

苹果周报

多空分歧加剧，期价波动区间放大

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年8月15日 王晶 从业资格：F03151863 投资咨询资格：Z0023598



■ **观点：**本周苹果AP2610合约整体呈现区间震荡格局，多空因素交织，行情波动反复。现货端旧季市场已进入清库尾声，全国冷库剩余货源有限，对盘面估值影响基本消退，市场交易重心完全转向26/27新季苹果。西部嘎啦上货量增多，受前期受天气降雨、高温和冰雹影响，货源质量参差不齐，买卖议价成交为主。西部少量早熟果质量不佳，带动库存果好货需求回暖。乾县、合阳等产区嘎啦出现炭疽病，好果价格坚挺，市场担忧好果率偏低情绪发酵，支撑盘面。另一方面，新果丰产预期仍存，开秤价格预计同比偏弱，盘面中期仍存承压压力。未来关注陕北等产区纸袋嘎啦上市情况，随着山东辽宁产区进入采收期，市场供应上量，叠加夏令水果替代效应分流苹果消费，预计苹果反弹高度有限。

■ **策略：**

1. 单边：逢高空远月01合约
2. 套利：关注1-5反套

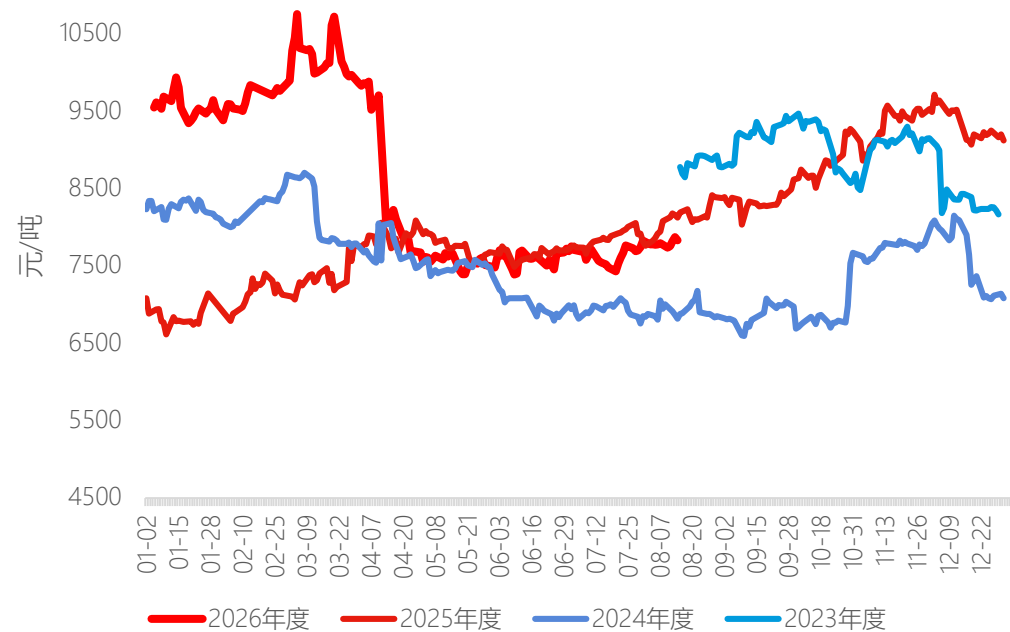
- **市场概述：**苹果市场多空因素交织，盘面呈现近强远弱格局。现货市场山东产区库存果整体出库速度不快，电商及出口拿货减少，客商陆续发自存货源，好货行情稍有起色，询价增多，西部产区客商不多，延安洛川产区果农货源积极清库。新季苹果方面，当前市场仍然维持丰产预期，长期压制上方空间。受前期部分产区天气扰动影响，市场担忧新季优果率偏低，对盘面形成一定支撑，未来关注晚富士脱袋期天气、开秤价以及中秋备货终端消费边际变化。
- **供应：**旧季库存果逐步清库，对盘面影响有限。本周早熟苹果上市范围持续扩大，受高温天气影响，部分产区上色偏弱，红货占比有限，呈现优果优价，普货走弱格局，整体开秤价同比去年偏低。
- **需求：**本周（8.10-8.14）广东三大批发市场到车增加。其中：槎龙日均到16车，较上周日均增加0.8车，江门日均9.2车，下桥日均11.6车，分别均较上周增加0.8车、1车。出口方面，2026年6月份出口约为5.49万吨，同比增加48.34%，环比减少4.45%；1-6月累计出口约46.52万吨，同比13.28%，环比13.38%。出口金额，2026年1-6月份累计出口金额为49275万美元，同比增加15.94%。
- **库存：**全国冷库库存持续出清，山东、陕西冷库剩余货源已经不多，整体去库进度接近尾声。钢联数据显示，截至2026年8月12日，全国主产区苹果冷库库存量为45.61万吨，环比上周减少4.57万吨。其中：山东产区库存38.78万吨，库容比为8.34%，较上周减少0.44%；陕西产区库存5.22万吨，库容比为1.41%，较上周减少0.42%；甘肃产区库容比为0.72%，较上周减少0.35%；辽宁产区库容比为0.21%，较上周减少0.28%；山西和河南清库。
- **基差和月差：**
 1. 基差：本周基差走弱，截止8月14日为-244元/吨，较上周跌72元/吨。
 2. 月差：10-1价差先走强后回落，截止8月14日为272元/吨，较上周涨34元/吨；10-11价差走强至197元/吨，较上周涨62元/吨。

苹果主力合约价格走势



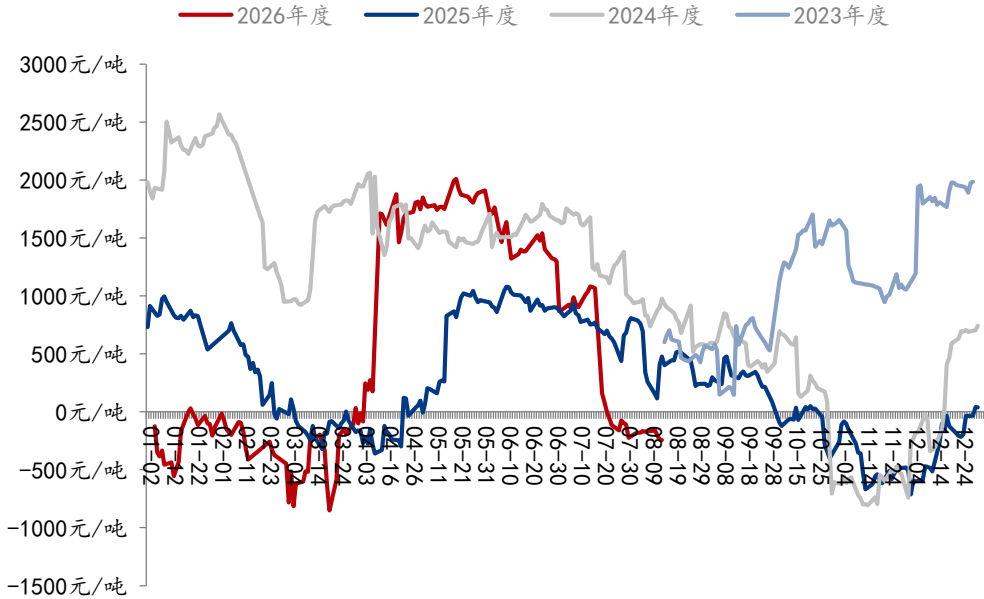
数据来源：同花顺，广发期货研究所

主力合约季节性走势



- 本周苹果期货主力合约（AP2610）区间震荡上扬，最高位触及7928，截止8月14日，10合约收于7829元/吨，周度上涨0.47%；01合约收于7557元/吨，周度上涨0.04%。

