



# 农产品事业部

## 苹果年度报告

# 2023

ANNUAL REPORT



## 苹果年报：旺季不旺 期待消费反弹

### 摘要：

苹果期货 2017 年 12 月 22 日在郑商所挂牌上市挂牌均价 7800 元/吨，至今已 5 个年头。2022 年苹果期价整体在 8000-11000 区间波动，最高于 2022 年 3 月 8 日达到 10666 元/吨后逐步回落。上半年的主要焦点集中在 AP2205 合约，期间经历了 2022 年上市苹果春节市场政策、节后炒货行为频发以及公共卫生事件影响苹果供应端等事件；下半年的关注点在 22/23 产季产存量、下游消费以及替代品的竞争情况。

展望 2023 年苹果市场供需和价格，由于 2022 年新季苹果产量及冷库入库量均低于去年，随着国内相关疫情政策变动，苹果的内需和出口需求有望继续正常化，预计整体库存的消化进度将会加快。冷库持货方看好后期行情，惜售情绪较重导致符合交割标准的现货数量有限，低成本生成仓单的可能性较低，对近月合约期价产生成本支撑，但惜售利空远月期价，远月期价的上涨需要需求的持续改善来支撑。未来苹果需求存在诸多变数，水果之间的替代因品种间价格变化而转变，需要关注相关水果和苹果的价差变动。

投资咨询业务资格：  
证监许可【2011】1448 号

助理分析师：  
俞晓辰  
从业资格证号：  
F03101181  
电话：025-52278442  
邮箱：  
yuxiaochen@ftol.com.cn

分析师：  
陈春雷  
从业资格证号：  
F3032143  
投资咨询资格证号：  
Z0014352  
电话：025-52279001  
邮箱：  
chenchunlei@ftol.com.cn

## 目录

一、2022 年苹果市场供需及价格走势回顾 .....	5
1. 2022 年苹果期价走势回顾 .....	5
2. 产量及质量：连续第三年小幅减产，个果整体偏大 .....	7
2.1 产量 .....	7
2.2 质量 .....	7
3. 需求（国内消费及进出口）：需求偏低，购买力稍显不足 .....	8
3.1 国内消费热情不足 .....	8
3.2 出口不如去年同期 .....	10
3.3 9 月后批发市场交易量有所回升 .....	11
4. 库存：新季苹果入库数据同比下降 .....	12
二、2023 年苹果市场供需及价格走势展望 .....	13
1. 利多方面 .....	14
2. 利空方面 .....	14
分析师声明 .....	15
免责声明 .....	15

## 图表目录

图 1 2022 年苹果主连合约期价走势 .....	6
图 2 2022 年全国苹果现货批发价格走势 .....	6
图 3 2018 至 2022 年我国苹果产量 .....	7
图 4 2019-2022 年国内批发市场月度成交量 .....	8
图 5 2021 年苹果、梨、柑橘批发价格 .....	9
图 6 2022 年苹果、梨、柑橘批发价格 .....	9
图 7 2022 年我国 6 种水果均价及同期增长率 .....	10
图 8 2016-2022 年我国苹果出口量 .....	11
图 9 2022 年富士苹果批发市场交易量及价格 .....	11
图 10 2015-2022 年我国新季苹果入库量 .....	12
图 11 栖霞存储商利润（80#以上一二级） .....	13
图 12 全国单周冷库出货量走势图 .....	13

## 一、2022 年苹果市场供需及价格走势回顾

### 1. 2022 年苹果期价走势回顾

2022 年苹果期价走势大致可以分为四个阶段：

1 月至 3 月，期价单边上涨。1 月，01 合约交割违约情况比较多，市场担忧仓单成本问题，期货盘面价格较大幅度推高。2 月，春节后产地交易氛围较好，下游需求好货货源增多。现货与近月合约存在较大价差，较多投资者认为后期货源不足，存储商炒货积极性较高，价格震荡上行。3 月，冷库成交氛围火热，月末山东交通管制逐步放开，叠加清明备货提振作用，由于库内好货剩余不多，果农好货惜售情绪高涨，部分产区炒货热度再一次堆高。1-3 月苹果主力合约 2205 总体表现为“涨—跌—涨”的走势，且价格波动幅度较大。多重消息之下，苹果期现货价格升至年内高点，主力合约期价从年初的 8177 元/吨一路上行至 10630 元/吨的年内最高点。

