

新疆红枣产区调研总结

【调研背景与目的】：红枣期货近期上市后行情波动较大，行情的主要焦点在于产区天气问题、旧作库存问题、种植面积问题等，本次调研旨在对种植、生产、加工、贸易、交割各个环节进行走访座谈，了解现货价格变动趋势和产业情况，汇集调研信息更好服务客户。

董甜甜

高级分析师

期货从业资格号：F0302203

投资咨询从业证书号：Z0012307

010-58747612

dongtt @essence.com.cn

【调研结论】：

- 1、天气方面，低温降雨使得前期枣花花期推迟，后续高温和降雨对枣花构成不利影响，使得三茬花、四茬花占比居多，坐果情况有待 8 月上旬确定。
- 2、枣贱伤农的情况确实存在，枣树种植收益偏低确实引发了面积缩减，农户主要选择改种了核桃、杏、棉花，枣树的种植面积呈现连年下滑的趋势。
- 3、规模枣园的种植密度或并未改变，正处盛果期的大部分枣园枣树密度可能并未出现显著的下降，其对产量不存在边际影响力。
- 4、红枣产量减产趋势较为确定，但减产幅度尚无法确定，我们认为整体减产幅度不会如传闻 40%之多。
- 5、库存水平，当前灰枣库存并不高，库内骏枣的库存压力相较灰枣偏大。
- 6、果品托市收购政策预计仍然是以质论价的策略，政策本身想象空间不大。当地管理者与种植者对新作红枣的价格较为看好。

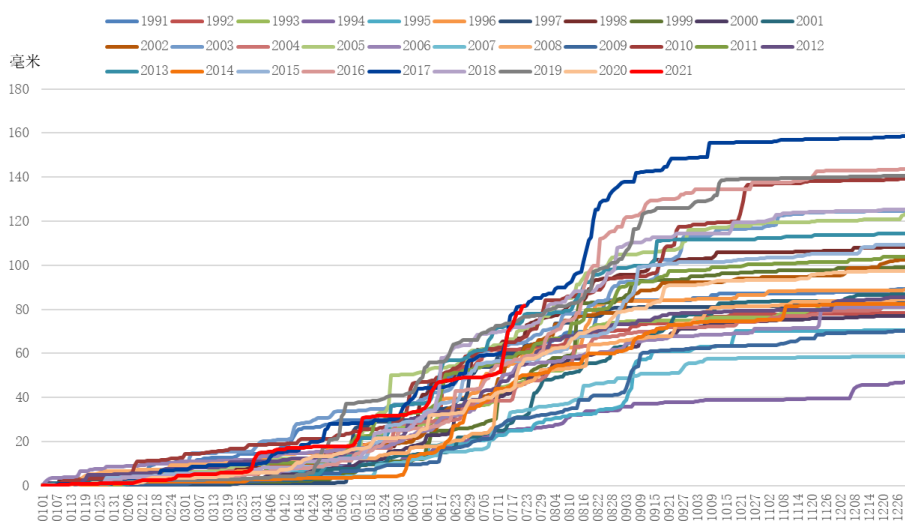
【调研情况汇总】:

关键问题一：天气

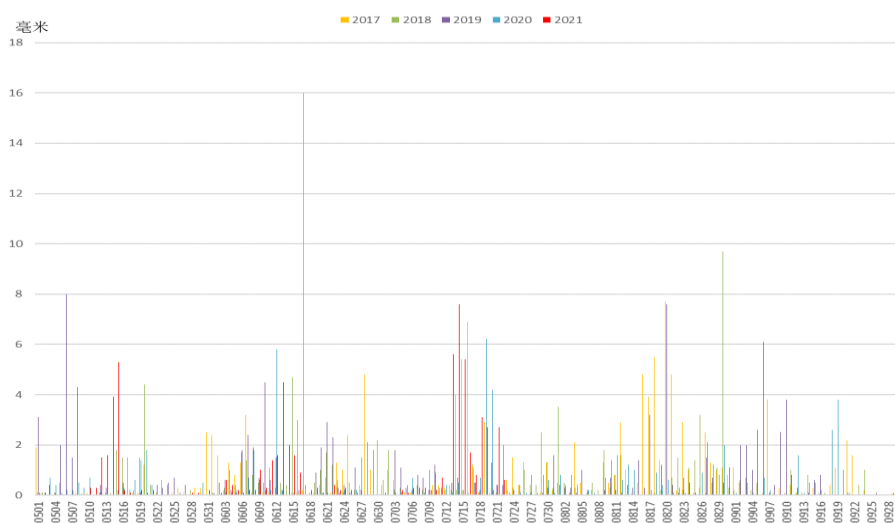
五月份以来，新疆红枣主产区的降雨较往年的平均水平偏高，这在阿克苏地区与喀什地区都能得到数据验证。正是因为降雨偏多，当地枣园管理者认为枣树的开花出现了延迟情况。

