

“十一五”矿产品价格简析

崔荣国, 郭娟, 王小菊

(国土资源部信息中心, 北京 100812)

摘要 “十一五”期间,我国矿产品价格综合水平增长超过四成,2008年的全球金融危机导致矿产品价格大起大落。原油、煤、铁矿石等重要矿产品价格高位运行,矿产品廉价资源时代已经过去,经济发展成本急剧增加。

关键词 “十一五” 矿产品价格 矿产资源

中图分类号: P618.2; F764.2; F726.7

文献标识码: A

文章编号: 1674-7801(2011)04-0330-05

1 矿产品价格总体水平上涨四成多

“十一五”期间,矿产品价格呈现迅速增长之势,矿产品综合价格水平增长高达43.0%。从年度来看,2006年和2007年矿产品价格增长比较平稳,2008年增长迅速,2009年矿产品价格大幅下滑,到2010年开始迅速回弹,呈典型的“N”型变化(图1)。



图1 矿产品价格总体水平年度变化情况

2006—2008年矿产品价格保持增长的主要原因:一是进入21世纪以来,全球经济持续繁荣,保持了较高的经济增长速度,矿产品需求大幅上升,尤其是发展中国家经济的高速增长在很大程度上拉动了矿产品价格的不断攀升;二是全球化进程的进一步加深,发达国家与发展中国家、发展中国家之间的经济往来逐步深入,商品的国际分工进一步细化,各个

国家为提高人民衣食住行等方面的基本生活需求投入大幅增加,从而引起对矿产品需求的增长。2009年矿产品价格的大幅回落主要原因是2008年下半年由美国房地产泡沫引发的全球金融危机对世界经济造成了严重冲击,严重影响世界经济的良性发展轨道,尤其是美日欧盟等发达国家受创更深,造成矿产品需求全面下降,矿产品价格大幅回调。2010年矿产品价格回弹的主要原因是经过2009年一年的休养生息,全球经济回暖向好,尤其是以“金砖四国”为首的发展中国家经济复苏更为突出,矿产品需求快速回升,导致矿产品价格回弹。

从月度变化来看,2008年7月之前,矿产品价格基本呈现逐月上扬的态势,至2008年7月达到最高峰;自2008年8月开始,矿产品价格进入了下降的快车道,一直持续至2009年3月;自2009年二季度起矿产品价格重新进入上升区间,一直持续至2010年底(图2)。

2010年12月,部分矿产品价格已经逼近甚至超过金融危机前水平。铁矿石到岸价逼近金融危机前水平,铜价超过金融危机前水平,黄金价格超过金融危机前最高水平四成多。

煤 国内优质煤平仓价呈缓升陡降再回涨的态势。2006年初至2010年底,国内优质煤平仓价增幅为84.6%。2006年1月,国内原煤价为418元/

[收稿日期] 2011-03-02

[基金项目] 矿产资源形势分析及总量平衡政策研究项目资助。

[第一作者简介] 崔荣国,男,1978年生,2004年毕业于北京大学,获硕士学位,助理研究员,现主要从事矿产资源形势分析工作。

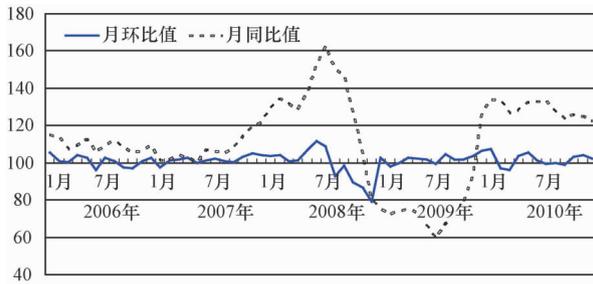


图2 矿产品月度价格指数

吨,一路上扬至2008年7月944元/吨,8月开始快速回落,到2009年3月降至533元/吨,4月开始回弹,至2010年12月升至772元/吨(图3)。每年第四季度,煤价都会因冬季供暖引起的需求增长而短期上扬。

