

近期苹果期限市场基本情况

长安期货有限公司
2021年4月16日

近期苹果期限市场基本情况

1. 目前市场上苹果库存一般看什么数据？2020/2021 季，冷库苹果的入库和出库情况如何？

一般以天下粮仓与卓创数据相关机构的调研数据为准，由于苹果产业链的信息与数据相对工业品来说较少，两机构数据通过调研而得，目前也形成了比较精准与权威的数据库。

由于苹果下树前后西北地区减产情绪发酵推动产区收购价格大涨，客商订货与果农惜售导致入库情绪高涨。从天下粮仓的数据看，2020/21 季苹果入库量达到 1213 万吨，略高于 2019/20 季，并创近 5 年新高。由于经济处在疫情后的恢复期水果市场整体消费欠佳，今年苹果收购价格高拉动销区售价上涨，叠加替代品柑橘类丰产且价格同比大降，均对苹果需求造成影响，现货市场走货缓慢的现象延续至清明节前后。一般情况下西部果农货在 5 月底清库，意味着当前果农剩余销售时间不多，因此近期开始降价走货提升市场接受度，出库进度明显提升，天下粮仓数据显示，截止 4 月 14 日当周净出库量为 33.44 万吨，周环比增加 6.29%，出库进度为 33.03%，周环比增加 2.76%。

2. 苹果产业链条是如何运作的？怎么看待当前果农、贸易商、果商之间的利益博弈？

苹果产业链主体主要包括生产端的果农，中间端代办、贸易企业（客商）、加工企业、商超、零售商，以及终端消费者。苹果下树之前后，一部分由贸易商通过代办收购，或者入库，或者流向批发市场、商超销售，仅一小部分用以出口，另一部分由果农入库。一般情况下，由于下树早且质量相对好，西部苹果先销售，待西部苹果基本销售完毕，山东苹果开始大量销售。此外，客商在销售市场较好的情况下，会通过收购产区果农货，边补充库存边销售，行情不好的情况下，主要以销售自存货源为主，采购果农货的情况减少。

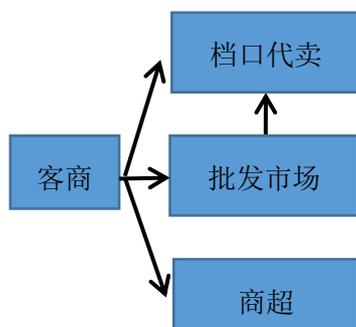
当前则属于市场走货不好客商销售自存货源为主，果农货鲜少有客商问津。不过随着果农货销售时间不多，果农降价走货的情绪升温较快，一定程度上提升了市场的接受度并加快果农货走货的速度。对于客商而言，若果农货在 5 月底之前未能清库，将对 6 月及以后的行情造成压力，但考虑到客商通过加工分拣后再度销售，好货价格仍有市场有支撑，降价概率较小。

3. 苹果滞销，产业链上相对来看，哪方受影响较小？哪方受影响最大？

相对来看，苹果出现滞销对果农与小客商的影响更大一些。个人认为主要原因在于，一是大中型客商进行苹果销售一般拥有相对固定的渠道，能一定程度减轻销售压力，而果农与小客商仅能通过降价销售的方式提升销售进度。二是果农与销售市场链接不紧密，大多要通过代办转手客商进行销售，对市场价格敏感度变化也不足。

4. 能否介绍一下中国的苹果贸易商？有哪些类型？规模较大的一般有多少资金？资金来源是什么？

苹果贸易商一般分为四种（以图例）：一是超市供货贸易商；二是在销区自有档口，其货源可直接发往销区档口销售；三是没有档口，需通过批发市场转至销区；最后一种是进出口贸易商。



5. 有市场传言称，大量投机资金进入了苹果现货市场。据您了解，这一说法是否属实？哪些现象可以佐证？

个人认为投机资金进入苹果现货市场的说法并不准确。苹果产业在我国已经历了悠久历史，产业结构与产业链主体已经紧密结合，无论是产业链主体还是销售模式，当前均比较稳定，并跟随社会与市场发展脚步融合发展。准确的说，在苹果期货上市的基础上，苹果现货引起了市场的广泛关注。2017年苹果期货上市后不断完善交易交割规则，使期货更贴近现货，为果农提供了权威的价格参照，也为贸易商提供了可靠的风险防范平台与模式，更多的产业链主体关注期货，也引导苹果价格趋向市场化。因此，投机者更多的进入了期货平台，而非现货市场，苹果期货的持仓量由上市之初 8.4 万手增加至 4 月 16 日的 46.7 万手，持仓量由 2.7 万手增加至 55.6 万手。

