

苹果周报

低库存支撑，盘面止跌反弹

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1月24日 王晶 从业资格：F03151863 投资咨询资格：Z0023598



■ **观点：**目前产区备货陆续开始，客商看货增加，好果价格坚挺，普通果成交情况弱，部分果农以价换量，另外，部分产区降雪对货物发运造成一定影响。广东苹果批发市场周内到车量增加，但中转库存积压仍未有效缓解，动销节奏缓慢。冷库库存量偏低，对盘面形成一定支撑。近期部分空头离场，盘面小幅反弹。短期受库存总量偏低和好果率低支撑，关注实际去库进度。

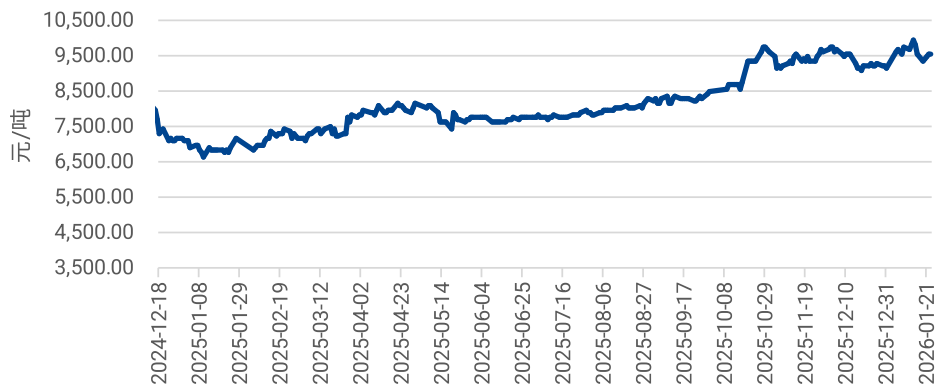
■ **策略：**

1. 单边：短期逢低做多

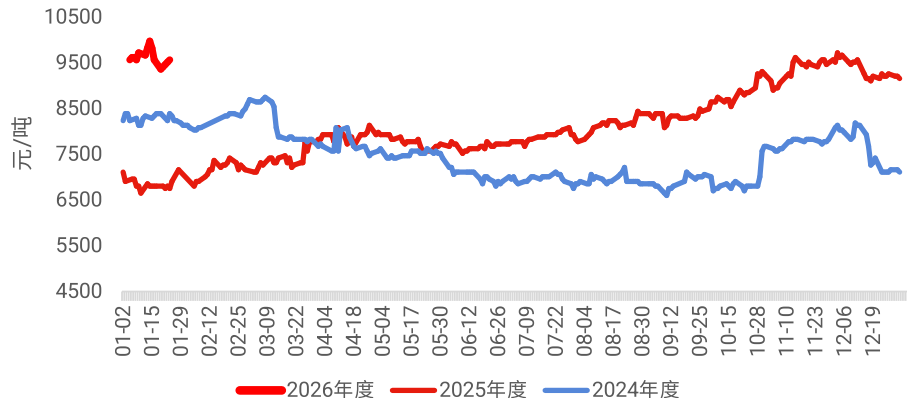
■ **市场概述：**现货市场春节备货启动，客商看货积极性提高，市场活跃度有所回暖。优质果价坚挺，客商自存好货及高品质货源因稀缺性，价格保持强势，成为备货核心。普通货源需求疲软，部分果农选择“以价换量”促进成交，凸显消费端对性价比果的敏感。广东批发市场到车情况有所增加，消费较前期略有好转，但市场中转库货源多有所积压，市场走货仍未明显增量，动销节奏缓慢。冷库库存量偏低，对盘面形成一定支撑。近期部分空头离场，盘面小幅反弹。本周，主力合约下跌至9325元/吨后，持续上涨，截止1月23日，AP2605合约收盘价9535元/吨，涨幅0.84%。因此，短期受库存总量偏低和好果率低支撑，关注春节消费情况和实际去库进度。

- **供应：**2025年苹果产量同比下降。据钢联数据显示，2025年全国苹果产量统计3431.42万吨，同比减少6.01%。其中：山东省同比减少16.54%至724.6万吨；陕西省同比减少6.97%至760.06万吨。
- **需求：**销区客商略有增加，部分客商包装自存货源发市场，三级果、小果等货源少量走货，整体成交量仍有限，栖霞80#一二级片红果农货3.2-4.5元/斤，80#统货2.5-3元/斤附近。陕西洛川产区果农统货出库价格3.5-4.0元/斤，半商品出库价格4.0-4.3元/斤。甘肃产区静宁果农半商品5-6元/斤，果农一般通货出库价格3.7-5元/斤不等。广东批发市场到车量增加，较上周有所好转。
- **库存：**春节前苹果去库进度有所提速，库存总量低。据钢联数据，截止1月23日，全国苹果冷库库存682.78万吨，周度下降21.88万吨。其中：山东产区冷库库存233.9万吨，陕西冷库库存195.21万吨，甘肃93.22万吨。
- **基差和月差：**
 1. 基差：持续下降，截止1月23日，基差为-113元/吨，较1月16日上涨54元/吨。
 2. 月差：本周5-10价差走弱至1191元/吨。

