

国内红枣市场现状

汇报人：

新疆弘毅物产有限公司

套保中心主任黄李强

2024年5月28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。

《水浒传》第十六回：杨志押送金银担，吴用智取生辰纲



杨志的遭遇告诉我们两个道理

了解红枣基本面非常重要

上班不要喝酒

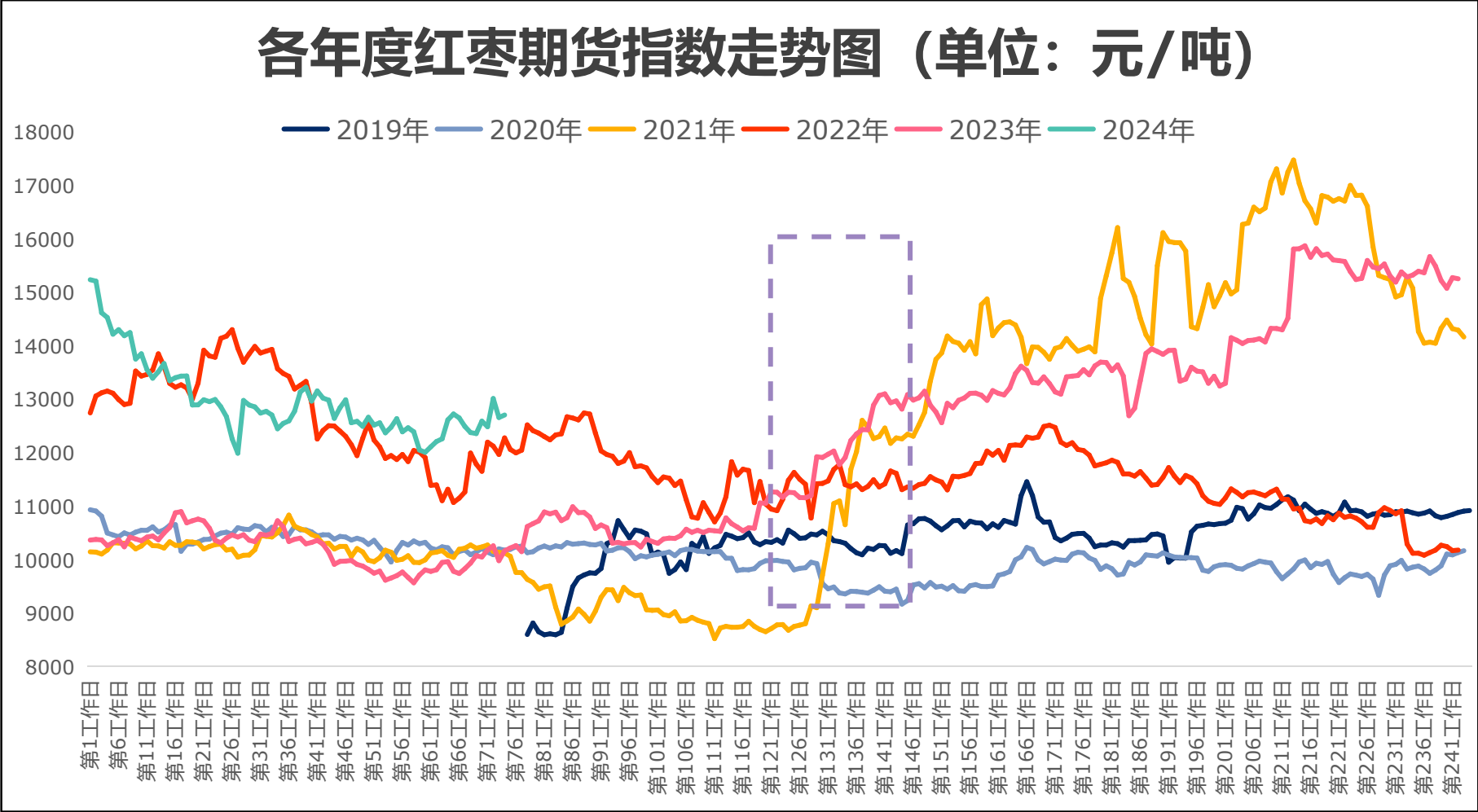
n1

红枣走势回顾

2023年以来红枣期货指数走势



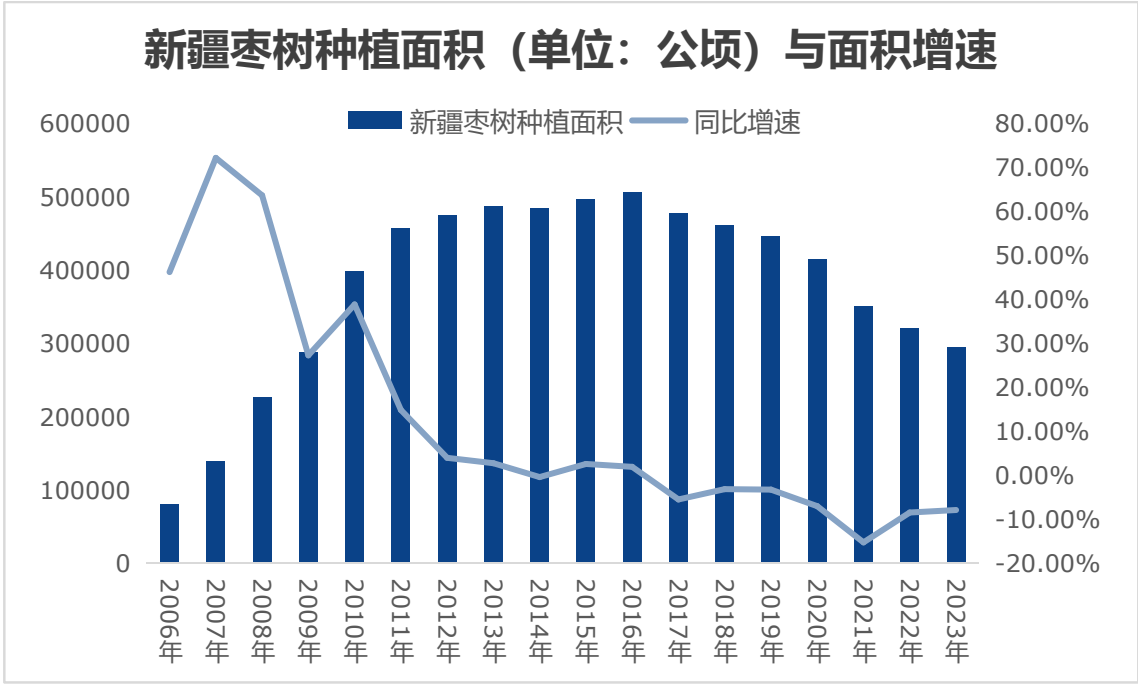
红枣价格季节性规律



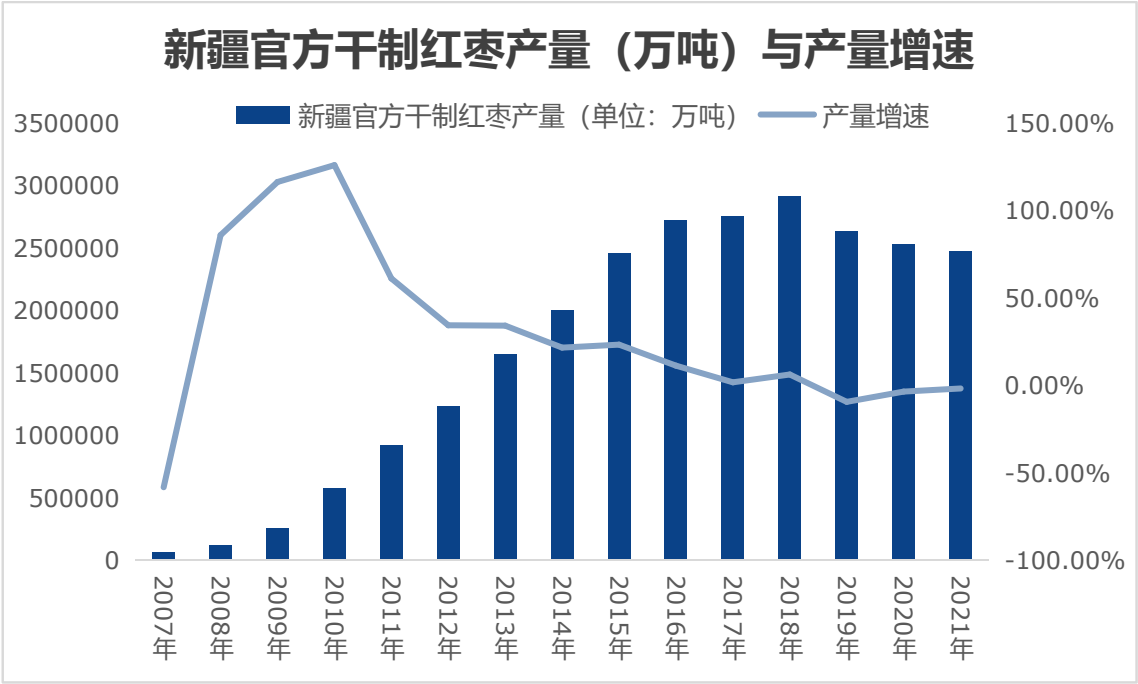


红枣产量分布 概述

新疆红枣种植情况

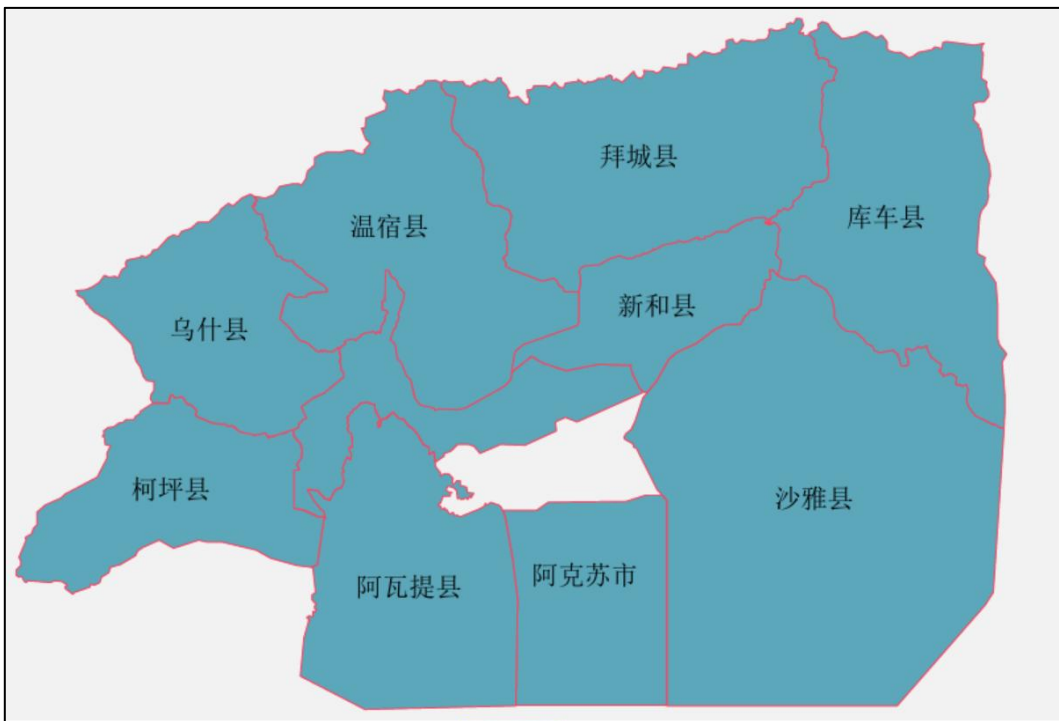


由于种植收益持续下滑，2015年以来新疆灰枣种植面积逐年下降，其中非优势产区种植面积萎缩明显。



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



阿克苏地区的灰枣主要分布于阿克苏市喀拉塔勒镇空台里克农场，温宿县依希来木其乡实验林场、西兰其林场，阿瓦提县等地。

正常年份，阿克苏地区灰枣产量大致在7-8万吨左右。受气候的影响，阿克苏地区的灰枣含水量较大，容易列国，因此近些年主要用于制作油炸枣，直接用于加工红枣标准仓单的并不多。

兵团第一师红枣产量分布

兵团第一师的灰枣主要分布于塔里木河南岸的11团、12团、13团、14团等地。塔里木河以北的6团、7团、8团、9团由于靠近多浪水库，枣果容易裂果，并不是灰枣的优势产区，因此近几年种植面积大幅萎缩。此外，靠近图木舒克市的兵团第一师1团、2团、3团也有灰枣种植。据和采购人员、代办、枣农沟通，我们认为兵团第一师灰枣产量在14-15万吨上下。由于靠近沙漠，兵团第一师灰枣含水量较少，整体品质良好。



