WSJ守護精選　經濟　國際

【華爾街日報】一代人來最強厄爾尼諾來襲，全球經濟遭遇嚴重衝擊

今年，一代人記憶中最強的厄爾尼諾現象之一已擾亂了從航運、銅礦到魚飼料等領域。未來，它還可能對亞洲水稻收成、美國滑雪勝地粉雪等方方面面產生影響。



2026年4月11日，秘魯，一名漁民在利馬喬里略斯海灘扛著一箱魚。攝：Luis Robayo / AFP via Getty Images

編按：《華爾街日報》是全球最具影響力的財經媒體之一，每日產出大量深度報導，涵蓋國際政治、商業財經與科技趨勢。在「WSJ守護精選」欄目中，端傳媒編輯每週二、四從中挑選涉及中國、科技、中美關係等華文讀者最關心議題的報導。此欄目為守護會員專屬。

對於法國昆蟲蛋白公司Innovafeed的首席執行官克萊蒙・雷(Clément Ray)來說，厄爾尼諾現象的到來是個好消息。「這對我們來說是絕佳的時機，」他說。

Innovafeed在法國北部的一家工廠養殖黑水虻，並將幼蟲加工成魚飼料和其他產品的原料。直到最近，這還被視為一種高端產品，是魚粉的環保替代品，而魚粉是規模逾3,000億美元的水產養殖業賴以生存的基礎。

立即報名端小聚→

水稻收成到科羅拉多州滑雪勝地粉雪等方方面面。

監測衛星和海洋浮標數據的科學家在6月份宣布了厄爾尼諾現象的到來。它正演變成人們記憶中最強烈的厄爾尼諾現象之一。海洋溫度正處於歷史最高水平，太平洋噴涌而出的熱量加劇了由溫室氣體排放驅動的氣候變暖。

「有非常明確的信號表明，這可能是一場強度達到一代人一遇級別的事件，這意味著將產生相當嚴重的經濟後果，」印第安納大學(Indiana University)氣候科學家克里斯托弗・卡拉漢(Christopher Callahan)說。

卡拉漢的研究表明，厄爾尼諾事件可能導致數兆美元的收入損失，特別是在熱帶經濟體。科學家們表示，隨著氣候變暖，這些氣候事件將變得更加棘手，給這顆極端天氣本就日益加劇的星球帶來更多熱量。厄爾尼諾現象預計將持續到2027年，人們普遍預測這一年將成為有記錄以來最熱的一年。



2026年4月21日，懸掛東京國旗的「One Contribution」號貨櫃船駛入巴拿馬城巴拿馬運河。攝：Mattin Bernetti / AFP via Getty Images

使用巴拿馬運河的航運公司也在為應對沖擊做準備。從荷莫茲海峽到乾涸的萊茵河，全球經濟已經充斥著各種脆弱的咽喉要道，而厄爾尼諾現象正將巴拿馬運河變成另一個瓶頸。

×

立即報名端小聚→

將多達四條河流改道引入運河，以補充現有的三條水源河。

「我們在運力達到頂峰時遭遇了氣候危機，我們必須尋找新的水源，」巴拿馬運河管理局(Panama Canal Authority)局長裡考爾特・巴斯克斯・莫拉萊斯(Ricaurte Vásquez Morales)說。

在世界其他地方，降水過多則成了問題。智利銅生產商Antofagasta下調了產量預測，先前一場罕見的風暴在7月份給其Los Pelambres礦區帶來了500萬立方米的降雪，導致停工。

該礦區當時正處於一條「大氣河流」的影響之下，這股水汽帶給智利大部分地區帶來了暴雨，氣象學家表示，這種罕見現象與不斷增強的厄爾尼諾現象相吻合。

供應受損擠壓了本就吃緊的市場。在電氣化和金屬密集型數據中心建設需求激增的推動下，銅價不斷創下新高。

厄爾尼諾現象可能會帶來更多干擾。在2023年至2024年的上一次厄爾尼諾事件中，乾旱導致贊比亞水力發電量銳減，令當地銅生產商遭受重創。研究公司CRU的分析師表示，與厄爾尼諾現象相關的乾燥天氣已經影響了巴布亞紐幾內亞一座大型礦山的內河物流。

厄爾尼諾現象既會造就贏家，也會產生輸家。雷表示，對於Innovafeed來說，當務之急不是實現價格最大化，而是吸引昆蟲蛋白的長期客戶。

強烈的厄爾尼諾現象往往會減少大西洋颶風的生成數量，這可能會使保險公司受益。睿咨得能源(Rystad Energy)的分析師表示，如果暖冬能減少對進口液化天然氣的需求，厄爾尼諾現象可能會讓歐洲鬆一口氣。

冬季運動愛好者們正在向北歐雪神烏勒爾(Ullr)祈禱，希望厄爾尼諾現象能給落基山脈帶來壯觀的降雪，至少Vail Resorts發布的一份新聞稿是這麼說的。更多降雪匯入科羅拉多河也將補充鮑爾湖(Lake Powell)和米德湖(Lake Mead)的水庫，從而緩解美國西南部地區的乾旱。

但經濟學家表示，整體影響可能是經濟增長放緩和通脹加劇，尤其是在亞洲的新興經濟體。彭博(Bloomberg)經濟研究最近的一項研究發現，在經歷了厄爾尼諾現象引發的乾旱之後，印度尼西亞和菲律賓的消費者物價漲幅擴大了近2個百分點。

風險最大的是數以百萬計的農民，他們已經因為伊朗戰爭導致的化肥和柴油成本上升而步履維艱。根據一個國際作物監測小組最近的一份報告，7月底，全球各地的小麥、玉

×

立即報名端小聚→



2025年9月28日，印度控制的克什米爾地區的一片稻田，農民正在收割後脫粒稻穀。攝：Mukhtar Khan/AP/達志影像

2023年，由於厄爾尼諾現象導致糧食減產，印度暫停了部分大米出口，推動了全球米價的上漲。如今，各國政府的韌性正面臨考驗。

「我們有能力應對各種挑戰，包括今年這場據稱是最為嚴重的厄爾尼諾現象帶來的挑戰，」印尼總統普拉博沃・蘇比延多(Prabowo Subianto)在本月早些時候表示。他是在野火肆虐的環境下發表的這番講話，印尼政府將野火歸咎於厄爾尼諾現象，他表示印尼擁有充足的糧食。

標普全球評級(S&P Global Ratings)的經濟學家表示，從擴大糧食儲備到投資水資源管理，各項準備措施應該能保護面臨風險的亞洲經濟體，即使「厄爾尼諾的肆虐不可避免」。

對厄爾尼諾現象將打擊農作物收成的擔憂正在推高包括可可和糖在內的一些農產品的價格。一些大型生產商和農作物買家堅稱他們已做好充分準備。好時食品(Hershey)等巧克力生產商表示，當前可可市場的供應狀況好於上一次厄爾尼諾現象爆發前，當時暴雨過後的乾旱重創了科特迪瓦和加納這兩個主要生產國。好時食品的一名代表稱，厄爾尼諾現象並不總是導致西非農作物歉收，而且該公司正在推進採購渠道的多樣化。

對沖基金公司Moreton Capital Partners的萊斯・芬尼莫爾(Les Finemore)最押注農作

×

立即報名端小聚→