

品种

苹果

- 1、出库数据: 今日钢联数据、卓创资讯发布周度去库数据;
- 2、本周结束春节备货高峰结束, 整体去库不及预期基本确定, 剩余库存量利空年后现货价格;
- 3、陕西产区目前出库大致在2-3成左右;
- 4、甘肃产区目前出库大致在2-3成左右;
- 5、山西产区目前出库大致在4成左右;
- 6、山东产区目前出库大致在2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, 剩余库存量看, 年后现货“崩盘”预期较浓。短时间内盘面走势纠结, 当前盘面反映仓单成本逻辑, 若市场走弱转接货价值逻辑, 盘面或将向下重新找底。后期重点关注: 本产季苹果质量差, 仓单制作难度大, 谨慎乐观看好远月。

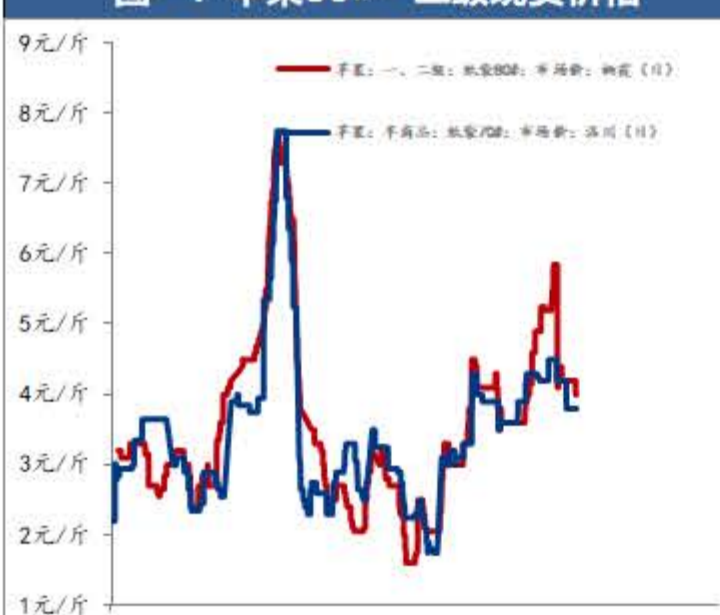
操作建议:

单边: 短期内: 8000-8400区间震荡; 大趋势看多苹果远月合约; 空仓者观望, 回调做多 (关注现货, 盘面交易逻辑变化);
套利、套保: 无明显操作机会;
期权: 待盘面价格企稳买入AP405C8000或其他合适价位合约。

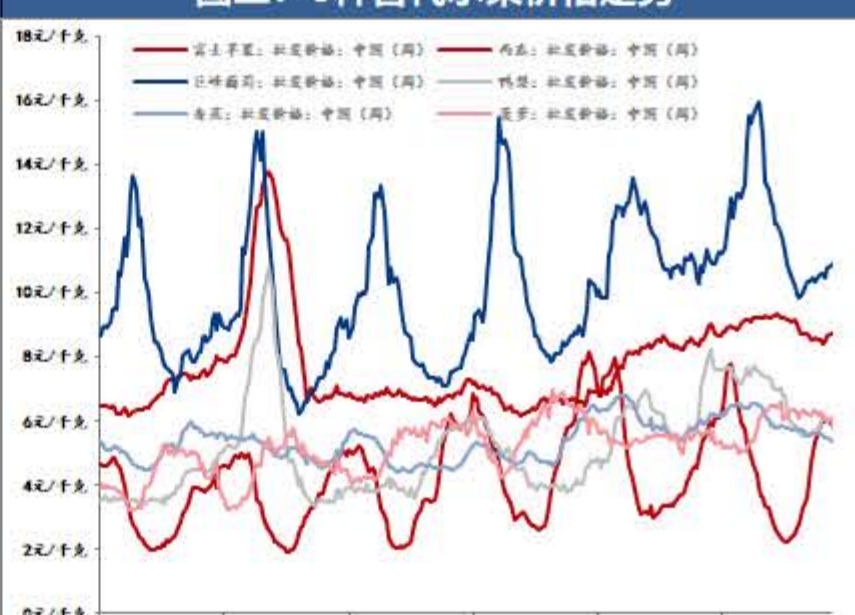
期现数据	项目: 苹果	数据 (元/吨)
现货价格	苹果: 一、二级: 纸袋80#: 市场价: 栖霞	8000
	苹果: 半商品: 纸袋70#: 市场价: 洛川	7600
期货价格	AP2501合约收盘价格	8157
	AP2405合约收盘价格	8121
	AP2410合约收盘价格	8282
基差	1月合约基差	-157
	4月合约基差	-121
	10月合约基差	-282
价差	1-5月价差	36
	5-10月价差	-161
	10-1月价差	125
仓单成本	理论仓单成本	10600 钢联测算 9200 市场预估

