



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

产区备货良好 苹果高位震荡

——国信期货苹果周报

2022年1月16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

Part1

第一部分

本周行情回顾

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

一、行情回顾



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

➤ 本周苹果期货呈现先抑后扬的格局，整体仍然维持高位震荡。



Part2

第二部分

供给端情况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

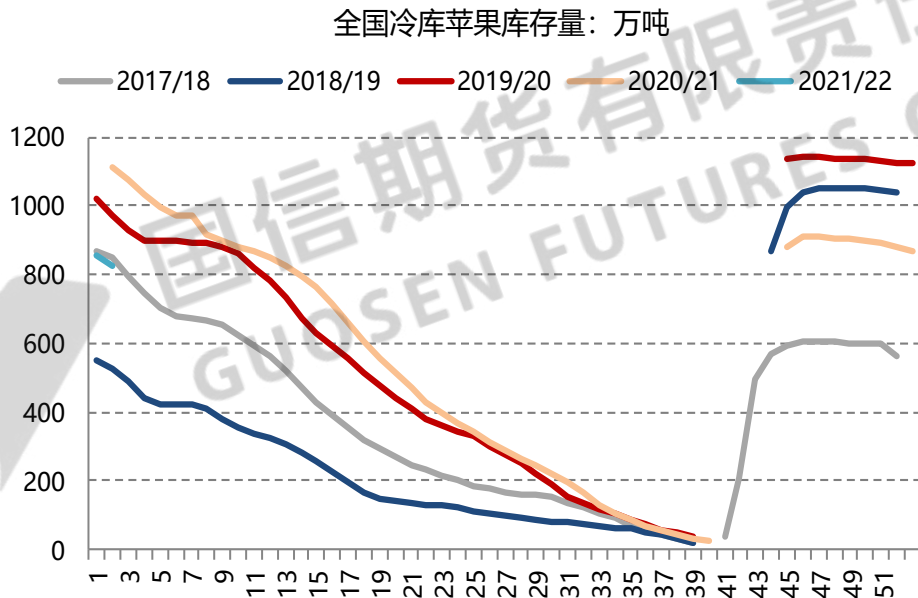
二：供给端：新季入库量略高于市场预期



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究咨询部

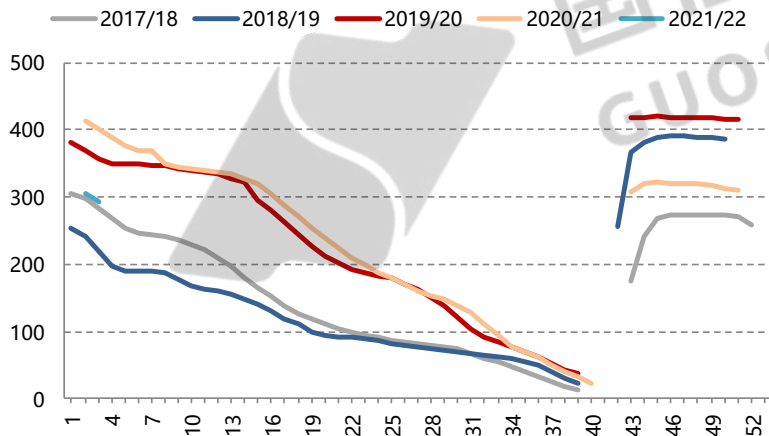
➤ 截至1月13日，全国冷库苹果目前**库存量**在822.26万吨。



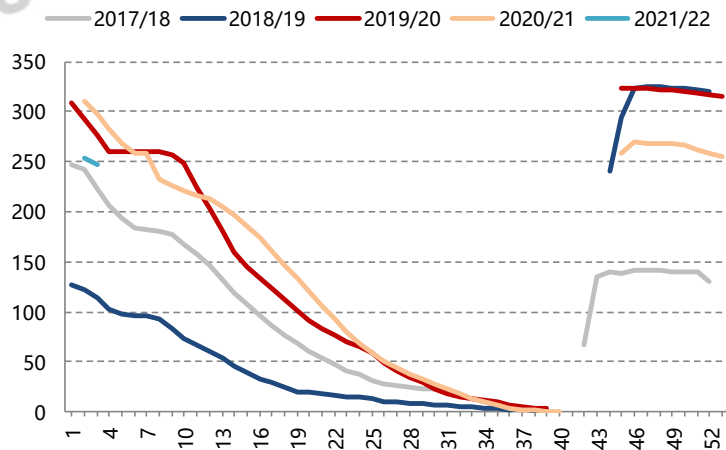
二：供给端：主产区库存情况

- 山东地区冷库库存量约292.22万吨，山东冷库库容比为59.0%，单周冷库变动量降低2.6%。本周山东地区冷库成交及包装货源量逐渐减少，部分从西北产区前往采购客商，看货比较多，但实际成交量有限。本周开始，山东冷库中之前包装货源陆续向市场发货，尤其是礼盒装货源开始发货，尚未达到发货高峰期。今年礼盒包装体量比较大。本周出货较多地区主要在蓬莱，栖霞东部，以及部分周边产区。
- 陕西地区冷库库存量约247.14万吨，陕西冷库库容比为62.4%，单周冷库变动量为降低1.5%。陕西地区冷库客商减少严重，陕西北部地区客商撤离，多数代办帮忙发货。本周陕西地区冷库整体出货量有所增加，但是增加幅度不及山东地区。受到疫情影响，陕西地区货运车辆较少，发货受阻，近期运费随之上涨。陕西地区今年礼盒装货源包装量亦较大，关注后期货运恢复情况。

