苹果冲高回落，红枣放量下跌

苹果观点

市场要闻与重要数据

期货方面，昨日收盘苹果2701合约6179元/吨，较前一日变动-65元/吨，幅度-1.04%。现货方面，山东栖霞80# 一二级晚富士价格2.60元/斤，较前一日变动+0.00元/斤，现货基差AP01-1044，较前一日变动-43；陕西洛川70# 以上半商品晚富士价格2.75元/斤，较前一日变动+0.00元/斤，现货基差AP01-744，较前一日变动-43。

近期市场资讯，西北产区地面货源交易不快，陕西、甘肃果农多顺价销售，低价货源对库存货走货形成一定冲击；西部产区冷库出库零星进行，以客商自发货源为主。山东地面货源上量减少，多集中于毕郭、寺口等市场交易，客商收购量不多，栖霞西部入库陆续收尾。价格方面，洛川产区70#以上半商品主流价格2.7—3.0元/斤；静宁产区70#以上半商品主流价格3.3—4.0元/斤；庆阳产区70#以上半商品主流价格2.8—3.2元/斤；山东产区倒筐统货主流报价1.5—2.0元/斤。

市场分析

11月16日，苹果2701合约开盘6226元/吨，收盘6179元/吨，较前一交易日下跌61元/吨，跌幅0.98%；盘中最高6226元/吨，最低6114元/吨，成交23.63万手，持仓14.80万手，较前一交易日减少3405手。期价冲高后回落，短线仍受现货走货偏慢及库存压力制约；西北地面货交易清淡，山东产区入库接近尾声，客商采购相对谨慎。后续关注西部产区出库节奏、山东入库量及销区走货情况。

策略

中性。

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2701合约6175元/吨，较前一日变动-210元/吨，幅度-3.29%。现货方面，河北一级灰枣现货价格6.00元/公斤，较前一日变动+0.00元/公斤。

近期市场资讯，新疆主产区新季灰枣下树时间延迟，和田、若羌地区参考成交区间4.00—5.00元/公斤，且末地区参考价格2.30—3.00元/公斤，阿拉尔地区零星成交参考价格2.50—2.90元/公斤；从当前下树量看，出货率低于去年，产区客商采购谨慎。销区方面，河北崔尔庄市场到货5车，特级参考价格7.00元/公斤，一级6.00元/公斤，二级5.20元/公斤，成交多以质论价；广东如意坊市场到货约2车，三级参考价格6.00元/公斤，采购客商较少，成交一般。

市场分析

红枣期价昨日收涨，新季采购结束，目前好货价格维持坚挺，一般货价格有所松动，销区停车区以等外为主，加工厂陆续停工，现货价格或维稳偏强。2024年红枣下树收购已基本结束，市场对红枣丰产的预期基本无异议，据钢联数据，主产区收购均价在5.33元/公斤，新疆灰枣产量在70万吨左右，产量超出前期预判，但枣果质量一般，仓单成本较去年有所上升，郑商所也修订了红枣期货合约规则，当前产季红枣可通过车（船）板方式贴水参与2025年12月及后续1月、3月合约交割。综合来看，市场处于需求旺季，春节前的备货旺季是每年需求最大的时期，但2025春节旺季季节性消费时间比较短，当前距离2025年春节假期仅剩2周，年前备货已近尾声，预计主销区的走货将会开始减弱，因此对2025年的旺季消费预期不宜过高。当前期现货价格均处于历史低位，市场对2024产季丰产已经定价，仓单成本在9000元左右有所支撑，下游加工企业有囤积原料的想法，上周现货价格稳定，期货价格创新低后出现小幅反弹，当前的消费旺季不宜追空，预计短期宽幅震荡，关注后续反弹做空的机会。

