

# 【专题报告】苹果走势研判

## 主要内容：

第一部分：行情回顾

第二部分：供应、进出口情况分析

第三部分：库存、需求情况分析

第四部分：后市预期

国联期货研究所 农产品事业部

2022年10月

## 一、2022 年行情回顾

### 1、期货行情

2022 年苹果期价整体呈现宽幅震荡走势。2021/22 产季苹果库存及优果率均偏低，奠定上半年销售基础，旧果价格位企高位，期货盘面也呈现震荡上行趋势；3 月前后市场上苹果伐树呼声较高，期价快速拉涨至 9700 左右。随后盘面主要影响因子仍在于新果产量预期，4-5 月种植面积下降、开花期高温天气造成坐果率下降等因素使得市场对于减产预期再度增强，期价价格再度上行；5 月花期过后，各大机构出具坐果调研数据，产量减少低于市场前期预期，且现货价格小幅下降，市场做多情绪下滑，期价价格中枢下移；8-9 月早熟果上市，早熟果开秤价居于历史高位，同时库存旧果价格始终位处较高位置，对于新果开秤价具有较高的指导性作用，10 月新果逐步上市，开秤价基本符合预期，高于去年同期，摘袋后山东、陕西地区均出现连续阴雨天气，对于苹果上色造成一定影响，优果率有所下降，但受苹果高价、批发市场疫情管控严格等因素影响，订货客商多处观望。在减产基本得到公认、开秤价符合预期的背景之下，受疫情影响消费，早熟果高开低走，加之资金行为引导，盘面自 9 月后多次大幅下跌，但整体来看苹果基本面支撑仍旧较强，后续关注新果大量上市后现货价格变化以及入库量情况，策略上关注逢低做多的机会。

### 2、现货行情及新季果开秤收购情况

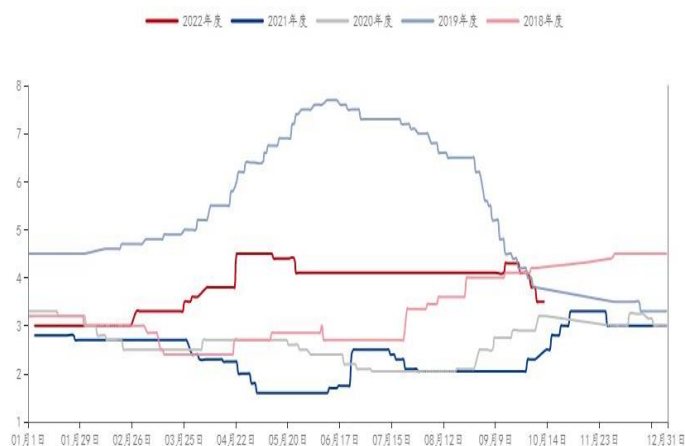
2022 年苹果现货价格基本呈现上行稳定态势，受低库存以及销售走货良好等因素推动，维持于历史相对高位。其中 3-4 月份涨势明显，供应上库存偏低，需求上部分销区存在疫情囤货需求，推动苹果价格上行；5-6 月后时令水果大量上市，现价小幅回落后基本保持稳定；9 月下旬至 10 月，旧果以及早熟富士销售均接近尾声，现价有所下滑。目前，新季富士已逐步开启收购，减产事实基本得到各产区公认，开秤价高于去年同期，近两日山东产区片红苹果开秤价 3-3.2 元/斤左右（折仓单成本 8000-8400 元/吨），条纹苹果开秤价 3.8-4 元/斤左右（折仓单成本 9000-9400 元/吨），在目前价位下，客商多持观望态度，果农的扛价情绪较强，交易市场上货量较去年同期明显下降。同时，由于今年晚熟富士上市偏晚，距离霜降前入库仅剩 10 天时间左右，客商收货时间偏短，预计大量收购后，价格将呈现偏强走势。

