

# 苹果半年报：新果半遮面，前路仍曲折

## 主要内容：

第一部分：行情分析

第二部分：供需分析

第三部分：其余影响因素分析

第四部分：总结

国联期货研究所 农产品事业部

于子宸 从业资格证号：F03097508

投资咨询证号：Z0020666

期货交易咨询业务资格：证监许可[2011]1773号

## 一、2023 上半年行情回顾

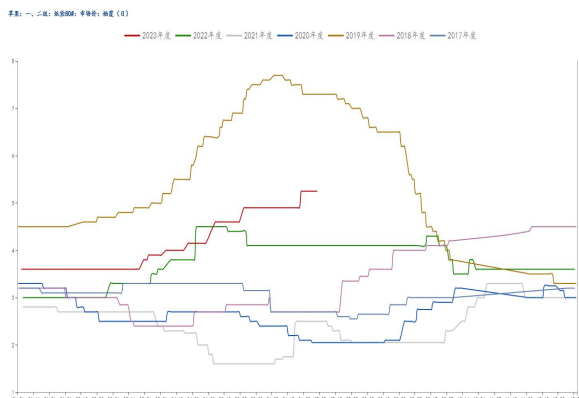
2023 年上半年苹果期价波动区间为 8000-9200，经历了上涨、下跌、再次反弹后区间震荡三段行情。1 月至 2 月底以上行趋势为主，前期受到春节节前备货带动，后期受到产区炒货情绪拉动，加上在此期间交割成本处于高位，2305 合约最高上行至 9274。3-4 月中旬，期价进入下行趋势，现货价格的持续走高，对下游消费形成压制，市场行情呈现“旺季不旺”特征，产区去库速度偏缓，各机构公布的去库数据显示去库速度远低于去年同期，库存压力不断累积，市场担忧库存压力不断后移将会导致后期现价的崩塌，期价在此阶段以下行为主。自 4 月中旬至今，期价再次上扬随后进入震荡区间，4 月中旬之后新季苹果进入花期，4 月下旬陕西、甘肃、山西以及山东产区均出现不同程度的降温，此时盘面正处于天气炒作敏感时期，天气的干扰带动期价强势至 5.1 节前后；随后 5 月中旬至今盘面进入震荡区间，新果产量微增，旧果价格坚挺，但此时也处于苹果消费淡季，趋势性推动因素有限，震荡区间难以突破。截至 7.7，苹果 2310 合约收盘价为 8668，涨幅为 0.20%。

图 1 苹果行情走势回顾



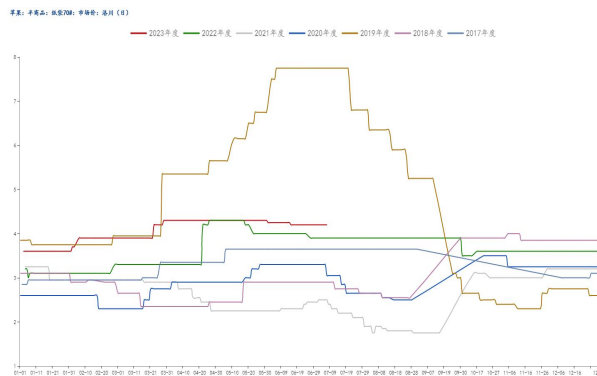
数据来源：同花顺、国联期货农产品事业部

图 2 山东栖霞 80 一二级富士价格（元/斤）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 3 陕西洛川 70 半商品价格（元/斤）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

## 二、供给端：预计 2023/24 苹果产量同比增幅为 5-10%，低于 2019 年产量

苹果在生长过程中、下树收购前期、入库过程以及随后的消费出库过程中，存在较多变量（产量预期、质量预期、天气干扰、入库情况等因素），在不同的时间节点关注相应因素的变动情况。下半年的苹果市场应当主要关注新果的产量及质量预期、旧果销售情况及尾货价格、早熟果的销售情况、新果的开秤价预期变动、下游消费市场预期变动等因素。

