

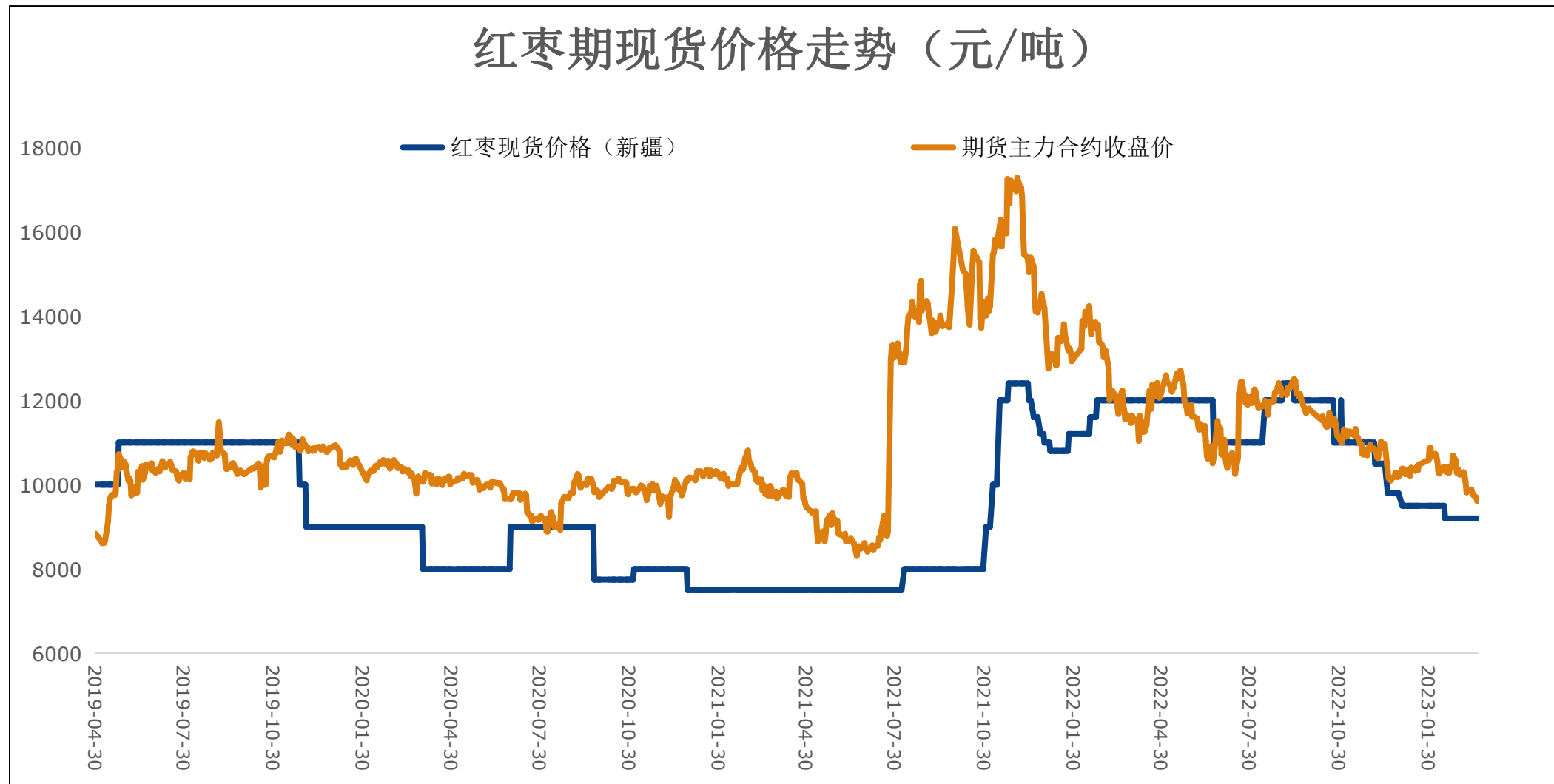
红枣现货运行情况及后市展望

汇报人：新疆果业黄李强



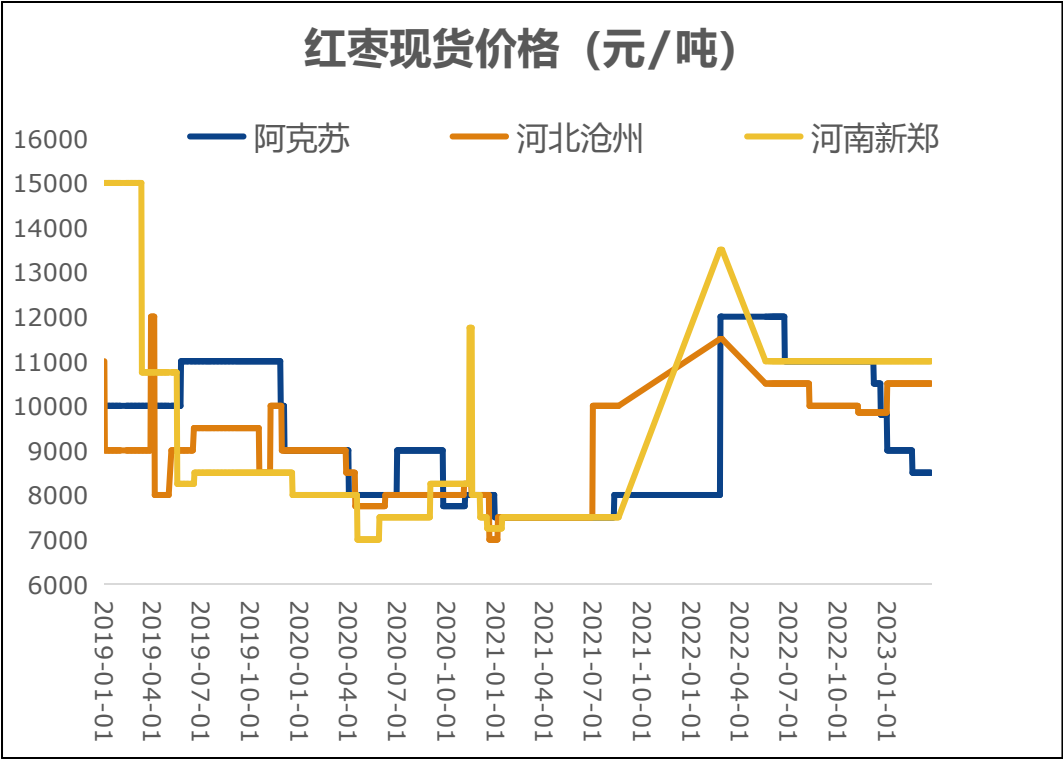
01

红枣现货运行情况



红枣现货价格		
地区	一级	二级
单位	元/吨	元/吨
新疆维吾尔自治区	8800-9500	7300-8000
河北省沧州地区	9500-10500	8200-9200
河南省新郑地区	10000-10800	8000-9300
广东省广州市如意坊	9500-11000	8000-9500

