

和合期货苹果周报（20210517--20210521）



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，库存量来看，卓创数据显示，截至5月20日，全国苹果库存为473.92万吨，较上周下降41.1万吨，高于去年同期的411.27万吨，库存较往年相比仍处于历史高位，4-5月为果农出库关键期，去库力度有所增加，通过对周度出库量来看，本周出库节奏延续良好态势，新果方面，陕西省遭遇冰雹大风天气，对苹果具体影响有待观察，目前苹果西北产区、平原地区已进入套袋期，高原地区6月初开始套袋；需求端，受到现货降价销售影响，走货量维持相对高位，但整体市场消费未明显提振；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存出货相对加快，同时5月苹果处于幼果期，应重点关注极端天气的干扰及病虫害影响；综合来看，10合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，当前库存压力仍在，但近期气象灾害频发，点燃市场炒作情绪，建议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.....4

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 2.3 元/斤,纸袋 80#以上三级价格为 1 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 2.95 元/斤,与上周五相比下跌 0.2 元/斤,跌幅为 6.35%,纸袋 70#以上价格为 2.3 元/斤,与上周五相比下跌 0.2 元/斤,跌幅为 8.00%;本周五甘肃静宁纸袋 75#以上价格为 2.1 元/斤,与上周五相比下跌 0.1 元/斤,跌幅为 4.55%,纸袋 70#以上价格为 1.6 元/斤,与上周五相比下跌 0.1 元/斤,跌幅为 5.88%;本周五山西运城纸加膜 75#以上价格为 0.7 元/斤,与上周五相比下跌 0.2 元/斤,跌幅为 22.22%,膜袋 75#以上价格为 0.4 元/斤,与上周五相比下跌 0.1 元/斤,跌幅为 20.00%。

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	2.3	2.3	0	0.00%
	纸袋80#以上三级	1	1	0	0.00%
陕西洛川	纸袋80#以上	2.95	3.15	-0.2	-6.35%
	纸袋70#以上	2.3	2.5	-0.2	-8.00%
甘肃静宁	纸袋75#以上	2.1	2.2	-0.1	-4.55%
	纸袋70#以上	1.6	1.7	-0.1	-5.88%
山西运城	纸加膜75#以上	0.7	0.9	-0.2	-22.22%
	膜袋75#以上	0.4	0.5	-0.1	-20.00%

数据来源:中果网 和合期货

（二）苹果期货市场行情回顾

本周苹果主力合约 2110 周一至周五低位大幅反弹;本周五,苹果主力合约 AP110 收盘价 6329 元/吨;较上周五收盘价上涨 634 元/吨,涨幅为 11.13%。

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，截至5月20日，全国苹果库存为473.92万吨，高于去年同期的411.27万吨，其中山东地区库存为224.04万吨，陕西地区库存为106.37万吨；库存较往年相比仍处于历史高位，4-5月为果农出库关键期，去库力度有所增加。