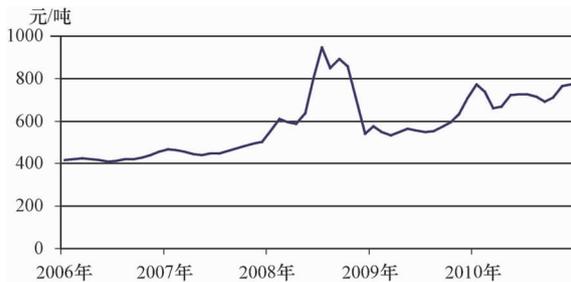


图3 国内优质煤价格走势

(数据来源:凤凰网^[1])

由于中国、印度等新兴国家用煤需求的急剧增加,澳大利亚等煤出口国煤价逐年上升,进口煤价同步上扬。中国于2009年由煤净出口国转为净进口国,进一步拉高煤价。此外,中国“北煤南运”的动力瓶颈也是国内煤价上扬的重要原因。

原油 受需求旺盛、国际热钱投机、地缘政治危机、美元持续疲软、频繁的自然灾害和全球性金融危机等因素影响,原油价格大起大落。2008年7月纽约原油现货价格为137.6美元/桶,是2006年1月的2.1倍。2008年7月大庆油田原油现货价格137.2美元/桶,是2006年1月的2.3倍。2008年8月开始,原油价格受世界金融危机等因素影响,大幅下滑。2009年1月大庆原油现货价暴跌至39.5美元/桶,纽约原油现货价格在2月跌至39.4美元/桶,两地跌幅均高达71%;从3月开始,由于世界经济开始向好尤其是中国等发展中国家需求回升,原油价格快速回弹,至2010年底纽约原油价格升至

89.1美元/吨,大庆原油价格升至91.2美元/桶,回弹幅度分别为126.1%、130.9%(图4)。

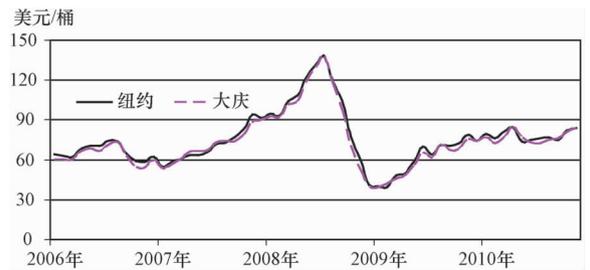


图4 国内、国际原油价格走势

(数据来源:国研网^[2])

铜 国内外铜价格呈先快速上扬,后平稳,再快降快升趋势。2006年1月,LME铜价为4734美元/吨,一路上扬至2006年5月的8044美元/吨,之后基本稳定在7000美元/吨以上,直到2008年10月开始迅速下降,12月降至3084美元/吨,降幅为64.4%;2009年初开始受需求拉动价格迅速攀升,至2010年12月为8973美元/吨,涨幅为191.0%。2006年1月,国内市场铜价格为5585美元/吨,持续上扬至2006年5月的9352美元/吨,之后基本稳定在8000美元/吨以上,直至2008年10月开始快速下跌,12月降至4081美元/吨;2009年初开始快速上扬,至2010年12月涨至9972美元/吨,涨幅为144.4%,国内外铜价已超过金融危机前最高水平。值得注意的是国内铜价比国际价格高500~1000美元/吨,因此应适当增加铜的进口以降低国内铜价(图5)。

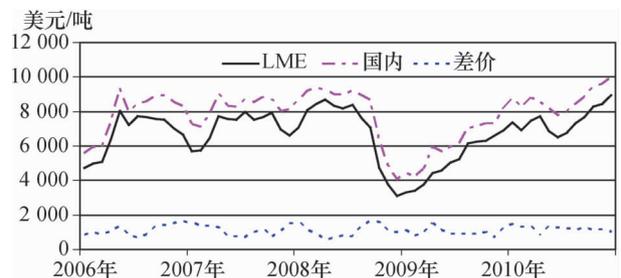


图5 国内、国际铜价格走势

(数据来源:国际价格源自中国金属通报^[4],国内价格源自北京有色金属市场^[3];LME为伦敦金属交易所)

金融危机后国内外铜价的快速上扬超出了全球的预期,铜价迅速超过金融危机前的最高价位。铜供应瓶颈是铜价快速上扬的主要动力。由于铜矿罢

工或事故以及原有铜矿品位不断下降等原因,铜精矿增产一直受限;欧美国家经济尤其是房地产回复力度有限,废铜的供应也显得紧张,这使得铜成为所有有色金属中供应最为紧张的。

