

库存苹果略有好转 早熟苹果开秤价高

■ 观点逻辑

新季苹果套袋收尾，6月份套袋行情逐步落幕，继4月份花期坐果行情，6月份套袋行情之后，市场将会在等待9月份开称行情中展开博弈。目前基本面看一是库存苹果经过近两个月的低迷行情之后，有了些许转机，好货价格偏硬，三级果价格有所回暖，批发市场和产地成交量也有回升，同时下一个假日消费中秋节较往年提前，采青果可能错过，对库存富士是个预期上的支撑，也可能会提升后期部分存货商惜售挺价。二是早熟苹果近年砍伐或疏于管理者较多，上货量少，目前几个品种产地收货价均较去年提升不少，且终端批发市场反馈早熟果销量可以；三是新季富士苹果不管是种植面积还是套袋数据看，大部分区域较去年减少已是不争事实，只不过幅度10%-30%的区别，或者绝对产量3200-3500万吨的分歧，对应的新季开称价预期3.5甚至更高，新季苹果价格中枢变动。7-8月份再没有新的大供需驱动下，我们目前仍维持近期的区间震荡观点不变，以低位做多高位平仓为主要参与思路。

操作建议

10合约8700-9300区间振荡，以低位做多高位平仓为主要参与思路。

■ 风险因素

库存苹果和早熟苹果价格超预期下滑

投资咨询业务资格
证监许可[2011年]1444号

苹果周报

2022年7月3日

中财期货农产品组

王庆文 (F0284612, Z0010549)

wqw@zcfutures.com

上海市浦东新区陆家嘴环路958号23楼(200120)

联系人: 胡逾之 (F3088707)

hzy@zhongcai.com

上海市浦东新区陆家嘴环路958号23楼(200120)

