

苹果周报

情绪修复，期价反弹有限

本报告及路演当中所有观点仅供参考，请务必阅读此报告倒数第二页的免责声明

广发期货有限公司 研究所 投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

2026年6月6日 王晶 从业资格：F03151863 投资咨询资格：Z0023598



■ **观点：**苹果期货AP2610主力合约先扬后抑、区间震荡，周初受陕西局部冰雹、好货紧缺等利好影响下，盘面快速冲高至7780附近，随着高位获利盘离场，叠加新季丰产预期压制，盘面回落，周五收于7630元/吨，周环比小幅上行约1.6%。现货端旧季冷库持续去库，优质商品果现货挺价，洛川优质货源基差贴近盘面，对下方形成支撑，当前新旧季多空博弈加剧，短期区间震荡为主，重心上移，预计6月中下旬套袋落地前难破趋势，关注天气重要变量。

■ **策略：**

1. 单边：偏空
2. 期权：10-1反套持有

■ **市场概述：**现货市场，旧季冷库持续去库，优质商品果现货挺价，洛川优质货源基差贴近盘面，对下方形成支撑，全国销区批发市场到货量环比下滑，时令鲜果性价比突出，苹果大众消费疲软，仅电商、小批量固定客商补库，大型备货尚未启动，现货无整体性涨价基础。新季来看，山东、陕西进入套袋高峰期，大部区域气温、降水适宜，整体套袋量预期高于去年；仅陕西局部短时强降雨、冰雹扰动，暂未改变整体丰产预期，6月中下旬套袋收尾将明确全年产量预期，是中期定价核心节点。操作上建议逢高偏空。

■ **供应：**分产区来看，山东产区整体去库速度环比上周加快，客户问询增加，出口及电商开始陆续找货。目前果农及持货商多顺价销售，果农货价格短期触底企稳。沂源、威海等副产区交易不快，剩余货源压力较大。晚富士栖霞80#一二级片红2.5-4.0元/斤，80#果农统货1.5-2.0元/斤，果脯0.5元/斤。陕西多以中小客户及小单车要货为主，大型客户要货有限，延安富县低价货源走货尚可。甘肃产区果农货源陆续清库。辽宁产区客商数量较上周略有增加，多以一般通货成交为主。

■ **需求：**本周（6.1-6.5）广东三大批发市场到车逐步减少。本周（6.1-6.5）榉龙日均到23.6车，环比增加2.6车，江门10.6车，环比减少0.4车，下桥日均14.2车，环比减少0.4车。价格方面，市场山东80#晚富士筐装价格主流3.3-4.4元/斤，箱装4.0-5.0元/斤，实际成交以质论价。洛川晚富士筐装70#起步3-4.5元/斤。静宁晚富士70#起步箱装4-6.5元/斤，目前市场到车量处于正常水平，客源不多，价格表现混乱。出口方面，4月份我国鲜苹果出口量约8万吨，同比增加14.3%。

■ **库存：**本周各产区走货速度放缓，库存总量仍同比偏高。截止6月5日，全国主产区苹果冷库库存量为160.03万吨，环比上周减少23.9万吨，同比增加21.83万吨。其中：山东产区库容比为18.15%，较上周减少2.13%；陕西产区库容比为8.98%，较上周减少1.96%；甘肃产区库容比为6.96%，较上周减少0.78%；辽宁产区库容比为13.07%，较上周减少2.25%；山西产区库容比5.79%，较上周减少1.02%。

■ 基差和月差：

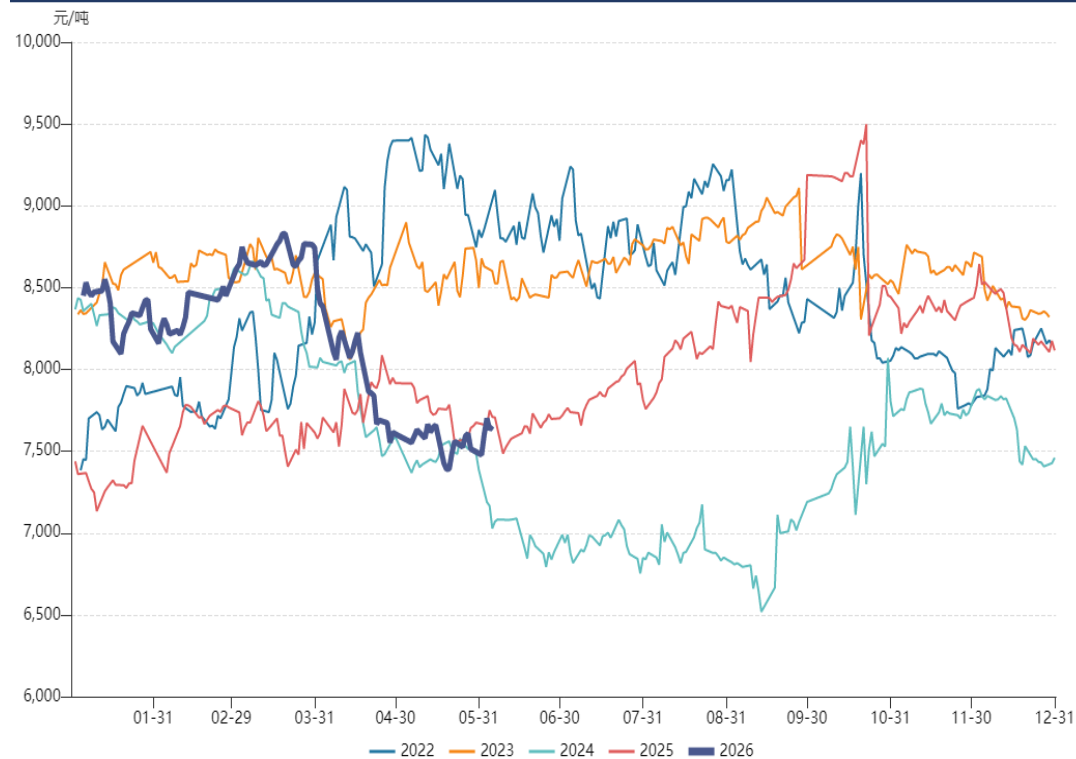
1. 基差：基差走弱，截止6月5日基差为1765元/吨，较上周跌123元/吨，位于历史高位水平。
2. 月差：10-1价差震荡偏弱，截止6月5日为-65元/吨，较上周下跌30元/吨；10-11价差71元/吨，较上周涨9元/吨。

