

2023 年 苹果半年报

产量增 优果率降 新作价格中枢料高位维持

2023 年 7 月 11 日 星期二

摘要

2023 年上半年为旧作冷库苹果消化期以及新作苹果种植期，主要围绕冷库实际走货速度及新作苹果生长种植情况运行，年初至 2 月底，盘面价格随节日备货以及备货后的炒货行情快速拉涨，产区交易呈现“西强东弱”，3 月后由于终端实际消化量有限，以及产区高价的抑制作用，需求价格弹性拖累价格承压下行，4 月中旬起五一备货节点提前，提振产区迎来第二波涨价，且此波价格上涨持续时间较长，由实际需求拉动，整体呈现“东强西弱”格局，至端午节前产区走货均表现旺盛，5 月以来现货呈现东西货、好差货价格差拉大的局面，盘面多空矛盾逐渐削弱，整体呈现高位区间波动的行情。

展望 2023 年下半年，市场主要交易 2023 年下树新果的产量及优良率情况，根据我的农产品网调研数据，新产季产量料出现 1 成左右的恢复（或增至 3617.27 万吨，调研预估数据），但优果率料不及预期，优果率不佳主要源于 4 月下旬的降温降雪天气以及 7 月上旬产区的高温天气影响，料果面情况及果个大小均较上年有所下滑；从早熟苹果开秤价来看，当前晨阳、藤木开秤价与去年基本持平，远高于前年，当前苹果交易仍受夏季水果冲击，但由于替代品水果价格普遍偏高，今年西瓜出现减产、毛桃上市时间推迟，对苹果的消费冲击边际减弱，预计晚熟苹果价格开秤价格亦持平或略高于往年同期。后期秋冬季需关注梨果、柑橘类水果的运行情况。总体来看在今年新果产量小增、优果率降的情况下，优果价格中枢或仍将维持强势，下方空间较为有限，在 8300 一线存在较强支撑，若下树期盘面因优果率问题出现较大波动，套保企业可关注卖保机会。关注下半年中秋十一、圣诞元旦备货旺季的下游实际需求实现情况。

投资咨询业务资格：

证监许可[2011]1294 号

投资咨询部 农产品组

孔令琦

农产品研究员

Konglingqi@htfutures.com

从业资格号：F3049029

投资咨询号：Z0015632

分析师承诺：

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

目录

一、2023 年上半年苹果期货行情回顾.....	3
二、2022 年旧作水果供需情况.....	4
2.1 旧作苹果供应：年环比产量缩减 优果率改善明显	4
2.2 进出口：进口增、出口减，高成本贸易端难见利好	6
2.3 替代品消费：替代品水果普遍偏高 对苹果消费冲击减弱	7
三、新作苹果：产量恢复性增加，优果率或不容乐观	8
四、后市展望	10

一、2023 年上半年苹果期货行情回顾



2022年上半年为旧作冷库苹果消化期以及新作苹果种植期，主要围绕冷库实际走货速度及新作苹果生长种植情况运行，运行逻辑主要分为一下三个阶段：

第一阶段（2023年初-2月底）：价格中枢震荡上移。去年年末开始进入元旦、春节备货阶段，去年12月上旬开始国内进入疫情高峰期，至月底基本发酵完毕，1月起节日需求逐渐恢复，产销备货氛围积极，叠加前期客商储备货源基本消化，存量不足，市场情绪转向乐观，叠加节前备货带来西北产区库存快速消化，春节后，走货量可观带来产区炒货倒库现象出现，西北产区价格首先上涨，产区交易呈现“西强东弱”。

第二阶段（3月初-4月中旬）：价格承压下行。由于终端实际消化量有限，西北产区炒货热度有所衰减，高价区价格上涨后实际成交有限，叠加柑橘类替代品价格较低，对苹果销售产生一定冲击，客商多按需采购为主，果农要价强硬叠加客商备货积极性下降，出货窗口期的实际去库量有限，市场对后期库存压力的担忧逐渐显现，本阶段苹果价格进入下滑通道。

第三阶段（4月中旬-4月下旬）：4月中下旬进入五一备货阶段，产地交易热度不减，小果需求强势，与此同时，新作苹果花量充足，部分客商担忧疏果套袋阶段人工价格上涨，将备货时间节点提前，此阶段苹果走出一波备货上涨行情。

