

和合期货苹果周报（20210802--20210806）

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，山东冷库苹果价格下滑，出货速度加快。疫情影响前夕，客商提前备货集中采购引起发货量突增。存储商的销售积极性良好，并未因走货加快而惜售。西北地区早熟苹果行情良好，开秤之后，价格持续稳定。近期平原主流交易价格下移，主要是因为质量问题，引起价格下滑，并非完全行情导致。山东个别早熟苹果上市，开秤价格略高于去年同期。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，或有小幅上行空间。重点关注资金力量对盘面影响。

综上所述，现阶段苹果行情较为低迷，市场走货虽然稍有起色，但是总体来说，出货速度仍旧偏慢。尤其是价格下调至后，电商并未大量采购。预计近期价格以稳定为主，差货价格还有继续下滑可能。

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.....	6
五、综合观点.....	9
六、交易策略建议.....	10
七、风险点.....	10
风险提示.....	10
免责声明.....	10

一、期货行情回顾

本周苹果主力合约 2110 周一至周五震荡上涨；本周五苹果主力合约AP2110收盘价6120元/吨；较上周五收盘价上涨139元/吨，涨幅为2.32%。



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：本周（20210730-0805）山东地区苹果主流成交价格出现下滑，客商货价格下滑比较明显，主要是冷库余货比较多，比较着急出货，价格出现一定程度下滑。本周客商优质好货80#以上前期一二级条红2.3-2.5元/斤，片红货源主流价格1.8-2.0元/斤左右，果农货主流成交1.1-1.2元/斤，有要高价，但是实际成交不多。

价格下调之后，冷库出货速度较快，客商采购积极性良好。本周冷库出货速度加快，一方面是因为存储商出货积极性良好。第二方面是因为受到疫情影响，不少客商担心后期货源无法运出，备货量稍有增加。近几日，随着管控强度提高，客商订货量较之前略有减少，运输车辆也有轻微影响。

陕西：本周陕西地区冷库中货源相互之间交易已经很少，客商多数自己发市场为主。成交价格根据质量等不同情况有差异。陕西地区早熟苹果行情基本稳定，平原地区

纸袋嘎啦价格略有下滑，其主要是因为今年优质好货少。目前的货源质量不及之前，价格呈现偏弱趋势。

今年西北地区早熟苹果行情尚可，好货基本维持稳定，主要因为货源量偏少。

销区：本周（20210730-0805）部分批发市场价格混乱，出货量中等。早熟货在市场销售状况中等。本周批发市场主流销售价格基本维持稳定，但是各市场批发价格比较混乱。主要因为新到货源成本不一，且质量差异也明显。总体出货速度中等，与上周差异并不大。虽然产地出货速度在加快，但批发市场并未有效走货，后期市场有货源积压风险。

市场其他水果价格普遍比较高，今年新产水果行情良好，主流出货价格高于往年同期。部分市场开始销售早熟苹果，价格尚可，但是销售速度比较缓慢，多数早熟嘎啦等苹果有小幅利润。近两日，有市场反馈，云南早熟苹果市场批发价格有小幅下滑迹象。

