

走近苹果系列（二）： 西北产区苹果花期调研报告

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

报告要点

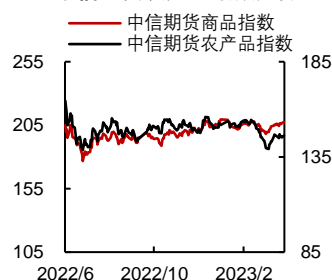
本产季是继 2018-19 产季后的第二大减产季，然而当低入库量遇上防疫政策调整后的高消费预期，预想中的快速去库也并未出现。4 月是苹果一年一度的花期，多变的天气对后期苹果产量及质量的影响是后续盘面交易的主要逻辑之一。4 月 10 日至 14 日，我们对陕西、甘肃、山西三省的苹果主产区进行了走访调研，以更好的了解新季苹果花期情况，当前冷库存货情况以及从业者们对未来苹果走势的观点。

摘要：

- 1、从西北产区冷库出库情况及从业者情绪来看，我们对当前产季苹果的后续走势情况持偏中性的态度。今年西北产区各冷库走货的实际情况与往年相比并不差：虽未出现大量集中出货的行情，但库存消化速度平稳且持续，个别冷库甚至比去年更早开始进入清库阶段。随着五一假期备货的开始，苹果消费即将迎来一年当中最后的高峰。清明后周度出库速度持续走高，而这一走势很有可能延续至五一结束。
- 2、现货价格至五一前尚能高位坚挺，甚至仍有上涨空间。但五一后开始跌价的可能性较大。今年二三级货仍是消费主力，走货流畅。但本产季的二三级货源本就不多，许多产地甚至出现了有订单没货源的情况，进而拉高了对应的现货价格。有了低价货的托底，大果的价格居高不下。不过进入 5 月后，各类时令水果大量上市，对处于价格高位的苹果可能产生较大冲击，后续面临降价的压力较大。
- 3、西北产区新产季在没有异常天气的影响下预计同比增产，主要矛盾点或转移至山东产区。经实地调研，西北大部分产地花期天气正常，花量充足，坐果情况良好。在没有异常天气影响的前提下，偏向于增产的预期。然而据了解，山东产区部分产区果园出现了“看花不是花”，以及因为退林还耕和光伏占地出现的伐树现象。后续山东产区的变数较多，是否会有明显的减产暂不明朗。
- 4、对于整个苹果产业来说，种植面积以及从业人员的减少是未来的大趋势。苹果种植的难度高，费时费力，同时极易受到天气影响，对于许多低价产区来说，种植收益并不高。叠加果农老龄化现象愈发明显，未来苹果的种植面积预计持续缩减。
- 5、10 合约主要的交易逻辑是新季苹果的产量预期，但总体来说尚未出现主要矛盾点。操作上，我们认为 10 合约借助备货情绪可短线做多，若突破 9000 可适当止盈离场。

风险提示：产地极端天气，替代品冲击

中信期货农产品指数走势



农业组研究团队

李兴彪

从业资格号：F3048193

投资咨询号：Z0015543

李青

从业资格号：F3056728

投资咨询号：Z0014122

刘高超

从业资格号：F3011329

投资咨询号：Z0012689

王聪颖

从业资格号：F0254714

投资咨询号：Z0002180

吴静雯

从业资格号：F3083970

投资咨询号：Z0016293

目录

摘要:	1
一、调研背景及调研对象情况	3
二、调研结论	4
三、调研纪要	6
时间: 2023 年 4 月 10 日	6
地点: 陕西省咸阳市礼泉县	6
地点: 陕西省咸阳市乾县	7
时间: 2023 年 4 月 11 日	8
地点: 甘肃省平凉市庄浪县、静宁县.....	8
时间: 2023 年 4 月 12 日-13 日.....	10
地点: 陕西省延安市富县、洛川县, 渭南市白水县.....	10
时间: 2023 年 4 月 14 日	13
地点: 山西省运城市临猗县	13
免责声明	14

一、调研背景及调研对象情况

2022-23 产季，苹果主产区的种植面积与亩产的下降造就了继 2018-19 产季后的第二大减产季，近五年来第二低的入库量遇上了防疫政策调整后的高消费预期。然而预想中的快速去库并未出现，反而“减产不减库”的现象使得市场对后续盘面的走势逐渐悲观。4 月是苹果一年一度的花期，多变的天气对后期苹果产量及质量的影响是后续盘面交易的主要逻辑之一。4 月 10 日至 14 日，我们对陕西、甘肃、山西三省的苹果主产区进行了走访调研，以更好的了解新季苹果花期情况，当前冷库存货情况以及从业者们对未来苹果走势的观点。

