

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

农产品组 苹果期货周报 2020年2月24日

联系方式：研究院微信号



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI

邮箱: rdyj@rdqh.com



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

苹果

一、核心要点

1、周度数据

| 观察角度 | 名称 | 上一周 | 本周 | 涨跌 |
|------|----------|-------|------|-------|
| 期货 | 收盘（元/吨） | 6866 | 7277 | +411 |
| | 持仓（万手） | 13.6 | 11.6 | -2.0 |
| | 前20名净空持仓 | 15615 | 9807 | -5808 |
| 现货 | 苹果（元/吨） | 7500 | 7500 | 0 |

2、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------------------------|--|
| 截至目前苹果仓单仍为0，关注新季仓单注册情况 | 全国苹果冷库库容比仍相对饱和，且冷库出库交易不畅。 |
| 新季优果率或偏低的预期。 | 海关总署数据显示，截止2019年12月，中国出口苹果当月163,633吨，累计出口971146吨，出口单价为1,211.23美元/吨，累计同比-13.2%。 |

产区苹果对开花期时间的发酵。

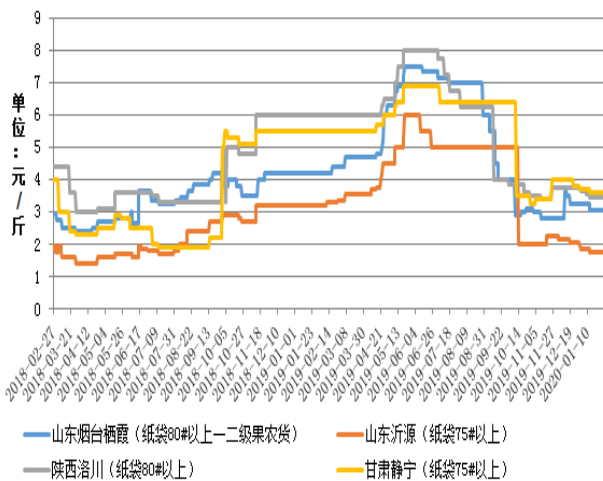
疫情影响产区苹果出库速度。

周度观点策略总结：本周苹果期货 2005 合约期价低开反弹，周度涨幅为 5.99%，受产区天气发酵及出库需求增加。国内苹果个别产区报价稳定，大多维持暂不报价状态。随着交通路线的恢复，各地陆续开始出货，好货价格相对稳定，不过年前才产区库存偏多，且年后销售不佳，加剧出货压力。不过市场关注今年苹果开花期时间是否提前以及是否出现寒潮天气，若天气出现异常，将对苹果产生结构性的机会。近期关注天气及主流资金变化。操作上，建议苹果 2005 合约短期偏多思路对待。

