



卫星遥感监测产量预估及重点天气分析报告

研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

李馨

✉ lixin@htfc.com

从业资格号: F03120775

投资咨询号: Z0019724

联系人

白旭宇

☎ 010-64405663

✉ baixuyu@htfc.com

从业资格号: F03114139

薛钧元

☎ 010-64405663

✉ xuejunyuan@htfc.com

从业资格号: F03114096

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

内容摘要

本报告基于卫星遥感、气象数据和历史产量模型,对2025年7月全球重点农产品进行产量预估及长势监测,焦点覆盖美国大豆、玉米、棉花、加拿大菜籽、澳大利亚菜籽及东南亚棕榈油产区。结合NDVI、EVI、LAI等植被指数、降水、土壤湿度及温度等24个关键指标,利用深度学习模型预估产量。结果显示,美国大豆玉米产区植被指数普遍增长,爱荷华LAI增25.5%,东部如伊利诺伊降水增176.9%、土壤湿度升超23%,中西部如堪萨斯降水减55.6%但长势仍佳,气温小幅上升。美国玉米单产预估183.23蒲/英亩,大豆52.78蒲/英亩,得益于中西部产区长势创历史新高,东部降水频繁但整体向好;加拿大菜籽产区EVI增长显著,萨斯喀彻温增12.8%,但马尼托巴降水减70.5%、土壤湿度降20%以上,气温略降;澳大利亚分化明显,西澳大利亚LAI增27.8%,南澳大利亚LAI降40.7%但降水增85.3%,整体气温偏低。天气趋势分析显示,加拿大8月降水偏多(累计3-5英寸),利于丰产;澳大利亚8月降水偏多、气温偏低,类似2024年节奏,减产风险小。加拿大菜籽单产2.19吨/公顷,受益8月温和气候;澳大利亚菜籽1.77吨/公顷,8月降水充沛推动;棉花产区指数多数增长,德州NDVI增19%,东部北卡罗来纳降水增25.9%,中西部俄克拉荷马降水减67.5%导致土壤湿度降超11.9%,气温温和上升。美国棉花因强降水可能受影响,但整体作物产量维持较高水平。东南亚棕榈油产区长势优异,马来半岛EVI增长8%、LAI增长23.9%,苏门答腊NDVI增长5.4%创新高,尽管沙巴降水下降46.4%,但整体环境良好。美国产区4-8月降水偏多,土壤墒情良好,未来四周前两周降水偏多、后两周正常,温度分化但整体良好,需警惕飓风风险。总体而言,各作物丰收预期较强,无重大减产隐患。

目录

内容摘要	1
全球重点农产品产量预估	4
产量预估品种、时间窗口和方法	4
产量预估结果	5
全球重点农产品长势监测	6
马来和印尼棕榈油产区状况	6
美国大豆、玉米产区状况	8
美国棉花产区状况	11
加拿大菜籽产区状况	14
澳大利亚菜籽产区状况	16
澳大利亚和加拿大菜籽产区天气趋势分析	17
美国大豆、玉米产区历史和未来天气分析	19
北美过去天气状况分析	19
北美未来一个月天气趋势分析	20

图表

图 1: 全球重点农作物生长日历	4
图 2: 当期监测区域和品种示意图	4
图 3: 农产品组产量模型预估	4
图 4: 农产品组产量模型预估	5
图 5: 6 月底东南亚棕榈油产区 NDVI 距平图	6
图 6: 马来半岛棕榈 7 月长势和环境指标对比	7
图 7: 沙捞越和沙巴棕榈 7 月长势和环境指标对比	7
图 8: 加里曼丹棕榈 7 月长势和环境指标对比	7
图 9: 苏门答腊棕榈 7 月长势和环境指标对比	7
图 10: 北达科他大豆玉米带 7 月长势和环境对比	8
图 11: 南达科他大豆玉米带 7 月长势和环境对比	8
图 12: 内布拉斯加大豆玉米带 7 月长势和环境对比	8
图 13: 堪萨斯大豆玉米带 7 月长势和环境对比	8
图 14: 爱荷华大豆玉米带 7 月长势和环境对比	9
图 15: 密苏里大豆玉米带 7 月长势和环境对比	9
图 16: 伊利诺伊大豆玉米带 7 月长势和环境对比	10
图 17: 印第安纳大豆玉米带 7 月长势和环境对比	10
图 18: 俄亥俄大豆玉米带 7 月长势和环境对比	11
图 19: 密歇根大豆玉米带 7 月长势和环境对比	11
图 20: 俄克拉荷马棉花区 7 月长势和环境对比	12
图 21: 德克萨斯棉花区 7 月长势和环境对比	12

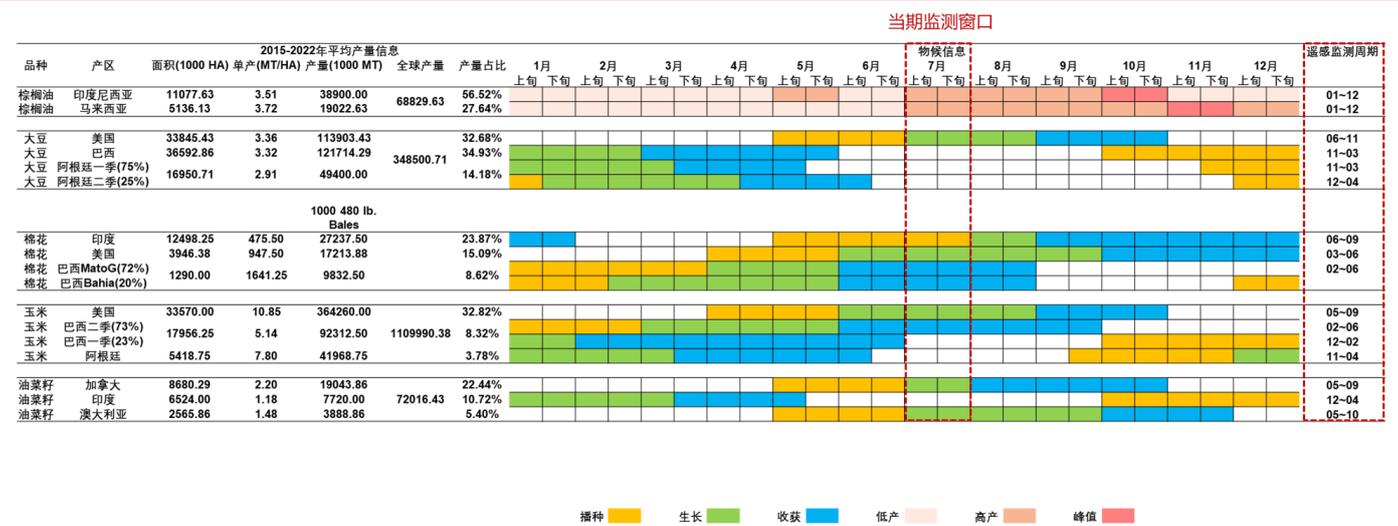
图 22: 阿肯色棉花区 7 月长势和环境对比	12
图 23: 密西西比棉花区 7 月长势和环境对比	12
图 24: 田纳西棉花区 7 月长势和环境对比	13
图 25: 阿拉巴马棉花区 7 月长势和环境对比	13
图 26: 北卡罗来纳棉花区 7 月长势和环境对比	14
图 27: 佐治亚棉花区 7 月长势和环境对比	14
图 28: 阿尔伯特菜籽区 7 月长势和环境对比.....	15
图 29: 曼尼托巴菜籽区 7 月长势和环境对比.....	15
图 30: 萨斯喀彻温菜籽区 7 月长势和环境对比.....	15
图 31: 新南威尔士菜籽区 7 月长势和环境对比.....	16
图 32: 南澳大利亚菜籽区 7 月长势和环境对比.....	16
图 33: 维多利亚菜籽区 7 月长势和环境对比.....	17
图 34: 西澳大利亚菜籽区 7 月长势和环境对比.....	17
图 35: 北美 8 月降水距平预测.....	18
图 36: 北美 8 月 8-24 日累计降水量预测.....	18
图 37: 维多利亚州菜籽近 5 年长势.....	18
图 38: 南澳大利亚菜籽近 5 年长势.....	18
图 39: 澳大利亚 8 月降水距平预测.....	19
图 40: 澳大利亚 8 月温度距平预测.....	19
图 41 北美 4-8 月总降水量距平.....	19
图 42 北美截止 8 月 8 日土壤含水距平.....	19
图 43 美国未来第一周降水距平预测.....	20
图 44 美国未来第二周降水距平预测.....	20
图 45 美国未来第三周降水距平预测.....	20
图 46 美国未来第四周降水距平预测.....	20
图 47 美国未来第一周温度距平预测.....	21
图 48 美国未来第二周温度距平预测.....	21
图 49 美国未来第三周温度距平预测.....	21
图 50 美国未来第四周温度距平预测.....	21

全球重点农产品产量预估

产量预估品种、时间窗口和方法

当前正值北半球的作物生长期。因此针对市场交易的重点和热点，本监测周期对美国大豆、玉米、棉花、加拿大菜籽、澳大利亚菜籽和东南亚棕榈展开监测，监测窗口为7月，时间周期覆盖2005年-2025年共20年的当期和历史同期数据。

图 1：全球重点农作物生长日历



数据来源：华泰期货研究院

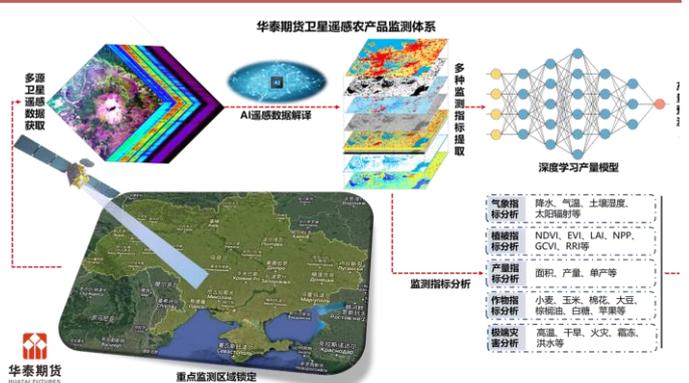
监测主要通过卫星遥感、气象数据和实地观测等数据，实时追踪作物的生长进度、长势水平、土壤湿度、养分状况以及气候条件等指标。具体包含24个关键指标，涵盖了作物生长的多个维度，包括植被指数（如NDVI、EVI）、叶面积指数（LAI）、地表温度、土壤湿度、降水分布、光合有效辐射（PAR）等。

图 2：当期监测区域和品种示意图



数据来源：华泰期货研究院

图 3：农产品组产量模型预估



数据来源：华泰期货研究院

同时构建自有产量模型，模型利用多光谱和高光谱遥感数据，结合气象信息和历史产量数据，通过构建深度学习模型进行训练和优化。首先通过卫星影像提取作物生长的空间和时间特征，例如作物长势水平、生长速率和生物量积累。随后，结合气象数据（如降雨量、温度和日照时长）和土壤条件（如湿度、养分含量），评估作物生长的环境适宜性。此外，模型还考虑了病虫害风险、极端天气事件（如干旱或洪涝）对产量的潜在影响产量。

产量预估结果

此次预估收获面积基于 USDA 官方数据，各品种产量预估结果如下表所示。整体来看，各作物产量均维持在较高水平，除美国棉花产区因强降水可能会对产量产生不良影响外，大豆、玉米以及各国菜籽均呈现出进一步向好的趋势。美国玉米单产预估为 183.23 蒲/英亩，较 7 月的 179.83 蒲/英亩有所上升，幅度约 1.9%；美国大豆单产 52.78 蒲/英亩，较 7 月的 52.21 蒲/英亩上升，幅度约 1.1%；主要得益于中西部产区作物长势创出历史新高，东部产区由于降水频繁影响维持在略好水平。加拿大菜籽单产预估为 2.19 吨/公顷，较 7 月的 2.16 吨/公顷有所上升，升幅约 1.4%，得益于 8 月较为温和的气候条件，为菜籽的灌浆成熟提供了良好的环境。澳大利亚菜籽单产预估为 1.77 吨/公顷，较 7 月的 1.74 吨/公顷上升，升幅约 1.7%，8 月澳大利亚菜籽产区可能降水充沛且分布均匀，土壤墒情良好，有利于菜籽生长，从而推动单产上升。

图 4：农产品组产量模型预估

	25/26华泰6月 产量预估	25/26华泰6月 单产预估	25/26华泰7月 产量预估	25/26华泰7月 单产预估	25/26华泰8月 产量预估	25/26华泰8月 单产预估	25/26华泰9月 产量预估	25/26华泰 单产预
发布时间	2025年6月11日	2025年6月11日	2025年7月11日	2025年7月11日	2025年8月11日	2025年8月11日	2025年9月11日	2025年9月
美国玉米	400035千吨	180.2蒲/英亩	399327千吨	179.83蒲/英亩	403834千吨	183.23蒲/英亩		
美国大豆	117807千吨	52.33蒲/英亩	117472千吨	52.21蒲/英亩	118573千吨	52.78蒲/英亩		
美国棉花	3318千吨	980公斤/公顷	3215千吨	970公斤/公顷	3382千吨	965公斤/公顷		
加拿大菜籽	19313千吨	2.17吨/公顷	19224千吨	2.16吨/公顷	18834千吨	2.19吨/公顷		
澳大利亚菜籽	5542千吨	1.63吨/公顷	5916千吨	1.74吨/公顷	6018千吨	1.77吨/公顷		

	25/26USDA6月报 产量预估	25/26USDA6月报 单产预估	25/26USDA7月报 产量预估	25/26USDA7月报 单产预估	25/26USDA8月报 产量预估	25/26USDA8月报 单产预估	25/26USDA9月报 产量预估	25/26USDA 单产预
发布时间	2025年6月13日	2025年6月13日	2025年7月12日	2025年7月12日	2025年8月13日	2025年8月13日	2025年9月13日	2025年9月
美国玉米	401847千吨	181蒲/英亩	398925千吨	181蒲/英亩				
美国大豆	118115千吨	52.5蒲/英亩	117979千吨	52.5蒲/英亩				
美国棉花	3049.8千吨	920公斤/公顷	30179千吨	907公斤/公顷				
加拿大菜籽	19500千吨	2.19吨/公顷	19250千吨	2.24吨/公顷				
澳大利亚菜籽	6150千吨	1.81吨/公顷	6150千吨	1.81吨/公顷				

