



一德期货【水果】第8周报 2020-2-23

生鲜品事业部



PART 1

红枣

► 上周回顾



CJ2005合约收盘价10555，环比涨幅为1.30%，成交量1.50万手，持仓量2.83万手。
红枣各合约受上周疫情好转，商品通胀等影响，利好因素导致多头信心较足，盘面本周缓慢上涨。

▶ 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）
CJ2003	10720	10855	10615	10725	5	181	-39	82
CJ2005	10440	10665	10400	10555	115	28302	-574	105776
CJ2007	10525	10715	10480	10650	125	1323	132	385
CJ2009	10585	10805	10575	10710	125	4959	-145	3705
CJ2012	10890	11050	10845	11025	135	2607	180	409
CJ2101	10800	10945	10790	10880	80	327	207	260
总计						37699		110617

相比苹果，红枣涨跌幅度都很小，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。整体围绕仓单成本在宽幅震荡。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	3.00-5.00 （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		

疫情虽然出现明显好转，但产销区整体交易量还十分有限，所以价格仍按年前价格进行售卖，随着国家政策的指导，加工厂陆续开工，下游交易市场也陆续开放，但消费应该会受到一定抑制，所以后续价格易跌难涨。

► 现货情况

- **产区：**新疆主要产区阿克苏、阿拉尔、喀什等地受疫情影响，红枣加工厂暂未复工，各加工厂多在等待，而且受交通不畅影响，外来客商很少，红枣交易停滞，目前行情整体偏稳，一般灰枣统货价格在1.00-3.00元/公斤，品质好的灰枣统货价格在3.00-5.00元/公斤，品质稍好的一级灰枣价格在8.00-9.00元/公斤，具体成交以质论价。
- **加工区（沧州、郑州）：**沧州、新郑市场受疫情影响，红枣市场暂时还未开市，市场档口多是关门歇业状态，比较规范的加工厂开始陆续复工，但大部分加工厂仍还在停工状态，走货相比之前有明显增多，多是以刚需客户进行补货为主，整体走货量相对有限，价格没有明显的变化，以质论价，一级灰枣价格在3.50-4.50元/斤，二级灰枣价格在3.00-3.50元/斤，行情偏稳。
- **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

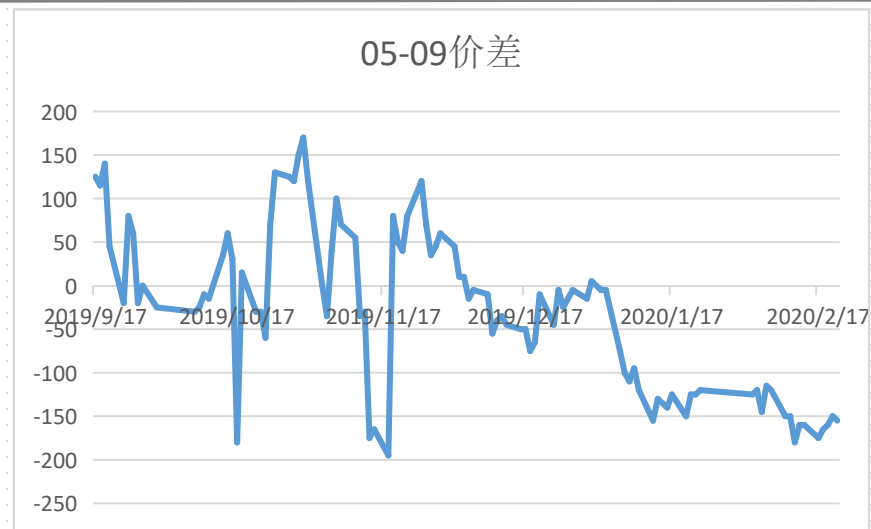
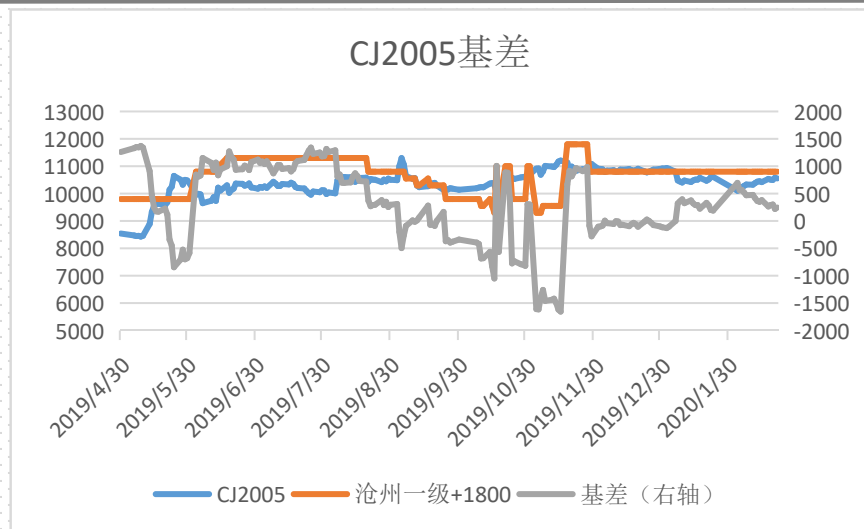
每日10点半左右对外公布，基差预计参考的10:15期货价格。

