

和合期货苹果周报（20210621--20210625）



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6月24日,全国苹果库存为315.65万吨,库存较往年相比仍处于历史高位,通过对周度出库量来看,周度走货量连续下滑。新果方面,5月苹果部分产区遭遇冰雹大风大雨天气,对苹果具体影响有待观察,苹果西北产区、平原地区5月末已进入套袋期,高原地区6月初开始套袋,山东地区果园套袋进度良好,多数地区已经进入套袋尾声,总体来看,山东地区今年套袋量略不及去年;陕西今年套袋速度偏慢,不少地区反馈今年套袋时间线较长,结束时间比往年推迟。需求端,产区库存消耗不是很快,降价去库仍是主要运行路径;另外,6-8月西瓜等时令水果大量上市或将持续抑制苹果消费。

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..... 9

五、风险点..... 9

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

山东地区纸袋富士 80#以上一二级货源本周成交加权平均价为 2.35 元/斤，与上周加权平均相比上涨 0.02 元/斤，环比上涨 0.85%；本周四加权收盘价格为 2.35 元/斤，与上周四上涨 0.02 元/斤。本周山东地区苹果总体行情稳中偏硬，个别货源要价较之前略有提高，但是实际成交量比较小。目前客商优质好货 80#以上前期一二级主流成交价格 2.8-3.0 元/斤，果农前期一二级 2.0 元/斤左右。后期货源价格不一，以质论价。近段时间客商看货积极性比较高，前往冷库看货的客商比较多，但是多数客商处于看货比较的过程，实际成交量比较有限。优质好货客商选购的积极性良好，但是一般质量果农货客商采购积极性较差，出货速度缓慢，当前情况来看低质量货源的销售压力比较大。

山东地区果园套袋进度良好，多数地区已经进入套袋尾声，初步统计山东省今年主要产区苹果套袋数量比去年减少 17.3%。其中沂蒙区域减少 14%（蒙阴减少 30%，沂源减少 10%）；烟台市减少 12.5%左右（烟台西部基本不减少或略增，但自西往东减少比例逐渐加重 30%左右）；威海市减少 38.8%。总体来看，山东地区今年套袋量略不及去年。

陕西地区晚熟红富士 70#以上半商品货源本周成交加权平均价格为 2.12 元/斤，与上周加权平均价相比上涨 0.08 元/斤，涨幅 3.92%；本周四加权收盘价格为 2.20 元/斤，与上周四收盘价格相比上涨 0.10 元/斤，涨幅 4.76%。本周陕西地区本周主流行情呈现稳中微幅上扬状态，冷库成交价格比较混乱。陕西北部地区冷库中剩余货源多数为优势产区的高端货，低价区已经进入清库阶段。客商采购积极性相对一般，出货速度比较慢。咸阳地区清库的冷库出货比较快。

陕西今年套袋速度偏慢，不少地区反馈今年套袋时间线较长，结束时间比往年推迟。

图 1 苹果主产区交易加权平均价



数据来源：卓创咨询 和合期货

(二) 苹果期货市场行情回顾

本周苹果主力合约 2110 周一至周五震荡下跌；本周五，苹果主力合约 AP110 收盘价 6177 元/吨；较上周五收盘价下跌 176 元/吨，跌幅为 2.77%。

