

品种 苹果

1、**春节备货第一周数据**:钢联数据:截至2024年1月17日全国主产区苹果冷库库专量为879.92万吨, 库存量较上周较上周减少22.83万吨; 卓创数据:截止到2024年1月18日全国冷库目前存储量约为801.46万吨, 去库存率为10.18%, 本周冷库单周出库量为28.99万吨。出货量高于上周, 全国出库量低于去年同期。今年春节比去年晚19天, 去年本周进入春节前1周备货阶段, 发货量较大。

2、第一周备货不及预期, 整体现货的矛盾和风险还存在, 年前不能快速降库, 则年后不容乐观;

3、关注库内果质量问题, 多产区 (山东最为严重) 冷库反映库内果苦痘、水烂情况发生;

4、包装礼盒走货速度快于上旬, 同比走货较差, 目前的价格叫入库有0.5-1元下滑, 但低价未能快速去库, 市场拿货情绪不强;

5、陕西产区目前出库大致在2成左右; 甘肃产区目前出库大致在2-3成左右; 山西产区目前出库大致在1-2成左右; 山东产区目前出库大致在2-3成左右;

总结: 市场供给宽松, 市场消费降级明显, 销区走货偏慢, 短时间内现货端难有起色, 年前去库若不及预期, 年后或面临现货较大幅波动, 不利于中长期持仓。本产季苹果质量差, 仓单制作难度大, 谨慎乐观看好远月。

操作建议:

单边: 大趋势看多苹果远月合约, 短期内: 8000-8400区间震荡 (关注现货节奏, 节前去库情况)。

套利: 反套: 空AP03合约, 多AP05合约。

套保: 暂时观望。

期权: 买入AP405C8000, 最大亏损: 470元/手, 最大盈利: 无限。

期现数据	项目: 苹果	数据 (元/吨)
现货价格	苹果: 一、二级: 纸袋80#: 市场价: 栖霞	8400
	苹果: 半商品: 纸袋70#: 市场价: 洛川	7600
期货价格	AP2501合约收盘价格	8187
	AP2405合约收盘价格	8370
	AP2410合约收盘价格	8332
基差	1月合约基差	213
	4月合约基差	30
	10月合约基差	8370
价差	1-5月价差	155
	5-10月价差	38
	10-1月价差	145
仓单成本	理论仓单成本	10600 钢联测算 9200+ 业内预估

