



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

走货加快 苹果逆跌 ——国信期货苹果周报

2022年7月3日



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

目录

CONTENTS

- ① 本周行情回顾
- ② 供给端情况
- ③ 需求端情况
- ④ 后市展望



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part1

第一部分

本周行情回顾

一、行情回顾

- 本周苹果期货偏强震荡，周度涨幅3.54%。现货交易接近尾声，走货速度环比加快，新季减产成定局。诸多因素叠加，在大宗商品市场普遍下跌情况下，苹果逆势上扬。



Part2

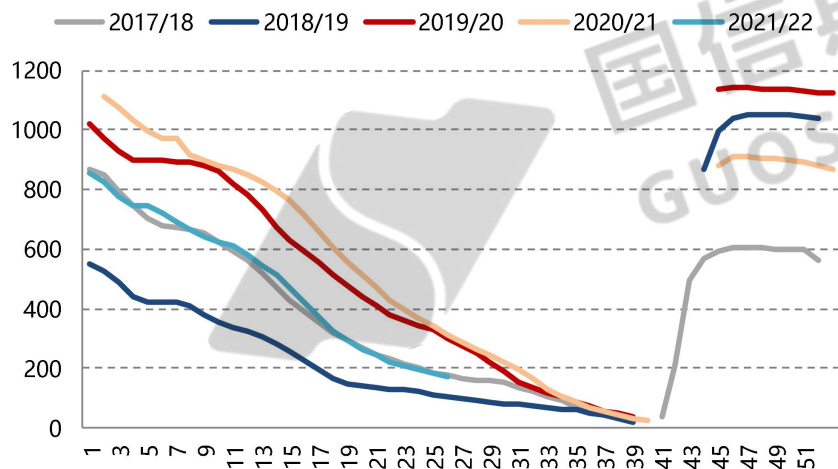
第二部分

供给端情况

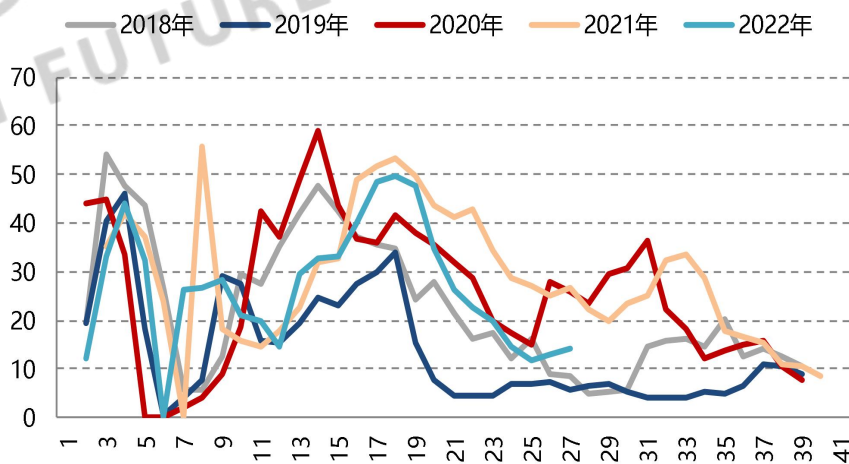
二：供给端：产地剩余货源少

- 截至6月30日，全国冷库苹果目前**库存量**在170.47万吨。陕西冷库剩余货源已经不多，货源集中在礼泉、洛川等地。甘肃地区余货很少，剩余货源多数为高端货；山西产区剩余货源主要为存储商存储的陕西、甘肃货；但一些原本不存储苹果的产区冷库中剩余部分货源尚未销售。

