强厄尔尼诺来临，对全球农产品影响几何？20260902

2026 超强厄尔尼诺预警：软商品减产周期共振与价格支撑分析

摘要

- 2026 年超强厄尔尼诺概率达 95%，或为 150 年来最强，将导致全球气温偏高并呈现“旱区变涝、涝区变旱”特征。
- 经济作物减产预期强于主粮，棕榈油、橡胶、白糖、棉花趋于减产，而美洲大豆、玉米受益于降水多倾向丰产。
- 鱼粉已确定性减产且价格创新高，秘鲁鳀鱼捕捞量不足 25%配额，主因寒流减弱影响饵料供应及幼鱼比例过高。
- 棕榈油处于产能收缩周期，叠加印尼 B50 政策增加 300-400 万吨年消耗，2027 年 Q2-Q3 或现明显减产支撑金价。
- 天然橡胶因主产区树龄老化及 CR3 集中度升至 68%，对天气扰动敏感度增强，预计 2027 年 Q2-Q3 将现实质性减产。
- 白糖与棉花受区域对冲影响，印度已因减产预期禁止白糖出口，棉花则因高温干热及美洲后期多雨面临品质与产量双降。

Q&A

当前厄尔尼诺现象的发展情况如何，各大气象机构对其强度有何预测？

根据全球多家气象机构自 2026 年 8 月以来的预测，结论较为一致，即厄尔尼诺现象在 2026 年年底大概率会发展为强级别乃至超强级别。具体来看，中国气象局于 8 月 1 日预测，2026 年发生超强厄尔尼诺的概率正在增大，其强度可能成为 150 年以来最强的一次。随后，美国国家海洋和大气管理局在 8 月 13 日发布的最新预测中指出，厄尔尼诺现象将持续增强至年末，其中 10 至 12 月发展为强级别的概率为 100%，发展为超强级别的概率为 95%，并且有 69%的概率成为 1,950 年以来最强的一次。



从力史角度看，厄尔尼诺现象对全球气候及不同类型农产品产量的总体影响模式是怎样的？

厄尔尼诺现象主要发生于太平洋地区，通常始于每年 5 至 8 月，在年底或次年初达到峰值。其对全球气候的核心影响体现在气温和降水两方面：导致全球气温显著偏高、极端高温频发，并改变降水格局，呈现“旱区变涝、涝区变旱”的特征。具体而言，太平洋西岸地区（如东南亚、澳大利亚）趋于干旱，而东岸地区（如南北美洲）降水则会增多。对中国而言，易形成“南涝北旱”的气候模式，长江中下游降水增加，并可能出现暖冬和东北地区的冷夏。 从对农产品的影响来看，经济作物受到的影响普遍大于主粮作物。棕榈油、橡胶、蓝莓、白糖、棉花等经济作物通常呈现减产预期。相比之下，玉米、大豆等主粮作物在全球范围内，多数厄尔尼诺年份反而表现为增产。具体可分为三类：第一类是主产区位于东南亚的品种，如棕榈油和橡胶，因当地干旱而大概率减产；第二类是跨区域分布的品种，如白糖和棉花，存在区域间产量的对冲效应，例如印度白糖减产可能被巴西的增产所抵消；第三类是美洲系农产品，如玉米和大豆，受益于降水增多而倾向于丰产，但蓝莓等个别品种除外，存在强减产预期。

作为厄尔尼诺的前瞻性指标，鱼粉市场在 2026 年出现了哪些变化，其背后的影响机制是什么？

2026 年，鱼粉已出现确定性减产，价格创下历史新高。核心原因是受厄尔尼诺影响，秘鲁 2026 年鳀鱼捕捞量大幅下滑，仅完成了不到 25%的配额。其影响机制在于，厄尔尼诺导致秘鲁寒流上涌减弱，海底营养物质上浮减少，进而影响鳀鱼的饵料供应和上浮量，造成其生长发育迟缓，最终影响体重和捕捞量。与 2023 年中等偏强厄尔尼诺年份相比（当年秘鲁鳀鱼总捕捞量同比下滑 51%），2026 年鱼粉价格创新高的原因包括：厄尔尼诺强度可能更强，导致捕捞上来的幼鱼比例超过 50%，明显高于 2023 年；鱼粉的加工与海运成本上涨；特水饲料需求稳步增长带动了鱼粉需求；以及当前鱼粉库存处于历史相对偏低水平。

厄尔尼诺现象对全球蓝莓的生产和贸易格局产生了哪些具体影响？

厄尔尼诺现象对南美洲蓝莓主产区秘鲁和智利造成了显著影响。该现象导致产区气温偏高，有效低温时长不足，使得蓝莓花芽分化质量变差。同时，开花坐果期的高温会降低花粉活力，从而影响授粉成功率和有效坐果率，最终导致产量下降。在 2023 年的中等偏强厄尔尼诺影响下，秘鲁和智利的蓝莓产量分别下滑了 6%和 21%。尽管两国种植面积稳步增长，但单产的大幅下滑导致了总产量和出口量的减少。从对中国市场的影响来看，2023 年 10 至 12 月，中国蓝莓的进口单价同比上涨均超过 40%。截至 2026/27 产季第 30 周，秘鲁向中国出口的蓝莓约为 7,800 吨，较 2025/26 年同期减少了 20%。