数据来源：电话调研



数据来源：WIND资讯

红枣走货情况

每年春节之后，红枣消费进入季节性淡季，市场走货情况逐渐转弱。今年三月之后，全国各大红枣集散地红枣现货走货情况都呈现下降的态势，但是好于近三年同期水平。



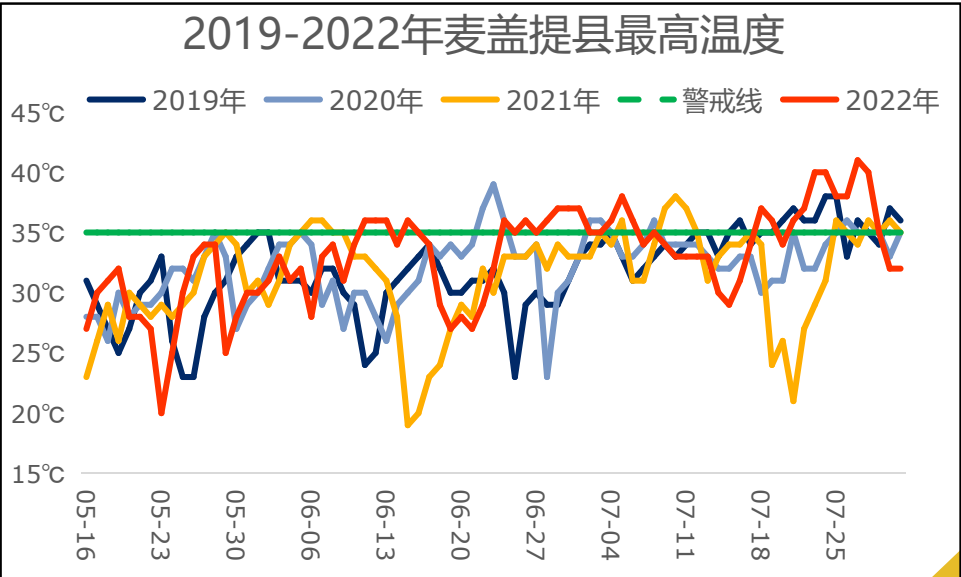
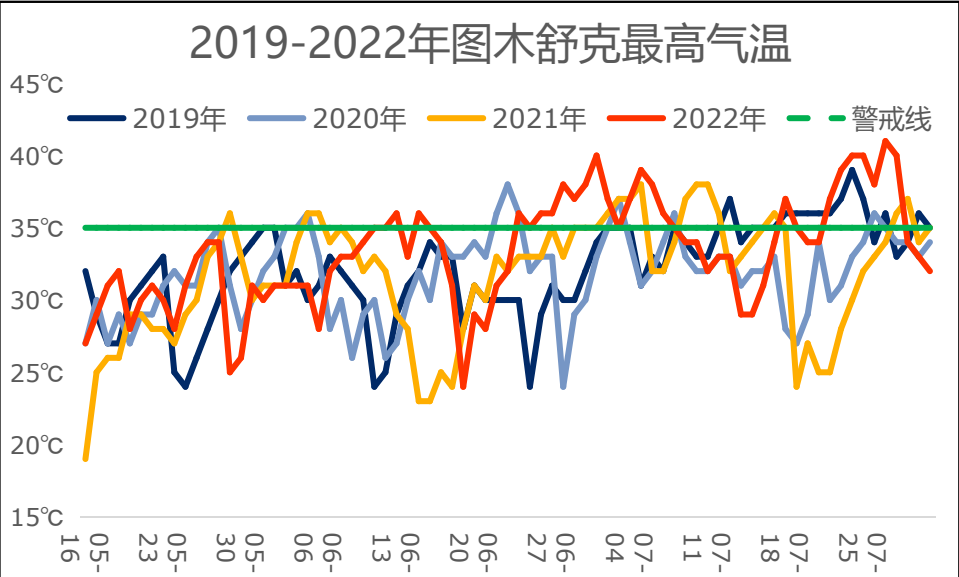
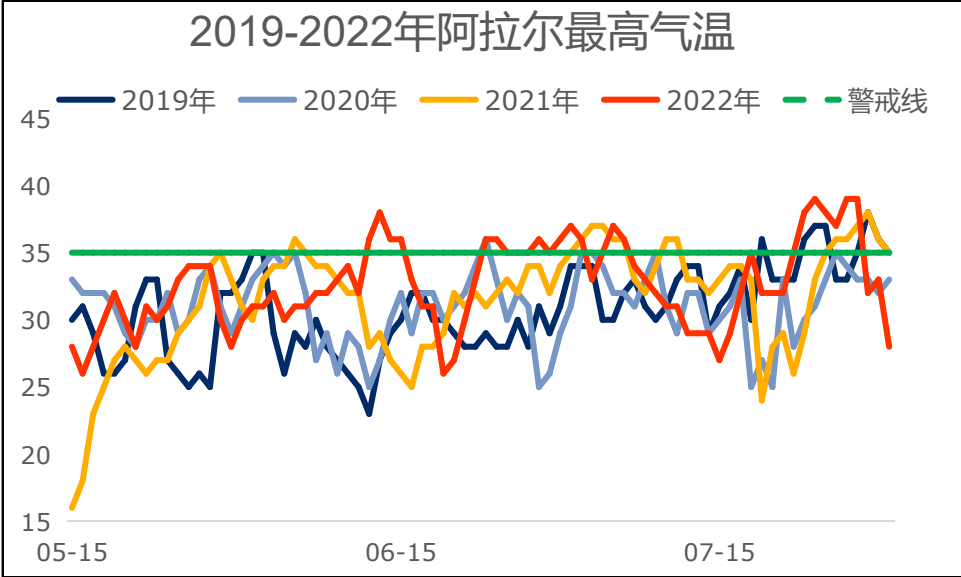
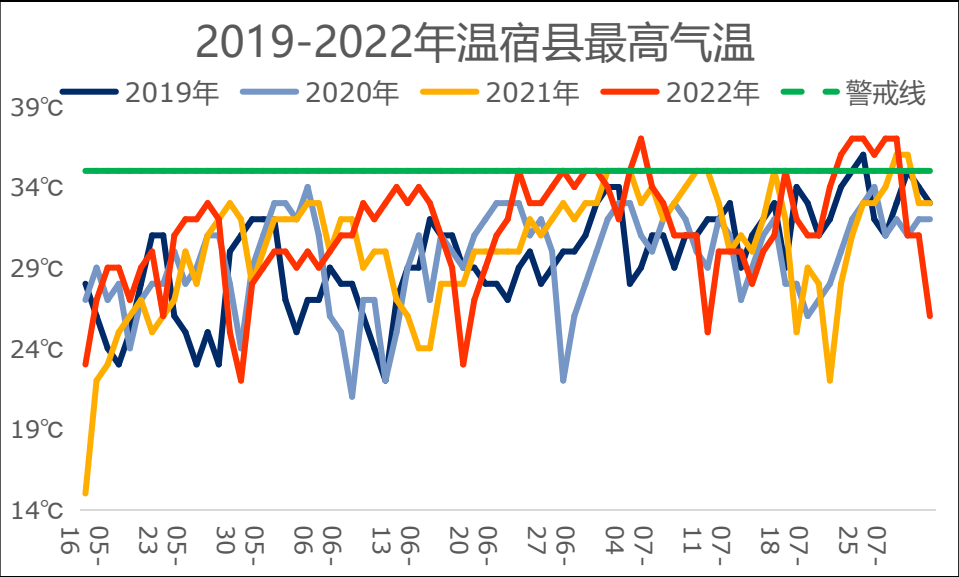
截止目前，河北省沧州市崔尔庄日均走货量在200吨左右；广州如意坊每天走货量在2-3车左右（60-90吨）。



