

永安苹果基本面分析

永安期货研究中心农产品团队
王毅 Z0013029

2024年03月14日

研究创造价值 一切只为客户
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU

一、行情综述

二、苹果平衡表

三、市场信息

四、交易所业务细则（修订）



苹果		
基本面	现货	商品价格两极分化，优果持续高价，通货价格小幅走弱，山东80#一二级报价8300元/吨；陕西70通货报价8500元/吨
	供给	截至目前，全国冷库库存621.39万吨，周度去库22.54万吨。
	需求	节后处于季节性消费淡季，市场走货不如年前，处于历史中值水平
主要观点	当下处于消费淡季，苹果去库平稳。短期看，优质商品果需求尚可，继续支撑市场价格维持在高位水平，并且即将进入清明备货周期，优质商品货下行空间不大。中长期看，在今年整体库存不高且质量偏差的情况下，关注冷库库存质量变化情况，如果变质情况出现，那么后市价格分化将愈发明显，优质货源维持高价，低品质货源降价刺激消费。	
策略	商品果成本支撑，震荡看多，节奏型参与05合约多单	

一、行情综述

二、苹果平衡表

三、市场信息

四、交易所业务细则（修订）



国内平衡表

年度	16/17	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	23/24	
								5月预估	9月预估	变化
产量	4390	4450	3218	4380	4110	4138	3672	3732	3780	48
进口	8	9	9	9	9	9	9	9	9	0
总供给	4398	4459	3227	4389	4119	4147	3681	3741	3789	48
出口	138	140	100	114	115	90	75	70	70	0
国内消费	4000	4040	4040	3636	3963.24	3765	3577	3648	3630	-18
总消费	4137	4180	4140	3750	4078	3855	3652	3718	3700	-18
库存	261	279	-913	639	41	292	29	23	89	-7

9月进行了摘袋期的调研，对23/24年度苹果产量做了调整，主要调整了甘肃、山西地区产量，整体产量较5月预估增加48万吨，从今年入库数据也侧面验证了今年小幅增产的情况。