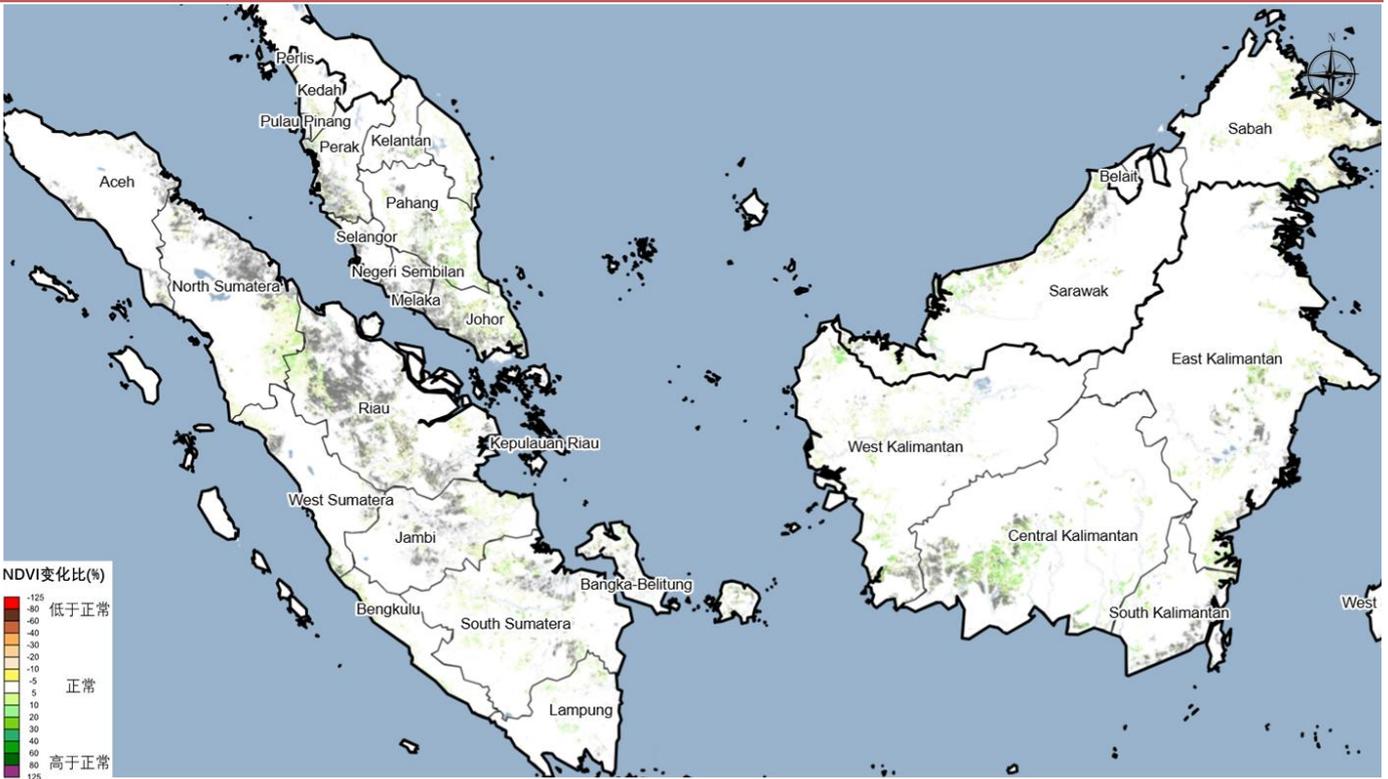
数据来源：华泰期货研究院

全球重点农产品长势监测

马来和印尼棕榈油产区状况

根据监测结果总体看，2025年7月，棕榈油各个产区生长环境指标均处于良好状态。

图 5: 6月底东南亚棕榈油产区 NDVI 距平图



数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 华泰期货研究院

具体来看，植被指数方面，整体处于良好水平，棕榈树长势优异，仅在沙巴区域出现一定程度的下滑，但影响有限。7月马来半岛 EVI 为 0.54，较历史均值 (0.50) 增长 8%，为四产区最高；LAI 为 4.65，较历史均值 (3.75) 增长 23.9%，显著高于其他产区。沙捞越和沙巴 EVI 为 0.51，较历史均值 (0.53) 下降 3.8%，是唯一负增长产区；LAI 为 4.42，较历史均值 (4.59) 下降 3.7%。加里曼丹 EVI 为 0.46，较历史均值 (0.47) 下降 2.1%；NDVI 为 0.75，较历史均值 (0.72) 增长 4.2%；LAI 为 4.13，较历史均值 (4.02) 增长 2.7%，仍为四产区最低。苏门答腊 EVI 为 0.49，较历史均值 (0.48) 增长 2.1%；NDVI 为 0.78，较历史均值 (0.74) 增长 5.4%；LAI 为 4.05，较历史均值 (3.84) 增长 5.5%，创历史新高。

降水与土壤湿度方面，7月马来半岛累积降水 326.17mm，较历史均值 (223.98mm) 增

长 45.6%，为四产区最高；土壤 25cm 体积含水 0.3103，较历史均值 (0.3074) 增长 0.9%，土壤 5cm 体积含水 0.3030，较历史均值 (0.3025) 增长 0.2%。沙捞越和沙巴累积降水 148.69mm，较历史均值 (277.70mm) 下降 46.4%；土壤 25cm 体积含水 0.3383，较历史均值 (0.3541) 下降 4.5%，土壤 5cm 体积含水 0.3305，较历史均值 (0.3524) 下降 4.5%，表层与深层水分同步减少。加里曼丹累积降水 137.39mm，较历史均值 (181.55mm) 下降 24.3%；土壤 25cm 体积含水 0.3255，较历史均值 (0.3270) 下降 0.5%，土壤 5cm 体积含水 0.3209，较历史均值 (0.3236) 下降 0.8%。苏门答腊累积降水 117.47mm，较历史均值 (168.35mm) 下降 30.2%；土壤 25cm 体积含水 0.3099，较历史均值 (0.3288) 下降 5.7%，土壤 5cm 体积含水 0.2997，较历史均值 (0.3245) 下降 7.6%，水分流失最显著。

图 6: 马来半岛棕榈 7 月长势和环境指标对比

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)
Malay Peninsula	2005	0.46	3.68	0.71	27.60	23.04	0.2898	0.2865	164.90
	2006	0.50	3.98	0.76	27.16	23.28	0.2992	0.2987	246.63
	2007	0.46	2.48	0.70	27.26	23.24	0.3054	0.3023	269.20
	2008	0.47	3.40	0.72	26.67	22.98	0.3141	0.3166	309.09
	2009	0.49	3.74	0.72	27.46	23.24	0.2999	0.2982	170.42
	2010	0.49	3.64	0.75	27.13	23.29	0.3241	0.3235	272.94
	2011	0.50	3.91	0.77	27.46	22.49	0.3023	0.2953	179.21
	2012	0.51	4.00	0.76	27.08	22.56	0.3097	0.3046	247.38
	2013	0.52	4.11	0.76	27.49	22.37	0.2948	0.2848	139.11
	2014	0.48	3.56	0.73	27.83	22.90	0.3022	0.2915	180.09
	2015	0.51	3.58	0.74	27.73	22.97	0.3009	0.2953	191.55
	2016	0.51	4.02	0.75	27.73	23.03	0.3129	0.3077	289.85
	2017	0.50	3.94	0.72	27.44	22.76	0.3098	0.3026	199.18
	2018	0.51	3.81	0.75	27.48	22.89	0.3052	0.2988	181.38
	2019	0.49	4.52	0.71	27.55	22.77	0.3075	0.3015	216.08
	2020	0.50	3.63	0.74	27.09	22.85	0.3258	0.3237	345.83
	2021	0.52	3.85	0.75	27.68	22.97	0.3060	0.2974	198.73
	2022	0.49	3.87	0.71	28.20	23.30	0.3015	0.2941	176.03
	2023	0.52	3.89	0.78	27.67	23.41	0.3146	0.3110	244.52
	2024	0.50	3.44	0.74	27.85	23.60	0.3215	0.3166	257.40
前20年平均	0.50	3.75	0.74	27.48	23.00	0.3074	0.3025	223.98	
2025	0.54	4.65	0.81	27.96	23.44	0.3103	0.3030	326.17	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 7: 沙捞越和沙巴棕榈 7 月长势和环境指标对比

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)
Sarawak&Sabah	2005	0.52	4.57	0.78	26.97	22.15	0.3563	0.3545	234.11
	2006	0.52	4.85	0.79	27.26	22.44	0.3233	0.3226	237.10
	2007	0.52	4.27	0.78	26.72	22.25	0.3167	0.3187	244.53
	2008	0.51	4.75	0.79	25.58	21.89	0.3304	0.3416	441.53
	2009	0.53	4.55	0.80	26.83	22.15	0.3548	0.3522	195.74
	2010	0.50	3.93	0.76	25.91	22.12	0.3793	0.3772	396.90
	2011	0.55	4.41	0.80	26.81	21.61	0.3600	0.3564	219.81
	2012	0.52	4.10	0.78	25.65	21.62	0.3668	0.3659	363.66
	2013	0.51	4.15	0.79	26.32	21.65	0.3560	0.3534	259.33
	2014	0.53	4.71	0.78	27.20	22.03	0.3443	0.3404	197.77
	2015	0.53	4.98	0.79	27.48	22.22	0.3382	0.3349	185.93
	2016	0.53	4.63	0.77	26.36	21.80	0.3636	0.3621	327.67
	2017	0.53	4.60	0.79	26.57	21.81	0.3652	0.3619	259.99
	2018	0.54	4.73	0.80	27.22	22.01	0.3536	0.3492	193.42
	2019	0.54	4.85	0.80	26.63	21.79	0.3592	0.3573	271.07
	2020	0.54	4.30	0.78	25.94	21.79	0.3746	0.3734	431.01
	2021	0.56	5.19	0.82	27.26	22.06	0.3583	0.3541	237.29
	2022	0.51	4.50	0.80	27.42	22.30	0.3540	0.3515	262.13
	2023	0.52	4.96	0.82	27.14	22.44	0.3593	0.3554	242.73
	2024	0.53	4.73	0.80	27.18	22.69	0.3688	0.3657	352.35
前20年平均	0.53	4.59	0.79	26.72	22.04	0.3541	0.3524	277.70	
2025	0.51	4.42	0.81	28.33	22.64	0.3383	0.3305	148.69	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 8: 加里曼丹棕榈 7 月长势和环境指标对比

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)
Kalimantan	2005	0.47	4.02	0.73	27.05	22.77	0.3249	0.3241	197.53
	2006	0.47	4.53	0.73	27.59	22.78	0.3084	0.3019	130.30
	2007	0.45	3.39	0.70	26.61	22.63	0.3307	0.3284	236.81
	2008	0.44	3.56	0.67	25.85	22.18	0.3308	0.3296	228.41
	2009	0.50	4.50	0.77	27.13	22.46	0.3225	0.3186	139.06
	2010	0.46	3.56	0.71	26.40	22.62	0.3543	0.3518	299.73
	2011	0.48	4.25	0.73	27.49	21.99	0.3172	0.3126	130.48
	2012	0.45	3.41	0.69	26.44	22.04	0.3317	0.3308	229.01
	2013	0.48	3.57	0.71	26.71	22.16	0.3354	0.3339	226.63
	2014	0.48	4.16	0.72	27.94	22.63	0.3182	0.3129	122.62
	2015	0.48	4.59	0.73	28.09	22.32	0.2971	0.2887	75.59
	2016	0.49	4.39	0.75	27.60	22.67	0.3300	0.3290	212.00
	2017	0.46	3.96	0.70	27.14	22.48	0.3400	0.3368	220.69
	2018	0.47	4.00	0.70	27.41	22.52	0.3238	0.3195	136.54
	2019	0.49	4.41	0.73	27.54	22.05	0.3123	0.3064	105.49
	2020	0.47	3.86	0.70	26.75	22.37	0.3439	0.3425	253.53
	2021	0.49	4.40	0.76	27.62	22.62	0.3250	0.3217	164.08
	2022	0.48	3.75	0.71	27.76	22.80	0.3313	0.3299	173.36
	2023	0.48	4.26	0.76	27.49	22.89	0.3333	0.3296	193.16
	2024	0.47	3.85	0.70	27.84	23.09	0.3294	0.3242	156.06
前20年平均	0.47	4.02	0.72	27.22	22.50	0.3270	0.3236	181.55	
2025	0.46	4.13	0.75	28.14	23.12	0.3255	0.3209	137.39	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 9: 苏门答腊棕榈 7 月长势和环境指标对比

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)
Sumatra	2005	0.47	3.57	0.73	26.84	22.04	0.3275	0.3263	175.81
	2006	0.49	3.79	0.76	27.16	22.16	0.3106	0.3054	152.33
	2007	0.45	2.98	0.70	26.55	22.04	0.3175	0.3170	220.53
	2008	0.46	3.66	0.73	26.35	21.80	0.3089	0.3075	181.56
	2009	0.50	4.01	0.75	26.61	21.88	0.3317	0.3301	151.26
	2010	0.49	3.78	0.74	26.03	22.06	0.3608	0.3596	280.15
	2011	0.47	3.97	0.72	26.80	21.75	0.3234	0.3188	123.59
	2012	0.48	3.77	0.76	26.52	21.60	0.3321	0.3287	189.43
	2013	0.48	4.04	0.75	26.42	21.64	0.3388	0.3364	210.28
	2014	0.50	3.90	0.75	27.26	22.20	0.3287	0.3237	148.77
	2015	0.45	3.72	0.67	27.31	22.05	0.3131	0.3038	117.04
	2016	0.50	4.05	0.76	27.25	22.42	0.3317	0.3285	216.90
	2017	0.51	4.03	0.75	26.91	22.16	0.3367	0.3315	161.38
	2018	0.49	3.90	0.74	27.11	22.11	0.3260	0.3206	122.27
	2019	0.50	4.26	0.76	27.22	22.07	0.3176	0.3087	117.25
	2020	0.48	3.45	0.72	26.70	22.23	0.3354	0.3323	192.44
	2021	0.52	4.22	0.79	27.57	22.32	0.3214	0.3135	105.80
	2022	0.49	3.74	0.74	27.38	22.55	0.3372	0.3335	177.70
	2023	0.48	3.91	0.75	27.19	22.67	0.3447	0.3414	186.26
	2024	0.48	4.03	0.74	27.85	22.85	0.3326	0.3236	136.27
前20年平均	0.48	3.84	0.74	26.95	22.13	0.3288	0.3245	168.35	
2025	0.49	4.05	0.78	28.30	22.98	0.3099	0.2997	117.47	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

温度方面，马来半岛最高气温 27.96°C，较历史均值 (27.48°C) 增长 1.7%；最低气温 23.44°C，较历史均值 (23.00°C) 增长 1.9%。沙捞越和沙巴最高气温 28.33°C，较历史

均值 (26.72°C) 增长 6.0%，增幅最大；最低气温 22.64°C，较历史均值 (22.04°C) 增长 2.7%。加里曼丹最高气温 28.14°C，较历史均值 (27.22°C) 增长 3.4%；最低气温 23.12°C，较历史均值 (22.50°C) 增长 2.8%。苏门答腊最高气温 28.30°C，较历史均值 (26.95°C) 增长 5.0%；最低气温 22.98°C，较历史均值 (22.13°C) 增长 3.8%。

美国大豆、玉米产区状况

利用卫星遥感技术对主产区往年种植大豆玉米的长势和环境信息进行了监测，美国大豆玉米产区整体植被状况向好，多数州 EVI、LAI、NDVI 较历史均值增长，爱荷华州增幅最显著 (LAI 增 25.5%)。虽然各州气温普遍上升，内布拉斯加最高气温增 5.6%，但整体降水良好，存在一定区域分化，东部伊利诺伊、印第安纳等州降水激增 (伊利诺伊增 176.9%)，土壤湿度同步上升；中西部堪萨斯、内布拉斯加等州降水减少，土壤湿度下降。整体丰收预期较强。