主力合约基差季节性走势（钢联）



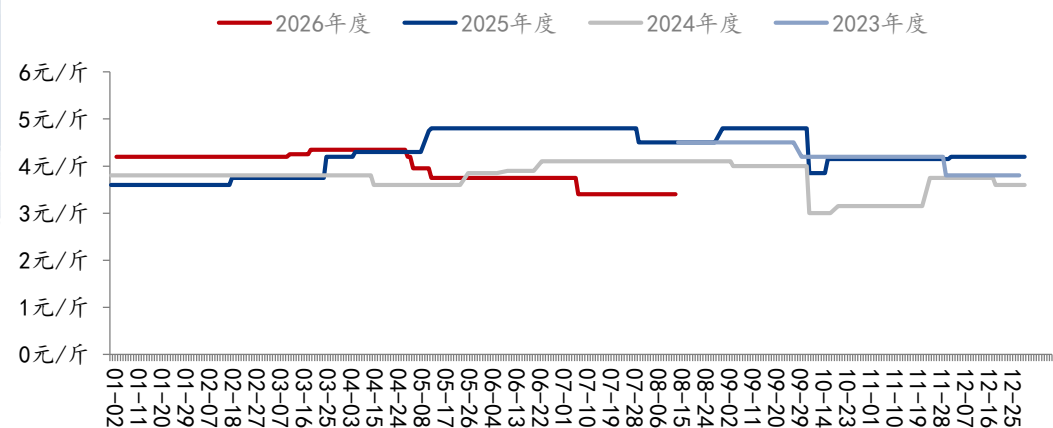
数据来源：Mysteel，广发期货研究所

- 根据钢联数据统计，本周基差走弱，截止8月14日为-244元/吨，较上周跌72元/吨。

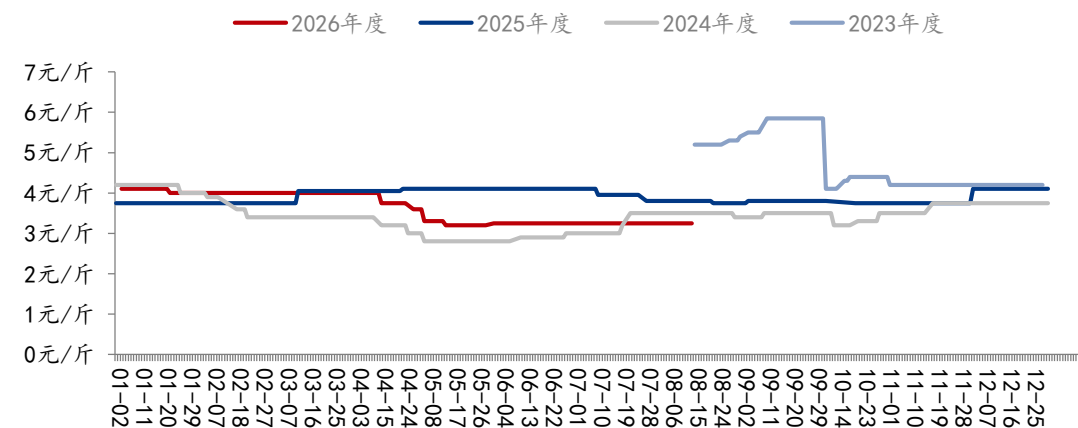
苹果 | 行情回顾：主产区现货价格



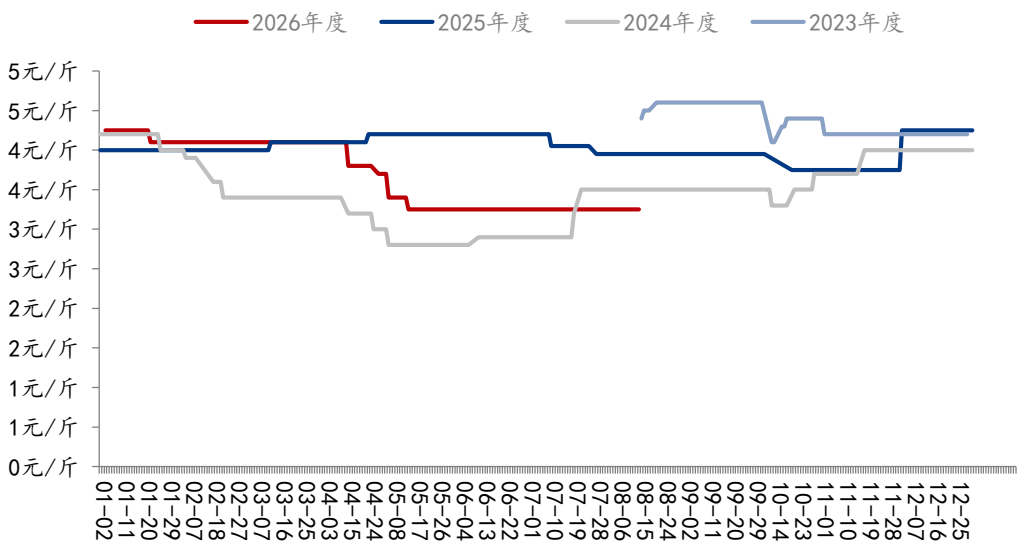
洛川：半商品：纸袋70#市场价格走势



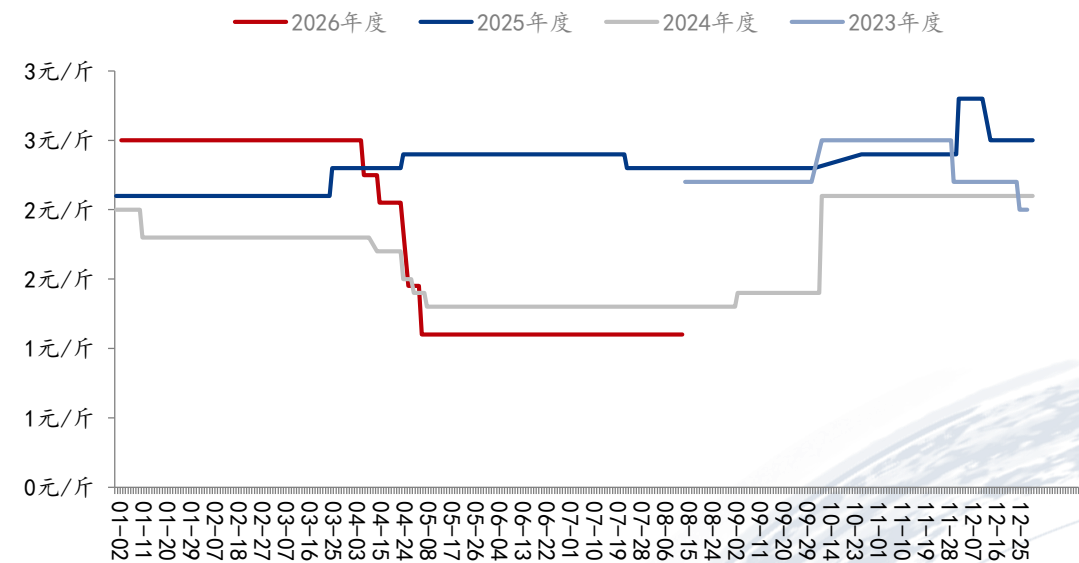
栖霞：一二级：纸袋80#市场价格



蓬莱：一二级：纸袋80#市场价格

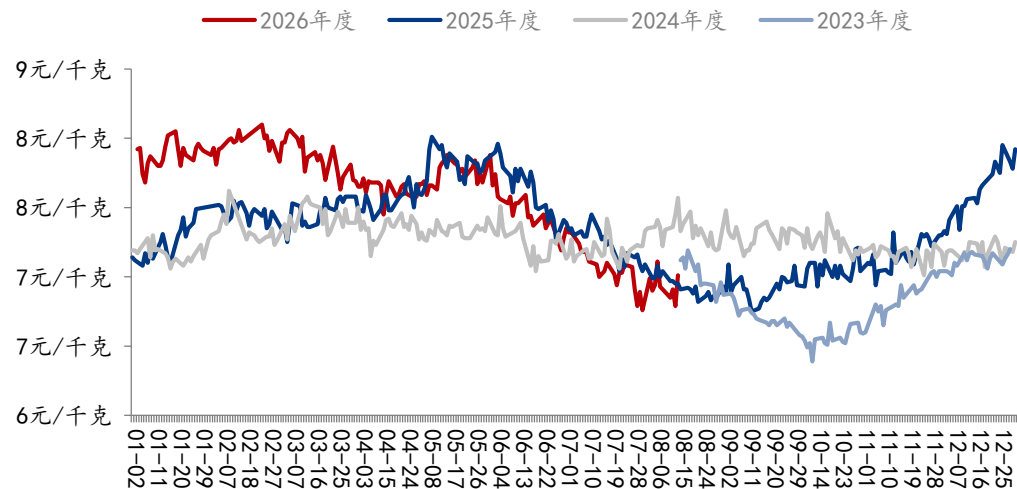