消费端，在开秤价出来后，也做了相应的修正，较5月预估减少了18万吨，消费后期还有继续调整的空间。

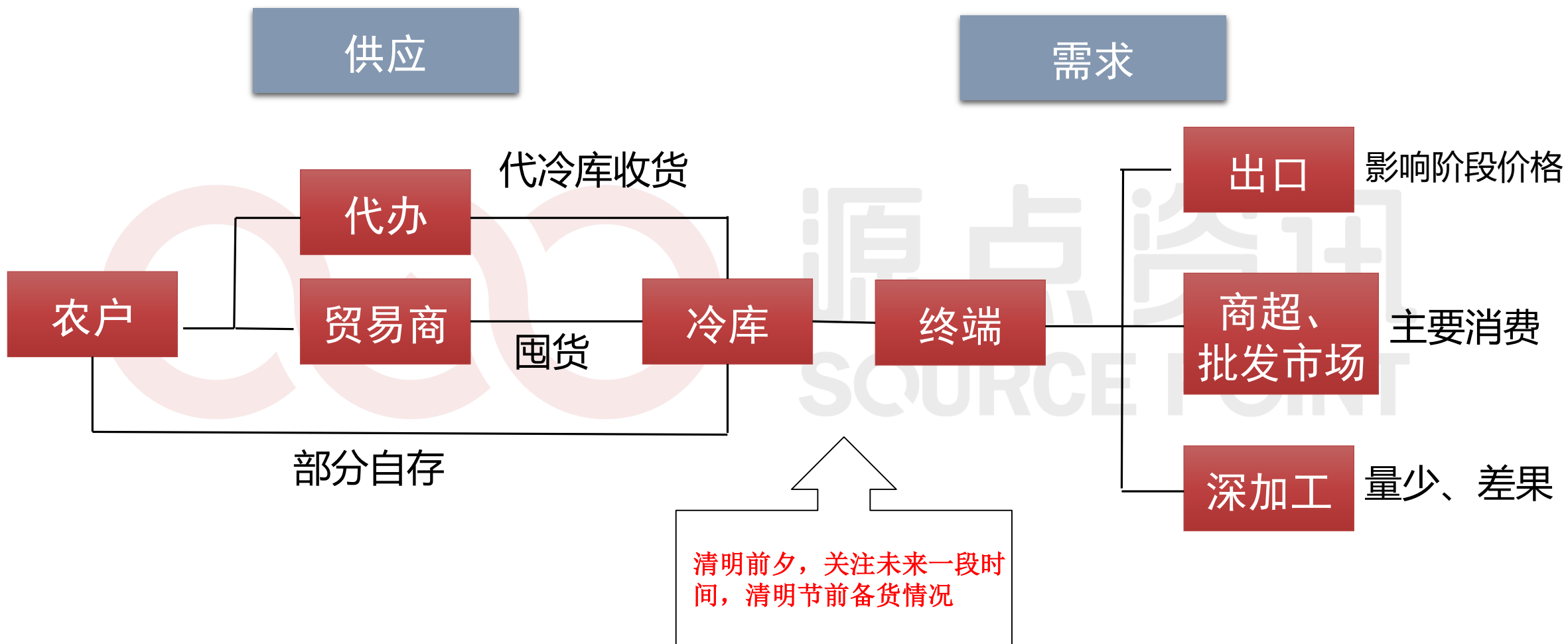
一、行情综述

二、苹果平衡表

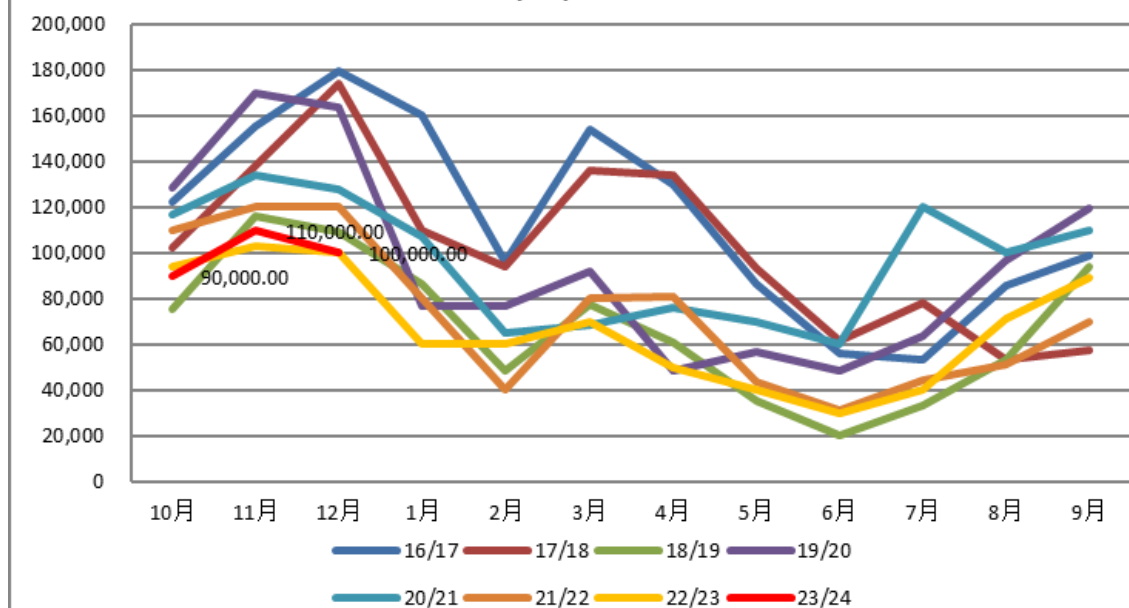
三、市场信息

四、交易所业务细则（修订）

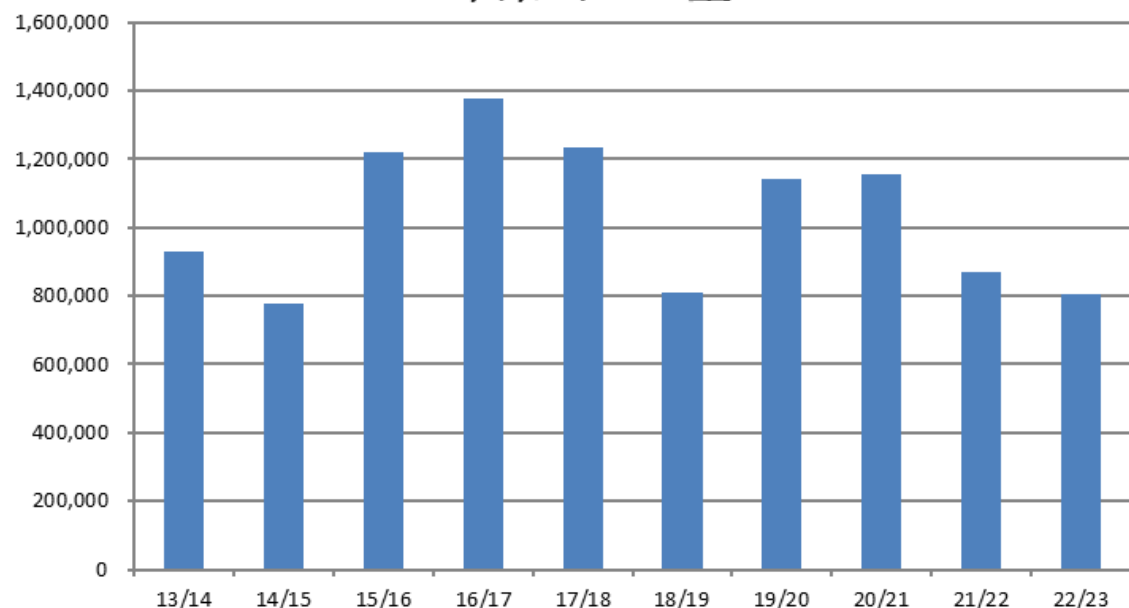




