

华泰期货卫星遥感 监测12月报告

华泰期货研究院农产品组 2024.12.10

研究员：

邓绍瑞

从业资格证号：F3047125

投资咨询证号：Z0015474

李馨

从业资格证号：F03120775

投资咨询证号：Z0019724

联系人：

白旭宇

从业资格证号：F03114139

薛钧元

从业资格证号：F03114096

CONTENTS



本期重点农作物指标监测



重点农产品产量预估



全球天气后期走势



特殊气候对工农业产区影响



第1章

重点农作物指标监测



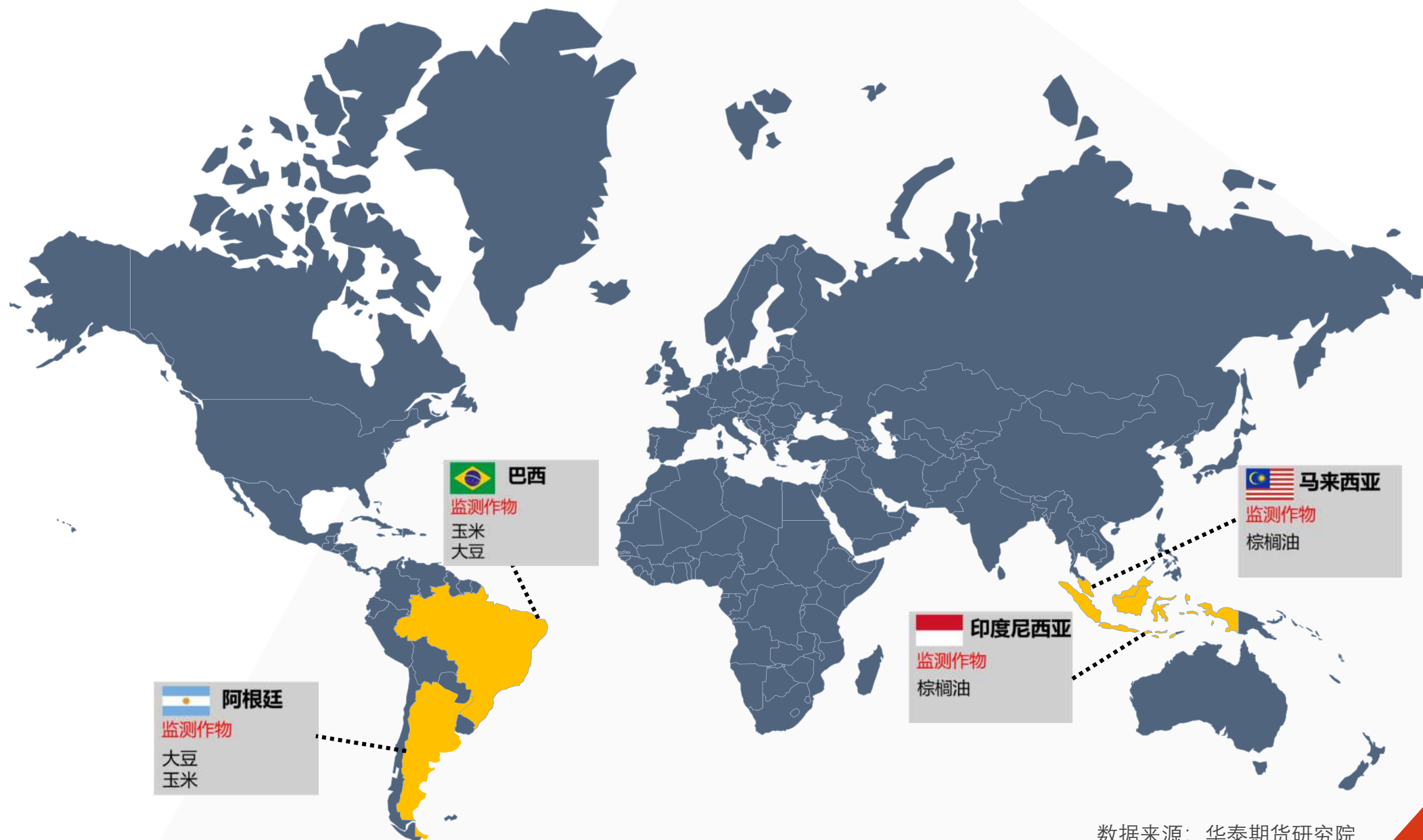
全球重点农作物长势及气候监测周期

当期监测窗口

2015-2022年平均产量信息							物候信息																遥感监测周期								
品种	产区	面积(1000 HA)	单产(MT/HA)	产量(1000 MT)	全球产量	产量占比	1月		2月		3月		4月		5月		6月		7月		8月						9月		10月		11月
							上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	
棕榈油	印度尼西亚	11077.63	3.51	38900.00	68829.63	56.52%																								01~12	
棕榈油	马来西亚	5136.13	3.72	19022.63		27.64%																									01~12
大豆	美国	33845.43	3.36	113903.43	348500.71	32.68%																								06~11	
大豆	巴西	36592.86	3.32	121714.29		34.93%																									11~03
大豆	阿根廷一季(75%)	16950.71	2.91	49400.00		14.18%																									11~03
大豆	阿根廷二季(25%)																														
1000 480 lb. Bales																															
棉花	印度	12498.25	475.50	27237.50		23.87%																								06~09	
棉花	美国	3946.38	947.50	17213.88		15.09%																									03~06
棉花	巴西MatoG(72%)	1290.00	1641.25	9832.50		8.62%																									02~06
棉花	巴西Bahia(20%)																														
玉米	美国	33570.00	10.85	364260.00	1109990.38	32.82%																								05~09	
玉米	巴西二季(73%)	17956.25	5.14	92312.50		8.32%																									02~06
玉米	巴西一季(23%)																														
玉米	阿根廷	5418.75	7.80	41968.75		3.78%																									11~04
油菜籽	加拿大	8680.29	2.20	19043.86	72016.43	22.44%																								05~09	
油菜籽	印度	6524.00	1.18	7720.00		10.72%																									12~04
油菜籽	澳大利亚	2565.86	1.48	3888.86		5.40%																									05~10

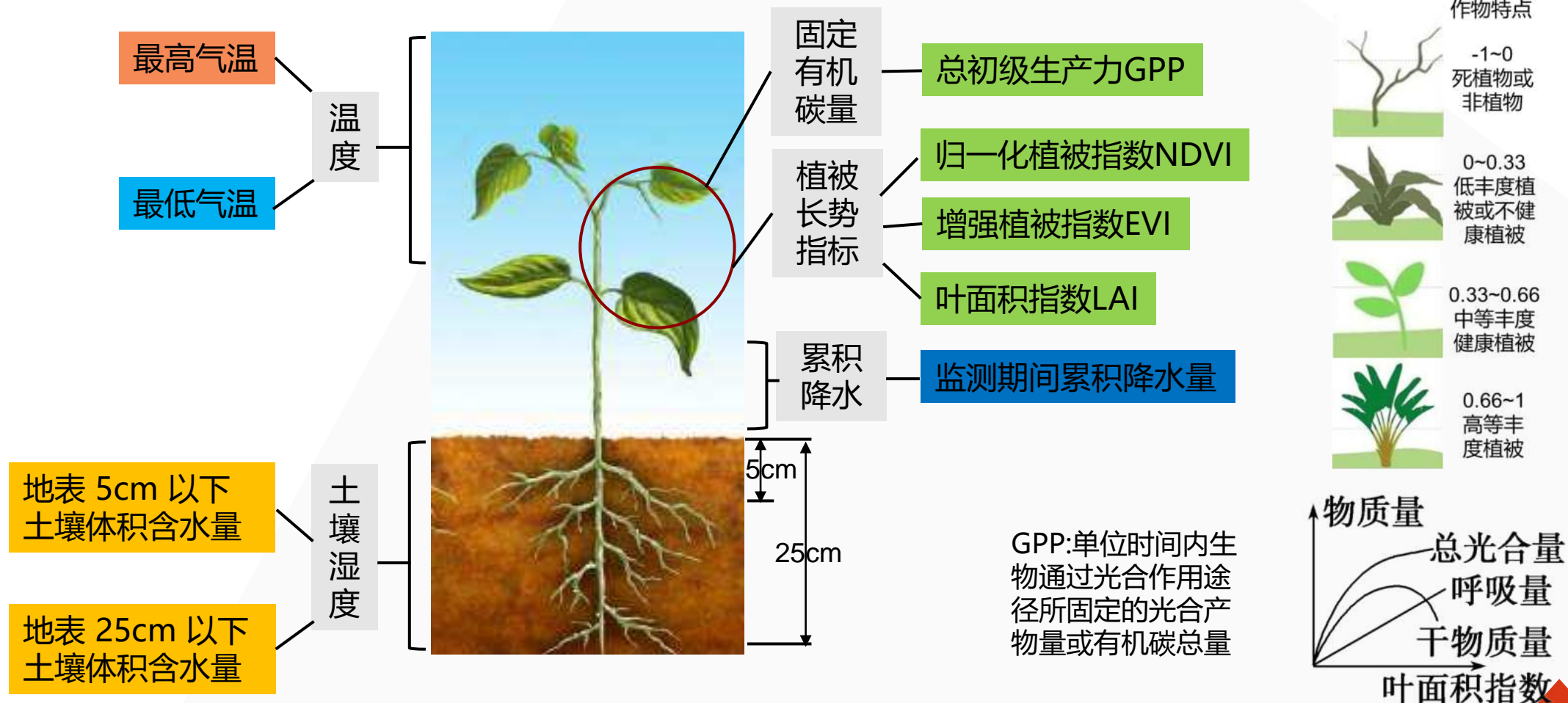
播种 生长 收获 低产 高产 峰值

本期（11月1日-30日）重点农作物长势及气候监测

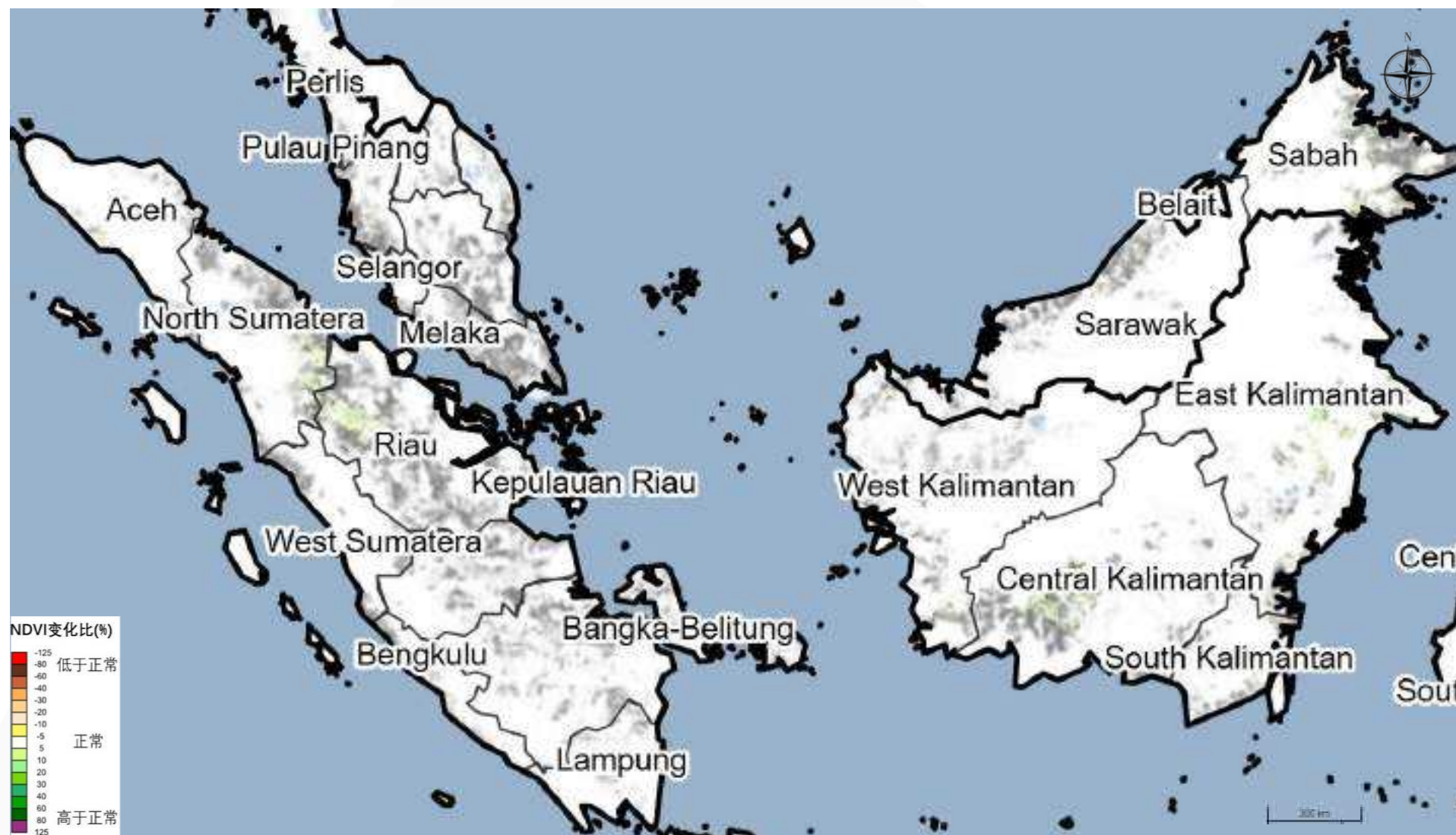
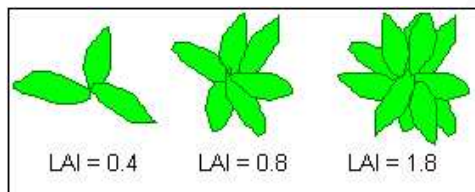


作物长势及气候监测指标

- ◆ 根据卫星遥感数据提取作物关键生长期4大类24个指标，对其中8-9个关键指标：最高气温、最低气温、监测期累积降水、归一化植被指数NDVI、叶面积指数LAI、增强植被指数EVI、总初级生产力GPP、地表5cm以下土壤体积含水量、地表25cm以下土壤体积含水量具体展示分析。



印尼和马来全域棕榈油树监测结果



印尼苏门答腊岛棕榈树监测结果

◆ 印尼苏门答腊岛棕榈油产区11月份气温正常；累积降水456.33mm，较10月218.81mm，9月269.83mm大幅回升，高于历史同期均值；土壤体积含水正常，5cm处为0.3564，25cm处为0.3582，均较上月有所回升。叶面积指数、植被指数月均NDVI和EVI还处于偏差水平。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Sumatra	2004	0.42	2.66	0.64	26.24	22.42	0.3528	0.3535	395.30
	2005	0.41	2.48	0.63	25.95	22.22	0.3650	0.3634	343.43
	2006	0.40	2.65	0.62	26.71	22.49	0.3159	0.3189	347.00
	2007	0.42	2.34	0.63	26.31	22.24	0.3379	0.3392	339.37
	2008	0.39	2.32	0.57	26.44	22.54	0.3472	0.3490	339.41
	2009	0.42	2.65	0.66	26.14	22.39	0.3572	0.3550	334.57
	2010	0.40	2.23	0.57	25.88	22.34	0.3676	0.3670	423.39
	2011	0.42	2.59	0.64	25.71	22.05	0.3694	0.3671	493.14
	2012	0.39	2.38	0.59	25.73	22.28	0.3707	0.3696	536.35
	2013	0.40	2.28	0.59	25.86	22.06	0.3682	0.3657	393.86
	2014	0.41	2.54	0.61	26.05	22.47	0.3624	0.3606	505.52
	2015	0.38	2.39	0.59	26.77	22.87	0.3447	0.3435	478.73
	2016	0.40	1.93	0.57	25.64	22.51	0.3749	0.3733	525.63
	2017	0.43	2.31	0.62	25.82	22.57	0.3733	0.3716	516.98
	2018	0.42	2.68	0.63	26.21	22.53	0.3693	0.3676	460.90
	2019	0.43	3.29	0.65	27.60	22.73	0.3242	0.3188	249.54
	2020	0.43	2.45	0.66	26.32	22.60	0.3632	0.3619	435.32
	2021	0.42	2.95	0.65	27.04	22.66	0.3574	0.3533	291.78
	2022	0.40	2.44	0.58	26.50	22.56	0.3639	0.3614	371.84
	2023	0.39	2.72	0.61	27.26	23.24	0.3497	0.3493	438.35
	前20年平均	0.41	2.51	0.62	26.31	22.49	0.3567	0.3555	411.02
	2024	0.37	1.96	0.59	26.53	22.95	0.3582	0.3564	456.33

印尼加里曼丹岛棕榈树监测结果

- ◆ 印尼加里曼丹岛棕榈油产区11月份最高气温平均26.97℃，最低气温平均23.37℃，温度正常；累积降水464.59mm，较10月274.90mm，9月190.78mm大幅上升，8月274.54mm，7月153.92mm，6月为271.73mm，5月368.99mm；土壤体积含水，5cm处为0.3524，25cm处为0.3529，含水量回升，高于历史均值，月均叶面积指数LAI和植被指数NDVI分别为3.19和0.72处于正常范围。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Kalimantan	2004	0.43	3.25	0.69	26.87	22.96	0.3307	0.3339	323.89
	2005	0.43	3.18	0.67	26.52	23.06	0.3450	0.3449	342.92
	2006	0.44	3.12	0.69	27.58	23.12	0.2814	0.2846	256.48
	2007	0.43	2.72	0.67	26.36	22.85	0.3409	0.3387	303.77
	2008	0.45	3.04	0.65	26.56	23.21	0.3521	0.3500	404.28
	2009	0.43	2.78	0.67	26.68	23.24	0.3461	0.3439	303.35
	2010	0.44	3.06	0.67	26.44	22.97	0.3579	0.3561	367.75
	2011	0.44	3.35	0.70	26.99	22.75	0.3450	0.3439	334.04
	2012	0.46	3.55	0.72	26.68	22.86	0.3500	0.3496	377.80
	2013	0.44	3.19	0.68	26.71	22.67	0.3507	0.3488	395.17
	2014	0.41	2.88	0.65	27.30	22.95	0.3316	0.3309	334.81
	2015	0.43	3.18	0.69	27.57	23.13	0.3224	0.3271	324.91
	2016	0.46	3.00	0.69	26.97	23.10	0.3547	0.3526	373.65
	2017	0.44	2.84	0.70	26.85	23.05	0.3544	0.3526	396.40
	2018	0.45	3.13	0.70	27.08	23.02	0.3464	0.3459	380.49
	2019	0.46	3.50	0.71	28.05	22.98	0.3154	0.3150	220.60
	2020	0.47	3.38	0.70	27.35	23.08	0.3434	0.3413	285.75
	2021	0.44	3.07	0.66	27.04	23.12	0.3528	0.3513	369.33
	2022	0.44	2.79	0.67	27.12	23.07	0.3534	0.3519	355.61
	2023	0.46	3.53	0.73	27.80	23.51	0.3364	0.3386	366.05
	前20年平均	0.44	3.13	0.68	27.03	23.03	0.3405	0.3401	340.85
	2024	0.49	3.19	0.72	26.97	23.37	0.3529	0.3524	464.59

- ◆ 根据监测，11月印尼整体降水水平大幅回升，土壤湿度明显改善，苏门答腊岛和加里曼丹岛降水量均超过400mm，且高于历史同期均值。温度保持在正常水平。
- ◆ 作物长势方面，印尼苏门答腊岛棕榈长势持续下滑，已经低于正常水平，主要受到前期降水偏少影响。加里曼丹岛长势处于正常区间，未出现较大风险。
- ◆ 从未来趋势来看，未来印尼降水存在趋少的可能，需要重点关注。

