



徽商期货
HUISHANG FUTURES

RESEARCH REPORT

徽商期货

我是如何研究苹果期货的？



徽商期货研究所

汇报人：洪敏

电话/微信：18119605681

2019年10月24日

CONTENTS

目录



一

苹果价格影响因素有哪些？

二

苹果的生长过程是怎样的？

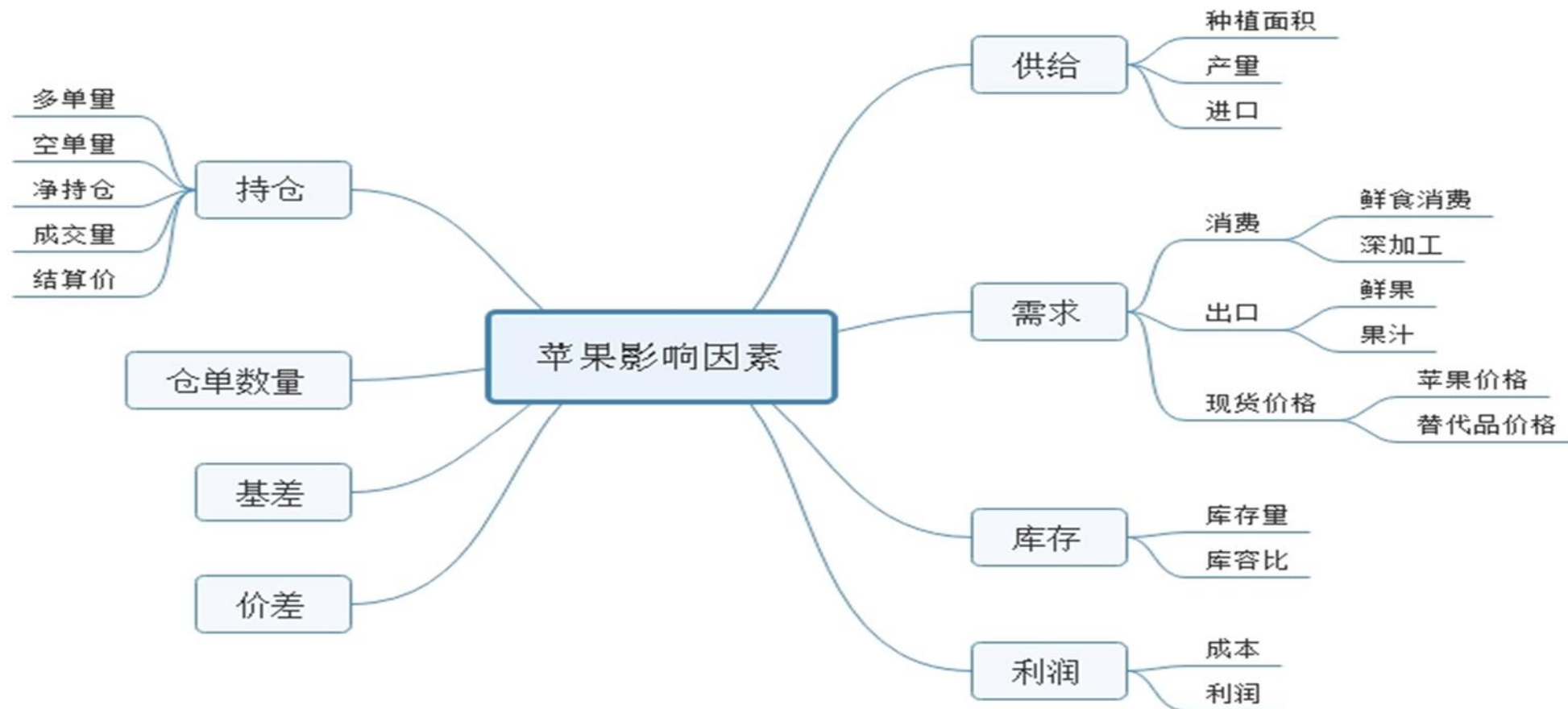
三

究竟哪些苹果符合交割？

四

我是这样研究苹果期货的。

苹果价格影响因素有哪些？



苹果幼苗从种下到开始结果一般需要三到四年，第四年即可以见到一定产量。若田间管理得当，甚至还可以提前一年。苹果栽种之后的第五到六年开始进入成熟期也叫盛果期，视管理水平，盛果期一般可以维持十二年左右（苹果具体品种不一，这一年限也不一）。这时的管理，基本上是年复一年的重复。按照时间节点，苹果生产端（果农）大约可以分作以下几个环节：

