

# 新年度红枣供需情况简介

汇报人：

新疆弘毅物产有限公司

套保中心主任黄李强

2024年3月8日

## 个人简介

### Personal Profile



#### 个人简介:

黄李强，2011年毕业于四川师范大学，经济学学士学位。

2012年至2020年4月，入职金石期货，先后任职研究所研究员、投资咨询部主管。

2020年5月入职新疆果业，任职新疆果业套保中心主任。2023年5月调任新疆汇果实业有限公司下属新疆弘毅物产有限公司，任职套保中心主任。

#### 个人荣誉:

2014年大连商品交易所优秀化工研究员；2015年大连商品交易所优秀化工研究员；2017年大连商品交易所十大研发团队优秀团队成员。

2016年郑州商品交易所甲醇高级分析师；2017年郑州商品交易所甲醇高级分析师；2018年郑州商品交易所甲醇高级分析师；郑州商品交易所甲醇资深高级分析师。

2020年郑州商品交易所红枣高级分析师；2021年郑州商品交易所红枣高级分析师；2022年郑州商品交易所红枣高级分析师；郑州商品交易所红枣资深高级分析师。

#### 主要工作经历:

2017年5-7月，借调至郑州商品交易所，协助完成《红枣现货报告》撰写，红枣期货合约设计、规则制定、交割库选定等工作。

2018年10月，完成大连商品交易所辣椒期货新疆地区调研工作。

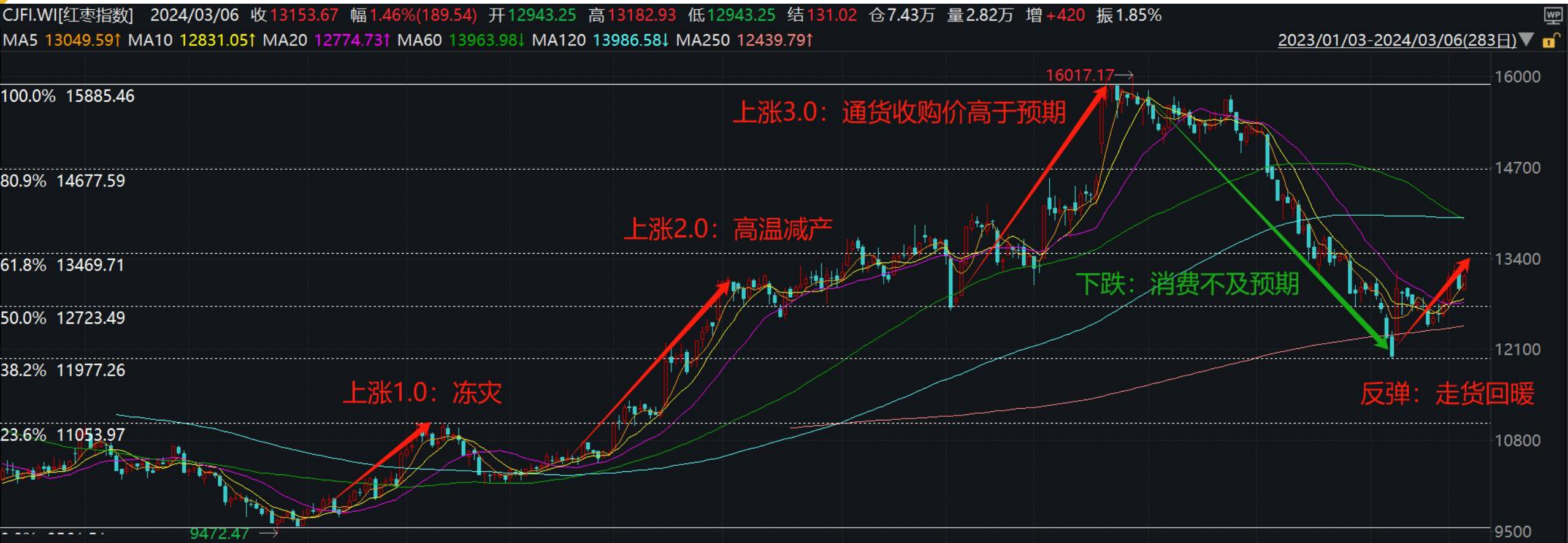
协助和田果业、叶城西域果叔成功申请设立为红枣交割仓库；协助阿克苏西域惠农成功申请设立为红枣交割厂库。在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《期货日报》、《中国纺织报》、《纺织科学与研究》等国内各类权威金融媒体发表文章上千余篇，接受采访上百次。