山东产区库存量：万吨



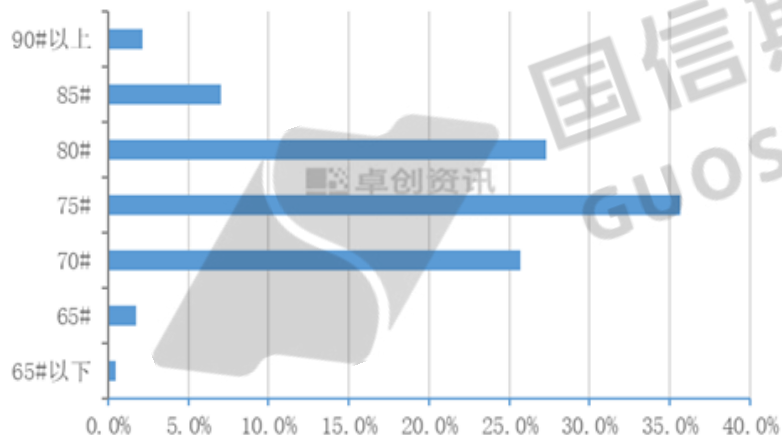
陕西产区库存量：万吨



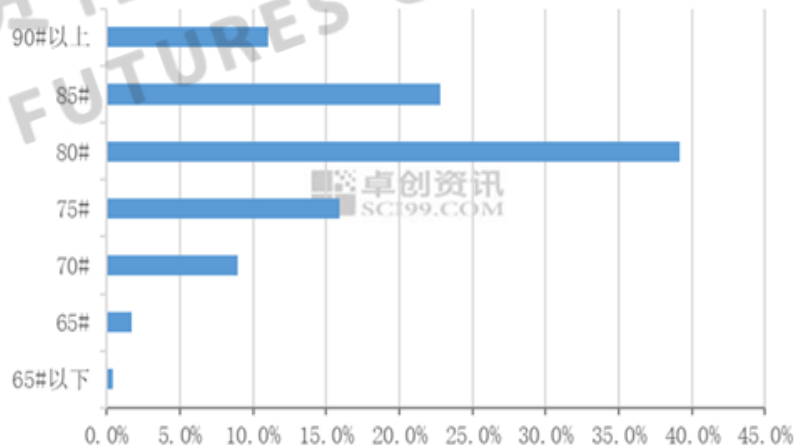
二：供给端：新季优果率下滑

- 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



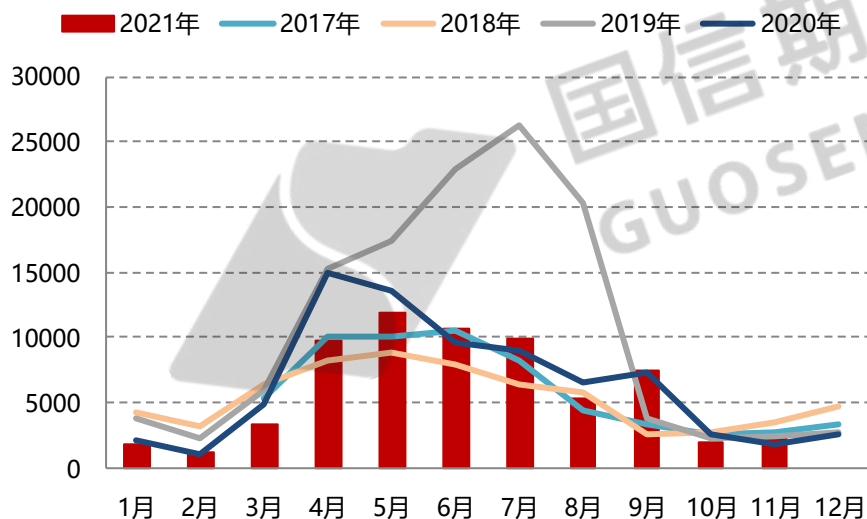
山东地区果径构成比例



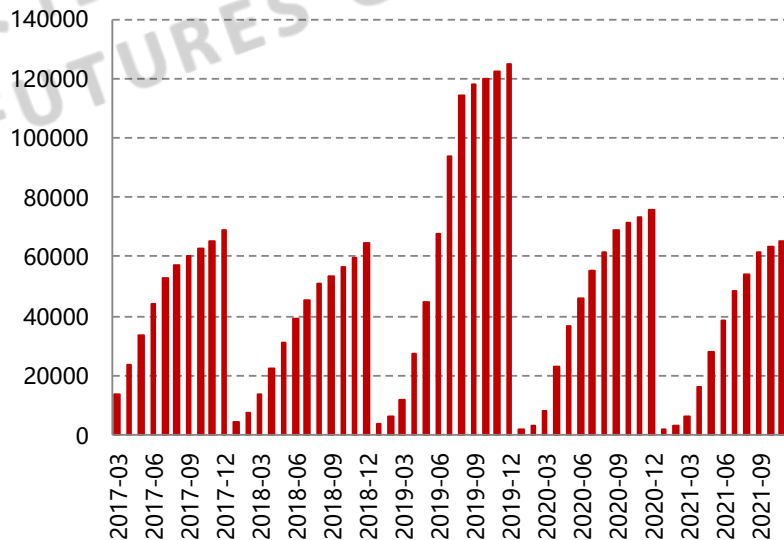