4 月至 5 月下旬，期价总体表现为大“N”字走势。4 月为苹果销售旺季，利好苹果销售，现货价格上涨明显带动近月合约上涨迅速。4 月开花期消息面表示西北花芽量不足，花量较小引发市场减产预期，带动市场行情一路上涨，主力合约期价从 8088 元/吨涨至 9097 元/吨。开花后又表示开花量超出预期，致使价格回落。5 月，消息面称西北地区苹果坐果率较低，苹果产量存在减产可能性，主力合约期价从 8507 元/吨涨至最高 9400 元/吨；但 5 月逐渐进入苹果传统销售淡季，时令水果大批量上市，对苹果替代性强，需求端趋弱，同时部分市场反馈，实际套袋情况优于坐果期间表现，整体价格成下滑态势波动。

6 月至 8 月，期价宽幅盘整。6 月，苹果期货价格以区间震荡为主，主要价格波动区间为 8600-9100 元/吨。市场上瓜类、早熟梨、杨梅、桃类等水果陆续上市，但是，因为今年夏季水果上市价格相比去年同期偏高，对苹果价格冲击暂时有限。7 月份为夏季水果种类最多月份，时令水果种类多，口感好，需求旺盛，苹果市场竞争力较差，销售量小，价格趋弱波动。8 月份整体价格高于 7 月份，从曲线中可以看到 8 月中旬价格整体向上调整，主力合约价格最高达 9298 元/吨。其主要是因为进入 8 月份之后，低价果农货逐渐结束，剩余货源多为好货，主流价格居高。

9 月至 12 月中旬，期价先抑后小幅反弹，随后区间窄幅震荡。9 月早熟果陆续上市，新季晚熟富士提前上市影响，冷库货源降价出售。随着中秋国庆备货结束，价格持续下滑，主力合约期价快速下探至 7873 元/吨附近。10 月份产地新季晚熟富士陆续上市，开秤价格均高于去年同期，受本年度减产预期影响，果农普遍对价格有较高预期，价格小幅上涨，而客商受早熟富士价格高开低走影响，收货较为谨慎，市场需求偏弱，价格回落波动。11 月至 12 月下游需求低迷，果农被动入库现象增多，客

商多销售自存货为主，价格开始偏弱运行，期价在 8000 元/吨至 8600 元/吨区间内拉锯震荡。

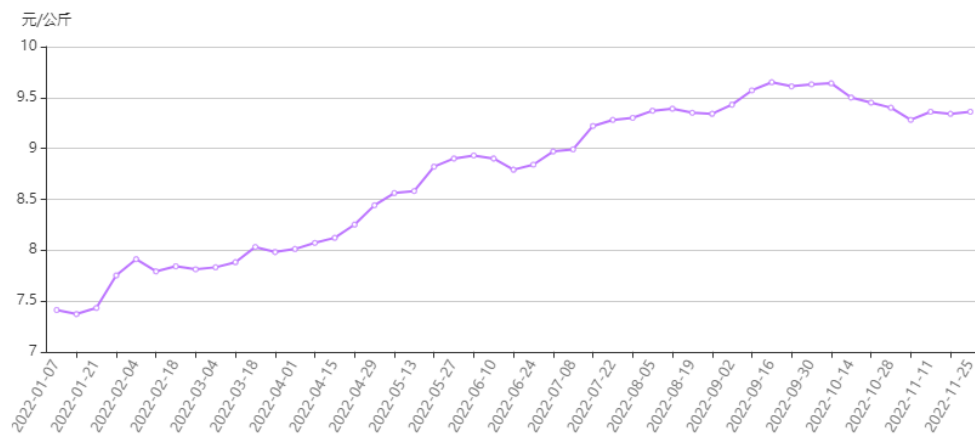
图 1 2022 年苹果主连合约期价走势



图片来源：文华财经，弘业农产品研究所

2022 年国内苹果现货批发价格走势基本平稳。今年上半年，苹果现货批发价呈现温和上涨态势；3 月开始至年中在炒货商带动下苹果现货价格一路小涨，加之全国多地交通管控，物流不通，供需失衡，又推动了苹果价格，在今年的 7 月的苹果传统销售淡季，批发价的一度涨至 8.45 元/公斤，较上市初期上涨了 26.7%，随后价格波动下行。紧接着随着新果陆续上市，供应量充足，价格继续回落。中秋节前后受节假日备货影响，需求回暖，价格小幅增高。9 月初随着节假日备货结束，下游需求低迷，市场销售平平，价格回落。

