

2021 年 9 月陕甘产区苹果调研报告

短期青黄不接雹灾频发提振价格，中长期压力犹存

长安期货有限公司

2021 年 09 月

短期青黄不接雹灾频发提振价格，中长期压力犹存

9月23日-9月29日举办的苹果陕甘产区调研已经结束。从调研情况来看：

1. 市场关注的冰雹灾害，对富县、洛川等主要产区苹果产量造成影响。但富县仍是增产为主（去年受冻减产、今年产量恢复），洛川减产的幅度也大概率低于市场预期。
2. 受雹灾影响雹果增加，叠加受冻、多雨等气候原因，苹果果面不好，商品率降低。
3. 6-7月份天气干旱，导致苹果果个普遍偏小。
4. 连阴雨天气导致陕西苹果脱袋时间稍晚，上色效果不好，摘袋上市时间推迟，短期苹果供应减少。
5. 今年客商采购谨慎，看货多、定货少，未形成有效指导价格。

整体来看，此次调研通过对产区果园、代办、客商进行询问的方式，了解到苹果受灾局部严重，但对全国苹果产量影响有限，且无论是官方数据还是市场主体来看，全国仍以增产为主。

一、调研基本情况

时间：2021年9月23日-29日

调研目的：深入了解陕、甘苹果主产区新季苹果受灾、产量、质量以及价格情况，探寻产业链主体经营心态与思路，获得现货市场一手资源，为新一年苹果市场投资与合作，提供准确的信息指引，从不确定中寻找交易逻辑，把握投资机遇。

调研路线：西安→咸阳（礼泉、旬邑、长武）→甘肃（庆阳）→延安（富县、洛川）→铜川（印台）→渭南（白水）→西安

调研对象：果园、代办、客商、企业。

图：陕西、甘肃主要走访产区



资料来源：长安期货

二、调研情况汇总

此次选择陕西与甘肃主要苹果产区进行调研。根据当地调研实际情况，从雹灾、产量以及质量等方面进行汇总分析，并结合中国果品流通协会数据对整体市场分析，结果仅具有参考性。

（一）雹灾局部影响大，对整体供应影响有限

一般情况下，雹灾多发生在 6-7 月份幼果期，幼果被冰雹砸伤后虽然会留有雹伤，但在膨大期与成熟期会有所修复，仍具备商品价值。而此次冰雹发生在 9 月果实成熟期、摘袋前，被冰雹砸到后，雹伤容易形成脓果，不易储存，后期只能入果汁厂，果农一年投入的成本与精力随商品价值完全消失。此外，果树、树叶受到冰雹侵害后，对后期挂果的质量与产量也有一定影响。

通过调研来看，此次冰雹密度较大，富县、洛川局部地区受雹灾影响大，受灾严重的园区苹果基本多带有雹伤。但影响仅限于受灾果园，结合果农、果商观点来看，受灾面积与产量低于市场预期的概率较大；其中受灾严重的富县产区今年产量仍以增产为主，受灾产量相对正常年份仅在 1-2%，不超过 5%；洛川此次冰雹灾害大约覆盖洛川苹果种植面积 50-70%，绝收面积 7-8 万亩，介于受灾严重和轻微之间的面积有 4-5 万亩，轻微受灾的地区 5-6 万亩，估计整体受灾减产 30%-40%，产量减少约 24-32 万吨；而白水地区客商表明，受灾面积约在 2 万亩，对当地产量影响有限。

