食品市场与洞察周报（第37期）

出刊日期：2026年10月22日（周四） 版别：大农产品 · 外贸行情版 出品：www.chinafood.info 数据窗口：2026年10月13日—10月20日（统一收盘基准日：海外期货10月19日收盘，国内现货10月19—20日，周度指数10月16—17日，GDT拍卖10月13日）

> 📌 本期核心看点 - 鱼粉历史新高：国内港口超级蒸汽鱼粉报价日涨500元/吨至24400—24500元/吨，外盘秘鲁超级蒸汽鱼粉CNF预售参考价3450美元/吨，同比暴涨75% - 生猪破位：全国生猪均价跌破10元/公斤、期货创上市以来新低——磨底早期，产能出清刚启动 - 食糖"外强内弱"走向极致：配额外进口倒挂超1000元/吨、10月到港预报为零；ICE原糖11号收20.59美分/磅站稳19个月高位区 - 谷物"东西分化"：CBOT玉米小麦回落，亚洲米价三主力（泰国/越南/巴基斯坦）齐创阶段新高 - 人民币汇率与干散货运价"双降"：CFETS人民币汇率指数103.7创2022年7月以来新高，进口成本算术被重写 - 贯穿性变量：超强厄尔尼诺于2026年9月正式形成（国家气候中心有系统监测以来最强），预计秋末冬初达峰

2026年10月22日（周四）出刊 | 数据窗口：2026年10月13日—10月20日 | 统一收盘基准日：海外期货10月19日（周一）收盘，国内现货10月19—20日，周度指数10月16—17日，GDT拍卖10月13日 | 采集截止：10月20日（北京时间）

开篇：鱼粉历史新高与生猪破10元的"蛋白双杀"、糖进口倒挂超千元、人民币创两年新高——"外强内弱"格局下进口成本算术正在重写

本期核心判断："外强内弱"的镜像格局在本周走向极端——国际端，**ICE**原糖站稳19个月高位区、亚洲米价三主力齐涨、鱼粉同比暴涨75%创历史新高；国内端，生猪均价跌破10元/

公斤、玉米磨底、大蒜破位、食糖库存222万吨高压。但一个新的边际变化正在发生：**CFETS**人民币汇率指数创2022年7月以来新高（103.7）、**BDI**单周重挫13.92%，"汇率+运费"双降正在松动进口成本上行的假设——"外紧"出现结构性缓和，而供给端垄断性涨价（鱼粉）与气候定价（超强厄尔尼诺）成为2027年成本的双锚。

过去一周（10月13日—20日），四件大事重新校准了市场的风险定价：

第一，蛋白链出现罕见的"冰火两重天"，养殖业陷入"成本—售价"双杀。 成本端，国内港口超级蒸汽鱼粉报价日涨500元/吨至24400—24500元/吨，刷新历史新高；外盘秘鲁超级蒸汽鱼粉CNF预售参考价达3450美元/吨且市场基本无可售库存；IFFO预估2026年全球鱼粉产量低于460万吨、为2016年以来最低，ING测算全球鱼粉价格同比涨幅超过75%。秘鲁中北部鳀鱼B季确认取消（生物量约510万吨但幼鱼占比高达79%）。售价端，全国外三元生猪均价10月19日报9.92元/公斤，行业口径已跌破10元/公斤大关，周跌1.98%、月跌7.29%；生猪期货LH2701盘中跌破万元关口、创上市以来新低，行业亏损面达90%。通威、新希望等饲料企业本月已两次上调水产饲料价格，累计涨幅2000—2500元/吨——饲料涨价与猪价深亏同时发生，养殖链的资金压力正在向2027年产能决策传导。

第二，食糖"外强内弱"走向极致：配额外进口倒挂超1000元/吨，10月到港预报为零。 ICE原糖11号10月19日收20.59美分/磅，10月14日盘中曾触21.29美分/磅的19个月高点，本月累计上涨约12%；USDA下调巴西2026/27榨季产量至4220万吨（较上榨季减少109.5万吨）、下调印度至2950万吨（较前次预估-14%），ISO确认2026/27年度全球缺口20万吨。但国内市场被222万吨工业库存（同比+106万吨）与增产预期牢牢压住：郑糖SR2701收5379元/吨，配额外巴西糖进口加工估算价6483元/吨、较盘面高出1000元/吨以上，配额外进口窗口实质关闭，10月配额外原糖预报到港量为0。内外盘联动机制断裂，国内糖价进入"自主定价"区间。

第三，人民币汇率与干散货运价"双降"，进口成本算术被重写。 截至10月16日当周，CFETS人民币汇率指数报103.7、周涨0.09，创2022年7月以来新高；10月16日在岸人民币对美元16:30收盘报6.6916。同日BDI报2511点、周跌13.92%（6月30日以来最低），BCI单周重挫25.14%。对大豆、谷物、鱼粉、油脂等美元计价进口品而言，"人民币升值+干散货运价回落"意味着到岸成本公式中的两个乘数同时改善——这是2025年下半年以来首次出现的汇率—运费同向利好窗口。需要清醒的是：供给端垄断性涨价品种（鱼粉+75%）的涨幅远超汇率运费红利，而能源端WTI 103.66美元/桶、布伦特109.55美元/桶仍居高位，成本红利分布并不均匀。

第四，谷物市场"东西分化"：**CBOT**回落，亚洲米价三主力齐创阶段新高。 CBOT玉米12月合约收466.75—467.00美分/蒲式耳（日跌1.53%—1.58%），CBOT小麦12月合约收655.25—656.00美分/蒲式耳（日跌0.68%—0.79%）；与之形成鲜明对照，泰国白米5%破碎FOB报480—489美元/吨（9月上旬以来高位）、越南5%碎米440—450美元/吨（8月21日以来最高）、印度5%碎蒸谷米384—389美元/吨（一年多新高），菲律宾宣布11月起恢

复采购、孟加拉洪水或新增40—50万吨进口需求。国内方面，玉米新粮集中上市磨底（山东深加工挂牌2156—2230元/吨），小麦偏强（主产区面企普麦收购价1.21—1.26元/斤、多地涨5厘—1分），大米"旺季不旺"（托市收购仅3省启动，上年为6省）。

贯穿性变量：超强厄尔尼诺于2026年9月正式形成，为国家气候中心有系统监测以来最强，预计秋末冬初达峰。 本周糖（巴西降雨拖慢压榨、印度2015年以来最弱季风）、咖啡、鱼粉（秘鲁沿岸海温异常）、乳制品（牧草—热应激—单产链条）四大板块信源同时以厄尔尼诺为核心叙事——它已不再是一个"预期"，而是开始进入各品种的当期定价。

政策面值得置顶：中国食品土畜进出口商会10月16日发布邀请函，定于11月6日在上海进博馆举办"2026中美农产品贸易合作高级别对话会"，美国大豆出口协会、美国谷物和生物产品协会等18家美国主要农产品协会负责人全员到场；商会原文确认"中美双方已就扩大农产品双向贸易、推动解决部分农产品市场准入问题达成一致"。 这是本轮关税波动以来中美农产品贸易最明确的缓和信号，直接影响大豆/谷物进口成本预期与中国食品对美出口环境。

对食品外贸从业者的核心启示：

蛋白成本分化下的报价策略要"分品类算账"。 鱼粉+75%的极端涨幅会经由水产饲料推高虾、海水鱼养殖成本，2027年水产类采购报价需预留上行假设；而生猪深亏、玉米磨底意味着肉类与能量原料处于买方市场，相关制品的成本谈判空间在扩大。

用糖企业四季度"无近忧、有远虑"。 进口窗口关闭+222万吨高库存决定国内糖价四季度"下有底、上有盖"，罐头、调味品用糖成本可控；但若厄尔尼诺在巴西/印度甘蔗上兑现，2027年糖料成本将系统性上移，对海外买家的2027年度报价宜做预期管理铺垫。

汇率—运费双降窗口宜用于"锁量"，而非"赌价"。 人民币两年新高+BDI回落至2511点，是安排四季度进口原料（大豆、油脂、鱼粉刚需部分）到岸的好时机；但SCFI欧线运价周涨61美元/TEU、中东航线维持高位，集运与散货走势分化，航线要区别定价。

本期与第36期的关键变化： ①宏观主线从"霍尔木兹单通道恶化"转为"汇率—运费双降+油价高位"的成本重算（本期袭船事件无新增权威信源，沿用风险框架但不重复定价）；②糖从"外强内弱"演变为"进口窗口实质关闭+10月到港为零"的极端结构；③蛋白链新增"鱼粉历史新高 vs 生猪破10元"的双杀叙事；④人民币汇率缺口修复——CFETS创两年新高，恢复汇率跟踪；⑤帝王蟹/雪蟹板块第二期即现"量增价落"确认（批发价210→150元/斤），进口鲜果板块榴莲季正式收官、关注点转向青柚/菠萝蜜接棒。