苹果主力合约价格走势



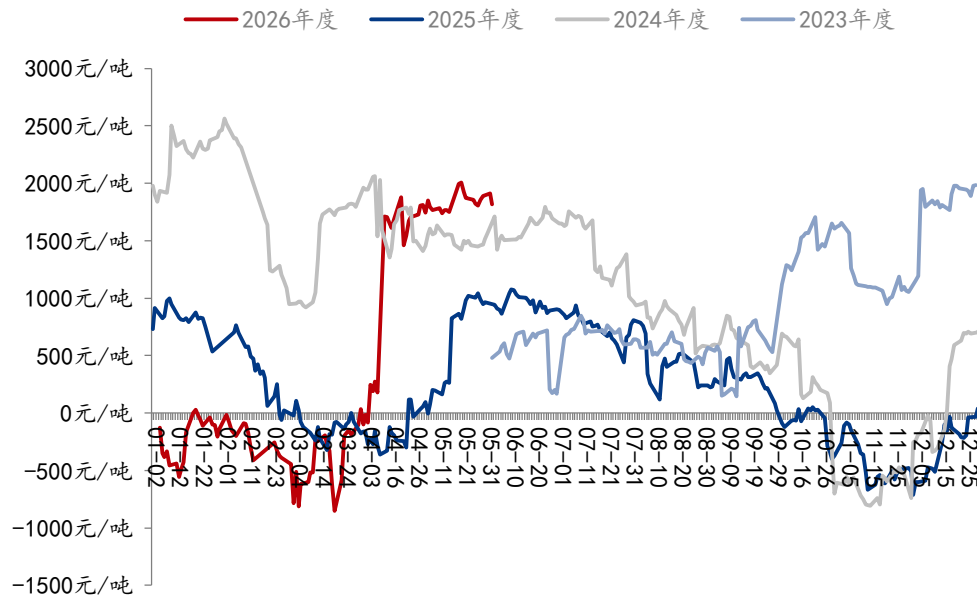
数据来源：WIND，广发期货研究所

主力合约季节性走势



- 本周主力（AP2610）合约反弹后小幅回调，区间震荡，周中触及7799高位后小幅回落，周五收于7655元/吨，整体重心上移。

主力合约基差季节性走势（钢联）

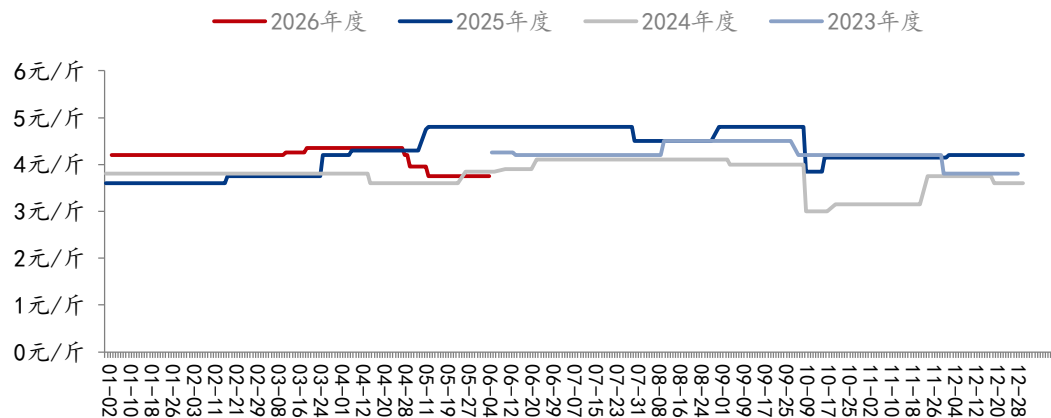


数据来源：Mysteel，广发期货研究所

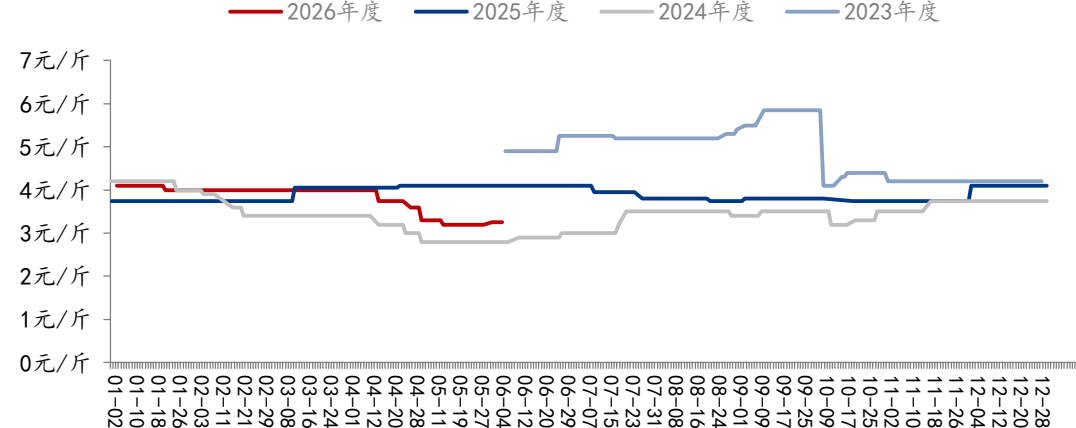
- 根据钢联数据统计，本周基差走弱，截止6月5日基差为1765元/吨，较上周跌123元/吨，位于历史高位水平。