马来西亚马来半岛棕榈树监测结果

- ◆ 马来半岛棕榈树产区11月份温度正常；累积降水为488.32mm，较10月355.28mm，9月334.71mm明显增加，8月为685.41mm，7月257.66mm，6月431.19mm；土壤体积含水，5cm处为0.3406，25cm处为0.3422，含水量也大幅回升。植被指数和叶面积指数正常区间。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Malay Peninsula	2004	0.42	3.36	0.66	26.40	22.81	0.3382	0.3355	301.90
	2005	0.40	2.83	0.64	26.09	23.11	0.3444	0.3425	476.72
	2006	0.42	3.32	0.67	26.41	23.02	0.3322	0.3338	362.41
	2007	0.43	2.91	0.66	25.83	22.80	0.3410	0.3404	358.19
	2008	0.40	2.43	0.60	26.17	23.33	0.3453	0.3448	491.36
	2009	0.41	2.64	0.64	25.83	22.95	0.3471	0.3459	489.43
	2010	0.38	2.71	0.57	26.55	23.26	0.3284	0.3303	391.36
	2011	0.44	2.59	0.64	25.94	22.62	0.3423	0.3403	393.47
	2012	0.40	3.13	0.65	26.15	22.89	0.3518	0.3504	668.79
	2013	0.38	2.40	0.56	26.05	22.58	0.3514	0.3493	582.21
	2014	0.42	2.63	0.65	26.14	22.77	0.3474	0.3449	526.36
	2015	0.44	3.17	0.66	26.75	22.98	0.3404	0.3385	455.53
	2016	0.41	2.28	0.62	26.32	22.95	0.3451	0.3433	504.62
	2017	0.41	2.12	0.61	26.06	22.88	0.3483	0.3463	533.54
	2018	0.40	2.82	0.61	26.15	22.84	0.3460	0.3435	471.61
	2019	0.41	3.09	0.62	26.59	22.71	0.3282	0.3258	293.18
	2020	0.41	2.29	0.59	26.33	22.81	0.3379	0.3367	456.42
	2021	0.43	2.98	0.66	26.69	23.03	0.3447	0.3422	472.98
	2022	0.41	2.41	0.58	26.44	22.84	0.3445	0.3409	467.85
	2023	0.40	2.67	0.59	26.62	23.48	0.3554	0.3535	770.94
	前20年平均	0.41	2.74	0.62	26.28	22.93	0.3430	0.3414	473.44
	2024	0.44	2.51	0.63	26.47	23.19	0.3422	0.3406	488.32

马来沙巴和沙捞越州棕榈树监测结果

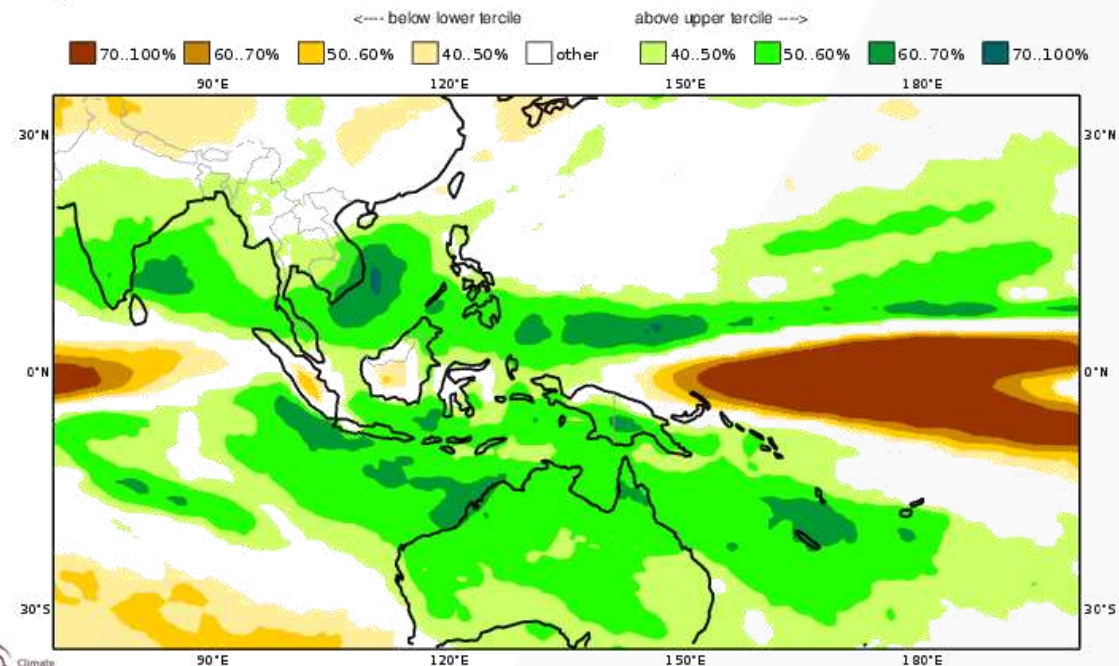
- ◆ 马来沙巴和沙捞越州棕榈树产区11月份最高气温平均26.19℃，最低气温平均22.38℃，温度正常；累积降水422.35mm，较10月370.62mm，9月296.51mm持续回升，8月608.58mm，7月343.70mm，6月为508.29mm；土壤体积含水，5cm处为0.3703，25cm处为0.3720；整体长势均值还在正常偏好区间。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Sarawak&Sabah	2004	0.47	3.90	0.73	25.89	22.01	0.3666	0.3653	293.46
	2005	0.43	3.07	0.65	25.85	22.30	0.3713	0.3695	271.55
	2006	0.47	4.04	0.74	26.34	22.21	0.3235	0.3266	312.08
	2007	0.44	2.85	0.65	25.26	22.10	0.3310	0.3376	315.40
	2008	0.45	3.57	0.68	25.64	22.40	0.3359	0.3487	485.41
	2009	0.44	3.21	0.68	25.81	22.34	0.3766	0.3738	333.09
	2010	0.47	3.74	0.71	25.86	22.29	0.3762	0.3747	380.17
	2011	0.46	3.59	0.71	25.67	21.99	0.3755	0.3735	424.08
	2012	0.46	3.64	0.72	25.31	22.03	0.3852	0.3831	587.11
	2013	0.47	3.55	0.71	25.29	21.88	0.3780	0.3766	475.91
	2014	0.46	3.60	0.70	25.41	21.90	0.3808	0.3793	461.14
	2015	0.48	3.97	0.75	25.64	22.03	0.3792	0.3776	464.90
	2016	0.49	3.56	0.74	25.76	22.14	0.3752	0.3737	392.42
	2017	0.48	3.77	0.74	25.78	22.13	0.3759	0.3739	440.97
	2018	0.49	3.66	0.74	25.74	22.01	0.3756	0.3734	402.01
	2019	0.48	4.09	0.74	26.09	21.97	0.3710	0.3685	353.89
	2020	0.48	3.54	0.71	25.88	22.20	0.3752	0.3737	424.10
	2021	0.47	3.76	0.70	26.05	22.20	0.3771	0.3754	448.52
	2022	0.47	3.38	0.70	26.05	22.18	0.3759	0.3741	392.77
	2023	0.48	3.99	0.73	26.32	22.56	0.3778	0.3764	444.73
	前20年平均	0.47	3.62	0.71	25.78	22.14	0.3692	0.3688	405.19
	2024	0.50	3.40	0.75	26.19	22.38	0.3720	0.3703	422.35

- ◆ 根据监测，马来西亚整体降水进一步增多，土壤湿度继续增高，温度适宜，整体环境指标优秀。
- ◆ 从棕榈树生长指标看，整体指标均处于正常水平之上，尤其在沙捞越和沙巴区域，长势优异。
- ◆ 未来降水趋势依然处于大幅偏多状态，需要注意过多降水引发的洪涝和滑坡等地质灾害对采摘的影响。

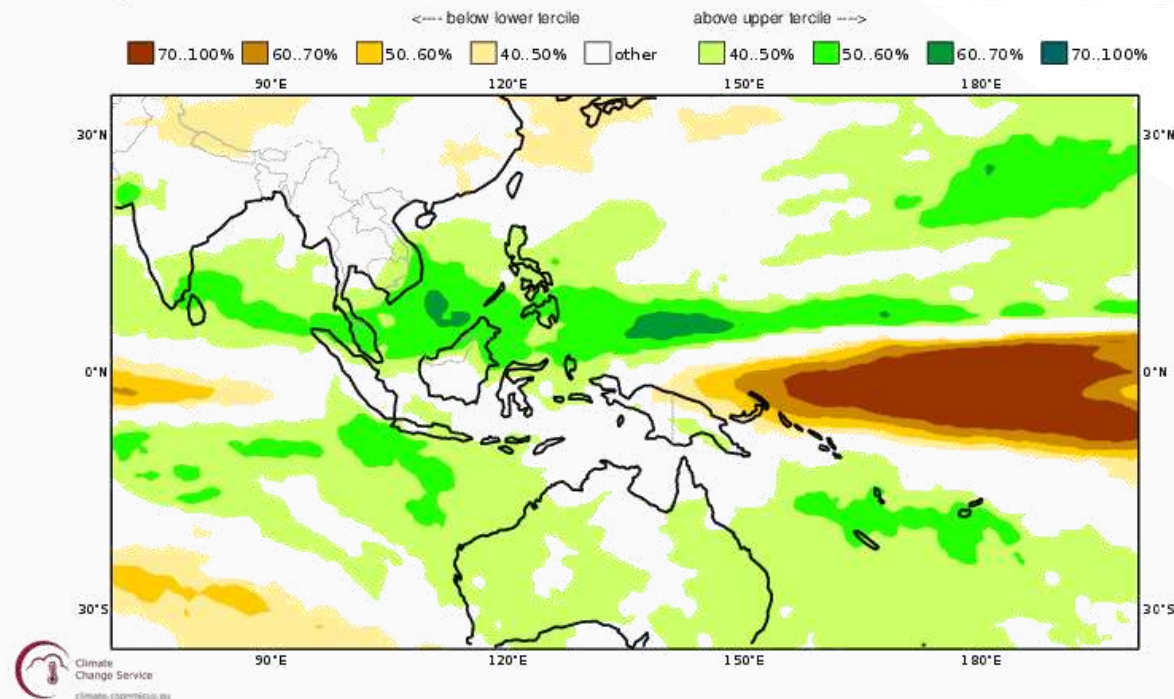
东南亚12月降水距平预测

C3S multi-system seasonal forecast ECMWF/Met Office/Météo-France/CMCC/DWD/NCEP/JMA/ECCC
Prob(most likely category of precipitation) DEC 2024
Nominal forecast start: 01/11/24
Unweighted mean



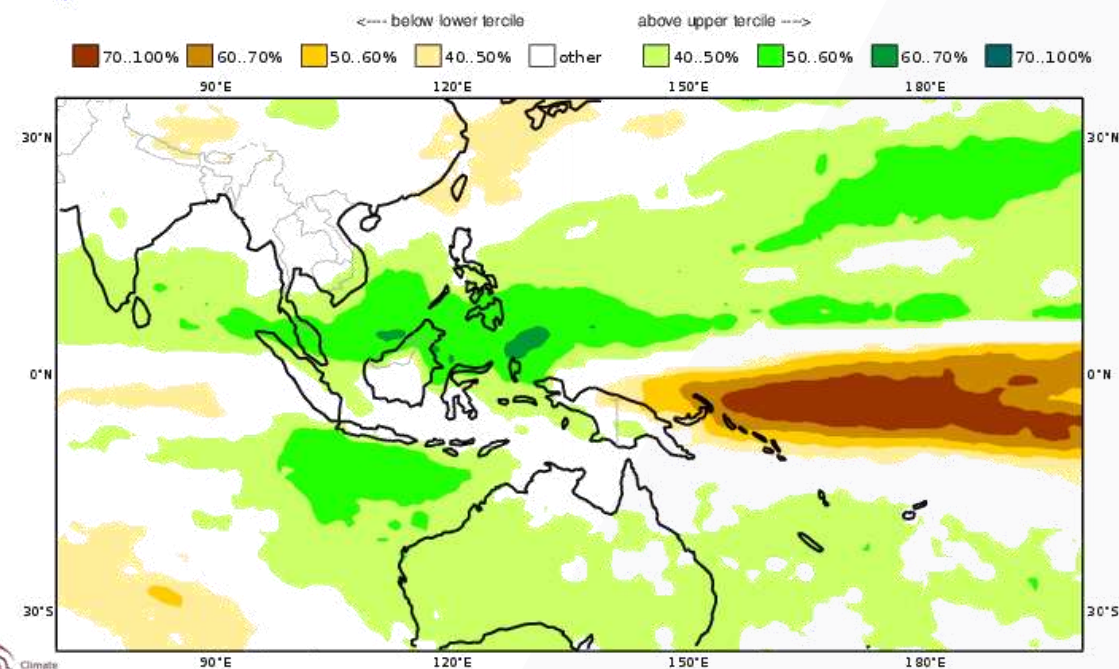
东南亚1月降水距平预测

C3S multi-system seasonal forecast ECMWF/Met Office/Météo-France/CMCC/DWD/NCEP/JMA/ECCC
Prob(most likely category of precipitation) JAN 2025
Nominal forecast start: 01/11/24
Unweighted mean



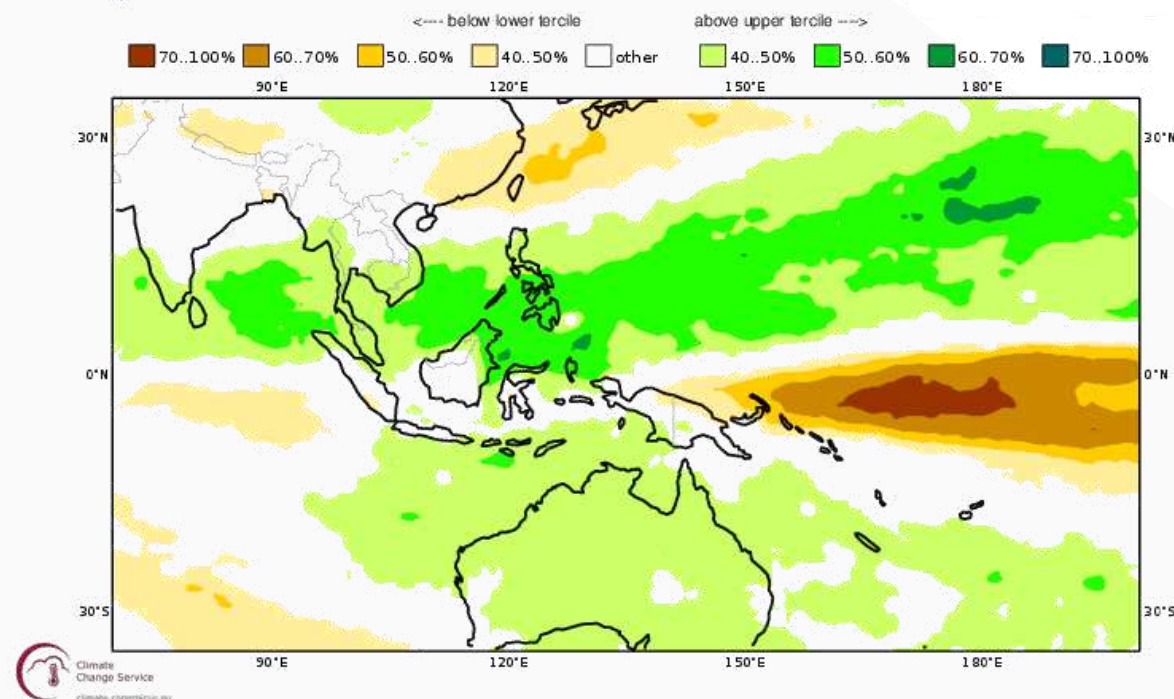
东南亚2月降水距平预测

C3S multi-system seasonal forecast ECMWF/Met Office/Météo-France/CMCC/DWD/NCEP/JMA/ECCC
Prob(most likely category of precipitation)
Nominal forecast start: 01/11/24
Unweighted mean
FEB 2025



东南亚3月降水距平预测

C3S multi-system seasonal forecast ECMWF/Met Office/Météo-France/CMCC/DWD/NCEP/JMA/ECCC
Prob(most likely category of precipitation)
Nominal forecast start: 01/11/24
Unweighted mean
MAR 2025



巴西11月底NDVI距平



数据来源: Modis Sentinel和Landsat卫星数据 Arcgis CFSv2 华泰期货研究院

巴西巴伊亚州产区监测

◆ 该产区大豆产量占比约为6%，第一季玉米产量占比约6%。目前温度略高，降水量低于历史均值，但是高于过去三年，作物长势水平可以达到历史均值。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Bahia	2004	0.25	0.74	0.40	28.72	23.32	0.1836	0.1769	75.61
	2005	0.25	0.73	0.40	28.16	22.92	0.1822	0.1991	155.04
	2006	0.34	1.27	0.52	26.83	22.14	0.2523	0.2463	162.79
	2007	0.20	0.56	0.33	29.87	23.64	0.1237	0.1410	155.74
	2008	0.21	0.51	0.34	28.06	22.71	0.1664	0.1856	242.12
	2009	0.29	1.12	0.47	27.32	22.24	0.2689	0.2425	84.55
	2010	0.26	0.90	0.42	26.70	22.27	0.2509	0.2560	291.08
	2011	0.30	0.90	0.46	24.16	20.39	0.2933	0.2911	273.75
	2012	0.24	0.52	0.37	25.17	21.49	0.2861	0.2970	552.07
	2013	0.24	0.76	0.38	26.71	21.66	0.2287	0.2297	171.10
	2014	0.24	0.75	0.38	26.31	21.78	0.2640	0.2620	250.04
	2015	0.20	0.61	0.31	28.72	22.95	0.2152	0.2130	213.57
	2016	0.24	0.69	0.37	26.87	21.88	0.2369	0.2309	239.92
	2017	0.23	0.59	0.35	26.40	21.69	0.2396	0.2511	210.79
	2018	0.27	0.73	0.39	26.21	21.73	0.2553	0.2545	177.61
	2019	0.22	0.66	0.33	29.32	23.30	0.2024	0.1846	103.08
	2020	0.28	0.93	0.43	26.71	21.83	0.2593	0.2483	173.17
	2021	0.31	0.82	0.45	30.76	24.01	0.1156	0.1412	17.20
	2022	0.28	0.61	0.41	29.27	23.30	0.1454	0.1734	56.97
	2023	0.21	0.66	0.34	33.24	25.01	0.0995	0.1110	4.83
	前20年平均	0.25	0.75	0.39	27.78	22.51	0.2135	0.2168	180.55
	2024	0.26	0.75	0.39	29.31	23.61	0.1596	0.1844	79.43