苹果的生长过程是怎样的？



上色

反光膜+苹果垫

修剪

春节前后一个月

摘袋（兑现期）

10月左右

苹果成长历程

开花授粉(炒作期)

4月（±15）



套袋（验证期）

5月底

疏果

保留最好的





重要时间节点的主要矛盾：

4月开花授粉——5月套袋：炒作期（资金）

5月套袋——10月摘袋：供需结构

10月摘袋——来年5月：库存+成本

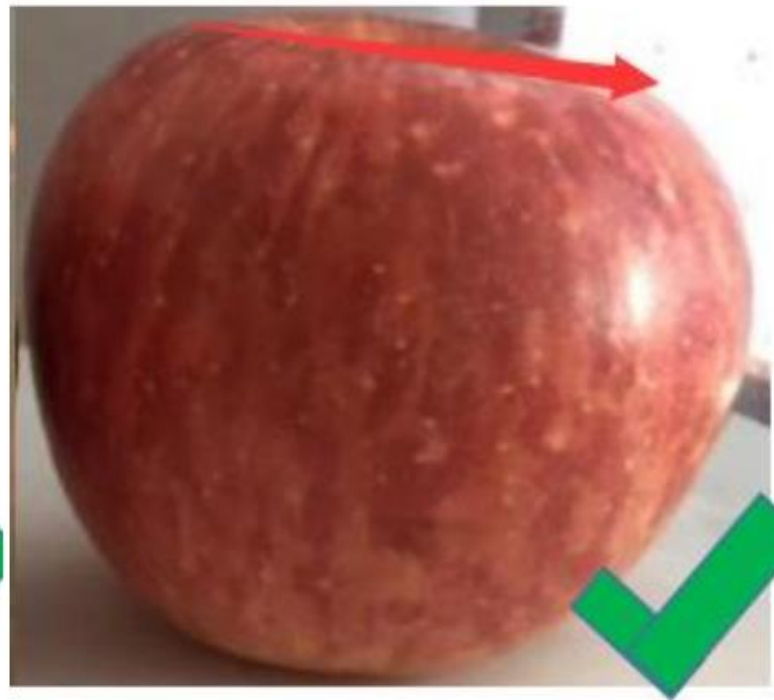
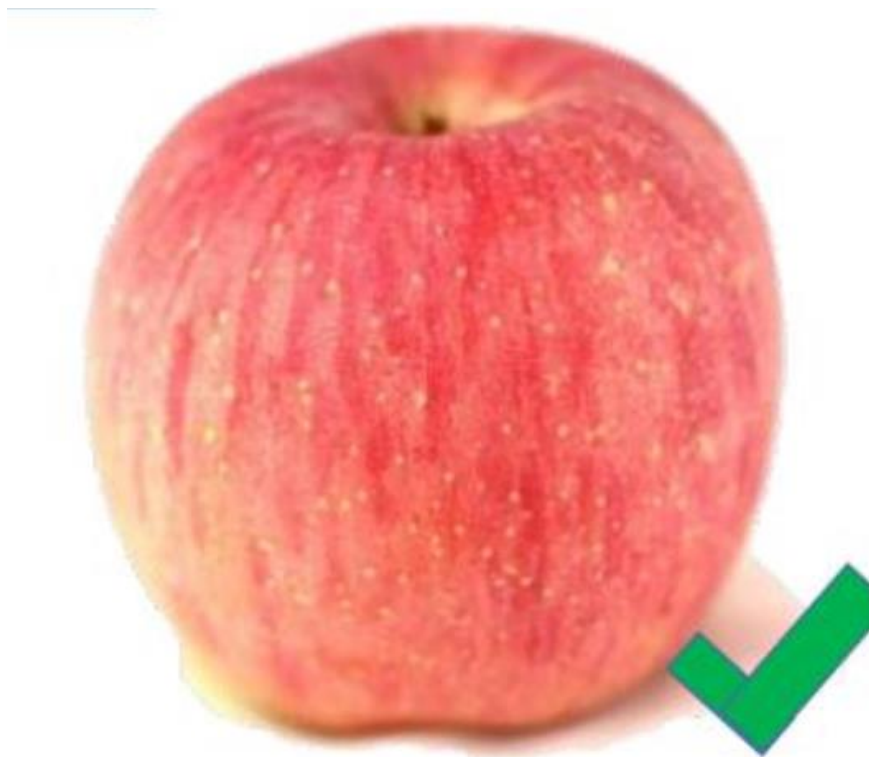