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）	2月10日	2月11日	2月12日	2月13日	2月14日
新疆地区提货价	无	无	无	无	无
河北、河南地区提货价	无	无	无	无	无

“好想你”企业虽然已经复工，但整体成交量有限，基差报价没有更新，具体还要等待交易量增加才能进行报价，暂时不作为参考。

▶ 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	仓单总数	预报总数
2020/2/17	92	28	18	69	23	31	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	350	189
2020/2/18	92	28	18	69	45	9	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	372	167
2020/2/19	92	28	18	69	45	9	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	372	167
2020/2/20	92	28	18	69	45	9	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	372	167
2020/2/21	92	28	18	69	45	9	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	372	167

上周二新疆枣都交割库将22张预报仓单变成标准仓单，其他交割库仓单和预报数量基本没有变化，复工情况还有待确定，近期仓单数量不会有明显增加。

► 总结

- 从现货市场来看，加工厂部分复工，全面开工还需一段时间，随着疫情好转，受政策影响，下游市场陆续开放，但受疫情影响，消费情况还需一定时间的恢复，近期整体交易量不会出现明显好转，价格基本维持稳定。
- 从加工企业来看，新郑、沧州部分大型加工厂陆续开始复工，其他较小的企业复工时间待定，新疆地区加工厂还需一周时间才能开始复工，复工并不难，主要是工人问题，随着民众自我保护意识增强，工人只有在确保足够安全下才进行开工生产，而且红枣相对其他产品，80%的量是进行粗加工，所以后续开工即能放出产量。
- 受疫情的影响，消费情况受到明显压制，之前只有电商和商超在进行销售，随着下游市场的开放，可供选择的购买方式增加，在需求量有限的情况下，现货价格将会有一定的下调。
- 策略：盘面价格上方受现货价格压制，下方受仓单成本支撑，在近期将会进行震荡运行，较难出现大行情，建议投资者暂且观望或进行日内短线操作，及时设置好止损点位，控制好风险。



PART 2

苹果

▶ 苹果指数



本周卓创资讯中国富士苹果价格指数阶段式下滑，主要是由于西北地区逐渐形成交易价格，低于春节之前价格。截止 2020 年 2 月 20 日，中国富士苹果价格指数收于 804.76，较去年同期低42.04%。

▶ 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	2.65	2.65	0.00	0.00%
栖霞观里镇	冷库纸袋红富士	80#以上一二级果农货	2.30	2.30	0.00	0.00%
临沂蒙阴	冷库纸袋红富士	80#以上	1.35	1.35	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	80#以上果农一二级	2.45	2.45	0.00	0.00%
富县羊泉镇	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	2.25	2.25	0.00	0.00%
洛川工业园	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	2.25	--	--	--
渭南白水	冷库纸袋红富士	70#以上果农货	1.65	--	--	--

