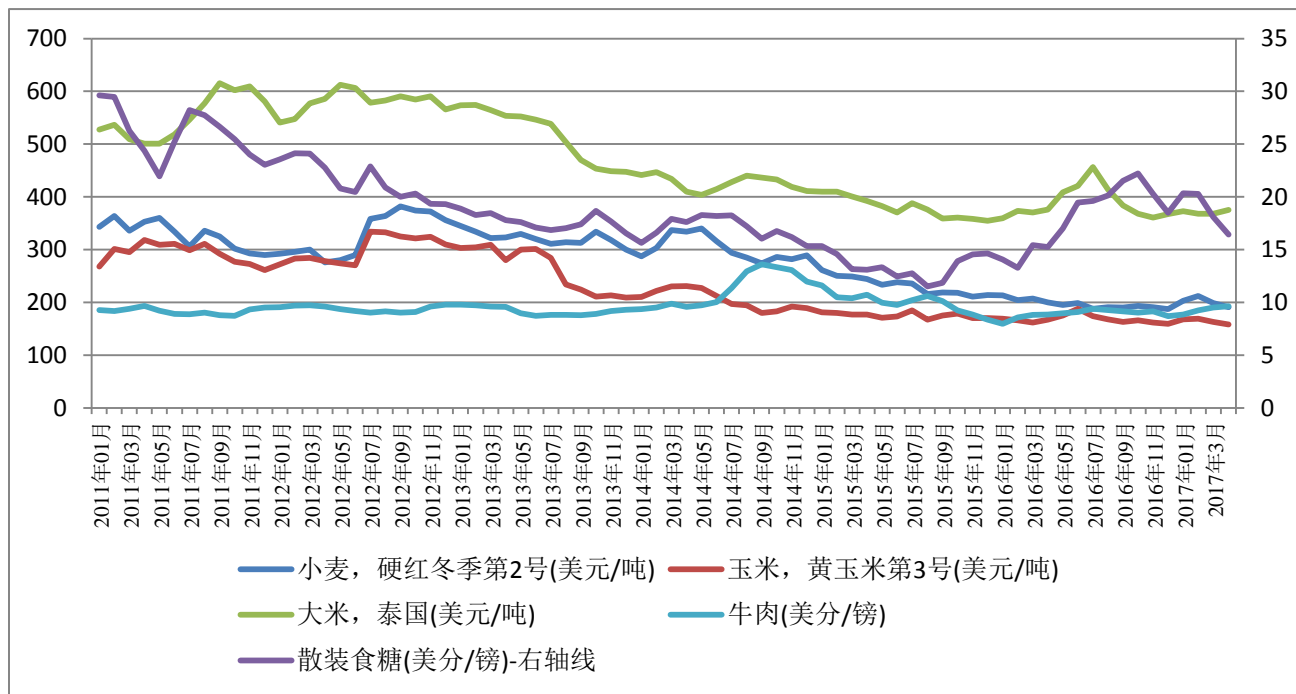
10. 食糖市场在2016年前三个季度动荡不安，当时供求差距不断扩大，导致库存减少至历史最低水平。2016年1月和10月期间，食糖价格(国际糖协定每日均

<sup>2</sup> 见国际谷物理事会的谷物市场报告第476号(2017年4月27日)。

价)上升了 58.1%，即从每磅 14.05 美分升至每磅 22.22 美分。价格上涨引发供应扩大，最终促使糖价格在 2017 年 4 月降至每磅 16.44 美分。展望未来，有关全球供应不断上升的预测表明，预计价格在即将到来的产季不会上涨。目前，促使糖价上涨的唯一风险在于如 2017 年发生厄尔尼诺状况可能造成产量不足。

图四

2011 年 1 月至 2017 年 4 月选定粮食和农产品的名义价格  
(2000=100)