接受郑州商品交易所、行业龙头企业、期货公司、国内高校讲课上百次。

n1

红枣走势回顾

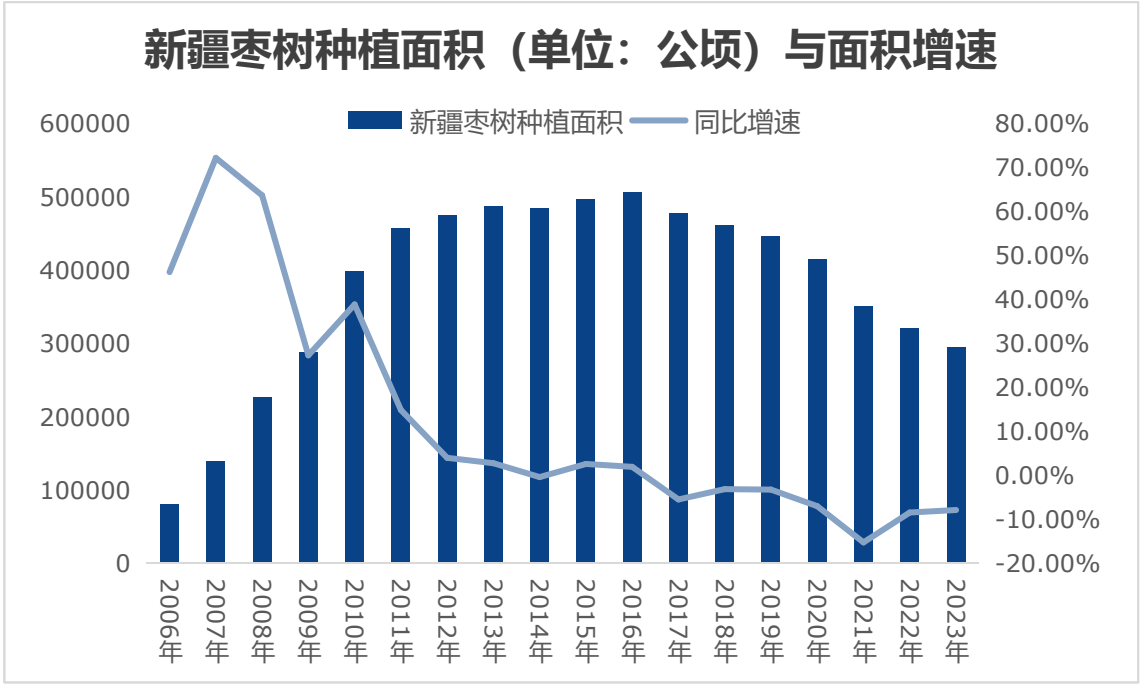
# 2023年以来红枣期货指数走势



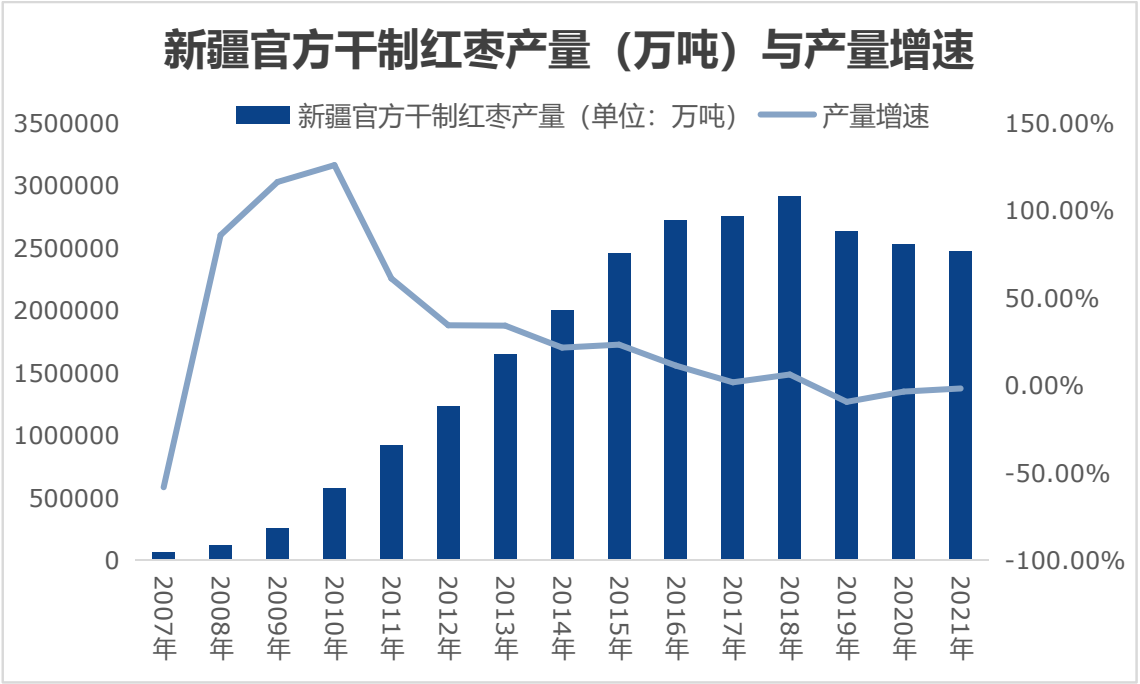


## 红枣产业概述

# 新疆红枣种植情况



由于种植收益持续下滑，2015年以来新疆灰枣种植面积逐年下降，其中非优势产区种植面积萎缩明显。



受种植面积下降，各地政府倡导优质优价使得红枣亩产下降的影响，新疆干制红枣的产量自2017年以来持续下降。

# 阿克苏地区红枣产量分布



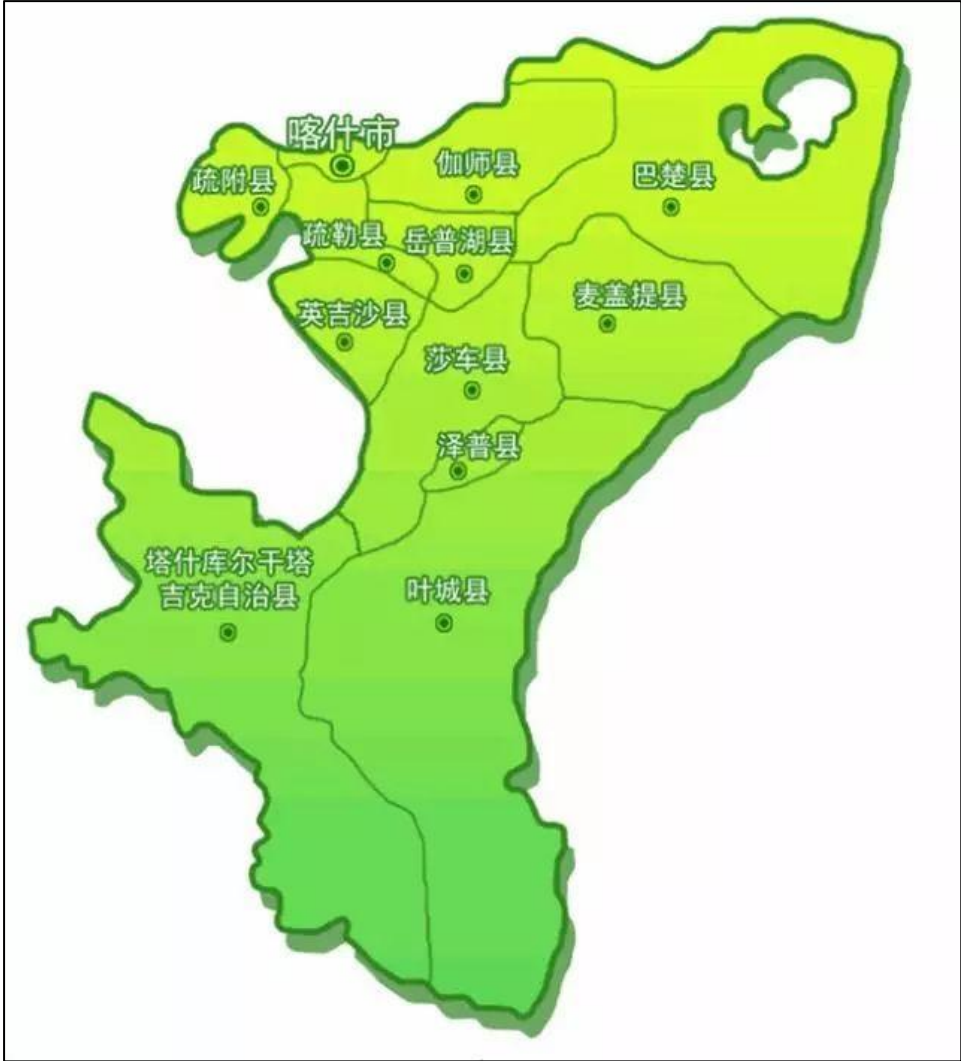
2019年兵团第一师红枣产量分布情况		
团场	种植面积	产量
单位	公顷	吨
第一师	44487	877727
一团	2640	66809
二团	3495	82336
三团	3012	60424
四团	133	1150
五团	1040	15616
六团	1014	13538
七团	2743	43814
八团	1670	33749
十团	3649	87414
十一团	4000	60726
十二团	5040	80988
十三团	5068	94653
十四团	4799	92091
十六团	2098	50041
阿拉尔农场	1722	47037
幸福农场	1837	43646
塔河种业	125	752
托喀依乡	211	963