02

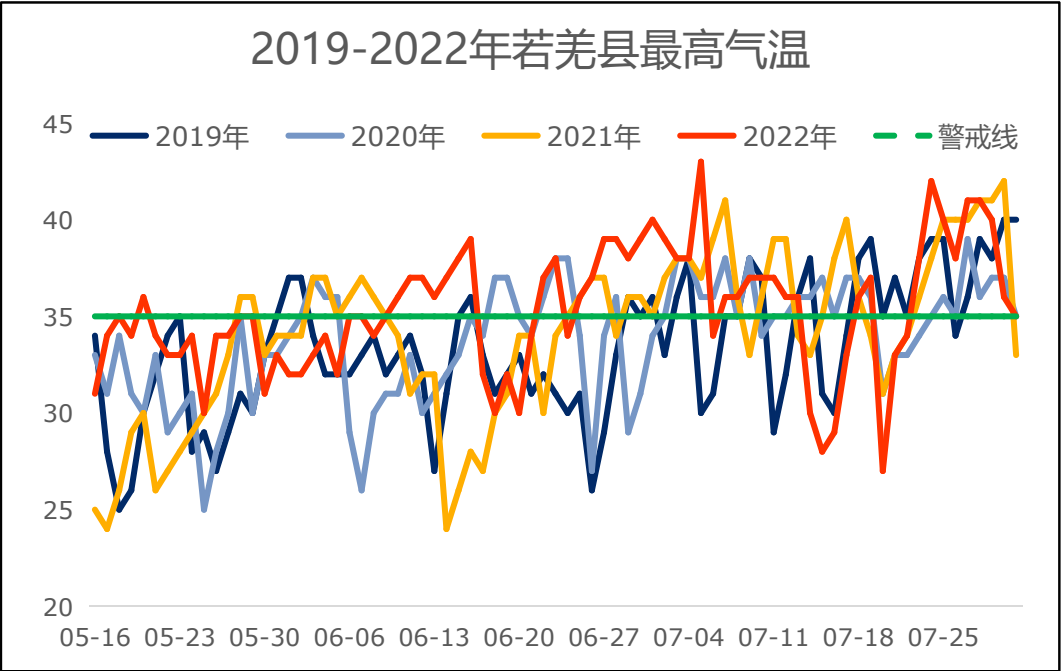
后市展望

灰枣主产区高温情况



高温天气并不是造成减产的唯一原因

- 01 持续35℃以上的高温；
- 02 高温期没有浇水；
- 03 种植投入下降，田间管理不善。
- 04 上一年度产量较高，土地肥力不足。
- 05 高温时枣果较小，容易落果。



2022-2023年度新疆灰枣产量有所修复

- ① 供水好于2021-2022年水平
- ② 枣农种植积极性上升，种植投入提高
- ③ 2022年由于新疆积温较高，花期提前，坐果也早于往年同期。因此，高温来临时枣果较大，抵御高温能力变强。

2022-2023年度新疆灰枣产量有所修复



2022-2023年度，新疆灰枣产量大致在55-65万吨左右的水平，产量较2021-2022年度增产40%，较2020年度减产20%。

灰枣主产区降雨情况

若羌历史天气预报 2020年8月份

日期	天气状况	最低气温/最高气温	风力风向(夜间/白天)
2020年08月01日	阴 / 多云	17℃ / 33℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月02日	晴 / 晴	17℃ / 36℃	东北风 4-5级 / 东北风 4-5级
2020年08月03日	晴 / 晴	17℃ / 37℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月04日	阴 / 多云	17℃ / 39℃	东北风 3-4级 / 东北风 4-5级
2020年08月05日	阴 / 阴	21℃ / 39℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月06日	晴 / 晴	18℃ / 37℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月07日	晴 / 晴	17℃ / 40℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月08日	晴 / 晴	18℃ / 40℃	东北风 4-5级 / 东北风 4-5级
2020年08月09日	晴 / 晴	18℃ / 40℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月10日	阴 / 晴	16℃ / 33℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月11日	晴 / 晴	16℃ / 35℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月12日	阴 / 阴	19℃ / 34℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月13日	多云 / 晴	19℃ / 35℃	北风 3-4级 / 北风 3-4级
2020年08月14日	多云 / 中雨	20℃ / 33℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级
2020年08月15日	晴 / 晴	17℃ / 30℃	东北风 3-4级 / 东北风 3-4级

