

暴雨持续预警！哪些农产品受影响？

文：南华期货 赵广钰 Z0013074

2020 年汛期受集中暴雨影响，多个省市发布洪水预警，南方洪涝灾害较为严重，全国共有 26 个省区市遭受洪涝灾害，本文针对洪涝灾害对相关农产品的影响做出简析。

短周期看，发生洪涝灾害对农产品造成当期产量减少、物流运输受阻等，可能导致短期价格上涨，造成阶段性物价上行。但是中长期看，猪肉果蔬等农产品的价格还是会回归本身的供需。据当前情况来看，对投资者关心的油菜籽、果蔬、白糖等影响不大，但对生猪的产能恢复有中长期影响。

一、强降水导致累积降水量偏多

今年早在 3 月 28 日，浙江、福建、江西、湖南等 6 个省份就开始出现强降雨。进入 6 月后，暴雨更是从未停歇。六月份进入主汛期以来，南方经历了五轮强降雨过程。截至 6 月 15 日，今年的洪灾已经造成广东、广西、湖南、江西、贵州、重庆等 24 省（自治区、直辖市）852.1 万人次受灾，13.8 万间房屋不同程度损坏，622 千公顷农作物受灾，直接经济损失达 206.7 亿元。截至 6 月 26 日，全国共有 26 个省区市遭受洪涝灾害，受灾人口 1374 万人次，死亡失踪 81 人，紧急转移安置 74.4 万人次，倒塌房屋 1 万余间，直接经济损失 278 亿元。

水利部相关负责人表示，6 月份全国降水总体呈“南北多、中间少”的格局，南方降雨区域位于华南北部和江南大部、贵州东部。北方降雨集中在黄淮至华北大部和东北大部，以及内蒙古西部至西北中北部等地。6 月份南方进入梅雨季节以来，中央气象台连续第 30 天发布暴雨预警，持续时间为近年来少见。据中央气象台首席预报员解释，这是由于今年副热带高压强度较强，导致雨带比较稳定，同时从印度洋一路吹到南海一带的西南季风发展强盛，再加上东北部弱冷空气频繁南下，形成较强的暖湿气流输送，使得南方遭遇持续性强降雨。这种多雨的状况将持续至 7 月中旬前后。

我国暴雨累积降水量的高值区正是洪涝灾害的高发区。相关研究指出，福建、广东沿海、以及四川西南部、安徽西部、湖北东部都是暴雨累积降水量的高值区，1984-2008 年暴雨年均累积降水量超过 400 毫米/年。从路透的降雨数据显示，今年进入 6 月份以来，中国南部、东部地区累积降雨量远高于历史常值水平。从 4 月 30 日至 6 月 30 日累积降雨数据来看，南部地区累积降雨量 527 毫米，较常值水平的 482.3 毫米增加 9%。西南部地区累积降雨量 206.5 毫米，较常值水平的 168.4 毫米增加 22.6%。东部地区累积降雨量 455.8 毫米，较常值水平的 326 毫米增加 39.8%。东北部地区累积降雨量 211.4 毫米，较常值水平的 135.7 毫米增加 55.8%。从下面的图表可以明显看出，南部和西南部地区从 5 月末 6 月初开始雨量累积增加明显，开始超越常值水平。而东部和东北部从 5 月中旬开始，累积降雨量便超过常值水平。