表 1：调研地区情况简介

地区	产地情况	冷库情况	存在问题	未来展望
陕西省咸阳市礼泉县、乾县	正值盛花期，晚熟富士花量充足，早熟富士嘎啦已陆续坐果	冷库剩余量与往年相比不多，膜袋苹果已卖完，陆续进入清库阶段，走货平稳，果农货接近尾声，剩余均为客商货。	陕西部分产区在经历 2021 年苹果树大规模砍伐之后，种植面积尚未恢复，个别新种区域未进入丰产年。果农老龄化现象严重。	相比去年减产季，从目前的花量来看预计会是一个大年。但想恢复至前年的产量较为困难。
陕西省延安市富县、洛川县、白水县	花量充足，若无异常天气，后续可正常坐果，预计本产季苹果产量将优于上一产季	大多冷库剩余货源均不足 4 成，走货平稳。小果销售顺畅，大果价格较高，后期或成为销售风险点。	富县及洛川部分果园腐烂病现象较为严重，对当季产量影响相对有限。同时也出现了个别晚熟富士中心花小于边花的情况，是否影响坐果需持续关注。	新产季产量预期仍好于去年。腐烂病现象或对后续苹果种植面积及苹果质量产生较大影响。
甘肃省平凉市庄浪、静宁县	花期相比陕西稍晚。目前从花芽情况来看，属于正常阶段，后面需要持续关注天气情况	静宁李店冷库库容一万吨以上。当前冷库剩余量 40% 左右，均为客商货。今年整体出库速度稍快。后期货源并无太大销售压力	梯田地形较多，无法实现系统性灌溉，产区雨水天气普遍较少，极易受到干旱影响；交通便利性较差，人力成本较高。	近两年可能属于产量低位期。但整体来说甘肃苹果经济效益尚可，未来可期。
山西省运城市临猗县	临猗产区平稳度过花期，整体坐果情况较好。万荣产区正值盛花期，预计后续坐果正常进行。	/	暂无	若后续无恶劣天气影响，预计山西产区较去年增产幅度较大。

数据来源：中信期货研究所

二、调研结论

1、从西北产区冷库出库情况及从业者情绪来看，我们对当前产季苹果的后续走货情况持偏中性的态度。我们先前认为，由于去年减产造成了本产季偏低的初始库存，叠加防疫政策的调整，苹果在 2023 年将会迎来一波库存的快速去化。然而实际上，大部分时间的冷库出库速度均是近年来的周度低位水平，所以我们对二季度苹果的消费并不看好。通过对西北各产区冷库的走访结果来看，今年的实际情况与往年相比并不差：虽未出现大量集中出货的行情，但库存消化速度平稳且持续，个别冷库甚至比去年更早开始进入清库阶段。随着五一假期备货的开始，苹果消费即将迎来一年当中最后的高峰。从清明备货开始，周度出库速度便持续走高，这一走势很有可能延续至五一结束。届时至 10 月新赛季苹果下树，库中剩余 85#以上大果虽占比预计较多，但 4 个多月的时间仍然充裕。

2、现货价格至五一前尚能高位坚挺，甚至仍有上涨空间。但五一后开始跌价的可能性较大。本产季苹果去年下树后兑现了前期减产的预期，叠加库存结构中质量好的大果占比较高，产地货源价格维持较高水平延续至今。根据我们的调研情况来看，二三级货仍是消费主力，走货流畅。但本产季的二三级货源本就不多，前期大量走货后，目前许多产地甚至出现了有订单没货源的情况，进而拉高了对应的现货价格。而有了低价货的托底，高质量大果的价格也居高不下。近期五一备货情绪较好，价格仍有上涨的动力。不过进入 5 月后，各类时令水果将大量上市，对处于价格高位的苹果可能产生较大冲击。特别是本就需求相对一般的部分 85#以上的大果，后续面临降价的压力较大。

3、西北产区新产季在没有异常天气的影响下预计同比增产，主要矛盾点或转移至山东产区。陕西咸阳产区花期天气正常，花量充足，并已陆续开始坐果。陕西延安产区陆续进入花期，天气无异常，花量同样充足。树体腐烂病问题对新产季产量影响有限。对于个别晚熟富士中心花小于边花的现象，需持续跟踪后续坐果情况。甘肃庄浪、静宁产区开花情况整体较好，冻灾和高温天气均暂未出现。山西运城产区已经陆续开始坐果，整体情况良好。从目前西北产区整体情况来看，在没有异常天气影响的前提下，偏向于增产的预期。不过更进一步的预测还需等待坐果套袋时进行。相比较为乐观的西北产区，据了解，山东部分产区果园出现了“看花不是花”的现象，通俗来讲就是许多看上去是花芽的芽体只会长叶却不见花序。这主要是因为去年在花芽的分化期遭遇了持续的阴雨天气，影响了花芽的分化，而这通常是产量小年出现的迹象。不过这种现象的具体占比还需后续进一步确认。同时，部分山东产区由于退林还耕和光伏占地出现伐树现象。后续山东产区的变数较多，是否会有明显的减产暂不明朗。

