

2026年
9月13日

城市熱話

編輯：曾浩榮 設計：陳婉怡

文：任芳韻 圖：資料圖片

太平洋赤道海域海水異常升溫，強厄爾尼諾攪動全球氣候。暴雨、高溫、乾旱輪番衝擊全球主要農業產區，從秘魯漁場、東南亞油棕林，到巴西咖啡園，生產鏈接連受損。聯合國糧農組織統計，全球食品價格指數已攀上三年來高位。氣候的「火氣」不只停留在田間與海洋，它跨過遠洋貿易航線，沿着全球供應鏈層層傳導，最終落到超市貨架、餐館廚房，擺上普通人的餐桌。

中國氣象局最新監測顯示，赤道中東太平洋已於5月進入厄爾尼諾狀態，7月、8月厄爾尼諾關鍵區海溫指數接連創下1951年以來歷史同期最高紀錄，本次厄爾尼諾將在11月至12月達到峰值，影響至少延

續至2027年春季。

環太平洋地帶首當其衝，極端降雨襲擊秘魯，政府宣布全國893個地區進入60天緊急狀態，秘魯魚粉市場率先感受到寒意。秘魯鯷魚是全球魚粉最核心原料，而中國是秘魯魚粉最大進口國。受厄爾尼諾海水升溫影響，鯷魚生存環境惡化，據秘魯生產部官方公告，該國2026年中北部海域鯷魚捕撈配額下調至191.4萬噸，較上一年300萬噸縮減36%，跌至近十年低位，8月21日本輪漁季宣告提前關閉。

秘魯魚粉漲價逾98%

供給收縮快速反映在價格層面，7月底秘魯和智利超級蒸汽魚粉價格同比漲幅超98%。今年前4個月秘魯對華魚粉出口同比下降36%。魚粉是內地水產養殖關鍵蛋白飼料，原料漲價將抬升養殖成本，蝦、海鱸等水產

終端產品，後續將面臨成本上行壓力。

再看棕櫚油，作為全球消費量極大的油脂，印尼、馬來西亞兩國供應全球八成以上的棕櫚油，而厄爾尼諾為東南亞帶來持續性乾旱，油棕果串數量、單果重量也會相應減少。本輪厄爾尼諾自今年5月形成，棕櫚油的實質性減產和價格波動，很可能落在明年。而中國的棕櫚油幾乎全部依靠進口，廣泛應用於火鍋底料、煎炸食品、各類烘焙油脂製作。

預計減產 咖啡期貨漲四成

咖啡同樣面臨遠期供應隱憂。加州矽谷，一杯摩卡咖啡目前售價約6美元，但幾個月

後很可能不再是這個價錢。咖啡豆、可可、糖——這杯飲料的三大原料，過去三個月期貨價格分別上漲約三成、六成和三成。越南、印尼是羅布斯塔咖啡核心產地，巴西主導阿拉比卡咖啡供給。厄爾尼諾引發乾熱缺水，干擾咖啡樹開花掛果，直接威脅明年到後年收穫季的產出。據洲際交易所（ICE）市場數據，今年6月至7月國際咖啡期貨短期漲幅接近四成，市場已經提前計入未來減產風險。

「秘魯魚粉、東南亞棕櫚油、巴西和越南咖啡，主產區都比較集中，一旦遭遇異常天氣，短期內很難由其他地區迅速補充，價格就容易出現較大波動。中國又是全球最大的農產品進

口國之一，因此國際市場變化會透過貿易渠道傳導到國內。但這種影響是結構性的，並不意味着全球農產品普遍短缺。」中國國外農業經濟研究會秘書長、中國社科院農村發展研究所研究員胡冰川接受匯周刊訪問時指出，對中國而言，真正需要關注的是進口依賴度高、來源集中、替代性較弱的品種，透過進口多元化、適度庫存和發展替代原料，提高供應鏈韌性。

厄爾尼諾的衝擊也不止於餐桌。巴克萊研究預計，棕櫚油、椰子油和橡膠，未來18個月可能上漲30%至40%。極端天氣若影響礦山生產和水力發電，銅和鋁價格最高或上漲約20%；動力煤也可能跟漲20%至40%。從食品到工業品，厄爾尼諾的漲價鏈條，正從田間蔓延至工廠，逼近每個消費者的口袋。



厄爾尼諾現象下，多國漁獲受到影響。 資料圖片



氣候的「火氣」沿着供應鏈傳導，最終落到超市、餐館，擺上餐桌。



厄爾尼諾在環球引發旱災。



氣候改變令棕櫚油等進口農產品價格上升。



厄爾尼諾引發乾熱缺水，干擾咖啡樹開花結果，直接威脅咖啡的供應。

切勿囤貨 餐企宜拓供應鏈增彈性

強厄爾尼諾如同投入全球農業體系的一塊巨石，其漣漪效應將是一場「慢發酵」的長效衝擊。據國家氣候中心監測，今年年末厄爾尼諾將迎來峰值，擾動影響或將持續至2027年。極端天氣對農產品的影響正分批釋放，持續考驗內地餐飲供應鏈的抗壓能力。

