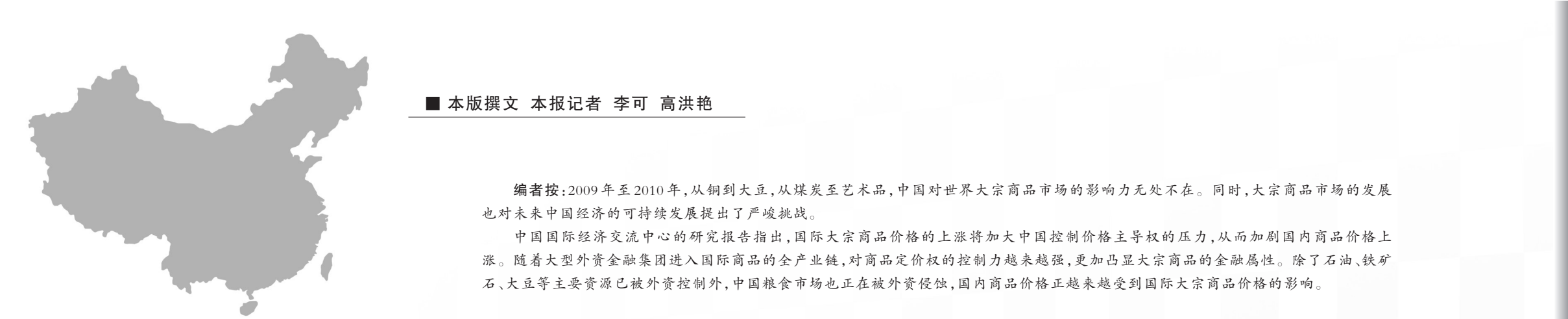




■ 本版撰文 本报记者 李可 高洪艳

编者按:2009年至2010年,从铜到大豆,从煤炭至艺术品,中国对世界大宗商品市场的影响力无处不在。同时,大宗商品市场的发展也对未来中国经济的可持续发展提出了严峻挑战。

中国国际经济交流中心的研究报告指出,国际大宗商品价格的上涨将加大中国控制价格主导权的压力,从而加剧国内商品价格上涨。随着大型外资金融集团进入国际商品的全产业链,对商品定价权的控制力越来越强,更加凸显大宗商品的金融属性。除了石油、铁矿石、大豆等主要资源已被外资控制外,中国粮食市场也正在被外资侵蚀,国内商品价格正越来越受到国际大宗商品价格的影响。

中国成世界大宗商品市场弄潮儿

“2010年,世界大宗商品市场出现了真正意义上的‘价格危机’,铁矿石、小麦、天然橡胶、糖、咖啡等商品的价格都出现了大幅上涨。目前,某些国家的政治动荡又使得原油价格大涨。”近日,法国经济分析委员会委员、锡瑞镨大宗商品研究所所长菲利普·查尔曼在北京对记者表示,在今年的法国戛纳二十国集团(G20)峰会上,如何控制大宗商品价格的大幅波动将是各国元首的重要议题之一。而在2011年的世界大宗商品市场,唯一可以确定的就是大宗商品价格的“不稳定性”。

大宗商品市场已经成为世界各国关注的焦点与重点研究对象。在中国,粮食安全、战略物资储备、能源自给、大宗商品定价权、大宗商品衍生品市场(期货市场、电子交易市场)、通货膨胀及汇率问题……一系列与大宗商品直接或间接相关的问题更是成了中国经济政策制定者、实业界、金融界关注和研究的焦点。

世界大宗商品市场瞄准中国

1986年,锡瑞镨大宗商品研究所出版第一部《世界大宗商品市场年鉴》时,中国才开始改革开放不久,在大宗商品市场上只是扮演一个边缘角色。但是,25年后,这一关于世界大宗商品市场的权威著作首发中文版的时候,中国已经是全球第二大经济体、第一大出口国、第一大汽车市场、第一大能源消费国……中国已在国际大宗商品市场占据核心地位。

菲利普·查尔曼解释说,这不仅仅是因为中国对大宗商品的进口量或者出口量在国际贸易中举足轻重,大宗商品衍生产品市场在中国的发展同样令人印象深刻。中国的大宗商品价格开始成为国际参考价格,中国的大宗商品相关企业也逐渐成为国际机构的重要合作伙伴。

菲利普·查尔曼是法国农业部经济食品价格与利润研究中心主任,也是欧盟委员会、世界银行等国际机构原材料与大宗商品的顾问,他此番将研究目标指向中国,并就中国大宗商品市场单独成书,得到了法国前总理让-皮埃尔·拉法兰和世界贸易组织总干事帕斯卡尔·拉米的盛赞。

