

和合期货苹果周报（20210419--20210423）



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4月15日，全国苹果库存为713.58万吨，高于往年同期；但4-5月为果农出库关键期，或有利于近期出库，卓创资讯数据显示，通过对周度出库量来看，上周冷库出货节奏明显加快，但本周比上周有所放缓，主要表现在果农货成交方面，新果方面，本周陕西22日到25日有一次明显降水过程；需求端，受到现货降价销售影响，走货量有所好转，但整体市场消费未见明显提振；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存出货略有加快，同时4月正值苹果花期，应密切关注天气干扰；综合来看，10合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，期价现处于历史相对低位，库存压力仍在，但当下在苹果生长过程中，天气可能反复炒作，建议暂时观望或按技术面操作。

目录

一、本周行情回顾.....	3
二、苹果供需情况.....	4
三、综合观点	8
四、交易策略建议.....	8
五、风险点.....	8
风险揭示.....	9
免责声明:	9

一、本周行情回顾

（一）苹果现货市场行情回顾

据中果网，本周各主产地苹果价格稳中偏弱，各产区苹果价格变动情况如下：本周五山东栖霞纸袋 80#以上一二级价格为 2.4 元/斤，纸袋 80#以上三级价格为 1.4 元/斤，与上周五相比均未变动；本周五陕西洛川纸袋 80#以上价格为 3.25 元/斤，与上周五相比下跌 0.2 元/斤，跌幅为 5.80%，纸袋 70#以上价格为 2.7 元/斤，与上周五相比下跌 0.05 元/斤，跌幅为 1.82%；本周五甘肃静宁纸袋 75#以上价格为 2.6 元/斤，与上周五相比下跌 0.2 元/斤，跌幅为 7.14%，纸袋 70#以上价格为 2.4 元/斤，与上周五相比下跌 0.2 元/斤，跌幅为 7.69%；本周五山西运城纸加膜 75#以上价格为 1.0 元/斤，较上周五跌 0.1 元/斤，跌幅为 9.09%，膜袋 75#以上价格为 0.7 元/斤，较上周五相比未变动。

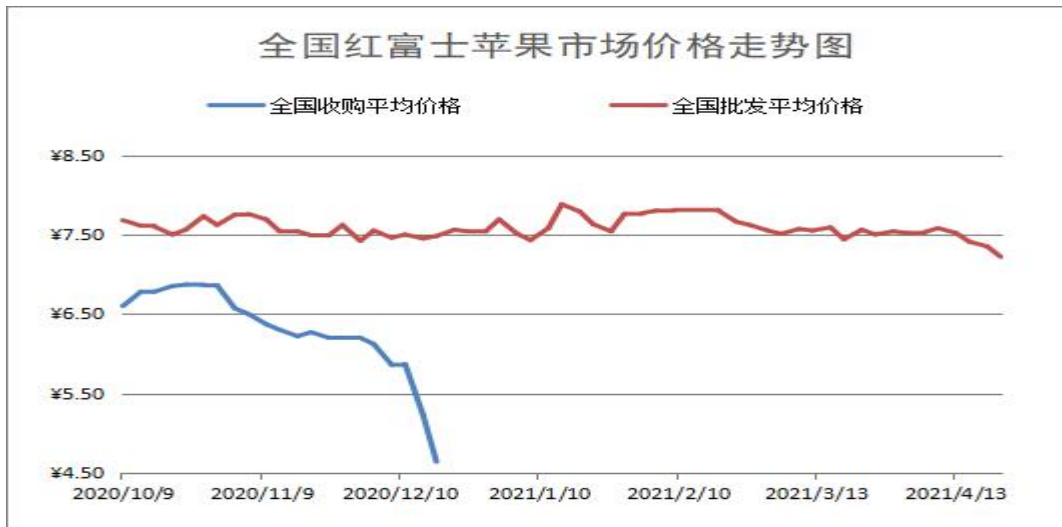
图 1 各主产区苹果价格

各产区苹果价格 单位：元/斤					
地区	规格	本周五	上周五	涨跌	涨跌幅
山东栖霞	纸袋80#以上一二级	2.4	2.4	0	0.00%
	纸袋80#以上三级	1.4	1.4	0	0.00%
陕西洛川	纸袋80#以上	3.25	3.45	-0.2	-5.80%
	纸袋70#以上	2.7	2.75	-0.05	-1.82%
甘肃静宁	纸袋75#以上	2.6	2.8	-0.2	-7.14%
	纸袋70#以上	2.4	2.6	-0.2	-7.69%
山西运城	纸加膜75#以上	1	1.1	-0.1	-9.09%
	膜袋75#以上	0.7	0.7	0	0.00%