二：供给端：进口减少 规模较小

- 据海关总署统计，2021年1-11月，我国鲜苹果累计进口量约6.553万吨，同比去年减少10%。由于2021/22新季苹果仍然维持产量稳定的格局，预计进口规模或将保持当前水平。苹果全年进口量占全国产量不到1%，叠加2021年水果总体供应较为充足，预计短期进口的减少对苹果供应的影响不大。

我国鲜苹果进口当月值：吨



我国鲜苹果进口累计值：吨



Part3

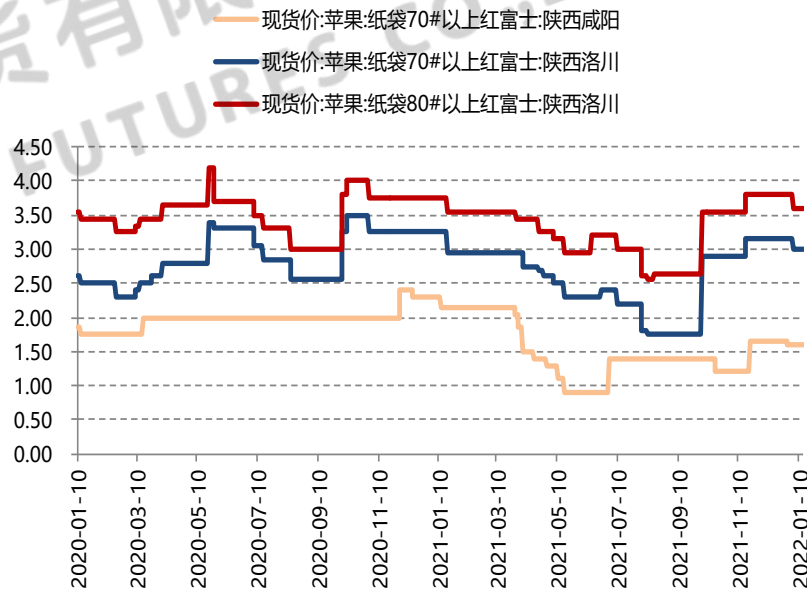
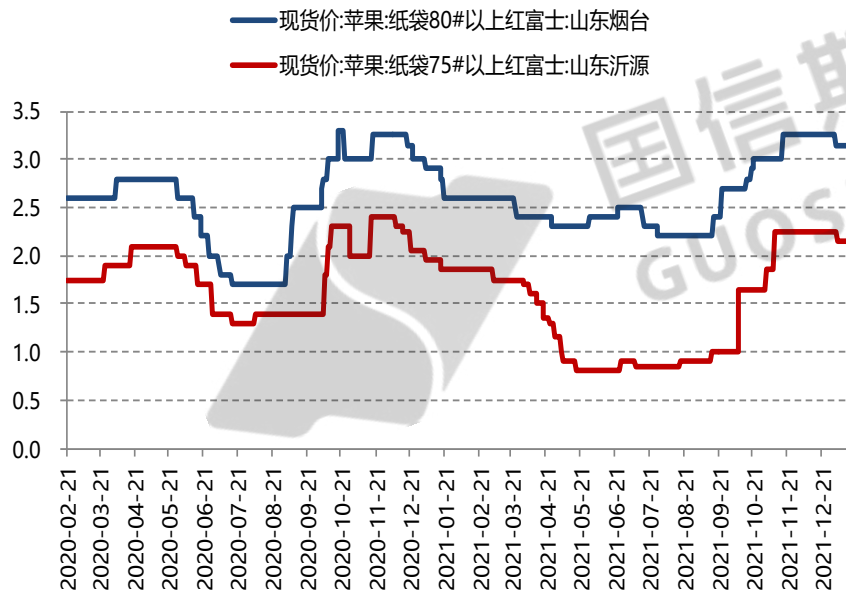
第三部分