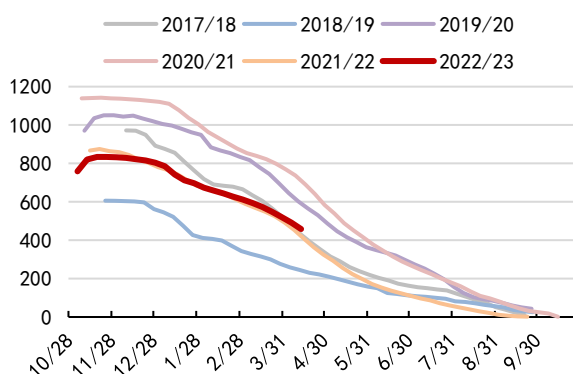
4、对于整个苹果产业来说，种植面积以及从业人员的减少是未来的大趋势。

这一点我们可以从苹果主产区的乡村人口的缩减看出。而从业人员，尤其是果农的老龄化现象也是愈发明显。苹果种植的难度高，费时费力，同时极易受到天气影响，种植收益不比玉米之类的耕种容易且产量高的作物。因此对于许多低价产区来说，劳动力的萎缩叠加并不客观且稳定的种植收益，未来苹果的种植面积逐步缩减将会持续发生。而这将会最直接的影响到整体苹果产量。所以我们认为尽管新产季会同比实现增产，但仍不比前年，且未来会进一步走低。

5、期货盘面 05 合约即将进入交割月，基本面逻辑对其价格影响逐步减弱。

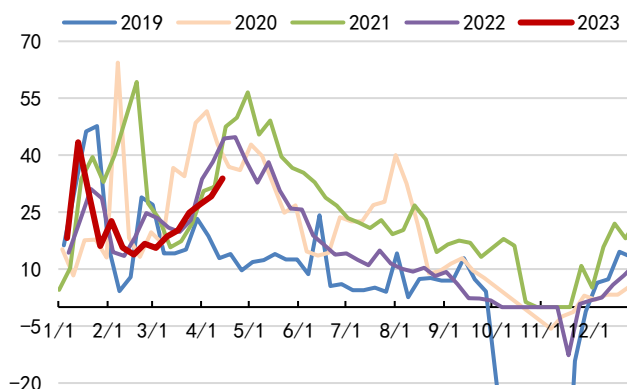
10 合约主要的交易逻辑是新季苹果的产量预期，尽管西北产区花期表现较好，山东个别产区发生小状况，但总体来说尚未出现主要矛盾点，多变的天气因素容易在苹果生长的各节点造成或多或少的影响。操作上，我们认为 10 合约借助备货情绪可短线做多，若突破 9000 可适当止盈离场。

