



# 一德期货【水果】第12周报 2020-3-22

生鲜品事业部



PART 1

红枣

## ▶ 上周回顾



CJ2005合约收盘价10265，环比跌幅为0.92%，成交量12.88万手，持仓量1.31万手。主力合约临近限仓，多空都相继离场，成交量略有下降，持仓量大幅减持。

## ▶ 上周回顾

合约	周开盘	最高价	最低价	周收盘	涨跌	持仓量	持仓变化	成交量（手）
CJ2005	10355	10580	10020	10265	90	13135	-6542	128827
CJ2007	10420	10625	10145	10360	60	1104	-42	177
CJ2009	10470	10700	10200	10420	50	4882	354	9821
CJ2012	10660	10910	10500	10655	5	2466	55	428
CJ2101	10630	10865	10490	10600	30	785	27	319
CJ2103	10705	10705	0	10700	5	1	1	3
总计						22373		139575

红枣近月合约本周五涨跌幅度很大，出现了久违的大行情，但由于持仓量有限，行情很短暂。向下受仓单成本支撑，向上受疫情影响走货不畅导致价格受到抑制，大起大落后又进入了震荡模式。但远月合约作为新季合约，受其他因素影响比较多，持仓量逐渐增加，但红枣期货关注度有限，应多关注资金面影响。

## ▶ 价格情况

春节后2月份红枣价格（元/公斤）				
	阿克苏地区	麦盖提地区	沧州市市场	新郑市场
特级灰枣	10.00	<b>3.00-5.00</b> （原料）	4.50-5.00	4.50
一级灰枣	8.00-8.50	8.00-9.00	4.00-4.50	3.75
二级灰枣	6.50-7.00	6.00-7.00	3.25-3.50	3.00
三级灰枣	5.00-5.50	5.00-6.00		

自3月中旬，产销区陆续开始恢复正常，但整体来看产销情况仍偏弱，产区只有刚需客商在采购，销区消费没有恢复，交易量有限，所以价格仍保持年前价格。面临库存高，需求弱的情况，后市现货价格易跌难涨。

## ▶ 现货情况

---

- ▶ **产区：**新疆产区红枣加工厂陆续开工生产，红枣开始陆续走货。大部分剩余货源在合作社与加工厂手中，个别大的种植户手中也有少许货源，现因疫情影响，外来采购客商不多，且普遍给价不高，部分存储商有让价出售现象，致使行情稳中显弱。目前灰枣统货价格在1.00-3.00元/公斤，一级灰枣价格在7.00-8.50元/公斤，二级灰枣价格在6.00-7.00元/公斤。
- ▶ **加工区（沧州、郑州）：**沧州市场仍未开市，部分商贩在市场周边摆摊卖货，外来看货客商较少，多是当地周边的客商寻货看货，价格便宜的货源受欢迎，以质论价，行情延续弱势。目前，一级灰枣主流价格在3.50-3.75元/斤，二级灰枣主流价格3.25元/斤左右。新郑市场各加工厂已基本恢复生产，但目前采购客商依旧不多，仅部分刚需客商补货为主，价格合适的中等货源受欢迎，实际成交以质论价，行情稳中偏弱。目前，一级灰枣价格多在3.50-4.00元/斤，二级灰枣价格在3.00元/斤左右。
- ▶ **销区市场：**受国家政策调控，下游终端的批发市场，商户陆续开门营业，但受疫情影响，采购客商较少，仅少量刚需客商有补货，成交以质论价，交易清淡，行情暂稳。