苹果出口

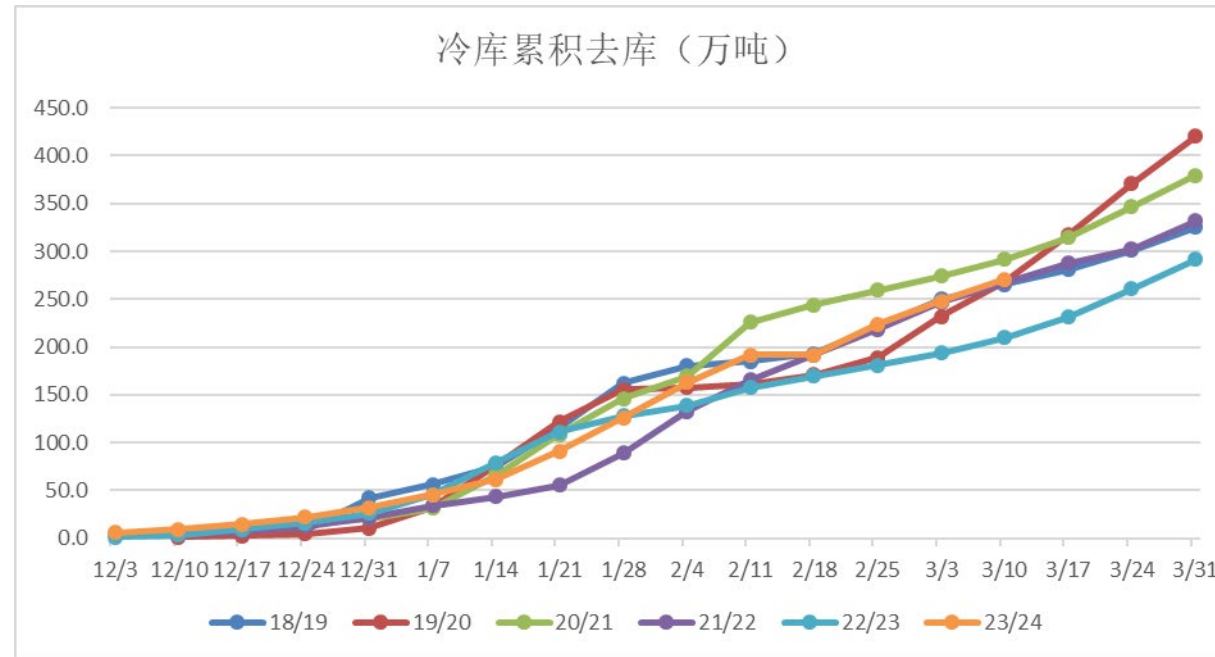
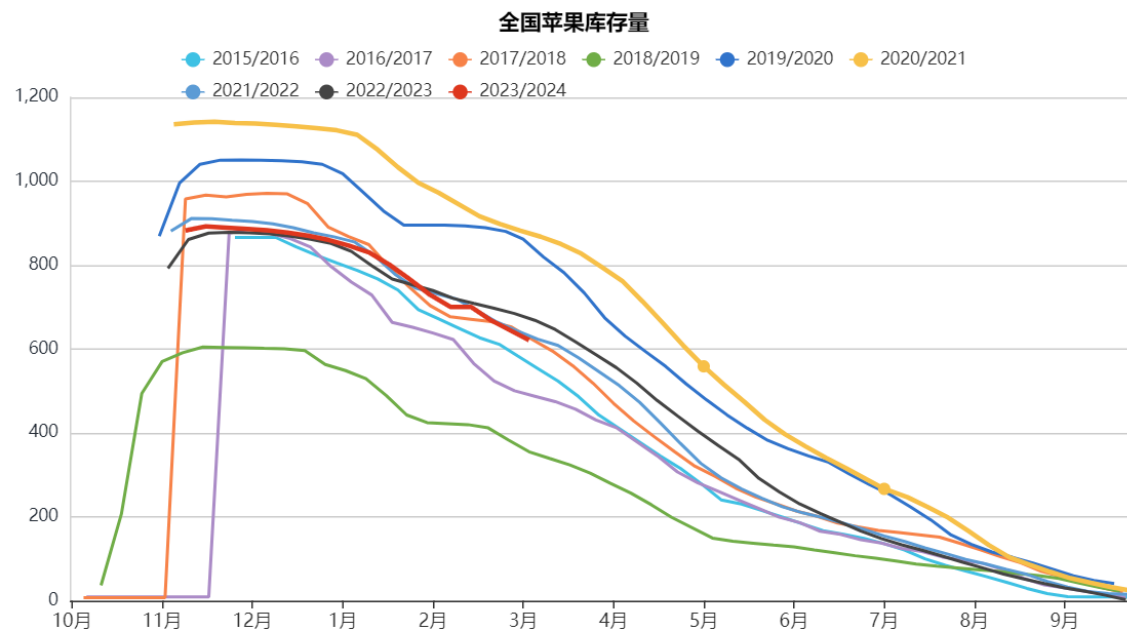


苹果出口总量



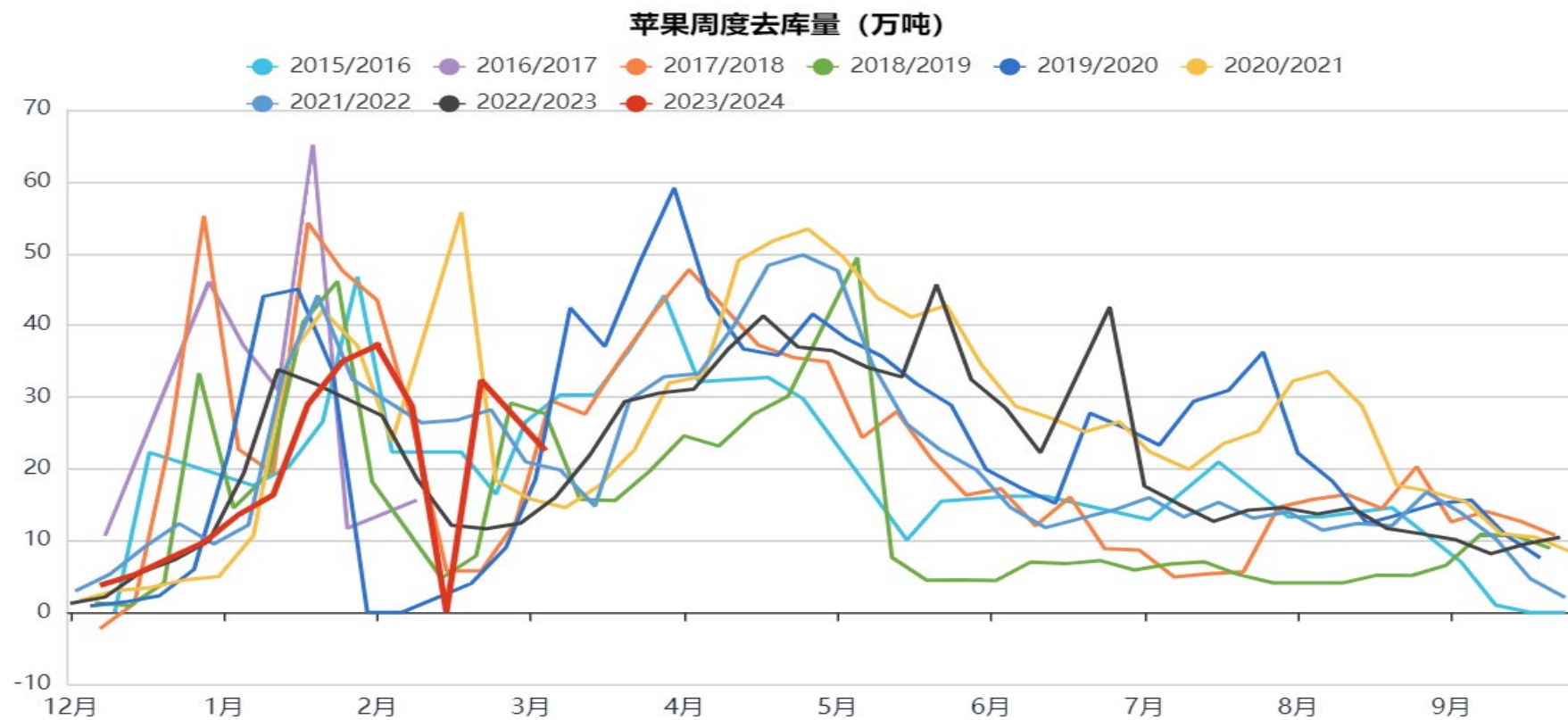
12月苹果出口约10万吨，22/23年度出口量为80.6万吨左右，受到国内高价影响，预计23/24年出口与上年水平持平。