图 2 2022 年全国苹果现货批发价格走势



数据来源：商务部

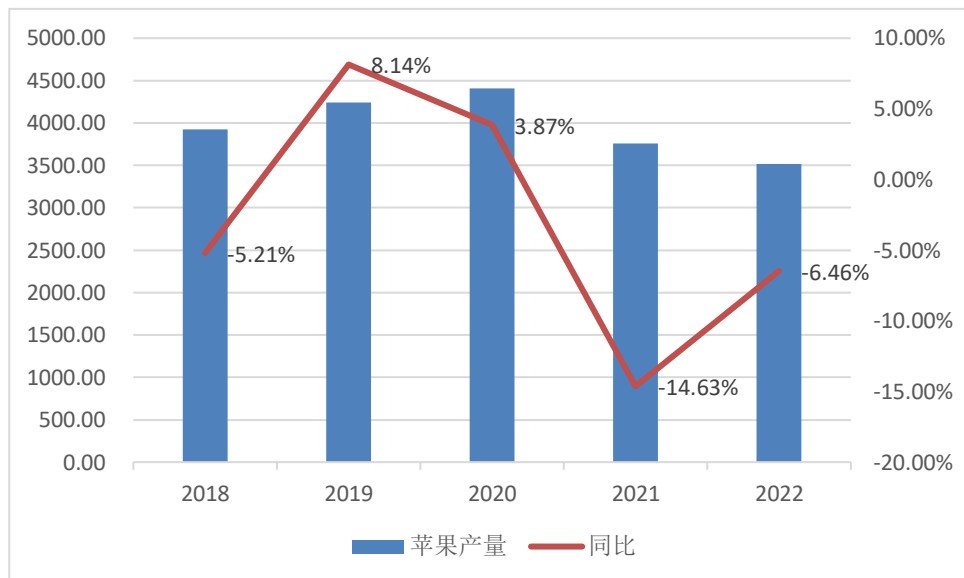
## 2.产量及质量：连续第三年小幅减产，个果整体偏大

### 2.1 产量

2022 年苹果主产区遭遇极端高温天气，部分产地花期缩短，苹果坐果率不均匀，山东因坐果率减产较为明显；陕西地区整体坐果率与去年持平，但是伐树情况较为严重，种植面积减少，产地综合产量降低导致 2022 苹果年再次减产。根据卓创咨询数据显示，2022 年我国苹果产量为 3518.59 万吨，同比 2021 年下降 6.45%，较 2021 年减少 243.11 万吨，与之前 5 年产量均值相比下降 5.61%（近 5 年产量最低值为 2018 年）。

图 3 2018 至 2022 年我国苹果产量

单位：吨



数据来源：2021 年之前为国家统计局数据，2021 及 2022 年为卓创资讯预估数据。

### 2.2 质量

尽管今年苹果产量同比降幅不大，但今年苹果果个偏大。根据数据显示，今年山东产区 70# 果以上占比为 98.3%、75# 以上占比为 93.0%、80# 以上占比为 80.1%、85# 以上占比为 55.4%，其中 85# 以上占比高于去年 21.5 个百分点；西北产区 80# 以上占比达到 54%，70# 及 70# 以下占比 15.8%，80# 占比最高，达到 34.8%，比去年同期高 7.5 个百分点；85# 占比增加 8.2 个百分点，果个整体偏大。

根据多家机构产地调研反馈的情况，今年苹果的优果率整体不错。去年好果率偏低，果锈严重的情况比较多，山东地区果锈问题普遍，占比可达 65%，今年山东果锈果占比较去年同期下降近 45%，陕西地区果锈占比 15.8%，也低于去年同期数据。