全国冷库苹果库存量：万吨



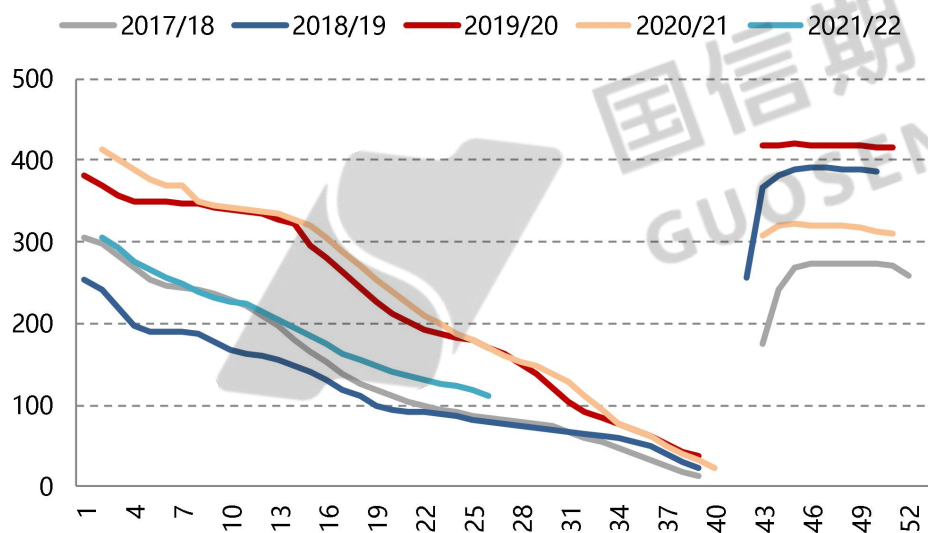
全国冷库苹果周出库量：万吨



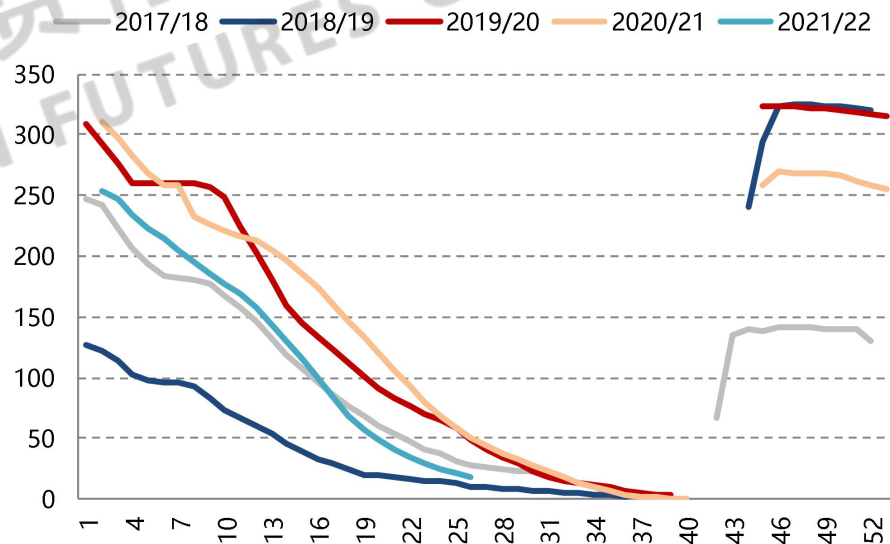
二：供给端：主产区库存情况

- 山东地区冷库库存量约111.35万吨，山东冷库库容比22.5%。
- 陕西地区冷库库存量约18.96万吨，陕西冷库库容比为4.8%。

山东冷库苹果库存量：万吨



陕西冷库苹果库存量：万吨



二：供给端：新季优果率下滑

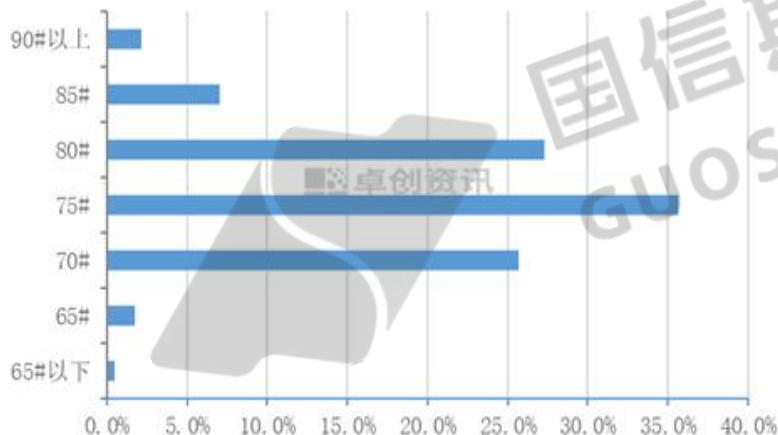


国信期货
GUOSEN FUTURES

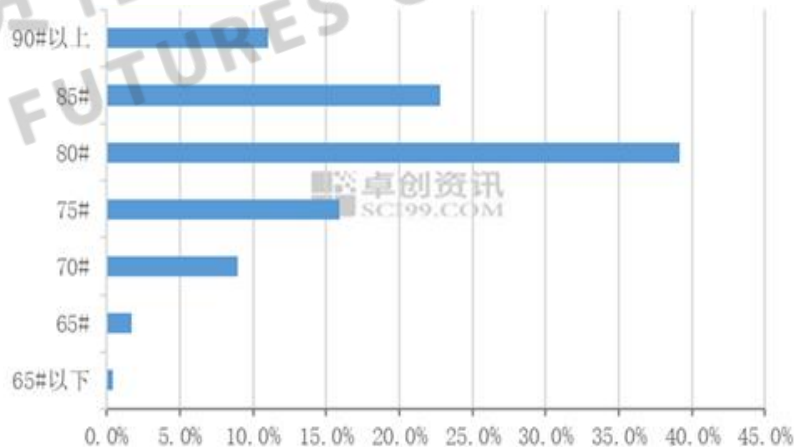
研究咨询部

- 2021/22产季新苹果优果率普遍下滑，据中国果业协会统计，全国苹果的优果率下降20-30%左右，较为严重。分区域来看，西北地区主要存在果个较小的问题，而东部地区则是果锈问题较为普遍。预计后期产量与优果率下滑的博弈仍将延续。