第四阶段：（5月以来）：期货盘面窄幅波动。五一节后产地呈现“东强西弱”态势，客商寻好货积极性不减，主产区现货价格稳硬运行。但随着西部库存货源耐储存性的降低，副产区存货商出货积极性开始增强，价格有偏弱运行的迹象，主副产区行情开始拉开差距。新作苹果度过花期，进入坐果套袋阶段，市场多空矛盾逐渐削弱，期货盘面呈现窄幅波动。

二、2022 年旧作水果供需情况

2.1 旧作苹果供应：年环比产量缩减 优果率改善明显

2023年上半年现货交易的是2022年秋季上市的苹果。旧产季苹果产量较上年度减产约6%，较近5年均值低约5.6%。优果率方面，2022年度苹果优果率整体较上年明显改善，果个表现明显优于上年，日灼、裂纹、霉点、果锈问题等占比亦低于上年，陕西产区多数地区果面干净，优果率明显好于去年；山东地区果个中位数明显高于去年，果锈占比从去年的6成以上降至2成左右，优果率年环比改善亦明显。

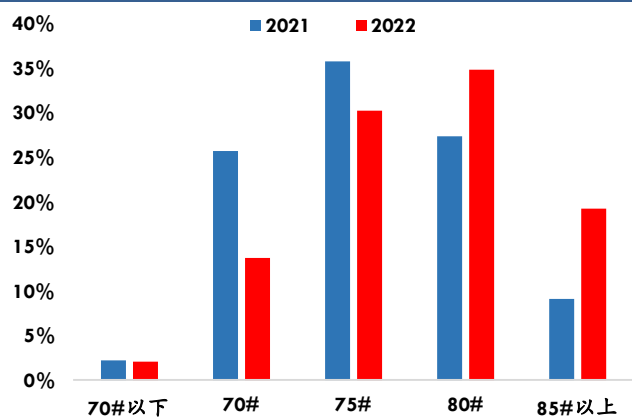
表：三大苹果主产区估计产量及和丰产年份对比

地区	2022年预期产量	同比2019年	同比2017年
陕西	728.08	-35.89%	-33.35%
山东	806.05	-15.17%	-14.21%
甘肃	307.23	-9.76%	-1.25%