表中为当地主流价格，实际成交根据具体质量有浮动。
陕西地区成交不多，客商自己发自己存储货源，交易价格容易出现极端情况。

► 产区情况

山东：本周苹果总体成交价格以稳定为主，个别地区价格呈现上涨趋势，主要为主产区的周边销区。栖霞、蓬莱等地区苹果发货量逐渐增加，但是主要是客商发自存货源，果农货尚未进入大量交易阶段。主产区多数受到较为严格的管控，外地车辆无法有效装货，不少冷库需要将货源运往高速路口转大车发货。周边地区包括莱州、莱西地区对外地车辆限制并不严重，因此装货客商比较多。另外，周边地区的苹果价格在年后出现较大幅度下滑，客商装货发市场之后风险较小，这是吸引客商采购的最主要因素。因此周边地区价格出现小幅上涨，该地果农出货积极性较高，担心主产区恢复交易后，价格回落。各地受疫情影响，工人比较难寻，部分冷库虽然已经复工，但是包装工人少，无法很快包装大量货源。工人工钱上涨明显，人均基本达到 100-120 元/天。

陕西：本周冷库发货有所增加，主要是部分冷库已经开始复工，一些产区的管控也稍微放松，允许苹果冷库经营发货。但是冷库对于安全要求非常严格，多数工人自我保护意识增强，也是不愿意前往冷库包装货源。冷库中发货多数为之前包装好的货源、箱装货和框装货。咸阳地区冷库发货量不大，主要当地不允许冷库有包装工人开工。陕西地区之前发货基本为客商发自存货，果农货交易很少，上周基本无实际成交价格。本周开始，不少地区已经逐渐形成主流交易价格。价格与春节之前相比下滑 0.4-0.5 元/斤，但是客商采购意愿不强。

其他产区：其他产区交易量很少，有箱装货或者框装货源的冷库有部分发货。山西万荣地区，冷库中框装纸加膜较多，此类货源发市场或者超市。河南对交通管控较为严格，冷库发货量比较少。甘肃地区情况不一，不少箱装货陆续发市场，散装货源难销。

► 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
2019/10/31	51.90%	0.00%	67.70%	0.00%
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%

山东地区冷库中客商包装自己货源，调货比较少。莱州、莱西、平度、沂源等地区对外地车辆限制稍差一些，并且属于低价区，客商装货积极性良好，出货量稍大。

陕西地区的发货量绝对值低于山东地区，主要是因为交通限制，不允许外地客商前往采购，工人难寻，开工的冷库发货效率不高。

其他苹果产区发货状态不一，多数冷库发货量一般化。运城地区部分冷库中框装货源较多，此类冷库发货量大，

► 销售市场情况

上周批发市场价格稳中偏弱，采购人员少，到货增加，整体行情一般。

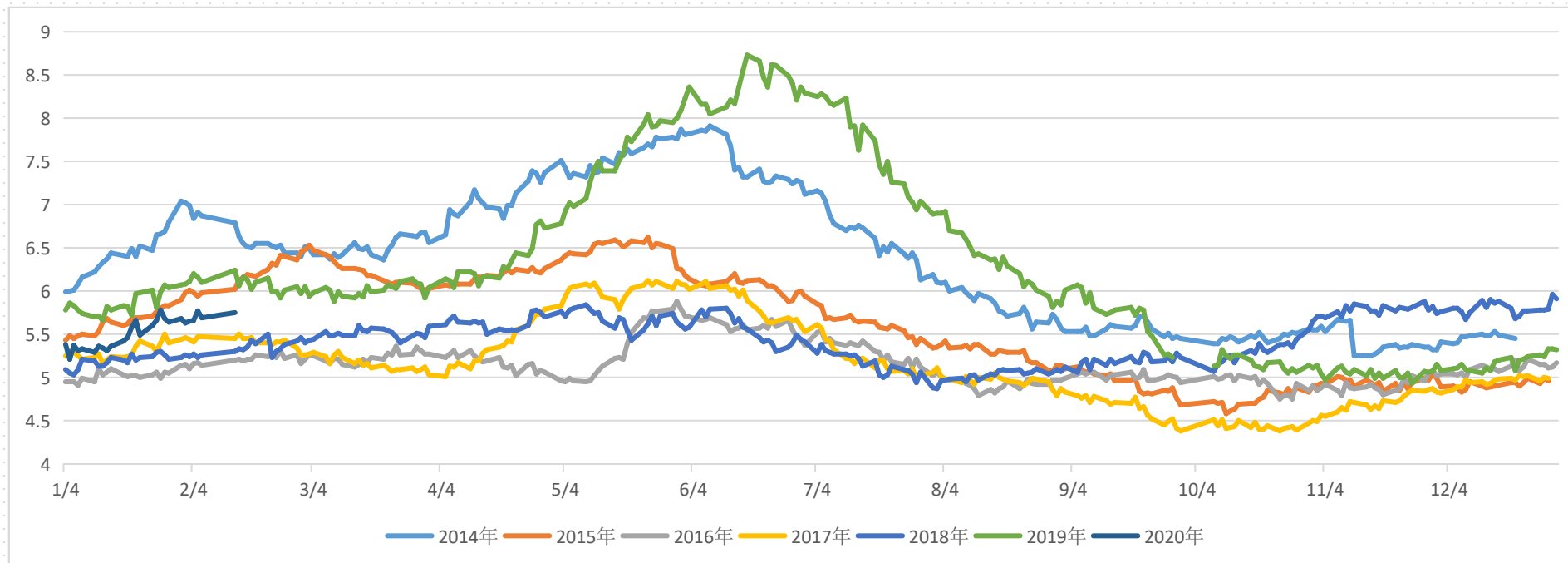
上周多数地区的市场苹果销售价格以稳定为主，部分市场因到货增加，价格逐渐开始下滑。主要是集中在广东、广西、福建部分市场。春节刚过期间，市场到货减少，价格有一定程度上浮，近期市场到货逐渐开始增加，每日消化量略低于到货量，价格开始下滑。华中、华北、西南地区市场主要销售冷库内存储货源，出货相对平稳，价格基本维持稳定。

