

新季红枣行情展望

汇报人：新疆果业黄李强

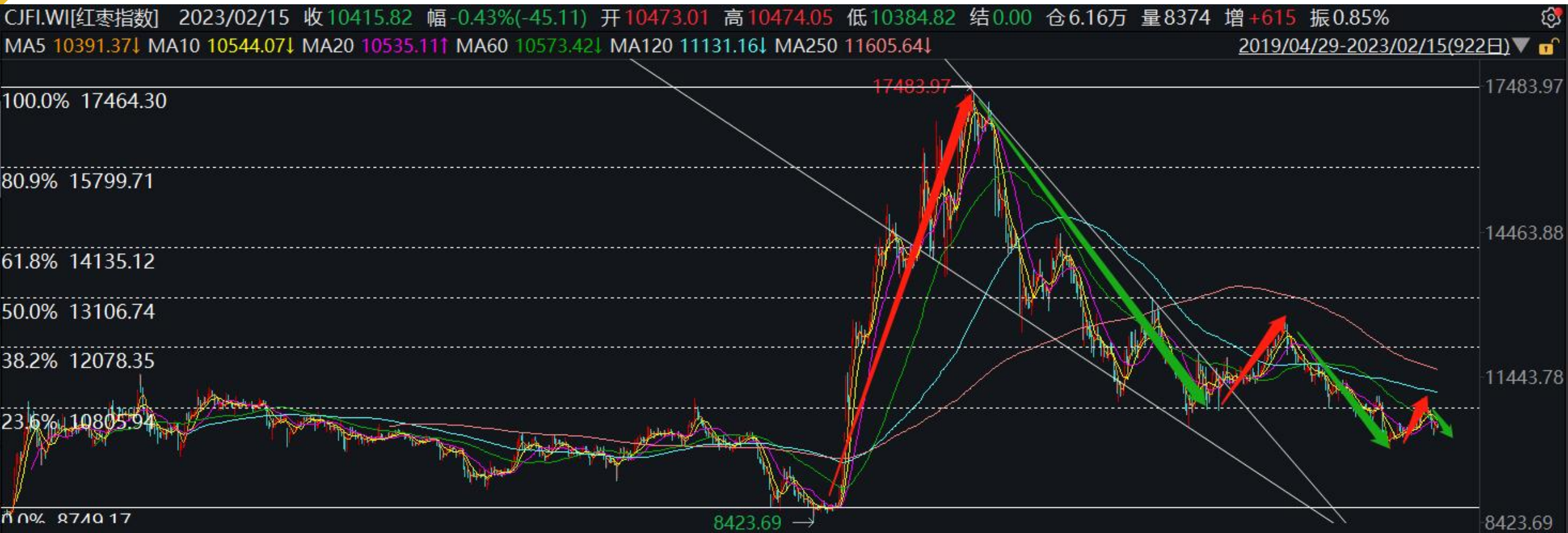
2023年2月15日



01

行情回顾

红枣期货行情回顾



02

新季红枣基本面简介

红枣不同阶段重要影响因素

01

消费旺季

(上一年12月-2月)

走货情况

现货价格

02

市场真空期

(3月-5月)

消费走淡

枣树冬眠

去库存

03

生长季

(6月底-10月中上旬)

产区天气

04

收购季

(10月底-11月)

统货价格

统货品质

托市收购

红枣不同生长期需注意的情况

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

需求淡季

■ 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。

虽然2022年南疆地区也出现了持续的高温，但是和2021年有所不同。

其一，今年南疆地区整体供水情况好于去年；

其二，2021年红枣统货价格较高，新季枣农种植积极性上升；

其三，2022年枣树花期提前，在高温来临时枣果已经较大，抵御高温天气的能力变强。

2022年7月调研时，我们预期2022-2023年度新疆红枣产量较2021年增产40%，较2020年减产20%。

从产区收购的情况来看，2022-2023年度的红枣产量基本上符合此前的预期，新季红枣产量较2021-2022年度有所修复。

新季枣果裂果率高于往年

今年新疆红枣裂果率高于往年：

其一，今年枣树花期较往年提前7-10天，坐果提前使得今年枣果较往年更大，然而更大的枣果则更容易裂果。

其二，今年9月份南疆部分地区雨水较多，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。

其三，去年受高温天气的影响，新疆各地落果情况较为严重，因此今年枣农浇水更加积极，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。

兵团第一师地区情况裂果情况较少，在3-8%之间，其中塔里木河以北非主力的7、8团由于距离水库较近，裂果情况较多，塔里木河南岸的主力团场中14团裂果情况较少，13团有裂果现象，但是并不严重。