## ▶ 上市企业 “好想你” 基差报价解读

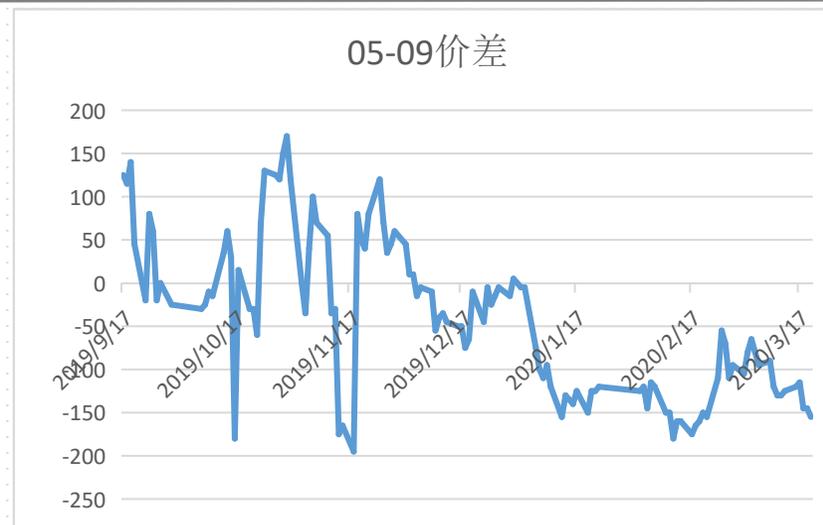
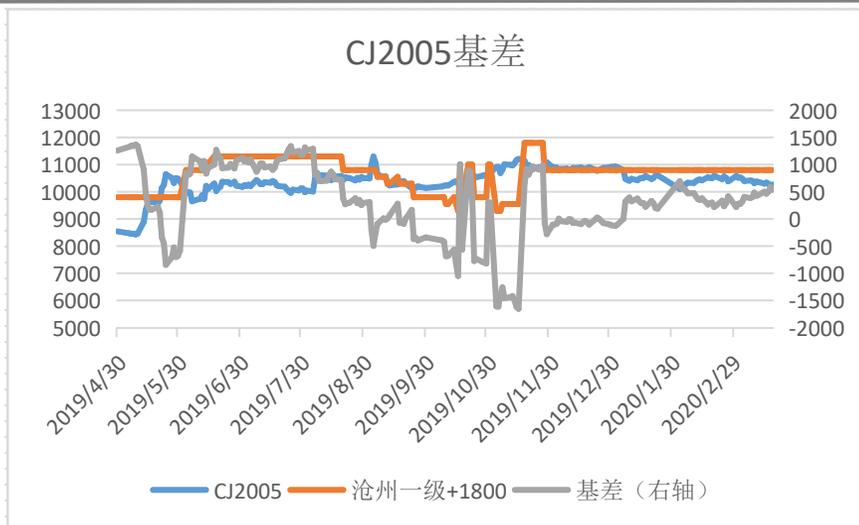
每日10点半左右对外公布，基差预计参考的10:15期货价格。

我们发现好想你的基差报价并不完全跟随盘面变化，而是有适当的引导作用。

“好想你”基差报价 一级红枣（元/吨）	3月16日	3月17日	3月18日	3月19日	3月20日
新疆地区提货价	CJ2005+1600	CJ2005+1600	CJ2005+1600	CJ2005+1800	CJ2005+1800
河北、河南地区提货价	CJ2005+2200	CJ2005+2200	CJ2005+2200	CJ2005+2400	CJ2005+2400

“好想你”自恢复基差报价以来，与现货价格并不匹配，企业有自己的衡量标准，上周后半周上涨200，参考意义不足。

# ▶ 价差和基差



## ▶ 仓单和预报仓单数量

	新疆聚天红		若羌靖祥		新疆枣都		新疆百草味		郑州好想你		沧州好想你		河北阅微		沧州盛源		仓单总数	预报总数
	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报	仓单数量	有效预报		
2020/3/16	108	38	23	69	45	9	0	11	11	0	67	5	84	28	58	23	396	183
2020/3/17	108	38	23	69	45	9	0	11	11	0	67	5	84	28	58	23	396	183
2020/3/18	118	28	23	69	45	9	0	11	11	0	67	5	84	28	58	23	406	173
2020/3/19	118	28	23	69	45	9	0	11	11	0	67	5	84	28	58	23	406	173
2020/3/20	118	28	23	69	45	9	0	11	11	0	67	5	84	28	58	23	406	173

