



一德期货【水果】第51周报 2019-12-29

生鲜品事业部



PART 1

红枣

▶ 上周回顾



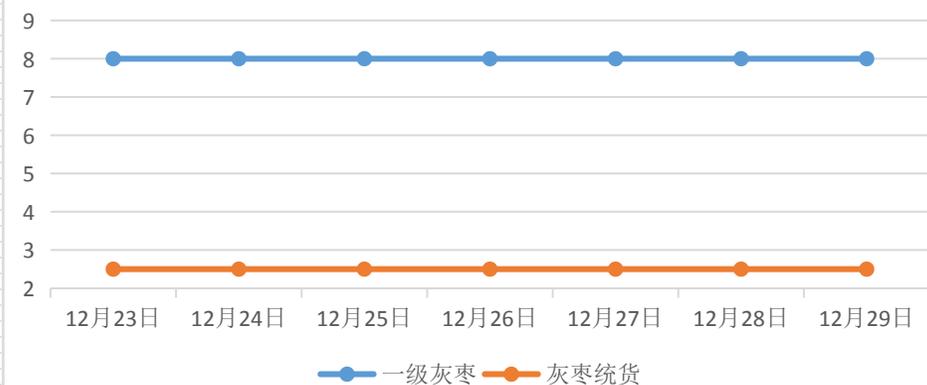
CJ2001合约收盘价10960，环比涨幅为 0.09%，成交量586手，持仓量1856手；
CJ2005合约收盘价10810，环比跌幅为 0.87%，成交量4.55万手，持仓量5.94万手。
12月27日01合约持仓量1856手，进入交割月份还剩两个交易日，而12合约进入交割月份前11月27日持仓量5382手，对比可见01合约虚盘占比较小，01合约在交割月份上涨空间可能会小于12合约。

▶ 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）
CJ2001	10970	10995	10815	10960	10	1856	-1244	3042
CJ2003	10970	10970	10780	10925	45	4110	-132	1078
CJ2005	10910	10950	10710	10875	35	59390	-3134	295438
CJ2007	10915	10945	10730	10890	25	1240	186	458
CJ2009	10930	10950	10735	10880	50	3940	88	1976
总计						70536	4784	301992

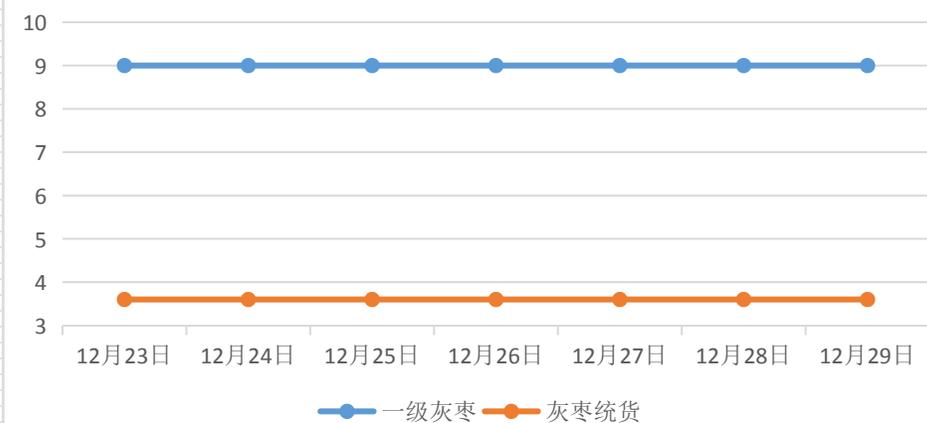
上游供应

上周阿克苏红枣价格走势



阿克苏产区红枣行情偏稳，整体交易氛围一般，农户卖货普遍较积极，好货有惜售现象，客商较少，以挑拣合适的货源采购为主，整体走货速度一般。目前，灰枣统货主流价格在1.00-3.00元/公斤，一级灰枣价格在8.00元/公斤左右，实际成交以质论价，有高低价。