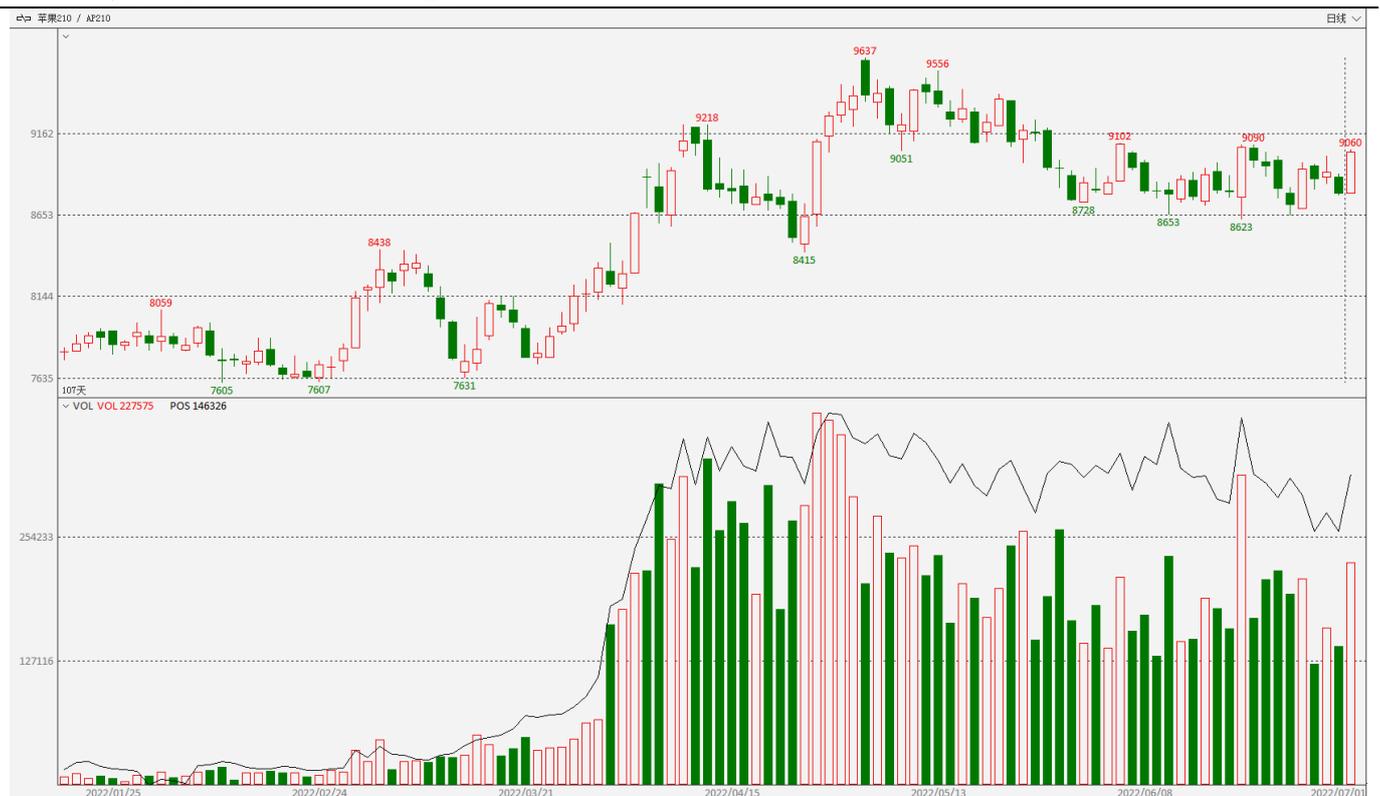


一、策略推荐

策略	逻辑
10 合约区间振荡，8700-9300。	<p>新季苹果套袋收尾，6 月份套袋行情逐步落幕，继 4 月份花期坐果行情，6 月份套袋行情之后，市场将会在等待 9 月份开称行情中展开博弈。目前基本面看一是库存苹果经过近两个月的低迷行情之后，有了些许转机，好货价格偏硬，三级果价格有所回暖，批发市场和产地成交量也有回升，同时下一个假日消费中秋节较往年提前，采青果可能错过，对库存富士是个预期上的支撑，也可能会提升后期部分存货商惜售挺价。二是早熟苹果近年砍伐或疏于管理者较多，上货量少，目前几个品种产地收货价均较去年提升不少，且终端批发市场反馈早熟果销量可以；三是新季富士苹果不管是种植面积还是套袋数据看，大部分区域较去年减少已是不争事实，只不过幅度 10%-30% 的区别，或者绝对产量 3200-3500 万吨的分歧，对应的新季开称价预期 3.5 甚至更高，新季苹果价格中枢变动。7-8 月份再没有新的大供需驱动下，我们目前仍维持近期的区间震荡观点不变，以低位做多高位平仓为主要参与思路。</p> <p>风险：库存苹果和早熟苹果价格超预期下滑</p>

二、市场回顾

图 1：苹果期货主力合约 AP210 走势图



资料来源：中财期货

本周苹果期货 AP210 合约周一周五两拨快速拉升，周二到周四震荡行情，至周五收盘涨 331 元至 9045，成交减少幅度较大，持仓较上周有小幅增加，经过两周的调整再次站上 9000；持仓结构上前 20 名净空 3500 余手转为净多 1300 余手，尤其是周五国泰君安中信等席位多头增仓较为积极。