究竟哪些苹果符合交割？

指标		1905、1907合约	1910及以后
其他指标		符合《中华人民共和国国家标准鲜苹果》（GB/T 10651-2008）一等及以上等级质量指标的红富士苹果。	
果径		≥80mm	
理化指标	可溶性固形物	≥13%	
	硬度	入库≥6.5kgf/cm ² 出库≥6kgf/cm ²	10月11日—来年2月20日： 入库≥7kgf/cm ² ，出库≥6.5kgf/cm ² 其他时间： 入库≥6.5kgf/cm ² ，出库≥6kgf/cm ²
容许度		大小容许度≤5% 质量容许度≤5%	大小容许度≤5% 质量容许度≤10%（虫伤、磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比不超过8%）

指标		1905、1907合约	1910及以后合约		
果径		≥75mm	≥80mm	≥75mm	≥75mm
容许度		大小容许度≤5% 质量容许度≤5%	大小容许度≤5% 10%≤质量容许度≤15% （虫伤、磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比≤10%）	大小容许度≤5% 质量容许度≤10% （虫伤、磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比≤8%）	大小容许度≤5% 10%≤质量容许度≤15% （虫伤、磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比≤10%）
升贴水		-2000元/吨	-400元/吨	-1500元/吨	-2000元/吨

果形：端正，允许轻微缺点（比如：果顶轻微斜肩）



色泽：片红或条红着色 $> 80\%$ 。片红：下图左上图合格。条红：下图右上图合格。下图左下右下图浅褐色条纹不作着色计算，不合格。



果梗：完整果梗或经过商品化处理的果梗（如下图左图）合格品，无果梗（如下图右图）不合格。



果锈：

- (1) 褐色片锈：片状锈斑是指果面上形成的形状不规则的浅褐色轻微粗糙的连片锈斑。（不超出梗洼的轻微锈斑）
- (2) 网状浅层锈斑：指在果面上分布的平滑的网状浅层锈斑（允许平滑网状浅层锈斑，总面积不超过果面的 1/10）。



果面缺陷：包括刺伤、碰压伤、磨伤、日灼、药害、雹伤、裂果、病虫果、虫伤、裂纹等。

(1) 刺伤、磨伤



果面缺陷

(2) 病虫果



二氧化碳伤害



红点病



虎皮病



裂果

果面缺陷

(3) 裂纹及其他小疵点



一、摘取众多影响因素中的主要影响因素；

二、根据苹果生长过程，抓住不同阶段的主要矛盾，踩准市场运行节奏；

a. 炒作期（跟随资金）

b. 验证期（供需结构）：大趋势中也需关注小波动

1、早熟果（嘎啦、红将军等）价格走势 ★★★

2、夏季时令水果替代 ★

c. 兑现期（成本+库存）

1、成本（收购费、代办费、运输费、人工费、管理费、二次分拣、仓储费、包装费、损耗等）

2、库存（入库率、库存结构（果农or客商）、节假日走货速度）

三、必须要了解哪些苹果符合交割（要“你”觉得，不要“我”觉得）。



徽商期货
HUISHANG FUTURES

THANKS

徽商期货 如期而获

徽商研究 明道取势