

和合期货苹果周报（20210524--20210528）



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，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，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，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，短期建议观望或按技术面操作，后期应重点关注套袋情况。

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.....	7
五、风险点.....	7
风险揭示.....	7
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，纸袋 70#以上价格为 2.3 元/斤，与上周五相比均未变动；本周五甘肃静宁纸袋 75#以上价格为 2.1 元/斤，纸袋 70#以上价格为 1.6 元/斤，与上周五相比均未变动；本周五山西运城纸加膜 75#以上价格为 0.7 元/斤，膜袋 75#以上价格为 0.4 元/斤，与上周五相比均未变动。

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	2.95	0	0.00%
	纸袋70#以上	2.3	2.3	0	0.00%
甘肃静宁	纸袋75#以上	2.1	2.1	0	0.00%
	纸袋70#以上	1.6	1.6	0	0.00%
山西运城	纸加膜75#以上	0.7	0.7	0	0.00%
	膜袋75#以上	0.4	0.4	0	0.00%

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 周一至周五震荡加剧；本周五，苹果主力合约 AP110 收盘价 6254 元/吨；较上周五收盘价下跌 75 元/吨，跌幅为 1.19%。

图 3 主力合约 AP110 行情走势



数据来源：文华财经 和合期货

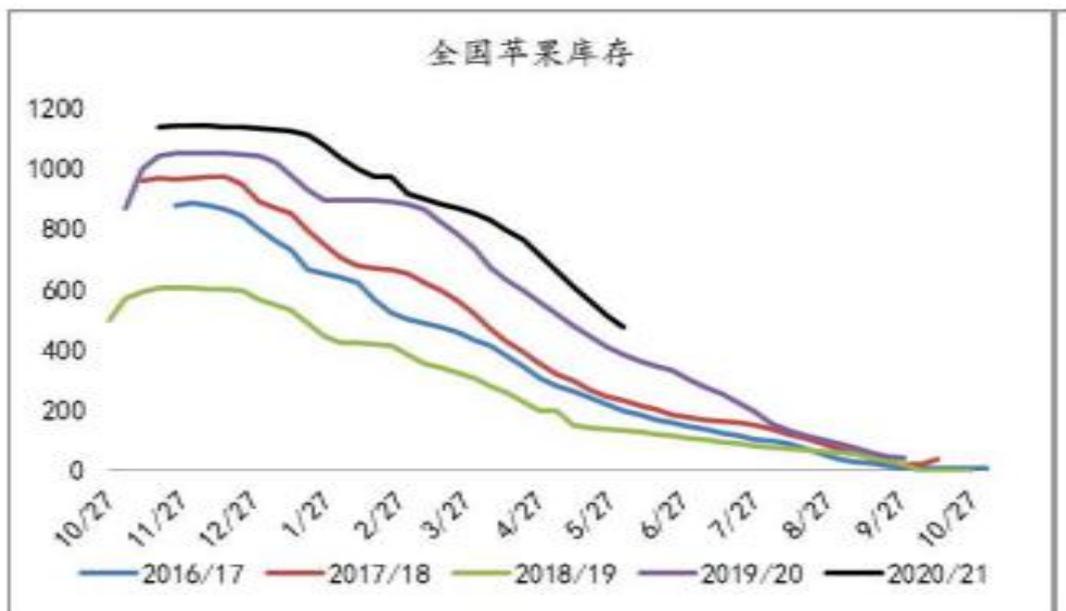
二、苹果供需情况

(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；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

