

和合期货苹果周报（20210315--20210319）



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，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；卓创数据显示，库存量来看，截止 3 月 18 日，苹果库存剩余量在 850 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，下游备货也都比较谨慎；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，目前苹果库存压力明显，仍为主要逻辑，短期预计期价或震荡偏弱调整；但随着清明节的临近，需关注清明节备货及天气影响。

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.....	9
免责声明:	9

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19日）				
地区	品名	规格	价格（元/斤）	备注
山东栖霞	纸袋富士	80#起步	2.40-2.80	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	3.00-3.30	库存片红
	纸袋富士	75#起步	2.20-2.60	库存条连片
山西运城	膜袋富士	75#起步	1.20-1.40	库存货
	纸加膜富士	80#起步	1.90-2.00	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，本周稳中调整。

图2 产区苹果（红富士）价格指数



www.pingguo7.cn

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 周一至周五震荡下跌。

周五苹果期货主力 2105 合约盘面低位震荡，收盘价 5173，较上一交易日 -1.00%；成交量 237934 手；持仓 302527 手，-12156 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

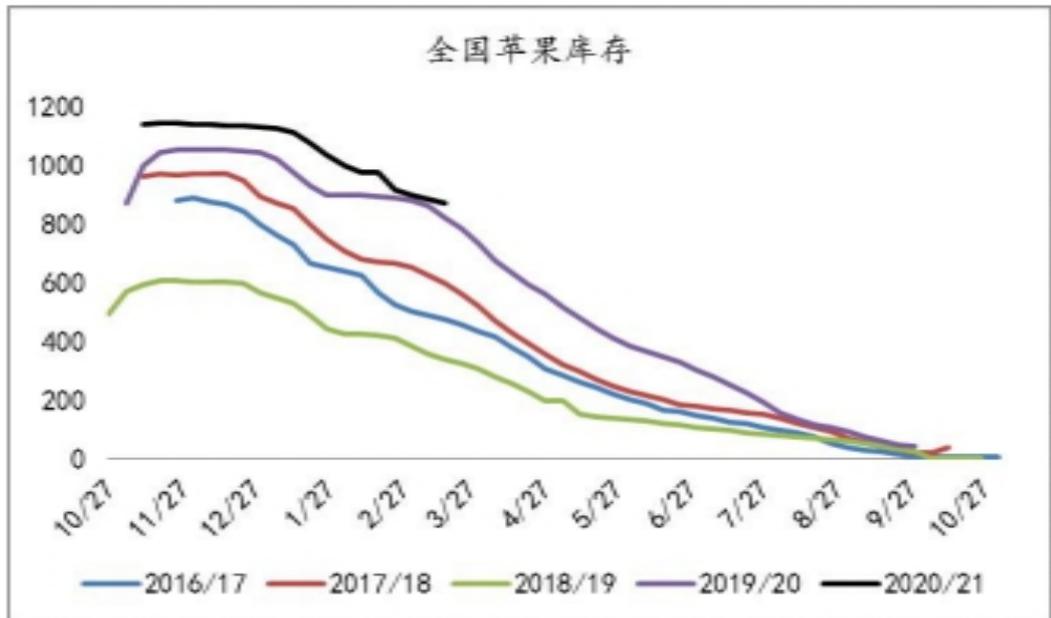
1、冷库库存量

据卓创资讯数据显示，本周冷库出货 17.7 万吨，较上周 14.6 万吨，增加 3.1 万吨，但同比去年同期出库量少，清明节备货时期走货量并没有较大的起色，下周清明节最后的备货时间，预计出库量大约在 20 多万左右，整体来看需求仍不足。

截止 3 月 18 日，苹果库存剩余量在 850 万吨，库存较往年相比仍处于历史高位，没有足够低的价格促进消费，走货量可能不会有明显起色。

整体上，目前冷库苹果库存问题仍是影响 5 月合约的关键因素之一，当前果农货源占比仍较大，出货量仍偏少，进一步拖累苹果市场。

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，周五销区苹果交易清冷，批发市场人气不高，消费依旧低迷。产区客户继续发自存货，果农货交易热度不高，客商多挑拣少量补货，整体行情疲软，果农顺价出货，买卖议价成交，行情稳弱维持。

山东产区：栖霞产区整体交易速度一般，大商超客户继续包装自存货源，批发市场客商按需挑拣补货，随着合适三级货源减少，一些主发周边小市场的商贩开始采购冰雹果，以质论价。目前纸袋富士果农货 80#起步一二级在 2.40-2.80 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。沂源产区整体交易清淡，拿货客户人数有限，小果价格稳定，大果价格维持偏弱态势，部分果农顺价出货，部分果农继续持货观望。当前库存富士 75#以上稍好的货源价格在 1.90-2.00 元/斤，一般货源价格在 1.50-1.70 元/斤。

陕西产区：洛川产区库存富士交易热度不高，包装发货现象不多，尤其果农货走货较为缓慢，果农仍在观望挺价，行情冷淡。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。咸阳乾县产区库存富士交易仍不算快，多以客户包装自存货为主，果农货量不多，多数选择顺价交易，价格稳定。当前库存纸袋富士 70#起步价格在 1.80-2.10 元/斤。