将灰枣主产区每天的天气情况赋值做出模型，可以从侧面反映出当地降雨的情况。

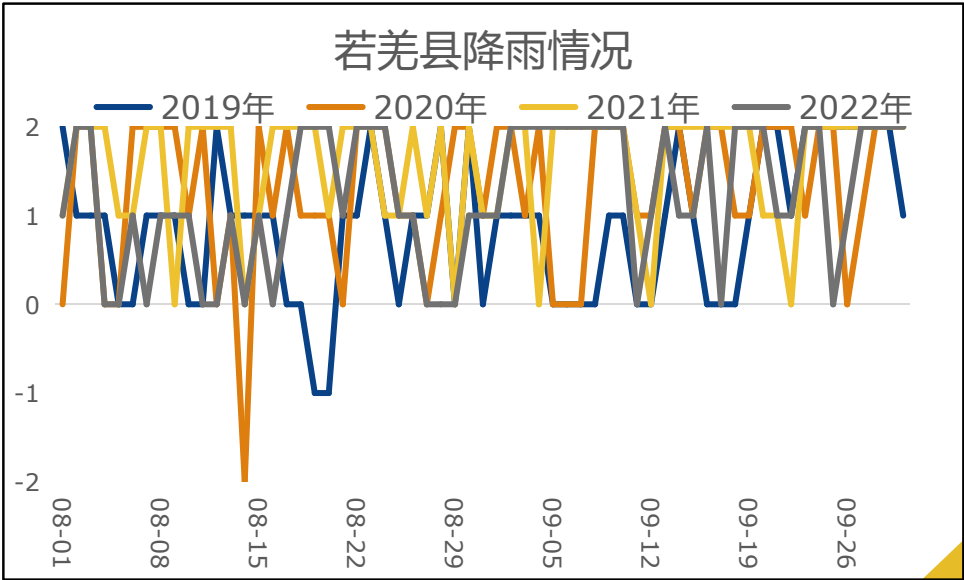
若数值在0以上，说明没有降雨；

若数值在0以下，说明出现降雨。

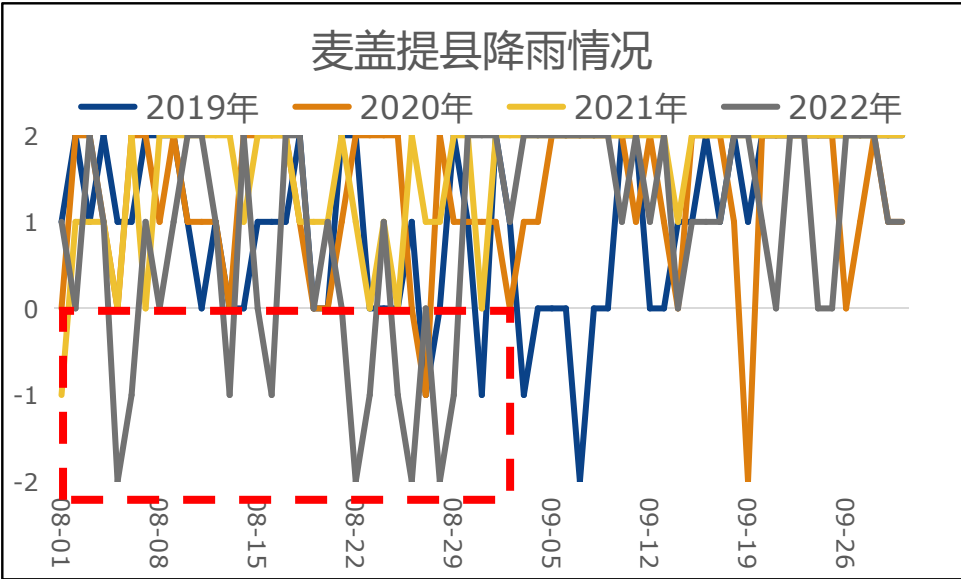
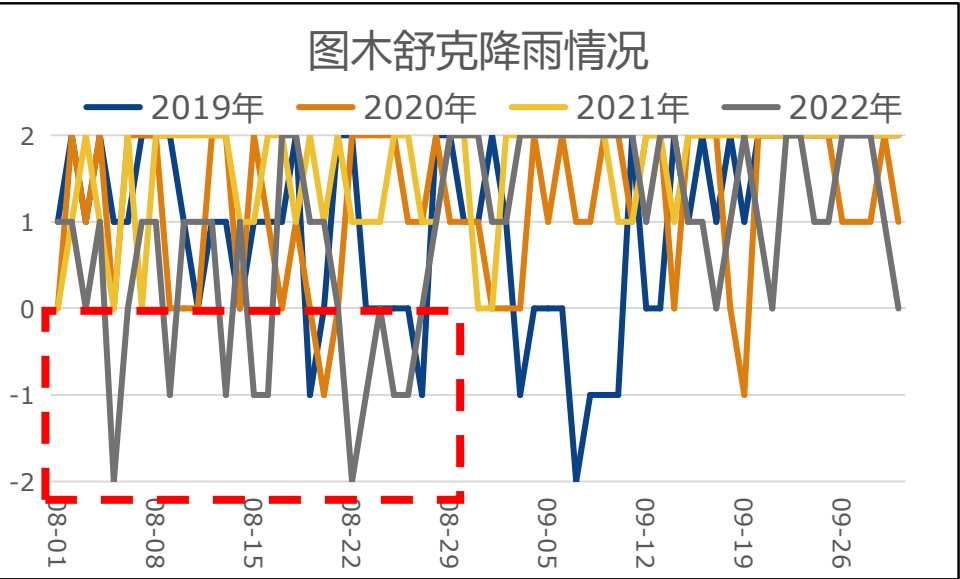
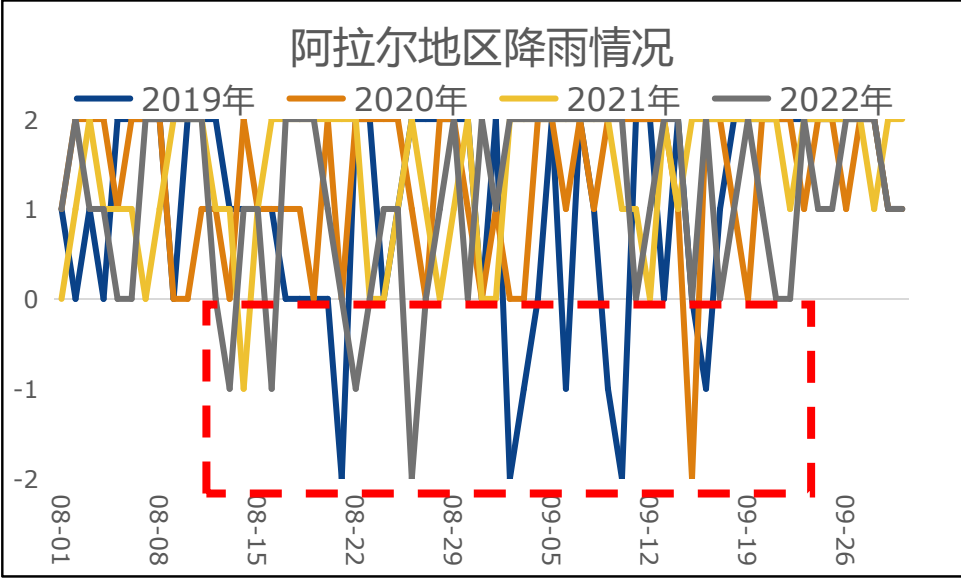
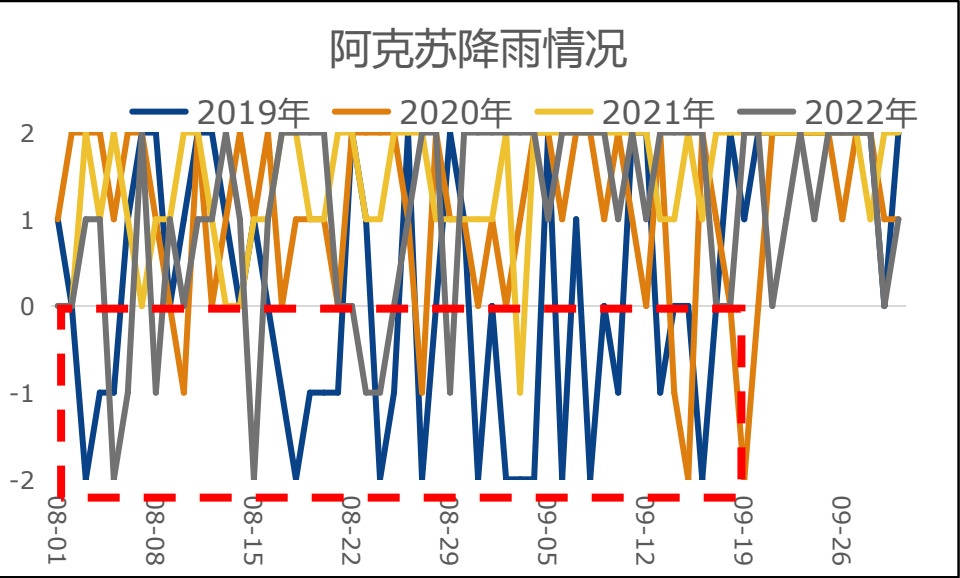
天气模型数值

