

务必阅读下方免责声明

投研中心: 孙连刚

投资咨询号: Z0010869

品种

苹果

1、**去库数据**: 我的钢铁网: 截至2024年2月21日, 全国主产区苹果冷库库存量为743.56万吨, 库存量较上周较上周减少21.152万吨。走货较春节当周略有加速; 卓创资讯: 截止到2024年2月22日全国冷库目前存储量约为668.25万吨, 去库存率为25.11%;

2、**钢联的库存剩余处于近6年来, 相对高位; 卓创的库存剩余处于近6年来相对低位**。两家机构数据出现较大分歧;

3、寒潮降雪, 对苹果的影响反应为物流短期受阻, 或对销区市场交易形成影响, 影响元宵节备货, 销区市场货源紧缺, 影响客商发货积极性, 天晴回产地补货;

4、3月底至5月份进入苹果重要生长阶段, 若有倒春寒天气的发生, 或对苹果的开花、坐果形成较大影响, 进一步影响当季苹果的产量或质量情况;

5、8400-8500为苹果关键心理价位, 关注8420一带压力位行情走势;

苹果

总结:

2023/24产季苹果质量较差, 当前市场好货价格坚挺, 差货价格降幅明显, 短时间内盘面宽幅震荡。近期产地天气多冻雨、降雪、降温, 盘面或进行天气炒作, 价格重心上移, 测试关键压力位。机构去库数据出现分歧, 反应当前现货市场行情纠结, 难以判断, 结合当季库存苹果结构、质量, 仓单制作难易度, 企业参与套保情况, 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; 关注8400-8500的心理价位行情走势, 在未出现现货崩盘情况下, 盘面或围绕质量、天气升水炒作, 修复仓单成本逻辑;

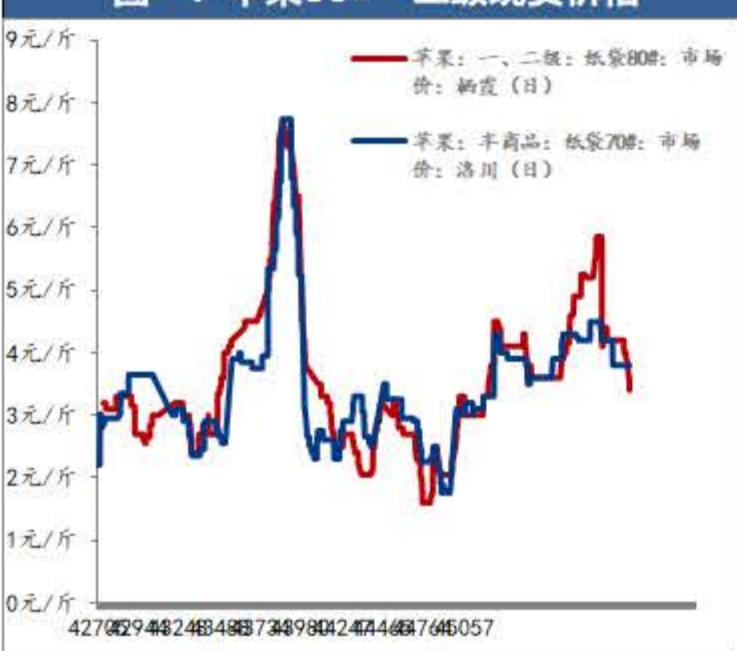
套利、套保: 基差、价差结构合理, 无明显操作机会;

