



一德期货【水果】第2周报 2020-1-10

生鲜品事业部



PART 1

红枣

▶ 上周回顾



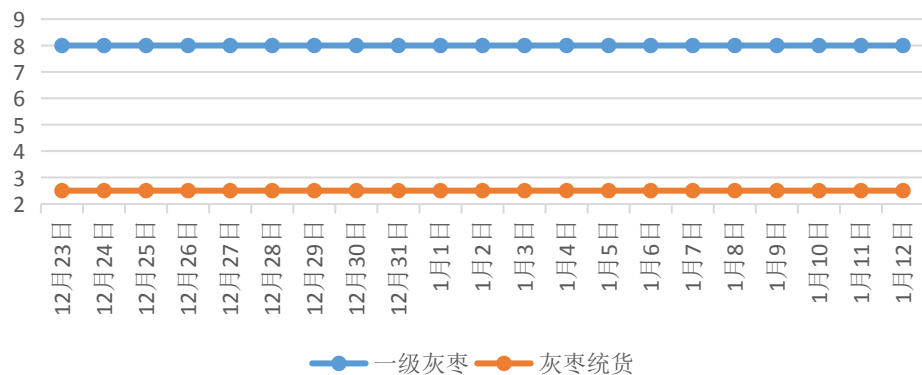
CJ2001合约收盘价10880，环比涨幅为 0.92%，成交量2手，持仓量25手；
CJ2005合约收盘价10475，环比跌幅为 3.94%，成交量13.86万手，持仓量4.56万手。
01合约本周进行集中交割，上周买方收购意愿强，在滚动交割过程中，价格有小幅提升。
12和01合约交割价值不大，交割量有限，看空情绪浓郁，主力合约成交量明显增加，跌幅比较大。

▶ 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	10710	10890	10520	10880	170	25	-32	50
CJ2003	10940	10975	10340	10620	320	1714	-326	1232
CJ2005	10880	10935	10115	10475	405	45564	15149	447637
CJ2007	10895	10925	10170	10500	395	1458	555	1171
CJ2009	10900	10940	10245	10595	305	3585	1085	5597
CJ2012	11050	11055	10640	10950	100	1128	1069	1363
总计						53474	18216	457050

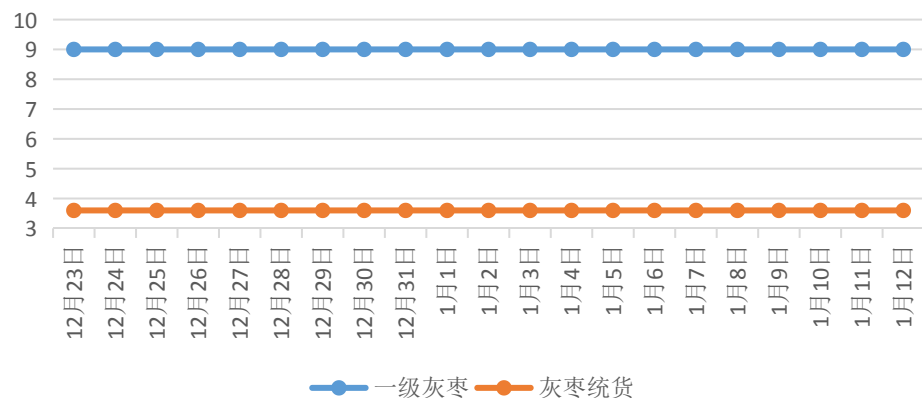
上游供应

阿克苏红枣价格走势



阿克苏产区红枣货源剩余不多，部分地区有少量余货，但因剩余货源品质不等，成交的价格价差较大，客商按需挑拣合适的货源采购，农户随行交易为主，走货速度一般，行情偏稳。目前，灰枣统货价格在1.00-3.00元/公斤，一级灰枣价格在7.50-8.50元/公斤，实际有高低价。

