

和合期货苹果周报（20210406--20210409）



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1日，全国苹果库存为795.53万吨，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，下游备货相对谨慎；需求端，疫情抑制消费，清明节前后走货量略有走好，但整体消费仍有待恢复；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存压力仍明显，但4月正值苹果花期，应密切关注天气情况；综合来看，05合约已处于相对低位，短期预计低位震荡，建议关注天气炒作；10合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，盘面现在是天气炒作与高升水之间的博弈，目前来看，期价处于历史相对低位，且当下又在苹果生长过程中，天气炒作随时可能爆发，短期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.....	5
三、综合观点	7
四、交易策略建议.....	8
五、风险点.....	8
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

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 3.45 元/斤，较上周五未变；纸袋 70#以上价格为 2.75 元/斤，较上周五下跌 0.2 元/斤，跌幅 6.78%；本周五甘肃静宁纸袋 75#以上价格为 2.8 元/斤，较上周五未变，纸袋 70#以上价格为 2.6 元/斤，较上周五未变；本周五山西运城膜袋 75#以上价格为 1 元/斤，较上周五跌 0.15 元/斤，跌幅 13.04%，纸加膜 75#以上价格为 1.3 元/斤，较上周五跌 0.3 元/斤，跌幅 18.75%。

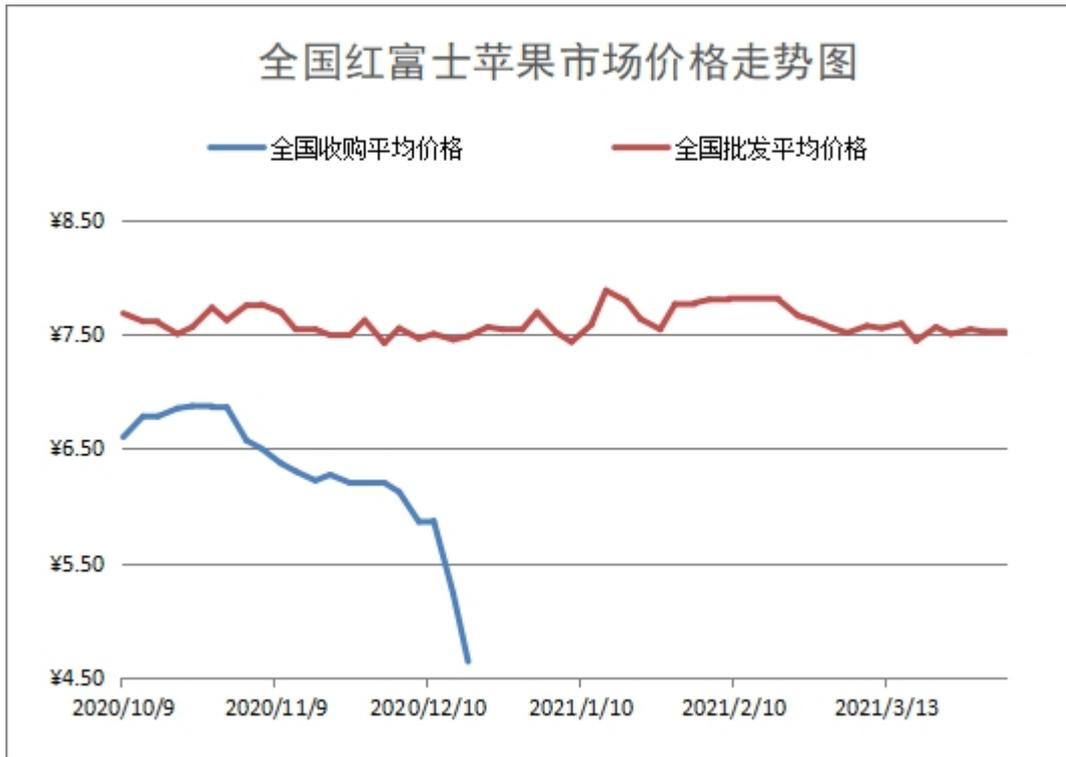
图 1 各主产区苹果价格

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	3.45	3.45	0	0.00%
	纸袋70#以上	2.75	2.95	-0.2	-6.78%
甘肃静宁	纸袋75#以上	2.8	2.8	0	0.00%
	纸袋70#以上	2.6	2.6	0	0.00%
山西运城	膜袋75#以上	1	1.15	-0.15	-13.04%
	纸加膜75#以上	1.3	1.6	-0.3	-18.75%

数据来源：中果网 和合期货

2、苹果全国批发平均价格以稳为主，上周五价格为 7.52 元/公斤，本周二价格为 7.53 元/公斤。

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 周二至周五低位震荡；本周五，苹果主力合约 AP110 收盘价 5765 元/吨；较上周五收盘价下跌 48 元/吨，跌幅为-0.83%。

