

和合期货苹果周报（20210201--20210205）



作者：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：

据 USDA 12 月数据，2020/2021 年我国仍是世界上最大的苹果生产国，产量预计为 4050 万吨，基本与 2016/2017 年持平或略高。

供应端，卓创数据显示，库存量来看，截止 1 月底，冷库库存剩余量在 996 万吨左右，大幅高于往年同期，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，下游备货也都比较谨慎；需求端，当前处于春节备货期间，走货有所增长是意料之中，然而春节时间不多，且疫情抑制消费；总的来看，目前苹果库存压力仍明显，春节备货需求有所好转，但后期出库速度继续上行空间有限，库存压力仍为主要逻辑；预计期价或震荡调整。

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

1、本周各主产地苹果价格以稳为主，周五价格如下表：

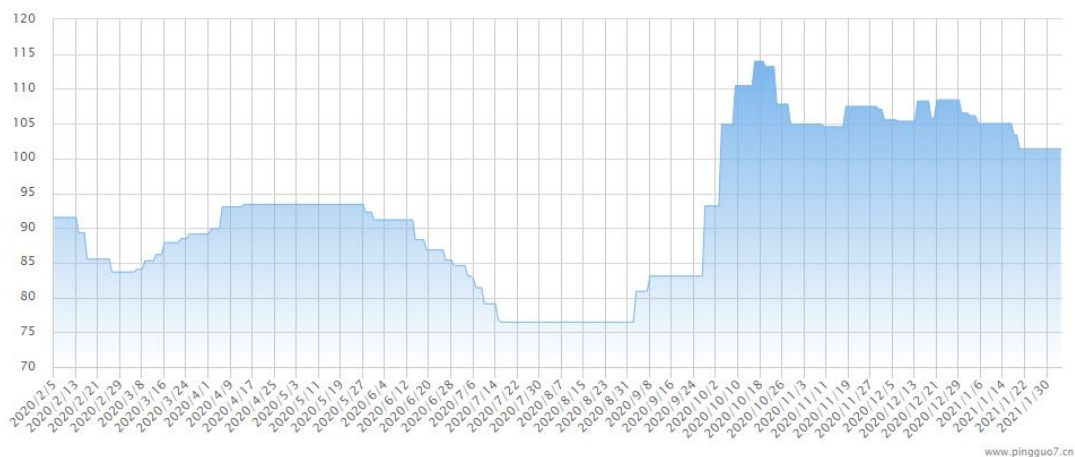
图 1 主产区富士苹果价格

主产区富士苹果价格（2021年02月05日）				
地区	品名	规格	价格（元/斤）	备注
山东栖霞	纸袋富士	80#起步	2.50-3.00	库存果农一二级
	纸袋富士	80#起步	2.00-2.30	库存果农统货
	纸袋富士	80#起步	1.50-1.80	库存三级
陕西洛川	纸袋红富士	70#起步	2.80-3.10	库存半商品
	纸袋红富士	65#	2.20左右	库存货
甘肃静宁	纸袋富士	75#起步	3.30左右	库存片红
	纸袋富士	75#起步	3.00左右	库存条连片
山西运城	膜袋富士	75#起步	1.00左右	地窖货
	纸加膜富士	80#起步	2.00左右	地窖货
	膜袋富士	75#起步	1.40左右	库存货
	纸加膜富士	80#起步	2.10左右	库存货

