



五矿期货有限公司
MINMETALS FUTURES CO.,LTD

专题报告

2026-05-14

农产品：厄尔尼诺对主要作物产量影响

杨泽元

农产品研究员

从业资格号：F03116327

交易咨询号：Z0019233

☎ 13352843071

✉ yangzeyuan@wkqh.cn

报告要点：

今年下半年主要关注东南亚地区的降雨情况，特别是7-9月是传统的雨季，且高概率进入厄尔尼诺气候状态。若在雨季降雨明显偏少，大概率会对明年白糖、棕榈油、棉花、橡胶等农产品产量造成较大幅度的减产。

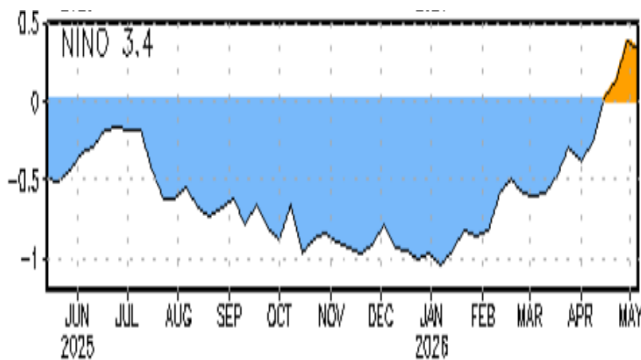
当前厄尔尼诺情况

据美国国家气象局最新数据显示，赤道太平洋海表温度（SST）在今年3月份开始快速升高。其中东太平洋（NINO 1+2）海表温度（SST）已经出现了强烈的暖异常，暖水正在向西推进。中东部太平洋（NINO 3）海表温度（SST）转正；中太平洋（NINO 3.4）海表温度（SST）也正在快速上升，总体而言目前正处于 ENSO 中性向厄尔尼诺（El Niño）过渡的阶段。美国国家气象局预测，在今年7月有接近80%概率进入厄尔尼诺状态；9月有接近30%概率进入中等强度厄尔尼诺状态；10月有约40%概率进入中等或强厄尔尼诺状态。从目前的预测来看，本次厄尔尼诺强度会比2023/24年度的更高，接近2015/16年度的厄尔尼诺强度，甚至更强，可能会对明年农产品的产量造成较大影响。

厄尔尼诺发生时，原本堆积在东南亚地区的暖水会流向美洲，导致东南亚局地大气对流上升运动受抑制，云系发展受阻，最终可能导致印尼、马来西亚、泰国、印度等东南亚国家降雨显著减少，甚至出现大旱。而暖水向南美沿岸聚集，海表温度异常偏高，海洋向大气释放大量潜热与水汽，驱动大气强烈垂直上升运动，使得阿根廷、巴西等国家降雨显著增多，甚至可能会出现洪涝灾害。而对于中国和美国而言，由于国土面积跨度大，厄尔尼诺会使得气候出现两极分化，较大概率是南涝北旱。

印度主要农产品作物有白糖、棉花，均是全球第二大主产国。印尼和马来西亚主要农产品作物是棕榈油，分别是全球第一和第二大主产国，且两个国家棕榈油产量占世界总产量80%以上。其中印尼还是全球第二大橡胶主产国。泰国主要农产品作物是白糖和橡胶，分别是全球第三大和第一大主产国。巴西主要农产品作物有大豆、玉米、白糖、棉花。阿根廷主要农产品作物有大豆和玉米。因此，厄尔尼诺气候会对白糖、棉花、棕榈油和橡胶产量造成不利影响。而对大豆和玉米产量影响则不大。