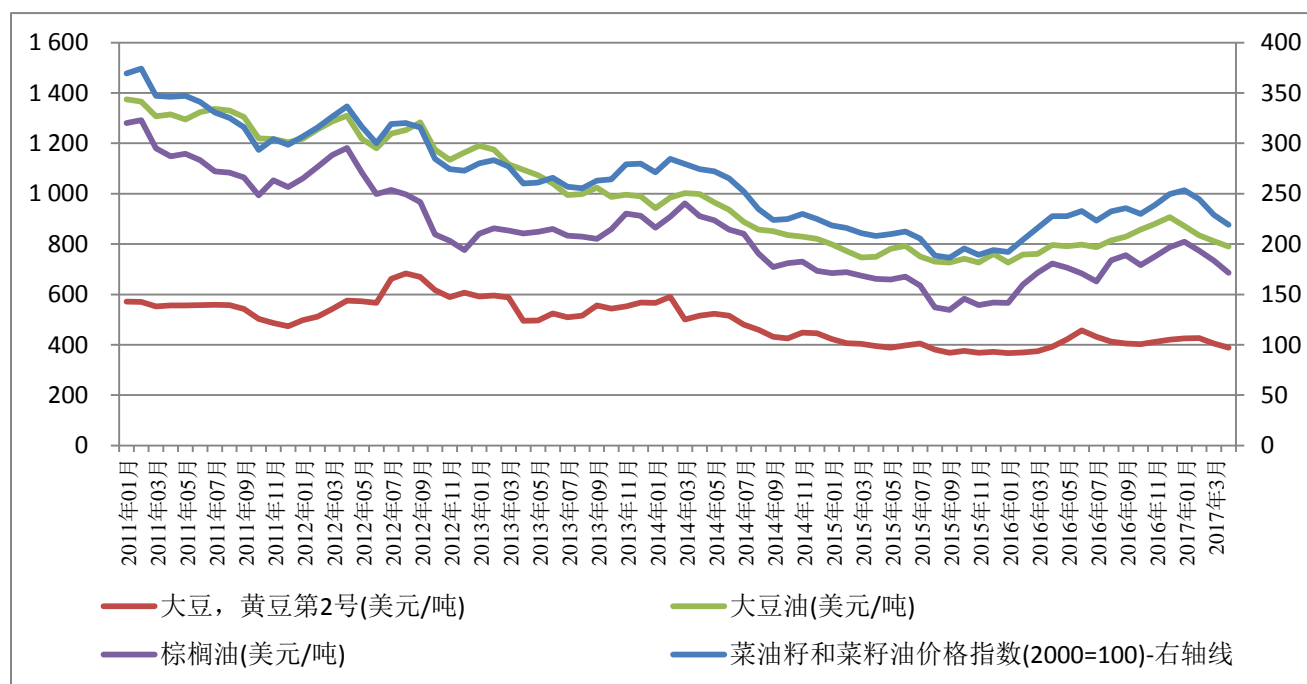


资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

11. 由于供应状况紧张，澳大利亚和新西兰的冷冻牛肉价格在 2014 年 9 月达到历史最高，每磅 272 美分。此后，由于供应不断上升，需求不断减弱，促使价格下降的趋势一直持续到 2016 年 1 月，当时牛肉价格降至每磅 159 美分，即在 16 个月内下降了 41.6%。2016 年，牛肉市场在上半年波动较小，价格呈现小幅上升趋势，随后在 2016 年下半年期间又出现轻微下降的趋势。强劲的需求造成牛肉价格上涨 9.0%，即从 2017 年 1 月每磅 177 美分涨至 2017 年 4 月每磅 193 美分。展望未来，根据供需预测，价格出现适度上涨的趋势似乎是有可能的。

12. 贸发会议菜油籽和菜油价格指数在 2011 年 8 月和 2015 年 9 月间呈下降趋势，在此期间其价值下降了 42.7%(见图五)。2016 年，由于厄尔尼诺现象带来的不利天气状况造成南美洲大豆和东南亚棕榈油等菜油籽产量短缺，这一趋势才有所扭转。对 2016/17 生长季节大豆生产会创记录的预测，促使菜油籽和菜油价格在 2017 年第一季度下降了。2017 年 4 月，贸发会议菜油籽和菜油价格指数平均为 219 点，即比 2015 年 9 月上涨了 17.5%。虽然对 2017/18 年的预测显示，需求不断增加，但油籽总产量也不断增加，从而使价格保持相当稳定。

图五  
2011年1月至2017年4月菜油籽和菜油市场的选定商品价格指数和价格



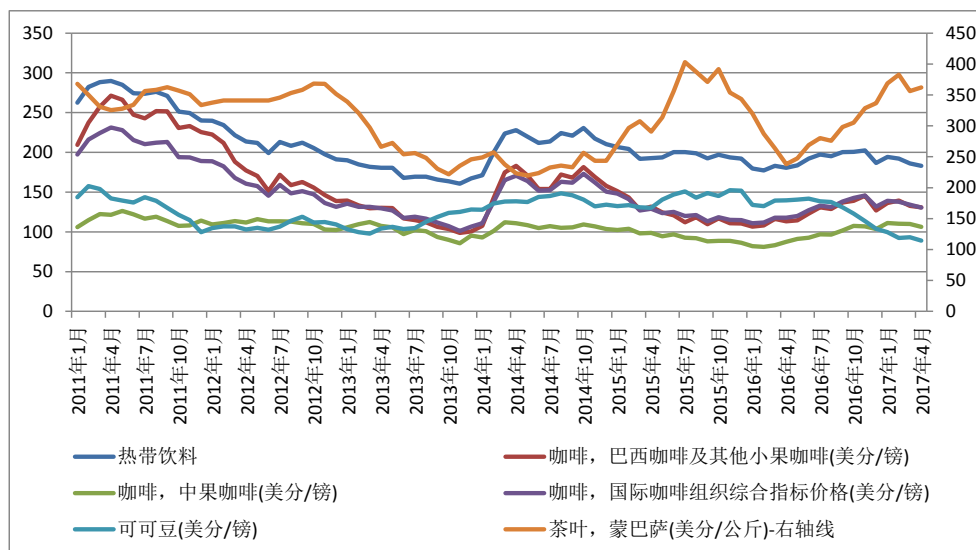
资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

13. 自2015年初以来，热带饮料价格指数一直相当稳定，2017年4月平均为183点，年同比上涨了1.3%(见图六)。但稳定的综合指数掩盖了单项热带饮料市场的巨大波动。在巴西旱灾和强劲的巴西雷亚尔的影响下，国际咖啡组织综合指标价格急剧上涨了31.4%，即从2016年1月每磅111美分涨至2016年11月每磅145美分。此后，由于一些根本驱动因素出现转变，如天气前景和主要生产国的供应情况预测好转，加上巴西雷亚尔贬值，因而价格出现反转。2017年4月，国际咖啡组织综合指标价格平均为每磅130美分，年同比上涨了10.6%，但比2016年11月下降了10.6%。对2017/18年生长季节生产旺盛的预测表明，除非不利的天气状况影响收成，则价格中期上涨是不可能的。

14. 在预测西非增产以及2016/17产季供应过剩的情况下，可可豆价格2016年7月开始呈下降趋势。2017年4月，可可豆价格陷入近十年来的最低水平，平均为每磅89美分，比2015年11月每磅152美分下降了41.6%。由于预期科特迪瓦和加纳会大幅增产及供应过剩破记录，更加剧了这一不利的价格趋势。展望未来，由于增长的需求不可能超过强劲的生产，预计可可豆价格仍将保持在较低水平。

