

低库存支撑现货偏强，新季产量聚焦天气扰动

主要内容：

第一部分：供应库存分析

第二部分：下游消费情况

第三部分：后市预期

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

摘要

近期产地成交量良好，西北产区价格上涨，山东部分价格上涨。客商采购积极性较高，出货良好，现货价格呈现震荡偏强走势。**库存方面：**库存处于近五年低位，后期去库压力较小。截至 2025 年 4 月 16 日，全国主产区苹果冷库库存量为 354.56 万吨，环比上周减少 44.06 万吨，去库同比继续加快，处于近五年低值。**下游需求：**4-5 月份为苹果出库旺季，冷库出货量处于年内偏高位置。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。**市场情绪：**当前期货盘面受低库存逻辑支撑，同时资金对花期天气敏感度较高，若出现异常天气会引发短期炒作行情；若天气平稳，市场焦点将转向新果套袋数据及消费淡季预期，天气升水或逐步消退。**新果生长方面：**2025 年新季苹果当前处于开花关键期，近期虽有降温及大风，但未形成倒春寒，主产区陕西、山东、甘肃等地气温维持在 10-20℃，且未来 10 天无极端低温预警，花期受冻风险暂时下降。但需警惕后续可能出现的阴雨天气及区域性强对流天气。

综合来说，短期现货受低库存、消费旺季及替代品高价支撑，现价走势震荡偏强；但新季苹果产量仍存不确定性，近期产区天气状况稳定，倒春寒风险下降，叠加 6 月后替代水果冲击及消费季节性转弱预期，市场中期承压风险上升。策略上，建议短期关注天气扰动带来的波段机会，中长期需警惕若天气平稳新果产量预期良好及需求走弱引发的回调压力。风险因素关注花期天气变化、新果生长质量及夏季水果上市节奏。

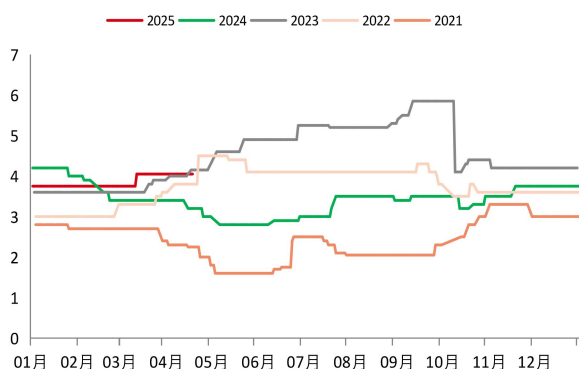
一、现货表现：近期产地成交量良好，现货价格小幅上涨

近期产地成交量良好，西北产区价格上涨，山东部分价格上涨。客商采购积极性较高，出货良好。山东产区主流成交价格维持稳定，小果价格上涨，大果多数稳定，条纹货源需求较高，部分高端货价格小幅上涨。清明节期间市场销售状况良好，市场无积压货源，客商返回产地补货，采购积极性较高。近段时间山东客商增加比较明显，部分客商从西北转往山东采购。当前交易仍旧以低价位货源为主，好货成交比例增加。冷库包装、发货量比较大。**陕西产区**苹果主流成交价格上涨，陕西交易主要发生在陕北。当地货源剩余比较少，客商采购积极性较高，冷库报价较高，成交价格上涨。近期冷库惜售情绪较高，价格支撑较强，出货意愿不高。冷库中包装客商数量比较多，多数包装自有货源。陕西南部产区交易已经基本结束，剩余少量客商陆续发往市场销售。陕西南部产区苹果进入盛花期，宝鸡、咸阳等地区花量较大，今年气温较高，开花比较迅速，花期持续时间比往年略短。陕西北部产区尚未进去盛花期，处于露红阶段。**甘肃静宁产区**成交价格上涨，冷库交易不多，要价较高，客商包装自存