电商出货量相对一般，走货速度平缓。

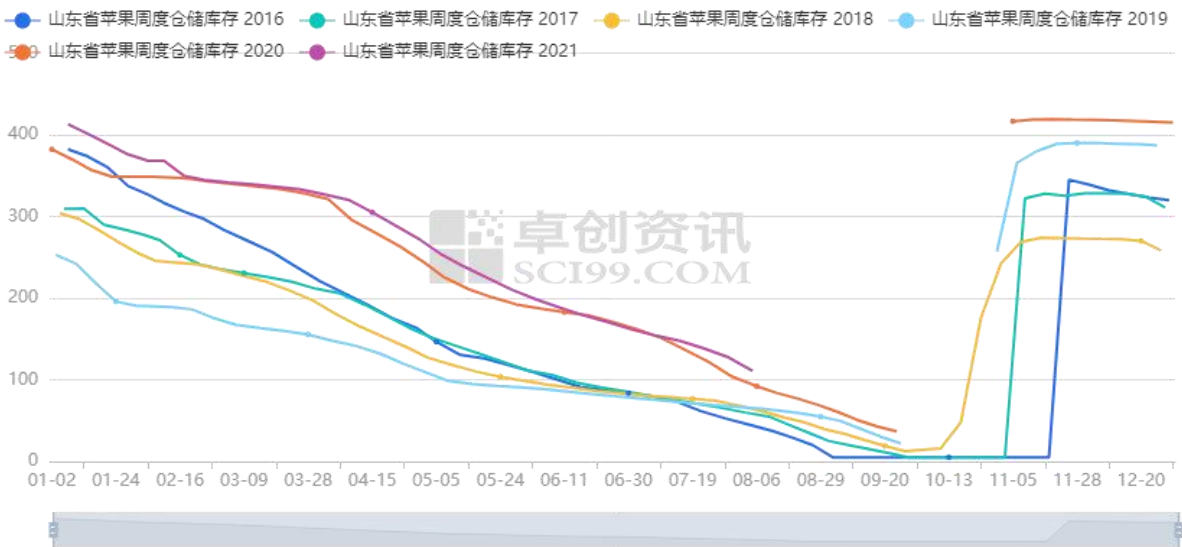
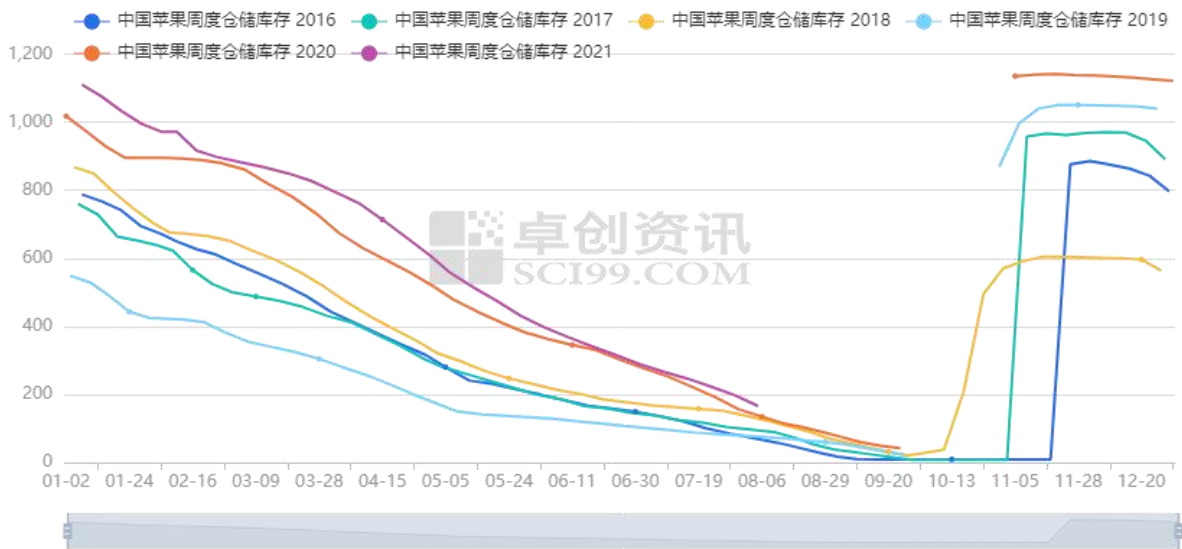


图2 苹果主要产区交易加权平均价

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8月5日，全国苹果库存为165.85万吨，高于去年同期的134.46万吨，分地区来看，山东地区库存为110.87万吨，略高于去年同期92.18万吨，陕西地区库存为17.84万吨，高于去年同期15.62万吨。库存消耗情况来看，8月5日当周全国苹果库存消耗量为32.22万吨，环比略有增加，分地区来看，山东地区库存消耗量为16.58万吨，陕西地区库存消耗量为5.13万吨。