策略

中性。

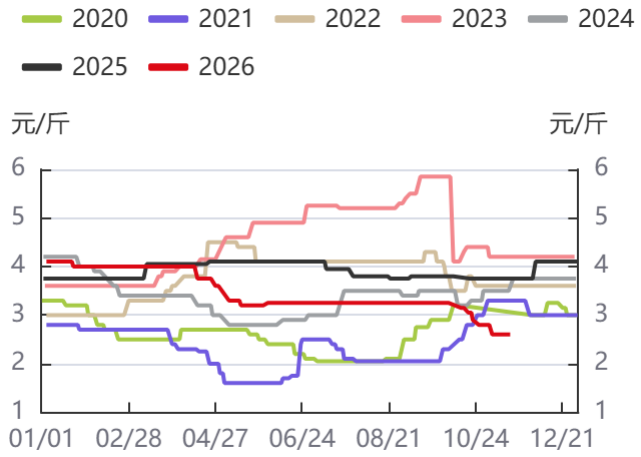
风险

产区天气扰动、市场到货及货源消化情况

图表

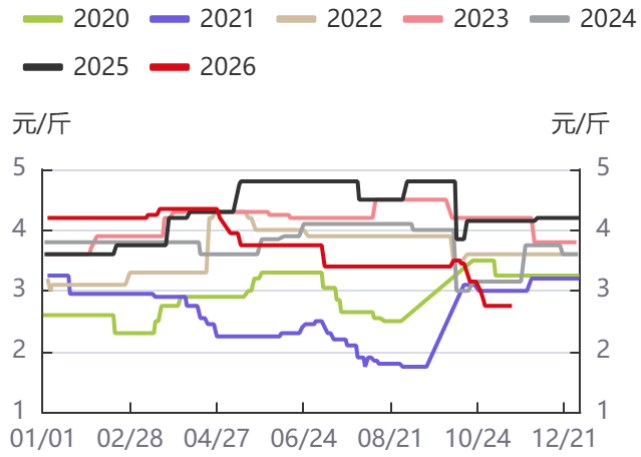
图1：苹果：一、二级：纸袋80#：市场价格：栖霞市 单位：元/斤 4
图2：苹果：半商品：纸袋70#：市场价格：洛川县 单位：元/斤 4
图3：苹果主力合约收盘价 单位：元/吨 4
图4：苹果主力基差 单位：元/吨 4
图5：苹果01-05价差 单位：元/吨 4
图6：苹果05-10价差 单位：元/吨 4
图7：苹果10-01价差 单位：元/吨 5
图8：钢联：全国苹果产量 单位：万吨 5
图9：全国新鲜苹果消费量 单位：万吨 5
图10：全国苹果入库量 单位：万吨 5
图11：全国苹果冷库出货量 单位：万吨 5
图12：全国苹果冷库库存 单位：万吨 5
图13：陕西苹果冷库库存 单位：万吨 6
图14：山东苹果冷库库存 单位：万吨 6
图15：甘肃苹果冷库库存 单位：万吨 6
图16：山西苹果冷库库存 单位：万吨 6
图17：河南苹果冷库库存 单位：万吨 6
图18：辽宁苹果冷库库存 单位：万吨 6
图19：灰枣：一级：批发价格：河北省 单位：元/千克 7
图20：灰枣：一级：批发价格：河南省 单位：元/千克 7
图21：红枣主力合约收盘价 单位：元/吨 7
图22：红枣主力基差 单位：元/吨 7
图23：红枣01-05价差 单位：元/吨 7
图24：红枣05-09价差 单位：元/吨 7
图25：红枣09-01价差 单位：元/吨 8
图26：钢联：全国红枣产量 单位：万吨 8
图27：广东如意坊市场红枣到货量 单位：车 8
图28：红枣36家样本企业库存 单位：吨 8