苹果冷库库存



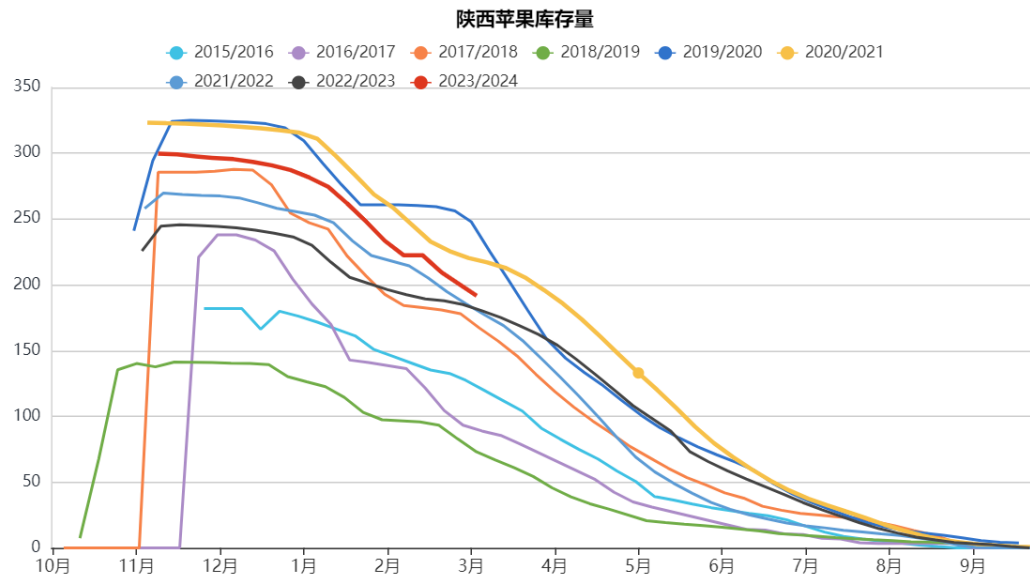
截止到目前，全国冷库库存量剩余621.39万吨，本周，冷库出库22.54万吨，本年度累积出库270.86万吨。目前看，当下处于季节性淡季，走货虽然不快，但是本年度累积去库处于近些年80%分位数水平，消费仍有韧性。后期即将进入清明假期，主要关注清明节前市场走货情况

