

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组 苹果期货周报 2020年2月10日

联系方式：研究院微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

邮箱: rdyj@rdqh.com



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

苹果

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	7469	7026	-443
	持仓（万手）	9.5	9.9	+0.40
	前 20 名净空持仓	10658	11303	+645
现货	苹果（元/吨）	7500	7500	0

2、多空因素分析

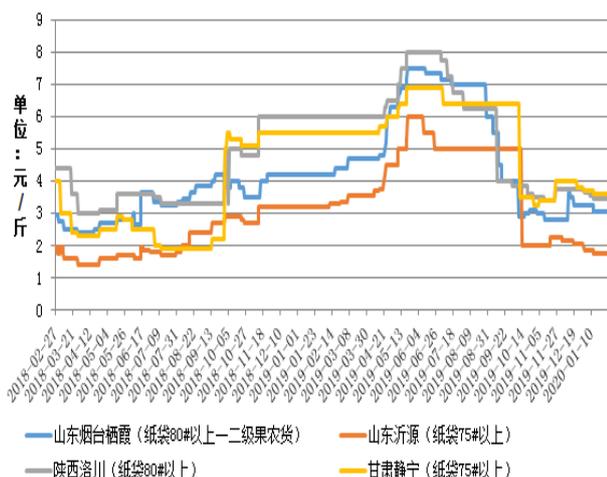
利多因素	利空因素
截至目前苹果仓单仍为 0，关注新季仓单注册情况	全国苹果冷库库容比仍相对饱和，且冷库出库交易不畅。
新季优果率或偏低的预期。	海关总署数据显示，截止 2019 年 12 月，中国出口苹果当月 163,633 吨，累计出口 971146 吨，出口单价为 1,211.23 美元/吨，累计同比 -13.2%。
	疫情仍未得到控制，产区运输受阻。

周度观点策略总结：本周苹果期货 2005 合约期价低开下挫，周度跌幅超 5.00%，受累于疫情影响，终端需求大大削减。全国 2019/2020 年度全国苹果冷库库存处于饱满状态，与正常 2017 年相比，库存处于同期高位水平，大致在 1000 万吨附近，随着疫情的爆发，市场悲观情绪加重，各地复工时间相继延迟，苹果出库、运输等受阻，不利于苹果终端消费。疫情尚未得到控制，预计苹果客商收购意愿不高，部分货源在果农手中，销售时间不断被压缩，市场抛售手中货源风险加大，预计后市苹果期价延续弱势运行。操作上，建议苹果 2005 合约短期逢高抛空思路对待。