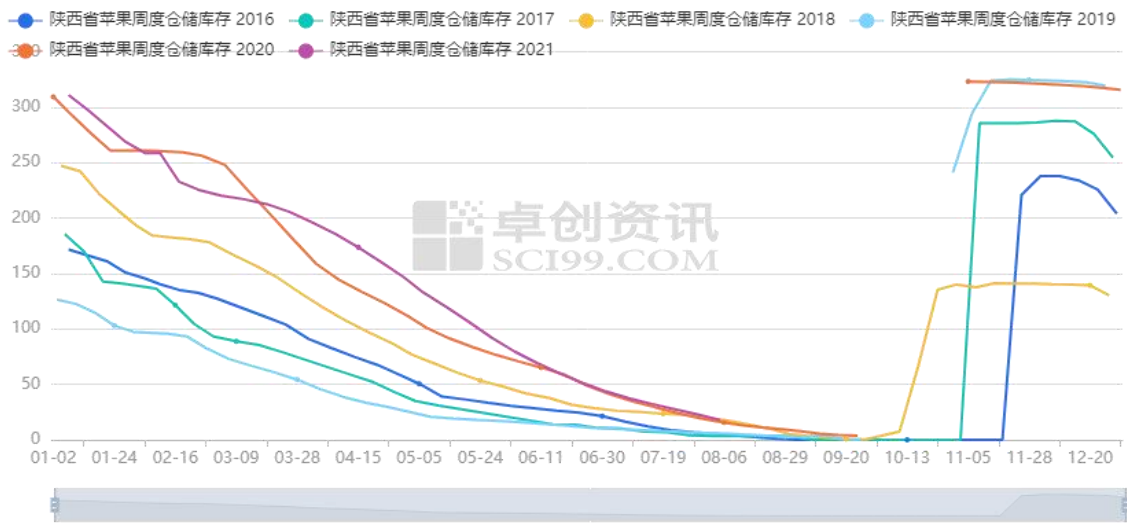


图5 陕西省苹果库存（万吨）

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

本周水果价格涨跌互现，农业信息网的数据显示，最新一周西瓜批发平均价为3.12元/公斤，较前一周下跌0.12元/公斤，整体供应充足，下游市场对西瓜需求略有减少。尤其是即将立秋，不少市场对西瓜的需求降低，产地收购价格呈现下滑趋势。富士苹果的批发平均价为6.25元/公斤，较前一周下跌0.01元/公斤；菠萝的批发平均价为5.77元/公斤，较前一周上涨0.25元/公斤；香蕉的批发平均价为4.9元/公斤，较前一周上涨0.12元/公斤；鸭梨的批发平均价为4.51元/公斤，较前一周下跌0.28元/公斤，巨峰葡萄的批发平均价为10.36/公斤，较前一周下跌0.28元/公斤。