兵团第三师红枣产量分布

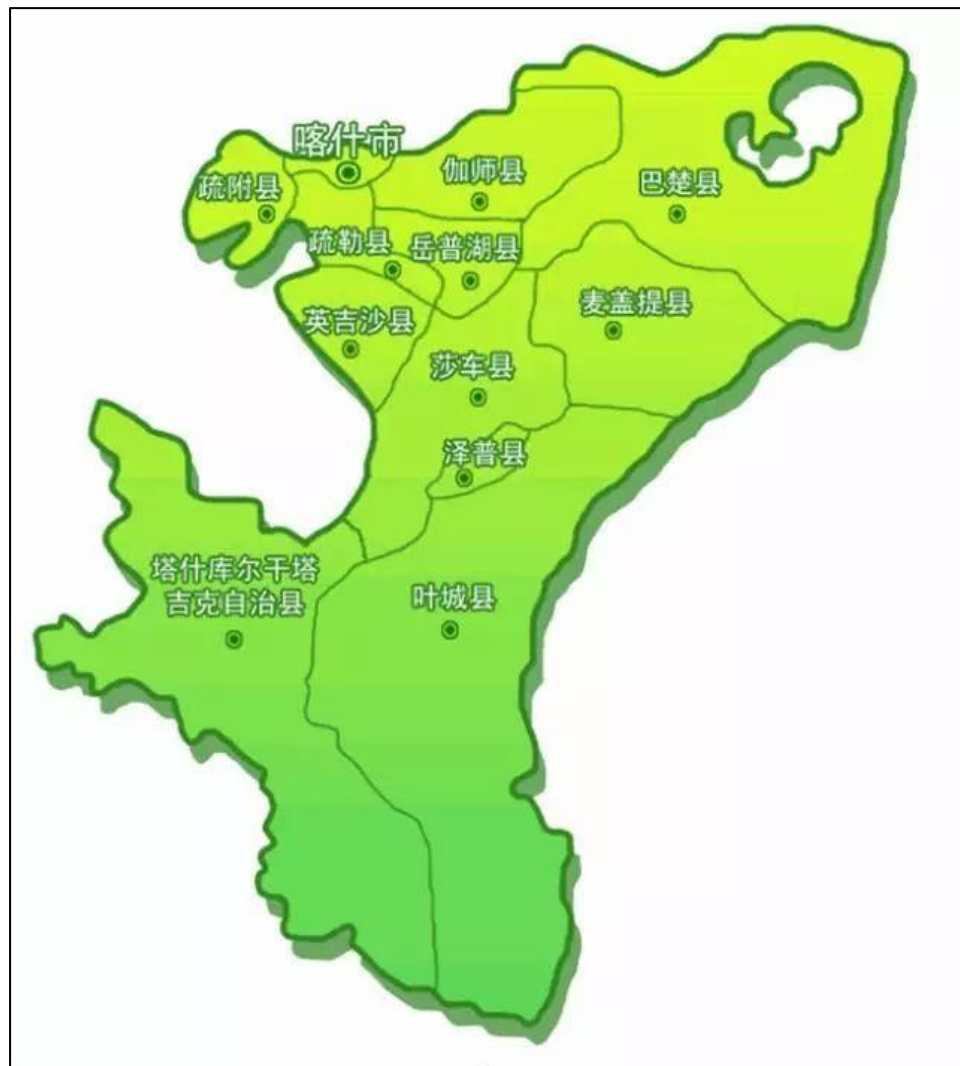


兵团第三师的灰枣主要种植于44团、45团、46团、48团、49团、50团。正常年份，第三师灰枣产量在18-20万吨左右，第三师灰枣单产在800-1000公斤/亩左右，品质较好，是最核心的灰枣产区。

喀什地区红枣产量分布

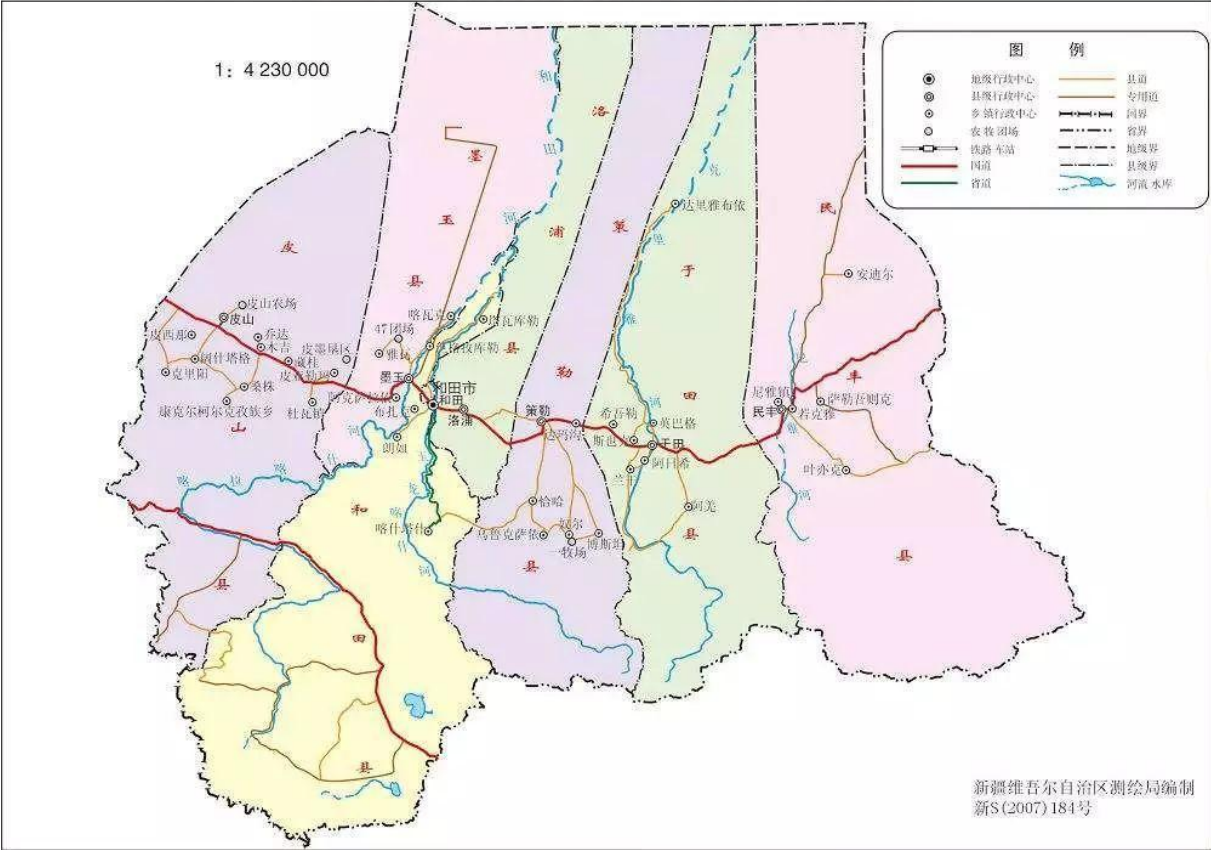
喀什地区灰枣主要分布于麦盖提县（10万吨左右），巴楚县、伽师县、叶城县、岳普湖县（4县共6-7万吨）等地。

其中，麦盖提县是喀什地区（不含兵团）最大的灰枣主产区，该县灰枣主要分布于央塔克乡（3乡）、吐曼塔勒乡（4乡）、尕孜库勒乡（5乡）、克孜勒阿瓦提乡（6乡）。麦盖提3乡、4乡位于麦盖提县城北部，距离叶尔羌河和吉仍力玛水库较近，每年受高温的影响较小。5乡、6乡位于麦盖提县城南部，距离沙漠较近，每年受高温的影响较大。