图1 苹果行情走势回顾



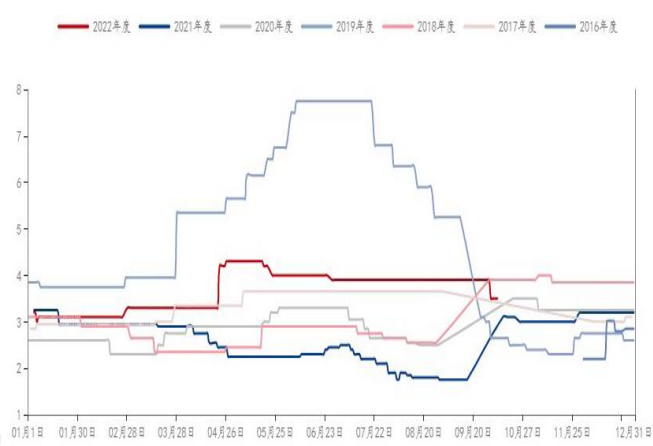
数据来源：同花顺、国联期货农产品事业部

图2 山东栖霞80一二级富士价格（元/斤）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图3 陕西洛川70半商品价格（元/斤）



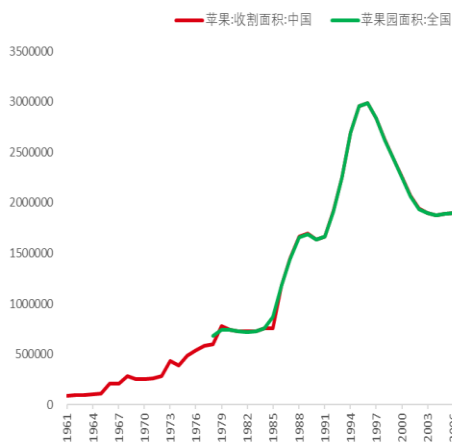
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

## 二、供应：受伐树、花期遭遇异常天气等因素影响，产量下降近 2 成

### 1、农村老龄化严重且连续多年苹果利润收益较差，种植意愿下降，伐树现象增多。

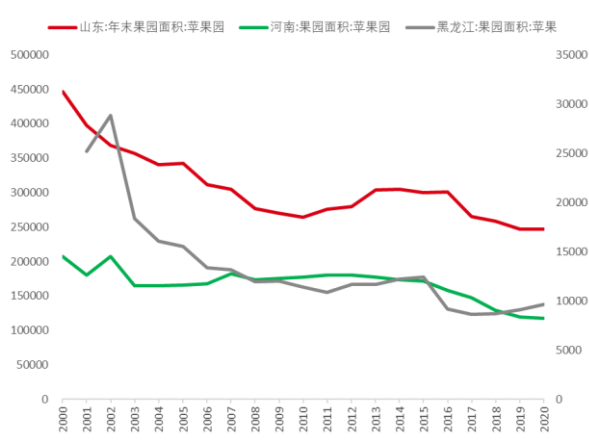
从种植面积来看，我国苹果园面积经历了两次下滑，1996 年我国苹果园面积超 4000 万亩，达到近年来种植顶峰，由于前期面积快速增长以及种植技术的快速提升，苹果产量供给远大于需求，果贱伤农。1996-2004 年开启了第一波大规模伐树进程，截止 2003 年苹果园种植面积减少至 2800 亩左右，随后至 2015 年，种植面积稍有修复，恢复至 3500 万亩左右。2015-2020 年苹果种植面积再度下滑至 2800 万亩历史相对低点，近几年苹果伐树现象更有增多，本轮次种植面积的下降，原因包括：①果园机械化水平较低，劳动力需求大，而目前农村目前老龄化严重，苹果树维护需要较多精力，效益又不高，因此砍树现象增多；②苹果树老龄化，产果效能下降，正处替换阶段；③为保障粮食生产安全，更加鼓励种植基础作物等。据各机构调研数据，由于连续多年苹果利润收益较差且果农年纪渐大，种植意愿下降，2022 年部分地区存在明显的果农伐树现象。根据钢联苹果种植面积部分地区遥感实测数据，较 2017 年，陕西部分地区种植面积减量约为 26.85%，山东部分地区种植面积减量约为 5.65%，甘肃部分地区种植面积增量约为 13.89%，对全国种植面积加权变化率分别为陕西（-5.88%）、山东（-1.17%）、甘肃（+2.22%）。