数据来源：我的农产品网，海通期货投资咨询部

图：西北产区苹果果个占比与上年对比

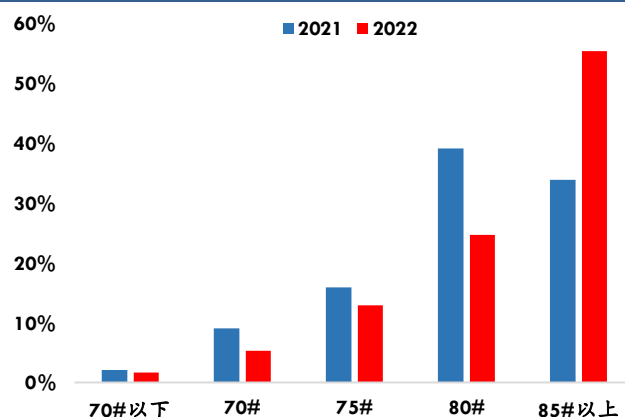
单位：%



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图：山东产区苹果果个占比与上年对比

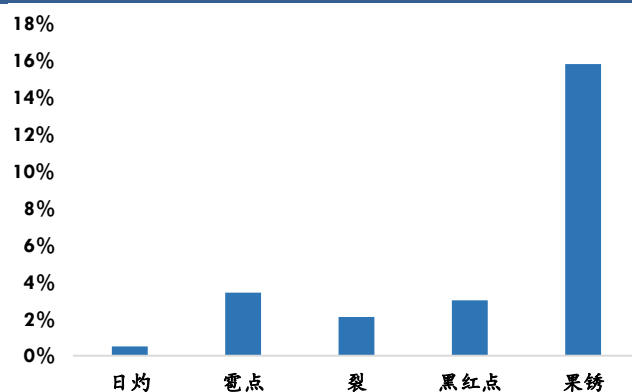
单位：%



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图：西北产区苹果品质问题占比

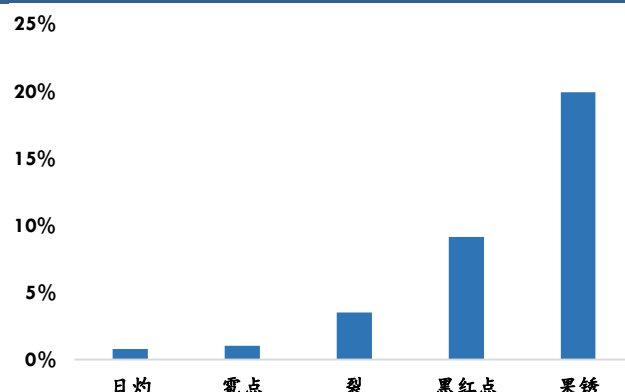
单位：%



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图：山东产区苹果品质问题占比

单位：%



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

旧作苹果库存方面，虽然年产量环比减少，但入库量基本达到往年正常水平，环比减少5%左右。卓创资讯的统计数据显示，山东产区旧作冷库库容比在63.3%，略低于去年同期的64.9%，陕西产区冷库库容比在62%，略低于去年同期的67.8%，甘肃产区入

库比例在8-9成，山西入库比例在5-6成。从入库结构来看，由于开秤价格偏高、产区交通运输受限、市场实际需求偏弱等多重因素的影响，客商备货囤货积极性较差，导致本年度冷库货源多以果农货为主，根据陕西果业中心的调研数据显示，陕西产区冷库果农货占比60-70%，客商货占比30-40%；甘肃产区冷库果农货占比70-80%，客商货20-30%；山西产区冷库果农货80%以上，客商货10-20%；山东产区冷库果农货60-70%，客商货30-40%。

图：2022 秋季苹果冷库库存量及库容比

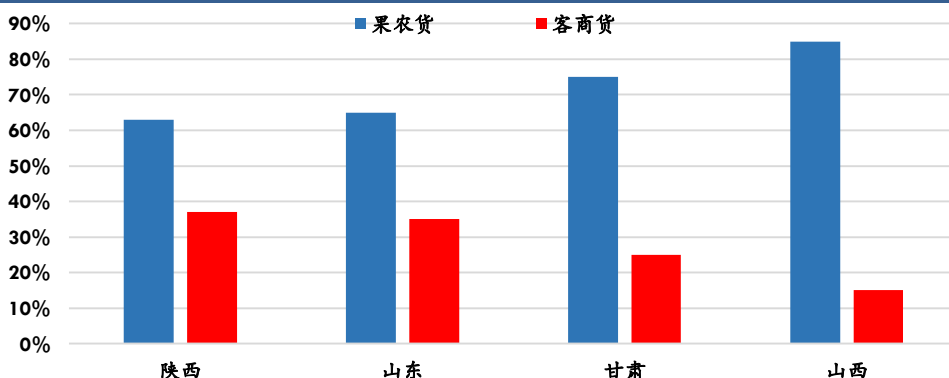
单位：万吨

年份	山东库存量	山东库容比	陕西库存量	陕西库容比	全国库存量	全国库容比
2015	427.50	95.00%	182.00	70.00%	866.08	63.31%
2016	350.00	70.00%	238.00	70.00%	887.78	64.90%
2017	328.50	65.70%	287.86	77.80%	971.12	70.99%
2018	274.23	55.40%	141.34	38.20%	604.96	44.22%
2019	390.06	78.80%	324.49	87.70%	1050.39	76.78%
2020	420.46	84.60%	327.12	87.00%	1114.00	81.43%
2021	322.55	64.90%	254.93	67.80%	906.84	66.29%
2022	314.6	63.30%	233.12	62.00%	878.10	64.19%