西北地区果径构成比例



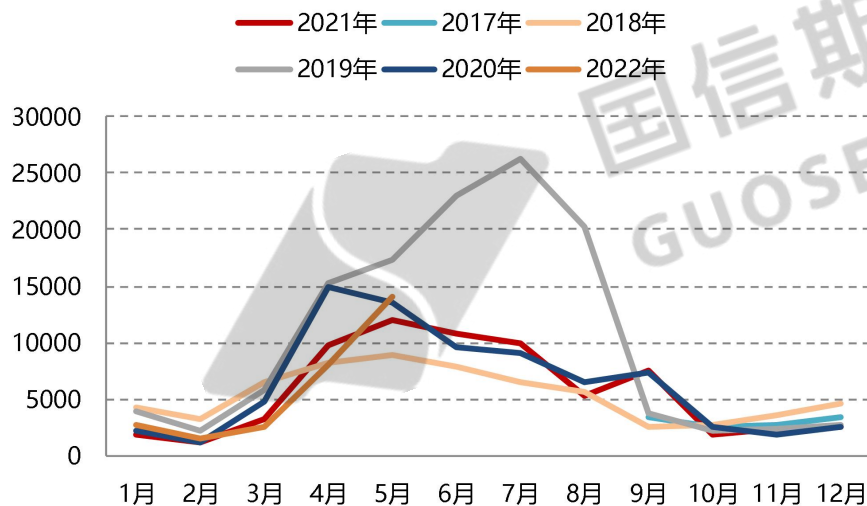
山东地区果径构成比例



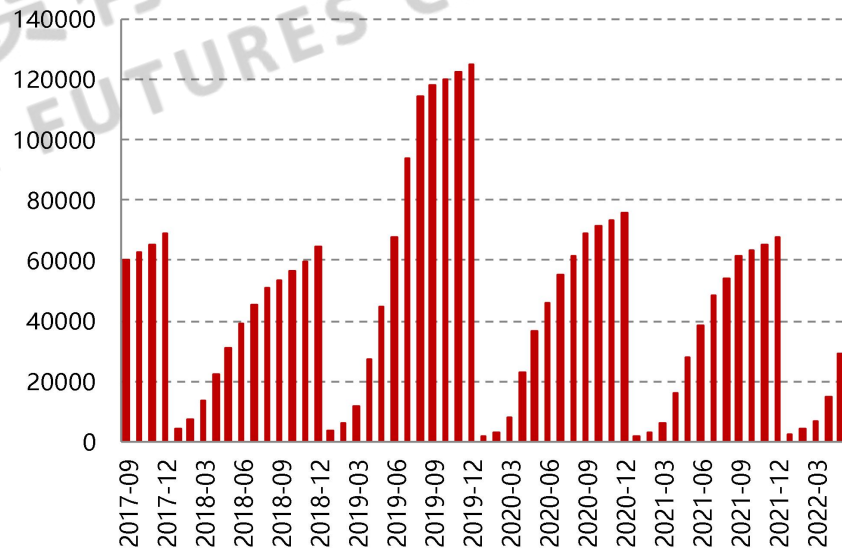
二：供给端：进口增加 整体规模较小

- 据海关总署统计，2022年1-5月，我国鲜苹果累计进口量约2.89万吨，同比去年增加4%；累计进口金额65666960美元，同比增加13.67%。苹果全年进口量占全国产量不到1%，叠加2022年水果总体供应较为充足，预计规模较小的进口情况对整体苹果供应影响不大。

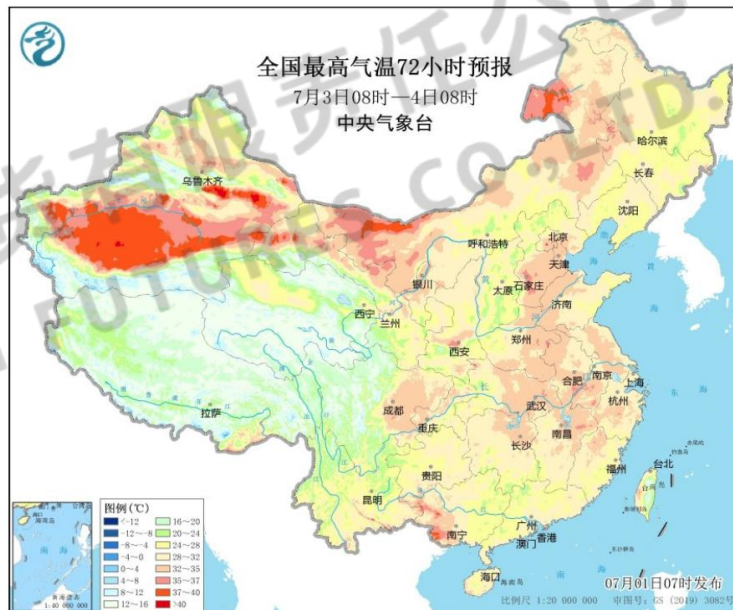
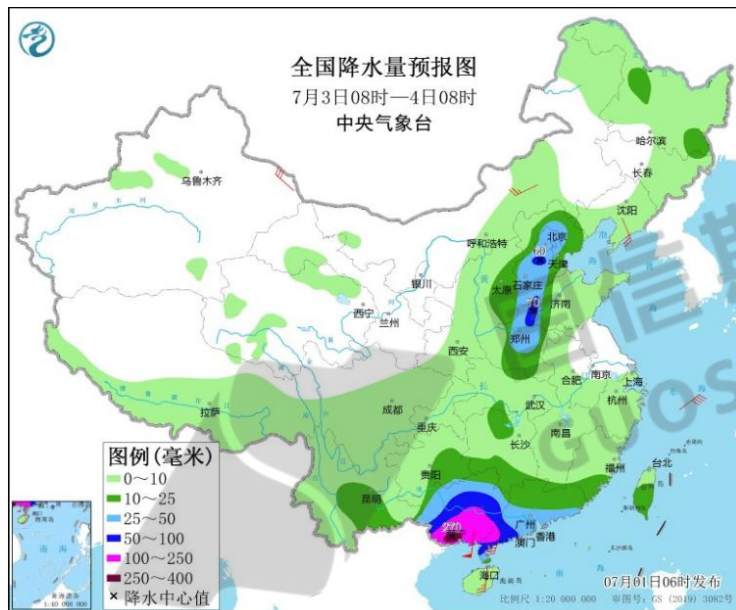
我国鲜苹果进口当月值：吨