周度去库情况

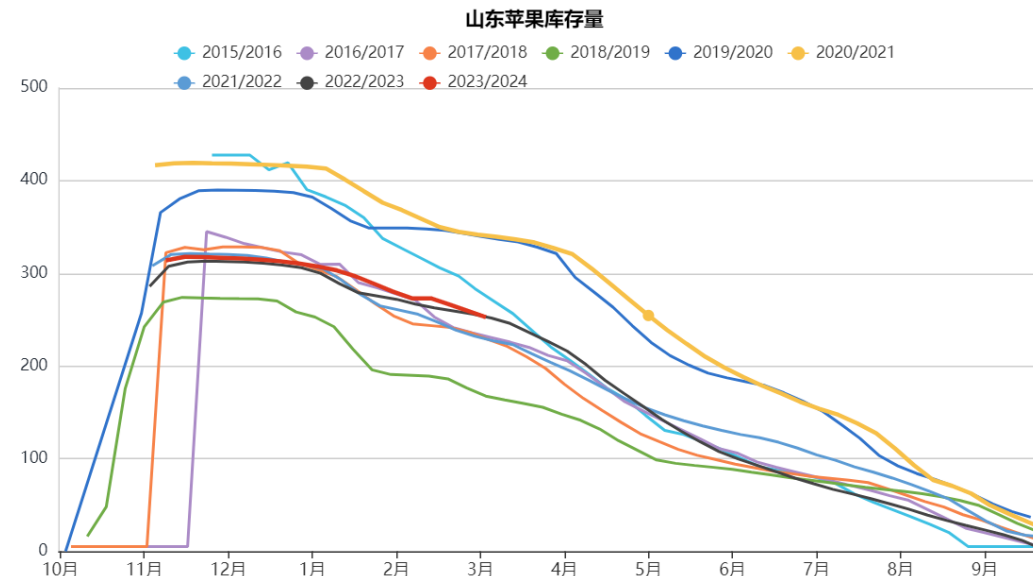


本周，冷库去库22.54万吨，略低于上周去库水平，但处于历史中位数水平

分地区库存



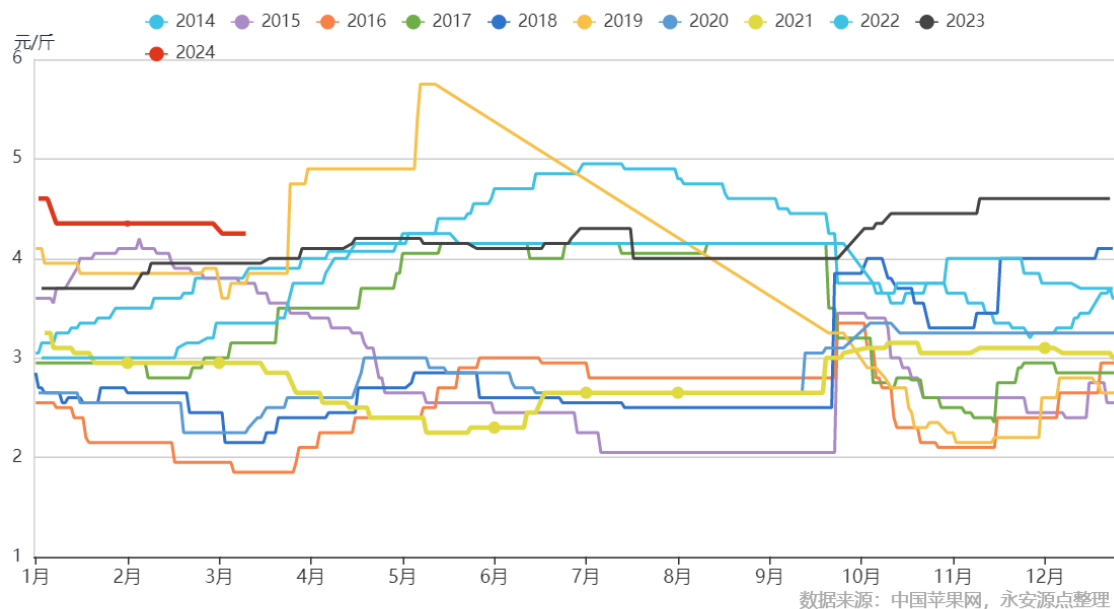
截止3月7日，陕西库存191.61万吨



截止3月7日，山东库存252.69万吨

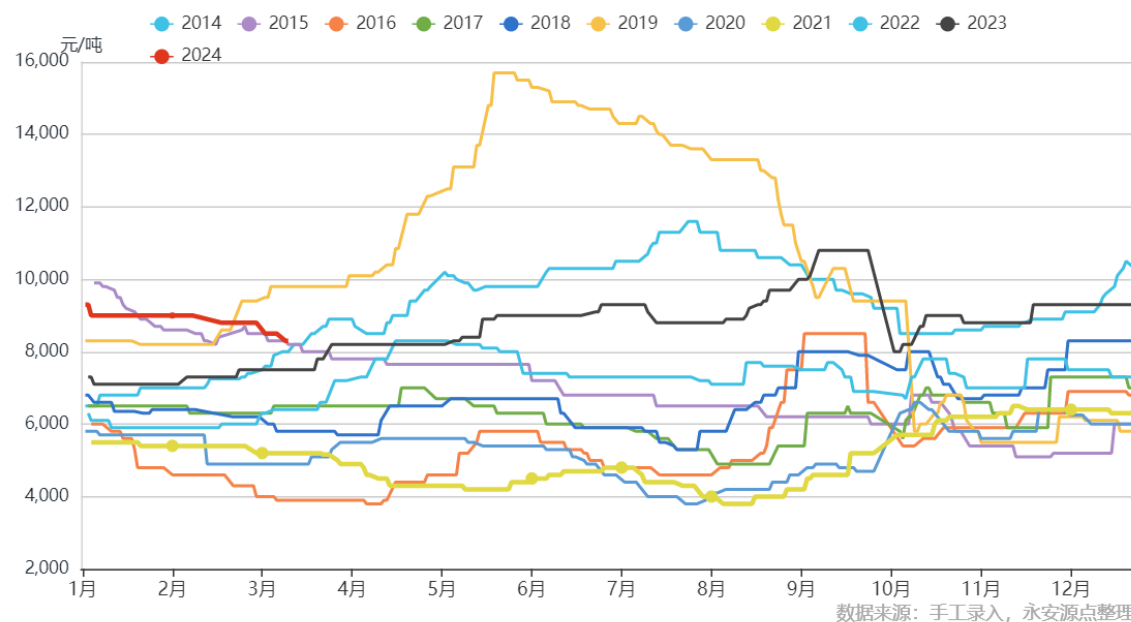
现货价格

陕西洛川纸袋70#



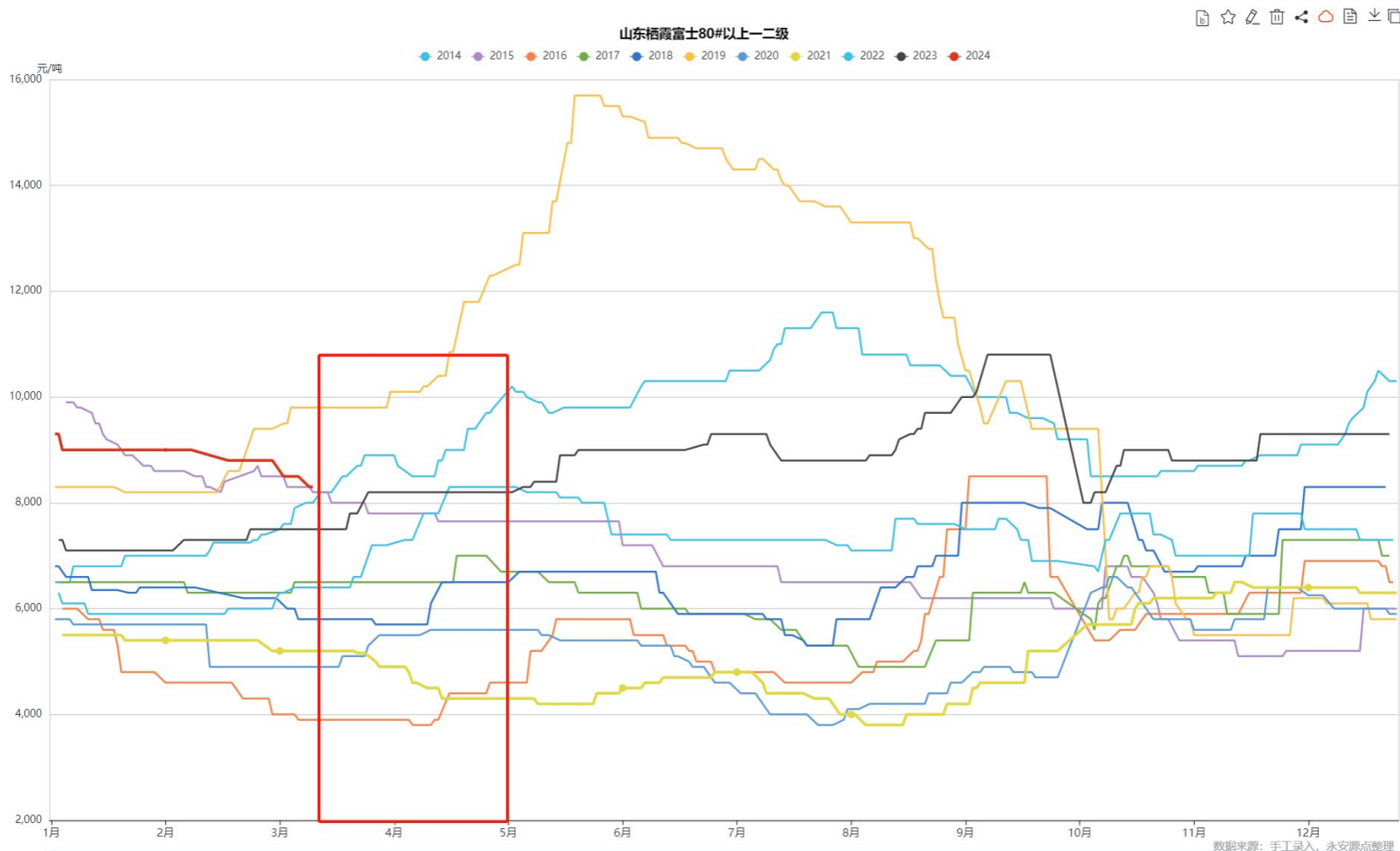
陕西70#通货目前报价在8500元/吨

