



一德期货【水果】第7周报 2020-2-16

生鲜品事业部



PART 1

红枣

▶ 上周回顾



CJ2005合约收盘价10420，环比涨幅为0.87%，成交量2.59万手，持仓量2.89万手。
红枣各合约自年后持仓量和成交量较上周基本持平，除节后首个交易日外受关注度明显减弱。

▶ 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	10405	10770	10405	10765	360	220	-58	193
CJ2005	10260	10485	10230	10420	160	28876	-50	118850
CJ2007	10370	10555	10365	10510	140	1191	-69	234
CJ2009	10395	10645	10390	10580	185	5104	520	3915
CJ2012	10715	10970	10715	10865	150	2427	357	541
CJ2101	10675	10850	10650	10800	125	120	25	87
总计						37938	725	123820

03合约即将进入交割月，虽然受疫情影响，现货销售情况并不乐观，但期货盘面一如既往并没有走现货逻辑，受仓单成本影响，红枣耐贮存且仓单可以转抛远月，03合约仍继续走交割逻辑，其他合约受03合约影响，盘面价值都有些许增长。

▶ 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		

因为疫情影响，节后无论产区还是销区基本没有交易，走货按照节前价格继续销售，但交易量有限，春节前后价格无变化。

► 现货情况

- **产区：**受疫情影响，地方政府管控依旧较严格，各市区及团场大部分依旧是封闭状态，外地客商和车辆无法进入，加上各红枣加工厂也未开工生产，致使产区红枣交易还未启动。部分电商、微商商户有少量发货现象，但红枣行情整体较平稳，价格以维持年前的交易价格为主，后续何时能正式开工交易，还需等待。
- **加工区（沧州、郑州）：**受疫情影响，暂无买卖客商，年后市场交易尚未恢复。为防止人员聚集，各加工厂也未复工生产，加上各村封路，交通不畅，红枣运输受阻。但急需货源的客商有零星私下发货现象，但因无主流行情，价格以年前走货价为主，其他商户均在等待有关部门的复工通知。
- **销区市场：**郑州万邦、西安雨润等终端批发市场开市交易，但受疫情影响，市场开门营业的商户也有限，大部分开门营业的也多是当地的商户，其他商户营业额比较少。目前，受疫情影响，市场人流量较少，交易清淡，少量刚需客商有发货现象，价格多是维持年前的交易价格。

▶ 上市企业 “好想你” 基差报价解读

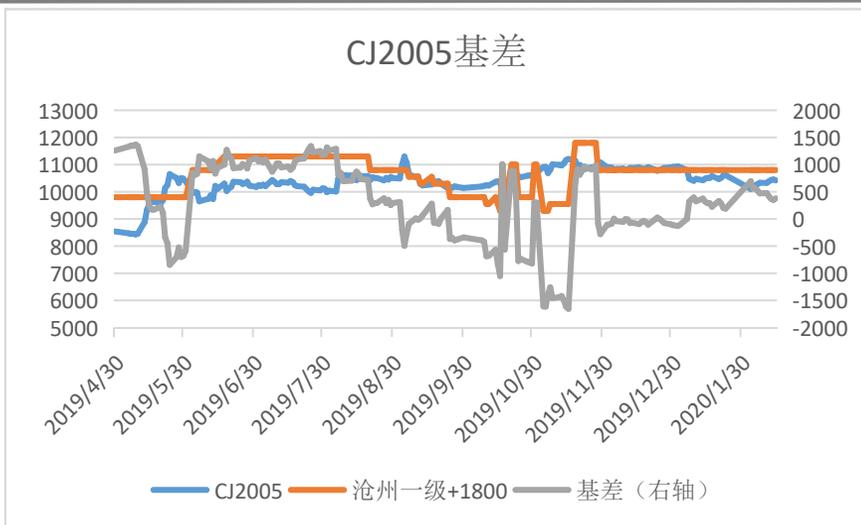
每日10点半左右对外公布，基差预计参考的10:15期货价格。

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

受疫情影响，春节后，“好想你”企业直至目前没有现货交易，每日的基差报价也因复工时间待定，没有更新，不做为参考依据。

▶ 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		
2020/2/10	92	28	18	69	23	31	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	350	189
2020/2/11	92	28	18	69	23	31	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	350	189
2020/2/12	92	28	18	69	23	31	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	350	189
2020/2/13	92	28	18	69	23	31	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	350	189
2020/2/14	92	28	18	69	23	31	0	11	11	0	67	5	81	22	58	23	350	189