图 4 全国苹果园面积（公顷）



数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

图 5 主要省市苹果果园面积（公顷）



数据来源：各省统计年鉴、国联期货农产品事业部

### 2、异常天气对苹果开花期及摘袋期影响较大，前者影响产量，后者影响质量。

除种植面积外，在苹果自身的生长过程中，天气因素也是影响产量及质量的重要变量。多数地区苹果 3 月前后为萌芽期，4-5 月为开花期，随后进行疏果及套袋，6-9 月为成长期，10-11 月为成熟期，12-2 月为苹果树休眠期。

异常天气对苹果开花期及摘袋期影响较大，前者影响产量，后者影响质量。套袋完成之后苹果的产量基本可以确定，因此套袋前 4-5 月花期授粉及坐果情况对后续的产量影响较大。而开花期是苹果生长过程中最敏感脆弱的时期，适宜温度在 15-25℃ 之间，过高或过低的温度、连续阴雨或者大风天气均会对授粉造成较大的影响，影响后续的坐果情况。往年常由于花期遭受倒春寒，气温过低导致苹果花遭受冻害。今年并未出现类似 2018 年的倒春寒天气，但 4 月中旬我国部分苹果产区经历了长达三天的异常高温天气，使得苹果花集中盛开，来不及进行人工授粉，从而导致部分地区坐果率较低。就卓创 5-6 月坐果调研情况来看，陕西、山东、甘肃等主要产区坐果量较 2021 年均有所下降，根据坐果预估本年度新季富士产量约为 3450 万吨，套袋完成之后，据套袋数据产量预估有所修复，约为 3573 万吨，处近五年来较低位置。

进入成熟期后异常天气往往会影响苹果质量，9 月下旬摘袋后苹果的着色对于温差、湿度以及光照均有要求，光照强度大、光照时间长以及昼夜温差大均有利于苹果上色，而连续阴雨天气或者异常天气，易造成甜度不够、裂果以及上色差等问题，降低苹果优果率。2021 年 9-10 月，摘袋期间苹果突遇异常天气，9 月底西北苹果主产区洛川、白水、富县遭遇冰雹突袭，10 月初蓬莱地区再遇冰雹，叠加华北地区连阴雨天气，导致苹果受灾且上色差、水裂纹现象增多，优果率大幅下降，从而盘面价格一路高升，同时好货货源较少，冷库入库量较低，也奠定 2021-2022 产季苹果库存较低的供应基础。今年 9 月底-10 月初苹果摘袋成熟期，山东产区遭遇了连续大雨大风天气，导致脱袋苹果出现裂纹、刮伤等问题，山东产区优果率下降，陕西产区国庆期间阴雨天气也影响了部分苹果上色表光，但调研下来陕西地区整体商品率要好于去年。