图1：苹果：一、二级：纸袋80#：市场价格：栖霞市 单位：元/斤



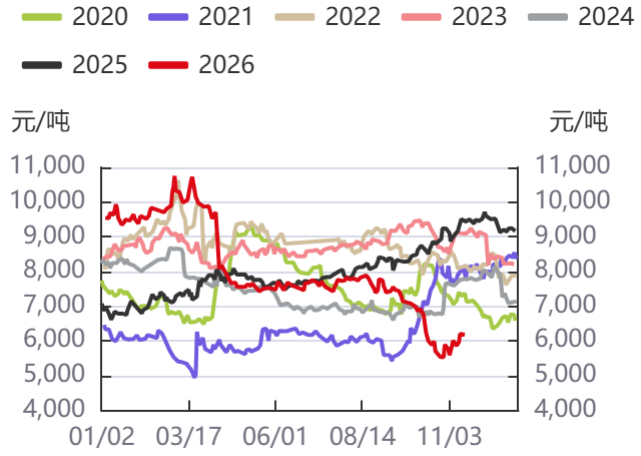
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图2：苹果：半商品：纸袋70#：市场价格：洛川县 单位：元/斤



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图3：苹果主力合约收盘价 单位：元/吨



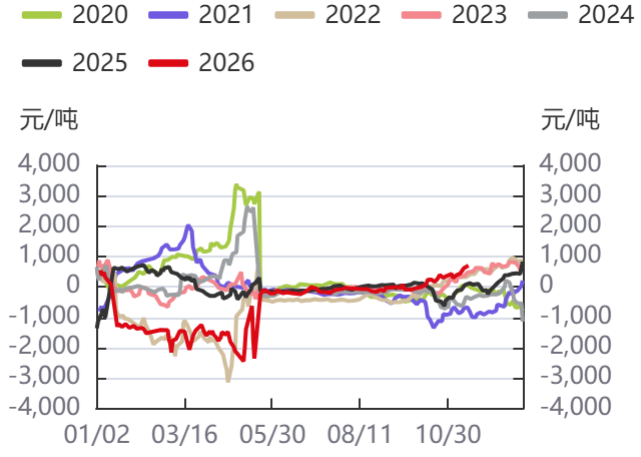
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图4：苹果主力基差 单位：元/吨



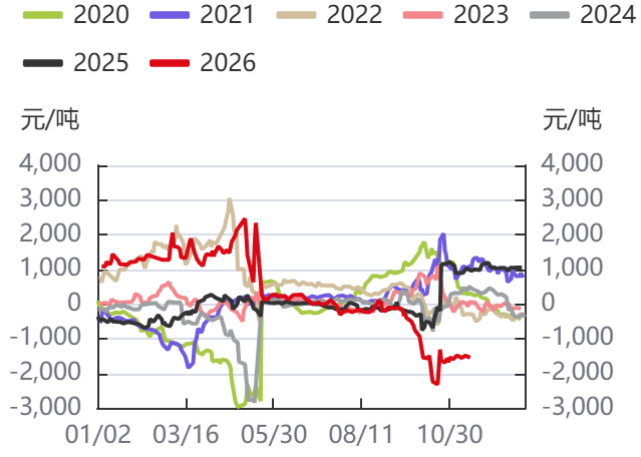
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图5：苹果01-05价差 单位：元/吨



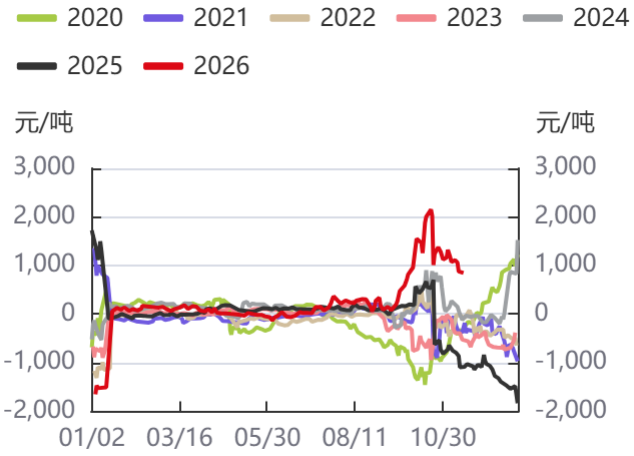
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图6：苹果05-10价差 单位：元/吨