15. 茶叶市场在过去两年高度波动。2015年7月，蒙巴萨红茶价格达到历史新高，平均每公斤403美分。此后，价格在2016年4月跌至每公斤238美分，即在9个月内下降了41%。这一趋势主要归因于供应过剩。在2016年年中再次出现趋势逆转后，2017年4月蒙巴萨红茶价格平均为每公斤362美分，比2016年4月上涨了52.1%。预计茶叶价格仍将波动起伏，因为主要种植区的天气方面的风险使供应变得难以预测。

图六  
2011年1月至2017年4月选定热带饮料商品的价格趋势



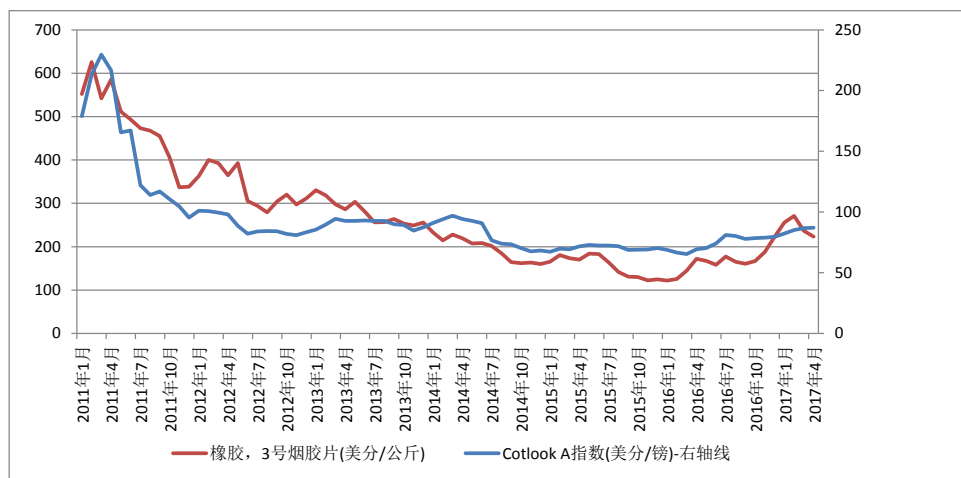
资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

16. 农产原料价格经历了从 2011 商品繁荣高峰期到 2015 年的急剧下降趋势(见图七)。例如，橡胶(3 号烟胶片)价格急剧下降，从 2011 年 2 月每公斤 626 美分降至 2015 年 1 月每公斤 165 美分，即下降了 73.6%。橡胶价格 2015 年下半年期间进一步下降后，包括印度尼西亚、马来西亚和泰国在内的主要生产国于 2016 年 3 月实施出口配额制度。这种配额促使趋势出现逆转，价格上升了 54.2%，即从 2016 年 3 月每公斤 145 美分涨至 2017 年 4 月每公斤 223 美分。展望未来，由于预计全球橡胶需求增长将超过产量的增加，价格继续呈上升趋势似乎是有可能的。

17. 棉花价格(Cotlook A 指数)下降了 70.7%，即从 2011 年 3 月每磅 230 美分降至 2015 年 1 月每磅 67 美分。此后，价格基本上保持平稳，直至 2016 年 3 月才出现上升趋势。2017 年 4 月，Cotlook A 指数价格达到每磅 87 美分，即年同比上涨了 25.6%。棉花市场前景暂时预测产量会增加，中国政府会继续拍卖库存，这很可能会减缓 2017 年的价格上升趋势。



图七  
2011年1月至2017年4月农产原料市场选定商品价格趋势



资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

### C. 矿物、矿石和金属

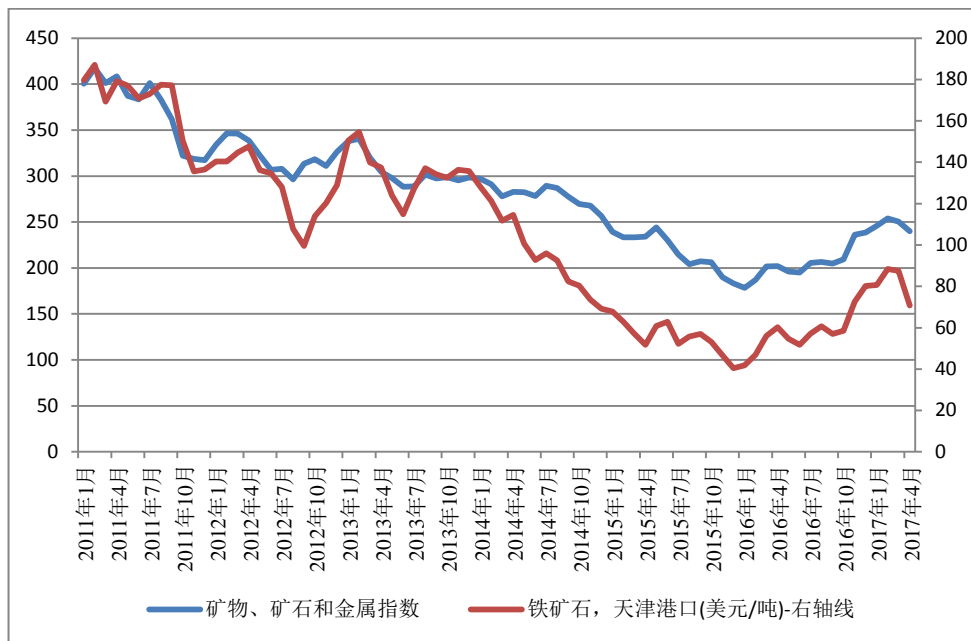
18. 矿物、矿石和金属价格在经历 2011 年初的高峰期之后近 5 年来呈现了下降的趋势。在 2011 年 2 月和 2016 年 1 月期间，贸发会议的矿物、矿石和金属价格指数从 418 点降至 178 点，相当于下降了 57.3%。<sup>3</sup> 2016 年下降趋势突然转向，价格指数于 2016 年 12 月达到 239 点。这一价格反弹主要归因于供应削减和各种不确定性，特别是在镍、铜和锌市场方面。与上一年同期相比，贸发会议的矿物、矿石和金属价格指数在 2017 年 1 月上漲了 37.8%。这一上升趋势在 2017 年第一季度结束时又陷入停顿，贸发会议的矿物、矿石和金属价格指数下降了 5.5%，即从 2017 年 2 月 254 点降至 2017 年 4 月 240 点(见图八)。这次下降主要是因为预期中国的铁矿石需求减少会促使铁矿石价格急剧下跌。