三、基本面情况分析

3.1 现货价格

图 2：洛川 70 以上富士苹果市场成交价

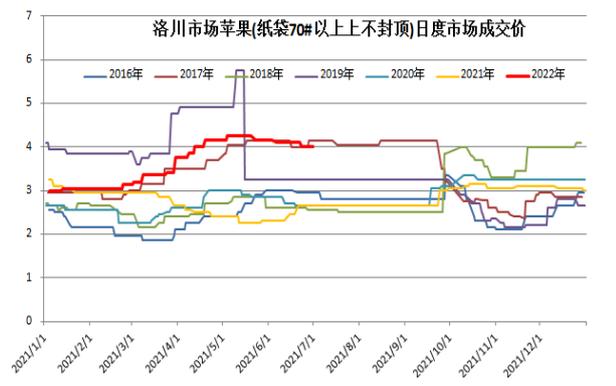
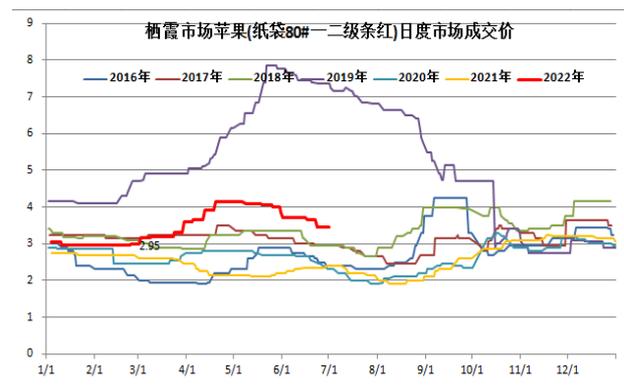


图 3：栖霞 80 一二级条红市场成交价



资料来源：卓创资讯、中财期货

本周苹果产地行情较前几周边际上有所转好，价格上好货稳定外，三级果有涨价现象，行情低迷两月来难得好现象，也支撑了少部分货主重新有了惜售的情绪。当然也仍有着急出货现象，下一个关键消费节点就是中秋，今年中秋节较往年偏早 9 月 10 号，较往年提前，采青果可能赶不上中秋行情，主力还是以库存老富士和少量中熟富士为主。有货主对中秋行情充满期待。主流货源山东栖霞 80 以上客商货稳定在 4.3-4.7 之间，洛川 75 起步的 4.5-4.7 之间。

产地库存苹果市场量有所增加，早熟苹果上市逐步上量，开秤价较去年高出 1 元/斤左右。卓创数据显示山西运城万荣地区早熟苹果逐渐上市，目前 60#起步光果晨阳青红不分主流价格 1.8-2.0 元/斤，目前几乎无红果，极少红果交易 2.5 元/斤左右。有批发市场反馈，早熟苹果行情较好。