产区	受灾区域	受灾程度
庆阳西峰区	未受影响	未受灾
咸阳	未受影响	未受灾
富县	羊泉镇: 郭丰、东里、西里、南章、北章、八合以及雷村等 钳二镇: 姚家塬、孙家塬等 吉子现: 东桐么、北道德 寺仙镇: 李家洼村	南章村、北章村受灾最为严重，基本全园受灾 孙家塬较为严重，一半受灾 北道德有防雹网防护，受灾较轻 家洼村当地受灾最严重的村之一，基本绝收
洛川	永乡镇: 上下黄章村、高才村、金盆村、现头村、洛安村、白牛村、邓尧科村 槐柏镇: 只有武石、南两坑、北两坑、甘石、宜章、贝郊没受灾 老庙镇、土基镇、杨舒镇	黄章乡一半面积受打，其中高才、金盆、现头、洛安、白牛、邓尧科村绝收 上操、下操轻微受灾，其他村受灾严重 土基镇多次被冰雹打，优质产区绝收，杨舒镇全镇被冰雹打三次

数据来源：现货市场，长安期货

（二）天气频频突变，苹果果个偏小、商品率普遍下降

今年天气频繁突变，给苹果种植户带来较大困扰。除了上述冰雹灾害影响较为严重之外，就是6-7月份苹果膨大期西部主要产区普遍遭遇干旱天气，导致苹果个头普遍偏小。从被调研的各个产区看，也能得到印证。除了管理较好的果园受到的影响相对较小些，其他各果园80#果占比普遍出现了一两成的降低。同时，果品质量也普遍降低，锈果往年较少，今年占比明显提高，多在两成以上。

此外，连续阴雨天气导致苹果难上色，光泽度欠佳也是今年苹果的主要缺点。

产区/产量（万吨）		80#占比	
		2020	2021
庆阳西峰区		40-50%	30-40%
咸阳	礼泉	60%	40-50%
	旬邑	30%	20-25%
	长武	50%	40%
富县		60-70%	40-50%
洛川		60%	40%

数据来源：现货市场，长安期货

产区/产量（万吨）		商品率	
		2020	2021
富县		60%	50-60%
洛川		65-80%	50-60%

数据来源：现货市场，长安期货

（三）新增果园挂果冲抵果个偏小，全国增产为主

从调研结果来看，洛川是受灾最严重的产区，其减产幅度约在30-40%之间，与前期各机构预估相差不大。虽然今年苹果普遍偏小，且部分地区出现减产，因去年行情不好各地区挖树的现象也屡见不鲜，但新请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

园挂果也增加了部分产量，整体上对全国苹果产量影响比重不大。从全国产量来看，统计局数据显示 2020 年全国苹果稳步增长，而中国果品流通协会预期 2021 年总产量超过 4500 万吨，同比小幅增长。虽然今年天气复杂多变，春季霜冻、夏季冰雹频发秋季前干后湿，9 月发生的冰雹灾害对苹果质量造成一定的影响，但是新增果园挂果增产量弥补，整体上对全国总产量影响较小，全国产量稳步增长的趋势未改变。

具体来看，2020 年陕西总产量 1185.2 万吨，同比增长 4.4%；山东 953.6 万吨，同比增长 0.4%；其他产区多以增产为主，仅河南出现微幅降低。中国果品流通协会数据显示，陕西产区产量将增长 10%，山东产区总产量与去年整体持平。

产区	去年	今年
庆阳西峰区	受霜冻影响，绝收较多	未受冻害，套袋数量增加，但干旱原因果个偏小，且受去年行情不好影响，挖树较多，产量降幅不大
咸阳	局部地区霜冻	未受冰雹影响，去年行情差，近年连续亏损，挖树较多，且近年干旱雨水少，苹果果个偏小，因此出现减产，但减产数量或被新增瓜果园产量弥补，产量降幅不大

数据来源：现货市场，长安期货

产区/产量 (万吨)	2019 年	2020 年	2021 年 (市场预期)
富县	50-60	17-20	65-80
洛川	90	90	54-72

数据来源：现货市场，长安期货

（四）正值青黄不接，连阴天气推迟新果上市时间

一般情况下，由于地理位置原因西部产区苹果要早于东部产区约一周左右的时间。今年西部受连续阴雨天气影响，果农无法及时摘袋，截至调研结束，陕西产区摘袋率不足 50%。果农多等待雨后摘袋，这导致当地新果上市时间比往年要晚约一周左右。市场多担心今年东西部苹果将同步上市，集中上市约在 10 月中旬。届时产区供应同步增加，价格或季节性承压。