图 6 苹果生长周期示意图

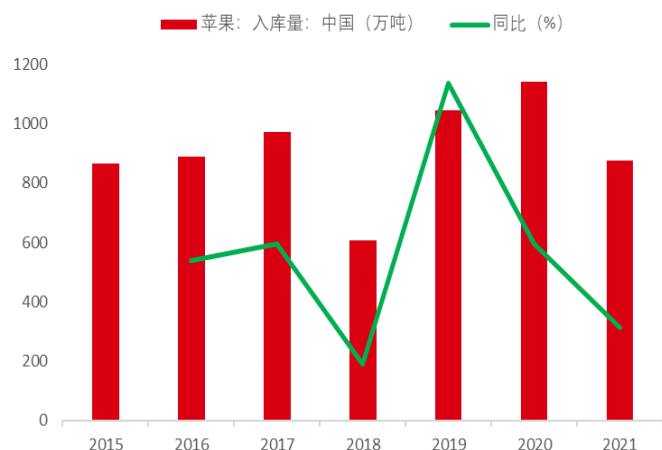


数据来源：国联期货农产品事业部

### 三、库存：旧果基本清库结束，关注后续各机构出具新果入库量预估

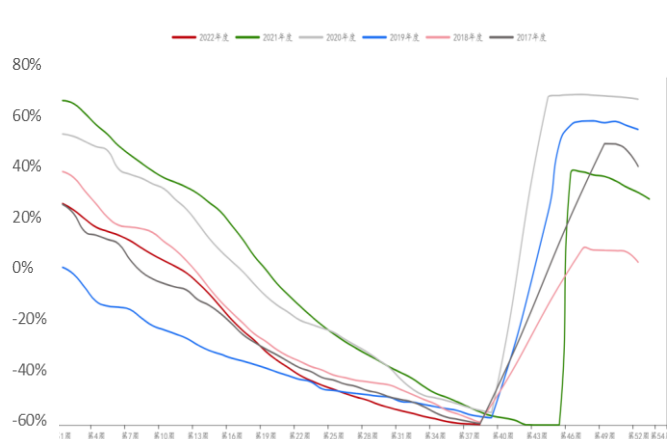
苹果的库存特征在于一年一清库，晚熟富士 10 月开启收购，11 月前后入库，库存果销售至来年新果上市前，销售期间库存量的水平将会指导库存果的价格水平。根据样本数据，2015-2021 年苹果入库数量呈现波动变化趋势，其中受减产影响 2018-2019 产季苹果入库量显著减少，较上年下降幅度为 37%，库存供应大幅下降，2019 年苹果现货价格位企历史最高水平。2021-2022 年入库量也处近年低位，入库量为 875 万吨，较上年下降幅度为 23%，在库存偏低的情况下，摘袋时连阴雨天气也使得 2021-2022 季苹果优果率较低，双重影响使得 2022 年库存果价格走高。从数据上来看，整体价格仅次于 2018-2019 季苹果价格，旧果尾货价格仍旧维持在 4 元左右的相对高位。旧果清库未结束前，旧果价格对于新果开秤具有指标性作用。截至本周，旧果库存基本清理完毕，新果已逐步上市，果农、客商博弈中，新果开秤价价位较高，收购风险较大，客商多处观望，果农在目前价位市场走货意愿较高，但市场走货并不顺畅，且由于新季苹果产量下调，冷库商也大力营销果农入库，本季库存量仍存悬念。但在减产背景下，预计库存水平不会太高，后续关注各机构出具苹果入库量报告。

图 7 全国苹果入库量（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 8 冷库苹果库存（万吨）



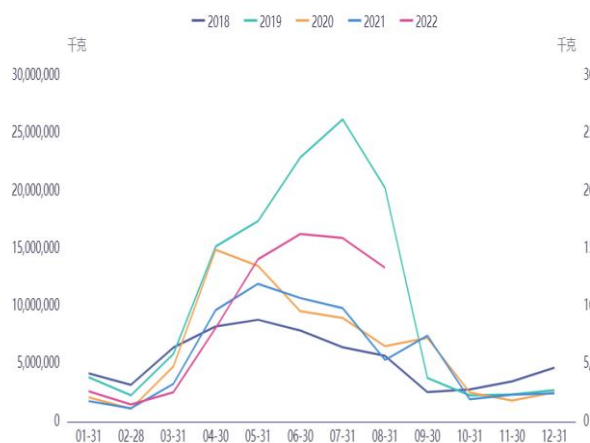
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部



#### 四、进出口：受库存偏低以及全球疫情影响，2022 年出口量同比下降，处于历史较低水平

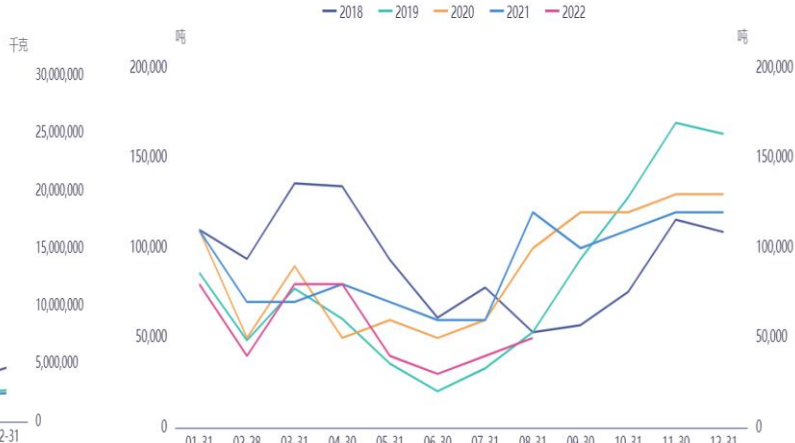
进口方面，我国是世界第一大苹果生产国，苹果产量占比全球近 50%，基本能够自给自足，因此进口数量较少，年进口量基本在 6-10 万吨左右，主要进口国家为新西兰、美国、智利、南非。据海关数据显示，2022 年 1-8 月我国鲜苹果累计进口数量 7.45 万吨，同比增加 38.80%。出口方面，年出口趋势呈现 U 型结构，年出口量基本在 100 万吨左右，主要出口国家集中于东南亚国家，据海关数据显示，2022 年 1-8 月我国鲜苹果累计出口数量 45.72 万吨，同比减少 26.27%。受库存偏低以及全球疫情影响，2022 年出口量同比下降，处于历史较低水平，预计后续出口量也将低位运行。整体来看，进出口数量占比较低，对于整体供需格局影响较小。