山西产区：运城临猗目前冷库富士交易维持清淡局面，电商少量出货，市场

客商拿货积极性不高，低价格膜袋走货量稍多，纸加膜交易缓慢，买卖议价成交，受交易心理影响，主流价格趋于混乱。目前库存纸加膜 80#起步在 1.90-2.00 元/斤，膜袋富士 80#起步在 1.20-1.40 元/斤。

甘肃产区：静宁产区交易热度不高，冷库发货量有限，基本以客户发自存货居多，果农货交易相对偏少，质量参差不齐，价格略显混乱。当前库存纸袋富士 75#起步片红在 3.00-3.30 元/斤，75#起步条纹统货在 2.20-2.60 元/斤。

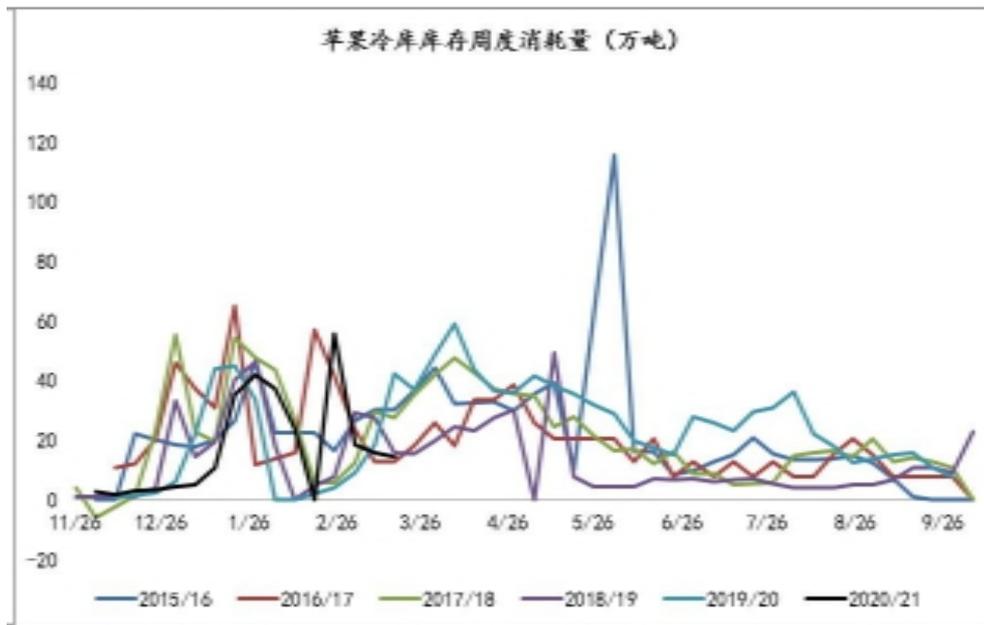
（二）需求端

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，苹果的消费稳中减弱，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）

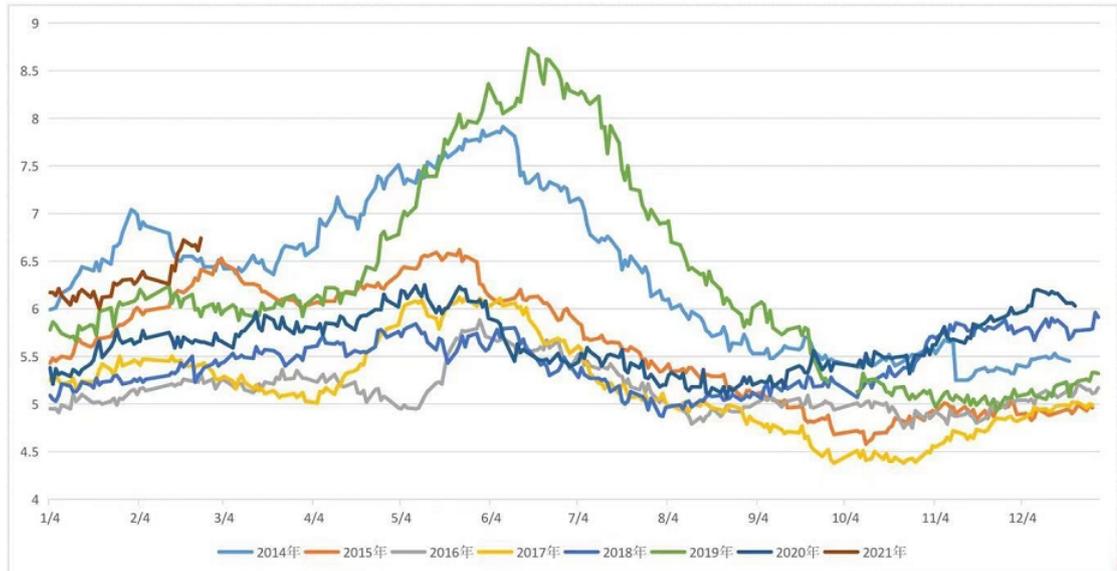


数据来源：卓创资讯、和合期货

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，卓创数据显示，库存量来看，截止 3 月 18 日，苹果库存剩余量在 850 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，下游备货也都比较谨慎；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 周一至周五震荡下跌。

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；但随着清明节的临近，需关注清明节备货情况及天气影响。

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。