铝 铝价与铜价变化趋势基本一致,同样呈先上扬后平稳再快降快升趋势。LME(伦敦金属交易所)铝价从2006年1月的2 377美元/吨一路上扬至2006年5月的2 861美元/吨,之后基本稳定在2 500美元以上,直到2008年8月开始快速下滑,12月降至1 503美元/吨;2009年开始反弹,2010年12月为2 311美元/吨,涨幅为53.8%。国内铝价格从2006年1月的2 428美元/吨一路上扬至2006年5月的2 801美元/吨,之后基本稳定在2 500美元以上,直至2008年8月开始大幅下跌,12月跌至1 715美元/吨;2009年初开始回升,2010年12月为2 407美元/吨,涨幅为40.4%(图6)。

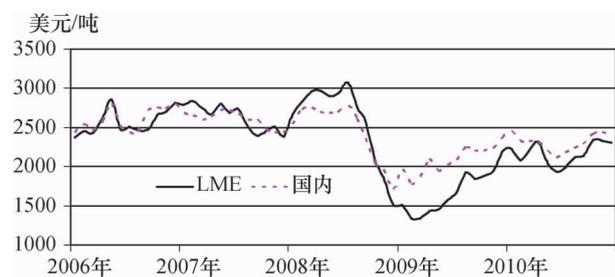


图6 国内、国际铝价格走势

(数据来源:国际价格源自中国金属通报^[4],国内价格源自北京有色金属市场^[3]LME为伦敦金属交易所)

铁矿石 到岸价格呈先上扬后快速下跌再回升态势。由于铁矿石需求旺盛,铁矿石价格不断攀升,“十一五”期间铁矿石到岸价涨幅为128.1%。2006年1月,铁矿石到岸价为64.1美元/吨,2008年8月上扬至154.1美元/吨,9月以后,受金融危机影响,价格大幅回落。2009年6月价格跌至68.1美元/吨,跌幅为56%;自7月开始受我国刚性需求拉动,铁矿石价格开始回升,2010年12月涨至146.1美元/吨,接近金融危机前的水平(图7)。中国铁矿石需求增加,铁矿石定价机制由年度定价改为季度定价。伊朗、印度等国家对铁矿石出口的限制性政策是2010年铁矿石价格快速上涨的主因。

金 黄金现货价格基本呈持续稳步增长态势,仅在2008年7月后受金融危机影响有所下调,但到12月受美元贬值等因素的影响开始回升。“十一

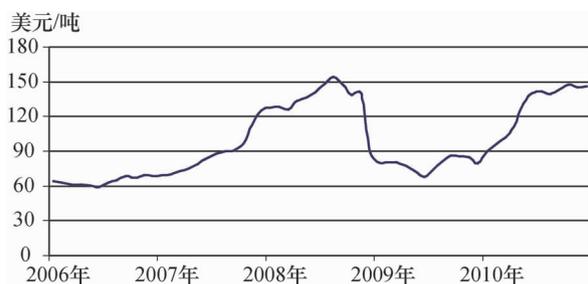


图7 铁矿石价格走势

(数据来源:根据海关数据测算^[5])

五”期间黄金涨幅为156.5%。上海黄金交易所现货价格(Au 99.95交易品)黄金价格从2006年1月的547美元/盎司缓慢增长至2008年7月的944美元/盎司,之后开始下调,11月跌至768美元/盎司,之后迅速回升,2010年12月涨至1 398美元/盎司。国际黄金价格与国内价格基本一致,变化趋势也相似,2010年12月7日进一步涨至1 410美元/盎司,突破1 400美元/盎司大关(图8)。黄金价格快速上涨的主因一是美元指数连续下跌,二是中东地区的地缘政治不稳定;三是美国的次贷危机和欧元区的信贷危机虽然都已经得到相应的政府出面解决,但是很多的投资者对市场的信任度大打折扣,这使得黄金的避险魅力大增;四是2010年美联储不断释放继续扩大资金流动性的信号。

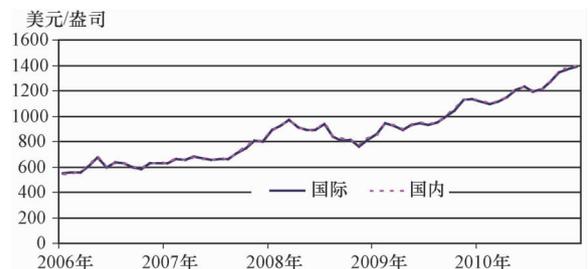


图8 国内、国际金价格走势

(数据来源:国际价格源自伦敦黄金交易所^[6],国内价格源自上海黄金交易所^[7])