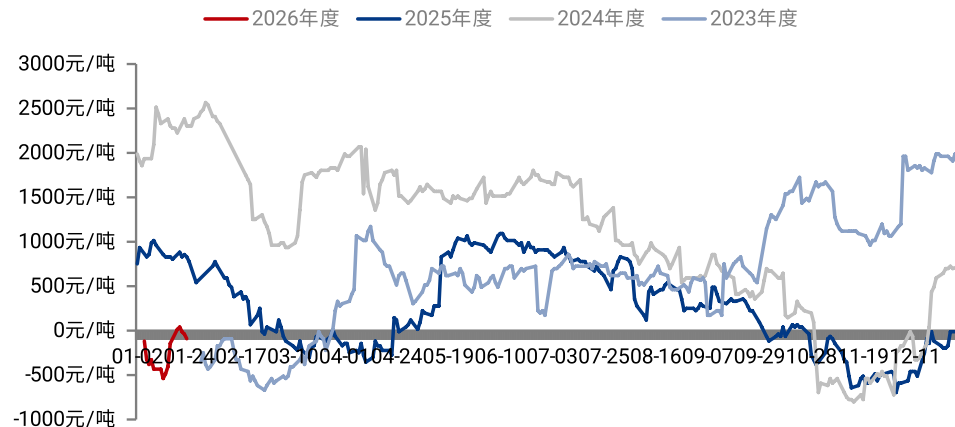
苹果主力合约价格走势



主力连续合约季节性走势

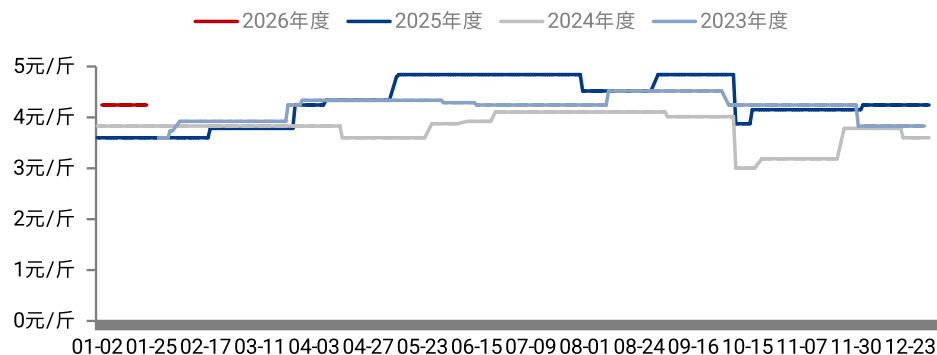


主力合约基差季节性走势（钢联）

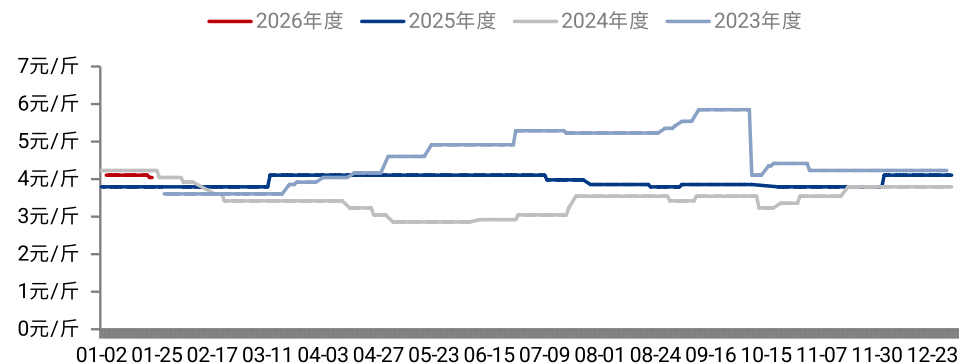


- 本周，主力合约下跌至9325元/吨后，持续上涨，截止1月23日，AP2605合约收盘价9535元/吨，涨幅0.84%，持仓10.75万手。
- 根据钢联数据统计，盘面理论交割利润（基差）于1月23日下降至-56元/吨，较1月16日上涨111元/吨。