需求端情况

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

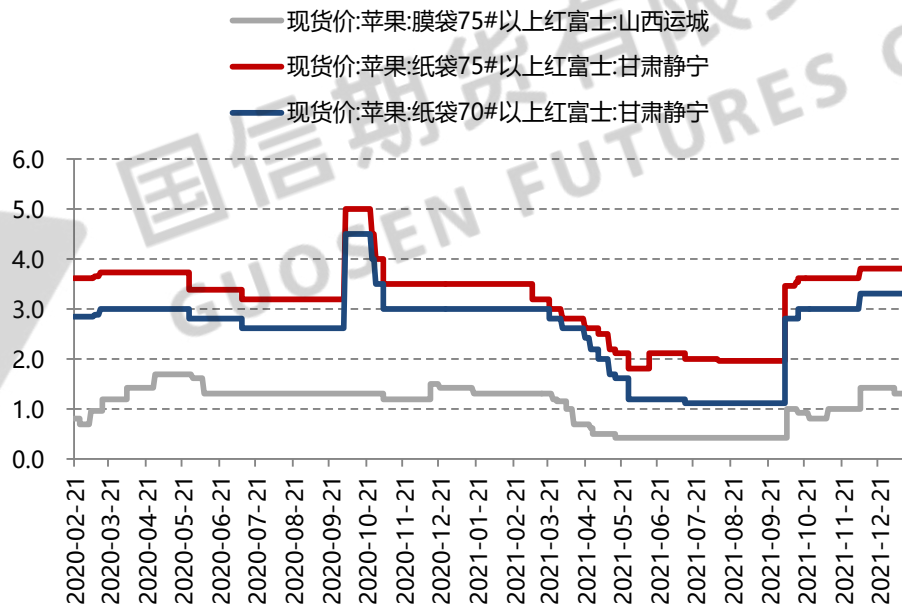
三、需求端：现货市场价格（本周有所下调）

- 山东前期包装好的货源逐渐发往市场销售，出货量比较大。今年礼盒包装比较多，尚未达到发货高峰期。栖霞库存果农80#以上统货价格在2.00-2.50元/斤，80#一二级价格在3.00-3.30元/斤，80#三级价格在1.50-2.00元/斤，环比上周持平。
- 西北地区因疫情部分地区出货受限。果农和冷库开始着急出库，主流成交价格有走低趋势。陕西货运车紧张，发货量增幅有限。电商发货亦受明显影响。洛川当前果农库存货70#以上半商品价格在2.80-3.10元/斤，统货价格在2.30-2.50元/斤，高次1.40-1.80元/斤。



三、需求端：现货市场价格

- 甘肃地区冷库出货良好，果农货采购之后成本较高，市场盈利空间小。近期客商采购积极性降低，成交不多。出货比较正常，客商发自存货。山西客商不多，冷库出货速度缓慢。辽宁产区苹果出货速度快，寒富等低价货源流向山东等华北市场，以地面货、地窖货为主，冷库出货速度一般。

