

苹果需求有待恢复，期价或仍偏弱

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



一、苹果现货

（一）苹果现货价格

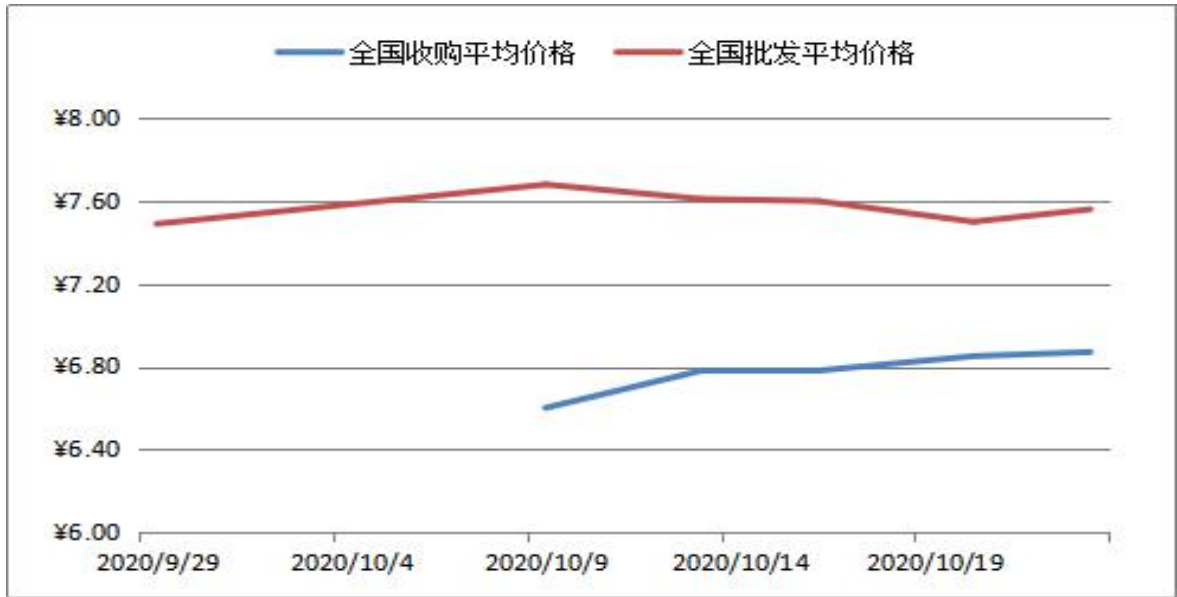
10月上半月，产区苹果（红富士）价格指数持续上涨，下半月价格稳中震荡；苹果全国批发均价震荡调整。

图 1：主产区富士苹果价格

主产区富士苹果价格（2020年10月30日）				
地区	品名	规格	价格（元/斤）	备注
山东栖霞	纸袋富士	80#起步	3.00-3.25	条纹一二级
	纸袋富士	80#起步	2.75左右	片红一二级
	纸袋富士	80#起步	2.00-2.40	统货
	纸袋富士	80#起步	1.50-1.60	三级
陕西洛川	纸袋红富士	70#起步	3.5左右	半商品
	纸袋红富士	70#起步	3.0左右	统货
甘肃静宁	纸袋晚富士	70#起步	2.8-3.8	好货
	纸袋晚富士	70#起步	1.5-2.5	冰雹果
山西运城	膜袋富士	75#起步	1.4左右	坡下新果
	膜袋富士	75#起步	1.4左右	坡上新果
	纸加膜富士	80#起步	2.2左右	坡上
	纸加膜富士	75#	1.5左右	坡下