本期核心数据总览（仪表盘）

板块	核心指标	本期数值	周度方向	验证级别
宏观	美元指数DXY（10/19收盘）	101.98—101.99点	↑ 日涨0.14%—0.20%	双源✅
宏观	在岸人民币（10/16收盘）	6.6916；CFETS指数103.7（两年新高）	↑ 升值	双源✅
宏观	BDI（10/16）	2511点	↓ 周跌13.92%	双源✅
宏观	WTI原油（10/19收盘）	103.66美元/桶	↑ +2.22%	双源✅
谷物	CBOT玉米12月（10/19收盘）	466.75—467.00美分/蒲式耳	↓ -1.53%—-1.58%	双源✅
谷物	泰国白米5% FOB（10/14）	480—489美元/吨	↑ 9月上旬以来高位	双源✅
油脂	CBOT大豆11月（10/19收盘）	1253.00—1253.50美分/蒲式耳	↓ -0.65%	双源✅
油脂	BMD棕榈油主力（10/19午间）	4675令吉/吨	→ 高位震荡	双源✅
糖	ICE原糖11号（10/19收盘）	20.59美分/磅（10/14触21.29）	↑ 19个月高位区	双源✅
糖	配额外巴西糖进口估算价	6483元/吨（倒挂超1000元）	— 窗口关闭	单源权威
畜禽	生猪均价（10/19）	9.92元/公斤（破10元）	↓ 周跌1.98%	双源✅
乳制品	GDT全脂奶粉（10/13）	3695美元/吨	↑ +2.1%	官方单源
水产	超级蒸汽鱼粉港口价（10/16）	24400—24500元/吨	↑↑ 历史新高	双源✅
水产	珲春活帝王蟹批发（10/15）	160—180元/斤（前期210→约150）	↓ 量增价落	双源✅
鲜果		5.91—7.74元/斤	↓ 季节尾期	

板块	核心指标	本期数值	周度方向	验证级别
	金枕榴莲产地挂牌（10/19）			单源平台
调味品	三樱椒新椒精品（10/20）	12.10—12.20元/斤	↑ 减产20%支撑	双源✅
调味品	金乡蒜米料（10/19）	1.22—1.63元/斤	↓ 偏弱破位	双源✅
气候	超强厄尔尼诺	2026年9月正式形成（监测以来最强）	↑ 秋末冬初达峰	双源✅

一、谷物：**CBOT**回落与亚洲米价齐涨并存，"东西分化"成为四季度谷物贸易的基本盘

1.1 行情数据

国际期货（10月19日收盘，统一收盘日）：

品种	收盘价	日度变动	验证
CBOT玉米12月合约	466.75—467.00美分/蒲式耳	跌1.53%—1.58%	双源✅（每日经济新闻×Barchart）
CBOT小麦12月合约	655.25—656.00美分/蒲式耳	跌0.68%—0.79%	双源✅

亚洲大米**FOB**（**10**月14—15日）：

品种	FOB报价	阶段位置	验证
泰国白米5%破碎	480—489美元/吨	9月上旬以来高位（前值479）	双源✅（泰国出口商协会×路透）
泰国茉莉香米	703美元/吨（Hom Mali Premium 1177）	—	单源协会
泰国蒸谷米100%	504美元/吨（碎米A1 Super 416）	—	单源协会
越南5%碎米	440—450美元/吨	8月21日以来最高（前周420—430）	单源（路透周评）
印度5%碎蒸谷米	384—389美元/吨	一年多新高（前周378—384）	单源（路透周评）
印度5%碎白米	385—390美元/吨	—	单源

欧洲小麦**FOB**（**10**月16日）： 法国制粉小麦（11%蛋白）0.29欧元/公斤；乌克兰12.5%蛋白小麦FOB敖德萨0.143欧元/公斤。

国内现货（10月19—20日）：

品种	价格	备注	验证
山东深加工玉米挂牌	2156—2230元/吨	生意社潍坊3等14水2180元/吨	双源✅
东北玉米干粮14水	约1970—1988元/吨（黑龙江）	部分地区折干价跌破2000元/吨	单源
主产区面企普麦收购价	1.21—1.26元/斤	多地涨5厘—1分，优质强筋麦坚挺	双源✅
全国批发市场面粉	3.15—6.60元/公斤	农业农村部信息中心	官方单源

贸易流（**USDA**周度出口检验，截至10月15日当周，官方单源）： 玉米672475吨（前值1313733吨，环比明显回落）；小麦240308吨（前值307025吨）。

1.2 供需分析——亚洲米价为何"三主力齐涨"

本周国际谷物市场最鲜明的特征是"西弱东强"。CBOT玉米、小麦在北半球收割压力下回落；而亚洲大米三主力（泰、越、印）罕见齐涨，且驱动各不相同：

- 泰国 ：洪涝引发供应担忧，泰国白米5%破碎FOB周涨10美元至489美元/吨（泰国出口商协会10月14日周报口径；路透周评480美元/吨为9月10日以来最高，两源口径差异已取区间处理）。泰国商务部长称四季度将迎大批非洲、中东、中国订单。
- 印度 ：非洲需求改善叠加政府上调收购价，5%碎蒸谷米涨至384—389美元/吨的13个月高位。
- 越南 ：菲律宾宣布11月起恢复大米采购，叠加中国、新加坡订单，5%碎米涨至440—450美元/吨、创近两个月新高；越南维持800万吨年度出口目标。
- 边际新增需求 ：孟加拉洪水破坏约15万英亩稻谷，政府开放私营进口，市场预计或新增40—50万吨进口需求。

国内侧，粮油市场报10月16日确认：苏皖豫3省共收购中晚稻448.6万吨、同比减少118.4万吨；托市收购仅在河南、湖南等3省启动（上年6省），新米大量上市下大米市场"旺季不旺"。东北玉米收割进度约52%（黑龙江55%/吉林43%/辽宁68%），供应洪峰压制磨底行情延续；中储粮10月19日玉米竞价采购计划1.2万吨、成交4000吨（成交率33%，均价2200元/吨），政策开秤但力度有限。

1.3 驱动因素

1. 北半球收割压力 ：美玉米、美麦集中上市，CBOT承压回落；USDA出口检验量玉米环比腰斩（131.4万吨→67.2万吨）印证装船节奏放缓。
2. 亚洲天气与政策双驱动 ：泰国洪涝、孟加拉洪水、印度上调收购价、菲律宾重返市场，四因素共振抬升亚洲米价。
3. 国内供大于求 ：秋粮丰收+托市范围收窄，国内米面价格独立于国际走强行情，进口米窗口阶段性关闭（进口米到港税后价高于南方销区国产米）。

1.4 内外价差与外贸影响

品种	国际价	国内参照	价差含义
大米	泰国白米FOB 480—489美元/吨	国内米市"旺季不旺"、托市仅3省	进口米到港税后价高于国产米，进口压力反减轻
小麦	CBOT 655.25—656.00美分/蒲式耳；法国FOB 0.29欧元/公斤	面企普麦1.21—1.26元/斤偏强	国内新麦上市尾声+品质分化，内外联动弱
玉米	CBOT 466.75—467.00美分/蒲式耳	山东深加工2156—2230元/吨磨底	双弱格局，人民币走强进一步压低进口到岸成本

笔者研判：亚洲米价走强对中国外贸的直接含义有二：其一，进口米窗口关闭令国内米面加工品成本端短期稳定；其二，东南亚农产品价格水位整体抬升，海外买家对亚洲农产品涨价的心理预期在增强，为相关出口报价提供了环境性支撑。谷物内外分化的格局在四季度难以逆转，"CBOT看供应、亚洲米看天气与政策"的双轨定价将延续。

1.5 短期研判（10月22日—28日）

CBOT玉米/小麦在收割压力下维持弱势震荡，关注USDA后续出口检验数据能否回升；亚洲米价在菲律宾11月采购启动前维持强势，泰国米若站稳490美元/吨将打开新一轮上探空间；国内玉米磨底延续（关注东北收割进度与中储粮收购力度），小麦偏强格局不变，大米继续"旺季不旺"。

1.6 与第36期对比

第36期谷物板块的主线是"四大谷物进口+62%重塑国内供给格局"；本期进口冲击叙事让位于"东西分化"——CBOT在收割压力下回落（玉米466.75—467.00美分/蒲式耳，较36期基准483.50美分进一步下探），而亚洲米价接棒成为谷物板块的最强音：泰国白米从36期的"洪涝减产预期升温"兑现为480—489美元/吨的实价上涨，越南、印度同步创阶段新高。国内侧，玉米从"进口冲击"转入"新粮上市磨底"（黑龙江部分折干价跌破2000元/吨），小麦则连续第二期偏强（1.21—1.26元/斤，多地涨5厘—1分）。板块结论从"防御进口冲击"修正为"双轨定价、分品种算账"：进口关联度高的玉米/大豆看CBOT与汇率，内贸米面看国内供需与托市政策。

1.7 国内米市"旺季不旺"的三层结构（粮油市场报框架）

其一，供应层：新粮大量集中上市，主产区阴雨寡照引发出米率下降、品质分化——黑龙江圆粒米因品质坚挺、南方销区疲弱，粳米期货2601合约10月中旬收3627元/吨、周涨

1.1%，优质优价特征明显。其二，政策层：托市收购仅在河南、湖南等3省启动（上年为6省），苏皖豫3省收购量同比减少118.4万吨，政策拉动弱于上年。其三，国际层：泰越米价周涨10—19美元/吨，进口米到港税后价高于南方销区国产米，进口压力反减轻——国际走强反而成了国内米市的"护城河"。后市判断：大米价格随上市量增加继续承压，但"托底+外盘"双支撑下限。

二、油料油脂：马棕"近松远紧"格局确认，印度转向采购改写短期贸易流

2.1 行情数据

国际期货（10月19日收盘）：

品种	收盘价	变动	验证
CBOT大豆11月合约	1253.00—1253.50美分/蒲式耳	日跌约0.65%	双源✅
CBOT豆粕12月合约	354.80美元/短吨	—	单源
CBOT豆油12月合约	66.69美分/磅	—	单源
BMD毛棕榈油主力12月（午间）	4675令吉/吨（-1）	高位震荡	双源✅（Bursa×东方财富；东财2611合约收4560令吉/吨、+0.53%，合约月份口径不同双记）

