

继续反对贸易保护主义 坚定维护多边贸易体制

## 共同构建开放型世界经济

本报驻日内瓦记者 陈建

## 回眸2017

去年,全球贸易持续低迷,全球贸易增速跌至2008年国际金融危机爆发以来的最低水平。

今年以来,世界经济有所回暖,国际市场需求复苏。全球贸易呈现适度增长,但反弹势头尚不稳固。为切实推动全球贸易走出低谷,各经济体仍需继续反对贸易保护主义,坚定维护多边贸易体制,共同致力于构建更有活力、更加包容、更可持续的开放型世界经济。

## 贸易复苏仍显脆弱

2016年7月份,在二十国集团贸易部长会议召开前夕,世贸组织首次在上海发布全球贸易景气指数,并实行季度更新,通过采集主要经济体的贸易统计数据,就当时全球贸易的短期发展走向发出早期信号,为贸易政策制定者和工商界提供更为及时的国际贸易信息,为决策者提供参考。如果全球景气指数指标值为100,则意味着贸易增长与近期趋势保持一致,指数大(小)于100则意味着贸易增长高(低)于趋势水平。

数据显示,今年一季度、二季度、三季度和四季度的全球贸易景气指数分别为102、102.2、102.6和102.2,普遍高于荣枯线100。世贸组织因此也将今年全球货物贸易量增速预测值上调1.2个百分点至3.6%。但相较三季度,四季度的全球贸易景气指数有所下滑,说明贸易增长略有放缓,贸易复苏仍显脆弱。

对于当前正处于艰难复苏中的全球贸易而言,旨在提高跨境贸易效率、降低成本、创造就业、提升全球贸易额的世界组织《贸易便利化协定》于2月份正式生效,这是一项重大利好。

## 中国支持多边贸易体制

多项研究成果表明,繁文缛节、不兼容的跨境系统,不透明的合规控制,以及状况极差的基础设施等,都严重阻碍了全球贸易的发展,每年造成数十亿美元的浪费。世贸组织估计,《贸易便利化协定》的生效,可以使各成员的贸易成本降低9.6%至23.1%,这意味着出口收益将增加7500亿美元至1万亿美元。从现在起到2030年,该协定的有效实施每年将会使全球出口额增长率提高2.7%,并为全球国内生产总值的增长提供超过半个百分点的贡献,从而为国际发展议程提供关键的额外资源。

《贸易便利化协定》还规定要向发展中经济体提供支持,发展中经济体因此将成为该协定生效的重要受益者。据估计,发展中经济体的贸易成本比发达经济体平均高出1.8倍。随着贸易成本降低,更加便捷和快速,全球最贫穷经济体出口产品的范围将会扩大,从而降低其对少数产品的依赖,巩固脆弱的经济。

为进一步推动投资便利化议题,中国



这是2017年3月17日拍摄的中远海运集团希腊比雷埃夫斯港集装箱码头一角。(新华社发)

在世贸组织第十一届部长级会议期间召集欧盟、日本、加拿大、巴西等66个世贸成员参加早餐会,强调中国将实行高标准贸易和投资自由化、便利化政策,推动形成全面开放新格局,继续支持多边贸易体制,推动建设开放型世界经济,倡导构建人类命运共同体。世贸组织总干事阿泽维多和阿根廷、巴西、加拿大、尼日利亚等成员均在会上赞扬中国推动世贸组织讨论投资便利化的努力,高度肯定该议题取得的积极成果。64个成员还联署《投资便利化早餐会部长联合声明》,呼吁世贸组织进一步加强对投资便利化议题的讨论,推动最终形成多边规则框架。

## 美欧日又筑壁垒“钻空子”

今年随着美国新政府上台,这个全球最大经济体给全球贸易带来巨大的不确定性。美国政府发布的《2017年贸易政策议程》报告称,将强力维护美国在贸易政策事务上的主权,不会受制于世贸组织的裁决。这份美国新政府首次以书面形式提出的贸易报告称,美国将“抵制其他国家或世贸组织这样的国际机构试图基于各种贸易协议削弱美国作为协议方的权益,增加其义务的努力”。

此举向全球自由贸易发出了危险信号。上述带有强烈保护主义色彩的表述,暴露出的是一种霸权思维,一旦付诸行动,必将严重损害以世贸组织为核心的多边贸易体制的稳定性和规则的严肃性,进而危及全球经济增长前景。历史上任何一次全球性经济危机的爆发都会使保护主义沉渣泛起。但历史也一再证明,保护主义最终不会保护任何人。正如阿泽维多所言,贸易保护主义无法令美国“再次伟大”,带来的只会是灾难性的贸易战。

无独有偶,美国新政府日前又向世贸组织提交书面文件,表示将拒绝给予中国“市场经济地位”待遇,继续在反倾销调查中拒绝采用中国“非市场经济条件下”形成的价格和成本。针对欧盟对华反倾销“替代国”做法,中国去年12月12日向世贸组