图 3 主力合约 AP110 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

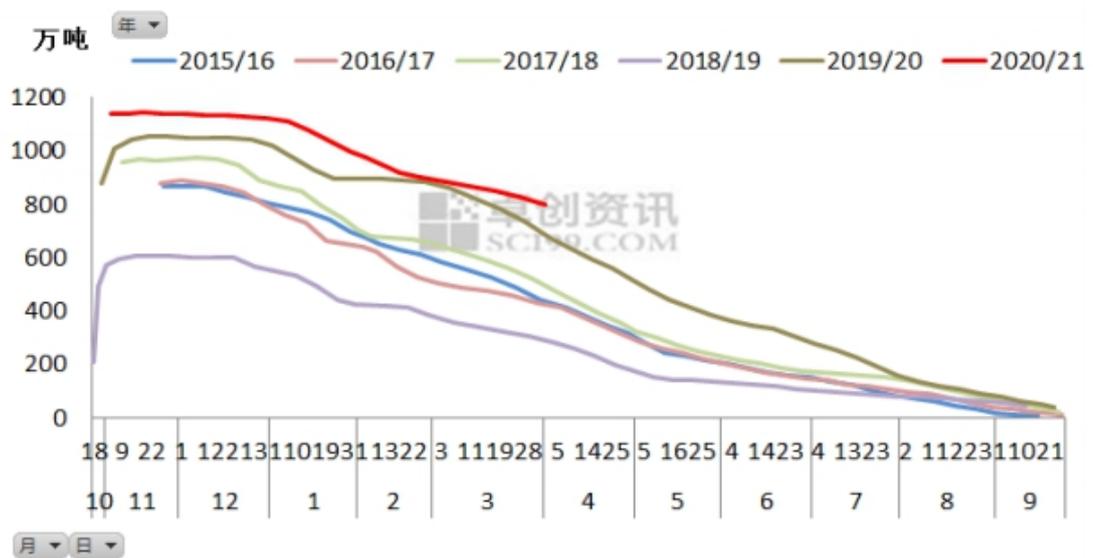
二、苹果供需情况

(一) 供应端

1、冷库库存量

据卓创资讯数据显示，截止4月1日，苹果库存剩余量在795.53万吨，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，二季度果农货的出货节奏仍然是阶段性供应的重要关注点。

图 4：全国苹果剩余货量（万吨）



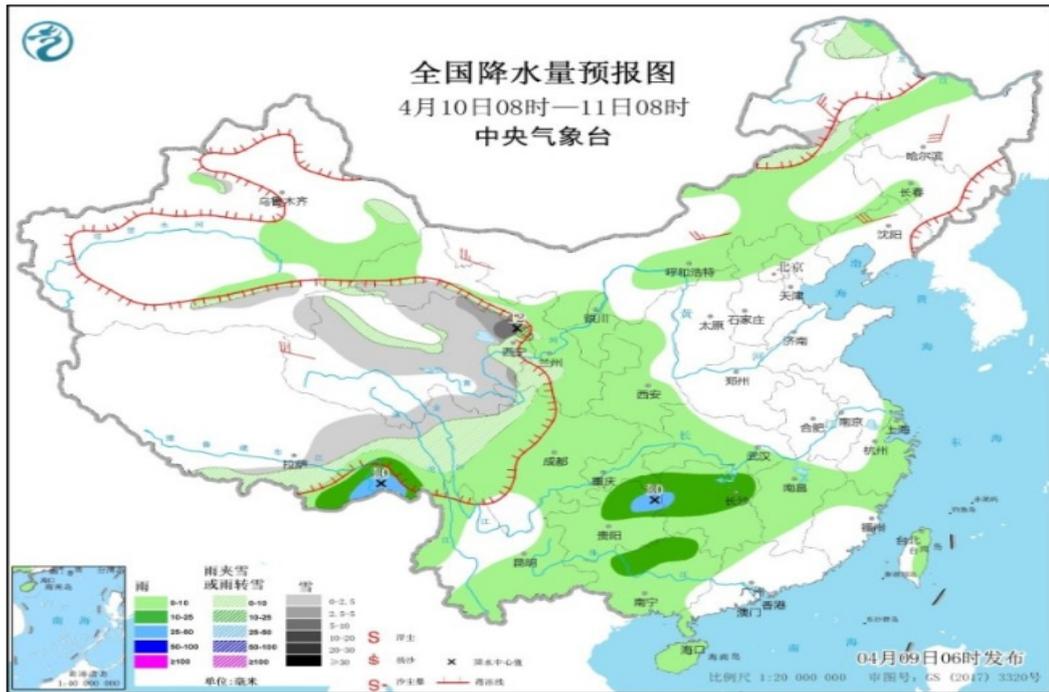
数据来源：卓创资讯、和合期货

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，10日夜间起，北方地区自西向东将有新一轮雨雪天气过程，内蒙古大部、东北地区大部、华北等地将有6~8℃降温，局地10℃以上，并伴有4~6级偏北风，阵风7~9级。