苹果 | 行情回顾：主产区现货价格

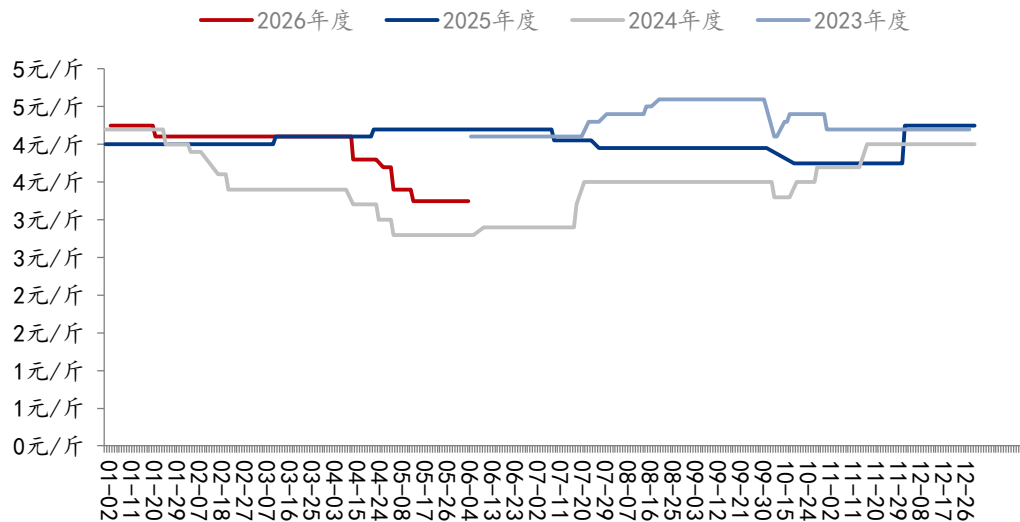
洛川：半商品：纸袋70#市场价格走势



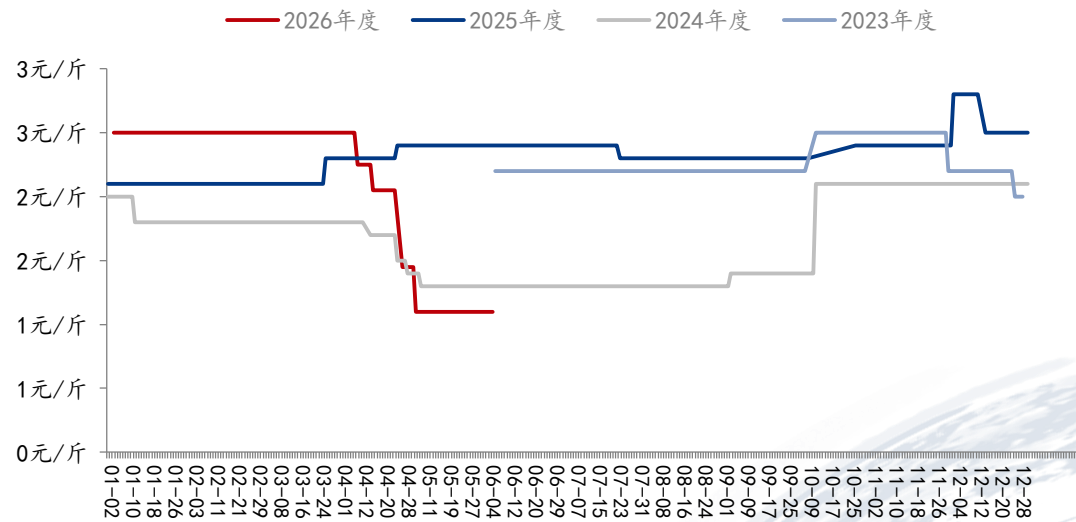
栖霞：一二级：纸袋80#市场价格



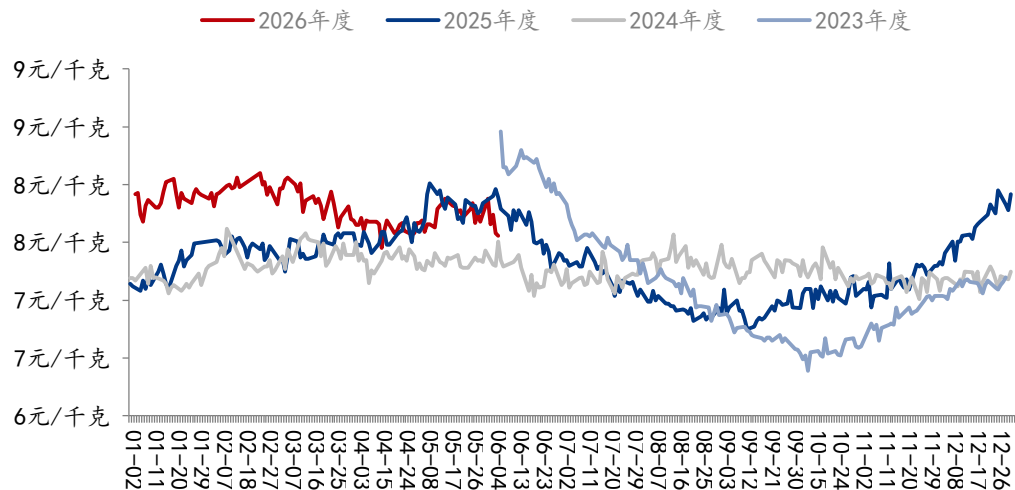
蓬莱：一二级：纸袋80#市场价格



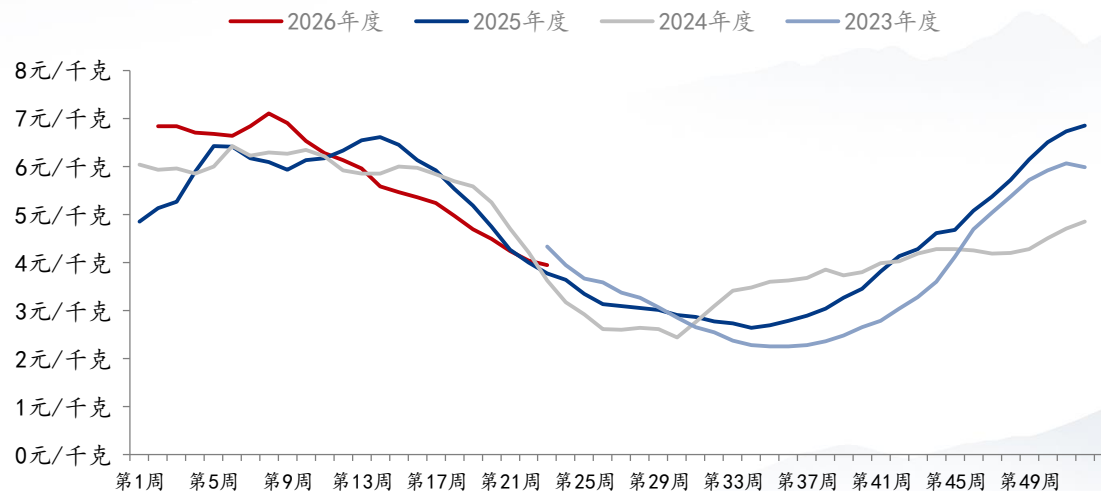
沂源：纸袋70#市场价格



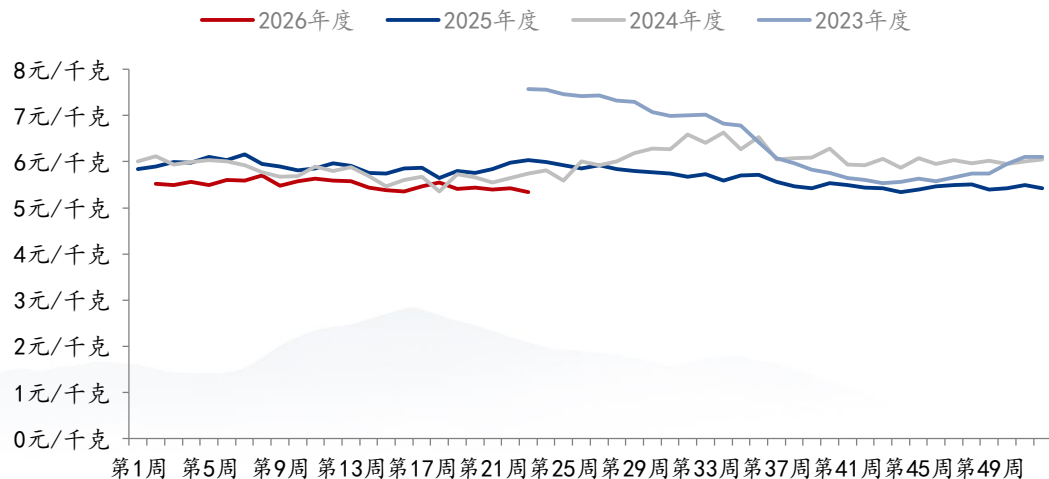
六种重点水果批发价走势



