



早熟富士下树，期价低位震荡

倍特期货有限公司 2021年9月

魏宏杰 投资咨询证号：Z00005999

品种助理 孙绍坤 从业资格证号：F0258343



九月开始，各产区早熟富士陆续下树，前期开秤价格较去年类似，随着下树增加，价格有所调整，个别产区一般货下调较多，收购客商对于早熟富士多呈观望心态，有销售渠道客商收购高性价比货为主，库存富士成交价格略有起色，以质论价。苹果期货八月波动反复，期价弱势震荡，主力合约移仓至2201合约，目前产量基本确定，部分地区有所减产，但减产量占比不大，早熟富士价格和库存货后续价格仍对期价影响较大，需持续关注。



- 01 当前苹果库存量及产区价格
- 02 主力合约走势回顾
- 03 九月影响因素
- 04 后市策略建议

PART 1

当前苹果库存量及产区价格



一、当前库存量

目前全国各产区出货平淡，2020/2021存货客商大部分亏损严重，近期客商为中秋节备货，库存果价格平稳，当前库存量与往年类似。寻货客商多采购早熟果为主，好货价格稳定，随着下树量增加，价格略有浮动。

时间	山东库存比	本周库存变动量	陕西库存比	本周库存变动量
2020/11/5	84.2%	—	87.4%	—
2020/11/12	84.6%	0.4%	87.3%	-0.1%
2020/11/19	84.7%	0.1%	87.2%	-0.1%
2020/11/26	84.6%	-0.1%	87.0%	-0.2%
2020/12/3	84.5%	-0.1%	86.8%	-0.2%
2020/12/10	84.4%	-0.1%	86.5%	-0.3%
2020/12/17	84.3%	-0.1%	86.2%	-0.3%
2020/12/24	84.1%	-0.2%	85.8%	-0.4%
2020/12/31	83.9%	-0.2%	85.3%	-0.5%
2021/1/7	83.5%	-0.4%	84.0%	-1.3%
2021/1/14	81.1%	-2.4%	80.5%	-3.5%
2021/1/21	78.5%	-2.6%	76.6%	-3.9%
2021/1/28	76.0%	-2.5%	72.6%	-4.0%
2021/2/4	74.4%	-1.6%	69.9%	-2.7%
2021/2/18	70.7%	-3.7%	62.9%	-7.0%
2021/2/25	69.7%	-1.0%	61.0%	-1.9%
2021/3/4	69.1%	-0.6%	59.6%	-1.4%
2021/3/11	68.6%	-0.5%	58.7%	-0.9%
2021/3/18	68.0%	-0.6%	57.5%	-1.2%
2021/3/25	67.3%	-0.7%	55.6%	-1.9%
2021/4/1	66.1%	-1.2%	53.0%	-2.6%
2021/4/8	64.8%	-1.3%	50.2%	-2.8%
2021/4/15	61.7%	-3.1%	47.0%	-3.2%
2021/4/22	58.3%	-3.4%	43.4%	-3.6%
2021/4/29	54.8%	-3.5%	39.6%	-3.8%
2021/5/6	51.4%	-3.4%	35.9%	-3.7%
2021/5/13	48.2%	-3.2%	32.4%	-3.5%
2021/5/20	45.3%	-2.9%	28.7%	-3.7%
2021/5/27	42.5%	-2.8%	24.9%	-3.8%
2021/6/3	40.1%	-2.4%	21.5%	-3.4%
2021/6/10	38.0%	-2.1%	18.7%	-2.8%
2021/6/17	36.1%	-1.9%	16.1%	-2.6%
2021/6/24	34.4%	-1.7%	13.8%	-2.3%
2021/7/01	32.6%	-1.8%	11.8%	-2.0%
2021/7/08	31.1%	-1.5%	10.1%	-1.7%
2021/7/15	29.8%	-1.3%	8.7%	-1.4%
2021/7/22	27.9%	-1.9%	7.5%	-1.2%
2021/7/29	25.7%	-2.2%	6.2%	-1.3%
2021/8/5	22.4%	-3.3%	4.8%	-1.4%
2021/8/12	18.7%	-3.7%	3.6%	-1.2%
2021/8/19	15.5%	-3.2%	2.6%	-1.0%
2021/8/26	14.3%	-1.2%	1.7%	-0.9%
2021/9/2	12.6%	-1.7%	1.2%	-0.5%