数据来源：中果网 和合期货

2、苹果全国批发平均价格稳中偏弱，本周五价格为 7.22 元/公斤，与上周五价格 7.41 元/公斤相比跌 0.19 元/公斤，跌幅为 2.56%。

图 2 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 2110 周一至周五低位震荡调整；本周五，苹果主力合约 AP110 收盘价 5837 元/吨；较上周五收盘价下跌 18 元/吨，跌幅为 0.31%。

图 3 主力合约 AP110 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

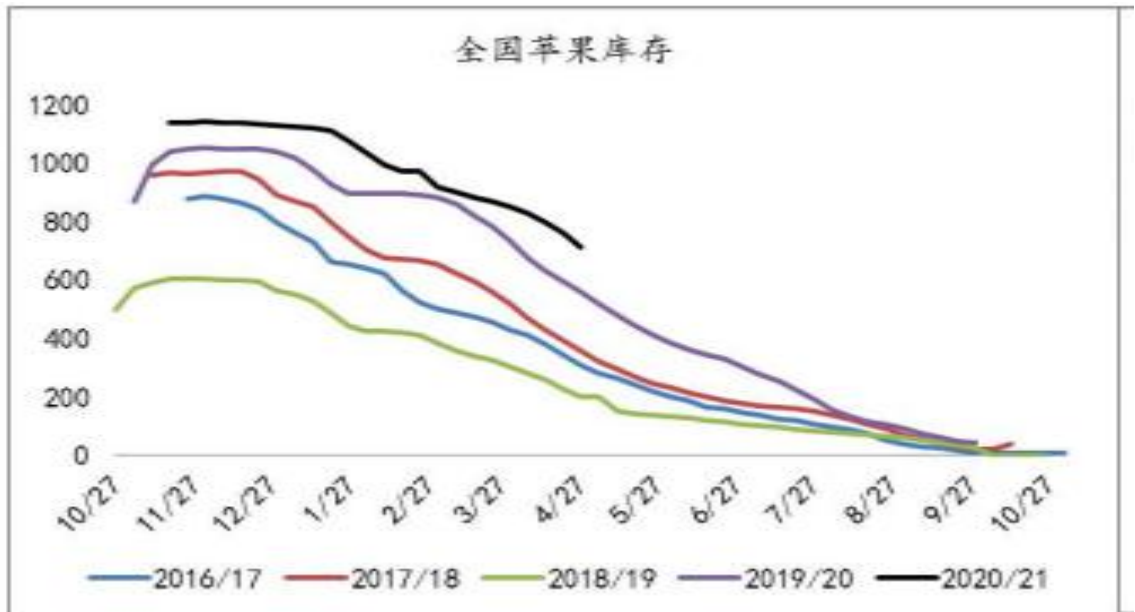
二、苹果供需情况

(一) 供应端

1、冷库库存量

据卓创资讯数据显示，截止4月15日，全国苹果库存为713.58万吨，库存较往年相比仍处于历史高位；据多数冷库反馈，当地冷库中剩余货源果农货占比较高，4-5月为果农出库关键期，或有利于近期出库。