主要数据图表

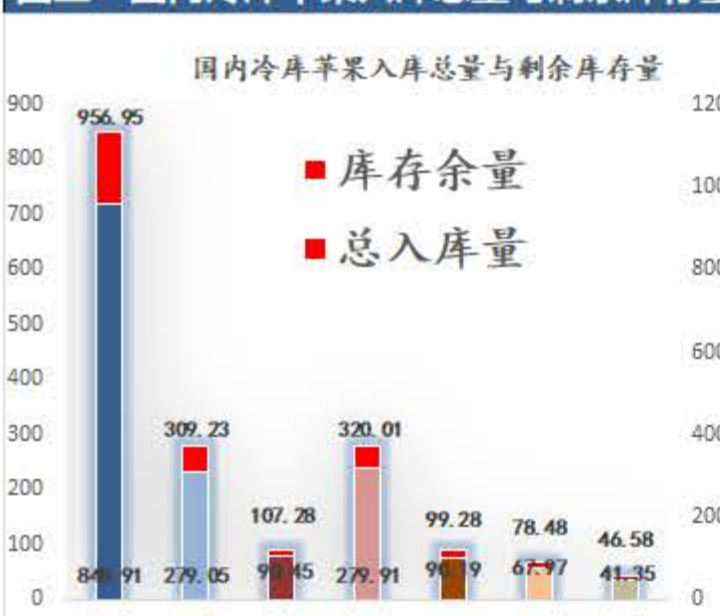
图一: 苹果80#一二级现货价格



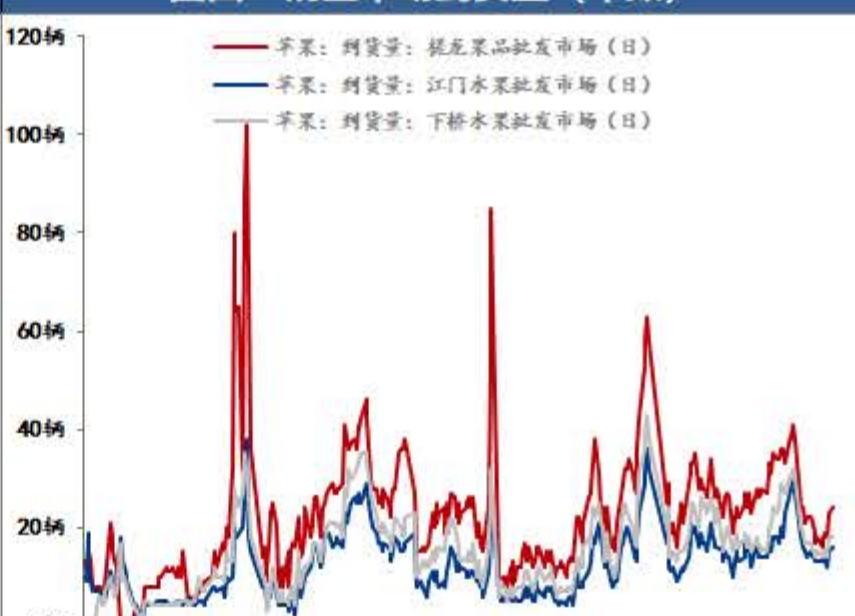
图二: 6种替代水果价格走势



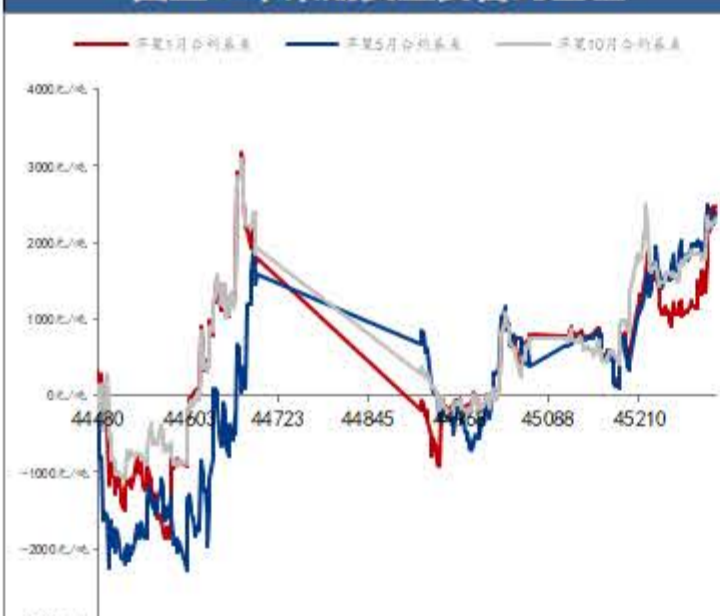
图三: 国内冷库苹果入库总量与剩余库存量



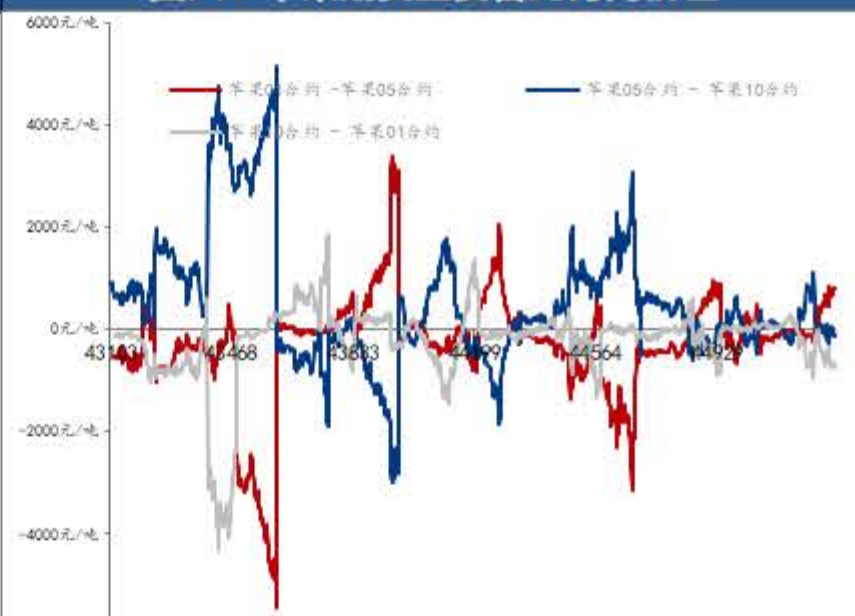
图四: 销区市场到货量 (车数)



