

# 苹果还要横着走多久？

## 苹果还要横着走多久？

### 1、夏季来临，时令鲜果对苹果消费影响几何，近期苹果旧作去库节奏在什么水平？

据卓创资讯数据显示，截至6月17日当周全国苹果库存量340.8万吨，略高于2020年同期329.97万吨，当周库存消耗量为27.07万吨，环比降低1.63万吨。周度出库量近一个月有提升，但近期又有所下滑。而库存果面临的压力仍较大，其中时令鲜果对苹果影响主要体现在以下两个方面，一是替代品种非常多，包括不同水果品种的替代作用，如桃、瓜等，也包括同品种的早熟苹果替代；二是丰产背景下国内市场水果供应相对充裕，滞销现象也较为明显，而价格也比较亲民，类似樱桃价拦腰斩的现象屡见不鲜，果业信息网数据也显示，陕西大荔等地区早熟苹果开始上市开秤价格降低0.5元/斤，藤木、夏红等早熟苹果价格也大幅下滑。因此，当前苹果旧作不仅仅面临库存大的压力，还有替代品挤占消费空间与早熟苹果上市的挤占时间的压力。

### 2、目前苹果产区套袋情况如何？新季产量预期是怎样的？

当前东西部产区套袋基本接近尾声，仅陕北洛川、富县等地个别地区未套完。根据各机构的调研结果，中西部产区河南三门峡和陕西咸阳地区苹果因授粉不佳导致坐果率偏低，减产幅度预计将达到30-50%，但陕西产区与2020年相比产量恢复，而花期冻害导致西北地区次果率较高。东部主要产区则是东部地区套袋减少较多，其中中果苹果产业协会数据显示，沂蒙减少14%，烟台减少12.5%，威海减少38.8%。市场预估，今年苹果减产基本在5%以内，全国产量或小幅降低至4000-4150万吨的范围内，减产幅度也在产量波动的正常范围之内。

### 3、近期苹果期货盘面运行逻辑是怎样的？如何看待后期方向选择？

近期苹果价格依旧在6000-6500的区间范围内坚挺运行，并未出现突破行情，主要原因在于东部地区减产不确定性带来的支撑，减产基调下或难改观整体供应

带来压制。而后期主要逻辑或将围绕，一是早熟苹果行情波动情况，二是将由产量不确定推动的资金行情逐步转向产量预期是否兑现与消费市场对整个水果市场的带动作用上。国内水果市场悲观的氛围下早熟苹果行情与后期消费并不容乐观，而减产幅度在正常产量波动范围内后期对价格提振作用料将有限，由此来看，苹果上行缺乏支撑。

**以上仅为分析师个人观点，仅供参考！**

投资咨询部：刘琳

2021.6.23

## 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

### 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  
传 真：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

### 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

### 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

### 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：0533-6217987 0533-6270009

### 金属事业部

地 址：西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层  
电 话：029-87380130  
传 真：029-87206165

### 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

### 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

### 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：029-87323533 029-87323539  
传 真：029-87323539

### 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

### 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

### 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