



研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

## 苹果观点

### ■ 市场分析

期货方面，昨日收盘苹果 2301 合约 8158 元/吨，较前日上涨 109 元，涨幅 1.35%。现货方面，山东栖霞地区 80# 商品果现货价格 3.8 元/斤，与前一日持平，现货基差 AP01-560，较前一日下跌 110；陕西洛川地区 70# 苹果现货价格 4.0 元/斤，与前一日持平，现货基差 AP01-160，较前一日下跌 110。

本周产区晚富士入库基本完成，零星冷库开始出库，调货交易多集中在小果，大果交易较少，多处于有价无市。目前果农与客商价格博弈，走货多集中在性价比较高产区，从出库结构来看，冷库走货多集中在小果货源，大果等高价货源成交有限，叠加销区批发市场成交不旺，预计短期内苹果价格稳定运行为主。

### ■ 策略

震荡为主，中性观望

### ■ 风险

疫情影响

## 红枣观点

### ■ 市场分析

期货方面，昨日收盘红枣 2301 合约 10855 元/吨，较前日上涨 155 元，涨幅 1.45%。现货方面，新疆阿克苏地区一级灰枣现货价格 10.4 元/公斤，与前一日持平，现货基差 CJ01-460，较前一日下跌 160；新疆阿拉尔地区一级灰枣现货价格 10.8 元/公斤，与前一日持平，现货基差 CJ01-60，较前一日下跌 160；新疆喀什地区一级灰枣现货价格 11.15 元/公斤，与前一日持平，现货基差 CJ01+300，较前一日下跌 160；河北一级灰枣现货价格 10.80 元/公斤，较前一日下跌 0.25 元/公斤，现货基差 CJ01-60，较前一日下跌 410。

产区方面，疆内阿克苏、阿拉尔、喀什、且末和田多地仍处于管控中。新疆红枣陆续下树中，到疆客商隔离结束后可在报备区域小范围活动，异地活动仍需报备。目前隔离结束客商开始订货，但受限于物流、运力紧张等因素，发至加工厂货源仅占采购量的 1/5 左右。销区方面，广东如意坊、河南百荣、西安雨润仍处于静默管理，河北沧州于 11 月 12 日解封，加工厂及物流陆续复工复产，但崔尔庄红枣市场仍处于封闭中，17 日市场外围少量客商开始出摊售货，不过货源流通存压，预计价格短期难有涨

势。据悉部分地区已逐步放松管控，随着旺季的到来走货或有好转。综合来看，供需双弱短时难以扭转，枣价难有大涨。不过即将进入季节性销售旺季，且防疫更加精准有所放松，主销区或先于产区恢复正常购销，价格或有上涨可能。

### ■ 策略

中性观望

### ■ 风险

天气、疫情、宏观

## 目录

苹果观点 .....	1
红枣观点 .....	1
市场要闻及动态 .....	4

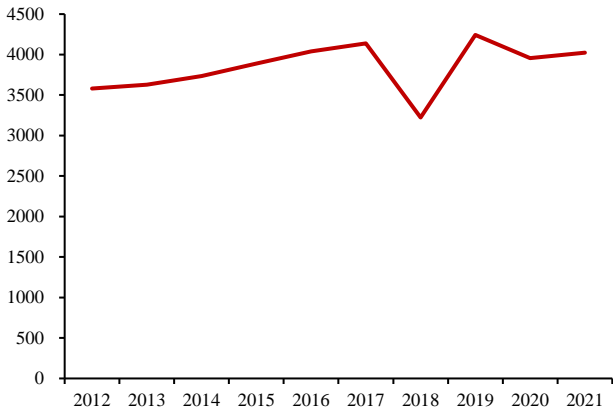
## 图表

图 1:中国苹果产量   单位: 万吨.....	5
图 2:中国苹果消费量   单位: 万吨.....	5
图 3:中国苹果入库量   单位: 万吨.....	5
图 4:中国苹果种植面积   单位: 千公顷.....	5
图 5:中国苹果深加工量   单位: 万吨.....	5
图 6:红枣产量   单位: 万吨.....	5
图 7:红枣种植面积   万公顷.....	7
图 8:红枣物理库存   单位: 吨.....	7
图 9:苹果基差   单位: 元/吨 .....	7
图 10:国内苹果 1-5 月价差   单位: 元/吨 .....	7
图 11:苹果 5-10 月价差   单位: 元/吨 .....	7
图 12:苹果 10-1 月价差   单位: 元/吨 .....	7
图 13:红枣基差   单位: 元/吨 .....	8
图 14:国内红枣 1-5 月价差   单位: 元/吨 .....	8
图 15:红枣 5-9 月价差   单位: 元/吨 .....	8
图 16:红枣 9-1 月价差   单位: 元/吨 .....	8