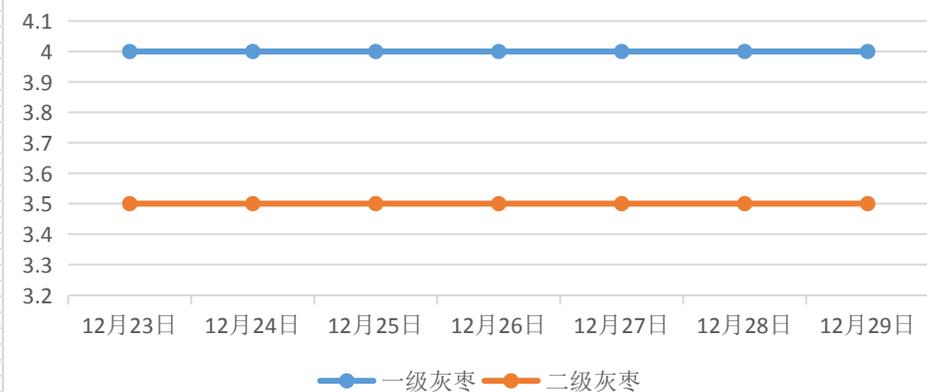
上周喀什红枣价格走势



喀什产区红枣行情平稳，走货速度不快，产区剩余货源不多，且好货与差货品质相差较大；拿货客商没有明显增，普遍给价不高，压价心理较强，农户为回笼资金，卖货意愿增强，多选择随行出货。目前，灰枣统货价格在3.00-5.00元/公斤，一级灰枣价格在8.00-9.00元/公斤，实际有高低价。

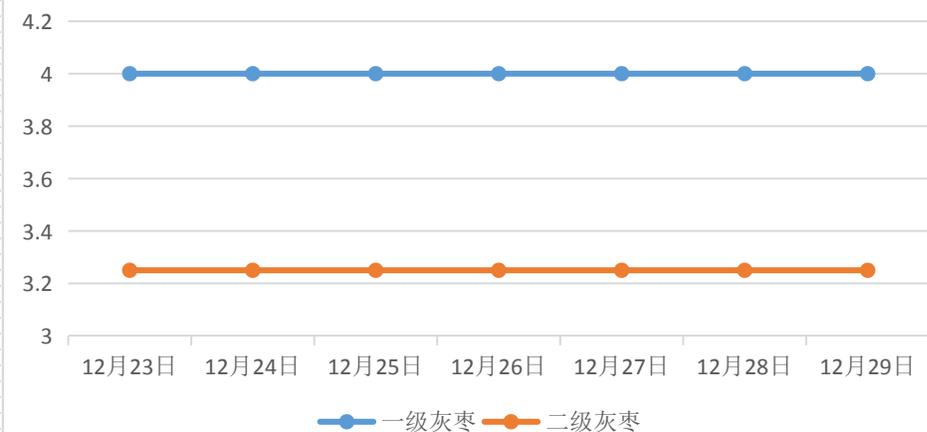
下游消费

上周沧州红枣价格走势



沧州市市场红枣行情稳中显弱，市场待售货源较多，各商户卖货竞争压力大，且部分差货大量的涌入市场，对市场行情造成冲击，压制好货价格；卖家为走货，多有让价表现，市场整体走货速度不快。目前，一级灰枣价格在3.50-4.50元/斤，二级灰枣价格在3.25-3.75元/斤，成交以质论价。

上周郑州红枣价格走势



新郑市场红枣货源供应充足，行情稳中显弱；拿货客商采购积极性一般，但囤货现象较少，多是按需采购为主，价格合适的一般货源受青睐，走货略多，实际成交以质论价，卖家随行交易，一级灰枣价格在3.75-4.25元/斤，二级灰枣价格在3.25元/斤左右。