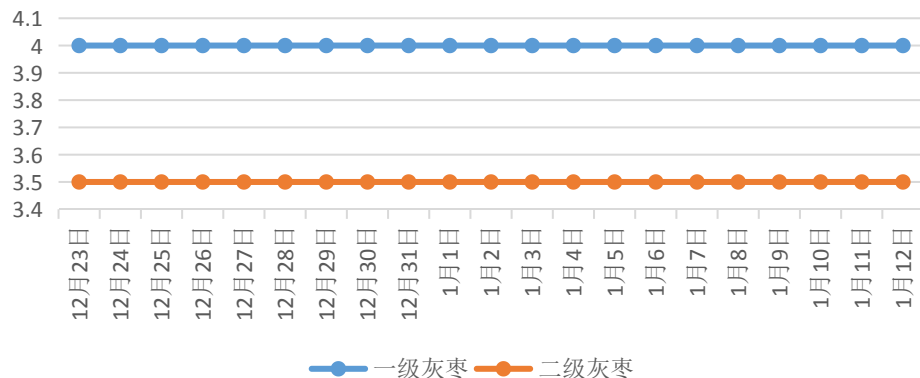
喀什红枣价格走势



喀什产区红枣货源剩余不多，目前没有趋势性的行情，但因各地区剩余货源品质不等，实际成交价格不一，拿货客商多是挑拣货源采购，品质及价格合适的中等货源走货略多，农户卖货较积极，实际成交以质论价。目前，灰枣统货价格在3.00-5.00元/公斤不等，一级灰枣价格在8.00-9.00元/公斤，实际有高低价。

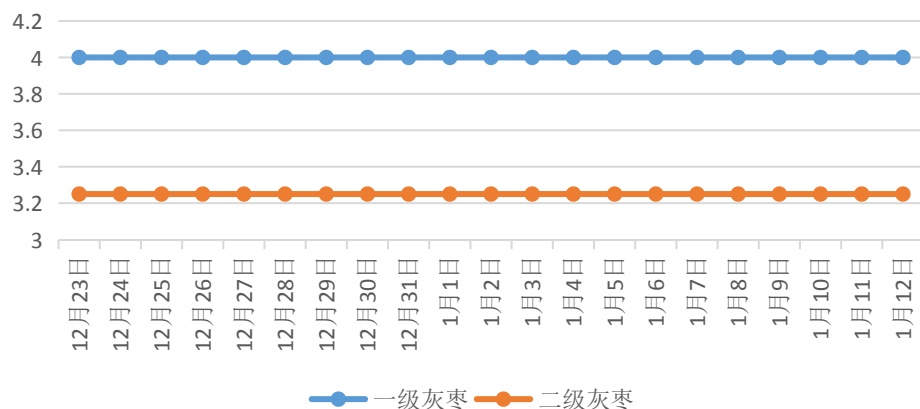
下游消费

沧州红枣价格走势



沧州市市场红枣行情稳中偏弱，走货速度略有增加；市场待售货源较多，各商家卖货竞争压力大，加上部分农户为回笼资金，甩货现象较多，导致红枣成交价格偏弱；目前客户备货热情一般，合适货源按需采购，一级灰枣价格在3.50-4.50元/斤均有，二级灰枣价格在3.00-3.50元/斤，实际成交以质论价，有高低价。

郑州红枣价格走势



新郑市场红枣走货速度一般，行情平稳；卖家卖货心态积极，因物流即将停运，拿货客商备货热情增强，但相对较谨慎，普遍是挑拣合适货源采购，价格合适的一般货源略受青睐，走货较好，但具体还是按需采购，成交以质论价，购销随行。目前，一级灰枣价格在3.50-4.00元/斤居多，二级灰枣价格在3.00元/斤左右，实际有高低价。

► 下游消费

本周，随着春节临近，各批发市场红枣走货速度普遍见快，客商备货积极，成交以质论价，行情偏稳。

西安雨润批发市场红枣货源到货较多，下游拿货客商备货也较积极，多挑拣合适货源采购，具体成交以质论价，一级灰枣价格在4.50元/斤左右，二级价格在3.50元/斤左右。

郑州万邦批发市场红枣货源供应充足，各商家卖货积极，下游客商购力度有所增加，因货源品质不同，成交价格不一，主流行情稳弱，走货速度见快。

广州如意坊市场节日备货氛围较浓，各地的红枣货源陆续到货，下游客商备货热情较高，多挑拣合适货源按需采购，成交以质论价，主流行情平稳，一级灰枣价格在4.25-4.75元/斤，实际有高低价。