市场各大机构的预估产量都已经披露，预计 2023/24 产季苹果产量同比增幅为 5-10%，低于 2019 年产量。根据卓创坐果调研数据，初步预测 2023 年全国苹果产量约为 3680 万吨，较去年最终产量 3518 万吨增加 4.60%（后续卓创套袋数据进一步修正产量预期增幅为 5.77%）。钢联套袋数据预估产量为 3617.27 万吨，较上一产季增加 10.16%。两大机构产量预估同比增幅分别为 5-10%，且均低于正常年份产量，套袋数据的预估基本符合前期市场预期。

图 4 卓创产量调研预测

地区	与2022年相比	产量全国占比
陕西	4.61%	24.40%
甘肃	-36.83%	8.60%
山西	25.00%	8.30%
山东	-0.20%	17.70%
河南	20.00%	10.80%
河北	0.00%	10.50%
辽宁	15.00%	5.60%
新疆	0.00%	2.60%
江苏	0.00%	1.60%

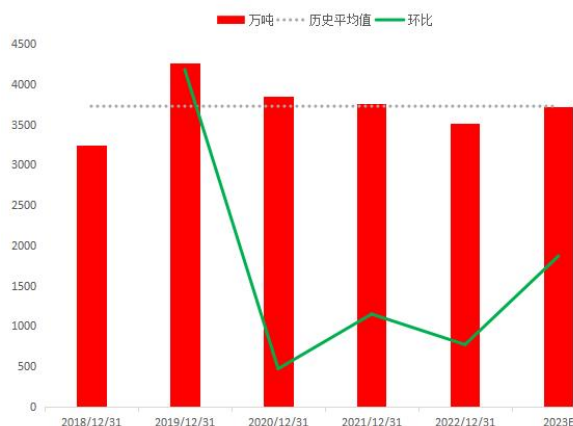
数据来源：卓创、国联期货农产品事业部

图 5 钢联产量调研预测

地区	2023变化幅度（较2022）	2023年产量预期	2022年产量
陕西省	19.48%	869.88	728.08
山东省	6.01%	854.48	806.05
甘肃省	-23.65%	234.57	307.23
河南省	18.00%	313.54	265.71
山西省	65%	417.66	253.13
辽宁省	2%	190.3	186.57
其他	0.00%	736.83	736.83
全国	10.16%	3617.27	3283.61

数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图5 苹果产量变动及预估（万吨）



数据来源：卓创、国联期货农产品事业部

图6 苹果产量变动及预估（万吨）



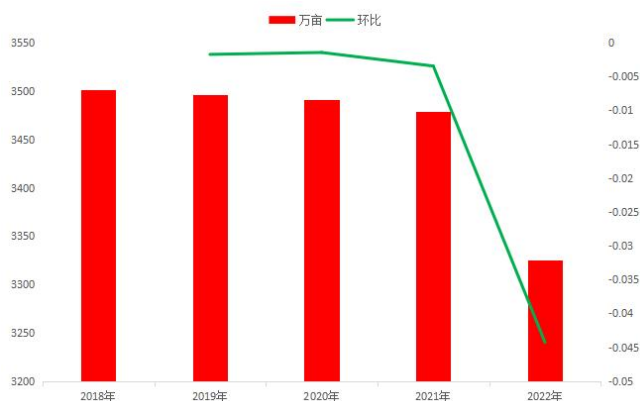
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

