

苹果整体好货价稳，新疆红枣购销提前

苹果观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘苹果2601合约8865元/吨，较前一日变动+240元/吨，幅度+2.78%。现货方面，山东栖霞80# 一二级晚富士价格3.75元/斤，较前一日变动-0.05元/斤，现货基差AP01-1365，较前一日变动-332；陕西洛川70# 以上半商品晚富士价格4.15元/斤，较前一日变动+0.00元/斤，现货基差AP01-565，较前一日变动-240。

近期市场资讯，目前晚富士上色进度加快，产区上货量增加，两极分化行情持续，好货价格稳硬。甘肃整体行情稳定，个别产区好货订购进入后期；陕西产区客商多订购好货为主。目前交易价格来看，陕西洛川产区晚富士70# 以上半商品3.8-4.5元/斤附近，70#以上统货3.4-3.8元/斤，订园价格3.5-3.8元/斤主流。多以质论价。甘肃静宁产区70# 以上山地商品5-6元/斤，主流5-5.5元/斤。70#以上统货4-4.5元/斤附近，冰雹伤货源3.5-4元/斤。山东产区整体果面质量一般，客商多流向西部及辽宁产区，招远毕郭市场晚富士红货上量交易，主流参考价2.5-3.5元/斤。

市场分析

昨日苹果期价大幅上涨，当前晚富士现货产区上色加快、上货量增加，呈现两极分化行情，好货价格稳硬，各产区因品质差异价格区间不同，且山东客商多流向西部及辽宁产区。上周西部产区新季晚富士上量陆续增多，价格两极分化较为明显，由于客商对好货收购积极性较高，一般货源订购积极性一般，因此产地好货价格偏强运行，一般及以下质量货源价格混乱。山东产区受天气影响目前仍在等待上色为主，少量红货零星交易，客商多流转至西部及辽宁产区。周内好货价格稳中偏强运行，客商收购较为谨慎，对好货收购积极。本周东西部晚富士苹果陆续上量交易，货源价格两级分化趋势明显，好货若出现抢购，价格将维持稳硬，一般质量货源因上量增加价格存在回落可能。后续重点关注客商收购心态及果农卖货心态的博弈。由于距离霜降节气时间较短，客商收购工作较为紧张。晚富士价格走势、客商收购心态、果农出售心态、天气情况、终端消费进度。

策略

中性。目前晚富士零星上市，受天气影响红货难大量组织，收购期或会缩短，预计好货价格稳硬，两级分化明显。

风险

产区天气情况、货源质量问题、销区走货情况

红枣观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘红枣2601合约11385元/吨，较前一日变动-35元/吨，幅度-0.31%。现货方面，河北一级灰枣现货价格9.60元/公斤，较前一日变动+0.00元/公斤，现货基差CJ01-1785，较前一日变动+35。

近期市场资讯，新疆主产区新季红枣下树在即，受节气影响下树时间或较去年提前一周左右，内地客商陆续前往产区备战新季，和田地区定树进入尾声，阿克苏、且末、阿拉尔地区订园进程较快，由于目前签订量较少且尚未

下树，价格不主流，持续关注新季订园进展。周末期间，河北崔尔庄市场停车区到货8车，参考到货特级 10.50-11.70元/公斤，小一级8.40-8.90元/公斤，下游按需采购，成交尚可。广东如意坊市场到货6车，货源供应持续，根据到货质量不同价格不一，主流价格暂稳下游客商挑选采购。河北销区市场货源供应略增，下游客商观望新季质量及价格按需采购，预计短期内现货价格以稳为主。

市场分析

红枣期价昨日呈震荡下行态势，新疆红枣主产区新季红枣下树或提前一周，内地客商备战收购，和田定树尾声、阿克苏等订园快，新价暂不主流；天气晴好助枣果提质，优于去年。上周销区现货市场购销氛围一般，下游刚需采购为主，现货价格小幅上涨，购销略显清淡。上周受备战新季的影响，部分客商出售库存回笼资金，36家样本点库存去库加速，但整体来看去库斜率较近几年相比更加平缓，库存压力仍在，供需矛盾未有实质性的缓解；新季枣树存在过渡透支的问题，减产属于正常的预期，据钢联等实地调研团队的反馈，预估新季产量在56-62万吨。红枣的生长情况暂未出现预期外的异动，天气状态也有利于上糖和枣果品质的提升，目前来看枣果质量优于去年同期水平。