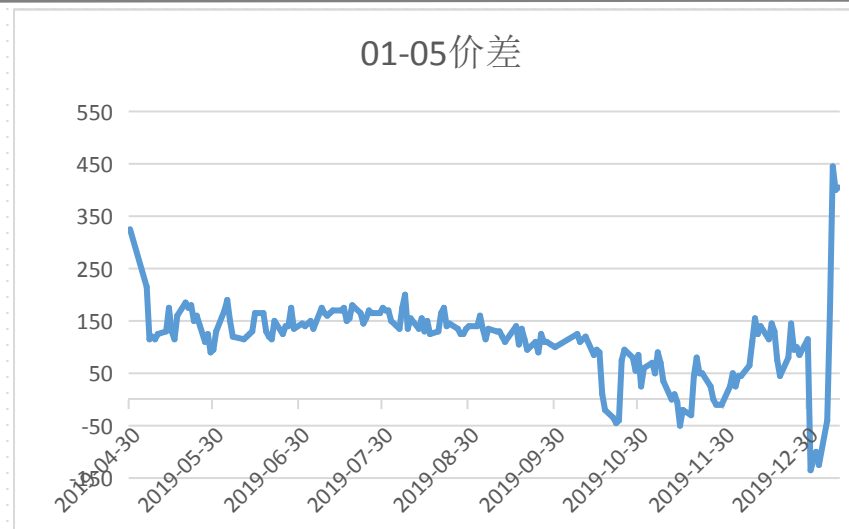
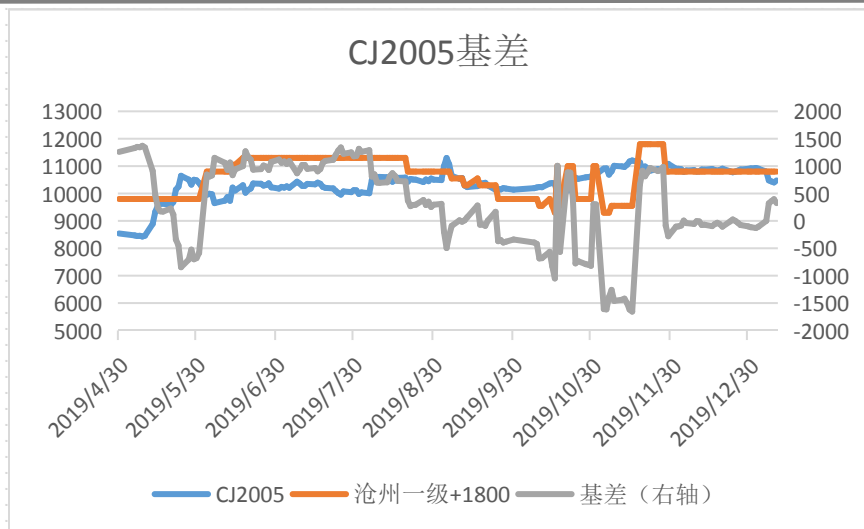
► 价格情况

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	2020/1/5	2020/1/6	2020/1/7	2020/1/8	2020/1/9
灰枣	新疆产区 (总)	特级	16.74	16.74	16.79	16.79	16.79
		一级	12.75	12.75	12.87	12.87	12.87
		二级	8.88	8.88	9.09	9.09	9.09
		三级	6.16	6.16	6.16	6.16	6.16
	阿拉尔 产区	特级	14.43	14.43	14.43	14.43	14.43
		一级	11.71	11.71	11.71	11.71	11.71
		二级	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
		三级	6.36	6.36	6.36	6.36	6.36
	河北 沧州	特级	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50
		一级	9.35	9.35	9.35	9.35	9.35
		二级	7.60	7.60	7.60	7.60	7.60
		三级	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
	河南 新郑	特级	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
		一级	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
		二级	8.00	8.00	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）	1月6日	1月7日	1月8日	1月9日	1月10日
新疆地区提货价	CJ1912+1400	CJ1912+1400	CJ1912+1600	CJ1912+1600	CJ1912+1900
河北、河南地区提货价	CJ1912+2000	CJ1912+2000	CJ1912+2200	CJ1912+2200	CJ1912+2500

上周随着盘面持续下跌，基差报价+500元/吨，从报价可以看出好想你企业认为交割仓单成本在12000元/吨。

总结

	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
2020/1/6	52	68	11	33	23	9	0	80	11	0	0	200	43	54	28	49	168	493
2020/1/7	52	68	11	33	23	9	0	80	11	0	0	200	49	48	28	49	174	487
2020/1/8	52	68	11	33	23	9	0	80	11	0	0	200	49	48	28	49	174	487
2020/1/9	52	68	11	33	23	9	0	80	11	0	0	128	49	48	28	49	174	415
2020/1/10	72	48	11	33	23	9	0	80	11	0	0	128	49	48	47	30	213	376

