← 返回藏金阁⬇️ 下载 PDF

第 38 期 食品市场与洞察周报

大农产品 · 外贸行情版 www.chinafood.info 出品 2026 年 10 月 29 日（周四）出刊 | 数据窗口：2026 年 10 月 20 日—10 月 27 日 | 统一收盘基准日：海外期货 10 月 26 日（周一）收盘，国内现货 10 月 26—27 日，周度指数 10 月 23 日/10 月 27 日期，GDT 拍卖 10 月 20 日 | 采集截止：10 月 27 日（北京时间）

开篇：巴西大选黑天鹅一夜重估软商品、鱼粉 25000 元历史新高对阵帝王蟹厄虾"放量跌价"、榴莲前三季进口超去年全年——"汇率事件+供给分化"双主线下的成本重算

本期核心判断：**本周全球农产品定价的锚，从"基本面"短暂切换到了"汇率与政治"。10 月 25 日卢拉连任巴西总统，10 月 26 日雷亚尔盘中暴跌 11%、巴西 Ibovespa 指数重挫 13.88%触发熔断（2020 年 3 月以来首次），以雷亚尔计价的巴西农产品出口商获得瞬时汇兑暴利、集中卖出套保，ICE 原糖单日暴跌 5.63%收报 19.10 美分/磅、击穿 20 美分整数关口，ICE 阿拉比卡咖啡跌 2.59%、ICE 棉花跌 1.60%、ICE 可可跌 1.59%，CBOT 大豆跌 1.13%——这是一场典型的"汇率驱动型抛售"，而非供需格局突变（Datagro 对巴西中南部 2026/27 榨季产糖 3842 万吨的丰产预估并未因大选改变）。**

与此同时，供给端的分化走向两个极端：蛋白原料内部，秘鲁中北部鳀鱼 B 季取消把国产鱼

粉推上 24900—25000 元/吨的历史新高（同比 +48.5%），而阿拉斯加帝王蟹配额

+65%与厄瓜多尔白虾增产周期却把高端水产的批发价打到历史低位区；进口鲜果端，前 9

月中国鲜榴莲进口 203.97 万吨、552.58 亿元，前三季度即超 2025 全年总量，马来西

亚陆路输华通道磋商启动——"高端食材平价化、大宗贸易陆运化"成为 2026 年四季度最确

定的结构性趋势。

过去一周（10 月 20 日—27 日），六件大事重新校准了大农产品外贸的风险定价：

第一，巴西大选成为本周唯一的跨品种冲击事件，软商品全线重估。 10 月 25 日卢拉赢得

连任，市场对巴西财政纪律的担忧集中爆发：10 月 26 日雷亚尔兑美元盘中一度暴跌

11%，圣保罗 Ibovespa 指数收跌 13.88%、触发 2020 年 3 月以来的首次熔断。传导链条

清晰而机械：大选结果→财政扩张担忧→雷亚尔重挫→巴西出口商美元销售收入折雷亚尔暴增→

糖厂、咖啡商集中卖出套保盘→ICE 原糖 3 月合约收报 19.10 美分/磅（日跌 1.14 美分、-

5.63%，盘中最低 18.85 美分），创 5 月以来最大盘中跌幅；ICE 阿拉比卡咖啡收 299.50

美分/磅（-2.59%，财联社口径盘中一度-4.1%）；ICE 棉花收 78.92 美分/磅（-

1.60%）；ICE 可可收 5503 美元/吨（-1.59%）；ICE 伦敦白糖 12 月合约收 515.40 美元

/吨（-3.63%），10 月 27 日早盘再跌近 5%至 510.60 美元/吨。CBOT 大豆主力收

1242.25 美分/蒲式耳（-1.13%），同样受到巴西雷亚尔贬值提升南美货源竞争力的压制。

笔者强调：这是一次"定价货币"的暴跌引发的商品重估，其持续性取决于雷亚尔能否在未来

1—2 周企稳，而非全球糖、咖啡供需平衡表的即时改写——Green Pool 上周刚把

2026/27 年度全球糖市短缺预估上调至 628 万吨，中期缺口逻辑与短期汇率冲击并存，恰

恰说明当前软商品市场的高波动属性。

第二，水产板块"冰火两重天"走向极致：鱼粉创历史新高，蟹虾放量跌价。 火的一极：10

月 22 日国内秘鲁超级蒸汽鱼粉报价 24900—25000 元/吨，刷新该口径历史最高位，较 7

月中旬前高再抬 1000 元/吨，同比+48.5%，自 8 月低点两个月累计上涨约 11%；外盘秘

鲁超级蒸汽鱼粉 CNF 对华预售参考价 3450 美元/吨且厂商几无可售库存。供给端"三重归

零"：秘鲁生产部（PRODUCE）10 月 16 日正式官宣不授权 2026 年中北部鳀鱼第二渔季

（IMARPE 评估鳀鱼声学生物量 512 万吨、较夏季-27.9%，幼鱼数量占比高达 79%），南

部 B 季捕捞暂停，15 天白鳀勘探明确不进入商业流通；IFFO 预估 2026 年全球鱼粉产量低

于 460 万吨、为 2016 年以来最低，鱼油或降至 115 万吨；国内港口库存跌破 13 万吨。冰

的一极：俄罗斯蓝帝王蟹新产季首批活蟹 10 月上旬抵珲春后到货量逐日攀升，国内批发价

自前期约 210 元/斤回落至 150 元/斤上下；阿拉斯加 ADF&G 公布 2026—27 产季配额

20680 吨、较上季大增 65%（红眼雪蟹配额 14560 吨、接近上季三倍）；厄瓜多尔白虾

第 43 周全规格 HOSO 出口均价周跌 0.10 美元/公斤，20-30 规格 3.60 美元/公斤、30/40

规格 3.20 美元/公斤、40/50 规格 2.60 美元/公斤、50/60 与 60/70 规格均 2.20 美元/公

斤，部分规格已低于历史最低点。蛋白原料的"成本通胀"与"售价通缩"同屏出现，养殖链与

进口链的利润再分配正在加速。

第三，榴莲确立"超级大品类"地位：前三季度进口 203.97 万吨超去年全年，陆运通道革命启动。 10 月 23 日商务部外贸发展事务局与云南省商务厅在昆明主办"出口中国"榴莲产销对接会，官方披露：2026 年 1—9 月中国鲜榴莲进口量达 203.97 万吨、进口额 552.58 亿元——经笔者核算，进口均价约 2.71 万元/吨（约 13.55 元/斤），且前三季度进口量已达 2025 全年 186.8 万吨的 109.2%；云南占全国进口量 25.9%，正由边境通道成长为国内榴莲核心陆运集散枢纽。同周，马来西亚农业及粮食安全部长莫哈末·沙布国会答询披露：马方正与泰国、老挝、越南、柬埔寨磋商陆路运输通道，目标 3—4 天将鲜榴莲运抵中国，正式谈判已于 7 月 20 日启动；中老泰冷链班列已实现泰国榴莲 5 天抵成都、损耗率低于 3%。叠加山东口岸前三季度东盟榴莲进口量同比 +48%（青岛海关 10 月 21 日发布），"陆运化、大宗化、分层化"已成为进口鲜果贸易的确定性主线。

第四，政策底密集确认：小麦托市价持平、冻猪肉收储加码、海关备案新规落地。 10 月 22 日国家发改委等四部委印发发改价格〔2026〕1527 号文，公布 2027—2028 年小麦（三

等）最低收购价为每 50 公斤 119 元（1.19 元/斤），与上年持平，"预期锚定"信号明确；

生猪端，猪粮比价 10 月 21 日当周降至 4.02、处于过度下跌预警区间，中央储备冻猪肉 10

月 23 日批次收储成交 1.47 万吨，10 月 20—23 日新一轮轮换挂牌 28500 吨，"托底不拉

涨"的政策本意清晰；合规端，海关总署 2026 年第 150 号公告 10 月 23 日发布并施行，进

口食品进出口商备案材料大幅精简（境内进口商 20 项→16 项、境外出口商 20 项→10 项）、

办理时限 5 个工作日压缩至 3 个工作日、备案长期有效——这是 2026 年进口食品领域最重

要的备案制度更新。三个模块的政策信号指向同一个字：稳。

第五，汇率与运费继续分化：人民币对美元偏强但对篮子回落，集运指数涨跌互现、油价周涨超

4%。 汇率端，10 月 27 日人民币对美元官方中间价报 6.7171，全周调强 29 点（10 月

20 日 6.7200→10 月 27 日 6.7171），为 2023 年 2 月以来最强区间；10 月 26 日在岸人

民币收盘报 6.6681，较前收盘涨 30 点。但另一维度，10 月 23 日当周 CFETS 人民币汇率

指数报 103.41、环比跌 0.29，创 2026 年 1 月以来新低——"对美元强、对一篮子弱"的组

合，本质是美元自身走弱背景下人民币"跟涨不跟跌"，利好对非美市场出口竞争力、同时抬

升美元计价进口的采购力。运费端，BDI 10 月 26 日报 2628 点（日跌 1.23%），周中自

2693 点冲高回落；SCFI 10 月 23 日期报 3681.34 点（+1.76 点）；CCFI 10 月 23 日期

报 1876.27 点（-2.4%），分航线看波红线-5.4%、美西-4.2%、南美-4.1%，而日本

+2.5%、韩国+4.4%、南非+5.0%上涨，集运市场"近强远弱、航线分化"；SCFIS 结算指

数 10 月 27 日期欧洲航线 2197.95 点（+43.17）、美西航线 4752.32 点（-53.04）。

能源端，WTI 原油 12 月合约 10 月 26 日收 101.76 美元/桶（日跌 1.46%但周涨

4.44%），布伦特 12 月合约收 115.81 美元/桶（日跌 0.78%、周涨 6.51%），胡塞武装

袭击红海航运是本轮油价周度上涨的核心驱动——需要特别提示的是，战争险与燃油附加费本周

无权威新数据，CCFI 波红航线-5.4%只能作为间接观察，严禁与运价指数回落混为一谈。

第六，乳制品与油脂的"供需两旺"：GDT 创 3 月以来最大涨幅，马棕出口暴增 46.9%。

10 月 20 日 GDT 第 414 次拍卖价格指数上涨 2.5%至 1208 点、均价 4021 美元/吨，为 3

月以来最大涨幅：全脂奶粉+4.4%至3760美元/吨、脱脂奶粉+3.4%至3975美元/吨（2022年以来高位区），但黄油-0.4%至4721美元/吨、无水奶油-3.4%至5488美元/吨、切达奶酪-7.4%至3645美元/吨，"奶粉强、乳脂弱"的分化延续；厄尔尼诺或限制大洋洲产量增长的预期开始为远期定价。油脂端，船运调查机构ITS口径马来西亚10月1—25日棕榈油出口130.37万吨、环比暴增46.89%（AmSpec口径132.81万吨），MPOA预估10月1—20日产量环比+6%，BMD基准1月合约10月26日收4793林吉特/吨（-0.52%）高位整固；但国内全国重点地区棕榈油商业库存121.76万吨、同比增加100.56%，"产地强、国内弱"格局下四季度油脂成本无近忧。

贯穿性变量评估： 与第37期"超强厄尔尼诺进入当期定价"不同，本周厄尔尼诺的叙事从"当期冲击"转为"远期支撑"——GDT拍卖与越南胡椒协会（VPSA）季报同时以厄尔尼诺作为2027年产量风险的核心论据（VPSA明确警示2026年越南胡椒产量低于2025年、年末厄尔尼诺或影响2027产季坐果，12月初将赴主产区调查）；而本周的当期定价权让

位给了巴西大选这一纯汇率事件。笔者的判断：**气候定价是慢变量，汇率事件是快变量，两者的叠加决定了四季度报价策略必须"近月随市、远月留 clause"。**

对食品外贸从业者的核心启示：

巴西货源进入"汇率红利窗口"，但窗口期以周计。 雷亚尔暴跌使巴西糖、咖啡、大豆、橙汁的美元报价隐性降价空间打开，未来 2 周是巴西方向询价的黄金窗口；反之，与巴西货源竞争的中国出口品类（如番茄制品对欧非市场）将承受巴西低价冲击，报价有效期建议缩短、合同预留汇率条款。

蛋白原料"算账逻辑"彻底分化。 鱼粉+48.5%的极端涨幅将经由水产饲料推高 2027 年养殖虾、海水鱼成本中枢，水产品采购报价需预留上行假设；而帝王蟹、厄虾、生猪处于明确的买方市场，中小规格厄虾（40/50、50/60）与高端蟹类是 2027 年上半年锁价的黄金标的——同一"蛋白"大类内部，成本方向相反，必须分品类谈判，切忌用"蛋白通胀"一概而论。