19. 中国进口海运铁矿石占总量三分之二以上，其消费强有力地推动铁矿石价格上涨。特别是中国的钢材生产是铁矿石需求的重要指标。随着中国 2014 年的钢材生产增长放缓，且 2015 年转为负增长，天津港口的进口铁矿石价格下降了 70.3%，即从 2013 年 12 月每干吨 136 美元下降至 2015 年 12 月每干吨 40 美元(见图八)。此后，由于中国不断恢复的需求和高成本矿场产出的减少，在 2016 年 1 月和 12 月期间，铁矿石价格回升，几乎涨了一倍。2017 年 4 月，中国钢材需求疲软，且由于担心供过于求，铁矿石价格下降到每干吨 71 美元。展望未来，有利的供应状况促使不久的将来不可能出现价格大幅上涨。

<sup>3</sup> 贸发会议矿物、矿石和金属价格指数涵盖了铜、铝、铁矿石、镍、铅、锌、锡、磷酸盐岩、锰矿石和钨矿石。黄金和白银未列入价格指数。

图八

2011年1月至2017年4月矿物、矿石和金属价格指数(2000年=100)及铁矿石名义价格



资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

20. 伦敦金属交易所的铜价格在2011年2月达到创记录的最高水平，即每吨9 867美元。此后，降价趋势延续，使铜价格在2016年1月下降至略超过高峰值的一半，即每吨4 458美元(见图九)。在2016年6月和2016年12月期间，尽管在现有矿场扩大业务以及秘鲁和墨西哥新矿场的生产情况下供应增长强劲，但铜价还是反弹了21.9%。价格上涨归因于包括中国需求回升和2016年美利坚合众国总统选举后投机活动增多等若干因素。由于国际铜研究组织的预测2017年供应将减少1%，铜价格进一步上涨似乎是有可能的。

21. 由于供应增长强劲，需求增长低迷，铝价格2015年围绕下降趋势上下波动。2015年1月和12月期间，伦敦金属交易所的铝价格下降了17.4%，即从每吨1 808美元跌至每吨1 494美元(见图九)。此后，铝价格在需求增长高于预期和2015年底削减供应的情况下上涨。2017年4月，伦敦金属交易所的铝平均价格为每吨1 931美元。展望未来，由于预计最近的价格上涨会刺激供应，因此价格继续强劲上涨似乎不大可能。

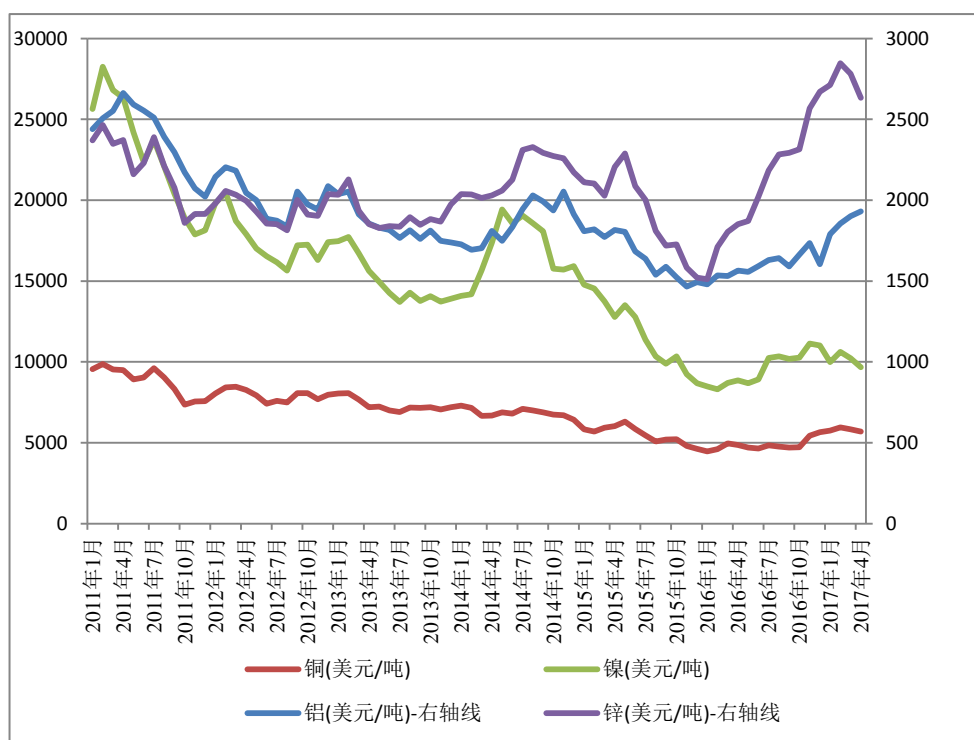
22. 镍价格显示会短暂偏离其2014年初的总体下降趋势，当时印度尼西亚禁止出口未加工矿石。在菲律宾增加镍出口(特别是向中国的出口)之后，镍价格再现下降趋势，直至2016年初(见图九)。因此，伦敦金属交易所的镍价格下降了56.4%，即从2014年7月每吨19 047美元跌至2016年2月每吨8 306美元。此后，菲律宾由于环境问题而关闭了矿场，促使镍价格在2016年12月上涨到每吨11 010