国内现货（10月19日）： 豆粕（43%蛋白）主流3250—3440元/吨（日照邦基3260、天津邦基3320、铁岭九三3440）。

贸易流（官方单源）： USDA周度大豆出口检验2001750吨，环比+80.4%，中国为首要去向——美豆新季对华装船显著提速。

2.2 供需分析——**MPOB**利空出尽后的"边际转暖"

华泰期货研究院10月18日油脂周报给出本周油脂市场最关键的三层结构：

1. 9月现实偏空已定价 ：MPOB 9月报告确认马棕产量环比+16.48%、库存环比暴增24.54%至351万吨（远超预期的337万吨）——这是压制盘面的核心利空，但已充分price in。
2. 10月边际转暖信号确立 ：SPPOMA数据显示10月1—15日马棕产量环比减少1.79%（回落信号）；出口端SGS口径10月1—15日环比+14.52%（605619吨），ITS口径环比+43.2%（802481吨）——两机构绝对值差异属统计口径差异，方向一致为暴增。
3. 核心驱动是印度 ：黑海葵花籽油运输受阻，印度转向采购棕榈油替代，叠加排灯节备货，成为马棕出口暴增的第一推手。

国内侧，全国重点地区棕榈油商业库存116.07万吨、单周增加19.27万吨（+19.90%），压制盘面近月；11月船期进口利润改善刺激买船（本周新增11条），未来到港压力延续。品种间菜油最强（低库存+高进口成本）、豆油最弱。华联期货10月19日结论一致："马棕10月前半月出口量大幅增加对价格有所支撑，但近端宽松格局未改"。

2.3 内外价差与外贸影响

品种	国际价	国内参照	研判
棕榈油	BMD主力4675令吉/吨	国内商业库存116万吨（+19.9%）	产地近松远紧+国内高库存，近月偏弱
大豆/豆粕	CBOT大豆1253.00—1253.50美分/蒲式耳	国内豆粕3250—3440元/吨	美豆对华装船+80.4%，压榨供给充裕
菜油	（ICE菜籽本期缺口，如实标注）	低库存+高进口成本	品种间最强

笔者研判：油脂板块四季度主线是"产地高库存现实 vs 厄尔尼诺远月预期+印尼生柴政策"的拉锯。对食品外贸而言，棕榈油是调味品、油炸类加工品油脂成本的风向标——短期（**Q4**）油脂成本无大涨压力，油炸类产品成本窗口延续；但若厄尔尼诺对东南亚降雨的影响在2027**Q1**兑现，远月油脂中枢抬升是大概率事件，2027年用油品类的成本假设不宜激进。美豆对华装船提速+人民币走强，压榨链成本端改善，豆粕现货维持弱势，利好饲料与养殖成本（但利好正被鱼粉暴涨对冲，见水产板块）。

2.4 与第36期对比及机构策略

第36期油脂板块的关键词是"MPOB库存351.1万吨创历史新高、机构定调近月偏弱反套"；本期351万吨库存的利空被确认"已充分price in"，叙事重心切换到10月前半月的边际转暖——SPPOMA产量环比-1.79%的回落信号、ITS/SGS出口+43.2%/+14.52%的暴增、印度因黑海葵油运输受阻转向采购棕榈油。华泰期货的结论是"现实与预期博弈加剧、油脂宽幅震荡、短期下跌空间有限"，华联期货确认"近端宽松格局未改"——两家机构在"近松远紧"上形成共识，分歧仅在节奏。需要向读者坦白的一个数据边界：本期ITS与SGS两家船运调查机构的出口绝对值差异较大（80.2万吨 vs 60.6万吨），属统计口径差异，方向一致为大增，引用时已注明机构；MPOB本地交割价（10/09报4455.5令吉/吨）与BMD盘面（4675令吉/吨）的基差结构提示现货端仍弱于盘面，产地实际压力尚未出清。

三、糖与甜味：配额外进口窗口实质关闭、10月到港预报为零——内盘进入"自主定价"区间

3.1 行情数据

品种	价格	变动/位置	验证
ICE原糖11号（10/19收盘）	20.59美分/磅	日跌1.25%；10/14盘中触21.29美分（19个月高点）；本月累涨约12%	双源✅
ICE伦敦白糖（10/12）	557.10美元/吨	当日涨近3%	单源
郑糖SR2701（10/19收盘）	5379元/吨	日跌0.48%；10/13冲高5521后回落	双源✅
南宁中间商白砂糖现货（10/16）	5300元/吨	贴水盘面	单源

3.2 供需分析——"外强内弱"的量化极致

外盘侧（短缺定价）：

- 巴西 ：巴西农业部数据，9月上半月中南部主产区甘蔗压榨量同比大幅下滑34.2%，食糖产量同比减少41.6%（USDA海外农业局引述）；9月持续降雨拖慢压榨节奏。
- USDA 10月预估 ：巴西2026/27榨季产量下调至4220万吨（较上榨季-109.5万吨）；印度下调至2950万吨（较前次预估-14%）。

- ISO ：2026/27年度全球食糖供需缺口20万吨；Czarnikow、StoneX、Green Pool等机构的缺口测算更为激进。
- 资金面 ：CFTC截至10月6日当周ICE11号糖非商业净多持仓217275张，净多再度增加，放大波动率。
- 气候面 ：印度西南季风季累计降雨量较长期平均值低12.6%，为2015年以来最弱季风（消费日报10月19日引述）。

内盘侧（高压现实）：

- 库存 ：截至8月底全国食糖工业库存222万吨，同比+106万吨。
- 进口断裂 ：截至10月14日，配额外巴西糖进口加工估算价6483元/吨，较郑糖主力收盘价高出1000元/吨以上，加工端深度亏损， 配额外进口窗口实质关闭 ；9月关税配额外原糖预报到港仅7.92万吨（同比减少38.06万吨） ， 10月预报到港量为0 （同比减少9.26万吨）；糖浆预混粉进口监管同步收紧。
- 国产供应 ：新榨季国产糖预计1350万吨，国内将靠"存量库存+国产新糖"过冬。

3.3 机构分歧与驱动因素

消费日报（10月19日）梳理的机构分歧值得称重：广州期货谢紫琪判断"国际糖价已从过剩定价转向短缺预期定价，中期走势偏强"；中粮期货张大龙则提示"高位震荡伴随阶段性回调"。期货日报（10月20日，方正中期）补充两个节奏变量：10月25日巴西大选与"厄尔尼诺兑现或等到明年一季度"。食品加工企业成本压力排序确认为：糖果企业＞烘焙企业＞饮料企业＞调味品企业——调味品垫底。

3.4 内外价差与外贸影响（本期最重要的价差表）

口径	价格	价差
ICE原糖11号	20.59美分/磅	—
配额外巴西糖进口加工估算价	6483元/吨	较郑糖主力高约1000元/吨
郑糖SR2701	5379元/吨	较南宁现货升水约79元/吨
南宁现货	5300元/吨	贴水盘面

笔者研判：配额外倒挂超千元+10月到港为零，意味着国内糖价失去外盘向下牵引、也失去进口补给，四季度定价权完全交给"222万吨库存+国产新糖1350万吨"的内部供需。对用糖的食品出口企业（糖水罐头、番茄酱、调味酱）而言，这是一段难得的成本稳定期——糖料成本"下有底、上有盖"，**Q4**按当前成本结构报价无虞；真正的风险窗口在2027**Q1—Q2**，

若厄尔尼诺在巴西/印度甘蔗产区兑现、国际糖价高位持续，明年糖料成本将系统性上移。建议在2027年度订单谈判中提前做"糖料成本预期管理"，避免明年被动。

3.5 短期研判（10月22日—28日）

外盘在20—21美分/磅高位区宽幅震荡（CFTC净多217275张放大波动），关注10月25日巴西大选与巴西10月下半月压榨数据；内盘郑糖5379一线回调空间有限，但222万吨库存压制反弹高度，预计维持5300—5500区间震荡。内外分化格局四季度无解。

3.6 与第36期对比

第36期糖板块的定调是"ICE原糖创19个月新高、外强内弱的预期差暗藏尾部风险"；本期"外强内弱"从预期差演变为物理隔离——配额外进口倒挂从"高位"扩大到"超1000元/吨"，10月配额外到港预报直接归零，内外盘的联动机制在贸易层面被切断。外盘侧，ICE原糖从36期的20.27—20.86美分/磅上移至20.59美分/磅（10/14盘中21.29美分再创新高），USDA正式下调巴西/印度产量，ISO缺口落地，短缺叙事从"预期"变成"报告确认"。内盘侧，222万吨库存与1350万吨增产预期没有变化，郑糖5379元/吨反而较36期略有回落。板块结论修正：四季度国内糖市的唯一主线是"消化库存"，外盘一切涨跌都先折算成"配额外是否重新打开"再来影响内盘——在6483元/吨的进口成本与5379元/吨的盘面之间，隔着一道1100元/吨的墙，墙不倒，内盘不看外盘脸色。

四、经济/饮料作物：阿拉比卡咖啡单日大涨2.67%，可可高位企稳，越南胡椒产地价坚挺

4.1 咖啡

品种	价格（10/19）	变动	验证
ICE阿拉比卡（最活跃合约）	313.75美分/磅（区间305.60—313.75，12月合约口径305.60）	日涨2.67%	双源✅
伦敦Robusta 11月	3414美元/吨（1月合约3405）	—	单源（VietnamPlus）
越南国内咖啡生豆产地价	92100—93000越盾/公斤	坚挺	单源（VietnamPlus）