以阿克苏地区的数据和被调研对象描述，阿克苏 5 月中上旬的低温降雨使得枣树的开花期推迟 7 到 10 天，花期恰巧遇到 5 月底、6 月初的高温天气（但也并不突出），略不利于坐果。7 月初以来的降雨也对枣花造成不利影响，较多都出现了图 4 的情况，枣花枯萎、无法坐果。

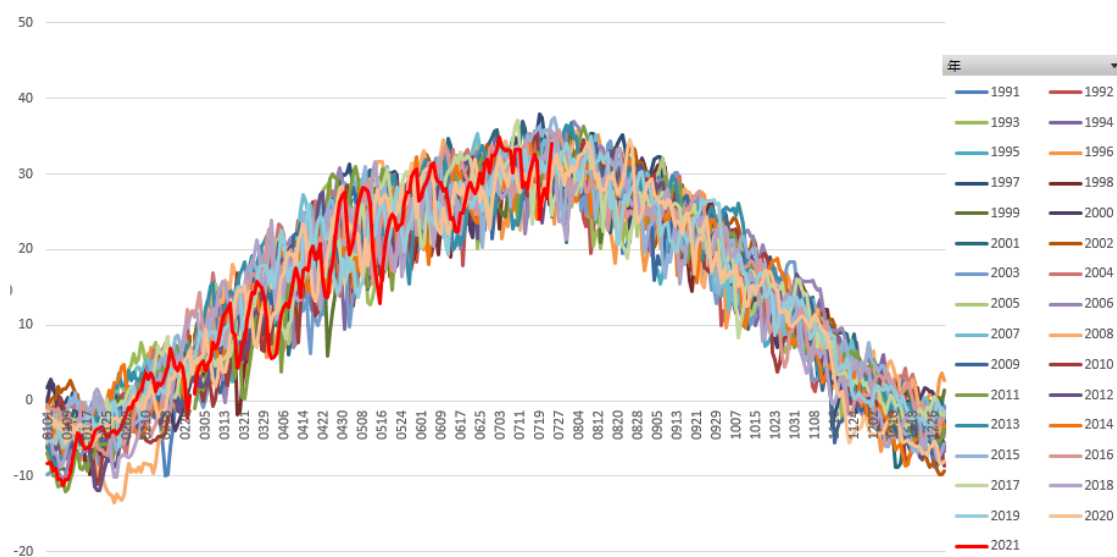
图表 1. 阿克苏累计降雨量（近 30 年）



图表 2. 阿克苏 5 至 9 月单日降雨量



图表 3. 阿克苏日内最高气温（近 30 年）



数据来源：路透，国投安信期货

图表 4. 阿拉尔枣园的枣花