四季度用糖、用油"无近忧、有远虑"。 国内食糖广西一级白糖现货 5200—5260 元/吨、配额外巴西糖进口成本测算 6474 元/吨的倒挂在外盘暴跌后将快速收敛，配额外利润窗口重新打开，若原糖 19 美分下方站稳，可启动 2027 年部分用糖锁定谈判；棕榈油产地出口放量+国内库存同比翻倍，四季度到港充足、按需采购即可，但 MPOA 产量+6%若持续，产地报价难深跌，不囤不赌。

榴莲贸易的地理重心正在从沿海向昆明/磨憨迁移。 云南占全国榴莲进口 25.9%、磨憨通关大幅提速、马来陆路通道磋商启动，进口水果客户开发应向陆运枢纽延伸；榴莲均价约 13.55 元/斤的进口成本已显著低于前两年零售体感，行业"以量换价"阶段对渠道商的选品与周转能力提出更高要求。

合规日历更新：海关 150 号公告即日施行。 境外出口商/代理商备案编码在申报环节必填，存量进口企业需自查备案信息与实际经营是否一致（60 日内办理变更义务），新供应商导

入周期因 3 个工作日时限而缩短——建议本周内将公告全文与官方解读转发报关行核对。

本期与第 37 期的关键变化： ①定价主线从"超强厄尔尼诺进入当期定价"切换为"巴西大选汇率事件冲击软商品"，气候变量退居远期支撑；②糖的叙事从"外强内弱、进口窗口关闭"反转为"外盘闪崩、配额外利润窗口重新打开"，一周之内内外价差逻辑逆转；③水产分化加剧：鱼粉从 24000 元区间冲上 25000 元历史新高，帝王蟹则从 210 元/斤进一步确认 150 元/斤的新中枢；④榴莲从"季末收官"转为"年度总量超去年+陆运通道革命"的结构性叙事，昆明对接会给出官方口径；⑤运价从"BDI 单周重挫 13.9%"转为"周中冲高回落、集运航线分化"，SCFI 止跌微涨而 CCFI 续跌 2.4%；⑥海关 150 号公告落地，进口食品备案合规进入新周期。

本期核心数据总览（仪表盘）

宏观	USD/CNY 官方中间价（10/27，CFETS 口径）	6.7171（周调强 29 点）	↑ 人民币升值	双源✅
宏观	CFETS 人民币汇率指数（10/23 当周）	103.41（2026 年 1 月以来新低）	↓ 对篮子回落	双源✅
宏观	BDI（10/26）	2628 点	↓ 日跌 1.23%，周中冲高回落	双源✅
宏观	WTI 原油 12 月（10/26 收盘）	101.76 美元/桶	↑ 周涨 4.44%（红海局势）	双源✅
宏观	布伦特原油 12 月（10/26 收盘）	115.81 美元/桶	↑ 周涨 6.51%	双源✅
谷物	CBOT 大豆主力（10/26 收盘）	1242.25 美分/蒲式耳	↓ -1.13%（雷亚尔冲击）	双源✅
谷物	CBOT 玉米主力（10/26 收盘）	455.00 美分/蒲式耳	↓ -0.22%	双源✅
谷物	CBOT 小麦主力（10/26 收盘）	615.50 美分/蒲式耳	↓ -1.52%	双源✅
谷物	泰国白米 5% FOB（10/21 周度）	494 美元/吨（前值 489）	↑ 续涨	官方单源

谷物	2027—2028 小麦最低收购价	1.19 元/斤（1527 号文，持平）	→ 政策底锚定	双源✅（一手文件）
油脂	BMD 棕榈油基准 1 月（10/26 收盘）	4793 林吉特/吨	↓ -0.52%高位整固	双源✅
油脂	马棕 10 月 1—25 日出口（ITS）	130.37 万吨	↑↑ 环比+46.89%	双源✅
油脂	国内棕榈油商业库存（10/23）	121.76 万吨（同比+100.56%）	↑ 高压	双源✅
糖	ICE 原糖 3 月（10/26 收盘）	19.10 美分/磅	↓↓ -5.63%破 20 美分	双源✅
糖	ICE 伦敦白糖 12 月（10/26 收盘）	515.40 美元/吨	↓ -3.63%，27 日早盘续跌	双源✅
糖	广西一级白糖现货（10/26）	5200—5260 元/吨	↓ 小幅跟跌	官方单源
饮料作物	ICE 阿拉比卡咖啡（10/26 收盘）	299.50 美分/磅	↓ -2.59%	双源✅
饮料作物	ICE 可可（10/26 收盘）	5503 美元/吨	↓ -1.59%	双源✅
饮料作物	ICE 棉花（10/26 收盘）	78.92 美分/磅	↓ -1.60%	双源✅

畜禽	全国外三元生猪均价（10/26）	9.43 元/公斤	↓ 磨底延续	双源（口径分歧取低值）
畜禽	猪粮比价（10/21 周度）	4.02	↓ 过度下跌预警区间	单源待复核
乳制品	GDT 第 414 次拍卖（10/20）	指数 +2.5%、均价 4021 美元/吨	↑ 3 月以来最大涨幅	双源✅（多语种 4 源）
乳制品	GDT 全脂奶粉（10/20）	3760 美元/吨	↑ +4.4%	双源✅
水产	秘鲁超级蒸汽鱼粉国内报价（10/22）	24900—25000 元/吨	↑↑ 历史新高（同比 +48.5%）	双源✅
水产	秘鲁中北部鳀鱼 B 季	官宣取消（生物量 512 万吨、-27.9%）	— 供给归零	双源✅（PRODUCE 官方）
水产	珲春活帝王蟹批发价（10/21）	约 150 元/斤（前期约 210）	↓ 放量跌价	双源✅
水产	阿拉斯加 2026—27 帝王蟹配额	20680 吨（+65%）	↑ 供给放量	单源（ADF&G）
水产	厄瓜多尔白虾 HOSO（第 43 周）	2.20—3.60 美元/公斤	↓ 全规格周跌 0.10，部分破历史低点	双源✅
水产	挪威冰鲜三文鱼出口	74.05 挪威克朗/公斤	↑ 环比+2.1%	官方单源

	价（第 42 周）			（SSB）
坚果	越南腰果前 9 月出口	54.28 万吨/38.4 亿美元	→ 量 -2.2% 、 额 +1.9%	单源待复核
坚果	杭州大颗粒开心果零售价（10/20）	88 元 / 斤 （ 年 初 约 60）	↑ 年内三轮调价	单源（潮新闻）
鲜果	前 9 月鲜榴莲进口（昆明对接会官方）	203.97 万吨/552.58 亿元	↑↑ 超 2025 全年	双源✅（5 源）
鲜果	越南得乐金枕 A 果产地价（10/24）	86000—91000 越南盾/公斤	↑ 产地抬升	单源待复核
鲜果	菲律宾香蕉厄尔尼诺减产预估	约 30% （约 280 万吨）	↓ 供给收缩	单源待复核
调味品	越南黑胡椒 Q3 出口均价	6205 美元/吨	↓ 环比-2%、同比-3.2%	双源✅
调味品	越南胡椒对华出口（前 9 月）	24900 吨	↑↑ +62.2%	双源✅
调味品	江津干花椒（特级/一级/二级）	15.89/14.48/13.27 元/斤	→ 低位微涨	双源✅（新华指数）
调味品	金乡一般混级库蒜（10/21）	1.82—1.92 元/斤	→ 跌后企稳（中枢 1.97→1.87）	双源✅

调味品	河南干辣椒统货（10/24）	10.67元/斤	↑ 较9月底+2.0%	单源待复核
合规	海关总署2026年第150号公告	备案新规10/23施行（3个工作日、长期有效）	— 制度更新	官方一手

一、宏观与政策：巴西大选黑天鹅、人民币"对美元强对篮子弱"、运价航线分化与政策底三连

1.1 行情数据

汇率（CFETS官方口径，10月27日）：

USD/CNY官方中间价（10/27）	6.7171	较前一交易日-9点；全周调强29点（10/20=6.7200）	双源✅（中国货币网×证券时报）
在岸CNY官方收盘价（10/26）	6.6681	较前收盘6.6711涨30点；夜盘收报6.6695	双源✅

离岸 CNH 即期（10/27 08:20 前后）	约 6.6675	昨收 6.6676	单源待复核（FXStreet）
CFETS 人民币汇率指数（10/23 当周）	103.41	环比-0.29，创 2026 年 1 月以来新低	双源✅（新华财经×金融时报）
BIS 货币篮子人民币指数（10/23 当周）	111.02	环比-0.16，创 2026 年 2 月以来新低	双源✅
美元指数 DXY（10/23 收盘）	101.75	+0.12%	单源待复核

中间价逐日轨迹（中国货币网公告）：10 月 19 日 6.7208→10 月 21 日 6.7192→10 月 22 日 6.7195→10 月 23 日 6.7180→10 月 26 日 6.7162→10 月 27 日 6.7171。9 月银行结汇 2942 亿美元、售汇 2380 亿美元，结售汇顺差 562 亿美元；前三季度累计结售汇顺差 3941 亿美元（新华财经引外汇局数据）。

海运与能源（10 月 23 日/26 日/27 日期）：

BDI（10/26）	2628 点	-32 点（-1.23%）；周内	双源✅（Hellenic Shipping

		2593（10/20）→2693（10/22）→2628，冲高回落	News×shikyo.biz）
SCFI（10/23期）	3681.34点	较上期（10/16=3679.58）+1.76点	官方单源（上海航运交易所）
SCFIS欧洲航线（10/27期）	2197.95点	+43.17	官方单源
SCFIS美西航线（10/27期）	4752.32点	-53.04	官方单源
CCFI（10/23期）	1876.27点	较上期（1922.64）-2.4%	官方单源
CCFI分航线（10/23期）	日本+2.5%、韩国+4.4%、南非+5.0%、澳新持平、欧洲-0.3%、地中海-2.0%、美东-2.6%、东南亚-3.0%、南美-4.1%、美西-4.2%、东西非-4.4%、波红-5.4%	航线分化	官方单源
WTI原油12月合约（10/26收	101.76美元/桶	日跌1.46%；周度+4.44%	双源✅（证券时报×Economic

盘）			Times）
布伦特原油 12 月合约（10/26 收盘）	115.81 美元/桶	日跌 0.78%；周度 +6.51%	双源✅
战争险/燃油附加费	数据缺口	本周无权威新数据	如实标注

1.2 供需与结构分析——"汇率事件周"的定价逻辑

本周全球宏观面只有一个主角：巴西。10 月 25 日卢拉赢得连任，市场对其财政扩张路径的担忧在 10 月 26 日集中释放：雷亚尔兑美元盘中一度暴跌 11%，Ibovespa 指数收跌 13.88%触发熔断——这是 2020 年 3 月疫情冲击以来巴西股市的首次熔断。财联社、新华财经、云糖网、观点网及路透社（经 Business Recorder 转载）五源同向确认，这是本周确定性最高的宏观事件。

对农产品定价的传导是机械而直接的：巴西是全球最大的糖、咖啡、橙汁出口国与最大的大豆出

口国之一，雷亚尔贬值意味着巴西出口商每 1 美元销售收入折合的雷亚尔收入瞬时增加，套

保盘集中涌出，ICE 原糖单日-5.63%、阿拉比卡咖啡-2.59%。笔者的定性：**这是汇率事件，不是供需事件。** Datagro 在 10 月 22 日刚刚预估巴西中南部 2026/27 榨季产糖 3842 万吨（较此前下调约 5%），基本面并未在一天之内改变；但汇率事件的冲击力度足以击穿 20 美分这样的关键技术与心理关口，其持续时间取决于雷亚尔何时企稳——历史上同类事件的影响周期通常是 1—2 周。

人民币汇率的"双向叙事"同样值得外贸企业细读。对美元，中间价全周调强 29 点至 6.7171、在岸收盘 6.6681，均处 2023 年 2 月以来最强区间，新华财经引分析师测算本轮美元兑人民币区间下限或在 6.56 附近；但对一篮子货币，CFETS 指数反而回落至 103.41、创 2026 年 1 月以来新低。看似矛盾，实则自洽：美元自身走弱背景下，人民币"跟涨不跟跌"。9 月结汇率升至 65.3%（中金口径，环比+3.8 个百分点），出口企业在升值预期下加快结汇，形成自我强化的正反馈；而中间价调强幅度小于即期，显示央行在平滑升

值节奏。新华财经文末的提示值得引用："对企业而言，汇率偏强并不意味着单边升值趋势已经确立，仍需根据实际收付款安排合理结汇、管理外汇敞口。"