图 1：全国冷库苹果库存变化 单位：万吨



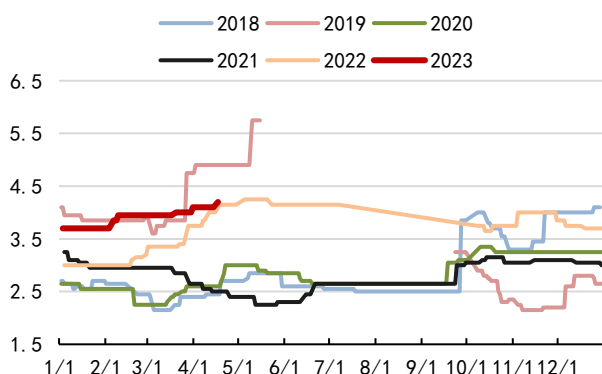
数据来源：mysteel，中信期货研究所

图 2：冷库苹果周度出库量 单位：万吨



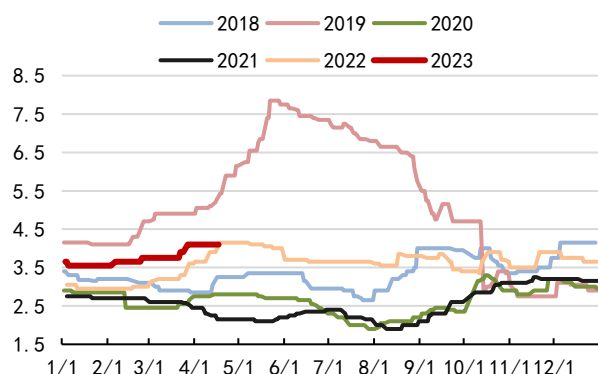
数据来源：mysteel，中信期货研究所

图 3：陕西洛川纸袋 70#以上市场价格 单位：元/斤



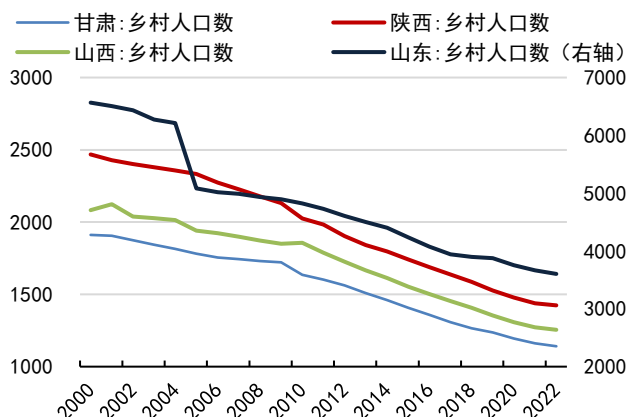
数据来源：卓创资讯，中信期货研究所

图 4：山东栖霞纸袋 80#一二级条红市场价格 单位：元/斤



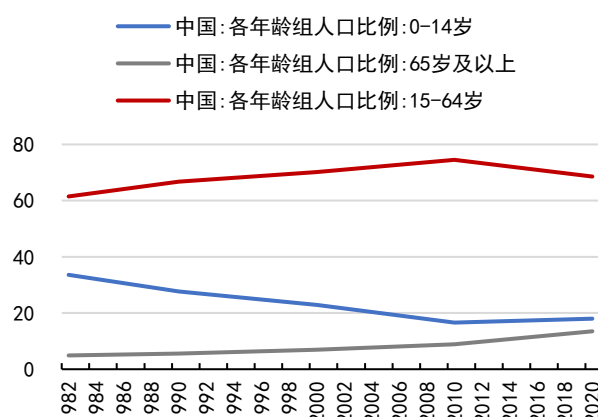
数据来源：卓创资讯，中信期货研究所

图 5：我国苹果主产区乡村人口数下降明显 单位：万人



数据来源：Wind，中信期货研究所

图 6：我国 65 岁以上老龄人占比持续走高 单位：%



数据来源：Wind，中信期货研究所

三、调研纪要

时间：2023 年 4 月 10 日

地点：陕西省咸阳市礼泉县

产地情况：礼泉为平原地区，受海拔低、气候等因素影响，产地富士多以膜袋为主，同时也是整个陕西省的低价产区。而膜袋富士由于其价格较低，多以电商发货为主。礼泉由于苹果产业发展较早，再加上冷库较多且费用低，以及包装方便等特点，近年来逐渐成为各地苹果的一个集散地，本地苹果占比逐渐减少。

当日气温为 10-24 度，适宜苹果开花。当下正值礼泉产区盛花期，产区花量充足，较去年同期有所增加，部分花朵已完成授粉，疏花工作正在稳步进行中。部分果园已陆续开始出现坐果雏形，预计十天左右完成坐果。目前来看若不出现问题，从花期预估最后产量将较去年同期增加 30%左右。

冷库情况：礼泉新时代冷库库容 3500 吨，库内两拨包装人手，一拨包装后走电商渠道，另一拨为客商从甘肃拉回货源包装发西安雨润市场（正如我们前面所说的集散地的作用）。据发货客商描述，西安雨润市场高价货源（4 元/斤左右）成交缓慢，相对低价货源交易较快，市场成交缓慢进行中。目前冷库剩余量不到 20%，已进入陆续清库阶段，但去库速度较慢。

地点：陕西省咸阳市乾县

产地情况：乾县为纸袋富士低价产区，侧面决定了陕西整体纸袋富士价格的低位区间。当日气温为 10-27 度，目前产地早熟富士品种嘎啦已陆续坐果，坐果情况良好。晚熟富士方面整体较好，花量够用。由于去年坐果较差，目前果园暂未见果农开始进行疏花工作。4 月初周产地有低温天气，需后续坐果变化及近半个月天气情况。

县内有一苗木培育基地，目前有烟富、红丝尼克、瑞香红等品种，均为矮化密植，挂果时间提前。但此基地苗木培育品种中红富士少，多集中于早中熟品种。且从近阶段各产区新种品种的情况来看，晚熟富士品种占比少，更多是红丝尼克等其余品种。