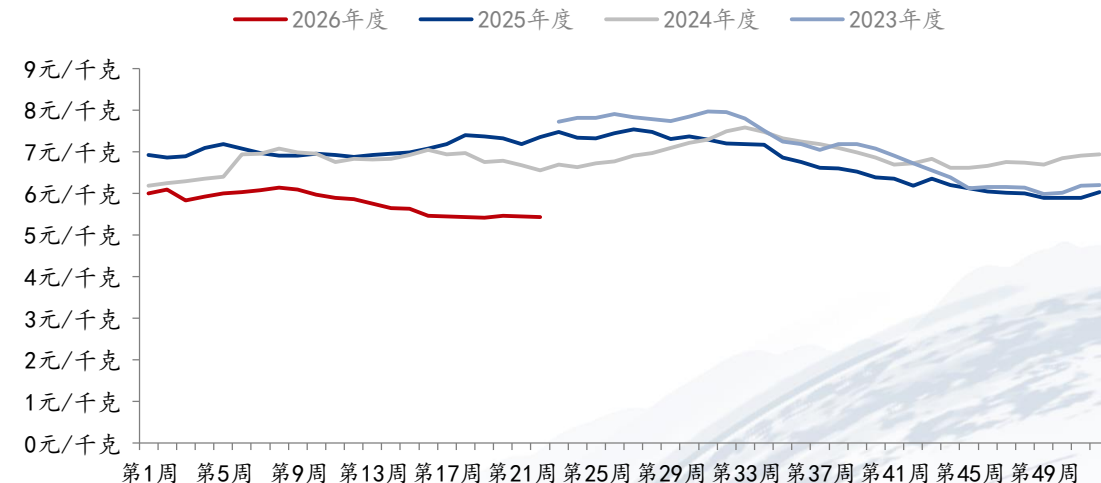
西瓜：批发价格



鸭梨：批发价格

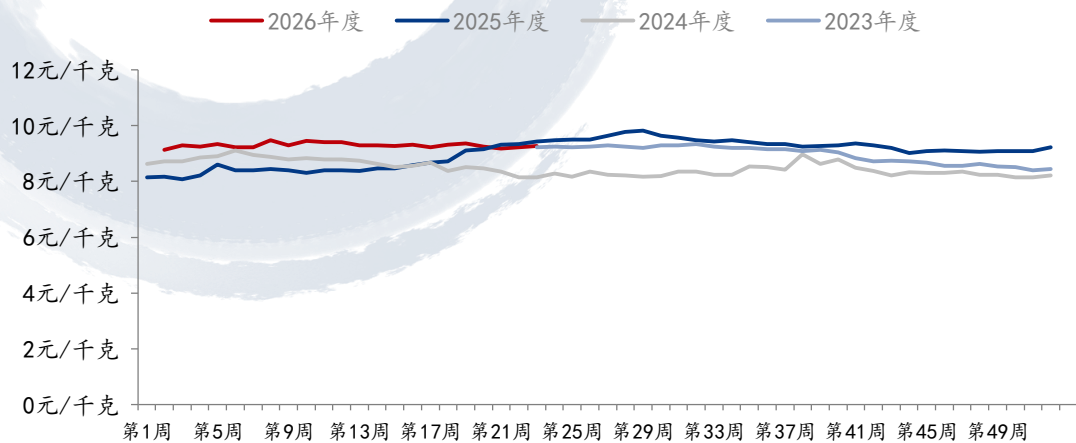


柑橘：批发价格

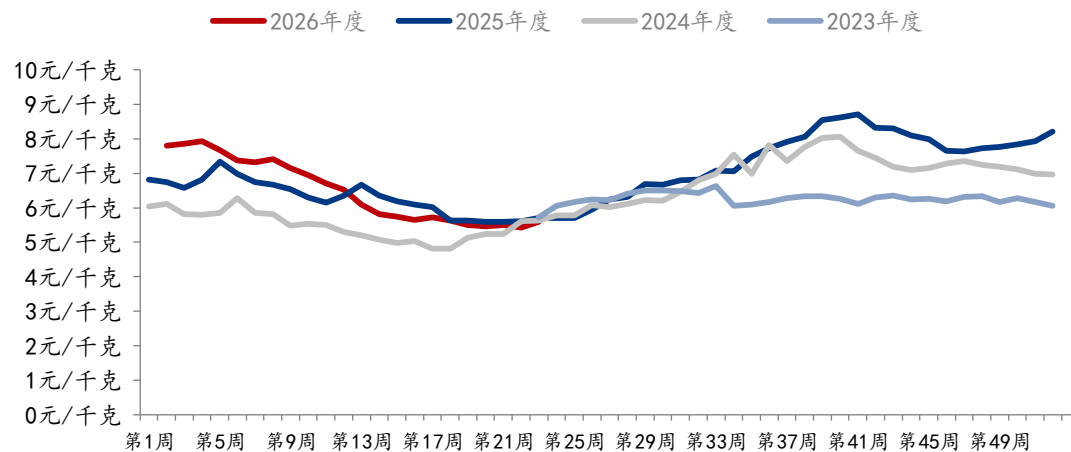


苹果 | 批发价与重点水果监控价

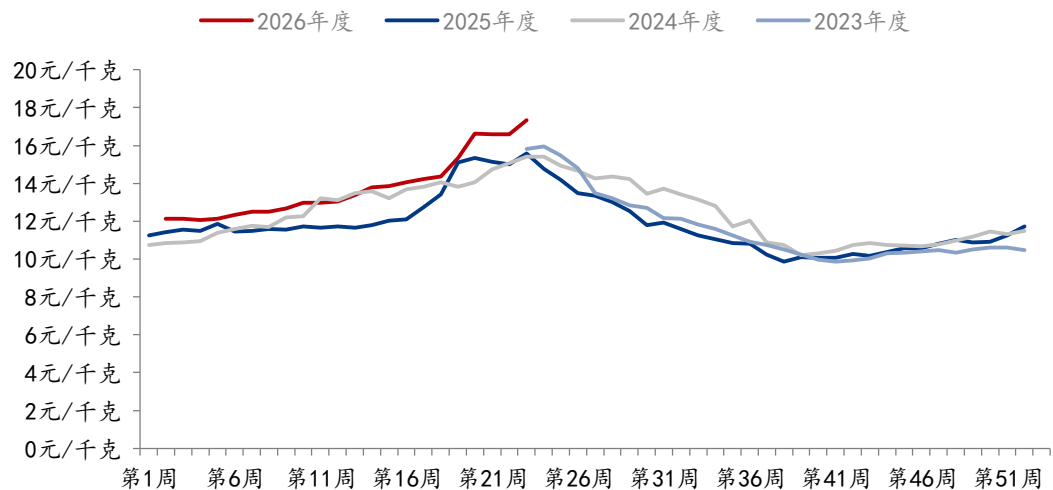
富士苹果：批发价格



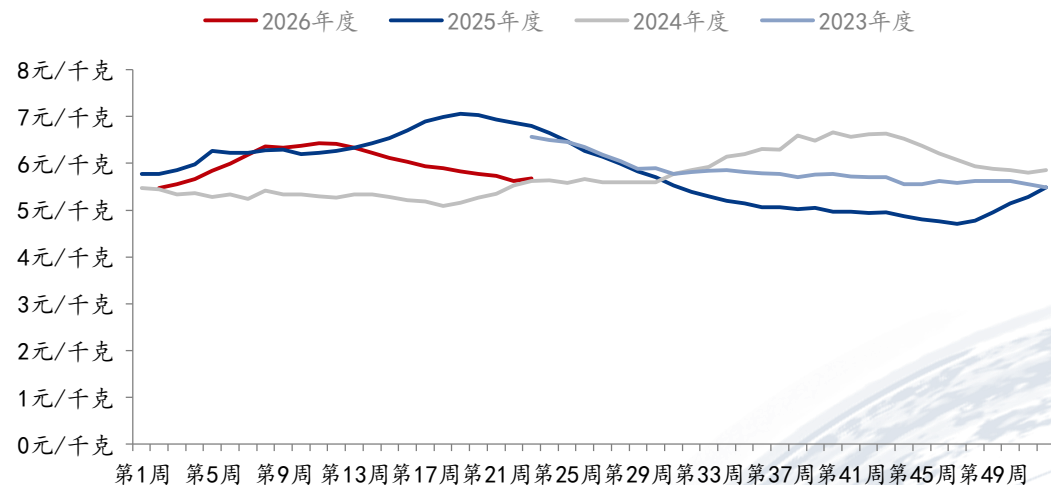
菠萝：批发价格



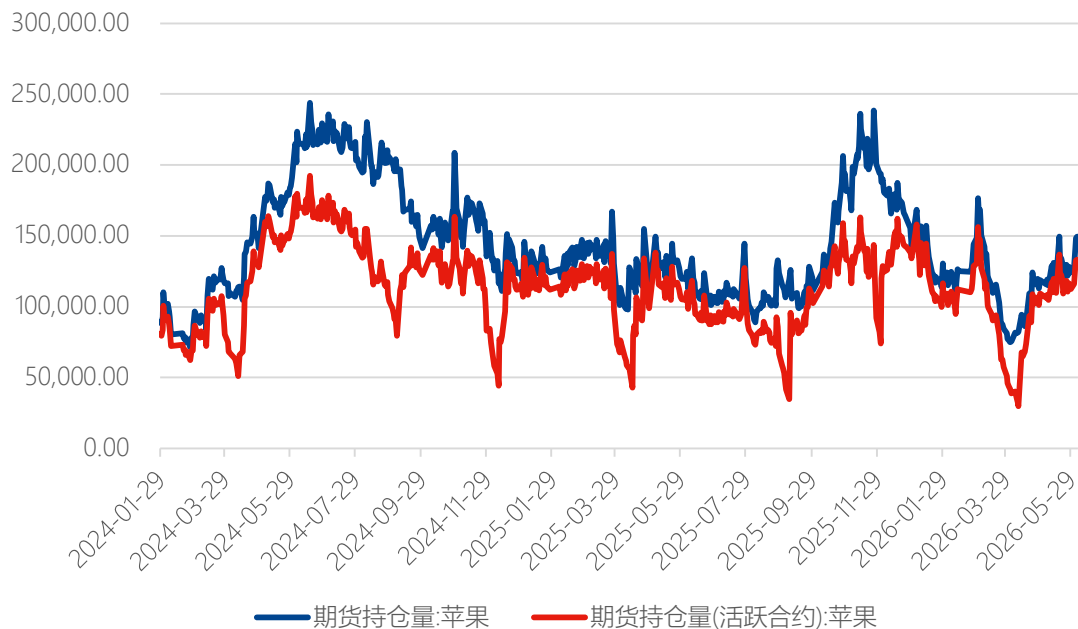