阿拉比卡在310美分/磅上方维持高位区，厄尔尼诺对巴西咖啡产区的潜在影响是远月定价的核心变量。本期公众号信源中咖啡分析类文章连续两周缺口（如实标注），行情判断以盘面与产地价为主。

4.2 可可

ICE可可10月19日收5695美元/吨，日涨0.89%。西非供给恢复节奏与厄尔尼诺对西非降雨的影响是后续观察点。

4.3 棉花

ICE棉花10月19日收80.14美分/磅，日涨0.18%，维持80美分/磅上方窄幅整理。

4.4 橡胶

本期数据缺口（未获取到可靠报价，如实标注，不编造）。

4.5 胡椒（与经济作物联动观察）

越南国内胡椒产地价137500—140000越盾/公斤（10/19）；出口参考价：黑胡椒500g/l约5950美元/吨、550g/l约5995美元/吨，白胡椒约8450美元/吨。详见调味品板块。

五、畜禽：生猪均价破10元/公斤、期货创上市新低——磨底早期，产能出清刚启动

5.1 行情数据

指标	数值（10/19）	变动	验证
全国外三元生猪均价	9.92元/公斤	周跌0.2元/公斤（-1.98%），月跌0.78元/公斤（-7.29%）	双源✅（同花顺iFind×期货日报）
全国外三元生猪价格指数	2190.6点	—	单源（农业农村部×上海钢联联合发布）
生猪期货LH2701	约10000元/吨（盘中破万）	日跌2.48%，创上市以来新低	单源（期货日报）

5.2 供需分析——"猪价冰点"的完整证据链

财联社10月14日（记者张晨静）拼齐了证据链：生猪均价跌破10元/公斤（同比-42%）、创近四年新低；前三季度全国生猪出栏52992万头（同比+962万头、+1.8%），三季度末存栏43680万头（同比+986万头、+2.3%）；前15家上市猪企出栏总量已超1.27亿头，超半数猪企前三季出栏同比+10%以上；政策引导调减100万头能繁母猪至3950万头。开源证券10月18日周报补充：9月末全国能繁母猪存栏4035万头，行业亏损面达90%。

DoNews 10月20日专栏揭示了更深层的"结构撕裂"：①18家猪企前三季度出栏合计1.29亿头（同比+14.21%），温氏、唐人神出栏+15%以上，ST天邦9月出栏+41.08%——头部逆势扩张与散户出清并存；②9月定点屠宰量3584万头、环比下降23.2%（8月3350万头、同比+29.6%），"金九银十"彻底泡汤；③仔猪有价无市——15kg仔猪一线报价370—450元/头、散户成交价250—290元/头仍无人问津，局部疑似流产淘汰（产能出清的先行指标）；④散户与规模场结算价差拉大，屠宰场对散户压价，养殖主体格局加速洗牌。卓创资讯朱泽坤点出核心矛盾：龙头企业资产负债率下降，放缓了资金压力下的主动去产能——"政策引导与实际效果存在时间差"。

政策托底：华商储备商品管理中心10月13日发布《关于2025年第6次中央储备冻牛羊肉和2025年第5次中央储备冻猪肉收储竞价交易有关事项的通知》，猪价冰点下收储动作落地。

5.3 内外价差与外贸影响

笔者研判：生猪破位对大农产品外贸的传导路径有两条：①饲料需求端——猪企深亏将压制豆粕、玉米、鱼粉需求的远期弹性，与鱼粉涨价的成本挤压形成养殖业"双杀"（成本涨+售价跌），养殖链资金面是观察2027年农业链的重要信号；②肉类贸易格局——国内猪价深亏通常伴随进口猪肉收缩，关注中央冻猪肉收储的托底节奏。上海钢联生猪分析师曲国娜判断四季度猪价"前弱后强、重心温和抬升"，但产能去化刚启动、远未到位，磨底期可能比市场预期更长。

5.4 短期研判（10月22日—28日）

现货9.92元/公斤一线仍有下探惯性，期货LH2701破万后关注政策收储成交情况与头部猪企出栏节奏；散户仔猪价格（250—290元/头）是产能出清速度的先行指标，持续跟踪。

5.5 与第36期对比

第36期畜禽板块的定调是"猪价跌破5元/斤、猪粮比4.3:1击穿预警线、连亏14个月"；本期形势进一步恶化——均价从10.95元/公斤（10/13）跌至9.92元/公斤（10/19），正式跌破10元/公斤整数关口，期货LH2701盘中破万创上市新低，行业亏损面扩大到90%。变化的不只是价格，更是结构：第36期强调的"减量不减产"（母猪去化缓慢）在本期获得更完整

的数据印证——前15家猪企出栏超1.27亿头、18家合计1.29亿头（+14.21%），头部企业资产负债率下降使其有能力"以量补价"、逆势扩张，产能出清的重担被转嫁给散户（仔猪250—290元/头无人问津）。本刊维持"磨底早期"判断，并把"散户仔猪价格+中央收储成交量"列为底部确认的两大先行指标；上海钢联曲国娜"四季度前弱后强、重心温和抬升"的机构判断可作为节奏参照，但产能去化的总时长不宜低估。

六、乳制品：GDT Pulse全线偏强，脱脂奶粉领涨3.4%——厄尔尼诺开始进入乳品定价

6.1 行情数据（GDT Pulse Event 119，10月13日，官方单源）

品种	拍卖均价	环比
全脂奶粉	3695美元/吨	+2.1%
脱脂奶粉	3884美元/吨	+3.4%
无盐黄油	4845美元/吨	+0.7%
无水奶油	5675美元/吨	-0.5%
成交量	3550吨	-1.1%

瑞典Lantbruksnytt 10月16日欧元口径（币种不同、不混算）：乳脂5076欧元/吨、黄油4333欧元/吨、脱脂粉3474欧元/吨、全脂粉3305欧元/吨，判断"价格在国际乳品市场上发出进一步上行信号"；前序10月6日常规拍卖价格指数+1.2%（脱脂粉+4.3%）。

6.2 供需分析

乳业在线10月16日专文《超强厄尔尼诺来袭：一场提前预定的全球乳品波动》给出传导链科普：厄尔尼诺通过旱涝分布重塑牧草产量→热应激影响单产→原料奶供给→拍卖价格。本周GDT Pulse全线偏强（仅无水奶油微跌0.5%）与该叙事形成闭环。国内侧，开源证券食品饮料周报（10月18日）记录国内生鲜乳3.10元/公斤、同比+2.0%，判断"国内奶价逐渐确认拐点"。下一次GDT常规拍卖定于10月20日举行（本报告截稿后，结果纳入下期）。

6.3 短期研判

奶粉（尤其脱脂）偏强格局延续，乳脂类分化；关注10月20日GDT常规拍卖对"上行信号"的确认与否，以及厄尔尼诺对新西兰主产区牧草的冬季影响。对含乳配方的食品出口企业而言，奶粉成本温和上行但幅度可控。

6.4 与第36期对比

第36期乳制品板块定调"粉强脂弱、黄油延续跌势——乳脂类进入采购窗口"；本期GDT Pulse Event 119呈现更均衡的偏强结构——全脂+2.1%、脱脂+3.4%延续粉强，但黄油+0.7%止跌、仅无水奶油-0.5%微跌，"乳脂采购窗口"正在收窄。瑞典一手信源（Lantbruksnytt）用"进一步上行信号"描述本场拍卖，与GDT官网美元口径方向一致（欧元/美元币种口径不同，本刊不做跨币种换算对比，如实说明）。对买家的含义修正：乳脂类"无脑抄底"的窗口期已过，奶粉与乳脂应回到"按需采购+关注厄尔尼诺兑现"的常规节奏。 国内生鲜乳3.10元/公斤、同比+2.0%的拐点确认，也意味着国产乳原料对进口粉的替代窗口在收窄。

七、水产：鱼粉24400—24500元/吨创历史新高，帝王蟹"量增价落"获第二期确认——成本通胀与消费通缩在同一个板块共存

7.1 鱼粉（本期重点·成本极端案例）

指标	数值	验证
秘鲁超级蒸汽鱼粉CNF预售参考（10/16）	3450美元/吨（市场基本无可售库存）	双源✅（博亚和讯×新浪财经）
国内超级蒸汽鱼粉港口报价（10/16）	24400—24500元/吨（日涨500元/吨，刷新历史新高；普通级21400—21500元/吨）	双源✅
国内港口鱼粉库存（10/16）	约12.3万吨（持续下降，远低于平均水平）	单源
IFFO 2026全球鱼粉产量预估	低于460万吨（2016年以来最低；鱼油低于115万吨）	双源✅（IFFO×FAO GLOBEFISH口径450万吨、同比-18%）
秘鲁中北部鳀鱼B季	取消（生物量约510万吨但幼鱼占比79%；秘鲁全年配额同比约-36%）	双源✅

ING测算全球鱼粉价格同比涨幅超过75%；IFFO判断"短期内鱼粉价格难以回落"。产业链传导已兑现：东方财富/食业观澜10月18日确认，通威、新希望等多家饲料企业本月相继宣布水产饲料涨价，部分品种月内已连续两次调价，累计涨幅2000—2500元/吨。

笔者研判：鱼粉不在大多数食品外贸企业的主营清单内，但它是观察"全球蛋白原料通胀"的极端样本——同比+75%的涨幅正在重塑养殖业成本曲线。短期看，水产饲料两轮提价将推高虾、海水鱼等养殖水产的成本底，2026Q4—2027年水产类采购报价需预留上行假设；中期看，"鱼粉暴涨+生猪深亏"的蛋白双杀会加速养殖产能出清，2027年蛋白供给格局将因此而改写。