冷库情况：乾县丰瑞祥冷库目前有客商货以及果农货两拨人手打包发货。临近 5 月份，库内货源硬度降低，质量问题开始显现。然而货源价格不低，70# 起步价格 2.6-2.8 元/斤，出现了库存货源低价区价不低的局面。

图 7：苹果花量充足



数据来源：中信期货研究所

图 8：苹果坐果雏形



数据来源：中信期货研究所

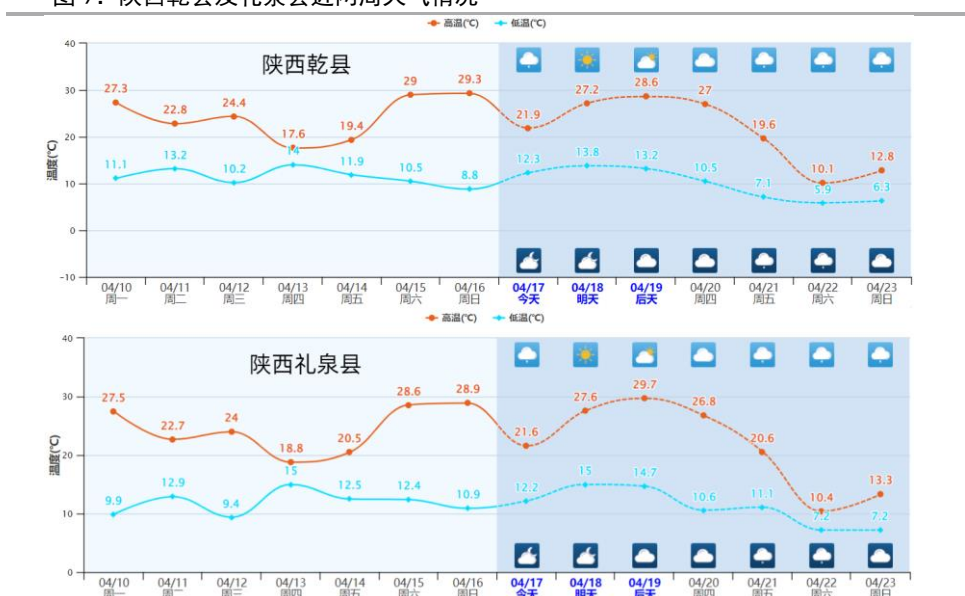
陕西咸阳产区总结：

从咸阳南部产区的情况来看，当前正处于盛花期，花量充足够用，部分晚熟富士以及早熟嘎啦品种授粉已陆续完成。近半个月的天气情况对本产季坐果将有持续影响，需重点关注。

同时据了解，2022 年务农积极性有所提高，但产地多以改种阳光玫瑰葡萄和桃子居多。且随着退林还耕政策的推动，果园改种小麦增多。因此礼泉县自从 2021 年苹果树大规模砍伐之后，苹果种植面积并未恢复。同时，果农老龄化问题日益严重：由于苹果种植中涉及到疏花、套袋、摘袋、采摘等多个需要人

工进行的流程，鉴于目前果农多以 50-60 岁群体为主，年龄偏大且体力有限。且苹果树新种后至少 3 年才会陆续进入丰产年份，种植收益的时间拉长、前期投入成本高，因此果农更倾向于种植葡萄等第二年就可带来效益的品种。总体来说，陕西咸阳南部苹果种植面积及产量的逐年递减是一个相对确定的大趋势。

图 9：陕西乾县及礼泉县近两周天气情况



数据来源：中央气象台，中信期货研究所

时间：2023 年 4 月 11 日

地点：甘肃省平凉市庄浪县、静宁县

产地情况：2017 年后，我国苹果种植面积总体开始呈下降走势，尤其是陕西产区在 2021 年还经历了一波“砍树潮”。然而甘肃产区在 2017 年后，凭借着当地政策的支持，依靠着当地梯田地形逐步扩种，是近年来几大主产区中唯一一个种植面积持续实现正增长的。庄浪为近几年平凉市扩种明显的产区，根据当地果农描述，2017 后基本按照每年 10%左右的规模扩种，并于 2020 年左右达到种植顶峰。目前果树树龄大多为 5-7 年，尚未进入丰产期，近两年可能属于产量低位期。