南方市场主要需求陕西货源，而山东货主要销往江苏、湖南等地区。多数市场采购人员比较少，主要还是沿街房水果店尚未开门营业，市场销货渠道受到限制。大型超市是目前供应市民需求的主要渠道，超市对苹果需求量比较大。部分地区超市表示，超市内苹果供应量略显不足，有货源紧张情况出现。

近期市场其他水果价格上涨比较明显，主要还是产地货源无法及时运往市场销售。随着货源运往市场的量开始增加，后期市场水果总量供不应求局面将会得到明显改善。

► 替代水果情况

平均批发价：七种重点监测水果



本周国产蕉和进口蕉供应逐步增加，大部分产区交易恢复，客商补货积极性有所增加，优质优价，短线需求支撑，价格稳中偏强。

影响：市场个类水果到货量均不相同，近期主要是销售砂糖橘。总体对苹果的替代作用十分强，在砂糖橘未消化完成之前，苹果销量难有较大突破。

▶ 替代水果情况

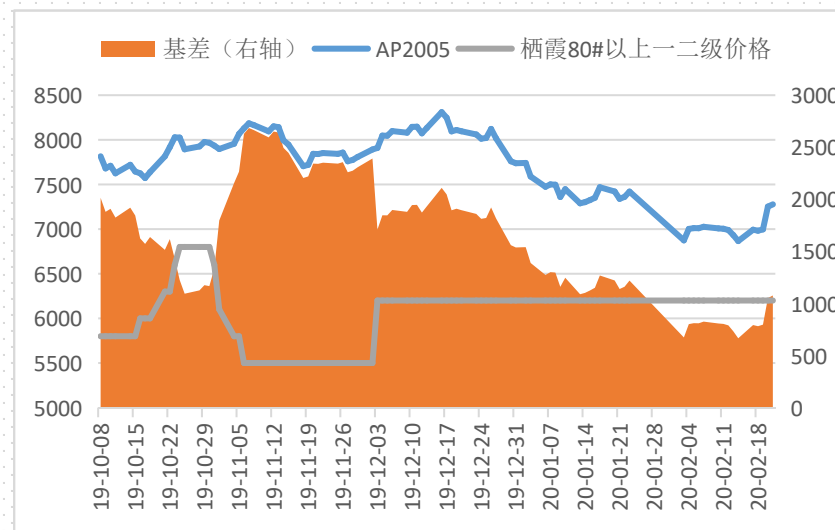
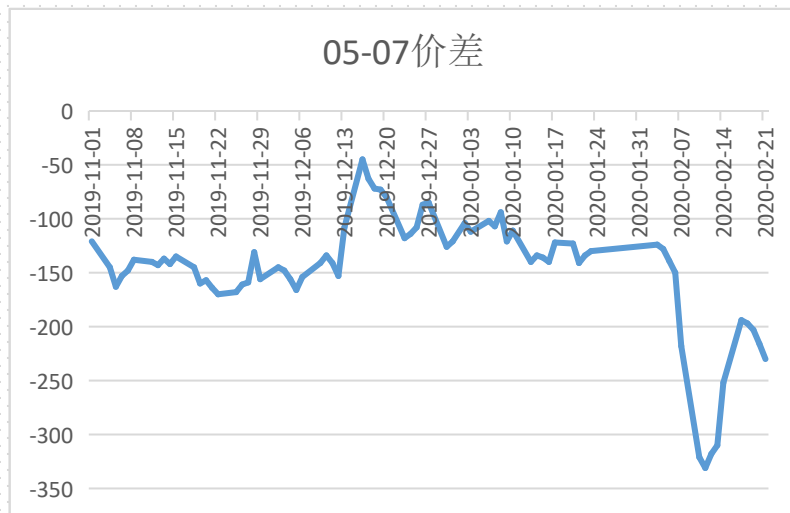
品种	产地	2月13日		2月20日	
		好货	统货	好货	统货
	来宾象州	1.1-1.4	0.8-1.1	1.0-1.3	--
	梧州蒙山	1.2-1.5	--	1.1-1.3	0.5-0.6
沙糖桔	南宁武鸣	1.3-1.4	1.1-1.2	1.2	--
	贺州八步	1.4-1.5	1.1-1.2	--	0.6-0.8
	崇左江洲	--	--	--	--
	湖南回龙圩	--	--	1.0-1.5	--
	南宁武鸣	3.8-4.5	3.0-3.6	3.8-4.5	3.3-3.6
沃柑	广西来宾	3.0	--	3	--
	广西柳州	3.0	--	3.0-3.3	
马水橘	广西梧州	1.2-1.3	--	--	1.1-1.5
	南宁武鸣	1.5-1.8	--	1.7-2.0	--
	来宾象州	1.8-2.0	--	1.7-1.8	1.5-1.6
	眉山东坡	3.3-3.8	--	4.3-4.5	3.8-4.2
春见	成都浦江	3.9-4.2	--	4.2-4.5	3.7-4.1

▶ 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）