	卖方会员	交割量（手）	买方会员	交割量（手）
1月2日	光大期货	5	金石期货	3
	中财期货	1	国投安信期货	2
			国泰君安	1
1月3日	永安期货	22	金石期货	22
1月6日	鲁证期货	1	金石期货	2
	国投安信期货	1		
1月7日	永安期货	9	金石期货	9
1月8日	永安期货	10	金石期货	16
	华金期货	3		
	光大期货	3		
1月9日	永安期货	4	金石期货	4
	一德期货	1	永安期货	1
1月10日	国投安信期货	1	永安期货	1

截止上周五，滚动交割量为61手，交割红枣305吨。

► 总结

- 产区部分地区还剩有少量余货，因货源品质不等，价格呈现两极分化的局面；而产区加工厂红枣货源供应充足，但大部分是农户与客商货源，加工厂自己存货比较少；目前各企业在积极加工与销售中，但因采购客商不多，整体走货速度不快，受节日销售提振影响，高品质红枣价格得到提振；低等级灰枣价格稳中偏弱。
- 批发市场初见旺季，前往市场的拿货客商增多，节日备货气氛较为浓厚，随着看货及采购的客商增多，市场走货速度见快。从目前客商到达市场的流量看，采购还未到高峰时期，随着春节的临近，市场将会迎来更多的采购商，但因待售货源品质不同，成交价格较为混乱，没有趋势性的好行情。
- 整体看来，市场供给已经趋于稳定，而需求会在春节前有进一步的提升，优质优价特征将持续，高等级灰枣价格或将稳硬，但低等级灰枣或将因品质较差而稳弱运行。
- 策略：从上周成交量可以看出，多空博弈比较激烈，在未明朗之前，建议暂且观望。
- 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（2020年1月3日到1月9日）卓创资讯中国富士苹果指数连续下滑。市场销售情况一般，产地客商采购不积极，实际成交价格呈现下滑趋势。截止2020年1月9日，中国富士苹果价格指数收于877.38，较去年同期低37.27%。

► 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
蓬莱刘家沟	冷库纸袋红富士	85#以上一二级	3.85	3.85	0.00	0.00%
莱州郭家店	冷库纸袋红富士	85#以上（报价）	2.20	2.50	-0.30	-12.00%
栖霞唐家泊	冷库纸袋红富士	80#以上一二级（报价）	2.90	3.00	-0.10	-3.33%
洛川杨舒乡	冷库纸袋富士	70#以上果农货（报价）	2.65	2.65	0.00	0.00%
彬县义门镇	冷库纸袋富士	70#以上半商品	1.85	1.85	0.00	0.00%
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	1.25	0.00	0.00%

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：苹果行情基本稳定，价格变动不大，少数地区价格出现下滑。沂源、蒙阴地区客商数量较少，加上本身货源质量稳定，冷库出货速度缓慢，价格呈现下滑趋势。当地果农出货积极性已经很少，但是难以销售。部分客商发自存货。烟台地区价格稳定，客商多数也是包装自己存储货源，调果农货很少。少量冷库果农货交易，主流交易价格变动不大，但是个别交易价格已经出现较大幅度下滑。果农出货积极性比之前提高，还存在一些抗价果农。冷库存储量较大，整体出货量不及去年同期。去年因西北地区货少，不少陕西客商从山东采购，今年客商回到西北采购，山东货源备受冷落。

陕西：陕西苹果价格变动不明显，整体行情稳定为主。冷库出货速度平稳，主要集中在咸阳地区。陕西地区普遍有雨雪天气，交通受到一定程度阻碍，尤其陕北地区，向市场发货量减少。南部果农顺价出货积极性较高，客商采购意愿亦良好，而陕北果农要价相对较高，只有部分统货或高捡交易，优质好货有价无市，依靠客商自己向市场发货。纸加膜富士与膜袋富士近期交易不旺。

其他产区：甘肃静宁、秦安地区苹果质量高，价格居于高位，出货速度偏慢，庆阳地区冷库出货速度快，客商集中选购果农的好货，个别好货交易价格略有上浮，一般质量货源较多，价格稳定。山西客商持续不多，走货速度偏慢，冷库开始着急出货。辽宁、河南地区冷库余货较多，成交少，客商采购不积极。