自春节后，交割库中仓单数量和预报仓单数一直没有变化，主要原因是各加工厂都未复工，交割仓库也都处在歇业状态。

▶ 总结

- ▶ 从现货市场来看，红枣消费旺盛期是秋冬两季和重大节日前，季节性旺季在11月至次年2月，节日性旺季在春节、中秋节、国庆节、端午节前夕。春节后到端午前，目前处于消费淡季，现货价格一般小幅回落。但受疫情影响，现货成交有限，价格基本还按年前价格走货。
- ▶ 从加工企业来看，延迟复工对粗加工影响有限，通货的加工主要集中于红枣下树后的一两个月。这个环节属于粗加工，占红枣各类加工量的80%左右。因此，尽管现阶段企业复工缓慢，但对红枣加工的影响较小，影响较大的是工人问题，疫情影响，工人自我保护意识增强，同时政府也为了减少疫情的发生，对复工及开工后工人问题有很多要求，所以在没有工人的情况下，走货和仓单的生成会产生一定程度的影响。
- ▶ 受疫情的影响，各地红枣现货市场推迟开市。厂商与贸易商延迟开工，即便开工也成交清淡。道路管控对贸易构成阻碍，贸易商节后更多是按需补货，部分电商有少量发货现象。后续随着各家快递的复工，贸易会有一定好转，但也仅限于电商。
- ▶ 策略：建议投资者暂且观望。



PART 2

苹果

▶ 苹果指数



本周卓创资讯中国富士苹果先稳后降，多数地区尚未恢复交易，恢复交易的区域价格呈现下滑趋势。截止2020年2月13日，中国富士苹果价格指数收于837.7，较去年同期低39.20%。

▶ 上周各产区价格变动情况

地区	品种	规格	本周	上周(年前)	涨跌	涨跌幅
莱州郭家店	冷库纸袋红富士	85#以上	1.70	1.80	-0.10	-5.56%
栖霞唐家泊	冷库纸袋红富士	80#以上一二级	2.65	2.90	-0.25	-8.62%
栖霞观里镇	冷库纸袋红富士	80#以上一二级果农好货	2.60	3.00	-0.40	-13.33%
临沂蒙阴	冷库纸袋红富士	80#以上	1.35	1.45	-0.10	-6.89%
蓬莱刘家沟	冷库纸袋红富士	85#以上果农片红	2.45	--	--	--
沂源东里镇	冷库纸袋红富士	70#以上	1.75	1.90	-0.15	-7.89%

表中为当地主流价格，实际成交根据具体质量有浮动。
西北地区尚未出明确价格，暂时无统计。山东地区成交数量也不多，
有极端情况出现。

▶ 产区情况

山东：整体成交量逐渐增加，部分为客商发自己春节之前已经包装好的货源，个别冷库少量员工进行包装，还有一部分冷库采购整桶直发市场形势，应对人工紧缺情况。今年春节过后，山东地区冷库很少发货，一些冷库少量发货。正月十五后，各冷库积极申请恢复交易资质，对外发货量逐渐增加。近段时间，产地无法发货，市场得不到货源供应，略微表现出货源紧缺状况，因此，客商从产地补货期间，价格出现小幅下滑，并未大量出现大幅下滑的极端情况。果农出货积极性很高。客商多数愿意优先销售自存货，果农货源成交比较少，出现成交价格地区，价格普遍低于春节之前。部分地区交通仍旧受到限制，有将货源运往高速路口，转到外地货运车，再发往市场。

陕西：西北地区管控严格，各地区不同程度限制冷库发货，尤其是在冷库内包装货源。洛川地区冷库基本无法发货，渭南部分冷库已经取得了发货资质，只是工人紧缺，无法进行大量包装，也有地区的村民对外来人员采购略带不满情绪。现阶段主要是商超采购，批发市场采购货源量并不大，多数地区无法形成有效成交价格，预计实际交易之后，价格会低于春节之前。

其他产区：其他产区基本无交易，甘肃、河南、山西极少量发货，主要是客商自存货。

► 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%
2019/1/2	77.20%	-1.00%	83.60%	-2.70%
2019/1/9	74.80%	-2.40%	79.00%	-4.60%
2019/1/16	72.10%	-2.70%	74.60%	-4.40%
2019/1/23	70.50%	-1.60%	70.50%	-4.10%
2019/2/13	70.30%	-0.20%	70.40%	-0.10%