数据来源：卓创资讯

二、产区库存货报价

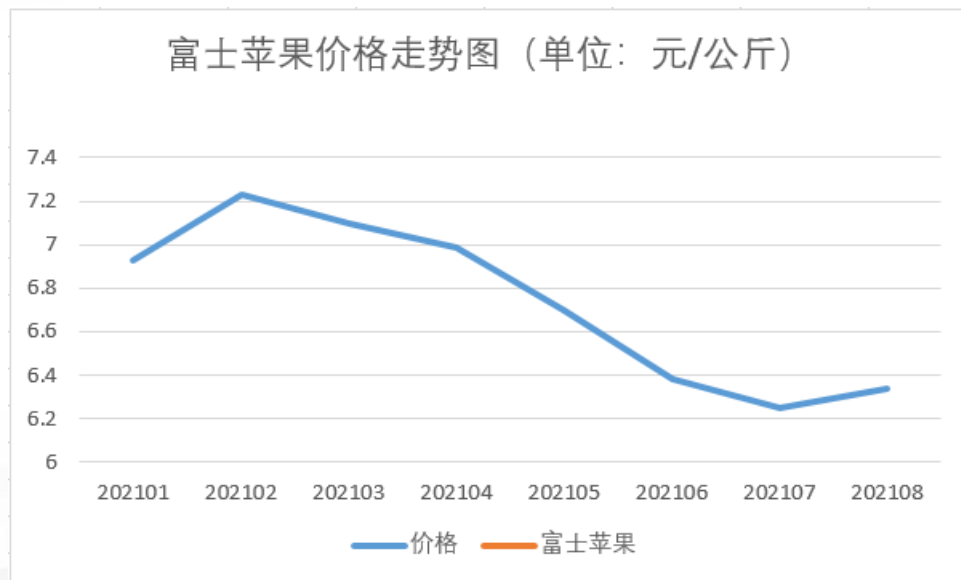
表中价格为主流成交价格，近期交易多以质论价，早熟果成交价格稳定，库存富士价格略有起色。

(2021年9月2日)

地区	品种	规格	本周	上周	涨跌	涨跌幅
栖霞大柳家	库存晚熟富士	80#以上一二级果衣货	1.55	1.45	0.10	6.90%
		80#以上一二级客商货条红	2.60	2.45	0.15	6.12%
		80#以上一二级客商货片红	1.90	1.90	0.00	0.00%
栖霞观里镇	库存晚熟富士	80#以上一二级客商货	2.40	2.40	0.00	0.00%
栖霞金山镇	库存晚熟富士	80#以上一二级果衣货	1.45	1.35	0.10	7.41%
蓬莱大辛店	库存晚熟富士	80#果衣货	2.00	2.00	0.00	0.00%
乳山涯子镇	库存晚熟富士	80#以上果衣货	1.40	1.40	0.00	0.00%
沂源东里镇	库存晚熟富士	75#以上好货	2.00	1.90	0.10	5.26%
毕郭市场	红将军	80#以上好货	2.50	---	---	---
毕郭市场	红将军	80#以上一般货	2.10	---	---	---
栖霞官道镇	红将军	80#以上好货	2.45	---	---	---
白水	早熟富士	70#以上主流价	1.90	2.10	-0.20	-9.52%
洛川宋牛镇	早熟富士	70#以上主流	2.40	2.55	-0.15	-5.88%
洛川杨舒镇	早熟富士	70#以上主流	2.50	---	---	---
合阳甘井镇	早熟富士	70#起步好货主流	2.00	2.35	-0.35	-14.89%
宝鸡扶风	早熟富士	75#起步主流	1.60	---	0.00	0.00%
彬县义门镇	早熟富士	70#起步	2.00	---	0.10	5.13%
乾县周城镇	红星	70#起步	1.20	---	0.10	5.00%
辽宁绥中	纸袋嘎啦	70#以上好货	1.35	---	0.00	0.00%

数据来源：卓创资讯

三、全国平均批发价



数据来源：农业农村部

PART 2

主力合约走势回顾



主力合约八月下旬开始移仓换月至2201合约，受产区早熟果及库存富士价格因素影响，低位震荡为主，从8月1日至8月31日，开盘价6015，收盘价5775，最高价6155，最低价5745，进入九月份后弱势不变，截止9月3日收盘价5629，当前持仓量26.6万手，较上月持仓增加较多。主力合约始终处于弱势震荡阶段，期间虽有反弹，但在基本面无支撑的情况下，期价再次回落，并且屡创新低，目前产区早熟富士价格对于期价影响较大，其销售价格将直接影响晚熟富士开秤价格。