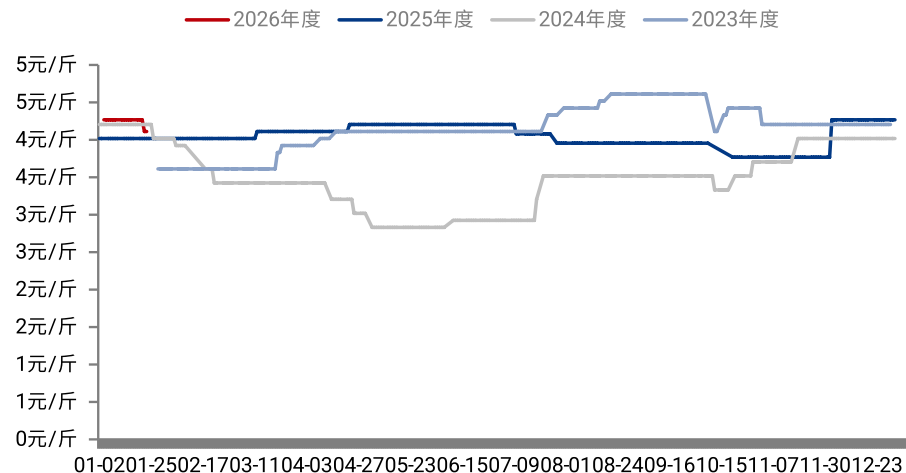
洛川：半商品：纸袋70#市场价格走势



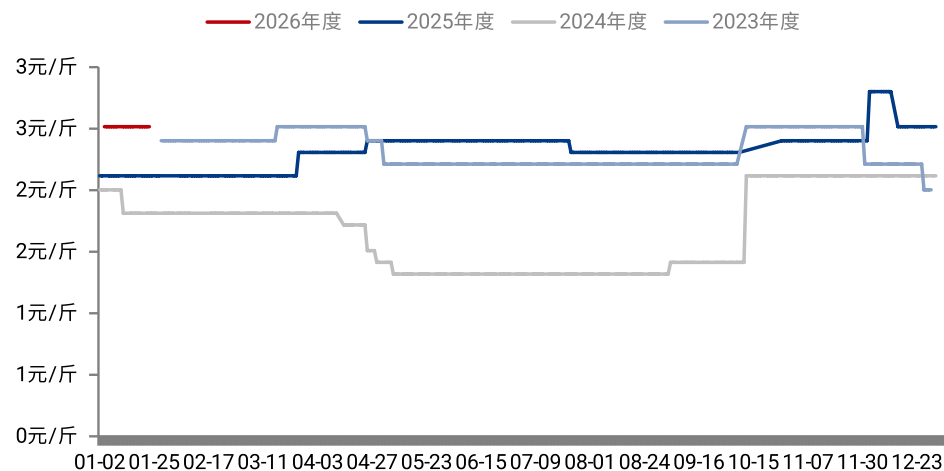
栖霞：一二级：纸袋80#市场价格



蓬莱：一二级：纸袋80#市场价格

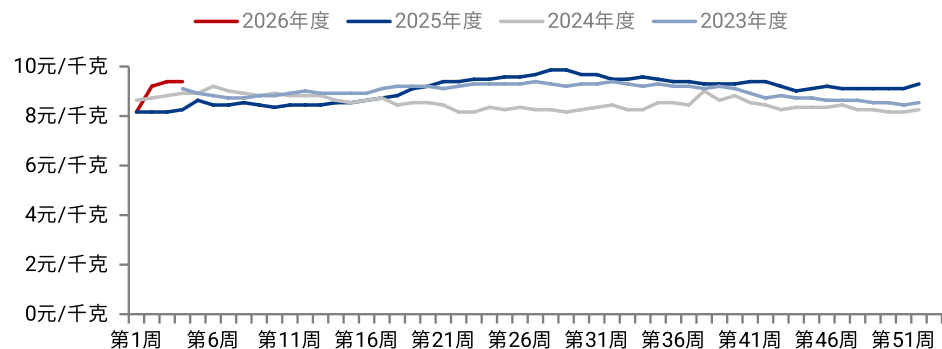


沂源：纸袋70#市场价格

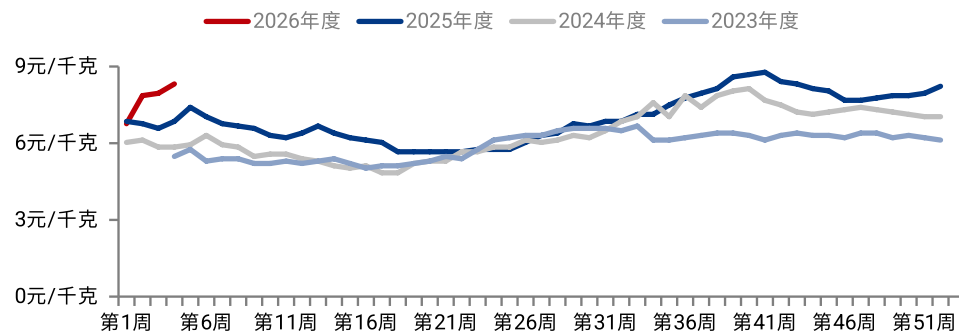