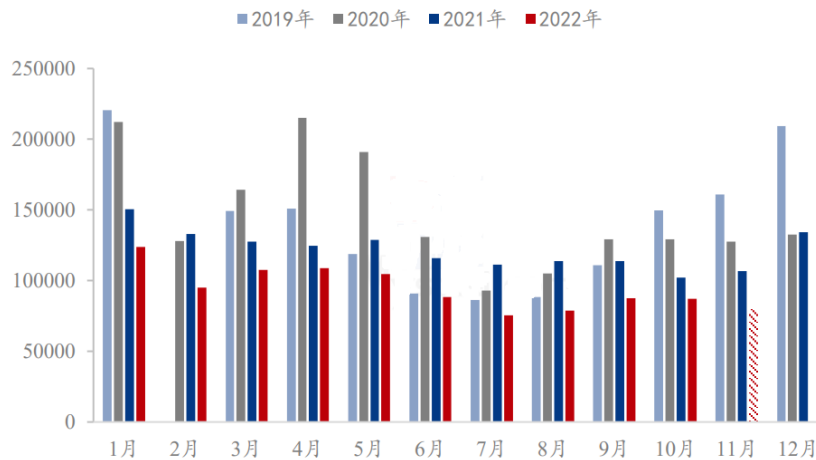
去年9月中旬后，陕西、山西、河南产区出现连阴雨天气，影响苹果上色，导致苹果上市进度较往年偏晚，也使得黑红点等病害的增加。今年也是同样情况，苹果摘袋之后降雨量较大，山东地区黑红点占比9.1%，高于正常水平。

### 3.需求（国内消费及进出口）：需求偏低，购买力稍显不足

#### 3.1 国内消费热情不足

一是由于今年多数果农普遍认为减产，惜售心态较强，主流收购价格居于高，根据卓创数据统计，在收购高峰阶段，栖霞地区80#以上一二级片红主流3.5-3.8元/斤，条红3.8-4.2元/斤。10月8-31日产地均价3.72元/斤，较2021年同阶段高0.76元/斤，同比涨幅25.68%。从目前的现货交易情况来看，客商采购较为谨慎，大多数处于观望，没有大量补货。据统计，21/22年度的冷库苹果库存消耗量较上年度同期明显降低，果农惜售大量入库，客商销售自存货为主。

图4 2019-2022年国内批发市场月度成交量



数据来源：钢联数据

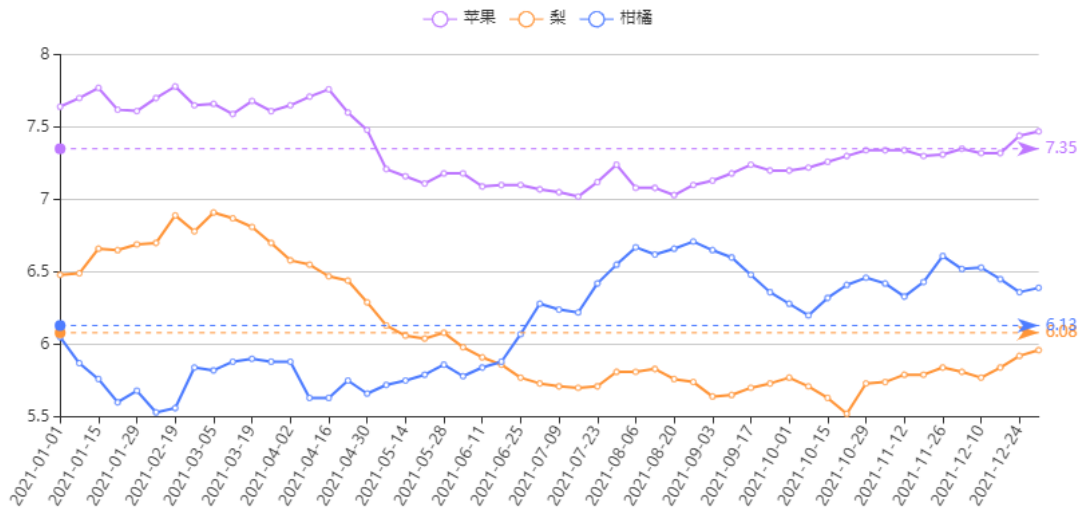
二是部分销区市场偶尔受到管制，比如甘肃、山西等产区，车辆运输不方便，客商前往采购难度较大，销售活动受到限制，出货不顺畅，影响总体销售量。