（五）连续亏损过后，客商采购谨慎、果农销售心态强

被调研期间，客商询价采购的情况较少，仅在富县遇到一家苹果正在装车，计划发往广东汕头市场，价格在 2.65 元/斤，在库存果、早熟果基本交易结束以及晚熟富士推迟下树的情况下，抢占国庆市场。今年客商也有采购好货的现象，但囤货心态弱，有渠道的客商也会收好货，渠道少的则选择等待价格合适再收，以边收边卖为主。即使有囤货的打算，数量也会大幅降低。而果农也没有囤货心态，尽快销售为主。

（六）价格预期偏弱，国庆期间价格汇总

调研期间由于客商采购少，苹果尚未形成主流价格，市场预富县期晚熟富士 70#起步价格约在 2.5-2.6 元/斤，洛川前来产区询价客商增加，但仅山东和湖北来的客商有订购，70#起步半商品订购价 2.8-3.0 元/斤。但今年苹果质量欠佳、叠加近两年经营亏损影响，市场对于价格预期较往年偏低。

请务必阅读正文后的免责声明部分！

放心的选择 贴心的服务

不过，今年国庆节相对特殊，一是旧果库存基本销售完毕，二是新果推迟下树，市场青黄不接，价格表现稳中偏强。也因此，国庆节期间因销区存在需求缺口，走货良好，面临断货，产区新果货源少，优质果园更少，客商收购积极。国庆期间市场订购价格流出，以下信息来自市场信息整理，仅供参考。

产区	70#起步统货	70#起步半商品
甘肃静宁	2.7-2.8（70#起步片红）	3.3-3.6（75#起步片红）
庆阳	2.0	2.5
陕西洛川	2.0-2.5	2.8-3.2
富县	2.5-2.6	2.7-3.2
白水	2.0-2.3	
陕西咸阳	低于 2.0	

数据来源：现货市场，长安期货

市场		价格
山东毕郭	80#桶货	2.6
山东牟平王格庄	75#桶货	2.1-2.3

数据来源：现货市场，长安期货

三、逻辑梳理与后市展望

价格影响因素众多，当前库存富士余量不多，决定价格的主要因素基本转移至新季苹果的产量及其预期变动、国内消费、苹果质量以及现货价格的猜测上来。

（一）后期苹果价格影响因素分析

从旧果库存以及新果上市情况等因素上看，新果因连阴雨影响质量并推迟下树时间，而旧果库存已经不多，并且节前价格由8月中下旬的1.9元/斤涨至2.6元/斤，已经表明市场富士供应略微紧俏，因此在10月中旬苹果集中上市之前，市场富士供应并不充裕，短期青黄不接将支撑苹果价格上涨。与此同时，陕西苹果果个普遍偏小，着色不佳、果锈多，质量同比下滑，据悉山东果锈也同样严重，优质货源供应数量、商品率或将随之下降，客商对优质货源抢收也将推高价格。此外，国庆节后 AP2110 合约即开始交割，一方面今年西部产区苹果下树时间推迟至10月中旬，市场红货有限，二是届时也是市场忙于收购、销售的时间，三是霜降后优质货源基本入库，由此来看，为期货交割、整理货物留的时间有限，也将为期货提供上涨动能。此外，山东国庆期间发生冰雹灾害，节后开盘或在情绪上存在推涨的可能。这是短期利多的因素。

而长期利多因素的考量更多的在于对库存的把握。本次陕西主要产区洛川雹灾减产幅度大，而作为陕西苹果的优质产区，往年其入库率相对较高，市场预计此次雹灾会明显降低高价值果品的入库率。同时，西部苹果个头偏小，也将一定程度上降低库存的吨位，市场预估因果个偏小将使入库吨位减少比例5%左右。