图4：全国苹果库存（万吨）



数据来源：卓创资讯、和合期货

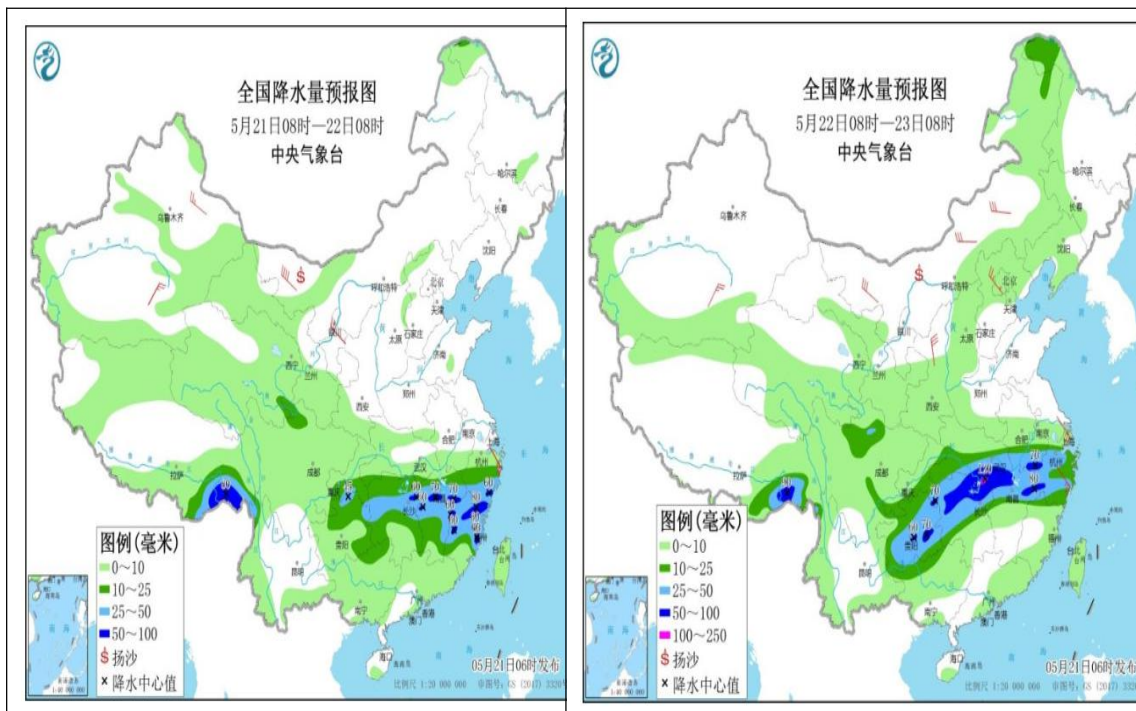
2、新季苹果

苹果的生长管理一共可以分为修剪、开花、授粉、疏果、套袋、田间管理、摘袋、摘果、分级分拣、初步销售、苹果入库、再度销售等数十个环节。

对于新季苹果，苹果在5月份处于幼果期，近期陕西省遭遇冰雹大风天气，对苹果具体影响有待观察，目前苹果西北产区、平原地区已进入套袋期，高原地区6月初开始套袋。

全国降水量预报来看，据中央气象台，5月21日至24日，江南大部、华南西部和北部及贵州等地将出现一次明显降雨过程，上述大部地区有大到暴雨，其中，浙江西南部、福建西北部、江西北部、湖南中北部、贵州东南部和广西北部等局地有大暴雨；上述部分地区伴有短时强降雨，局地有雷暴大风、冰雹等强对流天气；降雨最强时段在21日夜间至22日，主雨带位于贵州东部至江南中北部；23日至24日降雨有所减弱，雨带逐渐南压到江南南部至华南北部。

图5 全国降水量预报图



数据来源：中央气象台、和合期货

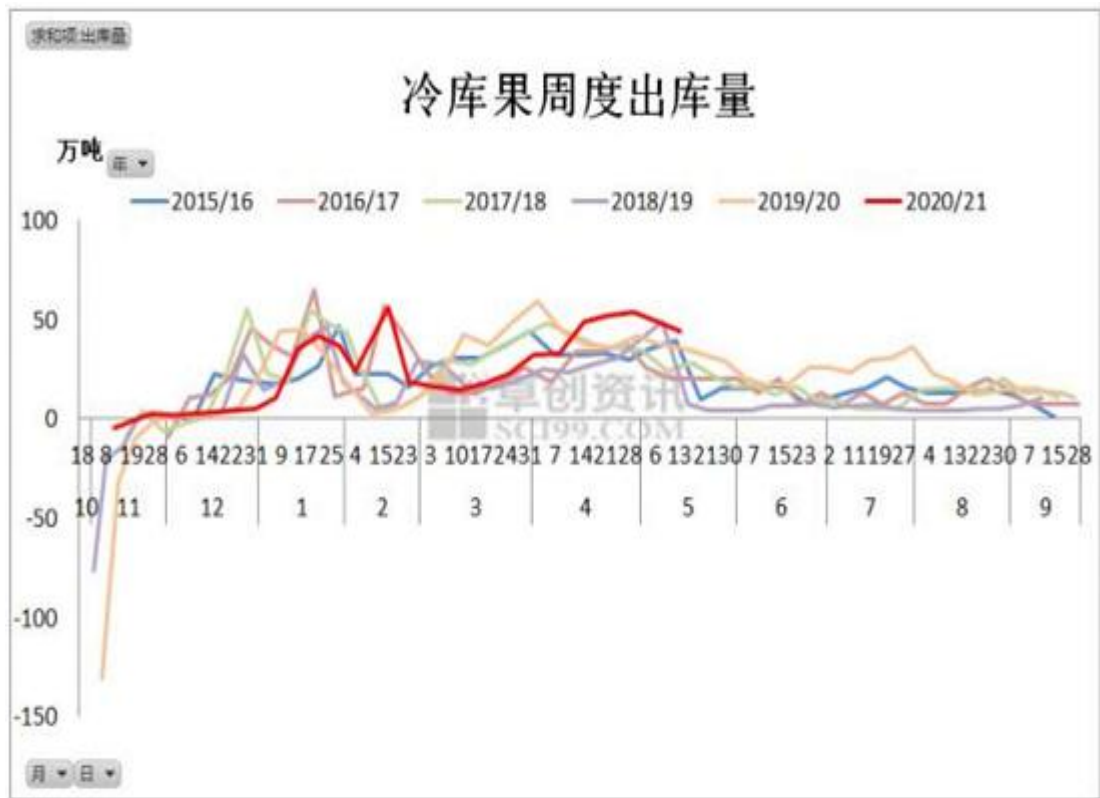
(二) 需求端

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

1、国内消费

据卓创资讯数据显示，通过对周度出库量来看，5月20日当周，全国苹果库存消耗量为41.1万吨，环比下滑2.73万吨，仍为近五年历史同期最高值，其中山东地区库存消耗量为14.51万吨，陕西地区库存消耗量为13.66万吨；出库节奏延续良好态势。

图6 苹果冷库果周度出库量



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，主要以时令水果为主，西瓜供应从4月下旬开始逐步增加，在6-8月集中上市，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，库存量来看，卓创数据显示，截至5月20日，全国苹果库存为473.92万吨，较上周下降41.1万吨，高于去年同期的411.27万吨，库存较往年相比仍处于历史高位，4-5月为果农出库关键期，去库力度有所增加，通过对周度出库量来看，本周出库节奏延续良好态势，新果方面，陕西省遭遇冰雹大风天气，对苹果具体影响有待观察，目前苹果西北产区、平原地区已进入套袋期，高原地区6月初开始套袋；需求端，受到现货降价销售影响，走货量维持相对高位，但整体市场消费未明显提振；总的来看，目前随着销售时间缩短，苹果库存出货相对加快，同时5月苹果处于幼果期，应重点关注极端天气的干扰及病虫害影响。

技术面分析：本周苹果主力合约2110低位大幅反弹。

综合来看，10合约由于交割规则的改变，整体交割成本大幅降低，当前库存压力仍在，但近期气象灾害频发，点燃市场炒作情绪，建议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。