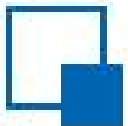




# 产区交易增加，短期苹果高位震荡为主

长安期货有限公司 投资咨询部

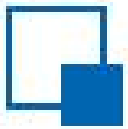
2021年10月18日



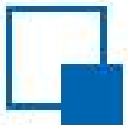
## 一. 行情回顾

## 二. 基本面分析

## 三. 后市展望



- 十一期间山东产区发生冰雹灾害，叠加市场青黄不接，红货少，期货市场AP2110合约进入交割月等因素综合利多再度发酵，推动期价继续上涨，其中主力合约AP2201跟随AP2110合约涨至7000上方，AP2205合约再度涨至8300附近，盘中触及8336的高位。

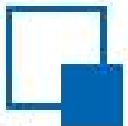


产区	70#起步统货	70#起步半商品
甘肃静宁	2.7-2.8 (70#起步片红)	3.3-3.6 (75#起步片红)
庆阳	2.0	2.5
陕西洛川	2.0-2.5	2.8-3.2
富县	2.5-2.6	2.7-3.2
白水	2.0-2.3	
陕西咸阳	低于2.0	

产区	80#统货	80#三级	80#一二级
山东栖霞	1.5-2.3	1.0-1.5	2.8

以上数据来源中果网

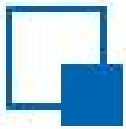
- 现货市场，天气转晴，苹果逐步上色、下树，今日东西部产区进入交易状态，苹果上市量以及客商采购量均增加。价格方面，优质优价，客商采购好货，价格出现小幅反弹。



## 一. 行情回顾

## 二. 基本面分析

## 三. 后市展望

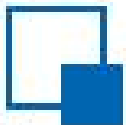


# 9月调研结果：果个偏小，果面质量降低

以下数据为调研期间对部分果园抽样结果汇总，数据仅供参考。

产区/产量（万吨）		80#占比		80#占比同比减少
		2020年	2021年	
庆阳西峰区		40-50%	30-40%	10-20%
咸阳	礼泉	60%	40-50%	10-20%
	旬邑	30%	20-25%	5-10%
	长武	50%	40%	10%
铜川		60%	40%	20%
富县		60-70%	40-50%	20%
洛川		60%	40%	20%

产区	商品率		商品率同比减少
	2020年	2021年	
富县	60%	40-50%	10-20%
洛川	65-80%	50-60%	15-20%



# 9月调研结果：果个偏小，果面质量降低

- ✓ 果个偏小对应80#果产量能减产多少？

现货上粗略计算减产数量：80#果230g，75#果约180g，80#果对应降低  $(230-180) / 230 = 21.7\%$

\*以球体粗略计算减产数量（假设密度一致）： $(80\#果的体积 - 75\#果体积) / 80\#果的体积 = (80^3 - 75^3) / 80^3 = 17.6\%$

- ✓ 根据调研结果，被调研区域80#果占比降低在10-20%之间，假设80#果平均降低15%
- ✓ 80#果占比将降低  $21.7\% * 15\% = 3.22\%$
- ✓ 摘袋后苹果还能继续膨大，再长半级；新增果园逐步挂果弥补产量降低
- ✓ 因果个偏小减产幅度将小于预期
- ✓ 对后期入库量上可能有一定的降低，难以摆脱高库存的现状



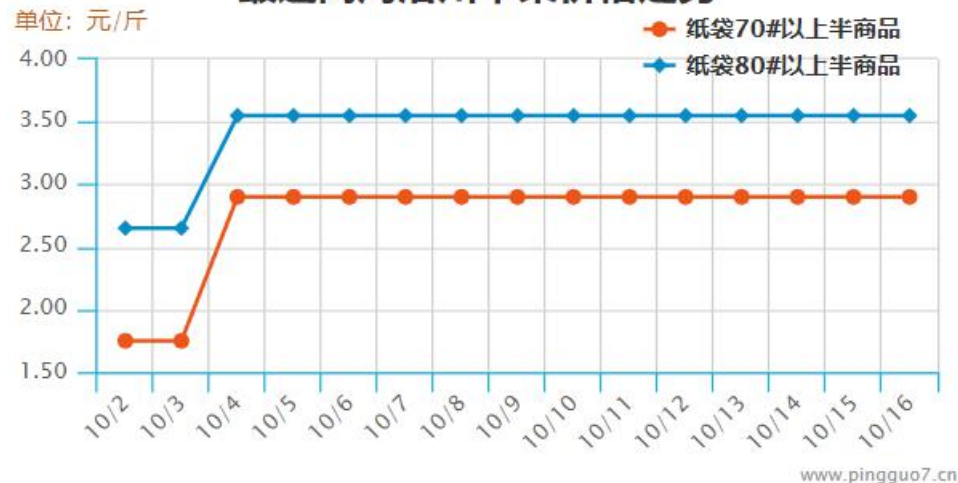


# 现货市场：上量增加，优果优价

### 最近两周栖霞苹果价格走势

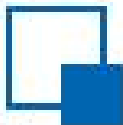


### 最近两周洛川苹果价格走势



- 山东及陕西产区晚富士上货量明显增加，果农卖货积极，客商有序挑拣采购，优果优价行情明显。
- 山东栖霞产区果农上货量继续增多，但果锈问题较为普遍，客商按需挑拣合适货源采购，交易以质论价为主。当前纸袋富士80#以上统货价格在1.50-2.30元/斤，80#以上片红一二级价格在2.50-2.80元/斤,80#以上条纹一二级价格在2.80-3.20元/斤。
- 洛川产区晚富士红货量开始明显增多，客商按需挑拣合适货源采购，优果优价，差货价格有落，行情分化。当前纸袋富士70#起步半商品价格价格在2.80-3.20元/斤，统货价格在2.00-2.50元/斤。