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



和田地区红枣产量约有10万吨左右，主要以骏枣为主，灰枣主要集中在西部皮山县（年产量在1万吨左右）。

近些年，随着红枣期货的上市，灰枣生产企业的生产经营模式更加丰富，而骏枣由于枣形较大，裂果严重。因此，和田地区骏改灰的现象较多，灰枣占比逐年提升。

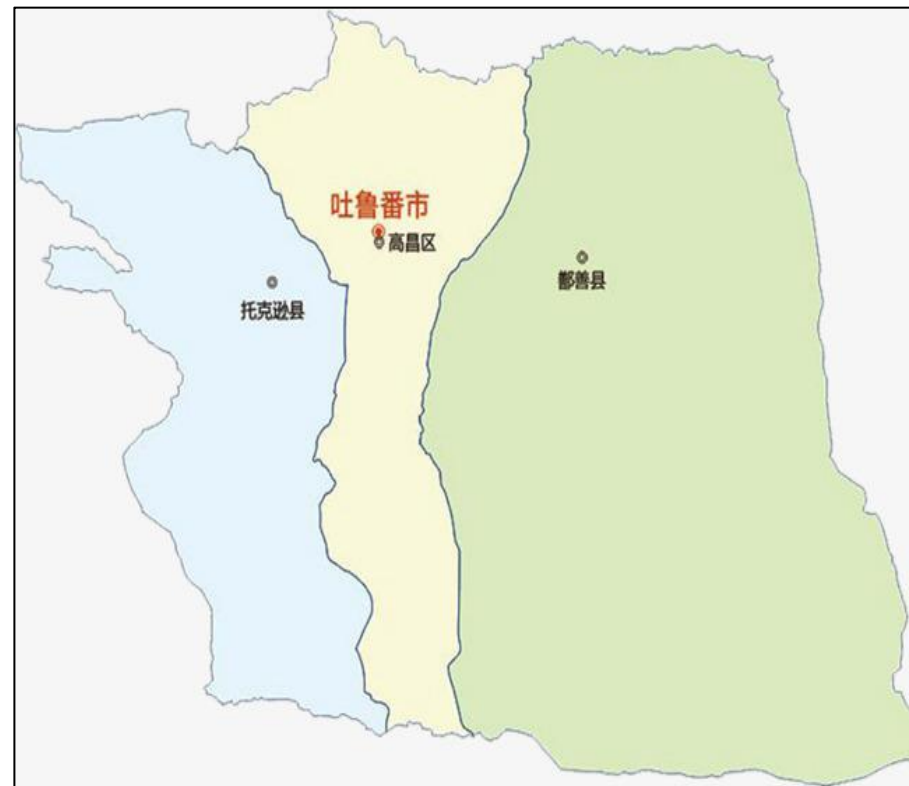
巴音郭楞蒙古自治州红枣产量分布

巴州地区灰枣主要分布在南部若羌县（6万吨），且末县（2万吨）。此外，铁门关市、尉犁县等地也有灰枣零星种植。

由于土地富含钾、硒，因此若羌县灰枣以品质好著称。然而，若羌县气温较高，每年受高温落果的影响较大，因此单产较阿克苏地区、喀什地区的单产较低，亩产在400-600公斤左右。



哈密、吐鲁番地区红枣产量分布



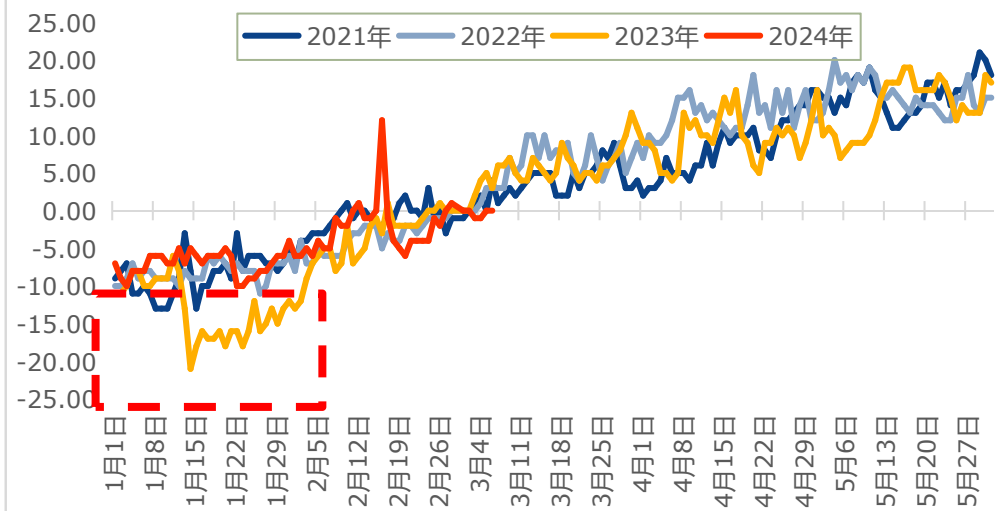
哈密地区、吐鲁番地区位于北疆（东疆），冬天气候较冷，并不适合枣树生长。其中，哈密地区红枣年产量在2万吨左右，种植品种为哈密大枣、骏枣，基本不种植灰枣。吐鲁番地区托克逊县有灰枣种植，产量为数千吨。



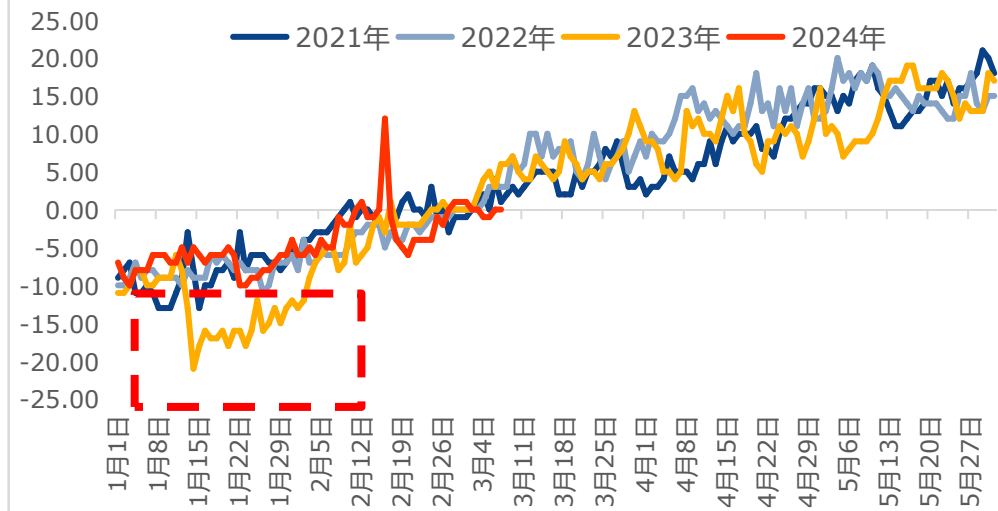
**2023-2024年度
红枣基本面**

2023-2024年度红枣减产原因

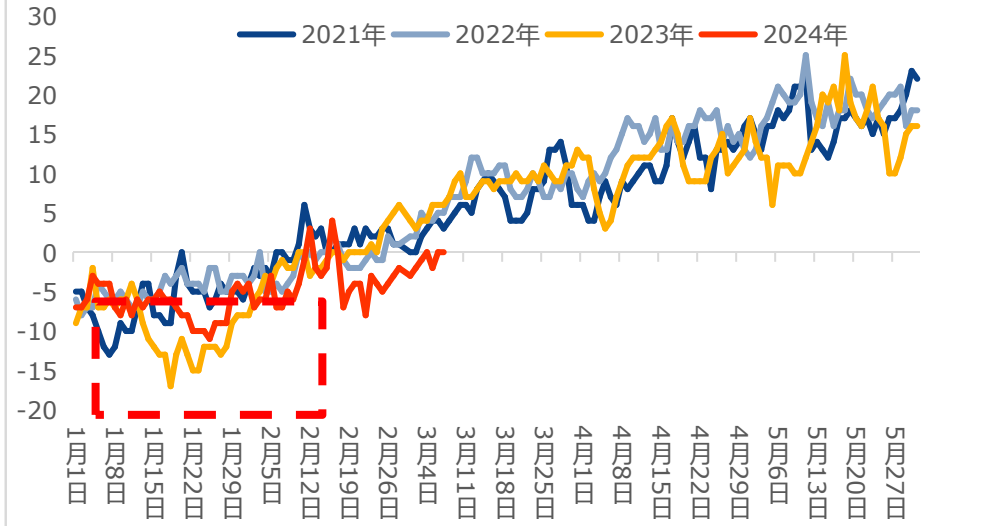
1-5月阿克苏最低气温（单位：℃）



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

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
7-8	14-15	18-20	10	6-7	1	6	2	1	65-70