巴西戈亚斯州产区监测



◆ 该产区大豆产量占比约为10%，第一季玉米产量占比约6%。该产区温度也略高，降水量同样低于历史均值，但高于过去三年，土壤湿度也高于过去三年，作物长势处于正常范围之内。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Goiás	2004	0.33	1.04	0.52	29.17	23.45	0.2109	0.2287	41.78
	2005	0.32	0.96	0.49	27.84	22.88	0.2140	0.2656	220.95
	2006	0.39	1.33	0.57	26.10	21.75	0.3128	0.3073	262.45
	2007	0.30	0.95	0.48	28.71	23.29	0.2139	0.2479	176.38
	2008	0.34	1.11	0.53	27.98	22.62	0.2331	0.2601	181.58
	2009	0.41	1.33	0.58	25.93	22.19	0.3219	0.3301	340.29
	2010	0.38	1.12	0.56	26.06	21.50	0.3029	0.3188	334.32
	2011	0.38	1.20	0.55	24.90	20.34	0.3325	0.3302	189.52
	2012	0.36	0.95	0.53	25.19	21.62	0.3528	0.3567	476.93
	2013	0.37	1.24	0.57	24.75	20.91	0.3647	0.3646	386.80
	2014	0.34	1.01	0.52	25.04	21.39	0.3564	0.3595	424.99
	2015	0.34	1.12	0.54	26.89	22.61	0.3471	0.3442	328.32
	2016	0.39	1.16	0.57	24.92	21.04	0.3380	0.3450	352.39
	2017	0.33	0.88	0.49	25.19	21.27	0.3379	0.3446	327.40
	2018	0.42	1.17	0.60	24.19	21.15	0.3785	0.3789	449.19
	2019	0.36	1.14	0.53	27.19	22.48	0.3152	0.3190	283.14
	2020	0.33	1.16	0.51	28.59	22.34	0.2702	0.2489	71.94
	2021	0.44	1.05	0.60	31.83	24.73	0.1294	0.1694	19.31
	2022	0.37	1.18	0.54	31.53	23.06	0.1250	0.1481	8.35
	2023	0.39	1.30	0.56	35.81	26.44	0.1197	0.1276	2.43
	前20年平均	0.36	1.12	0.54	27.39	22.35	0.2788	0.2898	243.92
	2024	0.33	1.06	0.52	29.02	23.46	0.2247	0.2621	129.86

巴西马托格罗索州产区监测

◆ 该产区大豆产量占比约为25%。该产区温度正常，降水偏少，低于历史均值，高于过去两年，土壤湿度略低，作物长势略差，但在持续恢复。



名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Mato Grosso	2004	0.35	1.21	0.53	30.96	24.79	0.2291	0.2324	19.87
	2005	0.37	1.25	0.54	30.06	24.44	0.2210	0.2493	121.29
	2006	0.39	1.53	0.58	28.64	23.39	0.2974	0.2880	162.31
	2007	0.36	1.16	0.54	28.94	23.67	0.2738	0.2849	156.26
	2008	0.39	1.19	0.57	28.06	23.32	0.2825	0.3036	297.39
	2009	0.43	1.39	0.59	26.97	23.09	0.3279	0.3365	296.49
	2010	0.37	1.15	0.54	26.64	22.55	0.3125	0.3283	398.96
	2011	0.43	1.29	0.60	25.48	21.91	0.3599	0.3618	370.52
	2012	0.43	1.14	0.59	26.14	22.60	0.3558	0.3597	478.22
	2013	0.45	1.38	0.61	25.66	22.01	0.3685	0.3696	399.80
	2014	0.38	1.10	0.54	26.25	22.51	0.3596	0.3625	444.09
	2015	0.39	1.33	0.57	29.05	23.88	0.3019	0.3050	208.45
	2016	0.46	1.60	0.62	26.65	22.55	0.3332	0.3396	327.86
	2017	0.41	1.23	0.57	26.80	22.68	0.3363	0.3462	366.53
	2018	0.49	1.31	0.63	26.04	22.68	0.3656	0.3689	464.01
	2019	0.52	1.62	0.67	27.84	23.17	0.3197	0.3253	312.95
	2020	0.37	1.24	0.54	29.25	23.54	0.2874	0.2818	131.06
	2021	0.54	1.49	0.67	27.82	23.19	0.2784	0.3007	223.85
	2022	0.50	1.71	0.66	31.93	24.11	0.2004	0.1903	17.94
	2023	0.48	1.76	0.65	35.35	26.73	0.1536	0.1390	3.43
	前20年平均	0.43	1.35	0.59	28.23	23.34	0.2982	0.3037	260.06
	2024	0.36	1.26	0.54	29.37	24.04	0.2487	0.2783	154.89

巴西南马托格罗索州产区监测

◆ 该产区大豆产量占比约为8%。目前该产区温度略高，降水良好，接近历史均值，创近5年最高水平，作物长势处于正常区间。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Mato Grosso do Sul	2004	0.36	1.30	0.55	28.70	22.65	0.2350	0.2349	43.50
	2005	0.36	1.35	0.55	28.58	23.01	0.2317	0.2367	96.16
	2006	0.35	1.31	0.56	28.61	23.24	0.2170	0.2204	112.99
	2007	0.32	1.18	0.51	28.00	22.63	0.2217	0.2392	140.09
	2008	0.34	1.38	0.54	28.45	23.08	0.2493	0.2449	140.17
	2009	0.40	1.33	0.58	28.83	24.59	0.2658	0.2726	290.51
	2010	0.35	1.31	0.56	27.37	21.01	0.2399	0.2405	96.46
	2011	0.36	1.44	0.54	26.92	21.23	0.2810	0.2739	179.87
	2012	0.40	1.44	0.58	28.22	22.93	0.2700	0.2671	200.63
	2013	0.37	1.42	0.56	26.11	21.70	0.3148	0.3109	217.23
	2014	0.41	1.23	0.57	25.84	21.93	0.3191	0.3193	330.39
	2015	0.42	1.43	0.63	27.48	23.21	0.3204	0.3202	338.61
	2016	0.36	1.22	0.55	27.12	21.58	0.2582	0.2547	151.99
	2017	0.41	1.37	0.59	26.35	21.57	0.3046	0.3034	290.93
	2018	0.42	1.44	0.60	26.24	22.33	0.3126	0.3101	240.85
	2019	0.36	1.16	0.55	29.61	23.95	0.2419	0.2401	157.09
	2020	0.33	1.11	0.52	30.31	23.22	0.2050	0.1966	47.20
	2021	0.38	1.30	0.59	30.46	23.76	0.2009	0.2084	112.93
	2022	0.37	1.45	0.57	29.38	21.00	0.1669	0.1540	17.49
	2023	0.39	1.27	0.56	34.66	26.11	0.1357	0.1395	19.65
	前20年平均	0.37	1.32	0.56	28.36	22.74	0.2496	0.2494	161.24
	2024	0.34	1.31	0.55	30.29	24.42	0.2155	0.2290	139.68

巴西米纳斯吉拉斯州产区监测

◆ 该产区大豆产量占比约为5%，第一季玉米产量占比约17%。目前该产区温度正常，降水略少，虽然距离均值水平有一定差距，但是比近些年都明显改善，土壤湿度良好，作物处于正常水平。



名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Minas Gerais	2004	0.33	1.07	0.52	27.57	22.04	0.2238	0.2398	90.41
	2005	0.30	0.95	0.46	25.86	21.25	0.2565	0.2858	237.03
	2006	0.39	1.32	0.57	24.67	20.53	0.3141	0.3135	217.68
	2007	0.30	0.98	0.49	27.16	21.99	0.2469	0.2616	228.15
	2008	0.33	1.08	0.51	26.58	21.45	0.2417	0.2677	229.12
	2009	0.39	1.40	0.57	26.03	21.82	0.3171	0.3190	329.30
	2010	0.38	1.25	0.57	25.31	20.76	0.3018	0.3188	379.49
	2011	0.36	1.18	0.54	23.56	19.20	0.3379	0.3352	219.04
	2012	0.36	1.10	0.55	24.23	20.51	0.3537	0.3566	419.68
	2013	0.37	1.27	0.55	24.23	20.07	0.3403	0.3401	302.75
	2014	0.31	0.97	0.49	24.40	20.54	0.3540	0.3554	440.05
	2015	0.35	1.23	0.54	26.35	22.06	0.3455	0.3443	410.90
	2016	0.37	1.15	0.54	23.96	20.21	0.3458	0.3508	388.02
	2017	0.34	1.01	0.50	23.85	20.22	0.3493	0.3527	400.30
	2018	0.40	1.20	0.59	22.89	20.01	0.3853	0.3843	474.45
	2019	0.35	1.18	0.52	25.88	21.58	0.3316	0.3316	324.47
	2020	0.34	1.25	0.52	26.90	21.10	0.2809	0.2707	100.67
	2021	0.42	1.30	0.59	30.43	23.14	0.1623	0.1927	26.40
	2022	0.38	1.25	0.56	29.82	22.10	0.1390	0.1630	15.01
	2023	0.36	1.31	0.54	34.57	25.38	0.1260	0.1353	3.56
	前20年平均	0.36	1.17	0.54	26.21	21.30	0.2877	0.2959	261.83
	2024	0.35	1.18	0.53	27.27	21.95	0.2756	0.2858	175.22

巴西巴拉那州产区监测

◆ 该产区大豆产量占比约为14%，第一季玉米产量占比约18%。该产区整体温度略高，降水非常充沛，超过历史同期均值，但受前期干旱影响，土壤含水量略低，作物长势良好。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Paraná	2004	0.35	1.20	0.55	23.90	18.81	0.3322	0.3246	107.29
	2005	0.41	1.43	0.62	24.91	19.30	0.3141	0.3039	83.91
	2006	0.40	1.36	0.61	26.09	20.45	0.2746	0.2741	134.71
	2007	0.37	1.28	0.56	25.42	19.51	0.3015	0.2953	119.97
	2008	0.38	1.45	0.60	24.24	19.26	0.3344	0.3265	179.58
	2009	0.43	1.19	0.58	26.16	22.18	0.3678	0.3657	310.15
	2010	0.38	1.34	0.61	23.93	17.88	0.3247	0.3150	130.48
	2011	0.41	1.47	0.60	23.01	17.90	0.3575	0.3505	171.41
	2012	0.42	1.54	0.63	26.30	20.42	0.2937	0.2926	113.57
	2013	0.43	1.46	0.60	23.75	19.10	0.3609	0.3554	227.41
	2014	0.44	1.37	0.61	24.41	19.76	0.3537	0.3533	243.73
	2015	0.44	1.21	0.59	24.10	20.40	0.3991	0.3986	403.01
	2016	0.43	1.48	0.64	24.19	18.96	0.3508	0.3441	244.76
	2017	0.42	1.39	0.62	24.09	18.61	0.3468	0.3406	162.49
	2018	0.45	1.63	0.65	24.83	20.04	0.3498	0.3391	119.64
	2019	0.46	1.44	0.64	26.45	21.06	0.3177	0.3106	194.84
	2020	0.36	1.18	0.56	26.62	20.05	0.2698	0.2639	84.12
	2021	0.38	1.34	0.59	26.68	20.25	0.2989	0.2844	93.75
	2022	0.42	1.32	0.61	24.63	17.82	0.2826	0.2557	28.52
	2023	0.47	1.17	0.63	28.74	21.96	0.2826	0.2699	123.76
	前20年平均	0.41	1.36	0.61	25.12	19.69	0.3257	0.3182	163.86
	2024	0.45	1.50	0.63	27.43	21.54	0.2880	0.2795	198.70

巴西圣卡塔琳娜州产区监测

◆ 该产区第一季玉米产量占比约10%。该产区温度延续正常，降水大幅增加，超过历史同期水平，但低于去年水平，土壤含水量大幅提高，但依然低于历史均值，作物长势良好。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Santa Catarina	2004	0.42	1.71	0.63	20.80	16.25	0.3509	0.3497	154.24
	2005	0.42	2.00	0.67	21.14	16.17	0.3682	0.3652	122.85
	2006	0.41	1.80	0.66	22.10	16.98	0.3100	0.3104	199.21
	2007	0.43	1.99	0.65	20.50	15.59	0.3719	0.3700	221.92
	2008	0.41	1.71	0.65	20.02	16.36	0.3855	0.3827	197.31
	2009	0.45	1.56	0.64	24.00	19.94	0.3832	0.3824	219.97
	2010	0.41	1.82	0.65	20.83	15.35	0.3390	0.3393	138.31
	2011	0.43	2.00	0.65	20.47	15.50	0.3580	0.3546	113.93
	2012	0.43	1.95	0.64	22.92	17.15	0.3195	0.3119	65.29
	2013	0.43	1.79	0.64	21.50	16.78	0.3619	0.3591	146.55
	2014	0.45	1.87	0.66	21.88	17.00	0.3611	0.3603	190.06
	2015	0.41	1.34	0.62	20.83	17.26	0.3984	0.3978	267.08
	2016	0.42	1.95	0.66	21.52	16.15	0.3444	0.3406	107.34
	2017	0.42	1.99	0.66	20.99	15.52	0.3583	0.3562	185.17
	2018	0.44	1.96	0.66	22.00	17.20	0.3611	0.3574	146.30
	2019	0.47	1.95	0.69	22.32	17.39	0.3536	0.3501	148.34
	2020	0.42	1.77	0.61	22.47	16.68	0.2970	0.3005	123.16
	2021	0.45	1.94	0.66	21.96	16.93	0.3452	0.3400	101.32
	2022	0.41	1.72	0.62	19.93	14.50	0.3541	0.3478	73.13
	2023	0.39	1.49	0.59	22.54	17.77	0.3892	0.3861	269.48
	前20年平均	0.43	1.82	0.64	21.54	16.62	0.3555	0.3531	159.55
	2024	0.42	1.69	0.65	22.95	18.22	0.3325	0.3283	185.32

巴西南里奥格兰德州产区监测

◆ 该产区大豆产量占比约为14%，第一季玉米产量占比约18%。该产区整体温度正常，降水略少，接近历史均值，大幅低于去年极端水平，土壤含水正常，作物长势正常。

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Rio Grande do Sul	2004	0.31	1.09	0.50	22.19	17.26	0.3418	0.3300	230.93
	2005	0.34	1.22	0.54	23.71	17.82	0.3437	0.3275	75.95
	2006	0.34	1.17	0.55	22.80	17.46	0.3356	0.3236	187.94
	2007	0.33	1.23	0.53	21.57	15.99	0.3641	0.3559	185.59
	2008	0.33	1.17	0.51	23.46	18.23	0.3499	0.3248	99.07
	2009	0.34	0.93	0.53	25.04	20.82	0.3806	0.3758	361.77
	2010	0.31	1.02	0.50	22.59	16.42	0.3101	0.2878	60.74
	2011	0.33	1.16	0.51	23.22	17.28	0.3409	0.3242	65.54
	2012	0.32	1.06	0.49	25.23	18.95	0.3116	0.2844	28.26
	2013	0.33	1.12	0.51	23.12	17.91	0.3663	0.3575	235.54
	2014	0.33	1.10	0.52	23.81	18.18	0.3563	0.3431	121.96
	2015	0.31	0.90	0.51	21.32	17.23	0.3917	0.3892	332.79
	2016	0.31	1.05	0.49	22.85	17.04	0.3600	0.3500	140.59
	2017	0.32	1.04	0.50	22.11	16.16	0.3559	0.3454	129.03
	2018	0.33	1.09	0.51	23.78	18.46	0.3631	0.3538	211.68
	2019	0.31	1.07	0.50	24.50	19.00	0.3473	0.3308	102.42
	2020	0.29	0.88	0.44	23.87	18.00	0.3032	0.2874	107.85
	2021	0.31	0.94	0.48	23.77	18.21	0.3265	0.3063	77.01
	2022	0.30	0.98	0.46	22.64	16.60	0.3337	0.3091	54.34
	2023	0.29	0.83	0.48	22.30	18.10	0.3972	0.3940	414.24
	前20年平均	0.32	1.05	0.50	23.19	17.76	0.3490	0.3350	161.16
	2024	0.30	0.97	0.48	24.47	19.54	0.3314	0.3182	130.37

- ◆ 根据监测，截止11月底巴西各产区均有持续降水，但降水量差异较大，其中中北部区域降水低于历史均值，南部区域降水极好，均超过历史同期水平，但各区域土壤含水量受前期干旱影响均还处于略微偏低状况，需持续关注后期作物需水量增加是否会对长势产生影响。
- ◆ 从作物长势来看，各区域作物前期受干旱影响，长势较差，但近期在持续性的降水影响下出现明显改善，作物指数大幅回升，均已经达到正常区间，个别区域已经大幅超过历史均值水平，短期产量风险不大。

阿根廷Buenos Aires州耕作条件监测

- ◆ 阿根廷Buenos Aires州产区最高气温平均23.10℃，最低气温平均16.22℃，温度整体偏高；累积降水119.93mm，降水充沛；土壤体积含水，5cm处为0.2277，25cm处为0.2061，含水量高于历史均值；耕作条件良好。

名称	年份	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Buenos Aires	2004	20.91	15.20	0.1776	0.2100	81.22
	2005	24.57	17.30	0.1438	0.1740	58.21
	2006	22.89	15.65	0.1644	0.1744	32.62
	2007	20.90	13.91	0.1712	0.1937	48.52
	2008	27.50	19.79	0.1348	0.1445	27.53
	2009	22.63	15.61	0.1544	0.1914	52.80
	2010	21.85	15.00	0.1788	0.1918	31.18
	2011	24.12	17.19	0.1957	0.2072	94.22
	2012	21.62	15.61	0.2641	0.2645	86.22
	2013	22.81	15.91	0.1942	0.2123	121.01
	2014	21.46	15.16	0.2380	0.2457	99.59
	2015	20.57	14.54	0.2548	0.2592	116.73
	2016	21.54	15.01	0.2239	0.2219	41.45
	2017	19.49	13.61	0.2660	0.2616	89.85
	2018	20.21	15.08	0.2874	0.2887	180.41
	2019	23.37	16.51	0.1937	0.2129	58.63
	2020	23.42	16.70	0.1914	0.1977	37.12
	2021	22.00	15.41	0.1993	0.2207	104.59
	2022	25.03	17.64	0.1663	0.1949	62.69
	2023	22.36	15.07	0.1820	0.2022	86.49
	前20年平均	22.46	15.80	0.1991	0.2135	75.55
	2024	23.10	16.22	0.2061	0.2277	119.93

阿根廷Cordoba州耕作条件监测

- ◆ 阿根廷Cordoba州产区最高气温平均24.00℃，最低气温平均18.44℃，温度适宜；累积降水130.05mm，高于历史均值；土壤体积含水，5cm处为0.2491，25cm处为0.2544，含水量较高，耕作条件良好。

名称	年份	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Córdoba	2004	23.97	17.99	0.1762	0.1934	78.01
	2005	27.19	20.22	0.1670	0.1723	38.48
	2006	25.16	18.71	0.1490	0.1826	54.59
	2007	25.93	18.46	0.1569	0.1550	10.42
	2008	29.38	22.03	0.1320	0.1536	26.95
	2009	26.32	19.35	0.1395	0.1678	41.07
	2010	25.00	17.78	0.1589	0.1634	30.70
	2011	27.25	20.25	0.1578	0.1665	33.92
	2012	25.34	18.89	0.2283	0.2138	90.30
	2013	24.50	18.22	0.2161	0.2129	137.94
	2014	24.72	18.27	0.2016	0.1973	56.25
	2015	22.02	16.72	0.2512	0.2571	140.21
	2016	24.07	17.62	0.2124	0.2066	64.24
	2017	24.83	17.95	0.2033	0.1871	43.15
	2018	23.39	18.13	0.2615	0.2581	188.13
	2019	26.10	19.97	0.2014	0.2112	78.47
	2020	26.11	19.62	0.1923	0.1868	66.01
	2021	24.76	18.15	0.2140	0.2141	99.75
	2022	26.71	20.07	0.2003	0.1964	105.54
	2023	24.24	17.87	0.2018	0.2046	95.65
	前20年平均	25.35	18.81	0.1911	0.1950	73.99
	2024	24.00	18.44	0.2544	0.2491	130.05

阿根廷Santa Fe州耕作条件监测

◆ 阿根廷Santa Fe州产区最高气温平均25.14℃，最低气温平均19.39℃，温度整体正常；累积降水217.20mm，较历史均值偏高；土壤体积含水，5cm处为0.2816，25cm处为0.2831，含水量整体较往年偏高，但低于去年。耕作条件良好。