图 9 中国苹果进口数量月度变化 (kg)



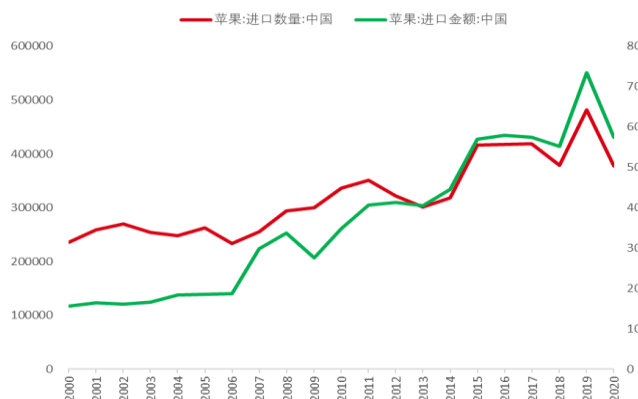
数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

图 10 中国苹果出口数量月度变化 (kg)



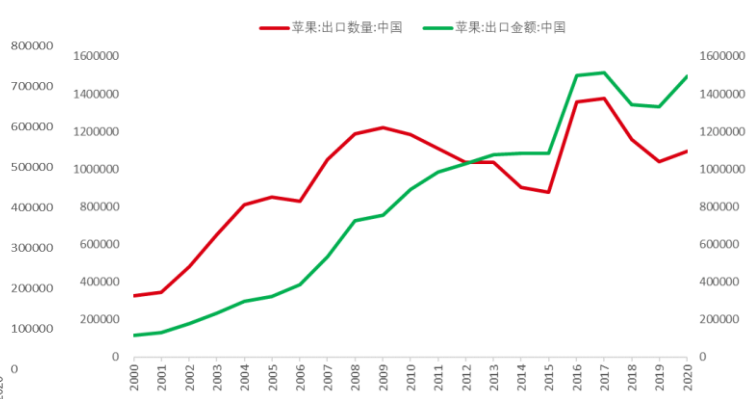
数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

图 11 中国苹果年度进口数量及金额



数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

图 12 中国苹果年度出口数量及金额



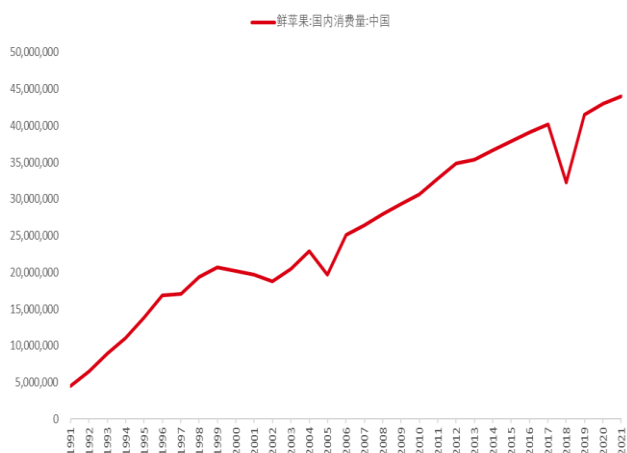
数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

