

震荡上行

本周产区各地进入加速清理库存阶段，但由于今年整体库存高于往年，清明冻害增强客商后市信心，部分冷库清库推迟。5月底各地时令水果纷纷上市，对苹果消费产生明显冲击，产区库存富士交易持续清淡。清库意愿增强、需求疲弱使得产地出库价格呈现下滑态势，但优质货源价格仍有挺价现象，表现稳定，客商持货等待后市交易。本周烟台部分地区发生大风冰雹灾害，此次灾害受灾面积多达15万亩，受灾程度高，对烟台苹果优生区的产量和优果率产生较大影响。整体上看，当前冷库行情中短期表现稳中偏弱，但不同质量货源出现结构分化，旧季苹果基本面稳中偏弱，但考虑到目前各交割库7月交割品报价高于当前7月合约价格，7月合约仍有较弱上行动力。对于远月合约，我们认为当前远月合约仍为完全消化此次冻害的影响，后市仍有上行空间，建议逢低做多AP1903、AP1905合约。



Bigger mind, Bigger future™
智慧创造未来

南华期货研究所

赵广钰

0571-89727526

zhaoguangyu@nawaa.com

投资咨询证号：Z0013074

助理分析师：

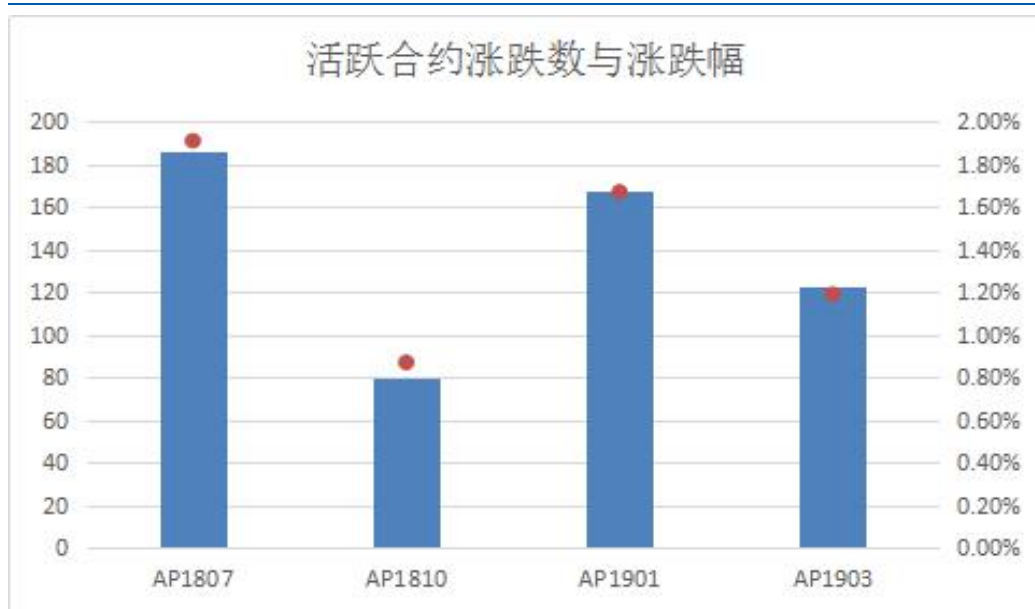
郑罗通

zhengluotong@nawaa.com

1、本周行情回顾

本周苹果期货延续上周震荡态势，截止周五收盘，AP1807 合约涨 186，涨幅为 1.91%；AP1810 合约涨 80，跌幅为 0.87%；AP1901 合约上涨 168，涨幅为 1.67%，AP1905 合约上涨 85，涨幅为 0.79%。本周行情陷入震荡，叠加此外交易所政策降温效果，市场交易活跃度出现降低。截止周五收盘，AP1807 周成交量为 46650 手，较上周减少 193510 手，持仓量环比减少 25% 至 10992 手；AP1810 周成交量为 5057792 手，较上周减少 28.9%，交易热度继续降低。

