



卫星遥感监测产量预估及下半年天气分析报告

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

本报告由华泰期货研究院农产品组发布, 利用卫星遥感、气象数据和历史产量模型, 对 2025 年 8 月全球重点农产品进行产量预估及长势监测, 焦点涵盖美国大豆、玉米、棉花、加拿大菜籽、澳大利亚菜籽及东南亚棕榈油产区。监测采用 24 个关键指标, 包括植被指数 (NDVI、EVI、LAI)、土壤湿度、降水和温度等, 通过深度学习模型整合多光谱数据、气象信息和历史产量, 实现产量预测。预估结果显示, 重点监测作物产量均不同程度上浮。下半年天气分析, 拉尼娜预计 9 月开始显现, 强度弱、持续至 2026 年 1 月, 概率 50%-60%; 印度洋偶极子转向负相, 协同促进东南亚降水偏多, 难形成长期干旱。南美天气受拉尼娜影响有限, 阶段性干旱可能影响巴西南部 and 阿根廷北部, 但节奏较 2024 年提前, 整体强度相似。

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	15
下半年拉尼娜和印度洋偶极子趋势分析	17
未来南美天气走势分析	18

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: 9月初东南亚棕榈油产区 NDVI 距平图	6
图 6: 马来半岛棕榈 8 月长势和环境指标对比	7
图 7: 沙撈越和沙巴棕榈 8 月长势和环境指标对比	7
图 8: 加里曼丹棕榈 8 月长势和环境指标对比	7
图 9: 苏门答腊棕榈 8 月长势和环境指标对比	7
图 10: 北达科他大豆玉米带 8 月长势和环境对比	8
图 11: 南达科他大豆玉米带 8 月长势和环境对比	8
图 12: 内布拉斯加大豆玉米带 8 月长势和环境对比	8
图 13: 堪萨斯大豆玉米带 8 月长势和环境对比	8
图 14: 爱荷华大豆玉米带 8 月长势和环境对比	9
图 15: 密苏里大豆玉米带 8 月长势和环境对比	9
图 16: 伊利诺伊大豆玉米带 8 月长势和环境对比	10
图 17: 印第安纳大豆玉米带 8 月长势和环境对比	10
图 18: 俄亥俄大豆玉米带 8 月长势和环境对比	11
图 19: 密歇根大豆玉米带 8 月长势和环境对比	11
图 20: 俄克拉荷马棉花区 8 月长势和环境对比	12
图 21: 德克萨斯棉花区 8 月长势和环境对比	12
图 22: 阿肯色棉花区 8 月长势和环境对比	12
图 23: 密西西比棉花区 8 月长势和环境对比	12

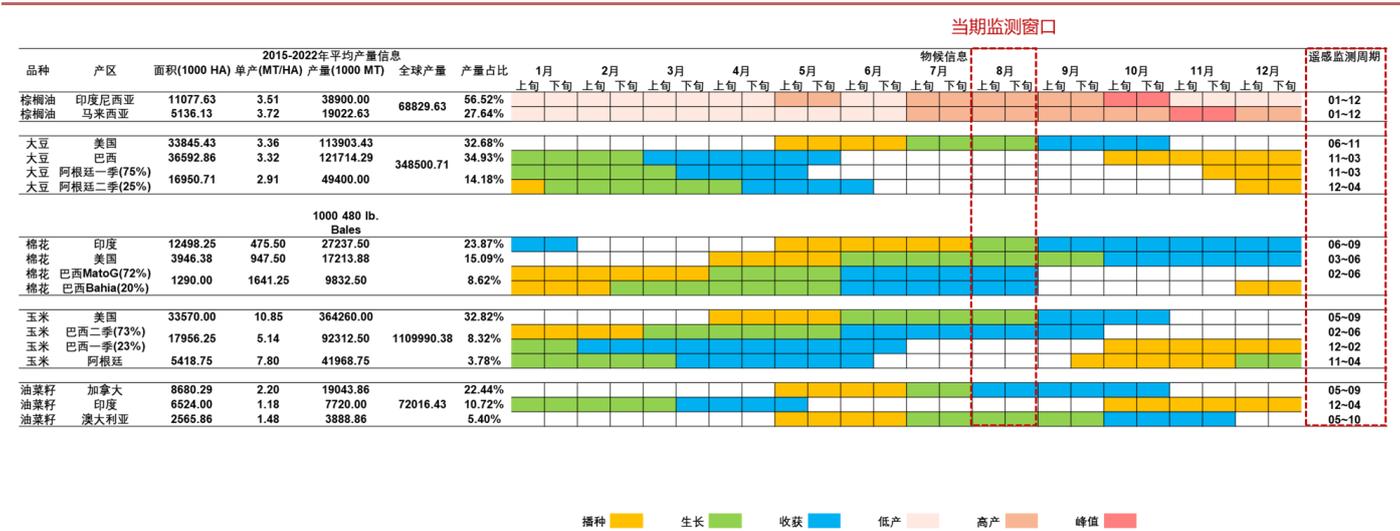
图 24: 田纳西棉花区 8 月长势和环境对比	13
图 25: 阿拉巴马棉花区 8 月长势和环境对比	13
图 26: 北卡罗来纳棉花区 8 月长势和环境对比	13
图 27: 佐治亚棉花区 8 月长势和环境对比	13
图 28: 阿尔伯特菜籽区 8 月长势和环境对比.....	14
图 29: 曼尼托巴菜籽区 8 月长势和环境对比.....	14
图 30: 萨斯喀彻温菜籽区 8 月长势和环境对比.....	15
图 31: 新南威尔士菜籽区 8 月长势和环境对比.....	16
图 32: 南澳大利亚菜籽区 8 月长势和环境对比.....	16
图 33: 维多利亚菜籽区 8 月长势和环境对比.....	16
图 34: 西澳大利亚菜籽区 8 月长势和环境对比.....	16
图 35: 印度洋和太平洋 9 月初海表温度异常.....	17
图 36: IOD 指数预测.....	18
图 37: 修正 NINO3.4 指数预测	18
图 38: 南美 10 月降水距平预测.....	18
图 39: 南美 11 月降水距平预测.....	18
图 40: 南美 12 月降水距平预测.....	19
图 41: 南美次年 1 月降水距平预测.....	19

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8月，时间周期覆盖2005年-2025年共20年的当期和历史同期数据。

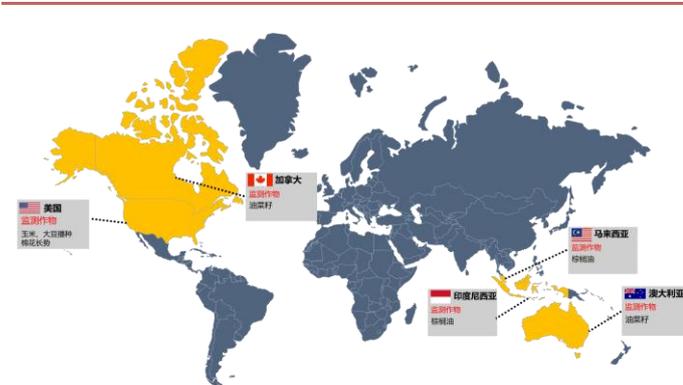
图 1：全球重点农作物生长日历



数据来源：华泰期货研究院

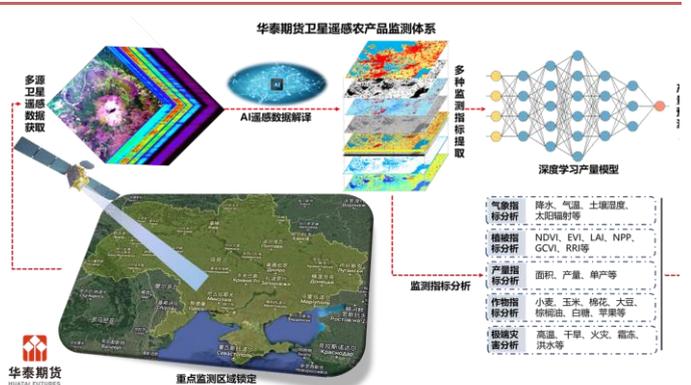
监测主要通过卫星遥感、气象数据和实地观测等数据，实时追踪作物的生长进度、长势水平、土壤湿度、养分状况以及气候条件等指标。具体包含24个关键指标，涵盖了作物生长的多个维度，包括植被指数（如NDVI、EVI）、叶面积指数（LAI）、地表温度、土壤湿度、降水分布、光合有效辐射（PAR）等。

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，各产区重点作物生长发育状况良好，产量整体向好。具体来看，美国大豆玉米产区，虽然东部区域降水有所减少，但东部区域前期降水持续过量土壤底墒良好，叠加美国 8 月出现几轮降温过程，8 月整体温度没有出现长期高温，因此东部区域作物并未受到太多干扰，整体单产维持丰产预期，大概率要创下历史极值。棉花方面，主产区长势良好，虽然部分产区天气存在一定波动，但基于综合模型计算，产量较上月回升。加拿大菜籽整体状况也持续向好，预计可达 2.27 吨/公顷。澳大利亚菜籽产区随着南澳大利亚和维多利亚州状况的改善，也继续上调单产至 1.79 吨/公顷。

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9月 单产预估
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11日
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	425257千吨	188.8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	116815千吨	53.6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	2909千吨	977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	19522千吨	2.27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	6086千吨	1.79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	25/26USDA9月报 单产预估
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13日
美国玉米	401847千吨	181蒲/英亩	398925千吨	181蒲/英亩	425257千吨	188.8蒲/英亩		
美国大豆	118115千吨	52.5蒲/英亩	117979千吨	52.5蒲/英亩	116815千吨	53.6蒲/英亩		
美国棉花	3049.8千吨	920公斤/公顷	30179千吨	907公斤/公顷	2875千吨	966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	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	6150千吨	1.81吨/公顷		

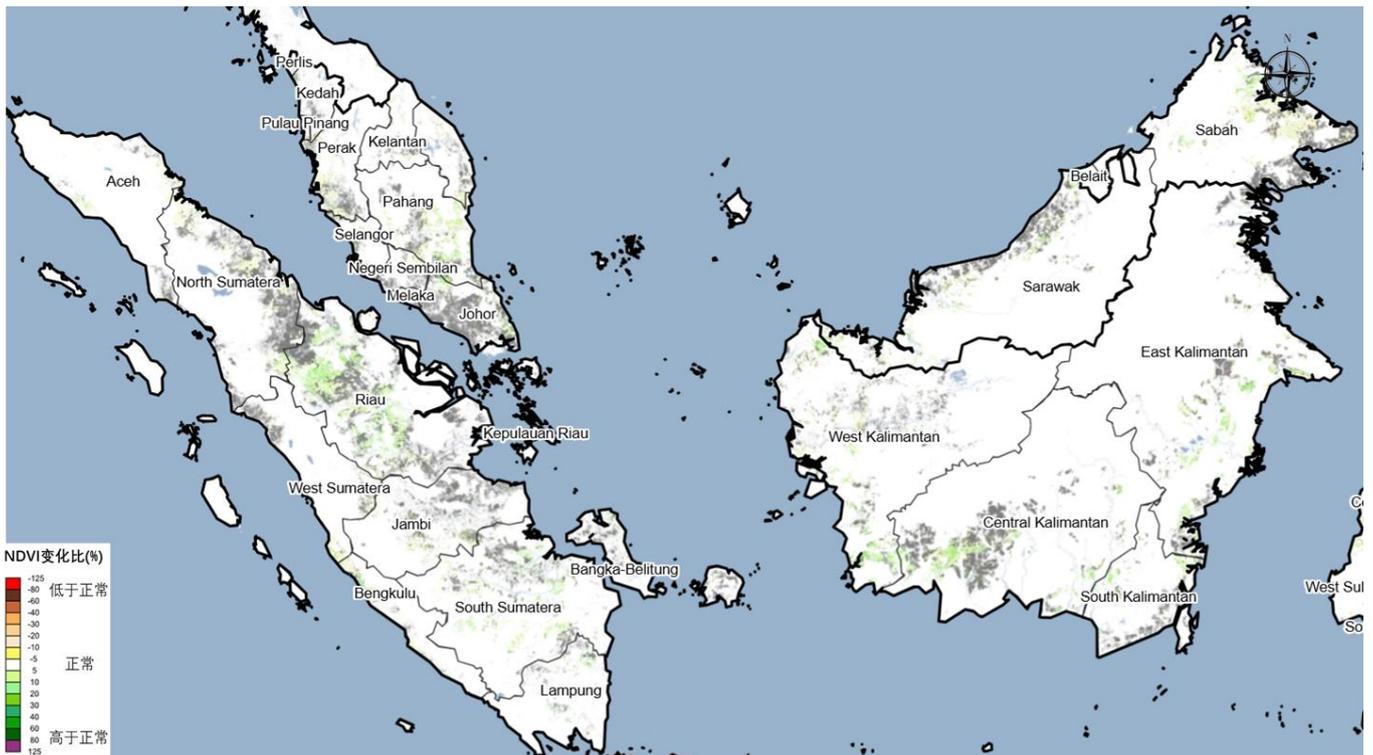
数据来源：华泰期货研究院

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，马来半岛和苏门答腊棕榈植被指数增长，加里曼丹下滑；仅马来降水增加，其余下降，温湿度整体波动温和。