## 市场要闻及动态

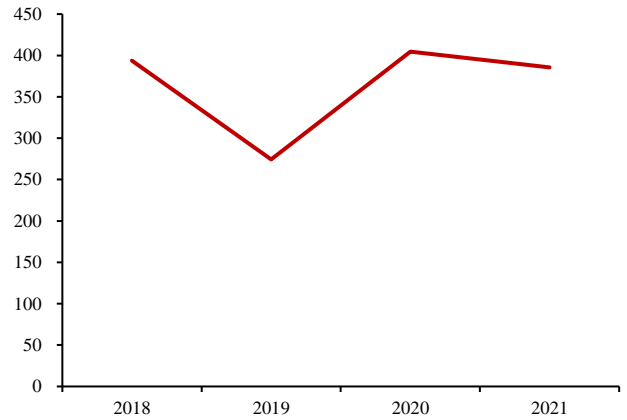
1. 产地走货呈缓慢态势，果农货议价空间增大，部分产区库存果农货价格下滑。山东产区毕郭市场仍有部分余货在售，价格较为稳定；蓬莱大辛店库存果农货 80#一二级片红价格下滑 0.2 元/斤。陕西产区库存果农货零星成交，洛川果农货价格较为稳定；上周疫情管控产区库内包装陆续恢复，果农顺价销售意愿强，价格偏弱运行。山西运城产区库内交易零星，多数货源处于有价无市状态，走货多以价格较低的次果为主。批发市场到车较为稳定，成交仍显清淡，价格暂稳。近期产地走货偏慢，部分果农出货心态略显焦急，预计短期内价格稳中偏弱运行。
2. 新疆灰枣陆续下树，阿克苏、阿拉尔、且末、若羌下树进展较快，全疆下树进展在 6 成左右，阿克苏目前已解封，据悉其他产区近期管控也将逐渐放松，已解封地区阿克苏当地枣农挺价情绪浓厚，要价普遍上涨。参考阿克苏成交价格 6.00-7.00 元/公斤，阿拉尔参考 5.80-7.30 元/公斤，喀什团场少量成交参考 7.50-8.30 元/公斤，和田地区价格在 7.50-8.50 元/公斤，若羌地区采购进度在 5 成左右，部分枣农挺价情绪松动，价格小幅回落，由于枣品质两级分化明显，同地区价格区间增大，买卖双方仍在博弈价格，跟进订园进展。

图 1: 中国苹果产量 | 单位: 万吨



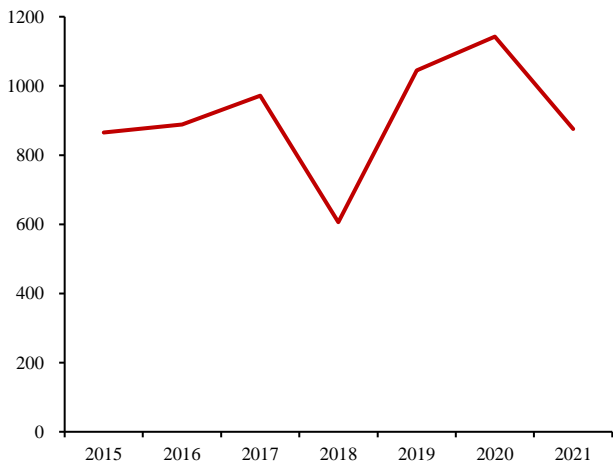
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 2: 中国苹果消费量 | 单位: 万吨