图 10: 北达科他大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
North Dakota	2005	0.46	26.02	0.68	24.28	18.75	0.2484	0.2428	48.62
	2006	0.41	22.00	0.60	29.69	21.99	0.1322	0.1420	11.21
	2007	0.46	25.42	0.66	27.54	21.07	0.1789	0.1838	26.15
	2008	0.46	24.98	0.67	26.19	19.38	0.1515	0.1674	41.73
	2009	0.50	25.32	0.72	22.79	16.85	0.1815	0.1936	51.59
	2010	0.51	27.38	0.72	24.70	18.76	0.1934	0.2042	43.27
	2011	0.49	24.88	0.71	23.68	18.78	0.3092	0.3075	166.41
	2012	0.48	27.50	0.68	28.07	21.44	0.1745	0.1887	59.06
	2013	0.50	24.48	0.71	22.74	17.27	0.2538	0.2521	58.03
	2014	0.53	26.78	0.74	21.53	16.58	0.2904	0.2820	53.72
	2015	0.54	30.39	0.73	23.95	18.80	0.2601	0.2625	100.42
	2016	0.52	27.82	0.72	24.37	18.59	0.2061	0.2176	67.98
	2017	0.48	24.36	0.67	26.77	19.95	0.1691	0.1765	21.38
	2018	0.54	33.78	0.75	24.62	18.87	0.2206	0.2234	66.95
	2019	0.54	30.19	0.76	23.79	18.67	0.2614	0.2609	113.10
	2020	0.52	26.96	0.73	24.78	19.18	0.2386	0.2439	84.23
	2021	0.45	23.46	0.64	28.35	21.56	0.1725	0.1806	45.30
	2022	0.53	27.30	0.74	24.81	19.14	0.2387	0.2333	39.27
	2023	0.52	29.15	0.72	22.90	17.26	0.2351	0.2314	45.35
	2024	0.53	30.11	0.72	26.00	19.83	0.2032	0.2054	36.78
前20年平均	0.50	26.91	0.70	25.08	19.14	0.2160	0.2200	59.03	
2025	0.56	26.09	0.77	26.14	19.43	0.1624	0.1691	18.64	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 11: 南达科他大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
South Dakota	2005	0.47	19.23	0.66	29.12	22.66	0.1817	0.1786	11.73
	2006	0.41	14.60	0.57	31.92	24.22	0.1285	0.1413	18.19
	2007	0.47	18.13	0.65	29.71	22.90	0.1656	0.1624	15.81
	2008	0.50	20.01	0.70	28.90	22.06	0.1625	0.1784	20.22
	2009	0.53	21.55	0.72	24.72	18.69	0.2078	0.2206	53.39
	2010	0.49	19.56	0.69	27.17	21.24	0.2132	0.2230	78.82
	2011	0.54	22.55	0.74	27.39	22.10	0.2843	0.2794	85.44
	2012	0.48	20.30	0.66	32.61	25.04	0.1466	0.1595	24.39
	2013	0.57	23.29	0.75	26.29	20.23	0.2085	0.2156	56.84
	2014	0.54	22.32	0.73	24.16	18.74	0.2518	0.2429	58.85
	2015	0.57	26.32	0.75	26.04	20.44	0.2527	0.2550	102.78
	2016	0.53	22.03	0.71	27.88	21.32	0.1760	0.1916	50.08
	2017	0.49	18.27	0.67	30.00	22.78	0.1633	0.1735	23.43
	2018	0.56	26.50	0.76	26.10	20.53	0.2516	0.2508	87.29
	2019	0.51	20.27	0.72	25.29	20.55	0.3164	0.3148	165.80
	2020	0.56	24.70	0.75	27.92	22.01	0.2119	0.2194	50.04
	2021	0.53	24.29	0.73	28.98	22.55	0.1861	0.2039	79.08
	2022	0.51	22.06	0.71	29.36	22.55	0.1686	0.1790	36.07
	2023	0.57	26.98	0.77	27.18	20.22	0.1874	0.1889	24.73
	2024	0.53	21.96	0.72	26.81	20.87	0.2232	0.2194	26.30
前20年平均	0.52	21.75	0.71	27.88	21.59	0.2044	0.2099	53.46	
2025	0.55	23.80	0.76	29.38	22.40	0.1680	0.1802	27.89	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 12: 内布拉斯加大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
Nebraska	2005	0.55	19.21	0.72	31.23	23.99	0.1483	0.1591	43.64
	2006	0.55	20.11	0.72	31.63	24.29	0.1341	0.1597	40.13
	2007	0.55	18.57	0.73	29.71	23.27	0.1611	0.1708	38.41
	2008	0.55	18.69	0.73	29.94	23.17	0.1650	0.1795	53.42
	2009	0.60	23.85	0.77	26.85	20.35	0.1754	0.1906	58.82
	2010	0.61	23.24	0.77	28.34	22.52	0.2128	0.2196	72.68
	2011	0.61	24.27	0.78	31.15	24.48	0.1841	0.1973	73.41
	2012	0.52	19.37	0.68	34.00	26.22	0.1298	0.1358	12.05
	2013	0.59	20.41	0.76	28.81	21.90	0.1463	0.1619	45.56
	2014	0.60	22.03	0.76	27.46	20.71	0.1796	0.1845	26.49
	2015	0.62	25.02	0.79	27.30	21.64	0.2360	0.2436	113.84
	2016	0.60	23.64	0.78	28.88	22.55	0.1913	0.2025	60.84
	2017	0.59	21.69	0.76	30.35	23.58	0.1759	0.1925	71.46
	2018	0.63	27.46	0.80	28.99	22.36	0.1853	0.1932	41.27
	2019	0.61	22.74	0.78	27.44	22.26	0.2753	0.2713	90.88
	2020	0.63	25.19	0.79	29.28	23.16	0.1951	0.2133	139.47
	2021	0.63	26.80	0.79	29.03	22.69	0.1807	0.1884	28.16
	2022	0.57	22.14	0.74	30.73	23.87	0.1587	0.1883	80.78
	2023	0.63	26.25	0.80	29.03	21.71	0.1717	0.1896	59.78
	2024	0.60	24.09	0.77	28.64	21.54	0.1752	0.1836	34.38
前20年平均	0.59	22.74	0.76	29.44	22.81	0.1791	0.1912	59.27	
2025	0.65	27.44	0.81	31.09	23.84	0.1573	0.1658	20.19	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 13: 堪萨斯大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
Kansas	2005	0.36	12.29	0.51	32.14	25.26	0.1589	0.1675	50.29
	2006	0.34	11.12	0.49	32.68	25.94	0.1566	0.1836	104.47
	2007	0.38	11.87	0.54	29.74	23.99	0.2113	0.2097	64.48
	2008	0.37	11.50	0.52	31.27	24.96	0.1613	0.1894	94.03
	2009	0.41	14.23	0.58	30.36	23.71	0.1824	0.1946	42.19
	2010	0.41	14.27	0.57	30.84	25.24	0.2035	0.2149	93.57
	2011	0.36	11.68	0.50	35.40	28.15	0.1463	0.1628	36.64
	2012	0.31	9.03	0.42	34.81	27.65	0.1375	0.1503	16.94
	2013	0.37	10.02	0.53	30.30	23.74	0.1536	0.1758	79.52
	2014	0.40	13.75	0.55	29.87	23.32	0.1858	0.1866	41.22
	2015	0.42	12.79	0.58	29.83	24.12	0.2353	0.2426	158.17
	2016	0.43	15.01	0.60	31.45	25.38	0.2185	0.2183	111.27
	2017	0.41	13.32	0.57	31.68	25.37	0.1957	0.2034	79.85
	2018	0.43	15.06	0.59	31.78	25.04	0.1756	0.1915	87.41
	2019	0.43	14.02	0.58	30.48	24.60	0.2294	0.2142	43.60
	2020	0.47	15.66	0.63	31.66	25.38	0.1831	0.2021	112.56
	2021	0.43	15.47	0.60	29.66	23.78	0.2155	0.2170	65.94
	2022	0.37	12.08	0.52	33.37	26.45	0.1663	0.1775	67.41
	2023	0.45	15.78	0.62	31.92	24.78	0.1748	0.1885	56.35
	2024	0.40	14.63	0.56	31.57	24.59	0.1592	0.1758	31.34
前20年平均	0.40	13.18	0.55	31.54	25.07	0.1825	0.1933	71.86	
2025	0.45	16.25	0.62	32.41	25.92	0.1679	0.1775	31.94	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

具体来看，美国大豆玉米产区植被指数 (EVI、LAI、NDVI)，各州植被指数普遍增长，其中爱荷华州增幅最显著，中西部区域整体均创出历史新高。伊利诺伊州 EVI 为 0.76，较历史均值 0.69 增长 10.1%；LAI 为 30.91，较历史均值 27.58 增长 12.1%；NDVI 为 0.87，较历史均值 0.85 增长 2.4%。印第安纳州 EVI 为 0.72，较历史均值 0.67 增长 7.5%；LAI 为 27.23，较历史均值 24.61 增长 10.6%；NDVI 为 0.86，较历史均值 0.83 增长 3.6%。爱荷华 EVI 为 0.78，较历史均值 0.69 增长 13.0%；LAI 为 33.77，较历史均值 26.92 增长 25.5%；NDVI 为 0.89，较历史均值 0.85 增长 4.7%。堪萨斯州 EVI 为 0.45，较历史均值 0.40 增长 12.5%；LAI 为 16.25，较历史均值 13.18 增长 23.3%；NDVI 为 0.62，较历史均值 0.55 增长 12.7%。密歇根州 EVI 为 0.64，较历史均值 0.59 增长 8.5%；LAI 为 27.53，较历史均值 23.75 增长 15.9%；NDVI 为 0.80，较历史均值 0.77 增长 3.9%。密苏里州 EVI 为 0.69，较历史均值 0.60 增长 15.0%；LAI 为 25.44，较历史均值 20.79 增长 22.4%；NDVI 为 0.84，较历史均值 0.78 增长 7.7%。内布拉斯加州 EVI 为 0.65，较历史均值 0.59 增长 10.2%；LAI 为 27.44，较历史均值 22.74 增长 20.7%；NDVI 为 0.81，较历史均值 0.76 增长 6.6%。北达科他州 EVI 为 0.56，较历史均值 0.50 增长 12.0%；LAI 为 26.09，较历史均值 26.91 下降 3.0%；NDVI 为 0.77，较历史均值 0.70 增长 10.0%。俄亥俄州 EVI 为 0.69，较历史均值 0.63 增长 9.5%；LAI 为 22.38，较历史均值 20.91 增长 7.0%；NDVI 为 0.82，较历史均值 0.80 增长 2.5%。南达科他州 EVI 为 0.55，较历史均值 0.52 增长 5.8%；LAI 为 23.80，较历史均值 21.75 增长 9.4%；NDVI 为 0.76，较历史均值 0.71 增长 7.0%。

图 14: 爱荷华大豆玉米带 7 月长势和环境对比

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水率	土壤5cm体积含水率	累积降水(mm)
Iowa	2005	0.69	27.39	0.85	29.19	22.44	0.1604	0.1836	65.44
	2006	0.68	26.28	0.85	30.37	23.04	0.1381	0.1695	62.43
	2007	0.67	26.25	0.84	28.06	21.60	0.1708	0.1852	42.42
	2008	0.64	21.35	0.84	25.58	20.40	0.2519	0.2599	80.87
	2009	0.70	25.03	0.86	23.15	17.88	0.2499	0.2559	51.60
	2010	0.70	26.25	0.86	25.83	21.30	0.2886	0.2937	147.66
	2011	0.70	27.99	0.86	28.62	22.99	0.2184	0.2250	49.66
	2012	0.61	24.72	0.81	32.42	24.76	0.1359	0.1409	16.67
	2013	0.63	20.96	0.82	25.39	19.64	0.2218	0.2239	35.30
	2014	0.69	24.70	0.84	23.33	18.13	0.2439	0.2485	35.39
	2015	0.72	29.96	0.87	25.08	20.02	0.2681	0.2728	84.72
	2016	0.73	30.78	0.88	26.71	21.05	0.2046	0.2180	50.25
	2017	0.68	26.94	0.85	28.39	22.02	0.1867	0.1947	30.02
	2018	0.70	28.65	0.86	26.67	20.66	0.2064	0.2140	40.88
	2019	0.66	23.94	0.84	26.44	21.84	0.2842	0.2870	81.91
	2020	0.71	30.01	0.87	27.31	21.98	0.2329	0.2430	85.92
	2021	0.71	30.01	0.87	26.09	20.71	0.2434	0.2474	69.61
	2022	0.70	29.13	0.86	26.76	21.32	0.2255	0.2349	115.80
	2023	0.70	31.76	0.88	26.08	19.62	0.2054	0.2175	76.16
2024	0.70	26.33	0.85	25.27	19.75	0.2504	0.2560	111.69	
前20年平均	0.69	26.92	0.85	26.84	21.06	0.2194	0.2286	66.72	
2025	0.78	33.77	0.89	27.07	22.14	0.2570	0.2670	129.06	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 15: 密苏里大豆玉米带 7 月长势和环境对比