葡萄：批发价格



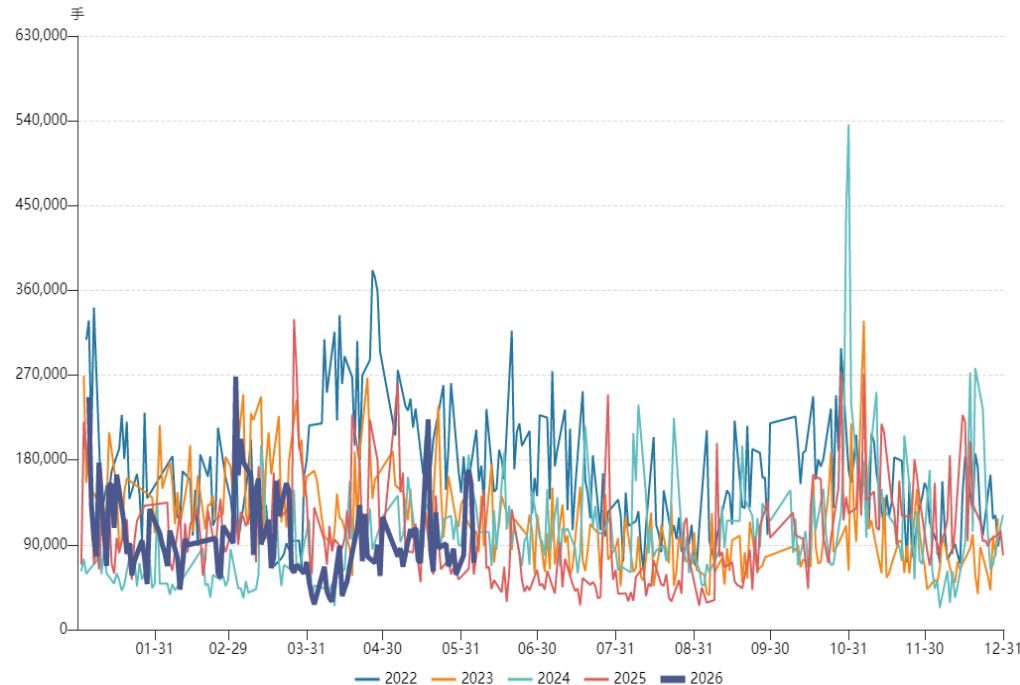
香蕉：批发价格



苹果期货持仓

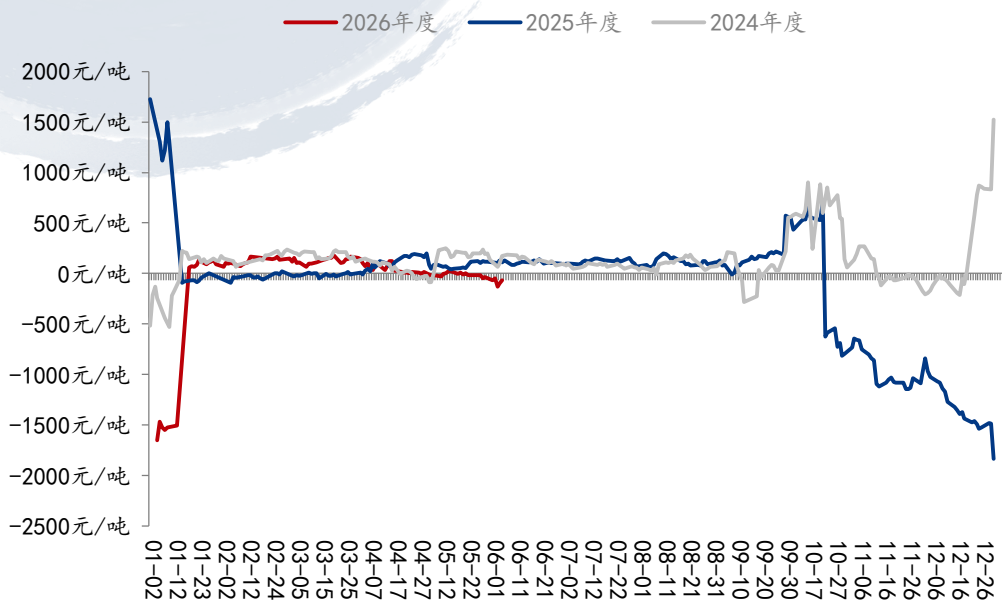


苹果期货活跃合约期货成交量

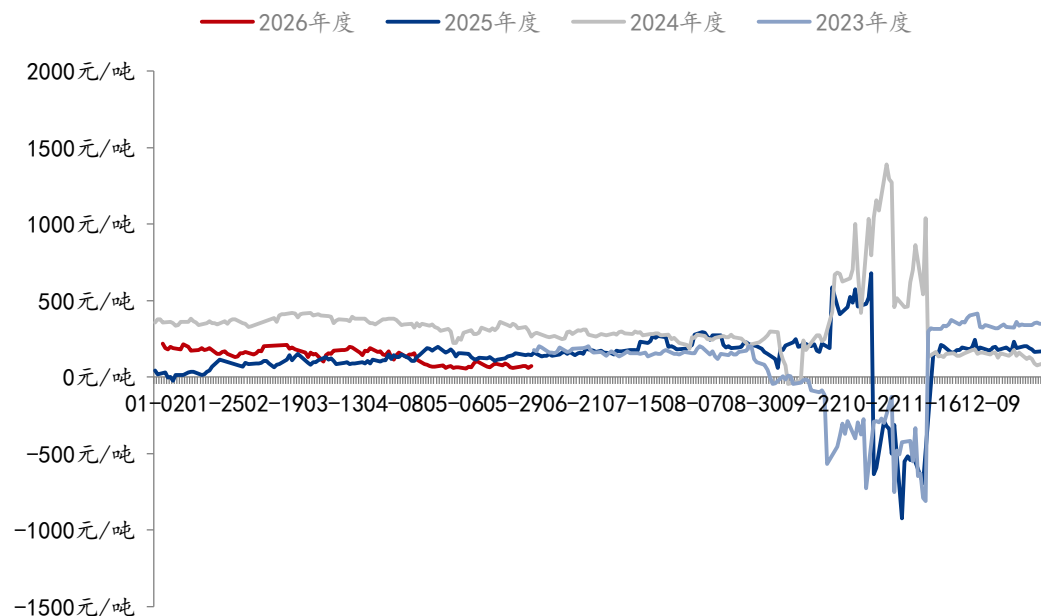


- 期货总持仓增加，截止6月5日，苹果期货持仓13.9万手，较上周增加1.5万手，其中苹果10合约持仓量12.45万手，增加1.2万手。
- 期货成交量周初大幅增加，随后回落，截止6月5日，苹果成交7.57万手，较上周增加1.48万手，其中10合约成交7.06万手，增加1.23万手。