图 5：9月初东南亚棕榈油产区 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，马来半岛和苏门答腊植被指数增长，沙捞越和沙巴 EVI 上升但 LAI 下降，加里曼丹全面下滑。马来半岛 EVI 为 0.52，较历史均值 0.50 增长 4.0%；LAI 为 4.06，较历史均值 3.81 增长 6.6%；NDVI 为 0.81，较历史均值 0.74 增长 9.5%。沙捞越和沙巴 EVI 为 0.57，较历史均值 0.52 增长 9.6%；LAI 为 3.85，较历史均值 4.50 下降 14.4%；NDVI 为 0.76，较历史均值 0.77 下降 1.3%。加里曼丹 EVI 为 0.44，较历史均值 0.47 下降 6.4%；LAI 为 3.44，较历史均值 3.94 下降 12.7%；NDVI 为 0.66，较历史均值 0.70 下降 5.7%。苏门答腊 EVI 为 0.50，较历史均值 0.47 增长 6.4%；LAI 为 3.62，与历史均值 3.62 持平；NDVI 为 0.78，较历史均值 0.70 增长 11.4%。

降水与土壤湿度方面，仅马来半岛降水增长，其余区域均下降；土壤湿度多数微降，加里曼丹小幅上升。马来半岛累积降水为 330.33mm，较历史均值 280.48mm 增长

17.8%；土壤 25cm 体积含水为 0.3145，较历史均值 0.3098 增长 1.5%；土壤 5cm 体积含水为 0.3079，较历史均值 0.3051 增长 0.9%。沙捞越和沙巴累积降水为 280.37mm，较历史均值 336.57mm 下降 16.7%；土壤 25cm 体积含水为 0.3488，较历史均值 0.3522 下降 1.0%；土壤 5cm 体积含水为 0.3455，较历史均值 0.3498 下降 1.2%。加里曼丹累积降水为 202.92mm，较历史均值 195.38mm 增长 3.9%；土壤 25cm 体积含水为 0.3239，较历史均值 0.3163 增长 2.4%；土壤 5cm 体积含水为 0.3206，较历史均值 0.3104 增长 3.3%。苏门答腊累积降水为 191.62mm，较历史均值 207.44mm 下降 7.6%；土壤 25cm 体积含水为 0.3162，较历史均值 0.3232 下降 2.2%；土壤 5cm 体积含水为 0.3052，较历史均值 0.3140 下降 2.8%。

图 6: 马来半岛棕榈 8 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	0.50	3.90	0.73	27.82	23.35	0.2870	0.2795	197.16
	2006	0.48	3.87	0.70	27.33	23.09	0.2895	0.2838	209.03
	2007	0.52	3.97	0.77	27.01	23.10	0.3056	0.3036	217.79
	2008	0.47	4.10	0.72	26.83	22.90	0.3172	0.3152	274.46
	2009	0.50	3.68	0.72	27.07	23.26	0.3098	0.3104	269.10
	2010	0.48	3.73	0.75	27.21	23.35	0.3199	0.3192	313.28
	2011	0.51	4.03	0.73	27.12	22.60	0.3154	0.3133	315.58
	2012	0.49	3.94	0.75	27.11	22.60	0.3069	0.3022	259.60
	2013	0.49	3.62	0.71	27.41	22.66	0.2959	0.2903	218.66
	2014	0.51	3.81	0.73	26.68	22.54	0.3195	0.3151	353.71
	2015	0.51	3.94	0.75	27.27	22.87	0.3157	0.3121	259.22
	2016	0.51	2.88	0.72	28.33	23.40	0.2972	0.2854	143.72
	2017	0.49	3.46	0.72	26.87	22.95	0.3238	0.3204	359.31
	2018	0.51	4.51	0.78	27.56	22.80	0.3024	0.2909	161.48
	2019	0.51	3.95	0.76	27.66	22.90	0.2940	0.2844	189.40
	2020	0.52	3.69	0.73	27.94	23.05	0.3058	0.2993	197.26
	2021	0.51	3.46	0.74	27.27	22.96	0.3117	0.3082	333.74
	2022	0.50	3.75	0.73	27.72	23.11	0.3089	0.3035	263.05
	2023	0.53	4.10	0.73	27.22	23.29	0.3281	0.3256	388.56
	2024	0.48	3.76	0.77	27.18	23.64	0.3410	0.3397	685.41
前20年平均	0.50	3.81	0.74	27.33	23.02	0.3098	0.3051	280.48	
2025	0.52	4.06	0.81	27.35	22.98	0.3145	0.3079	330.33	

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 8 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	0.51	4.38	0.74	27.25	22.47	0.3375	0.3327	205.01
	2006	0.50	4.55	0.75	27.11	22.43	0.3104	0.3052	236.35
	2007	0.51	4.71	0.76	26.70	22.34	0.3169	0.3189	253.98
	2008	0.50	4.54	0.74	26.04	22.06	0.3219	0.3319	441.86
	2009	0.50	4.87	0.77	26.87	22.62	0.3476	0.3442	311.62
	2010	0.53	4.48	0.77	26.37	22.41	0.3738	0.3712	349.86
	2011	0.52	4.52	0.77	26.32	21.98	0.3593	0.3574	350.17
	2012	0.54	4.67	0.77	26.46	22.00	0.3575	0.3534	369.17
	2013	0.50	4.53	0.75	26.66	21.94	0.3494	0.3461	256.80
	2014	0.52	4.04	0.76	25.65	21.69	0.3683	0.3681	464.38
	2015	0.53	4.13	0.78	26.62	22.06	0.3576	0.3549	261.67
	2016	0.54	4.66	0.81	27.57	22.43	0.3493	0.3432	191.07
	2017	0.53	4.30	0.75	26.02	22.09	0.3720	0.3704	475.51
	2018	0.57	5.04	0.80	27.29	22.22	0.3443	0.3359	217.20
	2019	0.53	4.34	0.77	27.25	22.28	0.3445	0.3374	219.71
	2020	0.53	4.45	0.75	26.91	22.22	0.3630	0.3606	338.68
	2021	0.54	4.40	0.76	26.31	22.09	0.3659	0.3643	413.28
	2022	0.51	4.66	0.75	26.54	22.19	0.3694	0.3677	415.36
	2023	0.55	4.65	0.80	26.94	22.56	0.3537	0.3525	351.04
	2024	0.53	4.15	0.79	26.16	22.57	0.3812	0.3800	608.58
前20年平均	0.52	4.50	0.77	26.65	22.23	0.3522	0.3498	336.57	
2025	0.57	3.85	0.76	26.97	22.24	0.3488	0.3455	280.37	

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 8 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	4.17	0.71	27.42	23.03	0.3105	0.3090	195.01
	2006	0.47	4.31	0.72	27.64	22.91	0.2796	0.2613	122.19
	2007	0.44	3.81	0.66	26.76	22.64	0.3228	0.3178	191.15
	2008	0.45	3.42	0.64	26.36	22.46	0.3262	0.3256	247.43
	2009	0.46	4.37	0.70	27.71	23.10	0.3000	0.2927	144.95
	2010	0.48	3.99	0.71	26.80	23.05	0.3506	0.3491	306.91
	2011	0.46	4.01	0.68	27.70	22.42	0.3032	0.2951	156.34
	2012	0.49	3.72	0.73	27.24	22.32	0.3136	0.3073	196.92
	2013	0.47	4.01	0.69	27.19	22.32	0.3249	0.3212	194.96
	2014	0.47	3.86	0.69	27.15	22.38	0.3186	0.3158	223.66
	2015	0.47	4.30	0.73	28.43	22.51	0.2894	0.2734	75.16
	2016	0.50	4.34	0.74	28.32	23.12	0.3169	0.3106	135.09
	2017	0.46	3.20	0.66	26.44	22.59	0.3428	0.3417	325.08
	2018	0.49	4.25	0.74	27.93	22.66	0.3071	0.2964	132.75
	2019	0.48	3.83	0.71	28.14	22.53	0.2888	0.2724	100.31
	2020	0.47	4.07	0.69	27.70	22.77	0.3289	0.3260	190.93
	2021	0.46	3.63	0.65	27.00	22.71	0.3300	0.3305	284.63
	2022	0.47	3.77	0.69	27.15	22.68	0.3361	0.3350	253.62
	2023	0.48	4.29	0.71	28.28	23.09	0.3070	0.2974	155.98
	2024	0.47	3.44	0.72	27.20	23.00	0.3291	0.3290	274.54
前20年平均	0.47	3.94	0.70	27.43	22.71	0.3163	0.3104	195.38	
2025	0.44	3.44	0.66	27.44	22.82	0.3239	0.3206	202.92	

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 8 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	3.76	0.72	26.86	22.18	0.3322	0.3273	209.67
	2006	0.44	3.89	0.66	27.79	22.27	0.2901	0.2644	125.55
	2007	0.47	3.42	0.69	26.72	21.94	0.3107	0.3045	178.21
	2008	0.45	3.55	0.67	26.52	22.06	0.3037	0.3021	296.83
	2009	0.47	3.48	0.68	26.80	22.26	0.3246	0.3191	225.89
	2010	0.49	3.69	0.74	26.17	22.26	0.3601	0.3583	298.45
	2011	0.46	3.59	0.69	26.90	21.84	0.3198	0.3090	191.92
	2012	0.46	3.35	0.69	27.00	21.94	0.3133	0.2959	177.25
	2013	0.45	3.83	0.66	26.63	21.81	0.3286	0.3225	176.33
	2014	0.47	3.42	0.68	26.27	22.00	0.3354	0.3334	252.65
	2015	0.46	3.37	0.71	26.99	22.14	0.3232	0.3137	183.27
	2016	0.50	3.76	0.72	27.68	22.75	0.3292	0.3230	155.99
	2017	0.46	3.42	0.68	26.54	22.36	0.3379	0.3344	260.05
	2018	0.48	3.82	0.74	27.14	22.27	0.3175	0.3086	142.33
	2019	0.49	3.79	0.73	28.32	22.68	0.2901	0.2518	95.22
	2020	0.50	4.05	0.74	27.80	22.73	0.3142	0.3037	140.90
	2021	0.48	3.29	0.72	26.94	22.43	0.3234	0.3201	232.11
	2022	0.50	3.62	0.73	26.74	22.54	0.3473	0.3457	287.01
	2023	0.48	3.74	0.69	27.02	22.71	0.3378	0.3328	280.79
	2024	0.49	3.45	0.71	27.61	23.03	0.3259	0.3099	238.43
前20年平均	0.47	3.62	0.70	27.02	22.31	0.3232	0.3140	207.44	
2025	0.50	3.62	0.78	27.69	22.56	0.3162	0.3052	191.62	

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

温度方面，气温整体波动温和，苏门答腊最高温增幅相对明显。马来半岛最高气温为 27.35°C，较历史均值 27.33°C 增长 0.1%；最低气温为 22.98°C，较历史均值 23.02°C 下降 0.2%。沙捞越和沙巴最高气温为 26.97°C，较历史均值 26.65°C 增长 1.2%；最低气温

为 22.24°C，较历史均值 22.23°C 微增 0.04%。加里曼丹最高气温为 27.44°C，较历史均值 27.43°C 微增 0.04%；最低气温为 22.82°C，较历史均值 22.71°C 增长 0.5%。苏门答腊最高气温为 27.69°C，较历史均值 27.02°C 增长 2.5%；最低气温为 22.56°C，较历史均值 22.31°C 增长 1.1%。

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，各州植被指数普遍显著增长，整体上中西部区域大豆玉米长势再创新高，东部区域也高于历史均值。其中北达科他和堪萨斯增幅尤为突出，依然维持丰产预期。

图 10：北达科他大豆玉米带 8 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	0.37	16.53	0.55	23.86	17.90	0.1806	0.1926	50.57
	2006	0.31	12.76	0.49	26.71	19.97	0.1307	0.1716	33.81
	2007	0.35	14.95	0.53	24.48	18.25	0.1417	0.1645	28.38
	2008	0.37	17.77	0.55	26.06	19.76	0.1508	0.1800	32.08
	2009	0.40	19.18	0.61	23.34	17.70	0.1568	0.1911	57.06
	2010	0.37	19.13	0.55	26.41	20.10	0.1666	0.1776	23.38
	2011	0.40	20.17	0.60	23.16	17.95	0.2808	0.2688	82.49
	2012	0.34	17.12	0.51	24.91	18.19	0.1515	0.1766	32.44
	2013	0.40	21.78	0.60	24.18	18.16	0.1989	0.1973	26.87
	2014	0.44	21.32	0.65	22.14	17.50	0.2538	0.2579	139.29
	2015	0.37	18.94	0.54	24.30	18.23	0.2050	0.2029	49.44
	2016	0.40	20.51	0.58	24.85	18.82	0.1747	0.1879	39.71
	2017	0.39	21.42	0.58	23.23	17.07	0.1645	0.1959	52.49
	2018	0.38	18.83	0.54	25.54	18.92	0.1567	0.1688	36.73
	2019	0.43	21.87	0.62	22.46	17.25	0.2180	0.2304	90.02
	2020	0.41	20.79	0.60	26.07	19.42	0.1750	0.1797	32.45
	2021	0.35	16.43	0.54	26.08	19.69	0.1477	0.1755	72.84
	2022	0.44	24.45	0.62	25.32	19.29	0.1801	0.1875	40.52
	2023	0.40	22.52	0.59	24.74	18.95	0.1955	0.1989	54.53
	2024	0.46	21.97	0.64	24.39	18.62	0.1627	0.1813	47.56
前20年平均	0.39	19.42	0.57	24.61	18.59	0.1796	0.1943	51.13	
2025	0.51	24.52	0.71	26.45	19.26	0.1270	0.1385	8.43	