拉法兰称:“这一选择非常明智。”

拉米也表示:“中国已经成为世界的重要参与者,《世界大宗商品市场年鉴》2010年发行中文版,这是一件非常有意义的事情。”

在由法国锡瑞镨大宗商品研究所与威立雅环境集团共同主办的大宗商品与中国经济研讨会上,菲利普·查尔曼告诉记者:“中国在18世纪是世界第一强国,我们今天见证的中国不只是作为‘新兴国家’的崛起,而是中国的复兴。《2010年锡瑞镨世界大宗商品市场年鉴》以‘圆明园的复兴’为副标题,表达的也是向中国崛起的敬意。中国的历史已经翻开了新的一页。中国人不仅正在重新收回圆明园遗失的艺术品,更在世界收购矿山、油井、农业用地、汽车公司……”

中国紧握大宗商品武器

“最近两年,从铜到大豆,从煤炭至艺术品,中国对世界大宗商品市场的影响力无处不在。2010年及以后的时间,世界大宗商品市场的钥匙也将掌握在中国手中。”菲利普·查尔曼表示。

拉法兰认为,中国以其两位数的经济增长率确定了世界经济领先的地位,因此也将扮演拉动世界经济的主角。

在改革开放的前20年,中国经济的起飞从某种意义上说是立足于国内资源基础。但是从2000年至2010年,中国不停地增加对各类大宗商品的采购,带来的需求增长已经是全球大宗商品价格高企的原因之一。

记者了解到,除了谷物和热带农产品之外,从铁矿石到有色金属,从大豆到天然橡胶,中国现在是名副其实的几乎所有大宗商品最大的进口国。中国大量进口石油和天然气,现在也已经成为动力煤的进口大国。至于中国出口的大宗商品,无论是炼焦煤还是稀土,中国的政策首先是满足国内市场需求,同时对出口实行配额和征税,尽管此举引起了国际贸易伙伴的质疑。

中国在整个大宗商品市场中的地位变得如此重要,以至于业内专家估计,中国现在可以作为具有最终支付能力的大宗商品进口国,凭借世界大宗商品的购买力掌控大宗商品这一“武器”。

例如,中国在2009年签署了600亿美元的石油和天然气贷款合同,将哈萨克斯坦和土库曼斯坦拉入了自己的“势力范围”,甚至在同一领域对俄罗斯也采取了“施舍”;因为大豆,中国与巴西“生死相依”;虽然与澳大利亚铁矿石巨头的价格谈判一再陷入僵局,却不妨碍中国与澳大利亚签署600亿美元的为期20年的煤供应合同。中国亦在非洲步步深入,从赞比亚到苏丹,再到刚果。现在,连美国都可能受到“中国因素”的制约。

淘金大宗商品市场 中国仍要修炼

过去的一两年时间里,中国在大宗商品市场的身影无处不在。但是,中国社会科学院副院长李扬认为,经济的迅速增长,使得中国对能源、基础原材料和农产品等大宗商品的需求与日俱增,并形成了对国际市场日益严重的依赖。

李扬表示:“自2002年开始,蛰伏多年的国际大宗商品价格持续上涨,并于2007年达到高峰。自那时以来,中国的进出口以及国内宏观经济运行,越来越显著地受到世界大宗商品市场的影响。大宗商品市场的发展对 future 中国经济的可持续发展提出了严峻挑战。”

对大宗商品的强烈需求,迫使中国企业开始参与世界大宗商品市场的交易。然而,由于缺乏经验,更严重缺乏专业人才,迄今为止,中国企业在世界大宗商品市场上的表现令人沮丧。

李扬说,从“国储铜事件”、“深南电巨亏”,到“中国大豆产业危机”,直至中国铝业在海外投资的“力拓之败”,不仅显示出

中国企业在国际大宗商品交易中风险控制能力严重不足,更暴露出我们对国际大宗商品的理 解、分析和预测能力乃至基本知识严重缺乏。

另外,为了争取商品定价的“话语权”,中国政府和企业在积极参与国际商品市场交易的同时,也开始在了国内建立大宗商品交易市场的尝试。从2006年至今,中国已经先后组建了上海石油交易所、大连石油交易所、北京大宗商品交易所、渤海商品交易所、广州交易所集团等。据不完全统计,