AP2610-AP2701价差

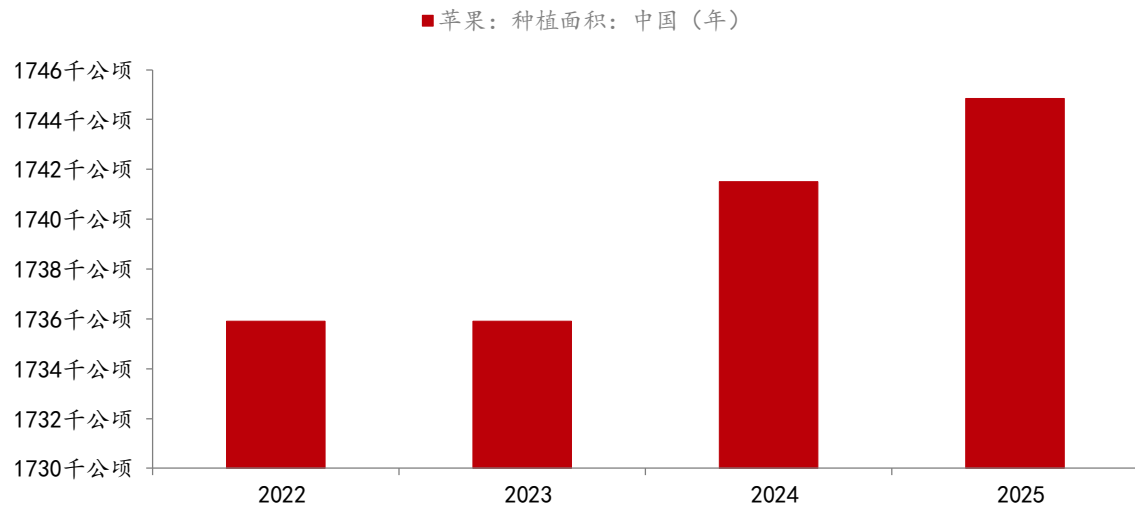


AP2610-AP2611价差

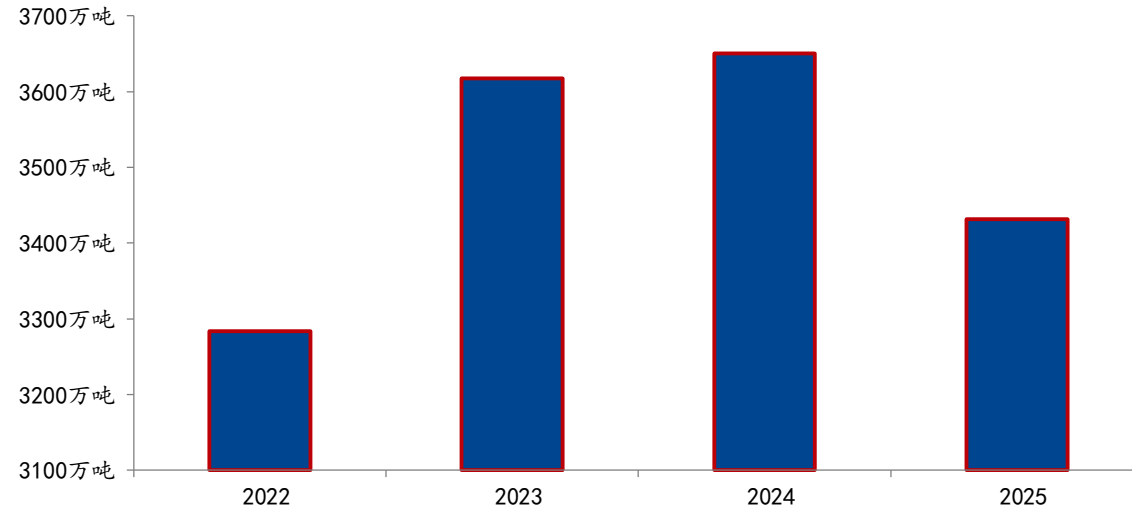


□ 10-1价差震荡偏弱，截止6月5日为-65元/吨，较上周下跌30元/吨；10-11价差71元/吨，较上周涨9元/吨。

2022-2025年苹果种植面积



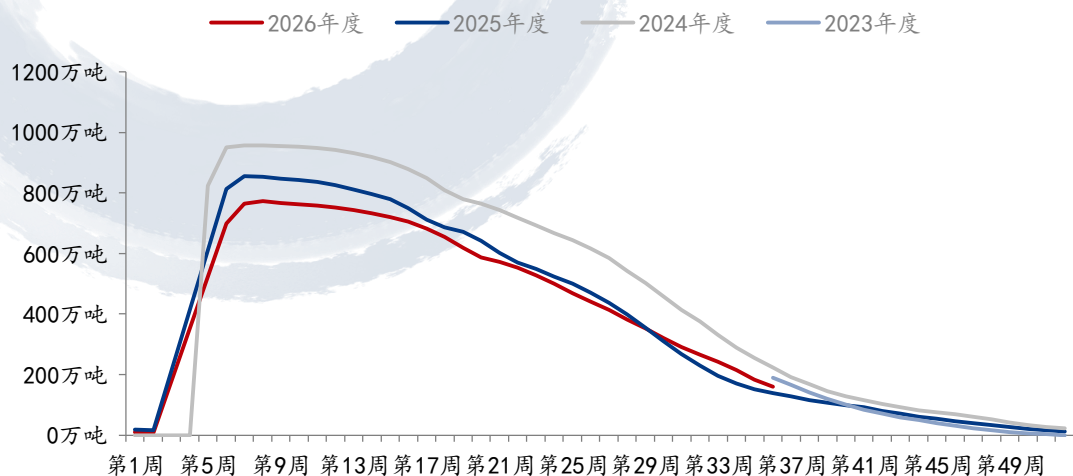
国内苹果产量



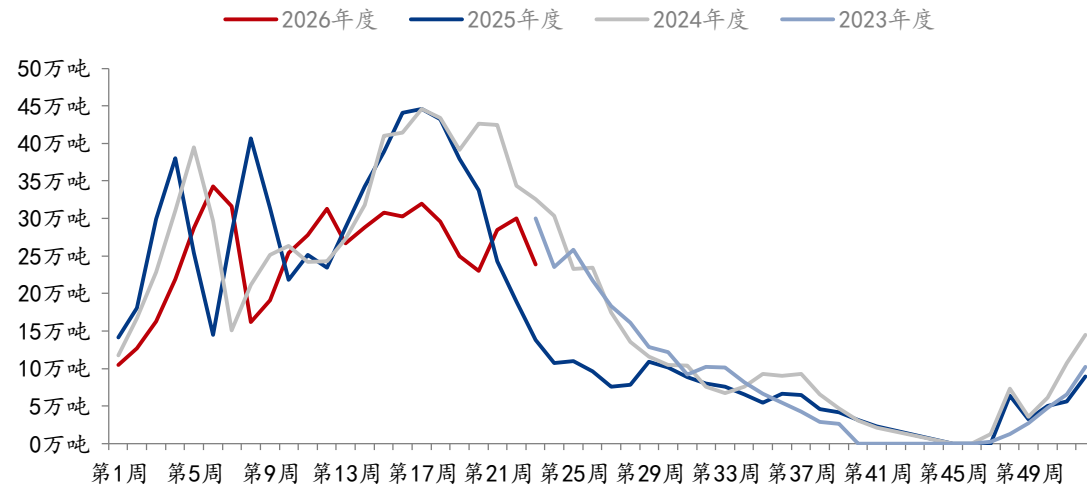
- 苹果种植面积近两年维持增加态势，2025年全国苹果种植面积达1735.9千公顷。
- 从2022年的3283.6万吨，连续两年增加，到2024年产量达到峰值3650.71万吨后，2025年产量下滑至3431.32万吨。