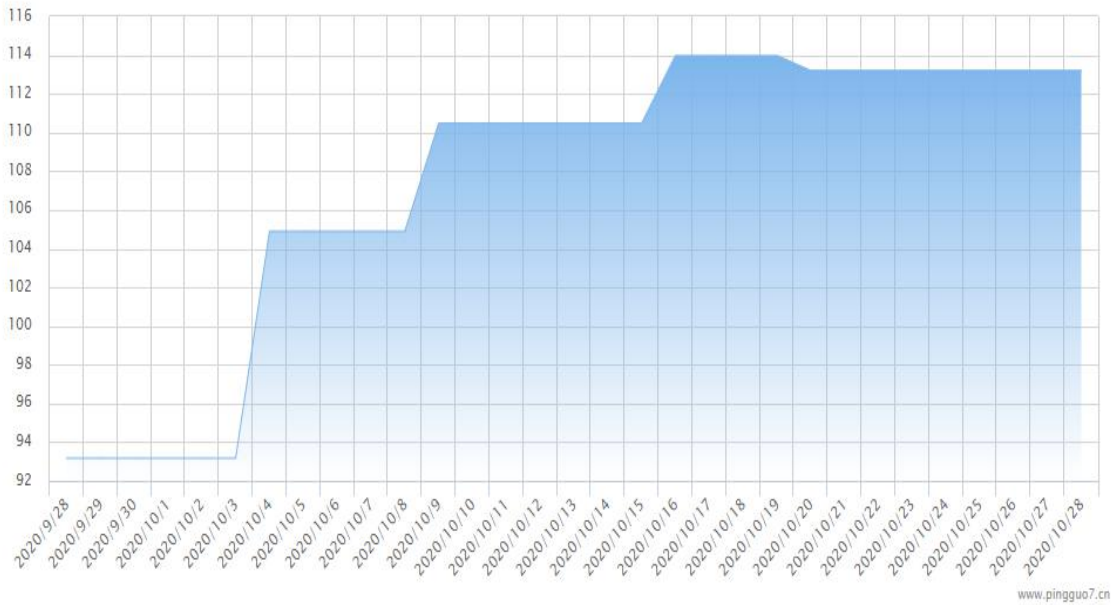
数据来源：中果网 和合期货

图 2：苹果全国批发均价



数据来源：中国果品网 和合期货

图 3：产区苹果（红富士）价格指数



数据来源：中果网 和合期货

（二）供应端

1、新果初步减产已经落定

苹果供应情况主要关注新季晚熟苹果减产、优果率降低的影响；整体产量方面，据农业部农村部 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%。分地区来看，山东有一定增产，陕西较去年减产；优果率方面，新季山东优果率较去年下降明显，表现为果锈多和果个小。

图 4：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

2、产区交易情况

10 月末，山东产区果农上货高峰期已过，收储入库客商拿货量明显减少，市场客商采购依旧不多，成交以质论价，果农自行入库仍在进行中；西部整体行情未见明显变动，随着货源整体质量下滑，主流交易价格受质量影响有所滑落。

山东产区：栖霞产区果农上货量稳定，基本以质量一般的统货居多，亮度明显不如以前，入库客商挑拣收购，市场客商拿货量不大，成交以质论价。当前主流成交价格 80#起步一二级片红价格在 2.75 元/斤左右，80#起步一二级条纹价格在 3.00-3.25 元/斤，统货 80#起步在 2.00-2.40 元/斤。沂源产区采购客商较少，果农以自行入库居多，部分果农急售，不得不让价出售，行情维持稳弱。当前好货 75#起步价格在 2.00-2.10 元/斤，一般货 75#起步价格在 1.50-1.80 元/斤。

陕西产区：洛川产区地面交易到了收尾阶段，余货多是一些统货和高捡果、

冰雹果，以市场客商少量采购为主，以质论价。稍好的货源果农惜售，选择自行入库，目前地面一般货源价格在 2.50 元/斤左右。咸阳乾县产区目前地面货交易基本结束，零星货源以果农自行入库居多，整体行情不温不火。当前 70#起步纸袋晚富士价格在 2.00 元/斤左右。