6. 现在果农的生存情况如何？

由于大多果农主要收入来源以苹果销售收入为主，在价格高开低走的情况下果农生存情况依旧严峻。

但随着苹果期货到来，“保险+期货”、“订单+期货”等多种业务模式涌现，不仅为部分苹果贸易商提供了期货、场外期权等多种防范风险的金融工具，而且为果农提供了保险，以达到稳定收入的目的。但当前，业务模式仍需进一步推广，试点范围也需要进一步扩展。

7. 果农主动减产的难点在哪里？近年来苹果价格波动加剧，其价格周期调控的难点在哪里？

个人认为果农主动减产的难点主要在于，一是苹果是部分地区主要支柱产业，作为苹果种植优生区，苹果质量好价格高的趋势下，减产难度大；二是当前苹果种植者年龄趋于老化，更改种植的劳动力严重匮乏；三是在政府支持下，苹果老化园区逐步向矮砧密植新型园区改造，亩均产量逐年提高的政策趋势仍在支撑近年苹果产量稳步增加，因此在时间上减产仍有难度，这也是一个主要矛盾点。

在市场化背景下，供需关系是决定价格的主要因素，而价格也能较为准确的反映市场供需关系。但价格波动的幅度我们仍难做出精准的调控，原因在于价格市场化的背景下，产业将逐步尊重供需关系与市场规律，二是水果种类繁多，上市日期存在早晚，价格之间也存在相关性，难以对众多品种做出调控。

8. 在您看来，新一轮苹果价格战是否不可避免？对果农及政策有何建议？

个人看来，苹果产业内部个主体之间的关系仍维持相对稳定，也较符合现货市场规律。新一轮的价格战更多的出现在苹果产业与外部金融市场之间的博弈发展，而更多的是融合发展，引导苹果跨越瓶颈逐步向市场化发展。

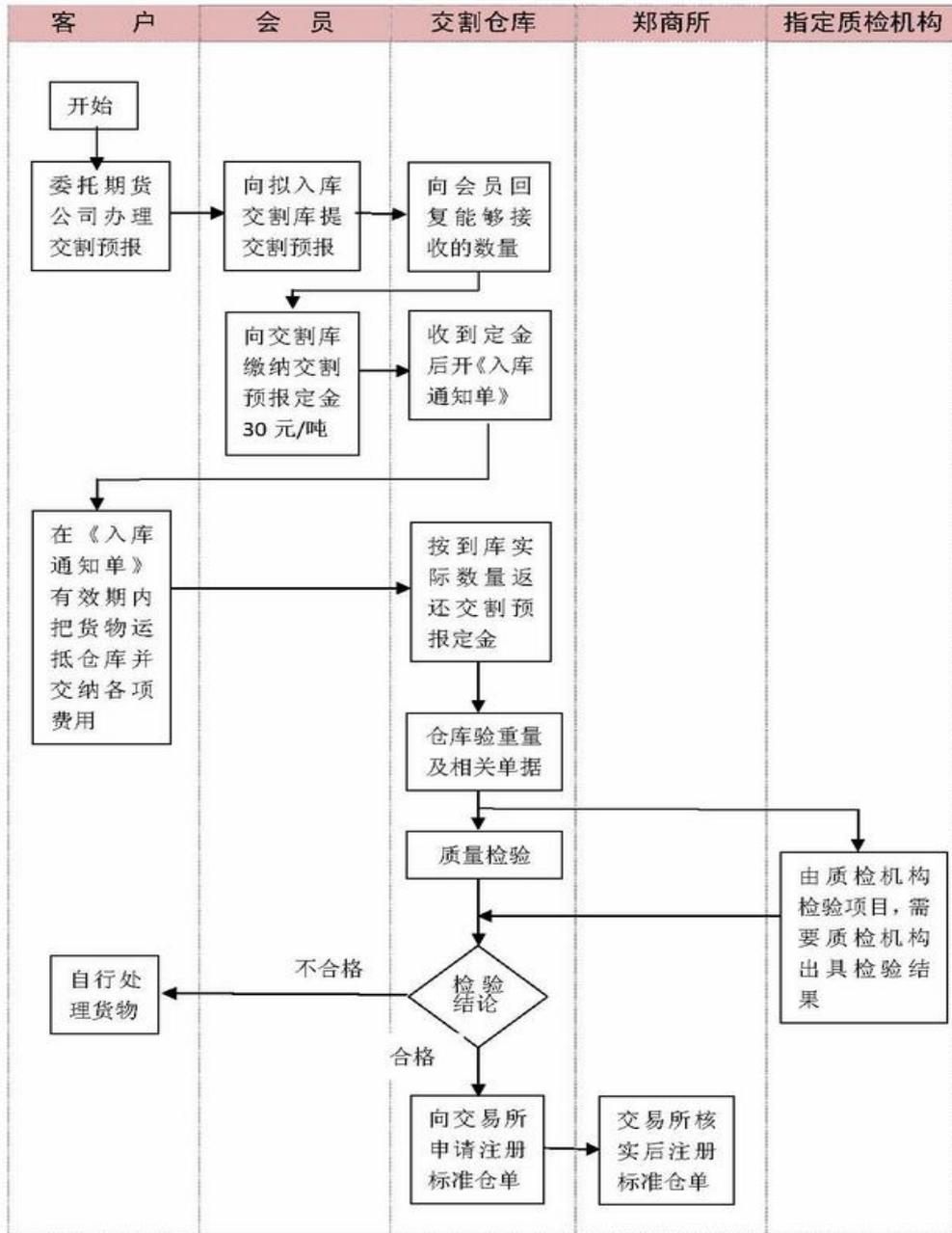
在价格越来越趋近市场化的进程中，价格波动范围越来越大，需要果农了解市场发展的节奏、规律并逐步学会应用新型工具。建议果农继续学习金融市场理念，把握市场运行规律，将产业经营与市场多元化发展结合。