二、周度市场数据

1、本周富士主产区价格持稳

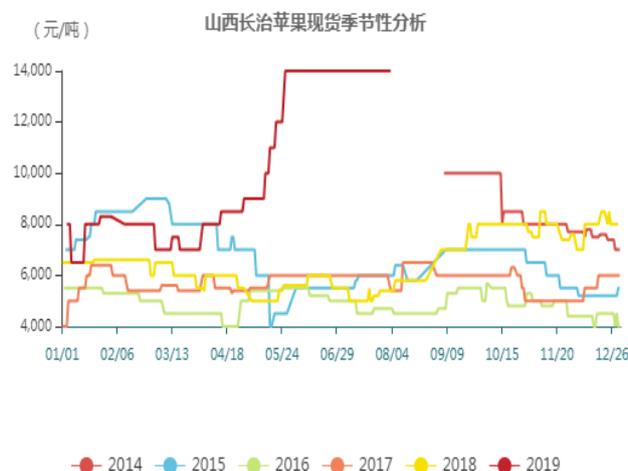
图1：富士苹果主产区苹果现货价格走势
主产区富士苹果现货价格走势



数据来源：WIND

截止2020年2月7日山东烟台栖霞纸袋红富士80#以上一二级主流价格在3.20-3.50元/斤，果农纸袋富士80#一二级条纹价格为3元/斤左右。

图2：山西长治地区苹果现货季节性分析



2、苹果现货基差持稳为主

图3：苹果现货基差与期货走势



数据来源：WIND

图4：山西长治苹果基差季节性走势



从季节性来看，山西长治地区苹果基差季节性位于历史较高水平。

3、苹果及苹果汁出口累计同比下滑约40%

图5：苹果月度出口情况

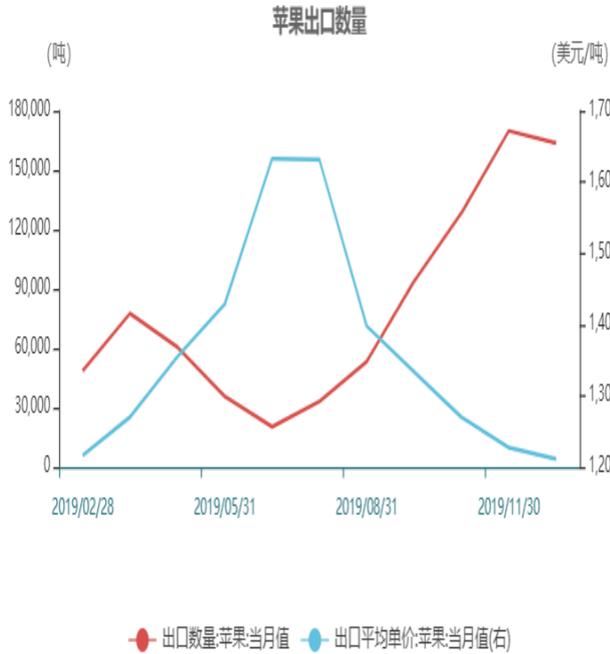
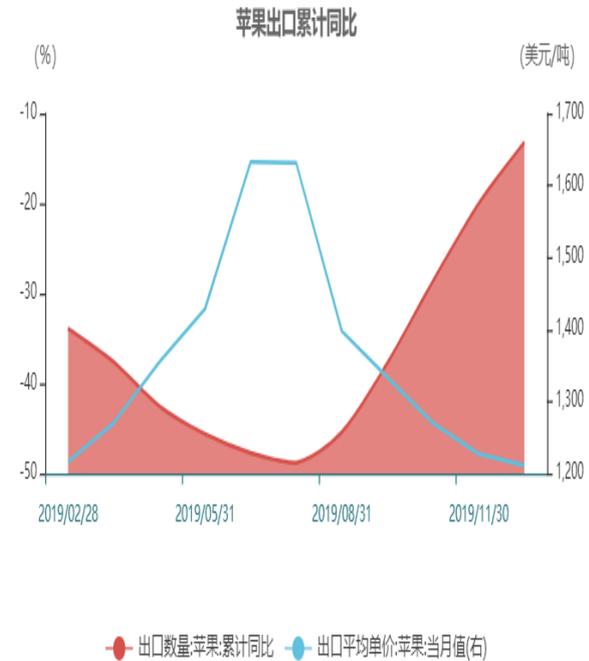


图6：苹果出口累计走势



数据来源： WIND

海关总署数据显示，截止2019年12月，中国出口苹果当月163,633吨，出口单价为1,211.23美元/吨，累计同比-13.2%。

图7：苹果汁出口情况

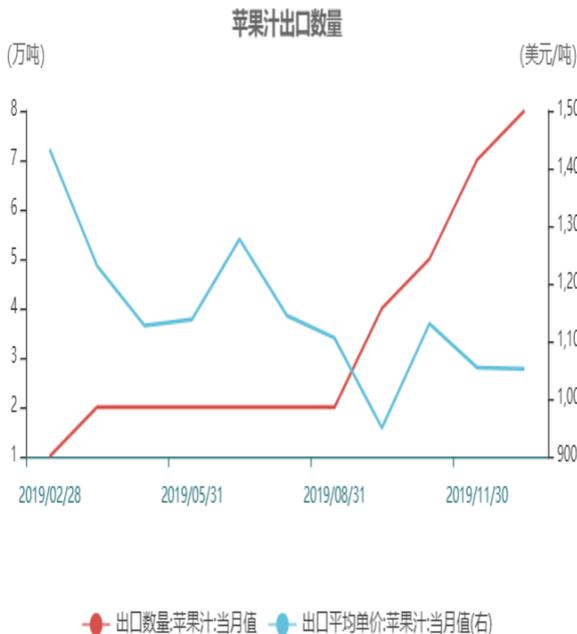
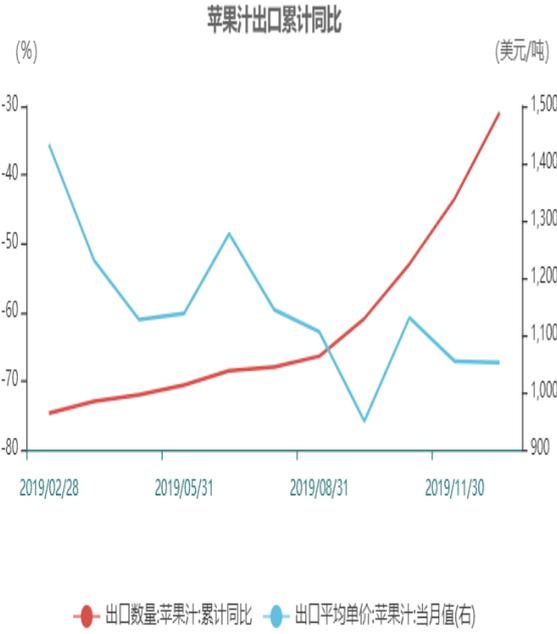


