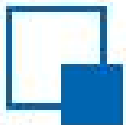




苹果月报： 减产或难撼动供应，长期偏空趋势不变

长安期货 投资咨询部

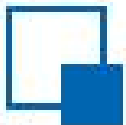
姓名 刘琳



一. 行情回顾

二. 基本面分析

三. 总结



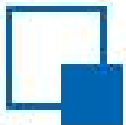
行情回顾



长安期货
CHANG-AN FUTURES



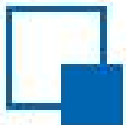
进入5月，各产区进入套袋环节，各产区对苹果产量也有了初步预估。由于花期山东产区与陕西咸阳等地多雨天气，导致授粉欠佳以及市场对2021-22年度全国苹果减产预期，5月以来苹果期货整体以震荡上涨为主，其中AP2110合约自五一节后的5576的低点最高触及6619的高点，涨幅15.8%。远月主力AP2201则从5750最高涨至6756，涨幅17.5%。



一. 行情回顾

二. 基本面分析

三. 总结

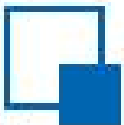


● 现货市场：西部果农交易收尾，东部卖货积极

据中国网消息，西部产区果农货交易基本收尾，因质量参差不齐，价格略显混乱，优质好货价格暂稳；山东产区果农卖货积极，采购客商不是很多，且挑拣性较强，买卖略显僵持。

山东方面，据悉烟台产区近期寻好货客商增多，价格相对坚挺，冷库果农好多所剩不多，剩余的多以通货为主，市场预计后期好货价格回升的可能性较大。而大樱桃供应接近尾声一些客商也开始转移品种。不过中果网显示，栖霞产区库存富士走货仍不是很快，农户忙于苹果套袋，寻货买家不多，部分老客户按需挑拣采购；沂源产区整体交易不快，调货客商数量不多，以周边客商零星拿货为主，果农随行出售，行情暂稳。

陕西方面，洛川产区库存富士走货尚可，果农货剩余不多，交易陆续转向客商存货，调研客商按需挑拣采购，好货走货居多，成交以质论价；咸阳乾县产区库存富士交易不快，目前剩余多是客户存货，果农货源剩余不多，以小贩按需挑拣采购为主，成交以质论价。



- 现货价格：差货价格弱势，好货保持坚挺

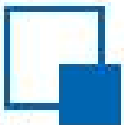
最近三月栖霞苹果价格走势



最近三月洛川苹果价格走势



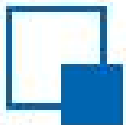
价格方面，东西部产区5月以来差货价格差连续下跌，好货在5月中下旬表现坚挺，西部地区在近期出现翘尾行情。价格自春节过后的连续下跌也保证了差货快速降库。截止目前，目前山东栖霞产区纸袋富士客商货80#起步一二级片红在2.30-2.50元/斤，果农货80#起步一二级在1.60-1.80元/斤，80#起步统货1.30-1.50元/斤。陕西洛川产区库存半商品货70#起步价格在2.20-2.50元/斤。



● 库存：同比仍偏高，走货加快



卓创咨询显示，截止6月10日全国苹果库存为267.87万吨，高于去年同期的245.16万吨，其中山东产区为188.08万吨，陕西产区为69.11万吨。周度库存去化方面，6月10日当周，全国苹果库存走货为28.7万吨，环比降低5.86%，为近5年历史同期最高值，山东地区库存消耗量为10.21万吨，陕西产区消耗量为10.52万吨。



- **新果季产量预估：较正常年小幅减产，但利多作用有限**

由于山东产区与陕西咸阳等地局部地区花期持续阴雨天气影响，导致授粉欠佳，苹果坐果量预期存在悲观情绪。而随着进入套袋时期，市场各机构对苹果产量初步预估数据逐步出炉，整体来看，2021-22年度苹果产量或减产在5%以内，较正常年份少减产，较2020-21年度稍增产。不过，5%左右的减产仍难以改善国内苹果供应充裕的格局，预计对苹果价格提振作用有限。

我的农产品数据显示，2019-2020年度全国苹果产量为4242万吨，2020-21年度因减产产量为3959万吨，2021-22年度则因山东产区授粉欠佳全国产量小幅降低至4030-4060万吨。其中陕西苹果产量预估为1036万吨，由2019-20年度为1135万吨，2020-21年度为967.7万吨。山东产区2021-22年度预估为909万吨，2019-20年度为950万吨，2020-21年度为1037万吨。

卓创数据，对今年产量初步预估，2021-22年度苹果产量或较2019年减产4%左右。



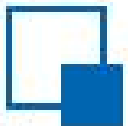
● 资金流向：空头继续占优，上涨动能不足



wind数据显示，前二十名主力持仓以空头占优，截止6月11日，多头持仓为211382手，空头持仓为243105手。

5月以来资金活跃度逐步提升，虽然价格出现了震荡上涨，但多空持仓均以减仓为主，显示上涨动能不足。

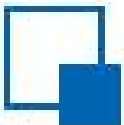
其中前二十名主力合约多单持仓量由5月初的246853手降低35471手至211382手，降幅14.4%，空单持仓量由279165手减少36060手至243105手，降幅12.9%。



一. 行情回顾

二. 基本面分析

三. 总结



● 总结：

对于旧果季来说，果农货走货因降价而快速降库，目前市场客商好货表现优质优价，中果网数据显示西部地区甚至出现了翘尾行情，对于早熟苹果价格有一定的支撑，继而能为10月份新季晚熟苹果开秤提供下跌的缓冲空间。

对于新果季来说，由于陕西平原与山东地区花期连续阴雨天气导致出现减产，市场各机构整体预估或较2019-20年度减产5%左右，短期给予盘面一定支撑，但均不足以改善供应充足的局面，难以长期提振盘面。

整体来看，近期市场对套袋关注度较高，在最终结果出来前，仍有一定的炒作空间，但无论是当前预估减产数据还是资金层面来看，继续上浮空间或有限，且旧果季的苹果销售情况仍将通过早熟苹果行情影响新季苹果开秤价格，仍需做重点关注。盘面建议投资者参考6100-6500短差交易为主，突破可短期跟随。



长安期货
CHANG-AN FUTURES

精诚合作 携手共赢



敬畏



卓越

忠诚



创新