策略

中性。综合来看，如果产量和质量出现不及预期的情况，红枣的上涨趋势可能还会延续，否则红枣期货价格将会面临上涨有限，下方支撑也比较充足的震荡格局。主产区新季红枣尚未集中下树，预计霜降后下树工作将陆续开展，关注收购进度及价格变化。

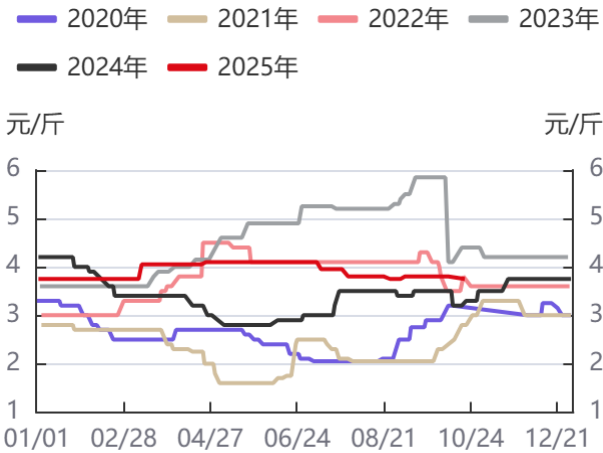
风险

产区天气扰动、市场到货及货源消化情况

图表

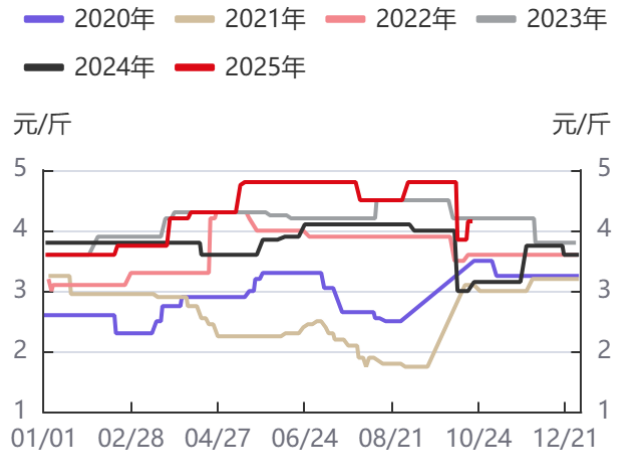
图1：苹果：一、二级：纸袋80#：市场价格：栖霞市	4
图2：苹果：半商品：纸袋70#：市场价格：洛川县	4
图3：苹果主力合约收盘价	4
图4：苹果主力基差	4
图5：苹果01-05价差	4
图6：苹果05-10价差	4
图7：苹果10-01价差	5
图8：钢联：全国苹果产量	5
图9：全国新鲜苹果消费量	5
图10：全国苹果入库量	5
图11：全国苹果冷库出货量	5
图12：全国苹果冷库库存	5
图13：陕西苹果冷库库存	6
图14：山东苹果冷库库存	6
图15：甘肃苹果冷库库存	6
图16：山西苹果冷库库存	6
图17：河南苹果冷库库存	6
图18：辽宁苹果冷库库存	6
图19：灰枣：一级：批发价格：河北省	7
图20：灰枣：一级：批发价格：河南省	7
图21：红枣主力合约收盘价	7
图22：红枣主力基差	7
图23：红枣01-05价差	7
图24：红枣05-09价差	7
图25：红枣09-01价差	8
图26：钢联：全国红枣产量	8
图27：广东如意坊市场红枣到货量	8
图28：红枣36家样本企业库存	8

图1：苹果：一、二级：纸袋80#：市场价格：栖霞市



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图2：苹果：半商品：纸袋70#：市场价格：洛川县



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图3：苹果主力合约收盘价



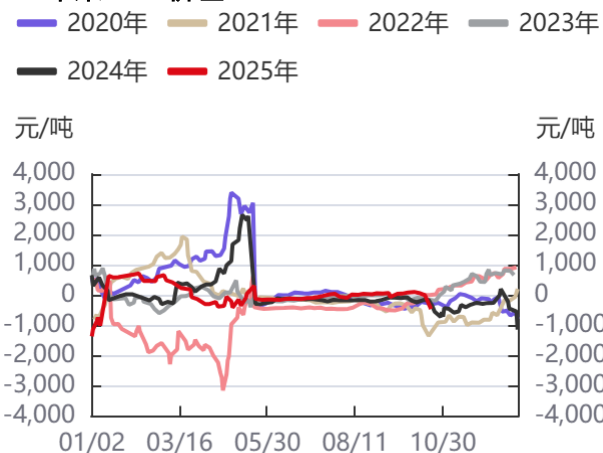
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图4：苹果主力基差