7.2 帝王蟹/雪蟹（第二期跟踪·"量增价落"确认）

指标	数值	验证
珲春活蟹批发参考（10/15）	160—180元/斤（刚死120元/斤、要死140元/斤）	双源✅（微博/头条快照×惠农网）
珲春批发价趋势	由前期210元/斤降至约150元/斤（10/11头条口径）	单源
珲春船冻帝王蟹挂牌（10/18）	98元/斤（上海鲜冻88元/斤；生冻棕帝王蟹65元/斤）	单源平台
贸易流	珲春占全国帝王蟹进口约80%，年进口超150万只	单源
供给配额	俄罗斯2026年配额11709吨；挪威配额收缩至850吨（2025年为1520吨，大幅收缩）	单源
税负口径	进口关税7%+增值税9%	单源

笔者研判：第36期我们判断"全球帝王蟹供给过剩通道正式开启"，本期获得第二期确认——珲春活蟹批发价在消费旺季从210元/斤回落至150元/斤上下，"量增价落"成立。两个细节值得记录：①挪威配额从1520吨收缩至850吨，供给增量主要来自俄罗斯（11709吨），珲春口岸的俄蟹主导地位进一步强化；②价格下行已传导至餐饮营销端——中国消费者报10月16日报道，上海浦东一商家用智利雪蟹冒充帝王蟹制作"298元帝王蟹海鲜套餐"被市场监管部门按虚假广告查处。合规提示（固定科普）：帝王蟹（堪察加拟石蟹/**Paralithodes**属）与雪蟹（**Chionoecetes**属）同科不同属，是完全独立的两个物种，菜品命名与实际用料必须一致——蟹类品名合规将是2026Q4餐饮端检查重点。采购端建议：供给过剩通道内，餐饮与零售采购方占据强势地位，可分批到货、随行就市。

7.3 其他水产（平台挂牌价，仅供区间参考）

- 三文鱼 ：挪威冰鲜批发挂牌45—55元/斤（惠农网10/20：整条45元/斤、鱼柳55元/斤；高价零散挂牌83元/斤仅参考）。国内无权威周度批发指数，建议后续接入挪威海产局（NSC）周度出口价。
- 鳕鱼 ：狭鳕原料（船冻去头去脏，B季新货）13.80元/公斤（大连，10/19）；俄罗斯鳕鱼片12元/公斤（珲春）。
- 鱿鱼 ：阿根廷Illex鱿鱼整条出口参考3950—4100美元/吨（烟台出口商24吨起）；鱿鱼筒2.70—3.05美元/公斤。
- 虾 ：本期未获取厄瓜多尔白虾塘头/进口可靠报价（数据缺口如实标注），不写具体虾价数字；趋势判断见7.4贸易流。

7.4 水产贸易流——"美国高墙、中国洼地"格局成型

- 美对越水产关税落地 ：冷冻虾约20%、金枪鱼罐头最高47.5%（由18.5%上调）、鲶鱼配额外200%（10/13）；叠加301条款关税12.5%（高于竞争对手10%）与反倾销复审（POR20初步结论：强制应诉企业6.3%/10.76%、27家企业7.56%、132家全国税率25.76%）。
- 贸易流东移确认 ：越南人民报网10月20日（食品伙伴网转载）确认，2026年前8个月越南虾类出口32.9亿美元（+12.3%），对华出口11.3亿美元、同比+37.6%；VASEP副秘书长黎恒判断"关税将主导订单和市场转移方向，如果关税维持高位，货物可能转向亚洲"。巴沙鱼同步转向中国/欧盟/中东。越南全年水产品出口目标120亿美元，年底需保持每月约10亿美元贸易额。

笔者研判：越南水产东移是2026Q4确定性趋势——转向中国的虾与巴沙鱼将加大国内市场供应、压制进口水产价格，利好国内餐饮采购，与帝王蟹"量增价落"同频共振；对金枪鱼罐头品类，47.5%的对美税率将迫使越南产能寻找新市场，中国罐头企业在相关市场的竞争环境值得关注。

补充三个细节供读者建立完整图景：①越南《观察者报》10月17日确认，9月单月越南虾出口4.67亿美元、前9个月累计37.5亿美元（+11%），Sao Ta董事长胡国力公开批评反倾销初裁税率"高得不合理"但预期终裁回落——越南产业界对美国窗口仍未放弃；②越南虾业龙头明富（Minh Phu）称美国已超过日本成为其最大市场，高附加值虾仍有竞争力，正在推进70—80%自动化——关税冲击正在倒逼越南虾业向高附加值升级，低附加值产能才是转向中国的主力；③ASC确认越南为全球第三大ASC认证虾生产国，认证体系成为其绕开关税壁垒、切入欧盟/中东高端市场的通行证。这三条细节共同指向一个判断：转向中国的越南水产将以中低附加值、价格竞争型产品为主，对国内同类产品的价格压制将集中在大众消费带。

八、干坚果/杂豆/果蔬原料：巴旦木平台均价23.10元/斤，番茄酱产季收尾区间明朗

8.1 行情快报

品种	价格	备注	验证
巴旦木7日均价（10/19）	23.10元/斤（7日区间22.81—23.23）	平台口径；新疆带壳产地24.8—36元/斤	单源平台
新疆大桶番茄酱28—30%Brix出厂（10/19）	4300—4900元/吨	乌苏4500—4900元/吨、220L冷破4300—4500元/吨；Alibaba出口参考4660—5326元/吨（约560—750美元/吨）	双源✅（惠农网×Alibaba）

8.2 缺口如实标注

腰果、核桃、开心果、榛子及杂豆（芸豆/蚕豆/豌豆/鹰嘴豆/小扁豆）本周未获取可靠报价，不作点值引用；番茄酱作为加工传导观察项，产季收官盘点（采收面积/产量/酱厂开工）预计10月底—11月初有媒体盘点稿，下期补齐。

九、进口鲜果：榴莲季正式收官，9月越南对华果蔬出口环比降两成——Q4关注点转向青柚/菠萝蜜接棒

9.1 板块行情数据

指标	数值	备注	验证
金枕榴莲产地通货挂牌（10/19）	5.91—7.74元/斤	青岛7.74、广州6.63—7.46、南宁7.42、佛山5.91；季节尾期	单源平台
猫山王通货挂牌（凭祥，10/19）	155.09元/件	计价单位以平台挂牌为准（元/件），规格未明，仅供区间参考，不作点值引用	单源平台
2025年越南对华榴莲出口量	94.1万吨	行业媒体引述口径，待海关总署数据复核	单源（标注属性）

9.2 榴莲季收官的官方口径

越南《品牌企业》杂志10月16日引越南海关总局数据：2026年9月越南对华果蔬出口8.456亿美元，环比下降超20%、同比下降20.5%，主因9月中旬起榴莲出口货源锐减（得乐省等主产区大部分果园采收完毕）；但前9个月对华仍达47.2亿美元（+22.4%），占越南果蔬出口64.8%；越南果蔬协会秘书长邓福源预计年底每月果蔬出口回落至6—7亿美元。全年看越南果蔬出口前9月72.8亿美元（+19%），对华、对美（+19%）、对韩（+11%）全线上扬，回落属季节性而非趋势性。种植区代码和原料区限制使企业无法充分满足中国需求——这是此前镉超标、代码违规整顿的后续约束，邓福源预计2027年质量管控理顺后榴莲出口会更顺畅。

9.3 政策与准入事件

- 越南国会主席10月11日访华寻求农产品贸易便利，中方表态愿进口更多越南农产品（10/13）。
- 欧盟对越南榴莲抽检比例20%、火龙果30%——分流效应下，中国仍是越南果蔬第一出口目的地。

9.4 笔者研判

榴莲季收官+年底月出口回落至6—7亿美元，意味着Q4进口鲜果板块的关注点应从"量"转向"质与合规"：越南种植区代码整顿、镉预警地图、检测证明监管将是2027季准入的前置变量。11月—次年3月是泰国/越南青柚、菠萝蜜接棒的窗口（本期菠萝蜜/青柚口岸价为数据缺口，如实标注，下期启动产地行情跟踪）。铁律提示：进口水果走鲜果贸易通道、不做罐头原料，本板块仅作外贸视野观察。

9.5 与第36期对比

第36期进口鲜果板块的定调是"榴莲价格近乎腰斩、东盟通道降本重构价格中枢"；本期板块叙事完成季节切换——金枕榴莲产地通货挂牌5.91—7.74元/斤已进入季节尾期，越南海关官方口径确认9月对华果蔬出口环比降超20%，"榴莲退潮"从市场感知变成海关数据。价格中枢下移的逻辑没有变，变化的是交易窗口：泰国金枕的放量季已过，越南榴莲的代码整顿仍在收尾，Q4—2027Q1的板块主角将切换为青柚、菠萝蜜与猫山王（凭祥已有挂牌，规格口径待规范）。对读者的持续提示：欧盟对越南榴莲20%、火龙果30%的抽检比例，意味着被欧盟分流或退回的货源可能转向中国市场询价，口岸采购方在议价中处于更有利位置，但也应同步加强自检——合规品种（种植区代码、检测证明）才是2027季的入场券。

十、调味品：三樱椒"减产20%+进口-67.8%"vs大蒜破位下行——调味原料剪刀差定型

10.1 辣椒——Mysteel深度定调：高价有价无市，四季度"先弱后稳、重心上移"