运价端的图景是"分化"二字。干散货 BDI 周中冲高至 2693 后回落至 2628，10 月以来整体处于 2600 上下窄幅波动，与第 37 期"单周重挫 13.9%"的急跌阶段相比，干散货已找到阶段性平台；集运则呈现"近月合约涨、综合指数跌、航线冷热不均"：SCFI 微涨 1.76 点几乎走平，CCFI 下跌 2.4%，而 SCFIS 结算指数欧洲航线上涨 43.17 点、美西下跌 53.04 点。

CCFI 分航线中，波红航线-5.4%值得单独标注——它与油价周涨 4.44%—6.51%（胡塞袭击红海航运驱动）形成表面矛盾，笔者的解读：运价指数回落反映的是即期订舱供需，而油价计入的是地缘风险溢价与燃油成本预期，两者口径不同，战争险与燃油附加费的实际变动本周无权威数据，如实标注缺口，不做估算。

1.3 驱动因素

1. **巴西财政担忧**：卢拉连任后市场对财政纪律的定价，直接冲击雷亚尔与巴西资产；

2. **美元走弱+结汇正反馈**：9 月结售汇顺差 562 亿美元、结汇率 65.3%，支撑人民币对美元偏强；

3. **红海地缘扰动**：胡塞武装袭击航运推升油价周涨 4.44%—6.51%，但对集运指数的影响被航线供需稀释；

4. **中国政策底**：小麦 1527 号文、冻猪肉收储、海关 150 号公告，三项政策同周落地，稳预期信号集中释放。

1.4 内外价差与外贸影响

汇率	美元指数 101.75、雷亚尔盘中-11%	中间价	6.7171	、CFETS	进口美元成本处 2023 年 2 月以来最优区间；对非美市场出口竞争力改善

		103.41 回落	
干散货	BDI 2628 点冲高回落	—	大豆、谷物、鱼粉远洋运费成本企稳，CIF 报价可锁定
集运	SCFIS 欧线 +43.17/美西-53.04	CCFI 1876.27（-2.4%）	欧洲航线结算价走强，对欧出口报价有效期缩短；美西线有议价空间
能源	布油周涨 6.51% 至 115.81 美元/桶	—	燃油附加成本上行风险与运价指数回落背离，合同保留附加费条款

1.5 笔者视角

对"进口端付美元（水果/水产/原料）、出口端收美元（罐头/调味品）"的双向企业，当前汇率组合是双刃剑：进口采购的美元成本处 2023 年 2 月以来最优区间，适合择机锁定远期购汇；出口回款则建议在 6.65—6.72 区间分批结汇而非赌单边。值得注意的是，中国食品土畜进出口商会 10 月 27 日发布《汇率避险 赋能外贸｜渣打银行面向我会会员开放专属服务》通知，商会层面正在给会员配汇率工具——政策与市场同频，建议会员企业关注。对外口径：仅表述"人民币对美元处于 2023 年 2 月以来偏强区间"，不写具体点位预测。

1.6 本周政策速览

- **小麦最低收购价（发改价格〔2026〕1527 号，10 月 22 日印发）**：2027—2028 年小麦（三等）最低收购价每 50 公斤 119 元（1.19 元/斤），与上年持平；"如生产成本等发生较大变化，另行按程序调整"留有活口。国家粮食和物资储备局同步发布，省级粮食局陆续转载落地。

- **中央储备冻猪肉收储**：10 月 23 日批次成交 1.47 万吨；10 月 20—23 日新一轮轮换挂牌 28500 吨，"收一批、出一批"的轮换模式下净增量有限，托底不拉涨。

- **海关总署 2026 年第 150 号公告（10 月 23 日发布并施行）**：修订《进口食品进出口商备案管理规定》——境内进口商备案信息表 20 项减至 16 项、境外出口商/代理商 20 项减至 10 项；办理时限 5 个工作日压缩至 3 个工作日；备案长期有效；变更须在 60 日内办理；明确注销情形与全链条监管要求，统一三类主体覆盖的食品类别范围。

官方解读（进出口食品安全局、天津海关、沈阳海关供稿）明确修订逻辑为"优化程序、统一标准、压缩时限、全链条监管"。

二、谷物：政策底 1.19 元/斤锚定国内，CBOT 承压于黑海与雷亚尔，亚洲米价"泰涨印新高"

2.1 行情数据

国际期货（10 月 26 日收盘，统一收盘日）：

CBOT 大豆主力	1242.25 美分/蒲式耳	跌 1.13%	双源✅（每经×新浪看点；新浪报 1253.50 疑为不同合约月份，取每经主力口径并标注分歧）
CBOT 玉米主力	455.00 美分/蒲式耳	跌 0.22%	双源✅（每经×新浪期货）

CBOT 小麦主力	615.50 美分/蒲式耳	跌 1.52%	双源✅（每经；饲料行业信息网 12 月软红冬麦跌 9 美分约-1.44%，同量级并存标注）

亚洲大米 FOB（周度）：

泰国 White 5%破碎	494 美元/吨（前值 489）	10/21	官方单源（泰国大米出口商协会周度报价）
泰国 Hom Mali Premium	1190 美元/吨	10/21	官方单源
泰国 Jasmine	717 美元/吨	10/21	官方单源
泰国 Parboiled	509 美元/吨	10/21	官方单源
越南 5%破碎香米	470—475 美元/吨（Jasmine 518—522）	10/23	单源待复核（越南食品协会 VFA 口径，congly 转引）
印度 5%蒸谷米	387—392 美元/吨（5%白米 384—388）	10/23	单源待复核（Business Recorder）；创一年新高

国内现货（10 月 26—27 日）：

山东深加工玉米收购价	1.118—1.123 元/斤	10/27 部分企业上调（如七星柠檬科技 2238 元/吨）	双源✅（饲料行业信息网）
锦州港玉米平舱价	2150—2155 元/吨	北方港口主流成交价	单源待复核
面企普麦主流收购价	1.21—1.26 元/斤	中华粮网行业报价汇总	单源待复核

政策与贸易流：

•2027—2028 年小麦（三等）最低收购价每 50 公斤 119 元（1.19 元/斤），与上年持平（发改价格〔2026〕1527 号，10 月 22 日印发；国家发改委×国家粮食和物资储备局双源✅，一手文件）。

•巴西 10 月前 4 周玉米装出量 415.44 万吨（Secex，经行业媒体转引），去年同期 650.05 万吨，同比约-36%（单源待复核）。

•印度小麦：创纪录产量但供应偏紧，印度食品公司（FCI）拍卖缩量（单源待复核，行

业媒体报道）。

2.2 供需分析——三大谷物各讲各的故事

大米：亚洲米价延续"泰涨、印新高、越稳"的强势梯队。 泰国白米 5%破碎 FOB 报 494 美元/吨，较前值 489 美元再涨 5 美元，延续了 10 月中旬以来的抬升态势；茉莉香米 717 美元/吨、高端 Hom Mali Premium 1190 美元/吨保持坚挺。印度 5%蒸谷米报 387—392 美元/吨、创一年新高——值得注意的是，印度是在"创纪录产量"背景下走出新高的，支撑来自非洲需求改善与政府收购价上调，而同期印度食品公司拍卖缩量（供应偏紧信号）为价格再添一层支撑。越南 5%破碎香米 470—475 美元/吨、Jasmine 518—522 美元/吨，处于三者中间梯队。综合看，亚洲米价的价格梯次（泰 494 > 越 470—475 > 印 387—392）与品质定位匹配，买方市场的选源逻辑清晰：预算敏感型采购继续向印度倾斜，品质型需求留在泰越。

小麦：国内政策底 1.19 元/斤落地，国际端受黑海运输提案打压。 1527 号文的核心不是价

格本身（与上年持平），而是"预期锚定"——政策层判断当前小麦市场供求总体宽松，不需要抬升托市价刺激种植，但通过提前两年公布托市价给种粮农民吃定心丸、锁定面积基本盘。对加工企业而言，2027 年原料成本的政策底明确在 1.19 元/斤，市场价若跌破此线将触发托市收购，下行空间被封死。国际端，CBOT 小麦 10 月 26 日跌 1.52%，饲料行业信息网归因于"黑海运输提案"的打压——若黑海谷物走廊进一步正常化，全球小麦贸易流的重构将继续压制 CBOT 定价。国内面企普麦收购价 1.21—1.26 元/斤，较托市价溢价有限，反映现货供需宽松。

玉米：国内磨底遇上巴西装出锐减。 山东深加工收购价 1.118—1.123 元/斤（约 2236—2246 元/吨），锦州港平舱价 2150—2155 元/吨，新粮上市压力下磨底行情延续，但 10 月 27 日山东部分企业已开始上调收购价，阶段性底部信号初现。贸易流端的变化值得高度警惕：巴西 10 月前 4 周玉米装出量仅 415.44 万吨、同比锐减约 36%——这既有巴西国内需求的虹吸，也有雷亚尔暴跌后农民惜售的可能。若巴西装出持续低迷，美国玉米的出口窗口将

被动拉长，对四季度 CBOT 玉米构成底部支撑。

2.3 驱动因素

1. **雷亚尔贬值的双向效应**：压制 CBOT 大豆/玉米定价（南美货源竞争力上升），同时可能抑制巴西农民售粮节奏（惜售）；

2. **黑海运输提案**：打压 CBOT 小麦，全球小麦贸易流重构预期升温；

3. **中国政策底**：1527 号文锁定 2027—2028 年小麦成本下限，稳定加工链预期；

4. **亚洲大米需求侧多点开花**：非洲订单、菲律宾重返、孟加拉洪灾需求，支撑泰越印报价梯队。

2.4 内外价差与外贸影响

大	泰国白米 494 美元/吨（约	国内米市平稳、托市范	进口米到港税后价仍高于国产米，进口

米	3510 元/吨，按 6.7171 汇率估算）	围有限	压力可控
小麦	CBOT 615.50 美分/蒲式耳	普麦收购价 1.21—1.26 元/斤，托市底 1.19 元/斤	国际偏弱+国内政策底，内外价差收窄，国产麦成本竞争力稳定
玉米	CBOT 455.00 美分/蒲式耳	山东深加工 1.118—1.123 元/斤	巴西装出锐减或拉长美玉米出口窗口，关注 11 月进口成本变化
大豆	CBOT 1242.25 美分/蒲式耳；美豆 CNF 华南 584 美元/吨	美豆华南完税成本 4897 元/吨（较巴西豆高 462 元/吨）	含 13%关税口径下美豆仍处劣势，巴西豆性价比窗口延续；雷亚尔贬值进一步扩大南美优势

2.5 笔者视角

谷物板块本周的关键词是"锚"：国内小麦有了 2027—2028 年的政策锚（1.19 元/斤），国际大豆玉米的定价锚则在雷亚尔手里。对外贸企业：①以国产小麦为原料的出口加工品（面制品配料等）成本底明确，2027 年报价可以政策底为下限做预算；②大豆采购继续向巴西倾斜，美豆完税成本高出 462 元/吨的格局在关税口径不变前难以逆转，而雷亚尔暴跌给了巴西豆

额外的议价空间——未来 2 周是询价窗口；③亚洲米价强势对大米进口商是成本压力，但中国国内米市宽松，进口节奏可以从容安排。对外口径："国家公布 2027—2028 年小麦最低收购价、同比持平；亚洲大米出口报价延续强势"。

三、油料油脂：马棕出口暴增 46.9%遇上国内库存翻倍，"产地强、国内弱"格局定型

3.1 行情数据

棕榈油	BMD 基准 1 月合约收盘	4793 林吉特/吨（-25 林吉特，-0.52%）	10/26	双源✅（Bursa 官网×Bernama 马新社）
棕榈油	马来西亚 10 月 1—25 日出口预估	130.4 万吨（环比 +46.89%）	10/25	双源✅（ITS 经新华财经×东方财富；AmSpec 口径 132.81 万吨，环比基数有差异已标注）
棕	马来西亚 10 月	环比+6%（半岛+1.94%、东	10/	单源待复核（MPOA 经新华财经/东

棕榈油	1—20 日产量预估	马 +11.81%、沙巴 +12.45%、沙捞越 +10.38%）	10/20	方财富转引）
棕榈油	MPOB 毛棕榈油现货价	4442 林吉特/吨	10/21	官方单源
棕榈油	中国现货基准价（生意社）	9234 元/吨	10/26	官方单源
棕榈油	全国重点地区商业库存	121.76 万吨（环比 +1.07%，同比+100.56%）	10/23	双源✅（Mysteel 经新华财经×东方财富）
豆粕	中国现货主流价	3200—3440 元/吨	10/26	双源✅（饲料行业信息网×生意社 3306 元/吨 10/23，周环比走低）
豆粕	沿海油厂库存	约 110 万吨	10/24	单源待复核
大豆	美豆 12 月船期 CNF 华南报价	584 美元/吨（较巴西豆高 5 美元/吨）	10/23	官方单源（国家粮食和物资储备数据中心）
大豆	美豆华南到港完税成本	4897 元/吨（较巴西豆高 462 元/吨，含 13%关税）	10/23	官方单源
大	进口大豆盘面	-61 至+21 元/吨	10/	单源待复核（宝城期货日评）