立秋之后，夏季时令水果逐渐减少，并且，消暑水果需求也逐渐降低。市场对苹果需求略有恢复。

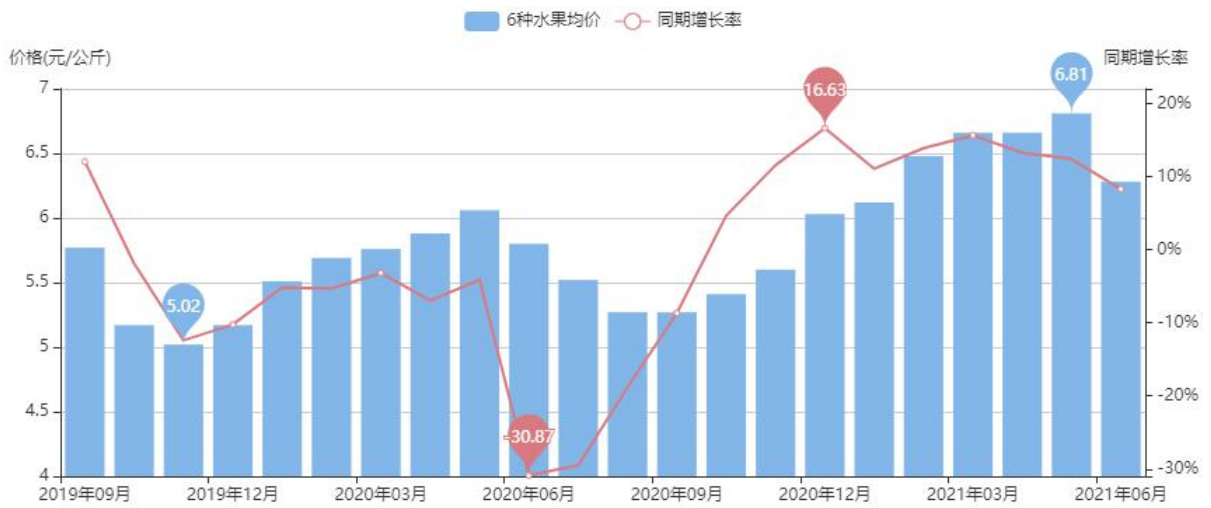


图6 6种重点水果均价
数据来源 中国农业信息网 和合期货

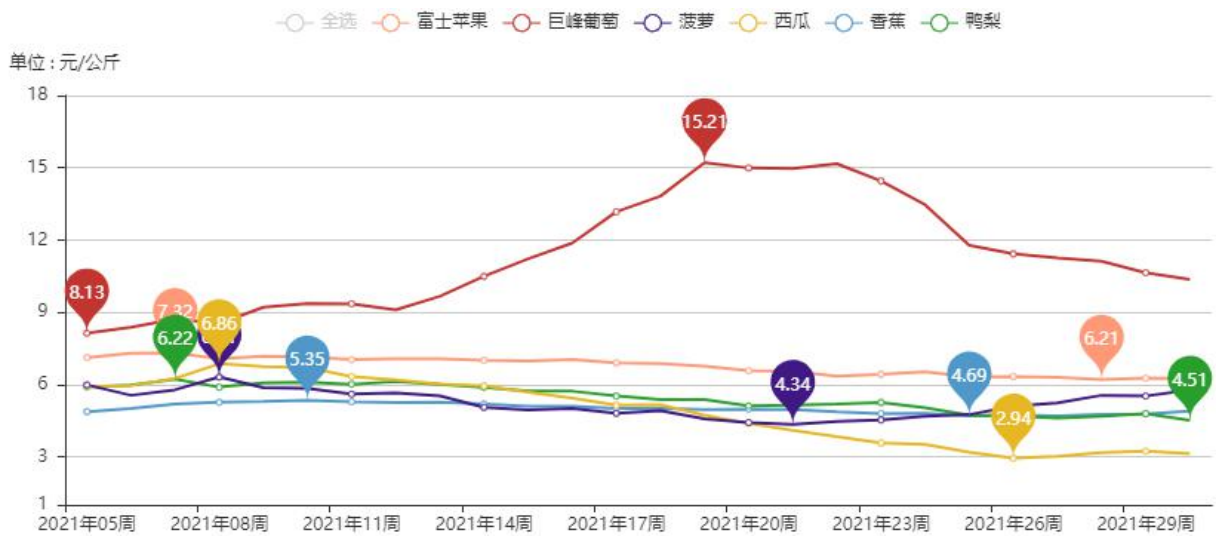


图7 6种水果批发价格
数据来源 中国农业信息网 和合期货

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。

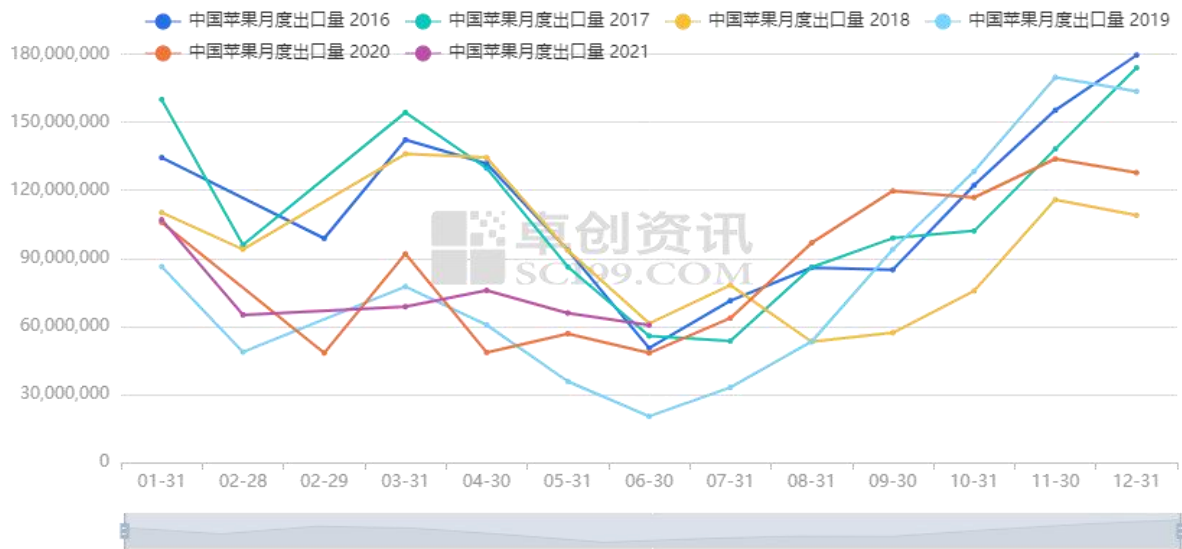


图8 中国苹果月度出口量
数据来源 卓创资讯 和合期货

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。

8月7日至9日，西南地区大部和西北地区东南部有一次强降雨过程，四川盆地大部、甘肃南部、陕西西南部、云南北部、贵州北部等地有大到暴雨，其中四川东部、重庆西部、贵州东北部、云南东北部等地部分地区有大暴雨，四川盆地西北部和重庆西南部局地有特大暴雨；部分地区伴有短时强降水或雷暴大风等强对流天气。

此次降雨有利于缓解前期高温和气象干旱，但降雨强度大，且西南地区地质条件脆弱，四川北部、重庆北部、陕西南部地质灾害气象风险较高，需加强防范。

气温方面，南方8月7日至9日仍有大范围的高温天气，重庆、广西、贵州、湖南及江西等地持续受到高温天气影响，当地的公众要持续做好防暑降温措施。今天白天，新疆南疆盆地、内蒙古西部、陕西关中、湖北西部和南部、湖南中北部、江西中北部、四川盆地中东部、重庆、贵州东部、广西大部等地有35℃以上高温天气，其中，新疆南疆盆地、湖南西北部、贵州东部、广西中西部等地部分地区最高气温37~39℃，新疆南疆盆地等地局地可达40℃以上。