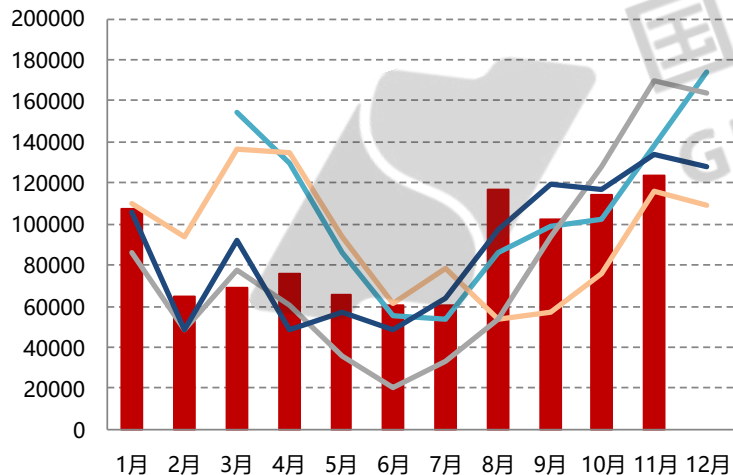


三、需求端：出口表现良好

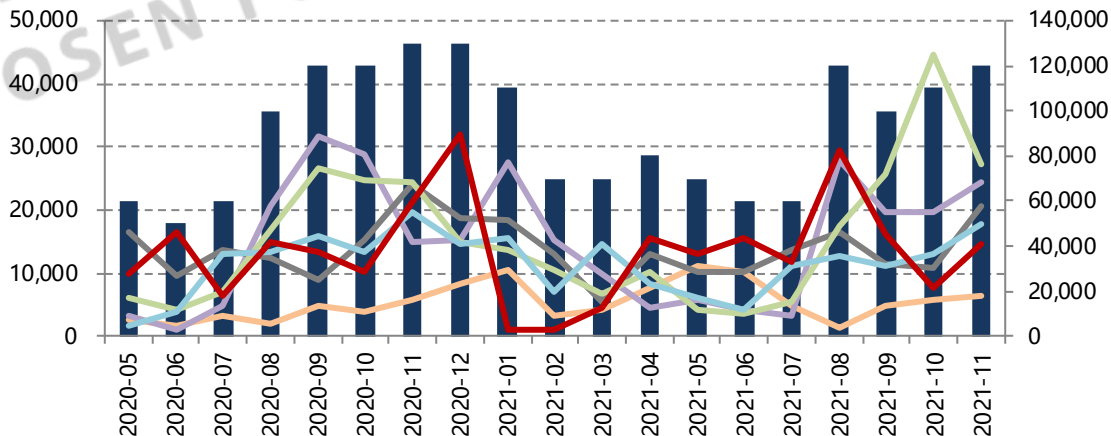
- 根据海关总署公布的数据，2021年11月鲜苹果出口量约为12.36万吨，环比增加8.54%，同比减少7.68%。2021年1-11月我国鲜苹果累计出口量约95.97万吨，同比去年增加3%左右，处于历史相对高位。我国鲜苹果胜在产量丰富，相对来说价格比较低廉，对出口形成了一定程度的利好支撑。目前Omicron变异毒株引起国际社会广泛关注，不少国家采取严格管控措施，或对苹果出口产生不利影响。

我国鲜苹果出口当月值：吨

2021年 2017年 2018年 2019年 2020年

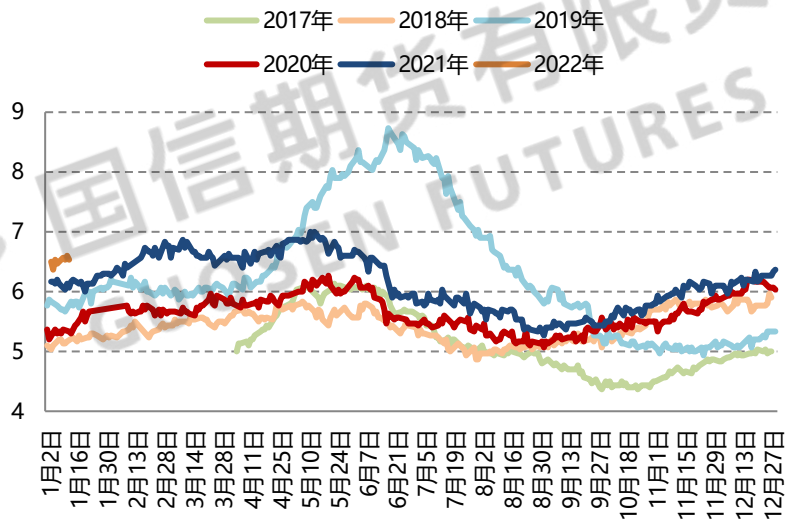


出口数量:苹果:当月值
出口数量:苹果:尼泊尔:当月值
出口数量:苹果:孟加拉国:当月值
出口数量:苹果:菲律宾:当月值
出口数量:苹果:越南:当月值
出口数量:苹果:泰国:当月值
出口数量:苹果:印度尼西亚:当月值