苹果 | 批发价与重点水果监控价

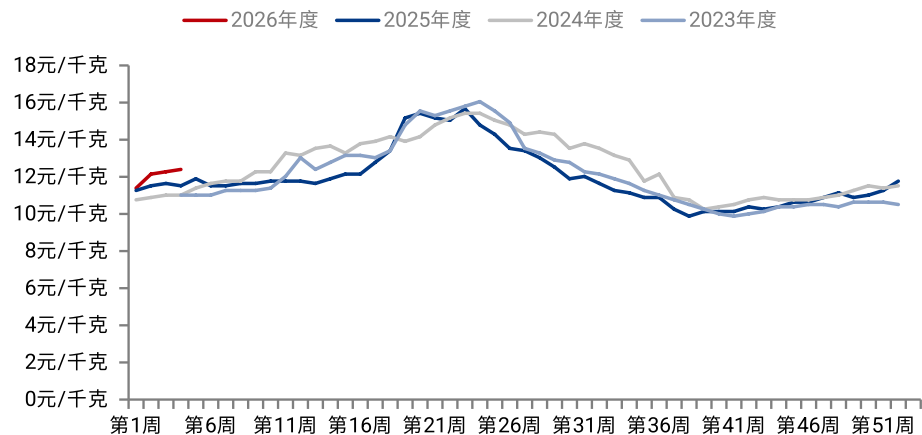
富士苹果：批发价格



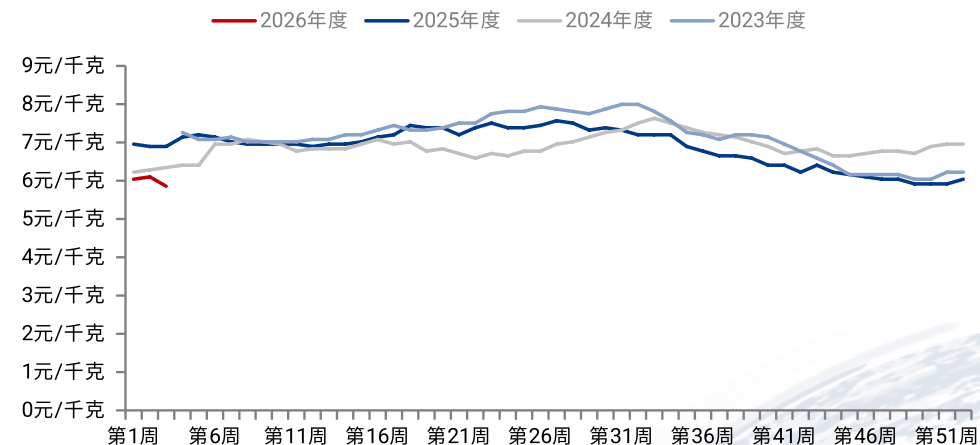
菠萝：批发价格



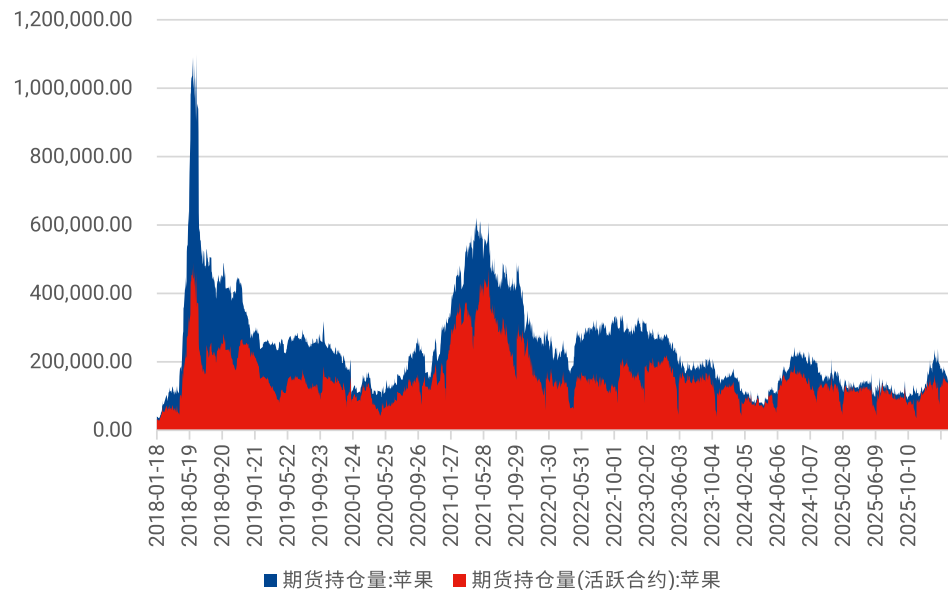
葡萄：批发价格



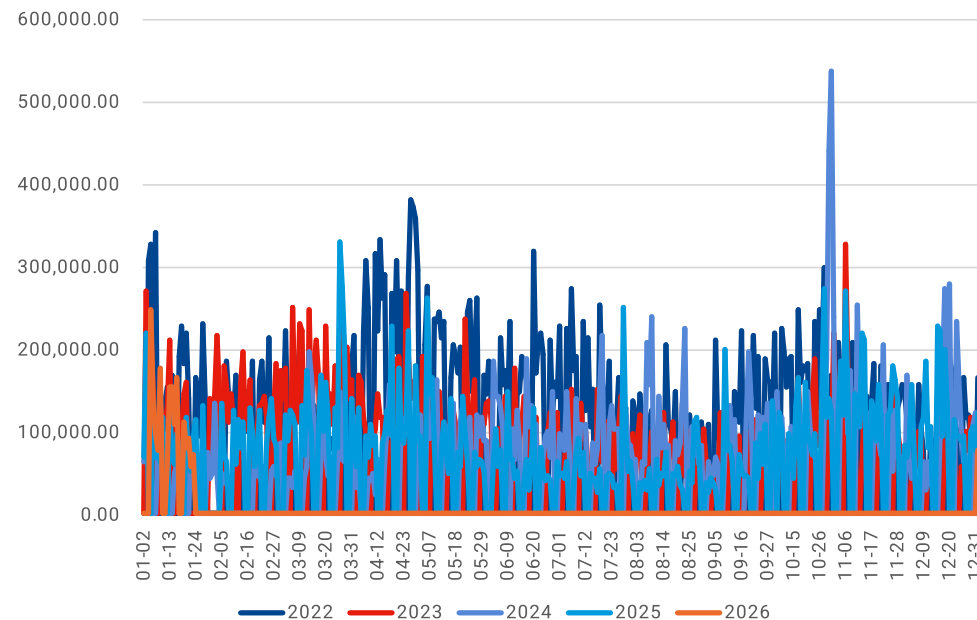