豆　　压榨利润　　26

3.2 供需分析——出口暴增与库存翻倍并存

本周棕榈油市场最核心的矛盾是：**产地出口数据热得发烫，国内库存数据冷得刺骨。** ITS 口径 10 月 1—25 日马棕出口 130.37 万吨、环比暴增 46.89%（经笔者验算：1303703/887557=+46.89%，精确吻合），AmSpec 口径 132.81 万吨；驱动是印度排灯节备货+中国补库+林吉特走弱提升价格竞争力的三重叠加。同期 MPOA 预估 10 月 1—20 日产量环比+6%，其中沙巴+12.45%、沙捞越+10.38%——出口爆发与产量增长并存，产地库存压力边际缓解但并未消除。

但视线移回国内：截至 10 月 23 日全国重点地区棕榈油商业库存 121.76 万吨，同比翻倍（+100.56%）。这意味着前期买船已集中到港，国内现货并不缺。新华财经与东方财富数据均显示 10 月 21 日沿海 24 度棕榈油现货 9270—9630 元/吨、周跌 10—90 元/吨。一句

话总结：**产地讲需求故事，国内讲库存压力，价格夹在中间高位整固**——BMD 基准合约 4793 林吉特/吨，既未因出口暴增而大涨，也未因中国库存而深跌。

大豆端的焦点在比价。美豆 12 月船期 CNF 华南报价 584 美元/吨，较巴西豆高 5 美元/吨；完税成本 4897 元/吨，较巴西豆高 462 元/吨（含 13%关税口径）。叠加雷亚尔暴跌，巴西豆的性价比优势本周进一步扩大。压榨端，进口大豆盘面压榨利润在-61 至+21 元/吨的盈亏平衡线附近徘徊，豆粕现货 3200—3440 元/吨周环比走低，沿海油厂库存约 110 万吨——油厂在"豆强粕弱"格局下开工意愿受压。

3.3 驱动因素

1. **印度排灯节备货+中国补库**：驱动马棕出口环比+46.89%；

2. **林吉特走弱**：提升马棕价格竞争力；

3. **国内前期买船集中到港**：库存同比+100.56%的直接原因；

4. **雷亚尔暴跌**：巴西豆性价比优势扩大，美豆比价劣势延续；

5. **生猪深度亏损**：抑制豆粕饲料需求预期（详见畜禽模块）。

3.4 内外价差与外贸影响

棕榈油	BMD 4793 林吉特/吨、MPOB 现货 4442 林吉特/吨	生意社现货 9234 元/吨、库存 121.76 万吨同比翻倍	产地强、国内弱；四季度到港充足，采购无需追涨
大豆	美豆 CNF 华南 584 美元/吨（比巴西豆+5 美元）	美豆完税 4897 元/吨（比巴西豆+462 元）	关税口径下美豆劣势明确，巴西豆+雷亚尔贬值=采购窗口
豆粕	CBOT 大豆回落	国内现货 3200—3440 元/吨走弱、库存 110 万吨	粕弱格局利于饲料成本，但养殖深亏抑制需求

3.5 笔者视角

油脂板块对食品工业的传导路径清晰：棕榈油是油炸、起酥、酱料调配的基础油脂。当

前"产地出口放量+国内库存翻倍"的组合，意味着四季度采购无需追涨，到港充足；但

MPOA 产量+6%若持续，产地报价也难以深跌——按需采购、不囤不赌是最优策略。大豆

方向，雷亚尔暴跌叠加巴西豆既有的 462 元/吨完税成本优势，南美采购窗口明确。对外口径："10 月马来西亚棕榈油出口环比大幅增长，国内港口库存处于高位；巴西大豆对华报价竞争力增强"。

四、糖与甜味：原糖单日-5.63%击穿 20 美分，"汇率闪崩"而非"供需逆转"——配额外利润窗口重新打开

4.1 行情数据

ICE 原糖 3 月合约	收盘价	19.10 美分/磅（-1.14 美分，-5.63%；盘中最低 18.85）	10/26	双源✅（云糖网×每经/东财；观点网交叉）
ICE 伦敦白糖 12 月合约	收盘价	515.40 美元/吨（-3.63%）	10/26	单源（云糖网）
ICE 伦敦白	10/27 早盘	510.60 美元/吨（早	10/	单源（观点网）

糖		盘再跌近 5%）	27	
郑糖主力	10/27 早盘	5248 元 / 吨 （ -1.91%）	10/27	单源（新浪期货）
广西一级白糖	现货价	5200—5260 元/吨	10/26	官方单源（生意社）
巴西糖进口成本测算（泛糖）	周度测算	配额内 5080 元/吨、配额外 6474 元/吨	10/19	单源待复核（泛糖科技公众号，搜狗微信回查）；测算口径下配额内利润约+820 元/吨、配额外约-547 元/吨
CFTC 原糖投机净多持仓	周度（截至 10/20）	22.88 万手	10/20	单源待复核（CFTC COT 周报经国内糖业媒体转引）
巴西中南部 2026/27 产糖预估	年度预估（ Datagro ）	3842 万吨（下调约 5%）	10/22	单源待复核（经国内糖业媒体转引）
印度新榨季	开榨糖厂数/累计产糖量	107 家/约 40 万吨	10/24	单源待复核（印度糖业媒体经转引）

4.2 供需分析——一周之内，内外价差逻辑逆转

第 37 期本刊的糖市叙事是"外强内弱走向极致：配额外进口倒挂超 1000 元/吨"；仅仅一周

之后，叙事反转为"外盘闪崩、倒挂快速收敛"。这就是汇率事件的威力：ICE 原糖 10 月 26 日单日暴跌 5.63%收 19.10 美分/磅，击穿 20 美分整数关口与多数机构测算的巴西糖醇比价平衡点，盘中最低触及 18.85 美分；10 月 27 日早盘伦敦白糖再跌近 5%至 510.60 美元/吨，郑糖主力早盘跌 1.91%至 5248 元/吨，广西现货报价小幅下调。

云糖网 10 月 27 日深度复盘（本周糖市第一稿）将传导链条讲得透彻：巴西雷亚尔暴跌触发糖厂集中卖出套保盘，Datagro 3842 万吨的丰产预估放大了跌幅。笔者补充一个关键的对冲信息：Green Pool 上周刚把 2026/27 年度全球糖市供应短缺预估上调至 628 万吨（较此前预估多 300 万吨），并判断"原糖或在高位震荡运行"——该判断发布于暴跌当日早间，与盘后实际走势形成鲜明反差。中期缺口逻辑（628 万吨短缺）与短期汇率冲击（-5.63%）并存，恰恰说明当前糖市的高波动属性。CFTC 持仓显示截至 10 月 20 日投机净多 22.88 万手，如此庞大的多头头寸在汇率冲击下的平仓压力，是跌幅被放大的微观结构原因。

国内端的传导温和而滞后：广西一级白糖现货 5200—5260 元/吨，仅小幅跟跌 20—40 元/吨；泛糖科技 10 月 19 日测算的配额外巴西糖进口成本 6474 元/吨（彼时对应原糖 20 美分上方），在外盘跌至 19.10 美分后将快速下移——**配额外进口利润窗口重新打开，这是本周糖市对国内买家最有实质意义的变化。**

4.3 驱动因素

1. **雷亚尔单日盘中-11%**：糖厂套保盘集中涌出的直接触发；
2. **投机多头平仓**：CFTC 净多 22.88 万手放大跌幅；
3. **丰产预期**：Datagro 3842 万吨预估提供空头叙事背景；
4. **对冲力量**：Green Pool 628 万吨短缺预估、印度新榨季开榨偏慢（107 家/40 万吨）构成中期支撑。

4.4 内外价差与外贸影响

原糖/白糖	ICE 原糖 19.10 美分/磅、伦敦白糖 515.40 美元/吨	广西现货 5200—5260 元/吨、郑糖 5248 元/吨	外盘闪崩后进口成本快速下移，配额外利润窗口重新打开
进口测算	巴西糖配额外成本 6474 元/吨（10/19 测算，对应高位原糖）	—	该测算基于暴跌前价格，本周测算值将显著下移，关注泛糖周度更新

4.5 笔者视角

糖是罐头（糖水工艺）与酱料调味的核心辅料。笔者的操作建议：跟踪本周后半段雷亚尔是否企稳，若原糖 19 美分下方站稳，可启动 2027 年部分用糖的锁定谈判——但只做"部分"，因为 Green Pool 的 628 万吨短缺预估与厄尔尼诺对巴西/印度甘蔗的潜在影响，意味着 2027 年糖价的中期方向仍偏上行；本轮下跌是"汇率坑"而非"趋势顶"。对海外买家的 2027 年度报价，宜做预期管理铺垫而非让利锁死。对外口径："受巴西汇率波动影响，国际糖价明显回落，国内糖价小幅跟跌"。

五、经济饮料作物：咖啡可可棉花全线跟跌雷亚尔，越南咖啡"量增额减"

5.1 行情数据

ICE 阿拉比卡咖啡	主力收盘价	299.50 美分/磅（-2.59%；财联社口径盘中一度-4.1%）	10/26	双源✅（每经/东财×财联社）
ICE 可可	主力收盘价	5503 美元/吨（-1.59%）	10/26	双源✅（每经/东财×新浪可可报价区间 5493—5523）
ICE 棉花	主力收盘价	78.92 美分/磅（-1.60%）	10/26	双源✅（每经/东财）
郑棉主力 CF701	收盘价	15420 元/吨（-280 元/吨）	10/26	单源（新浪期货）
越南咖啡	前 9 月出口量/出口额	140 万吨/65.4 亿美元（量+15.4%、额-7.3%）	10/15	单源待复核（越南海关总局经 DTiNews/congly 转引）

5.2 供需分析——巴西雷亚尔的"软商品税"

咖啡、可可、棉花本周的跌幅（-2.59%、-1.59%、-1.60%）均可在同一条逻辑链上找到

解释：巴西雷亚尔暴跌提升巴西货源的美元报价竞争力，全球软商品集中重估。阿拉比卡咖啡收

299.50 美分/磅，跌破 300 美分关口——就在第 37 期，咖啡还在 313.75 美分的高位区因

厄尔尼诺叙事获得气候溢价，一周之内"气候定价"让位于"汇率定价"。

越南咖啡的年度数据提供了另一条线索：前 9 月出口 140 万吨（+15.4%）、出口额 65.4

亿美元（-7.3%），量增额减，均价同比走低——全球罗布斯塔供给恢复正在压缩越南的单

价空间。国内侧，云南省政府微博转中新网 10 月 24 日披露：前 9 个月云南出口咖啡及其

制品 4.9 亿元、居全国首位，远销 42 国。巴西雷亚尔贬值利空咖啡美元报价，云南豆出口

报价承压——这是汇率事件对中国农产品出口的间接税。

5.3 内外价差与外贸影响

咖啡	ICE 阿拉比卡 299.50 美分/磅	云南咖啡制品前 9 月出口 4.9 亿元居全国首位	巴西雷亚尔贬值利空全球报价，云南出口报价承压
棉花	ICE 78.92 美分/磅	郑棉 15420 元/吨（-280）	内外联动下跌，纺织原料成本同步下移
可可	ICE 5503 美元/吨	—	跟随软商品整体回落，仍处历史高位区

5.4 笔者视角

饮料作物本周是"巴西税率"的被动接受者。对咖啡采购企业，雷亚尔若继续走弱，巴西阿拉比卡的报价窗口将打开；对云南咖啡出口链，则需接受阶段性报价压力。可可仍处 5500 美元/吨的历史高位区，-1.59%的跌幅不改供给偏紧的大格局。对外口径："巴西汇率波动拖累国际咖啡价格回落"。

六、畜禽：猪粮比 4.02 深陷预警区间，收储"托底不拉涨"，产能去化被效率提升稀释

6.1 行情数据

生猪	全国外三元均价	9.43 元/公斤	10/26	双源分歧取保守低值（猪好多 9.43 vs 行情宝标猪 9.62，口径不同已标注）
生猪	国家统计局流通领域价格（10 月中旬）	9.8 元/千克（环比上旬-4.9%）	10/14	官方单源（国家统计局旬度监测）
生猪	全国猪粮比价	4.02 （过度下跌预警区间）	10/21	单源待复核（国家发改委监测经行业媒体转引）
猪肉	中央储备冻猪肉收储成交量	1.47 万吨	10/23 批次	单源待复核（经行业媒体转引）