图 1-1&2：我国累积降雨量与常值对比（单位：毫米）

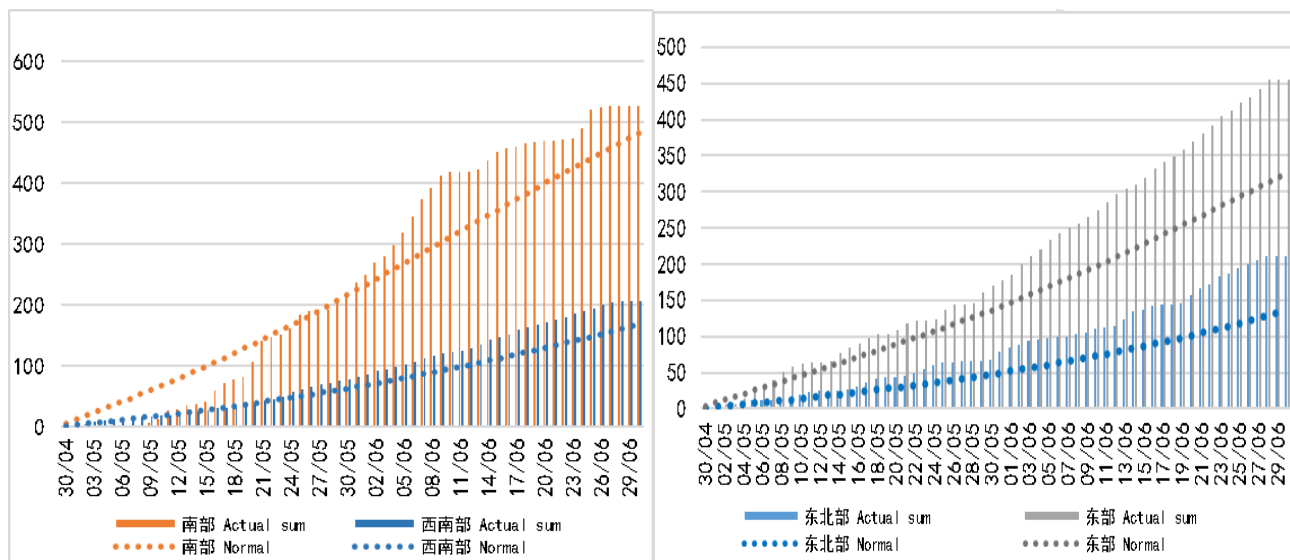
南华期货股份有限公司

浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

Nanhua Futures Co., Ltd.

3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net

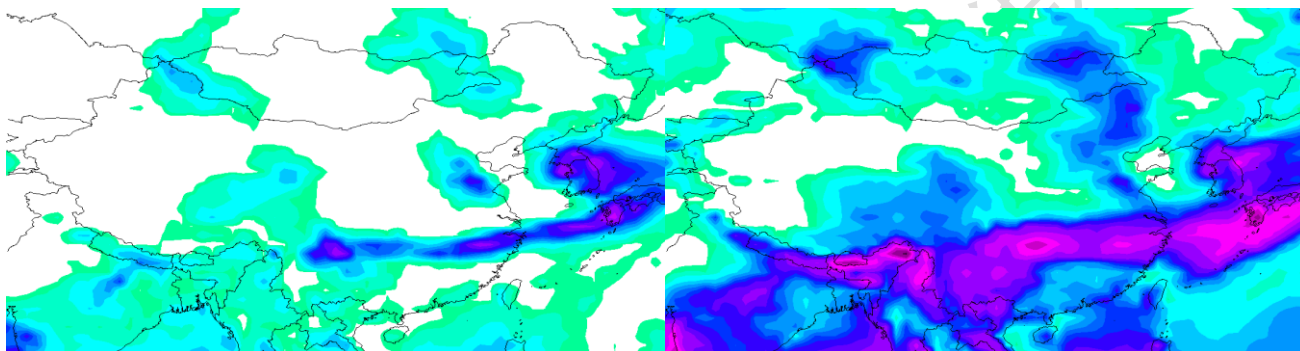


数据来源：路透 南华研究

二、未来 15 天降水仍持续偏多

据中国气象局称，7 月上旬，西南地区东部、江汉、黄淮、江淮、江南西部和北部、华南西北部等地累积降雨量有 50~120 毫米，其中四川盆地东南部、云南西部和中北部、江汉南部、黄淮中部、江淮西部、江南北部、贵州北部等地的部分地区有 150~200 毫米，局地可超过 300 毫米；上述大部地区累积雨量较常年同期偏多 5~8 成，部分地区偏多 1 倍以上。此外，西北地区东南部、华北中东部和南部、东北地区及青藏高原中东部等地累积雨量有 10~30 毫米，其中华北东南部的部分地区有 50~80 毫米。据中央气象台首席预报员，7 月 2 日开始，从四川盆地到长江中下游地区的较强降水过程中，江汉、江淮地区降雨强度较大，与 6 月底的这次强降水过程影响区域有一定重叠，总累积降水量将较常年平均偏多 1 倍至 2 倍。此外，据路透的气象云图显示，未来 10 天的降水量以增加为主，下图自左上至右下分别为 7 月 3 日、7 月 6 日、7 月 9 日、7 月 12 日的气象云图，可见南方降水情况并无显著好转迹象。