我国鲜苹果进口累计值：吨



二：供给端：产区天气情况





国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

Part3

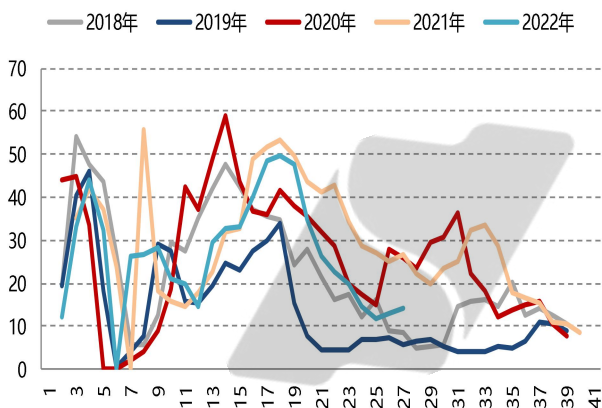
第三部分

需求端情况

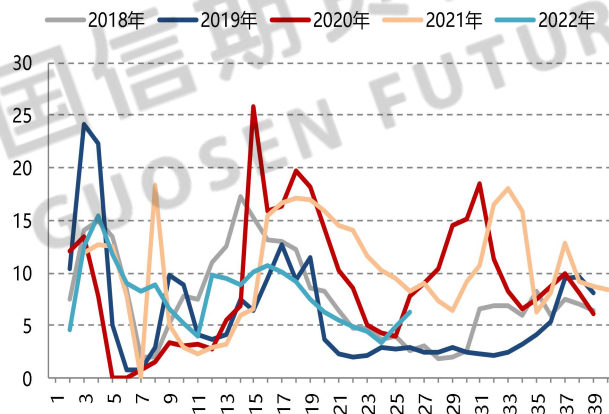
二：需求端：出货速度环比加快

- 截至6月30日，全国冷库苹果周去库量约为14.3万吨，环比上周增加1.25万吨，远不及去年已经跌价清库的同期水平。余货量较大的山东产区本周成交略有好转，部分其他产区采购客商前往山东产区采购，还有一些樱桃客户回归苹果生意。不少客商采购是补充前段时间未采购的空缺，尚未开启大量销售模式。

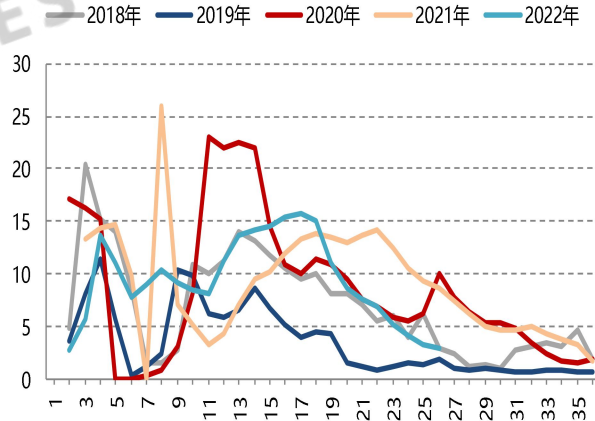
全国冷库苹果周出库量：万吨



山东产区周出库量：万吨



陕西产区周出库量：万吨



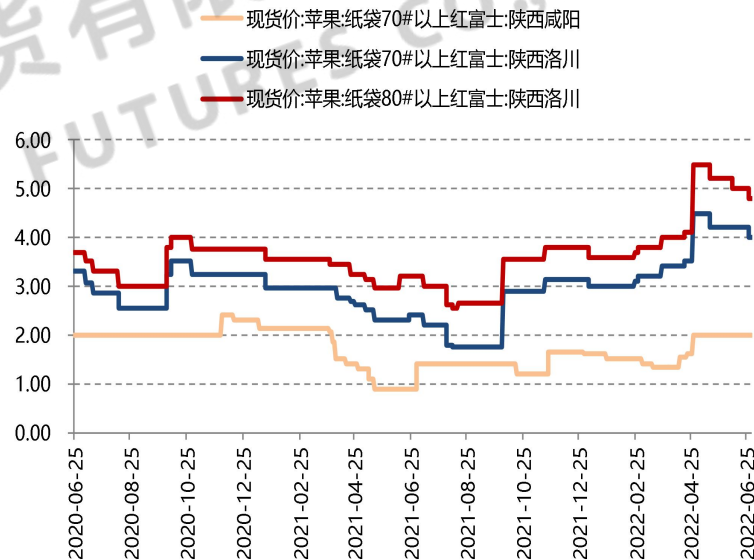
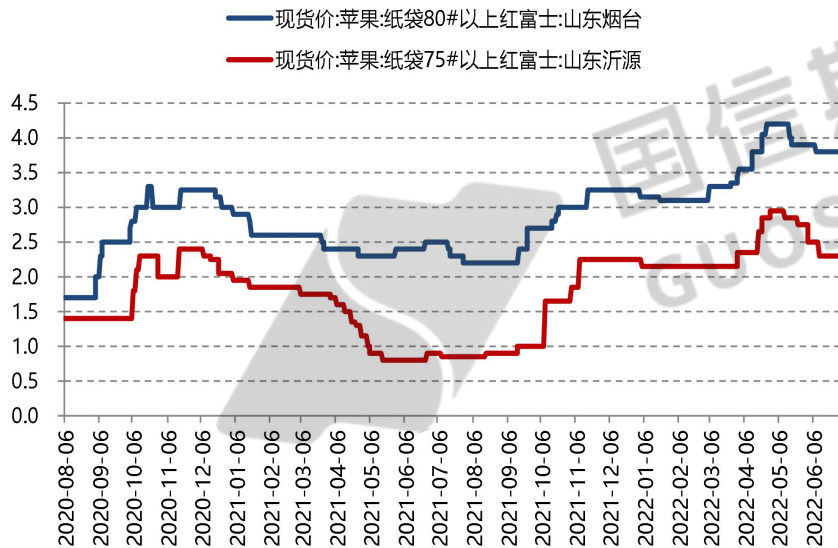
三、需求端：现货市场价格