期权: 暂时观望, 看关键价位附近走势。

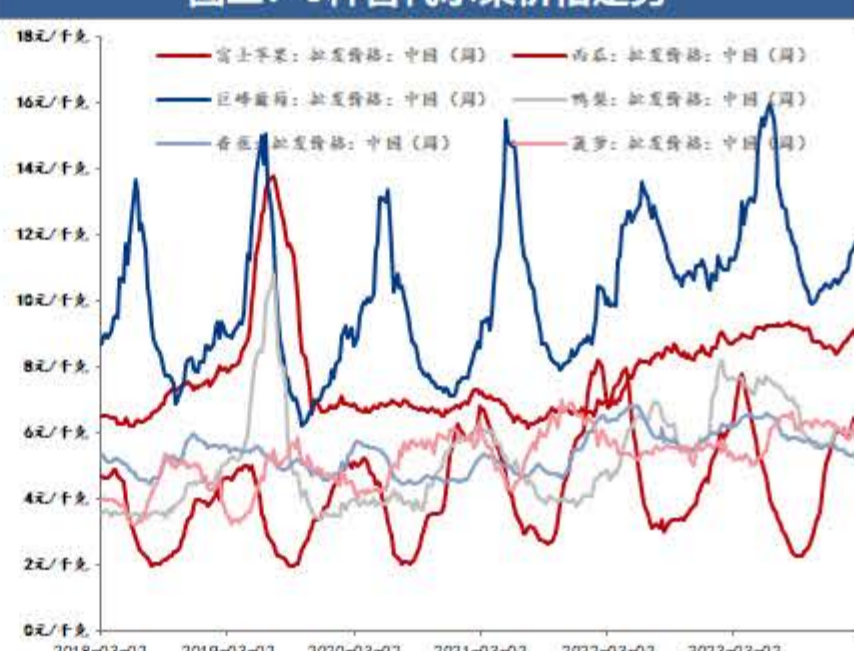
| 期现数据 | 项目: 苹果 | 数据 (元/吨) |
|------|--------------------------|---------------------|
| 现货价格 | 苹果: 一、二级: 纸袋80#: 市场价: 栖霞 | 6800 |
| | 苹果: 半商品: 纸袋70#: 市场价: 洛川 | 7600 |
| 期货价格 | AP2501合约收盘价格 | 8269 |
| | AP2405合约收盘价格 | 8365 |
| | AP2410合约收盘价格 | 8447 |
| 基差 | 1月合约基差 | -1469 |
| | 5月合约基差 | -1565 |
| | 10月合约基差 | -1647 |
| 价差 | 1-5月价差 | -96 |
| | 5-10月价差 | -82 |
| | 10-1月价差 | 178 |
| 仓单成本 | 理论仓单成本 | 9600 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