数据来源：中果网 和合期货

2、据中果网，产区苹果（红富士）价格指数如下图，本周以稳为主。

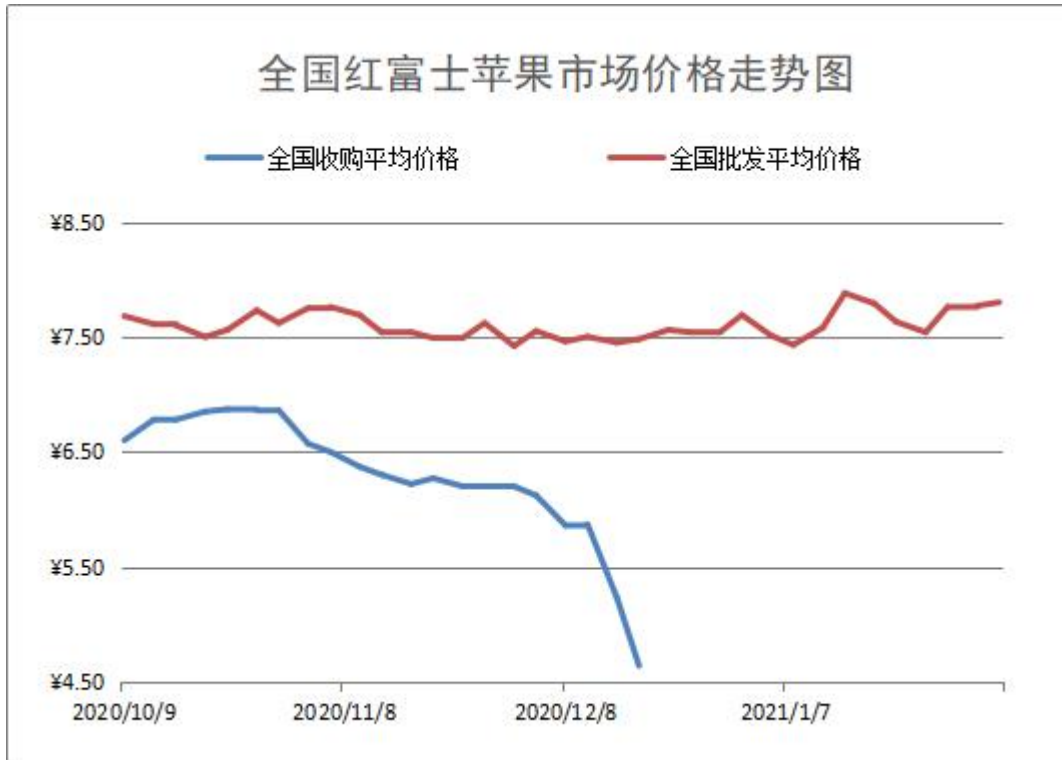
图 2 产区苹果（红富士）价格指数



数据来源：中果网 和合期货

3、全国红富士苹果市场价格情况如下图，全国批发平均价格稳中调整。

图 3 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) 期货市场行情回顾

本周苹果主力合约 2105 周一至周五持续低位震荡。

周五苹果期货主力 2105 合约盘面震荡偏弱，收盘价 6041，较上一交易日 +0.37%；成交量 361666 手；持仓 360682 手，-13004 手（单边计算）。

图 4 主力合约 AP105 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

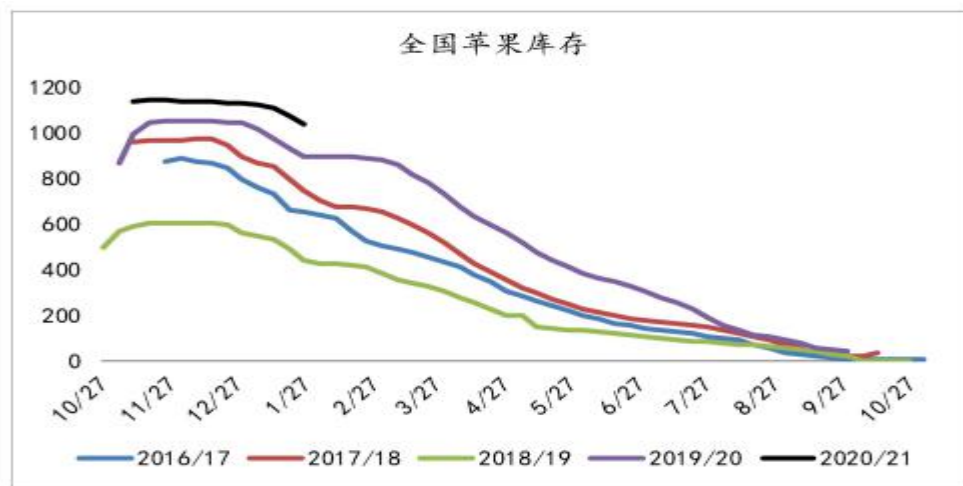
二、苹果供需情况

(一) 供应端

1、冷库库存量

据卓创资讯数据显示，截至 1 月底，全国苹果库存量为 996 万吨。

图 5：全国苹果库存（万吨）



数据来源：卓创资讯、和合期货

2、产区苹果交易情况

据中果网，周五冷库包装发货已经不多，大部分冷库陆续开始放假。目前苹果交易重心向销区转移，礼盒装货源销售增加明显，价格稳定。

产区交易方面，栖霞产区库存富士交易收尾，冷库包装发货客商人数不多，以近途客商补货为主，基本以发自存货居多，果农货交易较为有限，库存果农80#起步一二级价格在2.50-3.00元/斤，以质论价，80#起步统货在2.00-2.30元/斤，三级果价格在1.50-1.80元/斤；洛川产区冷库包装情况已经不多，大部远程客商已经离开，冷库已陆续开始放假，行情平稳收尾，目前果农存储的前期半商品货价格在2.80-3.10元/斤；运城临猗年前交易到了最后阶段，电商以及一些近途客商还在有序发自存货源，果农货交易明显减少，部分果农急售，让价成交增多，目前库存纸加膜80#起步在2.10元/斤左右，膜袋富士80#起步在1.40元/斤左右；静宁产区冷库包装出货量已经不多，目前仍在出货的多是由当地代办代发为主，有序发市场补货，果农货交易基本暂停，当前库存纸袋富士75#起步片红在3.30元/斤左右，75#起步条连片在3.00元/斤左右。