沂源：纸袋70#市场价格

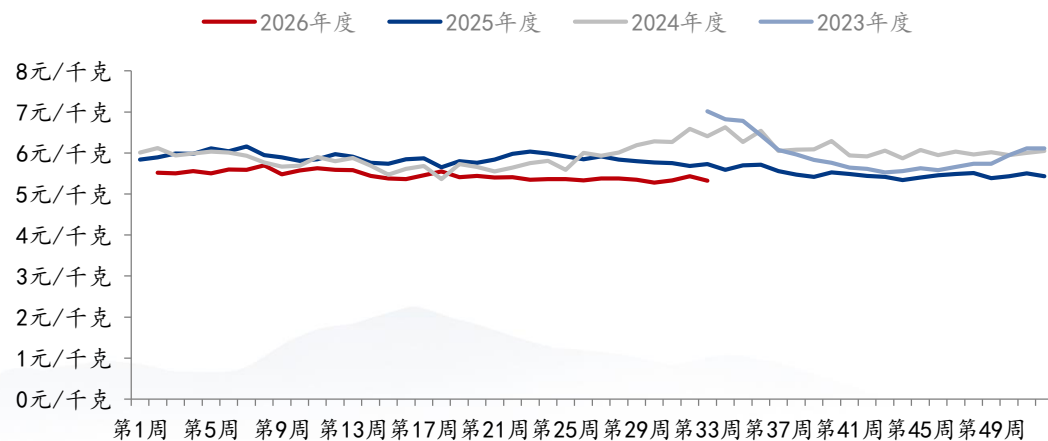


数据来源：Mysteel，广发期货研究所

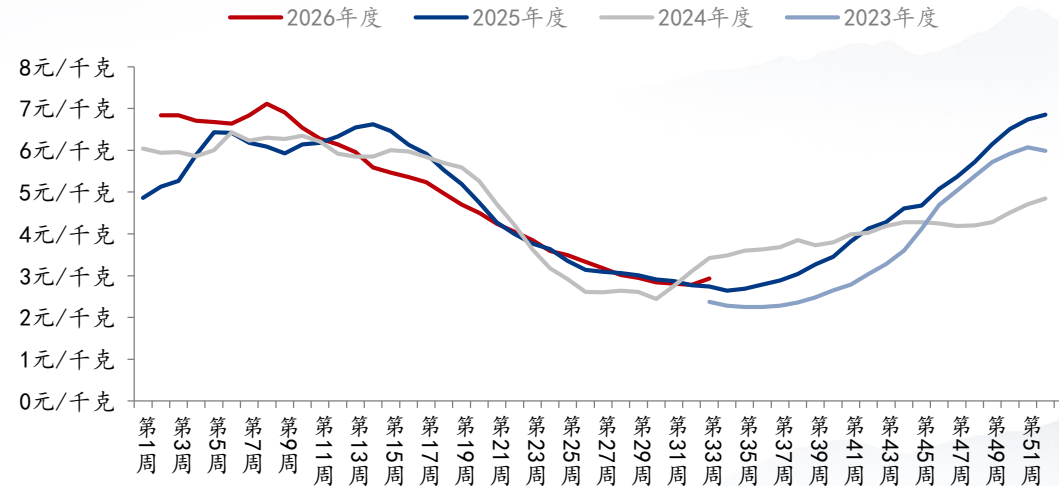
六种重点水果批发价走势



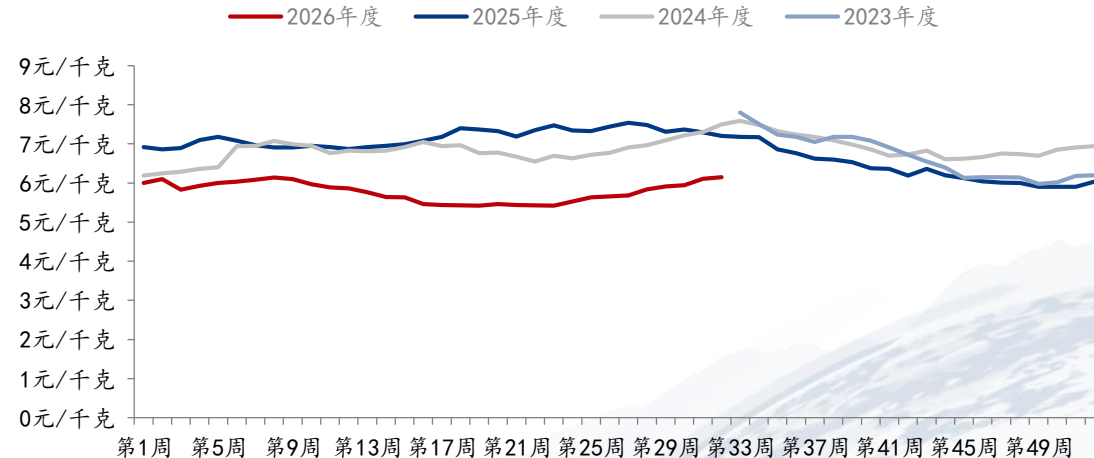
鸭梨：批发价格



西瓜：批发价格



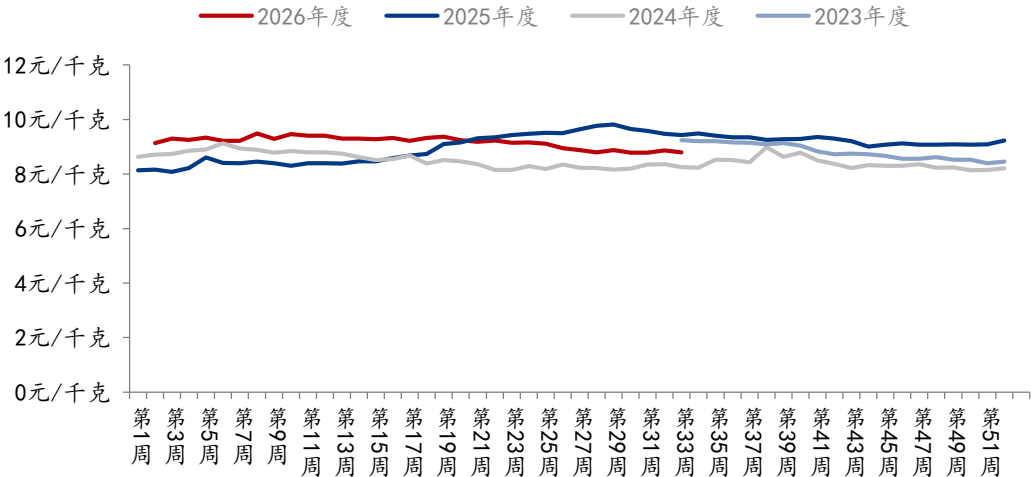
柑橘：批发价格



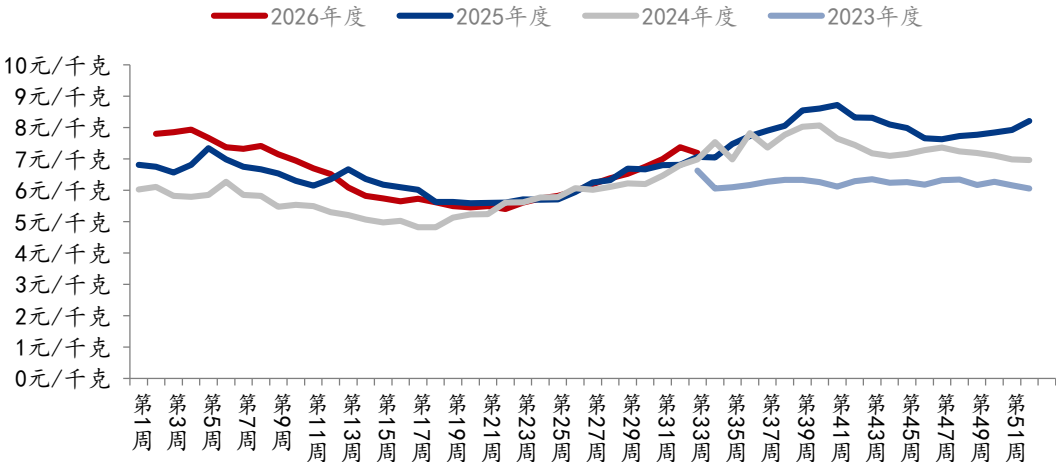
苹果 | 批发价与重点水果监控价



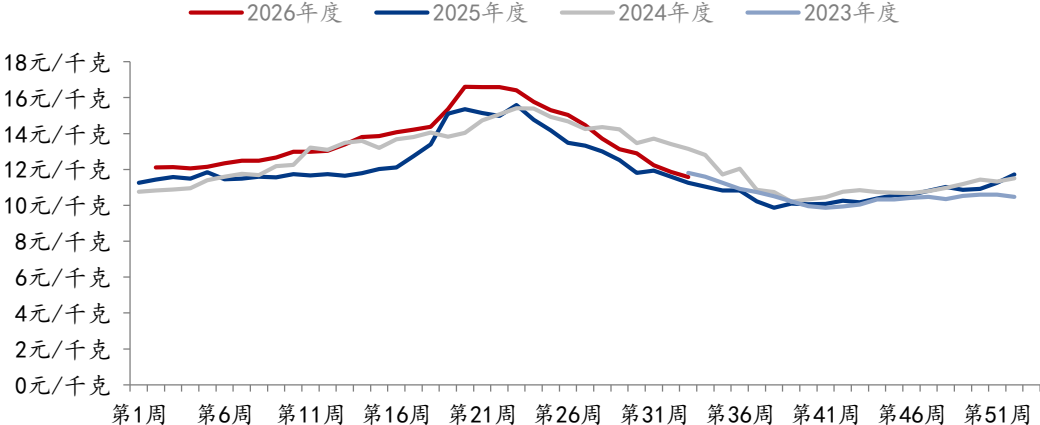
富士苹果：批发价格