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水率	土壤5cm体积含水率	累积降水(mm)
Missouri	2005	0.55	20.08	0.73	30.85	24.01	0.1678	0.1849	64.79
	2006	0.60	21.74	0.78	31.09	24.42	0.1721	0.2006	82.63
	2007	0.56	20.69	0.75	28.49	22.53	0.2141	0.2195	54.55
	2008	0.56	17.35	0.74	28.28	22.66	0.2357	0.2467	85.33
	2009	0.62	19.35	0.80	25.66	20.46	0.2629	0.2686	100.59
	2010	0.61	20.32	0.80	28.81	23.99	0.2674	0.2753	119.95
	2011	0.56	21.06	0.76	33.16	26.39	0.1790	0.1882	27.26
	2012	0.48	15.67	0.66	34.49	26.95	0.1425	0.1482	11.95
	2013	0.57	16.39	0.74	27.40	21.47	0.2176	0.2244	48.68
	2014	0.65	23.51	0.81	26.92	20.78	0.2268	0.2268	29.97
	2015	0.56	17.99	0.76	27.44	22.84	0.3180	0.3192	155.96
	2016	0.65	24.54	0.83	29.33	23.72	0.2403	0.2495	117.64
	2017	0.64	25.20	0.81	30.35	24.12	0.2167	0.2260	74.66
	2018	0.60	23.18	0.79	30.91	23.88	0.1715	0.1901	49.44
	2019	0.57	17.96	0.75	28.01	23.10	0.2797	0.2810	106.97
	2020	0.62	21.68	0.81	29.26	23.83	0.2416	0.2528	101.63
	2021	0.62	20.99	0.81	27.05	22.02	0.3042	0.3045	94.20
	2022	0.62	20.81	0.79	30.63	24.30	0.2025	0.2231	95.02
	2023	0.63	22.87	0.82	30.20	23.24	0.1856	0.2071	73.58
2024	0.66	24.46	0.82	28.36	22.36	0.2237	0.2371	101.92	
前20年平均	0.60	20.79	0.78	29.33	23.35	0.2235	0.2337	79.84	
2025	0.69	25.44	0.84	29.46	24.38	0.2696	0.2808	130.41	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 16: 伊利诺伊大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
Illinois	2005	0.66	24.68	0.83	29.54	22.80	0.1571	0.1862	73.33
	2006	0.69	27.45	0.85	29.35	23.07	0.1727	0.2037	81.21
	2007	0.68	31.34	0.85	27.36	20.97	0.1917	0.2045	47.51
	2008	0.68	23.48	0.83	26.55	21.02	0.2372	0.2509	80.17
	2009	0.67	22.16	0.83	23.20	18.69	0.2866	0.2899	81.25
	2010	0.68	27.61	0.85	27.77	22.83	0.2619	0.2706	92.28
	2011	0.66	27.66	0.84	29.36	23.78	0.2393	0.2422	39.31
	2012	0.54	20.20	0.75	33.42	25.62	0.1351	0.1379	7.23
	2013	0.69	25.23	0.85	24.92	19.90	0.2752	0.2791	61.08
	2014	0.73	32.58	0.87	23.89	18.52	0.2634	0.2668	49.34
	2015	0.68	26.38	0.85	25.24	20.64	0.3301	0.3309	123.02
	2016	0.73	31.92	0.87	27.62	22.13	0.2258	0.2369	81.26
	2017	0.71	28.76	0.86	28.59	22.40	0.2048	0.2193	51.34
	2018	0.72	34.46	0.87	26.81	21.29	0.2394	0.2433	43.35
	2019	0.63	20.26	0.80	26.78	22.13	0.3176	0.3193	117.09
	2020	0.72	27.39	0.87	27.77	22.35	0.2500	0.2613	98.33
	2021	0.73	27.93	0.88	25.46	20.79	0.3262	0.3274	122.02
2022	0.75	30.31	0.87	27.18	21.87	0.2457	0.2570	138.91	
2023	0.70	30.32	0.87	28.25	21.71	0.2030	0.2231	103.79	
2024	0.72	31.53	0.88	26.15	20.63	0.2403	0.2530	140.54	
前20年平均	0.69	27.58	0.85	27.26	21.66	0.2401	0.2502	81.62	
2025	0.76	30.91	0.87	27.75	23.23	0.2985	0.3081	226.00	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 17: 印第安纳大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
Indiana	2005	0.69	24.50	0.85	27.62	21.79	0.1937	0.2218	86.67
	2006	0.69	25.10	0.85	26.81	21.47	0.2279	0.2449	113.17
	2007	0.67	25.52	0.82	26.16	19.86	0.1854	0.2074	57.91
	2008	0.67	21.98	0.82	25.73	20.17	0.2469	0.2547	86.44
	2009	0.66	21.67	0.82	22.70	18.20	0.2636	0.2711	81.10
	2010	0.69	26.10	0.85	27.55	22.23	0.2452	0.2550	63.18
	2011	0.64	22.69	0.81	28.81	23.06	0.2369	0.2372	27.65
	2012	0.54	18.61	0.75	32.13	24.54	0.1415	0.1531	15.62
	2013	0.70	25.84	0.85	24.29	19.59	0.2951	0.2983	97.59
	2014	0.71	27.33	0.84	23.11	17.96	0.2824	0.2845	60.90
	2015	0.65	20.10	0.81	24.48	19.92	0.3440	0.3438	113.26
	2016	0.70	26.67	0.85	26.97	21.33	0.2289	0.2378	66.45
	2017	0.70	24.61	0.85	26.04	20.95	0.2755	0.2817	78.24
	2018	0.69	28.72	0.86	25.96	20.71	0.2640	0.2670	51.04
	2019	0.59	18.47	0.75	26.31	21.51	0.3232	0.3239	115.77
	2020	0.67	27.01	0.85	28.06	22.04	0.2213	0.2354	55.60
	2021	0.72	29.28	0.86	25.12	20.46	0.3116	0.3140	148.10
2022	0.69	22.95	0.84	26.79	21.45	0.2479	0.2608	149.09	
2023	0.70	27.69	0.85	26.93	20.89	0.2283	0.2441	98.79	
2024	0.72	27.37	0.86	25.61	20.02	0.2375	0.2528	111.81	
前20年平均	0.67	24.61	0.83	26.36	20.91	0.2500	0.2595	83.92	
2025	0.72	27.23	0.86	27.01	22.70	0.3264	0.3302	181.84	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

降水与土壤湿度方面，东部各州降水及土壤湿度显著增长，中西部部分州则呈下降趋势。伊利诺伊州累积降水为 226.00mm，较历史均值 81.62mm 增长 176.9%；土壤 25cm 体积含水为 0.2985，较历史均值 0.2401 增长 24.3%；土壤 5cm 体积含水为 0.3081，较历史均值 0.2502 增长 23.1%。印第安纳州累积降水为 181.84mm，较历史均值 83.92mm 增长 116.7%；土壤 25cm 体积含水为 0.3264，较历史均值 0.2500 增长 30.6%；土壤 5cm 体积含水为 0.3302，较历史均值 0.2595 增长 27.2%。爱荷华累积降水为 129.06mm，较历史均值 66.72mm 增长 93.4%；土壤 25cm 体积含水为 0.2570，较历史均值 0.2194 增长 17.1%；土壤 5cm 体积含水为 0.2670，较历史均值 0.2286 增长 16.8%。堪萨斯州累积降水为 31.94mm，较历史均值 71.86mm 下降 55.6%；土壤 25cm 体积含水为 0.1679，较历史均值 0.1825 下降 8.0%；土壤 5cm 体积含水为 0.1775，较历史均值 0.1933 下降 8.2%。密歇根州累积降水为 178.37mm，较历史均值 89.41mm 增长 99.5%；土壤 25cm 体积含水为 0.2982，较历史均值 0.2297 增长 30.0%；土壤 5cm 体积含水为 0.3041，较历史均值 0.2413 增长 26.0%。密苏里州累积降水为 130.41mm，较历史均值 79.84mm 增长 63.3%；土壤 25cm 体积含水为 0.2696，较历史均值 0.2235 增长 20.6%；土壤 5cm 体积含水为 0.2808，较历史均值 0.2337 增长 20.1%。内布拉斯加州累积降水为 20.19mm，较历史均值 59.27mm 下降 65.9%；土壤 25cm 体积含水为 0.1573，较历史均值 0.1791 下降 12.2%；土壤 5cm 体积含水为 0.1658，较历史均值 0.1912 下降 13.3%。北达科他州累积降水为 18.64mm，较历史均值 59.03mm 下降 68.4%；土壤 25cm 体积含水为 0.1624，较历史均值 0.2160 下降 24.8%；土壤 5cm 体积含水为 0.1691，较历史均值 0.2200 下降 23.1%。俄亥俄州累积降水为 190.49mm，较历史均值 86.82mm 增长 119.4%；土壤 25cm 体积含水为 0.3306，较历史均值 0.2530 增长 30.7%；土壤 5cm 体积含水为 0.3344，较历史均值 0.2624 增长 27.4%。南达科他州累积降水为 27.89mm，较历史均值 53.46mm 下降 47.8%；土壤 25cm 体积含水为 0.1680，较历史均值 0.2044 下降 17.8%；土壤 5cm 体积含水为 0.1802，较历史均值 0.2099 下降 14.2%。

图 18: 俄亥俄大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
Ohio	2005	0.64	21.45	0.82	26.81	21.34	0.2047	0.2261	92.28
	2006	0.64	21.87	0.82	25.69	20.51	0.2510	0.2638	148.69
	2007	0.60	19.67	0.76	25.03	18.78	0.1817	0.2100	59.45
	2008	0.61	18.56	0.75	25.01	19.49	0.2482	0.2518	60.43
	2009	0.63	19.27	0.77	22.79	17.67	0.2222	0.2357	84.48
	2010	0.66	23.20	0.81	27.08	21.45	0.2324	0.2413	57.55
	2011	0.62	18.76	0.78	28.00	22.34	0.2432	0.2462	34.41
	2012	0.58	19.42	0.78	30.10	23.02	0.1592	0.1749	32.86
	2013	0.69	23.13	0.84	23.84	19.56	0.3164	0.3199	147.85
	2014	0.66	21.73	0.80	22.60	17.69	0.2871	0.2910	74.89
	2015	0.63	20.29	0.80	23.48	18.81	0.3480	0.3468	82.91
	2016	0.62	20.36	0.80	26.75	20.90	0.2140	0.2233	46.33
	2017	0.64	20.48	0.82	24.64	19.90	0.3084	0.3114	109.10
	2018	0.65	23.66	0.82	25.10	19.90	0.2908	0.2926	65.75
	2019	0.52	14.91	0.68	25.95	21.04	0.3121	0.3141	111.57
	2020	0.62	20.75	0.80	27.74	21.58	0.2171	0.2281	43.32
	2021	0.69	26.55	0.85	24.63	19.86	0.2910	0.2955	130.90
	2022	0.63	19.21	0.79	25.94	20.68	0.2492	0.2645	149.66
	2023	0.68	22.61	0.83	25.62	20.08	0.2537	0.2682	114.45
	2024	0.69	22.27	0.82	25.41	19.59	0.2294	0.2435	89.46
前20年平均	0.63	20.91	0.80	25.61	20.21	0.2530	0.2624	86.82	
2025	0.69	22.38	0.82	26.19	21.78	0.3306	0.3344	190.49	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 19: 密歇根大豆玉米带 7 月长势和环境对比

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)
Michigan	2005	0.60	25.32	0.79	25.92	19.92	0.1614	0.1897	63.92
	2006	0.60	24.45	0.79	25.88	20.43	0.1805	0.2024	99.53
	2007	0.54	20.96	0.72	24.25	18.25	0.1442	0.1661	33.23
	2008	0.60	24.74	0.78	23.78	18.73	0.2148	0.2258	100.31
	2009	0.55	19.92	0.73	20.53	15.98	0.2384	0.2464	79.81
	2010	0.61	26.48	0.80	25.18	20.50	0.2407	0.2509	99.35
	2011	0.56	22.71	0.75	26.26	20.70	0.2203	0.2252	67.37
	2012	0.55	22.25	0.75	28.70	21.82	0.1351	0.1561	30.84
	2013	0.61	24.09	0.79	23.00	18.81	0.2783	0.2836	99.54
	2014	0.61	24.55	0.78	20.85	16.33	0.2981	0.2990	105.06
	2015	0.61	25.12	0.79	22.74	17.62	0.2743	0.2761	68.72
	2016	0.57	22.79	0.77	25.92	20.02	0.1797	0.1996	48.25
	2017	0.60	24.15	0.78	23.49	18.73	0.2684	0.2713	81.43
	2018	0.57	21.54	0.75	24.16	19.32	0.2534	0.2626	86.63
	2019	0.54	19.92	0.72	24.60	19.99	0.2955	0.2980	103.04
	2020	0.61	23.59	0.78	26.41	20.93	0.2082	0.2248	69.76
	2021	0.63	29.04	0.82	23.38	18.99	0.2844	0.2899	126.27
	2022	0.60	23.34	0.79	24.22	18.96	0.2325	0.2457	110.25
	2023	0.60	24.55	0.79	24.12	18.82	0.2388	0.2570	179.94
	2024	0.64	25.53	0.81	23.60	18.49	0.2471	0.2561	134.95
前20年平均	0.59	23.75	0.77	24.35	19.17	0.2297	0.2413	89.41	
2025	0.64	27.53	0.80	24.88	20.32	0.2982	0.3041	178.37	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

温度方面, 各州气温普遍上升, 内布拉斯加州最高气温及俄亥俄州最低气温增幅较突出。伊利诺伊州最高气温为 27.75°C, 较历史均值 27.26°C 增长 1.8%; 最低气温为 23.23°C, 较历史均值 21.66°C 增长 7.2%。印第安纳州最高气温为 27.01°C, 较历史均值 26.36°C 增长 2.5%; 最低气温为 22.70°C, 较历史均值 20.91°C 增长 8.6%。爱荷华最高气温为 27.07°C, 较历史均值 26.84°C 增长 0.8%; 最低气温为 22.14°C, 较历史均值 21.06°C 增长 5.1%。堪萨斯州最高气温为 32.41°C, 较历史均值 31.54°C 增长 2.8%; 最低气温为 25.92°C, 较历史均值 25.07°C 增长 3.4%。密歇根州最高气温为 24.88°C, 较历史均值 24.35°C 增长 2.2%; 最低气温为 20.32°C, 较历史均值 19.17°C 增长 6.0%。密苏里州最高气温为 29.46°C, 较历史均值 29.33°C 增长 0.4%; 最低气温为 24.38°C, 较历史均值 23.35°C 增长 4.4%。内布拉斯加州最高气温为 31.09°C, 较历史均值 29.44°C 增长 5.6%; 最低气温为 23.84°C, 较历史均值 22.81°C 增长 4.5%。北达科他州最高气温为 26.14°C, 较历史均值 25.08°C 增长 4.2%; 最低气温为 19.43°C, 较历史均值 19.14°C 增长 1.5%。俄亥俄州最高气温为 26.19°C, 较历史均值 25.61°C 增长 2.3%; 最低气温为 21.78°C, 较历史均值 20.21°C 增长 7.8%。南达科他州最高气温为 29.38°C, 较历史均值 27.88°C 增长 5.4%; 最低气温为 22.40°C, 较历史均值 21.59°C 增长 3.7%。

美国棉花产区状况

2025 年 7 月美国棉花产区植被指数多数增长, 俄克拉荷马和得克萨斯 NDVI 均增 19%, 增幅显著。降水与土壤湿度区域分化: 东部北卡罗来纳降水增 25.9%, 土壤湿度同步上升; 中西部俄克拉荷马降水大降 67.5%, 土壤湿度亦降 11.9% 以上。气温普遍小幅上升, 佐治亚、北卡罗来纳最低气温增幅超 4%, 整体增幅温和。

指数方面, 多数产区植被指数呈增长趋势, 俄克拉荷马州和得克萨斯州增幅显著。阿拉巴马州 EVI 为 0.50, 较历史均值 0.52 下降 3.8%; LAI 为 2.54, 较历史均值 2.53 增

长 0.4%; NDVI 为 0.78, 较历史均值 0.76 增长 2.6%。阿肯色州 EVI 为 0.60, 较历史均值 0.59 增长 1.7%; LAI 为 2.26, 较历史均值 2.24 增长 0.9%; NDVI 为 0.79, 较历史均值 0.77 增长 2.6%。佐治亚州 EVI 为 0.48, 较历史均值 0.50 下降 4.0%; LAI 为 2.53, 较历史均值 2.49 增长 1.6%; NDVI 为 0.78, 较历史均值 0.75 增长 4.0%。密西西比州 EVI 为 0.57, 较历史均值 0.55 增长 3.6%; LAI 为 2.69, 较历史均值 2.62 增长 2.7%; NDVI 为 0.79, 较历史均值 0.77 增长 2.6%。北卡罗来纳州 EVI 为 0.57, 较历史均值 0.54 增长 5.6%; LAI 为 2.77, 较历史均值 2.81 下降 1.4%; NDVI 为 0.80, 较历史均值 0.78 增长 2.6%。俄克拉荷马州 EVI 为 0.32, 较历史均值 0.28 增长 14.3%; LAI 为 1.03, 较历史均值 0.87 增长 18.4%; NDVI 为 0.50, 较历史均值 0.42 增长 19.0%。田纳西州 EVI 为 0.57, 较历史均值 0.59 下降 3.4%; LAI 为 2.65, 较历史均值 2.55 增长 3.9%; NDVI 为 0.81, 较历史均值 0.79 增长 2.5%。得克萨斯州 EVI 为 0.34, 较历史均值 0.29 增长 17.2%; LAI 为 0.97, 较历史均值 0.86 增长 12.8%; NDVI 为 0.50, 较历史均值 0.42 增长 19.0%。