强厄尔尼诺预期下，棕榈油的产量和价格前景如何，当前产业周期呈现哪些特点？

强厄尔尼诺通常导致全球最主要的棕榈油产区——印度尼西亚和马来西亚（合计产量占全球 80%以上）——出现干旱，从而造成油棕树减产。油棕树从开花到结果需要 9 至 12 个月，因此减产效应通常会滞后体现。历史数据显示，在 1997-98 年、2014-15 年及 2023-24 年等强厄尔尼诺年份，印尼和马来西亚的棕榈油均出现减产。若 2026 年底发展为强厄尔尼诺，预计 2027 年第二、三季度棕榈油将出现明显减产。 除了天气因素，棕榈油产业目前正处于产能收缩周期。一方面，马来西亚约 30%的油棕树已过盛产期，树龄老化导致单产下降；另一方面，印尼正在查封非法种植园，短期内影响种植面积。需求端，印尼实施的 B50 政策将棕榈油掺混比例从 40%提升至 50%，预计年消耗量将增加 300 至 400 万吨。在强厄尔尼诺预期与产业减产周期的双重作用下，棕榈油价格具备较强支撑。

厄尔尼诺现象对天然橡胶产量的影响机制和历史演变是怎样的，当前市场背景下其价格前景如何？

厄尔尼诺对天然橡胶主产区东南亚（占全球产量 65%-70%）的影响同样存在 9 到 12 个月的滞后期。回顾历史，在 20 世纪 90 年代，即便是超强厄尔尼诺年份（如 1982-83 年、1997-98 年），全球橡胶产量也未必减产，甚至可能增产。这主要是因为当时全球橡胶产业处于扩产周期，主产国（如泰国）种植面积快速增长，树龄普遍年轻，抗旱能力较强，且产能集中度较低（1980 年 CR3 仅 40%）。 然而，自 2010 年左右起，天气对橡胶产量的影响逐渐增强。在 2009 至 2024 年间的四次厄尔尼诺现象中，全球橡胶产量有 3 年出现下降，其中泰国减产 4 次，印尼减产 5 次。这归因于产能集中度提升（CR3 已达 68%）、主产区树龄老化（如泰国老龄树占比近 40%）以及全球橡胶库销比下降，导致天气对产量的扰动效应增强。尽管历史上部分厄尔尼诺年份未造成实质性减产，但其预期仍能支撑价格上涨。当前，在低库存、政策限制和树龄老化构成的减产周期背景下，天然橡胶价格已有产业支撑。若 2026 年厄尔尼诺强度逐步发酵，预计到 2027 年第二、三季度天然橡胶将出现明显减产，从而进一步推动价格持续上涨。

白糖作为一种跨区域分布的农产品，其产量在厄尔尼诺年份受哪些复杂因素影响，价格走势如何？

白糖的产量在厄尔尼诺年份会受到区域对冲效应的影响。全球 54%的白糖产自巴西、印度、中国和泰国。厄尔尼诺通常有利于巴西白糖增产，但会导致印度和泰国等东南亚产区减产。历史数据显示，在过去 8 次厄尔尼诺覆盖的 17 年中，全球白糖产量有 8 年下降。除天气外，白糖产量还受两大因素影响：一是巴西的制糖比，即甘蔗用于制糖和制乙醇的比例，当油价上涨时，乙醇需求增加会降低制糖比，本榨季巴西制糖比约为 50%；二是印度的相关政策，包括国内甘蔗最低收购价和出口配额，其国内收购价持续上涨导致产量波动较大。受厄尔尼诺影响，印度已于 2026 年 5 月 13 日宣布禁止白糖出口至 9 月 30 日。从价格来看，强厄

尔尼诺年份糖价一般会上涨。目前全球白糖库销比处于历史均值水平，厄尔尼诺预期对糖价有一定支撑，但能否实现趋势性上涨，很大程度上取决于主产国的政策，且由于其具备战略物资属性，价格弹性预计小于棕榈油和橡胶。

厄尔尼诺对全球主要棉花生产国（中国、印度、美国）的产量分别有何影响，其价格变动的关键驱动因素是什么？

厄尔尼诺对全球主要棉花生产国的影响各不相同。中国棉花主产区新疆虽采用滴灌技术，但无法完全抵消持续高温和干热风带来的负面影响，高温干热会导致棉株蒸腾作用剧增，引发减产和品质下降。印度棉花种植以雨养为主，在厄尔尼诺年份面临缺水、干旱和高温的多重压力，产量影响较大。对于美国，厄尔尼诺会为大部分棉花产区带来较丰富降水，但在棉花生长后期（花铃期后），持续降雨反而不利，易导致烂铃、发霉并推迟采摘，从而造成减产和品质下降。历史数据显示，在过去 8 次厄尔尼诺覆盖的 17 年中，全球棉花产量有 9 年下降，其中中国、印度、巴西、美国分别减产 9 次、7 次、7 次和 9 次。棉花价格主要受天气和供需格局影响，强厄尔尼诺通常有助于价格上涨，但要实现较大涨幅，往往需要匹配需求端存在缺口，即库销比处于较低水平。