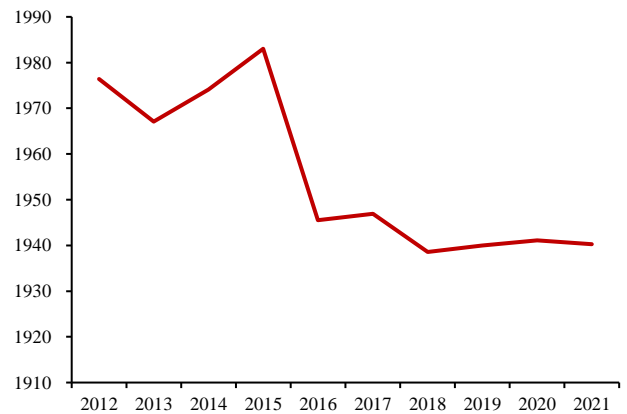
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 3: 中国苹果入库量 | 单位: 万吨



数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 4: 中国苹果种植面积 | 单位: 千公顷



数据来源: 钢联数据 泰期货研究院

图 5: 中国苹果深加工量 | 单位: 万吨

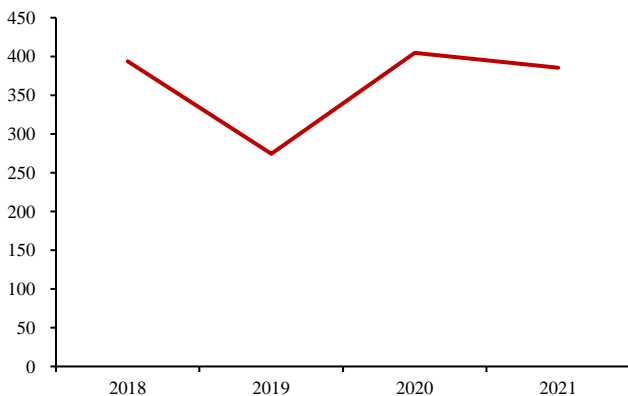
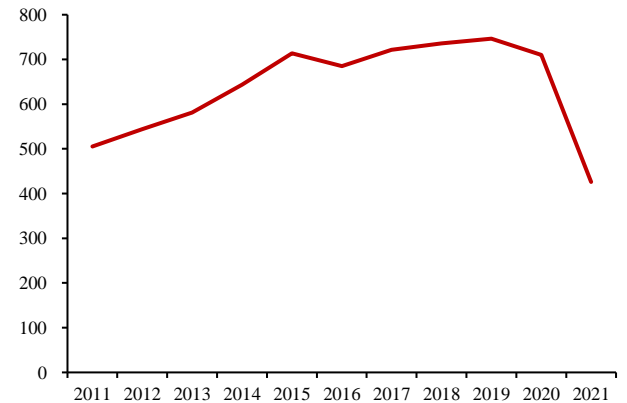