指标	数值	验证
三樱椒新椒精品（山东金乡，10/20）	12.10—12.20元/斤（色选上通货11.80—12.00）	双源✅（Mysteel×火爆食材网）
河南柘城晒椒	精品11.80—12.00、上通11.00—11.56、通货10.00—10.50元/斤	双源✅
2026年三樱椒种植面积	同比约-20%（低洼地块减产30%以上）	单源（Mysteel调研）
2026年1—8月未磨辣椒干进口	9.78万吨（同比-67.8%，其中印度9.74万吨、-67.4%）	单源（海关数据）
新华指数三樱椒批发价格指数（10/13）	1084.94点（+0.25%）	单源
新华指数遵义朝天椒（10/13）	1043.17点（-8.46%）；印度进口椒1009.43点（持平）	单源

Mysteel 10月20日深度解读把三樱椒拆成三条利润线：①农户种植收益——2026年亩均收益有望+50%以上，确定性最高；②冷库存储利润——9月金乡上通货存储利润约1.86元/斤、临颍2.32元/斤、柘城2.17元/斤，较2025年深度亏损实现根本性逆转（但警惕纸面富贵：金乡曾出现报价11.50—13.00元/斤而实际交易不多）；③贸易/加工环节分化最大。供给端"面积-20%+水淹椒次级货源充裕（与精品价差8元/斤以上）"的结构性分化尤其值得注意。节奏判断：节后回调0.30—0.55元/斤后10月中旬企稳上翘；10月下旬—11月上旬集中上市或回落0.20—0.40元/斤，跌破11元/斤概率低；11月中下旬—12月旺季精品有望重返12.50元/斤以上。开秤价基准：精品12.00—12.60元/斤。最大约束是"有价无市"——下游随用随采、不做库存。

10.2 大蒜——破位下行，周期底部确认

指标	数值	验证
金乡库蒜蒜米料（10/19下午）	1.22—1.63元/斤（下午较上午下滑3—5分钱）	双源✅（国际大蒜贸易网×食品商务网）
金乡混级蒜	一般混级1.88—1.98、好混级2.32—2.42、中大混级2.55—2.65元/斤	双源✅
金乡批发市场红蒜（10/19）	5.0公分5.65元/公斤、6.0公分6.45元/公斤	单源

中国大蒜网周报（10/19）：金乡一般混级蒜由2.02元/斤缓跌至1.97元/斤（约-3.2%），横盘11天后破位；印尼2026年大蒜进口配额约42万吨但发放节奏明显偏慢（印尼采购占中国大蒜出口三成以上）；9月大蒜出口同环比双增但走货不畅；10月1—17日主产区共收储库外蒜6672吨、平均收储价1857元/吨，托底力度不足。"越早卖掉库存蒜的存储商越是赚便宜"——大蒜处于周期底部、越卖越跌。

10.3 胡椒

越南国内胡椒产地价137500—140000越盾/公斤（10/19）；出口参考：黑胡椒500g/l约5950美元/吨、550g/l约5995美元/吨，白胡椒约8450美元/吨（VietnamPlus）。胡椒板块本周有数据无分析文章（缺口如实标注）。

10.4 调味品板块综合研判

调味原料"一强一弱"剪刀差正式定型：三樱椒"减产20%+进口-67.8%"是2026—2027年度最确定的香辛料涨价逻辑，当前12元/斤的精品价对辣椒酱成本有实质抬升；大蒜破位下行则令蒜蓉酱成本端2026Q4—2027H1无忧，且蒜价深跌可能刺激下一产季减种、为2027下半年埋下反转伏笔。操作含义：①生产用椒可在10月底—11月初集中上市回落窗口（Mysteel预判-0.20—-0.40元/斤）分批补库；②蒜蓉类制品对外报价有让利空间，可作稳客户的谈判筹码；③采购端大蒜不必囤货、随用随采；④对海外买家解释涨价时，"原料减产+进口收缩"的数据均出自Mysteel调研与海关统计，可溯源、有底气。

十一、宏观：CFETS人民币指数创两年新高、BDI周跌13.92%——"汇率+运费"双降改写进口成本算术

11.1 汇率（本期宏观面最重要的边际变化）

指标	数值	验证
美元指数DXY（10/19收盘）	101.98—101.99点（日涨0.14%—0.20%；欧元1.1212、日元158.52、英镑1.3303）	双源✅（新华社×每经）
在岸人民币兑美元（10/16 16:30收盘）	6.6916（夜盘6.6914；中间价10/16报6.7220、+33bp）	双源✅（新华财经×财联社）
CFETS人民币汇率指数（截至10/16当周）	103.7（周涨0.09，创2022年7月以来新高；BIS篮子111.18、SDR篮子98.63）	单源（新华财经）

第36期我们因中间价数据缺口暂停汇率方向判断，本期缺口修复：人民币对美元与对一篮子货币同步走强，**CFETS**创2022年7月以来新高。对食品外贸的双向含义：出口端，人民币走强压制结汇收入，报价利润垫变薄；进口端，美元计价原料（大豆、油脂、鱼粉、乳制品）的人民币到岸成本下降。对本刊读者（出口为主）而言，这是"报价纪律>汇率博弈"的时刻——建议用汇率区间条款替代单点锁价。

新华财经10月19日《上周三大人民币汇率指数齐升》的机构解读值得记录：中金公司研究部外汇研究负责人李刘阳指出，9月以美元计出口同比+36.3%、进口+31%，单月贸易顺差约1335亿美元（高于8月的1191亿美元），出口与顺差保持高位使外汇市场供给较为充裕，是人民币稳中偏强的重要支撑；华福证券首席经济学家管涛确认，本轮人民币由弱转强主要由境内主体外汇收支行为驱动，境内外汇收支改善的主要贡献来自货物贸易项下；中信建投预计年内人民币仍将以温和升值为主。对出口报价的含义：本轮升值有贸易顺差与结汇行为的基本面支撑，并非短期扰动——这进一步强化了"以汇率区间条款替代单点锁价"的执行必要性。

11.2 海运费——散货大跌与集运分化并存

指标	数值（10/16）	周度变动	验证
BDI	2511点（6月30日以来最低）	-13.92%（月跌24.53%）	双源✅
BCI（海岬型）	3249点	-25.14%	双源✅
BPI（巴拿马型）	2314点	—	双源✅
BSI（超灵便型）	1865点	+2.81%	双源✅
SCFI	3679.58点	+15.47点（+0.42%）	双源✅
CCFI	1922.64点	+0.54%	双源✅
上海—欧洲	2335美元/TEU	+61	单源
上海—地中海	4048美元/TEU	+248	单源
上海—中东	6474美元/TEU	+22	单源
上海—美西/美东	7525/10405美元/FEU	-59/-119	单源
上海—南美	5529美元/FEU	-396	单源

笔者研判：BDI连跌三周（10月13—16日连续第10日下跌）对大豆、谷物、鱼粉等散货进口品的到岸成本是直接利好，与人民币升值形成"双降"；但银河期货干散货周报（10/16）提示"地缘冲突推升燃油成本、厄尔尼诺持续扰动，运价中枢预计仍将高于正常年份"，且中小船（粮食/煤炭）运价维持高位、大小船分化。集运侧，欧线（+61美元/TEU）、地中海（+248）、中东（+22）上行，美线、南美回落——出口报价应按航线区别定价：欧洲/中东航线运费附加短期砍不掉，美线则有让利空间。战争险与燃油附加费率本周未获取到可回源核实的具体数值（数据缺口如实标注，不估算）。

11.3 能源

指标	数值（10/19收盘）	变动	验证
WTI原油11月合约	103.66美元/桶	+2.25美元（+2.22%）	双源✅
布伦特原油12月合约	109.55美元/桶	-0.31美元（-0.28%）	双源✅
布伦特DTD现货（10/16）	116.91美元/桶	口径不同双记	单源

油价维持103—110美元/桶高位区，化肥（中东氮肥/磷肥）、燃油附加、物流成本三线压力延续；但与第36期不同，本周霍尔木兹袭船事件无新增权威信源，本刊沿用风险框架但不重复定价（如实说明）。

11.4 全球食品价格大盘

财联社10月20日：FAO　9月全球食品价格指数平均128.8点，环比+1%、同比+3.4%；世界银行粮价指数126.6（2023年3月以来最高）——双口径确认全球食品价格处于近四年高位。结构上，谷物价格指数同比仍低7.5%但已连涨四个月，肉类同比+6.6%且连续七个月超过去年。FAO首席经济学家阿巴西安两点判断值得记录：①运费高企"绝对是一个非常重要的因素"；②气候变化冲击可可、咖啡、橄榄油、牛肉，"价格飙升正变得更加普遍"。

11.5 气候——超强厄尔尼诺正式进入定价

国家气候中心确认：超强厄尔尼诺事件于2026年9月正式形成，为有系统监测以来最强，预计秋末冬初达峰。本周糖（巴西9月降雨拖慢压榨+印度2015年以来最弱季风）、鱼粉（秘鲁沿岸海温异常、鳀鱼幼鱼占比79%）、乳制品（牧草—热应激—单产）、咖啡（巴西远月）四大板块信源同时以厄尔尼诺为核心叙事——它已不再是远期预期，而是开始进入当期定价。对2027年成本曲线的含义：糖、咖啡、鱼粉、棕榈油四大品种的气候溢价将贯穿2026Q4—2027Q2。

11.6 宏观情景矩阵（四季度报价决策参考）

情景	触发条件	对出口报价的影响	应对
基准（概率最高）	人民币6.65—6.75区间震荡、BDI 2400—2800、油价100—110美元	进口成本边际改善、出口结汇承压	汇率区间条款；分航线运费定价
乐观	中美对话会落地关税缓和+美豆放量	油脂油料成本下行、对美出口环境改善	提前锁定美线舱位与大豆采购
悲观	厄尔尼诺兑现超预期+霍尔木兹再升级	糖/油脂/鱼粉同步拉升、欧线中东运费附加扩大	2027年合同留气候溢价开口条款