名称	年份	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Santa Fe	2004	24.53	18.57	0.2285	0.2531	121.64
	2005	27.26	20.32	0.2227	0.2205	48.46
	2006	25.87	19.49	0.2085	0.2371	96.56
	2007	25.36	18.27	0.2321	0.2198	22.51
	2008	30.23	22.82	0.1745	0.1742	18.75
	2009	26.70	20.52	0.2103	0.2397	112.23
	2010	25.92	18.42	0.1889	0.1892	39.43
	2011	27.45	20.56	0.2436	0.2285	55.84
	2012	25.49	19.16	0.2984	0.2800	98.81
	2013	25.07	18.76	0.2766	0.2697	229.89
	2014	25.17	18.59	0.2723	0.2545	78.03
	2015	23.13	17.69	0.2972	0.2988	147.75
	2016	24.40	17.89	0.2791	0.2669	113.32
	2017	24.54	17.76	0.2742	0.2568	47.05
	2018	23.77	18.64	0.3323	0.3252	303.35
	2019	26.08	20.11	0.2944	0.2825	135.31
	2020	26.70	20.05	0.2486	0.2336	88.30
	2021	25.54	19.03	0.2741	0.2757	179.42
	2022	27.59	20.36	0.2160	0.2196	60.42
	2023	23.66	18.06	0.3067	0.3009	158.97
	前20年平均	25.72	19.25	0.2539	0.2513	107.80
	2024	25.14	19.39	0.2831	0.2816	217.20

阿根廷Santiago Del Estero州耕作条件监测

◆ 阿根廷Santiago Del Estero州产区最高气温平均25.31℃，最低气温平均21.04℃，温度整体与历史同期水平一致；累积降水278.99mm，降水处于近20年较高水平；土壤体积含水，5cm处为0.2434，25cm处为0.2495，含水量整体较往年偏高；耕作环境良好。

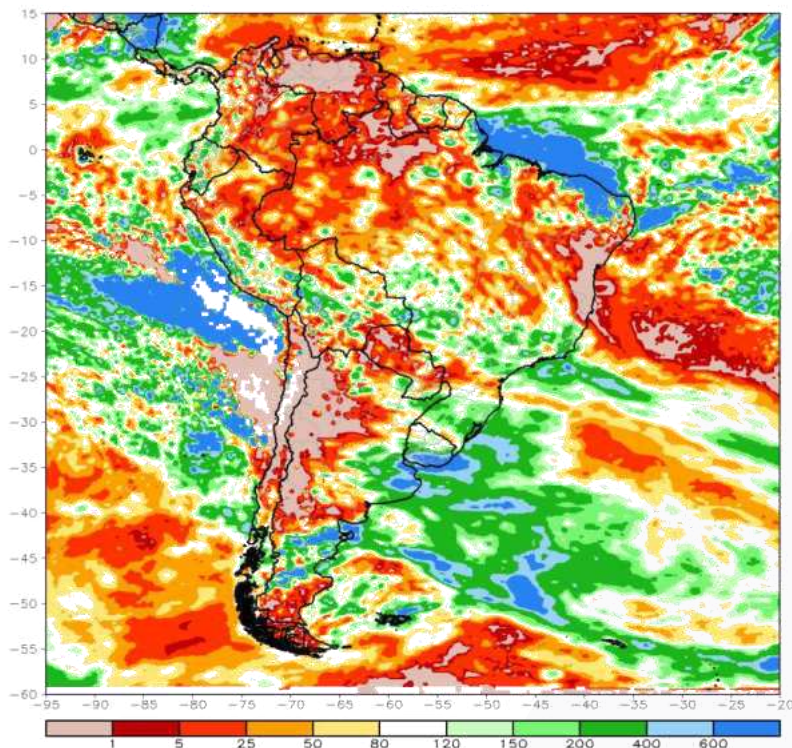
名称	年份	最高气温(℃)	最低气温(℃)	土壤25cm体积含水	土壤5cm体积含水	累积降水(mm)
Santiago del Estero	2004	27.17	21.27	0.1239	0.1689	132.83
	2005	28.08	22.13	0.1491	0.1607	62.31
	2006	27.43	21.53	0.1391	0.1633	140.73
	2007	28.11	21.49	0.1465	0.1404	47.52
	2008	30.13	23.31	0.1273	0.1358	51.62
	2009	30.07	24.41	0.1026	0.1527	131.04
	2010	27.50	20.22	0.1206	0.1287	41.67
	2011	28.27	22.09	0.1842	0.1727	87.29
	2012	27.12	21.49	0.1978	0.1891	132.80
	2013	27.10	20.92	0.2027	0.1920	255.62
	2014	25.63	20.05	0.2209	0.2092	190.01
	2015	24.25	19.77	0.2251	0.2209	128.86
	2016	25.41	19.80	0.2132	0.2005	138.30
	2017	26.44	20.43	0.2048	0.1843	59.12
	2018	24.88	20.66	0.2658	0.2575	276.15
	2019	27.03	21.98	0.2422	0.2312	241.11
	2020	27.20	21.55	0.1984	0.1939	180.44
	2021	24.33	19.39	0.2514	0.2465	354.08
	2022	27.75	21.02	0.1665	0.1569	91.32
	2023	24.92	20.47	0.2452	0.2377	176.92
	前20年平均	26.94	21.20	0.1864	0.1871	145.99
	2024	25.31	21.04	0.2495	0.2434	278.99

阿根廷产区监测结果小结

- ◆ 根据监测，阿根廷四大产区整体温度适宜，降水充沛，且有效覆盖耕地范围，整体耕作环境优秀，利于前期播种和后期生长。

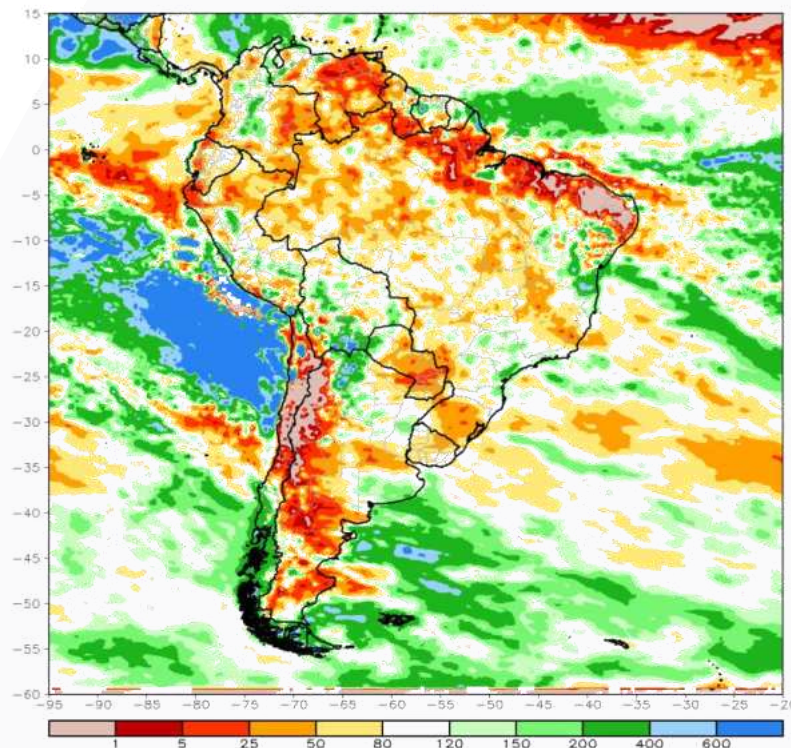
南美12月1-6日降水距平

CMORPH ADJ EOD 1-Month Percent of Normal Rainfall (%)
Period: 01Dec2024 - 06Dec2024



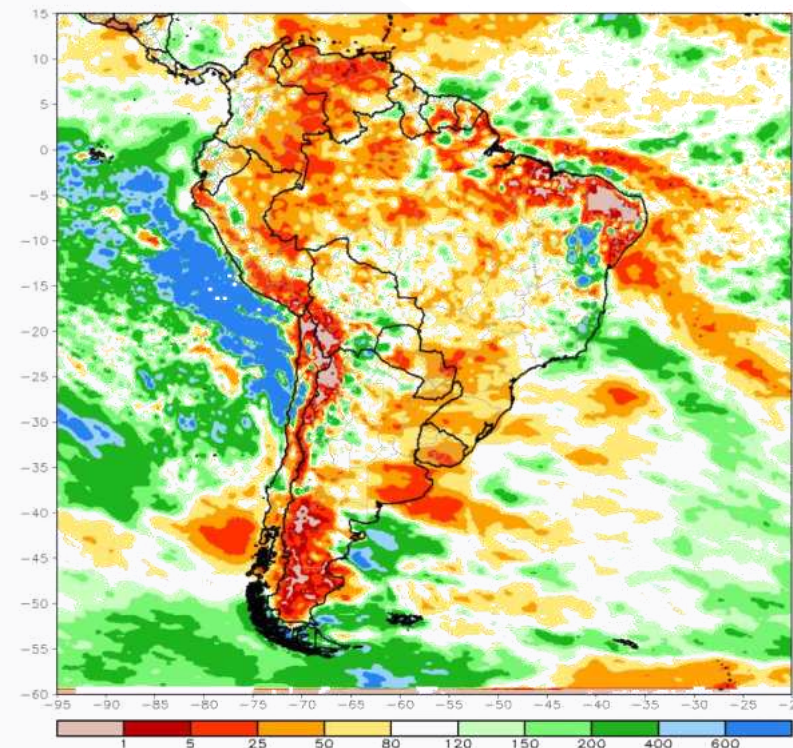
南美11月1-30日降水距平

CMORPH ADJ EOD 1-Month Percent of Normal Rainfall (%)
Period: 01Nov2024 - 30Nov2024



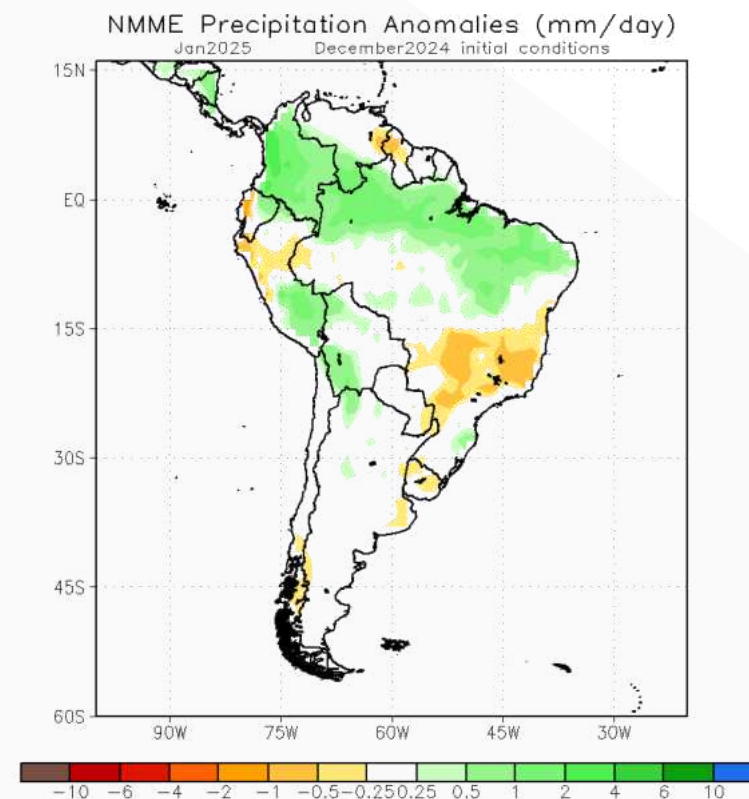
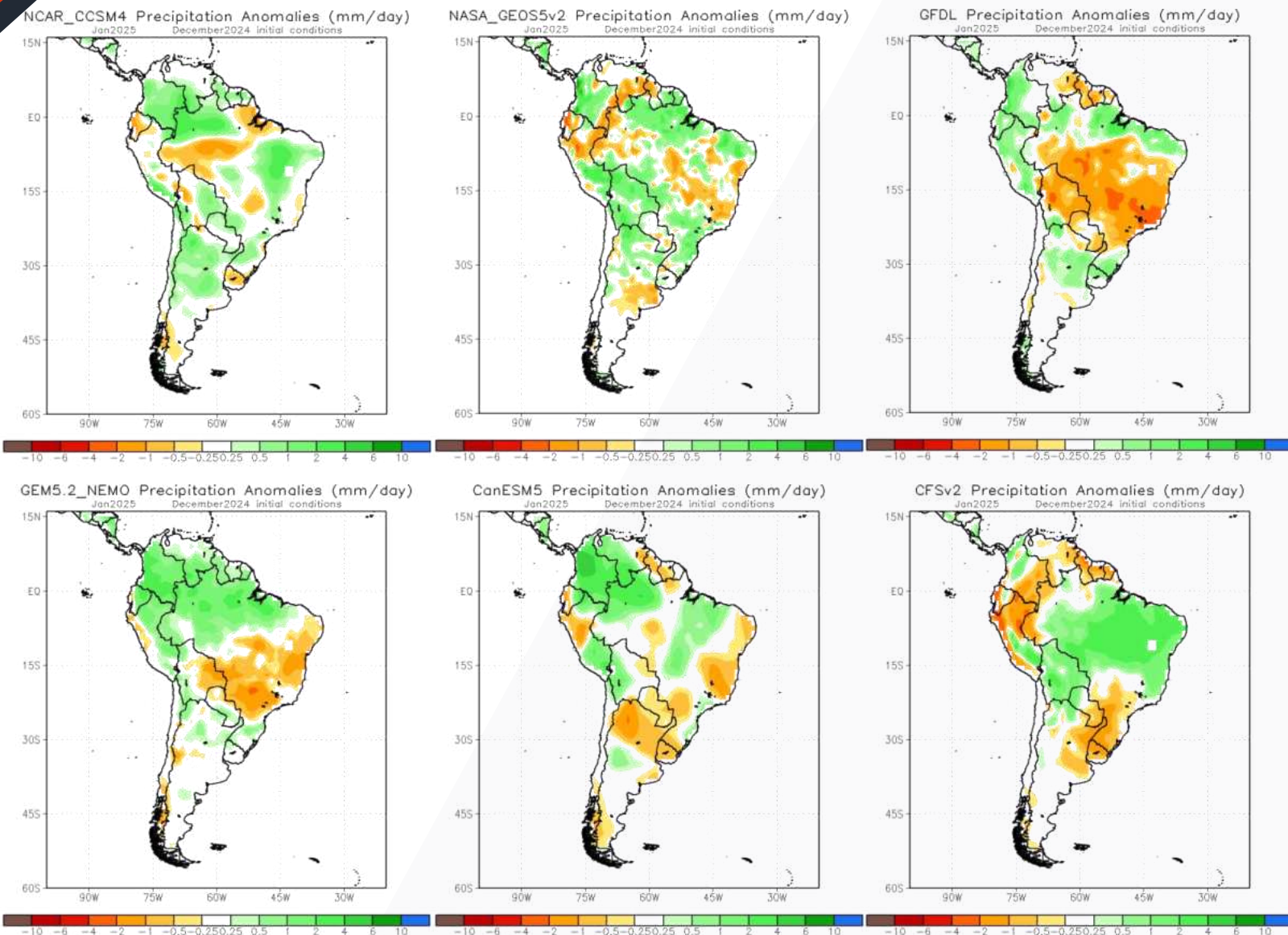
南美10月1-30日降水距平

CMORPH ADJ EOD 1-Month Percent of Normal Rainfall (%)
Period: 01Oct2024 - 31Oct2024



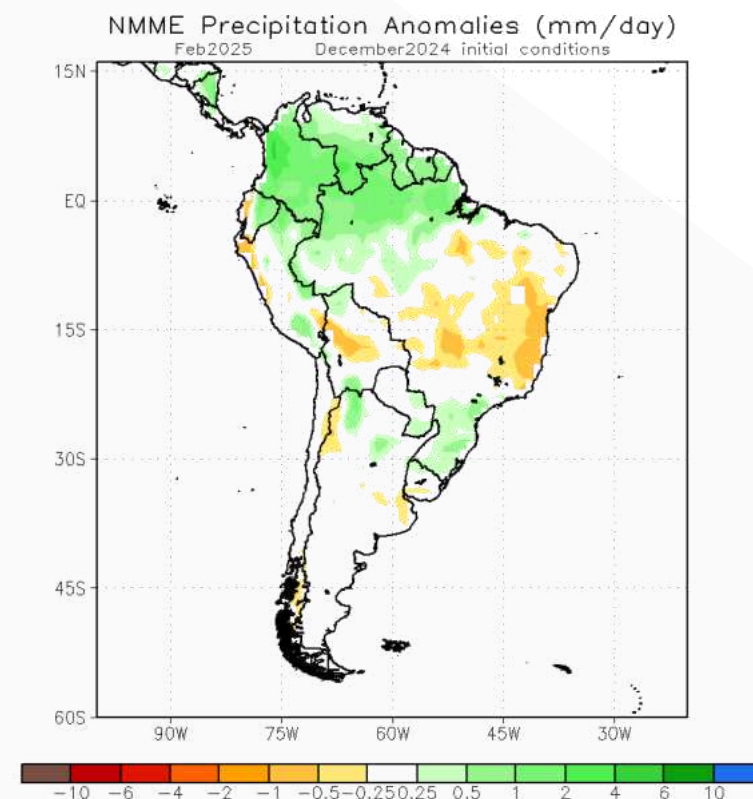
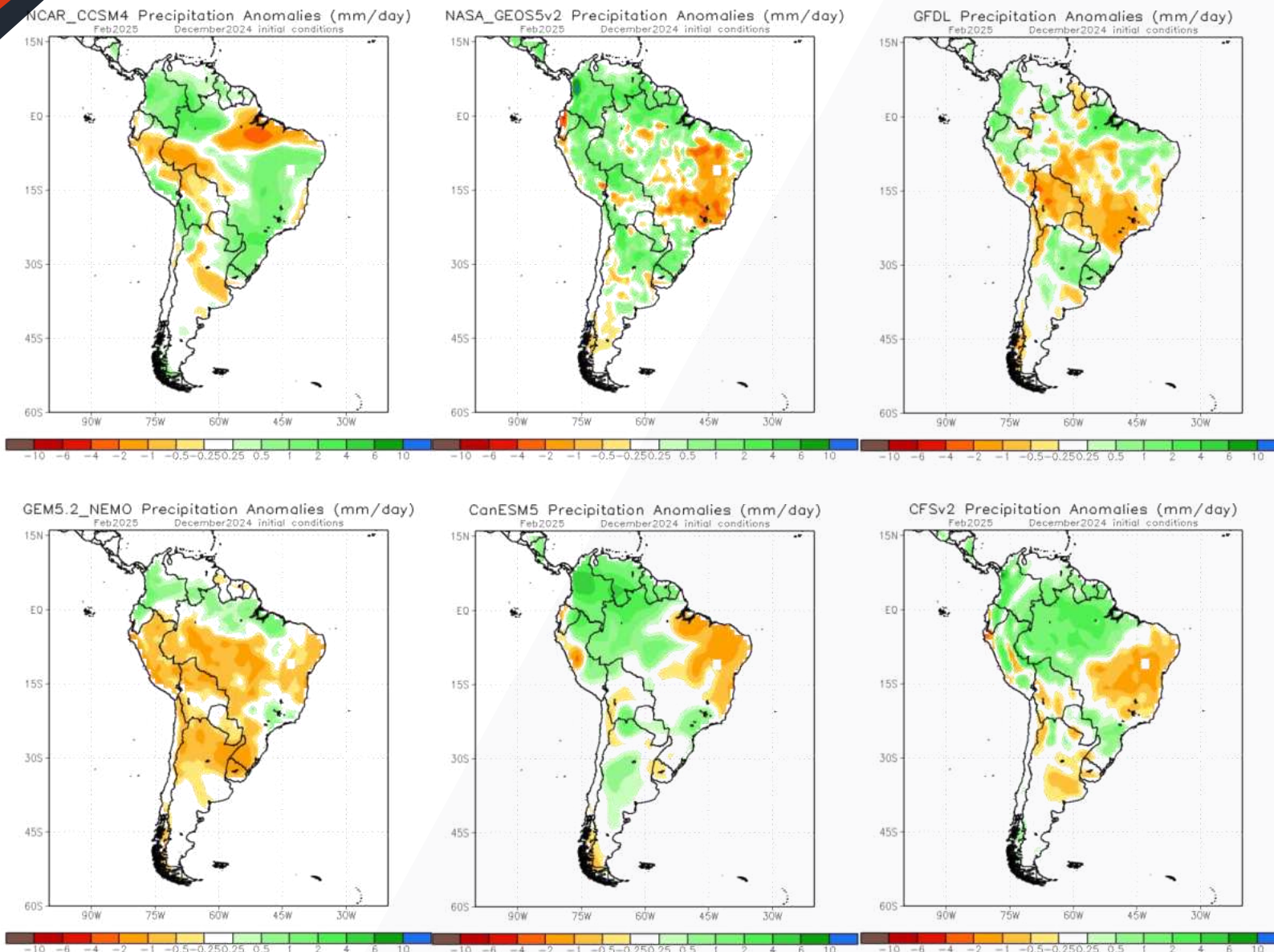
25年1月南美天气趋势