数据来源：中国苹果网、海通期货投资咨询部

图：主产区冷库入库结构（估算）

单位：%



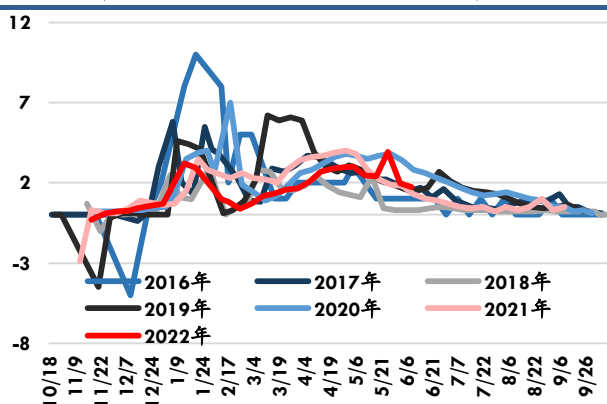
数据来源：陕西果业中心、卓创资讯、我的农产品网、海通期货投资咨询部

产区库存的周环比变化反映出下游客商采购热度或实际消费情况，今年以来几个出货小高峰和往年季节性规律出现相对错配，且东西部去库差异明显，上半年出货高分高峰期分别出现在春节、五一、端午节备货前，而传统的清明备货期出货量相对有限。年初由于防疫政策变化及第一波疫情高峰期进入尾声，叠加元旦后至春节的备货窗口较短，替代性消费品梨、柑橘价格均水涨船高，对苹果价格及消费产生支撑，客商备货积极，其中山东去库速度高于陕西；得益于节前备货旺盛，节后产地库存快速下降，带来陕西节后出现涨价炒货的现象，产地价格连番上涨，而下游实际消化有限，客商备货积极性下降，本应出现第二波备货高峰的清明节今年走货清淡，且和往年不同的是今年走货主要集中在山东产区，整体呈现东强西弱的格局，本阶段东西部货源价差拉大，好差货价差亦走扩。至五一期间交易主要集中在山东客商货源，山东库存

压力较陕西明显减轻。5月后随着时令水果上市推迟，苹果走货逐渐缩减，但和往年同期相比依然偏快，且随着后期陕西库存苹果水烂果占比增加，西部产区交易规模逐渐缩减，好果的议价权进一步提升。

图：陕西库容比周度变化

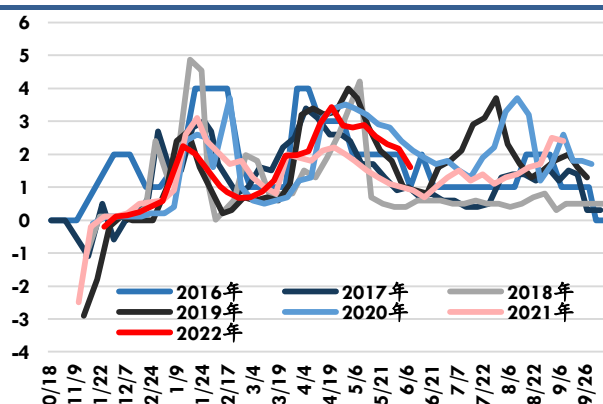
单位：%



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图：山东库容比周度变化

单位：%

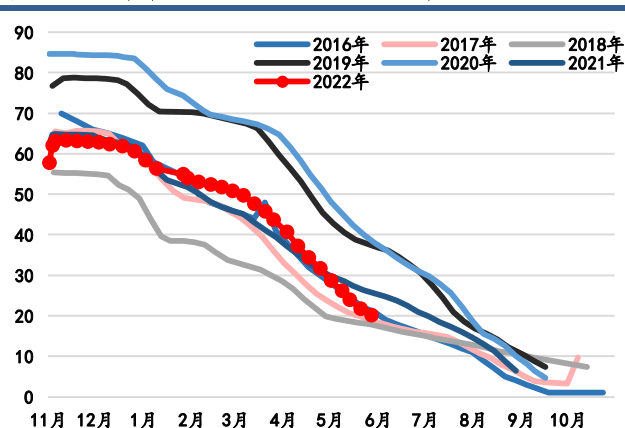


数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

对于库存苹果来说，当前产区市场成交货源为4.5-4.6元/斤客商货，此价格以下货源质量现对较差，好货（条纹）价格继续偏硬，可交易货源不多，库存压力不大，优果仍将维持稳硬的挺价优势。