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。

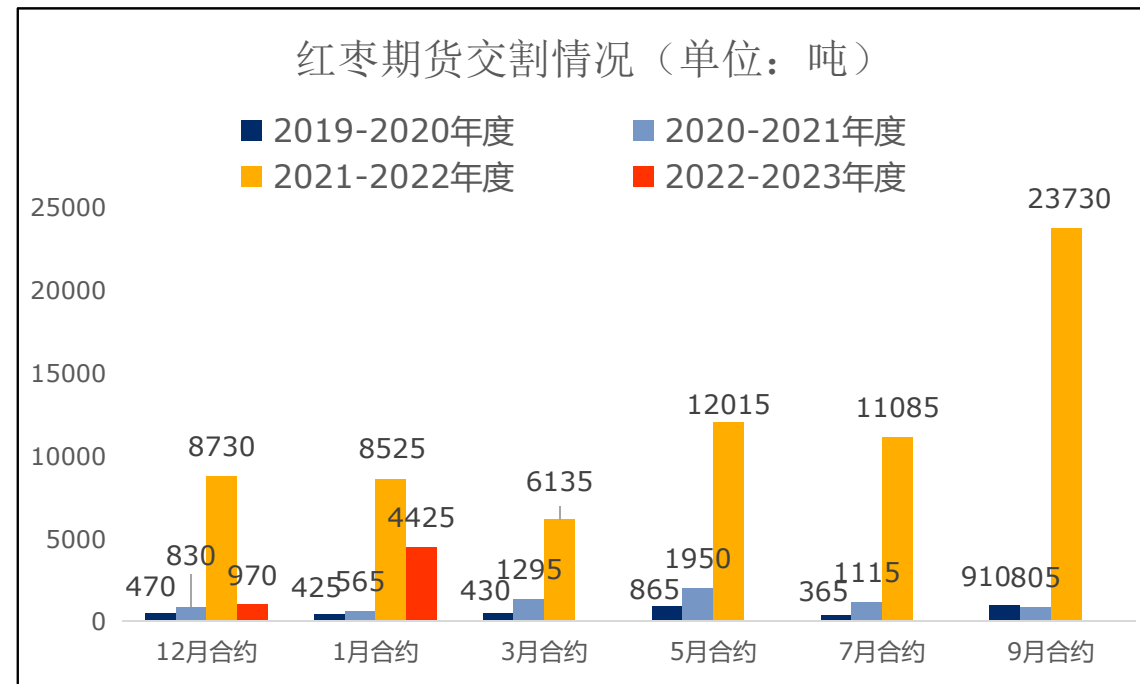
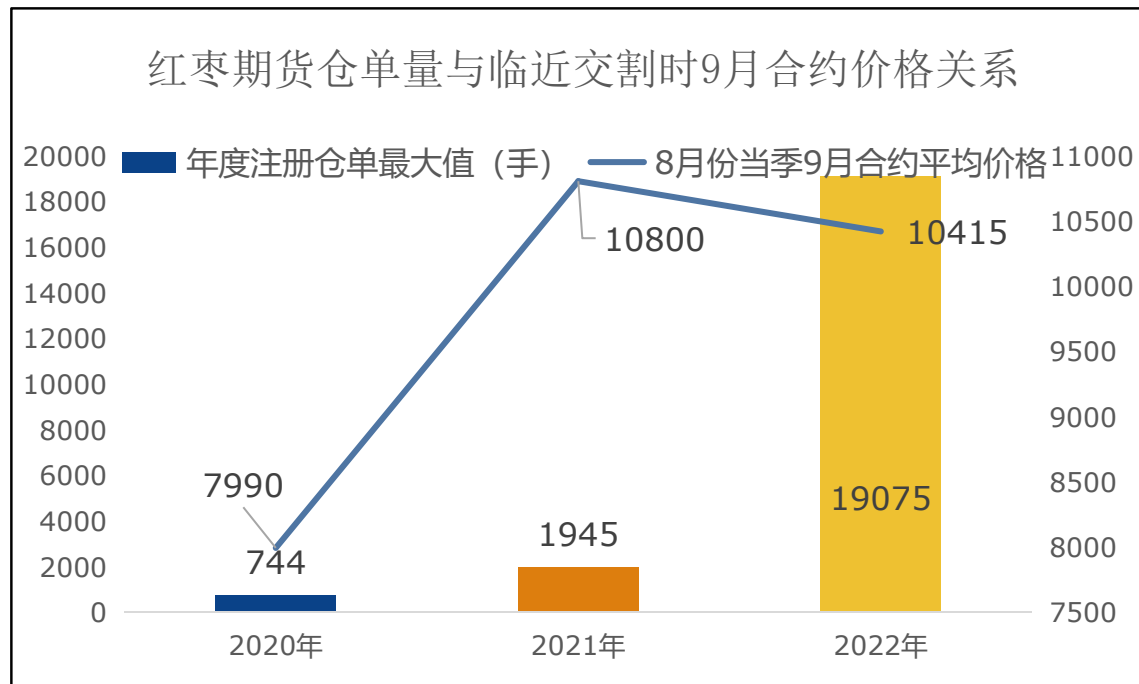
目前估值偏低



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

目前，红枣期货主力CJ2305合约盘面价格在10000元/吨左右，2022-2023年度全疆统货收购价格在5元/公斤（5000元/吨），对应的仓单成本大致在10000元/吨左右，沧州红枣一级现货的价格在10000元/吨左右。若红枣期货盘面价格进一步下挫，将会吸引贸易商和期现公司接货。