图 2-1&2&3&4：7 月 3 日、7 月 6 日、7 月 9 日、7 月 12 日的气象云图



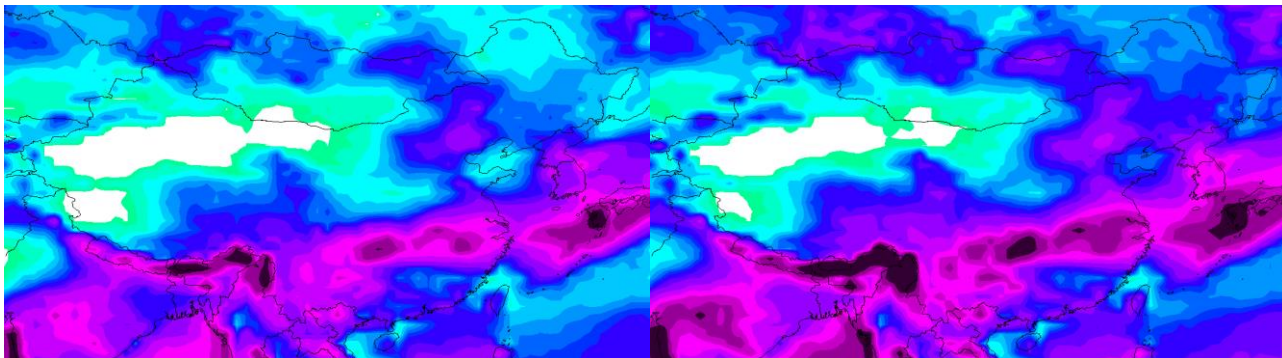
南华期货股份有限公司

浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

Nanhua Futures Co., Ltd.