► 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%
2020/1/2	77.2%	-1.0%	83.6%	-2.7%
2020/1/9	74.8%	-2.4%	79.0%	-4.6%

目前是今年春节备货高峰期，客商备货量普遍偏少。存储商和市场客商多数不看好年后行情，有限包装自己存储货源，果农货出货量很少。

► 销售市场情况

上周批发市场销售价格稳中偏弱，走货缓慢，销区库存较高，利润不大，补货行为较少。

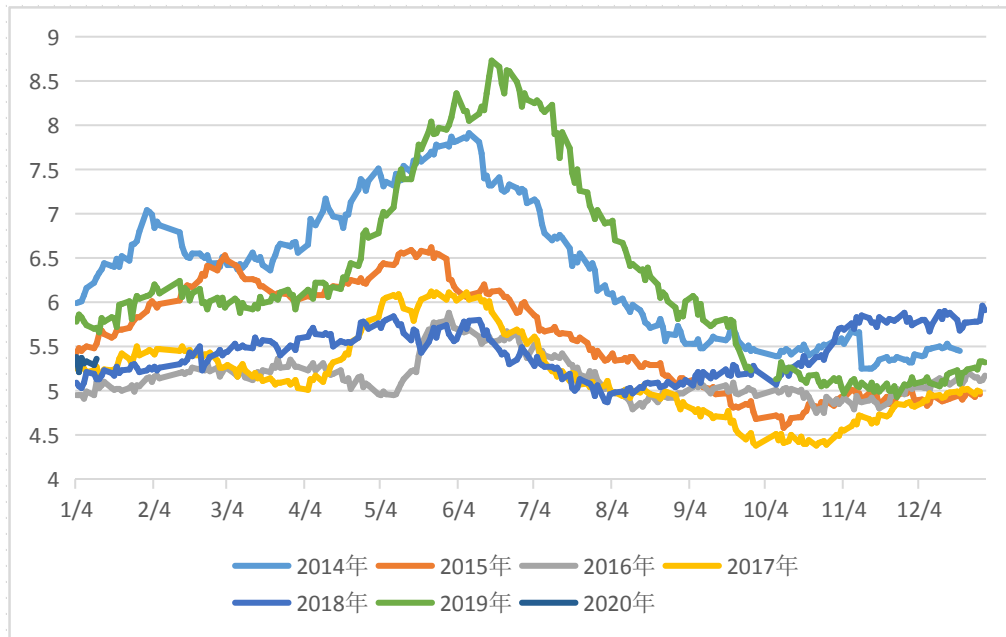
多数销区市场价格维持稳定，变动幅度不大，尤其是客商自己收购的好货价格稳定。华中、西南地区部分市场销售价格略微下调，主要是一般货源价格下滑明显，优质好货价格下滑幅度较小。华南地区市场走货速度偏慢，同一车货销售时间较长，前期销售价格跟后期销售价格差异比较大，有暗降情况。

批发市场整体出货速度偏慢，尤其是在这样存库量较大的年份，消化速度给产地造成较大压力。部分市场商户以及存储商，保本销售自存货，以保证消化速度。果农货源市场消化速度不快，客商采购积极性不高。当前阶段，销区市场的冷库中有较多尚未销售货源，客商补货行为基本很少。其他水果价格不高，春节消费旺季中，苹果的竞争力也不大，因此市场商户不愿意为春节储备过多货源。同时，客商也寄希望于礼盒装货，胶框、箱装货源储备比较少。