数据来源：根据《中国林业统计年鉴》、《新疆统计年鉴》、《阿拉尔统计年鉴》折算



# 喀什地区红枣产量分布

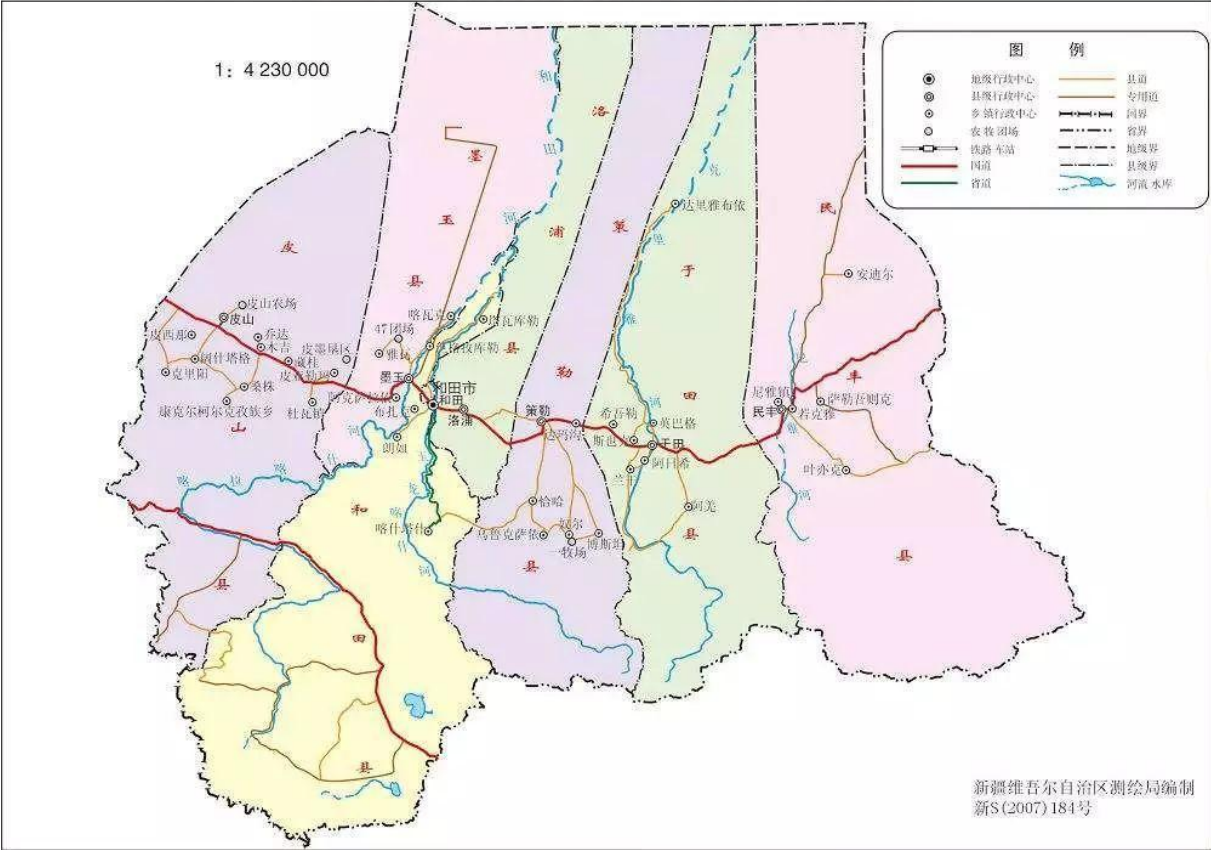
2019年喀什地区干枣产量		
地区	产量	产量占比
2020年兵团第三师红枣产量分布情况		
团场	种植面积	产量
单位	亩	吨
41团	1452	282
42团	482	1044
44团	27464	26500
45团	53245	37821
46团	29643	18203
48团	55800	38000
49团	36385	23090
51团	20743	4627
53团	18000	6300
54团	1183	600
伽师农场	14482	8000
数据来源：调研预估值		
数据来源：根据《中国林业统计年鉴》、《新疆统计年鉴》及相关数据折算		





# 和田地区红枣产量分布

新疆维吾尔自治区和田地区地图标准画法示意图



2019年和田地区红枣分布情况		
地区	种植面积	产量
2019年兵团第十四师红枣产量分布情况		
团场	种植面积	产量
单位	万亩	万吨
十四师	27.38	16.86
47团		
224团	20	6
225团		
皮山农场	6.5	2.3
一牧场		
数据来源：新闻收集		
数据来源：新闻收集		

和田地区数据较少，各县和各团场产量为网上新闻收集获得，和官方总产量数据有出入，仅作参考。

# 巴音郭楞蒙古自治州红枣产量分布

2019年巴州地区红枣分布情况		
项目	种植面积	产量
单位	万亩	万吨
巴州地区	63.43	13.55
若羌县	39.03	9.49
且末县	24.40	4.06
数据来源：新闻收集		

2020年兵团第二师红枣产量分布情况	
团场	产量
单位	吨
28团	5000
29团	
30团	
31团	3000
33团	3000
34团	7000
36团	15000
37团	5000
38团	8000
数据来源：调研数据	



# 哈密、吐鲁番地区红枣产量分布



2019年哈密地区干枣产量分布情况		
地区	种植面积	产量
单位	万亩	吨
哈密地区	21.88	7964
伊州区	21.88	7964
伊吾县	--	--
巴里坤哈萨克自治县	--	--
数据来源：新闻收集		



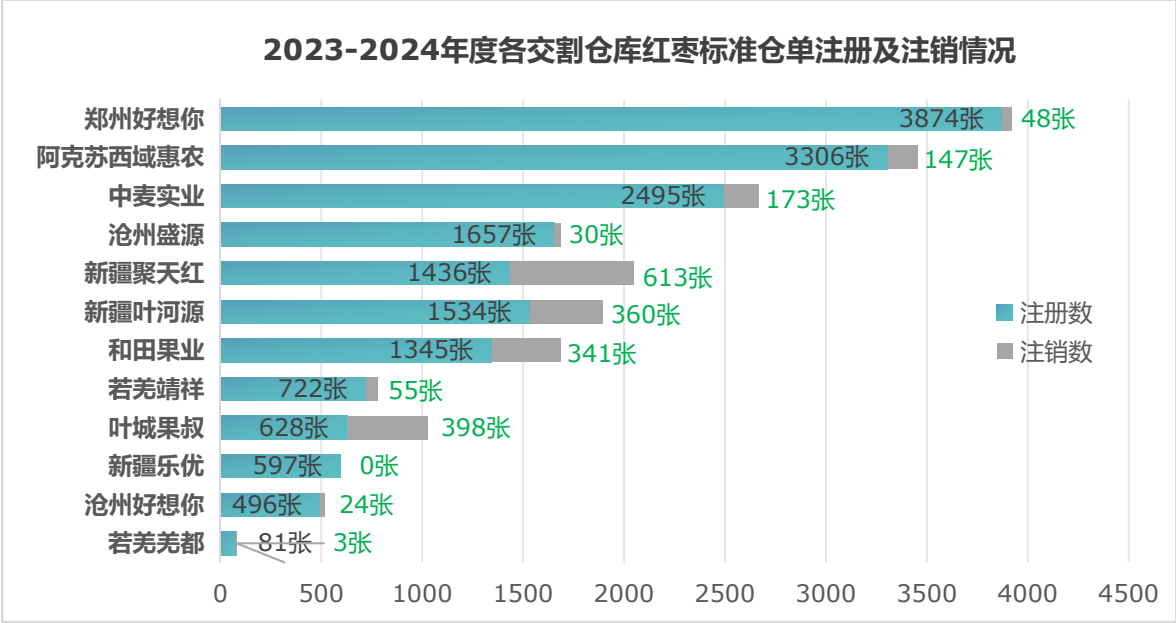
2019年吐鲁番地区红枣产量情况		
项目	种植面积	产量
单位	公顷	吨
吐鲁番地区	9095	10670
高昌区	383	373
鄯善县	1113	455
托克逊县	7599	9842
数据来源：《2019年吐鲁番统计年鉴》		