图 4：富士苹果全国平均及广州市场批发价（日）

图 5：富士苹果全国全国平均批发价（周）

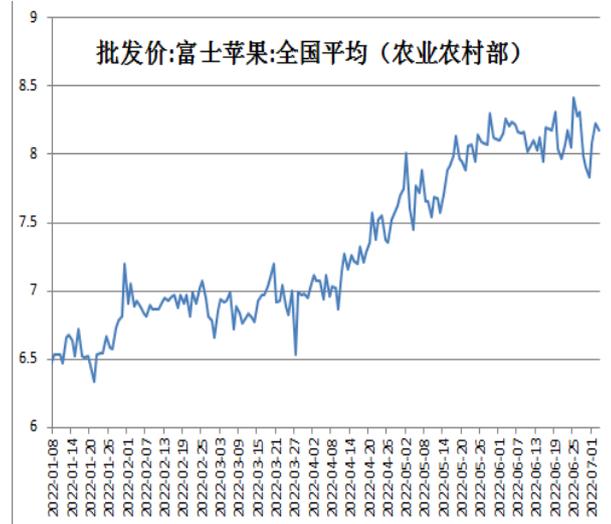


图 6: 常见几种水果批发平均价

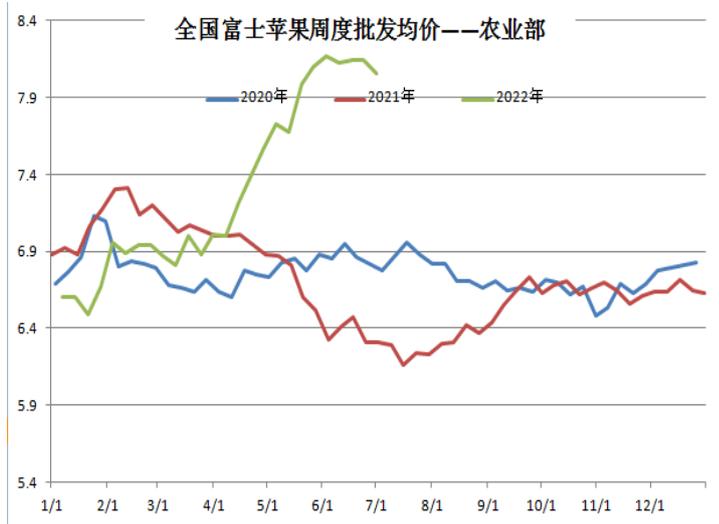
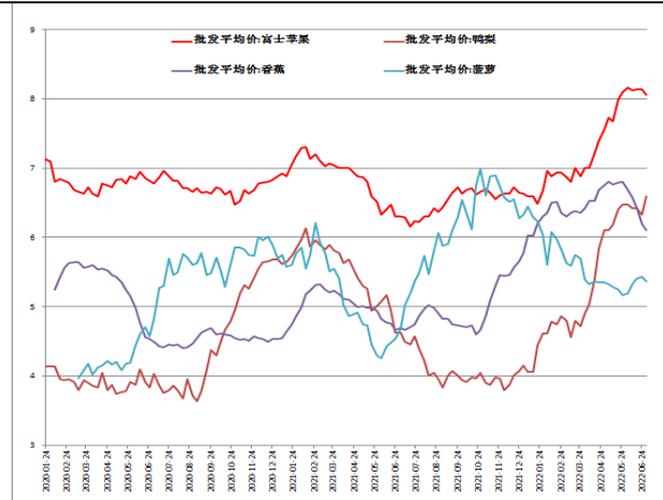


图 7: 农业部重点监测的水果价格及变化幅度



资料来源：农业农村部、中财期货

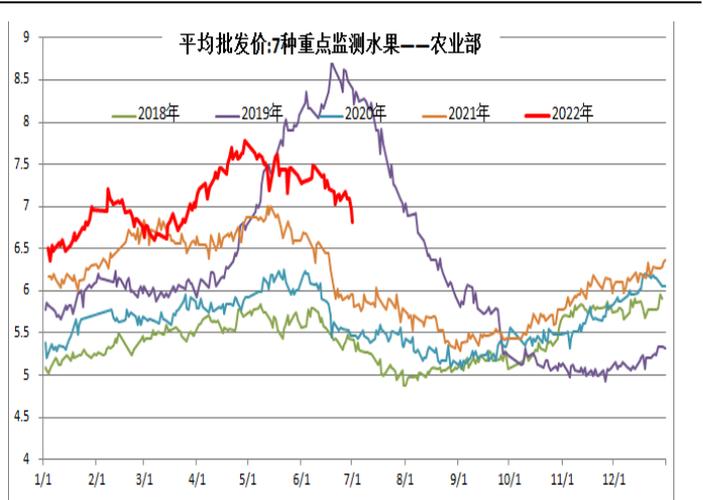


图 10: 全国苹果周去库量

终端市场上,全国富士苹果批发均价高位继续小幅回落,本周均价为8.06元,较上周的8.14回落幅度有所扩大。高频数据显示,截止7月3号,农业农村部富士苹果批发均价8.18元,较上周末同期的8.28则有较为明显回落。

据农业农村部重点监测的6种水果平均价格7月1号为6.81元/公斤,加速走低趋势明显。水果中除梨有所继续提升外,其他水果均有不同程度回落,西瓜本周的3.52回落到3.31,此轮回调从4月中旬的7.95一路下跌,跌幅远超过一半。