6.2 供需分析——"减母猪不减肉"的周期困局

生猪行业的磨底已进入第 14 个月。新浪财经 10 月 22 日深度稿（引今日猪价行情价格表）

还原了本轮收储的全貌：9 月一批 15500 吨出库标的四次挂牌、10 月 12 日仍有 1200 吨未成交；10 月 17 日华储网通知 10 月 20—23 日开展新一轮中央冻猪肉轮换收储与出库竞价，挂牌总量 28500 吨；数据包收录 10 月 23 日批次成交 1.47 万吨。**"轮换"是理解收储的关键词**：交易的是冻品、不直接干预活猪现货，收一批出一批，净增量微乎其微（7—9 月中央 6 次收储合计 7.7 万吨基本为轮换），政策本意是托底而非拉涨。

价格端，全国外三元均价 9.43 元/公斤（10 月 26 日），中华网 10 月 23 日报道 31 省市猪价全线下跌、10 月 22 日全国均价 4.77 元/斤（折合 9.54 元/公斤）单日跌 0.09 元创近四月新低；国家统计局旬度口径 10 月中旬 9.8 元/千克、环比-4.9%；猪粮比价 4.02、持续处于过度下跌预警区间。产能端的数据拼图值得细读：新浪财经稿引"二季度末能繁母猪 3780 万头、同比-6.5%，距离 3750 万头调控目标仅一步之遥，2026 年前三季度猪肉产量 4508 万吨、同比 +3.2%"；中华网稿引"三季度末能繁母猪 3602 万头、同比-10.7%"——两者系不同时点口径（Q2 末→Q3 末），并列可拼出去化斜率：一个季度去化

约 178 万头。**但"PSY/MSY 提升对冲产能去化"是本轮周期独有特征**：母猪少了，每头母猪提供的肉多了，所以"减母猪不减肉"，猪价的天花板清晰。

6.3 内外价差与外贸影响

生猪/猪肉	—	9.43—9.8 元/公斤、猪粮比 4.02、行业连亏 14 个月	肉类原料处周期底部，肉类罐头（午餐肉、红烧肉）成本控制窗口延续至 2027 年上半年
冻品	—	收储以轮换为主、成交率偏低（正邦 3 万吨竞拍仅成交 1423 吨为雪球帖情绪参考）	冻品渠道拥挤，冻肉贸易需快进快出

6.4 笔者视角

生猪周期位置影响肉类罐头原料与餐饮渠道景气。当前"产能去化中但供给未缩"意味着猪肉原料低价窗口延续到 2027 年上半年，利好肉类制品成本控制；但需清醒：收储的"托底"性质决定它封不住下行空间、也拉不出反转行情，卖方共识（山西证券、中粮期货、华联期货等当

周 10 余篇周报）高度一致——四季度有季节性修复但"上涨天花板清晰"。对外口径："生猪

行业处于周期底部区域，中央收储以轮换为主、重在托底"。

七、乳制品：GDT 第 414 次拍卖+2.5%创 3 月以来最大涨幅，"奶粉强、乳脂弱"分化延续

7.1 行情数据（GDT 第 414 次拍卖，10 月 20 日）

GDT 价格指数	1208 点，均价 4021 美元/吨	+2.5%（3 月以来最大涨幅）	双源分歧取多数口径（OCLA/DairyNews7x7 报+2.5%；德国巴伐利亚奶农协会报 +2.4%/+93 美元，已标注）
全脂奶粉（WMP）	3760 美元/吨	+4.4%（德国源报 +4.3%/+155 美元，取 OCLA 口径并标注）	双源✅
脱脂奶粉（SMP	3975 美元/吨	+3.4%（2022 年以来高位区，7 月以来连	双源✅

）		涨）	
黄油	4721 美元/吨	-0.4%	单源
无水奶油	5488 美元/吨	-3.4%	单源
切达奶酪	3645 美元/吨	-7.4%	单源待复核（UkrAgroConsult/AgroTime）
酪乳粉（BMP）	4694 美元/吨	+8.4%（本拍最大涨幅）	单源（MilkPoint 经 portalghf 转载）

拍卖微观结构：成交 42088 吨（+396 吨，+0.9%）、145 家买家参与（-20）、105 家中标、17 轮竞价——流动性和参与面健康。国内现货参照：恒天然全脂奶粉约 29600 元/吨（乳业在线 10 月 21 日，单源待复核）。

7.2 供需分析——需求改善是全面的，结构分化是持续的

GDT 近六次拍卖五次上涨，本期+2.5%创 3 月以来最大涨幅，且需求信号具备全球性：乌

克兰 Agravery 补充关键线索——阿尔及利亚在长期停购后恢复奶粉集中采购。结构

上，"奶粉强、乳脂弱"的分化已持续多次拍卖：全脂+4.4%、脱脂+3.4%双强，黄油-

0.4%、无水奶油-3.4%偏弱，切达-7.4%大跌。Dairy News 7x7 指出 SMP 对 WMP 的溢

价从 242 美元收窄至 215 美元，说明需求改善是全面的而非单一品种。远期变量：OCLA

明确提及"厄尔尼诺可能限制（大洋洲）产量增长"——气候变量在乳制品板块扮演的是远期

供给约束角色，为 2027 年价格提供底部支撑。

7.3 内外价差与外贸影响

全脂奶粉	3760 美元/吨（+4.4%）	恒天然现货约 29600 元/吨	奶粉进口成本进入上升通道，含乳食品（奶茶基底、乳饮料、烘焙原料）报价有效期宜缩短
黄油/乳脂	4721/5488 美元/吨（走弱）	—	乳脂走弱利好黄油类烘焙原料采购，结构性窗口

7.4 笔者视角

奶粉上行直接影响含乳食品的进口成本，乳脂走弱则利好烘焙原料采购——同一拍卖内部的方向分化，要求采购端"分品种锁价"而非"一揽子定价"。含乳制品成分的食品出口报价，建议缩短有效期、保留原料联动条款。对外口径："GDT 拍卖奶粉价格连续上行、创 3 月以来最大涨幅，乳脂价格偏弱"。

八、水产：鱼粉 25000 元历史新高 vs 帝王蟹 150 元/斤、厄虾破历史低点——蛋白原料的"冰火两极"

8.1 行情数据

鱼粉	秘鲁超级蒸汽国内报价	24900—25000 元/吨（同比+48.5%，较 7 月中旬前高再抬 1000 元）	10/22	双源✅（冻品攻略×饲料行业信息网）

鱼粉	秘鲁超级蒸汽 CNF 对华预售价	3450 美元/吨（与前一周持平，厂商几无可售库存）	10/22	双源✅
鱼粉	国内港口库存	跌破 13 万吨（持续下降）	10/24	单源待复核
鱼粉	国产鱼粉报价	18800—20000 元/吨（跟随进口行情）	10/24	单源待复核
鱼粉	秘鲁中北部 B 季	官宣取消；IMARPE 评估鳀鱼生物量 512 万吨（-27.9%），幼鱼数量占 79%、重量占 65%	10/16	双源✅（PRODUCE 官方×冻品攻略全文回源）
鱼粉	2026 全球产量预估（IFFO）	低于 460 万吨（2016 年以来最低）；鱼油或降至 115 万吨	10/20	单源待复核
帝王蟹	珲春口岸活蟹批发价	约 150 元/斤（前期约 210 元/斤）；惠农网珲春商家船冻蟹报价 98 元/斤	10/21	双源✅（食品伙伴网/冻品攻略）
帝王蟹	俄罗斯对华活蟹出口（1—7 月）	24600 吨（+17%）、出口额 6.986 亿美元（+27%）；冷冻蟹 3800 吨（+39%）/8400 万美元（翻倍）	10/21 披露	双源✅（ASRF 援引中国海关总署）
帝王蟹	阿拉斯加 2026—27	20680 吨（+65%；布里斯托尔湾红帝王蟹 1547 吨+27%、红眼雪蟹 14560 吨近 3 倍、灰眼雪蟹	10/15	单源（ADF&G）

	产季配额	2313 吨-45%、金帝王蟹 2151 吨+13%）		
帝王蟹	吉林省年进口规模	超 350 万只；珲春年入境 150 万只以上、占全国 80%以上份额	10/14	单源（中新网吉林/长春海关）
白虾	厄瓜多尔 HOSO 出口均价（第 43 周）	20-30 规格 3.60、30/40 规格 3.20、40/50 规格 2.60、50/60 与 60/70 规格 2.20 美元/公斤；全规格周跌 0.10 美元/公斤，部分低于历史最低点	10/16—22	双源✅（冻品攻略全文回源×食品伙伴网厄瓜多尔频道）
白虾	厄瓜多尔 1—8 月出口	110 万吨（+19.8%）、65.61 亿美元（+18%）	10/27 披露	单源（厄瓜多尔央行数据，冻品攻略转引）
白虾	国产白对虾产地通货价	17.35—24.75 元/斤（湛江霞山 17.42、连云港赣榆 17.35、滨州沾化 22.30、北海海城 24.75）	10/27	单源（一亩田产地行情）
三文鱼	挪威冰鲜出口价（第 42 周）	74.05 挪威克朗/公斤（环比 +2.1%）；当周出口量 27689 吨（-1.0%）	10/21	官方单源（Statistics Norway）
鳕鱼/金枪鱼/鱿鱼	价格动态	数据缺口（本周未获权威报价）	—	如实标注；事件线索：延边培育鳕鱼加工龙头企业、产品打入韩国/欧盟市场（中新网吉林 10/16）

8.2 供需分析——三条独立逻辑线的共振与背离

鱼粉：历史性供给收缩的完整链条。 冻品攻略 10 月 23 日稿（食品伙伴网全文回源）把价格曲线完整还原：5 月中旬 19400—19500 元→7 月 24000 元（前高）→8 月 19 日回吐至 22500 元→9 月起连拉五档→10 月 22 日的 24900—25000 元；自 8 月低点两个月+11.1%，同比+48.5%。供给端是"三重归零"：其一，秘鲁生产部 10 月 16 日官宣不授权 2026 年中北部鳀鱼第二渔季——IMARPE 评估生物量 512 万吨、较夏季低 27.9%、较 1996—2025 年冬春调查均值低 22.8%，幼鱼数量占比高达 79%（保护幼鱼是取消渔季的科学依据）；作为参照，2025 年中北部第二渔季产量约 160 万吨、对应鱼粉产出约 38 万吨，今年这一块为零。其二，南部 B 季捕捞自 8 月 10 日起暂停、零上岸。其三，15 天白鳀勘探明确不进入商业流通。且第一渔季本身也留下大缺口：191 万吨配额实际渔获仅 471111 吨、完成度 24.6%。IFFO 预估 2026 年全球鱼粉产量低于 460 万吨、为 2016 年以来最低，鱼油或降至 115 万吨。需求端国内港口库存跌破 13 万吨，进口商被迫转向印度 、

越南、俄罗斯货源，印度已成中国第三大鱼粉来源地。

帝王蟹/雪蟹：配额+65%引发的"高端蛋白平价化"。 逻辑链完整清晰：阿拉斯加 ADF&G 公布 2026—27 产季配额 20680 吨、较上季 12520 吨大增 65%（红眼雪蟹 14560 吨接近上季三倍）；俄罗斯远东与巴伦支海红帝王蟹 9 月底全面开季，新产季首批活蟹 10 月上旬抵珲春后到货量逐日攀升；1—7 月俄对华活蟹 24600 吨（+17%）、出口额 6.986 亿美元（+27%），冷冻蟹对华 3800 吨（+39%）、8400 万美元（翻倍）。供给放量之下，国内批发价自约 210 元/斤回落至 150 元/斤上下（约 300 元/公斤）。口岸格局：长春海关开辟进境食用水生动物绿色通道，吉林年进口帝王蟹超 350 万只，珲春年入境 150 万只以上、占全国 80%以上市场份额。**如实标注**：雪蟹（板蟹）同受放量影响，但本期未见独立行情稿，价格走势暂以帝王蟹稿附带信息为准，下期补独立信源。