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 8 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	0.43	18.60	0.63	27.84	20.81	0.1427	0.1706	35.42
	2006	0.40	14.33	0.62	28.31	21.50	0.1349	0.1816	48.41
	2007	0.46	16.75	0.67	26.75	20.69	0.1705	0.2055	87.04
	2008	0.48	23.09	0.68	27.78	20.99	0.1473	0.1697	19.87
	2009	0.52	23.68	0.72	25.37	18.98	0.1802	0.2086	54.44
	2010	0.46	20.82	0.65	28.58	22.16	0.1824	0.1910	28.15
	2011	0.51	24.42	0.70	26.41	20.04	0.2039	0.2081	35.20
	2012	0.38	17.32	0.56	27.46	19.75	0.1365	0.1685	24.40
	2013	0.52	26.08	0.72	26.76	20.35	0.1726	0.1970	40.66
	2014	0.54	22.94	0.74	23.87	18.67	0.2303	0.2489	134.42
	2015	0.51	27.23	0.72	25.10	19.23	0.2136	0.2239	89.47
	2016	0.50	24.30	0.70	27.67	20.92	0.1591	0.1837	36.29
	2017	0.51	23.95	0.73	23.80	17.57	0.1910	0.2233	130.32
	2018	0.49	24.14	0.69	25.99	19.71	0.2034	0.2176	77.37
	2019	0.51	23.38	0.73	22.87	18.31	0.2991	0.3004	123.32
	2020	0.51	25.77	0.71	29.15	21.87	0.1557	0.1713	32.57
	2021	0.45	22.58	0.66	28.52	21.76	0.1592	0.1880	57.99
	2022	0.50	23.90	0.70	27.89	21.16	0.1540	0.1881	49.92
	2023	0.51	26.80	0.71	28.21	21.22	0.1695	0.1850	46.37
	2024	0.55	24.84	0.76	26.62	20.21	0.1602	0.1827	45.18
前20年平均	0.49	22.75	0.69	26.75	20.30	0.1783	0.2007	59.84	
2025	0.60	26.44	0.80	28.93	21.14	0.1315	0.1413	3.76	

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 8 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	0.51	18.54	0.72	28.41	21.47	0.1448	0.1804	43.77
	2006	0.51	18.51	0.71	27.72	21.37	0.1680	0.2059	141.62
	2007	0.51	19.63	0.71	29.87	23.44	0.1800	0.2088	94.62
	2008	0.52	20.46	0.73	27.98	20.63	0.1383	0.1619	29.27
	2009	0.55	23.28	0.73	27.35	20.48	0.1534	0.1918	82.50
	2010	0.54	23.56	0.72	29.76	22.80	0.1611	0.1827	41.17
	2011	0.56	24.58	0.75	28.54	21.37	0.1685	0.1926	61.23
	2012	0.42	14.88	0.59	28.92	20.79	0.1193	0.1495	31.91
	2013	0.56	23.87	0.74	28.62	21.89	0.1396	0.1778	37.53
	2014	0.57	21.92	0.76	27.60	20.90	0.1657	0.2050	113.49
	2015	0.56	26.45	0.74	25.74	19.70	0.2151	0.2297	114.03
	2016	0.55	23.48	0.75	27.47	20.89	0.1628	0.1916	73.65
	2017	0.56	25.25	0.76	25.35	18.69	0.1856	0.2145	76.94
	2018	0.52	25.29	0.73	26.82	20.43	0.1996	0.2223	123.23
	2019	0.60	26.42	0.80	25.10	20.18	0.2604	0.2705	155.39
	2020	0.54	25.50	0.73	29.33	22.12	0.1679	0.1742	31.94
	2021	0.55	25.65	0.74	30.06	22.74	0.1477	0.1799	81.81
	2022	0.52	22.01	0.70	30.18	22.40	0.1371	0.1621	33.10
	2023	0.53	23.87	0.71	30.47	22.54	0.1324	0.1529	23.99
	2024	0.57	24.13	0.77	29.22	21.61	0.1281	0.1593	38.33
前20年平均	0.54	22.86	0.73	28.23	21.32	0.1638	0.1907	71.48	
2025	0.64	24.48	0.80	29.92	21.78	0.1247	0.1369	7.23	

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 8 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	11.01	0.54	29.34	23.44	0.1724	0.2079	134.66
	2006	0.34	10.02	0.51	29.81	23.87	0.1749	0.2169	172.89
	2007	0.35	12.59	0.52	32.15	26.31	0.1896	0.2004	63.13
	2008	0.38	12.81	0.56	28.62	22.55	0.1844	0.2051	70.17
	2009	0.40	14.93	0.56	29.45	23.03	0.1813	0.2044	79.31
	2010	0.35	13.41	0.52	31.81	25.09	0.1691	0.1847	44.75
	2011	0.34	12.64	0.50	32.97	25.69	0.1530	0.1847	46.88
	2012	0.28	7.91	0.42	29.84	22.56	0.1460	0.1807	94.43
	2013	0.40	15.20	0.56	27.97	22.47	0.2399	0.2426	128.01
	2014	0.38	13.21	0.54	31.02	24.34	0.1800	0.1916	53.53
	2015	0.39	15.44	0.55	27.56	21.81	0.2455	0.2453	112.67
	2016	0.40	15.44	0.59	28.90	23.01	0.2085	0.2236	125.86
	2017	0.41	15.71	0.59	26.80	20.96	0.2256	0.2310	78.40
	2018	0.41	16.12	0.60	28.55	22.64	0.2226	0.2345	119.61
	2019	0.43	16.45	0.61	29.47	23.72	0.2180	0.2329	124.37
	2020	0.41	18.42	0.59	30.49	23.64	0.1871	0.1886	44.31
	2021	0.40	16.20	0.57	31.20	24.87	0.1740	0.1904	60.39
	2022	0.34	12.77	0.49	31.79	24.63	0.1586	0.1697	25.61
	2023	0.38	15.38	0.54	32.49	25.00	0.1515	0.1666	33.44
	2024	0.38	13.14	0.57	32.17	24.82	0.1369	0.1573	23.64
前20年平均	0.38	13.94	0.55	30.12	23.72	0.1859	0.2029	81.80	
2025	0.46	15.84	0.63	30.96	24.05	0.1396	0.1546	24.35	

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

具体来看，伊利诺伊州 EVI 为 0.71，较历史均值 0.61 增长 16.4%；LAI 为 32.63，较历史均值 27.36 增长 19.3%；NDVI 为 0.86，较历史均值 0.80 增长 7.5%。印第安纳州 EVI 为 0.73，较历史均值 0.62 增长 17.7%；LAI 为 30.75，较历史均值 26.02 增长 18.2%；

NDVI 为 0.85，较历史均值 0.81 增长 4.9%。艾奥瓦州 EVI 为 0.73，较历史均值 0.62 增长 17.7%；LAI 为 29.82，较历史均值 27.33 增长 9.1%；NDVI 为 0.87，较历史均值 0.82 增长 6.1%。堪萨斯州 EVI 为 0.46，较历史均值 0.38 增长 21.1%；LAI 为 15.84，较历史均值 13.94 增长 13.6%；NDVI 为 0.63，较历史均值 0.55 增长 14.5%。密歇根州 EVI 为 0.66，较历史均值 0.58 增长 13.8%；LAI 为 28.89，较历史均值 27.27 增长 5.9%；NDVI 为 0.82，较历史均值 0.78 增长 5.1%。密苏里州 EVI 为 0.64，较历史均值 0.57 增长 12.3%；LAI 为 24.60，较历史均值 22.11 增长 11.3%；NDVI 为 0.82，较历史均值 0.77 增长 6.5%。内布拉斯加州 EVI 为 0.64，较历史均值 0.54 增长 18.5%；LAI 为 24.48，较历史均值 22.86 增长 7.1%；NDVI 为 0.80，较历史均值 0.73 增长 9.6%。北达科他州 EVI 为 0.51，较历史均值 0.39 增长 30.8%；LAI 为 24.52，较历史均值 19.42 增长 26.3%；NDVI 为 0.71，较历史均值 0.57 增长 24.6%。俄亥俄州 EVI 为 0.71，较历史均值 0.62 增长 14.5%；LAI 为 29.46，较历史均值 25.36 增长 16.2%；NDVI 为 0.85，较历史均值 0.80 增长 6.2%。南达科他州 EVI 为 0.60，较历史均值 0.49 增长 22.4%；LAI 为 26.44，较历史均值 22.75 增长 16.2%；NDVI 为 0.80，较历史均值 0.69 增长 15.9%。

图 14: 爱荷华大豆玉米带 8 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)
Iowa	2005	0.61	27.25	0.81	27.78	20.24	0.1412	0.1759	44.57
	2006	0.64	24.28	0.82	27.10	20.80	0.1647	0.2095	138.78
	2007	0.59	23.85	0.81	28.00	21.72	0.2000	0.2313	207.25
	2008	0.64	27.21	0.83	25.23	18.38	0.1701	0.1819	23.25
	2009	0.67	28.79	0.84	24.55	18.88	0.1973	0.2275	133.99
	2010	0.60	27.07	0.79	26.01	20.82	0.2555	0.2626	71.15
	2011	0.63	30.15	0.82	26.63	19.54	0.1539	0.1805	43.73
	2012	0.51	19.19	0.71	27.45	19.19	0.1226	0.1561	42.30
	2013	0.64	25.58	0.82	26.99	19.88	0.1389	0.1543	12.12
	2014	0.65	25.44	0.85	25.30	19.46	0.1874	0.2118	103.50
	2015	0.65	31.47	0.84	23.42	17.97	0.2245	0.2386	130.95
	2016	0.65	29.73	0.84	26.46	20.25	0.1829	0.2078	99.87
	2017	0.62	27.84	0.81	25.02	17.79	0.1376	0.1657	34.72
	2018	0.58	25.13	0.78	26.51	20.23	0.1796	0.2118	124.19
	2019	0.68	30.03	0.86	24.07	18.64	0.2258	0.2419	104.45
	2020	0.57	25.90	0.77	27.35	20.23	0.1540	0.1636	20.14
	2021	0.62	29.83	0.83	27.88	21.11	0.1645	0.1905	58.82
	2022	0.67	30.45	0.85	26.85	20.04	0.1579	0.1885	71.23
	2023	0.62	28.43	0.81	27.31	20.55	0.1678	0.1881	72.49
	2024	0.66	29.03	0.84	25.91	19.50	0.1786	0.1940	44.74
	前20年平均	0.62	27.33	0.82	26.29	19.76	0.1752	0.1991	79.11
2025	0.73	29.82	0.87	25.32	19.05	0.2057	0.2145	54.30	

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 8 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)
Missouri	2005	0.51	18.24	0.74	29.51	23.18	0.1914	0.2148	104.86
	2006	0.54	18.65	0.73	30.07	23.67	0.1762	0.2119	109.17
	2007	0.49	18.32	0.70	32.50	25.66	0.1677	0.1872	47.24
	2008	0.58	21.26	0.78	27.14	20.75	0.1987	0.2132	37.44
	2009	0.63	24.37	0.80	26.65	20.98	0.2278	0.2424	63.56
	2010	0.56	22.58	0.76	29.84	23.52	0.2101	0.2186	30.69
	2011	0.54	22.08	0.74	30.57	22.94	0.1602	0.1933	48.65
	2012	0.43	13.36	0.63	29.58	21.45	0.1383	0.1648	51.06
	2013	0.58	21.94	0.78	27.09	20.95	0.2162	0.2233	63.67
	2014	0.59	23.73	0.80	29.00	22.33	0.1882	0.2062	63.81
	2015	0.54	21.09	0.74	25.64	19.94	0.2525	0.2596	56.64
	2016	0.58	25.05	0.78	28.07	22.47	0.2233	0.2470	134.07
	2017	0.60	25.24	0.80	26.29	19.86	0.2094	0.2267	106.42
	2018	0.53	19.63	0.75	28.97	22.80	0.1974	0.2291	110.98
	2019	0.61	22.38	0.80	27.19	21.78	0.2529	0.2669	153.77
	2020	0.61	26.40	0.81	27.15	20.96	0.2247	0.2318	50.54
	2021	0.60	25.77	0.81	28.37	22.76	0.2306	0.2429	75.62
	2022	0.63	26.60	0.82	29.21	22.55	0.1987	0.2165	81.00
	2023	0.59	23.42	0.80	29.15	22.61	0.2060	0.2256	90.82
	2024	0.56	22.18	0.77	28.79	21.89	0.1816	0.2007	47.54
	前20年平均	0.57	22.11	0.77	28.54	22.15	0.2026	0.2211	76.38
2025	0.64	24.60	0.82	27.32	21.08	0.2216	0.2252	68.63	

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

降水与土壤湿度维度，降水呈区域分化，北部多州大幅下降；土壤湿度多数州显著上升，虽然部分产区降水有所下降，但植被指数表明偏少的降水对作物生长没有产生过多影响。伊利诺伊州累积降水为 74.31mm，较历史均值 71.71mm 增长 3.6%；土壤 25cm 体积含水为 0.2771，较历史均值 0.1970 增长 40.7%；土壤 5cm 体积含水为 0.2801，较历史均值 0.2162 增长 29.5%。印第安纳州累积降水为 59.53mm，较历史均值 59.02mm 增长 0.9%；土壤 25cm 体积含水为 0.2819，较历史均值 0.2036 增长 38.4%；土壤 5cm 体积含水为 0.2844，较历史均值 0.2197 增长 29.4%。艾奥瓦州累积降水为 54.30mm，较历史均值 79.11mm 下降 31.4%；土壤 25cm 体积含水为 0.2057，