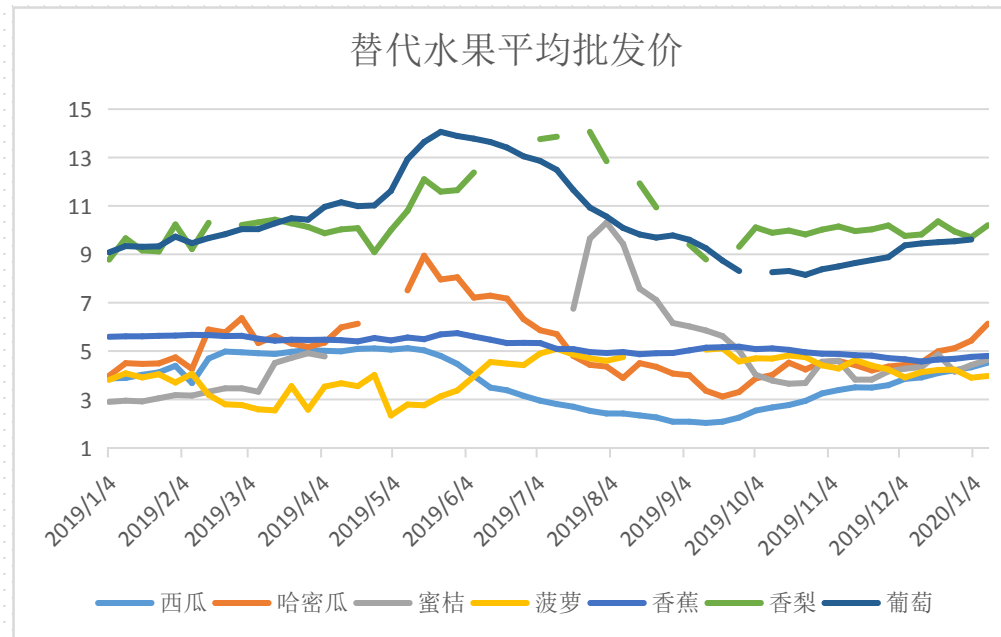
市场苹果当前主要消化甘肃货，部分销售陕西货源。山东货西北货源冲击明显，华南、华东、西南等苹果主要销区很难看到山东货在售，山东货主要在华中部分市场、华北部分市场销售。砂糖橘等水果价格不高，对苹果冲击较大。

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



下游市场黄香蕉大多卖不上价，客商利润难以保证，参市心态趋谨。部分客商在产地拿货心态谨慎，拿货积极性稍弱，部分产地香蕉价格略有松动。春节将至，终端市场黄香蕉涨价幅度难以企及产地，客商采购春节蕉的心态整体较为谨慎。

影响：冬季苹果主要替代品砂糖橘，而近期砂糖橘价格下滑非常明显，此对苹果冲击巨大，尤其是在春节备货阶段，客商备货会参考其他水果出货情况。面对低价砂糖橘冲击，客商不敢大量采购苹果。此种情况加剧了苹果春节备货提前结束。