钾 国产氯化钾价格呈现缓涨慢跌再涨趋势,“十一五”期间,其月均价增幅为65.7%。2006—2007年价格比较稳定,基本在2 000元/吨左右。2008年价格快速上扬,2008年10月高达4 080元/吨,其主要原因是国内货源紧缺,供应紧张。之后,受金融危机影响价格逐渐回落,2010年7月为2 400元/吨。2010年下半年,国产氯化钾价格开始回升,

12月上扬至2800元/吨(图9)

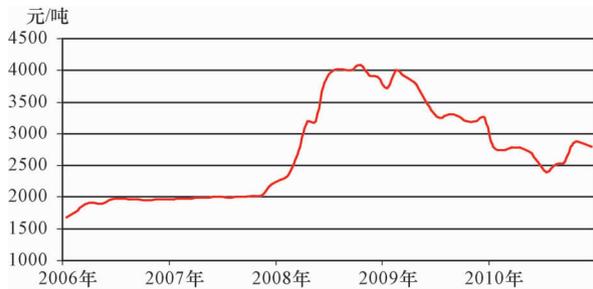


图9 国产氯化钾价格变化

(数据来源:国研网^[2])

水泥 价格总体呈上扬态势,“十一五”期间水泥月均价由2006年1月的272元/吨上扬至2010年12月的361元/吨,涨幅为32.6%。2006—2007年基本在270元/吨上下波动。2008年价格快速上扬,其主要原因一是国家重点工程、能源、交通等基础设施建设以及新农村建设推进加快,使得水泥需求增加;二是汶川地震灾区重建对水泥的需求量大幅增加。2009年价格基本在310元/吨上下波动。2010年,尤其是第四季度,水泥价格快速上扬,主要原因:一是2010年6月国务院下发关于印发节能减排综合性工作方案的通知,为完成节能减排目标,部分水泥窑厂减产甚至停产,导致产能下降;二是2010年9月中下旬出现的油荒及煤价上涨和电价优惠的取消增加了水泥生产成本。

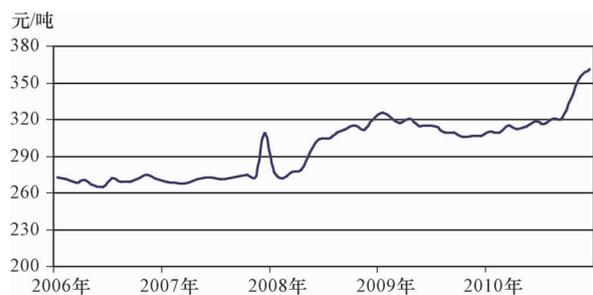


图10 水泥价格变化

(数据来源:国研网^[2])

2 认识与体会

2.1 矿产品廉价时代已经过去,经济发展成本急剧增加

殖民地给发达国家提供了大量廉价的能源和矿

产资源,两次世界大战都是因为争夺资源而起,发达国家100多年的工业化完全是在廉价的煤炭、石油和金属的低成本环境下完成的。从改革开放到2003年,我国同样以较低的价格进口了几亿吨铁矿石和石油,几千万吨铜矿和铝矿,为经济发展提供了比较低廉的矿产。

2004年开始,尤其是2006年以来,随着矿产品价格的步步攀升,重要矿产品价格处于高位运行,尽管2008年的金融危机对世界经济产生了巨大的冲击,矿产品价格曾一度大幅回落,但到2010年矿产品价格迅速回弹至高位(表1),矿产品价格已不可能回归至2003年以前的水平,矿产品廉价时代已经过去。

表1 重要矿产品价格变化

矿产品名称	单位	2010年	2001年	增幅/%
原煤	元/吨	723	245	195.1
原油	美元/桶	78.1	24.1	224.1
铁矿石	美元/吨	127.8	27.1	371.6
精炼铜	万元/吨	5.9	1.64	259.8
精炼铝	万元/吨	1.56	1.45	7.6
黄金	元/克	267	71.5	273.4
水泥	元/吨	324	288	12.5
氯化钾	元/吨	2696	1819	48.2