3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

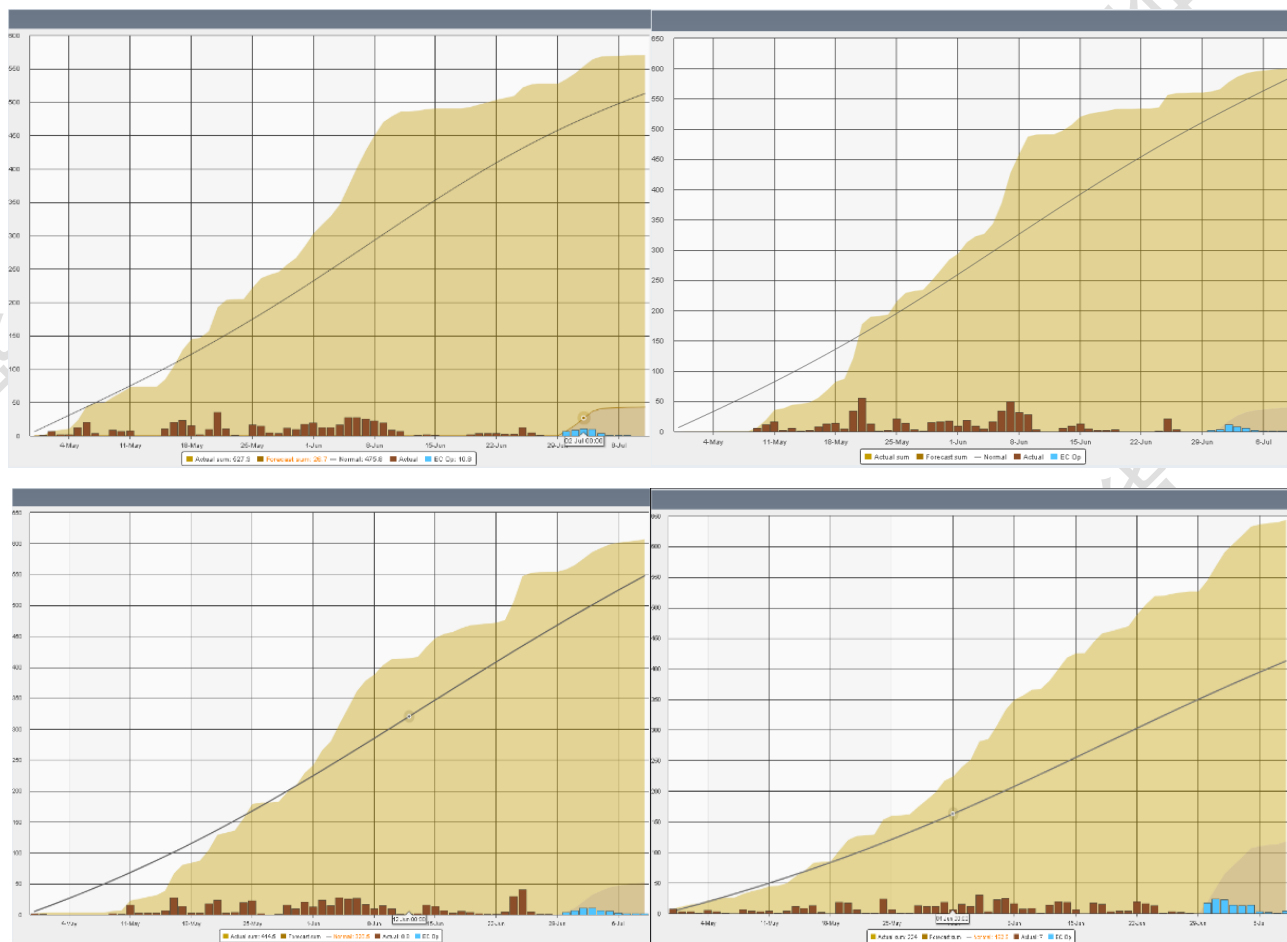
Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net



数据来源：路透 南华研究

据路透图表数据，下图自上至右下分别为广东、广西、福建、贵州的累积降水及预报（蓝色柱图为预报，下同）情况。其中预计广西地区降水情况有望好转，而贵州降水情况可能继续恶化。