### 1. 受到种植面积下降的影响，近几年苹果产量难以有明显增长

2022年全国苹果种植面积约为3325万亩，较2021年缩减154万亩，同比缩减4.43%。我国苹果种植分布较广，其中陕西、山东、甘肃为主要种植大省。陕西苹果种植面积居全国首位，2022年种植面积约为980万亩，占全国总种植面积29%。其次为甘肃产区种植面积达到462万亩，种植面积占全国种植面积14%。山东地区种植面积428万亩左右，占全国种植面积13%。其中陕西、河南、河北、山东等产区苹果种植面积逐渐缩减。种植面积出现下降的原因包括：①果农老龄化现象愈发明显，在今天的调研过程中发现多数果农年纪近50-60岁，由于苹果树管理难度较大，很多年纪大的果农已无法管理果园，较多果树荒废无人管理，年轻人种植果园的数量非常少，种植人数逐年下降；②为保障粮食生产安全，更加鼓励种植基础作物，部分地区存在伐掉果树种植粮食作物的补贴政策。

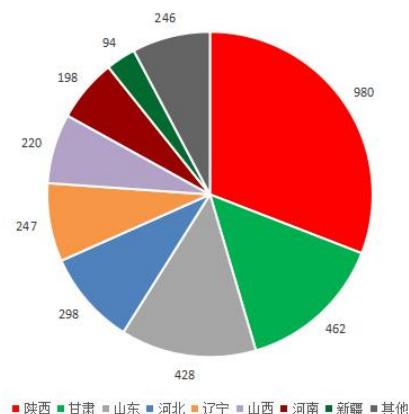
自总量而言，种植面积的下降短期很难逆转，而造成面积下降的原因为持续性原因，果农老龄化，鼓励粮食作物种植政策等等，以上原因导致了苹果的种植面积易减难增，而种植面积的下也奠定了产量难以存在较大的增幅。

图7 全国苹果种植面积（万亩）



数据来源：卓创、国联期货农产品事业部

图8 主要省市苹果果园面积（万亩）



数据来源：卓创、国联期货农产品事业部

## 2. 2023 年 4 月下旬，部分产区在花期尾声及坐果阶段受到低温冻害的影响

除种植面积外，在苹果自身的生长过程中，天气因素也是影响产量及质量的重要变量，尤其 4-5 月份开花期以及 9 月下旬摘袋下树前的时期，出现异常天气会分别造成产量、质量的下降。2023/24 年产季开花表现良好，花量充足，但在今年 4 月下旬，各大苹果产区遭遇雨雪天气，部分产区在花期尾声及坐果阶段受到低温冻害的影响。根据市场机构调研数据：①陕西产区各地苹果产量增减情况差异较大，其中咸阳总体呈现减产预期，多数地区表现为坐果不佳，并且近几年伐树严重，产量恢复难度比较大。②甘肃产区受霜冻影响范围较大，减产最为严重，其中平凉产区较为明显，庆阳、天水产区主要是海拔低的川道受到一定影响，海拔稍高地区影响较小；③山东地区坐果情况不均匀，相邻地块之间坐果差异亦较大，蓬莱地区与去年相比减产比较明显，栖霞产区由于霜冻影响，部分乡镇有减产情况产生。周边副产区莱阳、毕郭等地同比去年恢复较好。因此，综合来看，今年各产区坐果表现差异较大，与正常年份相比出现减产情况，与去年相比产量略有提高，但是增幅有限。新季苹果仍处于生长期，后续天气干扰因素仍存在，关注新果产量及质量预期变动。