图 5 全国降水量预报图



数据来源：中央气象局、和合期货

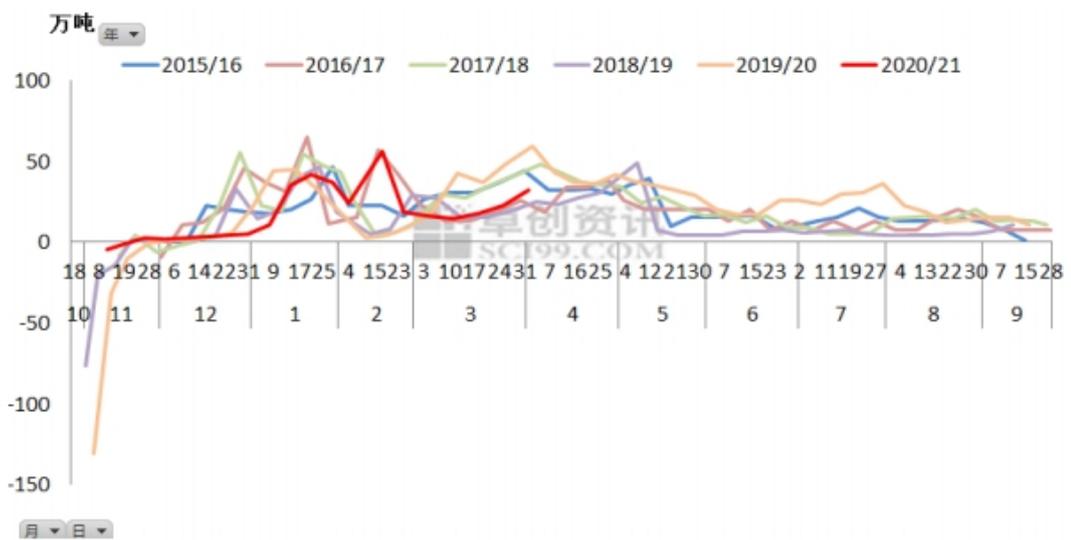
(二) 需求端

针对苹果消费，我们主要关注鲜食苹果的消费，包括苹果的走销量、库存消耗量、替代水果的冲击等。

1、国内消费

通过对周度出库量来看，近期苹果出货量略微高于前几周；苹果的消费稳中略好，但后期整体需求的恢复还需要一定时间。

图 6 全国冷库苹果周度出库量走势图（万吨）

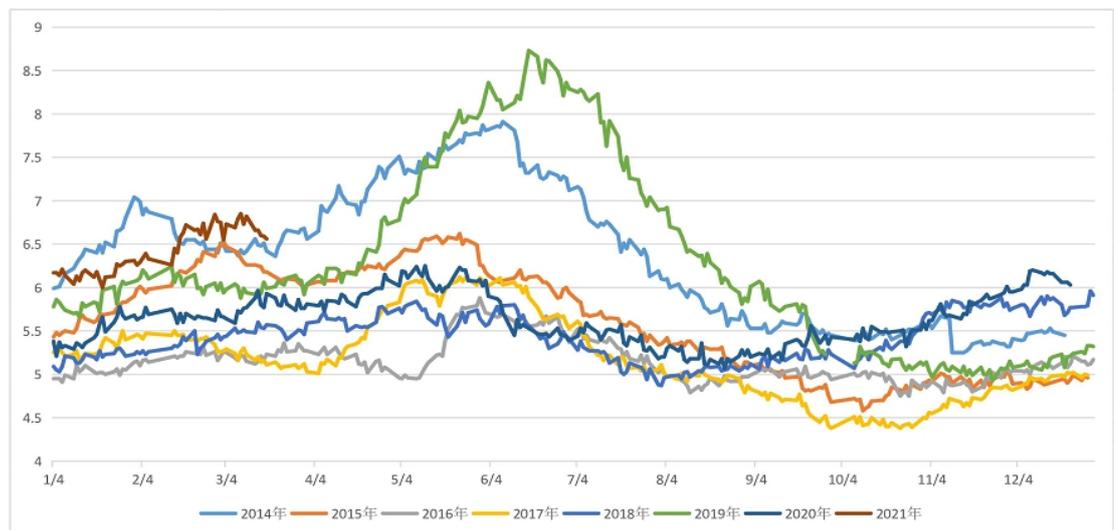


数据来源：卓创资讯、和合期货

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、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1日，全国苹果库存为795.53万吨，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，下游备货相对谨慎；需求端，疫情抑制消费，清明节前后走货量略有走好，但整体消费仍有待恢复；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存压力仍明显，但4月正值苹果花期，应密切关注天气情况。

技术面分析：本周苹果主力合约2110低位震荡。

综合来看，05 合约已处于相对低位，短期预计低位震荡，建议关注天气炒作；10 合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，盘面现在是天气炒作与高升水之间的博弈，目前来看，期价处于历史相对低位，且当下又在苹果生长过程中，天气炒作随时可能爆发，短期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。