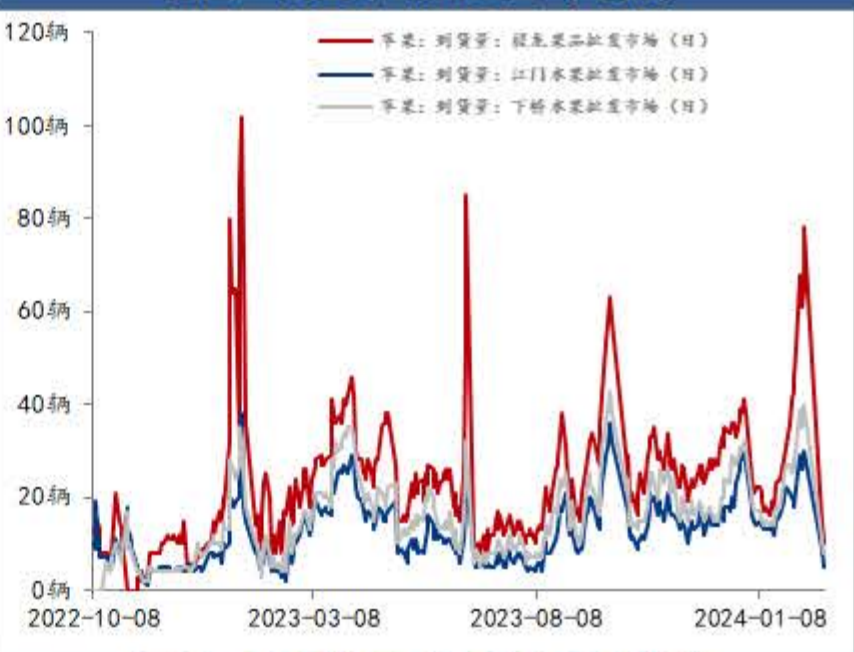
图二: 6种替代水果价格走势



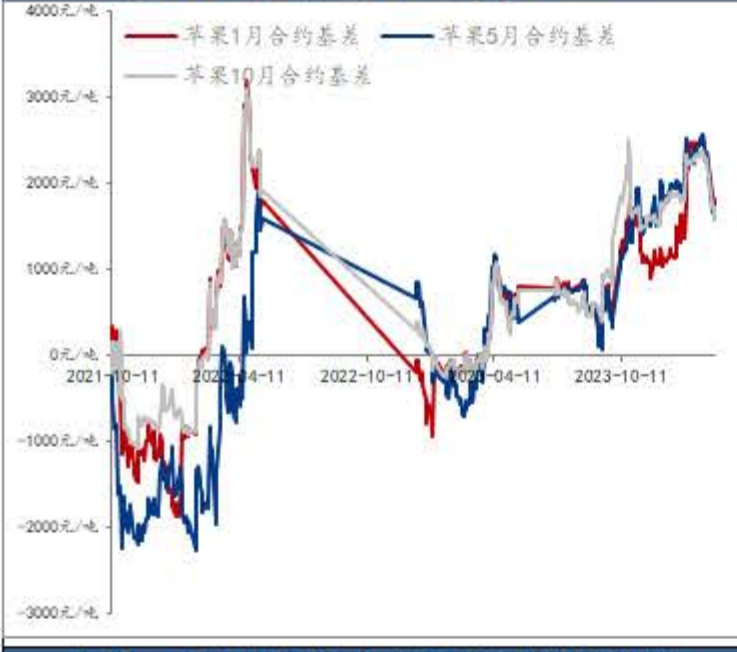
图三: 国内冷库苹果入库总量与剩余库存量



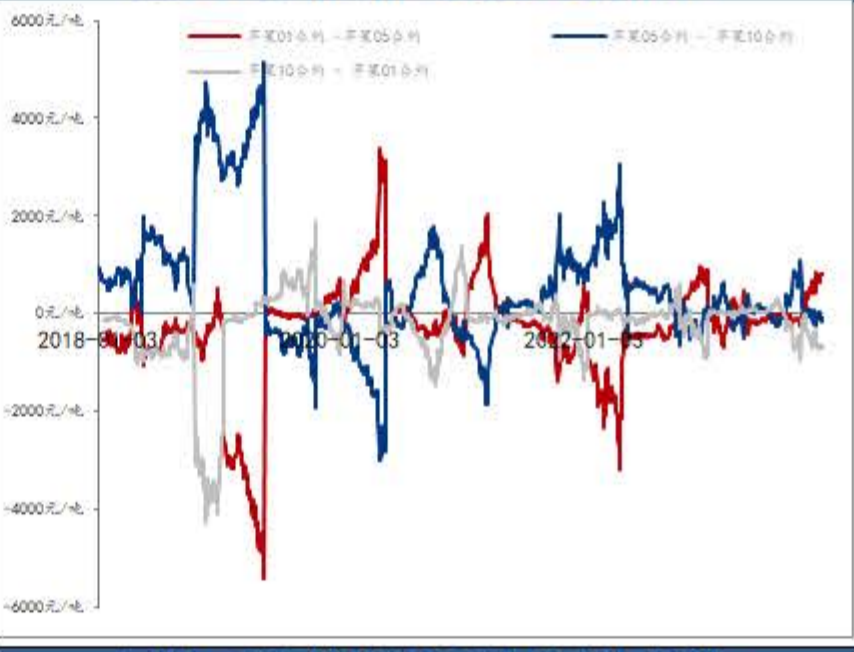
图四: 销区市场到货量 (车数)