正常年份，新疆灰枣的年产量在65-70万吨左右，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%以上。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。

裂果、烂果较少、三茬果多导致小级别枣较多



2023-2024年度，新疆灰枣三茬果、四茬果居多，枣果较小，导致原料中二级、三级枣果较多。

不过，由于降雨较少，加之枣果较小不易裂果，本年度裂果、烂果较少，整体商品率较高。

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。

新疆红枣种植面积逐渐稳定

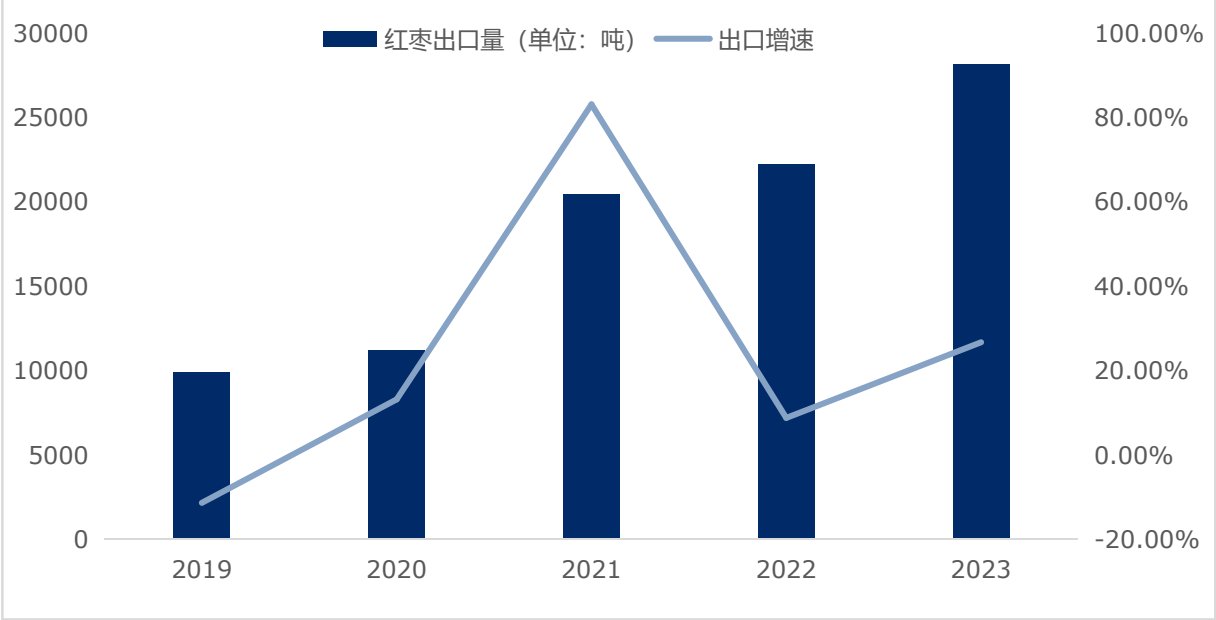
红枣种植成本构成			
项目	分项	费用区间	主流费用
		元/亩	元/亩
土地成本	身份地	0	0
	租地	500-1000	
物料成本	化肥	400-600	500
	农药	200-400	300
	水	100-200	100
人工成本	环割	800	800
	摸芽		
	收购	0.6元/公斤	500
合计		2200	

南疆主要农作物种植成本、收益表				
品种		种植成本	种植收益	备注
单位		元/亩	元/亩	--
红枣		2000-2500	1000-2000	
小麦	两季	1180	470	政策支持
	青储	820	580	
玉米		1000-1200	500-600	
棉花	地方手摘棉	3496	500-1000	直补政策， 收益稳定
	地方机采棉	2755		
	兵团机采棉	2981		
苹果			1000-3000	收益波动较大
核桃		1200	600	

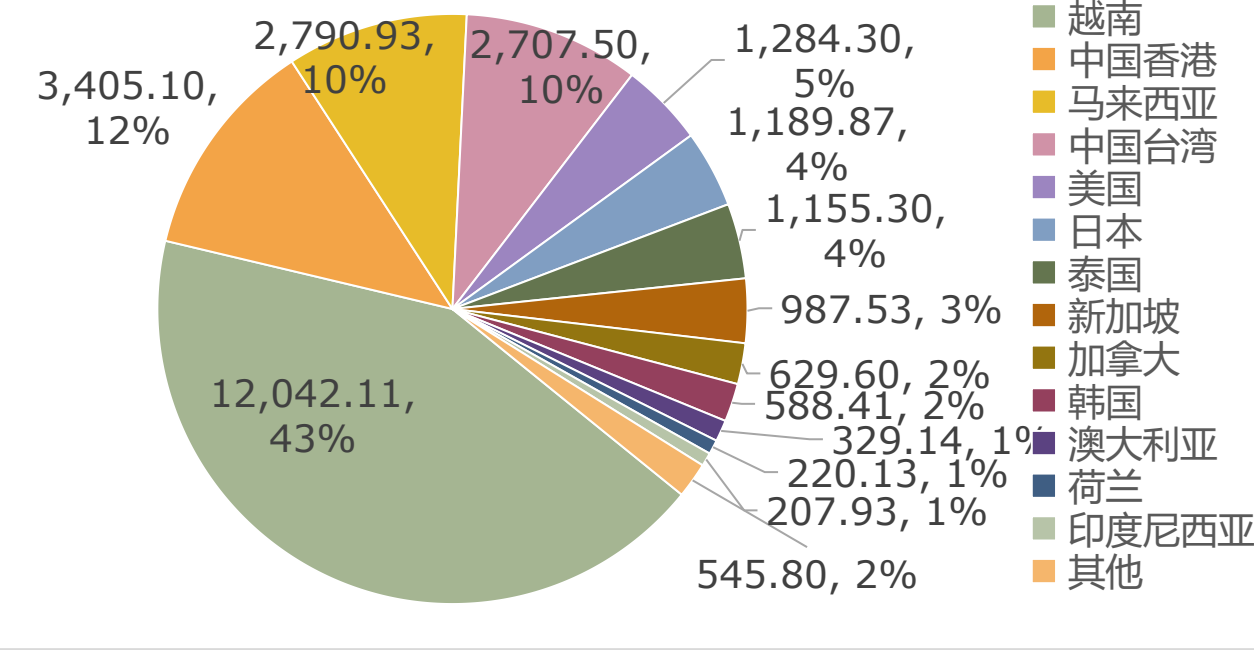
新疆红枣优势产区的种植收益稳定在1000-2000元/亩左右，相较小麦、棉花等农作物种植收益更高，因此新疆红枣的种植面积逐渐稳定，产量变化更多来自于单产的变化。