仓单对红枣价格压制有限



随着红枣期货上市，产业运用红枣期货的方式更加娴熟，市场资本对于红枣期货的关注程度也越来越高，一旦红枣期货价格偏离现货价格较多，就会吸引产业资金、投资资金盘面接货，因此仓单对于红枣期货价格的压制作用越来越小。

疫情对红枣收购、价格影响不及预期

疫情管控使得新疆红枣统货收购推迟，但是在春节之前大部分的新疆统货收购已经完成，剩下的统货大多以不好的原料为主，红枣收购受新疆疫情的影响不如预期，沧州结构性供给不足的问题并不明显。

由于收购较晚，因此今年沧州红枣加工企业加工时间推迟。与此同时，今年春节较往年更早，因此企业加工、收购期较短，对红枣消费旺季的走货产生了一定的影响，但是整体影响不大。



消费存在回暖预期

疫情管控措施的放开有助于提升居民红枣消费能力，恢复红枣消费渠道，进而提升红枣消费总量。

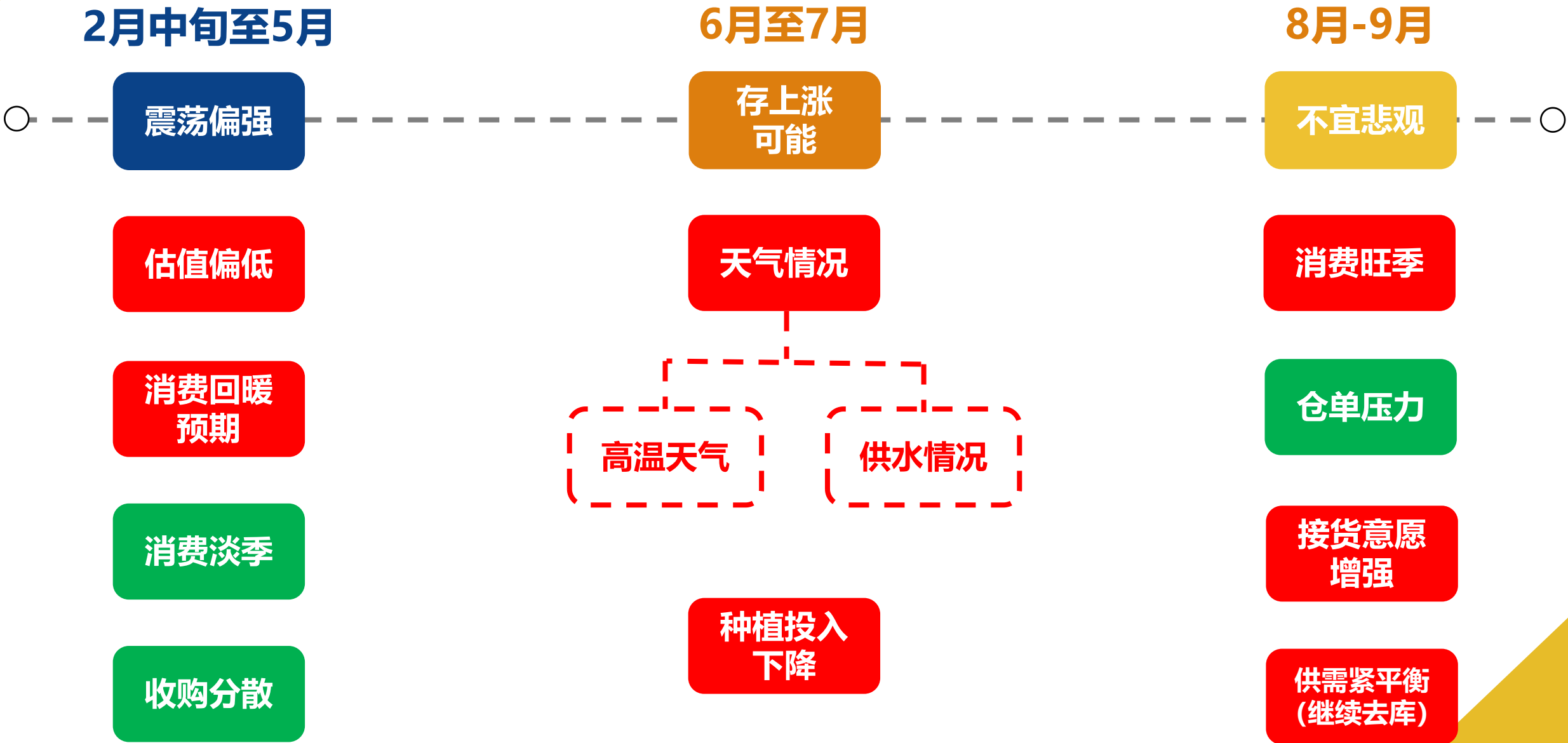
2022年12月&2023年1月淘系红枣制品消费量较2022年1月&2月**同比上升18%**；较2021年1月&2月**同比下滑25.1%**。

奶枣、油炸枣、枣仁派、芝麻枣等红枣网红单品的持续推出，有助于扩大红枣消费群体，增加红枣需求。



03

后市展望





谢谢大家的观看

Thank you for watching