苹果日报

第一部分数据分析

图表1：期现货价格分析

现货价格							
指标	今日价格	上一交易日价格	涨跌	指标	今日价格	上一交易日价格	涨跌
富士苹果价格指数	110.90	111.73	-1.03	洛川半商品纸袋70#	2.75	2.75	0.00
栖霞一、二级纸袋80	2.60	2.60	0.00	6种水果苹果批发价	6.55	6.65	-0.10
期货价格							
指标	今收	昨收	涨跌	指标	今收	昨收	涨跌
AP01	6179.00	6244.00	-65.00	AP01-AP05	696.00	616.00	80.00
AP05	5483.00	5628.00	-145.00	AP05-AP10	-1542.00	-1513.00	-29.00
AP10	7025.00	7141.00	-116.00	AP10-AP01	846.00	897.00	-51.00
基差							
指标	今日价格	上一交易日价格	涨跌	指标	今日价格	上一交易日价格	涨跌
栖霞一、二级纸袋80-AP01	-1001.00	-764.00	-237.00	栖霞一、二级纸袋80-AP10	-1878.00	-1821.00	-57.00
栖霞一、二级纸袋80-AP05	-393.00	-274.00	-119.00				

资料来源：同花顺iFinD，银河期货

第二部分市场消息及观点

【苹果市场消息】

1.钢联：截至2026年11月12日，全国主产区苹果冷库库存量894.07万吨，同比增202.56万吨，增幅26.5%。卓创：截至2026年11月12日，全国主产区苹果冷库库存量1018.3万吨，同比增282.53万吨，增幅38.4%。

2.钢联：全国苹果市场交易平淡，各产区晚富士价格持稳。陕北、甘肃地面货源交易不快，果农顺价销售，冷库出库零星；山东地面货源上量减少，客商收购不多。洛川70#以上

半商品主流价2.7-3.0元/斤，庄静秦产区3.3-4.0元/斤，庆阳产区2.8-3.2元/斤，山东80#一二级主流报价2.6-3.2元/斤。西部出库进度略慢于去年同期，短期关注山东入库情况及西部出库进度。

3.钢联：11月13日，广东批发市场苹果到车量增加，槎龙市场到车约28车。山东80#晚富士筐装主流价2.5-3.5元/斤，箱装3-4.5元/斤；洛川晚富士70#起步筐装2.8-3.8元/斤；静宁晚富士70#起步箱装3.8-4.3元/斤。实际成交以质论价。因终端消费疲软，下游二三级批发商拿货积极性一般，中转库货源存在积压。

【交易逻辑】

随着11月份冷库数据逐渐清晰，今年冷库入库量确实如预期大幅增加。根据钢联数据，截至2026年11月5日，全国主产区苹果冷库库存量894.07万吨，同比增195.65万吨，增幅28.01%。卓创数据显示，截至2026年11月5日，全国主产区苹果冷库库存量1001.28万吨，同比增318.54万吨。虽然目前仍不是库存高峰期，但是基础入库量已经体现出来今年的冷库库存确实高。苹果基本面虽然偏弱，但是之前苹果价格跌幅较大，多数利空已提前计价。伴随冷库库存数据明朗，市场开始交易 “利空出尽” 逻辑。另一方面，今年入库货源当中，有相当一部分为果农被动入库，果品分级一般、整体品质偏弱，后续可用于生成交割仓单的优质货源可能不如预期那么多，仓单成本存在抬升预期。近期市场开始关注仓单成本逻辑，价格重心上移。

【策略推荐】

1、单边：考虑1月合约仓单成本较高，因此预计短期仍可能维持震荡偏强趋势。

2、套利：多近月空远月。

3、期权：可考虑卖出较为虚值的看跌期权策略。

(刘倩楠　投资咨询证号：Z0014425；以上观点仅供参考，不作为入市依据)