主力合约近期走势



数据来源：博易大师

PART 3

九月影响因素



一、早熟果价格

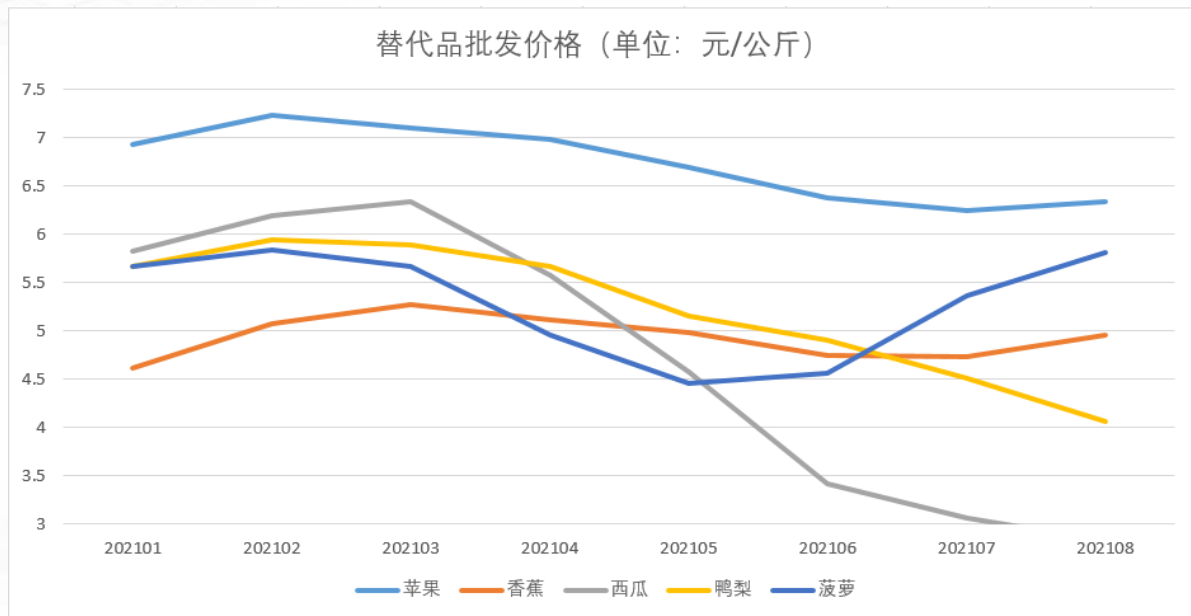
目前陕西产区早熟嘎啦基本结束，前期开秤价格平稳，随着后续下树量增加，价格回落较多，早熟富士也逐渐下树，开秤价格低于去年。山东产区红将军开始下树，开秤价略低于去年同期价格，并且近期有低走现象。

地区		品种	规格	价格	与上周相比	变化幅度
山东	栖霞大柳家	冷库红富士	80#以上果农货主流	1.4-1.6	0.0	0.0%
		冷库红富士	80#以上一二级客商货条红	2.3-2.7	0.1	4.2%
		冷库红富士	80#以上一二级客商货片红	1.8-2.0	0.0	0.0%
	栖霞桃村	冷库红富士	80#以上客商货片红	1.8-2.0	0.0	0.0%
	沂源中庄	冷库红富士	70#起步主流	1.5-1.6	0.0	0.0%
	威海乳山	红将军	80#起步中等(色浅)	1.8-2.0	--	--
	栖霞官道	红将军	80#起步中上货	2.2左右	--	--
	栖霞	纸袋嘎啦	70#起步	1.5-1.8	--	--
	毕郭市场	红将军	80#起步好货	2.4-2.6	--	--
纸袋美八		80#起步好货	2.0	--	--	
陕西	洛川朱牛	纸袋早熟富士	70#起步扎点收	2.4-2.6	-0.2	-7.4%
	乾县周城镇	红星	70#起步好货	1.1-1.2	--	--
	合阳甘井镇	纸袋早熟富士	70#起步好货	2.0	-0.3	-13.4%
	宝鸡扶风	纸袋早熟富士	75#起步	1.5-1.7	--	--
	彬县	纸袋早熟富士	70#起步	2.0	--	--
山西	吉县	红将军	75#起步	2.2-2.3	--	--

数据来源：卓创资讯

二、替代性水果价格

九月份仍有大量应季水果上市，价格随着上市量增加而有所回落，也有部分水果即将下市，价格稳定，但部分水果批发价格低于苹果，替代了苹果的消费，不过随着新季苹果的下树，苹果市场占有率将有一定增加。



数据来源：农业农村部

三、存货客商心理

2020/2021产季对于存货客商来说是一个比较惨淡的年份，从2020年10月份西北低开秤到客商抢购后涨价，再到山东延续高价开秤，80#一二级货收购价格在3.0-3.5元/斤左右，到年后的持续下跌，甚至跌破2元/斤，除了有渠道的客商部分盈利外，投机的存货商遭受了巨大损失，对于今年收货环节将会更加谨慎，估计前期观望者较多，达不到心理预期价格可能会不收或者少收，对于晚熟富士开秤价格不太看好，预计今年开秤价格将远低于去年。

PART 4

后市策略建议



当前产区库存富士接近尾声，价格基本保持低位，各产区早熟富士下树，开秤价格均低于去年，客商收购谨慎，好货价格稳定，一般货价格有所下跌。虽然预期晚熟富士产量有一定减产，但由于今年存货商亏损较大，大多对于开秤价格不太看好，九月下旬晚熟富士会逐渐下树，开秤价格将拭目以待。盘面来看主力合约**AP2201**近期期价跌幅较大，短期不支持大幅下跌，趋向于震荡整理为主，需等待后续晚熟富士下树后的开秤价格，操作上**AP2201**建议暂时观望为主，如后续早熟富士价格下跌，盘面将继续维持低位，反之则会对晚熟富士开秤价格有一定支撑，需关注本月早熟富士走势及晚熟富士开秤价格情况，如果开秤价格低于预期可尝试轻多**AP2205**。



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