长安期货有限公司 投资咨询部

2021年4月

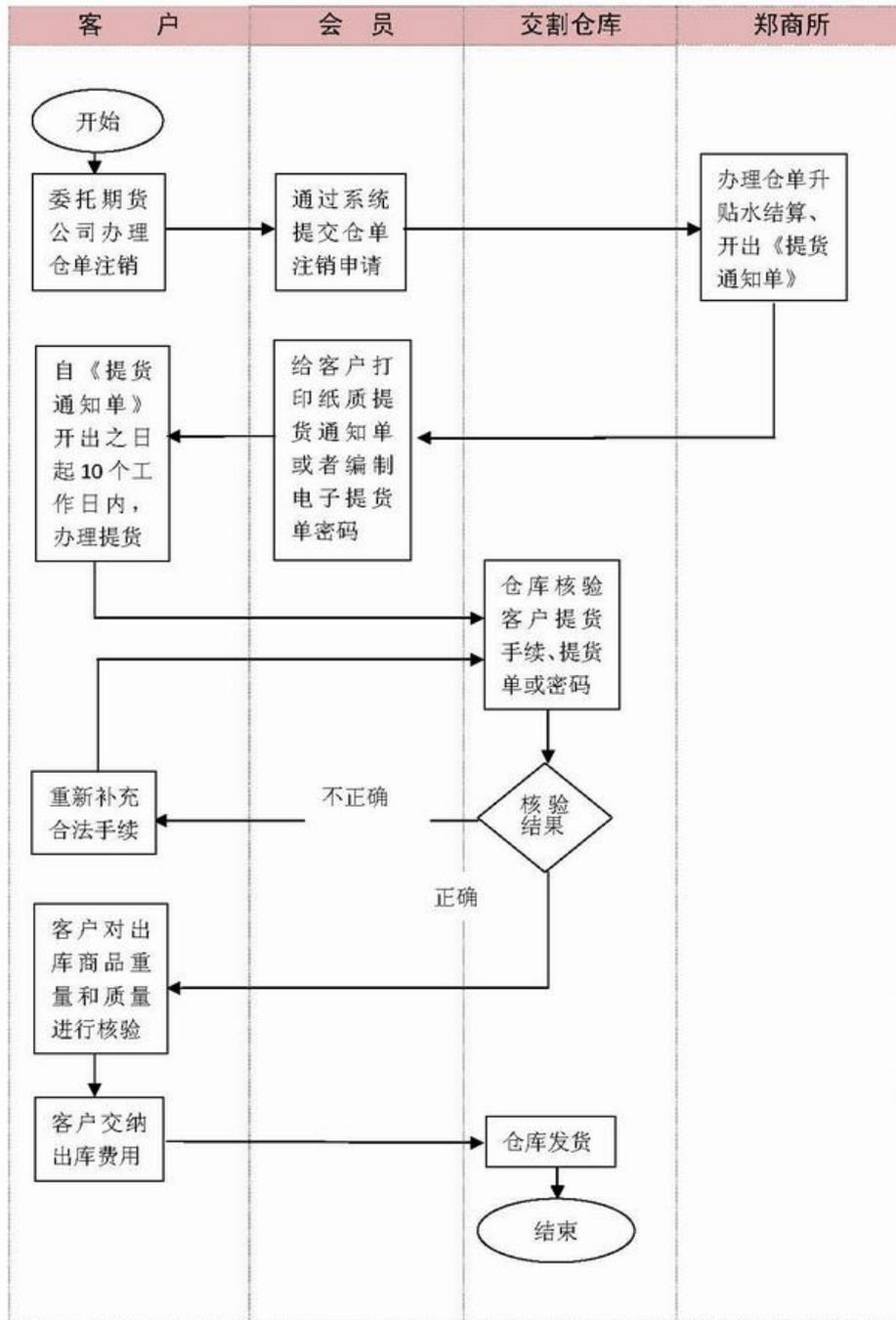
附件一：

仓单入库及注册流程



附件二：

仓单注销及提货流程



附件三：

郑州商品交易所苹果交割相关费用

项 目	费用标准	备注
仓 储 费	0.5元/吨·天	苹果期货仓单注册前的费用由客户与仓库结算。
车船板交割服务费	50元/吨	含入出库及7天临时存储费。已在库货物不再收取。
折算仓单折算系数	0.8	
交割手续费	0.5元/吨	
仓单转让、期转现手续费	0.5元/吨	
检验费用		

附件四：

项目		收费标准
检验项目	感官指标	果径
		色泽
		果形
		缺陷
		果梗
	理化指标	果实硬度
	可溶性固形物	
	农药和污染物残留	按照检测单位对外公布的检测项目收费标准计收。
其他项目	抽样费	300元/人/天
	差旅费等	1000元/人/天

备注：郑州商品交易所可根据工作量商质检机构确认检验人员数量。

长安期货各分支机构

上海营业部

地 址：上海市杨浦区大连路宝地广场 A 座 1605
电 话：021-60146928
传 真：021-60146926

成都营业部

地 址：成都市布鲁明顿广场 2 栋 20 层 07 号
电 话：028-83393721
传 真：028-83393721

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
电 话：029-87206088 029-87206178
传 真：029-87206165

汉中营业部

地 址：汉中市汉台区东一环路北段康桥枫景一期
三层
电 话：0916-2520085
传 真：0916-2520095

韩城营业部

地 址：韩城市新城区太史大街中段泰山新天地 1
号楼 5 楼
电 话：0913-5215668
传 真：0913-5215668

金融事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87206171
传 真：029-87206163

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
电 话：029-87206172
传 真：029-87206165

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

郑州营业部

地 址：郑州市郑东新区商务外环 30 号期货大厦
1302 室
电 话：0371-86676963
传 真：0371-86676962

西安凤城一路营业部

地 址：西安市凤城一路利君 V 时代 A 座 1904
电 话：029-87323533 029-87323539
传 真：029-87323539

宝鸡营业部

地 址：宝鸡市渭滨区经二路 155 号国恒金贸大酒
店 21 层
电 话：0917-3536626
传 真：0917-3535371

延安营业部

地 址：延安市宝塔区中心街治平商务大厦 10 层
1002 室
电 话：0911-8887040
传 真：0911-8887040

农产品事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话：029-87206176
传 真：029-87206176

免责声明

此报告中版权属长安期货有限公司。未经长安期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为长安期货有限公司的商标、服务标记及标记。此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用。

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。长安期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证。此报告并不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，长安期货有限公司不就报告中的内容或对最终操作建议做出任何担保，投资者若依据本报告做出的投资决策及结果由其本人承担，长安期货有限公司及本报告作者不就投资者的投资决策或是结果承担任何责任。

投资者对于本报告中的投资建议需要做独立审慎的判断，期市有风险，投资需谨慎。