柑橘：批发价格



苹果期货持仓

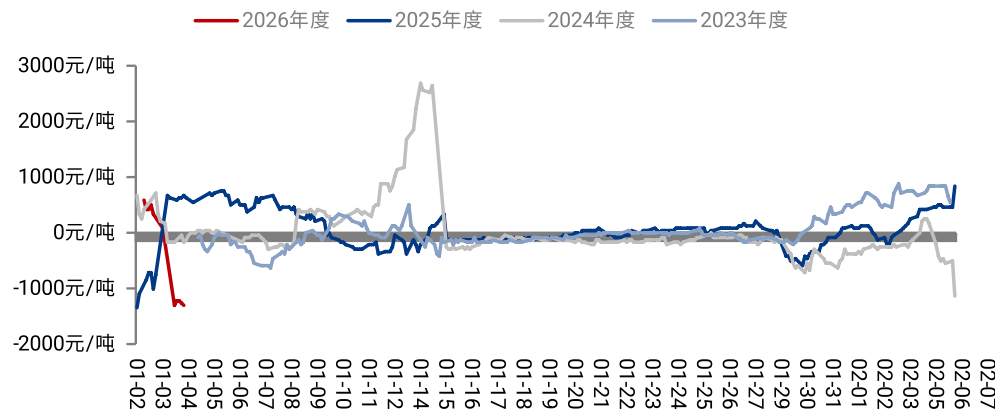


苹果期货活跃合约期货成交量

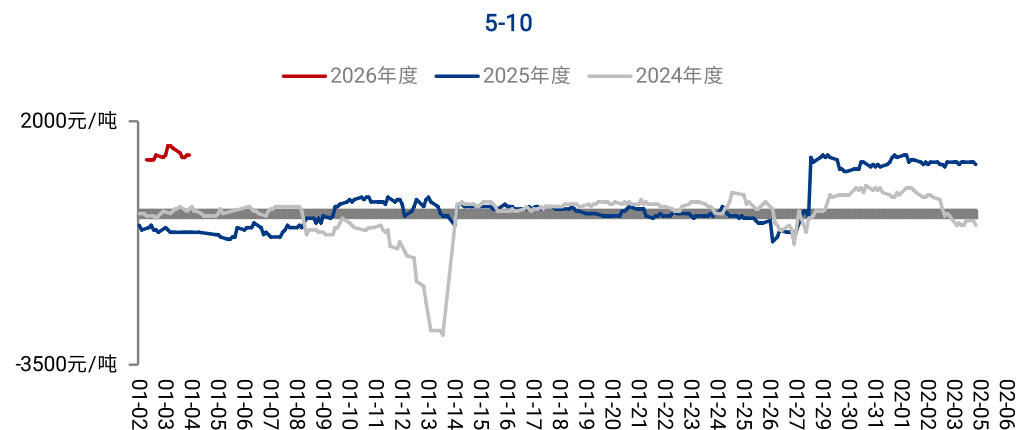


- ❑ 截止1月23日，苹果期货持仓量12.09万手（较上周同期下降1.4万手），苹果活跃合约持仓量10.75万手（较上周同期减少1.45万手）。
- ❑ 苹果期货活跃合约成交量7.3万手，位于历史偏低水平。