图 10：甘肃庄浪苹果树梯田



数据来源：中信期货研究所

当日气温为 3-21 度，较为适宜，花期相比陕西稍晚。目前从花芽情况来看，属于正常阶段，后面需要持续关注天气情况。

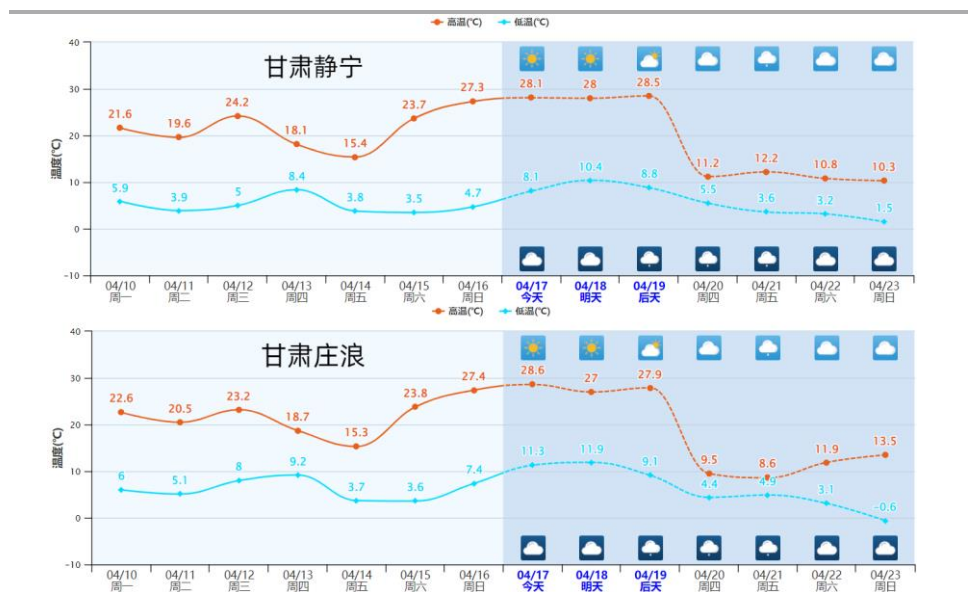
冷库情况：静宁县李店冷库为静宁产区最大的冷库之一，库容一万吨以上。当前冷库剩余量 40%左右，均为客商货。相比往年同期的 50%左右，今年整体出库速度稍快。价格方面，75#以上半商品 6.5 元/斤左右，对应产季 4.8-4.9 元/斤收购的货源。经过了解，后期货源并无太大销售压力，现货情绪整体较为乐观。

甘肃产区总结：

甘肃产区尽管亩产稍低，但由于山地、梯田果园地势高，苹果产出品质好，卖价偏高。同时由于地形的限制，使得种植玉米等粮食作物的收益远不及苹果，所以在当地政府的扶持下，苹果产业整体收益尚可，种植面积持续微增。不过缺点也较为明显：1）梯田地形较多，无法实现系统性灌溉，产区雨水天气普遍较少，极易受到干旱影响；2）交通便利性较差，苹果在田间采摘下树后大多通过人工运输至公路上，人力成本较高。

目前整体来看，甘肃产区暂未露红，按照近两周的天气情况来看可以正常度过花期，不过仍需注意 4 月 20 日开始突然降温带来的影响。

图 11：甘肃静宁及庄浪近两周天气情况



数据来源：中央气象台，中信期货研究所

时间：2023 年 4 月 12 日-13 日

地点：陕西省延安市富县、洛川县，渭南市白水縣

产地情况：富县多处果园仍处于露红期，有少量中心花开放的情况。从记录的时间点（4 月 12 日）预估，目前应已陆续进入开花阶段。从近两周的天气预报情况来看，气温偶有忽高忽低的情况出现（最高温 30 度左右、最低温 0 度左右），不过从后续跟进的情况来看，开花情况良好，花量够用，预计相比去年将会有小幅增产。据果农所述，10 亩果园正常年份套袋 12 万只，去年的数量在 10 万只左右，今年预计同比增多。但为了保证单个苹果的质量和果个，目前许多果农多倾向于控制套袋数量。

不过问题同样存在：今年富县产区果园腐烂病情况较为严重，据当地果农反馈，腐烂病覆盖范围较大，现货从业者反映黄陵，宜川产区果园同样普遍发生。该病起因于气候，并会在果园里扩散。腐烂病的发生对于当季产量影响相对有限，但后期结果后有产生果锈的可能。同时由于该病的扩散性以及对于果树（尤其是多年的老树）生产能力的影响，未来两年内的或将持续发生伐树情况。天气方面，4 月 16 日起陕北面临高温天气，若果园温度过高，可能重复上一产季：晒干黏液造成无法授粉以及减产的问题。