上周新疆聚天红交割库仓单数量增加10手，预报仓单减少10手，其他交割库仓单和预报数量基本没有变化，各地加工厂陆续开工恢复生产，后市仓单数量或将有井喷式增长。

## ▶ 总结

---

- ▶ 从现货市场来看，各地批发市场陆续恢复交易，商家开门营业现象增多，各商家卖货积极，但下游拿货客商不多且采购力度有限，多是按需补货为主，走货速度不快，红枣行情稳中偏弱运行。目前拿货客商以电商为主，具体成交以质论价，一级灰枣主流价格在3.50-4.75元/斤。
- ▶ 从加工企业来看，各地加工厂陆续开工恢复生产，市场货源供应将会持续增加。但沧州市场还未开市，影响了下游拿货客商前来看货买货，加上产区客商也较少。于是在货源供应增加的情况下，如果市场需求没有较大提升，红枣行情难回升，下周多会持续偏弱运行。
- ▶ 受疫情影响，各地人员管控，批发市场年后未能如期开市，致使红枣交易停滞，各商家手中的红枣货源无法如期售出。再加上天气逐渐回暖，红枣面临入库存储，销售成本增加。部分存储商为控制成本投入，多会积极处理货源，在卖货竞争压力较大的前提下，低价走量的现象增加，致使红枣行情持续偏弱。
- ▶ 策略：建议投资者在10000-10750之间高抛低吸，并设置好止损点位，控制好风险。



PART 2

苹果

# ▶ 苹果指数



上周卓创资讯中国富士苹果价格指数整体连续上涨，主要是因为西北苹果成交价格出现上浮。截止2020年3月19日，中国富士苹果价格指数收于808.73，较去年同期低45.60%。

## ▶ 上周各产区价格变动情况

地区	品种	规格	本周	上周	涨跌	涨跌幅
栖霞唐家泊	冷库纸袋红富士	80#以上一二级主流	2.65	2.65	0.00	0.00%
蓬莱刘家沟	冷库纸袋红富士	85#以上果农片红统货	2.45	2.45	0.00	0.00%
蓬莱大辛店	冷库纸袋红富士	85#以上果农一二级	2.75	2.70	0.05	1.85%
沂源东里镇	冷库纸袋红富士	70#以上	1.85	1.75	0.10	5.71%
威海文登	冷库纸袋红富士	80#以上一二三级	1.90	1.95	-0.05	-2.56%
莱州郭家店	冷库纸袋红富士	85#以上	1.85	1.65	0.20	12.12%
青岛莱西	冷库纸袋红富士	85#以上果农货	1.70	1.70	0.00	0.00%
富县羊泉镇	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	2.45	2.35	0.10	4.26%
洛川工业园	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	2.40	2.25	0.15	6.67%
洛川槐柏镇	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	2.40	2.20	0.20	9.09%
渭南白水	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	1.65	1.65	0.00	0.00%
渭南白水	冷库纸袋红富士	70#以上客商货	2.45	2.45	0.00	0.00%
宝鸡扶风	冷库纸袋红富士	75#以上果农货	1.50	1.40	0.10	7.14%
乾县薛录镇	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	1.35	1.25	0.10	8.00%
旬邑周城乡	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	1.55	1.35	0.20	14.81%
宜川丹州镇	冷库纸袋红富士	75#以上果农货	2.85	2.70	0.15	5.56%
延长张家滩镇	冷库纸袋红富士	75#以上果农货	2.55	2.35	0.20	8.51%

受前期低价影响，陕西地区采购客商倍增，导致收购价格也水涨船高，陕西出现不同幅度的上涨。但随着客商进入陕西，山东采购客商明显减少，价格基本维持稳定。

## ▶ 产区情况

**山东：**受西北地区交易活跃的影响，山东地区苹果交易量有所减少，客商转往西北等地区采购的比较多。主要是交易部分三级果，客商放弃采购果农中等货。客商货间交易很少，自己持续发市场为主。山东交易价格以稳定为主。山东部分果农得知西北苹果交易活跃后出现轻微的挺价行为，报价较之前偏硬，个别冷库也有跟风报价略提。到目前山东地区尚未有明显为清明节备货客户出现。当前库存果农一二级80#起步价格在2.20-2.80元/斤，统货在1.50-2.00元/斤，三级价格在1.00-1.50元/斤。当前库存纸袋75#以上较好货源价格在1.80元/斤左右，一般货价格在1.50-1.60元/斤。