二、周度市场数据

1、本周富士主产区价格持稳

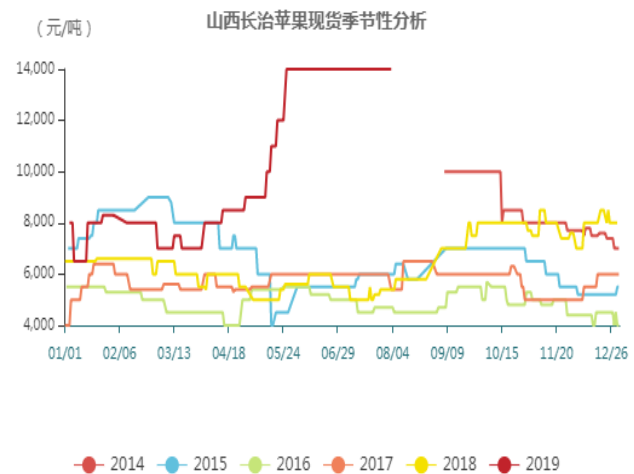
图1：富士苹果主产区苹果现货价格走势
主产区富士苹果现货价格走势



数据来源：WIND

截止2020年2月21日山东烟台栖霞纸袋红富士80#以上一二级主流价格在2.50-3.00元/斤，果农纸袋富士80#一二级条纹价格为2.5元/斤左右。

图2：山西长治地区苹果现货季节性分析



2、苹果现货基差持稳为主

图3：苹果现货基差与期货走势



图4：山西长治苹果基差季节性走势



数据来源：WIND

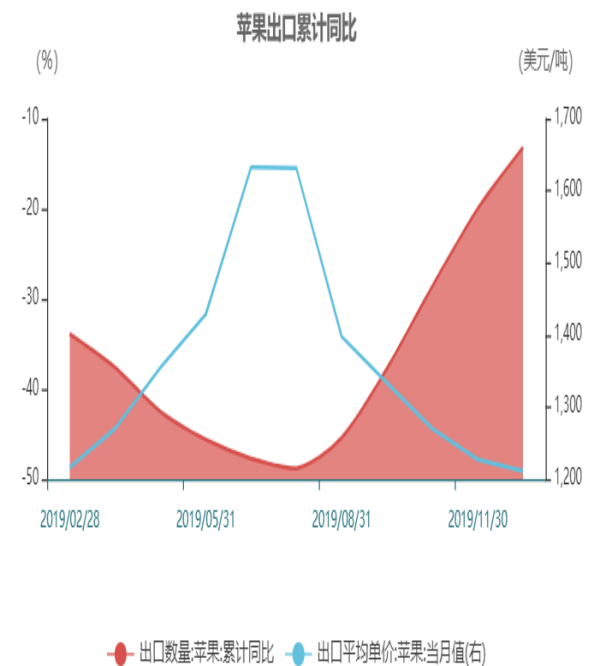
从季节性来看，山西长治地区苹果基差季节性位于历史较高水平。

3、苹果及苹果汁出口累计同比下滑约40%

图5：苹果月度出口情况



图6：苹果出口累计走势



数据来源：WIND

海关总署数据显示，截止2019年12月，中国出口苹果当月163,633吨，出口单价为1,211.23美元/吨，累计同比-13.2%。

图7：苹果汁出口情况

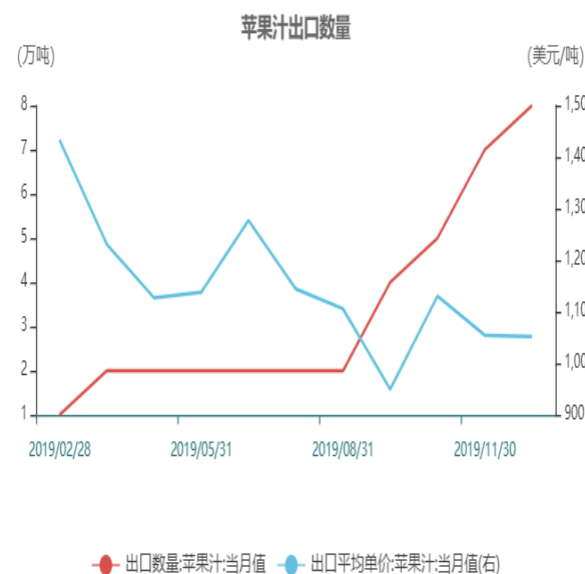
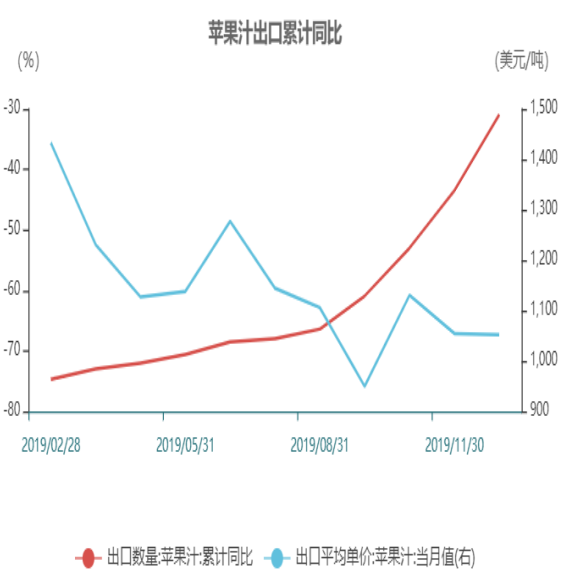