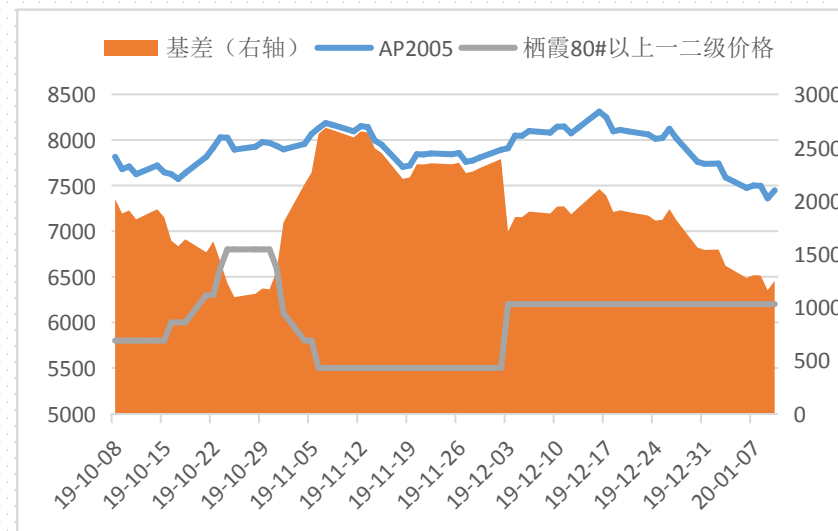
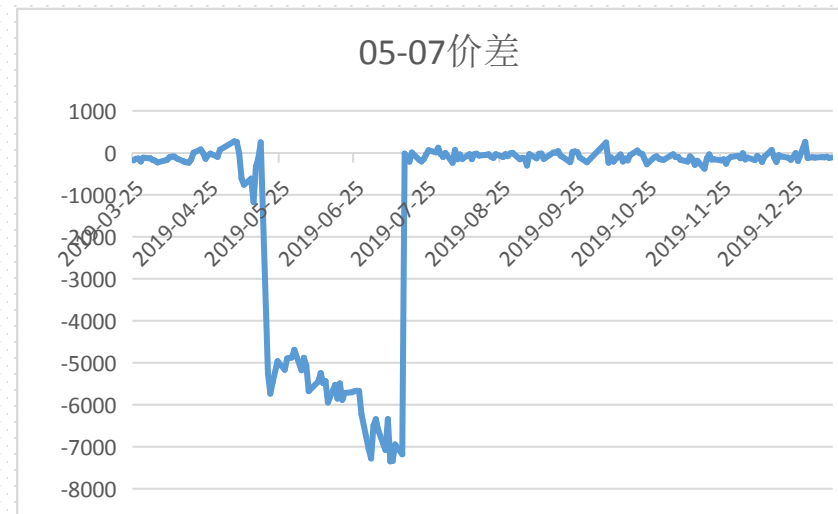
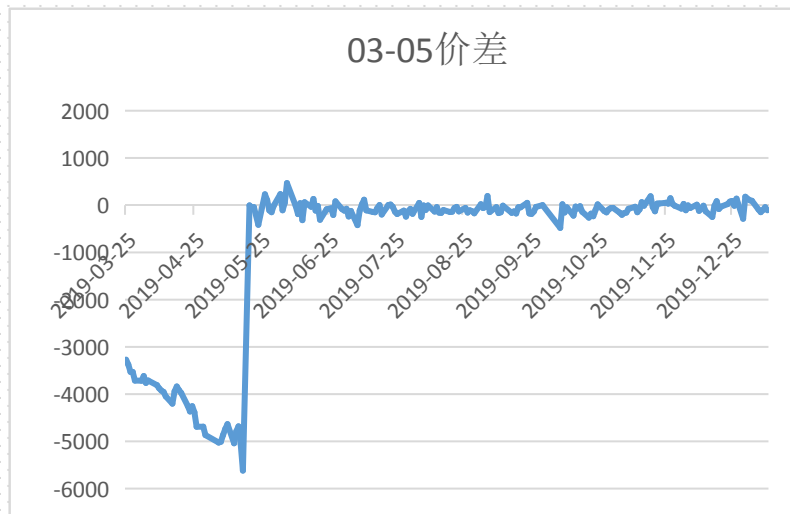
▶ 替代水果情况

品种	产地	好货	统果
沙糖桔	百色西林	1.4-1.5 ↓	1.1-1.2 ↓
	梧州蒙山	1.4-1.8 ↓	1.1-1.3 ↓
	南宁武鸣	1.5 ↓	--
	贺州八步	1.2-1.6 ↓	0.8-1.1 ↓
	崇左江洲	1.6 ↓	--
	湖南回龙圩	1.4-1.6 ↓	--
沃柑	南宁武鸣	3.9-4.2 ↑	3.3-3.8 ↑
	广西来宾	3.0-3.5 ↑	2.4-3.0
	广西柳州	2.5-3.5 ↓	--
南丰蜜桔	江西南丰	0.5-0.8 (库) ↓	0.2-0.3 ↓
贡桔	南宁武鸣	1.5-1.6 ↓	--
脐橙	江西赣州	3.0-3.2	2.5-2.6
爱媛	成都浦江	3.8-4.0	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	8120	8179	7567	7555	565	8	-68	48
AP2003	7651	7665	7283	7340	311	6785	-423	21765
AP2005	7560	7577	7333	7447	113	94971	5852	685151
AP2007	7674	7680	7446	7558	116	3427	432	4957
总计						105191	6775	711921

▶ 价差和基差



► 总结策略

- 本周苹果行情基本稳定，整体变动不大。冷库出货量比之前增加，但低于正常年份，相对库存偏慢。
- 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：销区市场行情较差，出货速度缓慢，销区冷库中也有不少待售货源，因此客商补货积极性比较差。近期砂糖橘大幅下滑，对苹果冲击很大，春季前夕砂糖橘价格大幅下滑，也影响了客商为春节的备货量。
- 现货市场持续低迷，行情较差，价格呈现偏弱趋势。市场走货速度不快，销区冷库存货较多，客商补货很少，为春节储备货量较少。今年客商多数包装礼盒，胶框和纸箱发货量不大，预计春节行情一般。春节备货结束时间有提前迹象，冷库节前余货较多，造成节后销售压力。
- 策略：连续两次突破下方支撑7416点，有望继续下探，建议空单继续持有，反弹可适当加仓，不建议前年抄底做多。
- 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