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图5：苹果01-05价差



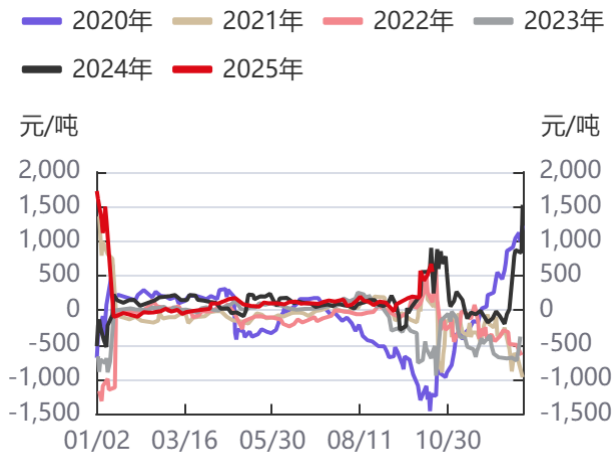
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图6：苹果05-10价差



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图7：苹果10-01价差



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图8：钢联：全国苹果产量



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图9：全国新鲜苹果消费量



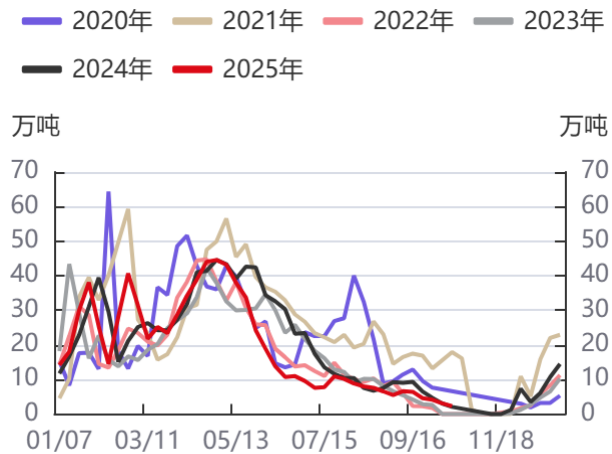
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图10：全国苹果入库量



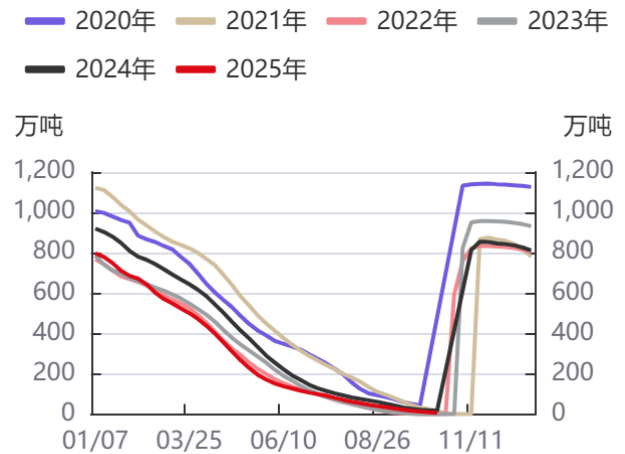
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图11：全国苹果冷库出货量