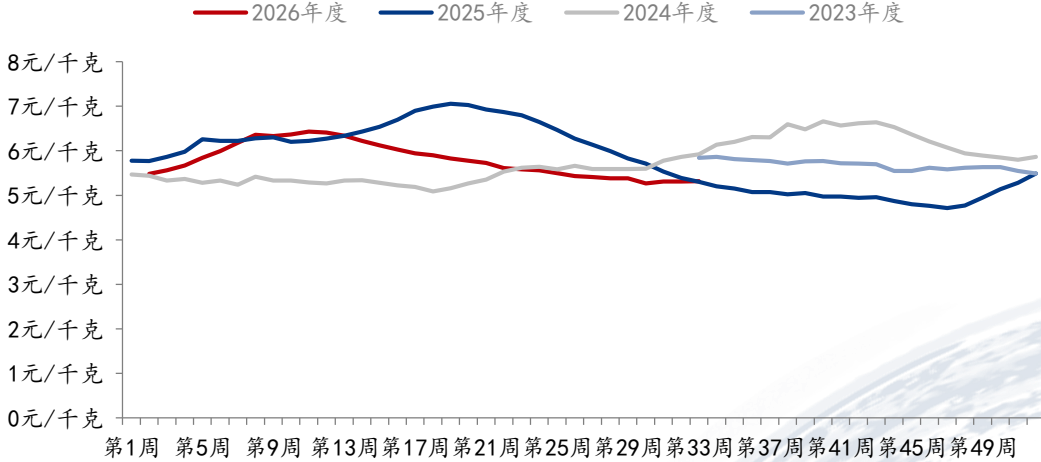
菠萝：批发价格



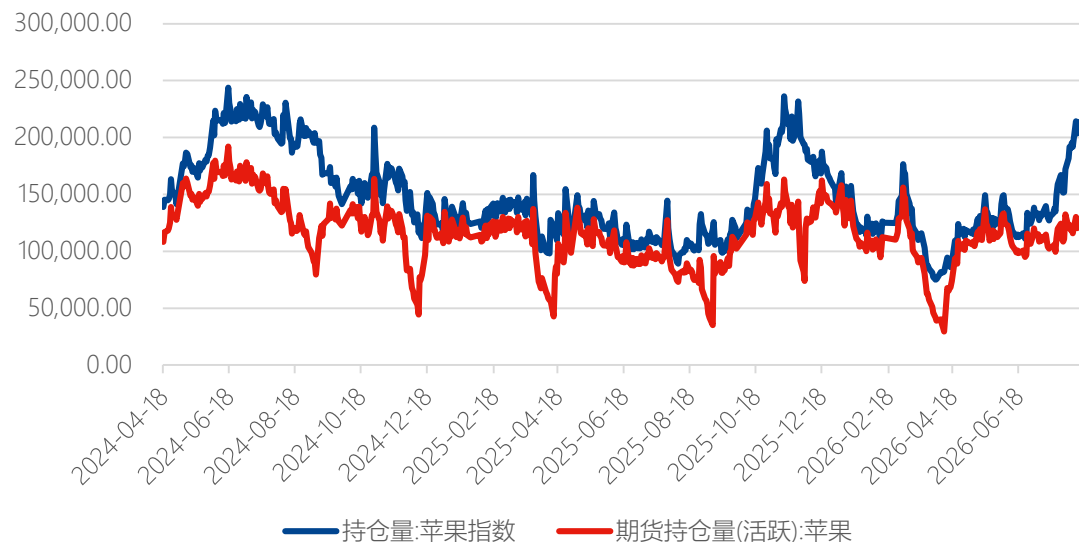
葡萄：批发价格



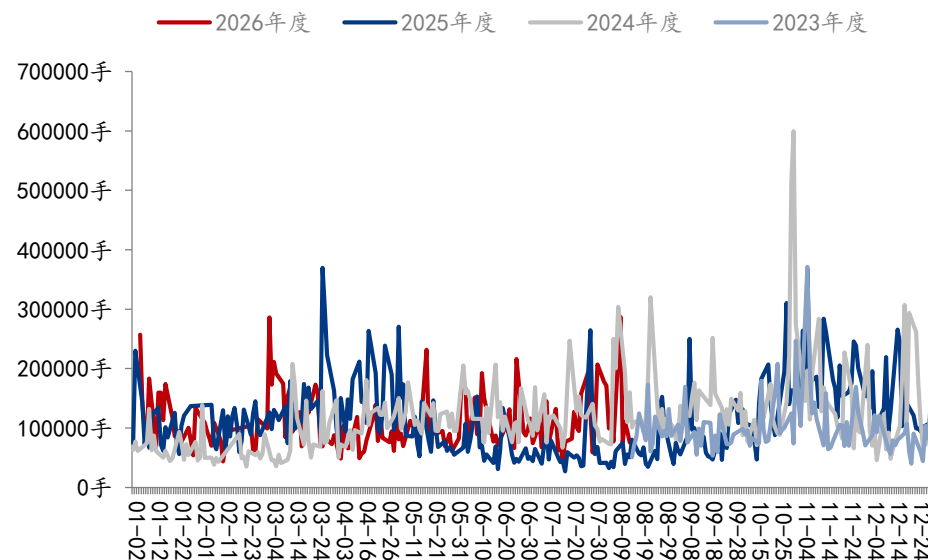
香蕉：批发价格



苹果期货持仓



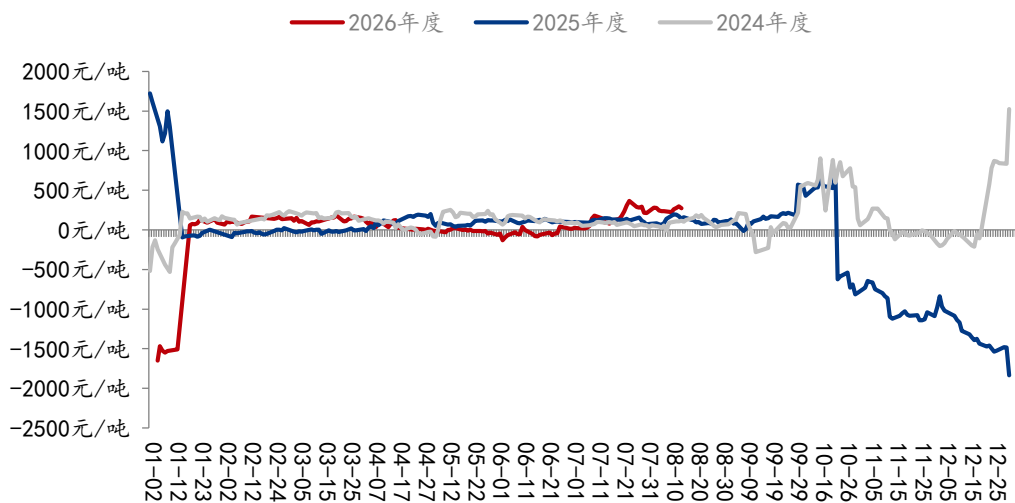
苹果期货活跃合约期货成交量



- ❑ 期货总持仓增加，10合约持仓减少。截止8月14日，苹果期货持仓21.1万手，其中苹果10合约持仓量12.55万手，周度增加9714手。
- ❑ 期货成交量先增后减，截止8月14日，苹果成交7.58万手，较上周减少1583手，其中10合约成交5.6万手，周度减少0.61万手。