国信期货
GUOSEN FUTURES

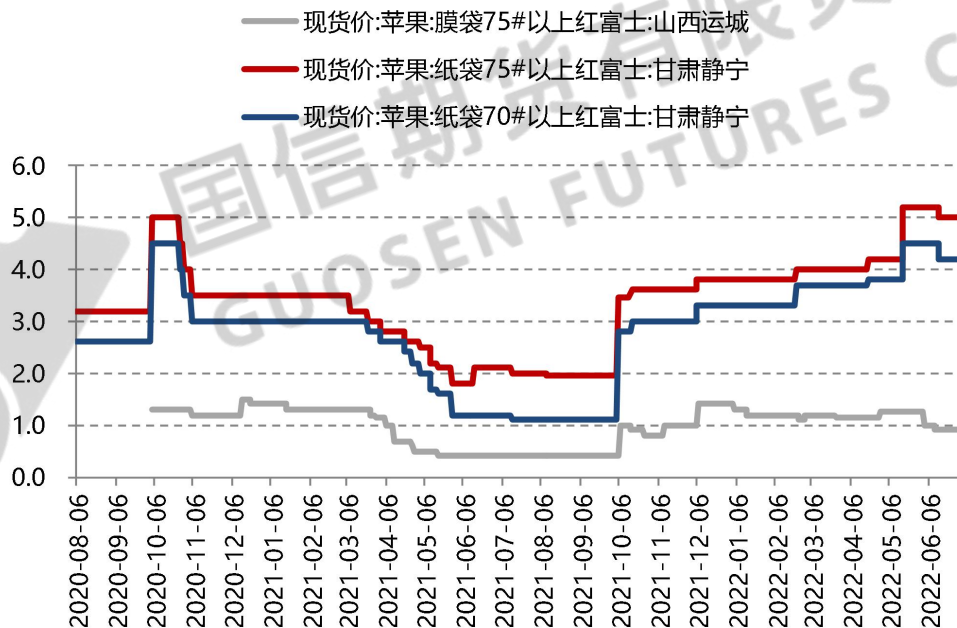
研究咨询部

- 栖霞产区果农剩余库存货源数量不多，客商存货交易陆续增加，当前库存果农80#以上统货价格在2.30-2.80元/斤，80#一二级价格在3.20-3.80元/斤，库存客商80#一二级价格在4.50-5.00元/斤。
- 陕西洛川产区当前库存富士剩余货源不多，调货拿货客商偏少，整体成交以质论价，行情稳弱运行；当前客商库存富士70#起步价格在3.90-4.30元/斤，80#起步价格在4.50-5.30元/斤。



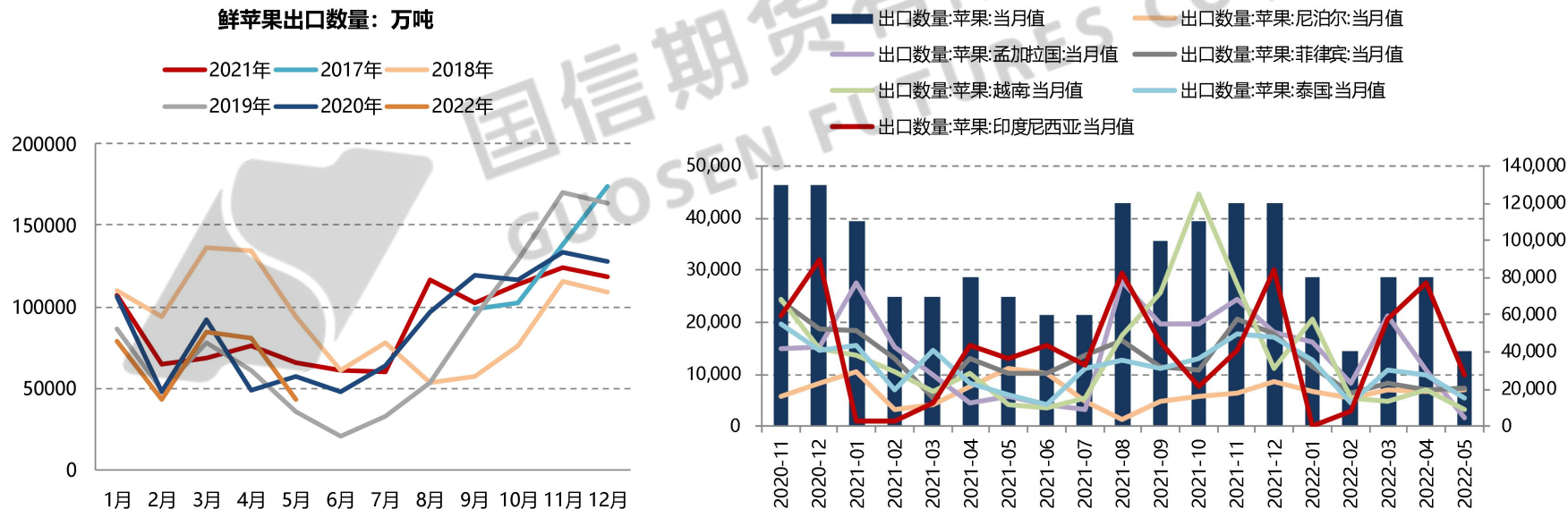
三、需求端：现货市场价格

- 甘肃静宁产区库存富士处于交易尾期，当前库存富士客商货70#起步价格在3.80-4.80元/斤，75#起步价格在4.80-5.80元/斤。
- 山西运城临猗产区库存富士交易尾期，冷库存货以客商自提销售为主，少量电商挑拣性价比一般货采购，整体交易不甚活跃。早熟苹果晨阳少量上市交易，目前青红不分70#起步价格在1.80元/斤左右，有红度的货源价格高，以质论价。