（二）需求端

1、国内消费

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。

通过对库存消耗量来看，苹果的消费受到春节影响有一定增加，但后期整体需求的恢复还需要一定时间。

图6：库存周度变化情况

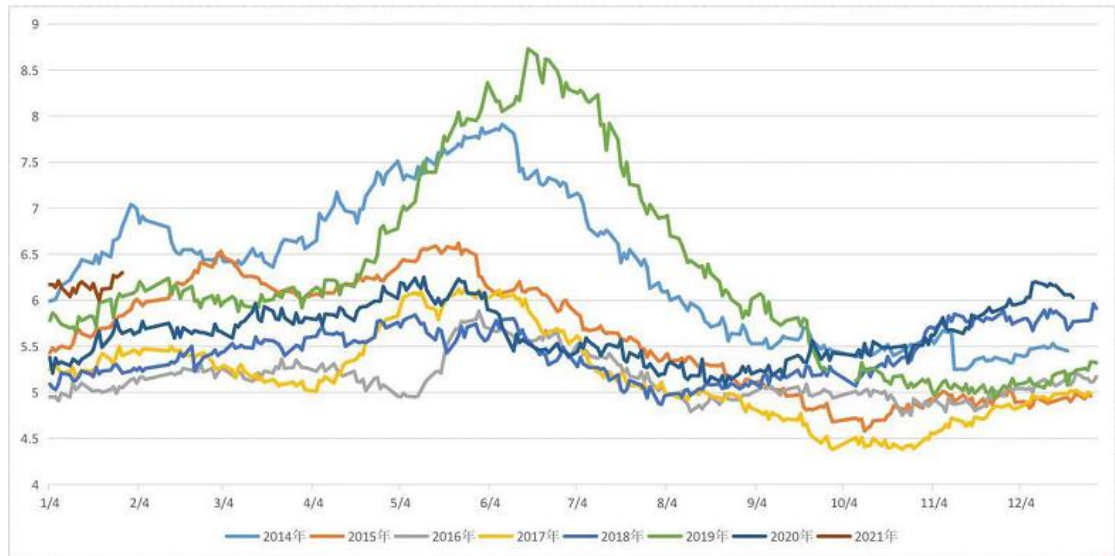
时间	山东	本周库存量	陕西	本周库存量
2020/11/05	84.2%	--	87.4%	--
2020/11/12	84.6%	0.4%	87.3%	-0.1%
2020/11/19	84.7%	0.1%	87.2%	-0.1%
2020/11/26	84.6%	-0.1%	87.0%	-0.2%
2020/12/03	84.5%	-0.1%	86.6%	-0.2%
2020/12/10	84.4%	-0.1%	86.5%	-0.3%
2020/12/17	84.3%	-0.1%	86.2%	-0.3%
2020/12/24	84.1%	-0.2%	85.8%	-0.4%
2020/12/31	83.9%	-0.2%	85.3%	-0.5%
2021/01/07	83.5%	-0.4%	84.0%	-1.3%
2021/01/14	81.1%	-2.4%	80.5%	-3.5%
2021/01/21	78.5%	-2.6%	76.6%	-3.9%
2021/01/28	76.0%	-2.5%	72.6%	-4.0%

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、香蕉等为主，2020年柑橘类继续维持丰产局面，整体供应量较大，当前仍有一定替代性。

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1月底，冷库库存剩余量在996万吨左右，大幅高于往年同期，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，下游备货也都比较谨慎；需求端，当前处于春节备货期间，走货有所增长是意料之中，然而春节时间不多，且疫情抑制消费；总的来看，目前苹果库存压力仍明显，春节备货需求有所好转，但后期出库速度继续上行空间有限，库存压力仍为主要逻辑；预计期价或震荡调整。

技术面分析：本周苹果主力合约2105周一至周五震荡调整。

综合来看，春节备货需求有所好转，但库存压力仍为主要逻辑，主力合约苹果2105短期预计震荡调整。

四、交易策略建议

苹果主力合约 2105 暂时观望。

五、风险点

- 1、新年度苹果产量受天气影响有所减产，且地区质量差异较大。
- 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。