天气	分值
晴	+1
小雨/阵雨	-1
中雨	-2
大雨	-3
其他	0

若羌县降雨情况



灰枣主产区降雨情况



降雨影响2022-2023年度灰枣品质

2022-2023年度新疆红枣裂果率高于正常年份：

1.2022-2023年度，枣树花期较往年提前7-10天，坐果提前使得枣果较往年更大，也更容易裂果。

2.2022-2023年度，南疆部分地区（主要为喀什地区）雨水较多，红枣在积累糖分的时候如果出现持续的降雨，容易出现裂果。

3.2021年受高温天气的影响，新疆各地落果情况较为严重，因此2022-2023年度枣农浇水更加积极，部分有条件的地区浇水次数较多，停水时间也较晚，这也使得裂果比例有所上升。

2022-2023年度，新疆枣果裂果严重程度由北向南依次增强。兵团第三师小海子垦区和主力的48团存在裂果情况，普遍反映的情况在10%以内。相对而言，裂果较为严重的是麦盖提县及周边的46团、43团等地，由于降水较多，裂果在10-15%之间。



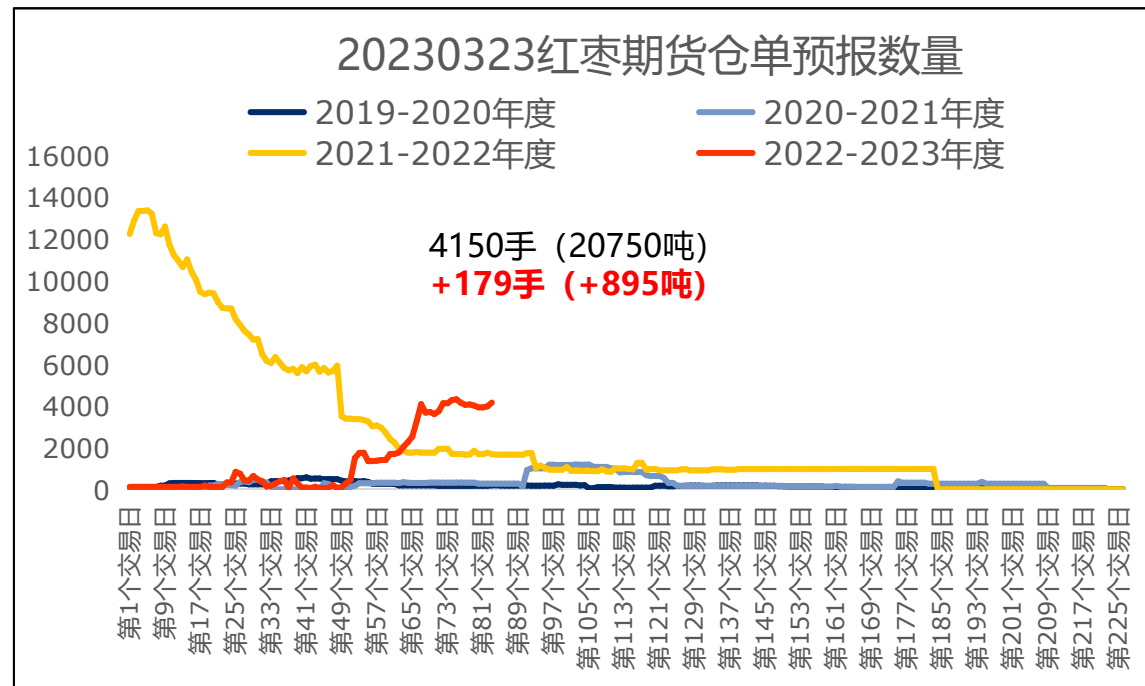
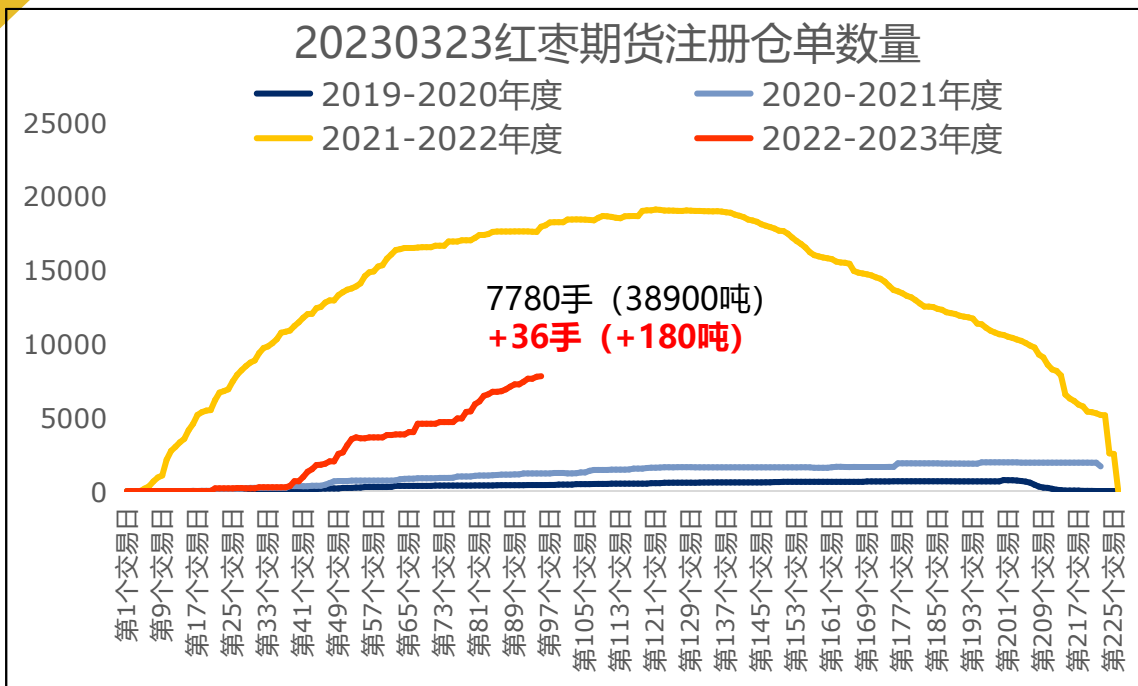