数据来源：国投安信期货整理

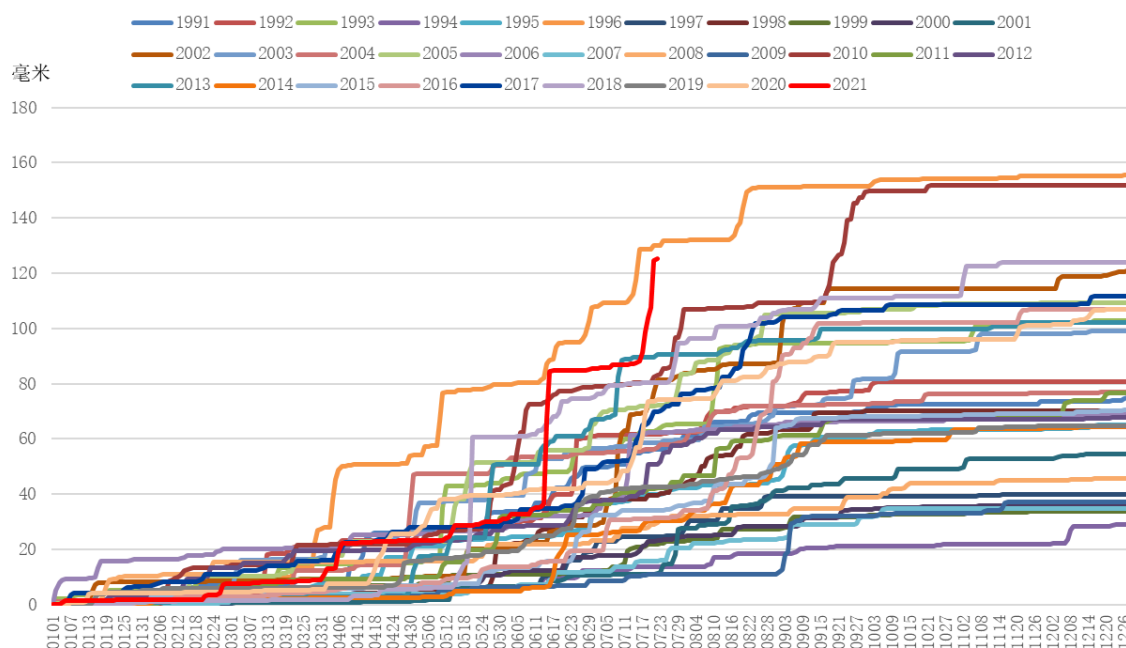
图表 5. 阿拉尔枣园枣树



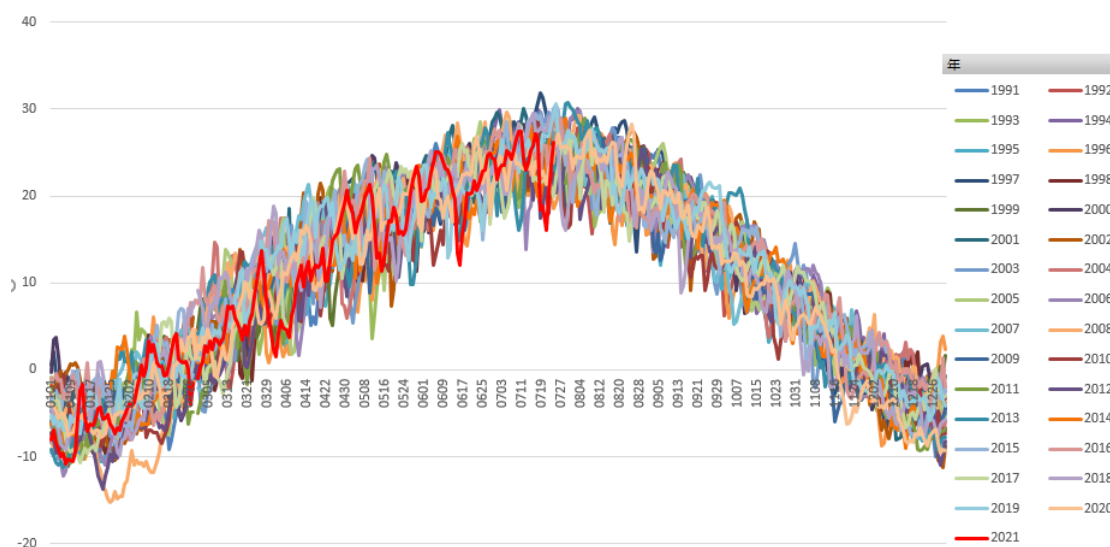
数据来源：国投安信期货整理

另一个值得关注的地区是喀什地区，喀什地区的红枣产量占比较大，从数据上看天气问题更为严重。图表 6 中，我们可以看到 2021 年 6 月中旬和 7 月中旬分别均发生了大雨量的降雨，使得累计降雨逼近 30 年历史高点（1996 年数据），这期间大幅的降雨可能同样对枣花构成较大的不利影响，这也印证了被调研者提及的喀什地区灰枣减产的情况。