资料来源：钢联，华泰期货研究院

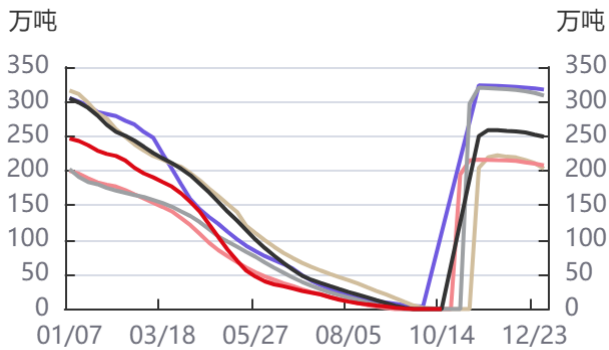
图12：全国苹果冷库库存



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图13: 陕西苹果冷库库存

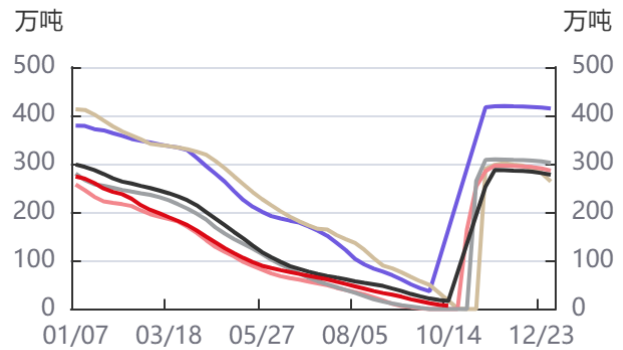
2020年 2021年 2022年 2023年
2024年 2025年



资料来源: 钢联, 华泰期货研究院

图14: 山东苹果冷库库存

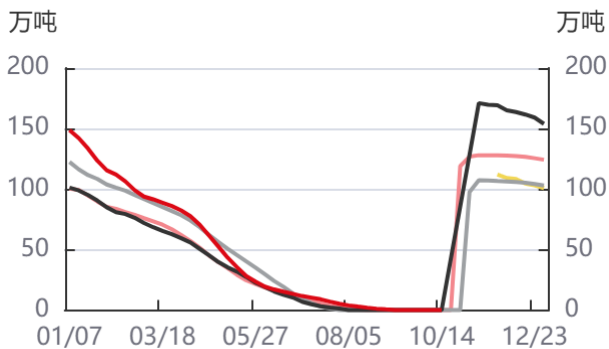
2020年 2021年 2022年 2023年
2024年 2025年



资料来源: 钢联, 华泰期货研究院

图15: 甘肃苹果冷库库存

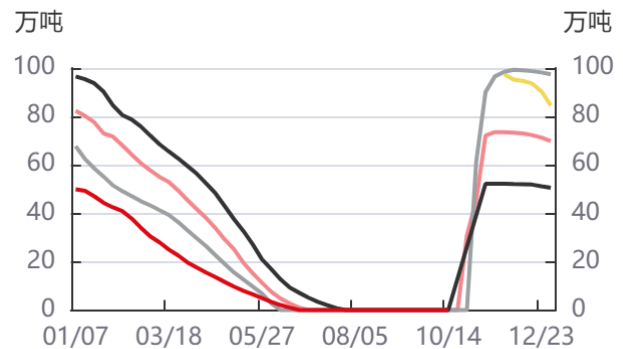
2021年 2022年 2023年 2024年
2025年



资料来源: 钢联, 华泰期货研究院

图16: 山西苹果冷库库存

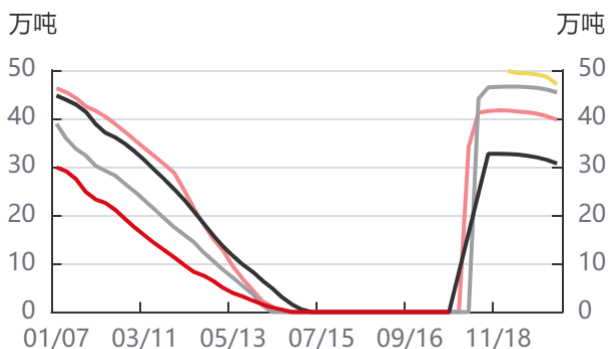
2021年 2022年 2023年 2024年
2025年



资料来源: 钢联, 华泰期货研究院