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图7：苹果10-01价差 单位：元/吨



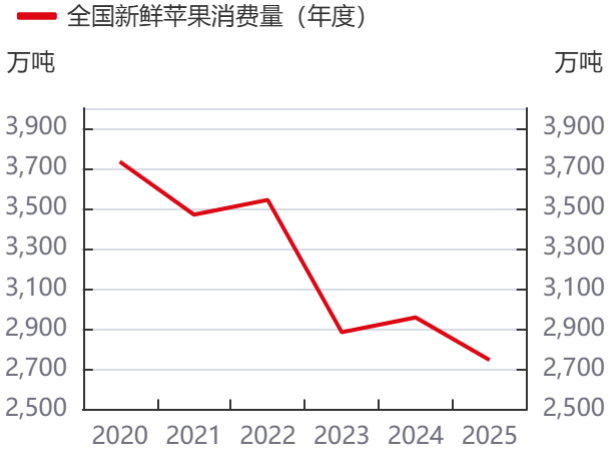
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图8：钢联：全国苹果产量 单位：万吨



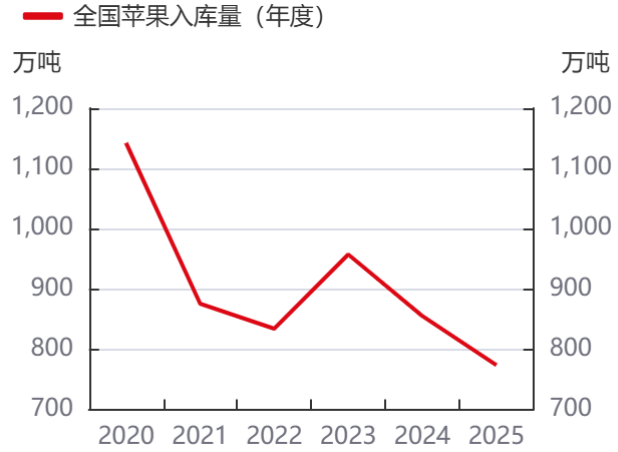
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图9：全国新鲜苹果消费量 单位：万吨



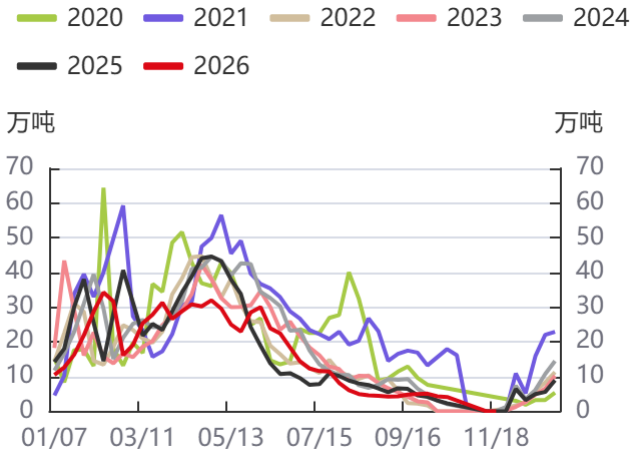
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图10：全国苹果入库量 单位：万吨



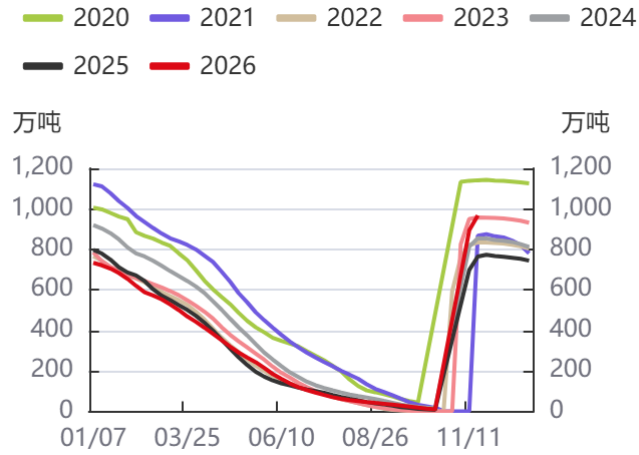
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图11：全国苹果冷库出货量 单位：万吨