# 新疆红枣种植面积逐渐稳定

红枣种植成本构成			
项目	分项	费用区间	主流费用
		元/亩	元/亩
土地成本	身份地	0	0
	租地	500-1000	
物料成本	化肥	400-600	500
	农药	200-400	300
	水	100-200	100
人工成本	环割	800	800
	摸芽		
	收购	0.6元/公斤	500
合计		2200	

目前，新疆红枣非优势产区的红枣种植面积持续下降，优势产区的种植收益稳定在2000元/亩左右，相较小麦、棉花等农作物种植收益更高，因此新疆红枣的种植面积逐渐稳定，产量变化更多来自于单产。

# 红枣加工产业逐渐向新疆转移



红枣期货上市之前，红枣的产业格局是“新疆种植、沧州加工、分销南北”。随着红枣期货的上市，郑商所设置的红枣交割仓库主要集中在新疆，并且地域升贴水设置也利于在新疆交割，因此红枣产业想要通过期货工具管理风险、拓宽销售渠道的最优解就是在陷阱加工。与此同时，新疆各级政府对在新疆加工推出了很多鼓励政策，因此越来越多的红枣开始在新疆加工。目前，约2/3的红枣在新疆本地加工，新疆已经取代沧州成为全国最大的红枣加工行业所在地。

## 红枣加工主体与贸易模式的变化

随着红枣期货上市，红枣定价模式由传统的一口价模式逐渐转为期货点价进行定价，基差贸易模式也逐渐成为红枣期货的主流贸易模式。

与此同时，红枣通货收购主体也发生了变化，由传统单纯的现货商进行收购，逐渐转为现货商和期现公司共同收购，红枣的收购主体多元化。

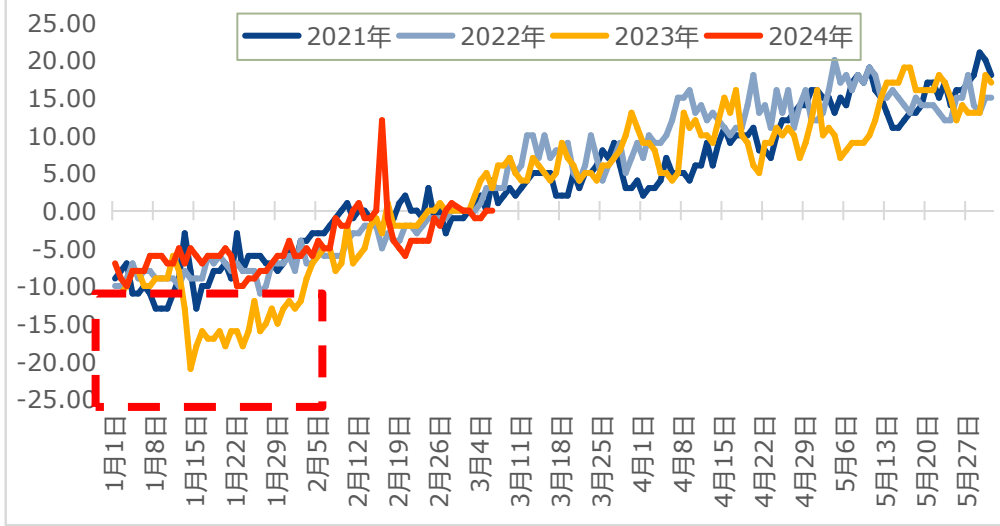


**2023-2024年度  
红枣基本面概述**

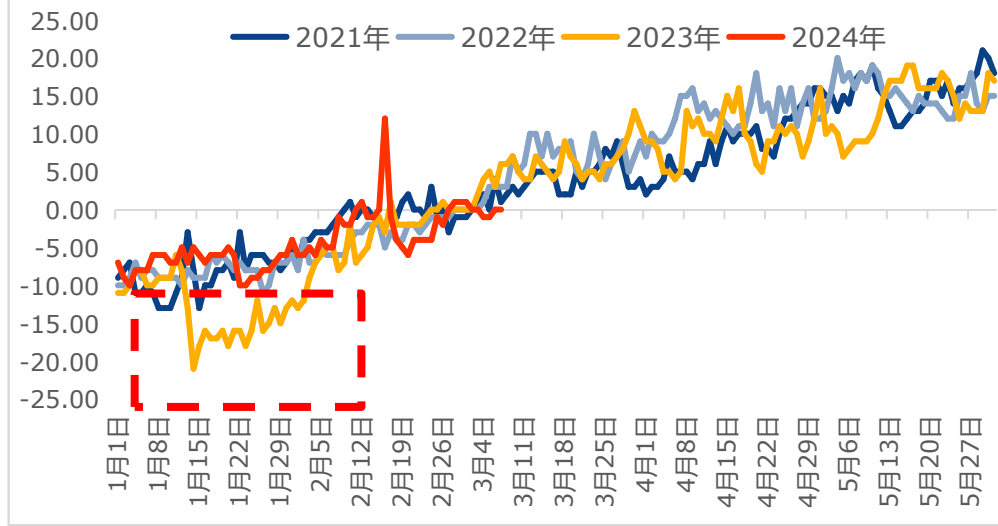


# 2023-2024年度红枣减产原因

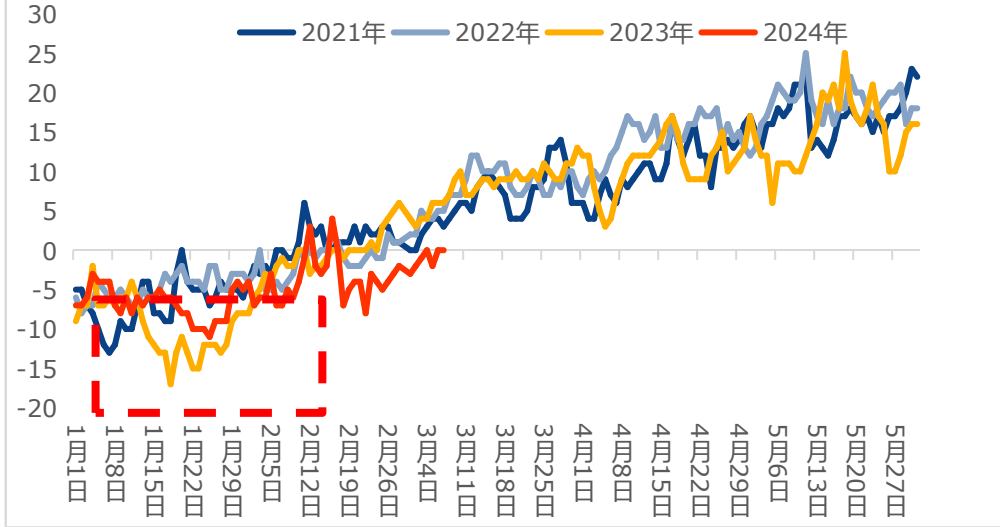
1-5月阿克苏最低气温（单位：℃）



1-5月喀什最低气温（单位：℃）



1-5月和田最低气温（单位：℃）



2023年1月，新疆南疆地区出现了罕见的低温，这使得部分小树、弱枝被冻死，造成了红枣直接的减产。

# 冻灾对枣树生长的影响



冻灾现象不仅导致枣树、枣枝冻死，更是对枣树的根系产生了伤寒，这使得枣树对于养分的吸收受到影响，坐果、保果的难度增大，导致2023年7月高温来临时，枣树落果非常严重。