总体来说，山东地区冷库销售量很少。往年的节后补货行为基本没有出现，个别的客商发自存货，或者年前包好货源。

西北地区的时间节点和各时间区间内的变动情况与山东地区基本一致。陕西地区各地管控更加严格，多数冷库基本无法出货。

▶ 销售市场情况

本周批发市场销售价格稳中趋强，市场采购人员不多，货量较少，出货量绝对值不大，但是相比货量尚可。

目前多数销区市场苹果货源无法得到有效补充，新到的货源多数是春节之前客商已经包装好的货源，现加工的货源很少，因此，市场只能依靠销区冷库中年前存储货源保证供应。但是，多数客商在春节之前备货了都不大，市场货源逐渐开始紧张。尤其商超方面，当前商超是主要的销售渠道，市民采购苹果也多数通过商超，商超货源略显紧张。

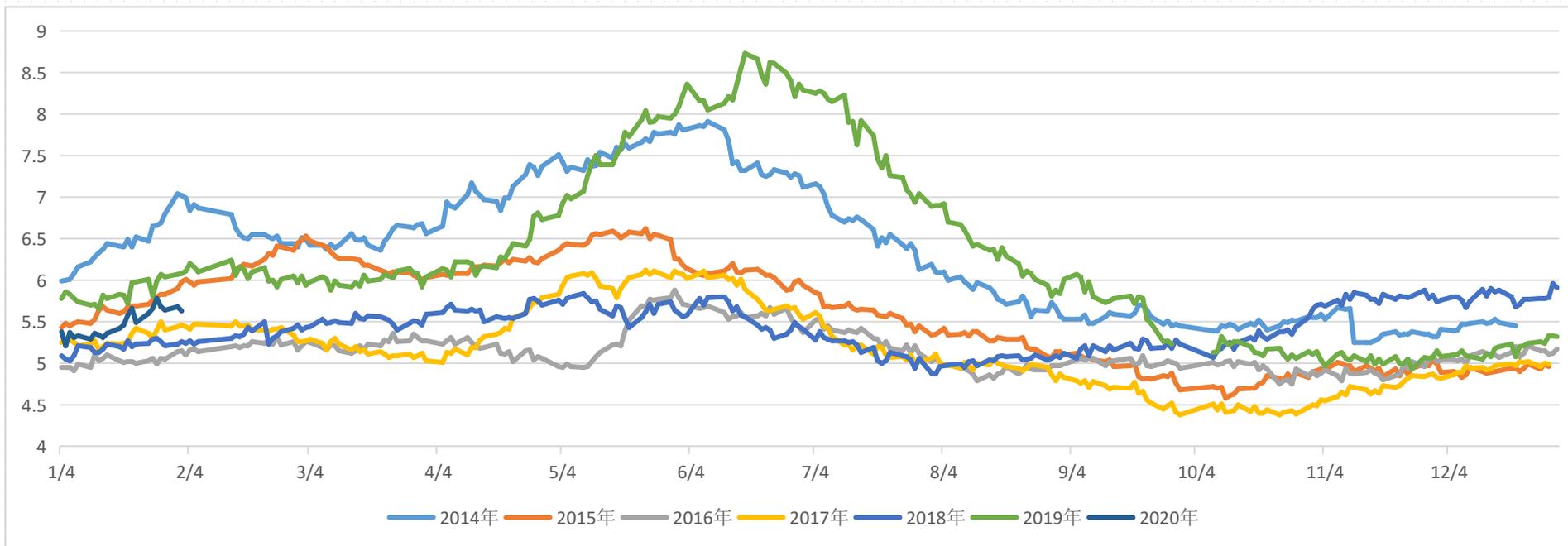
受到货源偏紧影响，不少市场销售价格已经出现一定程度上涨。上涨幅度不大。个别市场因市场要求不允许多人聚集，市场商户需要送货上门，也是引起价格上行因素之一。

当前市民自我防护意识较强，减少外出次数，外出采购时候多数是选购生活必需品，对苹果需求总体不大。市场新到货源很少，出货速度不快，出货量的绝对值不大，但是相比于市场供应量来讲，出货量尚可。此种状况使得市场商户从产地备货积极性增加。

其他水果也是因为中间环节出现问题，市场供应量不大，价格出现上涨，砂糖橘和香蕉等表现都比较明显。

替代水果情况

平均批发价：七种重点监测水果



本周云南、广西大部分产区交易受限，购销清淡，客商数量不多，拿货有难度。下游市场生蕉到货偏少，小单交易，供需均有限。好货价格上涨，客商随行为主。
影响：市场到货量普遍偏少，针对市场货源供应量偏少情况，苹果价格有小幅上涨可能。

