

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3月2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）	7277	6763	-514
	持仓（万手）	11.6	12.7	+1.1
	前 20 名净空持仓	9807	13769	+3962
现货	苹果（元/吨）	7500	7300	-200

2、多空因素分析

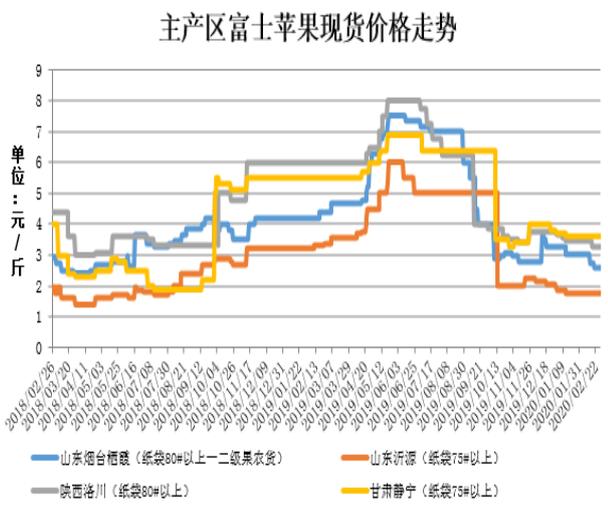
利多因素	利空因素
截至目前苹果仓单仍为 0，关注新季仓单注册情况	全国苹果冷库库容比仍相对饱和，且冷库出库交易不畅。
新季优果率或偏低的预期。	苹果 3 月合约进入交割，对主力合约形成利空。
产区苹果对开花期时间的发酵。	疫情影响产区苹果出库速度。

周度观点策略总结：本周苹果期货 2005 合约期价大幅下挫，周度跌幅为 7.06%，疫情继续扩散的背景下，市场供应压力凸显。后市展望：国内苹果个别报价小幅下跌，目前苹果市场错过销售小高峰，加之交通管制虽有放松，但个别省份管制依旧严格，目前冷库出库持续增加，客商大部分按需补货。此外，随着苹果存储时间加长，在品质方面出现质量下滑的迹象，果农急于出售心理加强，优先处理中低档苹果货源，后市或存让价出售的现象出现，苹果价格或继续偏弱运行格局。操作上，建议苹果 2005 合约短期维持偏空思路。

二、周度市场数据

1、本周富士主产区价格持稳

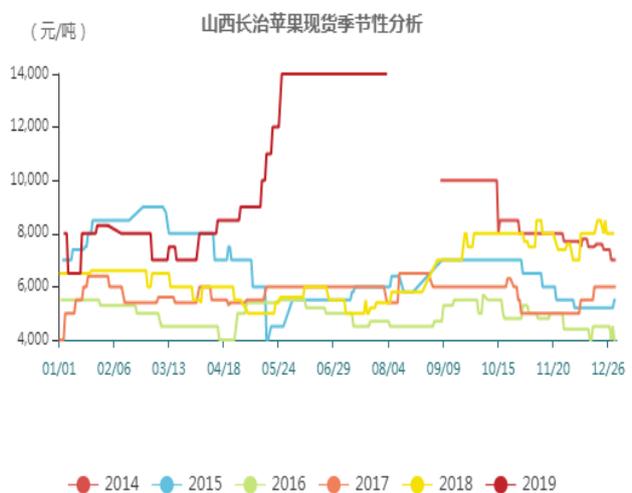
图1：富士苹果主产区苹果现货价格走势



数据来源：WIND

截止2020年2月28日山东烟台栖霞纸袋红富士80#以上一二级主流价格在2.50-2.80元/斤，果农纸袋富士80#一二级条纹价格为2.5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