图9 苹果生长周期示意图



数据来源：国联期货农产品事业部

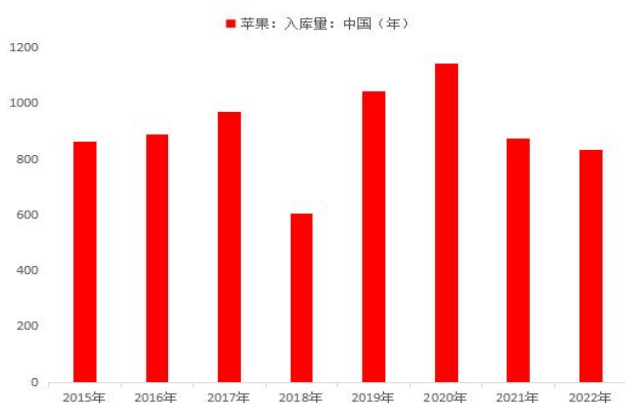


### 三、库存情况：旧果去库呈现淡季不淡、旺季不旺现象

根据卓创统计数据，2022-23 产季苹果期初入库高峰值约为 878.10 万吨，同比减少 3.6%。根据钢联数据，2022-23 产季苹果期初入库高峰值为 833.85 万吨，较 2021-2022 产季减少 41.24 万吨，减幅 4.71%。在减产的背景之下，入库高峰值高于市场预期，奠定前期悲观情绪，但总体库存仍低于近五年均值水平，库存风险度不高。从入库结构来看，果农货占比偏高，且优质大果占比较高，期初山东地区 85#以上大果占比达到 60%左右。在 22-23 产季减产的情况之下，入库量偏多，且库内苹果结构并不利于后市销售。库存结构以及后续的走货偏慢导致库存余量不断累积的情形导致了后期市场对于库存的悲观预期，然而现实却在一步一步的超出预期。

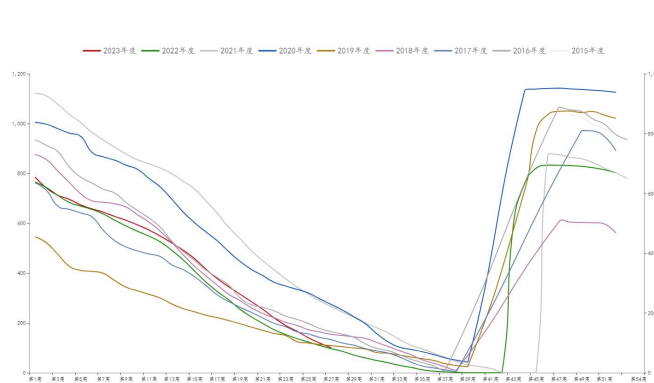
22-23 产季苹果价格偏高，开库销售之后，在春节前冷库整体出库速度缓慢，远低于去年同期。而在年后呈现出旺季不旺、淡季不淡的走势。对比近 4 年的去库走势，1、2 月份去库情况较为平稳，处于中间偏低位置，春节后西部客商以炒货倒库为主，实际出库量有限。3、4 月份走货量处偏低位，市场交易旺季不旺，产地客商发货积极性不高，大果走货持续放缓。5、6 月份去库水平处于近几年高位，市场走量增加，淡季不淡氛围浓厚，激发客商发货积极性。截止到 2023 年 7 月 6 日全国冷库存储量约为 148.35 万吨，周度去库量为 17.6 万吨，去库速度高于去年同期，较上周有所放缓，当前的剩余库存低于去年同期，冷库去库存率为 83.07%，整体库存压力不大，对价格有较强支撑，初步预计冷库苹果价格以稳定为主，个别低质量货源价格或有偏弱。

图 10 全国苹果入库量（万吨）



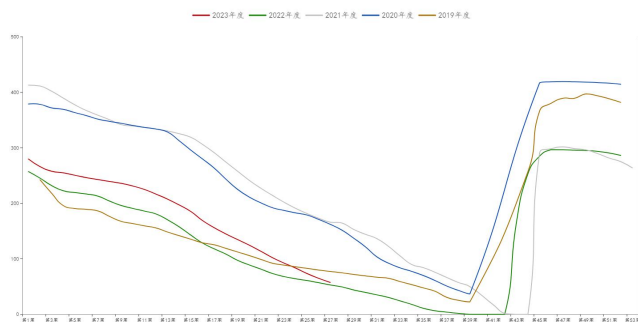
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 11 冷库苹果库存（万吨）