图8：苹果汁出口累计情况



数据来源：WIND

海关总署数据显示，截止2019年12月，出口苹果汁当月8万吨，出口平均单价1,052.18美元/吨，出口苹果汁累计同比-30.9%。

5、郑商所苹果资金持仓量波动加剧

图9：郑商所苹果期货指数持仓额变化



数据来源：WIND

截止2020年02月21日苹果主力合约AP005收盘价为7,277元/吨，结算价为7,266元/吨。苹果市场总持仓额为1,054,002.42万元，较上一交易日总持仓额1,053,817.27万元增加185.15万元。从季节性角度分析，2020年02月21日苹果持仓量为143,433手，较近5年相比维持在平均水平。

图10：郑商所苹果期货主力合约资金情况

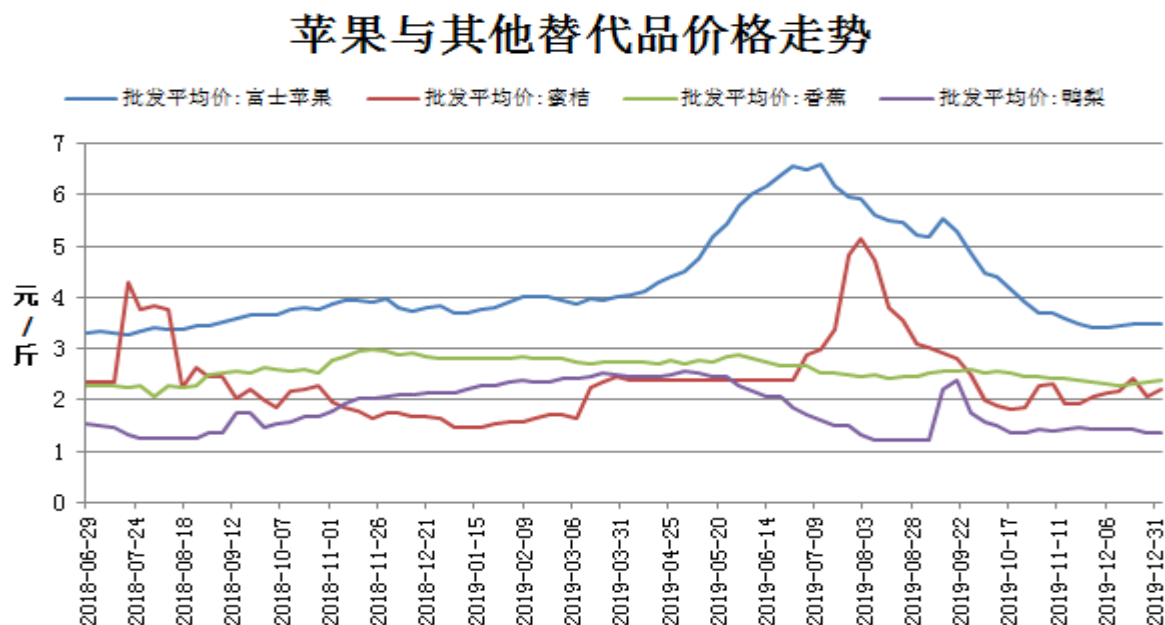


数据来源：WIND

截止2020年02月21日，苹果主力合约AP005持仓额为844,280.14万元，较上一交易日总持仓额843,844.38万元增加435.76万元。从季节性角度分析，2020年02月21日苹果持仓量为116,196手，较近5年相比维持在平均水平。

6、替代品水果价格平稳运行

图11：苹果与其他替代品价格走势情况



数据来源：瑞达研究院 WIND

截止2月10日，富士苹果批发平均价格为3.50元/斤，较上周下滑0.05元/斤；蜜桔批发平均价格为2.31元/斤，较上周下滑0.15元/斤；香蕉批发平均价格为2.41元/斤，较上周下滑0.03元/斤；鸭梨批发平均价格为1.37元/斤，较上周持平。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准

确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

