

# 苹果供应驱动为主，期价或低位运行



郭冬岩

从业资格证号：F3024504

投询资格证号：Z0013837

电话：0351-7342558

邮箱：guodongyan@hhqh.com.cn

## 一、苹果现货

### （一）产区行情

据中果网，山东产区晚富士零星上市，货量较少，不成规模，质量暂时达不到一二级标准，当前招远毕郭市场 80#起步一二级半在 2.20-2.50 元/斤，栖霞观里镇一二级半 80#起步在 2.50 元/斤左右，以市场客商采购发货为主，主流价格还需等待三四天后才会明朗。西部陕甘地区整体行情稳定，尤其是优质产区好货价格依旧居高不下；2020 年 9 月 30 日现货价格如下：

图表 1：主产区富士苹果价格；

主产区富士苹果价格				
地区	品名	规格	价格（元/斤）	备注
山东栖霞	纸袋富士	80#以上	2.5-3.0	库存客商一二级
	纸袋红将军	80#起步	2.2-2.5	一二级
	纸袋红将军	80#起步	2.0-2.2	一二级半
	纸袋红将军	80#起步	1.7-2.0	统货
陕西洛川	纸袋红富士	70#起步	3.0-3.5	采青半商品
甘肃静宁	纸袋早富士	70#起步	3.0-4.0	好货
	纸袋早富士	70#起步	1.8-3.0	一般货
	纸袋晚富士	70#起步	3.0-4.6	预定好货
	纸袋晚富士	70#起步	2.2 左右	预定冰雹果
山西运城	纸袋华冠	75#起步	1.7 左右	早熟新果
	膜袋富士	75#起步	1.2-1.3	坡下新果
	膜袋富士	75#起步	1.4 左右	坡上新果

数据来源：中果网、和合期货

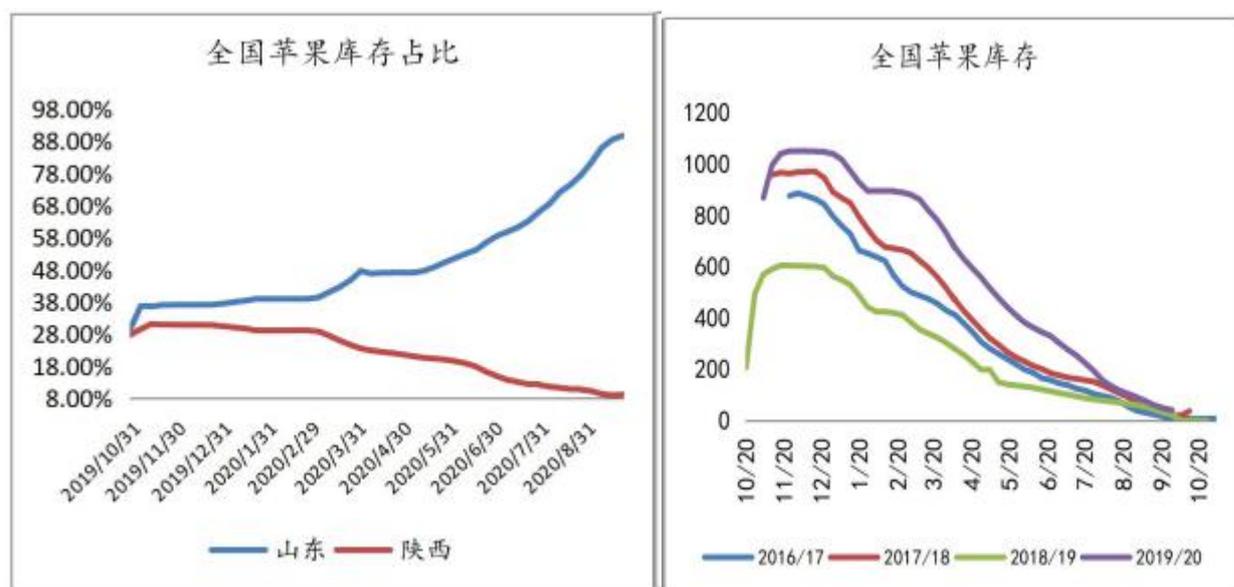
## （二）供应端

苹果供应情况主要关注冷库苹果情况和新季晚熟苹果两方面；

### 1、冷库苹果情况

目前全国苹果库存主要集中在山东地区，整体清库延续尾声。卓创资讯数据显示，截至9月24日，全国苹果库存为41万吨，其中山东地区苹果库存为37万吨，在全国苹果库存中的占比为90.24%，陕西地区苹果库存为3.75万吨，在全国苹果库存中的占比为9.15%，对山东地区苹果市场影响较大，不过由于整体库存供应量相比前期已经大幅减少，其对市场的压力有所减轻。

**图表 2：苹果库存；**



数据来源：卓创资讯、和合期货

### 2、新季晚熟苹果

新果初步减产已经落定，农业部农村部7月16日发布报告预估，今年全国苹果产量约4000万吨，比2019年减产190万吨左右，减幅约4%。分地区看，陕西省延安市减产幅度预计达到20-30%，全省苹果产量预计为910万吨，比上年减产约15%；山东省烟台市蓬莱等地遭受多次冰雹袭击，对苹果质量影响较大，

