

## 和合期货：苹果8月月报

### ———苹果受时令水果影响走货缓慢



赵丽琴

期货从业资格证号：F3086064

期货投询资格证号：Z0016452

电话：0351-7342558

邮箱：zhaoliqin@hhqh.com.cn

#### 摘要：

现货方面，随着销区市场苹果出货好转，产地客商采购积极性略有提高。冷库和存储商的出货积极性也比较高，近期成交状况良好。但是今年电商采购积极性一般，价格下滑之后，仍旧未有大量电商客户采购，后期的冷库出货压力依然比较大。早熟类苹果目前上市量不多，从收购价格来看，开秤价格小幅低于去年，但是开秤之后，早熟苹果的主流成交价格持续稳定。表现出的行情与冷库库存货源差异比较大。

现阶段，资金力量对于盘面的影响力度明显高于基本面情况，预计近段时间价格以区间震荡为主。重点关注资金力量对盘面影响。

综合来看，预计下月苹果冷库库主流成交价格以偏弱为主，早熟苹果市场接受度尚可，价格或可维持稳定。

## 目录

一、期货行情回顾.....	3
二、 苹果现货市场情况.....	3
三、 产区库存情况.....	4
四、 其他影响因素.....	5
五、综合观点.....	10
六、交易策略建议.....	10
七、风险点.....	10
风险提示.....	11
免责声明.....	11

## 一、期货行情回顾

7月苹果主力合约 2110 震荡下跌；7月30日，苹果主力合约AP2110收盘价5981元/吨；较上月末收盘价下跌181元/吨，跌幅为2.94%。



图1 苹果主力合约2109走势图

数据来源 博易大师 和合期货

## 二、苹果现货市场情况

山东：7月份山东冷库苹果主流成交价格以平稳运行为主，前期客商看货，但是不采购，主要因为，自5月份价格上涨之后，市场行情持续比较低迷，多数地区气温较高，影响苹果销量。整个7月份冷库实际走货量比较少，与去年同期相比，出货速度远不能及。主要因为去年7月份，冷库大幅降价，促进苹果快速出库。随着库存压力增加，本月末不少冷库开始着急出货，主动降价出库。并且，销区市场气温略有回落，促进客商采购积极性提高。

本月底，山东地区冷库苹果主流成交价格出现下滑。目前栖霞地区客商货主流成交价格80#以上片红2.0元/斤左右，条红2.5-2.8元/斤，果农货1.0-1.2元/斤，以质论价。

陕西：陕西地区冷库苹果行情基本维持稳定，当前剩余主要是客商自存货，果农货

已经很少。成交价格变动不大。陕西地区早熟苹果逐渐开始供应市场，本月内晨阳、秦阳等陆续上市，月底平原地区纸袋嘎啦也开始供应市场。

今年早熟苹果开秤价格略低于去年，但是开秤之后，客商收购积极性尚可，价格持续维持稳定。当前纸袋嘎啦也少量上市，尚未进入大量供应阶段。开秤价格咸阳地区70#起步2.5-2.7元/斤，以质论价，与去年同期价格持平。

其他产区：辽宁产区尚有库存苹果尚未消化完成，对山东产区苹果销售产生一定影响。山西早熟苹果上市，主流行情基本维持稳定。今年早熟苹果上市之后，价格基本持稳。

销区：本月多数时间市场苹果销售价格稳定，月底部分一级市场苹果批发是价格开始下滑。本月中上旬，市场苹果销售价格基本维持稳定，客商以销售自存货为主，调货比较少。本月底开始，华南部分市场反馈苹果主流销售价格出现下滑，并且下滑幅度较大。一方面因为市场新到不少果农货，压低整体价格。另一方面市场销售速度缓慢。

本月前期销售速度缓慢，主要因为销区市场天气炎热，西瓜等消暑水果销量大，且一度出现抢购现象，对苹果冲击明显。下半月开始，气温回落，苹果销售量稍有起色。目前市场有部分早熟苹果销售，据商家反馈，目前的早熟苹果销售情况尚可，秦阳品种色泽眼里，销售尚可，促使了秦阳等早熟品种收购价格维持稳定。