美元，2017年4月才回落到每吨9 665美元。随着印度尼西亚解除其未加工镍的出口禁令，供应状况有所改善，今后价格适度下降似乎是有可能的。

23. 锌市场在过去两年高度波动。在2015年5月和2016年1月期间，伦敦金属交易所的锌价格下降了34.0%，即从每吨2 289美元降至每吨1 512美元(见图九)。需求疲软和供应过剩是2015年价格下跌的主要原因。此后，矿场关闭和产量削减导致供应出现短缺，从而引发价格趋势逆转，锌价格在2016年1月和2017年2月期间反弹了88.4%，上涨到2007年10月以来的最高水平，即每吨2 848美元。但在2017年2月和4月期间，锌价格下降了7.6%。由于主要生产国限制产出是导致2016年锌供应短缺的主要原因，锌价格上涨似乎有可能在某个时候促使供应增加，因此今后价格大幅上涨似乎是不可能的。

图九

2011年1月至2017年4月选定矿物、矿石和金属的名义价格



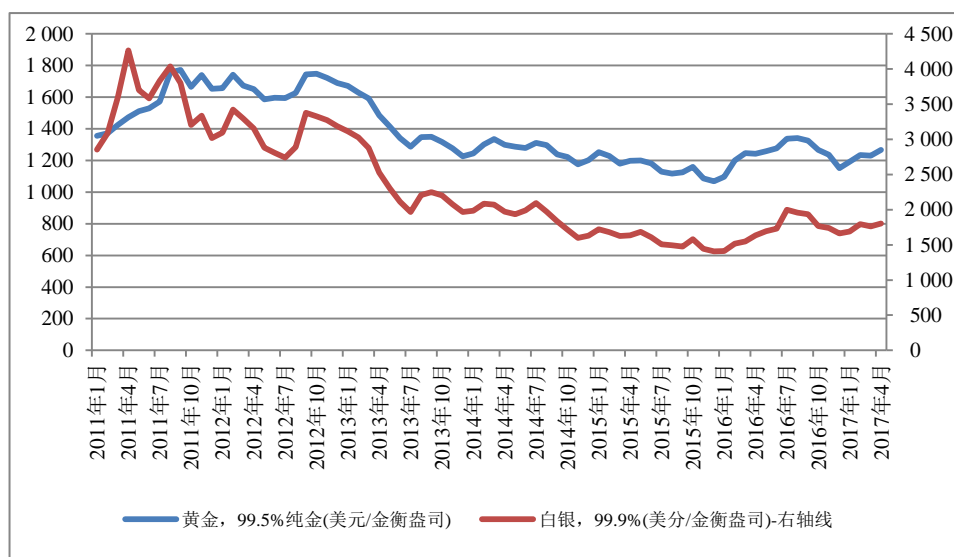
资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

24. 贵金属价格在2016年上半年大幅上涨(见图十)。从2016年1月到2016年7月，黄金价格上涨了21.9%，从每金衡盎司1 097美元涨至每金衡盎司1 337美元。在同一期间，银价格上涨了41.7%，从每金衡盎司1 411美分涨至每金衡盎司1 999美分。由于包括大不列颠及北爱尔兰联合王国决定脱离欧洲联盟以及主要经济体实施低利率等若干因素，导致地缘政治和宏观经济出现不确定性，这似乎促使人们对黄金和白银进行投资，从而强化了这一期间的贵金属价格。在美国联邦储备局提高政策利率和美元走强的情况下，黄金和白银价格在2016年最后一个季度下降。2017年4月，黄金和白银的平均价格分别为每金衡盎司1 266美

元和每金衡盎司 1 803 美分。展望未来，美国进一步提高政策利率仍是贵金属价格面临下行的主要风险，而上行风险则包括地缘政治状况以及美元可能疲弱。

图十

2011 年 1 月至 2017 年 4 月黄金和白银名义价格



资料来源：贸发会议秘书处，依据贸发会议数据库提供的数据。

## D. 能源

### 原油

25. 在过去十年中，原油价格的特点是变异起伏。2007 年 1 月至 2017 年 5 月期间，布伦特原油平均现货价格<sup>4</sup> 在每桶 133.9 美元至 30.8 美元之间波动(见图十一)。这一期间的谷底价为每桶 30.8 美元(2016 年 1 月记录)，是 2003 年 12 月以来的最低价。2014 年 6 月至 2015 年 1 月期间，石油价格下跌了 56.7%，从每桶 107 美元降至 48.4 美元。此后，石油价格总体保持颓势。

26. 2014 年下半年油价崩盘的主要驱动因素是供过于求，其根源在于北美页岩油大规模增产，致使非石油输出国组织(欧佩克)成员国不断增产，而原油需求增长放缓。大批原油库存积压，加重了供求失衡。美国能源信息署的数据显示，全球石油产量从 2014 年 7 月的每日 9 370 万桶增至 2015 年 7 月的每日 9 750 万桶，每日增加了 380 万桶产量，其中非欧佩克成员国的产量占到了 46%。而同一时期，全球消费量仅增加了每日 260 万桶，致使库存大幅度增加。

27. 为了应对油价下跌作，欧佩克在 2016 年 11 月 30 日举行的部长级会议上决定从 2017 年 1 月开始每日减产 120 万桶，沙特阿拉伯减产幅度最大，达每日 48.6 万桶。欧佩克的减产为此后不久于 2016 年 12 月 9 日与包括俄罗斯联邦在内的主要非欧佩克石油生产国签署一项协议奠定了基础，非欧佩克成员国在该协议中同