三、需求端：出口表现一般

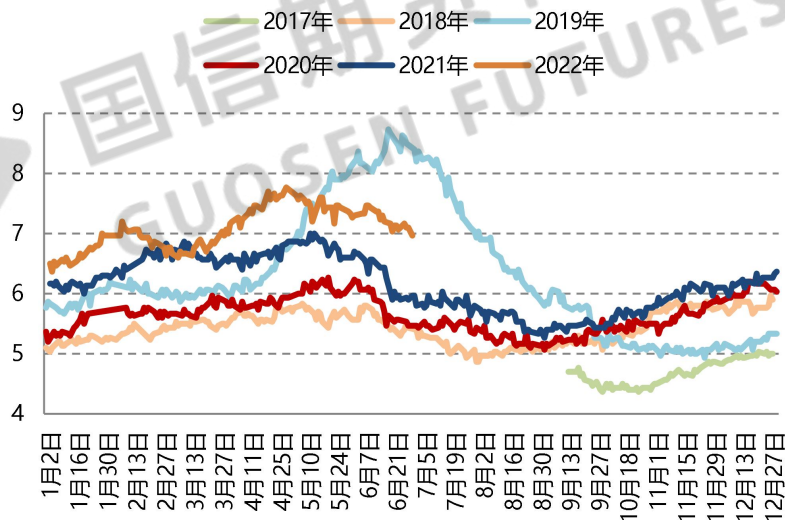
- 我国鲜苹果主要出口东南亚国家，出口优势多来自于价格。我国鲜苹果主要出口国家包括孟加拉国、越南、印度尼西亚、尼泊尔、菲律宾以及泰国。根据海关总署公布的数据，2022年1-5月我国鲜苹果累计出口量共计约33.04万吨，同比去年下滑13.63%左右，也处于历史低位；出口金额4.20亿美元，同比降低22.36%，出口表现不佳。从季节性上来看，往年四季度及次年一季度是出口旺季，而2022年一季度由于集装箱导致的海运费价格偏高，还有船期及塞港等问题，出口表现并不理想。3、4月份俄罗斯恢复从我国进口苹果，加上印尼出口配额，出口有小幅恢复的趋势。不过我国鲜苹果出口规模仍然偏小，仅占总需求量的3%左右。



三、需求端：时令水果大量上市 冲击苹果消费市场

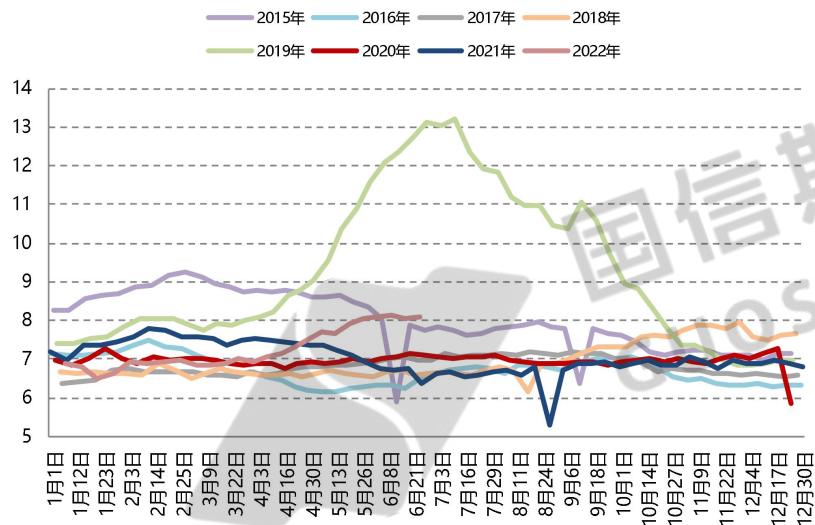
- 本周水果价格稍有下滑，据农业农村部公布的数据，7种重点监测水果批发价格约6.97元/公斤，环比下滑2.3%，但价格仍是居高运行。水果价格居高将会抑制居民的消费意愿，那么在众多水果中，水果自身的竞争力显得尤为重要。目前苹果处于销售尾期，质量下滑，口感一般。而夏季的时令水果种类丰富，包括西瓜、哈密瓜等大类水果，以及桃子、杨梅等具有良好口感且新鲜，对苹果终端消费市场形成较大冲击。