图 2-5&6&7&8：广东、广西、福建、贵州的累积降水及预报图（单位：毫米）



数据来源：路透 南华研究

据路透图表数据，下图自上至右下分别为湖北、湖南、江西、四川的累积降水及预报情况。其中预计湖北、江西、四川地区降水情况可能继续恶化。

南华期货股份有限公司

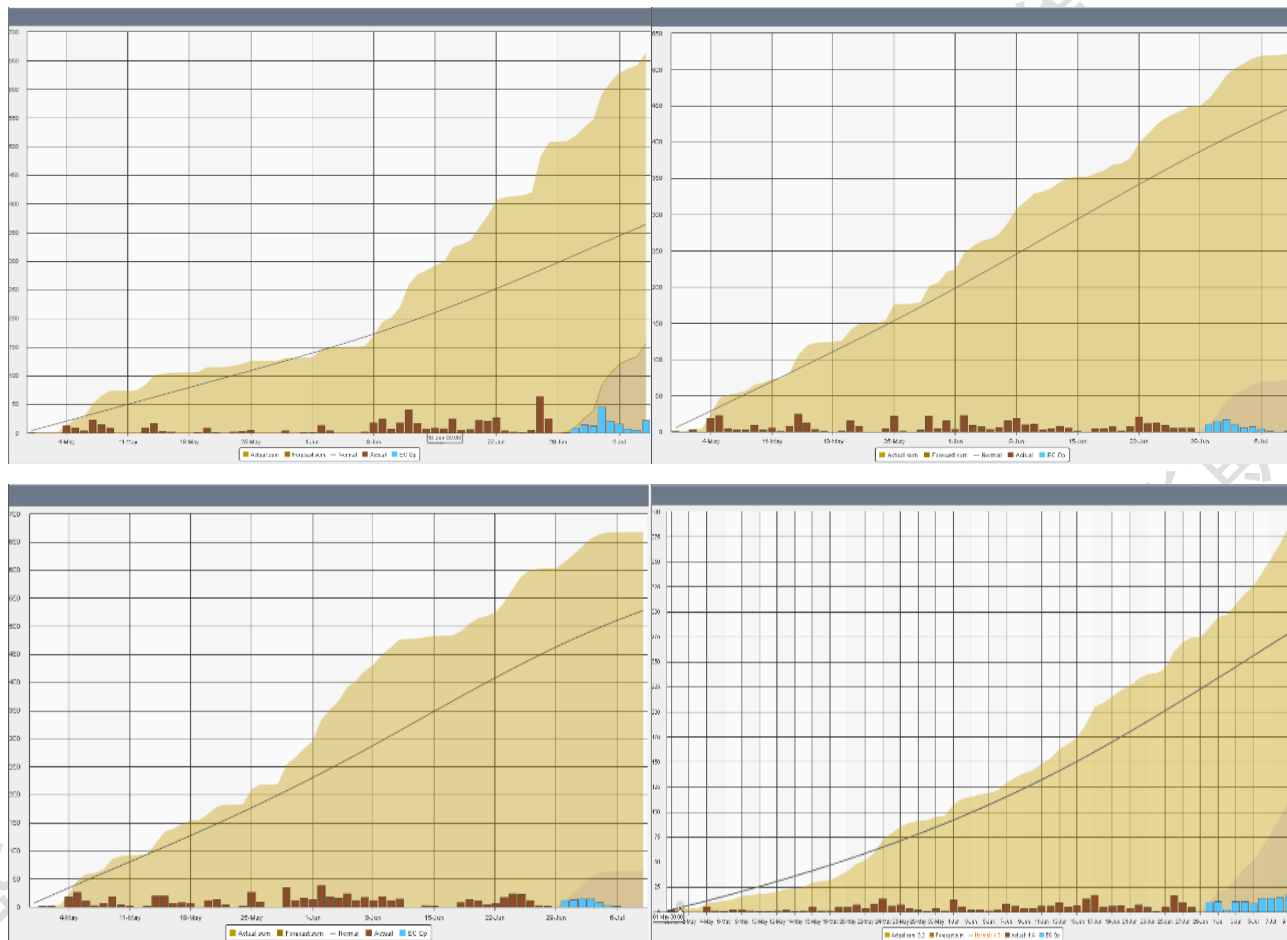
浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

Nanhua Futures Co., Ltd.

3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net

图 2-9&10&11&12：湖北、湖南、江西、四川的累积降水及预报图（单位：毫米）



数据来源：路透 南华研究

三、对部分农产品的影响

3.1 果蔬中长期影响有限

本次水灾对水果的影响整体较为有限，水果的主产区大部分在北方，南方以销区为主，虽然暴雨对运输会造成一定的阻碍，短期利多水果区域价格，但是在中长期价格仍将以供需为主导。以苹果为例，传统苹果主产区基本分布在渤海湾产区和西北高原区，其中，渤海湾优势产区包括胶东半岛、泰沂山区、辽南及辽西部分地区，是我国苹果栽培历史最早、产业化水平较高的产区，产量占比在 25%左右；黄土高原优势区主要包括陕西地区、山西晋南和晋中、河南三门峡地区和甘肃等地，产量占比在 35%左右。这两大区域占了全国苹果产量的重头，本次水灾主要集中在南方，对苹果的种植生长影响较小。

南华期货股份有限公司

浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

Nanhua Futures Co., Ltd.