图 2 主力合约 AP110 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

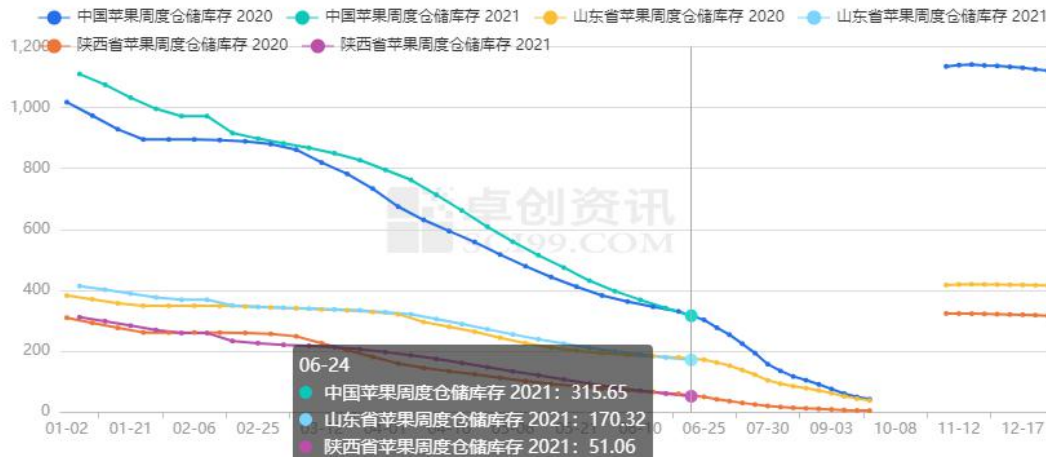
二、苹果供需情况

(一) 供应端

1、冷库库存量

据卓创资讯数据显示，截至6月24日，全国苹果库存为315.65万吨，高于去年同期的302.24万吨，其中山东地区库存为170.32万吨，陕西地区库存为51.06万吨。

图3 全国苹果库存（万吨）



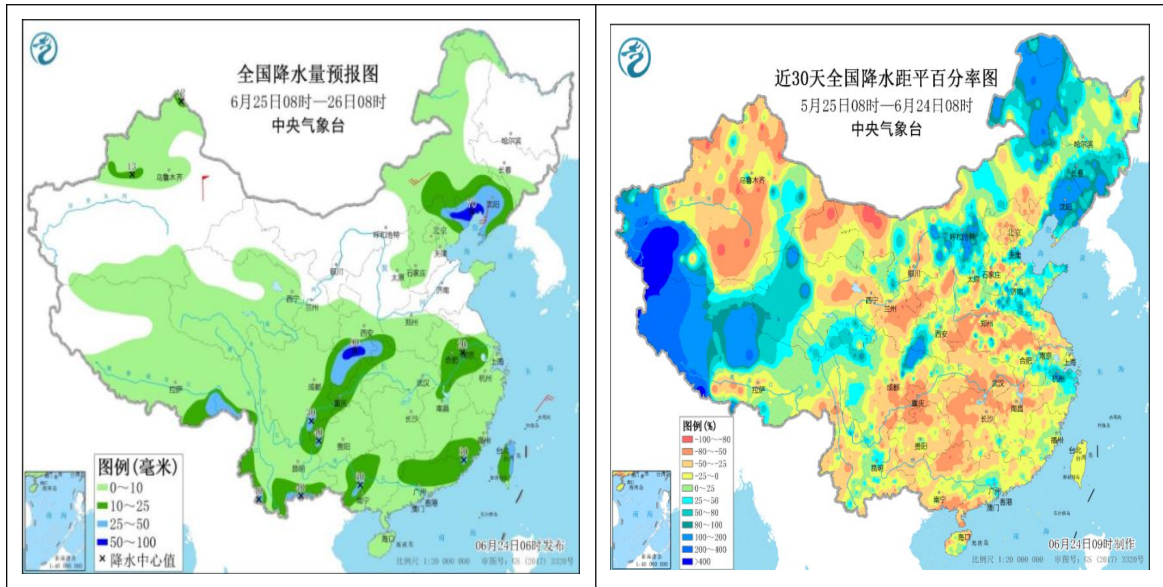
数据来源：卓创资讯、和合期货

2、新季苹果

新季苹果西北产区、平原地区5月末已进入套袋期，高原地区6月初开始套袋；今年5月份苹果部分产区遭遇冰雹大风大雨天气，对苹果生长产生一定影响，市场减产担忧增加，据中国苹果业协会，初步统计山东省今年主要产区苹果套袋数量比去年减少17.3%。其中沂蒙区域减少14%（蒙阴减少30%，沂源减少10%）；烟台市减少12.5%左右（烟台西部基本不减少或略增，但自西往东减少比例逐渐加重30%左右）；威海市减少38.8%。

全国降水量预报来看，据中央气象局，6月25日至6月26日，华南中南部、四川盆地中东部、贵州西部、云南西北部和中东部、西北地区东南部等地的部分地区有中到大雨，局地暴雨或大暴雨，并伴有短时强降水或雷暴大风等强对流天气。另外，26日起，江汉、江淮、江南中北部等地将有新一轮降水过程，上述部分地区有大到暴雨，局地大暴雨。