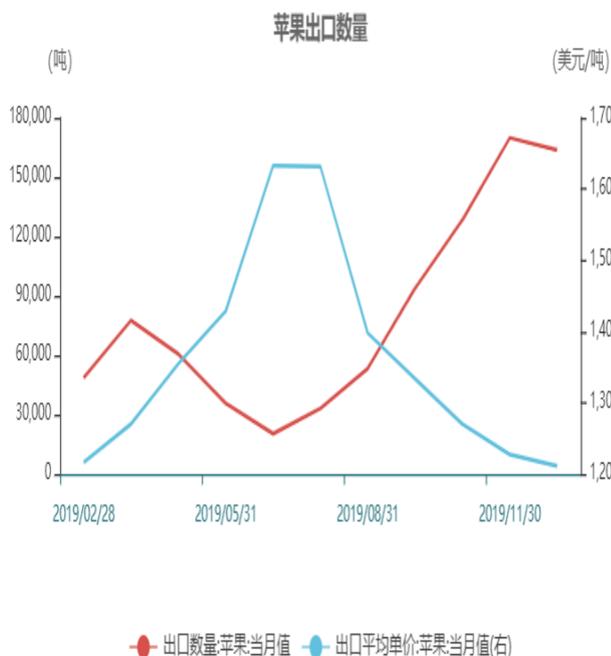
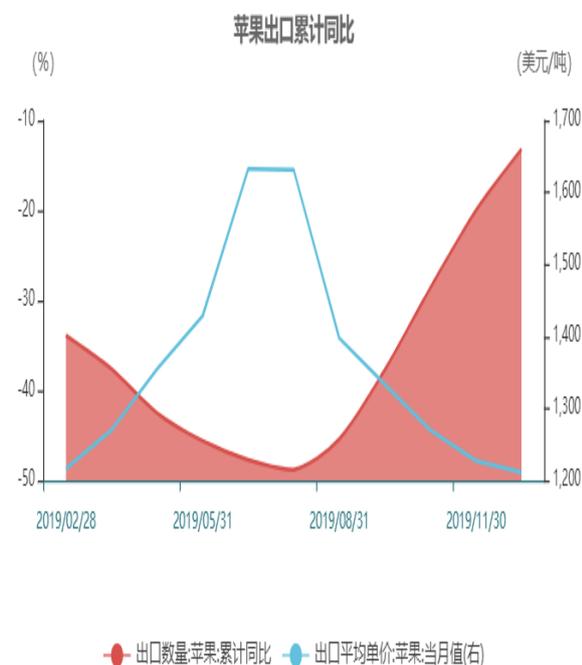


图6：苹果出口累计走势



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

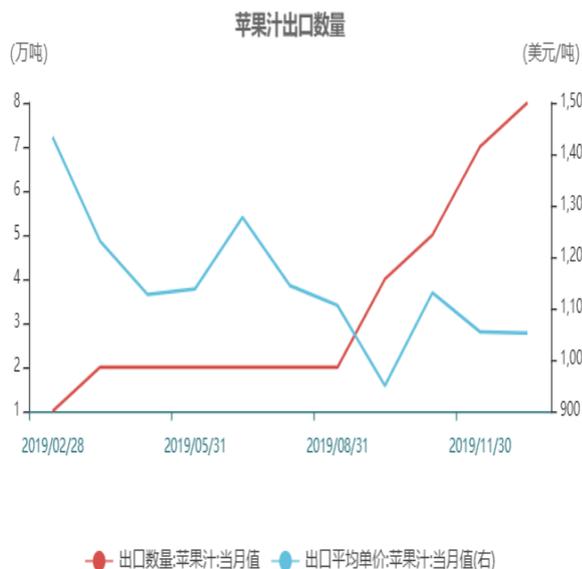
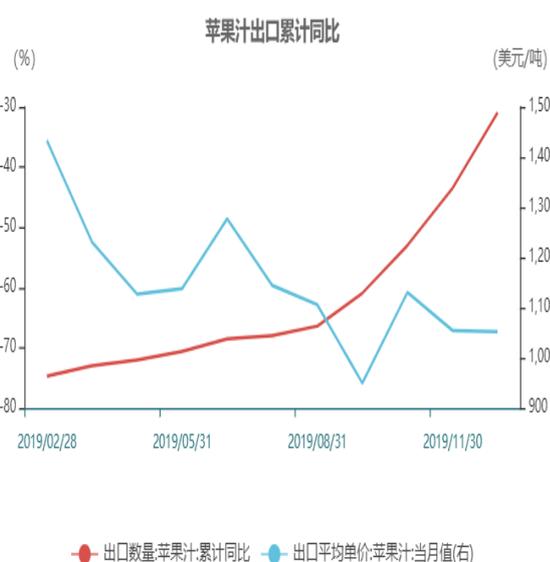


图8：苹果汁出口累计情况



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28苹果市场总持仓额为1,064,632.16万元，较上一交易日总持仓额1,208,598.14万元减少143,965.98万元。