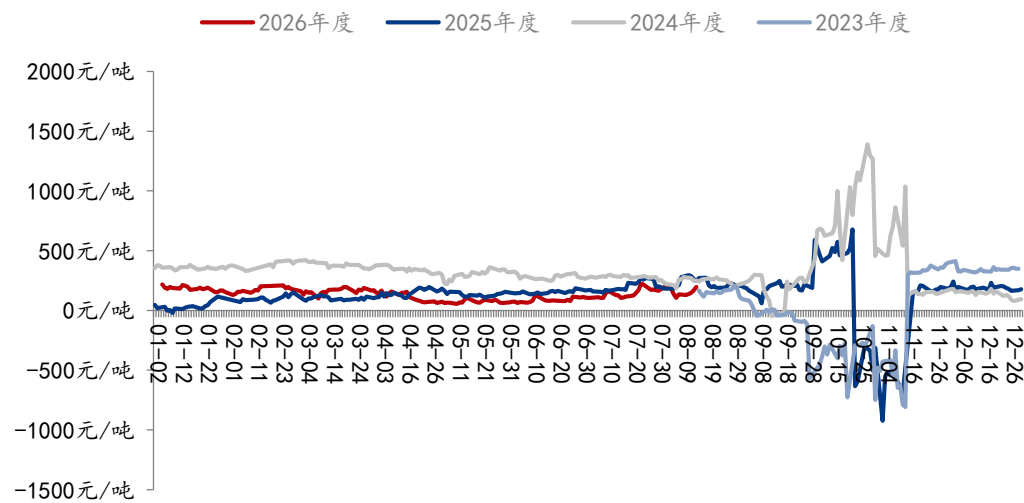
AP2610-AP2701价差

10 - 1



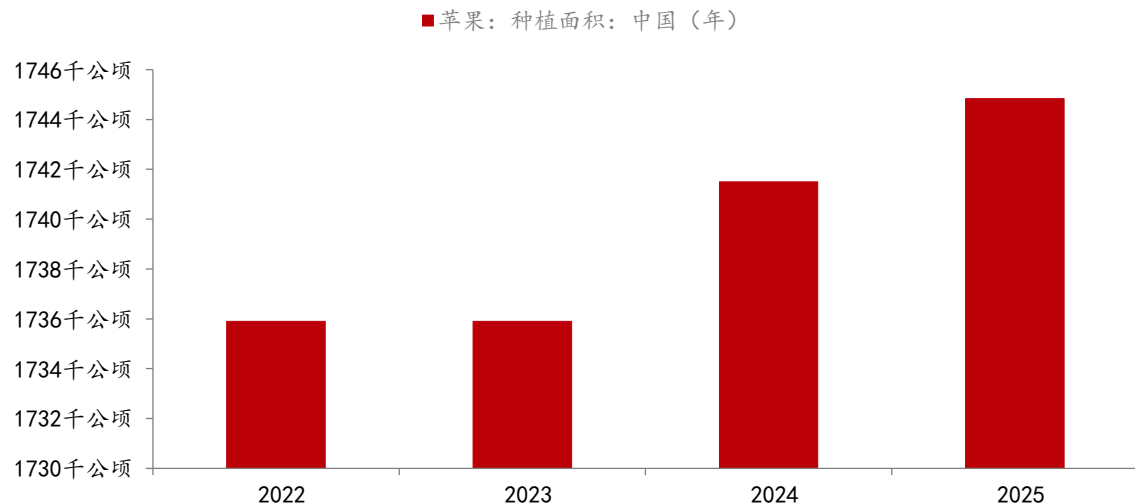
AP2610-AP2611价差

10-11

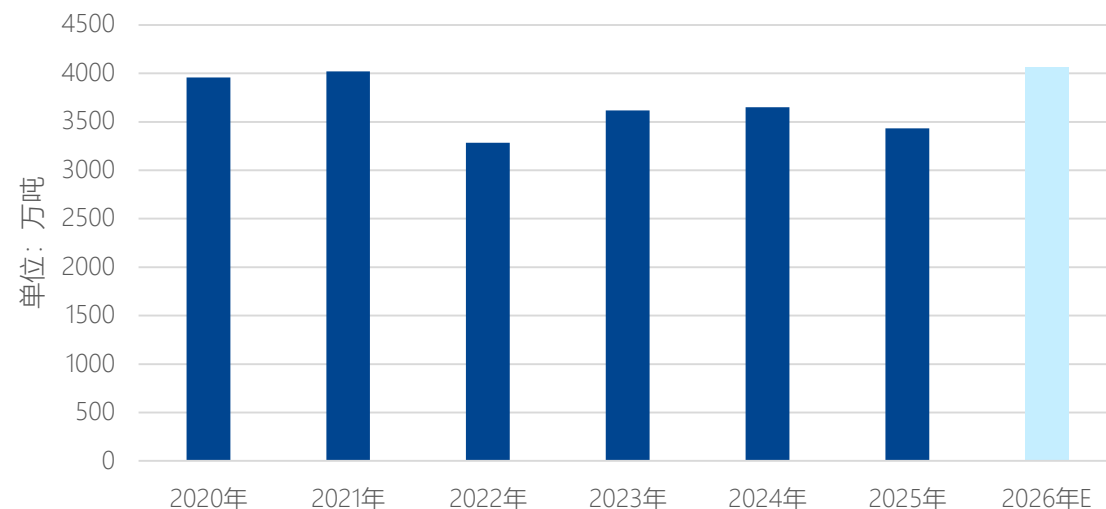


□ 10-1价差先走强后回落，截止8月14日为272元/吨，较上周涨34元/吨；10-11价差走强至197元/吨，较上周涨62元/吨。

2022-2025年苹果种植面积



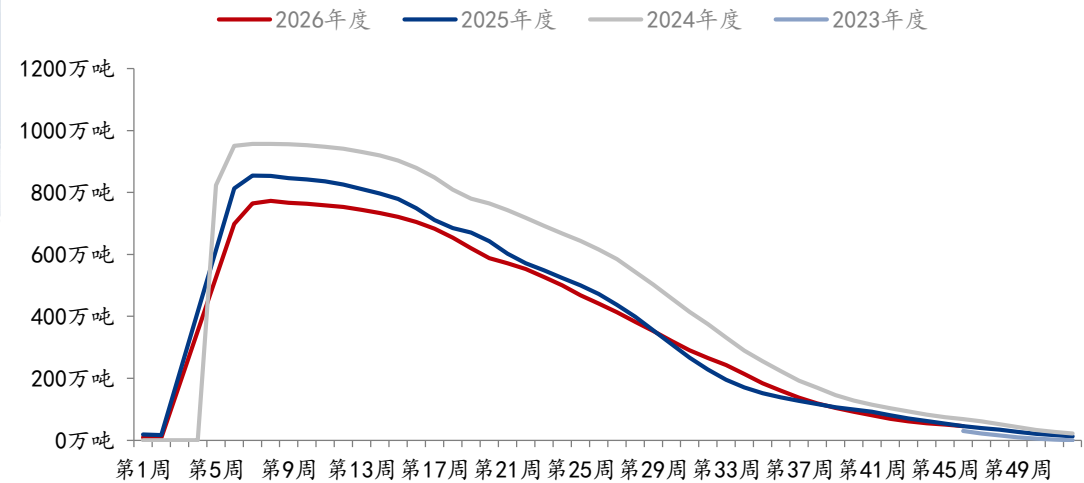
国内苹果产量



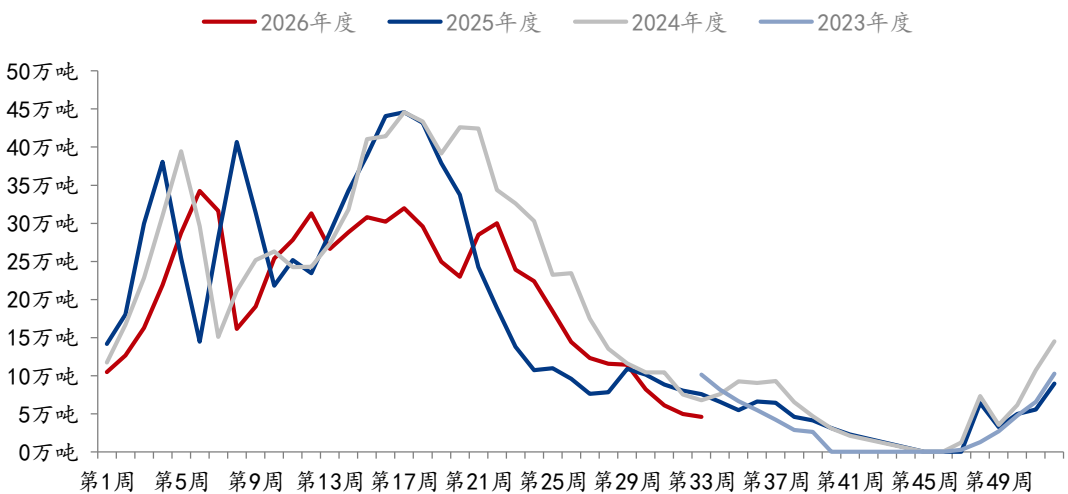
- 苹果种植面积近两年维持增加态势，2025年全国苹果种植面积达1735.9千公顷。据钢联数据显示，今年全国苹果套袋量同比提升8.71%，甘肃产区套袋增幅15%-30%为增产核心，陕北产区小幅增产，仅陕西渭南、咸阳南部老旧果园小幅减产，全国整体恢复性增产已成市场共识。
- 早熟苹果上市，受前期天气连续阴雨叠加雨后高温，导致果园爆发病害，市场好货不多，陕西产区出现炭疽病，陕西咸阳乾县薛录镇产区70#起步1.2-1.3元/斤。渭南产区早熟纸袋嘎啦75#起步50%红度价格在3.00-3.20元/斤。