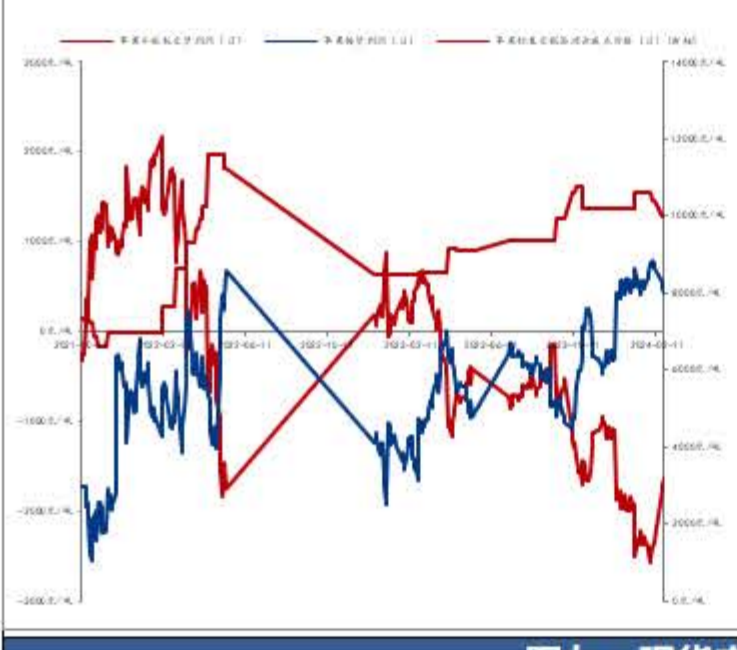
图五: 苹果期货主要合约基差



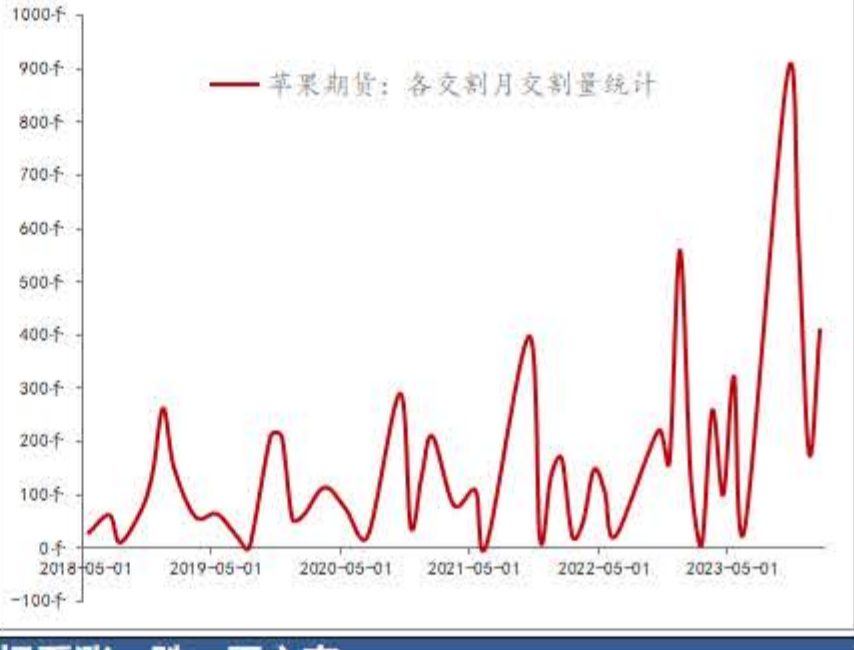
图六: 苹果期货主要合约月间价差