货发市场。山西产区余货量不大，存储商要价强硬，客户接受程度有限，目前高价成交的不多。辽宁产区近期出货比较快，产地价格上涨。

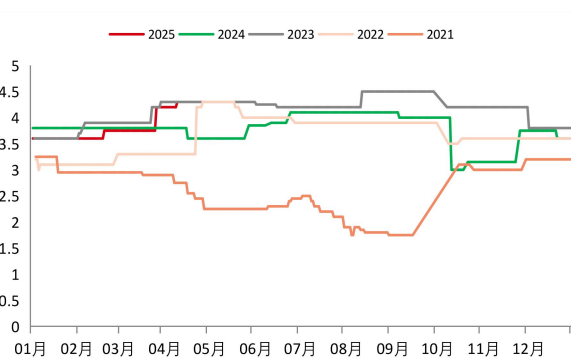
陕西洛川产区目前库内果农统货 70#起步主流价格 3.8-4.0 元/斤左右，客商前期货源 4.2-4.5 元/斤，70#高次 2.8-3.2 元/斤左右，以质论价。山东栖霞产区果农三级 1.8-2.0 元/斤，果农 80#以上统货 2.4-3.0 元/斤，80#一二级片红 3.5-4 元/斤。

图 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 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、库存方面：库存处于近五年低位，后期去库压力不大

苹果的库存特征在于一年一清库，晚熟富士 10 月开启收购，11 月前后入库，库存果销售至来年新果上市前，销售期间库存量的水平将会指导库存果的价格水平。截至 2025 年 4 月 16 日，全国主产区苹果冷库库存量为 354.56 万吨，环比上周减少 44.06 万吨，去库同比继续加快，处于近五年低值。山东产区库容比为 29.64%，周环比减少 2.55%，去库同比去年略快。近期山东产区低价货源交易顺畅，好货少量开始动销，备货及补货客商较多，少量有炒货现象。小单车、电商拿货略有增多。周内栖霞产区走货加快，目前仍有部分果农存抗价情绪，价格小幅偏硬。陕西产区库容比为 33.13%，周环比减少 4.98%。近期陕西产区走货顺畅，产区果农货源基本结束，客商货源成交价格重心略有上移。客商高价货源走货顺畅，现货商找货积极，部分客商包装自存货源发市场为主，产地包装发货氛围活跃。甘肃产区库容比为 32.58%，周环比减少 4.74%，周内甘肃产区客商货源交易积极，部分客商自行发市场渠道，库内包装发货顺畅。山西产区库容比为 8.26%，周环比减少 1.12%，山西产区货源剩余不多，部分冷库陆续清库。辽宁产区库容比为 10.79%，周环比减少 2.06%，货源剩余不多，成交仍表现顺畅。河南产区库容比为 10.02%，周环比减少 1.05%。

从往年历史出库来看，4-5 月份为苹果出库旺季，冷库出货量处于年内偏高位置。近五年 4 月份冷库出库均值为 177 万吨，处于全年出库量最高阶段。按照均值计算，在 2025 年 5 月初，冷库剩余

库存量或在 294 万吨左右，同样处于近五年同期历史偏低位置。库存总体压力不大，利于苹果销售。但是进入 6 月份之后，需要面临夏季水果大量上市对苹果需求的冲击，需时刻注意行业变动，随时调整销售策略。

图 苹果历年产量（万吨）



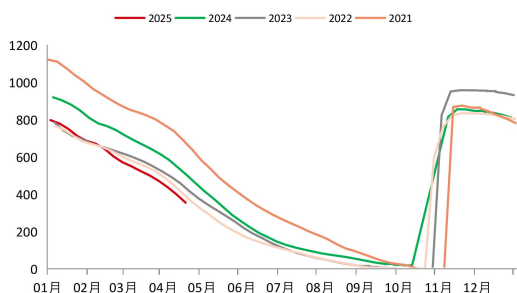
数据来源：卓创、国联期货农产品事业部

图 苹果历年入库量（万吨）



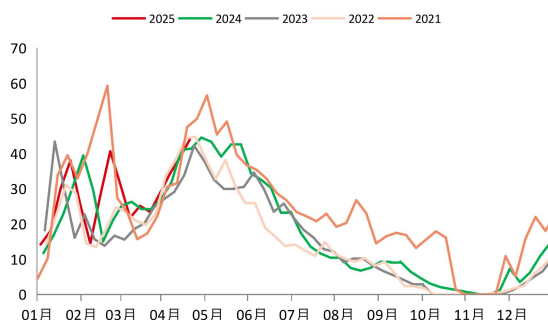
数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 全国苹果库存余量（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 冷库苹果周度出货量（万吨）