苹果 | 库存分析：产区少量走货，总量同比偏低

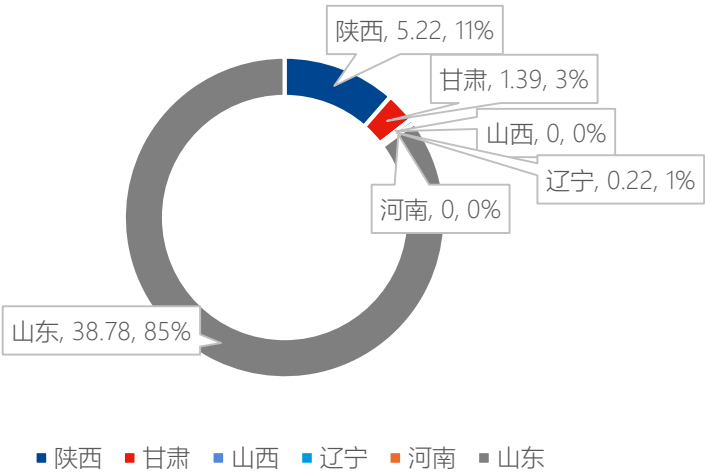
全国苹果冷库库存



冷库：出货量



苹果六大产区冷库情况

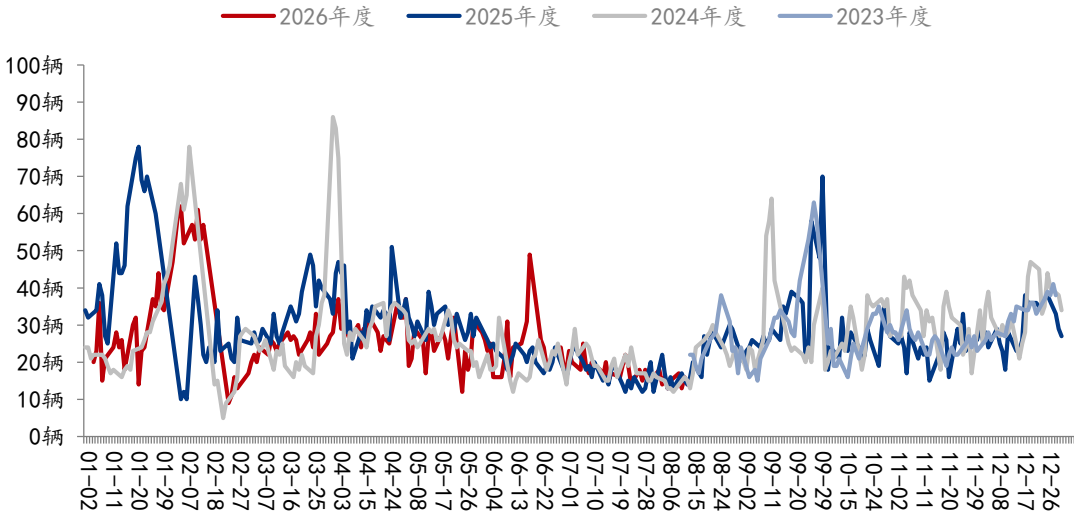


钢联数据显示，截至2026年8月12日，全国主产区苹果冷库库存量为45.61万吨，环比上周减少4.57万吨。其中：山东产区库存38.78万吨，库容比为8.34%，较上周减少0.44%；陕西产区库存5.22万吨，库容比为1.41%，较上周减少0.42%；甘肃产区库容比为0.72%，较上周减少0.35%；辽宁产区库容比为0.21%，较上周减少0.28%；山西和河南清库。

