

红枣交割在即，新疆一手信息“枣”拿到

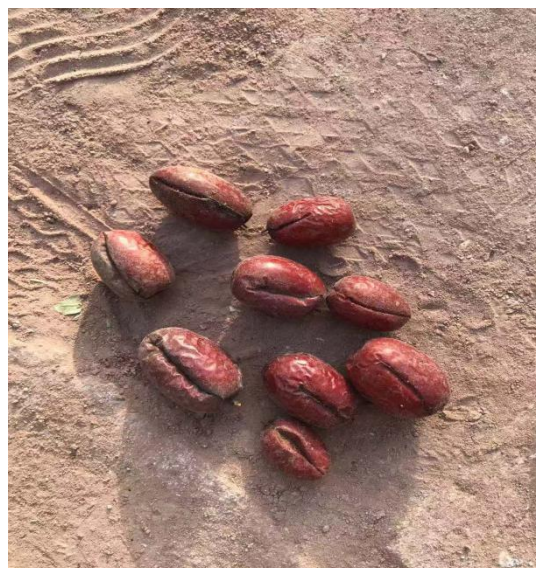
阿克苏、阿拉尔：

种植面积有所下降，但是亩产同比增加 15%左右，整体产量较去年持平。由于今年 8、9 月份雨水较多，裂果率达 15-20%，拖累红枣价格走弱，阿拉尔加工企业反应，去年一个月出一车烂枣，今年一星期出一车烂枣。

9 月 17 日阿克苏地区随手一拍



11 月 21 日裂果下树



资料来源：格林大华期货研究所

走访一师阿拉尔市 4 个较好的团场，共取 13 个样本，由枣师按照新疆标准分级（贴近期货交割标准），特级、一级、二级合并占比 50-60%，等外级 25%。报价普遍在 4-4.5 元/公斤（好货），代办预估 4-4.2 元/公斤可以买到手。阿克苏价格低于阿拉尔，主要原因是阿克苏下树早，水分大，预估阿拉尔普遍水分 23%左右，阿克苏 28%左右，其他基本相近。报价普遍在 3.8-4.3 元/公斤（好货），贸易商 3.8 元/公斤可以买到手，当前至沧州运费 800 元/吨，加工费 1.5 元/公斤。

11 月 20 日阿拉尔种植户



资料来源：格林大华期货研究所

市场走货较慢，截止目前出货率 10%，往年同期出货率 60-70%，种植户销售压力大，贸易商采购积极性不高，大部分都在寻货看货，不采购，主要原因是沧州库存压力大，陈枣多，近期销量和价格不及预期，另外今年春节提前，假如临近春节种植户仍有较多库存，价格往往会大幅回落，枣农卖枣过年及还农资贷款压力较大，年底枣农与贸易商交易中没有话语权，因此部分贸易商已经开始准备停收。

喀什、若羌：

若羌枣已经走货 70%，价格 6-7 元/公斤，近期价格有回落，主要原因是剩余红枣质量偏差，另外受其他地区走货差，价格弱的行情影响。麦盖提今年单产 700 公斤/亩，增幅 30%，导致不熟果率较高，但是走货量已经达到 60%，其中团场红枣受托市政策影响，11 月上半月已经销售完毕。采样 45 团临近的农产，灰枣含水量低，21%左右，不熟果占比 20-25%。价格 5-5.5 元/公斤（好货），当前至沧州运费 900 元/吨。

11 月 23 日麦盖提农场



资料来源：格林大华期货研究所

总结：

综上所述，新疆红枣均已下树，灰枣主产区阿克苏、阿拉尔供应压力较大，仅 10-15% 的出货率远远低于往年 70% 的出货率，加上枣品质量偏低，预计价格走弱概率大，其他地区优质枣已经出货 70%，并且受整个市场影响，优果优价表现的并不明显，或者占比权重较小。按照历年规律，春节前新疆的价格影响沧州，春节后沧州的价格影响新疆，目前新疆现货仍处于挺价状态，由于沧州价格偏弱，新疆库存高企，贸易商计划停收，年底博弈时，新疆红枣大概率会下跌。

另外，红枣 4 元/公斤是枣农的盈亏平衡点，今年枣农普遍亏损，大家普遍预期明年将有 10-15% 的枣农放弃管理，种植面积下降是大概率事件，个别地区虽受托市影响，但比重不大。

期现方面：

红枣下树，由于运费、加工、分选等成本，交割的主战场在新疆，新疆的主战场在阿克苏、阿拉尔，理化指标各产区质量基本都能达标，感官指标新疆标准特、1、2 级大部分可以形成交割品，首次交割大家都在尝试对标，预计 12 月份之后交割量将逐步增加，由于今年现货市场价格弱，销售压力大，期货市场受到产业客户的欢迎，部分加工商纷纷表示期货标准和费用对比现货价格还是有些利润。

格林大华期货有限公司

研究所：王立力

联系电话：18530096755

2019 年 11 月 23 日