3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net

图 3-1：苹果物流走向图



数据来源：果品流通协会 南华研究

运输方面，目前苹果大约有 90%以上需要经中长途运输后来完成消费的，运输的方式也有很多，像公路、水运、空运、铁路运输等，苹果物流还是以公路运输为主，灵活性比较强、速度比较快，而且适应地区也很广泛。所以南方作为主要销区，暴雨水灾对短期运输的影响会非常大，部分销区没有充足的货源可能会导致价格短期内上涨。但是从全国范围来看，今年春节过后，受疫情的影响，苹果的走货和销售一直表现得不理想。从清明、五一、端午这几个重要节日的备货情况来看，客商的备货热度也不高，加上去年苹果丰产，高库存叠加消费进入淡季，现货价格基本在 2 元/斤左右，很难出现反弹。预计水灾对价格的支撑力度还是比较有限的，总体的供求格局依然会主导价格的走势。期货盘面也是如此，苹果各个合约近期都表现出弱势下跌的走势，水灾对价格的影响微乎其微。所以整体来说，虽然短期区域价格受物流影响，但是长期供需依然宽松。远期看，价格重心大概率下移。

3.2 油菜籽依然受供需主导

国内冬油菜的主要集中在长江流域，面积和产量占 90%以上。长江流域的上、中、下游均是油菜籽主产区，种植面积分别占 27%、59%和 14%。此次受近期持续降雨影响，长江流域多条支流多站发生超警及以上洪水，受灾害影响范围较广。而今年国内油菜籽的收获期较往年提前 5-7 天，5 月底长江流域油菜籽收割基本结束。所以进入 6 月份的水灾对冬油菜籽产量方面影响有限。今年长江流域的油菜籽产区气温偏高，降雨充足，令油菜籽的单产、含油率等指标均好于去年。据国家粮油信息中心预计，2020 年全国油菜播种面积 678 万公顷，同比增长 2%。油菜籽总产量 1392 万吨，同比增长 4.8%。

南华期货股份有限公司

浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

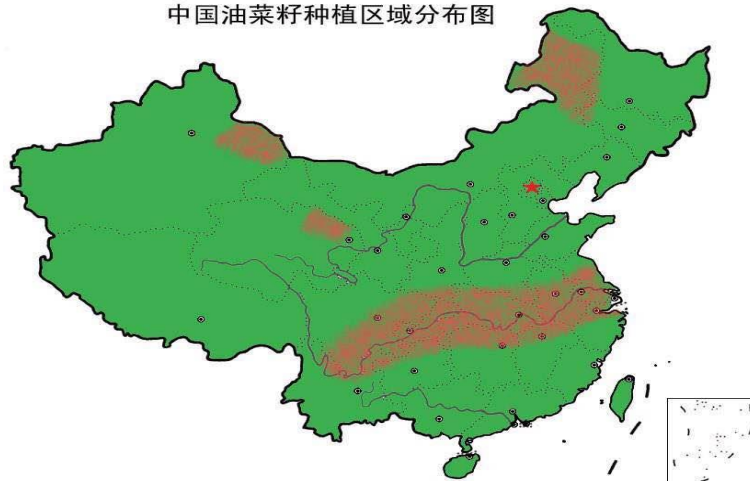
Nanhua Futures Co., Ltd.

3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net

图 3-2：中国油菜籽种植区域分布图

中国油菜籽种植区域分布图



数据来源：公开信息 南华研究

2020/21 年度国内油菜籽总供应量预计 1622 万吨，其中国内产量占比 85%，进口油菜籽预计 230 万吨，占比 14%。由于中国与加拿大、澳大利亚等油菜籽主产国贸易关系紧张，预计本年度油菜籽的进口量较上年下降 51% 左右。当前油菜籽陆续上市，国储及各大油厂大量收购，同时中加关系不确定性，带动油菜籽价格走高。安徽菜籽价格 2.55-2.7 元/斤，较上年同期上涨 0.2-0.25 元/斤。四川菜籽 2.85-2.9 元/斤，较上年同期上涨 0.35 元/斤。但近期暴雨对新油菜籽的晾晒及走货有一定影响。整体看，由于进口贸易受质量把控存在不确定性，油菜籽进口量维持收紧趋势，国产新油菜籽价格大概率继续受供需偏紧局面的提振。

3.3 生猪产能恢复或将受阻

近期的暴雨与洪灾天气对生猪供需情况的影响较大，灾害较为严重的南方省份中江西、安徽、湖北、湖南、广东、广西、福建以及云南、贵州、四川等地分别对应生猪养殖大区的华中区、华南区与西南区。华中区、华南区与西南区统计口径内养殖企业的能繁母猪存栏占比分别为 48.87%、6.55%、8.78%；大猪存栏占比分别为 55.28%、13.77%、3.78%，综合看受影响区域占据了全国生猪供给的半数以上。

图 3-3&4：能繁母猪和大猪月度存栏占比



数据来源：涌益咨询 南华研究

南华期货股份有限公司

浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

Nanhua Futures Co., Ltd.