**陕西：**苹果依旧交易活跃，平原地区客商多，低价货源成交迅速，从产地冷库反馈来看，平原地区整体的出货速度比正常年份快。此种行情逐渐从平原地区向陕北等山区蔓延。主要采购果农的好货和果农低质量低价货，中等质量货源无人问津。随着交易活跃，主流成交价格呈现上浮趋势，普遍上涨0.2元/斤左右。个别地区的好货上涨幅度较大，多数地区价格反弹均是在较年前有大幅下滑的基础上，距离春节之前的价格还有一段距离。现阶段陕西成交之后流向不一，上周前期发市场的占比较大，随着时间推移，炒货转库存的占比逐渐提高。当前半商品70#起步价格在2.50元/斤左右，70#起步统货价格在2.10-2.30元/斤。当前平原纸袋富士70#起步在1.50-1.70元/斤，山地富士70#起步在2.50-2.60元/斤。

**其他产区：**甘肃地区整体成交尚可，剩余货源部分为客商好货，部分为果农中等货，出货有序。山西地区纸加膜富士需求良好，不少电商采购量较大，电商订购之后，继续在冷库存储。辽宁地区黄元帅出货尚可，富士走货一般。河南地区货源主要内销，发往外省很少。

## ► 库存变动情况

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
2019/11/7	73.90%	21.90%	83.10%	15.40%
2019/11/14	76.80%	2.90%	87.60%	4.50%
2019/11/21	78.60%	1.80%	87.80%	0.20%
2019/11/28	78.80%	0.30%	87.70%	-0.10%
2019/12/5	78.70%	-0.10%	87.60%	-0.10%
2019/12/12	78.60%	-0.10%	87.40%	-0.20%
2019/12/19	78.50%	-0.10%	87.10%	-0.30%
2019/12/26	78.20%	-0.30%	86.30%	-0.80%
2020/1/2	77.20%	-1.00%	83.60%	-2.70%
2020/1/9	74.80%	-2.40%	79.00%	-4.60%
2020/1/16	72.10%	-2.70%	74.60%	-4.40%
2020/1/23	70.50%	-1.60%	70.50%	-4.10%
2020/2/13	70.30%	-0.20%	70.40%	-0.10%
2020/2/20	70.00%	-0.30%	70.10%	-0.30%
2020/2/27	69.30%	-0.70%	69.20%	-0.90%
2020/3/5	68.70%	-0.60%	67.00%	-2.20%
2020/3/12	68.00%	-0.70%	60.80%	-6.20%
2020/3/19	67.40%	-0.60%	54.90%	-5.90%

山东冷库库容比为 67.4%，山东地区本周期消耗量为 0.6%。本周山东地区苹果整体成交量有所减少，上周主要是三级果交易。烟台地区本周三级果剩余较少，成交明显放缓。客商自存货持续包装发货，变动并不特别大。

陕西地区库容比为 54.9%，周期消化量为 5.9%。本周陕西地区客商数量较多，交易活跃，客商对于果农好货采购积极性较高。从本周开始，调货客商直发市场比例降低，抄货客户占比提高。从目前产地反馈情况来看，产地交易活跃，但是，有不少货源只是进行了交易，出现货权转移，并未从产地发往市场销售。

