

和合期货苹果周报（20210322--20210326）



作者：杨晓霞

期货从业资格证号：F3028843

期货投询资格证号：Z0010256

电话：0351-7342558

邮箱：yangxiaoxia@hhqh.com.cn

摘要：

供应端，卓创数据显示，库存量来看，截止3月25日，苹果库存剩余量在827.5万吨，高于往年同期，库存压力仍明显；走货量同比不及往年，库存由产区转移到销区，并没有被消化，说明今年受疫情影响，下游备货相对谨慎；需求端，疫情抑制消费，清明节备货时期走货量并没有较大的起色；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存压力仍明显，但应密切关注天气情况；近月合约已处于相对低位，短期预计低位震荡，建议关注天气炒作；远月合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，盘面现在是天气炒作与高升水之间的博弈，目前来看，下方仍存一定空间，但当下又在苹果生长过程中，仍有不少不确定因素，天气炒作随时可能爆发，短期建议暂时观望或轻仓参与空单。

目录

一、本周行情回顾.....	3
二、苹果供需情况.....	5
三、综合观点	8
四、交易策略建议.....	8
五、风险点.....	8
风险揭示.....	8
免责声明:	8

一、本周行情回顾

(一) 苹果现货市场行情回顾

1、本周各主产地苹果价格以稳为主，周五价格如下表：

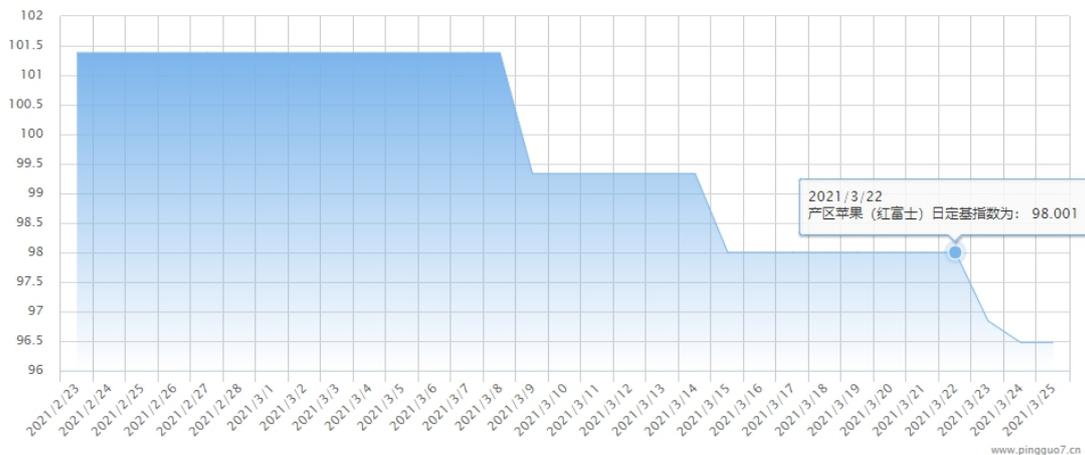
图 1 主产区富士苹果价格

主产区富士苹果价格（2021年03月26日）				
地区	品名	规格	价格（元/斤）	备注
山东栖霞	纸袋富士	80#起步	2.20-2.80	库存果农一二级
	纸袋富士	80#起步	2.00 左右	库存果农统货
	纸袋富士	80#起步	1.30-1.70	库存三级
陕西洛川	纸袋红富士	70#起步	2.80-3.30	库存半商品
	纸袋红富士	65#	2.20 左右	库存货
甘肃静宁	纸袋富士	75#起步	3.00 左右	库存片红
	纸袋富士	75#起步	2.20 左右	库存条连片
山西运城	膜袋富士	75#起步	1.10-1.30	库存货
	纸加膜富士	80#起步	1.80-1.90	库存货