## 五、消费情况：喜忧参半，消费相对较为疲软

从水果消费总量来看，我国水果行业蓬勃发展，产量逐步增加，种类也愈发多样。2002 年后我国水果整体产量显著增加，目前呈现持续增长态势，截至 2021 年我国水果产量为 29970 万吨，同比增加 4.75%，2020 年我国人均水果消费量为 207.4 人/kg，排于全球前十位。随着水果种类的日益丰富，各类高价水果、进口水果的消费也逐步提升，对于水果的选择更为多样化，也对传统水果消费造成一定冲击。从历年统计数据上看，苹果作为我国水果中传统水果，2017 年后产量及消费量处于历史相对高位水平，基本位于 4000 万吨上下，2018 年受减产影响，苹果消费量为近年来最低水平，为 3228 万吨。

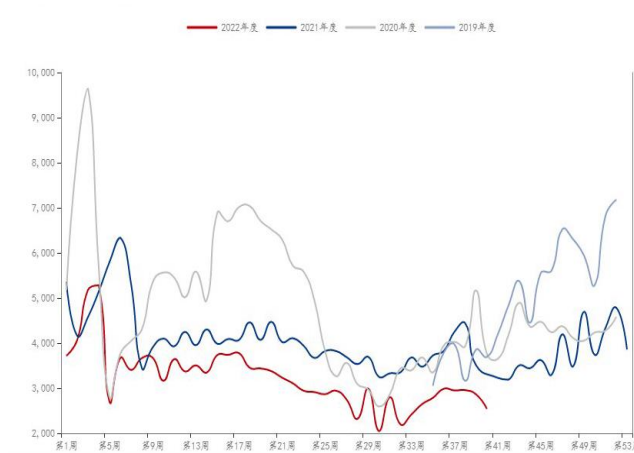
日常苹果的消费较难具体量化，但作为日常消费的大众水果，苹果存在较强的季节性效应、节日效应以及替代效应，苹果自身的供给节奏、价位高低、节假日消费需求以及替代水果上市状况等均会影响苹果的消费状况，从而可以推测其消费变化趋势。近年来受到疫情的冲击以及各式各样新兴水果的上市，如果苹果价位特别高，对于苹果市场走货以及消费会存在一定的抑制作用。再叠加近期疫情管控较为严格，水果批发市场多次封控几天后解封，目前日常采购车辆、运货车辆进出也较为严格，对市场交易也造成了一定的影响。目前陕甘高价苹果在市场上走货较慢，果商少量收购保证市场有货，消费较为疲软。从样本数据批发市场交易量来看，2022 年整体市场交易量偏低，新果逐步上市后，10 月 7 日当周批发市场走货量为 19080 吨，同比下降 15%，2019、2020、2021 年同期周批发市场走货量分别为 25844 吨、25538 吨、22688 吨。

图 13 国内苹果年消费走势（吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

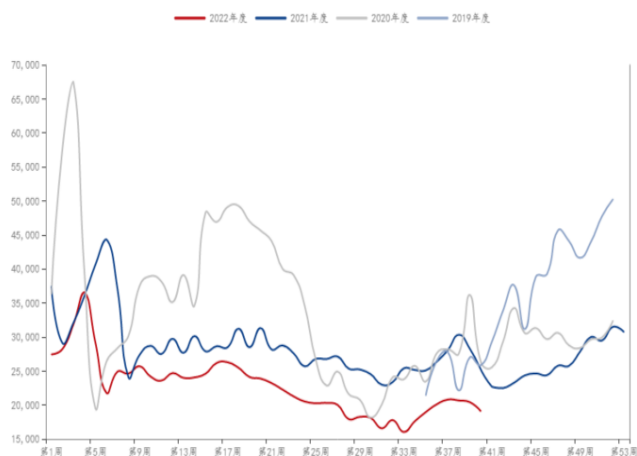
图 14 苹果批发市场日均交易数量（吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