▶ 下游消费

本周，各批发市场红枣货源较多，行情稳中偏弱，走货速度一般。

西安雨润批发市场本周价格波动不大，走货速度见快；市场日到货2-3车左右，拿货客商以下游批发商和电商为主，多是按需补货，价格合适的一二级货源较受青睐，具体成交以质论价。目前，一级灰枣主流价格在4.50元/斤左右。

郑州万邦批发市场红枣上货较多，各商家卖货积极，但下游拿货客商采购力度不大，多是随买随销，小批量成交为主，价格合适的一般货源受青睐，好货成交量有限，一级灰枣价格在3.75-4.25元/斤，二级灰枣价格3.25-3.50元/斤。

广州如意坊市场红枣货源供应充足，成交价格略显混乱；市场高峰期时日到货十几车左右，但因货源品质相差较大，各商户卖价不等，下游拿货客商按需采购为主，整体走货速度尚可，一级灰枣价格在4.25-4.75元/斤。

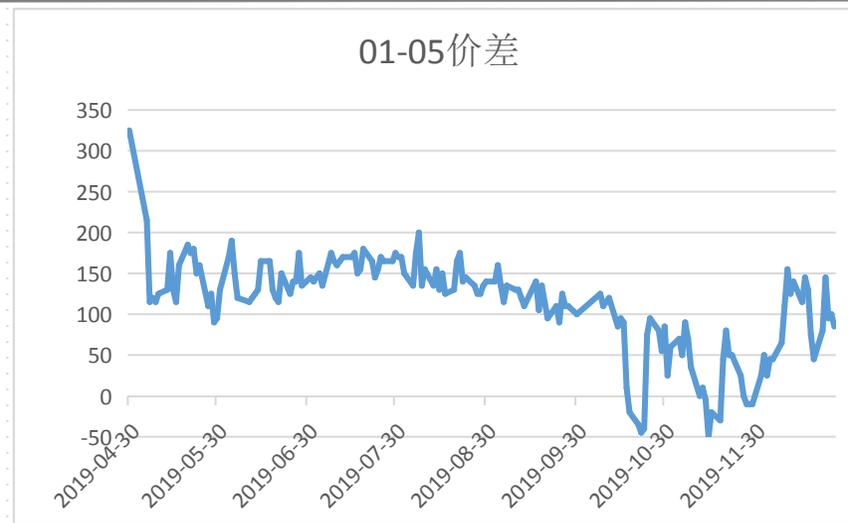
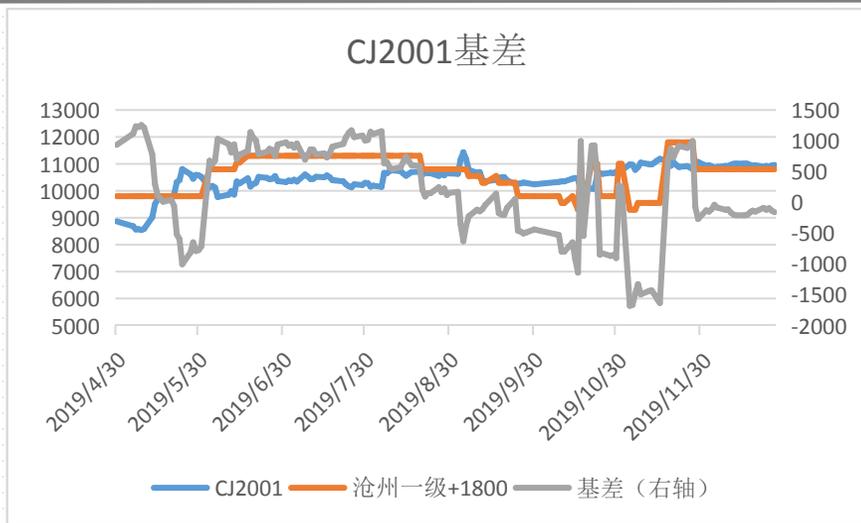
► 价格情况