AP2003	6685	6910	6619	6799	114	1826	-511	3112
AP2005	6850	7309	6817	7277	427	116196	-19422	1135051
AP2007	7110	7526	7050	7507	397	6211	373	17487
AP2010	7746	8116	7648	7976	230	10625	893	35071
AP2011	7489	7797	7412	7678	189	4165	9	806
AP2012	7515	7797	7443	7688	173	3177	-54	719
AP2101	7546	7793	7468	7714	168	1233	116	1155
总计						143433		1193401

上周受疫情好转影响，商品通胀，利好因素发酵，导致资金进场开始做多，基本面情况没有变化，主要受资金面影响，各合约出现不同程度的涨幅。

▶ 价差和基差



► 总结策略

- 本周苹果价格稳中偏弱，山东地区基本稳定，个别微涨，西北地区主流交易价格低于年前。批发市场价格稳中偏弱，采购人员少，到货增加，整体行情一般。预计短期内价格平稳为主，发货恢复后价格或有回落。
- 供应情况：产地冷库出货速度缓慢，截止目前冷库总体出货量约 **15.37%**，出货速度远不及去年同期，与其他年份相比，仍旧是有较大的差距。冷库逐渐开始复工，各冷库着急出货，预计可以发货之后，发货量会有明显增加。
- 需求情况：终端消费尚未明显恢复，市民减少外出，水果类消费品采购明显减少。批发市场虽然当前销售量与到货量相比还算可以，但是交通恢复之后，大量货源涌向市场，对市场后期情况冲击非常大。
- 综上所述，目前产地发货逐渐恢复，但是尚未进入恢复正常发货状态。可以发货的地区发货量尚可，价格或有小幅反弹，但是主力行情偏弱。预计短期内价格平稳为主，发货恢复后价格或有回落。
- 策略：建议投资者有空单的话，仓位合理可继续持有，做好止盈止损，或者短期内暂且观望。目前主要受情绪带动资金面影响盘面走势，但后期仍然会回归现货。
- 风险点：资金的动向；关注成交量和持仓量的变化；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