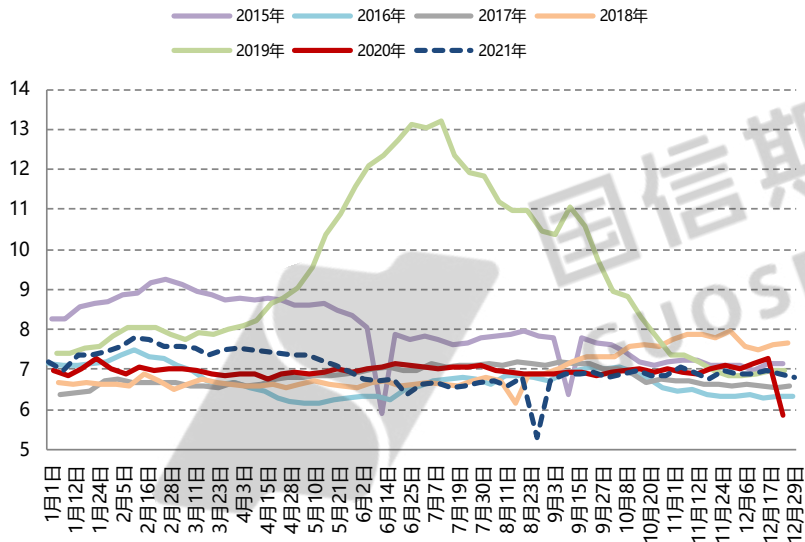
三、需求端：砂糖桔上市 或将冲击苹果销售市场

平均批发价：7种重点监测水果：元/公斤

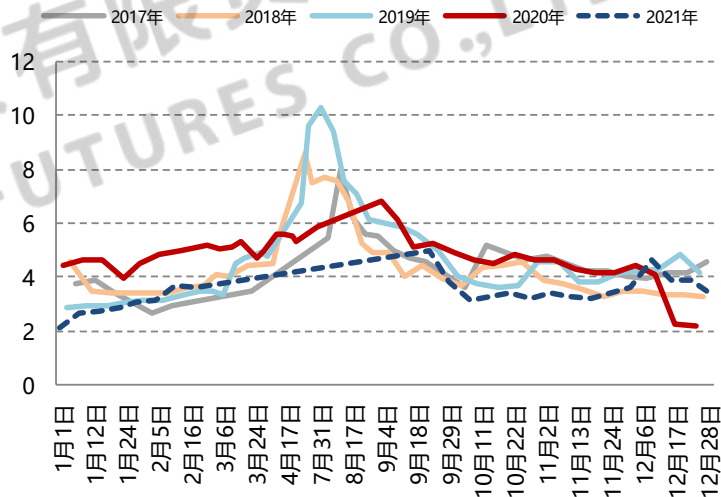


三、需求端：砂糖桔上市 或将冲击苹果销售市场

富士苹果批发价格：元/公斤

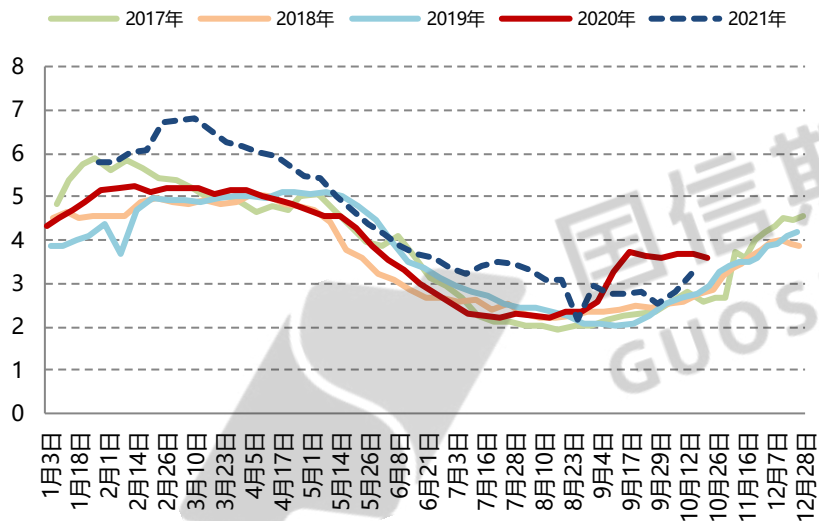