厄瓜多尔白虾：规格价差畸形与"渔博会分水岭"。 冻品攻略 10 月 27 日稿（全文回源）给

出了本周最完整的白虾情报：第 43 周全规格 HOSO 出口均价周跌 0.10 美元/公斤，20-30 规格 3.60 美元/公斤、30/40 规格 3.20、40/50 规格 2.60、50/60 与 60/70 均 2.20 美元/公斤，部分规格已低于历史最低点；相邻规格价差拉大到平均约 0.5 美元（经笔者验算：3.60-3.20=0.40、3.20-2.60=0.60、2.60-2.20=0.40，均值约 0.47—0.5 美元），而长期中枢约 0.3 美元——"大规格溢价虚高"的判断成立。根源是四重矛盾层层递进：厄瓜多尔电力短缺压制加工收虾（CNA10 月 14 日警告电费上涨与供电中断已影响企业正常运营）→压塘催生大规格过剩→出口规格结构错配→国内库存结构与之错位。中期判断明确："从当下到明年 5 月，厄瓜多尔产虾量会逐步放大，供给压力持续抬升，增产是基本面主线"；厄央行数据佐证——1—8 月出口 110 万吨（+19.8%）、65.61 亿美元（+18%），量增快于价增。短期分水岭：10 月 28 日青岛渔博会，展后若接单不及预期将集中杀价。需求端利好（宴席/礼盒回暖）被明确提示"不等于价格上涨"。

三文鱼：稳中小涨。 挪威统计局（SSB）周度口径，第 42 周冰鲜三文鱼出口价 74.05 挪威

克朗/公斤、环比+2.1%，出口量 27689 吨、环比-1.0%——价格与量的剪刀差反映旺季需求启动，属正常季节波动。

8.3 内外价差与外贸影响

鱼粉	CNF 预售 3450 美元/吨、无库存可售	国内 24900—25000 元/吨历史新高、港口库存跌破 13 万吨	内外同涨、外盘引领；2027 年水产饲料成本中枢上移
帝王蟹	俄对华活蟹 1—7 月+17%、阿拉斯加配额+65%	珲春批发约 150 元/斤（-60 元/斤）	供给放量直达国内，进口商库存贬值风险 vs 餐饮渠道成本红利
白虾	厄瓜多尔 HOSO 2.20—3.60 美元/公斤（部分破历史低点）	国产白对虾 17.35—24.75 元/斤	进口虾到岸成本处历史低位，对国产虾价格形成天花板压制
三文鱼	挪威 FOB 74.05 克朗/公斤（+2.1%）	—	旺季小涨，冰鲜进口成本温和上移

8.4 笔者视角

水产是本周"分化"二字的最佳注脚，三条线的操作含义完全不同：

鱼粉线：+48.5%的极端涨幅将经由水产饲料推高 2027 年养殖虾、海水鱼成本中枢——水产类采购报价必须预留上行假设，同时关注鱼油（IFFO 预估 115 万吨）紧缺对 Omega-3/鱼油类原料供应商提价函的触发。

蟹线：150 元/斤是近三年罕见的批发低位，对餐饮渠道是明确利好（高端食材平价化的动销话术成立），对囤货进口商是库存贬值风险；若客户涉及高端水产分销，当前是推"帝王蟹亲民价"动销的时间窗。雪蟹红眼配额近三倍的增量将在 11 月后陆续到港，价格压力延续。

虾线：厄虾增产周期延续到明年 5 月+全规格跌至历史低位=2027 年上半年原料采购的黄金窗口；但注意规格结构——中小规格（40/50、50/60）才是国内流通主力，采购锁价应聚焦中小规格而非抄底大规格（0.5 美元的规格溢价虚高，回归 0.3 美元中枢是大概率）。

10 月 28 日青岛渔博会是短期行情分水岭，展后报价是下周数据包的关键跟踪点。

对外口径："秘鲁渔业政策收紧推动鱼粉价格升至历史高位；阿拉斯加帝王蟹捕捞配额大幅

增加、国内批发价明显回落；厄瓜多尔白虾产地价格处于历史低位区间"。

九、干坚果/杂豆/果蔬原料：越南腰果"量减额增"均价上移，开心果年内三轮调价冲上 88 元/斤

9.1 行情数据

腰果	越南前 9 月出口量/出口额	54.28 万吨（-2.2%）/38.4 亿美元（+1.9%）	10/20	单源待复核（越南海关数据，congly 转引）
腰果	出口均价/主要市场	7082 美元/吨（+4.1%）；中美合计份额 45.2%	10/20	单源待复核
开心果	杭州零售终端价（大颗粒）	88 元/斤（年初约 60 元/斤；年内三轮调价；进货价年内上涨 30 余元/斤）	10/20	单源（潮新闻，大众网转载）
开心果	渠道动态	山姆/开市客限购，代购加价 20—30 元/袋；小颗粒 78 元/斤	10/20	单源

巴旦木/碧根果/夏威夷果	杭州零售终端价	48—58 元/斤	10/20	单源（潮新闻）
红小豆/绿豆	产区价格	数据缺口（本周未采集到权威报价）	—	如实标注

9.2 供需分析——坚果的"成本推动型"涨价

越南腰果的年度数据讲述了一个"量减额增"的故事：前 9 月出口 54.28 万吨（-2.2%）但出口额 38.4 亿美元（+1.9%），出口均价 7082 美元/吨（+4.1%）——供给偏紧推动均价上移，中美两大市场合计占 45.2%份额，中国进口商对越南腰果的依赖度依然最高。

开心果则是国内零售端"成本推动型涨价"的样本：杭州市场大颗粒开心果零售 88 元/斤，较年初约 60 元/斤累计上涨逾 40%，年内已三轮调价、进货价年内上涨 30 余元/斤；潮新闻归因于"主产区减产叠加国际地缘因素"。渠道信号同样极端：山姆、开市客限购，代购加价 20—30 元/袋。与巴旦木/碧根果/夏威夷果 48—58 元/斤的价格带相比，88 元/斤的大颗粒

开心果已形成明显价差裂口——高价对消费量的抑制只是时间问题。

9.3 内外价差与外贸影响

腰果	越南出口均价 7082 美元/吨（+4.1%）	—	进口成本上移，坚果礼盒/零食成本承压
开心果	主产区减产+地缘因素	杭州零售 88 元/斤（年内+47%左右）	零售端涨幅远超成本端，渠道利润分配剧烈，警惕需求抑制

9.4 笔者视角

坚果板块的启示在于"分化定价"：腰果是稳步上移（+4.1%），开心果是脉冲式上涨（年内三轮调价）。对食品企业而言，含坚果配料的产品（什锦果仁、坚果酱）应优先锁定腰果等波动温和的品种，对开心果类高波动品种采用"小批量高频次"采购。杂豆（红小豆/绿豆）本周为数据缺口，如实标注，下轮补采。对外口径："越南腰果出口均价同比上移；国内坚果零售价格分化明显"。

十、进口鲜果：榴莲前三季度 203.97 万吨超去年全年，陆运通道革命启动，香蕉减产 30%预警

10.1 行情数据

榴莲	前 9 月中国鲜榴莲进口量/额	203.97 万吨/552.58 亿元（已达 2025 全年 186.8 万吨的 109.2%；进口均价约 2.71 万元/吨≈13.55 元/斤）	10/23 披露	双源✅（中国日报×云南网×新华社×新浪财经×云南省商务厅，5 源）
榴莲	云南份额	占全国进口量 25.9%	10/23	双源✅（同上）
榴莲	越南得乐省金枕 A 果产地收购价	86000—91000 越南盾/公斤（产地价格抬升）	10/24	单源待复核（南洋通《东盟水果周报》，搜狗微信回查）
榴莲	太原河西市场批发均价	33 元/公斤（自 41 元/公斤补跌）	10/24	单源待复核（同上）
榴莲	马来西亚陆路输华通道磋商	经泰老柬越 3—4 天；正式谈判 7 月 20 日启动	10/24	双源✅（亚太日报引 NST×The Star×TTWTO×搜狐，4 源）
榴莲	山东口岸东盟榴莲进口量	同比+48%；前三季度山东省农产品进出口 2511.2 亿元	10/	官方单源（青岛海关新闻发

	（前三季度）	（+6.4%）	21	布会）
榴莲	中老泰冷链班列	泰国榴莲 5 天抵成都、损耗率低于 3%	10/23	单源待复核（央广等媒体）
榴莲	泰国 2026 年产量预估	178—189 万吨（同比 +30—40%）；输华准入国 1→7 个；Q1 中国进口鲜榴莲 15.6 万吨、越南占约 50.37%	10/21	单源待复核（GMT EIGHT 公众号回查；该文混杂 2026 年 5 月数据，引用需甄别）
香蕉	菲律宾厄尔尼诺减产幅度	约 30%（减产约 280 万吨）；海南好货收购价 2.90 元/斤（同比+141.67%）	10/22	单源待复核（卓创资讯）
监管	海关总署 2026 年第 150 号公告	进口食品进出口商备案新规 10/23 施行	10/23	官方一手
蜜橘（国产线索）	湖北枝江产地收购价	0.56 元/斤（近三年新低；杭州日交易 200 吨以上）	10/25	待回源核实（水果行业动态简报线索）
苹果（国产线索）	栖霞 80#一二级产地价	2.70—3.00 元/斤（静宁 4.0—4.3、庆阳 3.1—3.5、洛川 3.0—3.3 元/斤）	10/25	待回源核实（同上）
菠萝蜜 / 青柚	行情	连续缺口（本期未捕获独立行情稿）	—	如实标注

10.2 供需分析——榴莲的"四线交汇"

本周榴莲板块的信源密度为全周报之最，四条线索交汇指向同一个结论：**榴莲已从"进口水果"进化为"大宗贸易品"**。

线一：总量超去年。 10 月 23 日昆明"出口中国"榴莲产销对接会（商务部外贸发展事务局+云南省商务厅主办，40 余家东盟种植出口企业+90 余家国内采购商）官方披露：2026 年 1—9 月中国鲜榴莲进口 203.97 万吨、552.58 亿元。经笔者核算：进口均价约 27091 元/吨、折约 13.55 元/斤；前三季度进口量已达 2025 全年（186.8 万吨，第一财经进博会口径）的 109.2%。552.58 亿元的盘子使榴莲连续多年稳坐中国第一大进口水果，且"以量换价"特征明确——13.55 元/斤的进口均价显著低于前两年零售体感。

线二：通道革命。 马来西亚农业及粮食安全部长莫哈末·沙布国会答询披露：正与泰、老、越、柬磋商陆路运输通道，目标 3—4 天将鲜榴莲运抵中国，正式谈判已于 7 月 20 日启动；

其坦承"我们在中国市场的份额尚不及他们（四国）"。空运成本高企导致马来榴莲在华售价偏高，陆路是降本关键——若落地，"猫山王=高价空运果"的定价体系将被改写。同周，中老泰冷链班列已实现泰国榴莲 5 天抵成都、损耗率低于 3%；云南占全国榴莲进口 25.9%、磨憨通关大幅提速，陆运枢纽叙事坐实。搜狐同主题稿补充：2025 年马来对华榴莲出口 18370 吨、鲜榴莲出口额约 1.506 亿林吉特，2026 上半年 1.24 亿林吉特——基数不大，正是马来急于打通陆路的原因。

线三：产地与销地的价格背离。 越南得乐省金枕 A 果产地收购价 86000—91000 越南盾/公斤（产地抬升），而太原河西市场批发均价 33 元/公斤、自 41 元/公斤补跌——"产地抬升、销地未跟涨"的剪刀差，反映国内流通环节的库存压力与终端走货偏慢，季末越南榴莲的品质波动也在压制销地接货意愿。

线四：区域渗透加速。 青岛海关 10 月 21 日发布会：前三季度山东口岸东盟榴莲进口量同

比+48%——北方口岸的榴莲进口正在放量，与云南陆运枢纽形成"北青岛、南磨憨"的双节点格局。进博会维度：央广网 10 月 27 日报道，第九届进博会首批展品进馆，马来西亚"白玉珍珠榴莲"将全球首发（槟城稀有品种）——新品首发+通道谈判，马来榴莲的中国攻势是系统性的。

香蕉：厄尔尼诺的第一张多米诺骨牌。 卓创资讯 10 月 22 日预估：菲律宾香蕉因厄尔尼诺减产约 30%、减产约 280 万吨；国内替代端海南好货收购价 2.90 元/斤、同比+141.67%。菲律宾是中国进口香蕉第一大来源国，30%量级的减产若兑现，将系统性抬升 2027 年进口香蕉成本——这是厄尔尼诺从"预期"走向"报价单"的第一个鲜果品种。

10.3 内外价差与外贸影响

榴莲	越南得乐金枕 A 果 86000—91000 越南盾/公斤（产地抬升）	太原批发 33 元/公斤（自 41 补跌）；前 9 月进口均价约 13.55 元/斤	产地强、销地弱，流通环节承压；全年进口均价显著低于零售体感，渠道利润空间仍存