图表 6. 喀什地区累计降雨量（近 30 年）



图表 7. 喀什日内最高气温（近 30 年）



数据来源：路透，国投安信期货

国投安信期货有限公司版权所有，转载请注明出处

关键问题二：种植面积与密度

阿克苏地区，枣树种植收益偏低确实引发了面积缩减，农户主要选择改种了核桃、杏、棉花，枣树的种植面积呈现连年下滑的趋势。

据某兵团企业分享的预估数据看，巴州红枣产量为 5 至 6 万吨，阿克苏地区从 2017 年产量 59 万吨降至 20 万吨左右，种植面积从 150 万亩降至 50 万亩；阿拉尔枣树种植面积从 67 万亩降到 50 万亩；和田骏枣大约 6 万吨产量；喀什地区灰枣 23 万吨，包括麦盖提（60 万亩）、巴楚、岳普湖、莎车、泽普等产区。产量预估数据仅供参考，并没有官方数据渠道证实。

下面图 8 与图 9 来自同一片枣园，实际上两年中枣树在变得更高更壮，并没有出现更明显的疏密。虽然被调研者谈到加大行距、疏密管理工作在 2019 年到 2021 年在进行，但这种描述可能是指整体平均情况，而非全部。因此，我们认为规模枣园的种植密度或并未改变，正处盛果期的大部分枣园枣树密度可能并未出现显著的下降，其对产量不存在边际影响力。

图表 8. 阿拉尔枣园（2019 年 9 月）



数据来源：国投安信期货

图表 9. 阿拉尔枣园（2021 年 7 月）



数据来源：国投安信期货

关键问题三：库存

仓储费用，对于量大者，每月仓储费约为 70 元/吨；对于量少者，每月仓储费约为 80 元/吨；交割库每月仓储费为 90 元/吨。

国投安信期货有限公司版权所有，转载请注明出处

库容水平，某交割库 2019 年库容 2 万吨，经过近两年的投资扩产，现在库容扩增到 3 万吨，预计区域仓储能力普遍增长。

库存水平，当前灰枣库存并不高，库内骏枣的库存压力相较灰枣偏大。

图表 10. 红枣商品库实拍图



数据来源：国投安信期货整理

图表 11. 红枣商品库实拍图



数据来源：国投安信期货整理

关键问题四：政策预期

回顾去年的红枣托市收购政策，兵团企业与自治区企业均在不同地区以不同价格收购，体现“以质论价”的特点。自治区企业在阿拉尔地区的托市收购价在 4-6 元/公斤，与现货收购行情基本相似，均价在 4.5 元/公斤。托市收购模式是政策性银行给与收购企业资金支持（无息贷款），收购企业以低成本资金从农户手中收购红枣、自负盈亏。受到去年喀什疫情的影响，阿拉尔地区红枣在两周内完成销售，随后喀什度过疫情之后收购价在 3-7 元/公斤。阿克苏地区的红枣收购价在 3.5-4.5 元/吨。

展望今年，被调研者认为红枣的收购价格将大幅上涨，阿克苏地区红枣收购价可能在 4-6 元/公斤，阿拉尔在 5-7 元/公斤，图木舒克在 7-9 元/公斤，若羌在 8-10 元/公斤，价格展望仅体现被调研者立场与观点，仅供参考。

总结

红枣产区天气的炒作是此轮期货行情的源头，各种预期冲击市场，对于减产幅度众说纷纭。我们认为减产是较为确定的，但幅度大概率没有市场传闻的 40% 之多，需要重点关注麦盖提等主产区的情况，也要观察当前枣花后续坐果的表现，8 月上旬坐果表现对产量预估具备参考意义。花期延迟的红枣产区，一茬花已经形成特级、一级果，后续部分枣花受到影响，使得三茬花、四茬花坐果产生的三级果及以下占比有所提高，也即品质两极分化较为严重。

【免责声明】

- 1、本公司及研究员力求但并不保证报告内容的准确性和完整性。
- 2、在任何情况下，研究报告中的所有观点仅代表研究员个人的主观观点，既不代表本公司意见，也不构成对任何人的投资建议，无论在何种情形下均不能作为投资决策的依据。
- 3、本公司及其研究员保留随时更正、补充、收回相关研究报告及其内容的权利，本公司及其研究员亦有权发表与之前观点完全相反的研究报告，无论上述何种情形，本公司及其研究员均不会对因上述研究报告的内容和观点等所导致的直接或者间接投资后果承担任何责任。
- 4、本公司研究报告，无论以何种载体呈现，其版权均归本公司所有。如需引用、刊发或转载本研究报告，必须注明出处和作者，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，不得用于任何营利活动或用于未经允许的其它用途。