

早熟苹果好差货价格分化运行 晚熟富士 好货料高价开秤

2023 年 4 月 3 日 星期一

投资咨询业务资格：
证监许可[2011]1294 号

摘要

2023 年早熟苹果上市已一月有余，行情总体表现为高开后好差货分化运行，客商对于中差等货源采购积极性不佳，重返冷库询价好货，利好冷库好货报价抬升，自 8 月下旬起苹果期价持续抬升，好货开秤预期不断走高。总体来看，由于早熟及中熟果上色不佳，质量存在不同程度的问题，优果优价趋势明显，也提振库内优果价格偏强，预计亦将提振新季苹果开秤价格，而当前已陆续进入中秋国庆备货期，料国庆节前产区挺价优果意愿将较强，晚熟富士好货料高价开秤，预计短期盘面价格中枢或依旧高位维持，关注新果优良率的实现情况。

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。

一、早熟苹果好货难寻，客商采购转向谨慎

早熟苹果方面，全国各产区早熟富士有序交易中，但各产区出现不同程度的质量问题，导致市场好货难以组织，客商收购积极性受到一定影响，实际交易氛围一般，局地价格小幅调整。9月中上旬开始山东嘎啦交易进入尾声，红将军批量上市，但普遍出现上色差、果锈等质量问题，招远市场价格在 2.6-3.5 元/斤以质论价，好差货价差较大，优质产区栖霞 80#以上统货价格在 3 元/斤左右，略高于去年同期。陕西产区交易纸袋早富士，咸阳产区基本扫尾，优质产区洛川早富士仍在上市当中，质量参差不齐，70#起步统货在 3.5-3.8 元/斤，去年同期为 3.3 左右，70#半商品货源在 4.0-4.5 元/斤，较去年同期高出 0.4-0.8 元/斤。我的农产品网调研情况显示，陕西偏北部产区上色一般且窝锈现象较多，南部产区果面相对干净但上色差有返青现象，客商倾向于收购好货为主，当前部分客商开始为双节备货，多选择早富士好货打冷入库。

早熟苹果开秤价今年与去年对比

单位：元/斤

产区	品种	今年	去年	变化
山西运城	膜袋早富士70#以上30%红度	1.60左右	2.00-2.20元/斤	低于去年
	纸加膜早富士75%以上30%红度	2.60左右	3.00左右	低于去年
	纸袋花冠70%以上30%红度		2.50左右	
陕西咸阳	纸袋早富士70#起步统货	2.00-2.20	2.00-2.10	持平去年
陕西洛川	纸袋早富士70#起步统货	3.50-3.80	3.30左右	高于去年
	纸袋早富士70#起步半商品	4.00-4.50	3.60-3.70	高于去年
山东栖霞	纸袋红将军80#以上统货	3.00左右	2.60-3.20	高于去年
山东沂源	纸袋红将军75#以上手选果	2.20-2.50	2.80左右	低于去年
	纸袋红将军75#以上统货	1.80-2.00	2.00-2.20	低于去年

数据来源：海通期货投资咨询部

二、冷库货源再受青睐，好货价格稳中上移

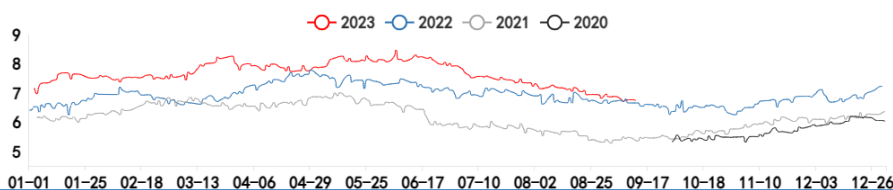
今年两产区在销售末期走货速度分化明显，山东冷库货源质量较好，去库速度明显好于陕西，截止 8 月下旬，两产区冷库货源基本销售完毕，山东冷库主要成交货源为片红果，个别冷库条纹好货价格继续强势，观里、桃村剩余小部分货源，主要是前期包装好的货源陆续发往市场，调货较少，基本以客商发自己渠道为主，由于早熟及中熟品种上色不佳，质量存在问题，商品率较低，客商仍青睐库内好货，市场稳定，再低库存的支撑下，冷库好货价格保持偏强，栖霞桃村条纹好货上涨 0.2 元/斤，一二级货源 5.5 元/斤起步，片红果亦在 4.7-4.9 元/斤的高价；陕西库内好货集中在产业园区，差货成交困难，由于水烂现象，客商调货依然谨慎，以存货商自我消化一般货

源为主，好货依然偏强运行，差货成交困难，以存货商自我消化一般货源为主。静宁产区库存富士所剩货源较少，市场零星交易维持。好货在销售季末价格依然维持强势，说明市场对于好货的需求仍偏刚性，亦或提振晚熟优果的开秤价格预期。

三、时令水果销售进入尾声，均价进入下行通道

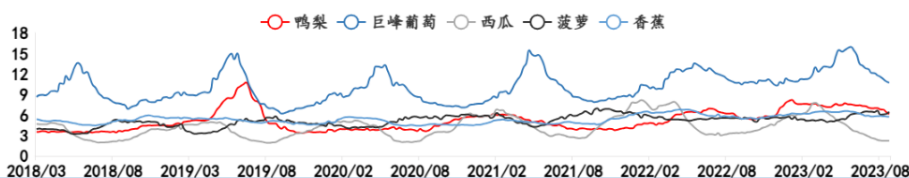
替代品消费方面，进入 9 月份，夏季水果销售进入中后期，主要水果价格均有不同程度的下滑，农业农村部重点监测的 6 种水果批发均价自 7 月上旬以来进入下跌通道，截至 9 月 12 日每公斤 6.74 元/公斤，环比下跌 0.3 元/公斤，但仍高于过去 3 年同期水平。新疆西梅、四川等产区阳光玫瑰批发价格均有不同程度下滑。从季节性规律来看，9 月中下旬开始夏季水果陆续下市，而秋冬季柑橘类上市量较少，水果市场进入短暂的空档期，随着时令鲜果的市场份额逐渐减少，及中秋国庆双节备货阶段的来临，水果价格或出现触底回升，对苹果销售的冲击后期料见边际减轻。