洛川县产区果园情况大致相同：花量充足但部分果蔬存在腐烂病现象。不过同时需要注意的是，个别晚熟富士中心花小于边花。这大概是受到前期低温

影响，是否会影响后续坐果还要关注边花能否成功授粉。

白水产区方面，苹果树均已进入盛花期，整体花量较大，预计产量将优于去年。

图 12：苹果树体腐烂病现象严重



数据来源：中信期货研究所

图 13：苹果花中心花小于边花



数据来源：中信期货研究所

冷库情况：

富县某大型冷库：70#起步果农货 3.8 元/斤，果农挺价惜售情绪仍较强，价格稳硬，多以发往批发市场为主；次果 2.7-2.8 元/斤，发周边市场为主。前期包装及走货流畅，目前库存剩余量在 3 成左右，后期销售压力不大。由于客商今年销售心态较为谨慎，所以优先发自存货源，再逐步按需调货发货。

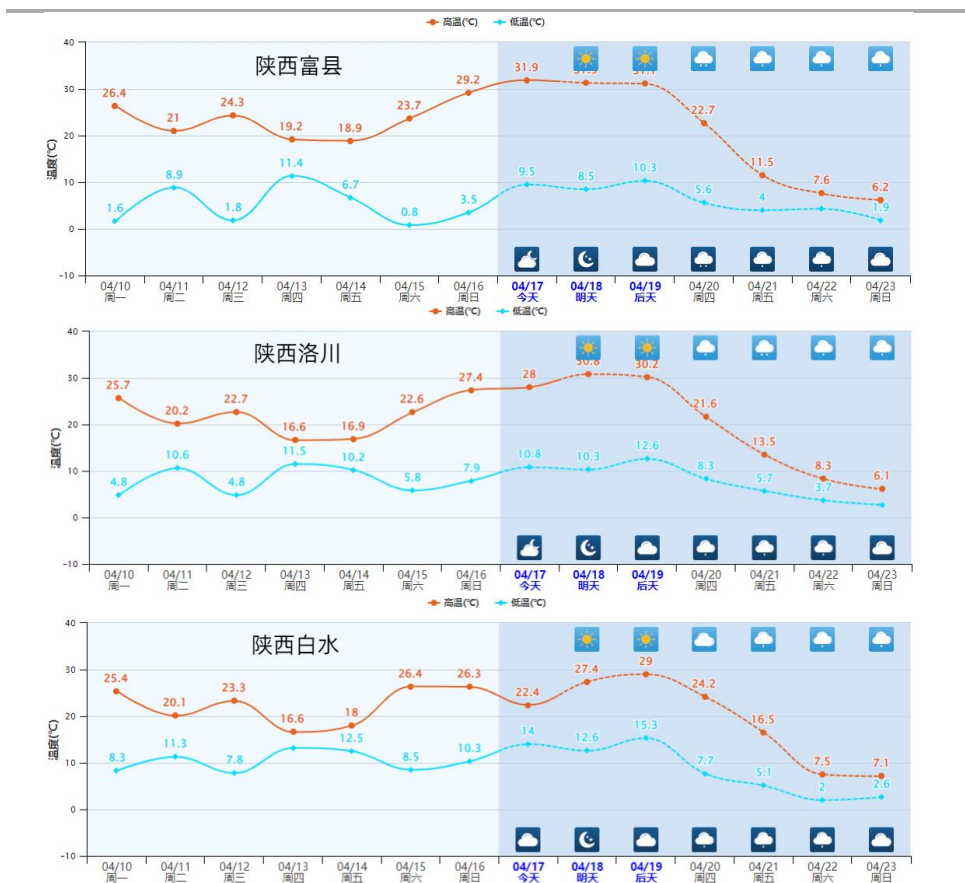
洛川苹果产业园大型冷库 1：该公司是当地网络营销和标准化托管种植的标杆企业，主要以线上渠道发货为主，其中京东和天猫积累的客户更多，销售量好于其他平台。随着电商渠道的稳定销售，今年公司开始在长沙红星批发市场建立线下销售渠道。从冷库的去库情况来看，库存已清空近 2/3，其中 70#和 75#等小果更好销售，85#以上大果销售相对困难，或将成为后市销售的风险点。

洛川苹果产业园大型冷库 2：今年初始库存数量在 6 个左右，目前还剩余 2 个库的货，冷库老板认为后期还是存在一定的销售隐患。5 月份后随着时令水果的大量上市，新鲜度和多样性的优势都将对苹果这一传统水果形成较大的冲击。今年广东、浙江等大市场苹果销量一般，但反观三四线城市销量较好。对于新季苹果，今年腐烂病情况较多，后续影响有待验证。今年花量虽够用且近期天气情况较好，但有国家预警信息发布冰雹气象风险预警，若真的发生，冰雹造成的影响不容忽略，需持续关注。对于新季开秤价来说，更多的将取决于早中