山东栖霞富士80#以上一二级



山东烟台80#一二级目前报价在8300元/吨

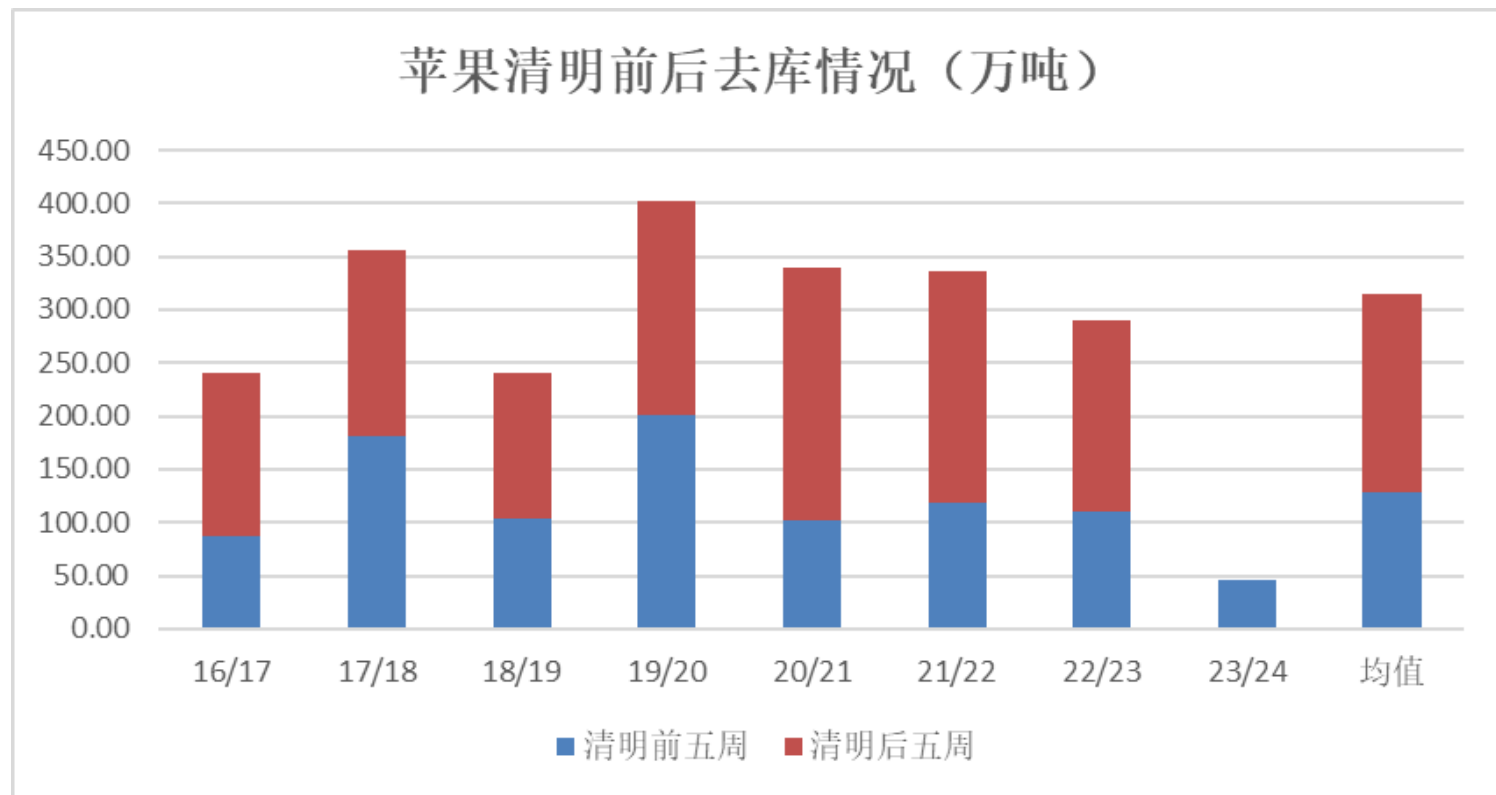
未来行情



产地方面，价格继续呈现分化格局，优质商品果需求良好，价格保持坚挺，一般果农货由于成交情况不佳，导致报价下行格局

展望未来，清明假期即将来临，作为苹果消费的重要节日，从历史数据来看，清明期间的销售情况一直较为理想，对现货价格起到了明显的支撑作用。同时，考虑到库存苹果可能逐渐变质，市场对优质商品果的需求将愈发旺盛，这反而会对优果价格产生积极的推动作用，我们预期未来一个月价格继续保持在高位水平