图2 苹果主要产区交易加权平均价

数据来源 卓创资讯 和合期货

### 三、产区库存情况

据卓创资讯数据显示，截至7月29日，全国苹果库存为198.07 万吨，高于去年同期

的156.65万吨，分地区来看，山东地区库存为127.45万吨，略高于去年同期103.5万吨，陕西地区库存为22.97万吨，高于去年同期19.1万吨。库存消耗情况来看，7月当月全国苹果库存消耗量为91.02万吨，环比略有减少，分地区来看，山东地区库存消耗量为34.5万吨，陕西地区库存消耗量为20.63万吨。

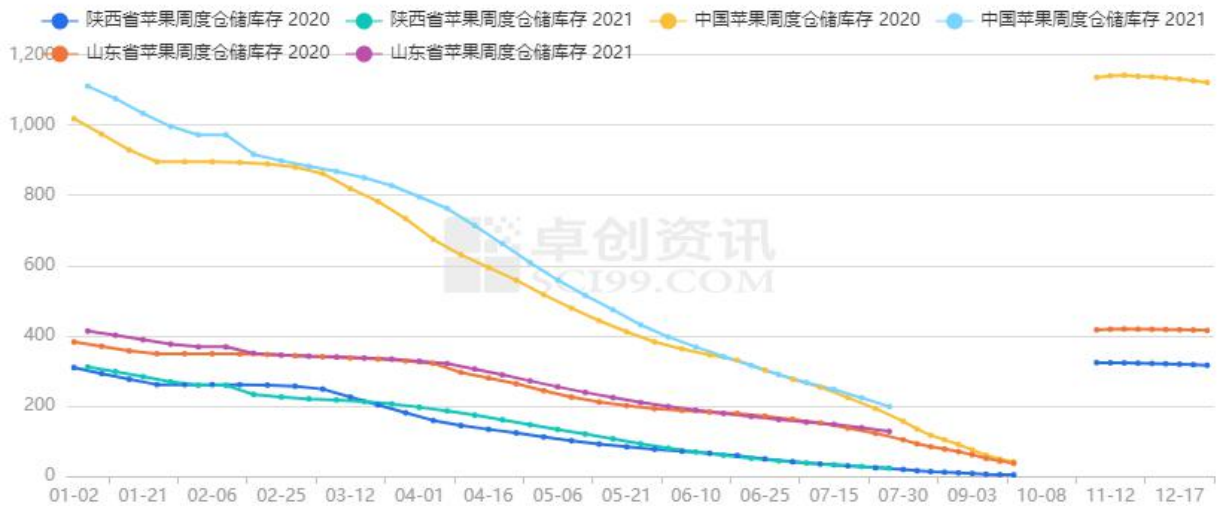


图3 全国苹果库存（万吨）

数据来源：卓创资讯、和合期货

## 四、其他影响因素

### 1、替代水果方面

本月水果价格涨跌互现，农业信息网的数据显示，7月西瓜批发平均价为3.28元/公斤，较6月下跌0.35元/公斤；富士苹果的批发平均价为6.4元/公斤，较6月下跌0.1元/公斤；菠萝的批发平均价为5.03元/公斤，较6月上涨0.37元/公斤；香蕉的批发平均价为4.79元/公斤，较6月下跌0.02元/公斤；鸭梨的批发平均价为4.4元/公斤，较6月下跌0.41元/公斤，巨峰葡萄的批发平均价为11.31元/公斤，较6月下跌2.55元/公斤。