较历史均值 0.1752 增长 17.4%；土壤 5cm 体积含水为 0.2145，较历史均值 0.1991 增长 7.7%。堪萨斯州累积降水为 24.35mm，较历史均值 81.80mm 下降 70.2%；土壤 25cm 体积含水为 0.1396，较历史均值 0.1859 下降 24.9%；土壤 5cm 体积含水为 0.1546，较历史均值 0.2029 下降 23.8%。密歇根州累积降水为 89.15mm，较历史均值 80.26mm 增长 11.1%；土壤 25cm 体积含水为 0.2718，较历史均值 0.2003 增长 35.7%；土壤 5cm 体积含水为 0.2779，较历史均值 0.2191 增长 26.8%。密苏里州累积降水为 68.63mm，较历史均值 76.38mm 下降 10.1%；土壤 25cm 体积含水为 0.2216，较历史均值 0.2026 增长 9.4%；土壤 5cm 体积含水为 0.2252，较历史均值 0.2211 增长 1.9%。内布拉斯加州累积降水为 7.23mm，较历史均值 71.48mm 下降 90.0%；土壤 25cm 体积含水为 0.1247，较历史均值 0.1638 下降 23.9%；土壤 5cm 体积含水为 0.1369，较历史均值 0.1907 下降 28.2%。北达科他州累积降水为 8.43mm，较历史均值 51.13mm 下降 83.5%；土壤 25cm 体积含水为 0.1270，较历史均值 0.1796 下降 29.3%；土壤 5cm 体积含水为 0.1385，较历史均值 0.1943 下降 28.7%。俄亥俄州累积降水为 49.77mm，较历史均值 55.94mm 下降 11.0%；土壤 25cm 体积含水为 0.2868，较历史均值 0.2126 增长 34.9%；土壤 5cm 体积含水为 0.2886，较历史均值 0.2286 增长 26.3%。南达科他州累积降水为 3.76mm，较历史均值 59.84mm 下降 93.7%；土壤 25cm 体积含水为 0.1315，较历史均值 0.1783 下降 26.2%；土壤 5cm 体积含水为 0.1413，较历史均值 0.2007 下降 29.6%。

图 16: 伊利诺伊大豆玉米带 8 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	0.55	22.65	0.77	28.89	22.08	0.1603	0.1933	55.99
	2006	0.59	24.06	0.79	28.28	21.86	0.1612	0.2027	131.20
	2007	0.51	23.73	0.71	30.88	23.95	0.1585	0.1870	61.33
	2008	0.67	28.66	0.84	26.41	19.64	0.1689	0.1826	24.91
	2009	0.69	27.84	0.84	24.69	19.58	0.2326	0.2460	80.03
	2010	0.51	23.79	0.72	28.27	21.98	0.2040	0.2156	41.79
	2011	0.62	27.29	0.80	28.18	20.65	0.1544	0.1762	25.86
	2012	0.45	16.58	0.69	27.80	19.72	0.1373	0.1773	60.83
	2013	0.64	29.72	0.83	25.72	19.51	0.2001	0.2081	21.27
	2014	0.64	26.44	0.83	26.14	20.38	0.2097	0.2265	72.42
	2015	0.56	26.98	0.75	24.16	18.67	0.2427	0.2488	44.39
	2016	0.62	28.16	0.81	27.29	21.78	0.2205	0.2424	182.86
	2017	0.67	29.40	0.84	25.78	18.83	0.1666	0.1955	53.07
	2018	0.52	24.70	0.73	27.05	21.26	0.2083	0.2338	130.56
	2019	0.66	27.31	0.85	25.12	19.84	0.2513	0.2647	116.52
	2020	0.65	32.60	0.84	25.83	19.58	0.2160	0.2224	67.09
	2021	0.63	32.12	0.83	26.59	21.02	0.2511	0.2578	57.17
2022	0.71	34.42	0.87	26.50	20.40	0.2044	0.2207	62.11	
2023	0.65	29.64	0.84	26.96	20.69	0.2043	0.2207	104.89	
2024	0.65	31.04	0.84	26.73	20.27	0.1880	0.2013	39.86	
前20年平均	0.61	27.36	0.80	26.86	20.59	0.1970	0.2162	71.71	
2025	0.71	32.63	0.86	25.09	19.84	0.2771	0.2801	74.31	

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 8 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	0.58	26.14	0.80	27.73	21.13	0.1699	0.1949	42.73
	2006	0.63	23.75	0.83	26.43	20.40	0.1960	0.2170	87.49
	2007	0.53	23.21	0.74	29.47	22.57	0.1746	0.1995	73.00
	2008	0.64	26.18	0.81	25.99	19.18	0.1710	0.1782	11.47
	2009	0.67	27.27	0.83	24.33	19.14	0.2213	0.2374	55.18
	2010	0.50	22.10	0.70	28.00	21.26	0.1815	0.1898	19.73
	2011	0.62	26.52	0.80	26.96	19.59	0.1593	0.1845	29.91
	2012	0.52	19.43	0.74	26.32	18.56	0.1588	0.1939	68.25
	2013	0.63	27.57	0.81	24.47	18.60	0.2190	0.2265	29.28
	2014	0.65	23.00	0.83	24.96	19.28	0.2217	0.2360	53.95
	2015	0.58	23.27	0.77	23.27	17.90	0.2545	0.2590	43.98
	2016	0.65	26.01	0.83	27.09	21.53	0.2153	0.2338	130.80
	2017	0.65	26.51	0.82	24.39	18.06	0.1995	0.2171	42.65
	2018	0.59	26.92	0.79	25.95	20.60	0.2342	0.2515	92.84
	2019	0.64	24.98	0.83	24.50	19.31	0.2657	0.2750	107.58
	2020	0.63	29.65	0.83	25.49	19.10	0.2054	0.2187	61.39
	2021	0.63	27.84	0.81	26.42	20.53	0.2218	0.2316	37.01
2022	0.69	30.10	0.86	25.58	19.59	0.2129	0.2282	77.31	
2023	0.69	31.30	0.86	25.62	19.42	0.2065	0.2235	75.38	
2024	0.64	28.69	0.83	25.99	19.36	0.1822	0.1987	40.52	
前20年平均	0.62	26.02	0.81	25.95	19.76	0.2036	0.2197	59.02	
2025	0.73	30.75	0.85	24.14	18.97	0.2819	0.2844	59.53	

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

温度维度，气温波动温和，北部部分州最高气温小幅上升，其余多呈下降。伊利诺伊州最高气温为 25.09°C，较历史均值 26.86°C 下降 6.6%；最低气温为 19.84°C，较历史均值 20.59°C 下降 3.6%。印第安纳州最高气温为 24.14°C，较历史均值 25.95°C 下降 7.0%；最低气温为 18.97°C，较历史均值 19.76°C 下降 4.0%。艾奥瓦州最高气温为 25.32°C，较历史均值 26.29°C 下降 3.7%；最低气温为 19.05°C，较历史均值 19.76°C 下

降 3.6%。堪萨斯州最高气温为 30.96°C，较历史均值 30.12°C 增长 2.8%；最低气温为 24.05°C，较历史均值 23.72°C 增长 1.4%。密歇根州最高气温为 22.57°C，较历史均值 23.59°C 下降 4.3%；最低气温为 17.61°C，较历史均值 18.21°C 下降 3.3%。密苏里州最高气温为 27.32°C，较历史均值 28.54°C 下降 4.3%；最低气温为 21.08°C，较历史均值 22.15°C 下降 4.8%。内布拉斯加州最高气温为 29.92°C，较历史均值 28.23°C 增长 6.0%；最低气温为 21.78°C，较历史均值 21.32°C 增长 2.2%。北达科他州最高气温为 26.45°C，较历史均值 24.61°C 增长 7.5%；最低气温为 19.26°C，较历史均值 18.59°C 增长 3.6%。俄亥俄州最高气温为 23.24°C，较历史均值 25.00°C 下降 7.0%；最低气温为 18.18°C，较历史均值 18.94°C 下降 4.0%。南达科他州最高气温为 28.93°C，较历史均值 26.75°C 增长 8.2%；最低气温为 21.14°C，较历史均值 20.30°C 增长 4.1%。

图 18：俄亥俄大豆玉米带 8 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)
Ohio	2005	0.57	23.21	0.78	27.09	20.22	0.1646	0.1871	34.71
	2006	0.59	21.69	0.78	25.71	19.46	0.1918	0.2073	44.47
	2007	0.58	24.39	0.78	27.64	21.09	0.2001	0.2276	101.04
	2008	0.55	21.30	0.74	25.27	18.45	0.1647	0.1703	11.54
	2009	0.64	25.68	0.81	24.63	19.14	0.2029	0.2223	51.94
	2010	0.58	23.23	0.75	26.98	20.26	0.1737	0.1981	19.79
	2011	0.65	27.83	0.82	25.34	18.66	0.1847	0.2055	39.34
	2012	0.56	22.45	0.76	25.59	18.05	0.1620	0.1914	48.82
	2013	0.63	27.36	0.81	22.98	17.49	0.2552	0.2579	35.02
	2014	0.63	25.11	0.82	23.77	18.01	0.2402	0.2475	54.18
	2015	0.57	23.09	0.76	22.48	17.16	0.2628	0.2668	38.40
	2016	0.63	24.47	0.83	27.27	21.38	0.1903	0.2159	66.20
	2017	0.62	25.26	0.81	22.84	17.18	0.2439	0.2520	44.93
	2018	0.64	28.41	0.82	24.70	19.75	0.2652	0.2757	90.30
	2019	0.61	21.06	0.78	23.81	18.51	0.2587	0.2706	80.65
	2020	0.64	26.98	0.81	25.43	18.91	0.1874	0.2049	42.79
	2021	0.64	28.48	0.82	25.64	19.82	0.2154	0.2320	56.02
2022	0.68	28.72	0.85	23.89	18.64	0.2546	0.2691	121.02	
2023	0.69	32.27	0.86	24.04	18.13	0.2321	0.2457	72.97	
2024	0.62	26.27	0.80	25.00	18.47	0.2019	0.2235	64.59	
前20年平均	0.62	25.36	0.80	25.00	18.94	0.2126	0.2286	55.94	
2025	0.71	29.46	0.85	23.24	18.18	0.2868	0.2886	49.77	

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 8 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)
Michigan	2005	0.51	26.09	0.73	25.54	19.63	0.1368	0.1683	63.94
	2006	0.56	25.53	0.77	24.58	18.76	0.1483	0.1783	72.53
	2007	0.53	22.81	0.75	24.93	19.22	0.1764	0.2085	158.39
	2008	0.55	26.85	0.75	23.76	17.59	0.1471	0.1610	23.33
	2009	0.59	26.62	0.79	22.19	17.75	0.2162	0.2368	121.04
	2010	0.52	24.51	0.72	24.93	19.78	0.1789	0.1903	26.45
	2011	0.60	28.98	0.80	23.55	17.90	0.2037	0.2196	58.72
	2012	0.55	27.07	0.76	23.90	17.54	0.1731	0.1950	74.30
	2013	0.59	28.86	0.79	21.86	16.75	0.2363	0.2386	29.44
	2014	0.60	27.77	0.80	21.94	16.92	0.2466	0.2553	59.45
	2015	0.59	27.06	0.80	21.85	17.26	0.2130	0.2356	82.35
	2016	0.58	26.67	0.80	25.34	19.97	0.2135	0.2351	148.43
	2017	0.59	25.23	0.78	21.69	16.55	0.2054	0.2270	69.38
	2018	0.58	27.06	0.79	24.60	19.75	0.2248	0.2445	104.90
	2019	0.58	23.70	0.76	22.62	17.47	0.2427	0.2566	95.88
	2020	0.58	29.98	0.78	24.65	18.66	0.1805	0.2007	67.85
	2021	0.58	30.53	0.77	25.28	19.64	0.2037	0.2140	39.45
2022	0.62	30.60	0.81	23.34	18.24	0.2141	0.2404	115.01	
2023	0.62	31.13	0.83	22.27	17.04	0.2283	0.2429	86.27	
2024	0.62	28.39	0.80	23.08	17.75	0.2172	0.2329	108.05	
前20年平均	0.58	27.27	0.78	23.59	18.21	0.2003	0.2191	80.26	
2025	0.66	28.89	0.82	22.57	17.61	0.2718	0.2779	89.15	

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

美国棉花产区状况

2025 年 8 月美国棉花产区状况区域分化显著。植被指数上，俄克拉荷马州增超 10%，德州小幅增长；东南部阿拉巴马、佐治亚等州受过量降水影响，作物长势有所下降。降水差异较大，佐治亚州较均值增 63%，俄克拉荷马州仅 6.09mm。但土壤湿度多小幅波动，俄克拉荷马州两地含水均降超 25%。气温方面，东南部多州最高温降 3%-7%，俄克拉荷马、德州略升 2%左右。整体看，俄克拉荷马、德州棉花改善但存在降水偏少，东南部植被叶片生长受抑，降水偏多或偏少均可能影响棉花生长。