红枣出口稳中有升

红枣出口与出口增速（单位：吨）

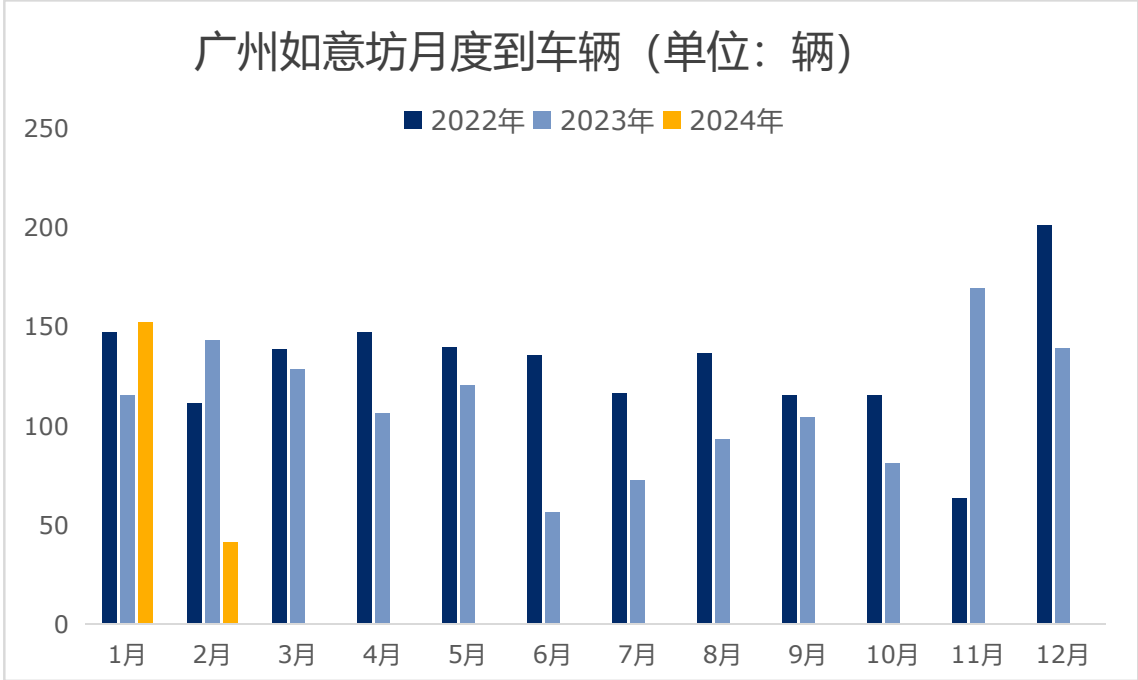


2023年红枣出口国分布情况（单位：吨）



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——线下消费



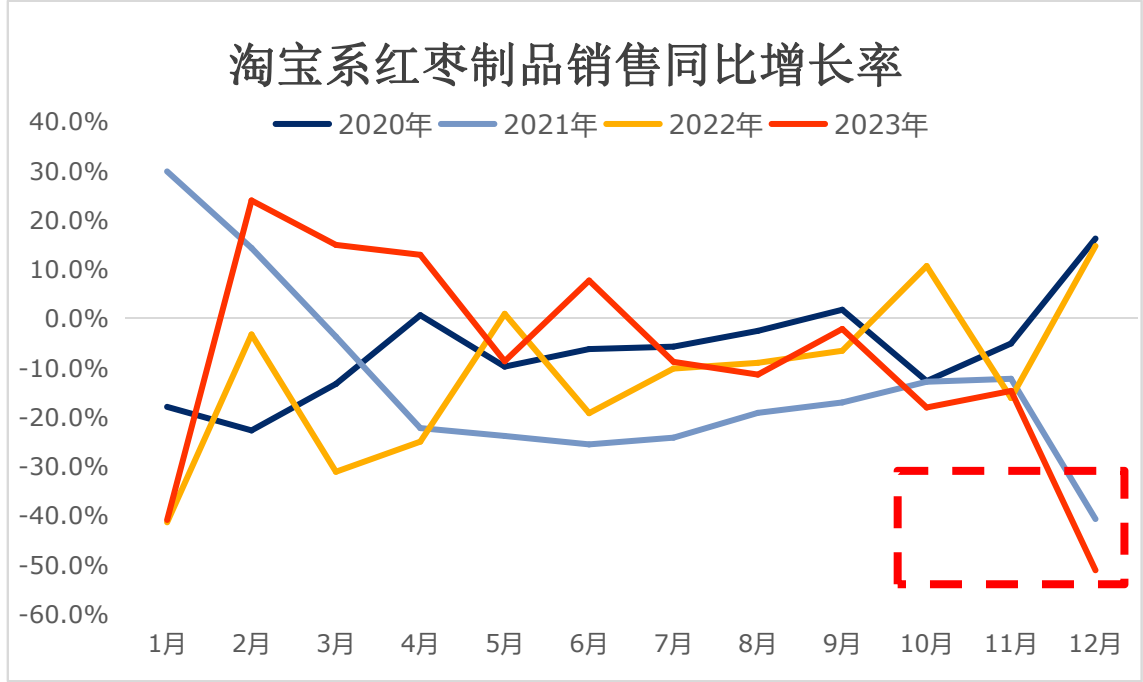
样本数据显示，**2023年广州如意坊累计到货1326辆，较2022年下降236辆，同比下降17.84%。**