# 新季红枣减产情况分析

红枣期货上市以来，随着灰枣非优势产区改种结束，新疆灰枣的种植面积逐渐趋于稳定。在本篇调研报告中，我们锚定红枣期货上市之后产量最高、质量最好的2020年为基准参照标准。

新疆灰枣各产区产量分布情况									
阿克苏地区	兵团第一师	兵团第三师	麦盖提县	巴楚县、伽师县、叶城县、岳普湖县	皮山县	若羌县	且末县	其他地区	合计
万吨	万吨	万吨	万吨	万吨	万吨	万吨	万吨	万吨	万吨
7	12	20	10	6	1	6	2	1	65



# 裂果、烂果较少、三茬果多导致小级别枣较多



# 2023年7月调研结论

2023-2024年度新疆灰枣减产情况评估表											
地区	单位	阿克苏地区	兵团第一师	兵团第三师	麦盖提县	喀什其他地区	皮山县	若羌县	且末县	其他地区	合计
正常年份产量	万吨	7	12	20	10	6	1	6	2	1	65
减产幅度	%	40%	30%	40%	45%	40%	50%	50%	50%	50%	--
减产量	万吨	2.8	3.6	8	4.5	2.4	0.5	3	1	0.5	26.3
减产幅度											40.46%

正常年份，新疆灰枣的年产量在65-70万吨左右，我们以65万吨为锚定值，结合我们对各地区评估的减产幅度以及在全新疆灰枣产量中的权重情况，我们评估后认为2023-2024年度，新疆灰枣较正常年份减产40%左右。不仅如此，由于生长期不足，今年的红枣商品率下降，单果重降低，进一步影响红枣的产量，减产幅度预计进一步扩大。

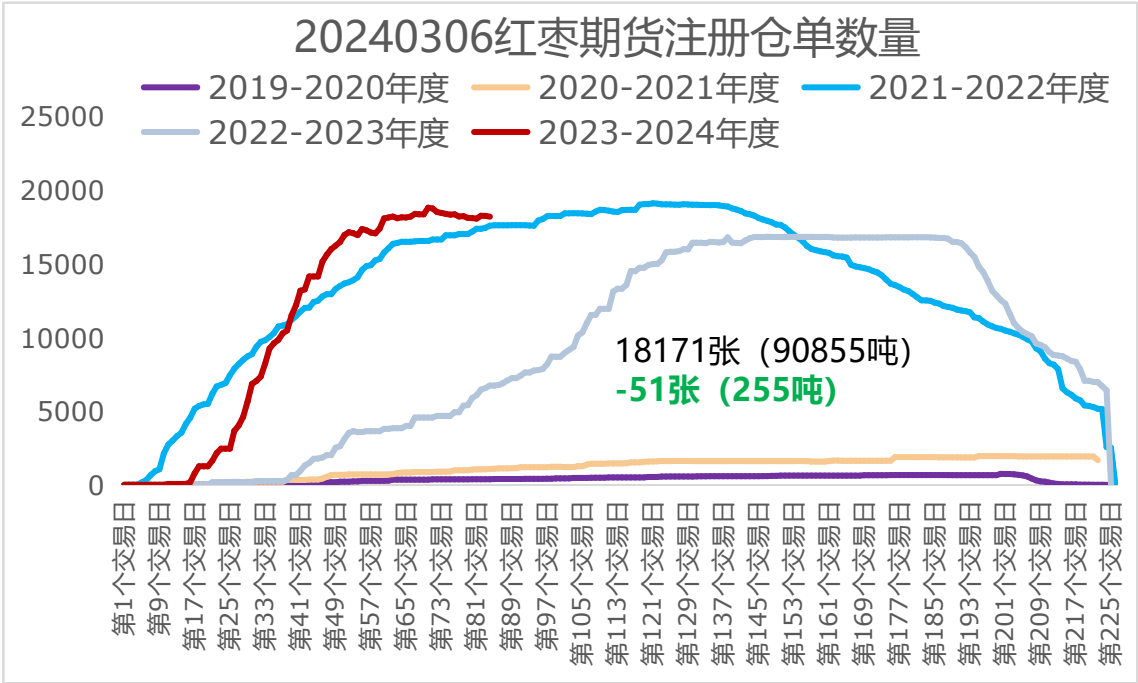
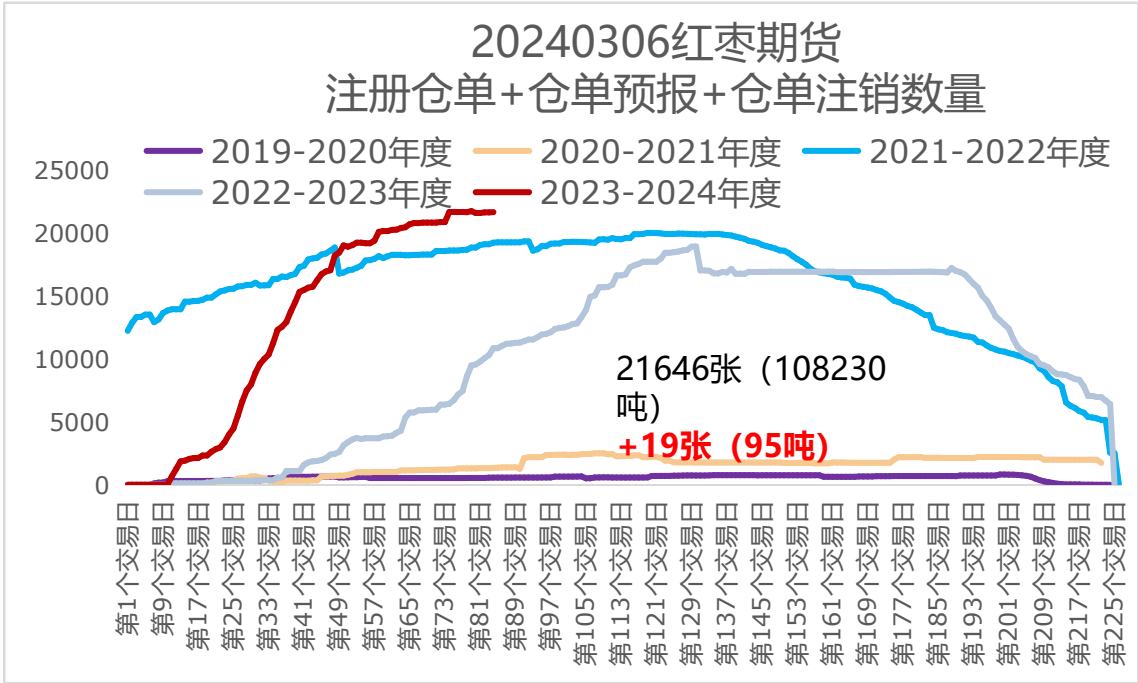
**最终下树之后，2023-2024年度，新疆灰枣的减产幅度在40-50%左右，产量预计在30-35万吨左右。**

# 红枣统货价格

红枣统货收购价格					
地区/年份	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
单位	元/公斤	元/公斤	元/公斤	元/公斤	元/公斤
阿克苏地区	2-5	4.5-5.5	6-8.5	5.5-6.5	8-9
阿拉尔地区	2.5-5	5-7	7-9	5-7	8-10
兵团第三师	3.5-5	5.5-6.5	8.5-10	5-8.3	10-13
麦盖提县	3.5-5	5.5-6.5	8.5-10	4-6	9-11.5
若羌县	6-8	7-10	8.5-12	7.8-9.8	9-11