图：山东冷库库容比

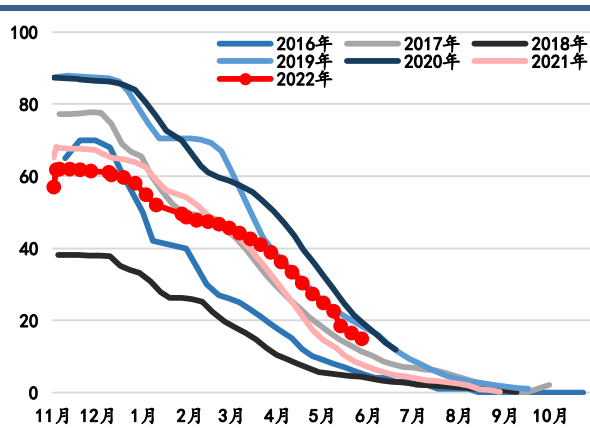
单位：%



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图：陕西冷库库容比

单位：%



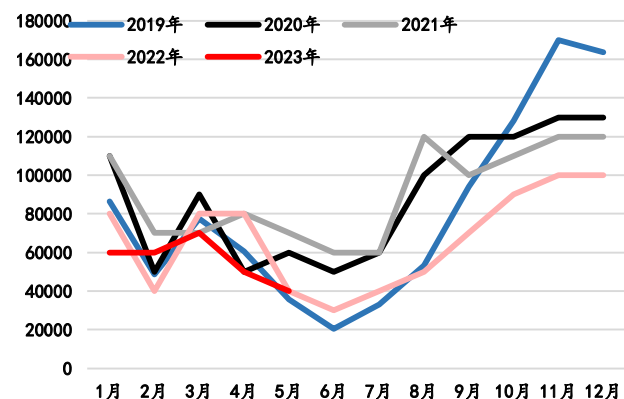
数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

2.2 进出口：进口增、出口减，高成本贸易端难见利好

从上半年鲜苹果进出口情况来看，呈现“进增出减”的特点。1-5月苹果出口总量为28.31万吨，较2022年同期（33.04万吨）降幅14.32%，其中4、5月份出口量下滑较为明显；1-5月进口总量为3.02万吨，较2022年同期（2.89万吨）增幅4.50%，其中4、5月份进口量增幅较为明显。对于整个作物年度，USDA预计鉴于产量环比下降，出口量料环比下降20%至77万吨，虽然自2022年2月以来对俄发货得以恢复，但预计也只能部分抵消对其他市场销售的疲软。出口量表现不佳主要由于2022产季苹果果个偏大，东南亚国家偏好的中小果占比较少，且价格偏高，抑制贸易对象的进口积极性。预计下

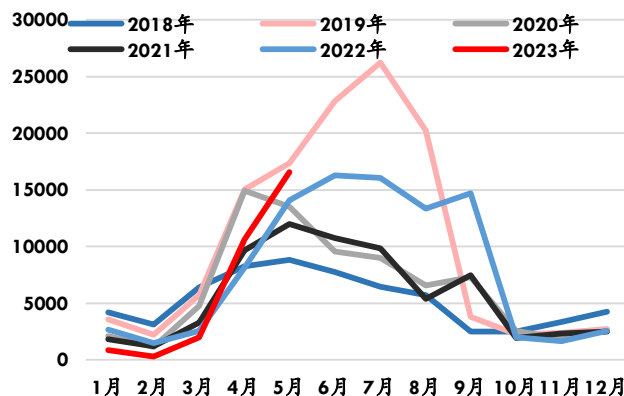
半年苹果出口量将出现季节性增加，若新作苹果开秤价格依然偏高，外贸需求疲软的局
局面料难以得到提振，下半年出口亦难给国内苹果市场带来明显利好。