苹果 | 库存分析：清库阶段，走货减速，库存总量仍同比偏高

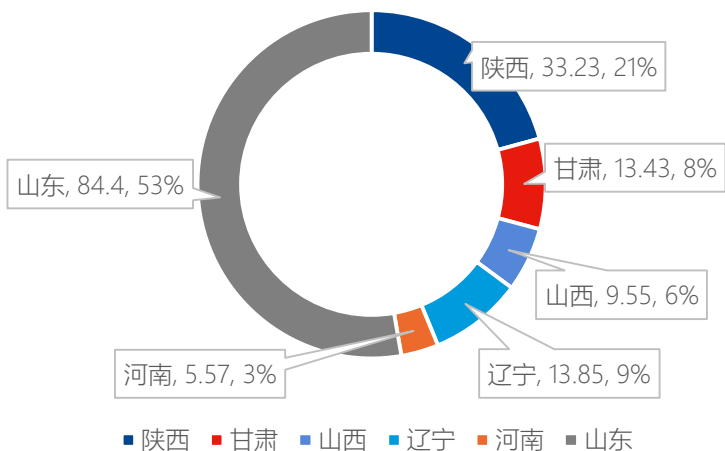
全国苹果冷库库存



冷库：出货量



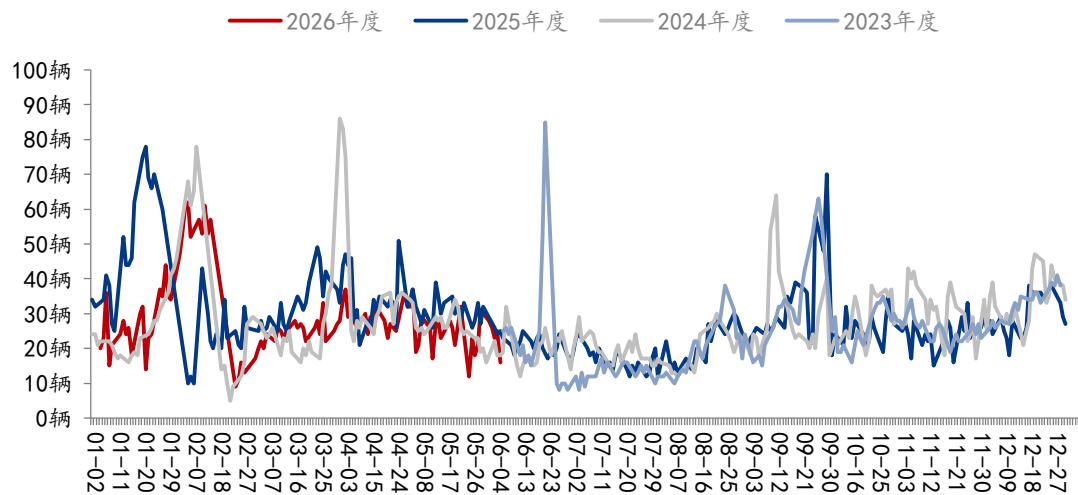
苹果六大产区冷库情况



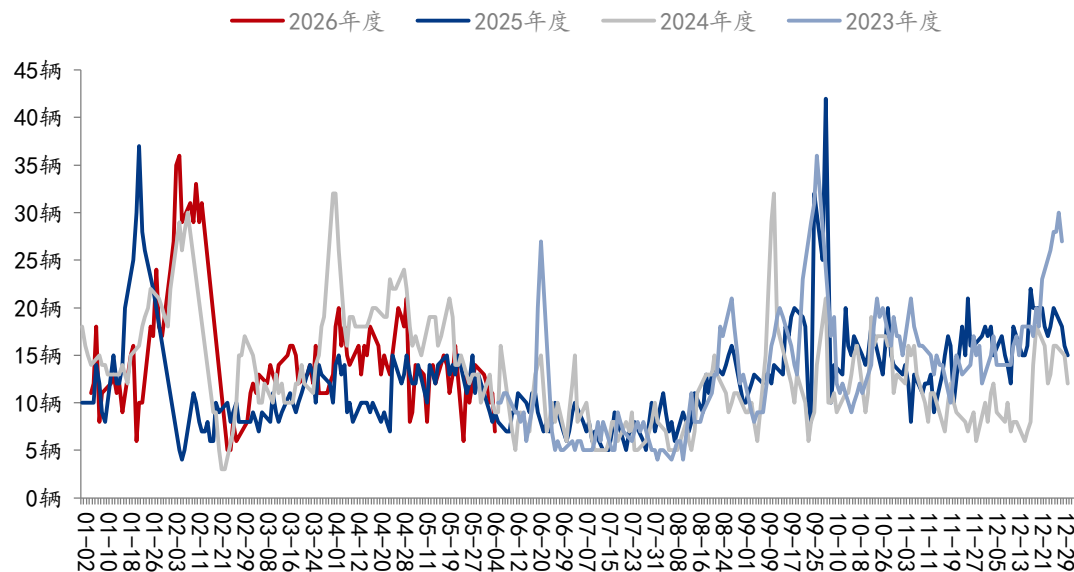
- 截止6月5日，全国主产区苹果冷库库存量为160.03万吨，环比上周减少23.9万吨，同比增加21.83万吨，各产区走货速度下降。其中：山东产区库容比为18.15%，较上周减少2.13%；陕西产区库容比为8.98%，较上周减少1.96%；甘肃产区库容比为6.96%，较上周减少0.78%；辽宁产区库容比为13.07%，较上周减少2.25%；山西产区库容比为5.79%，较上周减少1.02%。
- 周内山东产区栖霞产区客户数量较前期略有增加，多压价采购性价比较高的货源，出口、电商少量开始拿货，果汁、果脯等货源积极处理。陕西延安洛川产区整体走货一般，小单车拿货增加，多以低价货源走货为主，果农低质量货源价格混乱。陕西延安富县产区果农货源剩余不多，低价货源走货尚可。