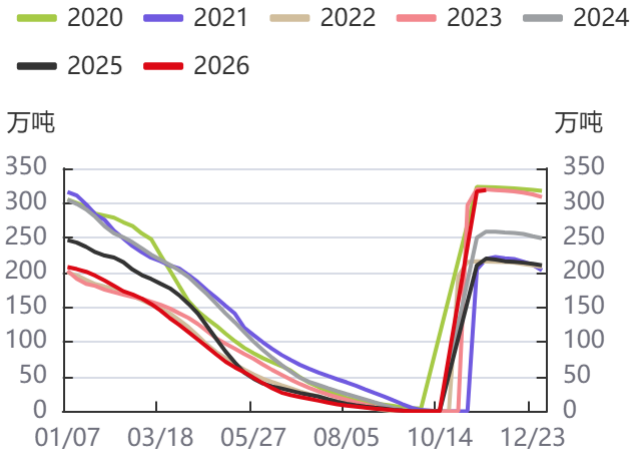
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图12：全国苹果冷库库存 单位：万吨



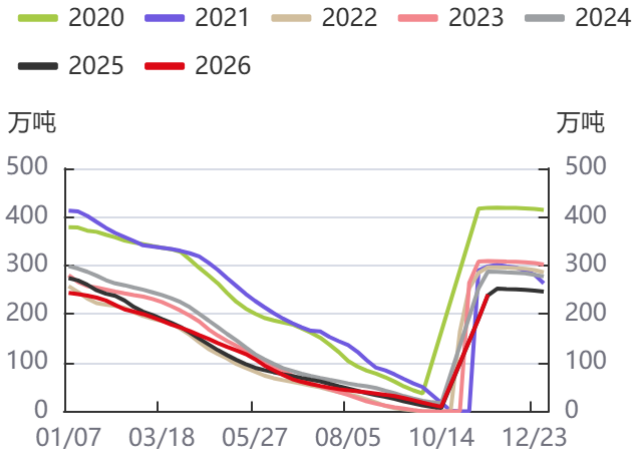
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图13：陕西苹果冷库库存 单位：万吨



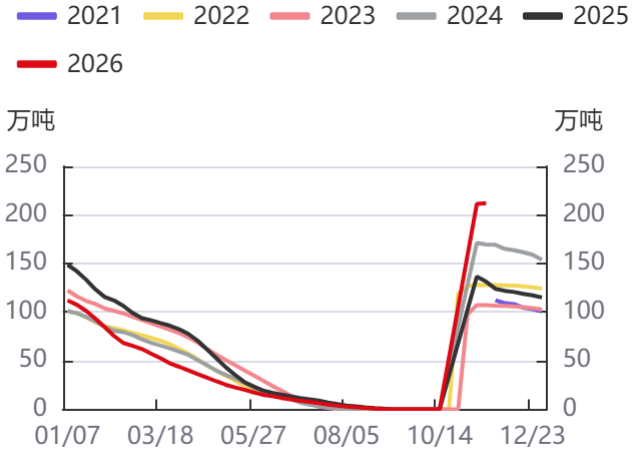
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图14：山东苹果冷库库存 单位：万吨



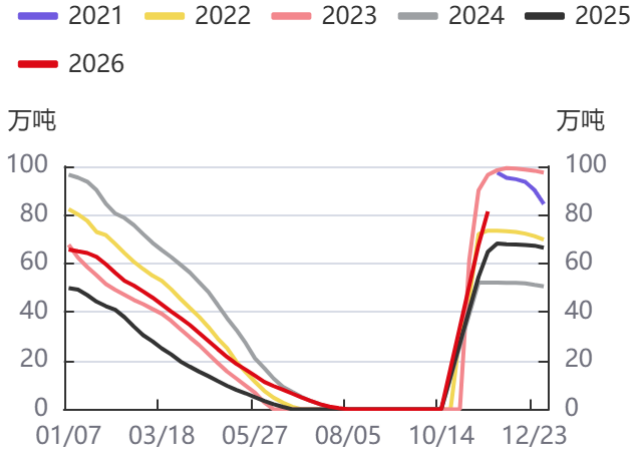
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图15：甘肃苹果冷库库存 单位：万吨