数据来源：中果网 和合期货

2、据中果网，产区苹果（红富士）价格指数如下图，本周震荡下跌。

图 2 产区苹果（红富士）价格指数



数据来源：中果网 和合期货

3、全国红富士苹果市场价格情况如下图，全国批发平均价格稳中调整。

图 3 全国红富士苹果市场价格走势图



数据来源：中国果品流通协会 和合期货

(二) 苹果期货市场行情回顾

本周苹果主力合约从 2105 换月至 2110，苹果合约 2110 周一至周五大幅下跌。

周五苹果期货主力 2110 合约盘面持续下跌，收盘价 5880，较上一交易日 -4.17%；成交量 405002 手；持仓 278444 手，+38578 手（单边计算）。

图 4 主力合约 AP105 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

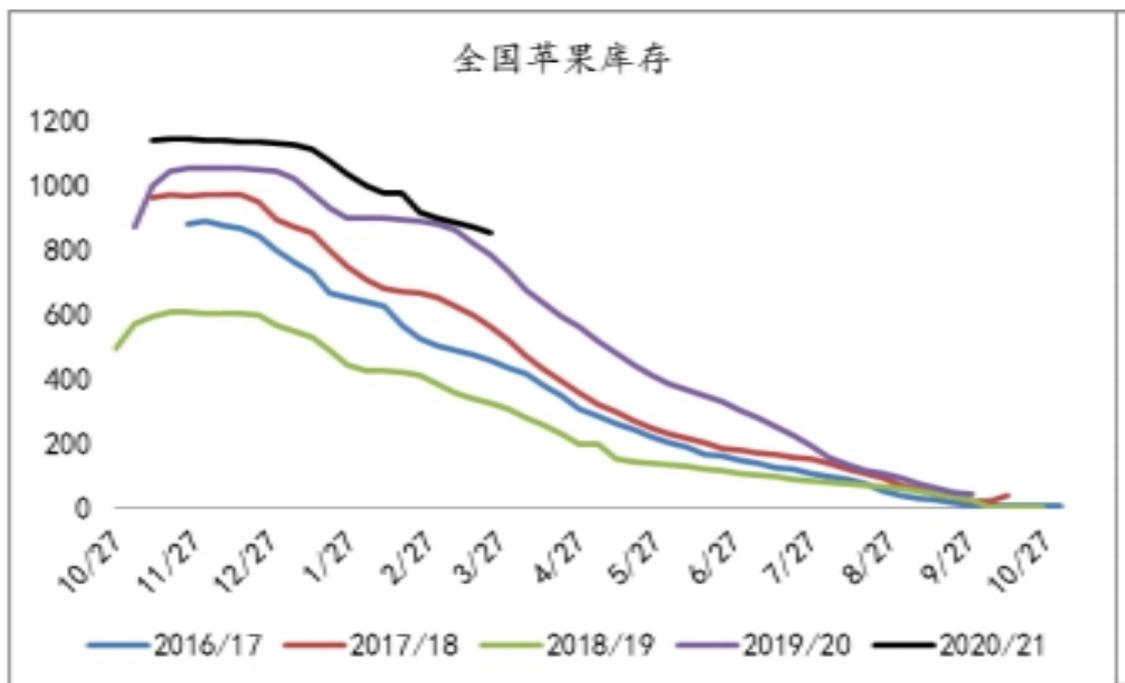
二、苹果供需情况

（一）供应端

1、冷库库存量

据卓创资讯数据显示，截止 3 月 25 日，苹果库存剩余量在 827.5 万吨，库存较往年相比仍处于历史高位，走货量没有明显起色。

图 5：全国苹果库存（万吨）



数据来源：卓创资讯、和合期货

2、产区苹果交易情况

据中果网，周五各产区整体来看，清明备货氛围不活跃，客户以发自存货为主，果农出货心态有所着急，让价出货情况增多，价格多有小幅下调；甘肃产区花牛货量依旧较大，发市场客商寥寥无几，价格多下滑至 1 元以下，着急出货的果农已开始把货源发果汁厂，行情不容客观。