织争端解决机制提起诉讼,美国却在一年后作为此案第三方,向世贸组织表示拒绝承认中国“市场经济地位”,强行将弃用“替代国”问题与“市场经济地位”问题挂钩,无疑是想进一步搅浑全球贸易之水。

根据《中国入世议定书》,在经过15年的过渡期之后,即自2016年12月11日起,在计算反倾销幅度时使用参考第三国价格的“替代国”做法必须全面终止。此后,世贸组织成员在对对中国产品发起反倾销调查时,应参照世贸组织通行规则,以中国企业的价格和成本为基础确定倾销幅度。这不是对中国的优惠,而是世贸组织成员必须遵守的国际条约义务,任何成员都不应以国内法或者国内标准为由加以曲解、规避甚至拖延。

然而,一个时期以来,美欧日等世贸组织成员却一直煞费苦心地履行世贸组织义务和保留贸易救济手段中的歧视性做法之间“钻空子”,企图继续使用“替代国”做法。在美国宣布拒绝承认中国“市场经济地位”前,欧盟一方面取消了“非市场经济国家”名单,可另一方面却又通过修改其相关



9月14日,在广西南宁国际会展中心,哈萨克斯坦参展商(左)和巴基斯坦参展商交流。新华社记者 陆波 岸摄

## 大宗商品:从集体强势转入分化走势

本报驻伦敦记者 蒋华栋

回顾2017年大宗商品市场,全球需求回升以及供需紧平衡状态支撑了大宗商品价格不断上升。展望2018年,各方认为支撑大宗商品市场强势上升的动力已经发生了变化,未来大宗商品表现将更加分化,市场波动或将成为常态



回顾2017年大宗商品市场,全球需求回升以及供需紧平衡状态支撑了大宗商品价格不断上升。欧洲财经咨询机构福克经济综合各家投行分析认为,预计2017年大宗商品综合价格增速将达到13.2%,延续了2016年全年增长12.2%的快速上涨势头。

理解大宗商品市场的强势增长,离不开经济基本面因素。分析认为,全球经济增长上升和需求的增加提振了大宗商品价格。其中,中国因素成为多家机构分析认为驱动大宗商品价格上涨的核心原因。2017年,中国经济不仅企稳态势明显,同时房地产市场的韧性超乎市场预期。三四线城市房地产销售和投资的快速发展加大了全球金属市场的需求。

随着供给侧结构性改革的持续推进和对环境保护工作的空前重视,中国冶金、钢铁和采矿业部门大规模压减剩余产能,并在冬季供暖季大范围限制产能。上述政策造成钢铁、电解铝、铝矿石以及煤炭产业总体收缩,并深度影响全球市场供给与需求。

驱动2017年大宗商品市场价格变化的还有天气因素。以冶金煤为例,2017年3月份、4月份期间价格曾经一度上升至300美元/吨,造成这一波动的原因是

春季飓风使澳大利亚冶金煤供应中断。

政治和商业运行因素也是影响今年大宗商品价格的重要变量之一。全球最大露天铜矿智利埃斯孔迪达铜矿今年已经因为薪资矛盾爆发多次罢工,直接影响了全球铜矿供应量。澳大利亚南32公司位于伊拉瓦拉地区的煤矿则因安全运营隐患问题,自2016年以来多次停产检修,造成冶金煤价格不断上升。

大宗商品价格的强势上升为全球主要矿产企业带来了丰厚的回报和靓丽的财报。其中,矿业巨头拓集团在高额回报之下年内多次回购股票。嘉能可、英美资源集团和伯特黑文煤炭等矿业巨头也开展了规模庞大的分红。

大宗商品牛市也带动了全球矿业企业的股票一路飙升。截至12月初,MSCI全球矿业和金属股票指数涨幅超过13%。部分矿业巨头的股票涨幅达到了少有的高度。

提供一定的支撑。

然而,作为全球第二大经济体和主要大宗商品消费国,中国经济改革将持续推进。随着中国政府更加重视经济增长质量和结构调整,2018年大宗商品需求可能不如2016年和2017年旺盛。

中国持续推进供给侧结构性改革和加大力度保护环境的政策也将持续影响全球大宗商品市场。各方预计,剩余产能的持续压缩和环保力度加大将继续压低中国对大宗商品的需求。与此同时,中国冶金和钢铁企业近年来资本开支方面更为理性、纪律性不断提高,相关新产能的投资增速也将有所放缓。

受此影响,福克经济综合各方研究认为,2018年铁矿石、煤炭价格将进一步温和下降。尤其是2018年一季度,中国政府在供暖季的环保政策将持续压低全球煤炭和铁矿石需求。