指数方面，植被指数呈分化趋势，俄克拉荷马州全面增长，东南部多州 LAI 大幅下降。阿拉巴马州 EVI 为 0.50，较历史均值 0.48 增长 4.2%；LAI 为 2.09，较均值 2.55 下降 18.0%；NDVI 为 0.79，较均值 0.76 增长 3.9%。阿肯色州 EVI 为 0.50，较均值 0.51 下降 2.0%；LAI 为 1.79，较均值 2.16 下降 17.1%；NDVI 为 0.71，较均值 0.72 下

降 1.4%。佐治亚州 EVI 为 0.49，较均值 0.48 增长 2.1%；LAI 为 2.14，较均值 2.47 下降 13.4%；NDVI 为 0.79，较均值 0.76 增长 3.9%。密西西比州 EVI 为 0.45，较均值 0.47 下降 4.3%；LAI 为 2.06，较均值 2.42 下降 14.9%；NDVI 为 0.72，与均值持平。北卡罗来纳州 EVI 为 0.49，较均值 0.51 下降 3.9%；LAI 为 2.23，较均值 2.73 下降 18.3%；NDVI 为 0.83，较均值 0.78 增长 6.4%。俄克拉荷马州 EVI 为 0.31，较均值 0.27 增长 14.8%；LAI 为 0.90，较均值 0.81 增长 11.1%；NDVI 为 0.48，较均值 0.42 增长 14.3%。田纳西州 EVI 为 0.51，较均值 0.53 下降 3.8%；LAI 为 2.21，较均值 2.61 下降 15.3%；NDVI 为 0.79，较均值 0.78 增长 1.3%。得克萨斯州 EVI 为 0.30，较均值 0.28 增长 7.1%；LAI 为 0.83，较均值 0.84 下降 1.2%；NDVI 为 0.45，较均值 0.43 增长 4.7%。

图 20: 俄克拉荷马棉花区 8 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	0.29	0.83	0.46	31.46	25.83	0.1877	0.2143	88.63
	2006	0.26	0.61	0.41	34.62	28.45	0.1341	0.1798	68.32
	2007	0.30	1.00	0.49	32.41	27.14	0.2265	0.2106	89.22
	2008	0.26	0.69	0.44	31.50	25.61	0.1767	0.2038	70.50
	2009	0.27	0.89	0.41	34.02	27.63	0.1684	0.1774	14.55
	2010	0.28	0.87	0.43	34.73	28.26	0.1802	0.1719	13.79
	2011	0.19	0.42	0.27	38.50	31.02	0.1224	0.1345	4.37
	2012	0.20	0.53	0.32	33.51	26.65	0.1406	0.1793	69.26
	2013	0.26	0.79	0.40	33.09	26.85	0.1726	0.1768	15.70
	2014	0.25	0.83	0.40	33.33	27.01	0.1941	0.1798	17.24
	2015	0.30	0.98	0.44	29.98	24.73	0.2756	0.2588	182.84
	2016	0.30	0.94	0.47	32.71	26.70	0.1652	0.1840	60.11
	2017	0.37	1.22	0.55	30.70	25.23	0.1994	0.2173	101.64
	2018	0.28	0.83	0.43	33.27	27.11	0.1499	0.1852	50.75
	2019	0.30	0.85	0.44	34.44	28.51	0.1759	0.1924	84.44
	2020	0.28	0.88	0.43	33.88	26.92	0.1701	0.1694	17.69
	2021	0.32	1.11	0.49	31.17	26.02	0.2404	0.2336	75.10
	2022	0.26	0.57	0.41	33.70	27.80	0.1682	0.1942	118.45
	2023	0.24	0.72	0.36	37.39	29.84	0.1370	0.1397	4.83
	2024	0.24	0.63	0.36	37.09	29.79	0.1345	0.1399	9.02
	前20年平均	0.27	0.81	0.42	33.57	27.36	0.1759	0.1871	57.82
2025	0.31	0.90	0.48	34.34	27.50	0.1311	0.1379	6.09	

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 8 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	0.32	1.00	0.50	30.71	25.04	0.1961	0.2028	97.96
	2006	0.28	0.74	0.42	31.64	26.04	0.1610	0.1850	100.13
	2007	0.32	1.09	0.51	31.08	25.70	0.2236	0.2067	119.79
	2008	0.30	0.80	0.47	30.24	24.67	0.1912	0.2006	104.62
	2009	0.28	0.87	0.42	32.86	26.52	0.1764	0.1665	17.67
	2010	0.30	1.07	0.46	33.06	26.79	0.2009	0.1677	23.88
	2011	0.21	0.51	0.30	35.35	28.36	0.1339	0.1354	7.68
	2012	0.25	0.70	0.37	32.36	25.79	0.1674	0.1739	55.07
	2013	0.28	0.86	0.41	32.09	25.65	0.1917	0.1752	29.22
	2014	0.27	0.83	0.41	31.91	25.74	0.1817	0.1718	34.29
	2015	0.30	1.01	0.45	31.67	25.53	0.2229	0.1988	59.17
	2016	0.30	0.83	0.47	30.58	25.10	0.2013	0.2085	121.49
	2017	0.32	0.98	0.49	29.68	24.46	0.2223	0.2310	167.05
	2018	0.27	0.76	0.41	31.83	25.92	0.1833	0.1915	57.58
	2019	0.27	0.82	0.41	33.96	27.74	0.1807	0.1688	59.16
	2020	0.25	0.79	0.39	33.43	26.72	0.1830	0.1673	25.61
	2021	0.33	1.10	0.48	30.51	25.23	0.2477	0.2362	106.15
	2022	0.26	0.59	0.40	31.53	25.81	0.1806	0.1970	129.70
	2023	0.24	0.68	0.35	35.16	27.97	0.1488	0.1340	16.60
	2024	0.26	0.76	0.40	34.65	27.77	0.1693	0.1489	20.08
	前20年平均	0.28	0.84	0.43	32.22	26.13	0.1882	0.1834	67.65
2025	0.30	0.83	0.45	32.88	26.19	0.1818	0.1611	45.48	

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 8 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	0.50	2.23	0.71	33.41	26.50	0.1458	0.1698	59.00
	2006	0.50	2.00	0.70	32.87	26.29	0.1736	0.2039	49.53
	2007	0.46	1.92	0.66	35.07	27.63	0.1577	0.1576	12.57
	2008	0.56	2.19	0.76	29.50	23.71	0.2011	0.2434	175.89
	2009	0.57	2.43	0.76	28.16	22.82	0.2620	0.2674	60.06
	2010	0.47	2.03	0.66	33.64	27.14	0.1690	0.1999	65.08
	2011	0.54	2.25	0.74	32.89	25.90	0.1777	0.2178	58.13
	2012	0.47	1.86	0.67	31.26	24.35	0.1626	0.1939	74.81
	2013	0.53	2.17	0.74	29.08	23.44	0.2233	0.2542	102.86
	2014	0.53	2.28	0.73	29.74	23.81	0.2172	0.2307	46.43
	2015	0.51	2.23	0.72	30.02	23.31	0.1750	0.2015	54.99
	2016	0.52	1.93	0.74	29.44	24.86	0.2522	0.2788	178.01
	2017	0.50	1.99	0.72	28.19	23.18	0.2314	0.2504	124.21
	2018	0.50	2.22	0.74	30.58	24.31	0.1721	0.2136	70.47
	2019	0.52	2.30	0.74	29.45	24.17	0.2521	0.2680	98.95
	2020	0.54	2.30	0.76	30.41	23.81	0.1628	0.1897	87.20
	2021	0.54	2.29	0.75	30.66	24.88	0.1998	0.2210	59.87
	2022	0.57	2.34	0.76	29.67	24.18	0.2028	0.2511	133.10
	2023	0.51	2.20	0.72	32.69	25.76	0.1809	0.1972	62.44
	2024	0.45	2.01	0.68	31.92	24.88	0.1763	0.1731	4.95
	前20年平均	0.51	2.16	0.72	30.93	24.75	0.1948	0.2191	78.93
2025	0.50	1.79	0.71	29.97	23.82	0.1873	0.2071	52.33	

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

图 23: 密西西比棉花区 8 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	0.47	2.58	0.70	32.67	26.11	0.1967	0.2043	108.09
	2006	0.42	2.04	0.65	33.23	26.62	0.1841	0.2043	73.88
	2007	0.43	2.36	0.67	34.01	27.02	0.2086	0.1970	20.61
	2008	0.49	2.45	0.75	28.70	23.49	0.2606	0.2853	217.01
	2009	0.49	2.56	0.74	28.52	23.36	0.2898	0.2922	135.77
	2010	0.42	2.33	0.67	32.93	26.92	0.2131	0.2405	134.57
	2011	0.46	2.61	0.71	32.58	25.82	0.2340	0.2434	33.84
	2012	0.44	2.16	0.69	29.99	23.80	0.2308	0.2417	68.42
	2013	0.50	2.46	0.72	29.16	23.71	0.2686	0.2851	136.80
	2014	0.48	2.59	0.73	28.73	23.35	0.2936	0.2942	81.10
	2015	0.45	2.42	0.69	30.39	23.97	0.2223	0.2262	79.67
	2016	0.50	2.32	0.74	29.82	25.00	0.2791	0.2919	139.47
	2017	0.47	2.18	0.72	28.22	23.60	0.3033	0.3086	214.58
	2018	0.46	2.38	0.73	30.59	24.29	0.2236	0.2372	60.45
	2019	0.50	2.61	0.75	29.82	24.54	0.2936	0.2998	120.24
	2020	0.51	2.55	0.75	30.01	23.85	0.2298	0.2348	60.57
	2021	0.49	2.60	0.75	29.58	24.27	0.2897	0.2927	87.33
	2022	0.49	2.25	0.74	29.13	24.12	0.2626	0.2898	223.46
	2023	0.49	2.48	0.71	32.95	26.29	0.2330	0.2239	57.60
	2024	0.44	2.45	0.71	31.18	24.67	0.2484	0.2300	3.27
	前20年平均	0.47	2.42	0.72	30.61	24.74	0.2483	0.2561	102.84
2025	0.45	2.06	0.72	29.72	23.83	0.2599	0.2638	62.81	

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，降水区域差异显著，佐治亚州激增、俄克拉荷马州锐减；土壤湿度多呈小幅波动。阿拉巴马州累积降水 184.04mm，较均值 144.55mm 增长 27.3%；

土壤 25cm 含水 0.3019, 较均值增长 10.3%; 5cm 含水 0.2999, 增长 10.6%。阿肯色州降水 52.33mm, 较均值 78.93mm 下降 33.7%; 土壤 25cm 含水 0.1873, 下降 3.8%; 5cm 含水 0.2071, 下降 5.5%。佐治亚州降水 244.58mm, 较均值 150.03mm 增长 63.0%; 土壤 25cm 含水 0.2499, 增长 16.7%; 5cm 含水 0.2654, 增长 13.2%。密西西比州降水 62.81mm, 较均值 102.84mm 下降 39.0%; 土壤 25cm 含水 0.2599, 增长 4.7%; 5cm 含水 0.2638, 增长 3.0%。北卡罗来纳州降水 160.97mm, 较均值 119.67mm 增长 34.5%; 土壤 25cm 含水 0.2609, 增长 12.2%; 5cm 含水 0.2705, 增长 9.5%。俄克拉荷马州降水 6.09mm, 较均值 57.82mm 下降 89.5%; 土壤 25cm 含水 0.1311, 下降 25.5%; 5cm 含水 0.1379, 下降 26.3%。田纳西州降水 54.53mm, 较均值 64.41mm 下降 15.3%; 土壤 25cm 含水 0.2337, 增长 9.0%; 5cm 含水 0.2442, 增长 7.5%。得克萨斯州降水 45.48mm, 较均值 67.65mm 下降 32.8%; 土壤 25cm 含水 0.1818, 下降 3.4%; 5cm 含水 0.1611, 下降 12.2%。

图 24: 田纳西棉花区 8 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	0.53	2.81	0.77	31.47	25.06	0.1735	0.1874	80.22
	2006	0.52	2.48	0.77	31.75	25.15	0.1867	0.2001	34.22
	2007	0.42	2.02	0.66	35.08	27.32	0.1445	0.1454	11.55
	2008	0.54	2.41	0.77	29.15	22.74	0.1636	0.1967	65.59
	2009	0.59	2.92	0.81	27.54	22.13	0.2641	0.2657	38.56
	2010	0.50	2.73	0.75	32.21	25.70	0.1881	0.1999	47.37
	2011	0.51	2.58	0.74	31.71	24.28	0.1700	0.1904	24.67
	2012	0.48	2.31	0.74	29.75	22.79	0.1815	0.2023	56.86
	2013	0.59	2.63	0.81	26.77	21.87	0.2776	0.2903	137.06
	2014	0.55	2.61	0.78	28.76	22.76	0.2461	0.2490	38.71
	2015	0.54	2.85	0.77	27.61	21.47	0.2141	0.2340	72.65
	2016	0.54	2.20	0.78	29.41	24.23	0.2442	0.2624	135.25
	2017	0.54	2.60	0.80	27.94	22.08	0.2392	0.2492	67.03
	2018	0.51	2.59	0.79	29.56	23.27	0.2000	0.2173	47.28
	2019	0.54	2.85	0.80	28.98	23.02	0.2578	0.2644	85.70
	2020	0.57	2.73	0.80	28.65	22.46	0.2010	0.2234	57.52
	2021	0.54	2.73	0.80	28.94	23.32	0.2540	0.2605	75.55
	2022	0.57	2.82	0.82	28.61	22.96	0.2428	0.2616	123.12
	2023	0.57	2.78	0.81	30.75	23.89	0.2138	0.2245	76.69
	2024	0.49	2.57	0.77	29.35	22.69	0.2250	0.2190	12.57
前20年平均	0.53	2.61	0.78	29.70	23.46	0.2144	0.2272	64.41	
2025	0.51	2.21	0.79	28.32	22.34	0.2337	0.2442	54.53	