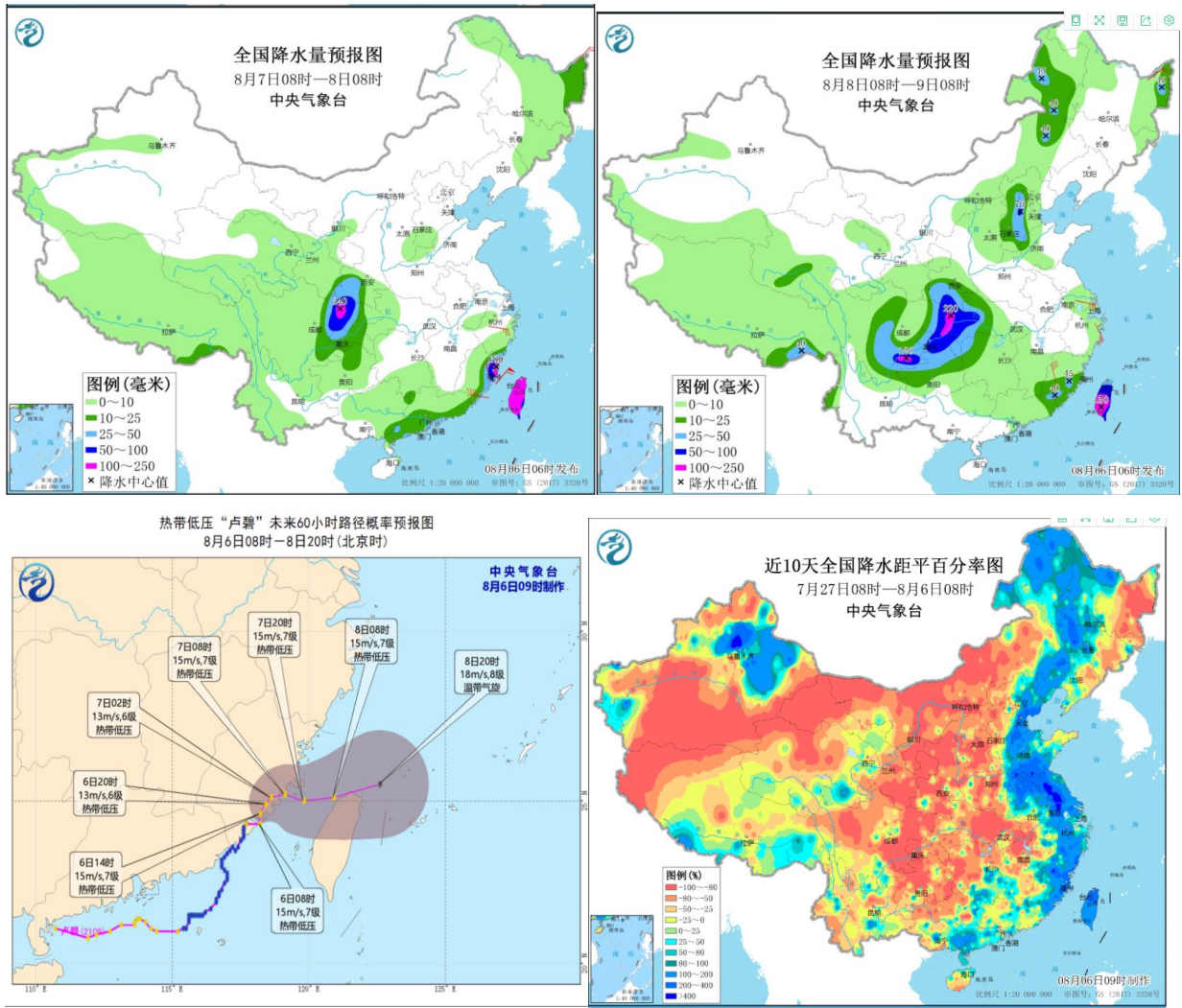


图9 全国降水量预报图
数据来源 中央气象局 和合期货

五、综合观点

基本面：现货方面，山东冷库苹果价格下滑，出货速度加快。疫情影响前夕，客商提前备货集中采购引起发货量突增。存储商的销售积极性良好，并未因走货加快而惜售。西北地区早熟苹果行情良好，开秤之后，价格持续稳定。近期平原主流交易价格下移，主要是因为质量问题，引起价格下滑，并非完全行情导致。山东个别早熟苹果上市，开秤价格略高于去年同期。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，或有小幅上行空间。重点关注资金力量对盘面影响。

综上所述，现阶段苹果行情较为低迷，市场走货虽然稍有起色，但是总体来说，出货速度仍旧偏慢。尤其是价格下调至后，电商并未大量采购。预计近期价格以稳定为主，差货价格还有继续下滑可能。

技术面分析：本周苹果主力合约 2110 震荡上涨。

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、新年度苹果受销售情况。
- 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。

风险揭示：

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。