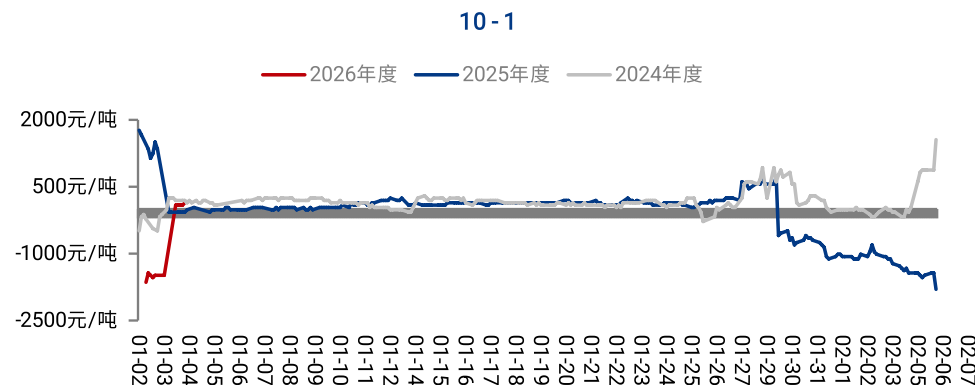
AP2701-AP2605价差



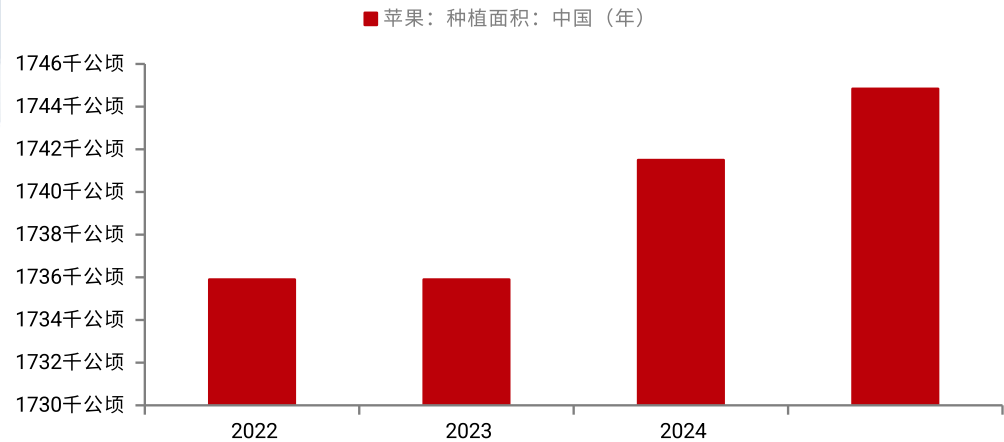
AP2605-AP2610价差



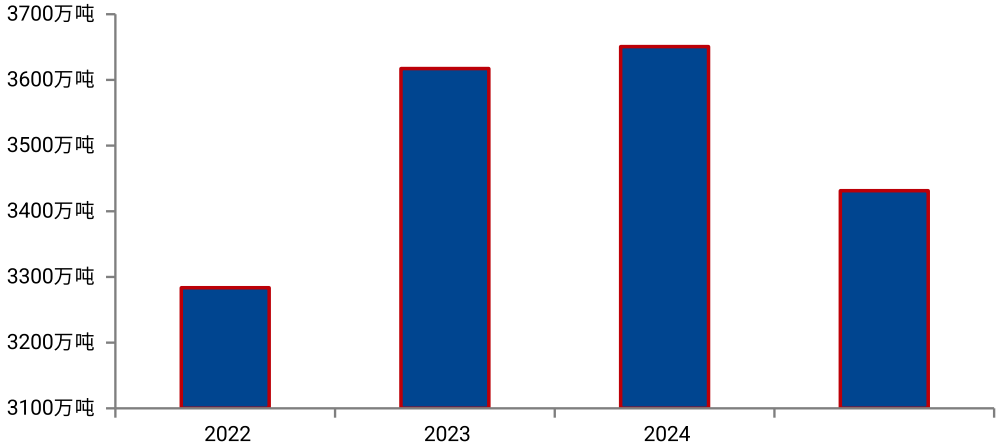
AP2610-AP2701价差



2022-2025年苹果种植面积



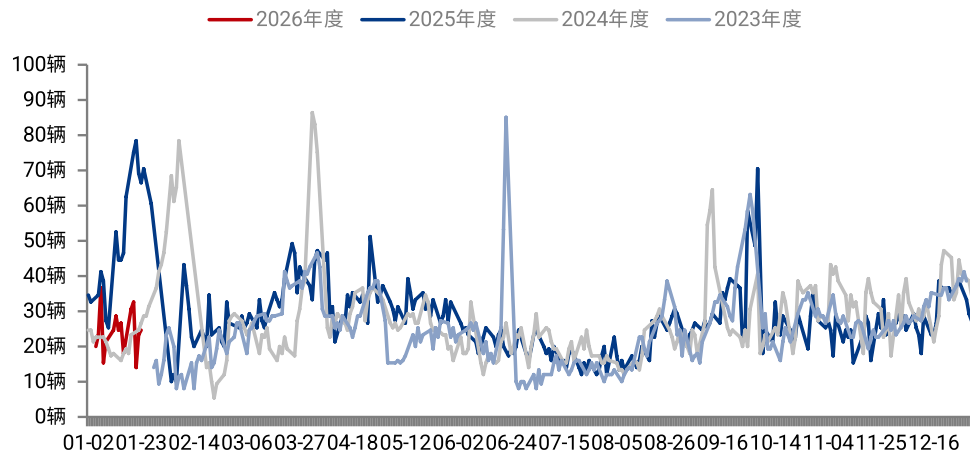
国内苹果产量



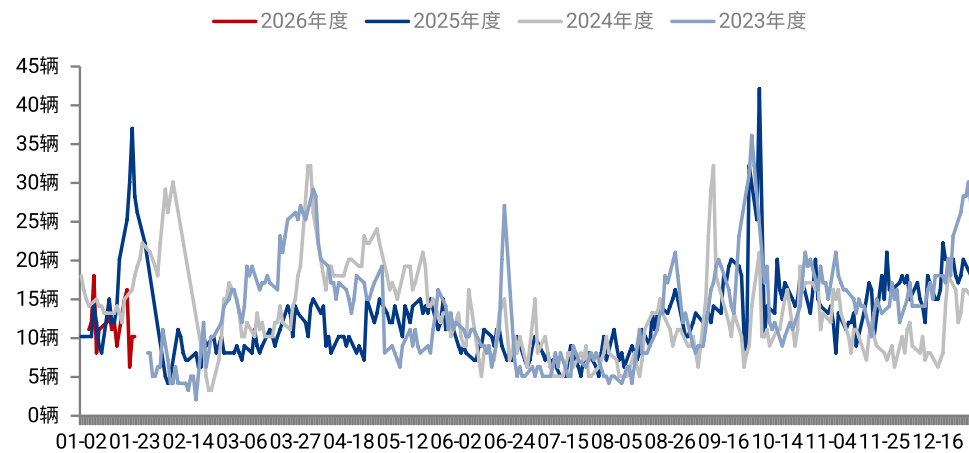
- 苹果种植面积近两年维持增加态势，2025年全国苹果种植面积达1735.9千公顷。
- 从2022年的3283.6万吨，连续两年增加，到2024年产量达到峰值3650.71万吨后，2025年产量下滑至3431.32万吨。