图 4：全国苹果库存（万吨）



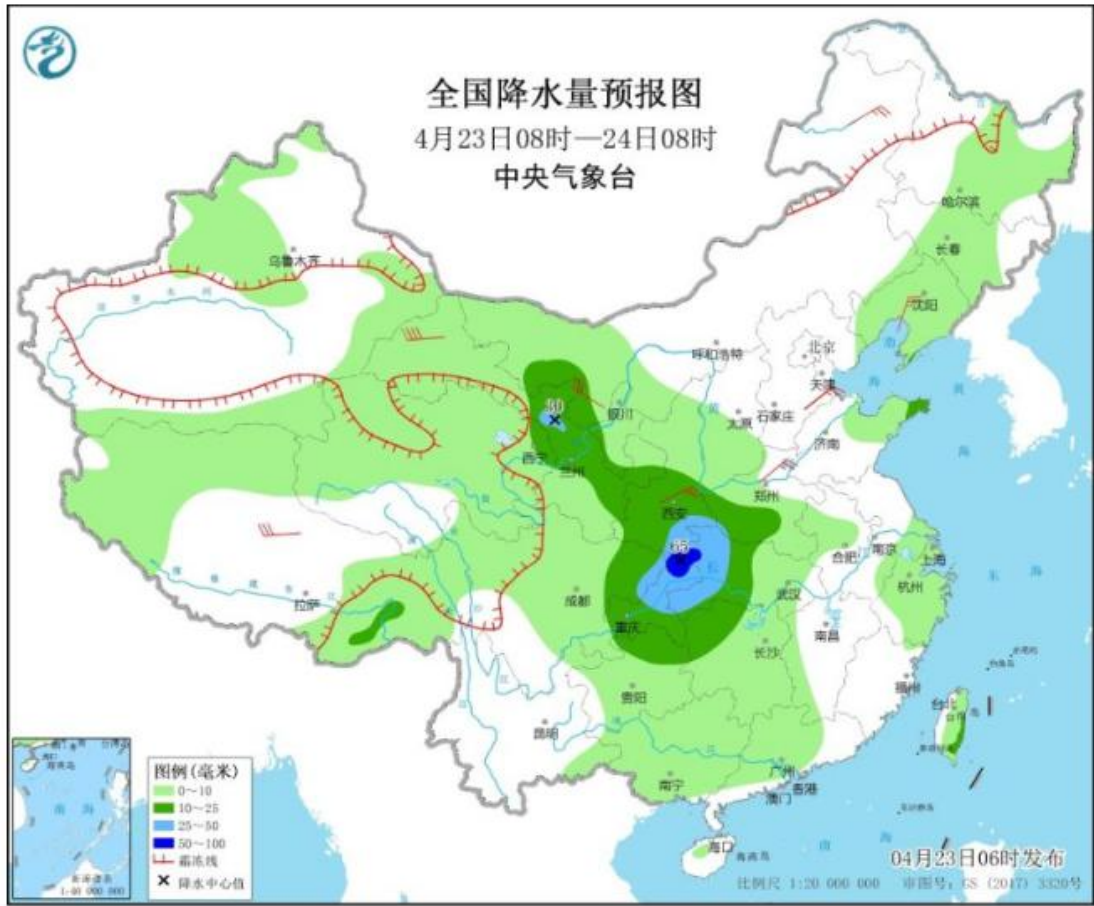
数据来源：卓创资讯、和合期货

2、新季苹果

四月份新季苹果将进入重要生长期，对于新季苹果产量影响较大的变量在于天气扰动，尤其是倒春寒天气带来的持续低气温对苹果单产有较大影响，因此应密切关注天气影响。

据中央气象局，23日至25日，西北地区东部、四川盆地东部、江汉、江淮、江南和华南西部有中到大雨，其中，陕西南部、重庆北部、湖北西部、江西中部、广西北部等地的部分地区有暴雨。

图 5 全国降水量预报图



数据来源：中央气象局、和合期货

(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

据卓创资讯数据显示，通过对周度出库量来看，上周冷库出货节奏明显加快，但本周比上周有所放缓，主要表现在果农货成交方面。

图6 冷库存储周度变化

时间	山东	本周库存量	陕西	本周库存量
2021/01/28	76.0%	-2.5%	72.6%	-4.0%
2021/02/04	74.4%	-1.6%	69.9%	-2.7%
2021/02/18	70.7%	-3.7%	62.9%	-7.0%
2021/02/25	69.7%	-1.0%	61.0%	-1.9%
2021/03/04	69.1%	-0.6%	59.6%	-1.4%
2021/03/11	68.6%	-0.5%	58.7%	-0.9%
2021/03/18	68.0%	-0.6%	57.5%	-1.2%
2021/03/25	67.3%	-0.7%	55.6%	-1.9%
2021/4/1	66.1%	-1.2%	53.0%	-2.6%
2021/4/8	64.8%	-1.3%	50.2%	-2.8%
2021/4/15	61.7%	-3.1%	47.0%	-3.2%

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、时令水果等为主，柑橘类对苹果替代作用明显，销售进入尾声；当前草莓供应也比较充足，价格不高，也在影响下游需求；西瓜货源也在逐步增加，随着瓜类进入旺季，后期对苹果冲击会更大；另外，苹果价格相对其它水果价格较高，缺乏性价比，且消费者口味在转变，苹果吸引力下滑。

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4月15日，全国苹果库存为713.58万吨，高于往年同期；但4-5月为果农出库关键期，或有利于近期出库，卓创资讯数据显示，通过对周度出库量来看，上周冷库出货节奏明显加快，但本周比上周有所放缓，主要表现在果农货成交方面，新果方面，本周陕西22日到25日有一次明显降水过程；需求端，受到现货降价销售影响，走销量有所好转，但整体市场消费未见明显提振；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存出货略有加快，同时4月正值苹果花期，应密切关注天气干扰。

技术面分析：本周苹果主力合约2110低位震荡调整。

综合来看，10合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，期价现处于历史相对低位，库存压力仍在，但当下在苹果生长过程中，天气可能反复炒作，建议暂时观望或按技术面操作。

四、交易策略建议

苹果主力合约2110暂时观望。

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。