# AP2110合约配对情况



配对日期: 2021-10-08 合约代码: AP110				
卖方会员	会员简称	买方会员	会员简称	交割量 (手, 单边计算)
0222	海证期货	0025	盛达期货	2
合计				2

配对日期: 2021-10-11 合约代码: AP110				
卖方会员	会员简称	买方会员	会员简称	交割量 (手, 单边计算)
0058	鲁证期货	0058	鲁证期货	2
合计				2

配对日期: 2021-10-12 合约代码: AP110				
卖方会员	会员简称	买方会员	会员简称	交割量 (手, 单边计算)
0222	海证期货	0186	国泰君安	2
0043	国元期货	0033	华龙期货	1
合计				3

配对日期: 2021-10-13 合约代码: AP110				
卖方会员	会员简称	买方会员	会员简称	交割量 (手, 单边计算)
0043	国元期货	0033	华龙期货	1
0043	国元期货	0033	华龙期货	1
0188	永安期货	0073	华金期货	1
0188	永安期货	0175	物产中大	1
合计				4



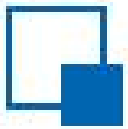
# AP2110合约配对情况



配对日期: 2021-10-15 合约代码: AP110				
卖方会员	会员简称	买方会员	会员简称	交割量 (手, 单边计算)
0188	永安期货	0262	一德期货	4
0043	国元期货	0033	华龙期货	2
0043	国元期货	0175	物产中大	2
0188	永安期货	0262	一德期货	2
0222	海证期货	0186	国泰君安	2
合计				12

配对日期: 2021-10-14 合约代码: AP110				
卖方会员	会员简称	买方会员	会员简称	交割量 (手, 单边计算)
0058	鲁证期货	0175	物产中大	2
0043	国元期货	0033	华龙期货	1
0043	国元期货	0033	华龙期货	1
0188	永安期货	0188	永安期货	1
合计				5

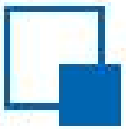
- ✓ 10月节后收假以来, 10月8日至10月15日期间的交易日买卖双方陆续滚动交割, 截至目前10月15日, 累计交割配对28手 (单边), 约280吨。
- ✓ 陆续交割配对, 表明当前市场可提供可交割货源, 短期市场缺货的情况将逐步得到改善。



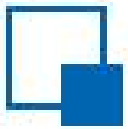
## 一. 行情回顾

## 二. 基本面分析

## 三. 后市展望



- 现货市场，随着天气放晴各产区基本进入交易状态，苹果上货量以及客商分拣都大量开始。目前距离霜降仅有5天，苹果将于近日大量销售或入库，否则苹果质量将出现降低。因此从时间上来看，价格反弹时间有限的。
- 价格方面，客商抢收好货导致近期价格有所反弹，当前陕西70#起步半商品价格在2.8-3.2元/斤，上浮0.2-0.5元，一般货在2.5-2.8元/斤，价格不及去年同期，但也高于市场预期。山东产区80#一般货收购价格2元/斤，80#一二级价格约在2.8元/斤上下。虽然当前产区价格有反弹，但始终未突破前期区间上沿。因此，价格反弹空间同样受限。
- 天气方面，据悉陕西榆林、延安大部地区地面最低温度将降至零度以下，可能出现霜冻天气，若气温降至零下四度以下，将对苹果表面形成冻害，目前气象预报显示温度尚未达到，霜冻天气对苹果影响或有限，仅是情绪层面。



- 交割方面，当前开始滚动交割，买卖双方逐步配对，表明短期缺货的情况或逐步改善，交割方面缺货的热点也将逐步降低热度。
- 整体来看，随着近期苹果大量上量以及AP2110合约进入交割月，市场上缺苹果的现象逐步改善，上涨动力也逐步衰减。今年苹果质量较差，客商抢购好货较多，一般货多且客商多观望不急于采购。也因此，后期采购一般货源可能会出现压价现象，价格继续上涨动能将逐步衰减，不建议投资者继续追涨，前期多单也可逢高离场保护利润。后期重点关注入库量以及一般货源的质量情况。

# 谢 谢 观 看

---



地址：西安市浐灞生态区浐灞外事大厦9层

电话：029-83597677

传真：029-83597676

网址：[www.cafut.cn](http://www.cafut.cn)

E-mail：[caqh@cafut.cn](mailto:caqh@cafut.cn)

专业判断 以智聚财 洞烛机先 稳操胜券