3.2 现货库存及去库情况

图 9: 全国苹果库存总量

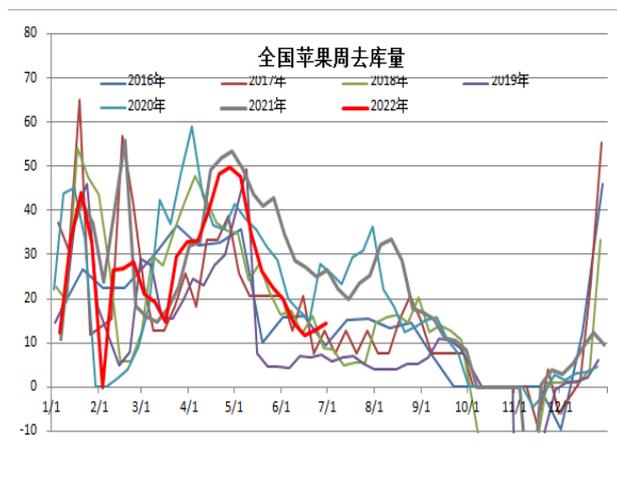
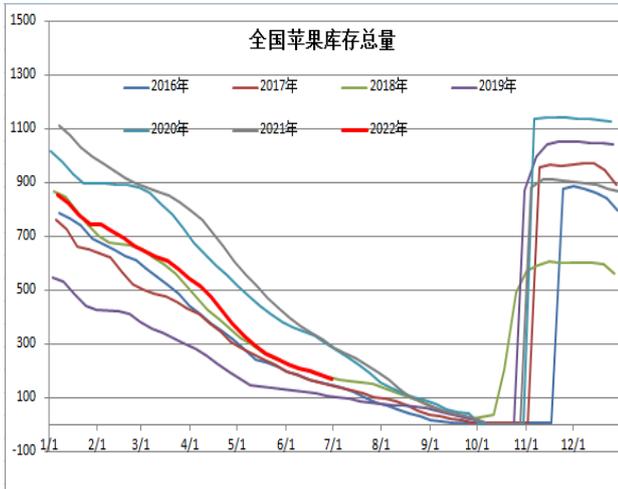
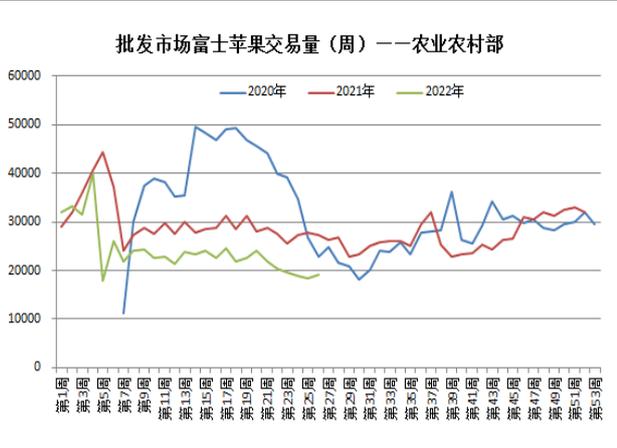
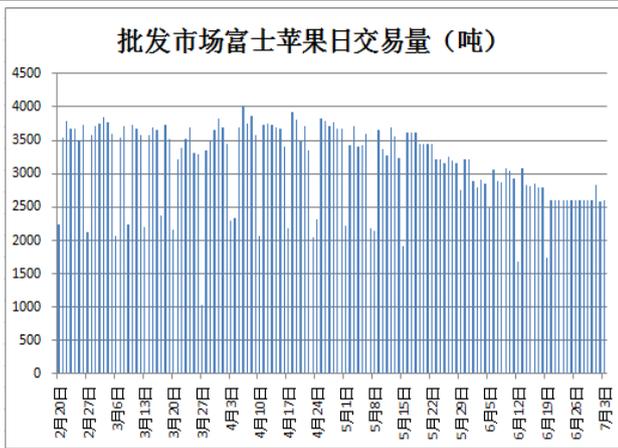


图 11: 批发市场富士苹果成交量 (日)

图 12: 全国苹果周去库量



资料来源：卓创资讯、农业农村部、中财期货

苹果库存上，截止到 2022 年 6 月 30 日全国冷库目前存储量约为 170.47 万吨，本周全国冷库出库量约为 14.31 万吨，连续两周小幅攀升，冷库去库存率约为 81.29%。本周冷库出库环比上周增加 1.25 万吨，单周出库略优于上周，但未明显增加，出货速度远不及去年同期。农业农村部批发市场富士苹果交易量本周 19087 吨，周环比小幅增加。