<sup>4</sup> 下称“石油价格”。

意每日减产 55.8 万桶。限产协议产生了短期影响，促使石油价格上升了 20%，从 2016 年 11 月的每桶 45.3 美元升至 2017 年 2 月的每桶 54.4 美元，2017 年 5 月又回落至每桶 49.9 美元。

28. 在 2017 年 5 月 25 日举行的会议上，欧佩克和非欧佩克石油生产国决定将减产期限从协议原定的 2017 年 6 月延长至 2018 年 3 月。这一决定的影响大小取决于协议签约方将在多大程度上遵守商定的减产承诺，以及未加入协议的石油生产国的增产幅度。例如，美国的石油产量从 2017 年 1 月的每日 1 471 万桶增至 2017 年 5 月的每日 1 540 万桶，增幅达 4.7%，几乎抵消了欧佩克牵头的各方减产额的 40%。虽然美国进一步短期增产可能面临技术和其他方面的限制，2017 年 5 月商定的减产措施看来并不足以推动油价回升到 2014 年初的水平。此外，鉴于石油库存仍然处于高水平，油价急剧上涨的可能性不大。就上行风险而言，需求增长走强的预期有助于支持石油价格上涨。

### 天然气

29. 由于运输的物理限制和不同地区存在的各不相同的合同安排，天然气市场传统上趋于区域化。这导致各种参考价格共存，时常相差悬殊，有时甚至南辕北辙。例如，2012 年 2 月，俄罗斯天然气在德国的边境价格为每百万公制英热单位 12.22 美元，而在美国路易斯安那州亨利港码头的价格仅为每百万公制英热单位 2.53 美元。

30. 常被引用为全球基准的亨利港天然气价格在 2016 年 3 月跌至每百万公制英热单位 1.70 美元(见图十一)，这是 20 多年来的最低水平，其主要原因是暖冬导致消费不振。此后，亨利港天然气价格向上波动，2017 年 5 月平均价为每百万公制英热单位 3.12 美元。美国能源情报署预测，2017 年和 2018 年的消费需求和出口额将超出供应，从而降低库存水平。因此，亨利港天然气价格可能会继续上扬。

31. 展望未来，液化天然气基础设施的迅速扩展和新技术可能提高全球市场一体化程度。截至 2017 年 1 月，全球液化天然气产能达每年 3.4 亿吨，比 2005 年时每年 1.71 亿吨的产能几乎高出一倍。<sup>5</sup> 2017 年规划建设的液化天然气产能超过每年 1 亿吨(主要是在美国和澳大利亚)，预计液化天然气产能将继续快速增长。2015 年，液化天然气占全球天然气贸易总额的 32.5%。<sup>6</sup> 从中期来看，液化天然气产能增加可促成天然气价格趋同。

### 煤炭

32. 煤炭仍然是全球范围内的主要发电燃料。此外，煤炭也是钢铁和水泥行业的主要热能来源。由于煤炭在与能源有关的碳排放量中占比高达 45%，在减缓气候变化的背景下，降低煤炭在全球能源组合中的份额仍是一个重大挑战。根据国际

<sup>5</sup> 国际燃气业联合会：“2010 年世界液化天然气报告”(2010 年)和“2017 年世界液化天然气报告”(2017 年)。

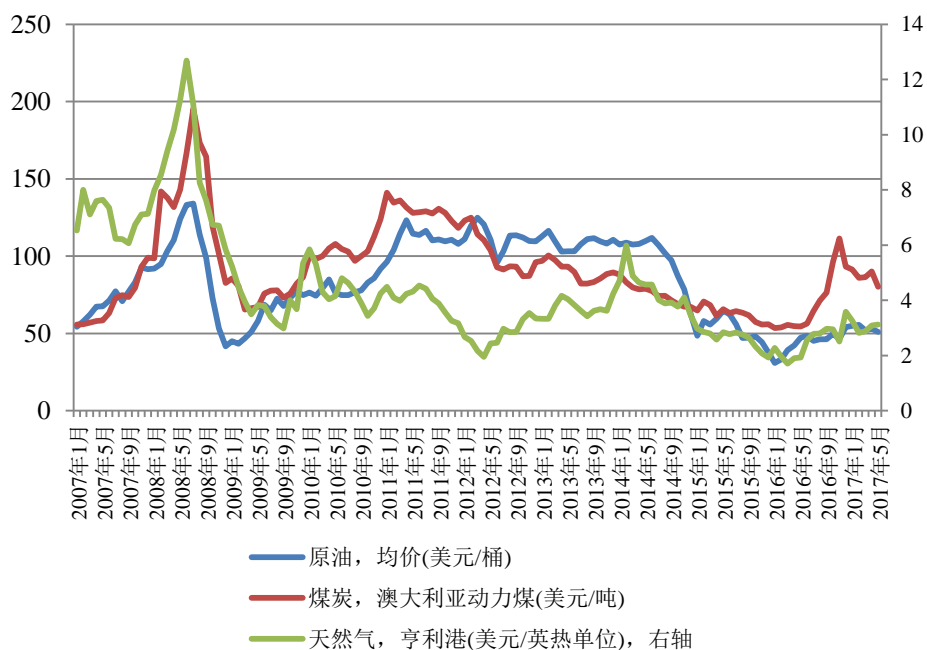
<sup>6</sup> 英国石油公司：《世界能源统计评论》(2016 年)。

能源署的预测，煤炭发电比重呈下降趋势，预计将从 2014 年的 41% 下降至 2021 年的 36%。

33. 2014 年初至 2016 年中，煤炭价格下行波动，其主要原因是持续供应过剩和中国的进口需求疲软。澳大利亚动力煤的参考价格下降了 36.1%，从 2014 年 1 月每公吨 88 美元降至 2016 年 6 月每公吨 56 美元。此后，由于澳大利亚收紧供应和中国进口需求增加，煤炭价格急剧上涨，2016 年 11 月升至每公吨 111 美元。当时中国采取了减产措施，以减少供应过剩和提高煤炭部门的利润。随着供应条件的改善(主要是由于中国部分取消产能限制)，2017 年 5 月，煤炭价格回落至每公吨 80 美元。展望未来，鉴于煤炭供应能力充足，煤炭价格看来可能进一步下调。