蜜桔平均批发价



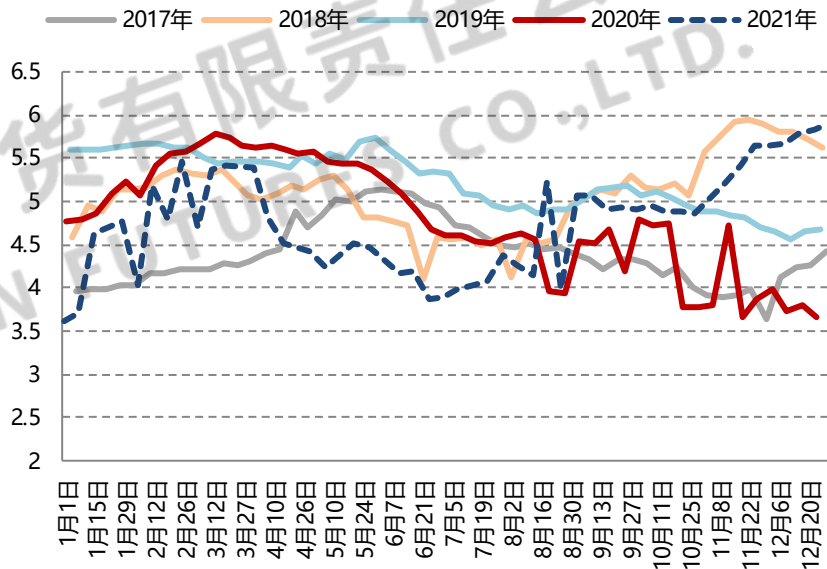
三、需求端：本周替代水果价格

西瓜平均批发价：元/公斤



(相关性: 0.245)

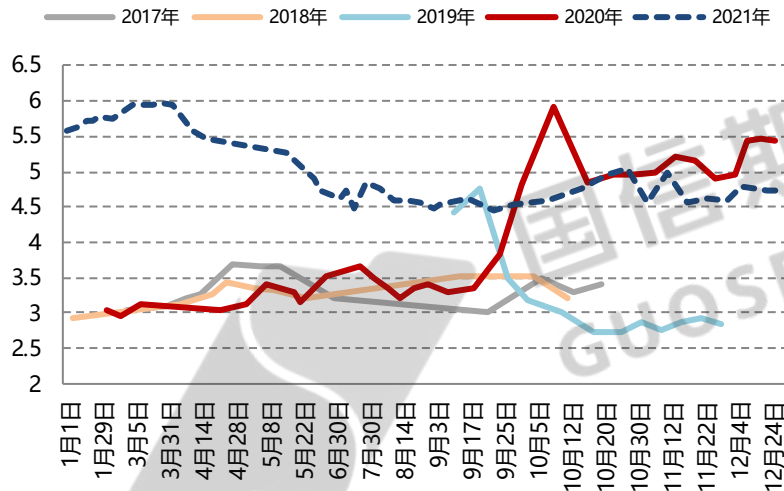
香蕉平均批发价：元/公斤



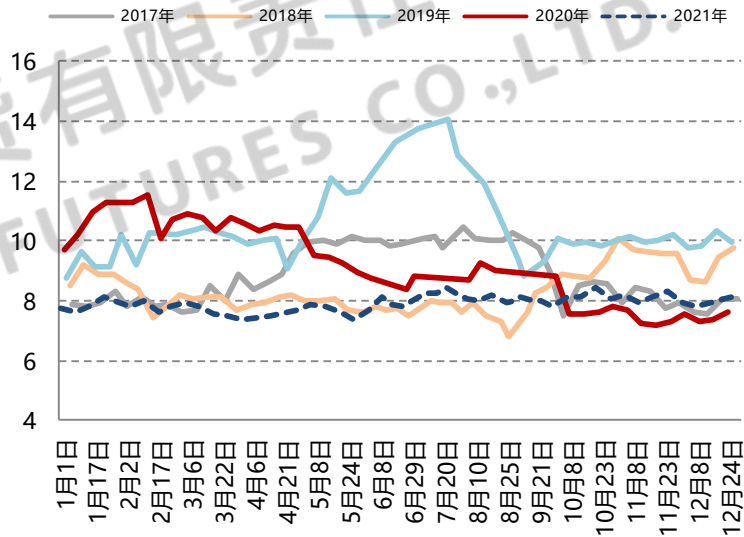
(相关性: 0.335)