截至2010年底,中国大宗商品交易市场已经达到100多家,交易产品的种类包括农副产品、大宗原材料和石化产品等,共105个之多。

南华期货研究所所长朱斌也告诉记者,伴随着大宗商品交易的深入,中国期货市场从1991年发展至今,期货交易品种日渐丰富、交易量也在攀升。

不过,李扬认为,中国大宗商品交易市场及其衍生产品交易仍处在“初级阶段”,它们不仅未能有效发挥开拓市场、发现价

格、引导资源有效配置的作用,反而产生了一定的副作用。

李扬表示,为了使中国经济在未来保持平稳较快增长的势头,中国必须建立自己的大宗商品市场并积极进入世界大宗商品市场。而要促进中国大宗商品市场健康发展,要使中国的企业在世界大宗商品市场上成为弄潮儿,首先必须学习。《锡瑞镨世界大宗商品市场年鉴》中文版对中国企业和研究者们来说,是一本非常有价值的教材。



中国需寻求大宗商品自给之路

“大宗商品市场投资者的存在是一把双刃剑。”中国人民大学汉青研究院、财政金融学院副教授汤珂告诉记者,随着国际大宗商品市场金融化的深入,决定大宗商品价格的因素已经不再局限于供需关系。

汤珂还指出,一揽子大宗商品价格指数代表的“一揽子”大宗商品之间,价格关联性增大。例如,能源、资源和农产品之间存在价格联动机制,原油价格不断上涨往往能够带动煤炭、天然气以及有色金属等资源性产品涨价。能源价格上涨将逐渐拉升粮食、电力、汽车、劳动力等商品价格,带动生物 质能源的需求扩大,抬高玉米等农产品价格。从目前的走势来看,大宗产品联动涨价效应明显。

在国际大宗商品价格全面上涨势头下,中国对国际能源、基础原材料和农副产品的强烈渴求势必会受到打击,中国需要寻找大宗商品自给之路。

在日前举行的首套中文版《2010年锡瑞镨世界大宗商品市场年鉴》(简称《年鉴》)发布会上,铁矿石定价权的话题备受瞩目。法国锡瑞镨大宗商品研究所所长菲利普·查尔曼表示,由于中国国内对铁矿石的需求快速增长,使得国际铁矿石价格形成机制发生了改变,铁矿石年度定价机制将一去不复返。而国内专家亦表示,中国对铁矿石的需求将长期保持高速增长

长趋势。

“不过,中国的钢铁企业需求很大,占到全球铁矿石需求的60%以上,但这些企业大都是单兵作战,无法形成合力对抗三大铁矿石生产商,所以,定价权全掌握在矿商手中。”查尔曼说。

对此,渤海证券研究所所长程文卫表示,目前,中国的城市化率为50%左右,在城市化率达到70%左右以后,中国对钢铁的需求将逐步减少,铁矿石定价权问题届时将不再突出。但程文卫并未给出从50%到70%需要多长时间,接受记者采访的专家表示,这一阶段不会太短。所以,一段时期内,国内对铁矿石的需求依旧旺盛。

能源这一大宗商品是中国的战略核心。《年鉴》辟出专门一章对中国的能源问题进行了解读,指出满足石油需求是中国面临的首要问题,也是中国的战略核心。但是,中国石油生产能力的增强(通过开发新油田以及改进石油开采技术)不足以弥补石油储量的消耗。因此,石油供给的不确定性是目前中国关注的核心问题。

在谈到中国的能源结构问题时,《年鉴》指出,在中国,煤仍是最重要的能源来源。为了保证煤供给,中国已经取消了对进口煤的征税,而出口税却增加了3倍,达到15%。近年来,新型能源、可再生能

源在中国获得了极大的发展,但这些能源目前只占能源总量的10%左右。

“中国的目标是到2020年使可再生能源占其能源总供给的比例达到15%。”但《年鉴》特别指出,“尽管如此,事实上,只需要一个寒潮就足以使处于脆弱平衡中的中国能源供给备受考验。”

中国北方的持续干旱已经给今年的粮食形势增加了不确定性。但是,国务院发展研究中心高级研究员徐东华表示,不管国际粮价如何“风吹浪打”,以大量国家储备和进出口配额管理制下相对封闭为特征的中国主粮市场基本在政府的掌控之中。

菲利普·查尔曼在接受记者采访时则认为,目前,中国小麦自给自足,但是却进口玉米、大豆。例如,2010年,中国在全球市场上总共进口了157万吨玉米,而且10年来首次大量进口美国玉米。查尔曼担忧这些需求会给国际农产品市场的价格带来影响。

据渣打银行中国区研究主管王志浩分析,中国粮食生产率的增长可能会在未来几年减缓,玉米可能成为进口量增加的“明显候选人”。他说:“假设中国对粮食的需求继续增长,那么就只好通过进口来得到满足。玉米是供给短缺最明显的粮食。巴西、阿根廷和美国将成为中国的玉米供给国。”