南美1月多种模型拟合降水异常分布综合结果 (mm/day)



25年2月南美天气趋势

南美2月多种模型拟合降水异常分布综合结果 (mm/day)

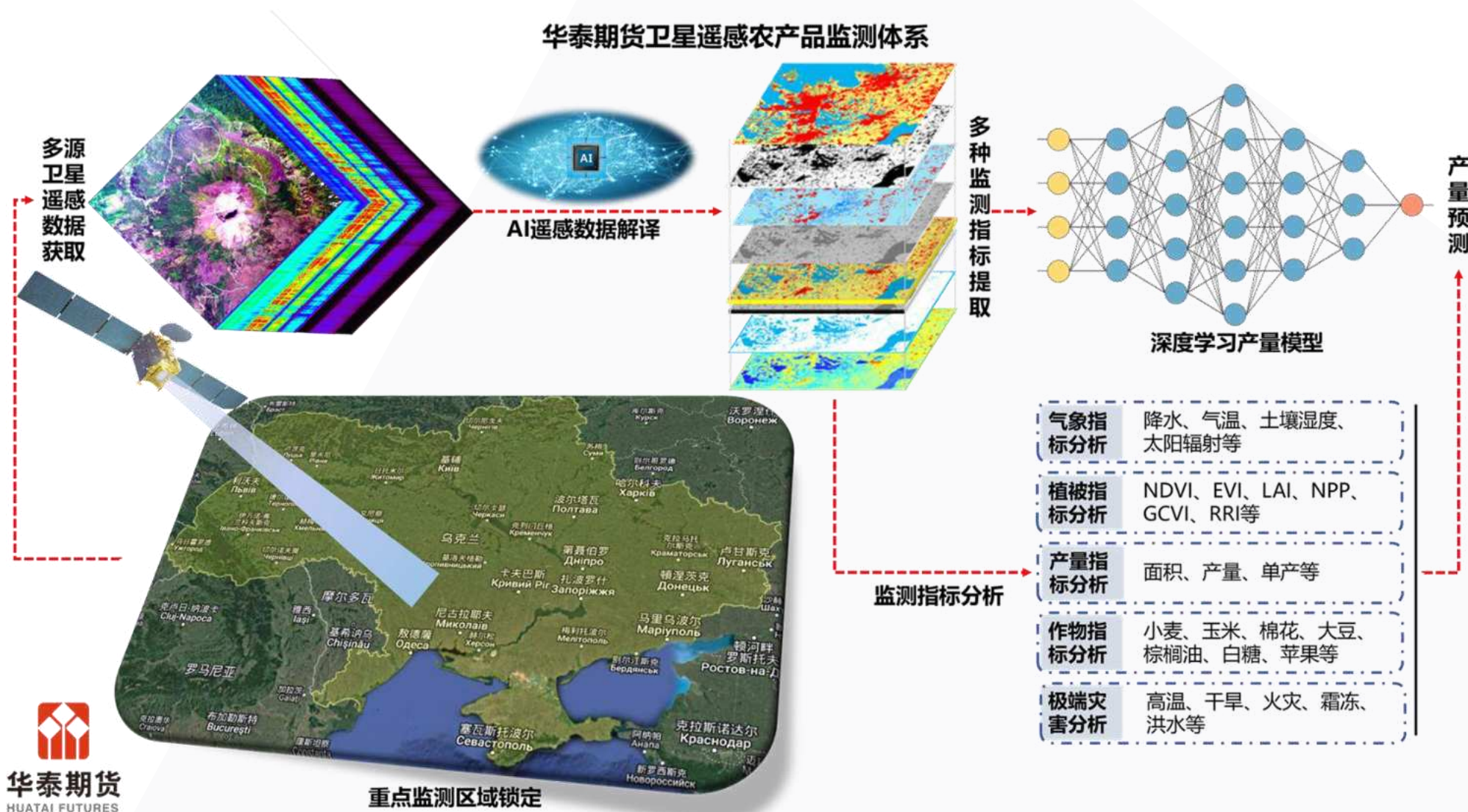




第2章

重点农产品产量预估





作物	2023/24产量	2023/24单产	24/25USDA 11月产量预估	24/25USDA 11月单产预估	24/25华泰 12月产量预估	24/25华泰 12月单产预估
巴西大豆	153000(千吨)	3.34(MT/HA)	169000(千吨)	3.57(MT/HA)	169542(千吨)	3.5844(MT/HA)

注：华泰预估值是根据自有模型使用当期（11月1日-30日）作物各监测指标，进行的动态预估，反映当下条件平稳发展而形成的最终产量预估，非对USDA月度报告的预测值。

2024年北半球作物季预测与USDA预测值对比回顾

	24/25华泰6月 产量预估	24/25华泰6月 单产预估	24/25华泰7月 产量预估	24/25华泰7月 单产预估	24/25华泰8月 产量预估	24/25华泰8月 单产预估	24/25华泰9月 产量预估	24/25华泰9月 单产预估	24/25华泰10月 产量预估	24/25华泰10月 单产预估
发布时间	2024年6月11日	2024年6月11日	2024年7月11日	2024年7月11日	2024年8月11日	2024年8月11日	2024年9月11日	2024年9月11日	2024年10月10日	2024年10月10日
美国玉米	-	-	365807.3千吨	175.5449蒲/英亩	375140.3千吨	177.1393蒲/英亩	382484千吨	182.1935蒲/英亩	-	-
美国大豆	-	-	120204.3千吨	51.6369蒲/英亩	120778千吨	52.0892蒲/英亩	125566千吨	53.5202蒲/英亩	-	-
美国棉花	-	-	3526.815千吨	955公斤/公顷	3894.39千吨	995.49公斤/公顷	3347.25千吨	958公斤/公顷	-	-
加拿大菜籽	-	-	19662千吨	2.26吨/公顷	19888千吨	2.26吨/公顷	20152千吨	2.29吨/公顷	-	-
澳大利亚菜籽	-	-	5168千吨	1.615吨/公顷	5404.8千吨	1.689吨/公顷	5459.2千吨	1.706吨/公顷	-	-
	24/25USDA6月 报 产量预估	24/25USDA6月报 单产预估	24/25USDA7月报 产量预估	24/25USDA7月报 单产预估	24/25USDA8月报 产量预估	24/25USDA8月报 单产预估	24/25USDA9月报 产量预估	24/25USDA9月报 单产预估	24/25USDA10月 报 产量预估	24/25USDA10月 报 单产预估
发布时间	2024年6月12日	2024年6月12日	2024年7月12日	2024年7月12日	2024年8月12日	2024年8月12日	2024年9月12日	2024年9月12日	2024年10月11日	2024年10月11日
美国玉米	377461千吨	181蒲/英亩	383558千吨	181蒲/英亩	384741千吨	183.1蒲/英亩				
美国大豆	121109千吨	52蒲/英亩	120701千吨	52蒲/英亩	124897千吨	53.2蒲/英亩				
美国棉花	3482千吨	943公斤/公顷	3700.75千吨	946公斤/公顷	3287.85千吨	941公斤/公顷				
加拿大菜籽	19600千吨	2.25吨/公顷	20000千吨	2.27吨/公顷	20000千吨	2.27吨/公顷				
澳大利亚菜籽	5500千吨	1.72吨/公顷	5500千吨	1.72吨/公顷	5500千吨	1.72吨/公顷				

注：华泰预估值是根据自有模型使用当期作物各监测指标，进行的动态预估，反映当下条件平稳发展而形成的最终产量预估，非对USDA月度报告的预测值。

华泰2023-2024南半球作物季预测值与USDA预测值对比回顾

	23/24华泰11月 产量预估	23/24华泰11月 单产预估	23/24华泰12月 产量预估	23/24华泰12月 单产预估	23/24华泰1月 产量预估	23/24华泰1月 单产预估	23/24华泰2月 产量预估	23/24华泰2月 单产预估	23/24华泰3月 产量预估	23/24华泰3月 单产预估	23/24华泰4月 产量预估	23/24华泰4月 单产预估
发布时间	2023年11月8日	2023年11月8日	2023年12月8日	2023年12月8日	2024年1月10日	2024年1月10日	2024年2月08日	2024年2月08日	2024年3月08日	2024年3月08日	2024年4月11日	2024年4月11日
巴西大豆	-	-	160968千吨	3.53MT/HA	156116千吨	3.4236MT/HA	153832千吨	3.3735MT/HA	154875千吨	3.3742MT/HA	154338千吨	3.3625MT/HA
巴西玉米	-	-	-	-	-	第一季减少约7~8%	-	第一季减少约9%左右	-	第一季减少约8%左右	-	第一季减少约8%左右
阿根廷大豆	-	-	-	-	-	-	50713千吨	3.0735MT/HA	50847千吨	3.0816MT/HA	51746千吨	3.1361MT/HA

	23/24USDA1月报 产量预估	23/24USDA1月报 单产预估	23/24USDA2月报 产量预估	23/24USDA2月报 单产预估	23/24USDA1月报 产量预估	23/24USDA1月报 单产预估	23/24USDA2月报 产量预估	23/24USDA2月报 单产预估	23/24USDA3月报 产量预估	23/24USDA3月报 单产预估	23/24USDA4月报 产量预估	23/24USDA4月报 单产预估
发布时间	2023年11月9日	2023年11月9日	2023年12月9日	2023年12月9日	2024年1月13日	2024年1月13日	2024年2月09日	2024年2月09日	2024年3月09日	2024年3月09日	2024年4月12日	2024年4月12日
巴西大豆	163000千吨	3.58MT/HA	161000千吨	3.53MT/HA	157000千吨	3.44MT/HA	156000千吨	3.40MT/HA	155000千吨	3.38MT/HA	155000千吨	3.38MT/HA
巴西玉米	129000千吨	5.63MT/HA	129000千吨	5.63MT/HA	127000千吨	5.67MT/HA	124000千吨	5.66MT/HA	124000千吨	5.66MT/HA	124000千吨	5.66MT/HA
阿根廷大豆					50000千吨	3.03MT/HA	50000千吨	3.03MT/HA	50000千吨	3.03MT/HA	50000千吨	3.03MT/HA

注：华泰预估值是根据自有模型使用当期作物各监测指标，进行的动态预估，反映当下条件平稳发展而形成的最终产量预估，非对USDA月度报告的预测值。

华泰2023年北半球作物季节预测值与USDA预测值对比回顾

	23/24华泰6月 产量预估	23/24华泰6月 单产预估	23/24华泰7月 产量预估	23/24华泰7月 单产预估	23/24华泰8月 产量预估	23/24华泰8月 单产预估	23/24华泰9月 产量预估	23/24华泰9月 单产预估	23/24华泰10月 产量预估	23/24华泰10月 单产预估
发布时间	2023年6月8日	2023年6月8日	2023年7月10日	2023年7月10日	2023年8月10日	2023年8月10日	2023年9月11日	2023年9月11日	2023年10月11日	2023年10月11日
美国玉米	373693千吨	-	375529千吨	171.39蒲/英亩	386708千吨	176.5蒲/英亩	386708千吨	173.3蒲/英亩	372472千吨	168.5蒲/英亩
美国大豆	118941千吨	-	112107千吨	49.85蒲/英亩	115123千吨	51.1蒲/英亩	112780千吨	50.1蒲/英亩	112238千吨	49.8蒲/英亩
美国棉花	3454千吨	-	3562千吨	935公斤/公顷	3549千吨	920公斤/公顷	3263千吨	846公斤/公顷	-	-
加拿大菜籽	20500千吨	-	19480千吨	2.18吨/公顷	18070千吨	2.02吨/公顷	17087千吨	1.91吨/公顷	-	-
澳大利亚菜籽	5800千吨	-	5320千吨	1.52吨/公顷	4235千吨	1.21吨/公顷	4165千吨	1.19吨/公顷	4410千吨	1.26吨/公顷
	23/24USDA6月报 产量预估	23/24USDA6月报 单产预估	23/24USDA7月报 产量预估	23/24USDA7月报 单产预估	23/24USDA8月报 产量预估	23/24USDA8月报 单产预估	23/24USDA9月报 产量预估	23/24USDA9月报 单产预估	23/24USDA10月 报 产量预估	23/24USDA10月 报 单产预估
发布时间	2023年6月10日	2023年6月10日	2023年7月13日	2023年7月13日	2023年8月12日	2023年8月12日	2023年9月13日	2023年9月13日	2023年10月13日	2023年10月13日
美国玉米	387749千吨	181.5蒲/英亩	389146千吨	181.5蒲/英亩	383832千吨	175.1蒲/英亩	384419千吨	173.8蒲/英亩	382654千吨	173蒲/英亩
美国大豆	122742千吨	52蒲/英亩	117027千吨	52蒲/英亩	114454千吨	50.9蒲/英亩	112837千吨	50.1蒲/英亩	111703千吨	49.6蒲/英亩
美国棉花	3592千吨	943公斤/公顷	3592千吨	931公斤/公顷	3046千吨	873公斤/公顷	2858千吨	881公斤/公顷	2790千吨	860公斤/公顷
加拿大菜籽	20300千吨	2.31吨/公顷	20300千吨	2.31吨/公顷	19000千吨	2.16吨/公顷	18200千吨	2.07吨/公顷	18700千吨	2.02吨/公顷
澳大利亚菜籽	4900千吨	1.4吨/公顷	4900千吨	1.4吨/公顷	4900千吨	1.4吨/公顷	5100千吨	1.46吨/公顷	5100千吨	1.46吨/公顷