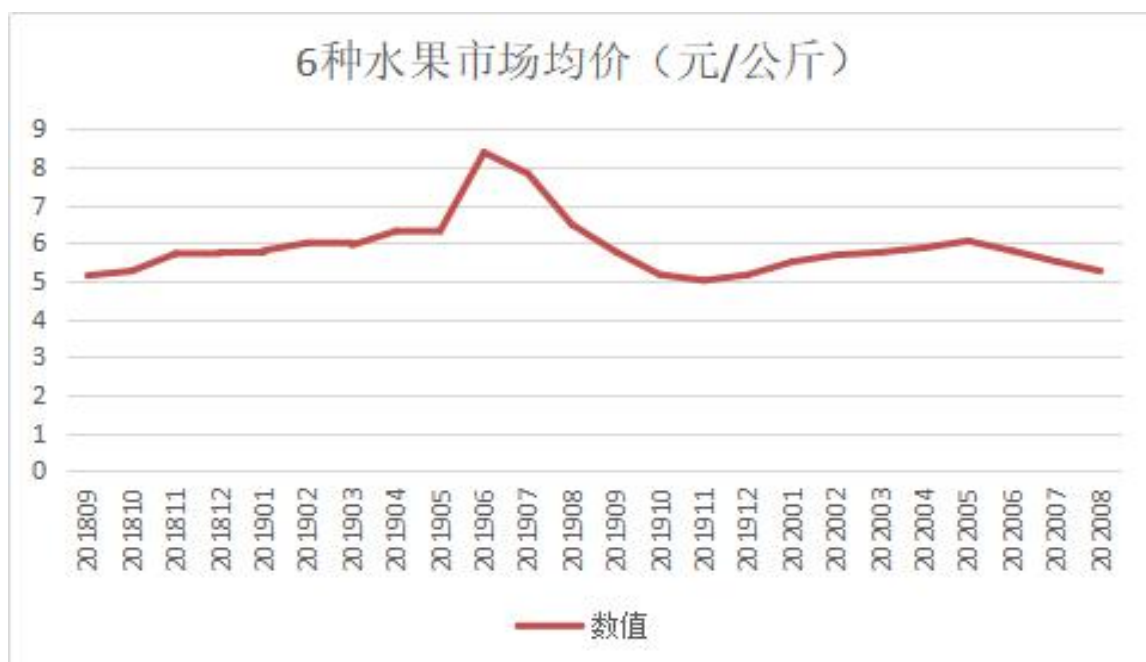
山西产区：运城临猗产区纸加膜货源明显增多，膜袋货量稳定，目前基本以收储客商入库居多，发市场客商人数较少，电商整体走货稳定，价格无明显变动。当前主流成交价格坡下膜袋 75#起步在 1.40 元/斤左右，坡上膜袋 75#以上 1.40 元/斤左右，坡上纸加膜富士 80#起步价格在 2.40 元/斤左右。

甘肃产区：静宁产区地面货剩余有限，稍好货源果农低价不卖，以自行入库居多，稍差的货源客商压价采购，以质论价。当前主流优质货源 70#起步价格在 2.80-3.80 元/斤，有冰雹点的货源价格在 1.50-2.50 元/斤。

（三）需求端

受到疫情影响，2020 年整体消费偏弱；据农业农村部，6 种水果市场均价知，2020 年水果价格同比明显低于 2019 年，可知需求仍有待恢复；同时其它柑桔等替代水果开始大量上市。

图 5：6 种水果市场均价



数据来源：农业农村部 和合期货

二、苹果期货

10月郑商所苹果主力合约2101冲高回落，10月8日到10月12日市场情绪受到减产及优果率降低等因素影响，期价跳空高开上涨；10月13日到10月20日期价高位震荡；10月21日到10月30日，霜降之后，苹果储存时间会缩短，果农有急售心理，客商采购积极性随之下降，期价快速回落。

10月30日郑商所苹果期货主力2101盘面震荡偏弱，收盘价7360，涨幅-0.59%，成交量242887手，持仓量161138手，-3034手（单边计算）。

图6：主力合约AP101行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

三、综合观点

供应端，苹果供应情况主要关注新季晚熟苹果减少、优果率降低的影响，据农业农村部预估，今年全国苹果产量约4000万吨，比上年减产4%左右，同时新季山东优果率较去年下降明显，表现为果锈多和果个小；

需求端，节日备货结束，整体需求弱势，同时其它柑桔等替代水果开始大量上市；总的来看，随着全国降温来临，新果将集中上市，且目前需求主要表现为客商入库需求，发市场需求不多，短期 01 合约预计可能偏弱。

四、交易策略建议

短期建议苹果 2101 轻空持有，严格止损。

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。