山东产区：栖霞产区收货客商较前期有所增加，采购热情一般，多是挑拣中前期的好货采购，压价情况较多，果农出货心态有所着急，让价出货情况增多，主流价格出现 0.10-0.20 元/斤下滑，成交以质论价，整体走货稍显好转。目前纸

袋富士果农货 80#起步一二级在 2.00-2.60 元/斤,80#起步统货在 2.00 元/斤左右,三级果价格在 1.30-1.70 元/斤。沂源产区临近清明,部分乡镇走货氛围有所回升,发市场客商多挑拣一些品质好的货源采购,一般货多为电商客户消耗,果农整体出货心态有所着急,顺价出货现象增加,成交以质论价,行情稳弱运行。当前库存富士 75#以上稍好的货源价格在 1.80-2.00 元/斤,一般货源价格在 1.50-1.70 元/斤。

陕西产区:洛川产区整体交易一般,冷库以客商包装自己的货源为主,发货量不是很多,调果农货的客商寥寥无几,成交以质论价,行情疲软。目前果农存储的前期半商品货 70#起步价格在 2.80-3.30 元/斤。咸阳乾县产区整体交易速度不快,冷库出货基本以客商自存货为主,果农货交易规模有限,成交以质论价。当前库存纸袋富士 70#起步价格在 1.80-2.10 元/斤。

山西产区:运城临猗果农及客商卖货心态积极,冷库中询价问货客商不多,整体走货速度偏慢,货源品质不同,交易以质论价,行情稳弱维持。目前库存纸加膜 80#起步在 1.80-1.90 元/斤,膜袋富士 75#起步在 1.10-1.30 元/斤左右。

甘肃产区:静宁产区整体行情疲软,整体走货不快,果农出货心态积极,拿货客商人数不多,交易显清淡。当前库存纸袋富士 75#起步片红在 3.00 元/斤左右,75#起步条纹统货在 2.20 元/斤左右。

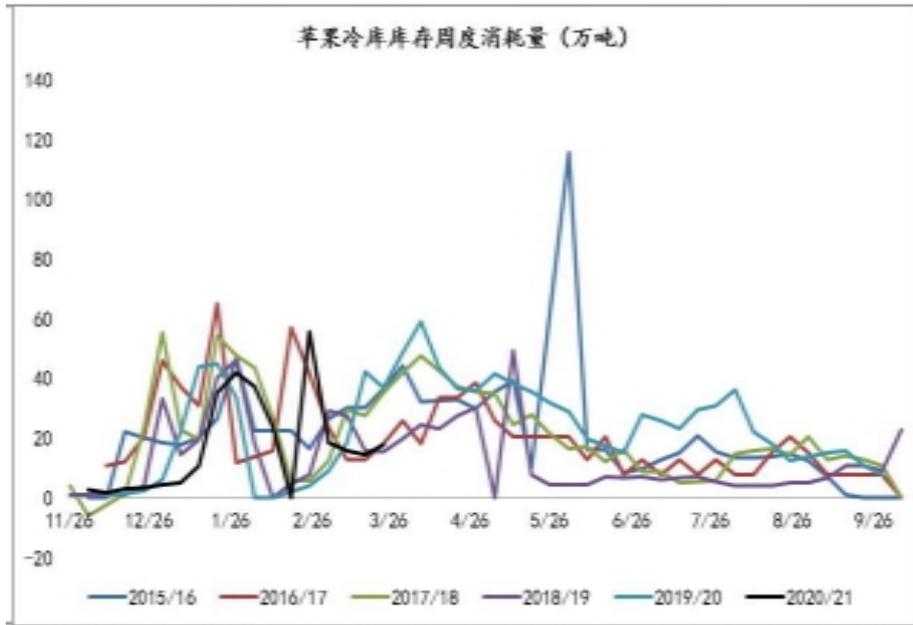
(二) 需求端

针对苹果消费,我们主要关注鲜食苹果的消费,包括苹果的走货量、库存消耗量、替代水果的冲击等。

1、国内消费

通过对库存消耗量来看,苹果的消费稳中偏弱,后期整体需求的恢复还需要一定时间。

图 6: 苹果冷库库存周度消耗量 (万吨)