图 1：苹果期货活跃合约涨跌数与涨跌幅



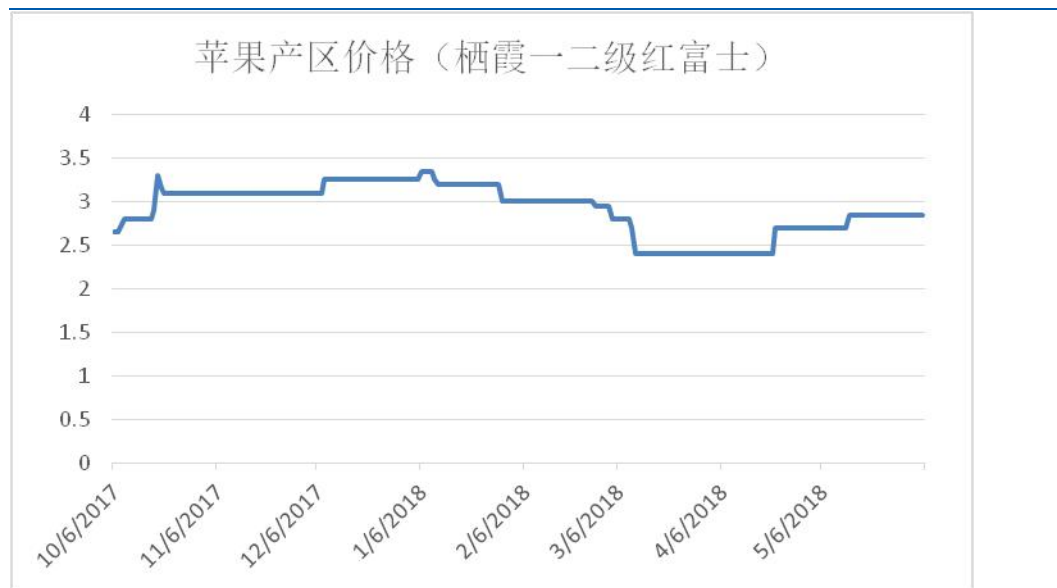
资料来源：南华期货研究所

2、现货行情

本周产区各地进入加速清理库存阶段，但由于今年整体库存高于往年，清明冻害增强客商后市信心，部分冷库清库推迟。5 月底各地时令水果纷纷

上市，对苹果消费产生明显冲击，产区库存富士交易持续清淡。清库意愿增强、需求疲弱使得产地出库价格呈现下滑态势，但优质货源价格仍有挺价现象，表现稳定，客商持货等待后市交易。本周烟台部分地区发生大风冰雹灾害，此次灾害受灾面积多达 15 万亩，受灾程度高，对烟台苹果优生区的产量和优果率产生较大影响。以栖霞地区一二级富士价格为例，本周果农纸袋富士一二级价格在 2.70—3.00 元/斤，客商货 80#以上一二级价格在 3.8 元/斤左右。各地进入苹果套袋阶段，各机构陆续派出调研人员前往产区调研苹果套袋情况，从而对此次减产进行进一步的评估和预期数据修正。

图 2：苹果产区价格



资料来源：中国苹果网 南华期货研究所

3、各类水果批发价格表现

受时令水果大量上市影响，本周主流大宗水果批发平均价格整体呈现小幅下跌态势，苹果批发平均价从上周的 6.59 元/公斤跌至 6.56 元/公斤。香蕉批发平均价格本周稳定在 4.81 元/公斤。香梨批发平均价格从上周的 7.65 元