苹果清明前后去库情况（万吨）



从历史数据观察，清明期间冷库货量相对较大，节前有清明消费支撑，节后有五一消费支撑，所以每年的3-4月份苹果消费均处于季节性旺季

12月

当下关注
圣诞消费
的出口情
况和国内
走货情况

1月

年前消费是
苹果最大消
费拉动，介
时还是关注
市场消费的
影响

2月

年后消费淡
季关注库存
去库情况

3月

**年后消费淡
季关注库存
去库情况，
加上近月仓
单的注册情
况**

4月

新季苹果种
植天气情况
影响市场对
后期苹果价
格预期

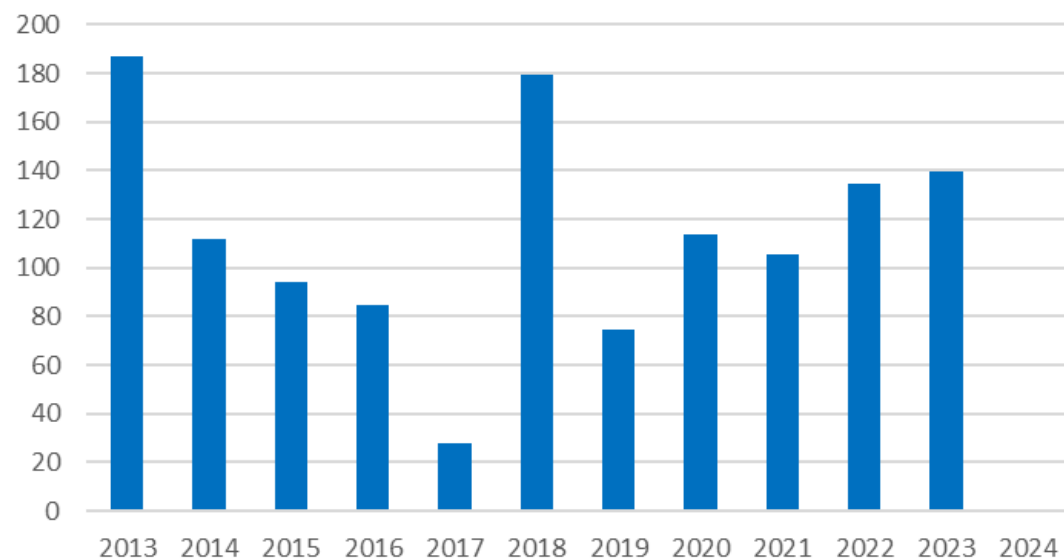
5月

旧作年度最
后一波消费，
到时候关注
消费和库存

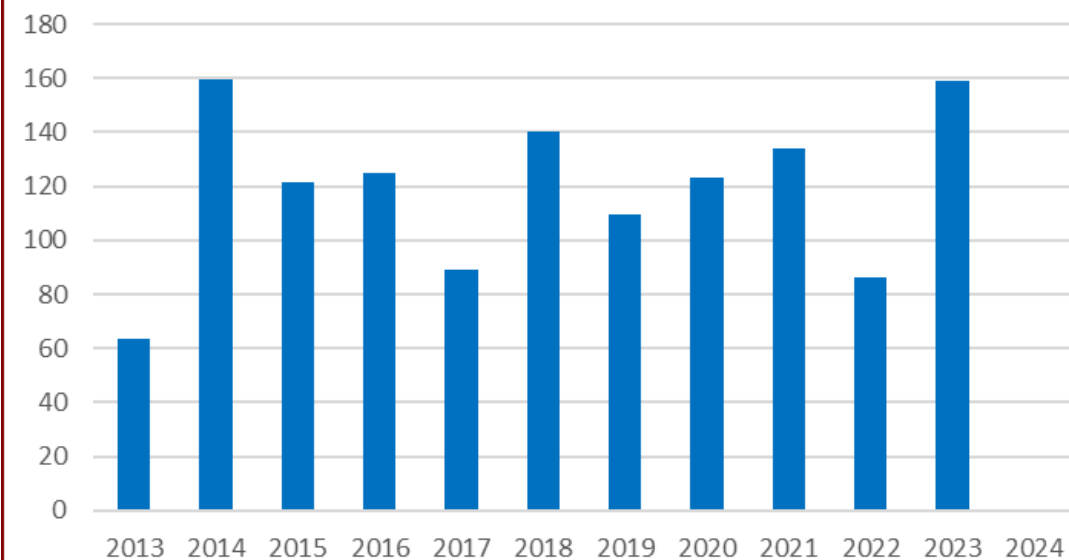
6月

关注库存，基
本上6月开始
早熟果陆续上
市，旧果库存
高的情况下会
受到早熟果冲
击

延安3月积温

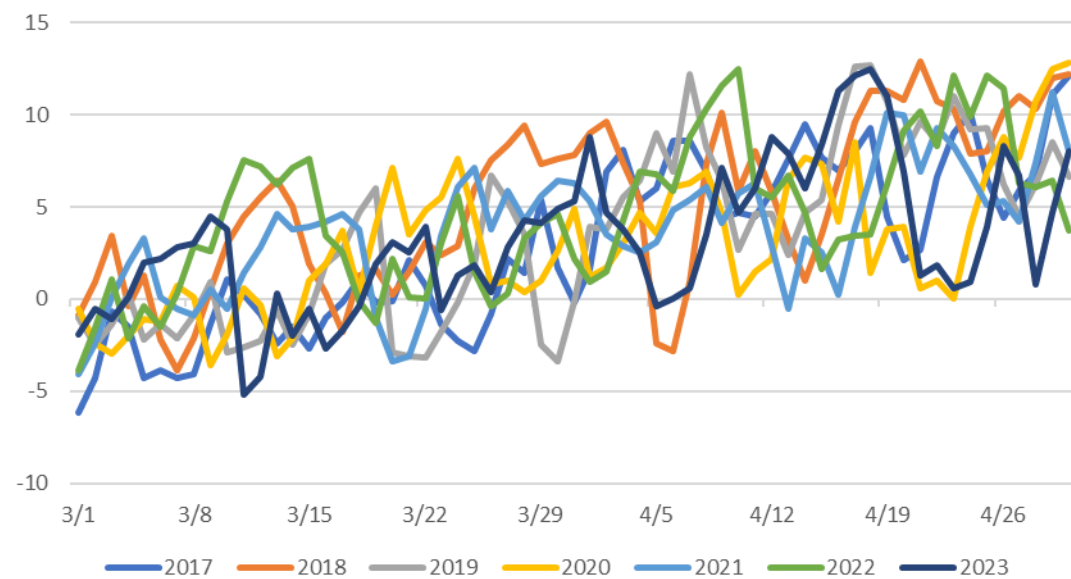


烟台3月积温

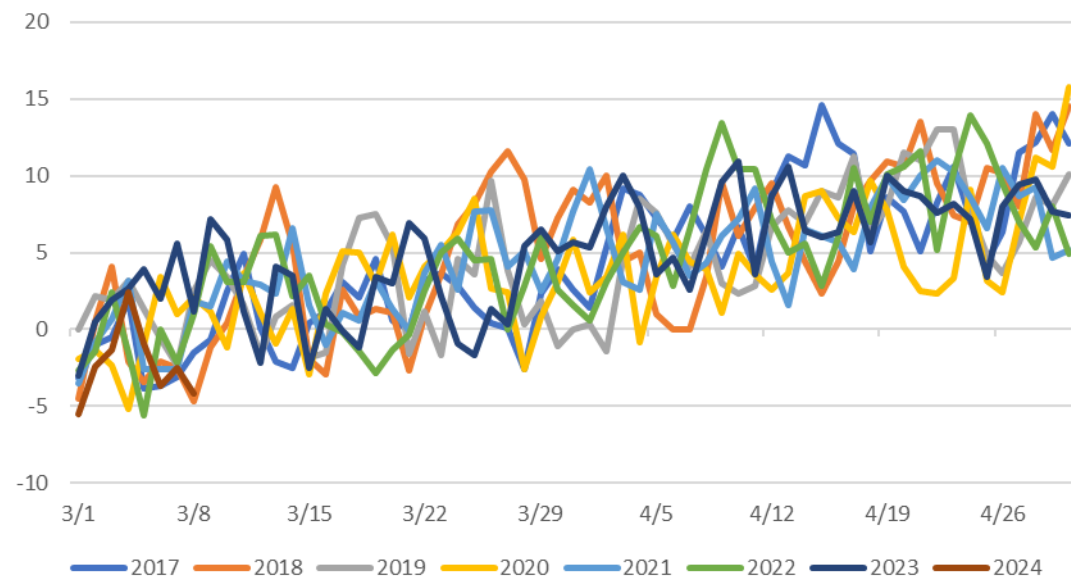


整体看，积温影响发芽、开花的时期，从历史看13、18年积温较高，导致花期前移

延安最低温



烟台最低温



一、新增第四十九条，其他条款相应顺延：

“第四十九条 苹果期货车（船）板交割应当进行交割预报。单一客户在单个交割服务机构的车（船）板交割数量不得超过该客户在该交割服务机构交割预报的数量。

“苹果期货车（船）板交割卖方的交割预报应当委托会员办理。会员填写《苹果车（船）板交割预报单》，并通过会员服务系统向交割服务机构提出预报。《苹果车（船）板交割预报单》信息包括：交割服务机构、货物数量等。

“交割预报数量较大的，交易所可以要求卖方提供拥有货物的权属证明。

“交割服务机构自交割月前一月第13个交易日开始接受交割预报。参与滚动交割的卖方，应当于提出交割申请前在对应的交割服务机构完成交割预报；参与集中交割的卖方，应当于最后交易日之前（含该日）在对应的交割服务机构完成交割预报。交割预报自《苹果车（船）板接收通知单》开具之日起（含该日）生效，有效期至最近交割月的第11个交易日。