图8：苹果汁出口累计情况



数据来源： WIND

海关总署数据显示，截止2019年12月，出口苹果汁当月8万吨，出口平均单价1,052.18美元/吨，出口苹果汁累计同比-30.9%。

5、郑商所苹果资金持仓量波动加剧

图9：郑商所苹果期货指数持仓额变化



数据来源：WIND

2020年02月07日苹果主力合约AP005收盘价为7,026元/吨，结算价为7,034元/吨。苹果市场总持仓额为893,827.04万元，较上一交易日总持仓额886,777.26万元增加7,049.78万元。从季节性角度分析，2020年02月07日苹果持仓量为125,561手，较近5年相比维持在平均水平。

图10：郑商所苹果期货主力合约资金情况



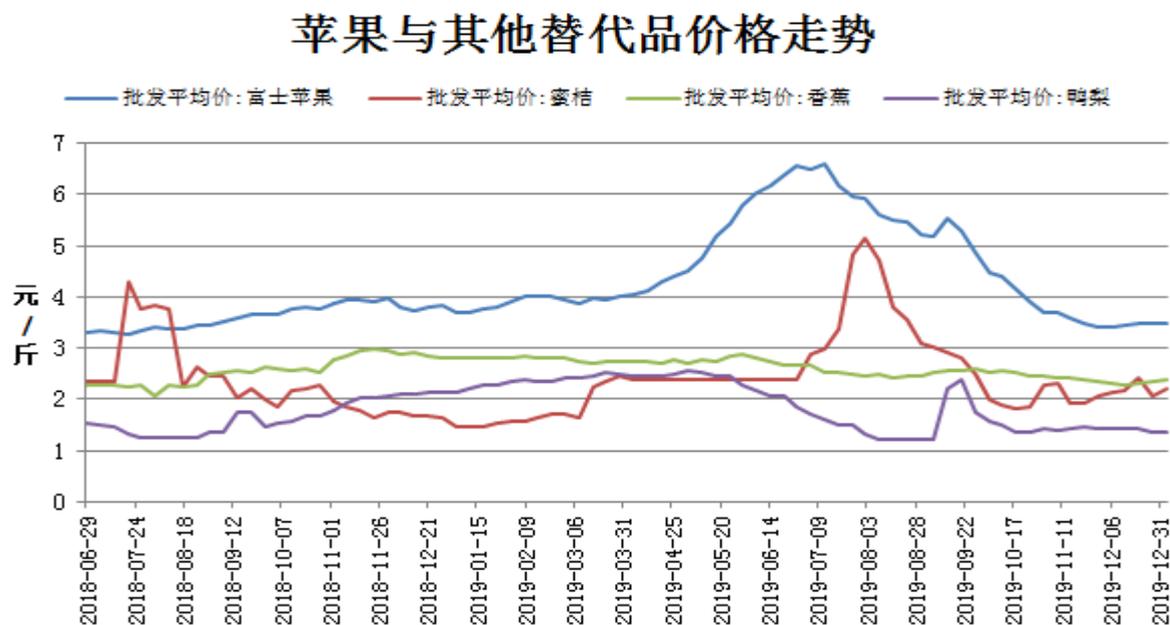
数据来源：WIND

2020年02月07日苹果主力合约AP005收盘价为7,026元/吨，结算价为7,034元/吨。苹果市场总持仓额为

893,827.04万元，较上一交易日总持仓额886,777.26万元增加7,049.78万元。从季节性角度分析，2020年02月07日苹果持仓量为125,561手，较近5年相比维持在平均水平。

6、替代品水果价格平稳运行

图11：苹果与其他替代品价格走势情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止2月3日，富士苹果批发平均价格为3.50元/斤，较上周下滑0.05元/斤；蜜桔批发平均价格为2.31元/斤，较上周下滑0.15元/斤；香蕉批发平均价格为2.41元/斤，较上周下滑0.03元/斤；鸭梨批发平均价格为1.37元/斤，较上周持平。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的

任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