图1：中太平洋（NINO 3.4）海表温度



数据来源：NOAA、五矿期货研究中心

图2：中太平洋（NINO 3.4）海表温度历史数据

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2015	0.5	0.4	0.5	0.6	0.8	1	1.3	1.6	1.9	2.2	2.3	2.4
2016	2.2	1.8	1.3	0.5	-0.1	-0.6	-0.9	-1	-1.1	-1.1	-1.1	-1
2017	-0.7	-0.5	-0.3	-0.1	0.1	0.1	-0.2	-0.5	-0.7	-1	-1.1	-1.3
2018	-1.1	-1	-0.9	-0.7	-0.3	0	0.1	0.2	0.4	0.7	0.8	0.7
2019	0.6	0.6	0.6	0.5	0.3	0.2	0	-0.1	0	0.1	0.2	0.2
2020	0.1	0.1	0	-0.3	-0.6	-0.8	-0.8	-0.9	-1.2	-1.5	-1.5	-1.4
2021	-1.2	-1	-1	-0.8	-0.6	-0.5	-0.6	-0.7	-0.9	-1.1	-1.2	-1.2
2022	-1.2	-1.2	-1.3	-1.3	-1.2	-1	-0.9	-1	-1.1	-1.1	-1	-1
2023	-0.8	-0.6	-0.4	-0.2	0.1	0.4	0.6	0.9	1.1	1.4	1.5	1.5
2024	1.2	0.9	0.5	0.1	-0.3	-0.5	-0.5	-0.6	-0.8	-0.8	-0.9	-1.1
2025	-1.1	-0.9	-0.7	-0.5	-0.5	-0.4	-0.5	-0.6	-0.8	-0.9	-0.9	-1
2026	-0.9	-0.7	-0.5									

数据来源：NOAA、五矿期货研究中心

回顾 2015/16 年度强厄尔尼诺气候下农产品产量变化

据 USDA 数据显示，棕榈油方面，2015/16 年度全球棕榈油产量较上一年度减少 334 万吨至 5875 万吨，减产幅度为 5.39%。其中单产减少 0.32 吨/公顷至 2.73 吨/公顷，降幅为 10.49%。白糖方面，2015/16 年度全球白糖产量较上一年度减少 1278 万吨至 1.65 亿吨，减产幅度为 7.19%。棉花方面，2015/16 年度全球棉花产量较上一年度减少 501 万吨至 2112 万吨，减产幅度为

19.18%。其中单产减少 84 千克/公顷至 686 千克/公顷，降幅为 10.86%。橡胶方面，泰国 2016 年产量较 2015 年减少 289 万吨至 4184 万吨，减产幅度为 6.46%。大豆方面，2015/16 年度全球大豆产量较上一年度减少 583 万吨至 3.49 亿吨，减产幅度为 1.82%。其中单产减少 0.08 吨/公顷至 2.62 吨/公顷，减幅为 2.96%。玉米方面，2015/16 年度全球玉米产量较上一年度减少 4000 万吨至 10.21 亿吨，减产幅度为 3.7%。其中单产减少 0.17 吨/公顷至 5.45 吨/公顷，降幅为 3.02%。

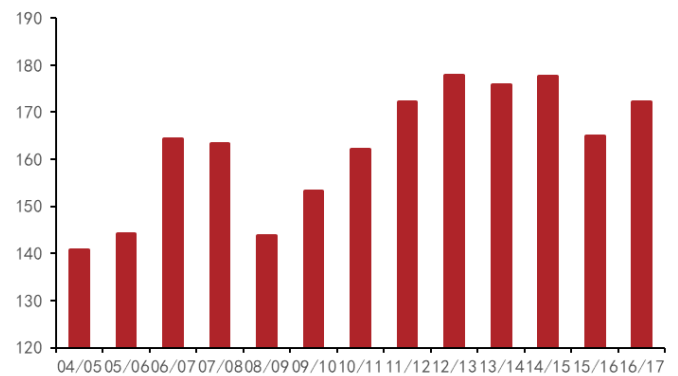
从目前的降雨情况来看，由于今年一季度处于弱拉尼娜状态，美国旱情比较严重，巴西整体降雨也较历史同期偏低，而阿根廷降雨情况尚可。东南亚地区方面，目前泰国、印度、印尼今年累计降雨量较往年同期是偏少的。东南亚国家累计降雨量略低于往年同期水平，但是雨水时间分布不均匀，今年一季度降雨较多，但是进入二季度后降雨明显偏少。中国今年整体雨水情况都不错。今年下半年主要关注东南亚地区的降雨情况，特别是 7-9 月是传统的雨季，且高概率进入厄尔尼诺气候状态。若在雨季降雨明显偏少，大概率会对明年白糖、棕榈油、棉花、橡胶等农产品产量造成较大幅度的减产。