7种重点监测水果平均批发价：元/公斤

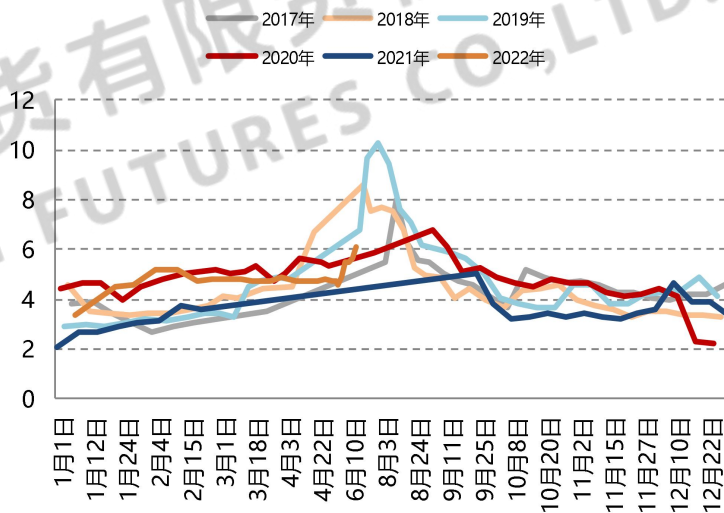


三、需求端：时令水果大量上市 冲击苹果消费市场

富士苹果批发平均价：元/公斤

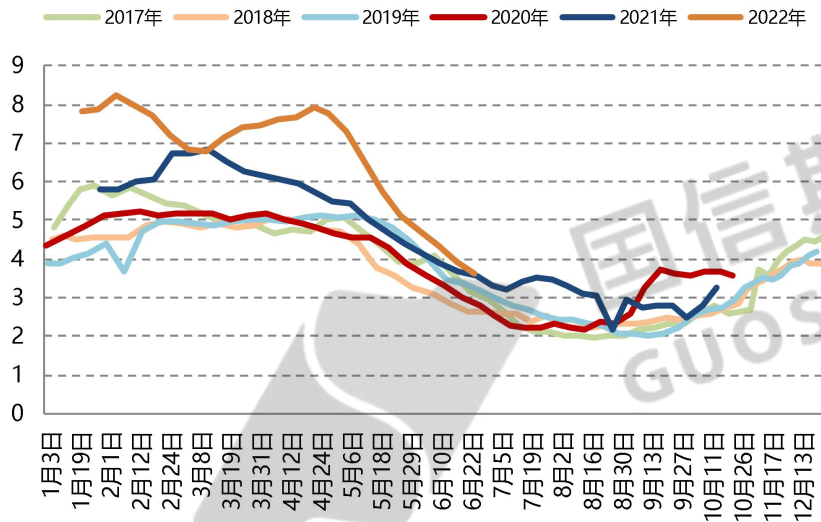


蜜桔批发平均价：元/公斤



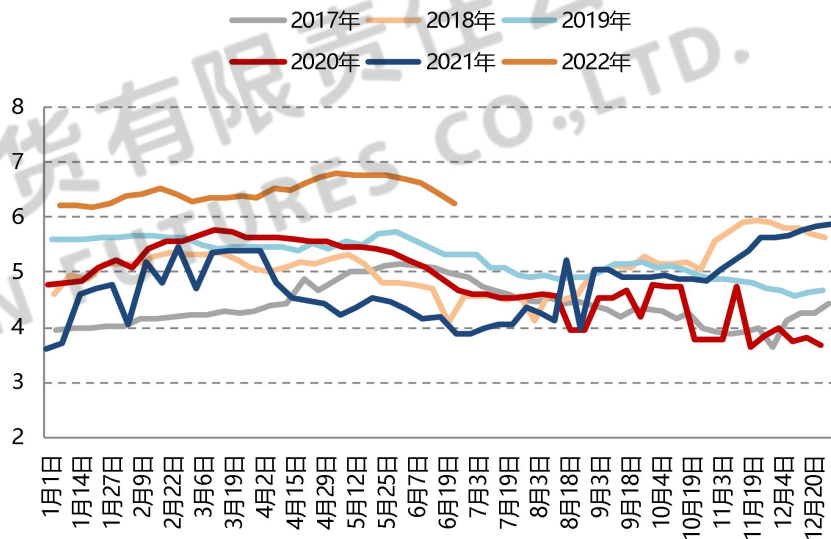
三、需求端：本周替代水果价格

西瓜批发均价：元/公斤



(相关性: 0.245)

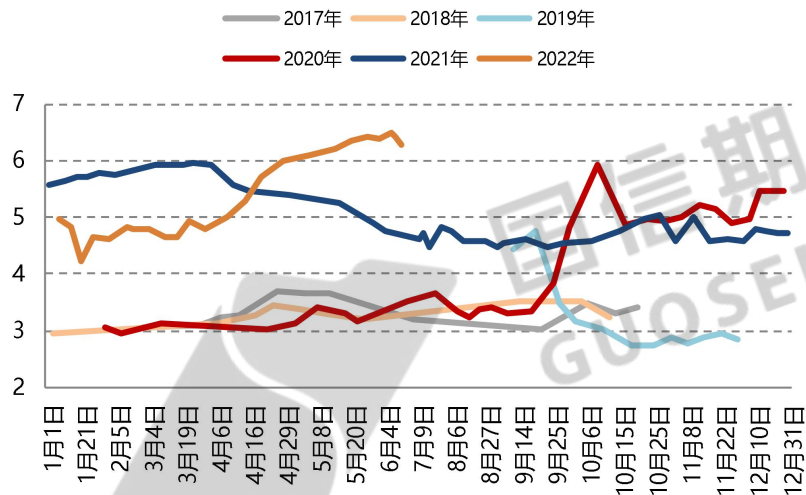
香蕉批发均价：元/公斤



(相关性: 0.335)