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

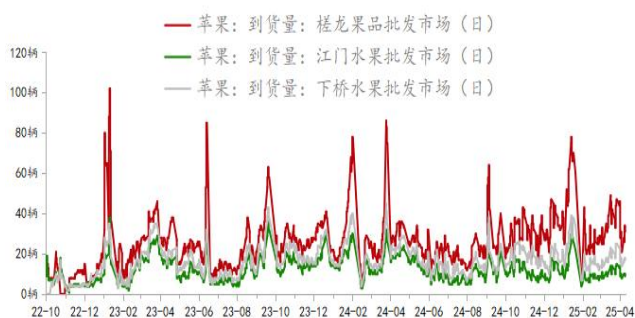
三、下游需求：4-5 月份为苹果出库旺季，冷库出货量处于年内偏高位置

苹果作为日常消费的大众水果，其消费趋势受季节性效应、节日需求及替代效应三重影响。季节性节奏方面，1-2 月因元旦、春节备货形成首个消费小高峰；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；6-8 月高温天气下，西瓜、葡萄等时令水果大量上市，对苹果消费形成挤压；9-11 月进入新旧果交替期，旧果清库与新果上市并行，叠加中秋、国庆双节备货，若旧果库存偏低易现翘尾行情，反之则价格承压。替代效应方面，苹果与柑橘、梨、香蕉等大众水果存在竞争关系，时令水果的丰产及价格波动直接影响苹果市场份额。当前市场柑橘类、西瓜等替代品供应有限且价格高企，间接推升苹果需求，形成阶段

性销售窗口。

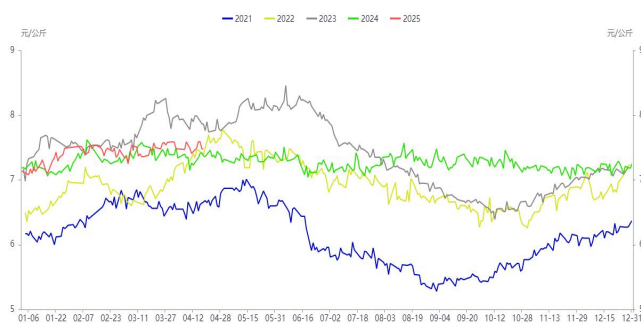
4-5 月正值苹果消费旺季，冷库进入集中出库期，叠加替代水果上市真空期，终端走货加速。本周产地到货量整体一般，但销售势头强劲，主流成交价持续上涨：陕西货源占据市场主导，甘肃因供应偏紧价格坚挺，山东货占比虽小幅提升，但市场更青睐西北优质果；华南等地中小果需求旺盛，出货速度加快，市场基本无库存积压。当前市场其他水果价格居高，促进苹果需求。整体销售状况良好，市场销售价格近期呈现上涨状态，客商采购积极性良好。叠加今年库存偏低，产地货主存惜售情绪，客商采购积极，预计近期产地苹果价格仍有继续上涨可能。从往年历史出库来看，4-5 月份为苹果出库旺季，冷库出货量处于年内偏高位置。

图 广州批发市场到货量



数据来源：钢联、国联期货农产品事业部

图 6 种重点监测水果平均批发价（元/kg）



数据来源：同花顺、国联期货农产品事业部

四、进出口：出口需求表现良好

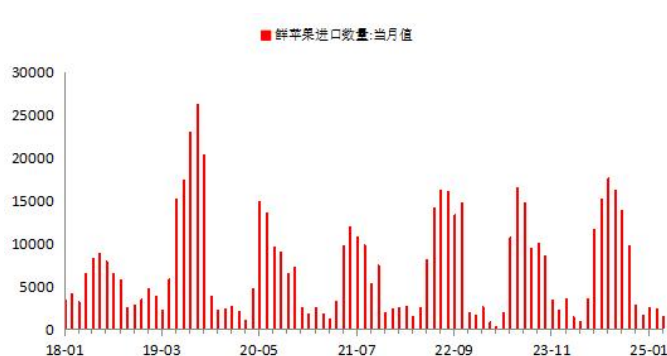
进口方面，我国是世界第一大苹果生产国，苹果产量占比全球近 50%，基本能够自给自足，因此进口数量较少，年进口量基本在 6-10 万吨左右，主要进口国家为新西兰、美国、智利、南非。据海关数据显示，2025 年 1-2 月我国鲜苹果累计进口数量 0.38 万吨。出口方面，年出口趋势呈现 U 型结构，年出口量基本在 100 万吨左右，主要出口国家集中于东南亚国家，据海关数据显示，2025 年 1-2 月我国鲜苹果累计出口数量 16 万吨，同比增加 14%。2025 年 1-2 月苹果的出口需求表现良好，但整体来看，进出口数量占比较低，对于整体供需格局影响较小。