图 6: 红枣产量 | 单位: 万吨

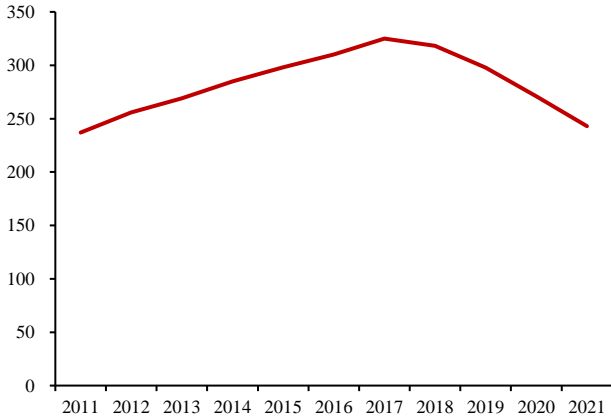


---

数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

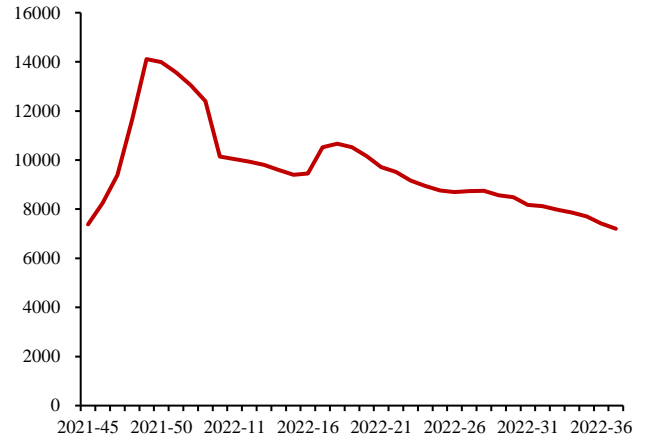
数据来源：钢联数据 华泰期货研究院

图 7: 红枣种植面积 | 万公顷



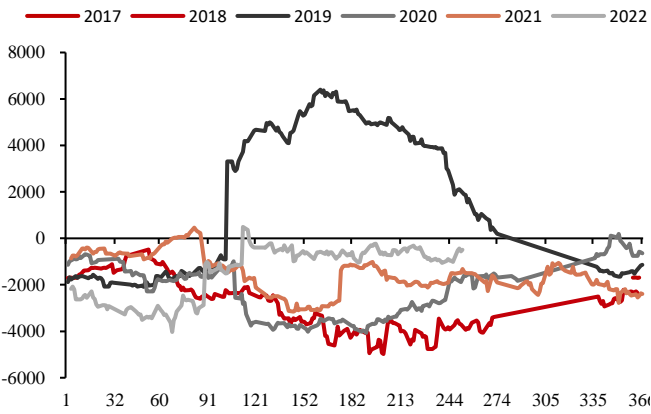
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 8: 红枣物理库存 | 单位: 吨



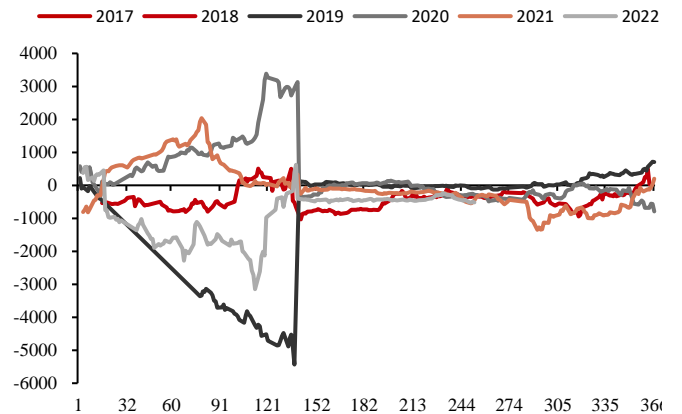
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 9: 苹果基差 | 单位: 元/吨



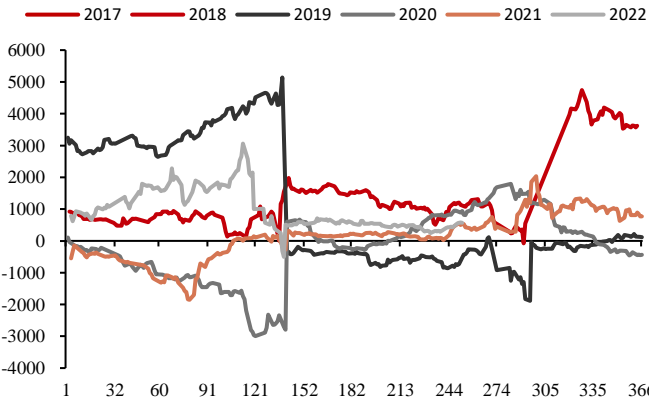
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 10: 国内苹果 1-5 月价差 | 单位: 元/吨



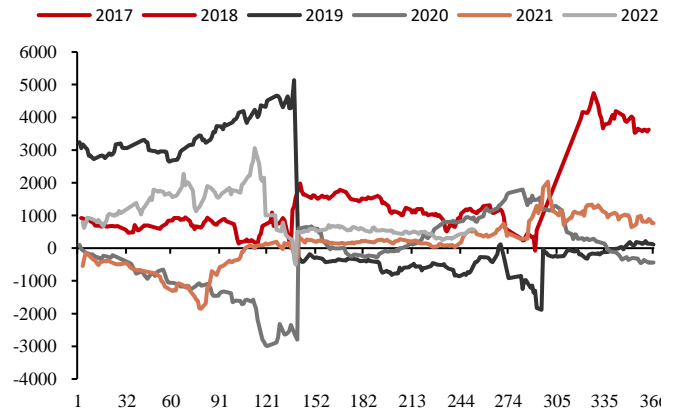
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 11: 苹果 5-10 月价差 | 单位: 元/吨