图17: 河南苹果冷库库存

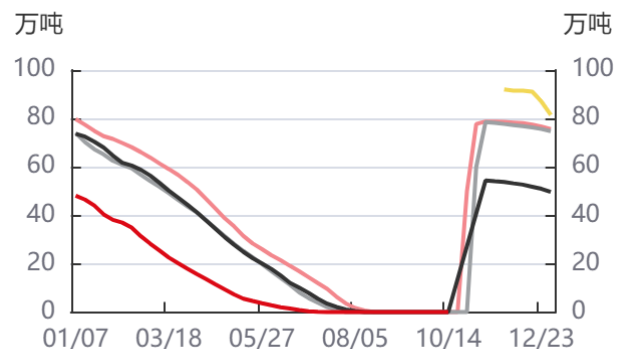
2021年 2022年 2023年 2024年
2025年



资料来源: 钢联, 华泰期货研究院

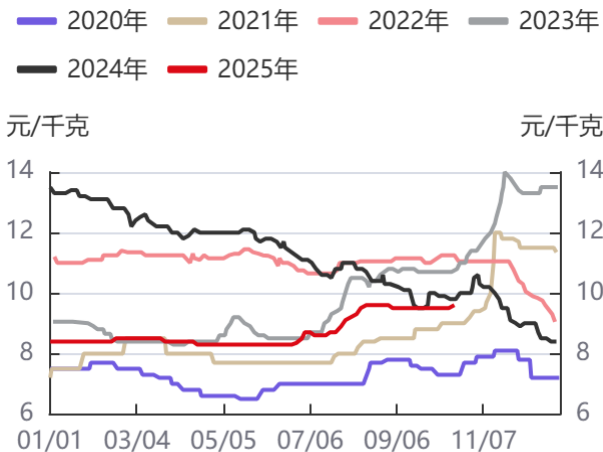
图18: 辽宁苹果冷库库存

2021年 2022年 2023年 2024年
2025年



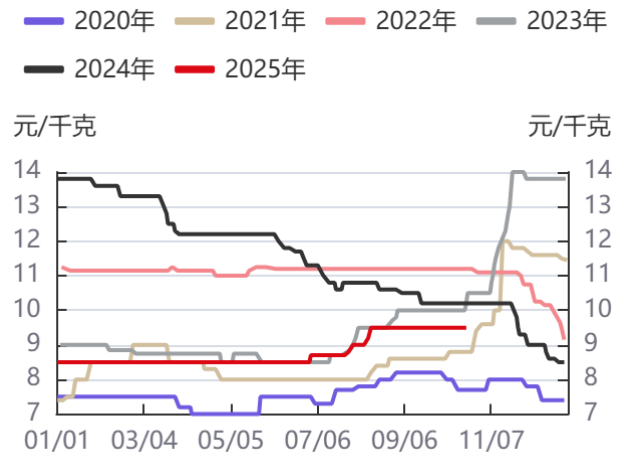
资料来源: 钢联, 华泰期货研究院

图19：灰枣：一级：批发价格：河北省



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图20：灰枣：一级：批发价格：河南省



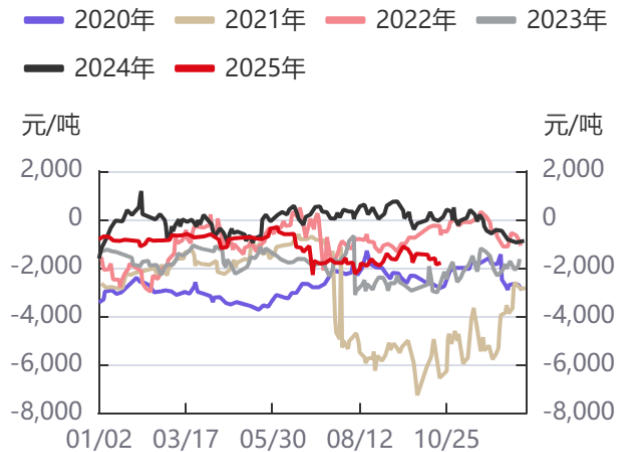
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图21：红枣主力合约收盘价



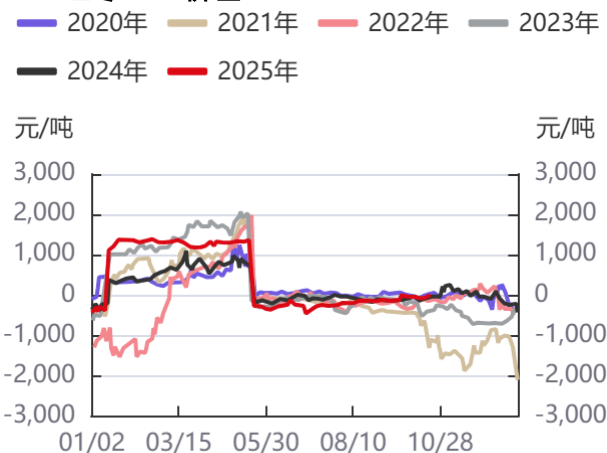
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图22：红枣主力基差