注：华泰预估值是根据自有模型使用当期作物各监测指标，进行的动态预估，反映当下条件平稳发展而形成的最终产量预估，非对USDA月度报告的预测值。



第3章

全球天气后期走势



12月全球热带区域气候异常预警

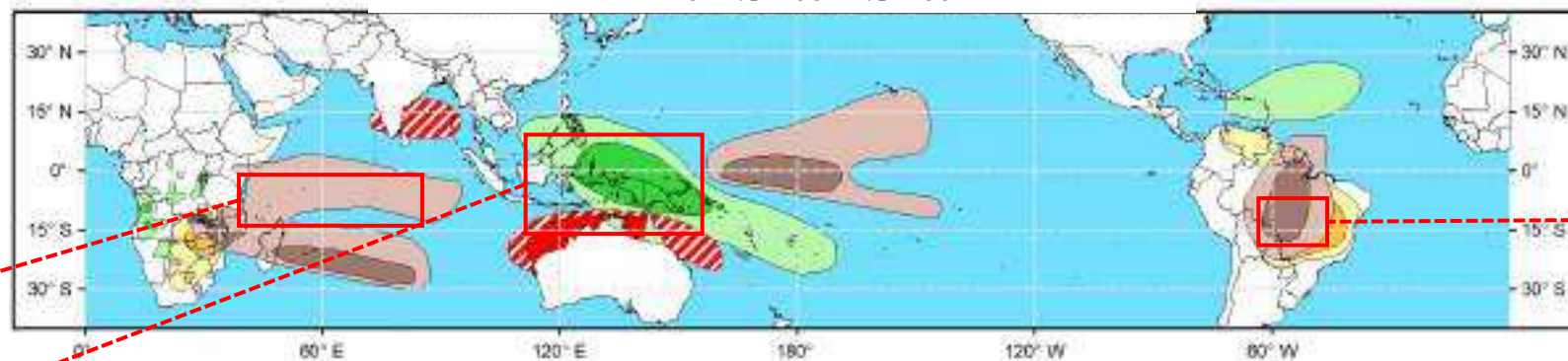


孟加拉湾和南中国海降水偏多

非洲东部区域出现干旱

巴西中北部区域降水依然偏少

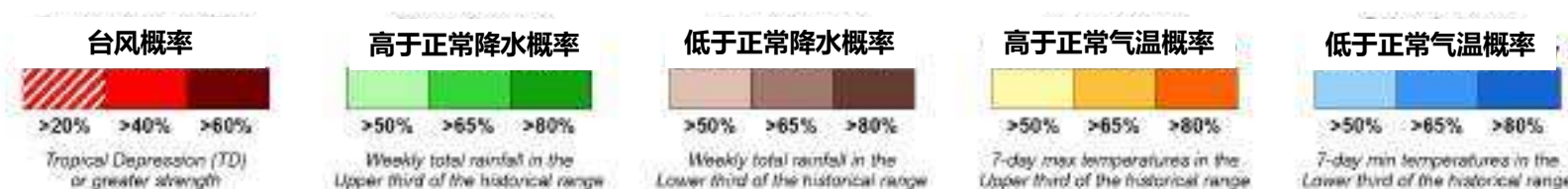
2023年12月18日-12月24日



非洲东部干旱持续

东南亚东部区域降水持续

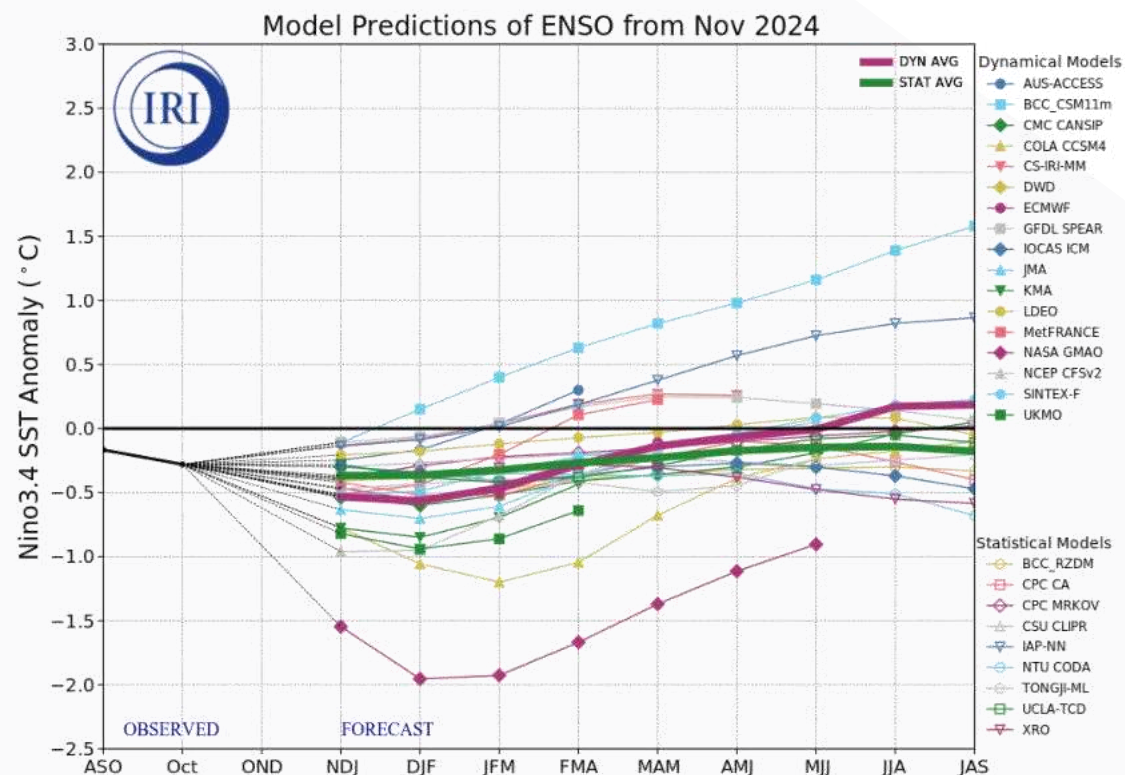
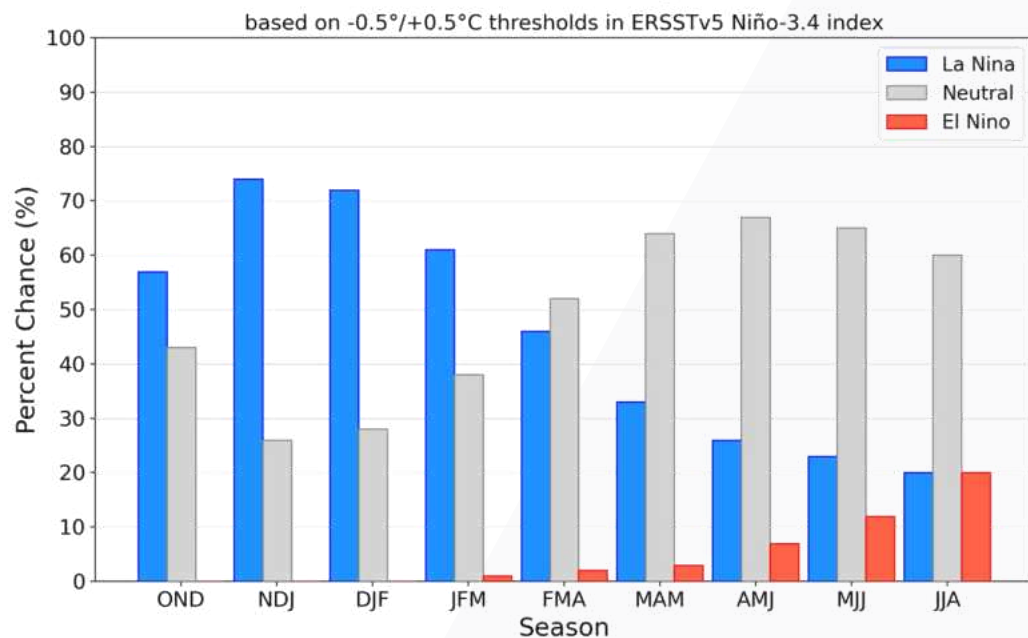
巴西中西部区域降水偏少，温度偏高



厄尔尼诺转拉尼娜

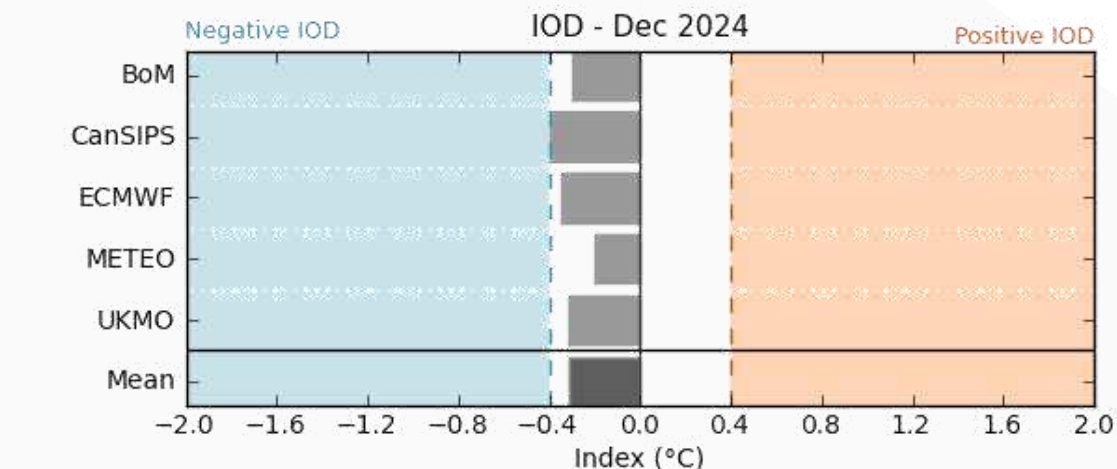
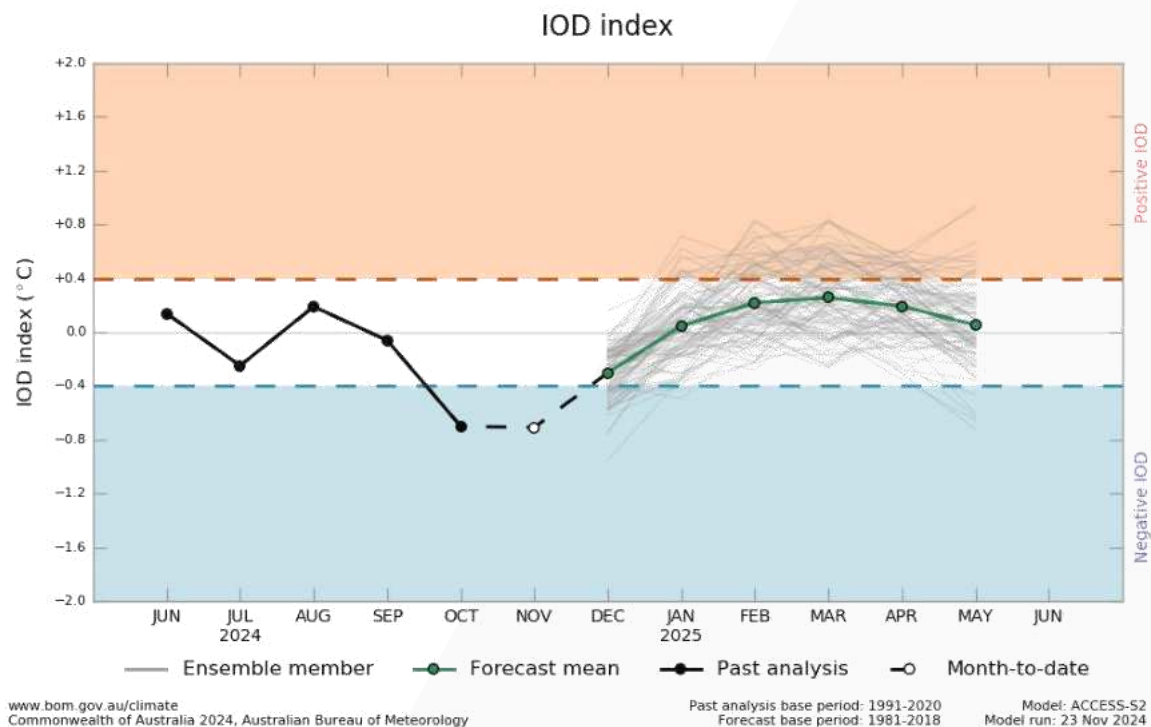
- 最新监测数据，截至 2024 年 11 月 24 日的 5 天，分析显示：赤道中太平洋（深度 125 至 150 米之间）和赤道东太平洋（深度 50 至 100 米之间）地区的次表层温度比平均水平低 2°C 。远东太平洋上层 25 米处的水温比平均水平高出 2°C 以上。地下温度比其他地区平均温度高或低 2°C 以内。底层海水持续低温，表层海水温度回升。持续处于准拉尼娜状态。

Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued November 2024)



印度洋偶极子 (IOD)

- 最新监测数据, 截至 11 月 24 日当周, 印度洋偶极子 (IOD) 指数为 -0.54°C , 自 10 月中旬以来一直低于负 IOD 阈值 (-0.4°C)。截至 11 月 24 日当周, 印度洋中部和东部大部分地区的海面温度 (SST) 比 1991-2020 年平均值高 $0.8-2^{\circ}\text{C}$, 赤道印度洋西部地区比平均值高 $0.4-1.2^{\circ}\text{C}$, 这意味着印度洋西部比印度洋东部温度低。这种海洋模式是负 IOD 阶段的典型特征。
- 要被归类为负 IOD 事件, 指数需要低于负 IOD 阈值并持续至少 6 至 8 周。通常超过 $+0.4^{\circ}\text{C}$ 为正相位, $-0.4^{\circ}\text{C} \sim 0.4^{\circ}\text{C}$ 为中性, 低于 -0.4°C 为负相位。



© Copyright Australian Bureau of Meteorology

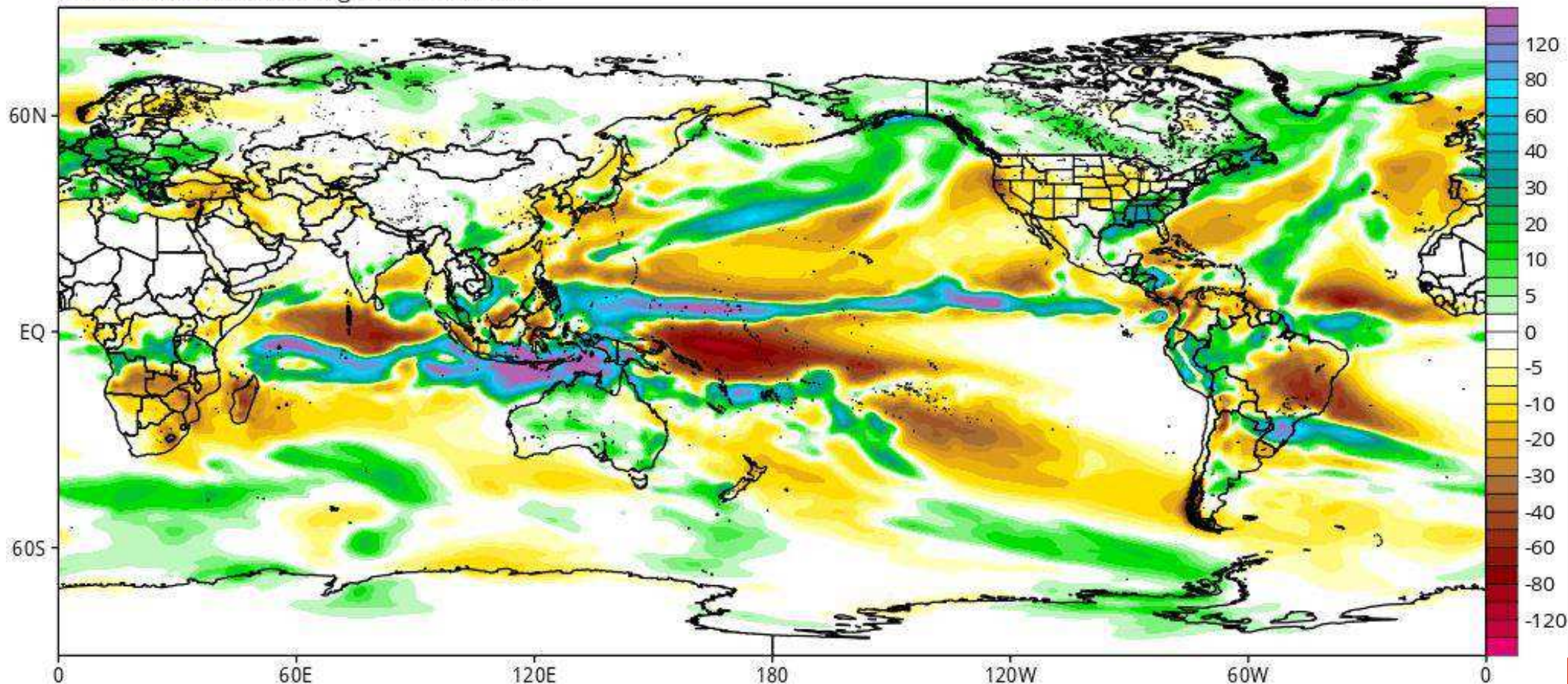
12月5日-12日全球降水异常预测

- ◆ 12月该周，全球降水集中在东南亚区域，欧洲西部和美国东部区域均降水偏多，巴西中北部区域降水量依然少于历史同期。

CFSv2 Accumulated Precip. Anomaly (mm) from 18z05Dec2024 to 18z12Dec2024 (Days 1-7)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



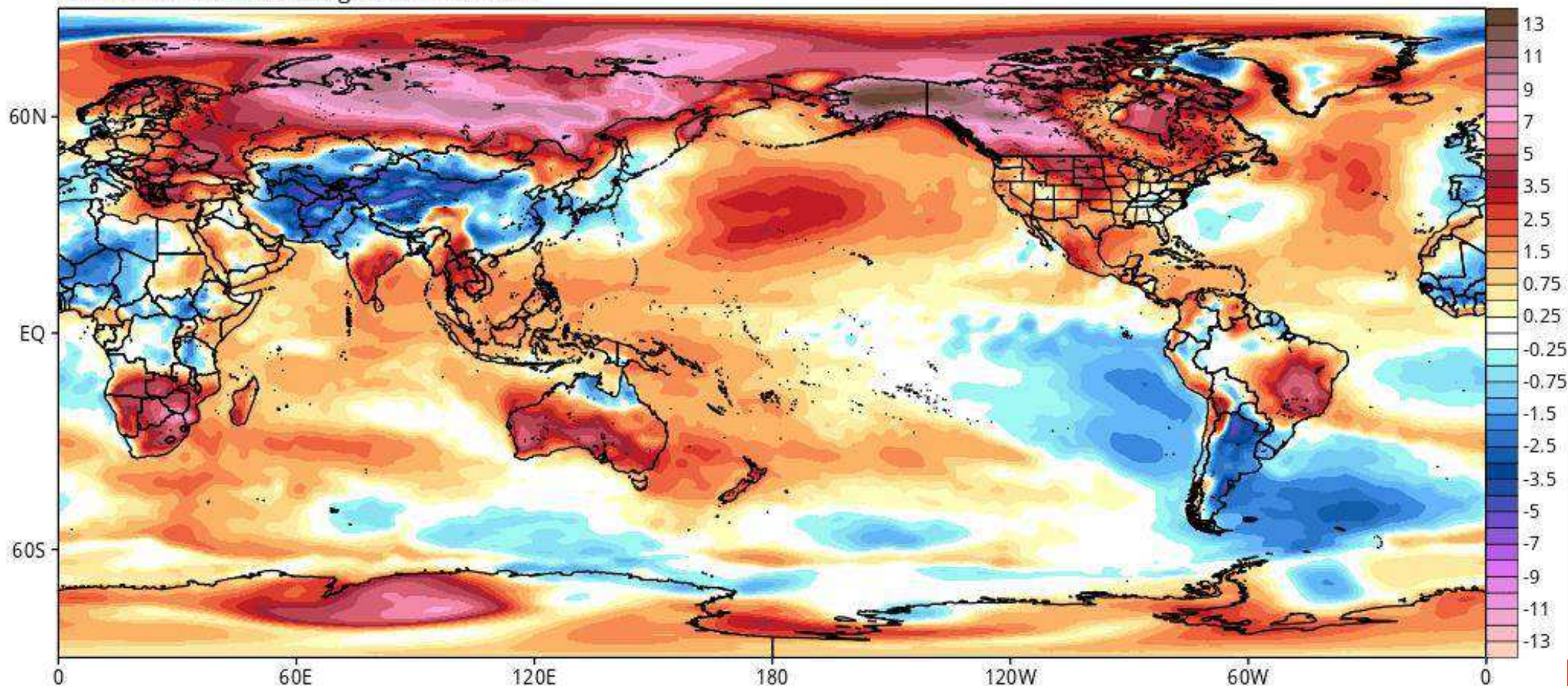
12月5日-12日全球温度异常预测

- ◆ 12月该周，南北半球均受冷空气影响较大，欧亚大陆整体温度偏低，南美阿根廷降温明显。但巴西依旧维持较高温度，该周美国和东欧整体温度偏高。

CFSv2 Mean 2m Temperature Anomaly ($^{\circ}\text{C}$) from 18z05Dec2024 to 18z12Dec2024 (Days 1-7)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



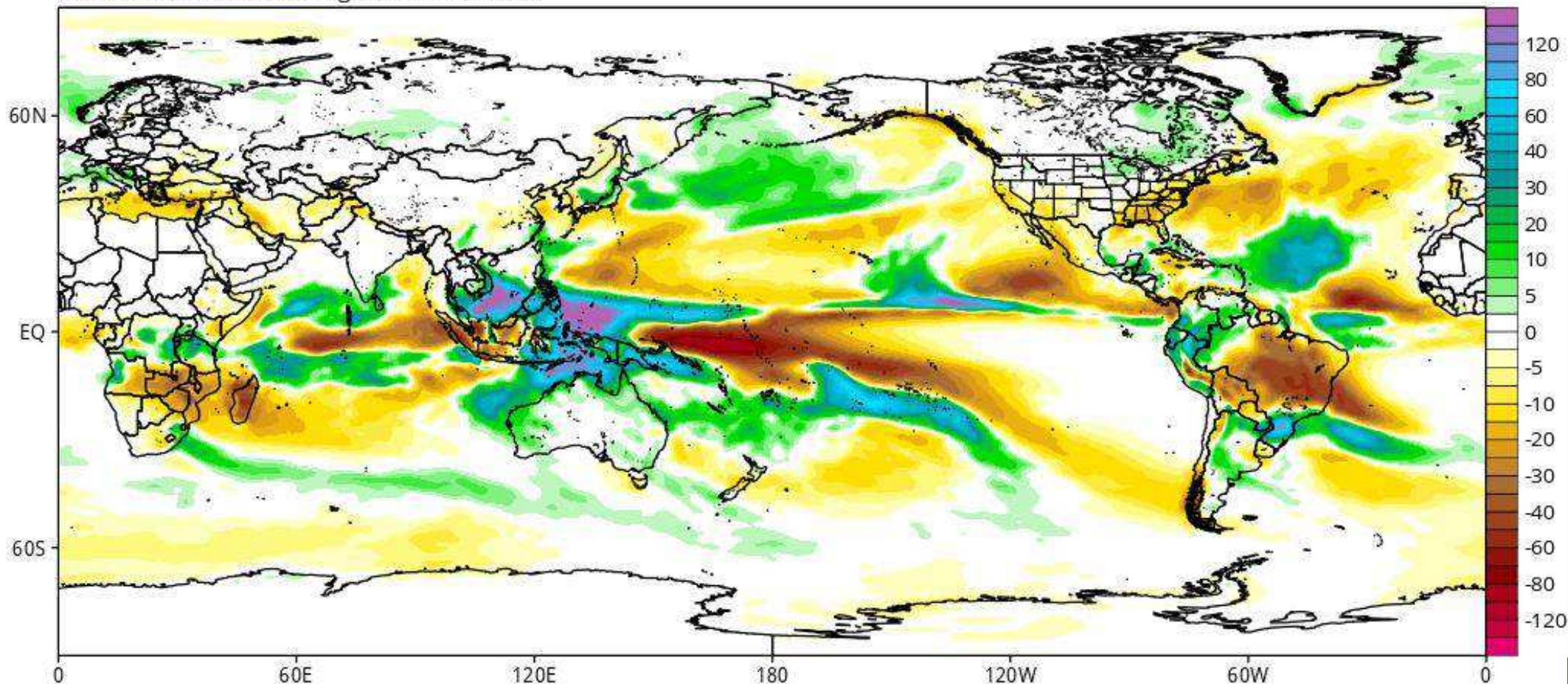
12月12日-19日全球降水异常预测

- ◆ 12月该周，全球降水带基本维持前周情况，东南亚区域降水持续偏多；南半球巴西南部 and 阿根廷北部区域降水偏多。非洲南部和巴西中北部区域降水量依然偏少。

CFSv2 Accumulated Precip. Anomaly (mm) from 18z12Dec2024 to 18z19Dec2024 (Days 8-14)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