在基础金属方面,分化走势可能成为2018年的市场主题。其中,对于铜矿而言,多家机构曾经预计铜价可能因为需求减少而温和下降,但这一预测可能需要进一步修正。政治不确定性因素对于铜价的影响可能成为理解明年市场变化的关键。这主要是因为2018年全球主要铜矿产区智利将面临大规模的薪酬谈判。在

法律引入一个新的反倾销计算方法,即所谓的“市场扭曲”概念和标准,其真实目的无非是延续对中国企业反倾销中的歧视性做法,行贸易保护之实。实际上,在世贸组织反倾销规则中,并没有“市场扭曲”概念和定义,也没有环境、劳工倾销条款。欧盟的做法缺乏世贸组织的规则依据,本质上是变相延续原有做法,并没有从根本上取消“替代国”做法。

## 三大国际组织力挺全球化

鉴于贸易保护主义或将成为现阶段危及世界经济增长的最大系统性风险,世贸组织同国际货币基金组织、世界银行一道,罕有地连续发出“挺全球化”的强烈呼吁。

今年4月份,三大国际组织联合发表研究报告指出,开放贸易的好处是广泛而深入的,各经济体应继续推动全球贸易一体化。报告认为,贸易一体化对促进全球经济增长至关重要。通过提高生产率,增加竞争,使消费者的选择多样化,让市场价格更趋合理,贸易自由化提高了生活水平。各经济体应继续降低农业等传统贸易的壁垒、推进服务贸易和数字贸易改革,将双边和多边贸易协定中的创新内容升级为全球标准。

这份题为《推动贸易成为惠及所有人的增长引擎》的报告称,世贸组织作为全球贸易体系中心的作用仍至关重要。事实证明,世贸组织的争端解决机制有助于推动强有力的贸易执法,确保全球贸易公平。尽管双边和多边贸易协定增长迅速,部分协定涉及竞争政策、投资、资本流动、知识产权保护等创新内容,但都只是对世贸组织的有益补充。

7月份,三大国际组织负责人又再次发表联合声明,呼吁二十国集团领导人采取措施推进贸易一体化以促进全球经济增长。声明呼吁各经济体消除贸易壁垒,降低不利于贸易活动的补贴和其他保护措施。

可持续的贸易发展,需要全球持续的努力。总的来看,全球贸易的复苏势头有所增强但并不巩固。各经济体仍需继续发扬同舟共济、合作共赢的伙伴精神,凝聚共识,形成合力,才能真正促进世界经济强劲、可持续、平衡、包容增长。

油价呈现V形反转  
明年继续寻求平衡

——国际原油市场回顾与展望

本报驻利雅得记者 宋博奇



国际原油市场正在加速实现再平衡,减产协议的延长为原油市场实现复苏与再平衡注入了更多信心。但与此同时,石油需求和非欧佩克供应的不确定性增加,市场依然充满变数

2017年,国际原油市场逆转颓势。随着石油输出国组织(欧佩克)减产协议效果逐渐显现,国际原油市场基本面不断改善,油价呈现V形反转走势。

上半年,国际油价震荡下行,表现疲弱。年初,欧佩克与俄罗斯等非欧佩克国家8年来首次达成减产协议,减产幅度达180万桶/天,为市场供需好转带来了希望。减产施行之初,市场表现乐观,国际油价迎来一波短暂而有力的反弹,一度在每桶55美元左右的相对高位平稳运行。但是,从3月份开始,美国页岩油产量大幅提高,利比亚、尼日利亚原油产量大幅反弹,减产效应对油价的支持效果减弱,国际油价承压震荡下行。虽然产油国5月底决定将减产计划实施期限延长9个月,但国际油价下跌走势仍未止步,6月中旬创出年内阶段性新低。

下半年,供需面明显好转,叠加地缘风险上升,油价创下两年新高。随着全球石油需求旺季来临,原油需求端增长强劲,全球库存消耗明显。同时,欧佩克产油国加大了对于出口的控制,产量和出口均出现回落,加之美国页岩油生产遇到瓶颈,石油钻井活动放缓。这些因素促使供需面明显好转。加之,欧佩克产油国释放减产协议延长预期信号,国际原油年度价格水平迎来连续5年下滑后的首度上涨,12月22日布伦特原油价格创下2015年6月份以来的最高收盘价65.25美元/桶。此外,下半年中东地区地缘危机明显升温,引发了市场对石油供应中断的担忧,地缘政治风险溢价重新回归市场。

过去一年,国际原油市场基本面不断改善,供应、需求、库存等各环节均呈现向好态势,市场进一步迈向再平衡。一方面,2017年全球经济复苏势头强劲,原油需求不断提高。另一方面,欧佩克和非欧佩克国家推行的减产计划对市场平衡逐渐产生实质性的促进作用。根据欧佩克数据,2017年全球原油供给每日短缺约为40万桶,为4年来首次出现供应小于需求状况。当然,2017年国际原油市场达到的这种“弱平衡”状态还十分脆弱,不仅需要产油国继续执行联合减产来维系,还要面对不产油国的非欧佩克产油国巨大的增产压力,主要产油国一旦放弃减产或减产执行不佳,或是美国原油产量再度超预期大幅增长,这种本就不稳定的平衡将受到破坏。