新疆产区价格稳定，优劣产品价格两极分化，优质 5-7 元/公斤，劣质 2-3 元/公斤。

	通货	一级成品
麦盖提一乡	3.0-4.5 元/公斤	9.3 元/公斤
麦盖提二乡	3.5-5.0 元/公斤	9.5 元/公斤
麦盖提四乡	3.5-5.0 元/公斤	9.8 元/公斤
巴楚色利亚布	3.0-4.5 元/公斤	9.5 元/公斤
三师 46 团	5.0-7.0 元/公斤	11 元/公斤
三师 45 团	4.0-6.5 元/公斤	11 元/公斤
三师 48 团	4.0-6.5 元/公斤	11 元/公斤
图市 51 团	3.5-5.0 元/公斤	9.5 元/公斤
图市 53 团	3.5-5.0 元/公斤	9.5 元/公斤
若羌	6.0-8.0 元/公斤	12 元/公斤
阿拉尔	4.0-6.0 元/公斤	10 元/公斤
阿克苏	3.0-5.0 元/公斤	9.0 元/公斤

新华（阿拉尔）红枣价格指数-各地区分级批发均价（元/公斤）							
品种	地区	品级	2019/12/22	2019/12/23	2019/12/24	2019/12/25	2019/12/26
灰枣	新疆产区 (总)	特级	16.81	16.81	16.63	16.63	16.63
		一级	12.92	12.92	12.76	12.76	12.76
		二级	9.01	9.01	8.92	8.92	8.92
		三级	6.39	6.39	6.23	6.23	6.23
	阿拉尔 产区	特级	14.67	14.67	14.39	14.39	14.39
		一级	11.67	11.67	11.67	11.67	11.67
		二级	9.03	9.03	8.96	8.96	8.96
	河北 沧州	三级	6.53	6.53	6.31	6.31	6.31
		特级	11.25	11.25	10.85	10.85	10.85
		一级	9.25	9.25	8.85	8.85	8.85
	河南 新郑	二级	7.25	7.25	6.85	6.85	6.85
		三级	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
特级		11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	
一级		9.50	9.50	9.50	9.50	9.50	
		二级	8.25	8.25	8.00	8.00	8.00
		三级	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50

▶ 价差和基差



▶ 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）	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日
新疆地区提货价	CJ1912+1400	CJ1912+1400	CJ1912+1400	CJ1912+1400	CJ1912+1400
河北、河南地区提货价	CJ1912+2000	CJ1912+2000	CJ1912+2000	CJ1912+2000	CJ1912+2000

本周基差报价维持高位不变。

▶ 总结

- ▶ 本周，沧州、新郑市场红枣到货量陆续增加，但下游批发商因走货缓慢，前来拿货的积极性不高，目前多是按需补货为主，囤货的现象不多，导致市场走货速度不快；且市场待售红枣货源的干度、肉质均不同，品质较低的货源议价能力相对减弱，卖家多有降价销售表现。受此影响，市场红枣的行情难有起色。
- ▶ 当前产区随着交易的持续进行，各地剩余红枣货源不等，且随着春节临近，迫于回款压力，枣农卖货积极性提高；但客商普遍压价心理较强，且产区品质略差的货源较多，无竞争优势，致使成交价格区间略有下移。但受节前备货的提振影响，品质尚可的好货依旧受客商的青睐，本周价格稳硬运行。
- ▶ 整体来看，市场红枣供应持续增加，但需求无明显改善，依旧是供大于求的局面。随着春节的到来，市场需求量将会有所提升，在一定程度上利好行情，但在市场差货占比较大的前提下，价格趋势性上涨也较难。预计，下周红枣行情稳中偏弱的可能性较大。

▶ 总结

➤ 策略：单边：

目前来看盘面价格与仓单成本价相差不大，近期也主要围绕11000点在震荡运行。上下空间都有限，建议暂且观望。

套利：建议多近空远。近月合约准备仓单时间相对有限，相比远月要强势一些。

➤ 风险关注点：库存情况；现货市场走货情况；政策情况。



PART 2

苹果

▶ 苹果指数



本周（2019年12月20日到12月26日）卓创资讯中国富士苹果指数连续下滑。主要是因为各地冷库报价均有不同程度下调。截止12月26日，中国富士苹果价格指数收于908.13，较去年同期低35.42%。