图4 6种重点水果均价

数据来源 中国农业信息网 和合期货



图5 西瓜批发价格

数据来源 中国农业信息网 和合期货

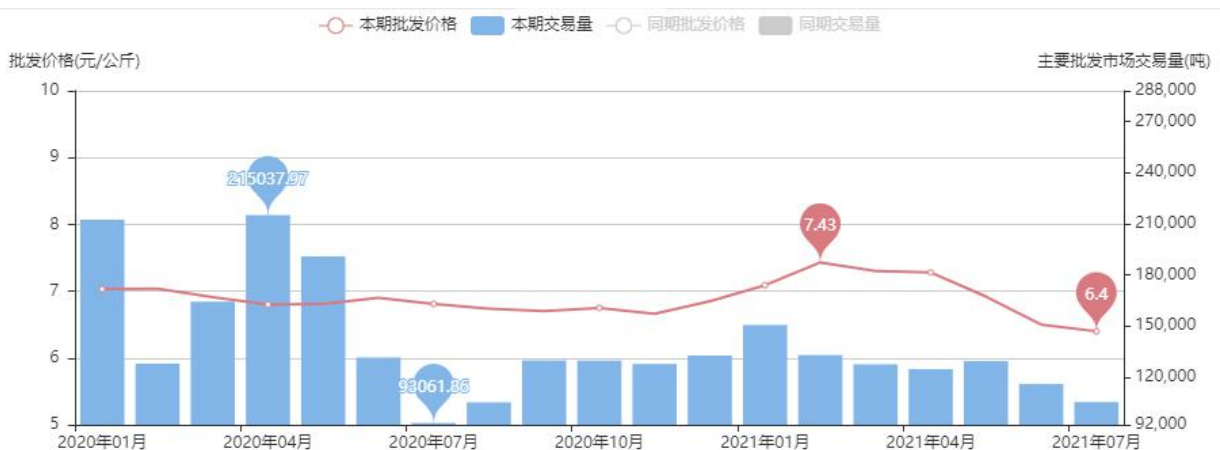


图6 富士苹果批发价格

数据来源 中国农业信息网 和合期货





图7 菠萝批发价格

数据来源 中国农业信息网 和合期货



图8 香蕉批发价格

数据来源 中国农业信息网 和合期货



图9 鸭梨批发价格

数据来源 中国农业信息网 和合期货

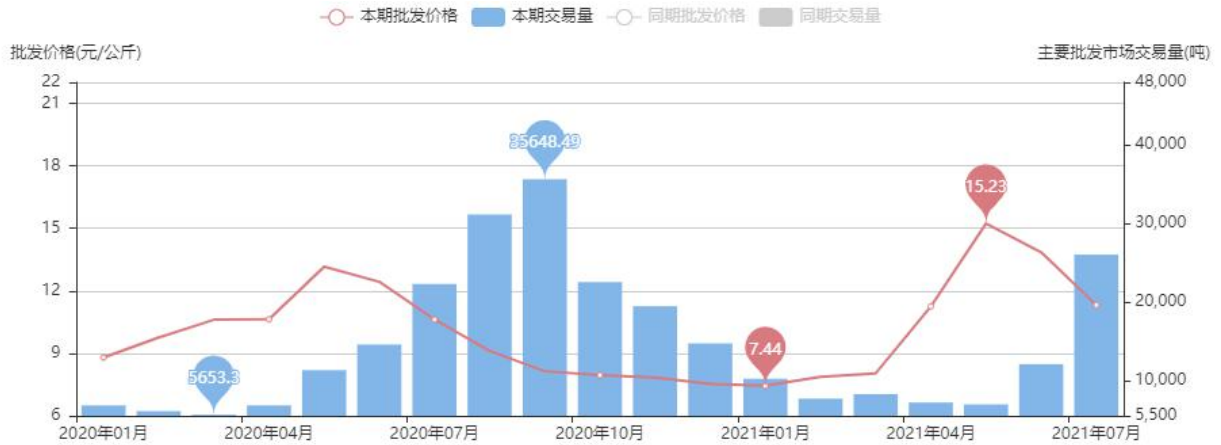


图10 巨峰葡萄批发价格  
数据来源 中国农业信息网 和合期货

### 2、出口情况

海外消费表现一般，苹果出口量处于相对低位。卓创资讯数据显示，6月我国苹果的出口量为6.05万吨，同比虽然增长25.41%，但是任然处于近5年出口量的相对低位。1-6月累计出口量为46.05万吨，同比增加15.63%，低于五年均值49万吨。