图十一

2007 年 1 月至 2017 年 5 月原油(石油)、煤和天然气价格



资料来源：贸发会议秘书处，依据货币基金组织发布的国际金融统计数据。

### 三. 关于商品问题的国际对话和多样化的挑战

#### A. 关于商品市场的趋势和前景的互动对话

34. 根据大会第 70/191 号决议，2016 年 5 月 16 日在纽约联合国总部举行了一次探讨世界各国(特别是依赖商品国家)的商品趋势和前景的互动对话。对话的主题是“商品市场的趋势和前景及其对依赖商品的发展中国家的影响”。大会主席主持了开幕活动，随后由来自国际劳工组织、货币基金组织、贸发会议、学术界、民间社会的与会者和会员国代表发言。对话期间讨论的主要问题总结如下：

35. 由于发展中国家需要筹集资源，以实现可持续发展目标，生产和出口商品的收入对于发展中国家而言仍然十分重要，特别是在执行《2030 年可持续发展议程》的背景下。自 2011 年以来，商品价格一路下滑，对新兴经济体和最不发达国家的政府预算造成了压力。特殊处境国家，例如最不发达国家、内陆发展中国家和小岛屿发展中国家等，面临着特殊的挑战，因为商品价格下跌威胁到这些国家的可持续增长和债务状况。

36. 造成商品价格下行压力的关键因素是供应过剩、全球经济状况疲软和美元相对于其他货币的强势地位。商品市场的金融化也加剧了商品价格的波动。在导致市场价格下跌的因素上，不同的初级商品类别差异很大。例如，欧洲联盟和日本等发达经济体经济复苏无力，中国和其他新兴经济体的增长放缓，对矿物、金属和矿石市场影响尤剧。这些驱动因素的后果和不断下跌的商品价格对依赖商品的发展中国家构成了极具挑战性的环境。在历经长达十年的初级商品价格上涨期之后，一些国家政府似乎未能预料到价格上行趋势的逆转。因此，这些国家所受的影响尤其严重。对于依赖商品的发展中国家而言，商品价格的负面影响导致财政状况不断恶化，债务脆弱性和主权风险日益加重，国际收支经常账户不断恶化，外汇储备耗尽。例如，2010 年至 2015 年期间，非洲国家的政府预算赤字平均翻了一番，上升至国内生产总值(国内总产值)的 6.9%，其部分原因就在于商品价格下降和财政收入减少。

37. 基金组织最近的一项评估表明，尽管依赖商品的发展中国家受商品价格大幅下跌影响而增长表现大不如前，但已实现出口多样化的国家的增长前景却变化不大。此外，随着国家走向多样化的增长来源，其社会平等程度也会提高。平等不仅是可持续发展的基础，而且还与可持续发展目标有着重要联系。基金组织预测，经济多样化国家的国内总产值的增长率将继续保持在每年 6%，而依赖商品的发展中国家的增长前景将从 6% 降至 3%，这是支持实现经济多样化的强有力依据。但多样化需要时间，可以被视为一项中期经济目标。政府面临财政局势恶化时一个常见的反应是削减公共开支。然而，这样做会减少公共投资，从而对经济增长的前景产生适得其反的效果。因此，就短期而言，政府应谨慎削减公共开支，并努力增强财政收入征收能力，这将有助于稳定公债占国内生产总值的比重。

38. 互动对话中讨论的另一个重要专题，是解决粮食安全问题的综合商品政策。粮食价格下跌起初可能对发展中国家的消费者有利。但是，如果发展中国家也是此类商品的出口国，那么粮食价格降低可能导致政府收入失衡，无法为农业发展政策提供充足资金，从而对粮食安全造成影响。粮食安全的关键在于增加小农户的供应链和市场准入机会的农业发展政策。这并不是说应将小农户的产品指定为出口产品，而是可以采取其他措施，例如将此类农村产品在全国范围内的城市市场出售。这种包容措施对于妇女而言尤为重要。

39. 互动对话还讨论了社会保护和创造就业等问题。不创造就业机会，就不可能实现包容性和可持续增长。有鉴于到 2020 年需要创造 6 亿新工作岗位的预测，这一点尤为重要。但是，近年来的经济增长有时被称为“无就业增长”，换言之，尽管发展中国家的经济一直在增长，例如最不发达国家自 2000 年以来的增长率

达 6% 至 8%，但经济增长并没有转化为更多的就业机会。这一现象尤其会影响到青年。此外，由于商品市场的特点是不稳定性高，跌价和低价的负面影响通常会超出繁荣期的意外收获。因此，我们面临的挑战是如何减少因依赖商品而滋生的不稳定性和风险，这将改善长期增长和发展前景。

40. 总体而言，互动对话强调指出，对商品的依赖给发展中国家造成的影响最大。就中期和长期而言，朝着高附加值产品和服务的方向实现多样化，并通过区域贸易协定扩大市场，将有助于减少对商品的依赖。价格过度波动的问题需要全球采取协调一致的行动，特别是面临结构性制约的小岛屿发展中国家和内陆发展中国家。互动对话提出的解决方案之一，是要求根据农产品市场信息系统和提高石油与天然气数据透明度的联合组织数据倡议提高价格透明度。为增进粮食安全，互动对话建议设立区域粮食储备，增加区域贸易，设立区域基础设施银行以支持发展基础设施。此外，还需要制订新的农业发展战略，促进非农业活动的多样化，将小型、中型和大型农户更好地纳入城乡、区域和全球供应链。