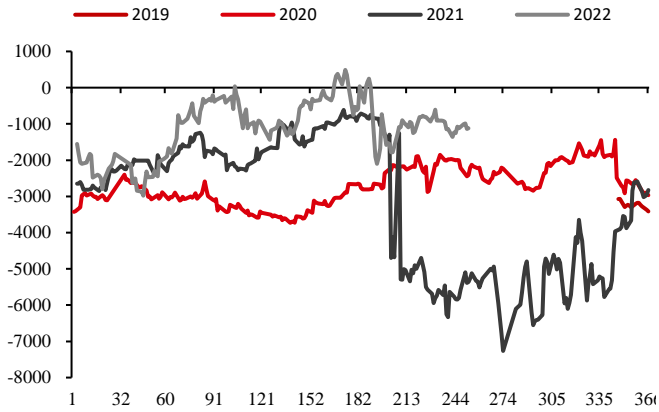
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 12: 苹果 10-1 月价差 | 单位: 元/吨



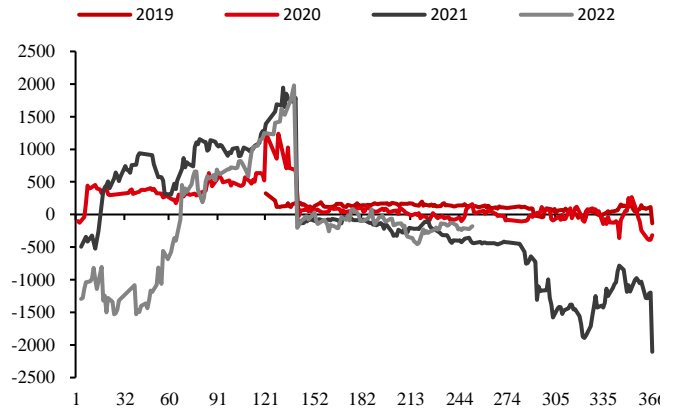
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 13: 红枣基差 | 单位: 元/吨



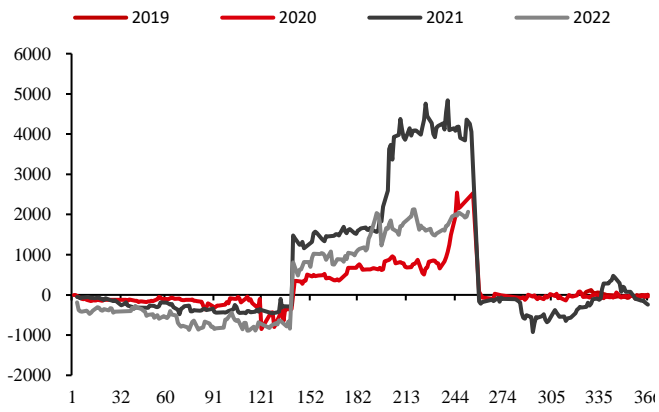
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 14: 国内红枣 1-5 月价差 | 单位: 元/吨



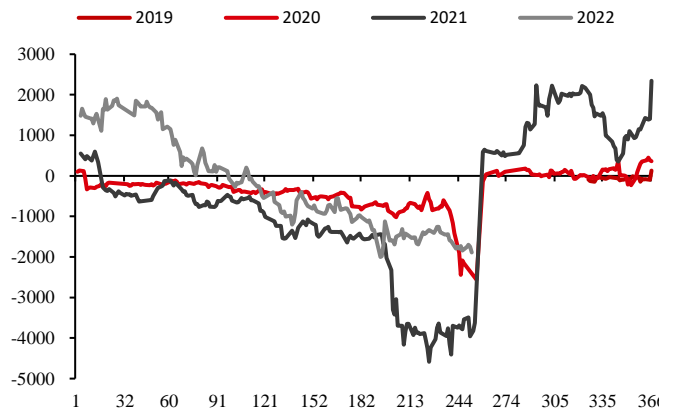
数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 15: 红枣 5-9 月价差 | 单位: 元/吨



数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

图 16: 红枣 9-1 月价差 | 单位: 元/吨



数据来源: 钢联数据 华泰期货研究院

## 免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。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。

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，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。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。

本报告版权仅为本公司所有。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“华泰期货研究院”，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。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

## 公司总部

广州市天河区临江大道1号之一 2101-2106 单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)