三是苹果与替代水果的价差明显增大，不利于苹果替代消费。苹果的价格弹性系数较小，历来价格较低，基本可做为大众基础消费水果。商务部数据显示，2021年全年苹果均价为7.35元/公斤，梨均价为6.08元/公斤，柑橘均价为6.13元/公斤，苹果与梨的价差为1.27元/公斤，苹果与柑橘的价差为1.22元/公斤。2022年1至9月苹果均价为8.11元/公斤，梨均价为6.63元/公斤，柑

橘均价为 6.46 元/公斤，苹果与梨的价差为 1.48 元/公斤，苹果与柑橘的价差为 1.65 元/公斤。2022 年苹果与梨、苹果与柑橘等相关水果的价差扩大，不利于苹果在整体水果消费比重的提升。

图 5 2021 年苹果、梨、柑橘批发价格

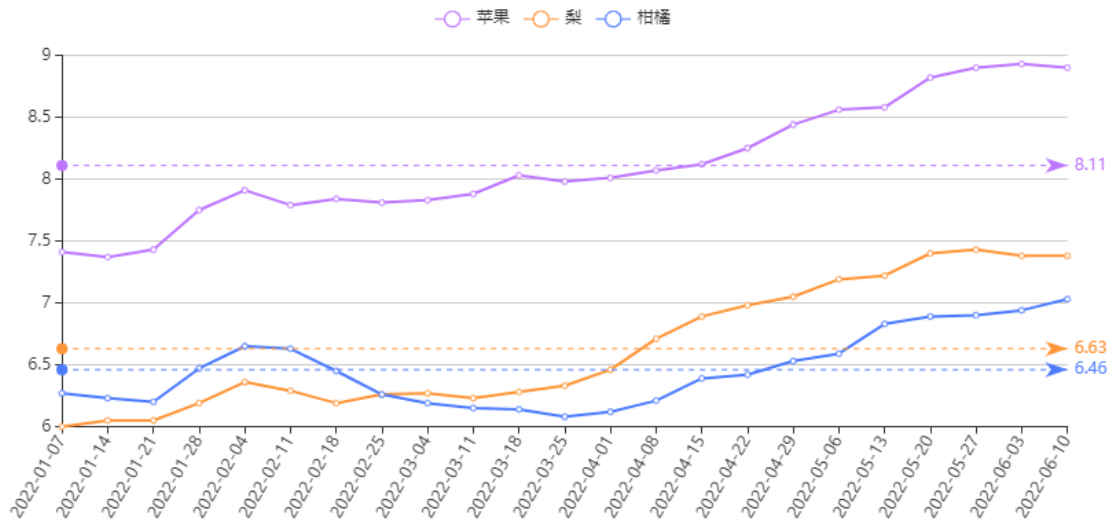
单位：元/公斤



数据来源：商务部

图 6 2022 年苹果、梨、柑橘批发价格

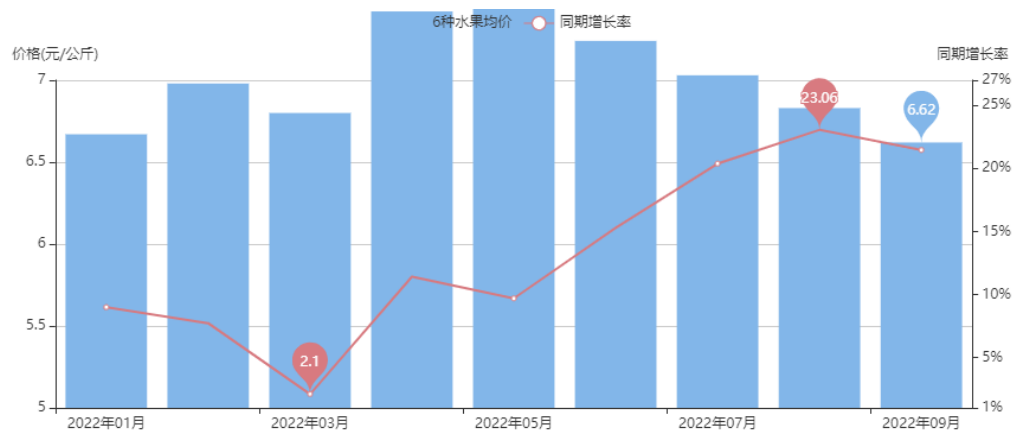
单位：元/公斤



数据来源：商务部

除了苹果与梨、苹果与柑橘的价差有所扩大，农业农村部的数据显示，2022 年我国 6 种水果（苹果、香蕉、梨、柑橘、西瓜及葡萄）月均价均较 2021 年实现同比增加，但苹果月均价同比上升，降低了居民对苹果的需求。由于价格波动，国内消费降级的大势也对苹果消费产生较大的负面影响。