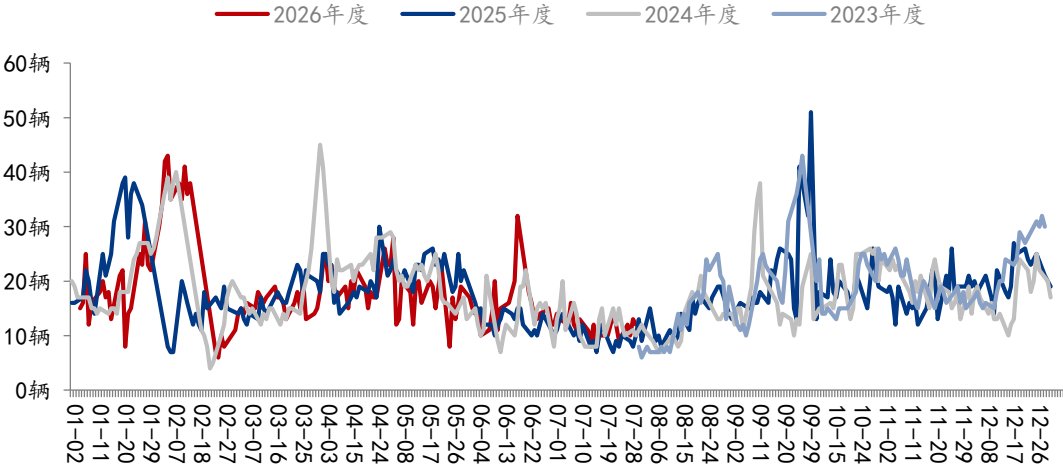
苹果 | 需求端：三大批发市场到车量周度减少



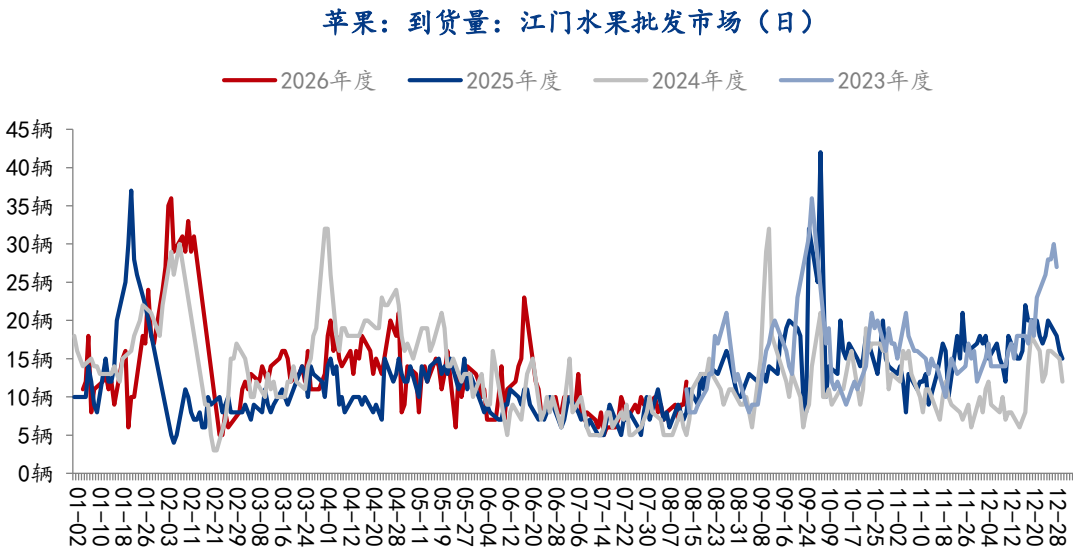
榉龙果品批发市场每日到货量



下桥水果批发市场每日到货量

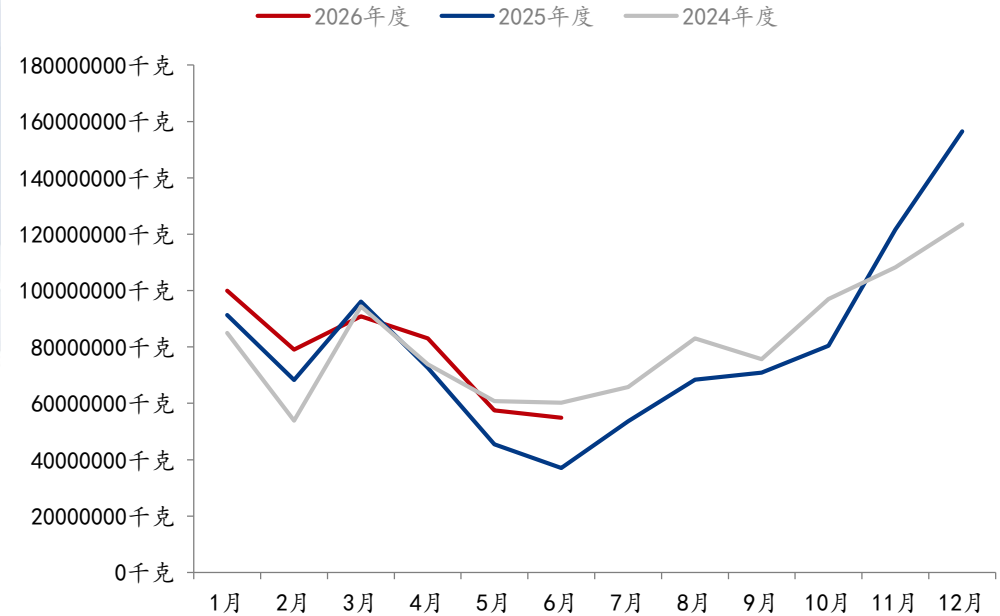


江门水果批发市场每日到货量

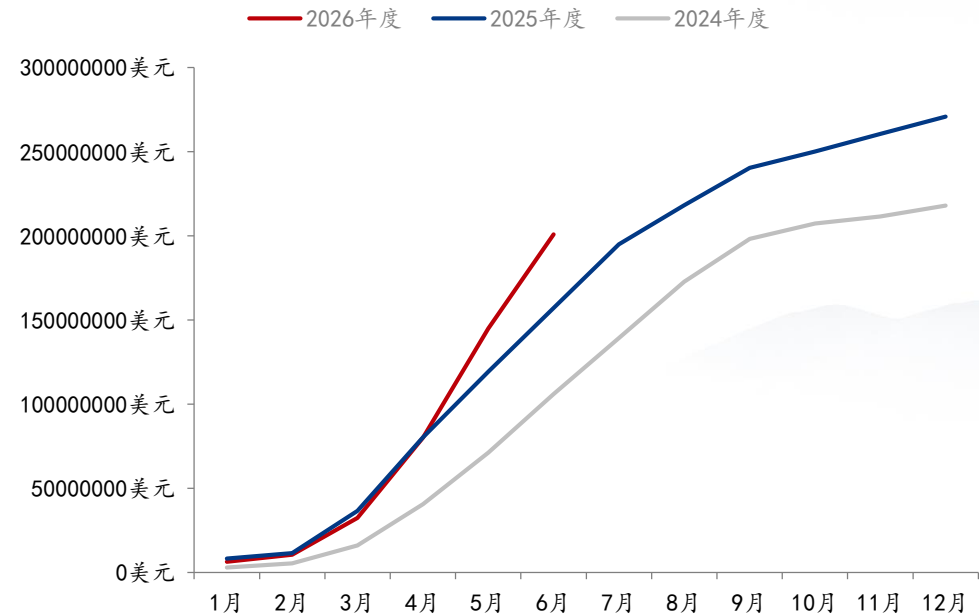


	周度日均到车	上周日均到车	环比增减
榉龙	15	15.2	-0.2
江门	8.4	8.6	-0.2
下桥	10.6	11	-0.4

中国苹果出口量