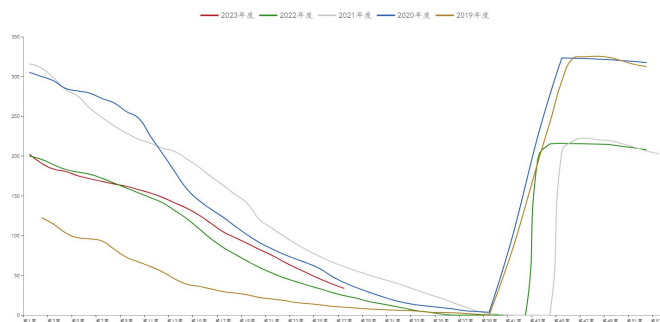
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 12 山东地区库存变动（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 13 陕西地区库存变动（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

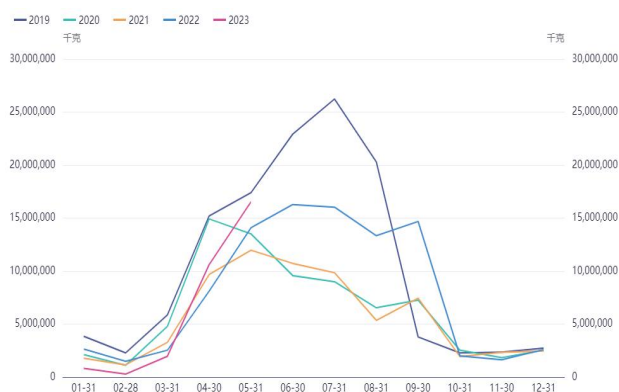
#### 四、进出口：2023 年 1-5 月进口稍有增加，出口同比降幅 14.90%

根据海关总署数据显示，22/23 产季（2022 年 9 月至 2023 年 8 月）鲜苹果出口总量为 78.97 万吨，较 21/22 产季（91.54 万吨）累计减少 13.73%。通过季节性走势图显示，月度出口量低于近五年均值，按照年度累计显示，2023 年全年总出口量处于近 5 年最低。主要原因是 22 年产季苹果整体果个偏大，75#以下中小果占比较少，从收储完成之后，销售价格持续较高，多数国际贸易商受成本限制接单量比较少，所以整体出口量下降明显，另一方面 5 月份之后，国内苹果市场行情良好，尤其是对中小果需求较旺盛，出口成本进一步上涨抑制出口。通过苹果出口均价季节性走势图来看，2023 年 1-7 月出口均价均高于近五年均值。新季苹果整体果个偏小，地面果较冷库果具备一定价格优势，进入 8 月，部分适合出口的新季中小果凭借相对低价（8040.09 元/吨），较 7 月出口均价（9648.61 元/吨）下降 1608.52 元/吨，引起出口量环比明显增加，9、10 月延续良好态势，出口量环比继续增加，具体来看 10 月环比增加了 4.11%，但同比却减少了 10.03%。主要原因是随着新季地面货交易的结束，库内货源用于出口造成出口成本增加，从而影响了整体的出口量。进入 11 月迎来圣诞节及元旦的节日提振，预计出口量或将有所增加，四季度苹果消费旺季结束，基于当前货源成本以及冷库果整体质量偏差的情况，国际贸易商接受程度，对后续出口形成一定挑战，若能有效控制成本并保证质量，或将提高鲜苹果出口竞争力。

进口方面，我国是世界第一大苹果生产国，苹果产量占比全球近 50%，基本能够自给自足，因此进口数量较少，年进口量基本在 6-10 万吨左右，主要进口国家为新西兰、美国、智利、南非。据海关数据显示，2023 年 5 月我国鲜苹果进口量约为 1.65 万吨，环比增加 55.66%，同比提高 17.31%；

2023 年 1-5 月份累计进口鲜苹果 3.02 万吨，同比增长 4.61%，进口有所恢复。出口方面，年出口量基本在 100 万吨左右，主要出口国家集中于东南亚国家，据海关数据显示，2023 年 1-5 月份累计出口约为 28.11 万吨，同比减少 14.90%。5 月份鲜苹果整体出口表现一般，出口量约为 3.94 万吨，较 4 月份环比减少 26.40%，同比减少 9.28%。2022 年出口量 82.3 万吨，为近五年出口量最低值，按照今年上半年 1-5 月的同比变化幅度来看，出口同比降幅为 14.90%，预计 2023 年全年出口量将进一步降低。但整体来看，进出口数量占比较低，对于整体供需格局影响较小。