图 7 2022 年我国 6 种水果均价及同期增长率

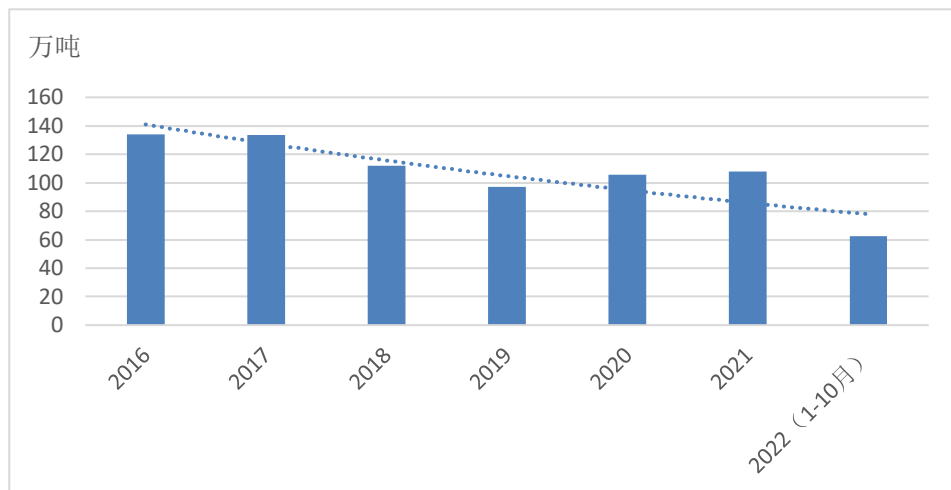


数据来源：农业农村部

### 3.2 出口不如去年同期

我国是世界上最大的苹果生产国和消费国，2021 至 2022 年我国苹果出口均同比下滑，原因是我国苹果出口以低价果为主，出口国以东南亚国家为主，今年存储成本高导致苹果价格稍高，降低了出口优势。近五年我国苹果出口量整体呈现偏弱趋势，从 2018 年开始，出口出现较为明显的下滑，主要原因是 2018 年国内苹果减产，自身供应出现缺口，并且价格居于高位，不利于出口。2020 年开始我国苹果价格大幅度下跌，提升了我国苹果的出口优势，2020 年苹果出口量开始止跌回升，较 2019 年同比增加 8.93%。2021 年我国苹果价格维持低位运行，出口量同比继续小幅增长，苹果出口总量 107.8 万吨，较上一年增长 1.9%。2022 年上半年，苹果整体出口情况一般。开春受春节及国际海运费上涨，苹果出口偏低；下半年新产季苹果陆续上市，货源增加，加之海运道路塞港等问题得到缓解，出口量呈上升态势。但 2022 年全年苹果出口量仍未能达到去年同期水平，1-10 月份期间，我国鲜苹果累计出口 62.42 万吨，累计出口量同比下滑 25.36%。