三、需求端：本周替代水果价格

鸭梨平均批发价：元/公斤



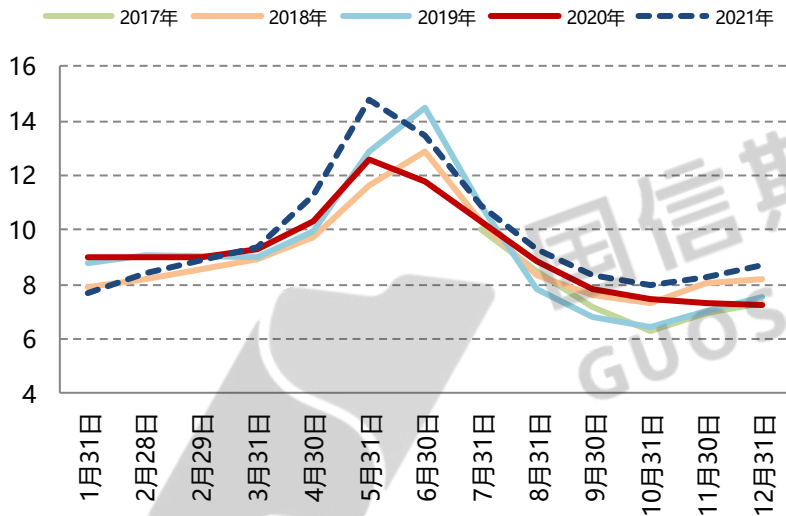
香梨平均批发价：元/公斤



(相关性: 0.887)

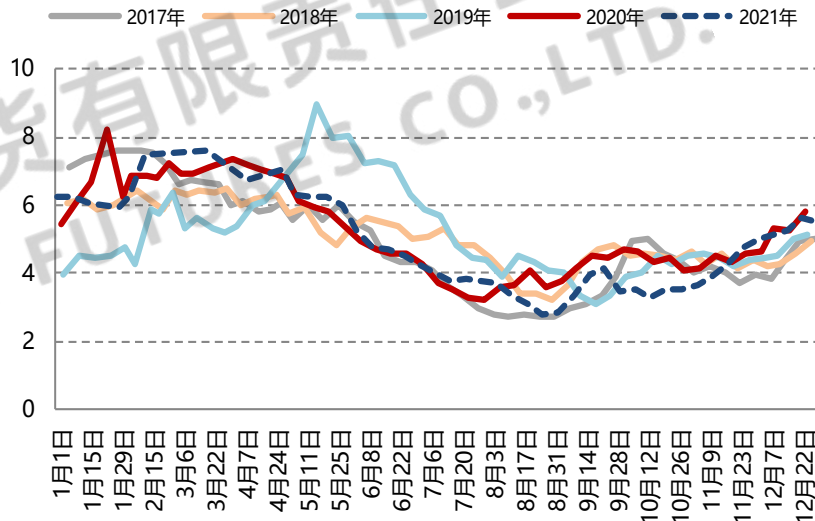
三、需求端：本周替代水果价格

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)

现货方面，据卓创资讯统计，当前全国冷库存储量约为822.26万吨，周度去库约33.14万吨，出货速度环比提高，同比基本持平，其中山东地区出货量大，陕西地区因疫情出货受阻。从现在的情况来看，终端消费表现一般。采购的客商数量减少，不利于苹果走货。不少没有消化的货源，在进入销区冷库等待销售。销区冷库有不少余货。在这种情况下，价格有偏弱迹象。如果春节消费仍然延续当前的状态，可能会影响到后期果农的售卖心态。

出口方面，据海关总署公布的数据，2021年11月份我国鲜苹果出口12万吨，环比增加9%，但不及往年同期。从季节性上来看，一般四季度与次年一季度是传统的苹果出口旺季，但现在由于疫情和海运费上涨，出口受阻。如果出口表现不佳，会增加后面内部消化的压力。

替代水果方面，近期市场柑橘类水果上市，量大价廉。如货架期较短的砂糖橘，每年这个时候，尤其是春节，会对苹果终端消费市场形成一定冲击。我们预计今年节日提振效应有限，如果下游需求没有得到明显改善，后期苹果可能会走弱。

但目前处于节前大量备货阶段，产区备货积极，对苹果行情形成一定支撑。预期春节前期高位震荡概率较大。操作建议震荡思路对待。



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。