主要数据图表

图一: 苹果80#一二级现货价格



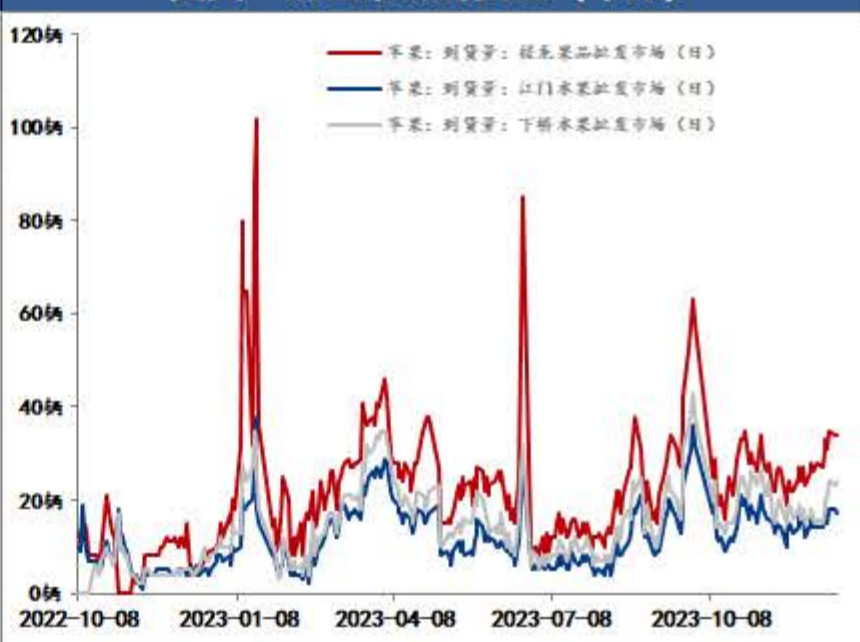
图二: 6种替代水果价格走势



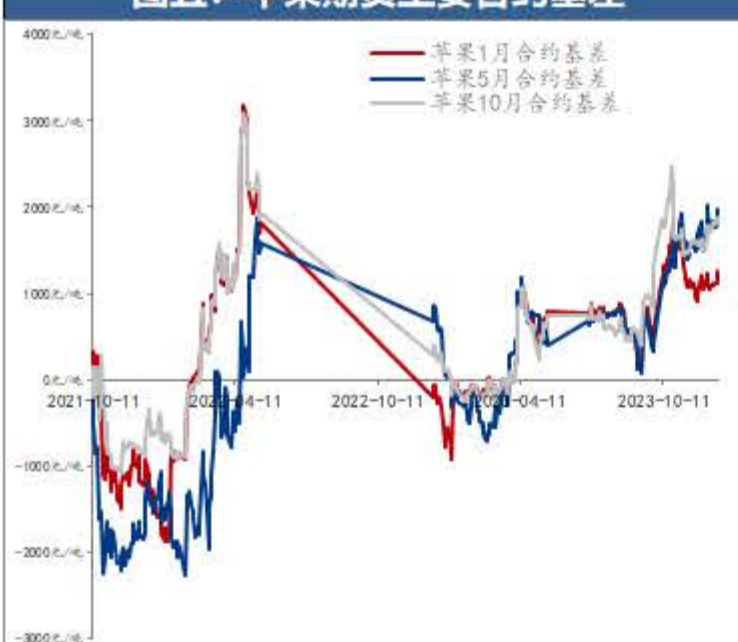
图三: 国内冷库苹果入库总量与剩余库存量



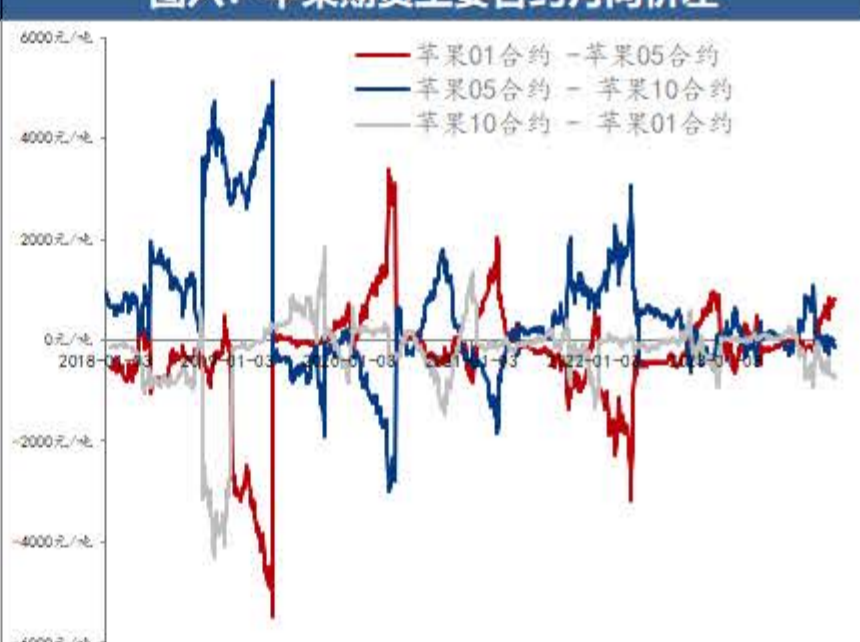
图四: 销区市场到货量 (车数)