图 14 中国苹果进口数量月度变化 (kg)



数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

图 15 中国苹果出口数量月度变化 (kg)



数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

## 五、消费情况：关注苹果消费季节效应及节日效应

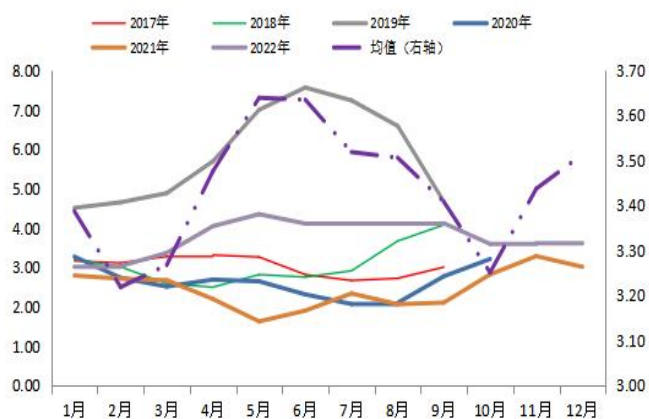
日常苹果的消费较难具体量化，但作为日常消费的大众水果，苹果存在较强的季节性效应、节日效应以及替代效应，苹果自身的供给节奏、价位高低、节假日消费需求以及替代水果上市状况等均会影响苹果的消费状况，从而可以推测其消费变化趋势。从传统季节性节奏来看，1-2 月为元旦、春节等节日备货期，需求提升，为苹果消费的第一个小高峰期；3-5 月为苹果消费旺季，期间替代性水果量少，为冷库苹果的集中出库期，其中清明节备货为消费高峰期，五一节备货次之；随后 6-8 月逐步进入高温天气，替代性水果增多，挤压苹果销售市场。9-11 月为苹果新旧交替时期，旧果尾货清库，新果逐步上市收购，中秋、国庆双节存在节日备货需求，若旧果库存偏低，则容易出现翘尾行情，反之亦然，待新果大量上市后，关注点切换至新果产量、入库量等具体情况。

根据钢联数统计数据，关注 2023 年上半年广东三大批发市场早间苹果到车量数据，其中春节前、4 月份以及端午节前，市场到车较多，波动较为明显。从市场销售情况来看，3、4 月份虽为传统旺季，但市场到车日内消化压力较大，中转库存在积压；5、6 月份随逐渐转入传统淡季，但今年时令水果上市时间推迟，苹果交易氛围淡季不淡，中转库逐步清库。浙江嘉兴果品批发市场同样存在较强的季



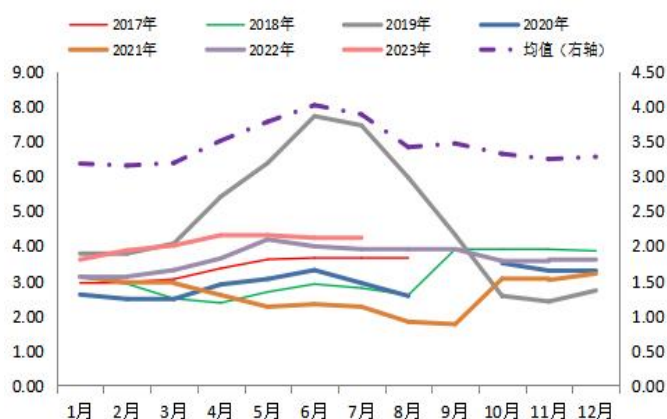
节性特征。清明及五一前市场交易存在小高峰，但持续时间不长。而5、6月份苹果交易量始终维持较高的水平，6月底随着时令鲜果冲击作用加强，苹果交易氛围开始转淡。