疫情对红枣消费情况影响不及预期



2022年8-11月，新疆维吾尔自治区由于疫情管控原因，封控了4个月的时间，直至12月初才逐渐放开管控。这对红枣的收购、加工、消费产生了较大的影响。特别是，2023年春节较早，市场认为疫情造成的收购推迟会导致2022-2023年度春节备货周期较短，严重影响红枣消费。

不过，从最终的情况来看，新疆疫情管控措施对红枣收购、加工、消费的影响相对有限。

红枣注册仓单量不及去年同期水平



2022-2023年度，红枣期现价差有限，红枣产业主体仓单注册积极性下降，仓单注册量低于去年同期水平。不过，随着红枣产业主体运用红枣期货的模式更加成熟和丰富，红枣期货的注册仓单量维持在一定的规模。截止3月23日，达到38900吨的水平，较去年同期下降50630吨，同比下降56.55%。客观来说，近4万吨的仓单对红枣价格形成了一定的压制。

红枣现货库存情况

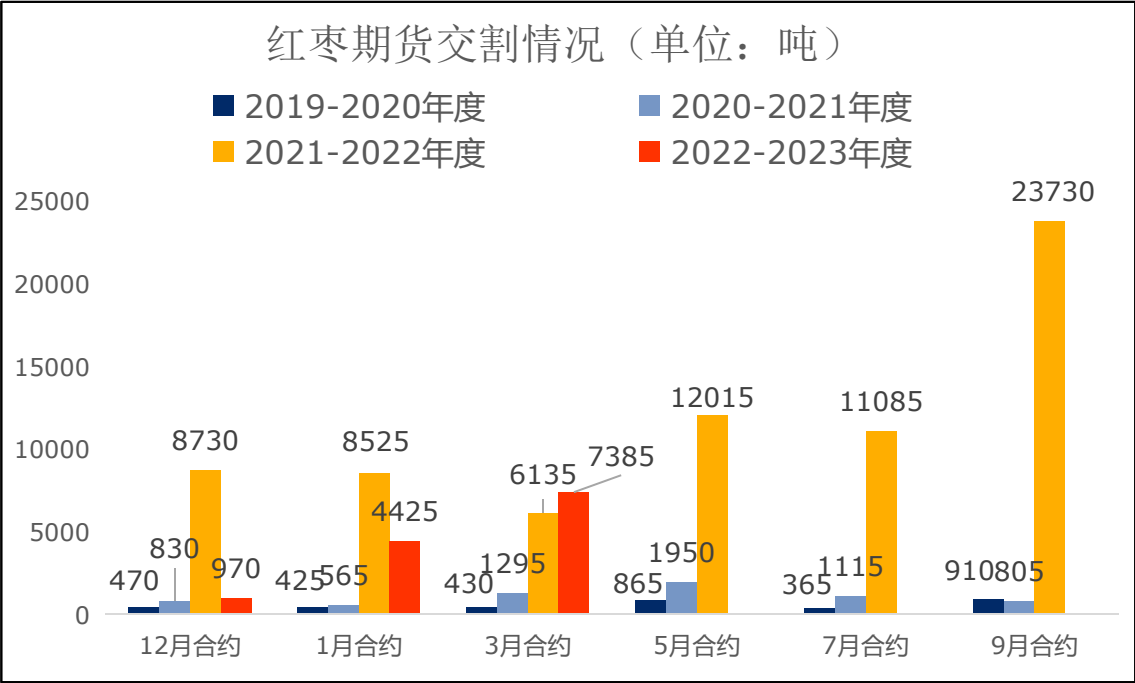
目前，我的农产品网统计的36家样本企业库存为15220吨，较上周减少321吨，环比减少2.07%，同比上升53.2%。不过，据了解，库存同比大幅上升主要是由于部分贸易商主动备货所致。