目录

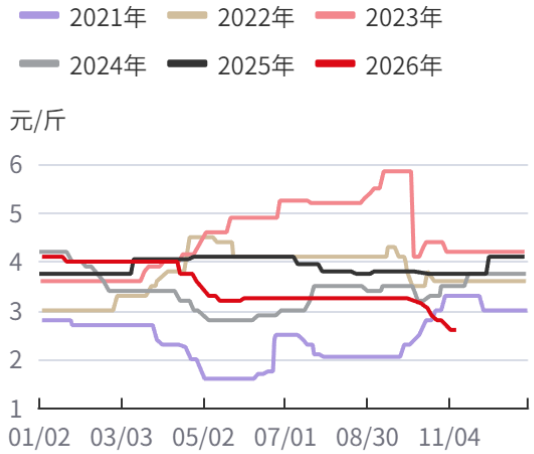
一、.....5

图表目录

图表 1：期现货价格分析.....1
图表 2：苹果：一、二级：纸袋 80#：市场价：栖霞（日）.....5
图表 3：苹果：半商品：纸袋 70#：市场价：洛川（日）.....5
图表 4：苹果 1 月基差新.....5
图表 5：苹果 5 月基差新.....5
图表 6：苹果 10 月基差新.....6
图表 7：苹果 1-5 价差.....6
图表 8：苹果 5-10 价差.....6
图表 9：苹果 10-1 价差.....6
图表 10：苹果：冷库：库存：中国（周）.....7
图表 11：苹果：冷库：出货量：中国（周）.....7