图6 中国苹果月度出口量  
数据来源 卓创资讯 和合期货

### 3、天气检测数据

苹果生产主要集中在山东、陕西、甘肃、山西、河南等地区，目前新季苹果逐步进入套袋生长期，天气对市场的影响仍在，但是影响力度预期有所减弱。

7月30日早晨，“烟花”减弱后的热带低压终于进入渤海，预计其将向东偏北方向移动，逐渐变性为温带气旋。受“烟花”影响，今天河北东北部、内蒙古东部、辽宁西部和北部、吉林西部、黑龙江中部偏南等地的部分地区有大到暴雨，其中，辽宁西部局地有大

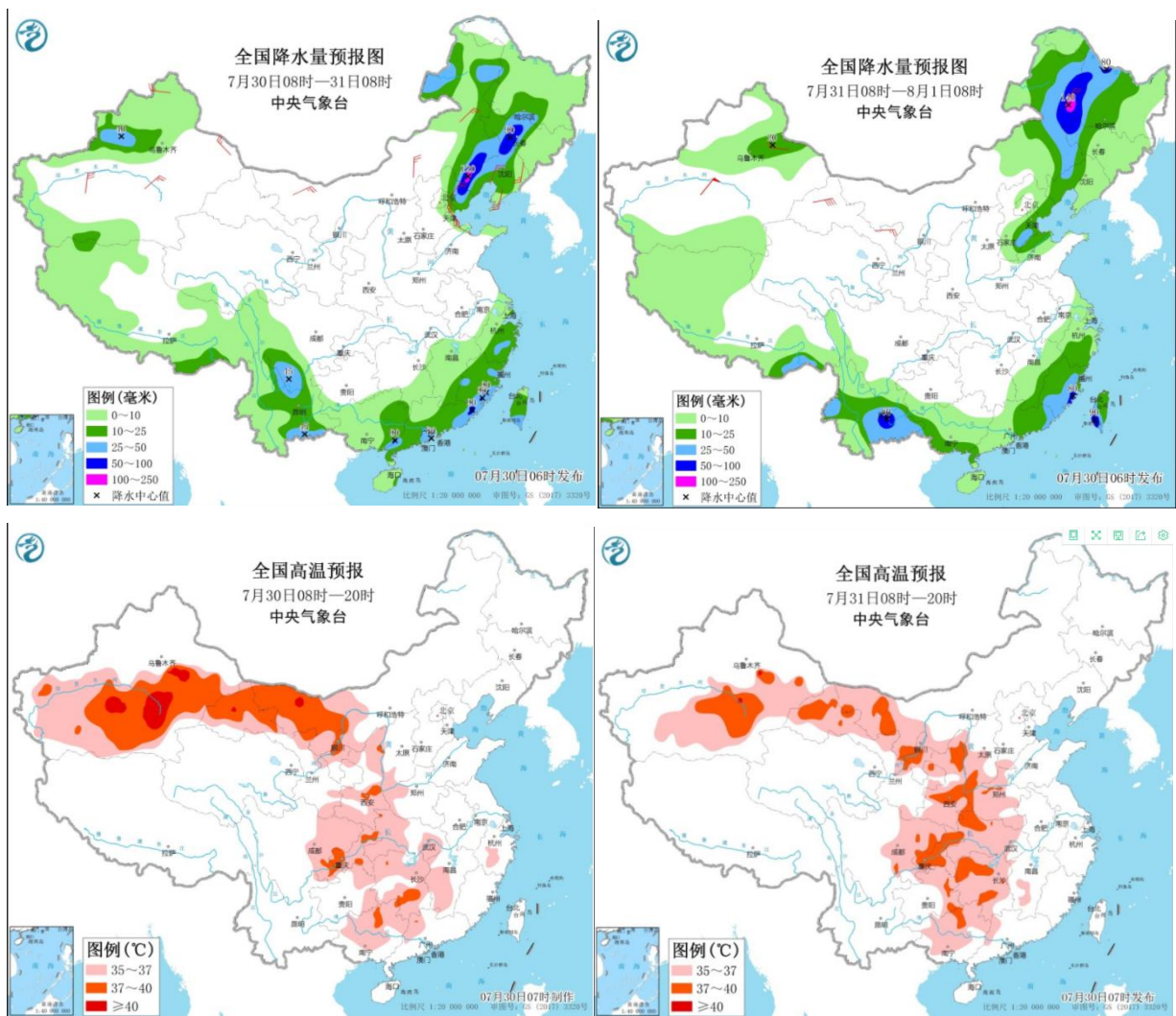


暴雨（100~120毫米）。

7月31日，强降雨继续向北延伸，内蒙古东北部、黑龙江西部、吉林西部等地的部分地区有暴雨或大暴雨（100~140毫米）。

此外，7月30日、31日，华南地区及浙江东部、云南南部、新疆伊犁河谷等地也将出现分散性强降雨天气，并伴有短时强降水，局地雷暴大风等强对流天气。

在气温上，7月31日至8月2日，江南西部、华南北部、江汉、黄淮西部、四川盆地、内蒙古西部、新疆南疆盆地、华北东部等地有35℃以上的高温天气，部分地区最高气温可达37℃以上。