苹果 | 需求端：三大批发市场到车逐步减少

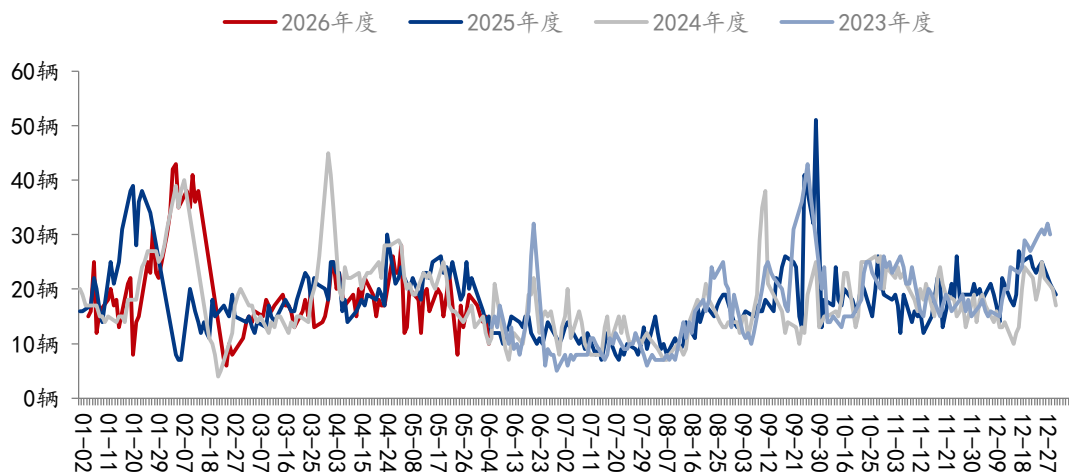
槎龙果品批发市场每日到货量



江门水果批发市场每日到货量



下桥水果批发市场每日到货量



- 销区方面，广东三大批发市场到车逐步减少。本周（6.1-6.5）槎龙日均到23.6车，环比增加2.6车，江门10.6车，环比减少0.4车，下桥日均14.2车，环比减少0.4车。
- 价格方面：与上周持平，市场山东80#晚富士筐装价格主流3.3-4.4元/斤，箱装4.0-5.0元/斤，实际成交以质论价。洛川晚富士筐装70#起步3-4.5元/斤。静宁晚富士70#起步箱装4-6.5元/斤。

苹果 | 出口：4月出口数量环比下降，但位于历史高位

中国苹果出口量

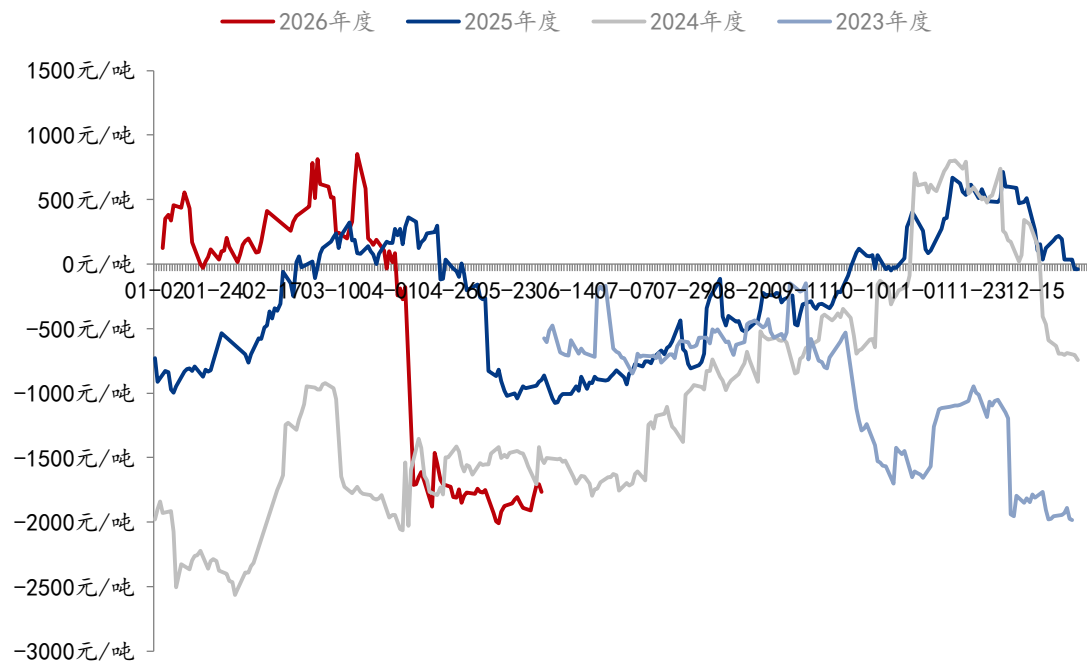


苹果月度出口金额

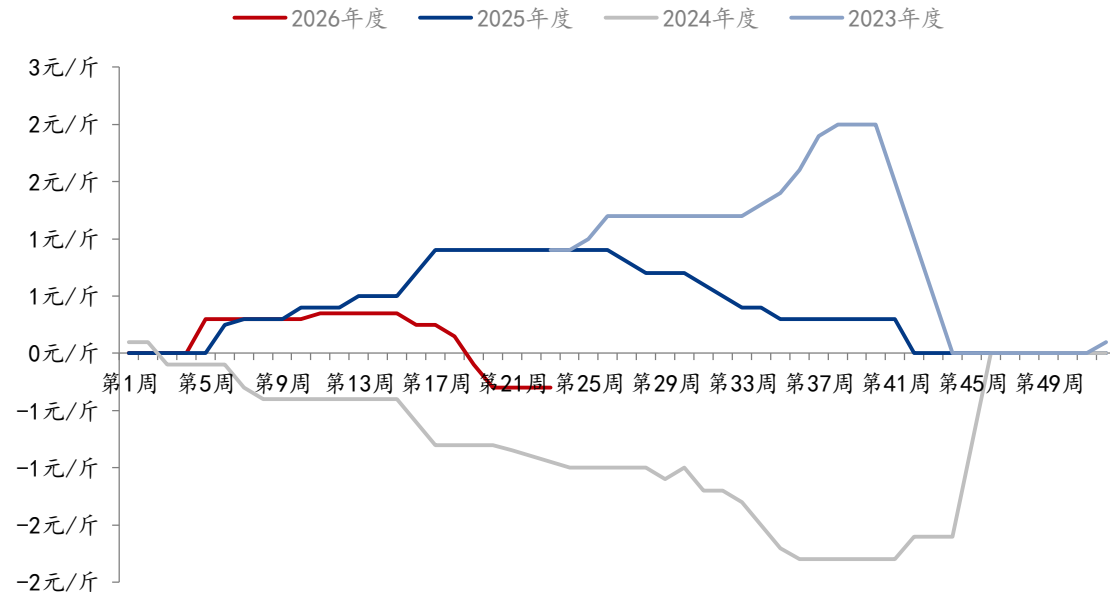


- 根据海关数据统计，2026年4月份我国鲜苹果出口量约8万吨，环比减少11.11%，同比增加14.3%，1-4月累计出口35万吨，累计同比增加7.5%；
- 出口金额来看，4月份出口9041.9万美元，环比减少7.28%，同比增加17.3%，1-4月份累计出口金额为37202万美元，同比增加12.7%。

苹果厂库交割利润



栖霞：一、二级：纸袋80#：存储利润



Q1: 低库存托底

- 节后消费回落，库存低位
- 关注清库节奏、销区走货、替代水果冲击
- 3月下旬开花预期发酵

Q2: 交割逻辑主导

- 消费淡季，高价抑制
- 5月交割果稀缺
- 6月坐果关键期

Q3: 新季预期主导

- 市场普遍认为26年丰产，关注7-8月天气（高温、降雨）

Q4: 产量落地

- 新季集中上市
- 节日消费（圣诞、元旦）

报告中的信息均来源于被广发期货有限公司认为可靠的已公开资料，但广发期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发期货或其附属机构的立场。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。

本报告旨在发送给广发期货特定客户及其他专业人士，版权归广发期货所有，未经广发期货书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

投资咨询业务资格：证监许可【2011】1292号

数据来源：Wind、CCF、iFinD、Mysteel、SMM、Bloomberg、隆众资讯、卓创资讯、广发期货研究所

广发期货有限公司提醒广大投资者：期市有风险 入市需谨慎！



THANKS!

地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场38楼，41楼，42楼、43楼

电话：020-88800000

网址：www.gfqh.com.cn