沧州地区，190家样本企业累计采购21.5万吨红枣，二月初还剩12.5万吨，二月底还剩11.5万吨。

整体来看，今年沧州贸易商的红枣库存略高于去年同期水平。



数据来源：我的农产品网



2021-2022年度，红枣期货交割量明显上升。
2022-2023年度，红枣期货交割量较上一年度有所下降，但是3月合约交割量出现了上升的态势，这从一个侧面说明目前红枣处于淡季，市场走货相对缓慢，企业选择借助期货工具拓宽销售渠道。

红枣种植收益情况

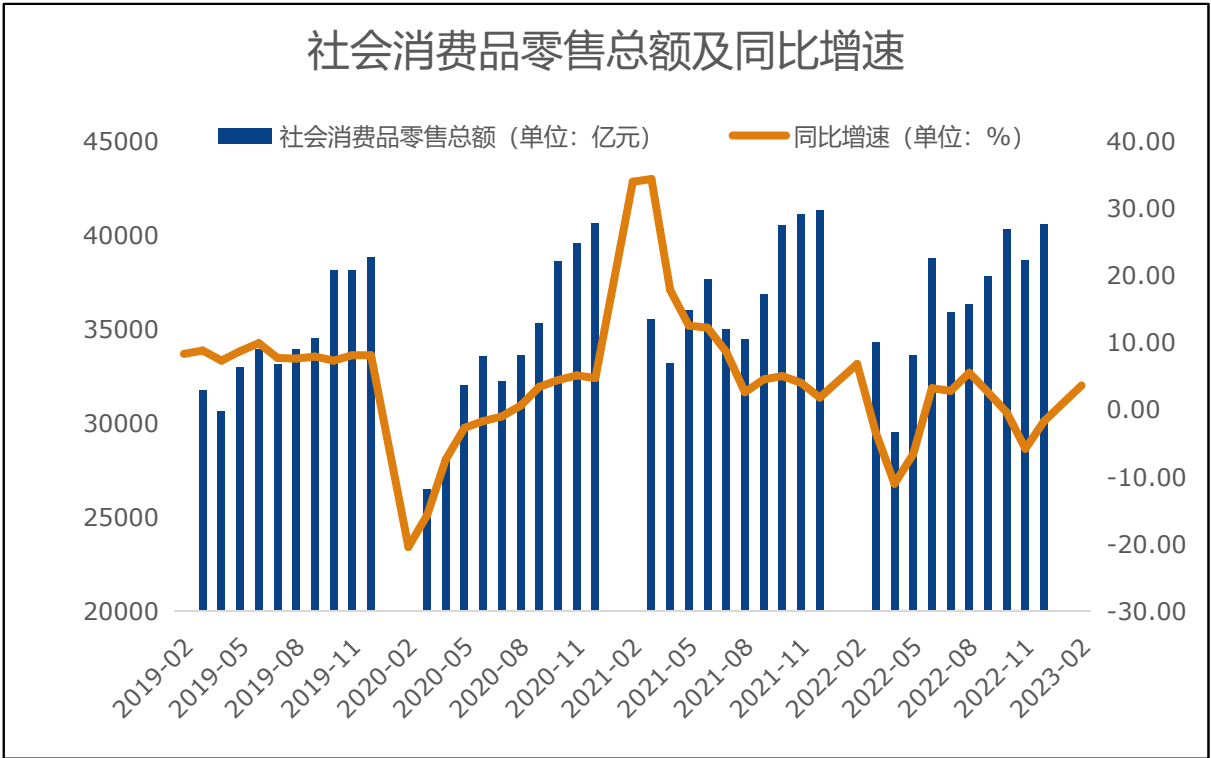
2010-2022年新疆棉花、红枣成本、利润情况						
品种	红枣			棉花		
年份	总成本	收益	数据来源	总成本	收益	数据来源
2010	1861.55	+1516.45	《新疆农牧产品成本收益资料汇编》	1486.59	+1060.8	《新疆农牧产品成本收益资料汇编》
2011	2720.39	+193.55		1721.88	+491.05	
2012	2833.81	+1106.15		1903.17	+539.22	
2013	3233.33	+514.03		2108.93	+365.4	
2014	3173.62	-387.91		2254.65	+37.76	
2015	3699.21	-2676.19		2185.52	-199.21	
2016	3846.91	-2750.5		2187.23	+471.34	
2017	3519.57	-2563.36		2205.83	+107.34	
2018	3747.48	-2931.48		2191.66	-123.52	
2019	2873.85	-473.85	市场预估	2012.61	+143.64	《2019—2021年全国棉花生产表观成本、产值和收益监测报告》
2020	2895.43	+604.57		2059.1	+525.55	
2021	2000	+600		2462	+1331.58	国家棉花市场监测中心
2022	2400	+400		2981	-633	