不过，近两年行情差导致客商连续亏损，在吸取去年采购高价采购低价销售的经验后，也受制于资金限制，今年采购更加谨慎，采购量大幅缩减将为大概率事件，更多的客商采用抄库存的方式，采取边采边卖的策略（以白水为例价格大幅下跌至 2.0 以下，贸易商多采的概率大，此为另外一种情况），因此客商入库率将较去年有较大幅度的降低，风险也多转移至果农手中。今年库存结构也大概率将由去年客商货多于果农货转变为客商货少于果农货，但果农被动入库与高库存的现状或难以避免。

需要注意的是，国内供应长期保持充裕、而替代品竞争激烈与需求不佳是导致苹果价格难以大幅上涨的主要原因。虽然今年频遭天气突袭，短期内苹果遇到青黄不接、供应紧俏的情况，但无论是官方给的数据还是市场预期，国内苹果供应长期充裕。叠加近年水果市场需求弹性有限，致使苹果缺乏大幅反弹的根基。此外，东西部产区节后集中上市，仍将对苹果价格形成压制。

（二）后市展望

基于调研期间洛川苹果某采收价格 70#起步半商品 2.8-3.0 元/斤，较正常年份低约 0.5 元/斤，考虑到苹果质量欠佳以及客商采购谨慎态度，后期即使有抢好货的情况，价格走高的可能性较小，叠加当前至霜降时间有限、果农走货心态强以及客商资金紧张等原因，后期价格走低的概率也增加。但短期内在利多因素推动下，仍有上涨的可能。整体上维持短多长空的判断，但随着盘面 AP2110 合约上涨至 6550 附近、AP2201 合约涨至 6500 附近，留给多头的空间与时间均有限，前多可续持，空仓者不宜大幅追涨，中长期投资者可在重要压力位逢高沽空操作。

后期仍需关注，一是节后至霜降期间的产区收购与价格变动情况，二是 AP2110 合约货源组织以及交割情况，三是后期入库情况以及客商心态变化。

长安期货有限公司

2021 年 09 月

免责声明

本报告基于已公开的信息编制，但对信息的准确性及完整性不作任何保证。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，不构成个人投资建议。投资者应当充分考虑自身投资经历及习惯、风险承受能力等实际情况，并完整理解和使用本报告内容，不能依靠本报告以取代独立判断。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。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以任何翻版、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“长安期货投资咨询部”，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。

长安期货各分支机构及事业部

江苏分公司

地址：常州市新北区高新科技园3号楼B座307
电话：0519-85185598

山东分公司

地址：山东省烟台市经济技术开发区珠江路10号
电话：0535-6957657
传真：0535-6957657

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区嘉禾路23号新景中心B栋1007、1008室
电话：0592-2231963
传真：0592-2231963

安徽分公司

地址：合肥市蜀山区潜山路188号蔚蓝商务港F座1103室
电话：0551-62623638

郑州营业部

地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路30号期货大厦1302室
电话：0371-86676962
传真：0371-86676963

淄博营业部

地址：山东省淄博市高新区金晶大道267号颐和大厦B座501室
电话：0533-6270009
传真：0533-6270009

上海营业部

地址：上海市杨浦区大连路558、668号A座16层05号
电话：021-65688722
传真：021-60446926

宝鸡营业部

地址：宝鸡市高新开发区高新大道40号院3幢5层13号
电话：0917-3536626
传真：0917-3535371

西安和平路营业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层706室
电话：029-87206175
传真：029-87206175

西安经济技术开发区营业部

地址：西安经济技术开发区凤城八路180号长和国际E座1501室
电话：029-89824970
传真：029-89824970

能源化工事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室
电话：029-87206172
传真：029-87206172

金融事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层706室
电话：029-87206171
传真：029-87206171

农产品事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室
电话：029-87206176
传真：029-87206176

金属事业部

地址：西安市和平路99号金鑫国际大厦七层718室
电话：029-87380130