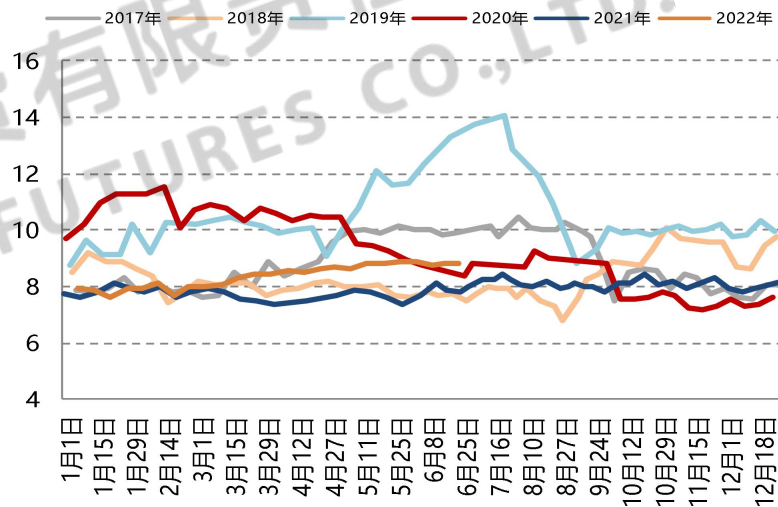
三、需求端：本周替代水果价格

鸭梨批发均价：元/公斤



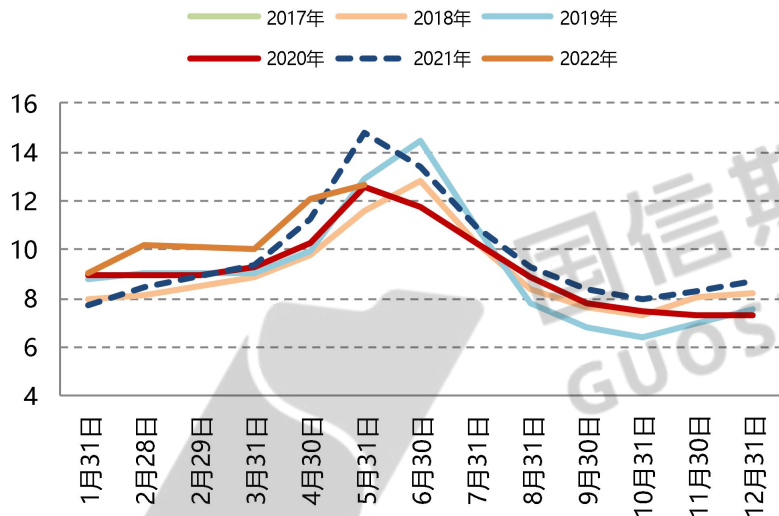
(相关性: 0.887)

香梨平均批发价：元/公斤



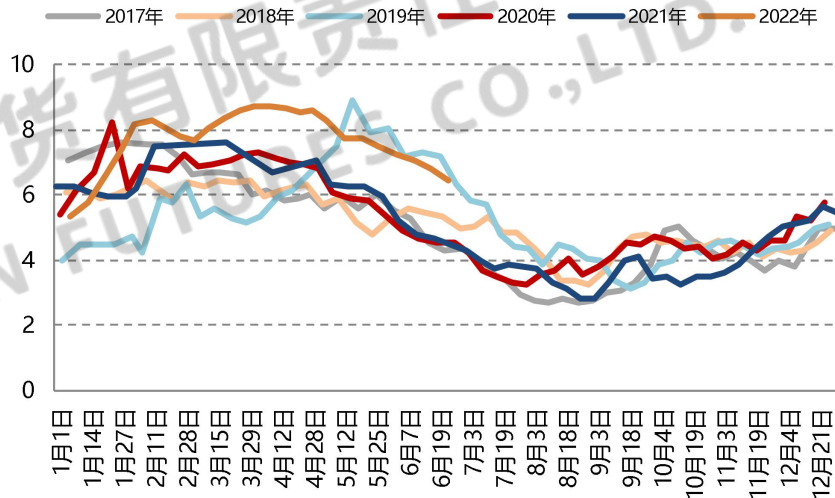
三、需求端：本周替代水果价格

巨峰葡萄平均批发价：元/公斤



(相关性: 0.189)

哈密瓜平均批发价：元/公斤



(相关性: 0.020)

供应端方面，截至6月30日，全国冷库苹果目前**库存量**在170.47万吨。陕西冷库剩余货源已经不多，货源集中在礼泉、洛川等地。甘肃地区余货很少，剩余货源多数为高端货；山西产区剩余货源主要为存储商存储的陕西、甘肃货；但一些原本不存储苹果的产区冷库中剩余部分货源尚未销售。新季方面，据山东省苹果产业协会粗略预估，山东苹果套袋数量较去年减少25%左右，其它西北产区陕西、甘肃以及山西省也有不同程度减产，其中陕西产量减少或最为严重，非主产区河南、辽宁减产幅度有限。具体幅度仍需关注后期套袋修正数据兑现。

需求端方面，截至6月30日，全国冷库苹果周去库量约为14.3万吨，环比上周增加1.25万吨，远不及去年已经跌价清库的同期水平。我们需要关注一下旧季苹果的收尾价格，因为这个价格能影响早熟苹果的上市价，从而间接传导给新季，能作为新季开秤价的一定参考。去年大幅跌价之后，旧季的收尾价格甚至跌到1-1.5元/斤，而由于减产、优果率下滑等，晚熟富士的开秤价提到3.1-3.15元/斤；就今年而言，旧果收尾价格居高，预计新季开秤价不会低于去年的开秤价格，并且今年减产已成定局，产地信心较为充足，我们预估新季苹果的开秤价格或在3.5元/斤左右。下方存在支撑，操作建议逢低做多思路对待。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

感谢观赏

Thanks for Your Time

分析师助理：黎静宜
从业资格号：F3082440
电话：021-55007766-6658
邮箱：15561@guosen.com.cn

分析师：覃多贵
从业资格号：F3067313
投资咨询号：Z0014857
电话：021-55007766-6671
邮箱：15580@guosen.com.cn



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写编译，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其它人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容和引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。