

和合期货苹果周报（20210301--20210305）



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：

据 USDA 12 月数据，2020/2021 年我国仍是世界上最大的苹果生产国，产量预计为 4050 万吨，基本与 2016/2017 年持平或略高。

供应端，卓创数据显示，库存量来看，截止 2 月 25 日，苹果库存剩余量在 898.27 万吨左右，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，下游备货也都比较谨慎；需求端，春节假期结束，且疫情抑制消费；总的来看，目前苹果库存压力明显，仍为主要逻辑；预计期价或震荡偏弱调整。

目录

一、本周行情回顾..... 3

二、苹果供需情况..... 5

三、综合观点 7

四、交易策略建议..... 7

五、风险点..... 7

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05日）				
地区	品名	规格	价格（元/斤）	备注
山东栖霞	纸袋富士	80#起步	2.40-3.00	库存果农一二级
	纸袋富士	80#起步	2.00-2.20	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	3.30左右	库存片红
	纸袋富士	75#起步	3.00左右	库存条连片
山西运城	膜袋富士	75#起步	1.00左右	地窖货
	纸加膜富士	80#起步	2.00左右	地窖货
	膜袋富士	75#起步	1.40左右	库存货
	纸加膜富士	80#起步	2.10左右	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，本周以稳为主。

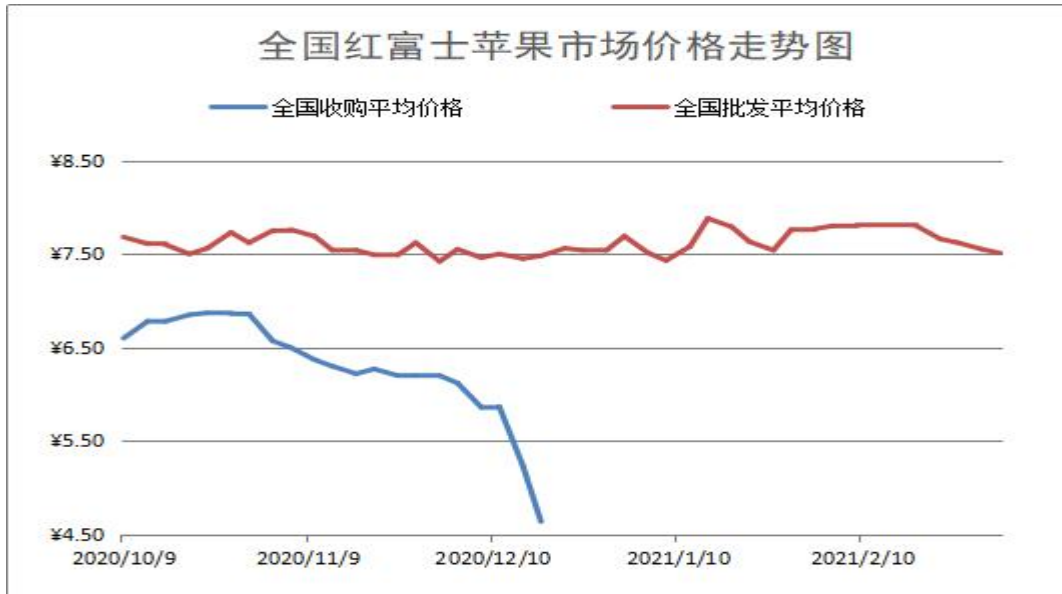
图 2 产区苹果（红富士）价格指数



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 2105 周一至周五持续下跌。

周五苹果期货主力 2105 合约盘面下跌调整，收盘价 5585，较上一交易日 -0.25%；成交量 337400 手；持仓 328153 手，-27642 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 2 月 25 日，苹果库存剩余量在 898.27 万吨左右。

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，周五产区整体交易略显清淡，客商拿货发货积极性不高，尤其是部分产区诸如甘肃静宁，受销区走货缓慢影响，客商发自存货速度也明显下滑，果农交易心态略显焦急，整体交易行情稳弱维持。

产区交易方面，栖霞产区整体交易速度一般，冷库中客商继续发自存货源，调果农货客商比前两日稍有增多，但整体仍不甚理想，果农有卖货意愿，但对价格还有些坚持。目前纸袋富士果农货 80#起步在 2.40-3.00 元/斤，80#起步统货在 2.00-2.20 元/斤，三级果价格在 1.30-1.70 元/斤；洛川产区交易整体平稳，客户继续积极处理自存货源，果农货交易多是一些没有冰雹点的货源，冰雹果销路遇阻。目前果农存储的前期半商品货价格在 2.80-3.30 元/斤；运城临猗交易