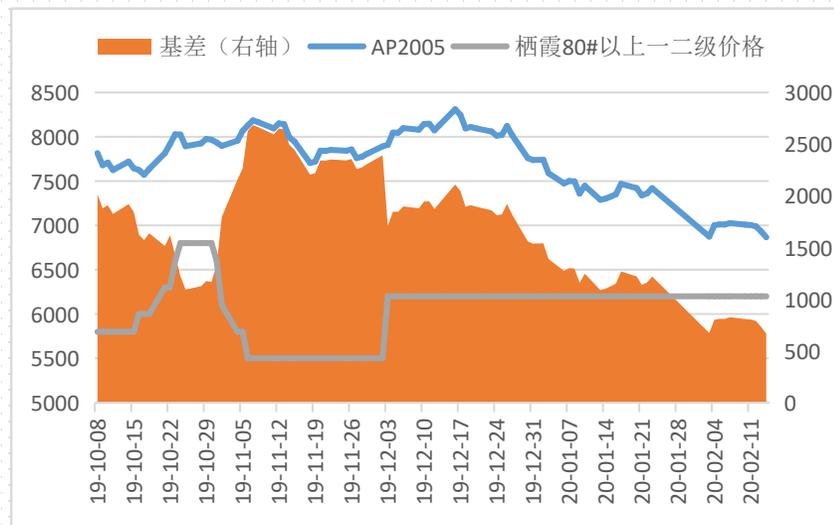
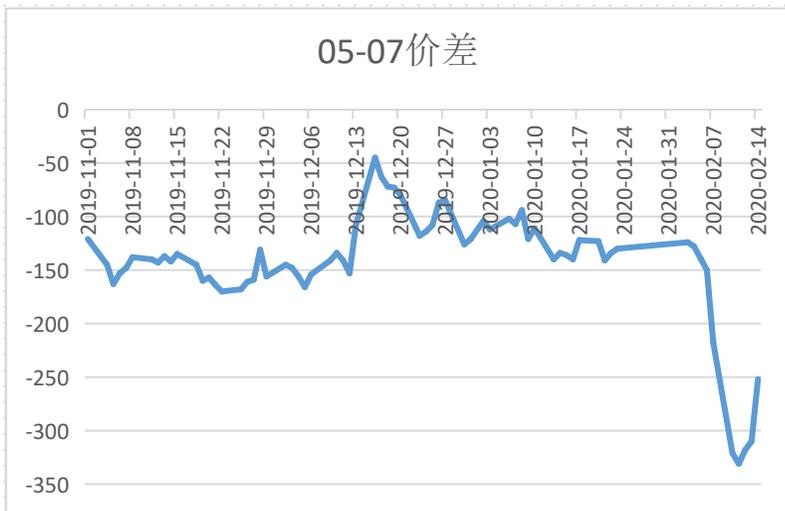
▶ 替代水果情况

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

▶ 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	6788	6859	6661	6694	94	2337	-2267	5023
AP2005	7001	7076	6852	6866	135	135618	36184	728132
AP2007	7222	7395	7103	7118	104	5838	1626	10797
AP2010	7792	7867	7668	7807	15	9732	1063	18093
AP2011	7500	7563	7280	7524	24	4156	5	678
AP2012	7560	7588	7345	7542	18	3231	-618	1308
AP2101	7590	7673	7418	7564	26	1117	476	1624
总计						162029	36469	765655

▶ 价差和基差



总结策略

- 本周苹果基本无交易，山东个别已经是出成交价格，总体低于年前，西北地区尚无明确价格。
- 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 **14.99%**，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。冷库中剩余货源量较大，为近几年的最高值。
- 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。
- 短期，受到一些因素影响，产区货源无法抵达市场。而市场只能依靠先前的冷库存货保证市场需求。虽然采购人员很少，销售量也不大，但是相对于市场可供应货源来看，销量尚可。产地方面货源无法顺畅销售，客商补货状态下，少量发货，近期价格虽然小幅下调，但是反应不大。初步预计，在交通等恢复之后，大量货源涌向市场，届时会引起较明显的价格下滑，对盘面影响较大。
- 所以从现货角度来看，现货价格短期出现较大涨跌可能性不大，盘面以震荡下行为主，待现货大量恢复交易之后，价格或将明显下滑。
- 策略：建议投资者空单继续持有，大幅反弹后可加仓，由于新季10以后合约受疫情前期估值偏低，也可以进行反套，空05多10以后合约。
- 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