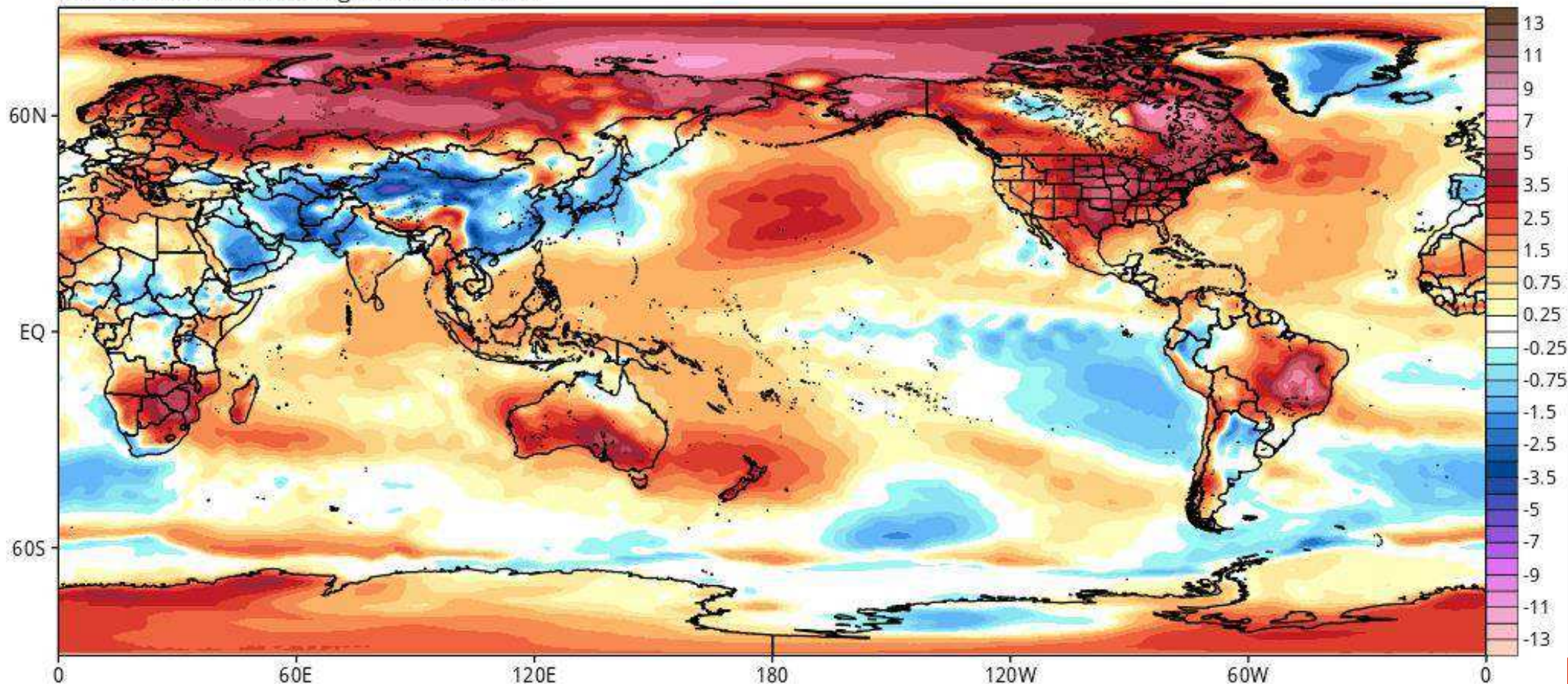
12月12日-19日全球温度异常预测

- ◆ 12月该周，北半球亚洲区域整体温度持续偏低，尤其在中国、巴基斯坦、伊朗阿拉伯等国家，北美整体温度偏高。

CFSv2 Mean 2m Temperature Anomaly (°C) from 18z12Dec2024 to 18z19Dec2024 (Days 8-14)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



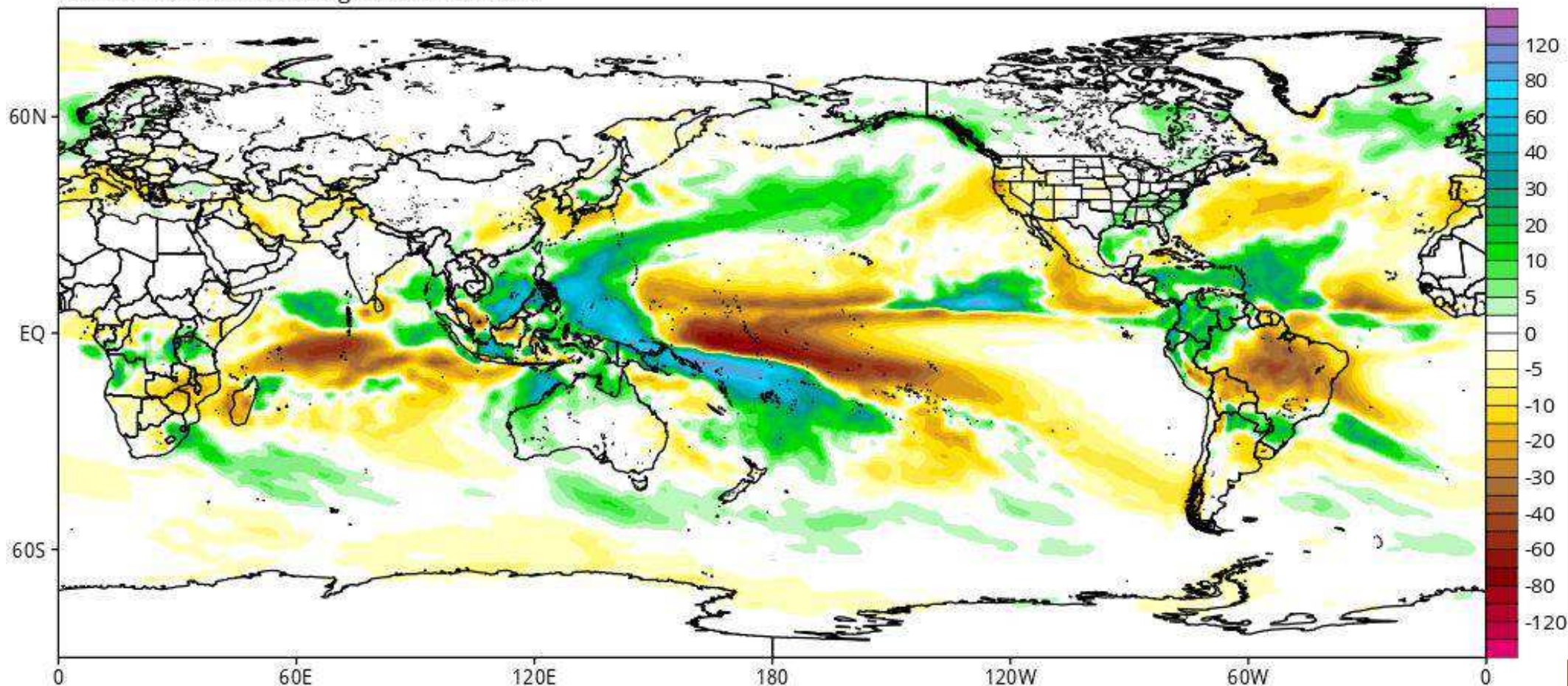
12月19日-26日全球降水异常预测

- ◆ 12月该周，准拉尼娜的影响还在持续，东南亚以及澳大利亚降水持续偏多，但印度洋西侧的降水持续偏少，南美降水带依然维持在巴西南部区域，中美洲整体降水持续偏多。

CFSv2 Accumulated Precip. Anomaly (mm) from 18z19Dec2024 to 18z26Dec2024 (Days 15-21)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



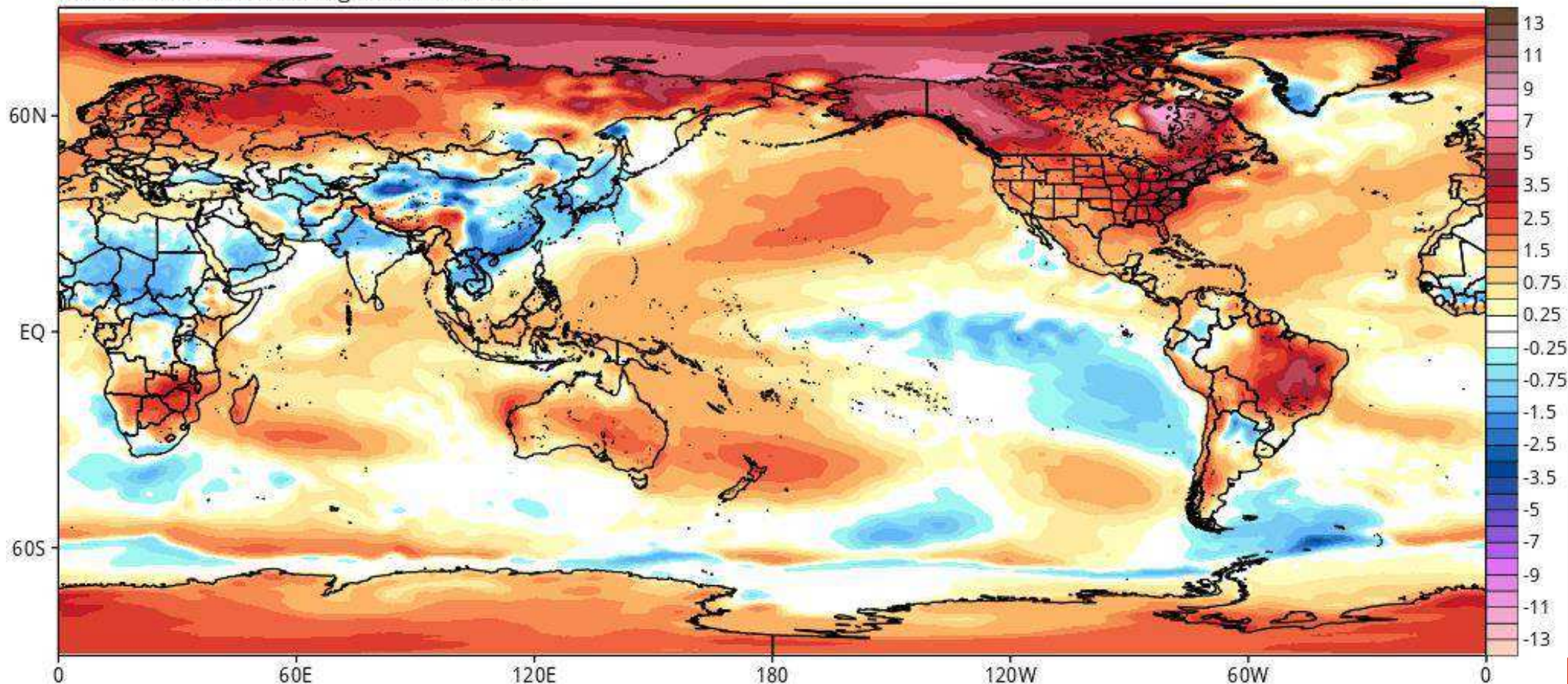
12月19日-26日全球温度异常预测

- ◆ 12月该周，南半球冷空气影响减弱，阿根廷温度稳步回升，巴西维持偏高状态，北美温度依然偏高，中国和印度依然受冷空气活动带来的气压影响温度持续偏低，非洲中部区域温度也出现偏低状况。

CFSv2 Mean 2m Temperature Anomaly (°C) from 18z19Dec2024 to 18z26Dec2024 (Days 15-21)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



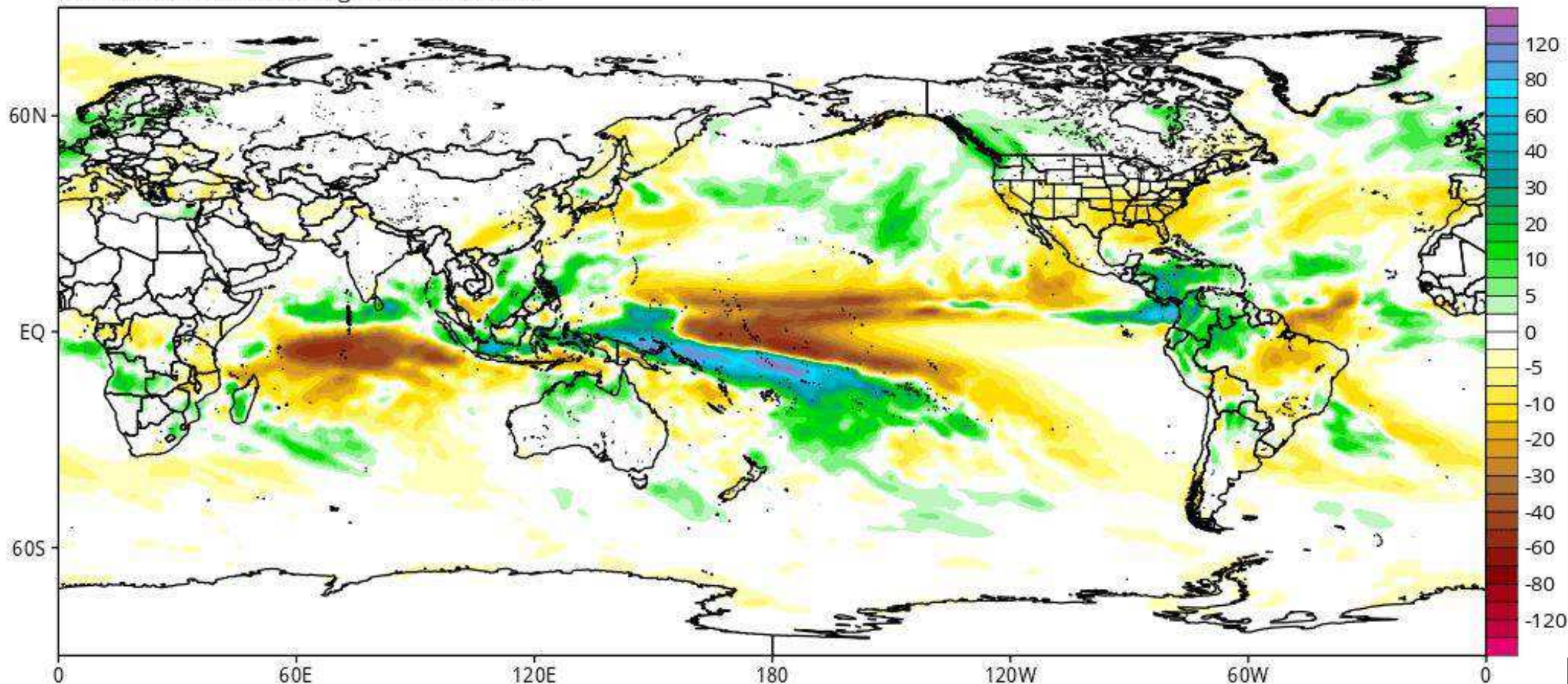
12月26日-2025年1月2日全球降水异常预测

- ◆ 12月该周，东南亚降水有所减弱，主降水带集中在太平洋西侧海域，中美洲降水持续偏多，南美洲降水偏多区域逐步降水趋缓，美国南部区域降水偏少。

CFSv2 Accumulated Precip. Anomaly (mm) from 18z26Dec2024 to 18z02Jan2025 (Days 22-28)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



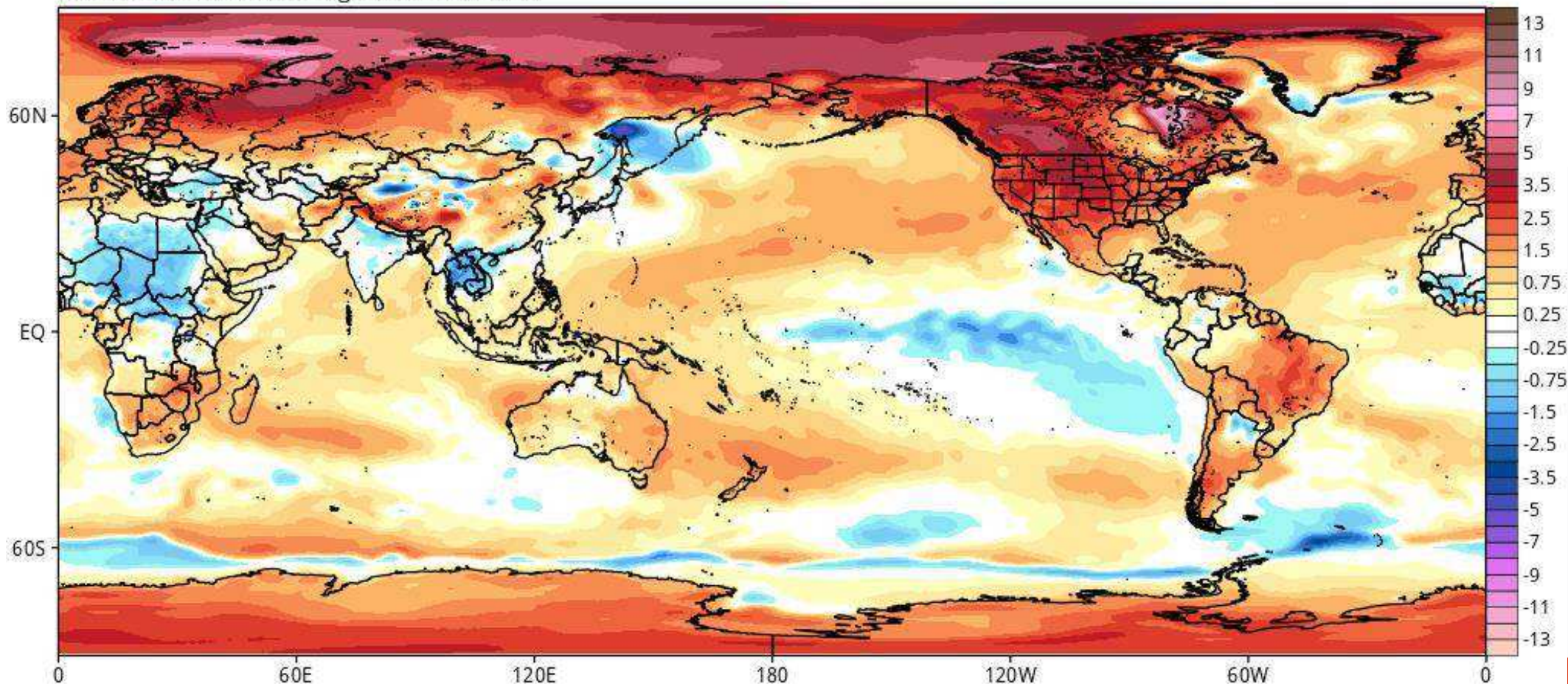
12月26日-2025年1月2日全球温度异常预测

- ◆ 12月该周，北半球气温回升明显，尤其是中国，但东北区域频繁受冷空气影响会出现较大波动，欧洲和美洲整体温度均高于历史同期，尤其北美区域温度大幅偏高。

CFSv2 Mean 2m Temperature Anomaly (°C) from 18z26Dec2024 to 18z02Jan2025 (Days 22-28)