受减产、企业哄抢原料的影响，2023年度新疆灰枣通货收购价格大幅上涨，较正常年份上涨1倍左右，这使得生产成本明显上升。

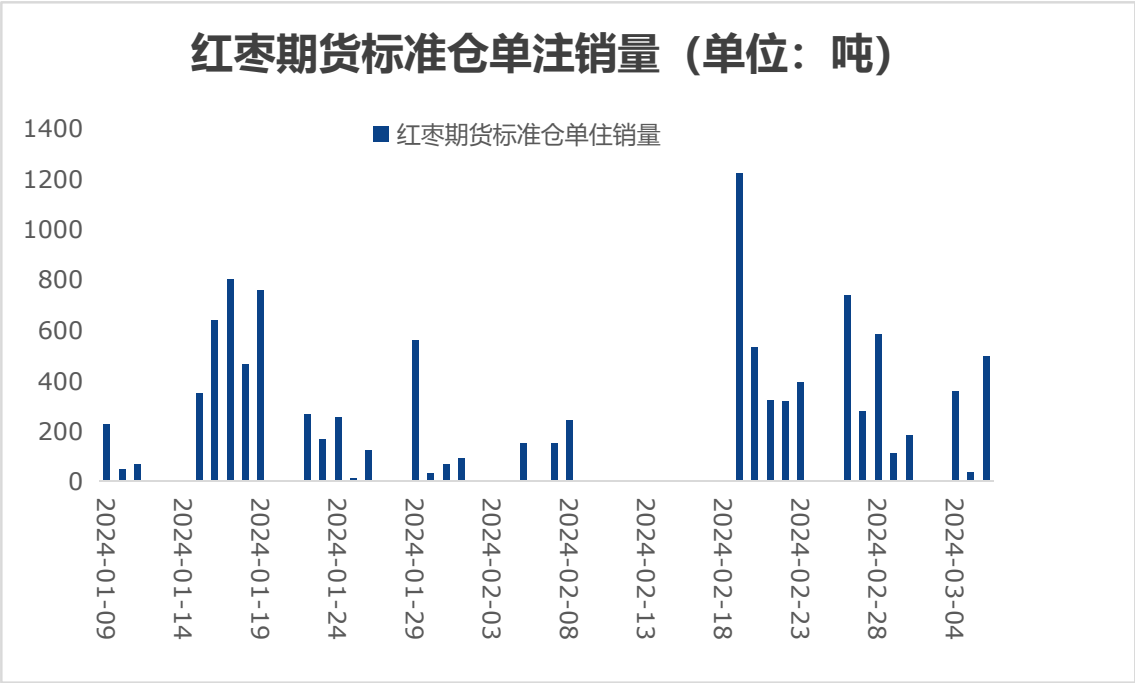
# 红枣仓单



2023-2024年度，累计注册了仓单108230吨，创历史新高。仓单创出新高很大程度上是由于三级仓单纳入交割所致。截止目前，市场尚有9万吨的仓单。



# 仓单注销提前

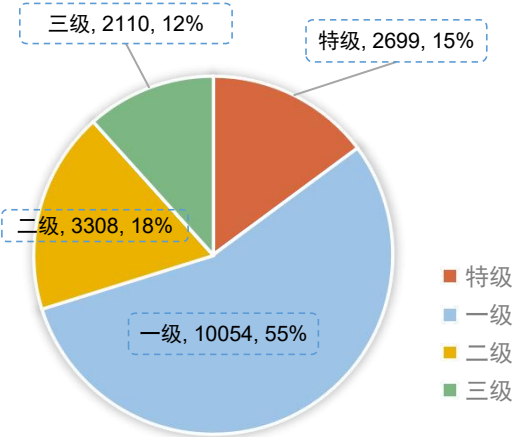


截止3月6日，红枣期货累计注销仓单10960吨，其中特级红枣仓单注销165吨，一级红枣仓单注销1350吨，二级红枣仓单注销4600吨，三级红枣仓单注销4845吨。本年度，红枣注销时间明显提前（往年仓单注销在5月左右），并且注销主要集中在二级、三级，这说明目前市场已经出现了结构性缺货的现象，

# 二级、三级仍是市场走货的主力

20240306注册仓单等级分布

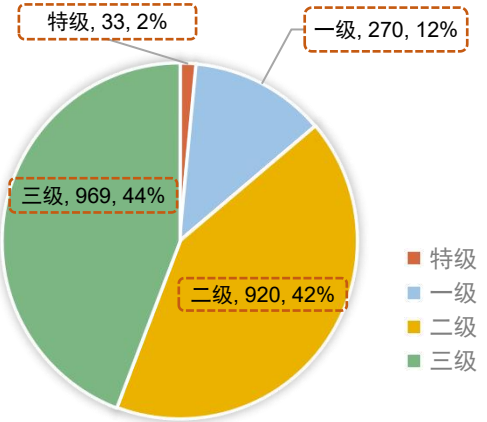
2024年03月06日合计注册仓单18171张（90855吨）。其中，  
特级注册2699张（13495吨）；  
一级注册10054张（50270吨）；  
二级注册3308张（16540吨）；  
三级注册2110张（10550吨）。



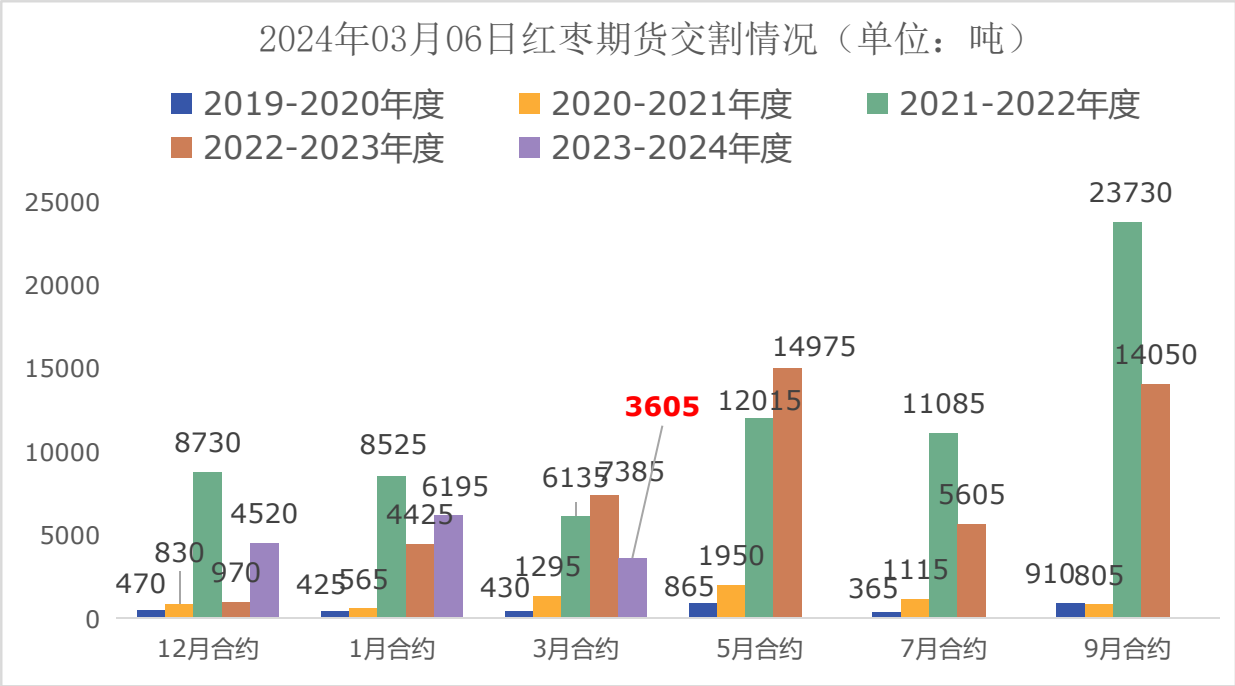
目前市场上注销的仓单主要为二级、三级，存量仓单以一级为主，造成这种现象的原因是二级、三级仓单在现货市场升水销售，因此注销仓单在现货市场更具优势。此外，二级、三级仓单在现货市场更好销售，也是二级、三级仓单注销的主要原因。