十二、商会合规与出海风向：中美农产品贸易对话会定档11月6日——本轮关税波动以来最明确的缓和信号

12.1 中国食品土畜进出口商会（**cccfna**）本周动态（官网一手信源，已回源）

置顶事件：《2026中美农产品贸易合作高级别对话会邀请函》（10/16）——商会联合上海市人民对外友好协会、美国大豆出口协会、美国谷物和生物产品协会，定于2026年11月6日在上海进博馆举办对话会（当日下午14:00—17:00，4.2HB1厅，进博会配套活动编号H9972），主题"协同共进：构建韧性稳定的中美农产品贸易关系"。三个细节值得称重：①规格高——美国大豆出口协会、美国谷物和生物产品协会、美国小麦协会、美国家禽和蛋品出口协会等18家美国主要农产品协会负责人全员到场，中方政府相关部门领导出席；②时机——安排在第九届进博会（11月5—10日）期间，借进博平台放大效应；③表述——商会原文确认"中美双方已就扩大农产品双向贸易、推动解决部分农产品市场准入问题达成一致"，并提出"进一步发挥农产品贸易作为两国关系压舱石的作用"。

笔者研判：这是本轮关税波动以来中美农产品贸易最明确的缓和窗口。直接影响两条线：①大豆/谷物进口成本与汇率共振——若美豆放量进口叠加人民币升值，油脂油料成本端改善可期（本周USDA大豆出口检验+80.4%、中国为首要去向，已在数据上先行印证）；②中国食品对美出口环境改善预期。建议业务端重点跟踪11月6日对话会成果清单，特别是"部分解决"的市场准入品类。

商会本周其余动态：①《关于加强和规范分支机构管理的公告》（10/16，行业自律）；②《关于邀请参加第19届柬埔寨贸易博览会的通知》（10/16，东盟市场拓展渠道）；③《2026乳业政策宣讲会邀请》（10/16，进博会配套）。

12.2 出海风向

酱类与调味品出海主题本周零新增公开报道（连续两周信源缺口，如实说明）。建议下期专项跟踪：①新疆番茄酱2026采收季收官盘点；②2027年3月成都糖酒会调味食品出海专区预热。

十三、加工/罐头传导观察专题：原料成本"四窗口一预警"

加工/罐头仅作上游原料传导观察，不作主线；以下仅为成本端研判，不含任何内部经营数据。

13.1 糖水类罐头——糖成本"自主定价"红利期

配额外进口窗口关闭+222万吨高库存，国内糖价四季度"下有底、上有盖"（郑糖5300—5500区间预判），糖水类罐头糖料成本可控。预警点在2027Q1后：若厄尔尼诺兑现，国际糖价高位通过配额内进口与情绪面传导，明年糖料成本或系统性上移——2027年度订单宜做预期管理。

13.2 玉米/豆类罐头——能量原料磨底红利

CBOT玉米466.75—467.00美分/蒲式耳回落+国内新粮集中上市磨底（山东深加工2156—2230元/吨），甜玉米等能量原料处于买方窗口；人民币走强进一步压低进口关联成本。

13.3 蒜蓉酱/辣椒酱——"一弱一强"的剪刀差报价策略

蒜蓉酱：大蒜破位下行（蒜米料1.22—1.63元/斤），成本端2026Q4—2027H1无忧，报价有让利空间、可作稳客筹码；辣椒酱：三樱椒减产20%+进口-67.8%支撑12元/斤高位，成本实质抬升，建议10月底—11月初集中上市回落窗口分批补库，对买家以Mysteel+海关数据做实锤解释。

13.4 番茄酱——产季收尾，出口参考区间明朗

新疆大桶番茄酱28—30%Brix出厂4300—4900元/吨，Alibaba出口参考4660—5326元/吨（约560—750美元/吨）；产季收官盘点（面积/产量/开工）预计10月底—11月初发布，下期补齐。中东航线运费（6474美元/TEU、周+22）维持高位，番茄酱主销区物流附加短期无让利空间。

13.5 肉类罐头——生猪深亏的原料红利

生猪9.92元/公斤破10元、行业亏损面90%，肉类原料成本处于周期底部；关注中央储备冻猪肉收储的政策托底节奏（10/13第5次冻猪肉收储通知已发），收储放量即为价格底部信号。

13.6 油脂类加工品——窗口延续但不锁远期

棕榈油"产地近松远紧"+国内库存116万吨，Q4油脂成本无大涨压力；2027年用油品类成本假设需保留厄尔尼诺上行风险，不宜按当前价格锁死全年。

十四、跨品类传导分析：八条传导链——"气候+贸易流"取代"单一供需"成为定价主语言

传导链①：超强厄尔尼诺→巴西/印度甘蔗+秘鲁鳀鱼+东南亚棕榈→糖/鱼粉/油脂的2027气候溢价

9月正式形成的超强厄尔尼诺（监测以来最强）已同时在四个品种留下定价痕迹：巴西9月上半月压榨-34.2%、印度季风-12.6%（糖）；秘鲁B季取消、幼鱼占比79%（鱼粉）；SPPOMA马棕10月前半月产量-1.79%（油脂）；GDT乳粉全线偏强（乳品）。传导效率：高且加速。四季度起，任何2027年度合同都应把气候溢价列为独立条款。

传导链②：鱼粉历史新高+水产饲料两轮提价→养殖成本挤压→与生猪深亏形成"蛋白双杀"→2027产能去化加速

鱼粉24400—24500元/吨（同比+75%以上）推高水产饲料2000—2500元/吨；生猪9.92元/公斤、亏损面90%。成本涨与售价跌同时发生，养殖链资金面进入"双杀"阶段。传导效率：高。先行指标：15kg仔猪散户成交价250—290元/头仍无人问津；水产端盯2027年投苗量。

传导链③：**CFETS**两年新高+**BDI**周跌13.92%→进口成本"双降"→大豆/谷物/鱼粉到岸成本重算

人民币6.6916+BDI　2511，美元计价进口品到岸成本公式的两个乘数同时改善；USDA大豆出口检验+80.4%已在兑现。传导效率：中高，但分布不均——供给端垄断性涨价品种（鱼粉+75%）涨幅远超汇率运费红利，"双降"红利主要落在谷物、大豆、油脂上。

传导链④：糖进口倒挂1000元+10月到港为零→内盘定价独立化→用糖企业成本稳定期→2027**Q2**风险窗口

外盘短缺定价（ISO缺口20万吨）与内盘高压现实（库存222万吨）通过"配额外关闭"实现物理隔离。传导效率：内盘对外盘阻断，但单向——外盘跌价传不进来（已无进口），外盘涨价也暂时传不进来；风险在2027年库存消化后的再开放。

传导链⑤：亚洲米价三主力齐涨+菲律宾11月采购+孟加拉40—50万吨新增需求→东南亚农产品价格水位抬升→区域出口报价联动

泰489/越440-450/印384-389齐创阶段新高，东南亚—南亚粮食贸易流偏紧。传导效率：中。对中国出口的意义是环境性的——海外买家对亚洲农产品涨价有心理预期，为相关报价提供支撑；进口米窗口关闭令国内米面加工成本稳定。

传导链⑥：美对越水产关税（虾20%/金枪鱼罐头47.5%/鲶鱼200%）→贸易流东移→中国进口水产供给增加→帝王蟹/虾/巴沙鱼价格承压

越南虾对华出口+37.6%已先行兑现；帝王蟹批发210→150元/斤；巴沙鱼转向中国/欧盟/中东。传导效率：高且持续。"美国高墙、中国洼地"格局下，国内餐饮与零售水产采购处于强势地位；对金枪鱼罐头出口竞争格局的影响需逐季跟踪。

传导链⑦：三樱椒减产20%+进口-67.8% **vs** 大蒜破位→调味原料剪刀差→辣椒酱成本上移/蒜蓉酱让利空间→采购与报价策略分化

同一企业的两条产品线面临相反的原料行情。传导效率：高。操作：辣椒10月底—11月初回落窗口补库；大蒜随用随采；报价端一涨一稳，用数据与买家透明沟通。

传导链⑧：中美农产品对话会（11/6）→大豆/谷物进口政策窗口→油脂油料成本与汇率共振→对美出口环境改善预期

18家美国农产品协会全员到场+"双向贸易扩大、部分准入问题达成一致"的官方表述，叠加USDA大豆检验+80.4%的数据先行。传导效率：中（事件驱动）。11月6日成果清单是下一个定价节点。

传导效率与优先级排序

优先级	传导链	理由
★★★	①厄尔尼诺气候溢价	四品种共振、决定2027成本曲线
★★★	④糖内外阻断	直接影响用糖企业Q4—2027报价纪律
★★☆	②蛋白双杀	重塑2027养殖产能与蛋白贸易
★★☆	⑥水产贸易东移	已在兑现的贸易流重构
★★☆	⑦调味剪刀差	直接影响Q4采购与报价
★☆☆	③汇率运费双降	边际改善，分布不均
★☆☆	⑤亚洲米价	环境性支撑
★☆☆	⑧中美对话	事件驱动，待落地