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

图 26: 北卡罗来纳棉花区 8 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 Carolina	2005	0.52	3.11	0.78	29.76	23.86	0.2057	0.2182	57.68
	2006	0.53	2.86	0.78	30.07	24.15	0.1794	0.2011	40.02
	2007	0.48	2.92	0.73	32.45	25.54	0.1522	0.1641	15.03
	2008	0.49	2.64	0.77	28.62	22.66	0.1859	0.2083	91.05
	2009	0.53	2.76	0.77	28.87	23.68	0.2168	0.2431	126.77
	2010	0.50	2.77	0.77	30.09	24.23	0.1856	0.2136	51.56
	2011	0.51	2.91	0.77	30.01	23.82	0.1921	0.2175	183.40
	2012	0.53	2.46	0.80	27.20	22.58	0.2275	0.2559	160.87
	2013	0.49	2.51	0.77	25.39	21.41	0.3298	0.3305	156.99
	2014	0.53	2.39	0.78	26.04	21.60	0.2781	0.2837	163.65
	2015	0.51	2.63	0.78	28.58	22.51	0.1830	0.2061	58.07
	2016	0.52	2.78	0.78	30.16	24.68	0.2019	0.2165	65.72
	2017	0.52	2.79	0.79	27.54	22.98	0.2430	0.2592	174.23
	2018	0.51	2.98	0.78	27.57	23.39	0.3109	0.3116	133.55
	2019	0.54	2.73	0.78	28.66	23.60	0.2299	0.2432	100.24
	2020	0.51	2.56	0.79	27.89	23.65	0.2858	0.2924	195.40
	2021	0.53	2.86	0.78	27.71	23.48	0.3078	0.3096	207.55
	2022	0.52	2.66	0.77	28.85	23.28	0.2058	0.2275	96.59
	2023	0.50	2.76	0.79	29.28	23.79	0.2198	0.2303	90.71
	2024	0.49	2.57	0.80	26.71	22.48	0.3089	0.3102	224.36
前20年平均	0.51	2.73	0.78	28.57	23.37	0.2325	0.2471	119.67	
2025	0.49	2.23	0.83	26.49	22.06	0.2609	0.2705	160.97	

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

图 25: 阿拉巴马棉花区 8 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)
Alabama	2005	0.50	2.62	0.76	29.11	24.36	0.2386	0.2869	231.43
	2006	0.47	2.51	0.74	30.89	25.25	0.2336	0.2367	104.88
	2007	0.45	2.49	0.71	33.04	26.60	0.2217	0.2080	59.09
	2008	0.47	2.35	0.74	28.29	23.32	0.2737	0.2724	240.60
	2009	0.52	2.49	0.76	28.00	23.26	0.3007	0.3014	175.80
	2010	0.47	2.51	0.75	30.63	25.56	0.2624	0.2701	201.50
	2011	0.47	2.79	0.74	30.96	24.81	0.2709	0.2602	70.06
	2012	0.48	2.43	0.78	28.32	23.03	0.2805	0.2788	140.15
	2013	0.51	2.42	0.78	27.10	22.87	0.3388	0.3369	255.94
	2014	0.48	2.57	0.74	29.40	23.92	0.2679	0.2634	72.88
	2015	0.47	2.67	0.77	29.18	23.75	0.2685	0.2669	133.71
	2016	0.49	2.70	0.76	30.03	24.94	0.2539	0.2568	111.63
	2017	0.47	2.43	0.77	28.25	23.60	0.3050	0.3018	187.35
	2018	0.48	2.57	0.76	28.47	23.82	0.2888	0.2865	152.05
	2019	0.49	2.70	0.77	29.51	24.38	0.2881	0.2914	166.95
	2020	0.50	2.44	0.77	29.47	24.18	0.2597	0.2615	144.52
	2021	0.49	2.68	0.78	28.91	24.13	0.3005	0.2994	158.59
	2022	0.49	2.32	0.76	28.61	23.79	0.2677	0.2749	175.78
	2023	0.48	2.74	0.76	31.75	25.63	0.2452	0.2303	67.81
	2024	0.46	2.62	0.73	30.44	24.62	0.2566	0.2377	40.24
前20年平均	0.48	2.55	0.76	29.52	24.29	0.2736	0.2711	144.55	
2025	0.50	2.09	0.79	28.05	23.43	0.3019	0.2999	184.04	

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 8 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)
Georgia	2005	0.50	2.49	0.77	28.55	24.39	0.2613	0.2685	181.23
	2006	0.47	2.61	0.75	30.68	25.22	0.1643	0.2060	147.16
	2007	0.46	2.70	0.75	32.91	26.36	0.1568	0.1837	76.32
	2008	0.46	2.08	0.71	28.51	24.14	0.2044	0.2359	285.96
	2009	0.46	2.34	0.76	28.57	23.93	0.2157	0.2407	171.51
	2010	0.50	2.48	0.76	30.68	25.76	0.1680	0.2231	231.64
	2011	0.44	2.64	0.72	31.44	25.25	0.1958	0.2023	56.17
	2012	0.49	2.03	0.78	27.81	23.30	0.2278	0.2558	214.82
	2013	0.49	2.36	0.76	26.73	23.02	0.3293	0.3280	212.52
	2014	0.47	2.57	0.75	29.77	24.20	0.2019	0.2102	81.66
	2015	0.47	2.65	0.78	30.46	24.66	0.1631	0.1975	76.96
	2016	0.49	2.58	0.75	30.95	25.11	0.1574	0.1916	77.61
	2017	0.49	2.43	0.76	28.66	24.09	0.2459	0.2566	158.26
	2018	0.48	2.69	0.76	27.98	23.83	0.2797	0.2828	158.41
	2019	0.50	2.49	0.76	29.53	24.69	0.2372	0.2565	190.62
	2020	0.50	2.43	0.76	30.41	24.88	0.1890	0.2146	104.56
	2021	0.49	2.41	0.78	28.59	24.38	0.2748	0.2816	210.02
	2022	0.52	2.22	0.76	29.71	24.33	0.1763	0.2109	125.58
	2023	0.49	2.63	0.77	31.95	25.85	0.1875	0.1975	54.81
	2024	0.51	2.65	0.77	29.30	24.67	0.2469	0.2471	184.87
前20年平均	0.48	2.47	0.76	29.66	24.60	0.2141	0.2345	150.03	
2025	0.49	2.14	0.79	28.50	23.90	0.2499	0.2654	244.58	

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

温度方面，多数州气温下降，只有俄克拉荷马、得克萨斯小幅上升。阿拉巴马州最高温 28.05°C，较均值 29.52°C 下降 5.0%；最低温 23.43°C，下降 3.5%。阿肯色州最高温 29.97°C，较均值 30.93°C 下降 3.1%；最低温 23.82°C，下降 3.8%。佐治亚州最高温 28.50°C，较均值 29.66°C 下降 3.9%；最低温 23.90°C，下降 2.8%。密西西比州最高温 29.72°C，较均值 30.61°C 下降 2.9%；最低温 23.83°C，下降 3.7%。北卡罗来纳州最高温 26.49°C，较均值 28.57°C 下降 7.3%；最低温 22.06°C，下降 5.6%。俄克拉荷马州最高温 34.34°C，较均值 33.57°C 增长 2.3%；最低温 27.50°C，增长 0.5%。田纳西州最高温 28.32°C，较均值 29.70°C 下降 4.6%；最低温 22.34°C，下降 4.8%。得克萨斯州最高温 32.88°C，较均值 32.22°C 增长 2.0%；最低温 26.19°C，增长 0.2%。

加拿大菜籽产区状况

加拿大三大菜籽产区状况整体向好，但区域分化明显。与历史同期均值对比，阿尔伯特受气温升高，土壤含水稳定，降水适中影响，植被指数显著提升，生长发育良好。曼尼托巴由于气温偏高，降水下降影响，土壤含水最低干旱风险较高，但作物长势却表现极佳，形成一定的预期差，但偏低的土壤墒情需持续关注。萨斯喀彻温气温适宜，土壤含水良好，降水稳健，长势状况良好。

加拿大菜籽产区植被指数整体向好，萨斯喀彻温省增幅显著，艾伯塔省 LAI 略有下降。艾伯塔省 EVI 为 0.40，较前 20 年均值 0.37 增长 8.1%；LAI 为 17.76，较均值 18.94 下降 6.2%；NDVI 为 0.64，较均值 0.58 增长 10.3%。曼尼托巴省 EVI 为 0.47，较均值 0.39 增长 20.5%；LAI 为 20.14，较均值 20.24 下降 0.5%；NDVI 为 0.68，较均值 0.60 增长 13.3%。萨斯喀彻温省 EVI 为 0.39，较均值 0.32 增长 21.9%；LAI 为 17.12，较均值 14.88 增长 15.0%；NDVI 为 0.62，较均值 0.51 增长 21.6%。

图 28：阿尔伯特菜籽区 8 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	0.37	18.20	0.60	17.46	11.90	0.2647	0.2732	97.07
	2006	0.33	15.99	0.55	20.24	13.76	0.2388	0.2436	50.14
	2007	0.36	16.77	0.58	17.34	11.67	0.2388	0.2536	72.30
	2008	0.37	18.87	0.58	20.89	14.76	0.2327	0.2413	63.38
	2009	0.37	18.64	0.59	19.64	13.40	0.2273	0.2359	53.01
	2010	0.39	20.68	0.62	18.58	12.96	0.2602	0.2661	66.26
	2011	0.41	24.20	0.64	19.87	13.42	0.2703	0.2613	33.88
	2012	0.37	20.26	0.59	21.00	14.47	0.2516	0.2533	51.96
	2013	0.40	22.19	0.63	20.57	14.25	0.2693	0.2692	51.62
	2014	0.35	19.82	0.57	20.22	14.37	0.2892	0.2897	92.33
	2015	0.35	17.17	0.57	20.16	13.76	0.2466	0.2505	59.38
	2016	0.38	18.80	0.62	18.85	13.43	0.2809	0.2883	102.86
	2017	0.36	19.94	0.56	20.39	13.73	0.2451	0.2492	43.04
	2018	0.36	18.25	0.56	21.33	14.59	0.2232	0.2257	47.66
	2019	0.41	20.08	0.64	17.90	12.43	0.2782	0.2856	77.35
	2020	0.41	21.97	0.62	20.43	14.22	0.2769	0.2692	50.19
	2021	0.32	13.83	0.54	20.40	14.31	0.2190	0.2333	62.58
	2022	0.36	20.47	0.56	22.59	15.94	0.2524	0.2449	42.98
	2023	0.34	17.00	0.54	21.17	14.66	0.2344	0.2441	53.71
	2024	0.34	15.65	0.56	21.10	14.70	0.2250	0.2333	62.81
前20年平均	0.37	18.94	0.58	20.01	13.84	0.2512	0.2556	61.73	
2025	0.40	17.76	0.64	21.16	14.70	0.2485	0.2497	51.50	

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 8 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	0.37	17.35	0.59	20.37	15.31	0.2198	0.2191	27.53
	2006	0.32	14.76	0.53	24.55	17.84	0.1533	0.1729	25.44
	2007	0.34	16.36	0.55	21.29	15.70	0.1770	0.1863	22.52
	2008	0.40	21.56	0.61	23.80	17.72	0.1869	0.2178	74.41
	2009	0.44	23.57	0.69	20.28	15.38	0.2090	0.2430	85.23
	2010	0.37	18.70	0.61	22.43	16.95	0.2148	0.2307	60.13
	2011	0.38	20.96	0.61	22.49	16.75	0.2330	0.2345	42.20
	2012	0.35	16.63	0.56	22.60	16.54	0.1941	0.2175	45.07
	2013	0.43	25.23	0.66	21.70	16.18	0.2552	0.2505	44.40
	2014	0.41	21.51	0.66	20.82	16.08	0.2590	0.2667	114.09
	2015	0.40	20.45	0.62	21.78	16.14	0.2268	0.2346	49.25
	2016	0.41	20.97	0.62	21.70	16.39	0.2229	0.2337	51.76
	2017	0.38	23.43	0.59	22.06	15.83	0.1947	0.2071	37.26
	2018	0.35	18.24	0.54	23.53	16.94	0.1687	0.1776	26.32
	2019	0.37	18.42	0.58	21.28	15.73	0.1896	0.2105	81.12
	2020	0.41	22.43	0.62	23.09	17.10	0.2077	0.2126	41.69
	2021	0.34	15.13	0.56	22.16	16.63	0.1921	0.2195	102.54
	2022	0.47	29.58	0.68	22.40	17.17	0.2512	0.2495	44.81
	2023	0.35	18.59	0.56	21.99	16.70	0.1997	0.2226	52.81
	2024	0.43	20.92	0.64	22.28	16.90	0.2192	0.2225	39.44
前20年平均	0.39	20.24	0.60	22.13	16.50	0.2087	0.2215	53.40	
2025	0.47	20.14	0.68	23.17	17.20	0.1627	0.1870	28.90	