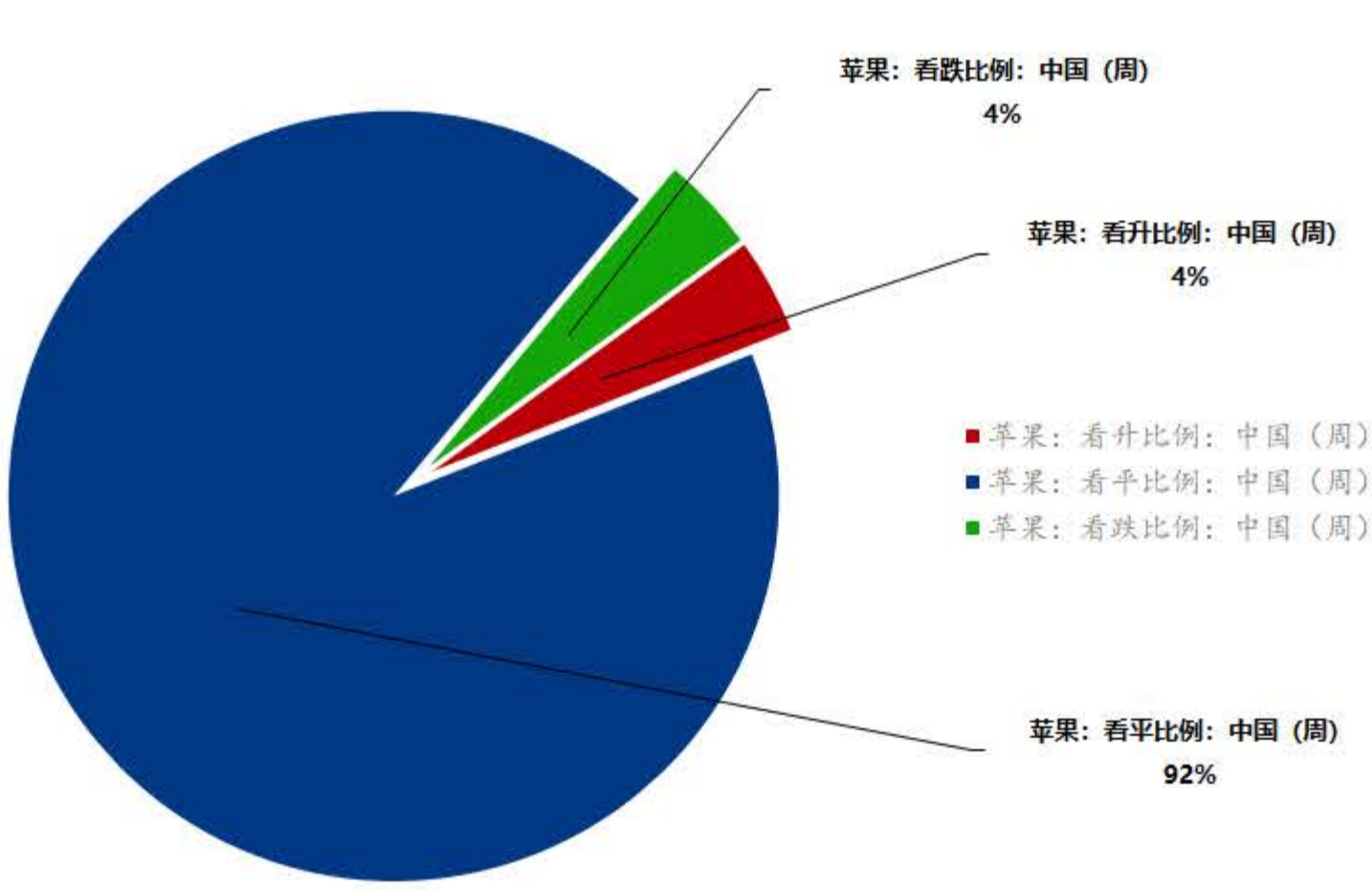
图七: 苹果仓单成本与交、接货利润



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。