## ► 销售市场情况

---

本周多数市场价格维持稳定，到货量大，出货平缓，销区冷库储量增加。

近段时间，多数市场苹果销售价格以稳定为主，个别市场中等货因销售时间比较长，后半程销售价格略有下滑。整体成交维持稳定。

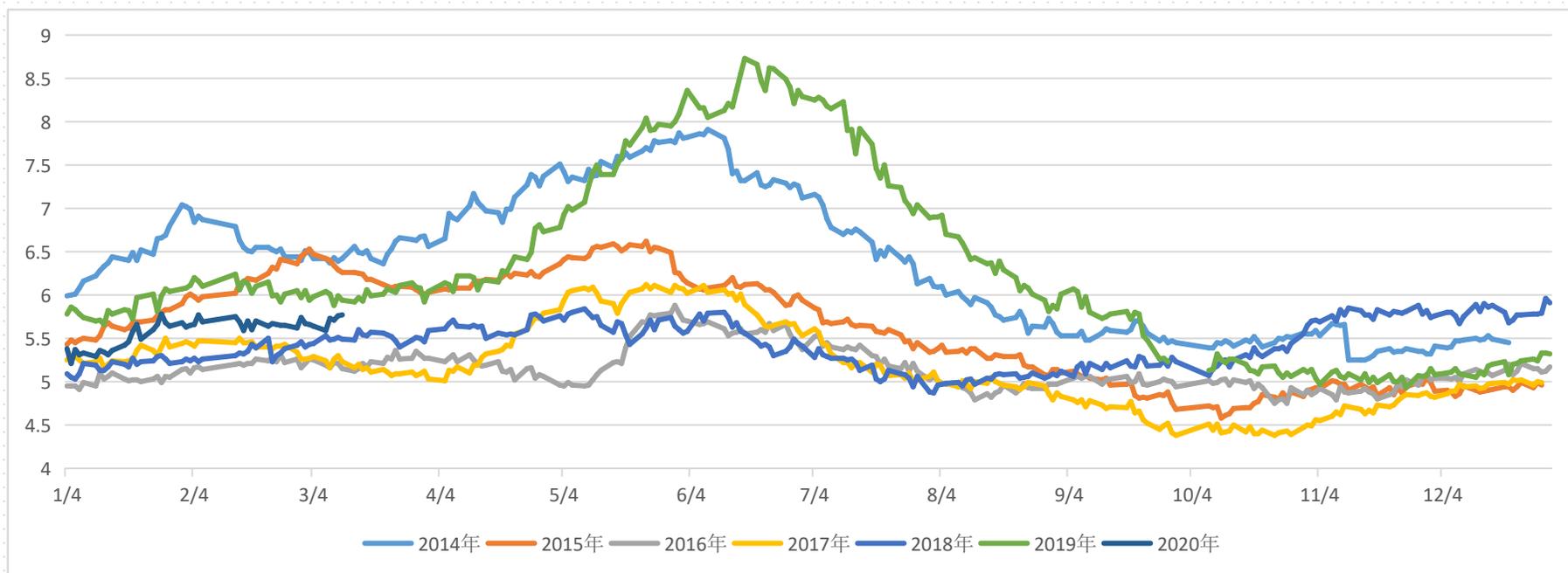
市场到货量依旧较大，多数为西北地区货源。新到货源销售速度比较慢，市场即时消化量在一半左右，不少货源进入销区市场冷库中进行存储。

目前多地已经恢复生产，市民消费状态也在逐渐恢复过程中，但是今年的电商平台活跃度比较高，低价低质量货源通过电商平台直销入户，减少了市场的部分需求。因此新到市场的货源短期仍旧有比较大的销售压力。销区冷库中的货源也有市场商户为清明节储备的货源。

近期得到消息，部分地区要求不得大规模进行祭祀活动，将会影响苹果节日消费，也影响市场商户的备货积极性。短期来看市场行情总体比较平稳。

## ▶ 替代水果情况

### 平均批发价：七种重点监测水果



本周产地走货不快，客商采购显谨慎，主因市场销量一般，高成本压力，客商盈利状况不及前期，不乏亏损。短线需求一般，产地部分收园蕉和急售货源蕉农不乏让利，价格走低。  
影响：柑橘类水果供应量依然充足，初步预计今年的供应时间可能会延长。此对于苹果销售不利。