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 8 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	0.29	13.68	0.50	19.36	14.34	0.2225	0.2279	78.74
	2006	0.26	11.08	0.44	23.12	16.89	0.1862	0.1853	22.63
	2007	0.28	11.34	0.47	19.97	14.71	0.1890	0.2041	40.82
	2008	0.32	14.85	0.52	23.29	17.49	0.1840	0.1982	44.31
	2009	0.33	16.18	0.55	20.27	15.07	0.2096	0.2284	79.22
	2010	0.34	16.53	0.57	20.73	15.57	0.2447	0.2433	47.20
	2011	0.34	17.26	0.55	21.66	15.93	0.2637	0.2406	39.20
	2012	0.33	15.63	0.53	21.75	16.06	0.2408	0.2310	45.20
	2013	0.35	19.06	0.57	22.24	16.31	0.2365	0.2203	22.69
	2014	0.36	18.15	0.59	20.81	15.86	0.2826	0.2808	100.22
	2015	0.33	15.75	0.53	21.47	15.89	0.2581	0.2499	68.88
	2016	0.34	14.97	0.55	19.96	15.01	0.2623	0.2617	80.54
	2017	0.30	15.10	0.48	21.74	15.79	0.2010	0.2123	41.49
	2018	0.29	13.29	0.45	23.19	16.63	0.1763	0.1741	17.76
	2019	0.36	17.05	0.56	20.15	14.66	0.2259	0.2260	68.30
	2020	0.34	16.34	0.51	22.65	16.77	0.2547	0.2313	34.27
	2021	0.26	8.79	0.43	20.89	15.71	0.2190	0.2339	94.39
	2022	0.34	18.70	0.53	23.74	17.87	0.2335	0.2162	33.07
	2023	0.28	11.17	0.45	22.36	16.62	0.1966	0.2079	45.19
	2024	0.31	12.79	0.48	23.52	17.44	0.1855	0.1829	23.14
前20年平均	0.32	14.88	0.51	21.64	16.03	0.2236	0.2228	51.36	
2025	0.39	17.12	0.62	22.91	17.09	0.2107	0.2039	35.68	

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

降水普遍下降, 曼尼托巴省降幅最大; 土壤湿度均呈下降趋势。艾伯塔省累积降水为 51.50mm, 较均值 61.73mm 下降 16.6%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2485, 较均值 0.2512 下降 1.1%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2497, 较均值 0.2556 下降 2.3%。曼尼托巴省累积降水为 28.90mm, 较均值 53.40mm 下降 45.9%; 土壤 25cm 体积含水为 0.1627, 较均值 0.2087 下降 22.0%; 土壤 5cm 体积含水为 0.1870, 较均值 0.2215 下降 15.6%。萨斯喀彻温省累积降水为 35.68mm, 较均值 51.36mm 下降 30.5%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2107, 较均值 0.2236 下降 5.8%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2039, 较均值 0.2228 下降 8.5%。

三省气温均小幅上升, 萨斯喀彻温省最低温增幅相对明显。艾伯塔省最高气温为 21.16°C, 较均值 20.01°C 增长 5.7%; 最低气温为 14.70°C, 较均值 13.84°C 增长 6.2%。曼尼托巴省最高气温为 23.17°C, 较均值 22.13°C 增长 4.7%; 最低气温为 17.20°C, 较均值 16.50°C 增长 4.2%。萨斯喀彻温省最高气温为 22.91°C, 较均值 21.64°C 增长 5.9%; 最低气温为 17.09°C, 较均值 16.03°C 增长 6.6%。

澳大利亚菜籽产区状况

澳大利亚菜籽方面, 整体菜籽生长发育状况较上月进一步提高, 均已突破历史均值, 尤其西澳和新南威尔士州增长明显, 南澳州持续转好。

植被指数方面, 新南威尔士州 EVI 为 0.46, 较前 20 年均值 0.40 增长 15.0%; LAI 为 17.43, 较均值 15.79 增长 10.4%; NDVI 为 0.70, 较均值 0.62 增长 12.9%。南澳州 EVI 为 0.45, 与均值 0.45 持平; LAI 为 14.21, 较均值 17.42 下降 18.4%; NDVI 为 0.66, 较均值 0.65 增长 1.5%。维多利亚州 EVI 为 0.47, 较均值 0.46 增长 2.2%; LAI 为 16.65, 较均值 17.56 下降 5.2%; NDVI 为 0.70, 较均值 0.68 增长 2.9%。西澳州 EVI 为 0.45, 较均值 0.41 增长 9.8%; LAI 为 17.88, 较均值 15.53 增长 15.2%; NDVI 为

0.70, 较均值 0.62 增长 12.9%。

图 31: 新南威尔士菜籽区 8 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	0.41	11.69	0.62	12.93	7.16	0.1790	0.1852	38.61
	2006	0.33	9.31	0.54	13.87	7.05	0.1557	0.1491	7.74
	2007	0.42	17.55	0.62	14.58	9.01	0.1569	0.1603	20.45
	2008	0.33	9.68	0.53	11.09	5.84	0.1622	0.1687	19.11
	2009	0.41	16.78	0.62	15.74	9.36	0.1356	0.1368	12.70
	2010	0.45	16.89	0.68	10.69	6.68	0.2369	0.2431	66.84
	2011	0.33	10.36	0.55	13.89	8.81	0.2152	0.2249	66.44
	2012	0.34	11.24	0.56	11.92	6.40	0.2172	0.2132	25.65
	2013	0.46	19.59	0.68	13.13	7.84	0.2019	0.1986	22.77
	2014	0.41	17.43	0.63	12.05	6.50	0.1975	0.2017	35.25
	2015	0.47	19.79	0.70	11.93	7.28	0.2200	0.2192	47.36
	2016	0.51	24.27	0.74	12.53	7.28	0.2329	0.2363	55.03
	2017	0.35	13.13	0.55	13.06	6.89	0.1509	0.1700	28.10
	2018	0.24	6.48	0.40	13.19	6.78	0.1188	0.1413	19.61
	2019	0.31	12.99	0.47	12.65	6.32	0.1419	0.1507	13.45
	2020	0.54	27.27	0.75	11.72	6.95	0.2240	0.2316	55.76
	2021	0.45	19.03	0.68	12.97	8.00	0.2149	0.2164	38.58
	2022	0.42	14.15	0.65	12.55	8.39	0.2404	0.2465	79.22
	2023	0.39	16.10	0.62	14.97	9.03	0.1699	0.1812	24.45
	2024	0.51	22.01	0.74	15.27	9.79	0.1960	0.2015	34.86
前20年平均	0.40	15.79	0.62	13.04	7.57	0.1884	0.1958	35.60	
2025	0.46	17.43	0.70	13.45	8.18	0.1975	0.2079	47.45	

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 8 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	0.41	9.76	0.61	14.57	10.78	0.1762	0.1769	48.22
	2006	0.37	12.73	0.56	15.20	10.43	0.1599	0.1419	13.68
	2007	0.42	17.99	0.60	15.22	10.62	0.1562	0.1483	20.57
	2008	0.43	16.34	0.63	11.77	8.38	0.1842	0.1990	44.19
	2009	0.48	20.02	0.67	15.69	11.56	0.1641	0.1677	42.10
	2010	0.47	15.08	0.69	11.92	9.09	0.2021	0.2155	76.38
	2011	0.44	17.50	0.66	14.40	10.62	0.2120	0.2107	57.13
	2012	0.45	15.00	0.65	13.14	9.55	0.1897	0.1903	44.38
	2013	0.49	22.65	0.71	14.03	10.70	0.2091	0.2109	68.57
	2014	0.47	21.50	0.67	12.98	7.81	0.1925	0.1784	6.64
	2015	0.52	20.12	0.71	12.81	9.28	0.1969	0.2048	56.46
	2016	0.51	23.18	0.72	13.98	9.27	0.1814	0.1876	43.85
	2017	0.39	12.85	0.61	12.94	9.20	0.1955	0.2044	77.93
	2018	0.42	14.42	0.61	13.77	9.61	0.1788	0.1877	67.09
	2019	0.47	19.50	0.66	12.45	8.40	0.1803	0.1867	37.99
	2020	0.44	17.21	0.64	13.14	9.10	0.1582	0.1783	57.53
	2021	0.47	19.93	0.68	13.61	9.32	0.1917	0.1903	27.77
	2022	0.52	20.21	0.72	13.19	9.72	0.1949	0.2070	71.35
	2023	0.46	18.28	0.67	14.91	10.27	0.1704	0.1692	30.21
	2024	0.43	14.09	0.63	16.57	11.44	0.1463	0.1435	22.05
前20年平均	0.45	17.42	0.65	13.81	9.76	0.1820	0.1850	45.71	
2025	0.45	14.21	0.66	13.98	9.84	0.1716	0.1819	53.11	

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, 降水普遍增长, 西澳州增幅最大; 土壤湿度多数微增, 南澳和维多利亚州略降。新南威尔士州累积降水为 47.45mm, 较均值 35.60mm 增长 33.3%; 土壤 25cm 体积含水为 0.1975, 较均值 0.1884 增长 4.8%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2079, 较均值 0.1938 增长 7.3%。南澳州累积降水为 53.11mm, 较均值 45.71mm 增长 16.2%; 土壤 25cm 体积含水为 0.1716, 较均值 0.1820 下降 5.7%; 土壤 5cm 体积含水为 0.1819, 较均值 0.1850 下降 1.7%。维多利亚州累积降水为 51.66mm, 较均值 50.55mm 增长 2.2%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2031, 较均值 0.2091 下降 2.9%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2125, 较均值 0.2140 下降 0.7%。西澳州累积降水为 89.45mm, 较均值 56.36mm 增长 58.7%; 土壤 25cm 体积含水为 0.2128, 较均值 0.1862 增长 14.3%; 土壤 5cm 体积含水为 0.2189, 较均值 0.1922 增长 13.9%。

图 33: 维多利亚菜籽区 8 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	0.42	11.43	0.64	12.67	8.43	0.1965	0.2050	53.26
	2006	0.35	10.79	0.54	12.87	8.00	0.1821	0.1807	28.18
	2007	0.49	21.68	0.68	13.11	8.46	0.1990	0.1939	26.58
	2008	0.42	13.95	0.64	10.25	6.62	0.2096	0.2187	39.28
	2009	0.48	18.93	0.69	13.46	9.31	0.1942	0.1990	57.78
	2010	0.45	15.70	0.68	9.96	6.86	0.2410	0.2513	111.30
	2011	0.42	14.00	0.65	12.60	8.45	0.2523	0.2513	81.89
	2012	0.41	12.24	0.63	11.20	7.40	0.2183	0.2205	49.72
	2013	0.46	17.32	0.69	11.86	8.42	0.2291	0.2334	71.25
	2014	0.45	18.29	0.67	11.64	6.41	0.2014	0.2001	18.08
	2015	0.45	15.17	0.66	11.13	7.76	0.2125	0.2180	40.60
	2016	0.56	27.48	0.76	12.30	7.86	0.2112	0.2167	48.59
	2017	0.46	18.32	0.69	11.27	7.21	0.2104	0.2212	61.39
	2018	0.42	14.53	0.63	11.83	7.47	0.1873	0.1971	39.07
	2019	0.54	25.75	0.74	10.92	6.99	0.2205	0.2224	47.01
	2020	0.49	20.37	0.70	11.47	7.29	0.1987	0.2124	62.28
	2021	0.47	17.94	0.69	12.42	8.36	0.2032	0.2100	32.85
	2022	0.54	21.59	0.73	12.28	8.64	0.2153	0.2275	80.93
	2023	0.51	20.51	0.73	12.75	8.41	0.2137	0.2172	35.21
	2024	0.48	15.26	0.69	14.69	9.69	0.1854	0.1838	25.67
前20年平均	0.46	17.56	0.68	12.03	7.90	0.2091	0.2140	50.55	
2025	0.47	16.65	0.70	12.26	7.52	0.2031	0.2125	51.66	

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

图 34: 西澳大利亚菜籽区 8 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	0.43	17.18	0.65	13.11	8.72	0.1800	0.1885	70.01
	2006	0.34	9.49	0.53	15.45	10.69	0.1582	0.1753	49.83
	2007	0.41	14.18	0.60	14.38	9.85	0.1700	0.1789	46.79
	2008	0.41	15.90	0.60	13.11	8.23	0.1813	0.1709	19.40
	2009	0.42	13.87	0.63	13.82	10.15	0.1942	0.2014	62.40
	2010	0.35	11.46	0.55	13.36	8.29	0.1672	0.1711	38.70
	2011	0.45	18.92	0.65	14.14	9.53	0.2038	0.2070	60.58
	2012	0.38	13.27	0.57	14.06	9.09	0.1718	0.1821	39.26
	2013	0.42	15.11	0.61	14.41	10.12	0.1848	0.1977	69.74
	2014	0.41	15.81	0.61	16.19	10.78	0.1589	0.1582	34.47
	2015	0.41	14.64	0.62	13.55	9.47	0.2094	0.2131	52.36
	2016	0.45	18.70	0.66	12.03	7.85	0.2006	0.2071	65.47
	2017	0.36	11.98	0.56	13.08	8.97	0.1971	0.2073	76.15
	2018	0.43	17.44	0.65	12.59	8.34	0.1980	0.2041	78.10
	2019	0.37	13.41	0.58	13.96	8.95	0.1689	0.1752	47.14
	2020	0.43	16.61	0.62	13.45	9.13	0.1738	0.1864	63.17
	2021	0.46	20.55	0.67	13.48	9.01	0.2058	0.2023	36.95
	2022	0.44	18.71	0.66	12.59	8.39	0.2209	0.2220	97.43
	2023	0.39	14.70	0.60	14.90	9.59	0.1863	0.1911	45.70
	2024	0.47	18.60	0.69	14.36	10.26	0.1936	0.2046	73.56
前20年平均	0.41	15.53	0.62	13.80	9.27	0.1862	0.1922	56.36	
2025	0.45	17.88	0.70	13.33	9.22	0.2128	0.2189	89.45	