对产量影响较小，全省产量预计为 900 万吨左右，基本与上年持平；甘肃省南部产区预计减产幅度达 30-40%，预计全省产量 250 万吨左右，比上年减产 20；河南省苹果产量预计约为 390 万吨，与上年基本持平；河北省苹果产量预计为 225 万吨，比上年增长 8%；山西省部分主产区低温冻害较为明显，初步预计全省苹果产量 360 万吨，比上年减产 10%。卓创资讯的套袋调研数据预估陕西以及甘肃的减产幅度较大，全国的减产预估在 8.58%左右。

**图表 3：苹果减产预估；**

地区	农业农村部预估		卓创资讯预估
	产量	较去年变化	较去年相比
陕西	910 万吨	-15.00%	-23.27%
山东	900 万吨	持平	13.00%
河南	390 万吨	持平	-5.00%
山西	360 万吨	-10.00%	-15.00%
甘肃	250 万吨	-20.00%	-30.07%
河北	225 万吨	8.00%	-13.00%
全国	4000 万吨	-4.00%	-8.58%

数据来源：卓创资讯、农业农村部、和合期货

### （三）需求端

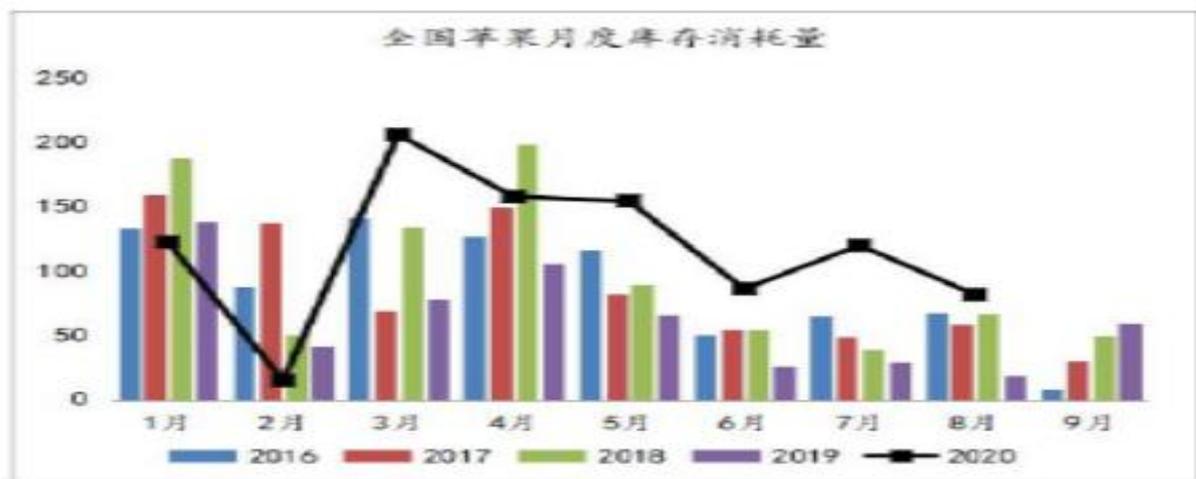
目前苹果需求市场关注点主要包括内需和出口两方面；

#### 1、内需方面，

由于冷库苹果性价比高于早熟苹果，再加上双节备货的影响，9月走货速度延续良好态势，虽然环比表现有所下滑，整体走货量仍是同期高位水平；早熟苹

果内需方面，由于整体需求弱势背景，再加上库存苹果的影响，早熟苹果呈现低开偏弱的表现，尤其是早熟富士。早熟苹果的弱势对客商采购情绪影响较大，再加上库存苹果的竞争影响，10月山东地区晚熟苹果开秤价或跟随呈现低开偏弱态势。

图表 4：全国苹果月度库存消耗量；



数据来源：卓创资讯、和合期货

## 2、出口方面，

海外疫情形势仍然严峻，不过国内苹果性价比相对较高，8月出口有所回升，后期来看，随着新果逐步上市供应市场，9-10月出口量预期延续回升态势。

图表 5：苹果出口量；



数据来源：卓创资讯、和合期货

## 二、苹果期货

9月30日，郑商所苹果主力合约2101收盘价7497，涨幅+1.94%，成交量220132手，持仓量127872手，-11480手（单边计算）。

第三季度：主力合约苹果2005在7月份持续下跌：8月震荡调整，9月反弹回落。

图表 6：苹果 2101 合约期货行情；



数据来源：文华财经、和合期货

## 三、综合观点

现货方面，晚熟红富士苹果将于10月份进入集中供应时间，受到冷库苹果及早熟苹果行情偏弱影响，且东部地区有增产预期，苹果价格有向下靠拢可能；但晚熟苹果西部产区减产质优、客商利润尚可，有提振苹果价格预期。

期货方面，考虑下游消费信心仍然不足，市场仍然缺乏利多刺激，再加上目前期货市场已经成熟，业内人士对交割品的认知以及对交割成本的控制能力有所增强，因此苹果01合约在10月或延续低位区间震荡。

## 四、交易策略建议

苹果主力合约 2101 关注反弹试空机会。

**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。