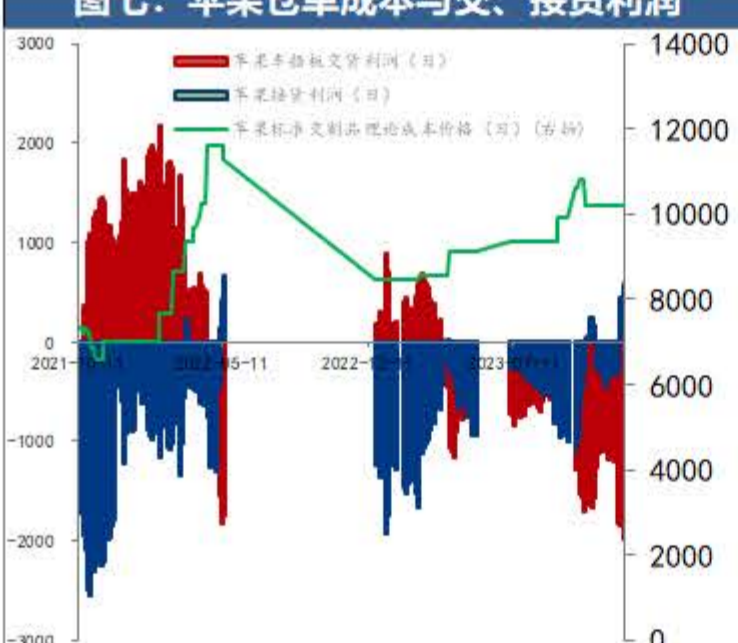
图五: 苹果期货主要合约基差



图六: 苹果期货主要合约月间价差



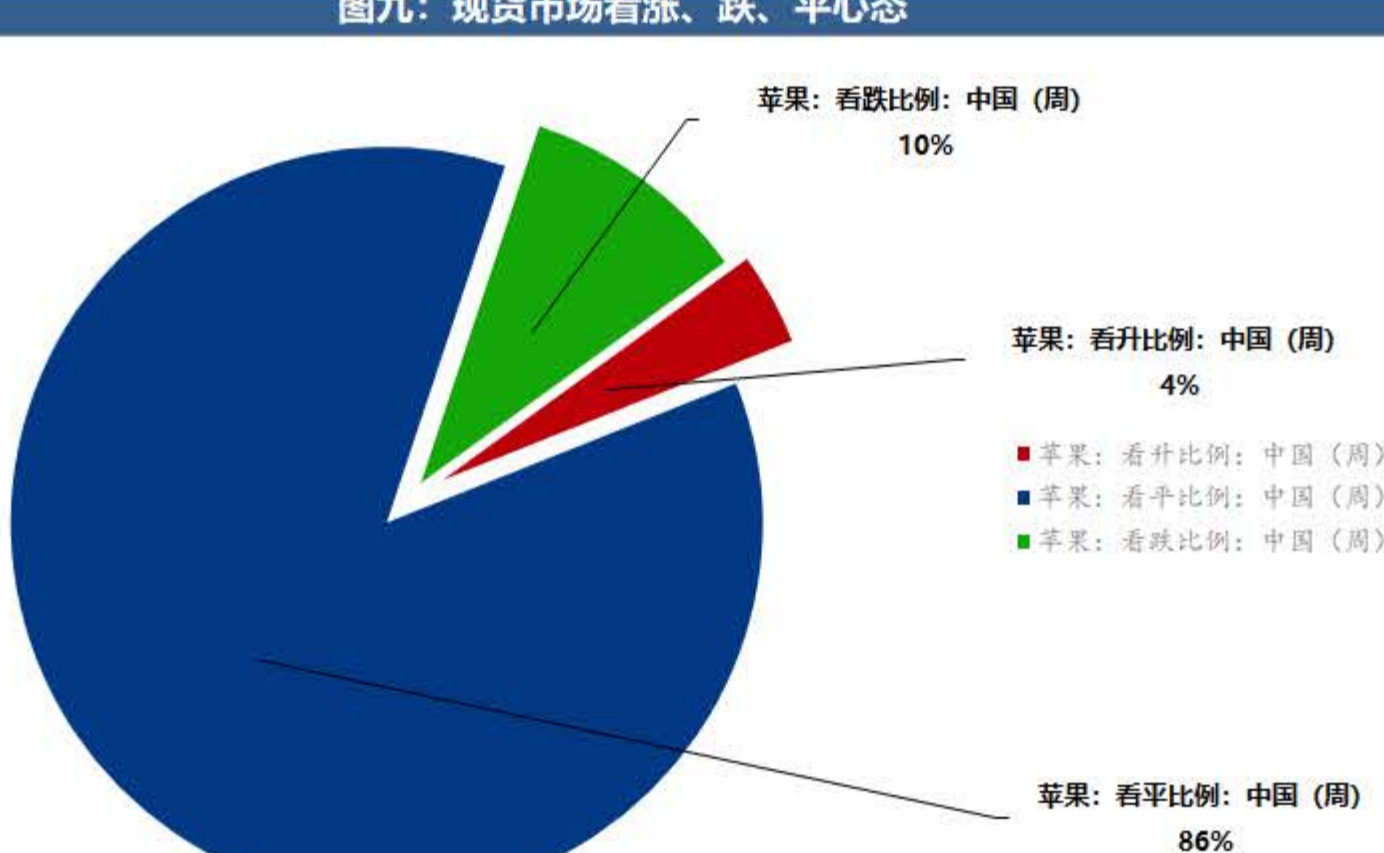
图七: 苹果仓单成本与交、接货利润



图八: 苹果期货各交割月交割量统计



图九: 现货市场看涨、跌、平心态



资料来源: 钢联、wind、市场公开信息, 江海汇鑫期货整理

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。