/公斤至 7.59 元/公斤。

图 3：各类水果批发平均价格

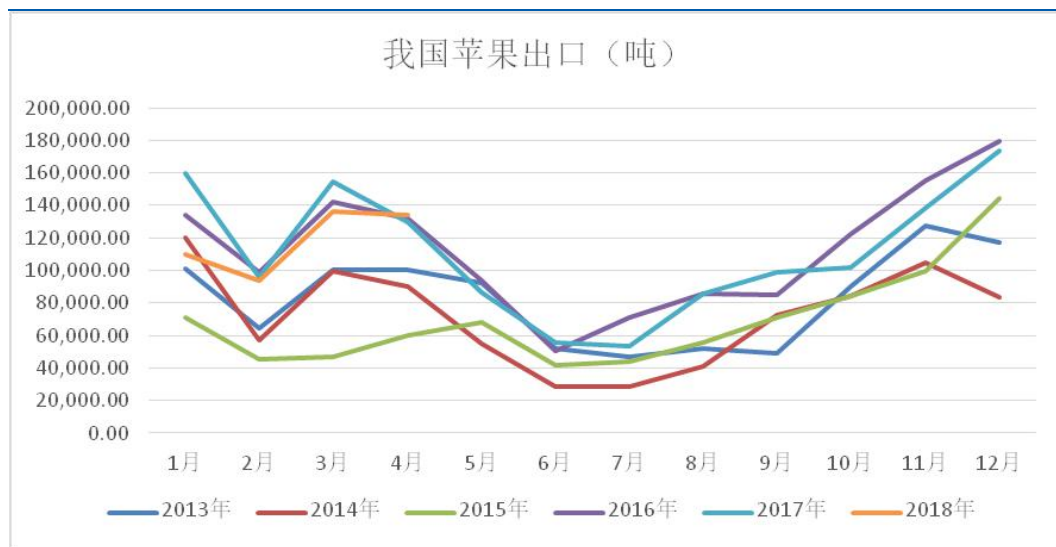


资料来源：农业部 南华期货研究所

4、我国苹果进出口情况

2018年3月我国苹果出口数量为 134,435 吨，较上月减少 1618 吨，环比增幅为 1.20%，同比降幅为 3.62%。

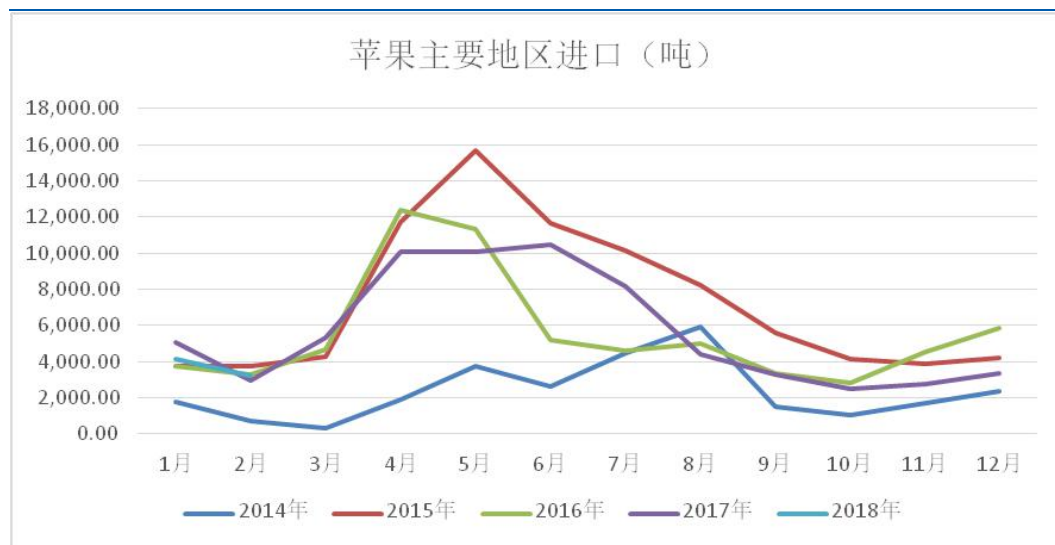
图 4：我国苹果出口情况



资料来源：农业部 南华期货研究所

2月我国辽宁、广东、上海、天津四地进口数量总和为 3193 吨，较上月增加 978 吨，较去年同期 260 吨。

图 5：我国主要地区苹果进口情况



资料来源：农业部 南华期货研究所

5、后市行情判

策略方面，当前冷库行情中短期表现稳中偏弱，但不同质量货源出现结构分化，旧季苹果基本面稳中偏弱，但考虑到目前各交割库 7 月交割品报价高于当前 7 月合约价格，7 月合约仍有较弱上行动力。对于远月合约，我们认为当前远月合约仍为完全消化此次冻害的影响，后市仍有上行空间，建议逢低做多 AP1903、AP1905 合约。