图 20: 俄克拉荷马棉花区 7 月长势和环境对比

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)
Oklahoma	2005	0.26	0.84	0.40	33.94	27.14	0.1341	0.1460	24.54
	2006	0.23	0.67	0.34	35.57	28.94	0.1290	0.1472	7.44
	2007	0.33	1.20	0.50	29.97	24.61	0.2564	0.2337	57.49
	2008	0.24	0.70	0.37	33.51	27.72	0.1371	0.1738	79.42
	2009	0.28	0.82	0.43	34.36	27.85	0.1581	0.1802	74.58
	2010	0.31	1.07	0.48	31.07	26.30	0.2547	0.2412	198.27
	2011	0.19	0.43	0.27	38.17	31.18	0.1272	0.1309	4.43
	2012	0.21	0.61	0.32	35.24	28.60	0.1493	0.1497	11.18
	2013	0.23	0.61	0.37	32.04	25.85	0.1745	0.1808	66.06
	2014	0.30	0.83	0.45	31.74	25.72	0.1999	0.1983	99.33
	2015	0.33	1.10	0.48	32.43	26.99	0.2602	0.2236	71.24
	2016	0.33	1.15	0.49	35.13	28.98	0.1871	0.1737	12.32
	2017	0.32	1.00	0.49	34.02	27.77	0.2009	0.1932	59.54
	2018	0.26	0.74	0.39	35.69	28.81	0.1315	0.1668	27.31
	2019	0.30	1.00	0.46	32.77	26.77	0.2041	0.1806	18.94
	2020	0.29	0.87	0.44	35.25	28.90	0.1626	0.1768	69.79
	2021	0.35	1.28	0.53	30.39	25.12	0.2658	0.2600	162.84
	2022	0.23	0.61	0.33	37.68	30.54	0.1403	0.1391	10.14
	2023	0.30	1.03	0.45	35.70	28.72	0.1664	0.1727	25.35
	2024	0.26	0.78	0.40	33.96	27.54	0.1599	0.1646	20.02
前20年平均	0.28	0.87	0.42	33.93	27.70	0.1759	0.1817	55.01	
2025	0.32	1.03	0.50	34.18	27.94	0.1542	0.1601	17.88	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 21: 德克萨斯棉花区 7 月长势和环境对比

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)
Texas	2005	0.29	0.86	0.45	32.66	26.15	0.1678	0.1549	67.04
	2006	0.26	0.74	0.38	32.75	26.50	0.1575	0.1624	52.74
	2007	0.34	1.07	0.50	29.37	24.09	0.2346	0.2198	140.90
	2008	0.28	0.79	0.41	30.81	25.23	0.1676	0.1816	69.23
	2009	0.28	0.79	0.42	32.88	26.56	0.1790	0.1797	62.85
	2010	0.35	1.19	0.52	29.67	24.87	0.2512	0.2396	153.85
	2011	0.22	0.55	0.31	34.60	27.81	0.1395	0.1389	19.02
	2012	0.26	0.73	0.38	32.09	26.05	0.1760	0.1786	66.15
	2013	0.28	0.72	0.41	30.42	24.59	0.1838	0.1888	85.71
	2014	0.30	0.91	0.44	30.97	25.06	0.2059	0.1945	63.66
	2015	0.34	1.12	0.49	31.50	25.74	0.2597	0.2205	72.36
	2016	0.29	0.93	0.42	34.01	27.74	0.1989	0.1671	27.16
	2017	0.29	0.89	0.43	32.53	26.46	0.2055	0.1838	39.84
	2018	0.27	0.80	0.39	32.90	26.71	0.1802	0.1842	39.78
	2019	0.30	0.96	0.44	32.16	26.06	0.2073	0.1820	33.35
	2020	0.28	0.78	0.40	33.60	27.37	0.1876	0.1795	81.64
	2021	0.35	1.16	0.51	29.82	24.62	0.2632	0.2519	164.47
	2022	0.22	0.58	0.33	34.96	28.12	0.1555	0.1463	18.88
	2023	0.27	0.85	0.40	34.46	27.69	0.1742	0.1626	33.99
	2024	0.29	0.79	0.42	32.24	26.01	0.1859	0.1775	79.07
前20年平均	0.29	0.86	0.42	32.22	26.17	0.1938	0.1847	68.58	
2025	0.34	0.97	0.50	31.69	25.94	0.2094	0.1947	71.47	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 22: 阿肯色棉花区 7 月长势和环境对比

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)
Arkansas	2005	0.63	2.38	0.79	31.71	25.69	0.1720	0.2164	102.76
	2006	0.57	2.16	0.76	32.15	25.82	0.1697	0.1922	82.80
	2007	0.57	2.21	0.75	29.29	23.89	0.2299	0.2459	92.17
	2008	0.54	2.01	0.72	32.17	25.78	0.1688	0.1931	33.36
	2009	0.60	1.92	0.77	28.86	23.66	0.2464	0.2588	131.38
	2010	0.58	2.24	0.76	32.05	26.60	0.1979	0.2259	80.45
	2011	0.54	2.06	0.73	33.25	27.02	0.1804	0.2043	82.85
	2012	0.58	2.22	0.76	32.32	26.65	0.1951	0.2195	126.42
	2013	0.56	1.97	0.73	29.17	23.45	0.2093	0.2254	58.34
	2014	0.58	2.08	0.78	27.30	22.32	0.2956	0.2861	53.54
	2015	0.60	2.30	0.77	31.60	26.39	0.2466	0.2449	70.29
	2016	0.61	2.37	0.79	31.61	26.15	0.2210	0.2378	83.57
	2017	0.60	2.59	0.78	30.35	25.16	0.2661	0.2613	66.00
	2018	0.60	2.41	0.80	32.29	26.15	0.1838	0.2043	42.95
	2019	0.57	2.14	0.76	28.93	24.43	0.2919	0.2902	184.44
	2020	0.60	2.40	0.78	31.59	26.21	0.2170	0.2214	36.51
	2021	0.61	2.21	0.78	29.16	24.29	0.2645	0.2729	96.72
	2022	0.61	2.10	0.78	33.80	27.50	0.1740	0.1892	58.96
	2023	0.62	2.79	0.82	31.19	25.63	0.2271	0.2392	98.51
	2024	0.64	2.25	0.79	29.66	24.72	0.2232	0.2500	123.93
前20年平均	0.59	2.24	0.77	30.92	25.38	0.2190	0.2339	85.30	
2025	0.60	2.26	0.79	30.82	26.06	0.2750	0.2763	69.77	

图 23: 密西西比棉花区 7 月长势和环境对比

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)
Mississippi	2005	0.56	2.60	0.79	31.05	25.40	0.2255	0.2492	117.57
	2006	0.50	2.36	0.69	32.11	26.01	0.2068	0.2147	66.36
	2007	0.53	2.28	0.76	28.59	23.63	0.2802	0.2911	141.11
	2008	0.53	2.60	0.74	31.79	25.42	0.2173	0.2216	48.18
	2009	0.57	2.27	0.77	29.45	24.02	0.2644	0.2684	144.18
	2010	0.53	2.55	0.75	32.11	26.46	0.2249	0.2483	75.86
	2011	0.53	2.60	0.76	31.77	26.14	0.2416	0.2570	131.76
	2012	0.53	2.44	0.76	30.83	25.48	0.2627	0.2668	185.80
	2013	0.55	2.56	0.77	28.74	23.37	0.2596	0.2677	99.68
	2014	0.56	2.71	0.80	27.60	22.49	0.3219	0.3166	78.45
	2015	0.55	2.68	0.77	32.01	26.39	0.2691	0.2606	54.13
	2016	0.56	2.73	0.80	31.43	25.77	0.2671	0.2714	114.08
	2017	0.57	2.99	0.79	30.64	25.15	0.2922	0.2923	81.30
	2018	0.58	2.86	0.80	31.32	25.39	0.2508	0.2536	54.56
	2019	0.53	2.59	0.77	29.34	24.53	0.3206	0.3195	213.58
	2020	0.58	2.86	0.80	30.82	25.48	0.2807	0.2786	70.12
	2021	0.58	2.62	0.79	28.75	24.02	0.3272	0.3291	149.96
	2022	0.58	2.75	0.78	32.50	26.62	0.2364	0.2446	71.82
	2023	0.58	2.98	0.81	31.13	25.56	0.2831	0.2835	108.74
	2024	0.58	2.33	0.79	29.89	24.86	0.2771	0.2905	216.52
前20年平均	0.55	2.62	0.77	30.59	25.11	0.2655	0.2713	111.18	
2025	0.57	2.69	0.79	30.56	25.62	0.3140	0.3132	86.68	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

土壤湿度和降水方面, 东部产区降水普遍增加, 中西部部分产区降水减少, 土壤湿度呈对应变化。阿拉巴马州累积降水为 161.13mm, 较历史均值 146.40mm 增长 10.1%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2955, 较历史均值 0.2794 增长 5.8%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2961, 较历史均值 0.2792 增长 6.0%。阿肯色州累积降水为 69.77mm, 较历史均值 85.30mm 下降 18.2%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2750, 较历史均值 0.2190 增长 25.6%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2763, 较历史均值 0.2339 增长 18.1%。佐治亚州累积降水为 117.64mm, 较历史均值 142.07mm 下降 17.2%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2047, 较历史均值 0.2129 下降 3.9%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2242, 较历史均值 0.2293 下降 2.2%。密西西比州累积降水为 86.68mm, 较历史均值 111.18mm 下降 22.0%; 土壤 25cm 体积含水为 0.3140, 较历史均值 0.2655 增长 18.3%; 土壤 5cm 体积含水为 0.3132, 较历史均值 0.2713 增长 15.4%。北卡罗来纳州累积降水为 134.99mm, 较历史均值 107.25mm 增长 25.9%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2421, 较历史均值 0.2327 增长 4.0%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2533, 较历史均值 0.2435 增长 4.0%。俄克拉荷马州累积降水为 17.88mm, 较历史均值 55.01mm 下降 67.5%; 土壤 25cm 体积含水为 0.1542, 较历史均值 0.1799 下降 14.3%; 土壤 5cm 体积含水为 0.1601, 较历史均值 0.1817 下降 11.9%。田纳西州累积降水为 95.72mm, 较历史均值 80.31mm 增长 19.2%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2988, 较历史均值 0.2370 增长 26.1%; 土壤 5cm 体积含水为 0.3016, 较历史均值 0.2460 增长 22.6%。得克萨斯州累积降水为 71.47mm, 较历史均值 68.58mm 增长 4.2%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2094, 较历史均值 0.1938 增长 8.0%; 土壤 5cm 体积含水为 0.1947, 较历史均值 0.1847 增长 5.4%。

图 24: 田纳西棉花区 7 月长势和环境对比

图 25: 阿拉巴马棉花区 7 月长势和环境对比

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)
Tennessee	2005	0.62	2.72	0.82	29.84	24.17	0.2175	0.2318	101.69
	2006	0.58	2.69	0.78	30.94	24.46	0.1835	0.1994	94.30
	2007	0.51	2.21	0.72	30.33	23.78	0.1694	0.1928	48.55
	2008	0.54	2.43	0.75	30.93	24.17	0.1861	0.1967	31.86
	2009	0.61	2.45	0.80	27.09	22.03	0.2666	0.2731	92.83
	2010	0.58	2.52	0.79	30.71	25.34	0.2289	0.2344	85.20
	2011	0.57	2.71	0.78	32.29	25.69	0.2067	0.2145	36.56
	2012	0.54	2.28	0.75	31.65	25.56	0.1964	0.2168	93.55
	2013	0.55	2.29	0.75	27.32	22.16	0.2573	0.2628	59.30
	2014	0.60	2.45	0.79	26.25	20.99	0.3108	0.3077	52.50
	2015	0.58	2.56	0.79	29.67	24.54	0.2721	0.2720	94.70
	2016	0.60	2.68	0.81	30.88	25.01	0.2310	0.2412	65.94
	2017	0.60	2.86	0.80	29.73	23.93	0.2722	0.2723	62.64
	2018	0.62	2.72	0.81	30.69	24.40	0.2298	0.2365	27.98
	2019	0.61	2.79	0.82	28.34	23.40	0.2978	0.3018	164.48
	2020	0.59	2.78	0.80	30.84	24.87	0.2351	0.2430	42.61
	2021	0.63	2.67	0.82	27.79	22.98	0.3056	0.3105	177.21
	2022	0.60	2.29	0.78	32.55	25.92	0.1918	0.2090	65.15
	2023	0.60	2.87	0.82	30.45	24.21	0.2246	0.2338	50.18
	2024	0.61	2.11	0.79	28.60	23.50	0.2567	0.2692	159.04
前20年平均	0.59	2.55	0.79	29.85	24.06	0.2370	0.2460	80.31	
2025	0.57	2.65	0.81	29.81	25.04	0.2988	0.3016	95.72	

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)
Alabama	2005	0.53	2.59	0.76	29.40	24.61	0.3076	0.3062	207.84
	2006	0.47	2.30	0.71	30.86	24.97	0.2310	0.2238	82.77
	2007	0.48	2.34	0.74	29.21	23.89	0.2474	0.2530	101.76
	2008	0.50	2.60	0.74	29.92	24.16	0.2570	0.2589	137.92
	2009	0.52	2.43	0.75	28.56	23.36	0.2886	0.2828	127.02
	2010	0.50	2.61	0.73	30.76	25.43	0.2622	0.2610	113.87
	2011	0.53	2.54	0.75	29.96	24.71	0.2772	0.2809	198.10
	2012	0.50	2.44	0.74	30.56	24.84	0.2620	0.2577	113.35
	2013	0.52	2.17	0.76	26.94	22.85	0.3320	0.3314	257.95
	2014	0.53	2.60	0.76	28.47	23.38	0.2906	0.2895	149.08
	2015	0.52	2.72	0.77	30.79	25.20	0.2754	0.2711	70.95
	2016	0.52	2.61	0.76	31.15	25.45	0.2436	0.2433	71.82
	2017	0.52	2.75	0.77	29.59	24.59	0.3068	0.3062	126.73
	2018	0.54	2.80	0.77	29.48	24.49	0.2919	0.2922	136.87
	2019	0.55	2.61	0.78	29.37	24.55	0.2918	0.2939	179.38
	2020	0.53	2.64	0.78	29.68	24.58	0.2783	0.2814	137.77
	2021	0.54	2.56	0.78	27.94	23.67	0.3224	0.3220	230.78
	2022	0.54	2.47	0.76	30.65	25.38	0.2509	0.2546	127.50
	2023	0.52	2.73	0.77	30.53	25.10	0.2834	0.2804	123.94
	2024	0.51	2.07	0.77	29.73	25.20	0.2879	0.2935	232.56
前20年平均	0.52	2.53	0.76	29.68	24.52	0.2794	0.2792	146.40	
2025	0.50	2.54	0.78	30.22	25.42	0.2955	0.2961	161.13	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

温度方面, 各州气温普遍小幅上升, 最高气温与最低气温增幅均较温和。阿拉巴马州最高气温为 30.22°C, 较历史均值 29.68°C 增长 1.8%; 最低气温为 25.42°C, 较历史均值 24.52°C 增长 3.7%。阿肯色州最高气温为 30.82°C, 较历史均值 30.92°C 下降 0.3%;

最低气温为 26.06°C，较历史均值 25.38°C 增长 2.7%。佐治亚州最高气温为 31.14°C，较历史均值 30.14°C 增长 3.3%；最低气温为 26.00°C，较历史均值 24.97°C 增长 4.1%。密西西比州最高气温为 30.56°C，较历史均值 30.59°C 下降 0.1%；最低气温为 25.62°C，较历史均值 25.11°C 增长 2.0%。北卡罗来纳州最高气温为 30.39°C，较历史均值 29.37°C 增长 3.5%；最低气温为 25.51°C，较历史均值 24.24°C 增长 5.2%。俄克拉荷马州最高气温为 34.18°C，较历史均值 33.93°C 增长 0.7%；最低气温为 27.94°C，较历史均值 27.70°C 增长 0.9%。田纳西州最高气温为 29.81°C，较历史均值 29.85°C 下降 0.1%；最低气温为 25.04°C，较历史均值 24.06°C 增长 4.1%。得克萨斯州最高气温为 31.69°C，较历史均值 32.22°C 下降 1.6%；最低气温为 25.94°C，较历史均值 26.17°C 下降 0.9%。