▶ 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
莱州郭家店	冷库纸袋红富士	85#以上（报价）	2.50	2.65	-0.15	-5.66%
栖霞唐家泊	冷库纸袋红富士	80#以上一二级（报价）	3.00	3.15	-0.15	-4.76%
蓬莱刘家沟	冷库纸袋红富士	85#以上一二级	3.85	4.00	-0.15	-3.75%
洛川杨舒乡	冷库纸袋富士	70#以上果农货（报价）	2.65	2.80	-0.15	-5.36%
彬县义门镇	冷库纸袋富士	70#以上半商品	1.90	2.00	-0.10	-5.00%
乾县薛录镇	冷库纸袋富士	70#以上半商品	1.60	1.60	0.00	0.00%
甘肃泾川	纸袋红富士	70#以上半商品	2.30	2.30	0.00	0.00%
河南灵宝	纸加膜红富士	80#以上	2.30	2.30	0.00	0.00%
山西万荣	纸加膜红富士	75#以上坡下货	1.50	1.50	0.00	0.00%
辽宁绥中	冷库黄元帅	75#以上好货	1.25	--	--	--

表中为当地主流价格，实际成交根据具体质量有浮动。

▶ 产区情况

山东：苹果行情总体弱势运行，价格呈现下滑趋势。栖霞周边地区价格已经开始出现不同程度下滑，上周烟台地区冷库对外报价也已经出现下调。价格整体下滑幅度 0.2 元/斤左右，但是价格下调之后，客商数量仍旧不多，出货没有有明显改善。当前阶段，冷库出货极少，果农货只有部分三级果少量交易。大果和优质好货成交持续较少，客商向市场发自存货为主。据一些存储商反应，当前存储商的存储信心较差，认为今年春节之前冷库出货速度过慢，年后市场行情不容乐观。另外，果农货偏多，后期对市场压力会很大。因此，存储商多是销售自存货。

陕西：行情稳中偏弱，陕北地区对外报价开始下调。总体出货速度较之前有明显提高，咸阳、渭南、宝鸡地区冷库出货速度明显高于之前。主要是上述地区价格下调时间比较早，吸引客户前往看货采购，趁着节日带动，整体出货速度尚可。陕西北部地区整体出货速度偏慢，之前果农抗价明显。近期陕西北部地区果农心态逐渐好转，也愿意议价销售。上周洛川等地冷库对外报价稍有回落，实际成交量不大，客商仍旧是以发自存货为主。更北部的延长等地区出货速度慢，客商少。膜袋和纸加膜货源销售困难，采购客商较少，当前咸阳等地区剩余不少纸加膜和膜袋货源待售。

其他产区：甘肃地区苹果冷库中存储货源多数为外地客商货，现阶段销售量比较小，市场商户根据自己的情况按节奏出货。甘肃的秦冠、花牛等销售情况比富士好。山西的纸加膜富士行情极差，基本无客户采购，后期销售压力较大。河南、河北膜袋富士行情差，客户少，近期交易量非常小。辽宁地区冷库出货缓慢，富士苹果基本无销售，有一部分黄元帅销售。冷库富士一些存储商自己运往市场销售。

► 库存变动情况

时间	山东	本周库存变动量	陕西	本周库存变动量
2019/10/31	51.9%	0.0%	67.7%	0.0%
2019/11/07	73.9%	21.9%	83.1%	15.4%
2019/11/14	76.8%	2.9%	87.6%	4.5%
2019/11/21	78.6%	1.8%	87.8%	0.2%
2019/11/28	78.8%	0.3%	87.7%	-0.1%
2019/12/5	78.7%	-0.1%	87.6%	-0.1%
2019/12/12	78.6%	-0.1%	87.4%	-0.2%
2019/12/19	78.5%	-0.1%	87.1%	-0.3%
2019/12/26	78.2%	-0.3%	86.3%	-0.8%