南华期货分支机构

总部

杭州市西湖大道 193 号定安名都 2、3 层
客服热线：400 8888 910

上海分公司

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 801、802 单元
电话：021-20220312

上海虹桥路营业部

上海市徐汇区虹桥路 663 号 1 楼、7 楼
电话：021-52586179

上海芳甸路营业部

上海市浦东新区芳甸路 1155 号 8 层 803、804 单元
电话：021-50431979

普宁营业部

广东省普宁市中信华府南向门市东起第 3-8 间首层至二层
电话：0663-2663855

厦门营业部

厦门市思明区鹭江道 96 号之二钻石海岸 B 栋 1903 单元
电话：0592-2120291

南通营业部

南通市南大街 89 号（南通总部大厦）六层 603、604 室
电话：0513-89011168

广州营业部

广州市天河区花城大道 68 号 2008 房，2009 房
电话：020-38809869

天津营业部

天津市河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦 A 座 1003
电话：022-28378072

苏州营业部

苏州工业园区苏惠路 88 号环球财富广场 1 幢 2909 室
电话：0512-87660825

汕头营业部

汕头市龙湖区金砂路 103 号星光华庭商铺 112、212 号房复式
电话：0754-89980339

太原营业部

太原市迎泽区解放南路 2 号 8 层 805 室
电话：0351-2118001

宁波分公司

宁波市海曙区和义路 77 号 901、902
电话：0574-87280438

余姚营业部

浙江省余姚市城区余姚中国塑料城国际商务中心 3 幢 102 室、104 室
电话：0574-62509011

永康营业部

浙江省永康市永康总部中心金州大厦一楼
电话：0579-89292777

萧山营业部

杭州市萧山区北干街道金城路 438 号东南科技研发中心 2101 室
电话：0571-83869601

绍兴营业部

浙江省绍兴市越城区 昆仑商务中心 1 幢 1 单元 3101 室
电话：0575-85095807

温州营业部

浙江省温州市车站大道 2 号华盟商务广场 1801 室
电话：0577-89971808

成都营业部

四川省成都市高新区天府大道北段 1700 号 1 栋 2 单元 12 层 1209 号
电话：028-86532609

嘉兴营业部

浙江省嘉兴市融通商务中心 3 幢 1801 室
电话：0573-89997820

慈溪营业部

浙江省慈溪市浒山街道开发大道 1277 号 香格大厦 7 楼
电话：0574-63925104

宁波营业部

宁波市和义路 77 号汇金大厦 9 楼
电话：0574-87274729

台州营业部

台州经济开发区东商务区巨鼎国际商厦 203 室
电话：0576-88539900

桐乡营业部

浙江省桐乡市梧桐街道凤鸣路 1048 号一层、七层
电话：0573-83378538

重庆营业部

重庆市江北区建新南路 1 号 20-2、20-3
电话：023-62611588

芜湖营业部

芜湖市镜湖区伟星时代金融中心 1002
电话：0553-3880212

舟山营业部

浙江省舟山市定海区临城街道翁山路 555 号交易中心大楼
三层 3232、3233 室
电话：0580-8125381

义乌营业部

浙江省义乌市宾王路 208 号 2 楼
电话：0579-85201116

南昌营业部

江西省南昌市红谷滩新区中央广场 B 区准甲办公楼
1405 室
电话：0791-83828829

北京分公司

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B803、B805 室
电话：010-63155309

北京营业部

北京市西城区宣武门外大街 28 号 2 幢 B801、B802 室
电话：010-63161286

沈阳营业部

沈阳市沈河区北站路 51 号 15 层 C 室
电话：024-22566699

青岛营业部

青岛市市南区闽江路 2 号 1 单元 2501 室
电话：0532-80798985

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连
期货大厦第 34 层 3401、3410 号
电话：0411-39048000

郑州营业部

郑州市商务外环路 30 号期货大厦 1306 房间
电话：0371-65613227

兰州营业部

兰州市城关区张掖路街道酒泉路 437-451 号 11 层 001 号
电话：0931-8805351

哈尔滨营业部

哈尔滨市香坊区中山路 93 号 801、802、810 室
电话：0451-58896600

深圳分公司

深圳市福田区莲花街道金田路 4028 号荣超经贸中心
2701、2702 室
电话：0755-82577529

深圳营业部

深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 2703、2705 室
电话：0755-82577909

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。



公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层 邮编：31002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net