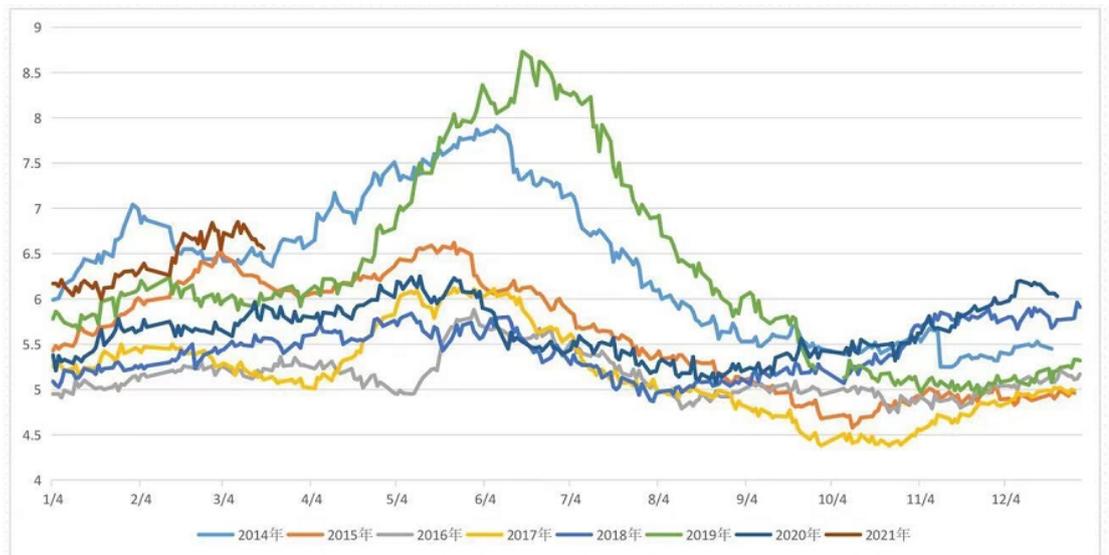


数据来源：卓创资讯、和合期货

2、替代水果

当前水果供应除去苹果之外，主要以柑橘类、梨、香蕉等为主，当前替代品柑橘类销售进入尾声，批发价格增幅相对明显。

图 7：7 种重点监测水果平均批发价



数据来源：Wind 和合期货

三、综合观点

基本面分析：供应端，卓创数据显示，库存量来看，截止3月25日，苹果库存剩余量在827.5万吨，高于往年同期，库存压力仍明显；走货量同比不及往年，库存由产区转移到销区，并没有被消化，说明今年受疫情影响，下游备货相对谨慎；需求端，疫情抑制消费，清明节备货时期走货量并没有较大的起色；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存压力仍明显，但应密切关注天气影响。

技术面分析：本周五苹果主力合约换月至10月，苹果合约2110周一至周五持续下跌。

综合来看，近月合约已处于相对低位，短期预计低位震荡，建议关注天气炒作；远月合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，盘面现在是天气炒作与高升水之间的博弈，目前来看，下方仍存一定空间，但当下又在苹果生长过程中，仍有不少不确定因素，天气炒作随时可能爆发，短期建议暂时观望或轻仓参与空单。

四、交易策略建议

苹果主力合约2110暂时观望或轻空参与。

五、风险点

- 1、新年度苹果受天气影响。
- 2、苹果期价波动较大，建议严格设置止损。
- 3、新冠疫情的不确定性。

风险提示：您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨

跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。