农业农村部重点监测的6种水果批发均价



数据来源：上海钢联、海通期货投资咨询部

5种主要水果价格走势 单位：元/公斤



数据来源：我的农产品网、海通期货投资咨询部

苹果及其替代品水果周度价格变化 单位：元/kg

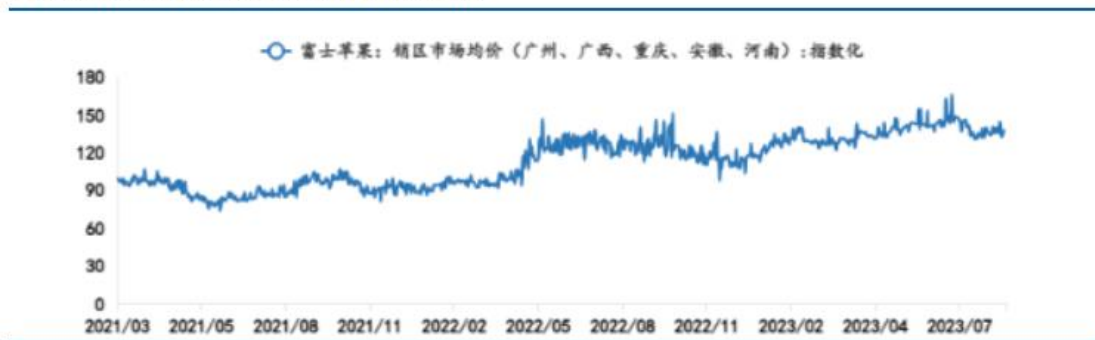
品种/价格 (元/kg)	富士苹果	鸭梨	巨峰葡萄	菠萝	西瓜	香蕉
本周价格	9.18	6.14	10.74	6.48	2.23	5.74
较上周变化	0.02	-0.29	-0.18	0.31	-0.02	-0.05
较上年变化	0.56	0.23	0.04	0.92	-1.15	0.02

数据来源：上海钢联、海通期货投资咨询部

四、销区价格止跌回升，市场走货转好

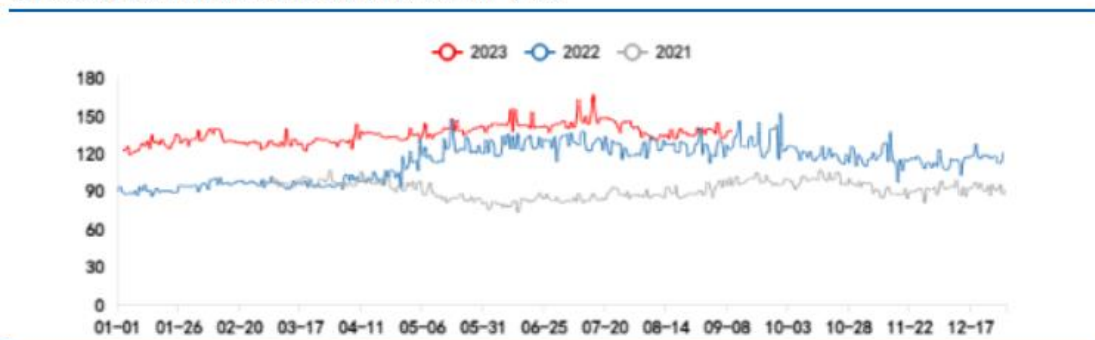
下游批发市场方面，随着中元节消费小高峰的结束，批发市场到货量减少，好货供应偏紧，一二级货源价格小幅走高，南方市场走货热度高于北方，批发商总体拿货量积极，虽然当前早熟苹果上市量增加，但东西部产区货源质量普遍不佳，客商倾向于采购好货，也提振替代品水果秋月梨价格上涨，9 月中旬起进入中秋国庆双节备货阶段，料苹果及其他替代品水果价格或出现季节性走高。

富士苹果：销区市场价格指数（基期：2021年3月1日=100）



数据来源：上海钢联、海通期货投资咨询部

富士苹果：销区市场价格指数（基期：2021年3月1日=100）：季节性



数据来源：上海钢联、海通期货投资咨询部

五、新作产量料恢复性增长，优果率应持续关注

新季苹果生长方面，我的农产品网套袋调研数据显示，今年苹果花期未出现极端自然灾害，产量出现恢复性增加，苹果产量料环比增加1成左右至3600万吨，其中陕西省增幅近2成，山东省增幅在6%左右。但值得注意的风险在于优果率方面，7月下旬至8月上旬以来陕西渭南、咸阳地区出现35℃以上的高温天气，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。目前已有早熟苹果因高温高湿天气出现上色差、优果率不佳的情况，晚熟富士依然有此风险，9月中旬以来的一周山东产区以晴天为主，未见强对流天气预警，有利于后期晚熟富士完成脱袋上色；而陕西各产区上半周及周末出现阴天或小雨天气，已脱袋品种上色或受到一定影响。总体来看，当前苹果市场在早熟苹果好货价格偏高、冷库好货价格强势、替代品时令水果陆续下市三重利好因素的支撑下，9月下旬料强势开秤，好货料具有明显挺价优势，提振期货盘面价格大概率依旧维持强势。

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。