2.2 主要矿产品价格偏离市场供求关系

近10年来,国际石油公司和矿业公司的疯狂兼并,快速推进了石油和矿业超级公司的国际地位,使市场供求规律完全失效,形成寡头定价,价格投机的形势。以石油和铁矿石为例,2006—2010年,全球石油需求量介于8438~8631万桶/日之间,最大浮动为2.3%(表2);同期原油价格介于39.5~137.1美元/桶之间,最大浮动为247%(图4),价格浮动为需求浮动的107倍。2006—2010年,全球铁矿石

表2 全球石油和铁矿石需求量变化

	单位	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
石油	万桶/日	8438	8600	8631	8408	8518
铁矿石	亿吨	14.98	16.3	17.23	15.88	17.0

数据来源:石油,BP^[8];铁矿石,国际钢铁协会。

需求量介于 14.98 ~ 17.23 亿吨之间,最大浮动为 15.0%;同期我国铁矿石到岸价介于 59.3 ~ 154.4 美元/吨,最大浮动为 160.4% (图 7),价格浮动为需求浮动的 10.7 倍。

2.3 加大对矿产资源进行宏观调控的力度

随着我国经济的平稳较快发展,城镇化工业化进程的加快进行,产业结构将不断调整和消费结构的不断升级,未来 15 ~ 20 年对矿产资源的刚性需求将保持旺盛态势。为降低由矿产品价格上升引起的经济发展成本,必然要求加大对矿产资源进行宏观调控力度,充分利用矿产资源,最大限度的发挥矿产资源的价值。一是充分运用“公益先行,基金衔接,商业跟进,整装勘查,快速突破”为核心的地质找矿新机制,加快引导商业资金进入勘查市场,提高资源保障能力;二是提高矿产资源开发的门槛,加大环境的保护力度;三是根据经济发展方式的转变,合理布局矿产资源的开发,提高矿产品的供应能力。

2.4 提高矿产资源综合利用水平,加大技术攻关和科技投入

针对我国富矿少贫矿多、单一矿少伴生矿多、分选冶炼困难等问题,需要将科研单位、大学和生产企

业三者有机结合起来,集中力量提高贫矿的选矿技术和伴生矿的综合利用水平。选取典型矿山进行技术攻关和实验,对于已经成熟的技术尽快向全国推广。从技术上进行“开源”,既增加单位矿石的产出,降低矿产资源利用成本;又能减少对环境的污染,降低环境治理成本。比如硫主要来源改为回收硫、中低品位磷矿石和铁矿石的开发等技术攻关。

参考文献

- [1] 凤凰网财经版[EB/OL] <http://app.finance.ifeng.com/data/in-du/cpjpg.php?symbol=1074&kind=%E5%B9%B3%E4%BB%93%E4%BB%B7>.
- [2] 国研网综合版[EB/OL], <http://www.drcnet.com.cn/DRC-NET.Channel.Web/>.
- [3] 北京有色金属市场网[EB/OL] <http://info.china.alibaba.com/news/subject/v6-s5015764.html>.
- [4] 伦敦金属交易所价格行情. 中国金属通报[J], 2006 年—2010 年, 1 ~ 50 期.
- [5] 中国海关. 中国海关统计快讯[J], 2006 年—2010 年, 1 ~ 12 期.
- [6] 伦敦黄金交易所[EB/OL], http://www.kitco.com/scripts/hist_charts/yearly_graphs.plx.
- [7] 上海黄金交易所网交易所行情版[EB/OL], <http://www.sge.sh/>.
- [8] BP 网[EB/OL], <http://www.bp.com>.

The analysis of mineral price in the 11th five – year plan

CUI Rong – guo, GUO Juan, WANG Xiao – ju

(Information Center, Ministry of Land and Resources, Beijing 100812)

Abstract: During the period of the 11th five – year plan (2006 – 2010), the comprehensive level of mineral price in China increased more than 40%, although the global financial crisis in 2008 led to big fluctuations in mineral price. The price of primary mineral products, such as crude oil, coal and iron ore and so on, is on the high level, and the resource era of cheap mineral products has gone, so the cost of economic development will increase dramatically

Key words: the 11th five – year plan; mineral price; mineral resources