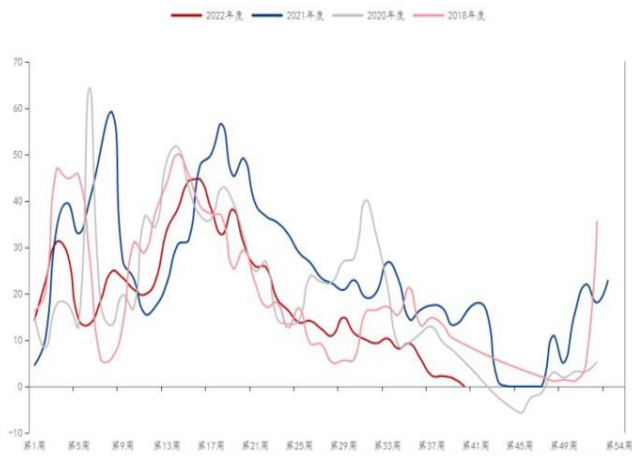


图 15 苹果批发市场周交易数量（吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

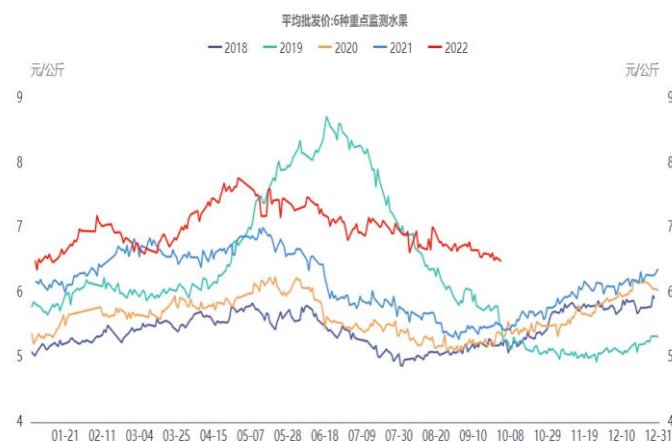
图 16 苹果冷库出货量（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

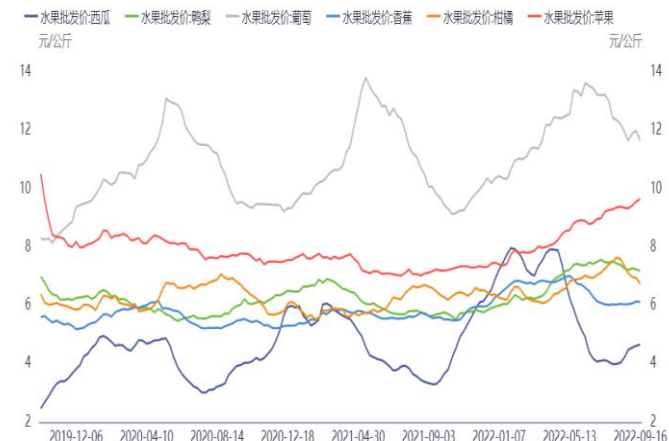
苹果属于大众普遍消费的水果品种，与其他的大众消费水果存在明显的替代效应，时令水果上市时也会对苹果消费造成一定冲击，比如柑橘类、梨、西瓜、葡萄以及香蕉等。每年互相冲击最大的以柑橘类水果为主，2018 年后柑橘产量超过苹果产量，目前为我国产量最高的水果，苹果排于其后，2021 年柑橘产量约为 5600 万吨，苹果产量约为 4590 万吨。同时柑橘大量上市时间概在 12 月份前后，正是苹果去库销售旺季，上市时往往会对于苹果的现货销售价格会造成冲击，倘若替代水果供给充足价格偏低，对于苹果销售的冲击将更为严重。22 年产季由于干旱高温的影响，不少柑橘树干枯，各柑橘产区遭受不同幅度的减产，四川、湖南、湖北以及陕西等产区都受到了较大的影响，预计柑橘类减产有利于苹果走货，对苹果消费存在一定的提振作用。