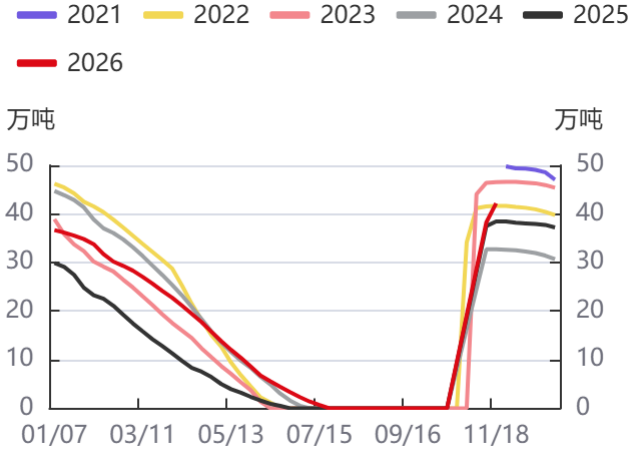
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图16：山西苹果冷库库存 单位：万吨



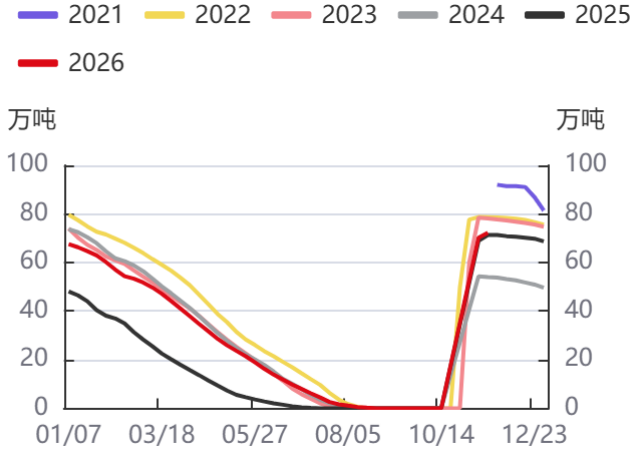
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图17：河南苹果冷库库存 单位：万吨



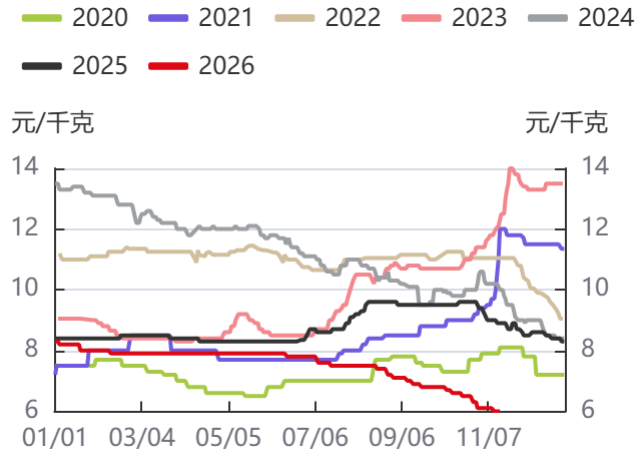
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图18：辽宁苹果冷库库存 单位：万吨



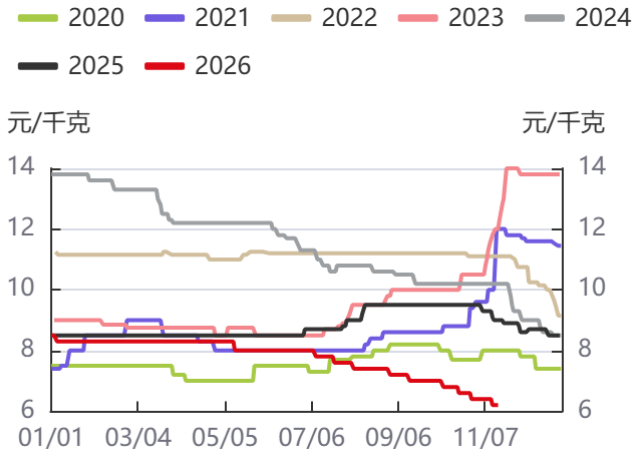
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图19：灰枣：一级：批发价格：河北省 单位：元/千克