十五、风险提示与下周关注（10月22日—28日）

风险提示

1. 外盘糖价高位波动率风险 ：CFTC非商业净多217275张处于高位，ICE原糖在20—21美分/磅区间任何利多/利空都可能被放大；10月25日巴西大选为节奏变量。
2. 鱼粉供给继续恶化风险 ：秘鲁B季取消后，若A季配额继续收紧或厄尔尼诺加剧，鱼粉及水产饲料存在第三轮提价可能，水产养殖成本底继续抬升。
3. 厄尔尼诺兑现节奏风险 ：超强厄尔尼诺预计秋末冬初达峰，对糖、咖啡、棕榈油、乳制品的影响兑现时点与强度存在不确定性；警惕"预期先行—兑现不及"的回摆。
4. 猪价破10元后的政策风险 ：收储节奏、能繁母猪调减执行力度若超预期，猪价底部可能提前确认；若产能去化持续偏慢，磨底期拉长。
5. 中美对话成果不确定性 ：11月6日对话会成果清单若不及预期，大豆/谷物进口成本与对美出口环境的改善逻辑将回摆。
6. 地缘风险沿用框架 ：霍尔木兹—中东航线风险本周无新增权威信源，中东航线运价（6474美元/TEU）仍居高位，相关航线报价的战争险与燃油附加条款不宜撤除；战争险费率具体数值为数据缺口，不做估算。
7. 平台挂牌价引用风险 ：三文鱼、鳕鱼、鱿鱼、巴旦木、榴莲等采用平台挂牌区间，仅作区间参考，不作为成交依据。

下周重点关注

- 10月20日（已举行，结果纳入下期）：GDT常规拍卖——验证乳粉"上行信号"成色。
- 10月25日：巴西大选——糖、咖啡盘面情绪变量。
- 10月下旬—11月上旬：三樱椒集中上市，Mysteel预判价格回落0.20—0.40元/斤——辣椒酱原料补库窗口。
- 10月底—11月初：新疆番茄酱2026采收季收官盘点（面积/产量/酱厂开工）。
- 11月5—10日：第九届进博会；11月6日：2026中美农产品贸易合作高级别对话会（上海进博馆）——成果清单重点跟踪。
- 高频数据：USDA周度出口检验（大豆对华装船持续性）；MPOB/ITS/SGS马棕10月全月出口与产量；中央储备冻猪肉收储成交情况；泰国大米出口商协会周报价（能否站稳490美元/吨）。
- 进口鲜果：青柚、菠萝蜜接棒榴莲的口岸行情启动跟踪；越南种植区代码整顿进展。
- 水产：珲春帝王蟹到货量与批发价（150元/斤一线能否企稳）；挪威海产局周度出口价接入评估。

十六、数据声明与双源验证清单

数据声明

1. 本期全部数据来自已核实公开信源（期货交易所、USDA、MPOB、GDT、IFFO、FAO、海关总署、农业农村部信息中心、行业协会、主流财经媒体与产业媒体），关键数据点附来源URL于数据层存档；无任何AI编造数字，无来源处宁可标注缺口。
2. 统一收盘日口径：海外期货2026年10月19日（周一）收盘；国内现货10月19—20日；周度指数10月16—17日；GDT Pulse拍卖10月13日。
3. 双源验证比例：关键行情价格点（约24个）双源验证22个，比例约92%，达标（≥80%）；其余为官方一手源不可替代项（USDA、GDT、海关、农业农村部信息中心、上海航运交易所体系）或平台挂牌价（已标注属性，仅供区间参考）。
4. 本刊仅使用公开区间/趋势/指数表述，不含任何内部经营数据（报关单/台账/客户成交价等）。
5. 加工/罐头品类仅作上游原料传导观察，不作行情主线；进口水果走鲜果贸易通道，不做罐头原料。
6. 数据缺口如实标注：厄瓜多尔白虾塘头价、菠萝蜜/青柚口岸价、ICE菜籽、天然橡胶、战争险与燃油附加费率、猫山王挂牌规格——以上各项本期均不引用点值。

双源验证通过清单（本期校验报告确认）

CBOT玉米/小麦/大豆（每日经济新闻×Barchart）；ICE原糖（每经×东方财富）；郑糖（南财×期货日报）；泰国米（出口商协会×路透）；BMD棕榈油（Bursa×东方财富）；生猪均价（同花顺iFind×期货日报）；鱼粉（博亚和讯×饲料研究/ING）；帝王蟹（微博/头条×惠农网）；大蒜（国际大蒜贸易网×食品商务网）；三樱椒（Mysteel×火爆食材网）；番茄酱（惠农网×Alibaba）；美元指数/原油（新华社×每经）；人民币（新华财经×财联社）；BDI/SCFI（同花顺×韩媒Edaily/新华财经）；超强厄尔尼诺（国家气候中心×行业媒体）。

分歧项保守处理记录

数据点	分歧	处理
CBOT大豆11月收盘	1253.00 vs 1253.50	取区间1253.00—1253.50
CBOT玉米12月收盘	466.75 vs 467.00	取区间466.75—467.00
CBOT小麦12月收盘	656.00 vs 655.25	取区间655.25—656.00
泰国白米5% FOB	489（协会挂牌） vs 480（路透成交）	取区间480—489，正文写"480—489区间、9月上旬以来高位"
ICE阿拉比卡咖啡	313.75（最活跃合约） vs 305.60（12月合约）	主用313.75并备注合约口径
美元指数收盘	101.98 vs 101.99	取区间101.98—101.99
BMD棕榈油	Bursa 12月午间4675 vs 东财2611合约4560	合约月份不同，双记并注明
布伦特原油	109.55（12月期货） vs 116.91（DTD现货10/16）	口径不同，双记并注明

单源/待复核项（如实披露）

- 越南2025年对华榴莲出口94.1万吨：行业媒体引述口径，待海关总署数据复核。
- 帝王蟹/雪蟹价格趋势（210→150元/斤）：头条快照口径，已用惠农网挂牌交叉。
- 三文鱼/鳕鱼/鱿鱼/巴旦木/榴莲挂牌价：平台单源，仅供区间参考。

• Mysteel三樱椒调研（减产20%）、四季度展望：机构单源研判，已标注出处。

附录：本期主要信源链接（终审补录·已补全协议头转可点击）

期货/交易所：东方财富期货频道（https://finance.eastmoney.com/ ）；Barchart（https://www.barchart.com/ ）；Bursa Malaysia（https://www.bursamalaysia.com/ ）；GDT（https://www.globaldairytrade.info/ ）；郑州商品交易所行情（经东方财富/头条转发）。

官方/机构：USDA（https://www.usda.gov/ ）；农业农村部信息中心（经期货媒体转发）；中国货币网CFETS人民币汇率指数官方发布页（https://www.chinamoney.com.cn/chinese/bkrmbidx/ ，终审复核：CFETS 103.70/+0.09、BIS 111.18、SDR 98.63）；新华财经（https://www.cnfin.com/ ）；上海航运交易所体系（经同花顺/Edaily转发）；国家气候中心（经新浪财经转发）；华商储备商品管理中心（http://www.mrhczx.com/ ）。

行业协会/商会：泰国大米出口商协会（http://www.thairiceexporters.or.th/ ）；中国食品土畜进出口商会（https://www.cccfna.org.cn/ ；《2026中美农产品贸易合作高级别对话会邀请函》原文直达：https://www.cccfna.org.cn/tongzhigonggao/ff808081a133756f01a14416417e0355.html ，终审已回源逐字核对）；中国大蒜网/国际大蒜贸易网（http://www.dasuan.cn/ ）；新华指数（经新华财经转发）。

产业媒体：博亚和讯《2026年10月16日鱼粉市场：国内鱼粉价格刷新历史高位》（http://m.boyar.cn/article/1268605.html ，终审已回源）；Mysteel三樱椒深度（经网易号转发，https://www.163.com/dy/article/L9M0C2FT0514AHGG.html ）；粮油市场报（经湖北粮网转发，http://www.hblsj.com/news_detail.html?unid=D429ED934FCFCD4AE57AEFDFB47714C4 ）；饲料行业信息网；北方粮网；食品伙伴网转越南人民报网（https://news.foodmate.net/2026/10/755183.html ）；VietnamPlus（https://cn.vietnamplus.vn/ ）；越南《品牌企业》（https://doanhnghiepthuonghieu.vn/ ）。

财经媒体：财联社（经36氪/头条转发）；每日经济新闻；新华社；期货日报《白糖回调空间有限 关注后市供应节奏》（新浪财经转发直达：https://finance.sina.com.cn/money/bond/2026-10-20/doc-inivvnpt7602069.shtml ；中国金融信息网原文：https://www.cnfin.com/dz-lb/detail/20261020/4483409_1.html ，终审已回源）；消费日报（经新浪新闻转发）；华泰期货研究院（PDF）；华联期货；开源证券；五矿期货；银河期货干散货周报（PDF，https://www.yhqh.com.cn/upload/cn/file/2026-10/col452/1792399452903.pdf ）；中国消费者报帝王蟹案（http://zxbwx.ccn.com.cn/article/140004 ）；Lantbruksnytt（https://lantbruksnytt.se/ ）。

平台挂牌：惠农网（https://m.cnhnb.com/ ）；一亩田（https://m.ymt.com/ ）；Alibaba（https://chinese.alibaba.com/ ）；生意社（http://www.100ppi.com/ ）。

报告编制：**www.chinafood.info**

正文撰写：笔者

出刊日期：2026年10月22日（周四）

下期预告：第38期（2026年10月29日出刊）——重点跟踪10月25日巴西大选、**GDT 10**月20日常规拍卖结果、三樱椒集中上市价格窗口、新疆番茄酱产季收官盘点

本刊为行业信息共享刊物，所有观点仅代表作者基于公开信源的研判，不构成任何投资或交易建议。数据以原始信源为准。