四、天气、伐树、坐果等现象对新季苹果的影响

图 13: 全国苹果产量

图 14: 苹果生长周期

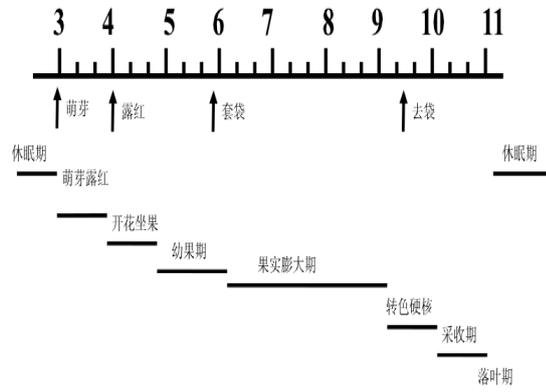
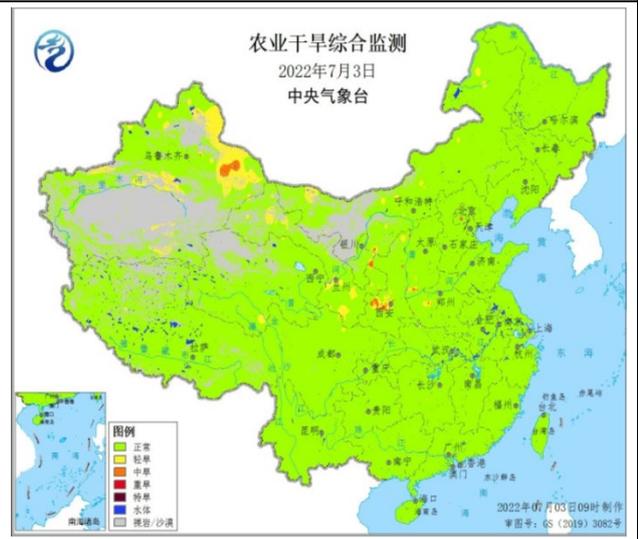
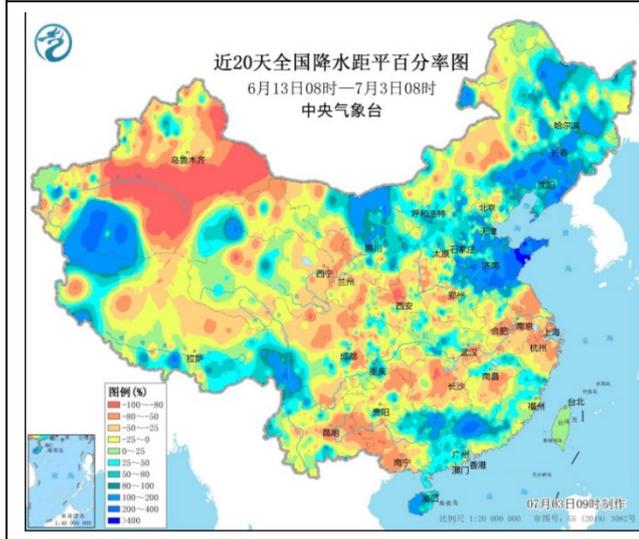


图 15：近 20 天全国降水距平百分比率

图 16：农业干旱综合检测



资料来源：卓创资讯、wind、中国天气网、中财期货

本周仍处于套袋接近尾声，前期偏干旱的地区由于近期的降水墒情增加得到修复，且未来十天，华北地区东部、东北部、黄淮地区多降水天气，且降水量较常年同期偏多一些。农业干旱综合监测也基本恢复正常。进入7月份正是果实膨大期，我们实地走访发现摘除套袋后看果面较去年有较大改善，后续雨水如果持续增多，还需要关注膨大期果面情况。