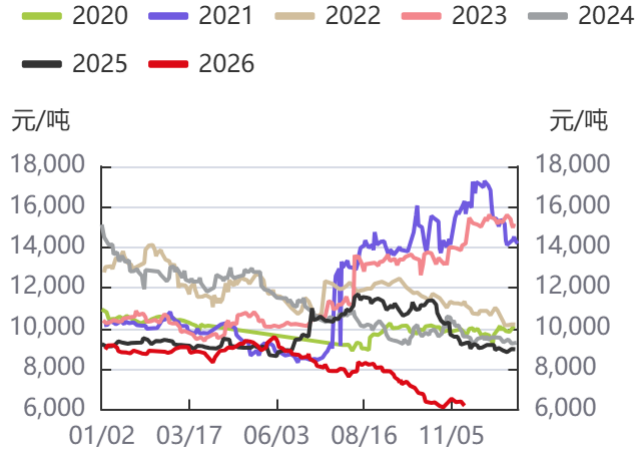
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图20：灰枣：一级：批发价格：河南省 单位：元/千克



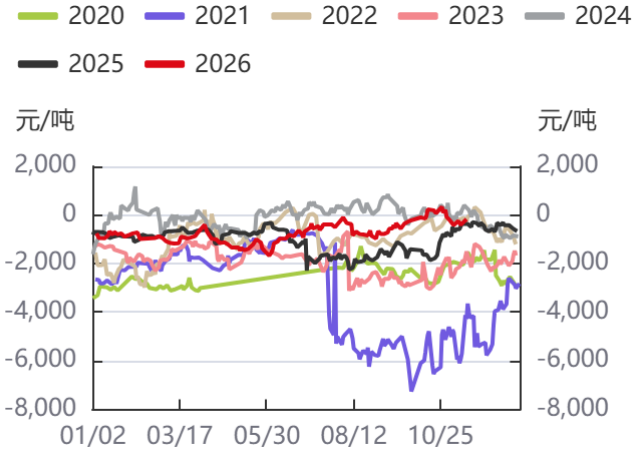
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图21：红枣主力合约收盘价 单位：元/吨



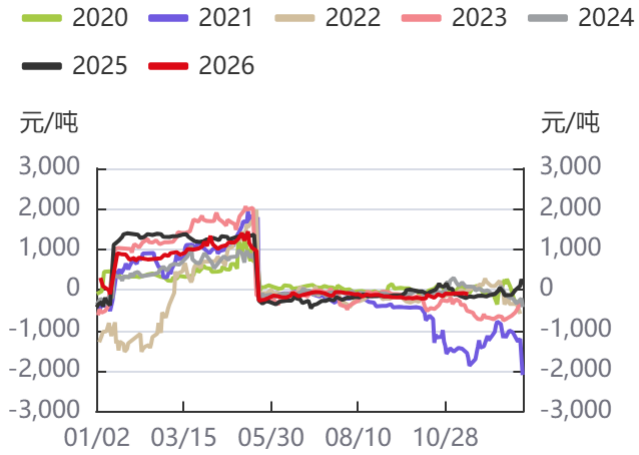
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图22：红枣主力基差 单位：元/吨