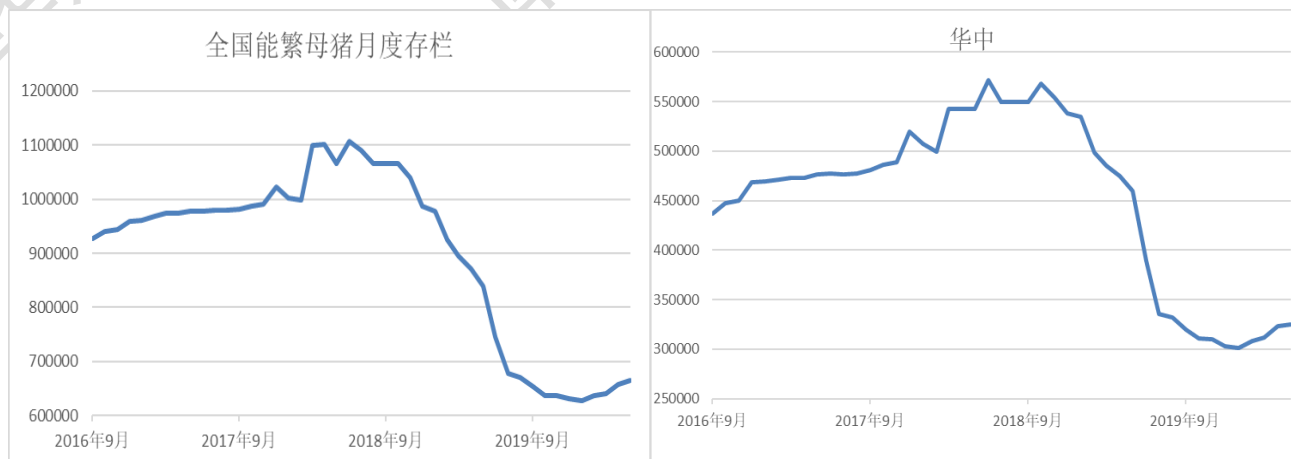
3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

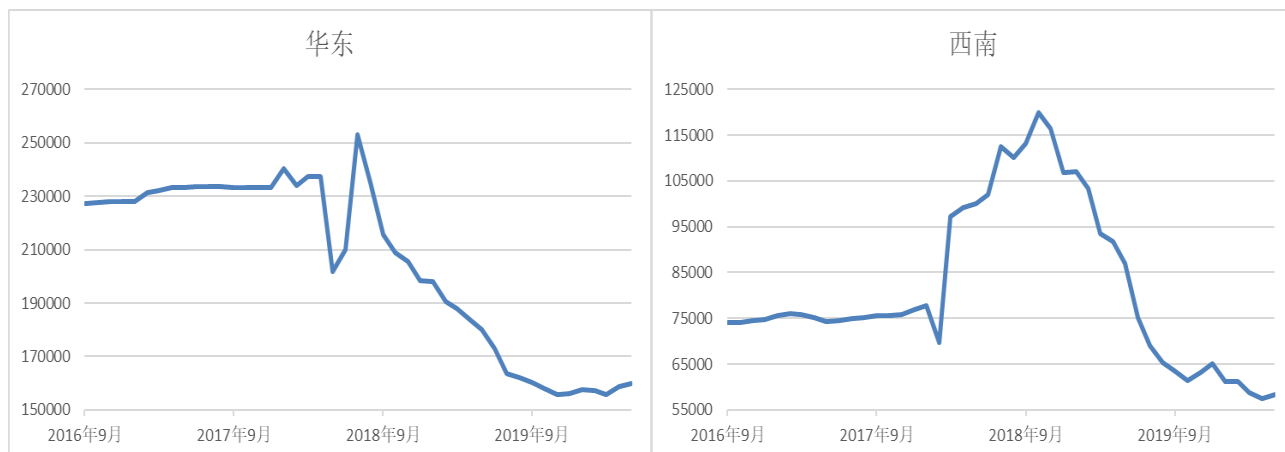
Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net