图 3：全球棕榈油产量、种植面积、单产

	产量 (百万吨)	面积 (千公顷)	单产 (吨/公顷)
10/11	49.38	17024.00	2.90
11/12	52.31	18031.00	2.90
12/13	56.34	18663.00	3.02
13/14	59.20	19552.00	3.03
14/15	62.09	20390.00	3.05
15/16	58.75	21491.00	2.73
16/17	65.57	22645.00	2.90

数据来源：USDA、五矿期货研究中心

图 4：全球食糖产量 (百万吨)



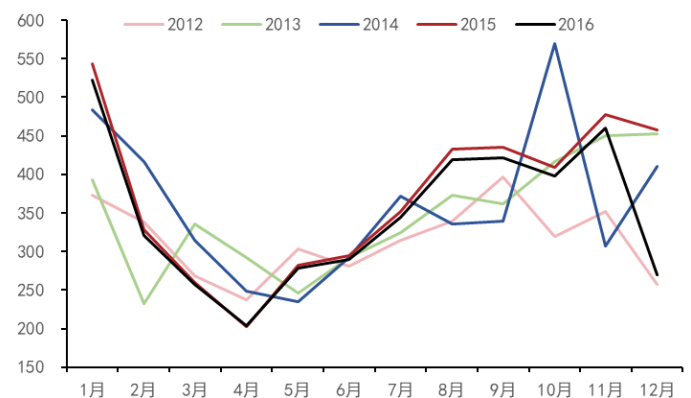
数据来源：USDA、五矿期货研究中心

图 5：全球棉花产量、种植面积、单产

	产量 (万吨)	面积 (千公顷)	单产 (千克/公顷)
10/11	2474	33252	744.04
11/12	2779	36000	771.93
12/13	2750	34757	791.18
13/14	2582	32558	793.17
14/15	2613	33942	769.96
15/16	2112	30774	686.33
16/17	2288	29780	768.4

数据来源：USDA、五矿期货研究中心

图 6：泰国橡胶月度产量 (千吨)



数据来源：WIND、五矿期货研究中心

图 7：全球大豆产量、种植面积、单产

	产量 (百万吨)	面积 (千公顷)	单产 (吨/公顷)
10/11	263.9	103823	2.55
11/12	239.57	103046	2.34
12/13	268.77	110367	2.44
13/14	282.61	113199	2.5
14/15	319.6	119160	2.7
15/16	313.77	120877	2.62
16/17	349.31	120550	2.91

数据来源：USDA、五矿期货研究中心

图 8：全球玉米产量、种植面积、单产

	产量 (万吨)	面积 (千公顷)	单产 (吨/公顷)
10/11	849.17	166338.00	5.11
11/12	910.36	175808.00	5.18
12/13	903.27	184038.00	4.91
13/14	1033.82	189059.00	5.47
14/15	1061.04	188867.00	5.62
15/16	1021.19	187500.00	5.45
16/17	1129.36	195351.00	5.78

数据来源：USDA、五矿期货研究中心

免责声明

五矿期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备有**商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货交易咨询**等业务资格。

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的交易建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。五矿期货研究团队建议交易者应独立评估特定的交易和战略，并鼓励交易者征求专业财务顾问的意见。具体的交易或战略是否恰当取决于交易者自身的状况和目标。文中所提及的任何观点都仅供参考，不构成买卖建议。

版权声明：本报告版权为五矿期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经五矿期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其它任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。

研究报告不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

公司总部

深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦13-16层

电话：400-888-5398

网址：www.wkqh.cn