图4 全国降水量预报图



数据来源：中央气象台、和合期货

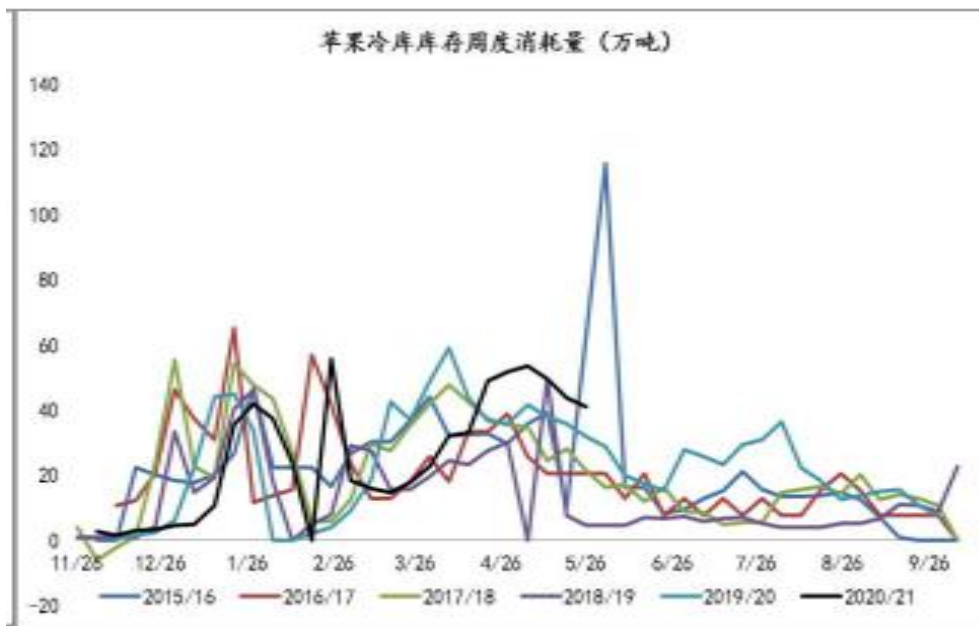
(二) 需求端

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

据卓创资讯显示，6月24日当周，全国苹果库存消耗量为25.15万吨，环比下降2.58万吨；分地区看，山东地区库存消耗量为8.32万吨，陕西地区库存消耗量为8.6万吨，苹果库存消耗不是很快。

图5 苹果冷库库存周度消耗量



数据来源：卓创资讯、和合期货

2、替代水果

苹果作为人们生活当中的非必需品，一旦苹果价格过高的情形下，消费者可选择其他水果种类。据相关性分析知，蜜桔、鸭梨以及香蕉与苹果的相关系数较高，并且处于正相关关系。随着近几年水果种植面积的增长，其供应亦不断增加，2019年水果总产量达27400.84万吨，同期增长6.70%，其中苹果、香蕉、柑橘及瓜类产量占比均超15%，最近7年产量增幅较为明显的是柑橘和梨。

图6 历年水果产量变化及苹果种植面积



数据来源：国家统计局 和合期货

根据农业部监测的主要水果产品价格显示，截至2021年5月底富士苹果批发平均价为3.545元/斤，较4月的3.63元/斤，下跌了0.085元/斤；西瓜批发平均价为2.145元/斤，较4月的2.56元/斤，下跌了0.415元/斤。以上数据可以明显看出，富士苹果、西瓜梨批发价格均较上个月小幅下跌，且各类水果成交量均不及去年同期水平的一半。

销区市场上，时令鲜果品种和数量较往年增加，比如西瓜、油桃、甜瓜、菠萝等都已经大量进入市场，价格优势明显及消费者尝鲜度提高的状态下，将挤占部分苹果消费量，苹果消费依旧处于疲软状态。

图7 6种重点监测水果平均批发价



数据来源：中国农业信息网 和合期货

图 8 国内富士苹果批发价及交易量对比图



数据来源：中国农业信息网 和合期货

图 9 西瓜批发平均价及交易量对比图



数据来源：中国农业信息网 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6月24日，全国苹果库存为315.65万吨，库存较往年相比仍处于历史高位，通过对周度出库量来看，周度走货量连续下滑。新果方面，5月苹果部分产区遭遇冰雹大风大雨天气，对苹果具体影响有待观察，苹果西北产区、平原地区5月末已进入套袋期，高原地区6月初开始套袋，山东地区果园套袋进度良好，多数地区已经进入套袋尾声，总体来看，山东地区今年套袋量略不及去年；陕西今年套袋速度偏慢，不少地区反馈今年套袋时间线较长，结束时间比往年推迟。需求端，产区库存消耗不是很快，降价去库仍是主要运行路径；另外，6-8月西瓜等时令水果大量上市或将持续抑制苹果消费。

技术面分析：本周苹果主力合约2110震荡调整。

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，但天气影响有待进一步验证，短期预计苹果期价或宽区间震荡，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。