Average of last 48 forecasts (12 runs x 4 members)

Init: 00z Dec 03 2024 through 18z Dec 05 2024



- ◆ 根据CFSv2和ECMWF气候模型预测，全球12月天气存在一定风险，主要集中在东南亚区域、中国、欧洲和南美。
- ◆ 印尼和马来棕榈油产区，整体降水会较为频繁，且降水量持续偏多，但后期会出现一定的分化，印尼降水趋于减少，马来降水持续偏多。
- ◆ 南美巴西中北部区域降水依然偏少，但会持续有降水过程，巴西南部 and 阿根廷北部区域降水大幅偏高。
- ◆ 欧洲短期会有冷空气影响，西欧区域会有大范围降水，后期整体降水减少，温度偏高。
- ◆ 北美区域整体会存在温度偏高的状态，未来一个月北美区域温度会持续回升，且大幅偏离正常水平，降水方面，美国东部和北部区域降水会偏多，南部区域降水会偏少。
- ◆ 亚洲受冷空气影响较大，中国、印度、巴基斯坦以及伊朗等区域会持续性的温度偏低。



第4章

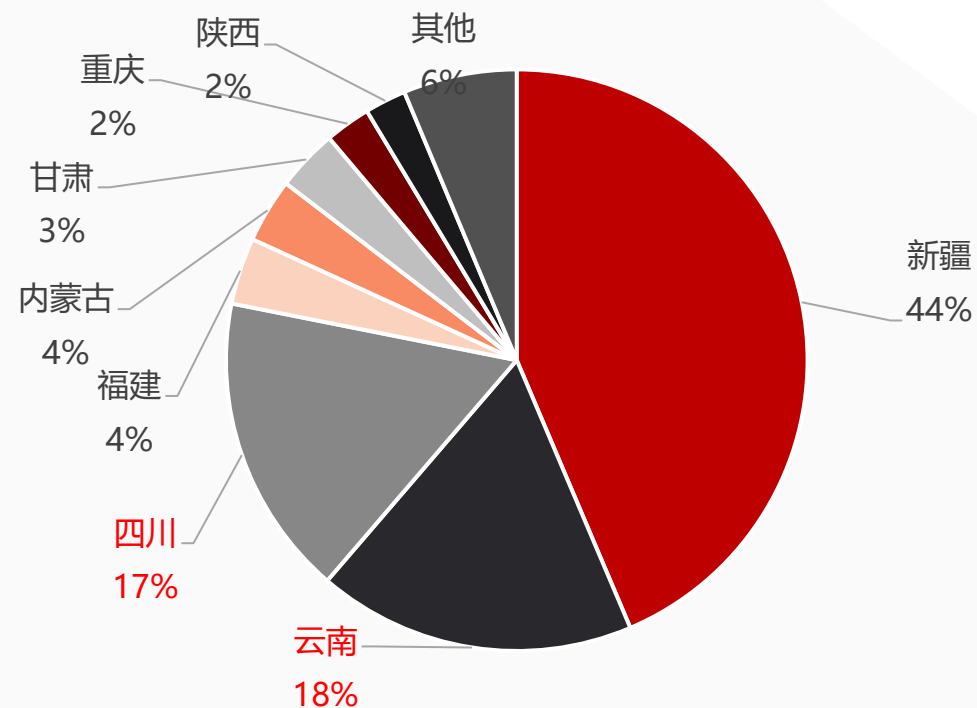
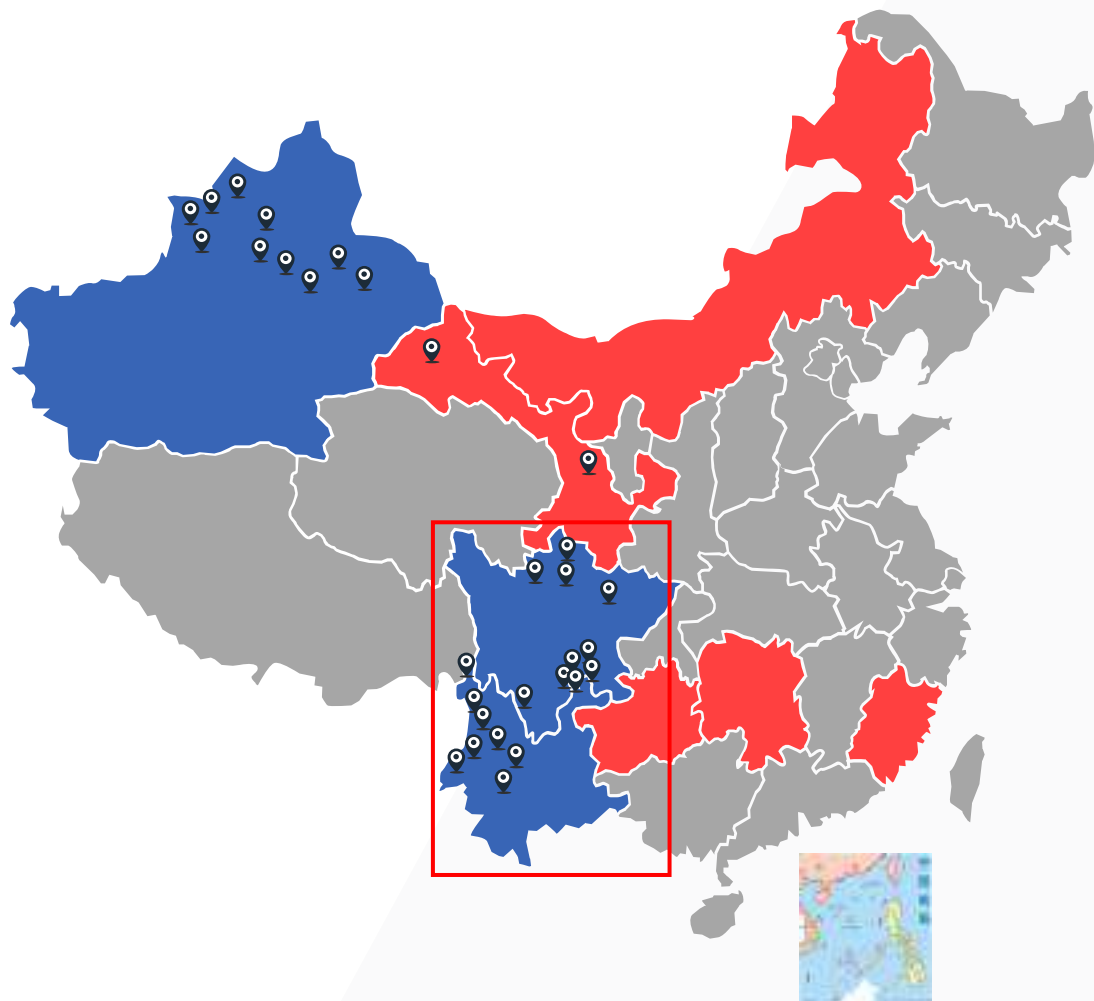
特殊气候对工农业产区影响



中国工业硅产区分布

- ◆ 中国工业硅生产主要分布在西北与西南地区，新疆、四川、云南为主要生产地区。
- ◆ 云南、四川工业硅生产主要使用水电，对天气较为敏感。

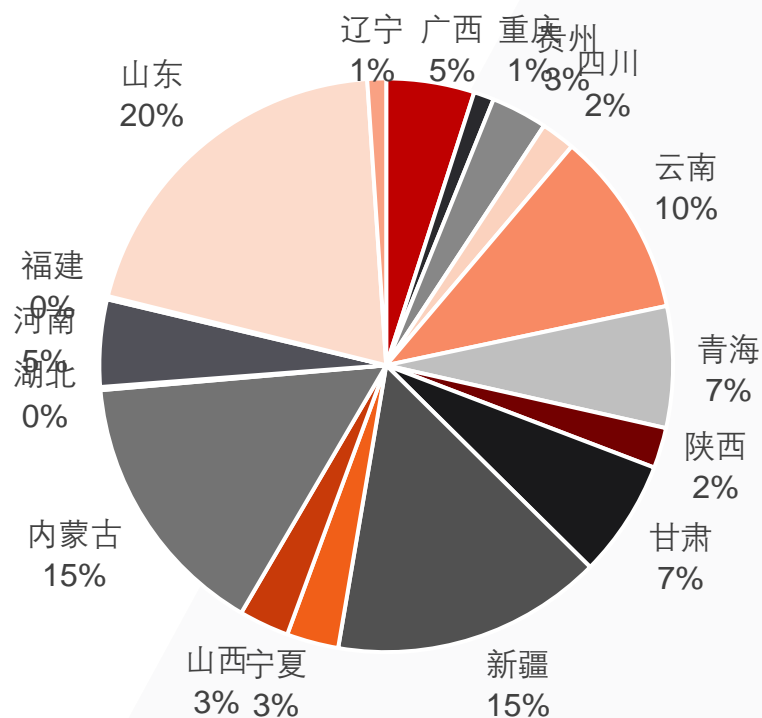
中国工业硅生产分布及2022年各地区产量占比



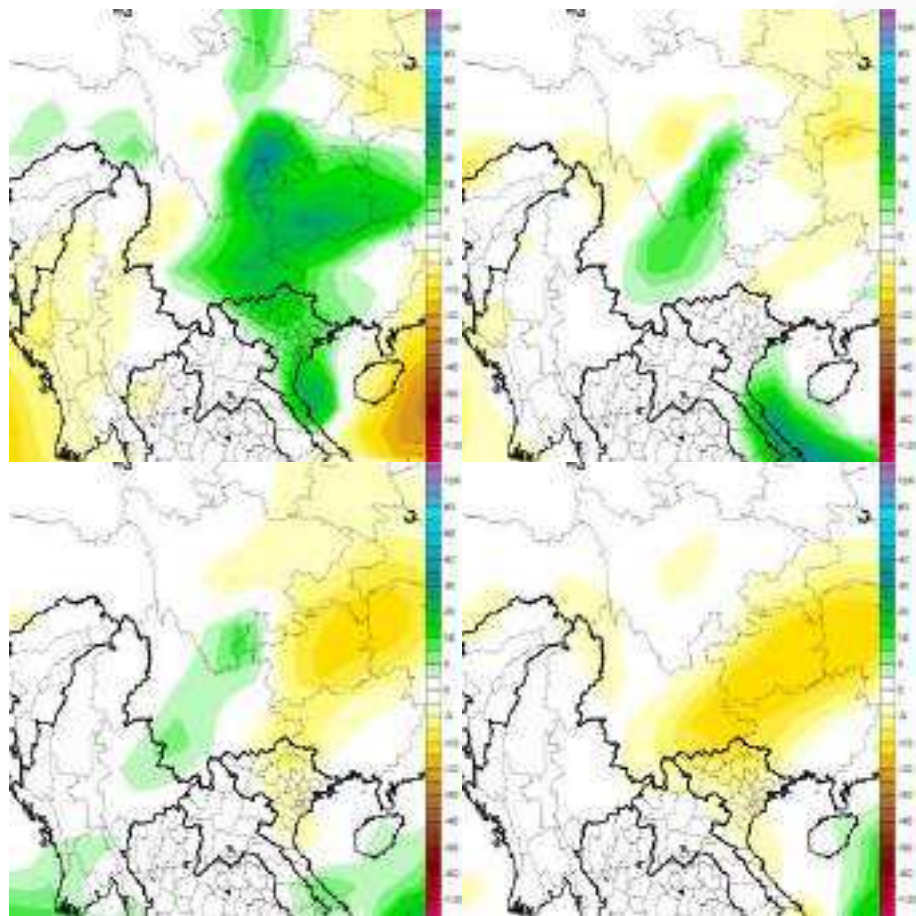
中国电解铝产区分布

- ◆ 从电解铝产能主要分布区域看，云南、广西、四川、青海、贵州、重庆等地的水电占比较高，由于水电有明显的丰水期与枯水期，与天气变化高度相关。
- ◆ 长期来看，预计“十四五”末全省电解铝产能有望超过 800 万吨。如果考虑云南二期 35 万吨，及中铝 50 万吨的远期规划，未来云南省电解铝产能规模有望超过 900 万吨，成为电解铝第一大省，未来云南地区产能变动成为关注重点。

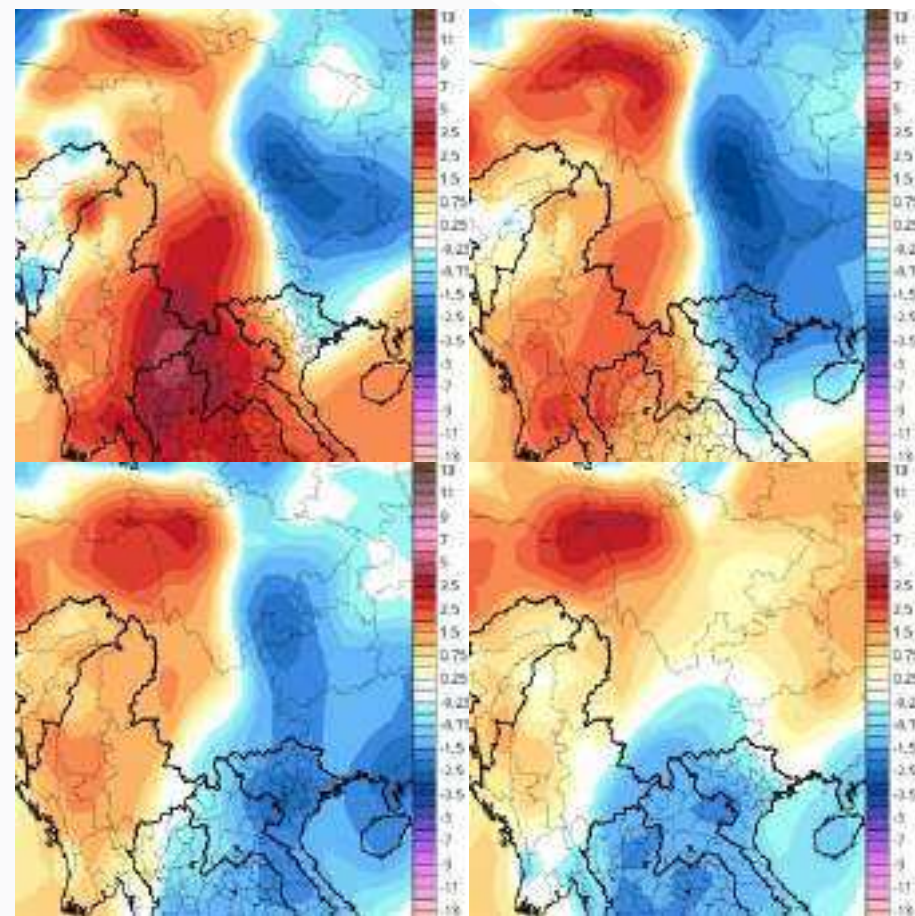
2022年中国电解铝产区分布 (%)



云贵川12月降水距平走势（12月5日起1-4周）

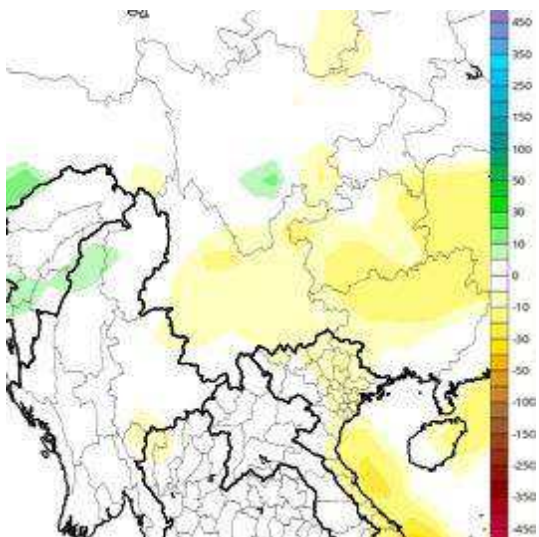


云贵川12月温度距平走势（12月5日起1-4周）

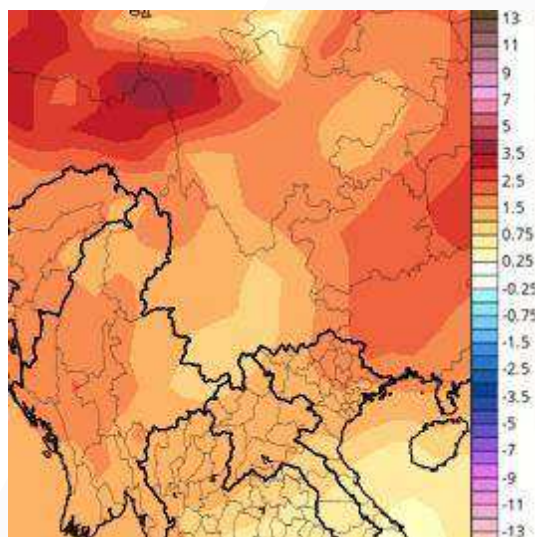


未来一个月云贵川前期降水较大，主要集中在云南和贵州，后期逐步降水减少。温度除云南整体偏高外，贵州和四川均会受冷空气影响出现持续性的低温天气。

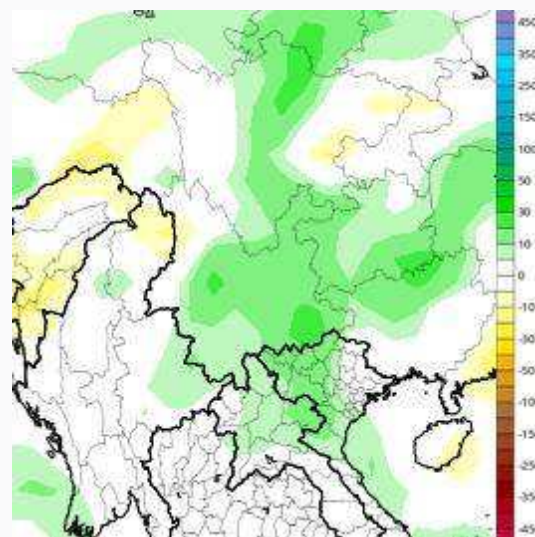
云贵川25年1月降水距平



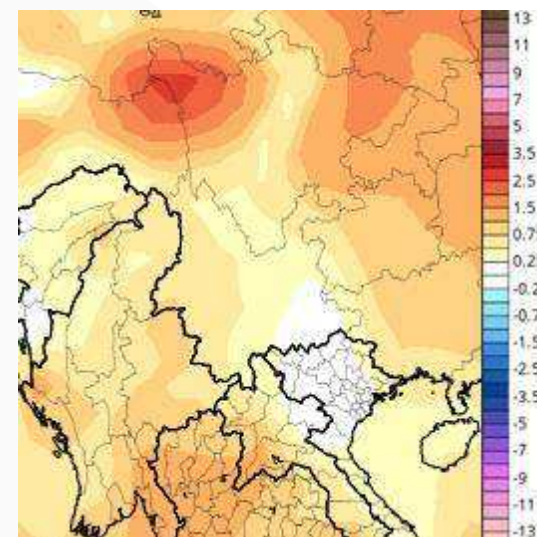
云贵川25年1月温度距平



云贵川25年2月降水距平



云贵川25年2月温度距平



长期来看，25年1月云贵川降水较少，整体温度偏高，贵州会呈现高温干旱。25年2月云贵川降水偏多，温度略高，整体不会出现太大水位偏低影响。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。



THANKS



涨乐期赢通APP



华泰期货研究院

公司总部：广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元

全国热线：400-628-0888

网址：www.htfc.com