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

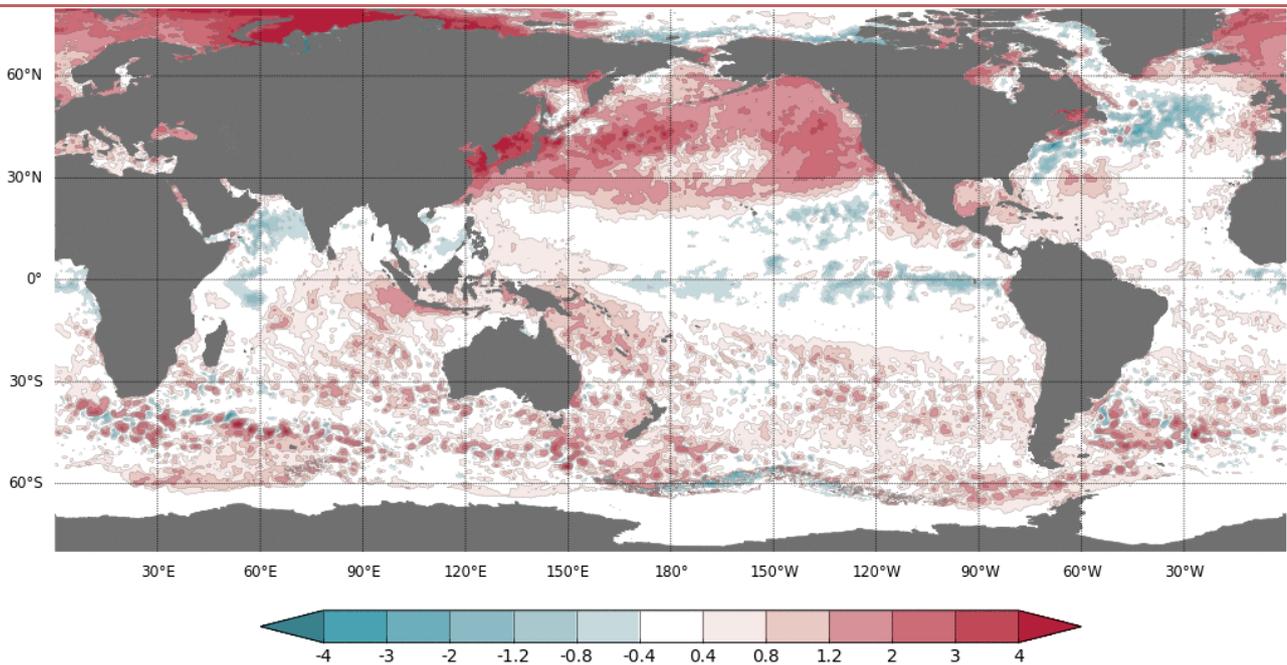
温度方面, 气温波动温和, 新南威尔士州最低温增幅显著, 西澳州最高温略降。新南威尔士州最高气温为 13.45°C, 较均值 13.04°C 增长 3.2%; 最低气温为 8.18°C, 较均值

7.57 增长 8.1%。南澳州最高气温为 13.98°C，较均值 13.81 增长 1.2%；最低气温为 9.84°C，较均值 9.76 增长 0.8%。维多利亚州最高气温为 12.26°C，较均值 12.03 增长 1.9%；最低气温为 7.52°C，较均值 7.90 下降 4.8%。西澳州最高气温为 13.33°C，较均值 13.80 下降 3.4%；最低气温为 9.22°C，较均值 9.27 下降 0.5%。

下半年拉尼娜和印度洋偶极子趋势分析

受全球变暖影响，近年来拉尼娜和厄尔尼诺的切换日益频繁且密集。虽然截至 2025 年 9 月，厄尔尼诺-南方涛动 (ENSO) 整体处于中性状态，但赤道太平洋海温已显示出拉尼娜 (LaNiña) 形成的早期迹象，特别是东部太平洋海温异常冷却。虽然全球变暖引发海温升高，使得拉尼娜形成的定义存在一定分歧，但根据最新监测数据，今年拉尼娜发展要稍早于 2024 年，9 月开始逐渐发展，但预计为弱强度且短暂，主要持续到秋季和初冬 (9 月至 2026 年 1 月)，概率约为 50%-60%。随后，ENSO 预计将回归中性状态，2026 年春季消退。

图 35：印度洋和太平洋 9 月初海表温度异常



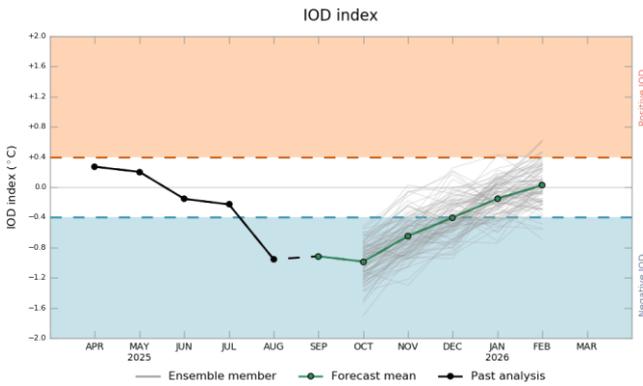
数据来源：Sentinel 和 Landsat 卫星数据 华泰期货研究院

印度洋偶极子 (IOD) 指数在 2025 年上半年保持接近平均水平，但从 7 月底开始急剧转向负相 (Negative IOD)，指数已低于 -0.4°C 负相位阈值。9 月数据显示，这一状态进一步加强，印度洋西部海温异常升高，而东部 (澳大利亚附近) 海温相对冷却。模型

预测负 IOD 将持续到 2025 年 9-12 月，然后逐渐减弱并回归中性。

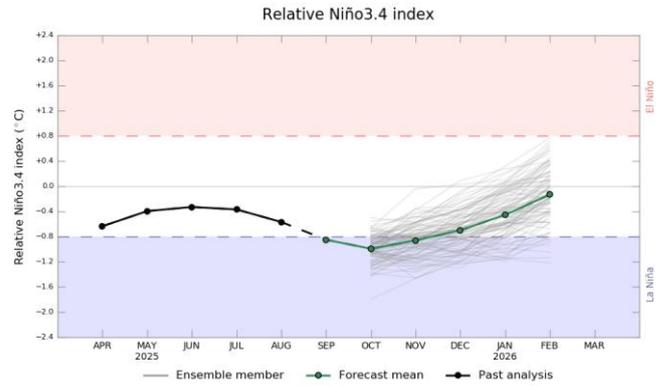
目前来看，IOD 负相位和拉尼娜在东南亚形成一定的协同作用，会进一步促进东南亚的降水，因此东南亚区域在整个秋冬季节的降水会延续偏多的格局，难以发展成大规模的长期干旱事件。

图 36: IOD 指数预测



数据来源: ABM GFS ECMWF 华泰期货研究院

图 37: 修正 Niño3.4 指数预测

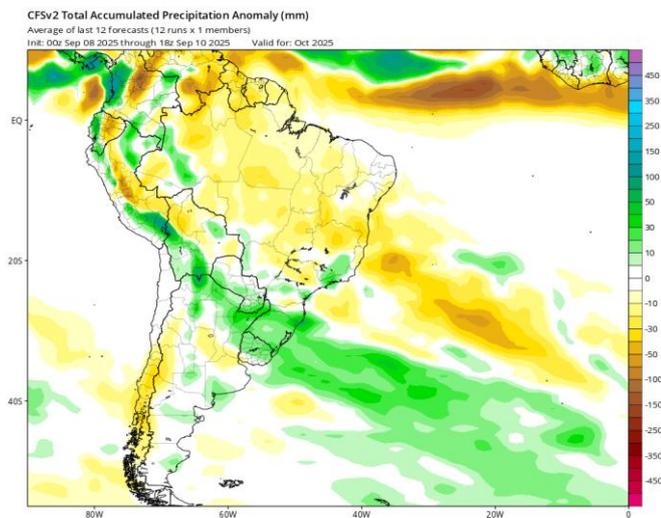


数据来源: ABM GFS ECMWF 华泰期货研究院

未来南美天气走势分析

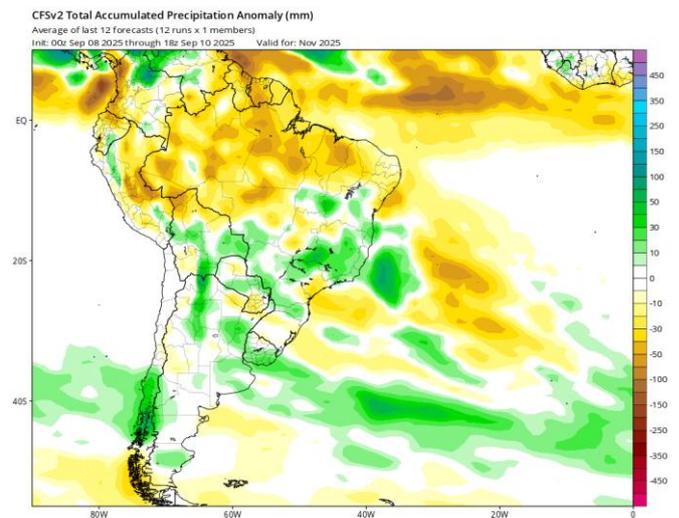
拉尼娜的发展会对南美，特别是巴西南部 and 阿根廷北部区域产生干旱影响，就目前预测数据来看，此次影响程度有限，时间也较短，整体强度与 2024 年底拉尼娜事件影响相似。

图 38: 南美 10 月降水距平预测



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

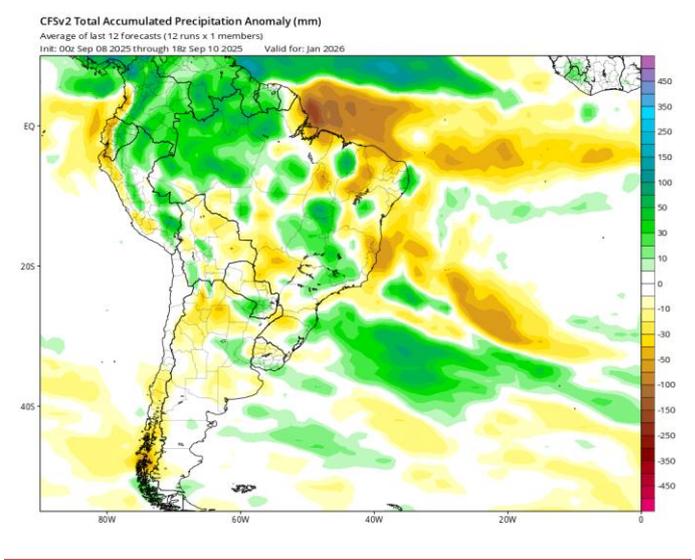
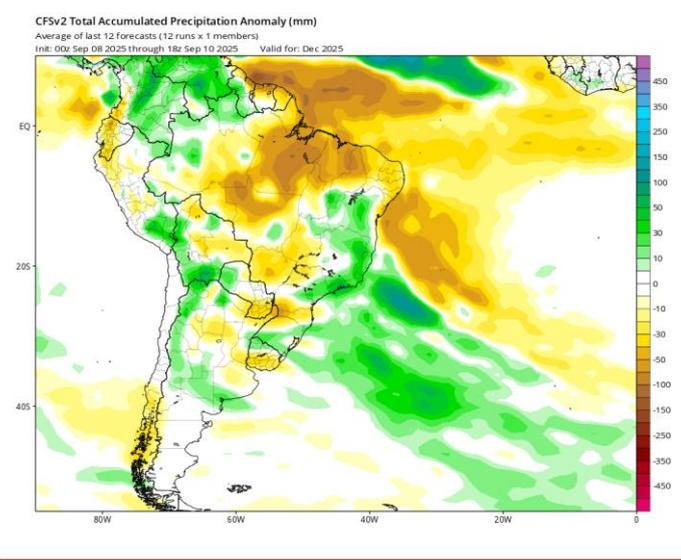
图 39: 南美 11 月降水距平预测



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

图 40: 南美 12 月降水距平预测

图 41: 南美次年 1 月降水距平预测



数据来源: GFS ECMWF 华泰期货研究院

数据来源: GFS ECMWF 华泰期货研究院

但也存在两方面差异，第一，影响区域可能出现一定的差异，今年拉尼娜影响区域可能会在 9 月对南里奥格兰德产生影响，10-12 月对马托格罗索和南马托格罗索有阶段性的影响，12 月次年 1 月阿根廷布宜诺斯艾利斯及北部区域会略干，3 月以后南里奥格兰德降水可能会增多。但整体影响均为阶段性影响，难以形成长期事件。第二，发生的节奏要靠前一些，2024 年拉尼娜主要发生在 12 月底，但今年峰值期较去年有所提前，因此时间要更早一些。

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