目前冷库出货主要是客商自存货和果农三级果，果农稍好货源成交量很小。之前有不少适合出口货源成交，上周出口货源成交量也不大。

► 销售市场情况

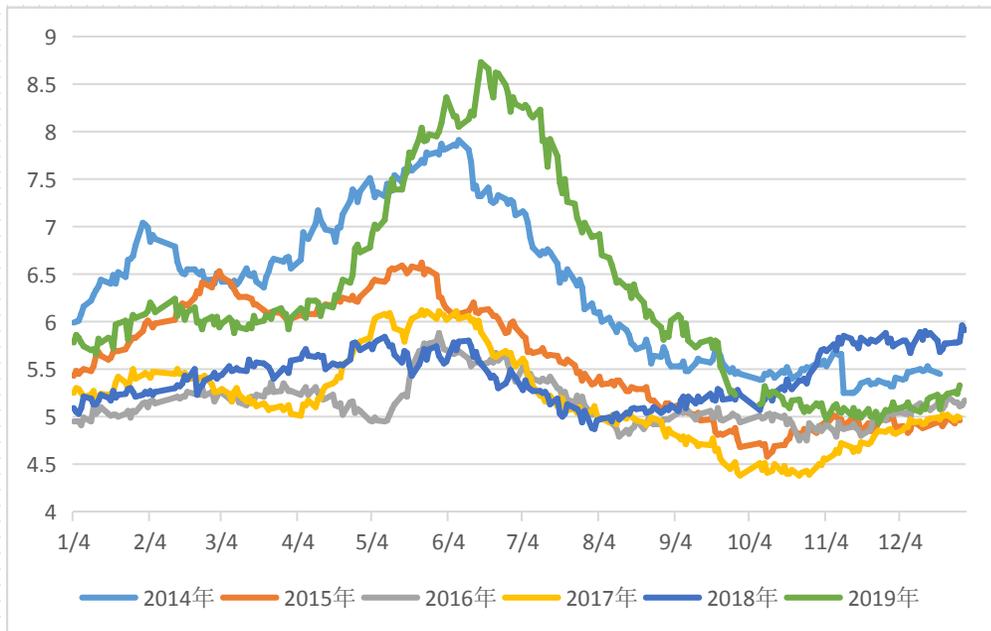
上周批发市场销售价格稳定，走货速度缓慢，节日气氛较差。部分市场出现货源轻微积压。上周周各批发市场苹果销售价格变动不大，整体呈现平稳运行态势。当前阶段，批发市场多数是客商前期自己收购的质量较好的苹果，整体销售价格也处于中上位置，销售价格可以维持稳定。果农货市场上比较少，只有少量货源零星销售，销售速度也比较一般。

近年不少地区不建议宣传圣诞节，因此不少商家失去趁圣诞节促销的机会。往年圣诞节对苹果销售有一定的促进作用，但是近几年圣诞节的促进作用不断降低。今年圣诞节期间，市场苹果销售量并未有明显变化。而且，个别市场因市场商户的错误判断，出现新到货源无法进场的情况，出现轻微货源积压。此种情况主要是出现在一线城市，高级院校较多的城市也比较明显。