苹果 | 需求端：批发市场到车量增加

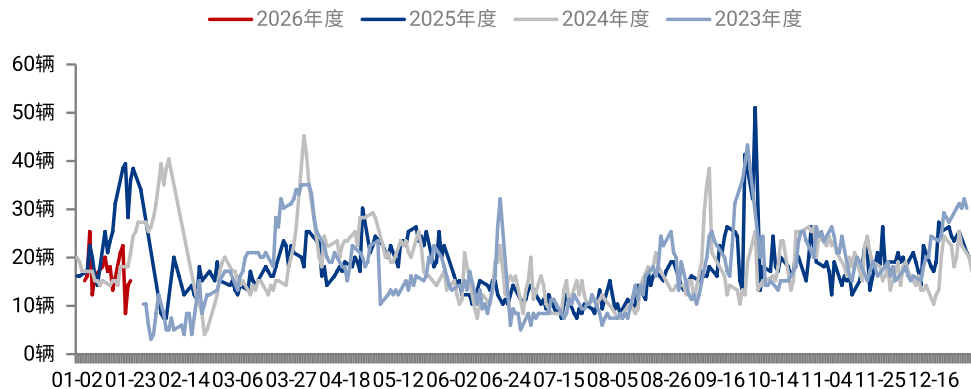
槎龙果品批发市场每日到货量



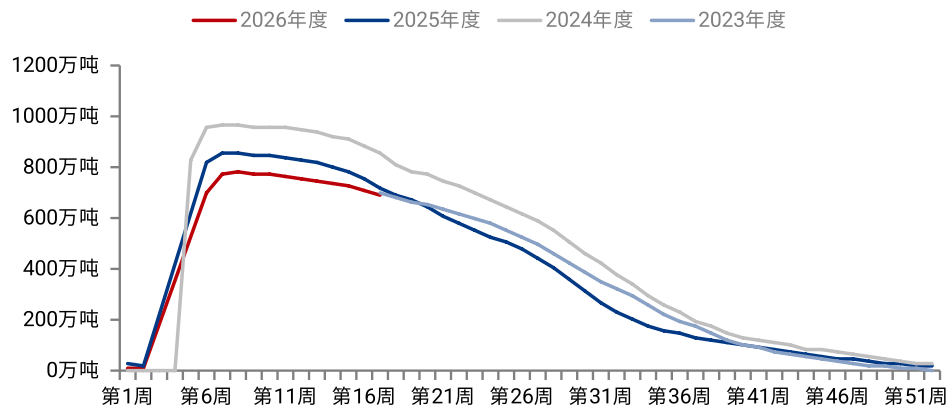
江门水果批发市场每日到货量



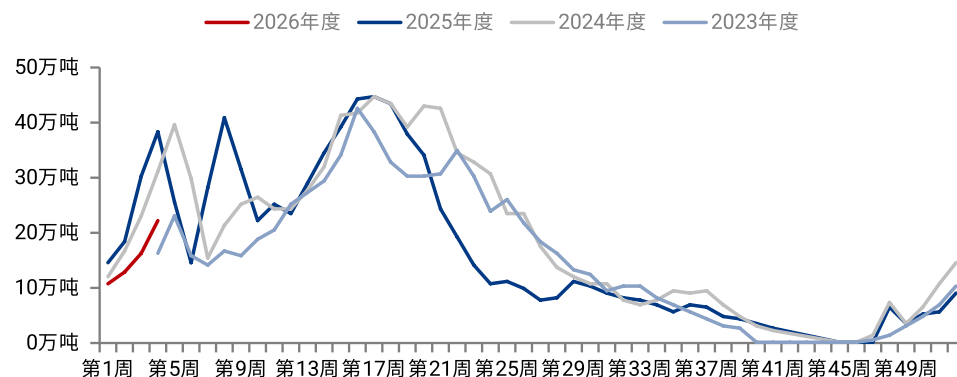
下桥水果批发市场每日到货量



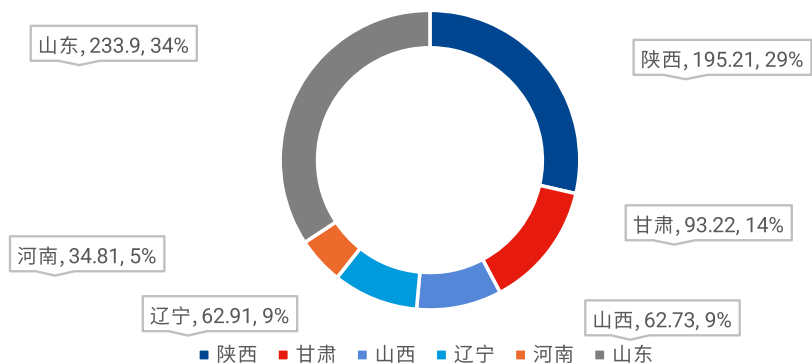
全国苹果冷库库存



冷库：出货量

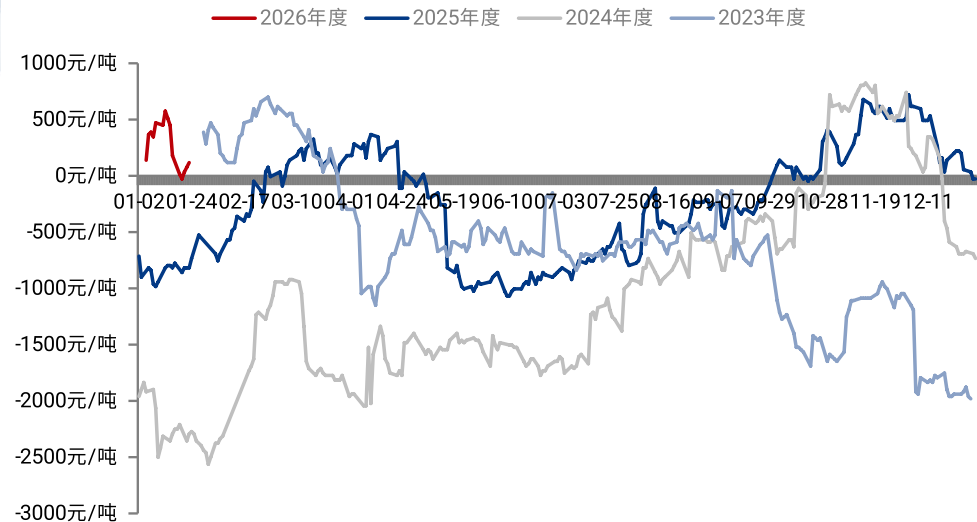


苹果六大产区冷库情况