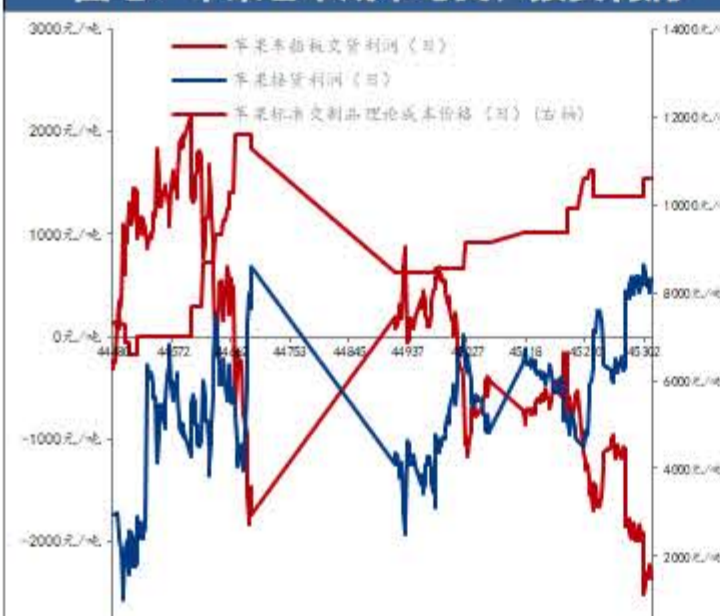
图五: 苹果期货主要合约基差



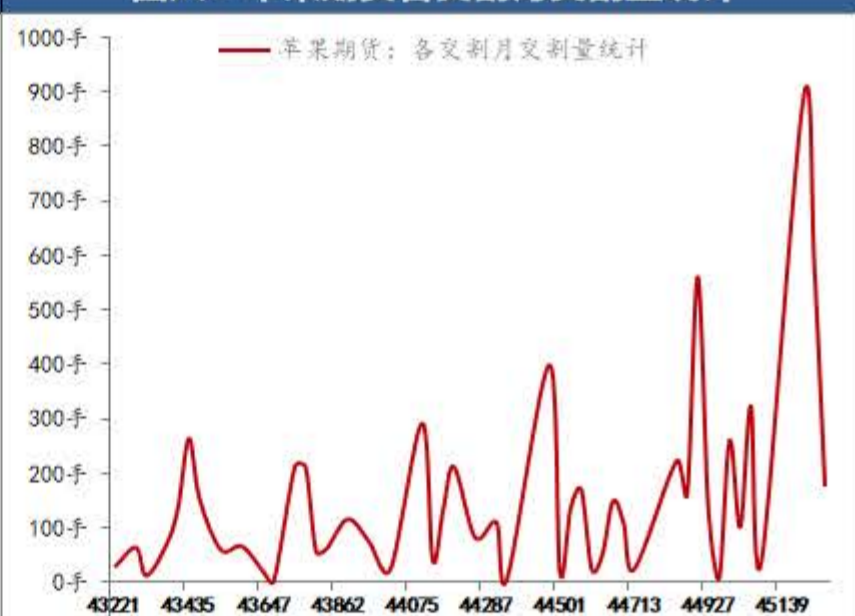
图六: 苹果期货主要合约月间价差