图：苹果月度出口量 单位：吨



数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

图：苹果月度进口量 单位：吨

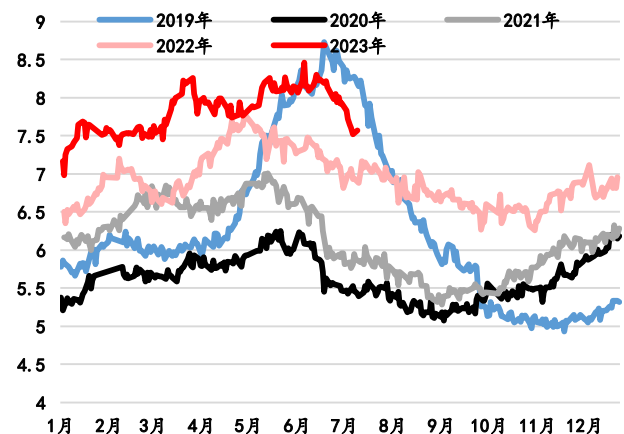


数据来源：卓创资讯、海通期货投资咨询部

2.3 替代品消费：替代品水果普遍偏高 对苹果消费冲击减弱

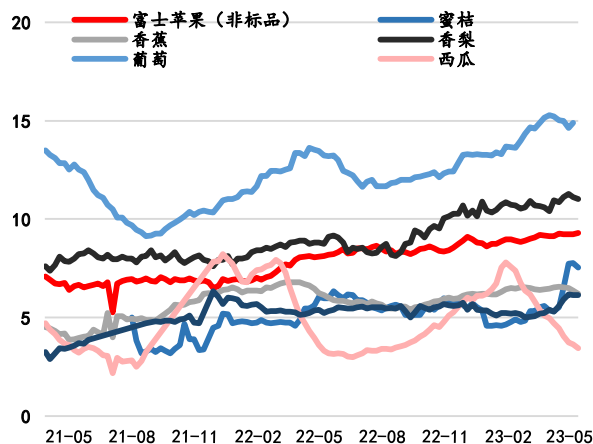
由于春季气温偏低，应季水果上市时间推迟，农业部7种重点监测水果的平均批发价均为历年同期最高位置，二季度后半段均价依然接近2019年的水平，其中巨峰葡萄、鸭梨较去年增幅较大，替代品水果价格偏高也支撑上半年苹果价格维持强势；进入6月以来，时令鲜果种类增多，桃子、西瓜等夏季水果给苹果消费带来一定冲击，但从同比价格来看，几乎所有水果的价格均高于去年同期，西瓜今年产量减少，价格维持高位，毛桃供应也较往年推迟了10天左右，从市场反馈来看，时令水果对苹果的冲击作用较往年亦有所减弱，后市来看，夏季水果主流消费仍将集中在时令瓜果，而在瓜果类下市后，库存优果及早熟苹果或仍易涨难跌，下方空间有限。

图：农业部7种重点监测水果平均批发价 单位：元/公斤



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图：苹果及替代品批发平均价变动 单位：元/公斤



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

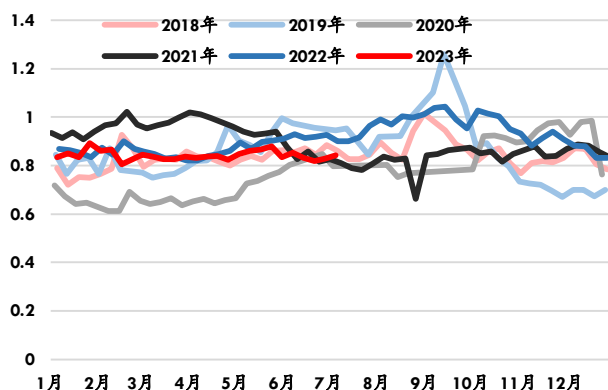
图：苹果及相关水果批发平均价变动

单位：元/公斤

元/公斤	富士苹果 (非标品)	蜜桔	香蕉	香梨	葡萄	西瓜	菠萝	桃子
本周批发平均价	9.30	7.55	6.21	11.04	14.88	3.43	6.16	-
较上周	0.07	-0.23	-0.15	-0.09	0.26	-0.20	0.00	-
较上年	1.10	1.56	0.21	1.94	1.67	0.24	0.83	-

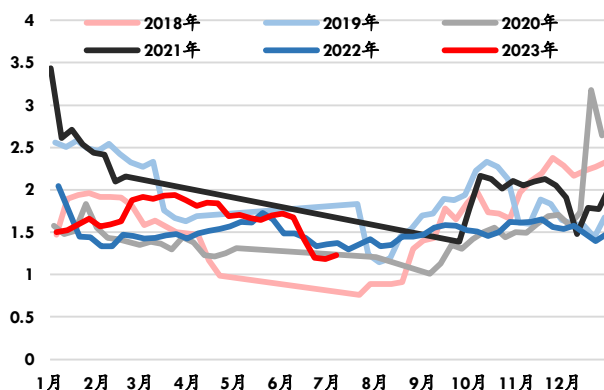
数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图：富士苹果/香梨