“交割服务机构应当在接到会员《苹果车（船）板交割预报单》之日起（含该日）2个工作日内，通过会员服务系统回复会员能够接收的货物数量。会员应当在接到交割服务机构同意接收的回复之日起（含该日）1个工作日内，通知客户。客户应当在接到会员通知之日起1个工作日内，向交割服务机构交纳交割预报定金。交割服务机构应当在收到交割预报定金之日起（含该日）1个工作日内，向卖方会员开具《苹果车（船）板接收通知单》，视为交割预报完成。会员应当及时将交割预报结果通知客户。

“苹果期货应当按照苹果期货车（船）板交割服务费的标准交纳交割预报定金。”

二、将第五十三条修订为：

“自货物到达接受交割预报的交割服务机构之日起2个工作日内，交割预报定金予以返还；部分到达的，按实际到达量返还；未到达的，不予返还。

“苹果买方应当在卖方货物到达交割服务机构后24小时内完成货物质量检验，并在质量验收确认后24小时内装车发运。买方在规定的时间内因自身原因不能装车发运的，卖方不再承担该批货物的质量责任。

“质量验收完成后，买卖双方签署《质量验收确认单》，作为交割货物质量判定及升贴水处理的依据。”

THANK YOU



研究创造价值 一切只为客户
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU

免责声明

以上内容所依据的信息均来源于交易所、媒体及资讯公司等发布的公开资料或通过合法授权渠道向发布人取得的资讯，我们力求分析及建议内容的客观、公正，研究方法专业审慎，分析结论合理，但我司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们提供的全部分析及建议内容仅供参考，不构成对您的任何投资建议及入市依据，您应当自主做出期货交易决策，独立承担期货交易后果，凡据此入市者，我司不承担任何责任。我司在为您提供服务时已最大程度避免与您产生利益冲突。未经我司授权，不得随意转载、复制、传播本网站中所有研究分析报告、行情分析视频等全部或部分材料、内容。对可能因互联网软硬件设备故障或失灵、或因不可抗力造成的全部或部分信息中断、延迟、遗漏、误导或造成资料传输或储存上的错误、或遭第三人侵入系统篡改或伪造变造资料等，我司均不承担任何责任。

研究创造价值 一切只为客户
RESEARCH CREATES VALUE ALL FOR YOU