图 16 山东产区价格季节变化



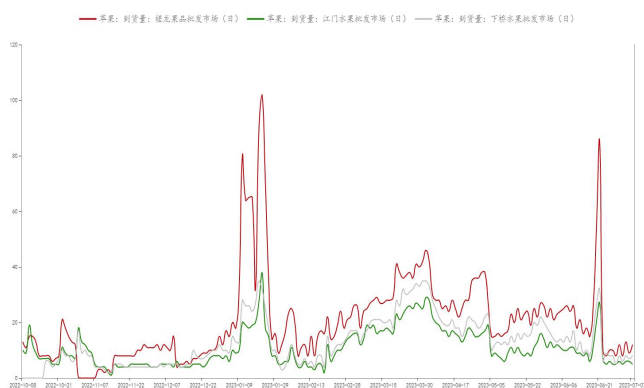
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 17 陕西产区价格季节变化



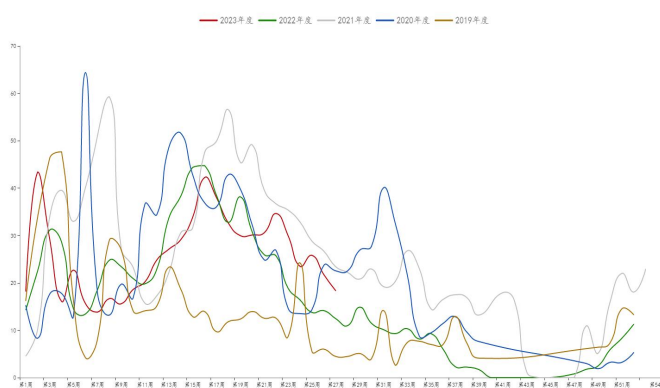
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 18 广东批发市场早间到车量（辆）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 19 苹果冷库出货量（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

## 六、总结

综合上述分析，**新果方面**：①受农村老龄化严重以及扶持基础作物政策等因素影响，苹果伐树现象增多，种植面积下降；②2023 年 4 月下旬，部分产区在花期尾声及坐果阶段受到低温冻害的影响，造成不同程度减产。根据卓创及钢联产量预估数据，23/24 产季新果同比增幅 5-10%，但均低于正常年份产量，套袋数据预估基本符合前期市场预期，新果较去年小幅增产，但幅度有限。后续新果方面重点关注生长期间天气因素的干扰，尤其是下树前若出现异常天气，容易导致优果率的下降。**旧果方面**：22/23 产季旧果价格始终维持高位，5-6 月份较快的走货速度大大减轻后续的库存压力，当前库存水平已低于去年同期，虽 7-8 月份非苹果消费旺季，但库存压力较少，预计现货价格将维持高位稳定，对于新果开秤价将存在较好的指导性作用。**需求方面**：关注苹果的季节及节日消费，三季度关注旧果尾货的去库情况，前期天气炎热，时令解暑水果对于苹果消费存在挤压作用，进入四季度之后，时令水果减少，苹果消费将逐步恢复，关注节日前备货表现情况。

总体而言，苹果市场仍处于震荡格局之中，等待新果产量、优果率、入库量的进一步确认。旧果价格位于高位且新果产量低于正常年份，市场对于新果开秤价存在良好预期，在苹果下树前的成长阶段，天气因素的干扰将持续存在，存在潜在的利多因素，但新果产量同比微增也限制了期价上方空间。中长期关注旧果库存消耗情况、新果下树前优果率预期变动及最终兑现情况（偏高则限制期价上行，偏低则进一步打开上方空间）、新果实际产量及入库量、以及新果开秤价变动。

## 联系方式

国联期货研究所农产品事业部

地 址：无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 6 楼  
(214121)

电 话：0510-82758631

传 真：0510-82757630

E-mail: [glqhyfb@126.com](mailto:glqhyfb@126.com)



国联期货微信公众号

## 免责声明

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

**期市有风险 投资需谨慎**