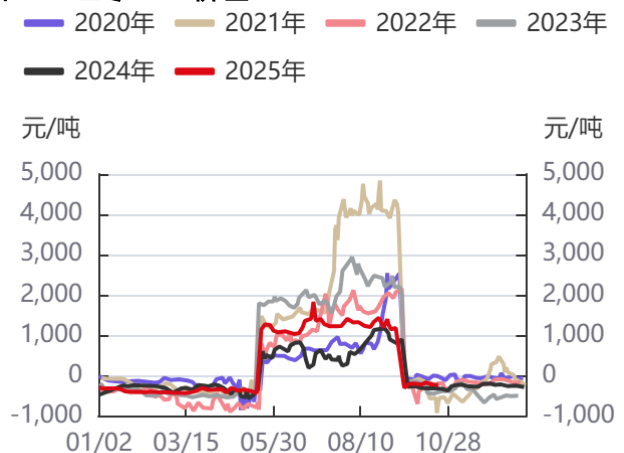
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图23：红枣01-05价差



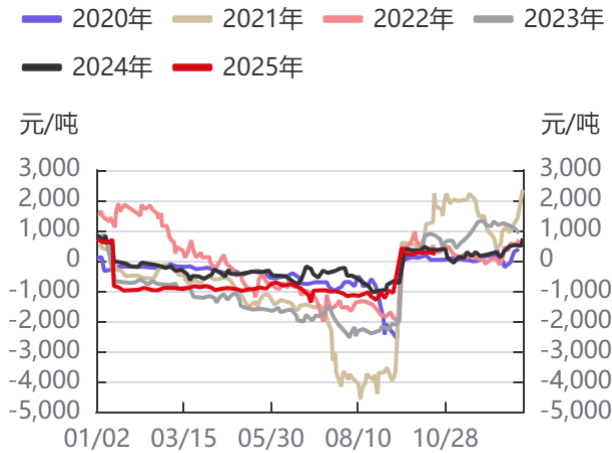
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图24：红枣05-09价差



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图25：红枣09-01价差



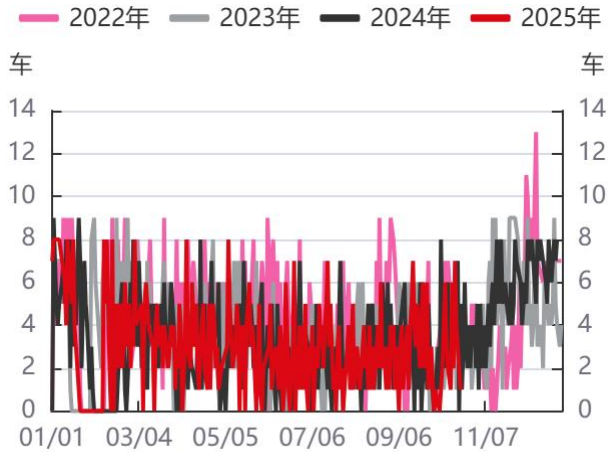
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图26：钢联：全国红枣产量



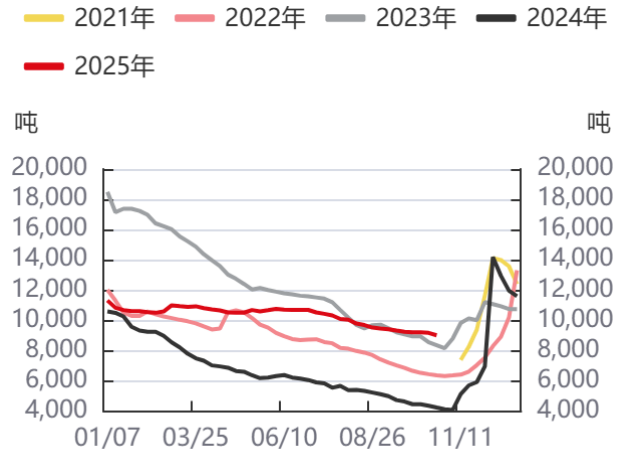
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图27：广东如意坊市场红枣到货量



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图28：红枣36家样本企业库存



资料来源：钢联，华泰期货研究院

本期分析研究员

**邓绍瑞**

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

**李馨**

从业资格号: F03120775

投资咨询号: Z0019724

**白旭宇**

从业资格号: F03114139

投资咨询号: Z0023055

**薛钧元**

从业资格号: F03114096

投资咨询号: Z0023045

联系人

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制,但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期,本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正,但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考,投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果,本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可,任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华泰期货研究院”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编: 510000

电话: 400-6280-888

网址: www.htfc.com



华泰期货
HUATAI FUTURES



**华泰期货
研究院**
Huatai Futures Research Institute



客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房