图 中国苹果出口数量月度变化（吨）



数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

图 中国苹果进口数量月度变化（吨）



数据来源：ifind、国联期货农产品事业部

五、未来天气：当前处于关键生长期，关注后续预期产量

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。多数地区苹果3月前后为萌芽期，4-5月为开花期，随后进行疏果及套袋，6-9月为成长期，10-11月为成熟期，12-2月为苹果树休眠期。异常天气对苹果开花期及摘袋期影响较大，前者影响产量，后者影响质量。其中，4-5月花期是苹果生长的最敏感阶段，此时适宜温度为15-25℃，若遭遇倒春寒、连续阴雨或大风天气，会导致授粉受阻、坐果率下降，进而引发减产。2000年以来我国共发生8次严重倒春寒（2002、2006、2007、2010、2013、2015、2018、2020年），其中2002年和2018年因花期冻害导致全国苹果减产超20%，其余年份多为局部灾害。历史数据显示，4月天气对产量的冲击远大于3月，因3月苹果树处于萌芽期，抗寒能力较强，而4月进入开花期后，低温或冻害可直接损伤花器，造成不可逆减产。

当前，4月份全国主产区苹果树陆续进入开花期，未来半个月为授粉及坐果关键窗口。据最新天气监测，近期虽有降温及大风，但未形成倒春寒，主产区陕西、山东、甘肃等地气温维持在10-20℃，且未来10天无极端低温预警，花期受冻风险暂时下降。但需警惕后续可能出现的阴雨天气及区域性强对流天气。4月历来是苹果期货的“天气炒作月”，资金对天气敏感度高。若花期出现倒春寒或强对流天气，即便未造成实际减产，市场情绪亦可能推动期价短期冲高。当前期货盘面已部分反映低库存及成本支撑逻辑，若天气风险升温，多头或借助减产预期进一步推涨；反之，若天气平稳，随着花期结束，市场焦点将转向后续产量数据预期消费端驱动，天气升水或逐步消退。综合来看，天气变量仍是4月苹果市场的核心波动源，需密切跟踪产区温度、降水及灾害预警。

图 苹果生长周期

变量	时间	特征
根系生长期	3月上旬	温度达到1-2℃开始生长，根最适宜温度14-21℃；30℃或低于0℃停止生长。
萌芽期	3月中下旬	气温在3℃以上，果树地上部位开始活动，在5℃以上萌发。8℃开始生长，15℃进入活跃期。
新梢生长期	3月下旬-4月上旬	从吐芽萌发后露出芽外的幼叶彼此分离到新梢顶芽的为止。
开花期	4月中旬到5月中旬	开花期是苹果生长过程中最敏感脆弱的时期，适宜温15-25℃之间，过高或过低的温度、连续阴雨或者大气均会对授粉造成较大的影响，影响后续的坐果情况。
果实生长期	5月中下旬到10月下旬	幼果期有-1℃低温，则幼果受冻。果实膨大期最适温度28℃，湿度60-70%，日温差>10℃。成熟果耐-4-6℃低温，气温过低引起冻伤或腐烂。
落叶休眠期	12月-次年2月	极端低温（<-15℃）：导致冻害，尤其是未充分抗寒的树体。