图 17 6 种重点监测水果平均批发价（元/kg）



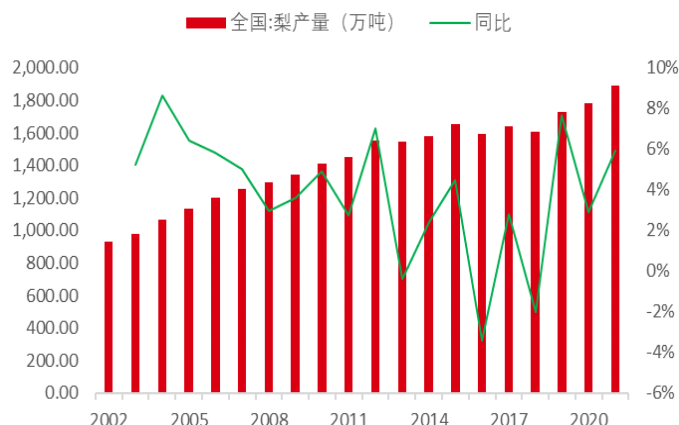
数据来源：农村农业部、国联期货农产品事业部

图 18 重点水果批发价格走势（元/kg）



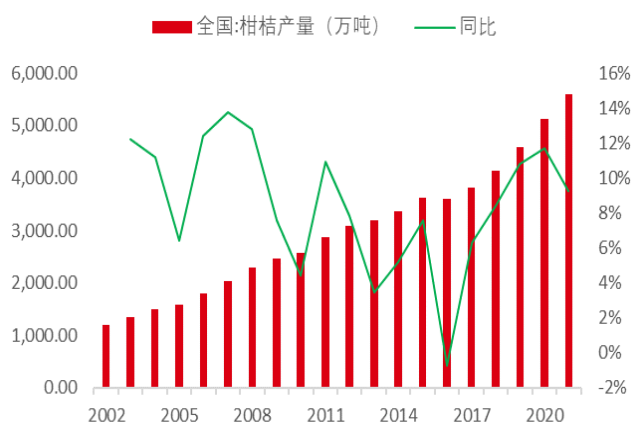
数据来源：农业信息网、国联期货农产品事业部

图 19 国内梨产量及同比变化趋势



数据来源：国家统计局、国联期货农产品事业部

图 20 国内柑橘产量及同比变化趋势



数据来源：国家统计局、国联期货农产品事业部

## 五、总结

综合上述分析，**供应方面**：①由于农村老龄化严重且连续多年苹果利润收益较差，种植意愿下降，伐树现象增多，苹果树种植面积有所下降；②4月中旬我国部分苹果产区经历了长达三天的异常高温天气，使得苹果花集中盛开，来不及进行人工授粉，从而导致部分地区坐果率较低，根据套袋数据产量预估约为3573万吨，处近五年来较低位置，仅次于2018年度大减产年。③今年9月底-10月初苹果摘袋成熟期，山东产区遭遇了连续大雨大风天气，导致脱袋苹果出现裂纹、刮伤等问题，山东产区优果率下降，陕西产区国庆期间阴雨天气也影响了部分苹果上色表光，但调研得知陕西地区整体商品率要好于去年，总体看优果率处于中位水平。**需求方面**：今年苹果开秤价格较高，对于苹果市场走货以及消费会存在一定的抑制作用，再叠加近期疫情管控较为严格，水果批发市场多次封控几天后解封，目前日常采购车辆、运货车辆进出也较为严格，对市场交易也造成了一定的影响，但本年度柑橘类替代水果的减产或有利于苹果走货，对苹果消费也存在一定的提振作用。**库存方面**：截至本周，旧果库存基本清理完毕，新果已逐步上市，果农、客商博弈中，新果开秤价价位较高，客商多处观望，果农在目前价位市场走货意愿较高，但市场走货并不顺畅，且由于新季苹果产量下调，冷库商也大力营销果农入库，本季库存量仍存悬念，但在减产背景下，预计库存水平不会太高，后续关注各机构出具苹果入库量报告。

整体来看，在减产幅度较大的背景之下，总供应量下滑，部分地区摘袋期间也受连阴雨天气影响导致优果率下滑，供应层面种种利好对于价格支撑较强，开秤价较高，基本符合预期，需求方面目前表现较弱。但在减产基本得到公认、开秤价符合预期的背景之下，受疫情影响消费，早熟果高开低走，

加之资金行为引导，盘面自 9 月后多次大幅下跌，但整体来看苹果基本面支撑仍旧较强，后续关注新果大量上市后现货价格变化以及入库量情况，策略上关注逢低做多的机会。

## 联系方式

国联期货研究所农产品事业部  
地 址：无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 6 楼  
(214121)  
电 话：0510-82758631  
传 真：0510-82757630  
E-mail: [glqhyfb@126.com](mailto:glqhyfb@126.com)



国联期货微信公众号

## 免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

**期市有风险 投资需谨慎**