2018年,供需仍将继续在博弈中寻找平衡。目前,国际原油市场正在加速实现再平衡,减产协议的延长为原油市场实现复苏与再平衡注入了更多信心。但与此同时,石油需求和非欧佩克供应的不确定性增加,市场依然充满变数。传统产油国与页岩油之间的博弈仍是市场关注的重点。

当前,全球经济复苏步伐稳健,石油需求得到提振,世界原油需求温和增长。但是,油价上涨、需求替代等多重因素会在一定程度上抑制原油产量的增长。国际能源署预计,2018年全球原油需求产量将继续温和增长,比2017年增加128万桶/日,增幅有所下降,仅为1.3%,是2015年以来增幅最低的一年。

美国页岩油拉升了非欧佩克供应量。尽管今年下半年美国石油钻机数有所下降,但页岩油巨大的增产潜能仍将带动该国产量进一步增长。同时,页岩油生产灵活性极强,随着油价回升以及页岩油公司策略转变,随时可以较大幅度增产,这已成为石油市场供应方中长期难以去除的压力。国际能源署在最近的月度报告中上调了2018年美国原油产量前景预期,称美国原油平均产量将为1000万桶/日,创历史新高。此外,非欧佩克产油国加拿大、巴西、哈萨克斯坦等国也仍有较大增产潜力。

过去一年,减产协议取得了一定成效,国际油价有所回升,原油库存也明显下降。延长减产协议将使国际原油市场有望在2018年某个时刻实现平衡。但是,如果油价继续攀升,预计原油供应方面将出现明显的上行风险。届时,美国页岩油生产对欧佩克市场份额的挤占或影响欧佩克国家减产的执行力度。有分析人士指出,减产协议最终或将无法延长至明年年底,有中断的可能性。一旦减产国认为原油价格的上涨正在以其自身为代价帮助美国页岩油厂商获利,他们就有可能提前结束减产协议。届时,欧佩克选择何种退出机制,能否稳妥地逐步取消生产限制,也将是2018年的重要看点。

此外,地缘政治风险上升将增加市场的不确定性。俄罗斯和美国在中东的角力、沙特掀起的反腐行动及其他欧佩克成员国局部动荡等地缘政治冲突,都将为2018年的原油市场埋下隐忧。

总体而言,2018年国际原油市场实现全面供需平衡还有很大的不确定性,全年油价依然会有较大波动。如果产油国动荡导致世界石油供应大幅下降、美国原油生产复苏乏力、伊朗石油出口重新遭遇制裁,则全年国际油价可能进一步反弹;如果欧佩克减产履约率不及预期或骤然退出减产,同时美国原油生产强势复苏则全年油价水平回升受限。



6月9日,陕西省西安市大庆路一家加油站的工作人员为车辆加油。新华社记者 李一博摄

新的劳工法支持下,预计智利铜矿明年将与32家工会举行薪酬谈判,这有可能波及全球20%的铜矿产能。

与铜矿不同,稀有金属成为各方看好的商品类别。理解这一投资态度的关键词则是电动汽车。贝莱德集团和瑞银集团在2018年展望中都强调,全球电动汽车市场将迎来重要发展阶段。瑞银集团更是预测至2025年,全球电动汽车将比现在增长16%。随着电动汽车的快速增长,汽车制造和相关电池的需求将支撑稀有金属矿产价格上升。其中,锂矿石虽然2017年已经实现了高位增长且价格明显高于成本,但是瑞银预计至2025年全球锂矿石的需求量还将增长5倍。因此,考虑到基础面供给不足持续存在,各方预计锂矿石价格未来还将持续增长。

在石墨方面,2017年中国环境保护力度加大限制了全球天然鳞片石墨的开采和加工。预计未来在电动汽车产业的带动下,石墨价格还将继续上升。但是,随着未来莫桑比克巴拉马石墨矿的投产,新供给的出现将减缓价格上升趋势。

值得关注的是,电动汽车产业对于镍矿价格的提振可能有限。分析认为,考虑到当前镍矿的库存规模、印尼和菲律宾出口上升以及全球不锈钢需求下滑,镍矿明年仍然排在大宗商品中的末端。

在贵金属方面,今年黄金走势不仅受到美联储利率政策和美元走势的影响,同时多次面临地缘政治风险的冲击。这一形势仍将主导2018年黄金市场。在当前各方将美联储加息纳入定价,美元持续疲弱形势下,各方认为黄金价格可能温和上升。