数据来源：国联期货农产品事业部

图 各区域苹果始花期

地区	产地	始花期
陕西产区：4月上中旬	渭南地区	蒲城、大荔、富平、合阳
	渭北地区	宜君
	关东地区	旬邑、永寿、彬县
	扶风、乾县、礼泉	4月12-14日
	富县、洛川、黄龙、黄陵	4月10-12日
山东产区：4月	陕北地区	志丹、绥德、延川
	鲁西南地区	巨野
	鲁中地区	沂源、新泰、平阴
	鲁西北地区	惠民
	鲁东地区	莱阳、海阳、龙口、莱州、栖霞
甘肃产区：4月上中旬	礼县、秦安、甘谷、泾川、庄浪、灵台	4月16-20日
	陇南地区	合水、静宁、庆城、正宁
	陇中地区	张家川、古浪
	平陆、夏县、万荣、临猗、永济	4月10-14日
	晋南地区	襄汾、翼城、吉县
山西产区：4月	隰县产区	4月4日
	平遥、祁县	4月8-10日
	豫东地区	4月20日
	豫西地区	4月11-13日
	豫北地区	4月6-8日
河南产区：4月	豫南地区	民权、通许、夏邑、兰考
	豫西地区	渑池、灵宝、洛宁
	豫北地区	南乐、滑县、内黄
	冀南地区	4月9-12日
	冀中地区	邢台
河北产区：4月	冀南地区	4月12日
	冀北地区	4月14-15日

数据来源：国联期货农产品事业部

图 近年来倒春寒影响

年份	天气情况	对苹果的影响
2010	4月12-14日陕西四月大雪	陕西省多县区，处于显蕾、芽开绽、初花和盛花期的苹果遭受面积较大、程度较重的冻害灾害，花芽受冻率超50%。
2013	4月4-10日北方倒春寒	西北产区花期受冻，甘肃、山西等县区处于花期的苹果遭受不同程度的冻害。
2018	4月6-7日50年一遇雨雪降温	主产区花期冻害严重，全国产量3223万吨（同比-22.12%）
2020	3月底至4月下旬倒春寒	陕西、甘肃局部产区花-坐果期受灾，产量约3958万吨（同比-6.7%）
2021	花期阴雨+前旱后涝	授粉不足致坐果不佳，果个偏小，全国产量4021万吨（同比+1.6%）
2022	花期高温大风+采收期阴雨	老树砍伐致种植面积缩减，高温大风致坐果率下降，全国产量3286万吨（同比-18%）

数据来源：国联期货农产品事业部

图 不同成长期间适宜温度

	可承受最低温度	临界温度及冻害程度
芽期	-4℃	-4℃
花期	蕾期	-3.8~ -2.8℃
	开花期	-2.2~ -1.7℃
幼果期	-2.5~ -1.1℃	-1~0℃，幼果冻死率 5%

数据来源：国联期货农产品事业部

六、总结：

近期产地成交量良好，西北产区价格上涨，山东部分价格上涨。客商采购积极性较高，出货良好，现货价格呈现震荡偏强走势。**库存方面：**库存处于近五年低位，后期去库压力较小。截至 2025 年 4 月 16 日，全国主产区苹果冷库库存量为 354.56 万吨，环比上周减少 44.06 万吨，去库同比继续加快，处于近五年低值。**下游需求：**4-5 月份为苹果出库旺季，冷库出货量处于年内偏高位置。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。**市场情绪：**当前期货盘面受低库存逻辑支撑，同时资金对花期天气敏感度较高，若出现异常天气会引发短期炒作行情；若天气平稳，市场焦点将转向新果套袋数据及消费淡季预期，天气升水或逐步消退。**新果生长方面：**2025 年新季苹果当前处于开花关键期，近期虽有降温及大风，但未形成倒春寒，主产区陕西、山东、甘肃等地气温维持在 10-20℃，且未来 10 天无极端低温预警，花期受冻风险暂时下降。但需警惕后续可能出现的阴雨天气及区域性强对流天气。

综合来说，短期现货受低库存、消费旺季及替代品高价支撑，现价走势震荡偏强；但新季苹果产量仍存不确定性，近期产区天气状况稳定，倒春寒风险下降，叠加 6 月后替代水果冲击及消费季节性转弱预期，市场中长期承压风险上升。策略上，建议短期关注天气扰动带来的波段机会，中长期需警惕若天气平稳新果产量预期良好及需求走弱引发的回调压力。风险因素关注花期天气变化、新果生长质量及夏季水果上市节奏。

联系方式

国联期货研究所农产品事业部

地 址：上海市浦东新区滨江大道 999 号高维大厦 9 楼(200135)

电 话：0510-82758631

传 真：0510-82757630

E-mail: 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