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

图：富士苹果/蜜桔



数据来源：IFIND、海通期货投资咨询部

三、新作苹果：产量恢复性增加，优果率或不容乐观

2023/24新作产量预估来看，根据我的农产品网调研数据，新产季产量料出现1成左右的恢复（或增至3617.27万吨，调研预估数据），但优果率料不及预期。今年4月花期产区天气条件基本正常，花量充足，对后期优果率产生影响的天气风险主要来自于两个阶段：第一个天气风险是在4月20日开始，陕西、甘肃、山西北部地区出现低温降水天气，部分产区出现降雪天气，根据苹果气象服务中心对花期冻害风险评估的结果显示，4月22至23日陕北山地果区榆林市靖边、延安市志丹、安塞、富县、甘泉5县为苹果花期冻害低风险区，上述区域富士系苹果花蕾、花瓣有受冻风险，影响授粉受精。陕西延长、延川、甘肃高海拔高山苹果种植区尚未坐果完成，可能会对产量造成一定影响；已坐果区域也有部分时段温度降至0℃以下，对产量预计影响不大，但可能会影响后期优果率，出现果锈的风险有所增加，其中平凉产区较为明显。进入套袋阶段后，甘肃产区实际套袋情况与之前市场预期差异较大，主要原因一是部分产区高山地区受灾情况较轻，二是受灾严重产区果农主动套袋意愿增强，不科学留果现象明显。第二个阶段是在7月上旬，主产区气温偏高，陕西延安、渭南最高气温突破35℃，7~8月进入苹果的果实膨大期，气温过高可能会阻碍营养物的合成和吸收，30℃以上高温可致果实膨大缓慢，气温超过35℃则停止生长，且易造成“日灼”现象，造成果实小而果皮厚，高温还可使果树光合作用受阻或停止，造成缩果、落果等，套袋苹果更容易受到高温灼伤的影响。需关注高温天气是否会对上述地区苹果生长带来不利影响。

综上所述，本年度虽产量预期增加，但优果率或不容乐观，优果价格中枢或仍将维持强势，下方空间较为有限。

表：2023/24 新产季苹果产量预估（钢联调研估计值） 单位：万吨

地区	2023变化幅度（较2022）	2023年产量	2022年产量
陕西省	19.48%	869.88	728.08
山东省	6.01%	854.48	806.05
甘肃省	-23.65%	234.57	307.23
河南省	18.00%	313.54	265.71
山西省	65.00%	417.66	253.13
辽宁省	2.00%	190.3	186.57
其他	0.00%	736.83	736.83
全国	10.16%	3617.27	3283.61

数据来源：我的农产品网

气象灾害	对苹果生长期的影响路径
花期冻害	苹果花期冻害是指在果树开花期，遇有强降温天气过程，气温达到一定值时，使果树花器遭受冻害的气象灾害。开花期气温降至5℃或以下，花粉遭受冻害，直接影响授粉、受精和坐果；降至-2.0℃，花器冻死，无法坐果，造成大量花蕾受冻，遭受冻害的花蕾开花后质量差，坐果率低。
伏旱	伏旱对果树的影响是广泛而深刻的，表现在生长发育各个阶段，如萌发、营养生长，直达具体的生理代谢过程，如光合作用、呼吸作用，水和营养元素的吸收、运输，一些酶的活力和果树体内某些有机物的消长。春季发生干旱，会造成果树延迟萌芽或萌芽不整齐，引起落花、落果；空气相对湿度偏小可缩短花期，并影响授粉；果树新梢生长期遇干旱会削弱其生长，以致提前停止生长；优果期缺水可影响果实膨大，引起落果，影响苹果产量；冬季干旱常使幼树枝条失水干枯，发生越冬抽条现象。
连阴雨	连阴雨过程常常与低温过程相伴，造成降水雨量大，持续时间长、气温低、光照不足，致使部分果园积水、内涝和湿度过大，极易诱发病害、烂果、落果和果树病害流行，对即将成熟的果品产量和品质产生影响。在苹果摘袋、着色和采收时期，尤其是着色和采收期，持续3天的连阴雨，以及连阴雨或连阴天所带来的低温天气即可对苹果着色、果面光滑度产生影响，且影响程度随连阴雨天气长度的增加而增加，但与过程降水量的多寡关系不大。
冰雹	冰雹这种灾害性天气通常也造成果树枝叶、花、果实机械损伤，从而引起各种生理障碍、诱发病虫害等，使果实商品率下降甚至绝收。
高温热害	常发生在果实膨大期，高温阻碍了营养物的合成和吸收，30℃以上高温可致果实膨大缓慢，气温超过35℃则停止生长，且易造成“日灼”现象，造成果实小而果皮厚，高温还可使果树光合作用受阻或停止，造成缩果、落果等，套袋苹果更容易受到高温灼伤的影响。
早期落叶病	早期落叶病是能够引起苹果早期落叶的一类病害的总称，包括生理性病害和病理性病害。这里主要介绍病理性引起的落叶病。引起早期落叶病的病害主要有以下几种：生理性病害（由不良的环境条件等引起）、传染性病害（由各种病原菌侵染引起）：褐斑病、斑点落叶病、圆斑病、灰斑病、轮斑病。 夏季汛期早，6~7月降水量距平≥10% 冬前调查病叶率>19.1% 3月平均气温距平≥0.2℃； 3月降水量距平≤-10℃ 夏季汛期早，6~7月降水量距平≥10%
腐烂病	主要发生在结果树的主干和大枝上，也为害小枝和树苗。罹病植株树势严重削弱，造成大量死枝死树。有溃疡型和枝枯型两种症状。病枝、病皮和病枯小枝是该病侵染源。 12~2平均气温距平≥0.2℃ 3月上旬~5月中旬平均气温距平≥0.2℃ 3月上旬~5月中旬降水距平≥10%