## ▶ 替代水果情况

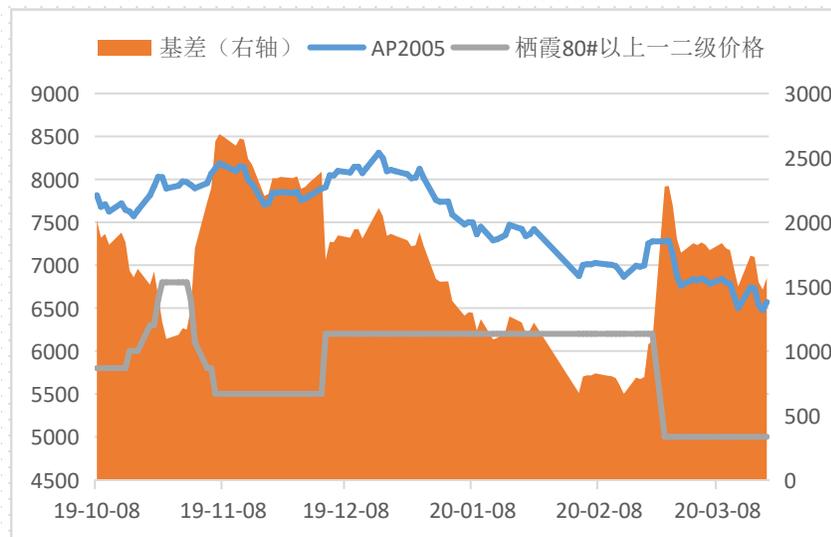
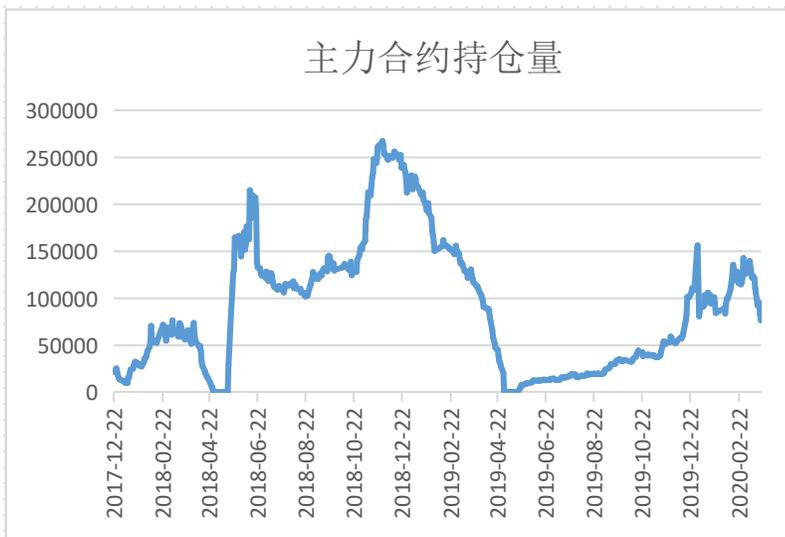
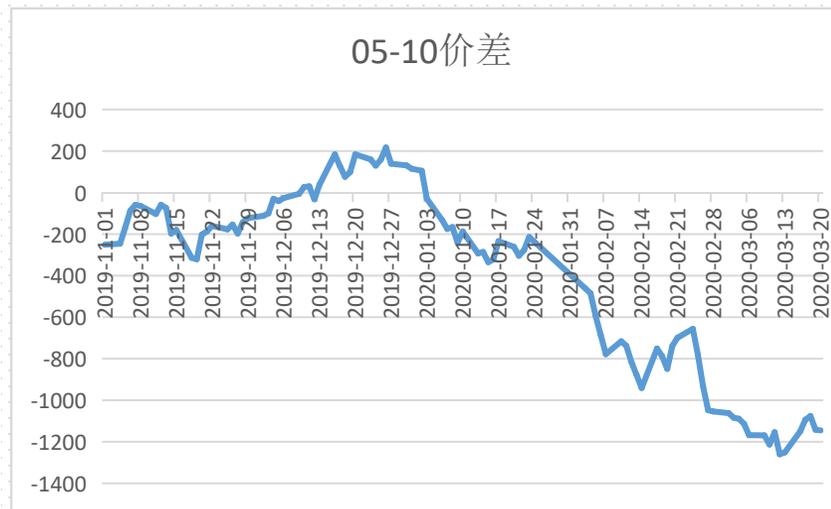
品种	产地	3月12日		3月19日	
		好货	统货	好货	统货
沙糖桔	来宾象州	1.7-2.0	--	1.7-2.1	--
	梧州蒙山	1.4-2.0	0.5 起	1.5-2.2	0.9-1.0
	贺州八步	1.5-1.7	1.0	--	--
沃柑	桂林临桂	1.8-2.3	--	1.8-2.3	
	南宁武鸣	4.0 以上	3.3-3.8	4	3.6
	广西来宾	3.0-3.3	--	3.1-3.5	--
	广西柳州	3.0-3.5	--	3.5	2.0-3.0
马水橘	广西梧州	1.5-1.9	--	1.5-1.9	--
	南宁武鸣	1.5-1.8	--	1.3-1.7	--
	来宾象州	1.5-1.8	--	2.0-2.2	1.2-1.5
春见	眉山东坡	4.2-5.0	--	4.5-5.0	--
	成都浦江	4.0-4.8	--	4.6-5.2	4.0-4.6
不知火	眉山彭山	3.1-3.3	--	3.0-3.3	--