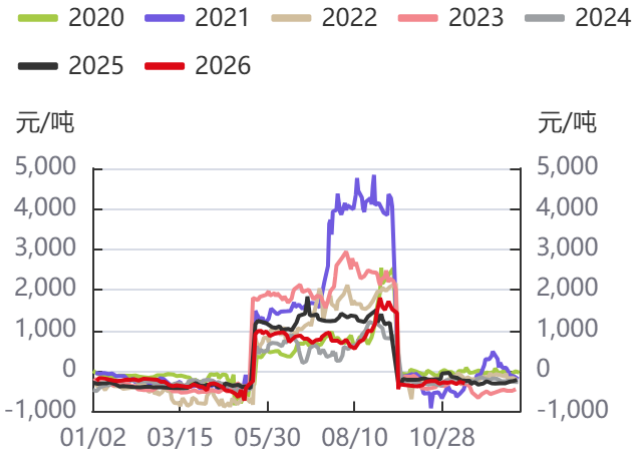
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图23：红枣01-05价差 单位：元/吨



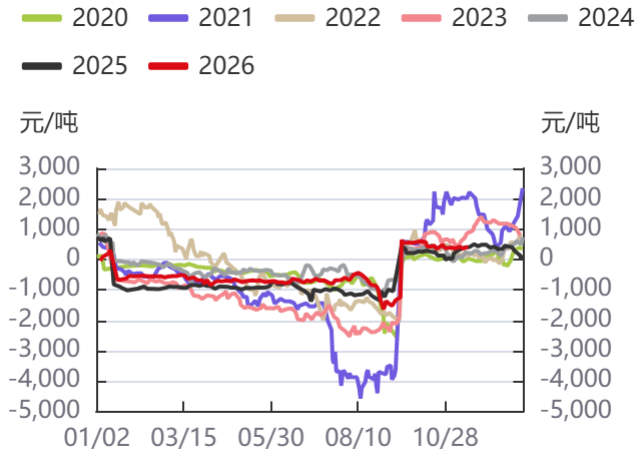
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图24：红枣05-09价差 单位：元/吨



资料来源：钢联，华泰期货研究院

图25：红枣09-01价差 单位：元/吨



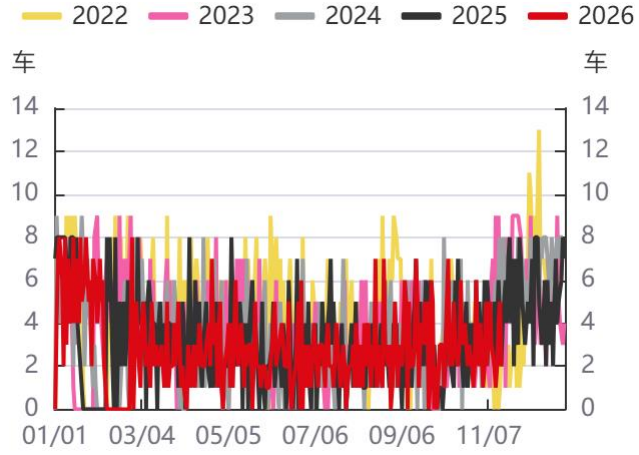
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图26：钢联：全国红枣产量 单位：万吨



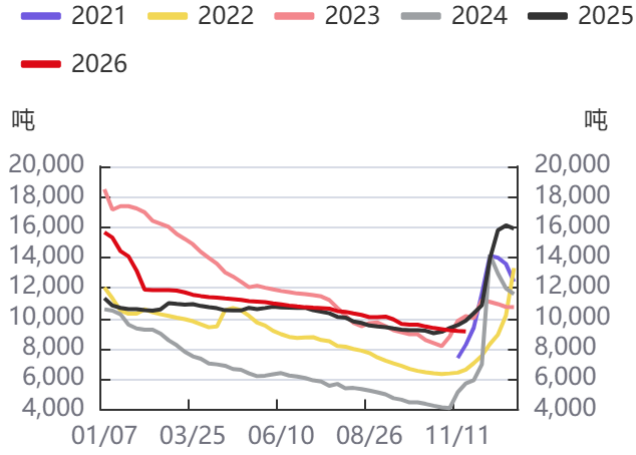
资料来源：钢联，华泰期货研究院

图27：广东如意坊市场红枣到货量 单位：车



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 单位：吨



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


申慧卿
从业资格号：F03158676

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单元丨邮编：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