



晚熟开秤价格即将明确，期价弱勢震荡

倍特期货有限公司 2020年9月
魏宏杰 投资咨询证号：Z00005999
孙绍坤 从业资格证号：F0258343



九月早熟果开始上市，受到前期消费低迷影响，高价果走量缓慢，低价果受市场欢迎，西部晚熟富士采青果价格高于预期，尤其是部分产区有所减产，果农报价较高。苹果期货价格震荡调整，本月开始AP2101移仓为主力合约，受早熟果及采青果价格影响有所反弹，不过市场依然不看好近月交割，AP2010持续走弱，需持续关注交割交割，将影响远月走势。



- 01 库存苹果及新果价格现状
- 02 主力合约走势回顾
- 03 开秤价格分析
- 04 后市策略建议

PART 1

库存苹果及新果价格现状



一、库存苹果现状

目前各产区依然有少量库存，当前早熟和晚熟富士陆续上市，新季果给库存果价格压力较大，部分客商认亏出售，双节备货出货积极，电商发货持续，库存果基本依山东货为主，预计要跟随新季果同时售卖，冷库均在积极清库中。

时间	山东库容比	本周库存变动量	陕西库容比	本周库存变动量
2020/05/21	40.6%	-2.1%	22.6%	-2.1%
2020/05/28	38.8%	-1.7%	20.7%	-1.9%
2020/06/04	37.8%	-1.0%	19.1%	-1.6%
2020/06/11	36.9%	-0.9%	17.6%	-1.5%
2020/06/18	36.1%	-0.9%	15.8%	-1.8%
2020/06/25	34.5%	-1.5%	13.2%	-2.6%
2020/07/02	32.7%	-1.8%	11.1%	-2.1%
2020/07/09	30.6%	-2.1%	9.4%	-1.7%
2020/07/16	27.7%	-2.9%	7.9%	-1.5%
2020/07/23	24.6%	-3.1%	6.5%	-1.4%
2020/07/30	20.9%	-3.7%	5.2%	-1.3%
2020/08/06	18.6%	-2.3%	4.2%	-0.9%
2020/08/13	16.9%	-1.7%	3.5%	-0.7%
2020/08/20	15.6%	-1.3%	3.0%	-0.5%
2020/08/27	14.1%	-1.5%	2.6%	-0.4%
2020/09/03	12.3%	-1.8%	2.1%	-0.5%
2020/09/10	10.3%	-2.0%	1.5%	-0.6%
2020/09/17	8.7%	-1.6%	1.2%	-0.3%
2020/09/24	7.4%	-1.3%	1.0%	-0.2%

二、早熟果及晚熟价格

目前产区早熟果基本结束，山东产区也进入收尾状态，双节备货期间好货价格稳定，不过随着节日效应衰减，现货价格也开始有所回落，红将军好货后期有所翘尾，不过一般货价格仍弱势为主，80#以上一二三级报价2-2.5元/斤，客商收购谨慎，多现发市场为主，节后有回落风险，晚熟富士基本陆续摘袋，一周后陕西产区可大量上市，山东产区略晚几天，对于开秤价格东西部有所差异，当前陕西采青果开秤价格高于预期，后续晚熟价格会高于山东产区，以质论价。

截至2020年9月28日现货报价：

地区		品种	规格	价格	与上周相比	变化幅度
山东	栖霞观里镇	纸袋晚熟红富士	80#以上一二三级	2.2-2.5	--	--
	栖霞寺口镇	纸袋晚熟红富士	80#以上一二三级	2.3-2.5	--	--
	栖霞唐家泊	纸袋昂林	80#以上一二级	2.5-2.8	--	--
	牟平王格庄	纸袋晚熟红富士	80#以上一二级	2.6-2.7	--	--
陕西	白水	纸袋晚熟富士	70#起步，半商品	2.2-2.4	0.0	0.0%
	洛川槐柏镇	纸袋晚熟富士	70#起步，半商品	3.3	0.0	0.0%
	淳化十里塬	纸袋晚熟富士	65#起步	2.2-2.5	0.0	0.0%
	乾县周成镇	晚熟富士采青	70#起步半商品	2.0-2.3	0.0	0.0%
辽宁	绥中李家乡	寒富	85#以上	1.7-1.8	0.0	0.0%
甘肃	静宁	纸袋晚熟富士	75#起步半商品	4.2-4.5	0.0	0.0%

数据来源：卓创资讯

PART 2

主力合约走势回顾



主力合约本月移仓换月为AP2101,月初开盘价7359, 截止9月28日收盘价7306, 最高价7926, 最低价7272, 跌幅0.79%, 当前持仓量15.9万手, 持仓量创阶段新高。九月期价震荡为主, 期间由于西北采青果高于预期, 期价有所反弹, 不过实际支撑不强, 期价再次震荡下跌, 近月跌幅较大, 主力合约从最高点到现在下跌2400多点, 九月整体反弹回落为主, 进入十月后, 期价受晚熟富士开秤价格以及近月交割价格影响较大。

主力合约近期走势



数据来源：文华财经

PART 3

开秤价格分析



1、陕西开秤价格分析

今年4月份，陕西和甘肃部分产区受天气影响，减产较多，早熟果和采青果价格都超出预期，不过未受冻害影响的产区，目前来看产量和整体质量也较好，所以开秤价就有可能出现两极分化的情况，由于后期炒货客商有所亏损，不过部分客商还是有一定的利润空间，所以西部开秤价格目前客商收货也较为积极，预计好货价格70#以上不低于3.0元，一般货价格在2.2-2.8元左右。

2、山东产区价格分析

山东产区库存货依然存在，部分冷库着急清库，客商也开始认亏处理库存货，早熟果好货价格虽然较为稳定，但市场对于一般货接受度高，客商收购一般货较多，直接发市场后有利润空间，当前客商并不太看好今年开秤价格，部分库存客商和果农有所亏损，客商的收购积极性和果农挺价心里会有所降低，如果开秤价格较高客商可能会观望较多，价格合适才会减量收购，如果开秤价格较低且质量相对较好的情况下能增加一定收购量，预计核心主产区80#以上一二级开秤价格2.5-2.8元/斤，周边产区价格在2.2-2.6元/斤，后续随着下树量增多，价格也有下行风险。

PART 4

后市策略建议



目前产区库存货依然拖累新果价格，早熟果下树后前期货源较少，价格稳定，随着货源增多，价格持续走低，加上双节备货，陕西和山东走量尚可，不过双节过后随着晚熟逐渐下树，如果开秤价格高于预期，那么走货将会放慢，客商也多选择观望态势，后续价格将有所回落，如果开秤价格低于预期，果农销售意愿降低，入库量将会增加，影响远月现货价格，后续关注总体入库情况。盘面上来看，目前**AP2010**即将进入交割月，价格持续下跌，产业接货意愿较低，或未跌到接货价，后续交割月价格恐持续调整为主，而**AP2101**从本月开始移仓为主力合约，当前月间差价格较大，资金较为活跃，期价弱势震荡为主，总体依然偏空，如开秤价格较低期价会再次走弱，目前基本面尚无支撑，**AP2010**交割价格将影响远月价格，加上开秤价格及库存量因素，后续期价受基本面影响较多，十月份预计震荡区间**7000-7500**，操作上可反弹抛空为主，期价波动加剧，不建议抄底。



全国统一客服热线：**400-8844-998**

公司网址：**BTQH.COM** ▶

总部地址：成都市高新区锦城大道**539**号盈创动力大厦**A座406**

邮政编码：**610041**





THANKS



THANKS



倍特期货有限公司
BRILLIANT FUTURES CO.,LTD.