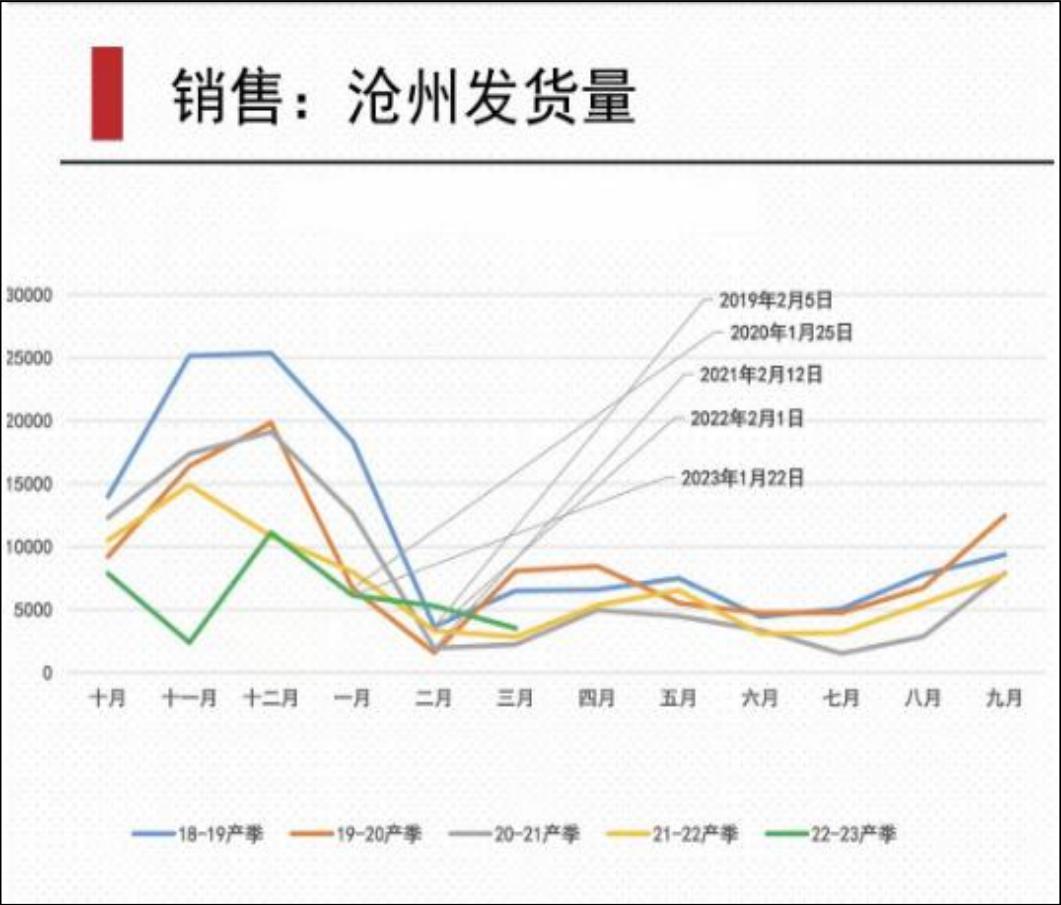
新疆灰枣统货收购价格					
地区	阿克苏	兵团第一师	兵团第三师	麦盖提县	若羌县
单位	元/公斤	元/公斤	元/公斤	元/公斤	元/公斤
2019年	2-4	2-5	4-5	4-5	6-8
2020年	4-6	5-7	7-9	7-9	8-11
2021年	5-7	6-8	8-11	8-11	8-12
2022年	4-6	5-7	7-9	7-9	8-11

去年红枣统货收购价格在5-6元左右，折合仓单成本在9500-10000元/吨左右。目前的期货价格偏低，企业交货意愿不强，可能会迫使企业注销仓单，减少交割，成本支撑的作用将会逐渐显现。

2020年初，新冠疫情爆发之后，对国内消费产生了较为强劲的冲击，社会消费品零售总额同比大幅下滑。之后，国内严格执行疫情管控措施，疫情对于消费的影响始终没有解除。

2022年底，国内完全放开疫情管控，疫情对于国内消费的直接影响解除，国内消费开始逐步回暖。2月份，国内社会消费品零售总额同比上升3.5%，此前3个月均为负数。





沧州崔尔庄样本数据显示，2022-2023年度沧州崔尔庄发货量较2020-2021年度；2021-2022年度出现了好转，显示市场消费情况正在复苏。

2022年12月&2023年1月淘系红枣制品消费量较2022年1月&2月**同比上升18%**；较2021年1月&2月**同比下滑25.1%**，显示线上消费也出现了一定程度的回暖。

4月消费处于淡季；5月消费逐渐回暖

■ 红枣的需求具有明显的季节性，使得红枣的价格也具有一定的季节性规律。

01

1-2月（春节旺季）



1-2月春节期间是红枣传统的消费旺季；大型贸易商通常在春节之前销售当年度红枣货量的50%以上；中小型贸易商甚至会在春节前将红枣销售完毕。

02

5月（端午旺季）



5-6月，贸易商会为了端午节进行备货，红枣的消费受此影响将会向好。

03

6-8月（消费淡季）



6-8月，口感更好、价格相对便宜的水果集中上市，红枣进入年内消费淡季，市场备货量下降。

04

9月（中秋旺季）



9月，随着中秋佳节到来以及天气转冷，红枣进入中秋小旺季，市场需求有所回暖。

5-6月份关注天气情况

01

花期

(5月-6月中上旬)

大风

冰雹

高温

02

果实增长发育期

(6月中下旬-8月)

持续低温

持续高温
(35℃以上)

持续降雨

03

果实成熟期

(9月-10月中上旬)

持续降雨

04

吊干期

(10月下旬-11月初)

持续降雨

密切关注二茬果花期和高温天气是否吻合，以及新疆产区供水情况。

短期

红枣目前处于弱现实和强预期的格局之中，短期红枣期货价格处于消费淡季，在现货库存偏高的作用下，价格或将呈现弱稳的态势。

中期

二季度来看，市场将会逐渐进入端午消费旺季，加之天气因素的不确定性，红枣价格有望走出一波估值修复的行情。

长期

更长的维度来看，红枣价格目前处于低位，种植收益下降，估值偏低。供应端经历了2021年的减产，高库存问题得到缓解，需求端随着疫情管控的放开，将会逐步回暖。红枣价格重心有望逐步抬升。



谢谢大家的观看

Thank you for watching