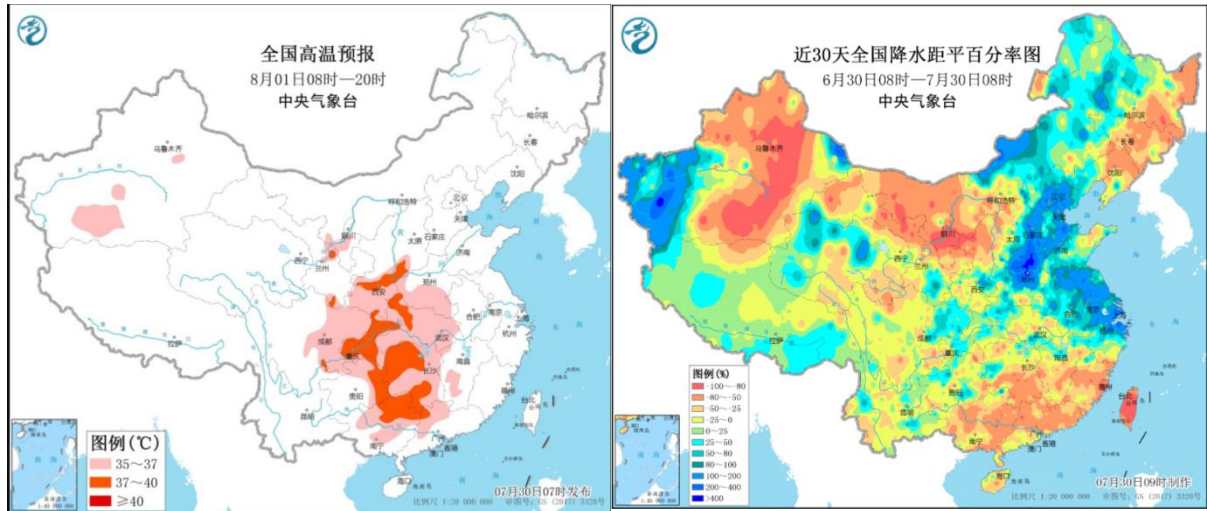


图7 全国降水量预报图  
数据来源 中央气象局 和合期货

## 五、综合观点

基本面：现货方面，随着销区市场苹果出货好转，产地客商采购积极性略有提高。冷库和存储商的出货积极性也比较高，近期成交状况良好。但是今年电商采购积极性一般，价格下滑之后，仍旧未有大量电商客户采购，后期的冷库出货压力依然比较大。早熟类苹果目前上市量不多，从收购价格来看，开秤价格小幅低于去年，但是开秤之后，早熟苹果的主流成交价格持续稳定。表现出的行情与冷库库存货源差异比较大。

现阶段，资金力量对于盘面的影响力度明显高于基本面情况，预计近段时间价格以区间震荡为主。重点关注资金力量对盘面影响。

综上所述，预计下月苹果冷库库主流成交价格以偏弱为主，早熟苹果市场接受度尚可，价格或可维持稳定。

技术面分析：本月苹果主力合约 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。

## 六、交易策略建议

苹果主力合约 2110 暂时观望。

## 七、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。