香蕉	菲律宾减产约30%	海南好货2.90元/斤（+141.67%）	进口收缩+国产替代涨价，2027年香蕉成本上行风险明确
榴莲（马来）	空运模式高成本	陆路磋商目标3—4天	若落地，马来高端榴莲终端价存在下移空间，泰国金枕/越南干尧将被连锁压制

10.4 笔者视角

进口鲜果是本周"结构性变化"最密集的板块，三个操作层建议：①客户开发的地理重心应从沿海向昆明/磨憨延伸——云南占全国榴莲进口25.9%且仍在提速，陆运枢纽的冷链、分选分销配套是新蓝海；②关注马来陆路磋商进展——一旦落地，高端榴莲价格体系将重构，泰国金枕的大众价位与越南干尧的性价比定位都会被连锁压制，渠道商需提前研判选品组合；③香蕉是2027年成本上行风险最明确的鲜果品种，菲律宾减产30%的量级足以改写进口成本曲线，有香蕉制品业务的企业宜提前与菲律宾、越南、柬埔寨多源供应商接触。**菠萝蜜/青柚连续两期无独立行情稿，如实标注为"信息荒漠"，下期在产新季前定向检索。** 对外口径："前三

季度中国鲜榴莲进口量已超去年全年，陆运通道占比持续提升；马来西亚正推动鲜榴莲陆路输华通道磋商"。

十一、调味品与香辛料：胡椒"量增价跌、对华+62.2%"，花椒低位企稳，大蒜跌后缩量，干辣椒小幅走强

11.1 行情数据

胡椒	越南前 9 月出口量/额	21.57 万吨（+15.4%）/13.9 亿美元（+10.2%）	10/23	双源✅（VPSA 季报，DTiNews 英文回源×dantri 越文原文）
胡椒	越南 Q3 黑胡椒出口均价	6205 美元/吨（环比-2%、同比-3.2%）；白胡椒 8081 美元/吨（环比-3%、同比-5.7%）	9/30 季度	双源✅
胡椒	越南胡椒主要市场	对美 50621 吨（+26.6%，占 23.5%）；对华 24900 吨（+62.2%，占 11.5%）；美中贡献出口量增幅的约	前 9 月	双源✅

		70.3%		
胡椒	越南国内黑胡椒均价	约137300越南盾/公斤（同比-5.3%）	10/23	双源✅
花椒	江津干花椒特级/一级/二级批发价	15.89/14.48/13.27 元/斤（环比+0.19%/+0.42%/+0.53%）	10/11—20 旬度	双源✅（新华·江津青花椒价格指数）
花椒	其他产区	金阳一级29.00、昭通一级25.20元/斤；红花椒：武都/临夏/甘谷/秦安上涨，韩城/凤县/芮城下跌，汉源/茂县持平；武都红花椒产地指数666.33点	10/21	双源✅（新华指数双篇；同一机构两篇不构成独立跨信源，已标注）
干辣椒	河南产地统货价	10.67元/斤（较9月底+2.0%）；柘城三樱椒11.52、金乡三樱椒10.21、临颍三樱椒10.46元/斤；印度干辣椒11.82—17.75元/斤	10/24	单源待复核（报告大厅/宇博援引一亩田）
干辣椒	遵义虾子市场批发价	三樱椒26、新一代26.40、印度S1723、灯笼椒22元/公斤；小米椒20、子弹头15、二荆条19、满天星18、艳椒19元/公斤	10/26	官方单源（农业农村部信息中心）
大蒜	金乡一般混级库蒜	1.82—1.92元/斤（10/21勉强持平；周行情：中枢自1.97降至1.87，一周跌1毛，跌后缩量企稳）	10/21	双源✅（中国大蒜网×周行情稿）

大蒜	杞县库内蒜米料/印尼货	蒜米料 1.15—1.35（续跌）、印尼货 1.65—1.8 元/斤；中牟早熟蒜约 1.8 元/斤	10/21	双源✅
大蒜	同比（农业农村部 9 月会商）	金乡-15.4%、杞县-25.9%	9 月	官方单源
大蒜	杞县 1—8 月出口额	4 亿元（主销马来西亚/印尼/越南）；杞县年交易量 220 万吨、交易额超 170 亿元	10/15	双源✅（人民网×大河财立方）
酱油/醋（酿造发酵）	行业动态	数据缺口（本周未采集到权威动态）	—	如实标注
酱类/复合调料	行业动态	数据缺口（同上）	—	如实标注
酱类出海（对标）	印尼 1—8 月甜酱油出口	1881 万美元；澳大利亚 377 万美元（最大）、马来西亚 330 万、沙特 174 万、美国 150 万、荷兰 120 万	10/24	双源✅（ANTARA×RRI，印尼官方背景双媒体）

11.2 供需分析——四条香辛料线，四种周期位置

胡椒：全球价格下行周期中的"中国需求亮点"。 VPSA 三季度报告（DTiNews 英文全文回

源+dantri 越文原文双版互证）给出的核心画面：前 9 月越南胡椒出口 215733 吨（+15.4%）、创汇 13.9 亿美元（+10.2%）——"量额剪刀差"（+15.4% vs +10.2%）证明全球胡椒处于价格下行周期，越南在以价换量保份额；Q3 黑胡椒出口均价 6205 美元/吨（环比-2%、同比-3.2%）、白胡椒 8081 美元/吨（同比-5.7%）、越南国内黑胡椒均价约 137300 越南盾/公斤（同比-5.3%），价格全线低于去年同期。但结构性亮点在中国：对华出口超 24900 吨、激增 62.2%、占比 11.5%——这是餐饮供应链（火锅底料、复合调料）需求扩张的直接映射；美国仍为最大市场（50621 吨、+26.6%、占 23.5%），美中两市场贡献了出口量同比增幅的约 70.3%。远期警示同样来自 VPSA：2026 年越南胡椒产量低于 2025 年、库存有限，年末厄尔尼诺加剧或影响 2027 产季坐果，12 月初将赴主产区调查——这是明年胡椒行情的关键日历事件。

花椒：产新消化期的低位企稳。 新华·江津青花椒价格指数旬度监测：特级 15.89、一级 14.48、二级 13.27 元/斤，环比微涨 0.19%—0.53%，供给收紧、库存向流通环节集中；

武都红花椒产地价格指数报 666.33 点，处于近年低位区间。花椒当前处于"产新消化期"，

供给充足压制价格弹性——低位价格利于明年酱料配方成本稳定，但低价也预示产地库存压力大

（陈麻味衰减），不建议大量囤货。

干辣椒：小幅走强但驱动温和。 河南产地统货价 10.67 元/斤、较 9 月底+2.0%；遵义虾子

市场（农业农村部信息中心口径）三樱椒 26 元/公斤、新一代 26.4 元/公斤、印度 S17 23

元/公斤。对比第 37 期三樱椒 12.10—12.20 元/斤的高位（当时减产 20%叙事强烈），本

期价格回落后企稳微升，新椒上市的供给压力与减产预期达成阶段性平衡。

大蒜：跌后缩量企稳，同比仍深跌。 中国大蒜网周行情：金乡混级库蒜从 1.97 元/斤跌到

1.87 元/斤中枢（10 月 19 日 1.88—1.98 元/斤，20 日跌至 1.82—1.92 元/斤，21、22

日原地踏步），一周跌 1 毛后缩量企稳；杞县蒜米料 1.15—1.35 元/斤续跌、印尼货 1.65

—1.8 元/斤。农业农村部 9 月会商同比：金乡-15.4%、杞县-25.9%——蒜价阶段性触底但

未反转，同比深跌的格局未变。出口端，杞县 1—8 月大蒜出口额 4 亿元，主销马来西亚、印尼、越南，杞县年交易量 220 万吨、交易额超 170 亿元。

酱类出海（对标情报）。 如实标注：中国酱油/醋出口权威中文稿连续第三期未捕获，本期以东南亚对标替代——印尼贸易部公布 2026 年 1—8 月甜酱油出口 1881 万美元，澳大利亚为最大目的地（377 万美元），政府以 S'RASA 计划推动"印尼味道"全球化，对标泰国餐厅的政府背书供应链模式。印尼把酱料出海做成"侨民+餐厅+政府计划"的系统工程，提示中国酱料的海外增量在餐饮渠道而非商超货架。另附加工番茄原料端官方佐证：央广网转兵团日报 10 月 21 日报道，二师铁门关市 1—8 月辣椒、番茄总产值突破 6.24 亿元，加工番茄采收加工有序推进——番茄酱原料端（新疆产区）采收季运转正常。

11.3 内外价差与外贸影响

黑胡　越南 Q3 出口均价 6205 美　国内餐饮供应链需求扩张　越南以价换量，当前是锁定 2027

椒	元/吨（同比-3.2%）	（对华+62.2%）	年上半年胡椒采购的成本窗口
干辣椒	印度椒 11.82—17.75 元/斤（河南市场口径）	河南统货 10.67 元/斤、遵义三樱椒 26 元/公斤	印度椒价格带宽、品质分层，国产三樱椒性价比占优
大蒜	印尼货 1.65—1.8 元/斤	金乡混级 1.82—1.92 元/斤、同比-15.4%	蒜价低位=蒜蓉酱等制品的原料成本红利期
花椒	—	江津一级 14.48 元/斤、武都指数 666.33 点低位	麻辣型酱料成本红利，但库存压力下不宜囤陈货

11.4 笔者视角

调味品板块本周的三句话结论：①胡椒——越南对华+62.2%的量增与-3.2%的价跌并存，是分批锁定 2027 年上半年采购的成本窗口，但 VPSA 的厄尔尼诺减产预警提示低价窗口可能持续到 2027 年中即收敛，分批锁定而非一次性抄底；②大蒜——同比-15.4%的深跌后缩量企稳，蒜蓉酱类原料处于成本红利期，可按正常生产节奏采购、不必抄底囤货；③酱类出海——印尼/日本的"政府+侨民+餐厅"模式提示，对接海外中餐供应链比单纯铺货更有效。对外口径："越南胡椒出口量增价跌、对华出口大幅增长；主产区花椒价格处于近年低位区间"。

十二、跨品类传导分析：一张"汇率—气候—供给"三因子网如何串起本周全部行情

12.1 传导链一：巴西雷亚尔→软商品→中国进口成本（快变量）

卢拉连任（10/25）→雷亚尔盘中-11%、Ibovespa 熔断（10/26）→巴西出口商套保盘涌出→ICE 原糖-5.63%、咖啡-2.59%、棉花-1.60%、可可-1.59%、CBOT 大豆-1.13%（10/26 收盘）→中国端：配额外糖进口成本测算快速下移、利润窗口重新打开；巴西豆对华性价比优势在美豆+462 元/吨完税劣势基础上进一步扩大；云南咖啡出口报价承压；郑糖-1.91%、郑棉-280 元/吨温和跟跌。**同一事件在进口端是红利、在出口端是压力**——与巴西货源竞争的中国番茄制品（对欧非市场）将承受巴西低价冲击，这是传导链上容易被忽视的"出口侧税"。

12.2 传导链二：厄尔尼诺→2027 年供给预期→远期定价（慢变量）

国家气候中心监测以来最强厄尔尼诺（9 月形成、秋末冬初达峰）本周从"当期冲击"转为"远期支撑"：GDT 拍卖引用其限制大洋洲产量增长（奶粉+4.4%）；VPSA 引用其预警越南胡椒 2027 产季坐果（12 月初主产区调查为关键日历）；菲律宾香蕉减产约 30%（约 280 万吨）是它落在报价单上的第一张多米诺骨牌；鱼粉的秘鲁鳀鱼生物量-27.9%也与沿岸海温异常相关。**2027 年度合同必须内置气候条款**——糖、咖啡、鱼粉、乳制品、胡椒、香蕉六个品类已被信源明确点名。

12.3 传导链三：供给分化→蛋白原料内部"成本通胀 vs 售价通缩"

鱼粉（历史新高 24900—25000 元/吨，同比+48.5%）→水产饲料成本上移→2027 年养殖虾/海水鱼价格中枢上行风险；同屏发生的却是：厄虾全规格破历史低点（2.20—3.60 美元/公斤）、帝王蟹 210→150 元/斤、生猪 9.43 元/公斤深亏（猪粮比 4.02）。能量饲料端

玉米磨底（山东 1.118—1.123 元/斤）、豆粕走弱（3200—3440 元/吨）部分对冲了鱼粉的涨幅——**养殖链的真实处境是"蛋白贵、能量廉、售价低"的三明治**，利润被上下游同时挤压，这决定了 2027 年产能去化的方向，也决定了肉类原料低价窗口延续到 2027 年上半年。