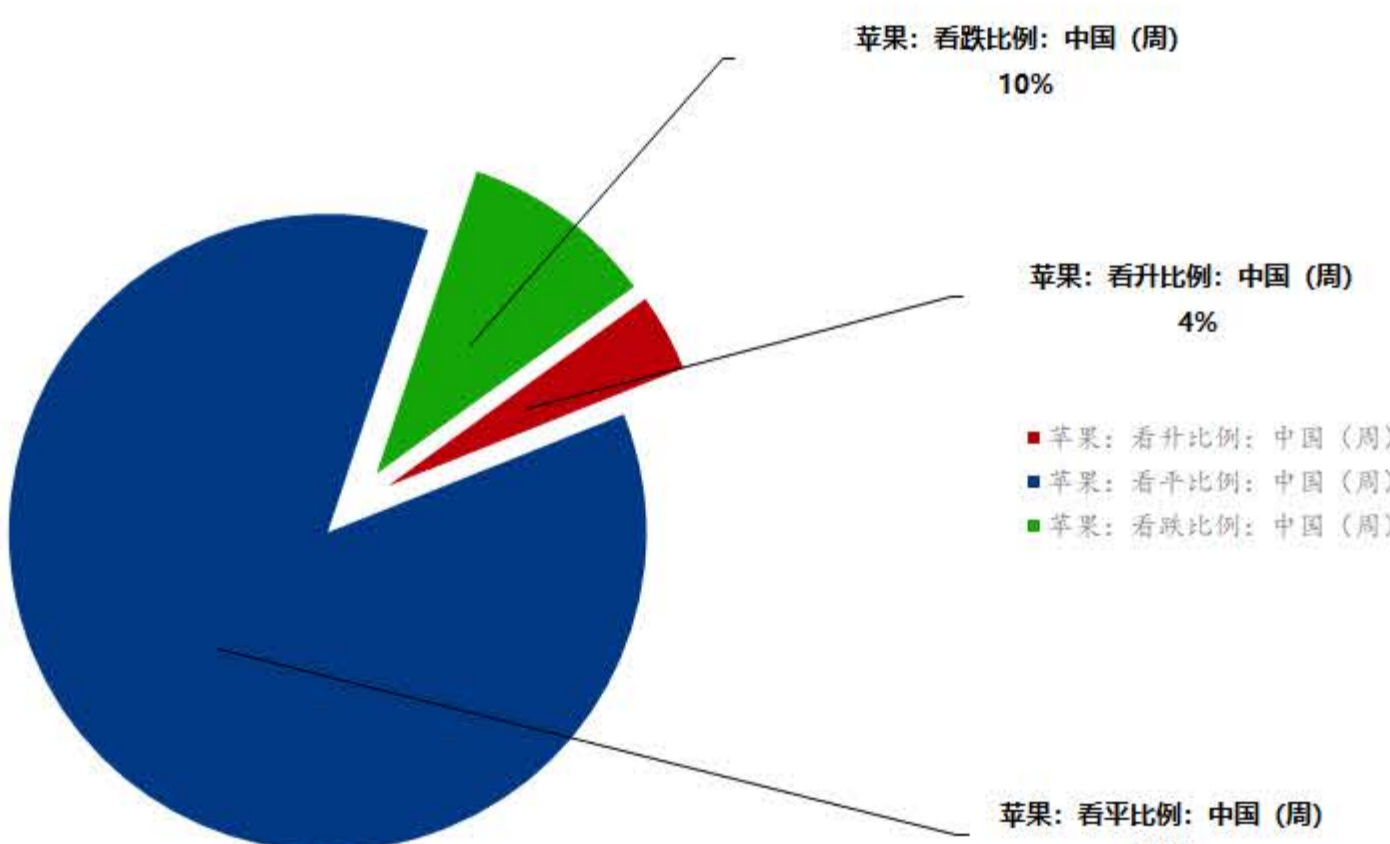
图七: 苹果仓单成本与交、接货利润



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。