2023-2024年度注销仓单等级分布

2023-2024年度，红枣期货累计注销仓单2192张（10960吨）。其中，  
特级仓单注销33张（165吨）；  
一级仓单注销270张（1350吨）；  
二级仓单注销920张（4600吨）；  
三级仓单注销969张（4845吨）。

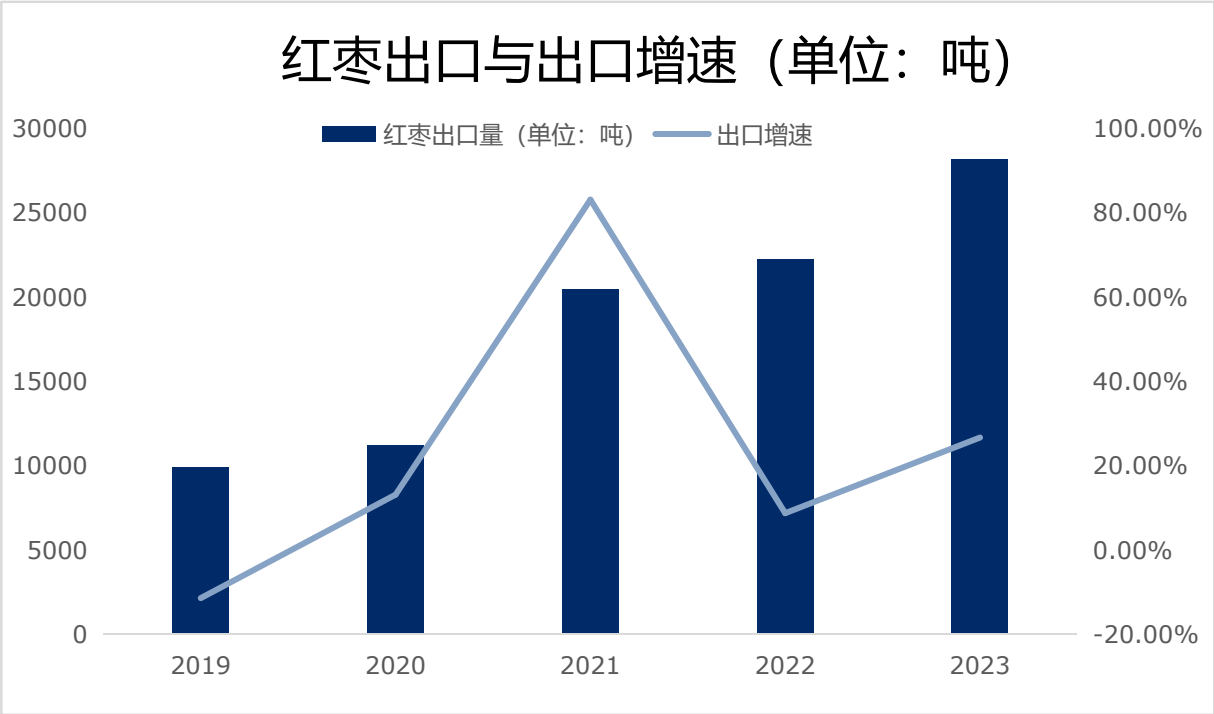


# 其他地区库存



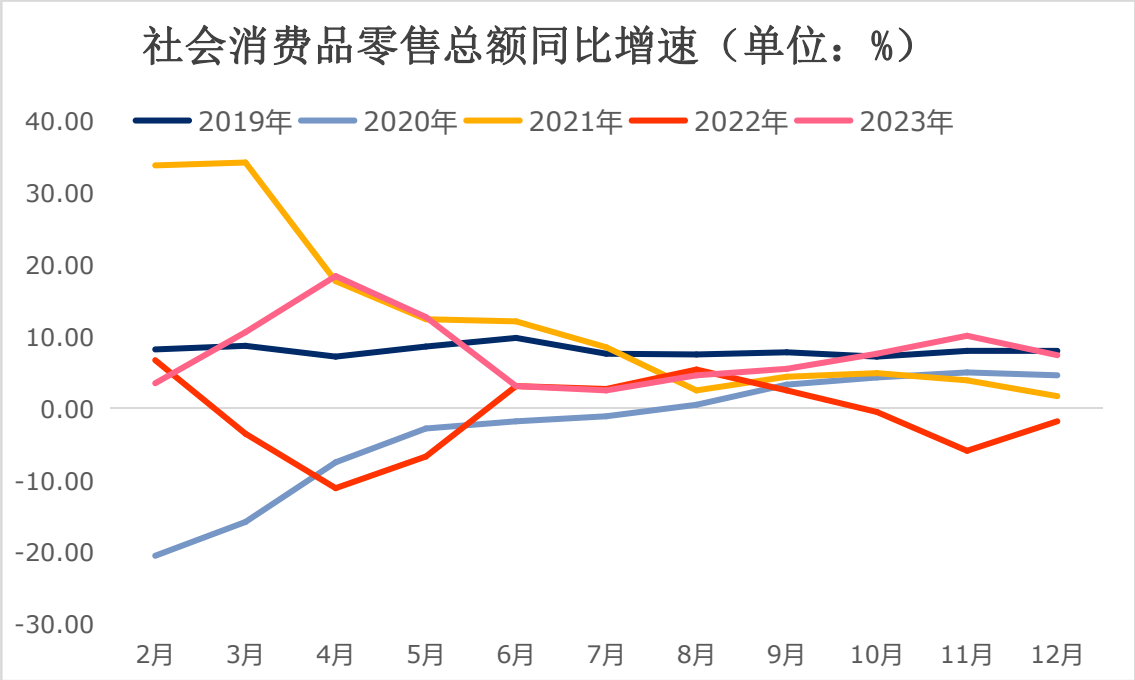
除了期货市场仓单的显性库存之外，目前沧州市场预计有4-5万吨现货库存，新疆预计有7万吨左右的现货库存，河南郑州预计有1万吨左右的现货库存，广州预计有1万吨左右的现货库存，其他地区合计预计有1万吨左右的现货库存，市场预计有15万吨左右的现货库存。

# 红枣出口稳重有升



海关总数公布的数据显示，2023年国内累计出口红枣28083.67吨，较2022年同比上升26.54%；出口金额为7247万美元，较2022年同比上升18.58%。2020年以来，国内红枣出口呈现稳步上升的态势。