图 26：北卡罗来纳棉花区 7 月长势和环境对比

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水率	土壤5cm体积含水率	累积降水(mm)
North Carolina	2005	0.56	2.76	0.81	30.40	25.12	0.2196	0.2334	104.25
	2006	0.57	3.05	0.78	29.70	24.04	0.2051	0.2133	44.42
	2007	0.53	2.76	0.76	29.14	23.20	0.1774	0.1995	32.54
	2008	0.55	2.67	0.76	29.04	23.37	0.1888	0.2185	101.27
	2009	0.55	2.86	0.78	27.85	22.87	0.2129	0.2301	105.25
	2010	0.52	2.78	0.77	30.76	25.14	0.1918	0.2073	49.57
	2011	0.52	2.96	0.76	31.74	25.20	0.1720	0.1938	59.85
	2012	0.56	2.75	0.80	31.13	25.49	0.2079	0.2148	55.74
	2013	0.53	2.52	0.76	26.85	23.32	0.3462	0.3461	218.51
	2014	0.56	2.80	0.78	27.83	23.03	0.2508	0.2568	123.62
	2015	0.56	2.90	0.78	29.87	24.06	0.2017	0.2080	54.65
	2016	0.56	3.13	0.78	30.38	25.08	0.2450	0.2404	54.07
	2017	0.56	3.01	0.78	29.81	24.86	0.2307	0.2368	80.94
	2018	0.51	2.45	0.77	27.63	23.21	0.2725	0.2801	196.98
	2019	0.54	2.93	0.78	29.85	24.61	0.2353	0.2418	118.02
	2020	0.53	3.02	0.78	29.23	24.53	0.2804	0.2784	84.19
	2021	0.57	3.10	0.80	27.63	23.37	0.2876	0.2888	160.80
2022	0.54	2.42	0.78	29.59	24.83	0.2274	0.2457	112.13	
2023	0.56	2.83	0.79	29.62	24.71	0.2568	0.2667	136.53	
2024	0.53	2.42	0.80	29.31	24.75	0.2432	0.2699	251.65	
前20年平均	0.54	2.81	0.78	29.37	24.24	0.2327	0.2435	107.25	
2025	0.57	2.77	0.80	30.39	25.51	0.2421	0.2533	134.99	

数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 27：佐治亚棉花区 7 月长势和环境对比

名称	年份	EVI	LAI	NDVI	最高气温(°C)	最低气温(°C)	土壤25cm体积含水率	土壤5cm体积含水率	累积降水(mm)
Georgia	2005	0.51	2.65	0.75	29.56	25.27	0.2731	0.2742	204.21
	2006	0.47	2.58	0.72	31.65	25.14	0.1427	0.1658	85.73
	2007	0.49	2.41	0.73	30.13	24.52	0.1573	0.1926	87.21
	2008	0.50	2.48	0.74	30.25	24.71	0.1546	0.1998	142.52
	2009	0.48	2.44	0.73	28.89	23.99	0.2051	0.2201	172.79
	2010	0.49	2.72	0.74	31.56	25.78	0.1729	0.1963	90.77
	2011	0.49	2.28	0.72	30.54	25.18	0.1922	0.2261	203.16
	2012	0.48	2.54	0.74	31.61	25.57	0.1702	0.1893	70.64
	2013	0.49	1.99	0.73	26.52	23.23	0.3347	0.3352	302.44
	2014	0.50	2.47	0.74	29.22	24.19	0.2148	0.2302	105.94
	2015	0.50	2.68	0.77	32.05	25.75	0.1641	0.1744	30.25
	2016	0.48	2.71	0.75	32.99	26.43	0.1629	0.1640	14.40
	2017	0.51	2.53	0.77	29.78	24.85	0.2365	0.2500	126.94
	2018	0.51	2.62	0.76	28.82	24.37	0.2574	0.2722	200.06
	2019	0.50	2.60	0.75	29.53	24.67	0.2490	0.2559	172.25
	2020	0.50	2.56	0.76	30.11	24.93	0.2128	0.2215	124.81
	2021	0.51	2.59	0.78	28.07	23.86	0.2841	0.2903	233.69
2022	0.52	2.34	0.75	30.89	25.70	0.1883	0.2162	124.24	
2023	0.51	2.49	0.78	30.38	25.50	0.2425	0.2479	116.64	
2024	0.53	2.17	0.77	30.21	25.68	0.2430	0.2637	232.74	
前20年平均	0.50	2.49	0.75	30.14	24.97	0.2129	0.2293	142.07	
2025	0.48	2.53	0.78	31.14	26.00	0.2047	0.2242	117.64	

数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

加拿大菜籽产区状况

加拿大油菜籽产区植被指数整体增长，但区域变化较大，萨斯喀彻温省 EVI 增幅 12.8% 最显著，阿尔伯塔省 LAI 下降 17.9%。降水与土壤湿度普遍减少，马尼托巴省降水大降 70.5%，土壤湿度降幅超 20%。气温整体略降，阿尔伯塔省最高温降 7.9%、最低温降 10.2%，降幅相对明显。

指标角度，加拿大三产区植被指数整体呈增长趋势，萨斯喀彻温省 EVI 增幅显著，阿尔伯塔省 LAI 下降明显。阿尔伯塔省 EVI 为 0.52，较历史均值 0.49 增长 6.1%；LAI 为 24.09，较历史均值 29.34 下降 17.9%；NDVI 为 0.72，较历史均值 0.72 增长 0%。马尼托巴省 EVI 为 0.57，较历史均值 0.52 增长 9.6%；LAI 为 31.07，较历史均值 30.90 增长 0.5%；NDVI 为 0.77，较历史均值 0.74 增长 4.1%。萨斯喀彻温省 EVI 为 0.53，较历史均值 0.47 增长 12.8%；LAI 为 25.57，较历史均值 25.87 下降 1.2%；NDVI 为 0.73，

较历史均值 0.68 增长 7.4%。

图 28: 阿尔伯特菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
Alberta	2005	0.49	28.64	0.72	19.06	13.25	0.2846	0.2817	78.38
	2006	0.45	26.55	0.68	22.53	16.09	0.2510	0.2526	70.95
	2007	0.47	29.58	0.69	23.55	17.02	0.2679	0.2656	40.47
	2008	0.49	29.31	0.71	20.27	14.01	0.2628	0.2692	79.07
	2009	0.46	24.36	0.69	20.03	13.65	0.2484	0.2596	75.20
	2010	0.50	28.60	0.72	18.83	13.09	0.2911	0.2937	104.45
	2011	0.52	27.77	0.75	18.38	12.91	0.3133	0.3082	111.92
	2012	0.52	33.40	0.75	21.55	15.35	0.2894	0.2858	95.78
	2013	0.54	31.94	0.76	19.19	13.08	0.2991	0.2977	86.75
	2014	0.52	32.66	0.74	21.00	14.90	0.3096	0.3069	86.78
	2015	0.46	25.60	0.68	20.69	14.57	0.2634	0.2713	85.30
	2016	0.53	30.05	0.75	19.87	14.13	0.2944	0.2999	106.14
	2017	0.48	29.75	0.70	21.58	14.79	0.2754	0.2726	63.53
	2018	0.49	29.91	0.71	20.50	13.82	0.2663	0.2678	83.01
	2019	0.52	28.64	0.74	18.82	13.05	0.2966	0.2995	101.81
	2020	0.54	32.29	0.76	18.98	13.41	0.3295	0.3229	107.53
	2021	0.43	24.45	0.65	22.81	16.05	0.2477	0.2443	47.11
	2022	0.51	33.34	0.74	20.78	14.77	0.3009	0.2947	59.14
	2023	0.44	27.06	0.67	21.06	14.49	0.2593	0.2629	94.87
	2024	0.48	32.80	0.71	23.51	16.82	0.2625	0.2620	67.64
前20年平均	0.49	29.34	0.72	20.65	14.46	0.2807	0.2810	82.29	
2025	0.52	24.09	0.72	19.02	12.98	0.2741	0.2772	71.77	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 29: 曼尼托巴菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
Manitoba	2005	0.45	27.56	0.71	21.47	16.62	0.3076	0.3041	85.93
	2006	0.47	29.05	0.68	25.48	18.68	0.1867	0.1886	15.92
	2007	0.48	30.65	0.72	24.11	18.44	0.2538	0.2562	80.50
	2008	0.54	31.94	0.77	22.27	16.59	0.2110	0.2274	71.39
	2009	0.52	27.87	0.76	20.37	14.88	0.2099	0.2287	57.53
	2010	0.49	28.26	0.73	22.02	16.85	0.2510	0.2583	56.13
	2011	0.49	27.29	0.72	22.19	16.85	0.2939	0.2926	42.78
	2012	0.48	29.89	0.71	25.10	19.24	0.2298	0.2414	73.37
	2013	0.56	30.45	0.77	20.78	15.52	0.2779	0.2777	88.08
	2014	0.52	27.16	0.73	19.85	15.10	0.3151	0.3095	60.71
	2015	0.55	32.63	0.76	23.00	17.72	0.2611	0.2777	150.50
	2016	0.54	31.88	0.77	21.02	16.17	0.2804	0.2892	126.36
	2017	0.56	36.02	0.77	22.67	17.02	0.2536	0.2539	45.86
	2018	0.53	33.21	0.74	22.77	17.29	0.2312	0.2436	86.09
	2019	0.52	32.42	0.74	22.62	17.36	0.2415	0.2451	59.85
	2020	0.57	34.81	0.78	22.78	17.94	0.2771	0.2820	71.36
	2021	0.46	28.35	0.67	25.63	19.53	0.1993	0.2023	28.96
	2022	0.57	32.46	0.79	21.43	16.79	0.3149	0.3141	95.29
	2023	0.52	31.26	0.73	20.43	15.18	0.2403	0.2454	36.30
	2024	0.54	34.81	0.75	22.78	17.84	0.3024	0.3021	96.89
前20年平均	0.52	30.90	0.74	22.44	17.10	0.2569	0.2624	71.49	
2025	0.57	31.07	0.77	22.60	16.75	0.2033	0.2094	21.12	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 30: 萨斯喀彻温菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
Saskatchewan	2005	0.47	26.80	0.68	21.38	16.07	0.2664	0.2573	57.31
	2006	0.40	23.20	0.62	24.17	18.06	0.2302	0.2196	35.08
	2007	0.42	25.06	0.64	25.23	19.38	0.2470	0.2389	39.92
	2008	0.46	24.25	0.68	22.22	16.53	0.2141	0.2251	74.71
	2009	0.45	21.94	0.66	20.57	14.95	0.2110	0.2228	69.19
	2010	0.47	23.05	0.69	20.23	15.16	0.2879	0.2855	90.53
	2011	0.47	25.79	0.70	20.89	15.97	0.3116	0.3028	87.54
	2012	0.48	26.74	0.71	22.94	17.58	0.2831	0.2750	70.52
	2013	0.51	27.74	0.72	19.94	14.70	0.2855	0.2789	64.27
	2014	0.48	25.11	0.70	20.27	15.11	0.3121	0.2979	61.10
	2015	0.45	23.55	0.67	22.31	16.81	0.2387	0.2486	126.54
	2016	0.52	28.16	0.73	20.77	15.88	0.2900	0.2905	133.56
	2017	0.47	26.33	0.67	23.47	17.31	0.2368	0.2239	38.62
	2018	0.47	26.32	0.67	22.29	16.43	0.2297	0.2298	69.29
	2019	0.51	27.82	0.73	21.15	15.58	0.2602	0.2553	65.97
	2020	0.53	30.23	0.74	20.69	15.91	0.3181	0.3116	131.56
	2021	0.40	21.37	0.57	24.51	18.68	0.2454	0.2277	40.04
	2022	0.49	28.79	0.70	21.71	16.40	0.2905	0.2820	70.44
	2023	0.43	22.77	0.61	21.23	15.50	0.2298	0.2194	32.21
	2024	0.50	32.46	0.69	24.25	18.39	0.2563	0.2458	39.72
前20年平均	0.47	25.87	0.68	22.01	16.52	0.2622	0.2569	69.91	
2025	0.53	25.57	0.73	20.82	15.36	0.2443	0.2422	43.45	

数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

降水普遍减少, 马尼托巴省降水及土壤湿度降幅最大。阿尔伯特省累积降水为 71.77mm, 较历史均值 82.29mm 下降 12.8%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2741, 较历史均值 0.2807 下降 2.3%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2772, 较历史均值 0.2810 下降 1.3%。马尼托巴省累积降水为 21.12mm, 较历史均值 71.49mm 下降 70.5%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2033, 较历史均值 0.2569 下降 21.0%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2094, 较历史均值 0.2624 下降 20.2%。萨斯喀彻温省累积降水为 43.45mm, 较历史均值 69.91mm 下降 37.8%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2443, 较历史均值 0.2622 下降 6.8%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2422, 较历史均值 0.2569 下降 5.7%。

温度方面, 气温整体略降, 阿尔伯特省最高和最低气温降幅相对明显。阿尔伯特省最高气温为 19.02°C, 较历史均值 20.65°C 下降 7.9%; 最低气温为 12.98°C, 较历史均值 14.46°C 下降 10.2%。马尼托巴省最高气温为 22.60°C, 较历史均值 22.44°C 增长 0.7%;

最低气温为 16.75°C，较历史均值 17.10°C 下降 2.0%。萨斯喀彻温省最高气温为 20.82°C，较历史均值 22.01°C 下降 5.4%；最低气温为 15.36°C，较历史均值 16.52°C 下降 7.0%。

澳大利亚菜籽产区状况

澳大利亚菜籽方面，植被指数呈明显分化，西澳大利亚增幅显著，南澳大利亚基础较差，但在持续修复。新南威尔士州 EVI 为 0.34，与历史均值 0.34 持平；LAI 为 10.24，较历史均值 9.87 增长 3.7%；NDVI 为 0.58，较历史均值 0.57 增长 1.8%。南澳大利亚州 EVI 为 0.28，较历史均值 0.38 下降 26.3%；LAI 为 6.55，较历史均值 11.05 下降 40.7%；NDVI 为 0.49，较历史均值 0.60 下降 18.3%。维多利亚州 EVI 为 0.30，较历史均值 0.38 下降 21.1%；LAI 为 9.16，较历史均值 10.70 下降 14.4%；NDVI 为 0.54，较历史均值 0.61 下降 11.5%。西澳大利亚州 EVI 为 0.41，较历史均值 0.36 增长 13.9%；LAI 为 12.93，较历史均值 10.12 增长 27.8%；NDVI 为 0.64，较历史均值 0.57 增长 12.3%。