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%。**

沧州崔尔庄没有历史数据，据当地贸易商反馈今年市场走货情况好于去年同期水平。

红枣——线上消费

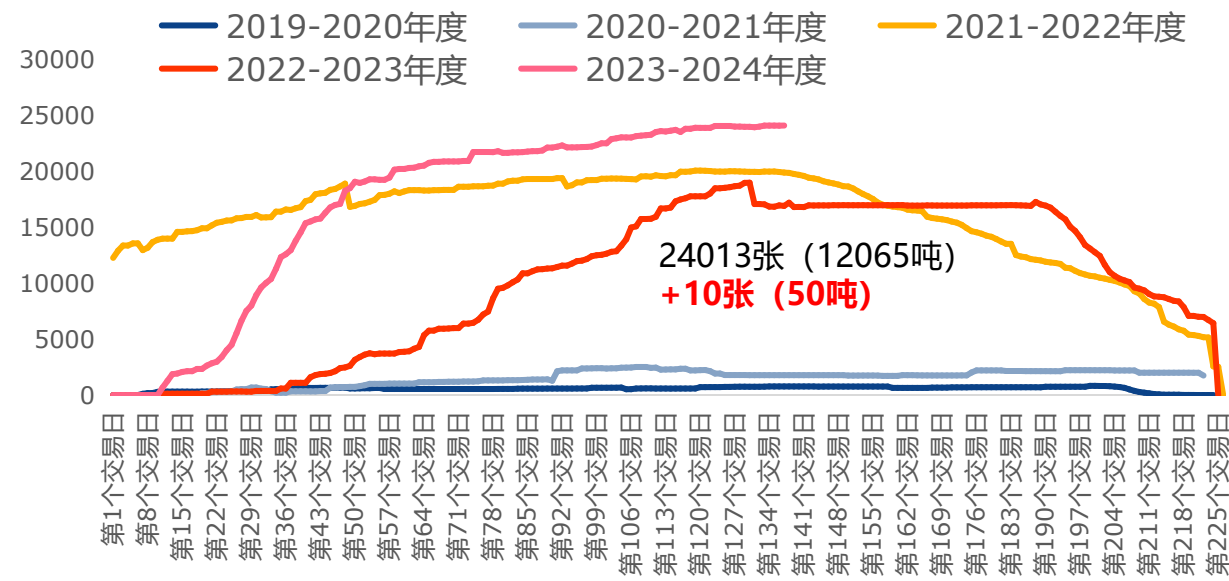
淘宝系红枣制品销售同比增长率



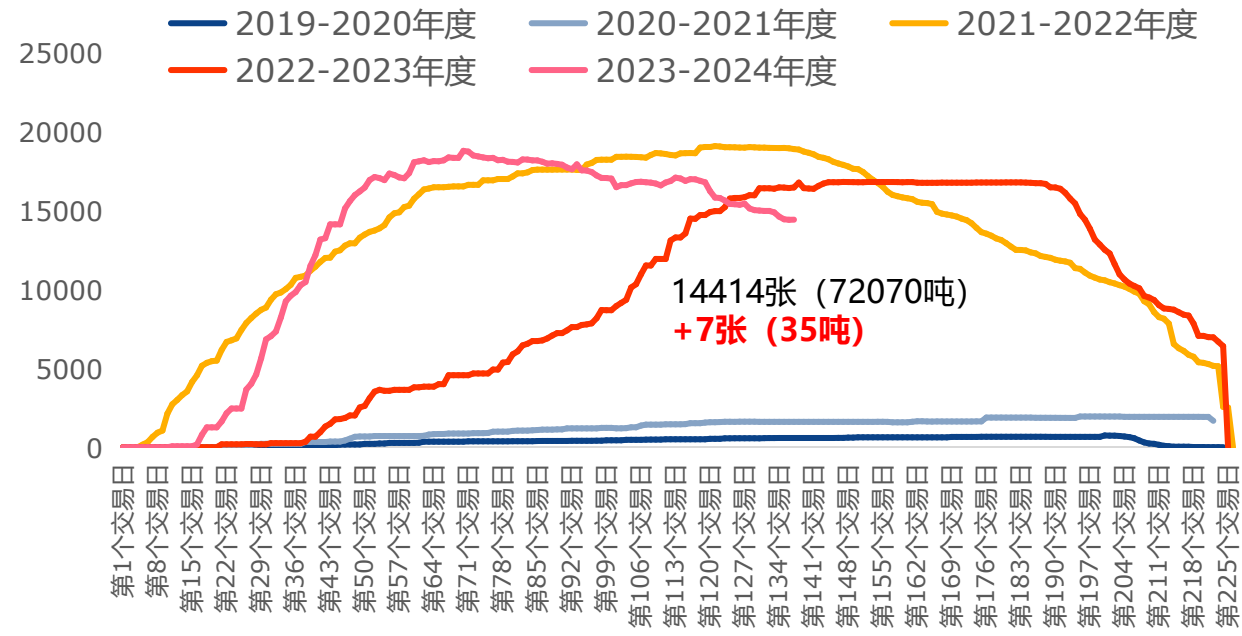
受疫情的影响，红枣的消费逐渐由线下转为线上消费。从淘宝相关数据来看，2023年红枣在淘系平台上消费呈现下降的态势，但是这很大程度上是由于受到抖音等直播平台带货的分流。

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。

20240527红枣期货
注册仓单+仓单预报+仓单注销数量



20240527红枣期货注册仓单数量



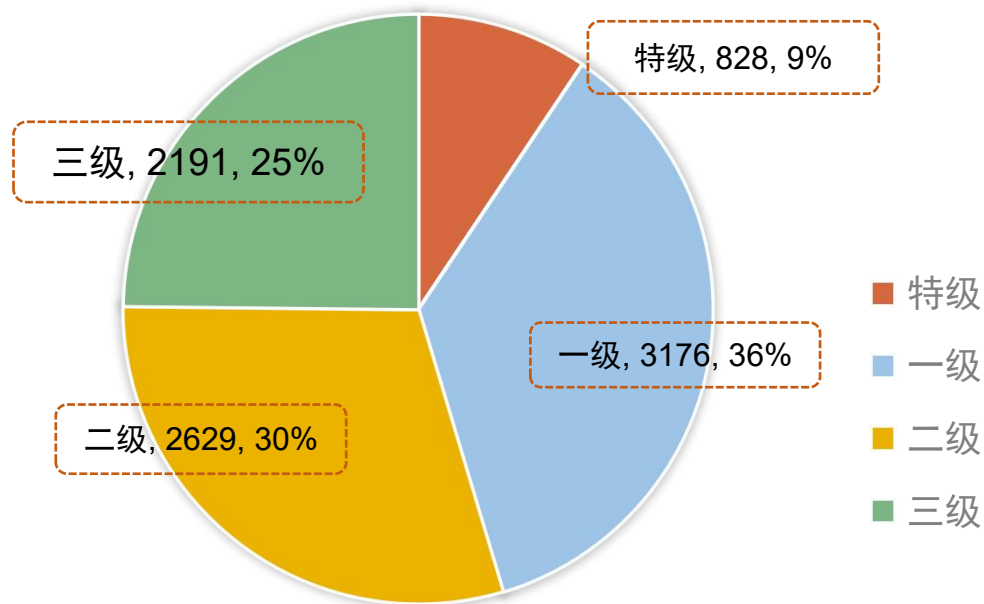
2023-2024年度，累计注册了红枣标准仓单23815手（120065吨），创历史新高。仓单创出新高很大程度上是由于三级仓单纳入交割所致。截止5月27日，市场尚有红枣标准仓单14414张（72070吨）。

仓单注销提前

截止5月28日，红枣期货累计注销仓单8824张（44120吨）。其中，特级红枣仓单注销828张（4140吨），一级红枣仓单注销3176张（15880吨），二级红枣仓单注销2629张（13145吨），三级红枣仓单注销2191张（10955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一级、二级、三级，这说明目前市场已经出现了结构性缺货的现象，

2023-2024年度注销仓单等级分布



红枣现货库存

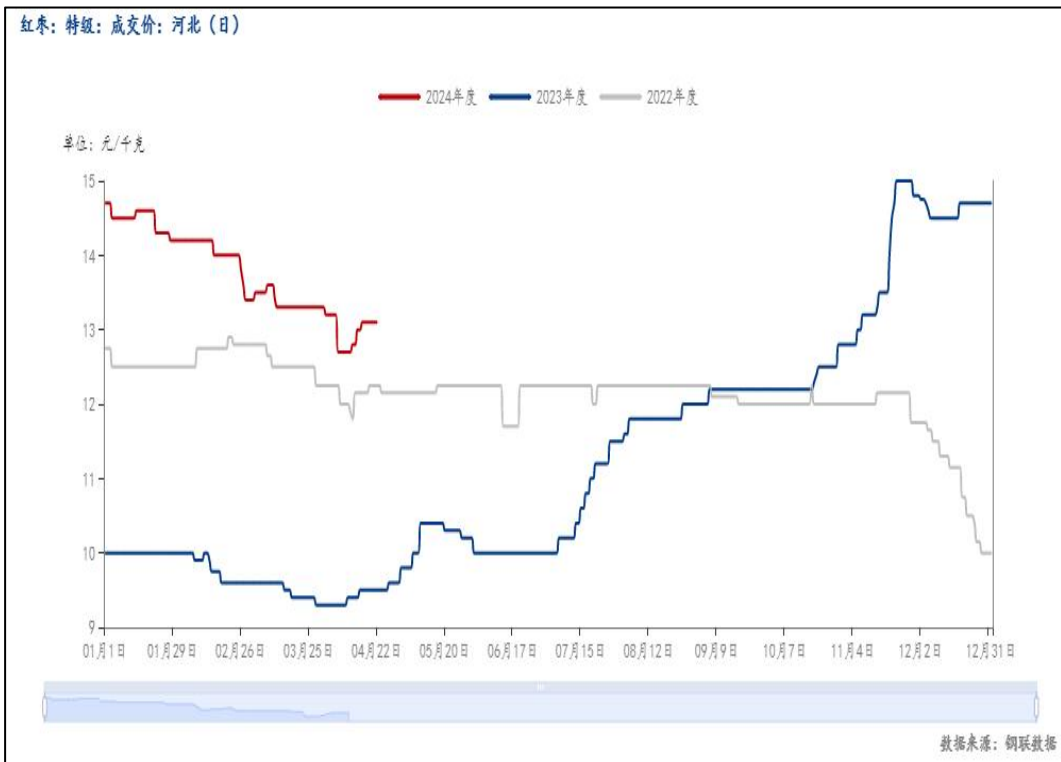
目前，沧州市市场预计红枣现货库存不足4万吨，新疆预计有6万吨左右的红枣现货库存，其他地区约有1万吨左右的现货库存，市场预计有11万吨左右的现货库存。期货市场目前有库存7万吨左右，即市场红枣总库存在18万吨左右。