# 消费——宏观环境



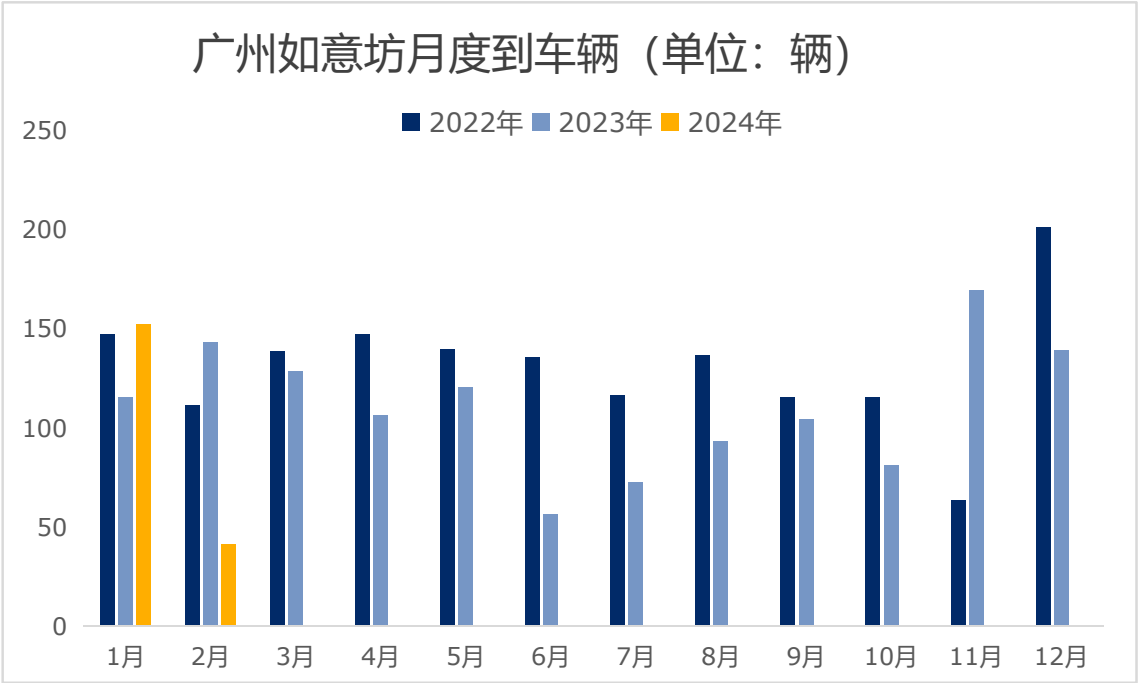
受疫情、国内经济转型等因素的影响，国内消费缓慢复苏，居民的消费习惯在这个过程中有所改变，对于非必需品的消费开始下滑，这使得红枣的整体消费有所下降。

目前，这种状况需要时间来改变。

# 消费——线下消费

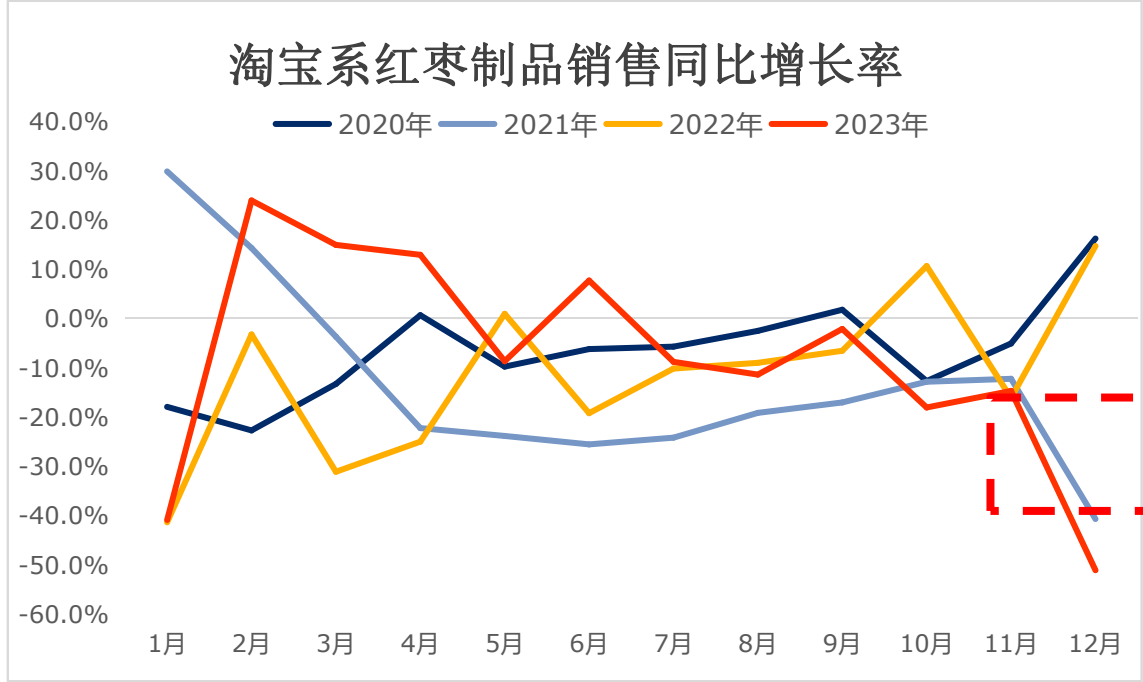
样本数据显示，**2023年广州如意坊累计到货1326辆，较2022年下降236辆，同比下降17.84%。**  
**2024年1-2月，广州如意坊累计到货193辆，较2023年下降65辆，同比下降33.68%。**

春节之后北方地区出现了持续的降雪、冰冻天气，这导致多地高速公路关闭，物流不畅的问题使得市场到货量较少，红枣出现了结构性的供给不足。  
二月底以来，随着天气因素的解除，物流运输不畅的问题得到解决，前期挤压的车次集中到货。  
近期沧州市场到货增加，并且大部分能够消化。



# 红枣——线上消费

淘宝系红枣制品销售同比增长率



受疫情的影响，红枣的消费逐渐由线下转为线上消费。从淘宝相关数据来看，2023年红枣在淘系平台上消费呈现下降的态势，但是这很大程度上是由于受到抖音等直播平台带货的分流。

此外，从淘系线上数据来看，高价对于红枣的消费的影响较为明显。



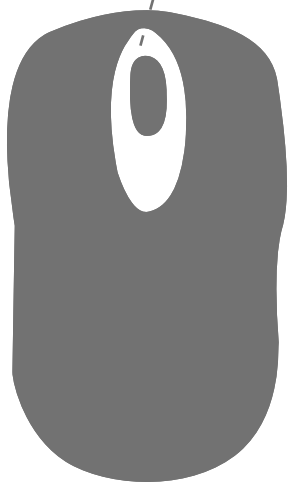


后市预判

# 红枣供需情况

红枣供需平衡表（仅供参考）			
项目	2021-2022年度	2022-2023年度	2023-2024年度（目前）
单位	万吨	万吨	万吨
期初库存	25	8	13
产量	33	54	35
消费	50	49	已经消费23万吨
期末库存	8	13	目前库存25万吨

# 后续关注点



01

市场走货情况  
(市场后期是否会出现  
紧平衡甚至缺货的情况)

02

冻灾对于枣树的影响  
(去年冻灾以及今年的低温  
对于枣树的根系是  
否会产生持续的伤害)

03

新季产量情况



谢谢大家的观看

---

Thank you for watching