## B. 多样化的挑战

41. 关于商品市场的趋势和前景的互动对话强调指出了对商品的依赖所带来的风险和负面影响。就此而言，过去十年来国际商品市场的波动凸显了在依赖商品的发展中国家进行结构转型的必要性。就其定义而言，这些国家的特点是出口收入高度集中。在许多情况下，依赖商品的发展中国家依赖少数几种商品，出口到为数不多的几个出口市场。这一特征给依赖商品的发展中国家的增长和发展带来了诸多风险。<sup>7</sup> 这类风险的主要来源是受影响国家的经济动荡程度加剧，对外部的依赖程度加深。事实证明，这种动荡有损于经济增长，故对商品的依赖威胁到依赖商品的发展中国家的长期发展前景。

42. 虽然依赖商品的发展中国家制定了诸如反周期财政政策等战略，化解出口高度集中所造成的外部变异性的潜在负面影响，但最终以可持续的方式克服对商品的依赖的唯一途径，是实现一个国家出口基础的多样化。更加多样化的出口结构意味着更稳定的外汇收入和更均衡的经济增长率，这有利于收入和生产力的长期增长。

43. 出口多样化可以采取多种形式。横向多样化包括扩大某一部门的产品范围，纵向多样化则需要改变各部门占出口总额的相对份额。此外，通过从初级商品走向更先进的出口产品，出口国还能保留更多的增值。生产高附加值产品也有助于创造出比现有的商品生产行业通常薪酬更高的工作岗位。因此，依赖商品的发展中国家走上长期可持续的增长和发展道路，需要进行结构转型，而多样化和向价值链上游转移是结构转型的重要构成部分。

44. 实现出口多样化和质量升级，没有放之四海而皆准的战略。每个依赖商品的发展中国家都面临着一系列自身独有的、需要加以解决的挑战和瓶颈，以启动结

<sup>7</sup> 联合国贸易和发展会议将发布的商品和发展报告将详细分析对商品的依赖通过何种传输渠道影响到经济、社会和人类发展各个方面。



构转型进程。支持多样化的政策通常包括有利于投资的措施，这是新产品和新行业出现的关键推动因素。此类措施包括稳定宏观经济环境和改善商业环境，其中涵盖获得融资的条件、加强人力资本和基础设施投资。支持在商品部门和非商品部门之间建立生产联系的政策，也有助于促进多样化。

45. 联合国系统的一些组织实施项目，支持发展中国家实现产业多样化。例如，联合国工业发展组织正在支持一些西非国家加强保证质量和标准的基础设施，以促进非商品出口。确保质量和安全标准符合主要目的地市场的要求，能够解除发展中国家许多潜在出口产品所面临的一个重要制约。此外，世界银行正在资助的多个项目旨在实现依赖商品的发展中国家的出口和收入来源的多样化。例如，在蒙古国开展的一个项目帮助非矿业部门的中小企业打入出口市场。世界银行资助的另一个项目旨在加强赞比亚境内的农业企业。

46. 贸发会议还一直在实施项目，帮助依赖商品的发展中国家实现经济多样化，提高附加值，将其商品部门改造为经济增长和可持续发展的重要来源。目前的技术合作活动包括两个联合国发展账户项目：第一个项目由题为“加强中部非洲经济共同体成员国的能力，增强国内生产与矿产资源部门之间的联系”的联合国发展账户第九批供资，旨在协助各国建立必要的条件，以加强矿业部门与其他经济部门之间的国内联系，促使该部门的投资有助于为当地企业创造就业和机会；第二个项目由题为“促进东部和南部非洲棉副产品”的联合国发展账户第十批供资，旨在协助棉花价值链利益攸关方建设评估市场情况和棉副产品前景的能力，提高政策制定者出台开发棉副产品的循证政策的能力，并设计投资简介吸引潜在投资者投资于这些行业。

47. 展望未来，依赖商品的发展中国家所面临的一个重大挑战将是实现可持续的生产多样化，这需要进行结构转型，以长期可持续的方式提高生产力及相关部门和活动的附加值。结合《2030年议程》的背景，这还需要考虑到结构转型的环境和社会方面，包括结构转型对消除贫穷所作的贡献。此外，产业多样化战略还需要重视包容妇女，因为她们面临着与性别平等有关的具体挑战，包括获得土地和信贷的机会以及限制她们参与经济活动的社会规范。

### C. 结论和政策行动

48. 商品价格暴跌始于2011年，2016年初初步结束，而后直至2017年初，商品价格走上了复苏之路。然而，2016年的商品价格上涨是否标志着持久的趋势逆转？最近的价格数据对此打了一个大大的问号。商品价格连续五年下跌所造成的经济衰退，已经重创依赖商品的发展中国家，2016年不断上涨的价格提供了一些解救。但是，过去十年中商品市场缺乏稳定性和可预测性，商品价格经历了过山车般的反复，这再次证明对商品的依赖蕴含着根本风险。因此，实现经济和出口市场的多样化可以被视为一种前瞻性的发展战略，而且还有助于实现《2030年议程》。多样化将造就复原力更强、不完全依靠商品出口收入的经济体。

49. 多样化不仅是一种保险机制，让以商品为基础的经济体能够借助这一机制保护自己免受全球市场波动的影响，而且也是经济增长和发展的动力。依赖商品的

发展中国家政府可以通过出台政策来支持多样化进程，这些政策应能促进有利于投资的稳定的宏观经济环境，确保建立高质量的基础设施和职场技能，以满足私营部门创立新企业和新行业的需要。在这方面，国际组织可以通过支持地方和国家项目、推广有效的政策工具和分享结构转型成功案例的经验教训，协助依赖商品的发展中国家努力实现多样化。这一进程的重中之重，应当是提升依赖商品的发展中国家的能力建设。

---