图 31：新南威尔士菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
New South Wales	2005	0.26	4.94	0.48	11.60	7.57	0.2198	0.2274	42.32
	2006	0.24	4.77	0.45	11.54	7.17	0.1643	0.1961	53.29
	2007	0.38	10.65	0.59	10.71	6.49	0.1837	0.1928	29.02
	2008	0.25	5.44	0.46	11.17	6.90	0.1710	0.1930	44.57
	2009	0.38	10.24	0.59	11.79	7.46	0.1542	0.1716	26.75
	2010	0.35	9.12	0.59	10.81	6.75	0.2172	0.2299	63.36
	2011	0.26	5.86	0.48	10.35	6.33	0.2000	0.2024	25.94
	2012	0.29	7.39	0.53	10.63	6.77	0.2367	0.2398	53.17
	2013	0.39	10.39	0.64	11.75	7.73	0.2214	0.2294	51.94
	2014	0.40	13.70	0.62	10.62	6.24	0.2106	0.2127	27.35
	2015	0.39	11.81	0.63	9.61	5.58	0.2282	0.2400	69.65
	2016	0.43	12.64	0.68	11.63	8.08	0.2452	0.2494	63.46
	2017	0.31	8.64	0.53	12.20	6.60	0.1401	0.1532	11.73
	2018	0.21	4.77	0.38	12.25	6.42	0.1349	0.1602	9.06
	2019	0.31	9.80	0.49	12.77	7.89	0.1509	0.1724	20.36
	2020	0.49	21.02	0.72	11.43	7.24	0.2088	0.2171	57.94
	2021	0.37	10.42	0.62	10.61	6.91	0.2337	0.2443	60.89
	2022	0.36	11.35	0.59	11.07	7.12	0.2333	0.2310	47.41
	2023	0.36	11.45	0.60	12.51	7.78	0.1945	0.2065	27.62
	2024	0.43	12.90	0.68	11.10	7.49	0.2109	0.2242	45.73
前20年平均	0.34	9.87	0.57	11.31	7.03	0.1980	0.2097	41.58	
2025	0.34	10.24	0.58	11.39	6.99	0.1792	0.1988	56.86	

数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 32：南澳大利亚菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
South Australia	2005	0.24	4.45	0.43	12.71	9.67	0.1956	0.1984	45.13
	2006	0.33	7.63	0.54	12.12	9.49	0.1748	0.1893	60.26
	2007	0.42	12.13	0.62	13.07	9.92	0.1759	0.1822	41.41
	2008	0.37	9.81	0.57	12.27	9.41	0.1663	0.1880	51.57
	2009	0.43	14.08	0.65	13.37	10.64	0.1780	0.1963	70.16
	2010	0.35	8.89	0.57	12.25	8.92	0.1971	0.2047	40.36
	2011	0.37	9.99	0.59	12.25	9.38	0.2171	0.2176	58.39
	2012	0.37	9.17	0.58	12.01	8.82	0.2027	0.2053	39.77
	2013	0.47	15.54	0.70	12.86	9.94	0.2207	0.2246	98.33
	2014	0.46	15.59	0.69	11.98	8.96	0.2186	0.2206	57.24
	2015	0.43	13.81	0.65	11.66	8.63	0.1814	0.1915	47.13
	2016	0.44	13.50	0.67	12.16	9.08	0.1897	0.2005	58.69
	2017	0.31	8.31	0.52	13.28	9.63	0.1633	0.1736	37.13
	2018	0.33	8.64	0.52	13.16	9.38	0.1600	0.1631	31.45
	2019	0.44	13.43	0.65	13.24	10.05	0.1781	0.1902	41.95
	2020	0.39	13.13	0.60	12.66	8.36	0.1524	0.1624	21.69
	2021	0.36	8.08	0.59	12.29	9.12	0.1898	0.2050	76.88
	2022	0.43	13.13	0.65	11.91	8.49	0.1836	0.1857	27.11
	2023	0.44	15.68	0.67	12.86	9.31	0.1932	0.1910	30.26
	2024	0.32	6.09	0.54	12.37	8.83	0.1525	0.1841	54.50
前20年平均	0.38	11.05	0.60	12.52	9.30	0.1845	0.1937	49.47	
2025	0.28	6.55	0.49	12.19	8.94	0.1596	0.1952	91.67	

数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

土壤湿度和降水方面，降水普遍大幅增加，西澳大利亚和南澳大利亚增幅突出，土壤湿度多数下降。新南威尔士州累积降水为 56.86mm，较历史均值 41.58mm 增长 36.7%；土壤 25cm 体积含水为 0.1792，较历史均值 0.1980 下降 9.5%；土壤 5cm 体积含水为 0.1988，较历史均值 0.2097 下降 5.2%。南澳大利亚州累积降水为 91.67mm，较历史均值 49.47mm 增长 85.3%；土壤 25cm 体积含水为 0.1596，较历史均值 0.1845 下降 13.5%；土壤 5cm 体积含水为 0.1952，较历史均值 0.1937 增长 0.8%。维多利亚州累积降水为 71.20mm，较历史均值 51.62mm 增长 37.9%；土壤 25cm 体积含水为 0.1818，较历史均值 0.2109 下降 13.8%；土壤 5cm 体积含水为 0.2081，较历史均值 0.2210 下降 5.8%。西澳大利亚州累积降水为 92.26mm，较历史均值 59.32mm 增长

55.5%；土壤 25cm 体积含水为 0.1899，较历史均值 0.1810 增长 4.9%；土壤 5cm 体积含水为 0.2076，较历史均值 0.1932 增长 7.5%。

图 33：维多利亚菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
Victoria	2005	0.26	5.59	0.47	11.27	7.99	0.2092	0.2175	43.32
	2006	0.29	7.26	0.49	10.75	7.88	0.1845	0.2060	56.11
	2007	0.43	13.55	0.64	10.42	7.37	0.2187	0.2246	57.44
	2008	0.34	8.89	0.57	10.11	7.03	0.2024	0.2195	58.34
	2009	0.42	11.64	0.63	10.84	7.84	0.2106	0.2202	48.91
	2010	0.38	10.57	0.62	10.20	6.88	0.2178	0.2278	43.29
	2011	0.33	7.84	0.56	10.01	7.25	0.2394	0.2403	58.93
	2012	0.31	7.14	0.54	10.37	7.23	0.2312	0.2384	66.53
	2013	0.37	8.74	0.62	11.09	7.91	0.2292	0.2368	75.36
	2014	0.43	13.95	0.67	10.10	6.90	0.2128	0.2219	40.96
	2015	0.37	9.25	0.60	9.69	6.52	0.2125	0.2226	53.28
	2016	0.48	15.12	0.71	10.84	8.15	0.2183	0.2319	70.91
	2017	0.38	11.73	0.62	11.07	7.38	0.2099	0.2082	43.34
	2018	0.33	8.38	0.55	11.07	7.43	0.1799	0.1954	39.85
	2019	0.46	16.68	0.70	11.42	8.60	0.2232	0.2325	60.52
	2020	0.42	14.46	0.65	11.05	7.10	0.1899	0.2015	33.97
	2021	0.35	8.76	0.60	10.26	7.13	0.2032	0.2239	62.66
	2022	0.45	15.34	0.68	10.82	7.33	0.2044	0.2053	30.83
	2023	0.43	11.99	0.67	11.35	7.94	0.2303	0.2308	40.69
	2024	0.35	7.15	0.59	10.71	7.35	0.2001	0.2142	47.09
	前20年平均	0.38	10.70	0.61	10.67	7.46	0.2109	0.2210	51.62
2025	0.30	9.16	0.54	10.85	7.34	0.1818	0.2081	71.20	

图 34：西澳大利亚菜籽区 7 月长势和环境对比

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)
Western Australia	2005	0.41	13.81	0.63	12.63	8.55	0.1920	0.1878	29.51
	2006	0.24	5.66	0.43	12.79	8.67	0.1435	0.1687	40.13
	2007	0.33	8.19	0.54	14.33	10.86	0.1588	0.1841	75.12
	2008	0.35	9.85	0.57	12.74	9.35	0.1862	0.2078	105.59
	2009	0.33	8.14	0.55	12.16	8.78	0.2085	0.2180	80.74
	2010	0.30	7.50	0.50	12.15	8.04	0.1784	0.1862	50.16
	2011	0.37	9.83	0.59	12.69	9.28	0.2039	0.2145	67.22
	2012	0.31	8.00	0.52	12.66	8.04	0.1781	0.1773	28.54
	2013	0.35	10.07	0.57	12.71	8.43	0.1613	0.1746	53.55
	2014	0.40	12.00	0.63	12.77	9.01	0.1835	0.2004	64.40
	2015	0.36	9.03	0.57	13.12	9.20	0.1740	0.1775	41.21
	2016	0.43	15.13	0.66	11.67	7.84	0.2093	0.2109	58.34
	2017	0.29	7.41	0.50	12.41	8.97	0.1638	0.1900	58.25
	2018	0.36	9.72	0.59	13.43	9.75	0.1805	0.1977	67.12
	2019	0.31	7.59	0.52	12.86	8.71	0.1867	0.1934	42.92
	2020	0.36	11.05	0.57	13.79	9.30	0.1517	0.1722	35.74
	2021	0.44	14.99	0.67	12.87	9.92	0.2142	0.2247	110.07
	2022	0.42	14.21	0.66	13.42	9.39	0.1915	0.1956	61.57
	2023	0.35	10.00	0.58	12.71	8.87	0.1784	0.1880	44.03
	2024	0.41	10.29	0.65	13.25	9.53	0.1751	0.1955	72.17
	前20年平均	0.36	10.12	0.57	12.86	9.03	0.1810	0.1932	59.32
2025	0.41	12.93	0.64	11.78	8.02	0.1899	0.2076	92.26	

数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

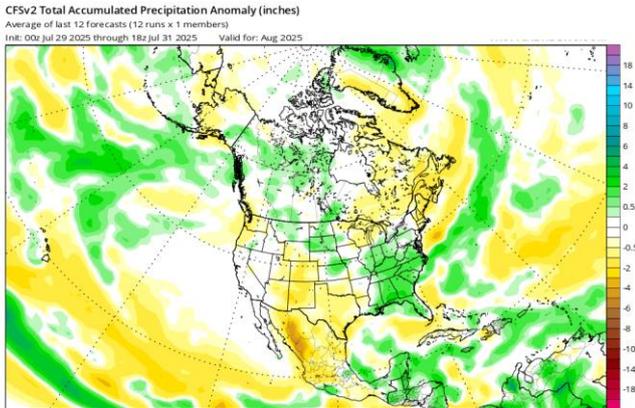
温度方面，气温整体略降，西澳大利亚最高和最低气温降幅显著。新南威尔士州最高气温为 11.39°C，较历史均值 11.31°C 增长 0.7%；最低气温为 6.99°C，较历史均值 7.03°C 下降 0.6%。南澳大利亚州最高气温为 12.19°C，较历史均值 12.52°C 下降 2.6%；最低气温为 8.94°C，较历史均值 9.30°C 下降 3.9%。维多利亚州最高气温为 10.85°C，较历史均值 10.67°C 增长 1.7%；最低气温为 7.34°C，较历史均值 7.46°C 下降 1.6%。西澳大利亚州最高气温为 11.78°C，较历史均值 12.86°C 下降 8.4%；最低气温为 8.02°C，较历史均值 9.03°C 下降 11.2%。

澳大利亚和加拿大菜籽产区天气趋势分析

7 月菜籽产区，加拿大和澳大利亚天气均出现一定程度的波动。加拿大菜籽产区从数据面来看，马尼托巴降水有一定程度的恢复，但是阿尔伯特部分区域出现偏干迹象。因此未来加拿大产区天气走势也决定了后期菜籽的长势状况。

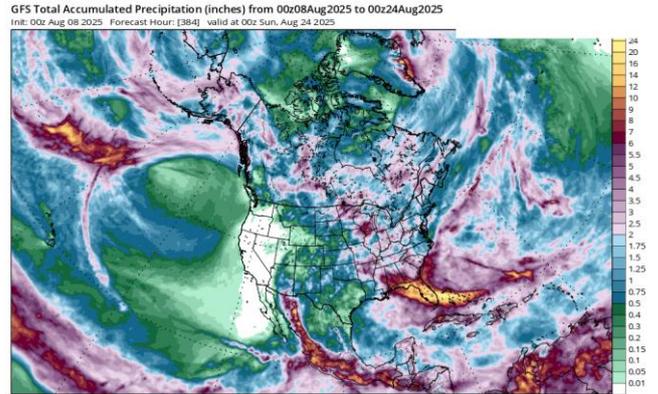
根据 GFS 预测数据来看，预计整个 8 月阿尔伯特和曼尼托巴后期降水均处于偏多状况，其中 8 月 8 日到 24 日累计降水量可达 3~4inches，阿尔伯特北部、萨斯喀彻温北部和马尼托巴南部部分区域降水量可达 4~5inches，整体降水条件良好，利于菜籽生长发育，因此长势状况还有进一步上升的可能。基于当前长势水平处于历史平时水平，未来有望在此基础上改善为丰产水平。整体产量风险较小。

图 35: 北美 8 月降水距平预测



数据来源: GFS ECMWF 华泰期货研究院

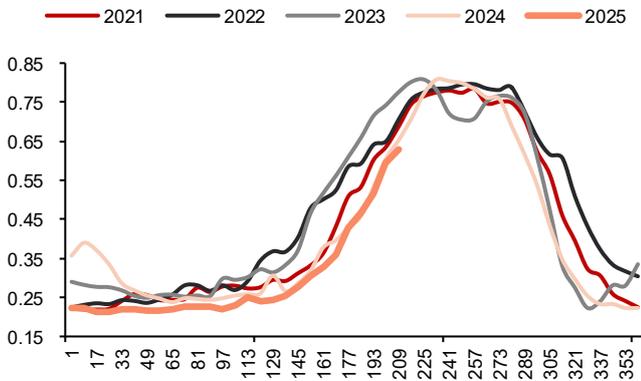
图 36: 北美 8 月 8-24 日累计降水量预测



数据来源: GFS ECMWF 华泰期货研究院

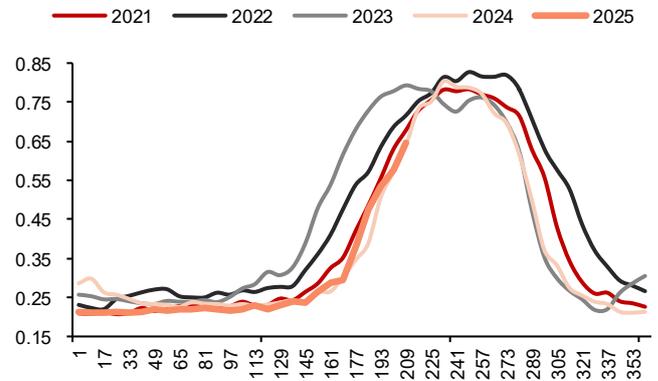
澳大利亚菜籽产区前期始终呈现两级分化，西澳大利亚和新南威尔士州长势水平良好，但南澳大利亚和维多利亚州长势水平偏差。未来来看，随着印度洋偶极子 (IOD) 逐步走低，印度洋东侧海域降水会进一步被促进，有利于澳大利亚区域降水的进一步发展，因此从大趋势上来说，澳大利亚未来降水不存在太大干扰。从近期预报角度来看，整个 8 月澳大利亚菜籽区域降水将呈现偏多的趋势，与长期趋势基本一致，其中南澳大利亚和新南威尔士州降水将可以覆盖整个菜籽种植区域，有利于该高纬度区域的菜籽生长发育，但未来 8 月产区整体气温将偏低，因此会对作物周期产生一定影响，作物长势曲线预计会后移，整体节奏与 2024 年相似。产量来看，如无极端寒潮出现，则不会产生太大影响，减产风险较小。