资料来源：海通期货投资咨询部

早熟苹果开秤价一定程度上反映市场需求情况，指导晚熟富士的开秤价格，当前上市的早熟苹果为西北产区的晨阳、藤木为主，开秤价格与去年基本持平，上市时间略有推迟，当前苹果交易仍受夏季水果冲击，成交热度不高，预计晚熟苹果价格开秤价格亦持平或略高于往年同期。

产区	品种	2023 年	2022 年	涨跌
山西运城	早熟晨阳 60#起步青红不分	1.6-1.7	1.9-2.1	-0.3
	藤木 60#以上	2	1.9	0.1
陕西大荔	晨阳 60#起步 20%红	2.6	2.6	0
	晨阳 60#起步青红不分	2.3	2.1	0.2
辛集	藤木二两以上	1.7	1.7	0

四、后市展望

2023年上半年为旧作冷库苹果消化期以及新作苹果种植期，主要围绕冷库实际走货速度及新作苹果生长种植情况运行，年初至2月底，盘面价格随节日备货以及备货后的炒货行情快速拉涨，产区交易呈现“西强东弱”，3月后由于终端实际消化量有限，以及产区高价的抑制作用，需求价格弹性拖累价格承压下行，4月中旬起五一备货节点提前，提振产区迎来第二波涨价，且此波价格上涨持续时间较长，由实际需求拉动，整体呈现“东强西弱”格局，至端午节前产区走货均表现旺盛，5月以来现货呈现东西货、好差货价格差拉大的局面，盘面多空矛盾逐渐削弱，整体呈现高位区间波动的行情。

展望2023年下半年，市场主要交易2023年下树新果的产量及优良率情况，根据我的农产品网调研数据，新产季产量料出现1成左右的恢复（或增至3617.27万吨，调研预估数据），但优果率料不及预期，优果率不佳主要源于4月下旬的降温降雪天气以及7月上旬产区的高温天气影响，料果面情况及果个大小均较上年有所下滑；从早熟苹果开秤价来看，当前晨阳、藤木开秤价与去年基本持平，远高于前年，当前苹果交易仍受夏季水果冲击，但由于替代品水果价格普遍偏高，今年西瓜出现减产、毛桃上市时间推迟，对苹果的消费冲击边际减弱，预计晚熟苹果价格开秤价格亦持平或略高于往年同期。后期秋冬季需关注梨果、柑橘类水果的运行情况。总体来看在今年新果产量小增、优果率降的情况下，优果价格中枢或仍将维持强势，下方空间较为有限，在8300一线存在较强支撑，若下树期盘面因优果率问题出现较大波动，套保企业可关注卖保机会。关注下半年中秋十一、圣诞元旦备货旺季的下游实际需求实现情况。

风险提示：优果率优于预期

法律声明：

本报告仅供海通期货股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因本报告中的任何内容所引致任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资须谨慎。本报告所载的信息、材料及结论仅供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

郑重声明：

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则均构成对本公司合法权利的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通期货投资咨询部并获得许可，并注明出处为海通期货投资咨询部，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。