12.4 传导链四：汇率+通道→进口贸易的地理重构

人民币对美元中间价 6.7171（2023 年 2 月以来最强区间）+CFETS 指数 103.41 回落（对非美货币竞争力改善）+中老泰冷链 5 天/损耗<3%+马来陆路磋商 3—4 天+磨憨通关提速+昆明对接会（云南份额 25.9%）——五条线索指向同一趋势：**进口农产品的美元成本在降、陆运时效在升、集散重心在从沿海向西南迁移**。榴莲是先锋（前三季度 203.97 万吨超去年全年），帝王蟹走的是珲春口岸（占全国 80%+），两条口岸线（西南磨憨、东北珲春）正在重画中国高端进口蛋白与鲜果的贸易地图。

12.5 传导链五：能源与运价的背离信号

WTI 周+4.44%、布油周+6.51%（红海胡塞袭击驱动）vs CCFI 波红航线-5.4%、BDI 冲高回落——油价计入地缘风险溢价，运价指数计入即期订舱供需，两者背离提示：**战争险与燃油附加费的实际变动（本周数据缺口）才是出口企业真实成本的关键变量**，建议对中东、红海相关航线报价保留附加费调整条款，不随指数回落而提前让利。

十三、风险提示

1. **汇率事件反复风险**：雷亚尔若未能在 1—2 周内企稳，软商品的"汇率定价"阶段将延长，原糖 19 美分下方的抄底判断需等待企稳信号确认；人民币对美元"偏强但不单边"，结汇宜分批。

2. **厄尔尼诺兑现风险**：若超强厄尔尼诺在年末达峰时对巴西/印度甘蔗、越南胡椒、菲律宾香

蕉、大洋洲牧草产生实质性损害，2027 年糖、胡椒、香蕉、乳制品成本将系统性上移——本期已有多信源预警，建议在年度合同中内置气候条款。

3. **鱼粉供给冲击的滞后传导**：鱼粉+48.5%对水产饲料的传导通常滞后 1—2 个季度，2027 年水产采购成本上行风险需提前计入。

4. **帝王蟹/厄虾囤货风险**：放量跌价品种对囤货进口商意味着库存贬值，150 元/斤未必是帝王蟹的终点（雪蟹配额近三倍增量 11 月后到港），快进快出为宜。

5. **单源数据风险**：本期严格独立双源占比 36.0%、计入官方权威单源后 51.7%，未达 80% 目标；越南榴莲产地价、太原批发价、菲律宾香蕉减产、CFTC 持仓等关键条目为单源待复核，引用为决策依据时需二次回源。

6. **数据缺口提示**：厄瓜多尔白虾 CNF 对华周度报价（已由第 43 周 HOSO 均价部分补齐）、鳕鱼/金枪鱼/鱿鱼价格、红小豆/绿豆产区价、酱油/醋行业动态（连续第三期）、战

> 争险/燃油附加费——本期均以缺口如实标注，无任何估算填充。

十四、下周展望（10 月 29 日—11 月 4 日）

1. **雷亚尔企稳信号（最高优先级）**：巴西央行应对、卢拉财政团队表态、雷亚尔能否止跌—

> —决定糖/咖啡/大豆的"汇率坑"深度；若原糖 19 美分下方站稳，启动 2027 年部分用糖询价。

2. **青岛渔博会（10 月 28 日开幕）成交**：厄瓜多尔白虾展后报价是短期分水岭，接单不及预

> 期将触发集中杀价；中小规格（40/50、50/60）锁价窗口重点跟踪。

3. **GDT 第 415 次拍卖（11 月 3 日前后）**：奶粉强势能否延续、乳脂是否止跌，验证"厄尔

> 尼诺远期定价"的持续性。

4. **USDA 周度出口检验与巴西 Secex 10 月全月数据**：巴西玉米装出同比-36%是否延续；

美豆对华装船节奏。

5. **MPOB 10 月全月库存报告（11 月 10 日前后，先关注 ITS/AmSpec 全月出口）**：马

棕出口暴增能否消化产量+6%。

6. **VPSA 主产区调查预热（12 月初）与泰国大米出口商协会周度报价**：胡椒 2027 产季预

期、泰米 494 美元/吨能否站稳。

7. **进博会（11 月 5 日—10 日）**：马来西亚"白玉珍珠榴莲"全球首发；中美农产品贸易对话

后续（第 37 期预告的 11 月 6 日对话会成果落地情况）。

8. **国内政策落地**：150 号公告施行首周的口岸执行口径；冻猪肉收储后续批次成交率。

数据验证与合规声明

1.本期数据包共 95 条记录（11 个模块），双源一致 30 条、双源分歧取保守值 2 条、

官方/权威单源 14 条、媒体单源 10 条、单源待复核 31 条、待回源核实 2 条、数据缺口 6 条；严格独立双源占比 36.0%，计入官方权威单源锚点后 51.7%，未达80%目标——原因与处置见《第 38 期数据校验报告》，关键论据条目在写稿时已按"单源标注"处理，对外仅呈现区间/趋势。

2.本期配套《公众号/网络信源深度解读》锁定带可核查 URL 信源 41 条，其中全文回源 5 篇；16 个主题的跨信源验证中 12 个达到"强一致"，无跨信源冲突事件；两处口径差异（AmSpec 环比基数、能繁母猪时点）与一处国内外价格分化（棕榈油产地强/国内库存高）均已如实并列标注。

3.所有数字均来自数据包与已回源文章，换算（元/斤↔元/公斤、亿元/万吨→吨价、环比验算）均经代码计算核验；无 AI 联想编造内容；数据缺口如实标注。

4.本报告仅含公开行情信息与区间/趋势表述，无任何内部经营数据；署名 www.chinafood.info，正文称"笔者"；本报告为行业信息分享，不构成投资建议。

附：本期主要信源（可点击）

以下为本期关键数据与事件的主要公开信源，按板块整理（完整 95 条记录级溯源见数据存档）。

宏观·政策·汇率·运费 - 新华财经：三大人民币汇率指数回落（CFETS 103.41、BIS 111.02、SDR 98.56） — — http://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20261026/4486241_1.html - 新华财经：巴西大选落地、雷亚尔遭抛售 — — http://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20261026/4486474_1.html - 中国货币网（CFETS 人民币汇率指数官方发布页） — — https://www.chinamoney.com.cn/chinese/bkccpr/ - 上海航运交易所（CCFI/SCFI 官方） — — https://www.sse.net.cn/index/singleIndex?indexType=ccfi - Hellenic

Shipping News （BDI） —— https://www.hellenicshippingnews.com/ - 海关总署

2026 年第 150 号公告（进口食品进出口商备案管理规定）——

http://www.customs.gov.cn/customs/2026-10/26/article_20261026150656641 25.ht

ml - 中国食品土畜进出口商会：渣打银行汇率避险专属服务通知 ——

https://www.cccfna.org.cn/tongzhigonggao/ff808081a133756f01a17af7a83e0957.ht

ml - 国家发展改革委（2027—2028 年小麦最低收购价）——

https://www.ndrc.gov.cn/fzggw/jgsj/jgs/sjdt/202610/t20261023_1408362_ext.html

- 国家粮食和物资储备局 ——

http://www.lswz.gov.cn/html/ywpd/lstk/2026-10/23/content_295831.shtml

谷物·油料油脂 - 泰国大米出口商协会（周度 FOB 报价）——

http://www.thairiceexporters.or.th/ - 中国饲料行业信息网：山东深加工玉米收购价 —

— https://www.feedtrade.com.cn/yumi/yumi_daily/2204084.html - 新浪财经：

CBOT 农产品 10 月 26 日收盘 —— https://finance.sina.com.cn/roll/2026-10-27/doc-iniwrecf1673535.shtml - 马来西亚交易所（BMD 毛棕榈油期货）—— https://www.bursamalaysia.com/ - 东方财富期货频道：马棕 10 月前 25 日 ITS 出口快讯 —— http://futures.eastmoney.com/a/202610263907433250.html - 东方财富：MPOA 产量预估快讯 —— http://futures.eastmoney.com/a/202610263907442490.html - 生意社（棕榈油国内现货基准价）—— https://www.100ppi.com/

糖·经济饮料作物 - 云糖网（新浪财经号转载）：《巴西雷亚尔暴跌引发糖市恐慌抛售 ICE 原糖重挫 5.63%》—— https://finance.sina.com.cn/money/future/wemedia/2026-10-27/doc-iniwrkmc1568922.shtml - 财联社：巴西大选市场冲击快讯 —— https://www.cls.cn/detail/2515828 - 云南糖网（同花顺转载）：郑糖与广西/云南现货报价 —— http://m.toutiao.com/group/7701211507715080730/ - 美国商品期货交易

委员会（CFTC 持仓周报）—— https://www.cftc.gov/ - DTiNews（VPSA 季报）：越南胡椒前 9 月出口 13.9 亿美元 —— https://dtinews.dantri.com.vn/vietnam-today/vietnams-pepper-exports-earn-usd-139-billion-in-nine-months-20261023203550715.htm - 越南农业与环境部（MAE）：越南咖啡前 9 月出口 —— https://en.mae.gov.vn/coffee-exports-reach-657-billion-how-will-prices-come-under-pressure-late-this-year-9781.htm - 云南省政府微博（转中新网）：云南咖啡及制品出口 4.9 亿元居全国首位 —— https://m.weibo.cn/detail/5357545465577953

畜禽·乳制品 - 商务部（中央储备冻猪肉收储轮换）—— https://www.mofcom.gov.cn/ - 国家统计局（流通领域生猪价格旬报）—— https://www.stats.gov.cn/ - 中华网：31 省市猪价全线下跌（10-23） —— https://3g.china.com/act/news/10000169/20261023/49812602.html - OCLA：

GDT 第 414 次拍卖 +2.5% —— https://ocla.org.ar/noticias/37558521-brasil-impacto-del-gdt-y-contratos-de-futuros - DairyNews7x7：全球乳制品价格受奶粉驱动上涨 —— https://dairynews7x7.com/news/global-dairy-prices-rose-2-5-percent-driven-by-stronger-milk-powders

水产 - 冻品攻略（食品伙伴网全文）：鱼粉冲上 25000 元/吨创历史新高 —— http://news.foodmate.net/2026/10/wap_755550.html - 冻品攻略（食品伙伴网全文）：厄瓜多尔白虾第 43 周出口均价 —— http://news.foodmate.net/2026/10/wap_755717.html - 食品伙伴网：俄罗斯帝王蟹新产季抵珲春 —— http://news.foodmate.net/2026/10/755291.html - 秘鲁生产部 PRODUCE（鲣鱼渔季授权公告）—— https://www.produce.gob.pe/ - IFFO（全球鱼粉鱼油产量预估）—— https://www.iffo.com/ - 挪威统计局 SSB（三文鱼周度出口价）—— https://www.ssb.no/en/ - 中新网吉林：吉林省帝王蟹进口规模 ——

http://www.jl.chinanews.com/shms/2026-10-16/262208.html

进口鲜果·干坚果 - 中国日报网："出口中国"榴莲产销对接活动（昆明，10-23）——

https://yn.chinadaily.com.cn/a/202610/24/WS6adc74d9e4b09a165c7914b4.html

- 云南网：榴莲对接会云南报道——

https://m.yunnan.cn/system/2026/10/24/034180929.shtml - 亚太日报（网易转载全文）：马来西亚磋商陆路输华榴莲通道——

http://m.163.com/dy/article/L9VG4P5K0535ATX0.html - The Star（马来西亚）：M'sia eyes land routes for durians ——

https://www.thestar.com.my/news/nation/2026/10/21/msia-eyes-land-routes-for-durians - 越南WTO中心TTWTO：马来西亚与四国磋商榴莲陆运——

https://wtocenter.vn/tin-tuc/31430-malaysia-in-talks-with-4-asean-nations-for-fresh-durian-exports-to-china-by-land

调味品·香辛料·加工原料 - 新华指数研究院：花椒价格指数周报（青花椒篇）——

http://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20261021/4484418_1.html - 新华指数研究院：花椒价格指数周报（红花椒篇）——

http://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20261021/4484413_1.html - 中国大蒜网（金乡产区行情）—— https://www.cndasuan.com/news/region/index.html - ANTARA（印尼国家通讯社）：印尼甜酱油1—8月出口1881万美元——

https://en.antaranews.com/news/437675/indonesias-soy-sauce-exports-reach-us1881m - 央广网新疆（转兵团日报）：二师铁门关市辣椒、番茄总产值6.24亿元——

http://xj.cnr.cn/xjfw_1/btyw/20261021/t20261021_527848354.shtml

报告编制：www.chinafood.info | 主笔：笔者 | 数据窗口：2026年10月20日—10月27日 | 出刊：2026年10月29日（周四）