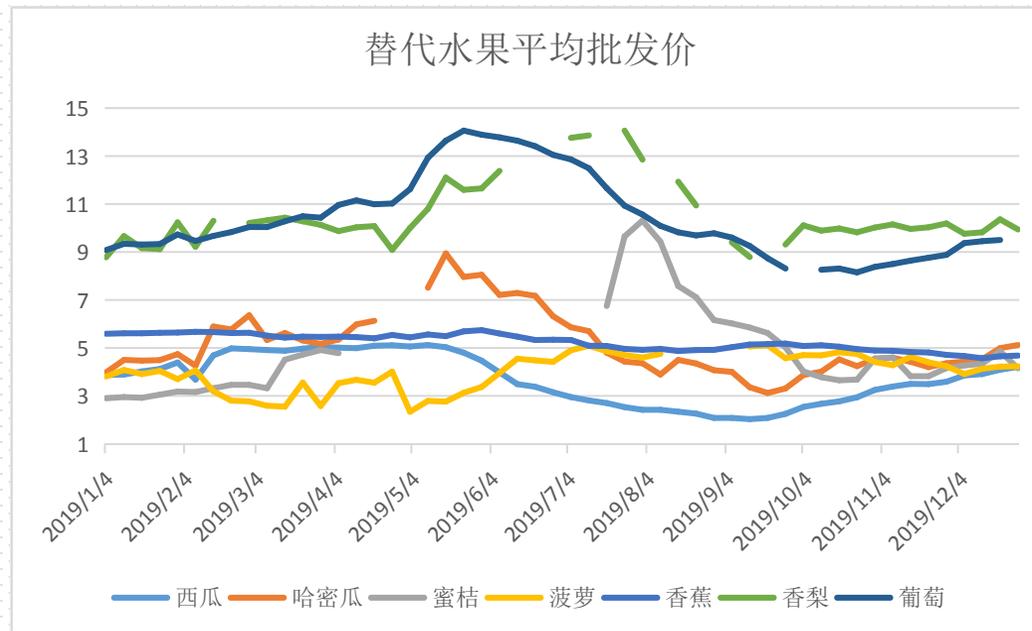
市场其他水果货源充足，柑橘类水果对平冲击较大。本周产地柑橘收购价格略有下滑，市场销售价格整体低于苹果平均销售价。苹果销售受其影响比较明显。随后是元旦假期，今年元旦放假时间并未与周末相连，市民出游或者探亲的可能性比较小，对苹果销售促进作用也相对有限。

替代水果情况

平均批发价：七种重点监测水果



七种替代水果平均批发价



上周产地香蕉价格窄幅下滑，客商大多谨慎观望市场，在产地拿货量不大。随着蕉价降至低位，客商开始在产地小批量补货，带动产地香蕉价格上涨。产地香蕉货量不大，一旦要货客商稍多，蕉农要价则较为强硬，特别是受寒轻微和未受寒的香蕉。

影响：近期水果种类比较多，消费者可选择性比较大。近期苹果主要是销售低价货源，其他水果对苹果的冲击并不是特别大。随着砂糖橘上市，苹果的销售或有一定的影响。近期砂糖橘上市初期，价格居高。