图 37: 维多利亚州菜籽近 5 年长势



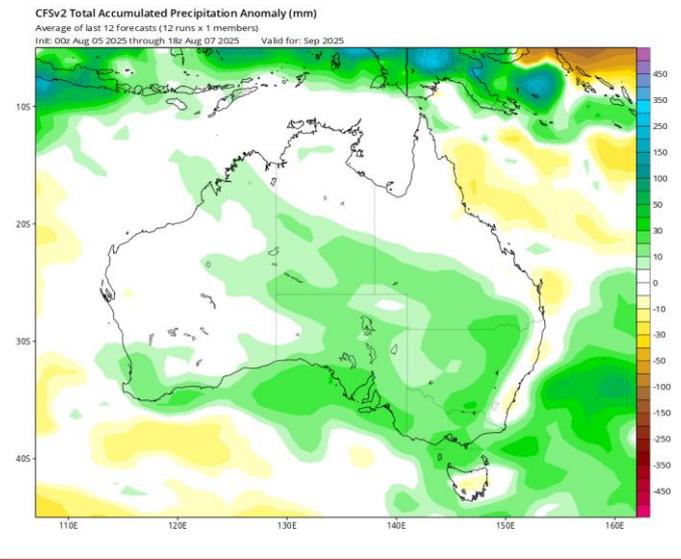
数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 38: 南澳大利亚菜籽近 5 年长势



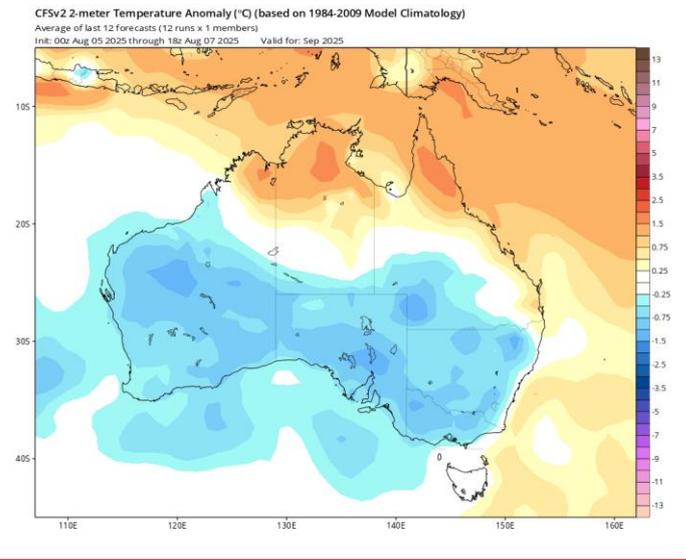
数据来源: Sentinel 和 Landsat 卫星数据 ECMWF 华泰期货研究院

图 39: 澳大利亚 8 月降水距平预测



数据来源: GFS ECMWF 华泰期货研究院

图 40: 澳大利亚 8 月温度距平预测



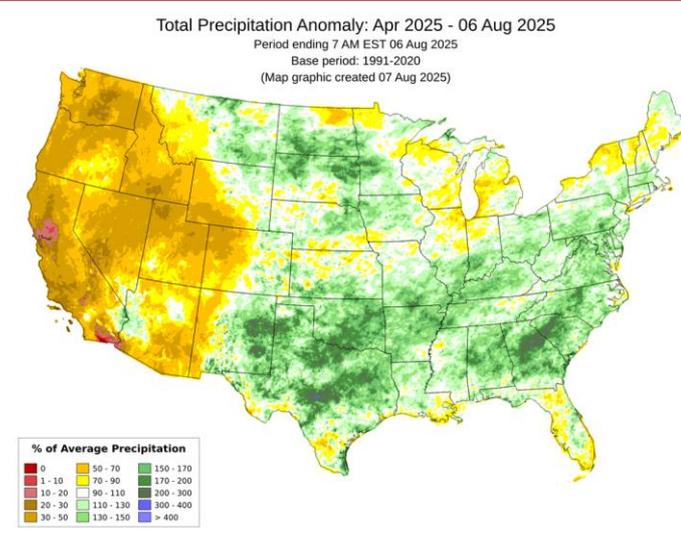
数据来源: GFS ECMWF 华泰期货研究院

美国产区历史和未来天气分析

北美过去天气状况分析

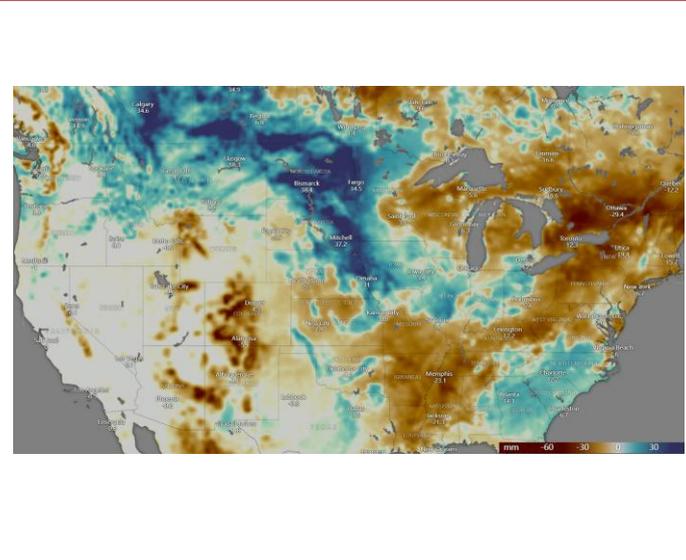
从北美整个作物季来看, 4 月到 8 月初大豆玉米和棉花产区整体降水偏多, 其中美国大平原中西域降水在 7 月急剧增加, 在降水的带动下中西部区域长势水平创出历史新高。棉花产区降水依然呈现过量状态, 但截止 8 月 8 日整体土壤墒情良好, 没有出现涝状况。整个作物季, 各个作物生长环境风调雨顺。

图 41 北美 4-8 月总降水量距平



数据来源: NOAA USDA 华泰期货研究院

图 42 北美截止 8 月 8 日土壤含水距平

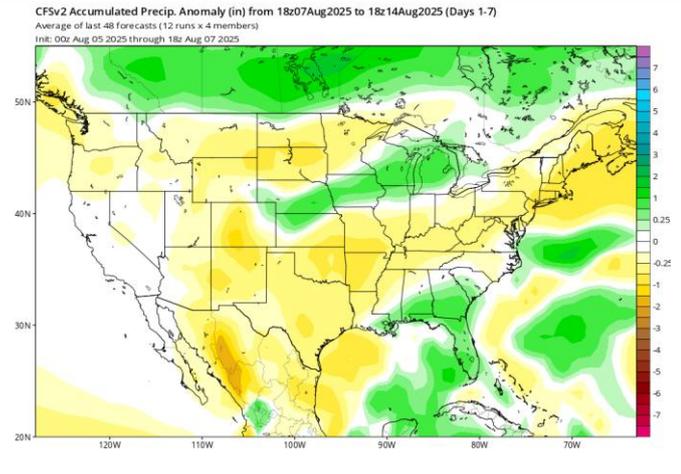


数据来源: NASA NOAA USDA 华泰期货研究院

北美未来一个月天气趋势分析

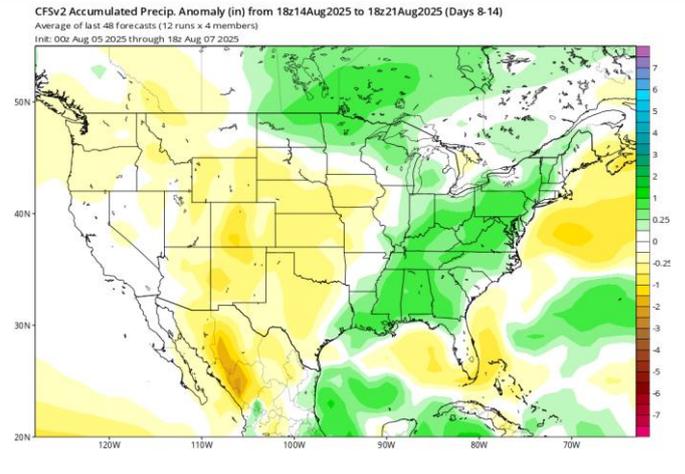
未来来看，最新预报显示，8月初美国天气将转凉，并出现活跃的急流。气压模式将发生逆转，美国西部和中部将出现高压异常，同时加拿大上空将出现强低压区，这将影响8月份的天气。

图 43 美国未来第一周降水距平预测



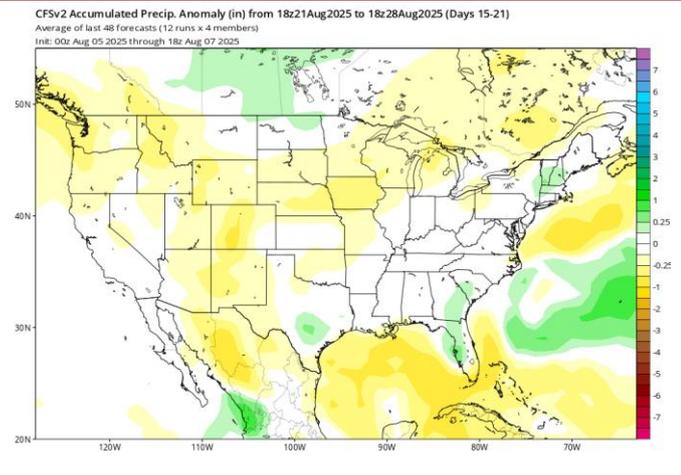
数据来源：GFS 华泰期货研究院

图 44 美国未来第二周降水距平预测



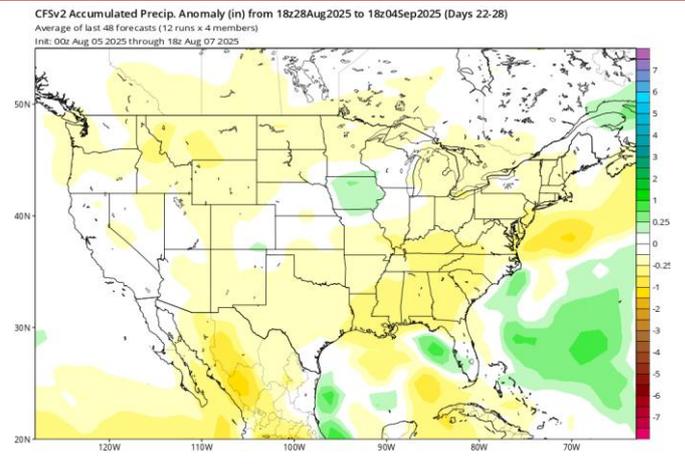
数据来源：GFS 华泰期货研究院

图 45 美国未来第三周降水距平预测



数据来源：GFS 华泰期货研究院

图 46 美国未来第四周降水距平预测



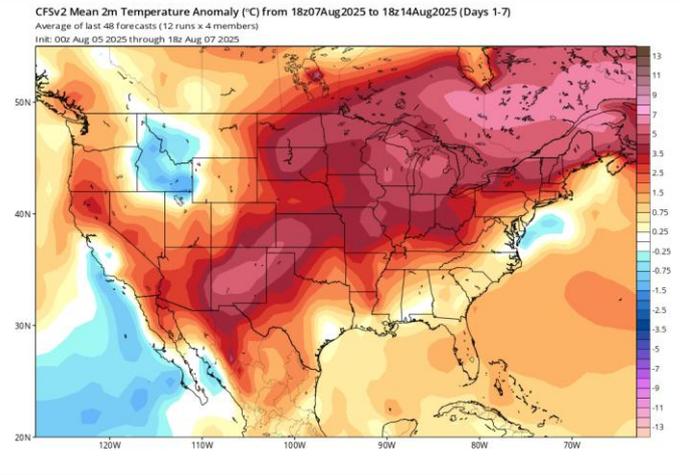
数据来源：GFS 华泰期货研究院

降水方面，由于频繁的气压扰动和可能出现的锋面增多，预计美国东部地区的降雨量将高于正常水平。从作物区域来看，大豆玉米产区降水良好，未来四周，前两周降水偏多，后两周维持正常。

温度角度，具体来说，8月初美国东部和加拿大区域温度可能偏高，但8月中下旬温度会出现分化，北部区域稍高，东南部区域偏低。

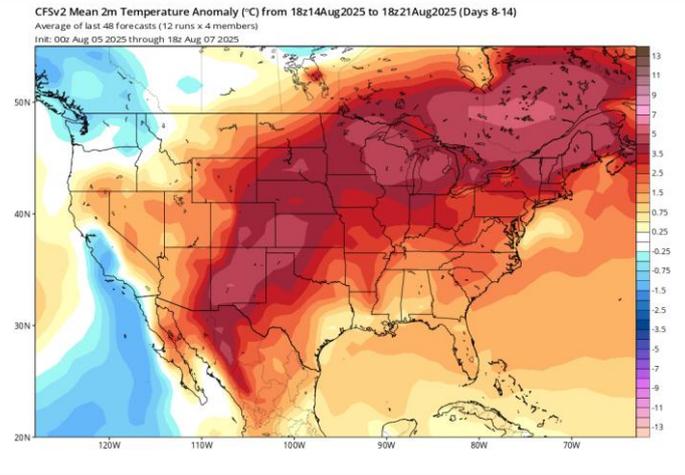
整体来看 8 月天气良好，但是需要重点关注的是 8 月开始墨西哥湾及大西洋海域热带气旋形成数量增多，后期会引发较多的飓风登录美国东部及东南部区域，需注意飓风引发的强降水和强风。

图 47 美国未来第一周温度距平预测



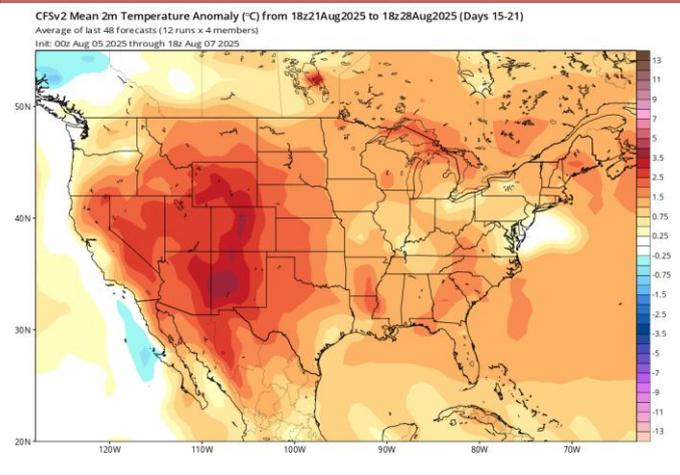
数据来源： GFS 华泰期货研究院

图 48 美国未来第二周温度距平预测



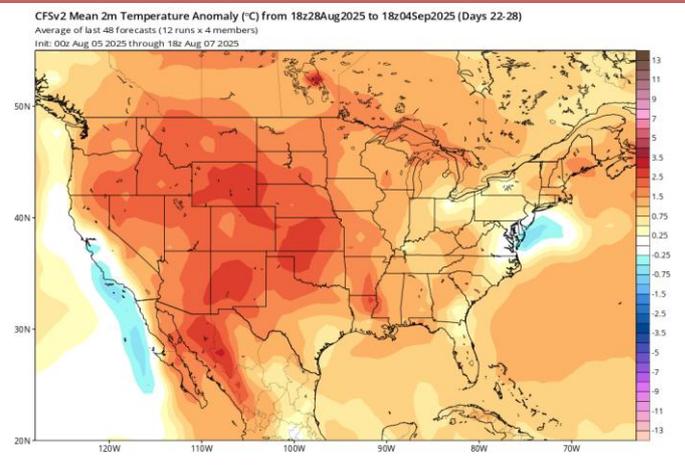
数据来源： GFS 华泰期货研究院

图 49 美国未来第三周温度距平预测



数据来源： GFS 华泰期货研究院

图 50 美国未来第四周温度距平预测



数据来源： GFS 华泰期货研究院

免责声明

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。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com