不温不火，冷库中客户包装自有货源发市场，果农货交易进展缓慢，少量成交以膜袋居多，行情僵持，价格稳定。目前库存纸加膜 80#起步在 2.10 元/斤左右，膜袋富士 80#起步在 1.40 元/斤左右；静宁产区交易速度不快，客户包装自有货源出库量也有所减少，果农货交易零星，行情不甚理想。当前库存纸袋富士 75#起步片红在 3.30 元/斤左右，75#起步条纹统货在 2.40-2.80 元/斤。

（二）需求端

1、国内消费

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。

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

图 6：库存周度变化情况

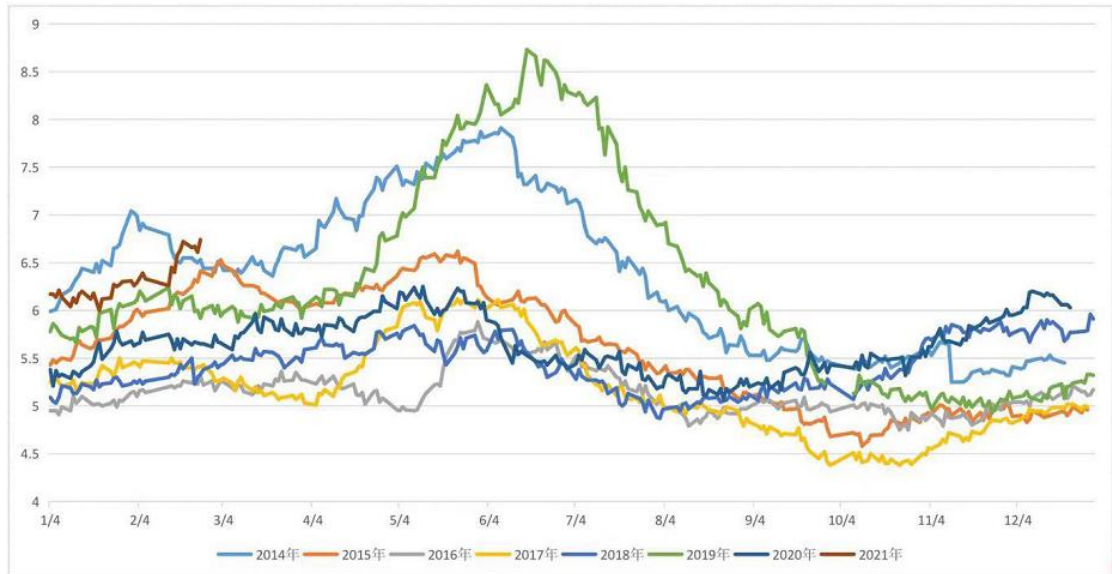
时间	山东	本周库存量	陕西	本周库存量
2020/11/05	84.2%	--	87.4%	--
2020/11/12	84.6%	0.4%	87.3%	-0.1%
2020/11/19	84.7%	0.1%	87.2%	-0.1%
2020/11/26	84.6%	-0.1%	87.0%	-0.2%
2020/12/03	84.5%	-0.1%	86.6%	-0.2%
2020/12/10	84.4%	-0.1%	86.5%	-0.3%
2020/12/17	84.3%	-0.1%	86.2%	-0.3%
2020/12/24	84.1%	-0.2%	85.8%	-0.4%
2020/12/31	83.9%	-0.2%	85.3%	-0.5%
2021/01/07	83.5%	-0.4%	84.0%	-1.3%
2021/01/14	81.1%	-2.4%	80.5%	-3.5%
2021/01/21	78.5%	-2.6%	76.6%	-3.9%
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%

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，2020 年柑橘类继续维持丰产局面，整体供应量较大，当前仍有一定替代性。

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，卓创数据显示，库存量来看，截止 2 月 25 日，苹果库存剩余量在 898.27 万吨左右，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，下游备货也都比较谨慎；需求端，春节假期结束，且疫情抑制消费；总的来看，目前苹果库存压力明显，仍为主要逻辑；预计期价或震荡偏弱调整。

技术面分析：本周苹果主力合约 2105 周一至周五持续下跌。

综合来看，库存压力仍为主要逻辑，主力合约苹果 2105 短期预计震荡偏弱调整。

四、交易策略建议

苹果主力合约 2105 轻空持有，严格止损。

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。