「厄爾尼諾最大的特點之一就是影響具有滯後性。海溫變化首先改變降水和氣溫，然後影響作物生長和漁業資源，最後才傳導到產量和價格，因此不同農產品受到衝擊的時間並不同步。」胡冰川指出，對中國餐飲業來說，首先需要關注進口依賴度較高的魚粉、棕櫚油和咖啡。魚粉價格上漲可能透過飼料成本影響水產品，棕櫚油會影響煎炸、火鍋和烘焙，咖啡則直接影響咖啡飲品。相比之下，稻米、小麥等國內保障能力較強，影響相對有限。

面對市場波動，不少餐飲商家陷入囤貨避險的焦慮。胡冰川提

醒，行業無需盲目跟風囤貨，反而要理性布局、主動破局。大型供應鏈企業可透過長單鎖價、貨源多元化穩定成本，中小商戶重點拓展備選供應商、動態調整菜品結構，規避庫存損耗風險。

內地咖啡拓市場

危機之下，亦是產業突圍的契機。海外供應鏈波動倒逼內地本土農業加速補短板、開拓新領域。咖啡領域，雲南咖啡精品化



在進口農產品價格上升同時，雲南咖啡趁機拓寬市場佔比。

資料圖片

率穩步提升，憑藉穩定的品質，逐步替代部分進口原料，同時搶抓海外供給缺口，迎來出口新機遇。

水產飼料端，國產新型蛋白原料快速產業化，黑水虻昆蟲蛋白、微生物蛋白等逐步替代高價進口魚粉，有效對沖養殖成本壓力。油脂領域依託國內油料高產優勢，大力推廣高油酸油料、木本油料，豐富餐飲用油備選矩陣，進一步降低進口依賴。



相比於國際糧食價格攀升，內地糧食價格維持平穩。圖為四川成都水稻田。

資料圖片

自給自足 中國糧糖價格穩得住

相比魚粉等進口依賴度高的原料，也有一些品類在本輪全球農產品漲價潮中表現得相當「淡定」。其中，糧食市場的內外反差尤為典型。聯合國糧農組織報告顯示，7月全球穀物價格指數按月上漲3.4%，小麥價格單月飆5.8%，較去年同期上漲9.9%，玉米價格上漲3.6%。摩根大通最新報告預計，全球食品通脹率將由2026年上半年的2.8%，進一步上行至2027年上半年的5%，漲價壓力或將在今年底至明年初逐步顯現。

反觀內地市場，去年全國糧食總產量7.15億噸，今年夏糧總產量首破3,000億斤大關，秋糧播種面積預計穩中略增，大部分長勢良好。「國際價格上漲、國內價格相對平穩，關鍵是兩個市場的供求基本面不同。」胡冰川解釋，國際糧價反映的主要是全球可貿易糧食的供求變化，容易受到天氣、地緣衝突、能源價格和出口政策影響。中國稻穀、小麥等口糧自給率，內地生產和庫存基礎扎實，進口主要發揮品種調劑作用，因此國際價格波動向國內傳導相對有限。

國際原糖漲 內地反跌

除主糧外，食糖的內外價格反差更為

直觀。8月18日，洲際交易所（ICE）原糖期貨單日大漲3.62%，刷新2026年以來高位。推動本輪上漲的核心驅動力是印度、泰國等亞洲主要產糖國遭遇高溫乾旱，甘蔗單產受損，全球食糖供需格局正從過剩轉向短缺預期。不過，國際原糖走高，對內地白糖現貨市場的影響還較為有限。行業數據顯示，截至8月19日，廣西南寧市場每噸噸價在5,200元人民幣左右，較上月同期下滑0.29%，較去年同期下滑12.75%。

胡冰川指出，國際糖價上漲主要反映部分主產國減產預期，而當前內地食糖產量和庫存相對充足，對國際價格形成了緩衝。國際漲的是未來供應趨緊的預期，內地價格更多取決於當期供求和庫存。

不過這份市場「淡定」並不代表完全隔絕外部風險。專家提醒，高度依賴海外進口的品類，國際市場波動依舊會傳導至國內產業鏈。同時，據國家氣候中心預測，受厄爾尼諾間接影響，今年秋季內地江南、西南東部強降水風險較高，華南、西南局部會出現階段性高溫乾旱，內地農業生產同樣需要防範氣象災害帶來的減產風險。