图10：郑商所苹果期货主力合约资金情况



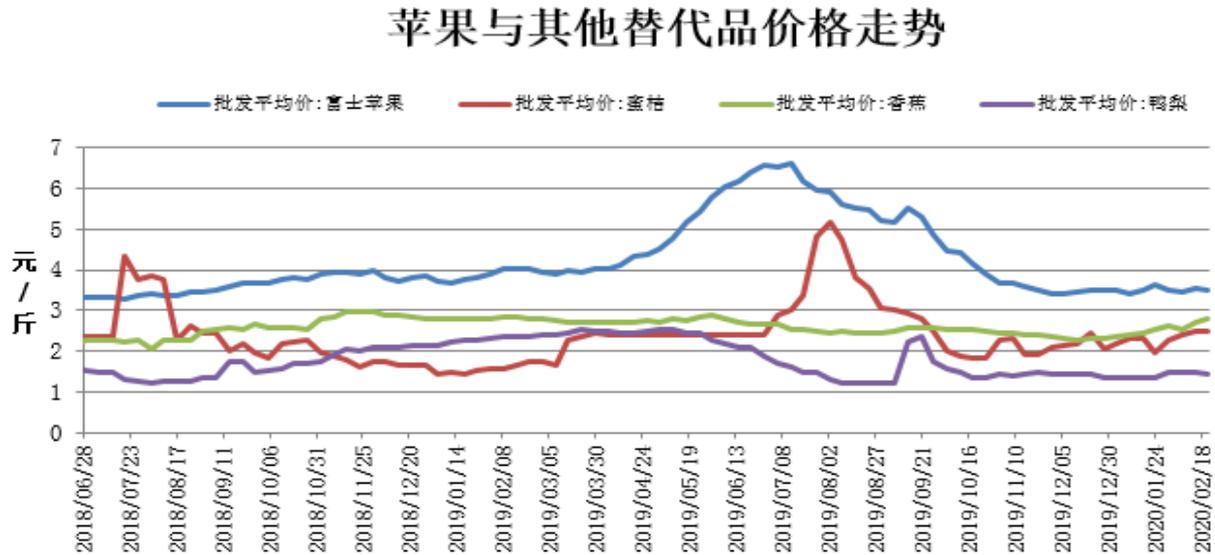
数据来源：WIND

截止2020年02月28日，苹果主力合约AP005收盘价为6,763元/吨，结算价为6,788元/吨。苹果主力合约AP005持仓额为863,481.12万元，较上一交易日总持仓额991,872.46万元减少128,391.34万元。从季节性角度分

析，2020年02月28日苹果持仓量为127,207手，较近5年相比维持在较高水平。

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

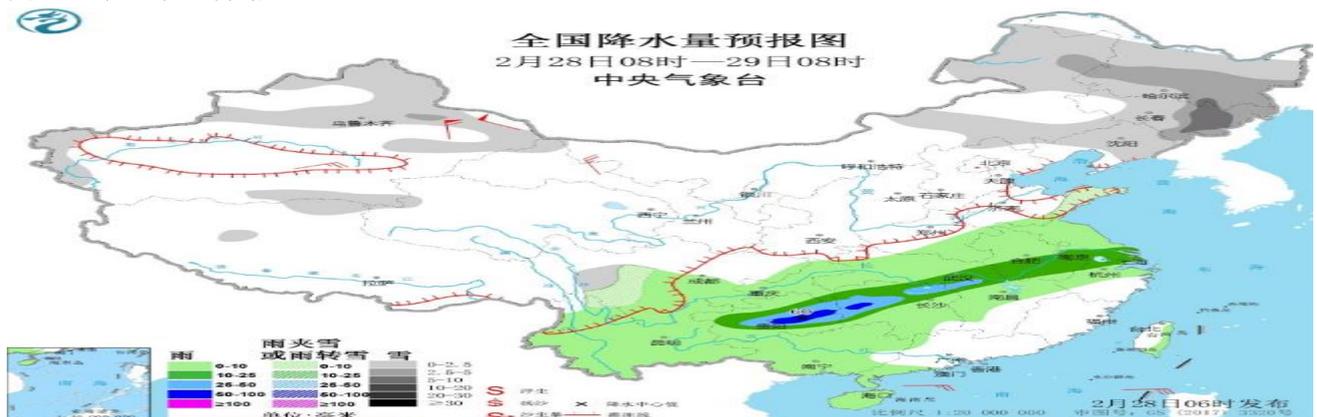


数据来源：瑞达研究院 WIND

截止2月21日，富士苹果批发平均价格为3.49元/斤，较上周下滑0.01元/斤；蜜桔批发平均价格为2.49元/斤，较上周上涨0.07元/斤；香蕉批发平均价格为2.78元/斤，较上周上涨0.04元/斤；鸭梨批发平均价格为1.44元/斤，较上周上涨0.04元/斤。水果之间价格多数上浮0.1左右，不过随着市场供应增加，后市价格上浮受限。

7、产区天气预报

图12：产区天气预报



图表来源：中国气象局

未来一周，黄淮西南部、江汉、江淮西部、江南北部和西部等地的部分地区有30~50毫米，局地可达60~90毫米；上述大部地区累计降水量较常年同期偏多3~8成，局地偏多1倍以上。此外，新疆北部、西北地区东部、华北、东北地区累计降水量有3~10毫米，局地超过15毫米。

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。