## ▶ 各合约情况

合约	周开盘	最高价	最低价	周收盘	涨跌	持仓量	持仓变化	成交量（手）
AP2005	6606	6796	6277	6570	36	76530	-33767	1177127
AP2007	7194	7319	6917	7010	184	6036	-679	18281
AP2010	7825	7944	7441	7715	110	11379	-102	45880
AP2011	7531	7706	7172	7417	114	4568	-88	1067
AP2012	7640	7749	7205	7436	204	3934	-113	775
AP2101	7682	7836	7304	7500	182	3298	935	2503
AP2103	7631	7693	7313	7409	0	261	261	333
总计						106006		1245966

自三月中旬产地陆续恢复正常，西北地区走货明显加快，但其中包含部分炒货客商转库贮存，受这一现象影响，部分产区出现惜售挺价情绪，这对目前高库存来说是非常不利的局面。但产区走货的转好，给盘面带来了矛盾争端，周四触底反弹，买卖双方离场观望，导致持仓量出现明显下降。

# ▶ 价差和基差



## 总结策略

- 本周苹果总体价格上浮，主要是西北地区成交良好，价格出现上涨，山东地区总体平稳，个别地区好货偏硬。预计下周行情以稳定为主，走货逐渐放缓，价格变动或将不大。
- 供应情况：截止目前冷库总体出货量约 25.56%，全国去库存速度远不如去年同期。当前多数地区冷库存量仍旧较大，陕西咸阳等个别地区冷库剩余量不及往年同期。现阶段，冷库中优质好货占比少，果农中等货存储量较大，后期面临较大销售压力。
- 需求情况：初步预计今年清明节消费量一般，一方面是因为社会消费能力暂未完全恢复，另外祭祀用品的苹果今年或受限制，不少地区已经要求减少祭祀活动。送货到户的电商销售渠道良好。
- 综上所述，产地行情较好，但是市场配合程度差，有不少货源转库存储。更有清明节消费减少，备货减少的预期。预计下周行情以稳定为主，走货逐渐放缓，价格变动或不大。
- 策略：建议投资者根据自身仓位，成本较低可适当止损，等待反弹结束后高点做空，反弹高度个人认为将会在6800附近，控制风险，谨防资金面进场影响。
- 风险点：天气情况；宏观政策因素；注意盘面资金动向，或有背离情况出现。



# 【一德生鲜】团队介绍



易乐 首席生鲜畜牧分析师  
期货从业资格证号: F0272877  
投资咨询从业号: Z0011428



张海艳 生鲜品分析师  
期货从业资格证号:  
F3034159



侯晓瑞 生鲜品分析师  
期货从业资格证号:  
F3044447



王博 生鲜品分析师  
期货从业资格证号:  
F3051833



# 欢迎关注我们



一德期货官方微信



生鲜品部官方微信

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365