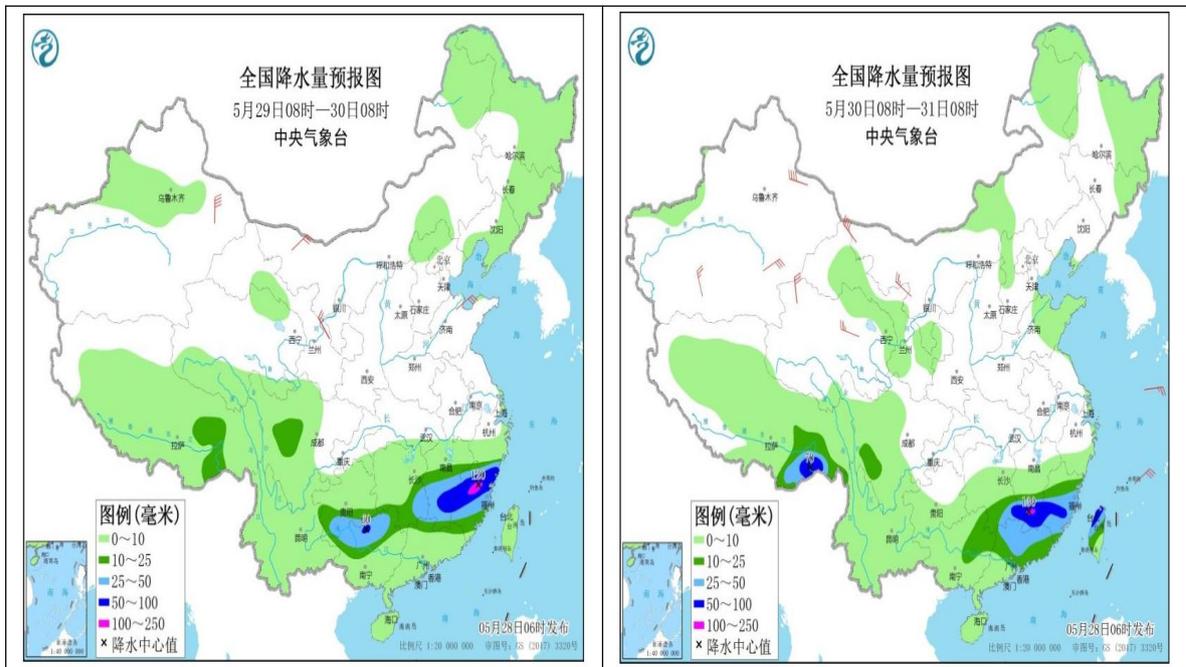
2、新季苹果

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，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，28日至31日，受冷空气和低层切变影响，江南中南部、华南等地将有新一轮强降水过程。江南中南部、华南北部及贵州等地将有中到大雨，部分地区有暴雨，局地大暴雨，并将伴有短时强降水、雷暴大风等强对流天气。

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，苹果周度出库量维持相对高位，出库节奏延续良好态势。

图6 苹果冷库库存周度消耗量

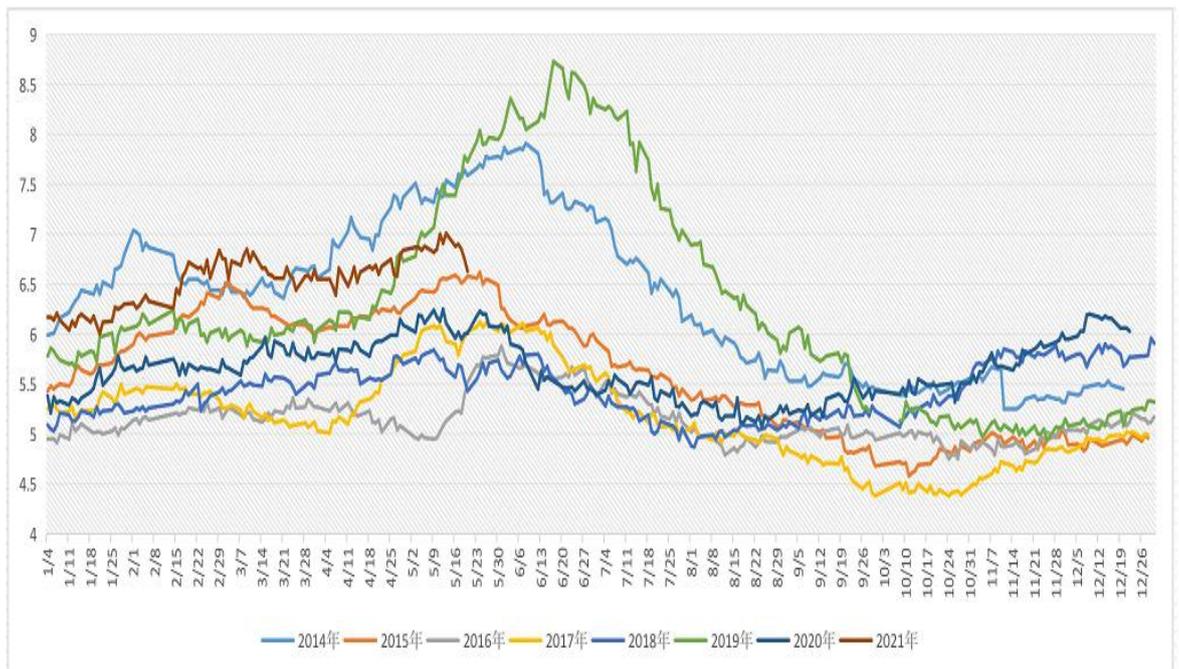


数据来源：卓创资讯、和合期货

2、替代水果

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，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，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，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震荡加剧。

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，短期建议观望或按技术面操作，后期应重点关注套袋情况。

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。