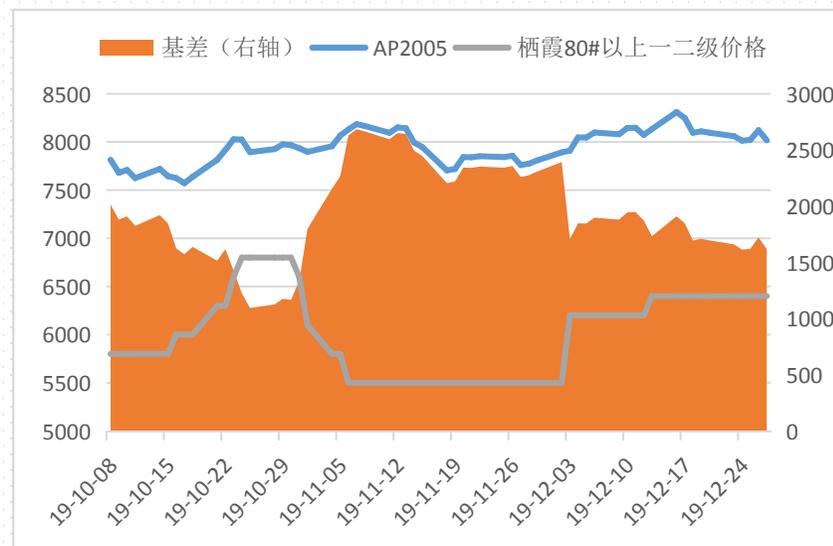
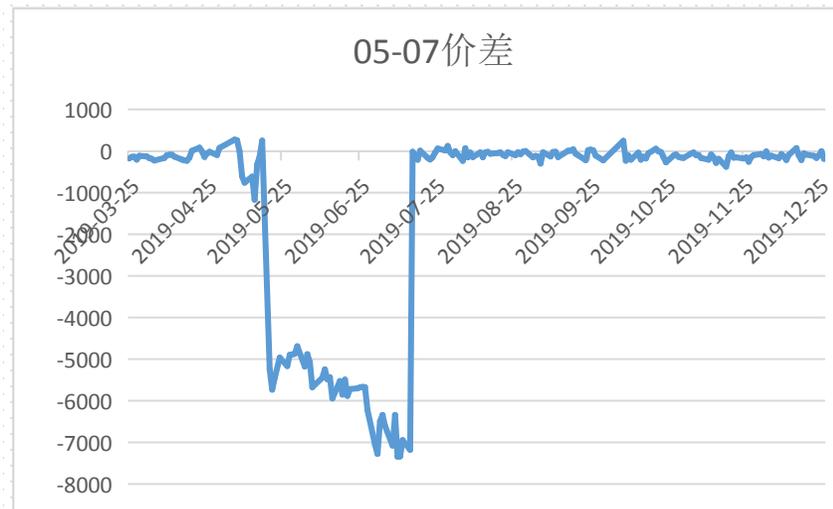
▶ 替代水果情况

品种	产地	好货	统果
沙糖桔	百色西林	2.4-2.5	2.0
	梧州蒙山	1.7-2.0	1.2-1.7
	南宁武鸣	1.5-2.2	--
	贺州八步	2.1	1.6-1.9
	崇左江洲	2.0	1.7-1.8
	湖南回龙圩	1.8-2.0	1.5
沃柑	南宁武鸣	3.8-4.3	3.2-3.6
	广西来宾	3.3-3.5	--
	广西柳州	2.3-2.5	--
南丰蜜桔	江西南丰	1.3-1.5	--
贡桔	广西梧州	--	1.3-1.5
	南宁武鸣	--	1.6
	贺州八步	--	0.6-0.8
脐橙	江西赣州	3.0-3.2	2.5-2.6
爱媛	成都浦江	3.8	3.0-3.5
白柚	漳州平和	0.5	--
红柚	漳州平和	1.5	--

▶ 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）
AP2001	8488	8604	8400	8580	92	21236	-13930	80012
AP2003	8098	8180	8036	8075	23	13418	-578	18778
AP2005	8102	8186	7948	8017	85	109196	3494	1041170
AP2007	8198	8271	8046	8102	96	4928	-92	6670
总计						148778	14600	1146630

▶ 价差和基差



总结策略

- 上周苹果行情较差，价格呈现下滑趋势。冷库出货速度不及往年同期，冷库报价降低。批发市场销售价格稳定，走货速度缓慢，节日气氛较差。部分市场出现货源轻微积压。预计近期行情以稳中偏弱为主，果农货价格有继续下滑可能，客商货暂时变动不大。批发市场方面，市场上果农及中间商贩货源上市量较大，其中好货价格相对稳定，受果农货影响较大，难有销量，部分客商撤回市场销售的积极性偏低，本月市场客商货余量较少，后期客商逐步出冷库果农货销售可能性较大。
- 供应情况：冷库存储量大，果农货为主，近期销售量不大，供应过剩情况暂未有明显改变。
- 需求情况：市场其他水果价格不高，尤其近期柑橘类水果价格再次出现下滑，对其他水果冲击均较明显。苹果在市场销售价格居高，受到冲击也比较明显。客商从产地采购积极性差，需求量一般，多数也是包装自己前期自存货，少有调货。
- 策略：单边：05合约逢低做多，但设置好止损，控制风险。
套利：多近空远。
- 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