而灾害对生猪短期和中长期分别有不同影响，短期主要体现在物流受限和受灾地区集中出栏。本轮暴雨冲刷使得病疫防控难度加大，南方养殖企业受此影响有集中出栏的情况，区域供给较为充足，给价格带来一定压力。但是当前南方供给不足以满足消费需求，大量生猪消费需要从北方调运，暴雨天气对调运也有一定阻碍性影响。综合带来的影响就是南方阶段供给增加，北猪南调减少，南北方生猪价差缩小。但由于南方供给缺口依然存在，对全局影响不大，集中抛售给价格带来的压力有限。

中长期主要体现在生猪产能恢复受到限制。据统计口径内能繁母猪数据统计，2019 年 11 月环比下降趋势停滞，环比变化绝对值缩减至约 0.1 个百分点，而后逐步见底回升；截至 2020 年 5 月统计口径内能繁母猪存栏回升至 665359 头，较最低点回升超过 6%。截至 5 月能繁母猪存栏占比最大的华中大区已连续 4 个月环比回升，平均单月回升 1.4%，产能恢复情况向好，也正是产能恢复的关键时期。但是这次洪涝灾害引起生猪疫病风险加大，防疫工作难度显著增加。水灾容易造成猪舍、附近水源、土壤等养殖环境的严重污染，细菌、病毒、寄生虫等更加容易成为猪舍内的传染源。尤其南方地区水网密集，尤其很多养殖企业以自取地下水为主，水系将区域内的养殖连通，非洲猪瘟、猪丹毒、蓝耳病等病疫情出现扩散的风险加剧。据涌益咨询少量样本调研反馈，广东、广西、江西、福建受到影响较为严重，预计 6-8 月雨季对生猪存栏量的影响可达 30-35%；四川可达 20-25%；而云南、贵州与湖南湖北受到的影响约为 15%。此外，暴雨季过后养殖环境高温高湿，生猪养殖难度加大，生猪应激反应出现概率提高，配种成功率与 PSY 等养殖指标容易下降。综合来讲，生猪产能恢复或将因本次天气灾害受到较严重的阻碍，从而在此单个因素上利多生猪中长期价格。此外，如果上述情况能够被证实，在此单因素上利空饲料类商品豆粕、菜粕及玉米的消费，尤其对南方区域内基差合同报价或将产生较明显利空影响。

图 3-：全国和华中、华东、西南地区能繁母猪月度存栏量（单位：头）





数据来源：涌益咨询 南华研究

此外，如果上述情况能够被证实，在此单因素层面对饲料类商品豆粕、菜粕及玉米的消费有利空作用，尤其对南方区域内基差合同报价或将产生较明显利空影响。以生猪养殖占比最高的华中地区情况为例，其能繁母猪存栏自今年2月开始见底回升，60kg以下小猪也是自今年2月开始见底回升，60-80KG中猪今年4月开始见底回升，80公斤以上大猪于今年3-5月底反复但并未出现连续回升。而据生猪生长周期测算，新生仔猪到断奶喂料需要28-35天之间，而断奶仔猪生长至60KG以上中猪还需要接近3个月的时间，60KG之后料肉比可达2.8以上。那么本次洪涝灾害所影响的约是7-10月的中大猪的存栏情况，尤其当前养殖利润高企，特别是规模企业追求生猪养殖效率，饲料中主料添加比例很高，预期对豆粕、菜粕和玉米等饲料需求的影响较大。叠加少量下游情况反馈，暴雨区域内水产养殖同样受到洪灾影响，预期对菜粕消费的利空影响强于豆粕。

南华期货股份有限公司

浙江省杭州市西湖大道193号定安名都3楼 邮编 310002

Nanhua Futures Co., Ltd.

3F of Ding'anmingdu Building, 193 West Lake Av., Hangzhou 310002, China

Hotline: 400 8888 910 www.nanhua.net