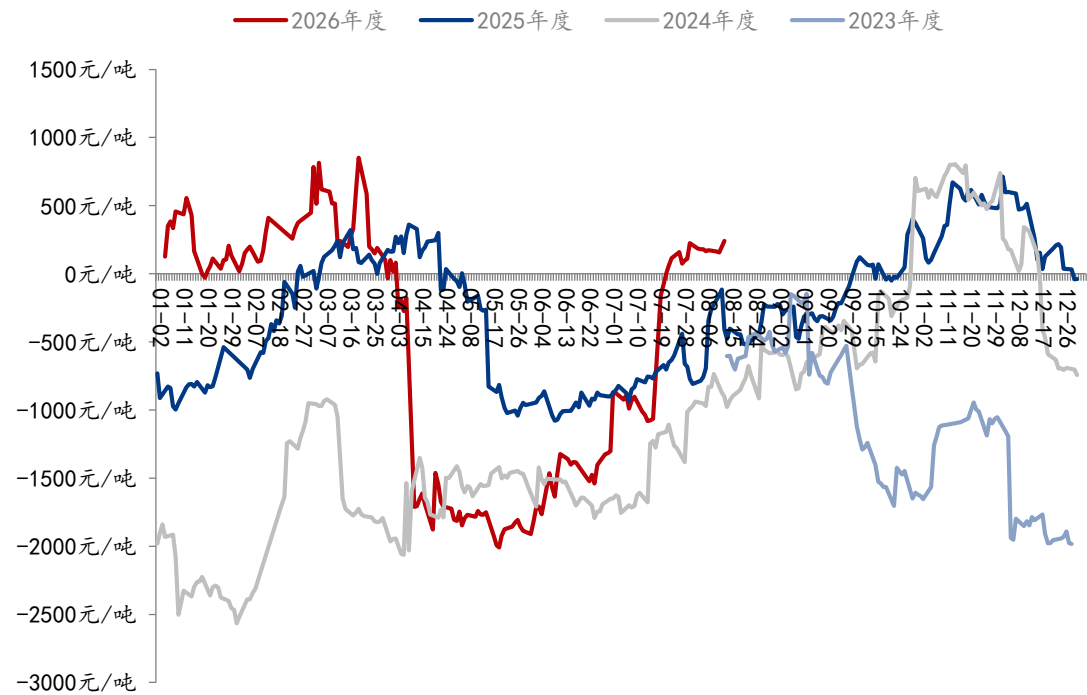


苹果月度出口金额

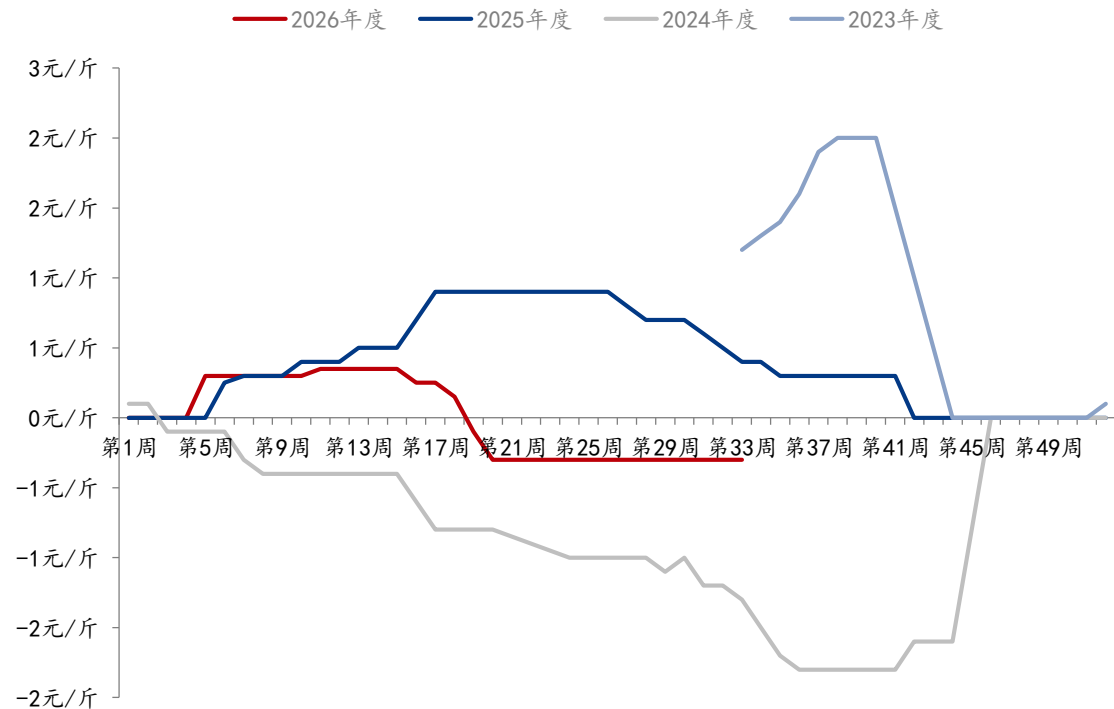


根据海关数据统计，6月出口苹果数量54888.061吨，出口金额5699.4219万美元，2026年1-6月累计出口46.52万吨，累计金额49275.4528万美元。

苹果厂库交割利润



栖霞：一、二级：纸袋80#：存储利润



报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、iFinD、Mysteel、Bloomberg、卓创资讯、广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn