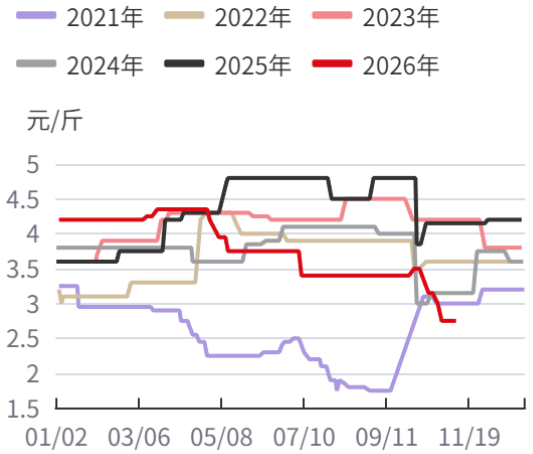
一、

图表2：苹果：一、二级：纸袋80#：市场价：栖霞（日）



资料来源：上海钢联、同花顺iFinD

图表3：苹果：半商品：纸袋70#：市场价：洛川（日）



资料来源：上海钢联、同花顺iFinD

图表4：苹果1月基差新



资料来源：上海钢联、郑州商品交易所、银河期货研究所、同花顺iFinD、银河期货研究院

图表5：苹果5月基差新



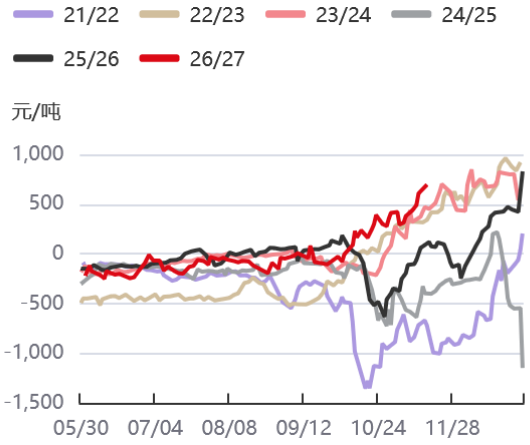
资料来源：上海钢联、郑州商品交易所、银河期货研究所

图表6：苹果10月基差新



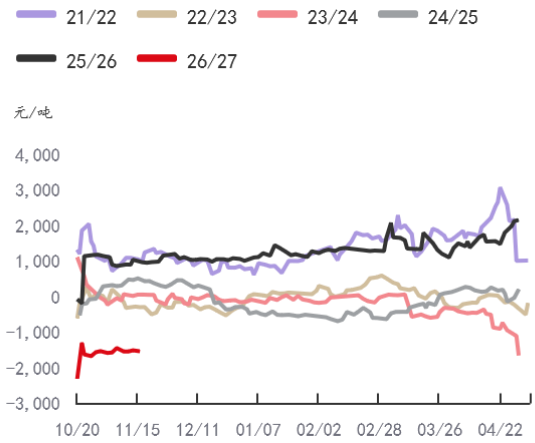
资料来源：上海钢联、郑州商品交易所、银河期货研究所

图表7：苹果1-5价差



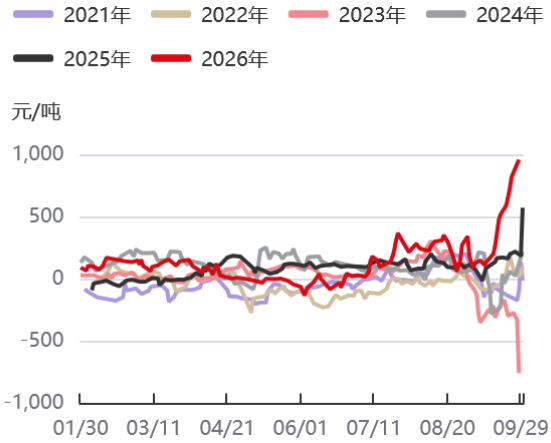
资料来源：郑州商品交易所、银河期货研究所

图表8：苹果5-10价差



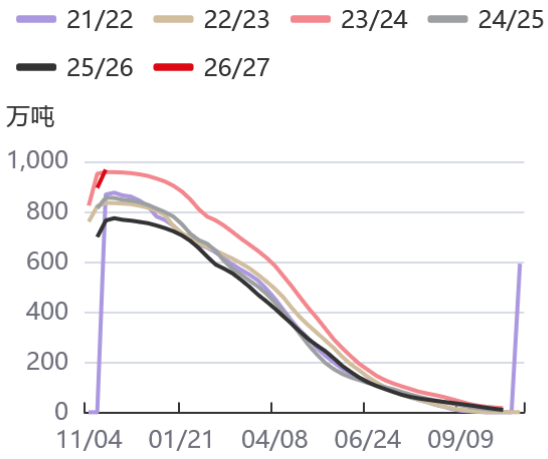
资料来源：郑州商品交易所、银河期货研究所

图表9：苹果10-1价差



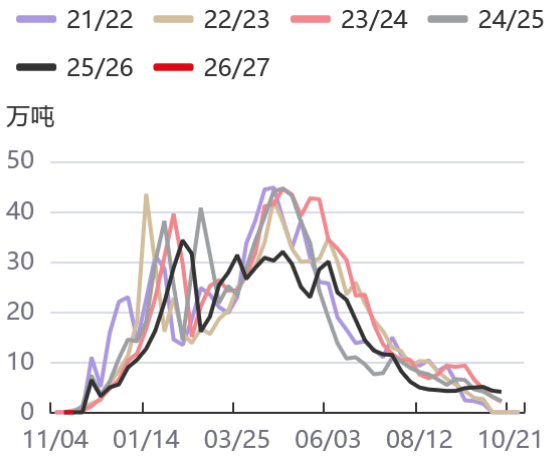
资料来源：郑州商品交易所、银河期货研究所

图表10：苹果：冷库：库存：中国（周）



资料来源：上海钢联、同花顺iFinD

图表11：苹果：冷库：出货量：中国（周）



资料来源：上海钢联、同花顺iFinD

交易咨询业务资格：
证监许可[2011]1428号
研究员：刘倩楠
电　话：
邮　箱：
liugiannan_qh@chinastock.com.cn
期货从业资格证号：F3013727
投资咨询资格证号：Z0014425

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑均基于本人的职业理解，通过合理判断得出结论，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

银河期货有限公司

北京：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心A座31/33层
上海：上海市虹口区东大名路501号上海白玉兰广场28层
网址：www.yhqh.com.cn
电话：400-886-7799

携手银河
共创未来

风险管理 · 财富管理

RISK MANAGEMENT
WEALTH MANAGEMENT

公众号　　服务号

服务热线

400 886 7799

www.yhqh.com.cn

北京市朝阳区建国门外大街 8 号 1FC 国际财源中心 A 座 33 层
上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层