202-2024年度供需格局

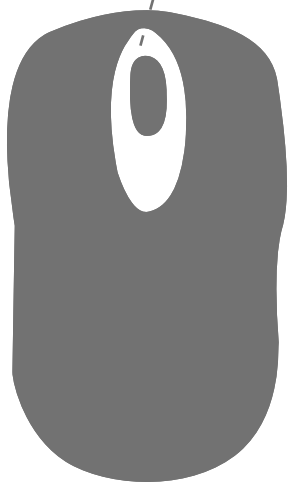
红枣供需平衡表（仅供参考）			
项目	2021-2022年度	2022-2023年度	2023-2024年度（目前）
单位	万吨	万吨	万吨
期初库存	25	8	13
产量	35	54	35
消费	50	49	已经消费30万吨
期末库存	8	13	目前库存18万吨

红枣现货价格



目前，沧州特级红枣（对应期货基准品）现货价格在13000元/吨左右，沧州特级红枣（对应期货二级）现货价格在12000元/吨左右。目前，红枣现货价格高于去年同期30%左右，并且级别间的价差缩小。

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)

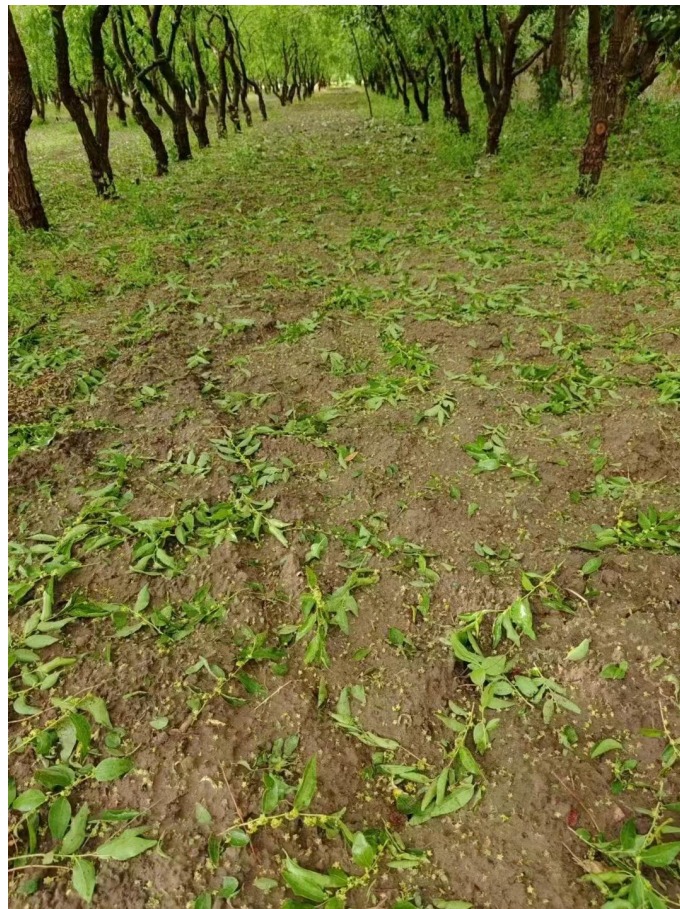
02

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

目前红枣生长情况



目前，枣树仍然处于花期，生长期限相对正常，2024-2025年度枣树坐果情况言之尚早，仍需关注7月中旬高温期来临时坐果情况。

近期，阿拉尔地区的冰雹对当地枣树造成了一定的影响。

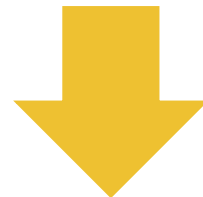


红枣行业 发展趋势

红枣加工行业向新疆转移进程加快

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新疆加工。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。

新疆种植、沧州加工、分销南北



新疆种植、新疆加工、分销全国

红枣期货标准逐渐成为现货标准，期货价格成为现货定价的重要参考依据

红枣期货基准品和升贴水标准							
指标	含水率	干基总糖含量	千克果粒数	均匀度允差	不合格果率	一般杂质	升贴水
单位	%	%	个	%	%	%	元
特级	15%≤含水率≤25%	≥75%	≤180	≤60%	≤5%	≤0.1%	+1200
一级 (基准品)	15%≤含水率≤25%	≥75%	180 < 千克果粒数 ≤230				0
二级	15%≤含水率≤25%	≥75%	230 < 千克果粒数 ≤280				-1800
三级	15%≤含水率≤25%	≥70%	280 < 千克果粒数 ≤340				-3000
备注	25% < 含水率 ≤26%可以替代交割						

红枣定价模式、贸易模式发生转变

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。

红枣线上消费占比持续上升



天猫超市

“优选去核枣 自然甜脆”



黄骅冬枣 大颗甜脆

1件装 减3元

预估到手均价

¥ 12.9

*价格以实际付款为准

天猫超市 良品铺子酥脆小枣8小包100g

清甜果干免洗红枣办公室休闲零食小吃

¥ 24.90 4万+人收货 上海

天猫超市

严选新疆灰枣 多重清洗杀菌

天猫枣类制品行业销售额第一*



新疆红枣

一站购齐 极速送达

预估到手均价

¥ 12.8

页面价 19.9 - 超市立减 7.1 =

*价格以实际付款为准

天猫超市 好想你树上粮仓免洗红枣新疆

大红枣500g即食泡茶煮粥零食可夹核桃

¥ 20.00 4万+人收货 上海

受3年疫情的影响，消费者的消费习惯有所改变，越来越多的消费者选择在线上消费红枣，包括淘宝、京东、抖音在内的APP逐渐成为消费者购买红枣的主要渠道。与此同时，邀请带货主播线上直播带货，也成为红枣产业促进消费的重要方式。

红枣下游产品逐渐多元化



枣夹核桃是红枣初加工品中较为成功的单品，但是主要使用骏枣，使用灰枣较少。

奶枣是2021年最火的网红食品，但是之后由于奶粉检测成阳性，消费大幅下滑。

2021-2022年，油炸枣由于原料红枣、棕榈油价格较高，成本不具优势，生产大面积停滞。随着油脂价格回落，油炸枣生产恢复。

枣仁派是2022年红枣新的网红单品，主要用骏枣和核桃，部分也会用灰枣，主要消耗灰枣等外品。



谢谢大家的观看

Thank you for watching