熟品种的价格情况。

洛川某大型冷库 3：该冷库存储量为 1 万吨左右。从销售情况来看，冷库自存货后期压力不大，当前多为客商从外地拉回包装发货居多。冷库日包装水平平均在 6-12 班/天，速度尚可。从冷库商的观点来看，今年客商为规避风险，多按需补货发货，虽说节后市场交易一直平淡，但不存在包装发货暂停的情况。在当前节点来看，对于后市苹果发展保持乐观态度，认为山东果农货清库阶段将是价格低点，后市价格仍存上涨空间，但 85#等大果占比仍成为库存货源的风险。

图 14：陕西三大主产区近两周天气情况



数据来源：中央气象台，中信期货研究所

陕西延安、渭南产区总结：

从花量情况来看，富县、洛川和白水花量均够用，在进入坐果阶段前，突发高温、冰雹等异常天气影响需持续关注。从面积情况来看，腐烂病的情况在延安产区较为明显，部分因腐烂病较重或果农年龄大等因素的影响或有继续砍伐的情况，但由于 2022-23 产季果农收益较好，洛川存新种的情况。实际种植面积变化情况还需在后期通过各种渠道进一步验证。而中心花小于边花的情况

同样不容忽视。从目前看，新季花期问题不大，关注重点向坐果套袋情况转移。若坐果情况正常，预计西部本产季苹果产量将优于上一产季。在保证产量不出意外的前提下，新季苹果的质量或成为需要重点关注的因素。对于库存货的情况来看，85#大果仍对后市的销售形成压力，且 5 月后时令水果大量上市，将对库存货形成较大冲击，对后市仍存谨慎心态。

时间：2023 年 4 月 14 日

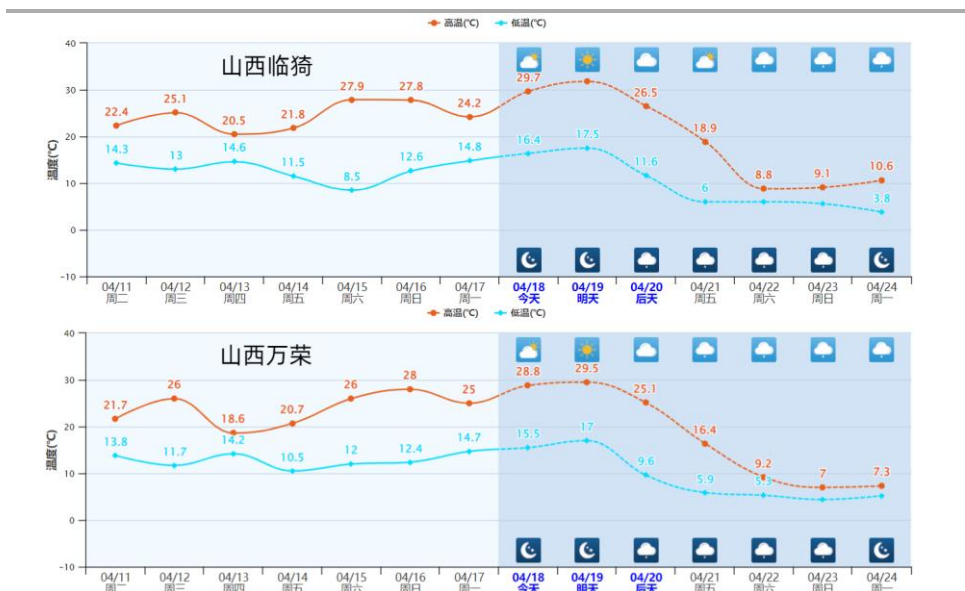
地点：山西省运城市临猗县

产地情况：临猗产区已经平稳度过花期，并可以直观的观察到坐果情况。盛花期期间气候适宜，当前整体坐果情况较好。经过与当地果农的交谈了解到，万荣产区开花稍晚于临猗，目前正值盛花期，从天气预报来看，预计后续坐果正常进行。

山西产区总结：

从目前产地的情况来看，山西产区整体花量及坐果情况良好，若后续无恶劣天气影响，预计山西产区较去年增产幅度较大。

图 15：山西临猗及万荣近两周天气情况



数据来源：中央气象台，中信期货研究所

免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货有限公司所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货有限公司或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货有限公司未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货有限公司不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货有限公司对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货有限公司给予阁下的任何私人咨询建议。

深圳总部

地址：深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座13层1301-1305、14层

邮编：518048

电话：400-990-8826

传真：(0755) 83241191

网址：<http://www.citicsf.com>