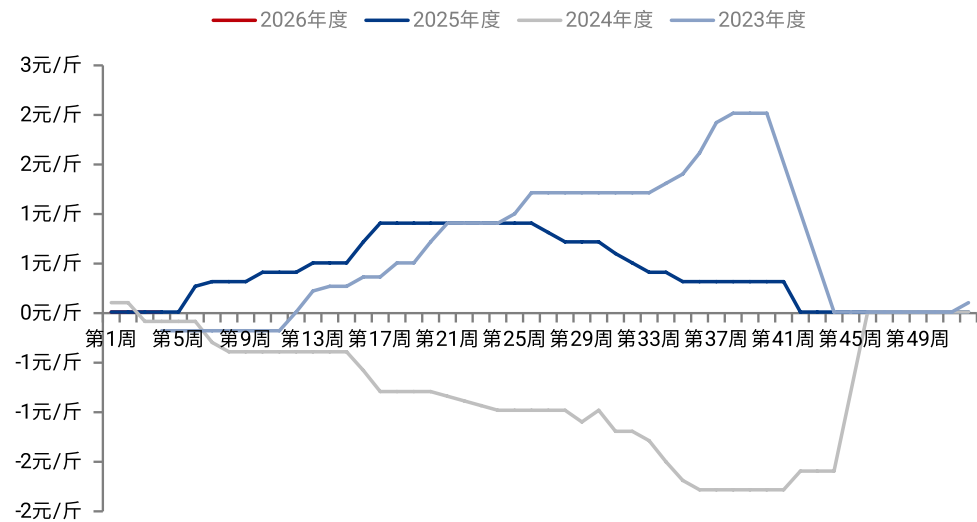


- ❑ 截止1月23日，全国苹果冷库库存682.78万吨，周度下降21.88万吨。
- ❑ 山东产区山东栖霞产区晚富士看货客商略有增加，整体成交量仍有限，三级果、小果等货源少量走货。
- ❑ 陕西产区晚熟富士成交略有好转，部分客商包装自存货源发市场，果农两级货源少量走货。
- ❑ 甘肃产区客商按需调果农货源，包装发货较为稳定，走货尚可。

苹果厂库交割利润



栖霞：一、二级：纸袋80#：存储利润



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