图 8 2016-2022 年我国苹果出口量

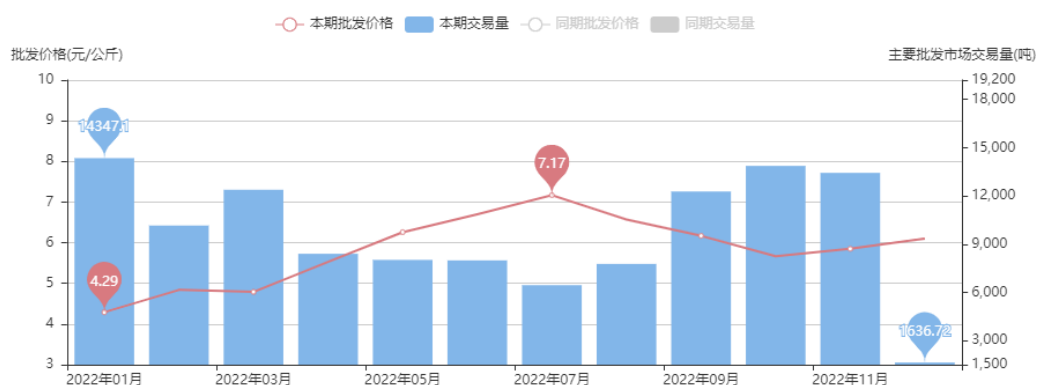


数据来源：海关总署，弘业期货农产品研究所

### 3.3 9 月后批发市场交易量有所回升

农业农村部统计的数据显示，9 月之后批发市场月度交易量均同比上升，主要是因为今年山东产区下树较晚，与此同时新疆、甘肃等产区疫情影响，原采购新疆货源的南部批发市场逐渐转至采购西北货源，成交较为顺畅，利润合适。根据钢联数据显示，截止到 11 月 10 日，全国批发市场苹果周度成交量为 20048.55 吨，较上周环比下滑 3.11%。显示下游对批发市场渠道新季苹果的需求较为疲软，但因电商渠道交易数据未知，无法判断整体需求情况。

图 9 2022 年富士苹果批发市场交易量及价格

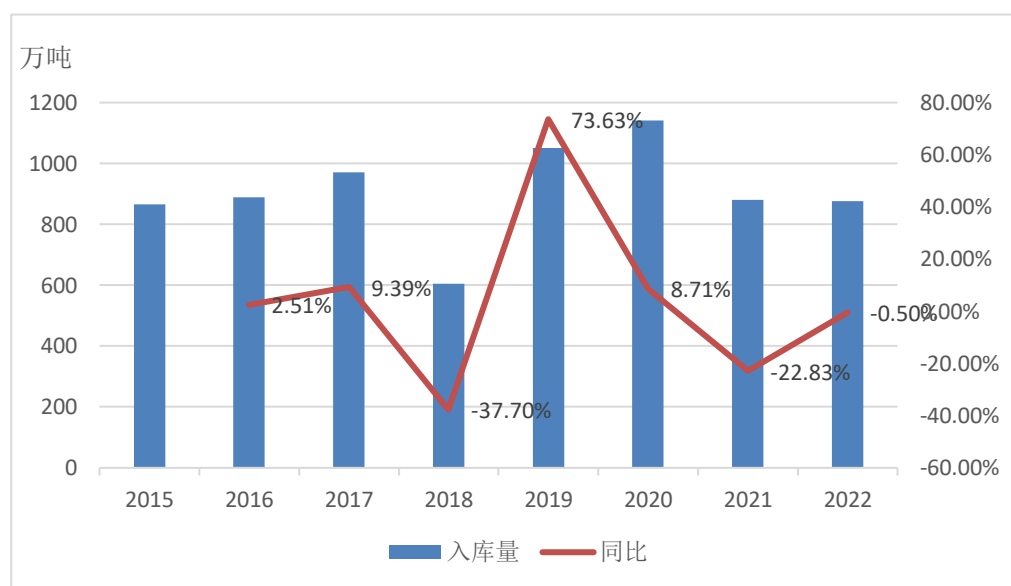


数据来源：农业农村部

#### 4.库存：新季苹果入库数据同比下降

据卓创咨询统计，今年新季苹果入库量较上年有所下降，截止到2022年12月1日全国冷库目前存储量约为876.84万吨，全国库容比为64.10%。今年整体入库情况来看，山东地区冷库入库进度比往年推迟7-10天，到11月下旬仍有陆续入库情况出现。陕西地区收购工作基本完。各地入库工作已经基本完成，冷库出库陆续开始。目前批发市场渠道发货量不一，主要因为各地市场表现差异较大。综合来看，目前出货速度不及去年同期，其主要是甘肃、山西等产区影响明显。

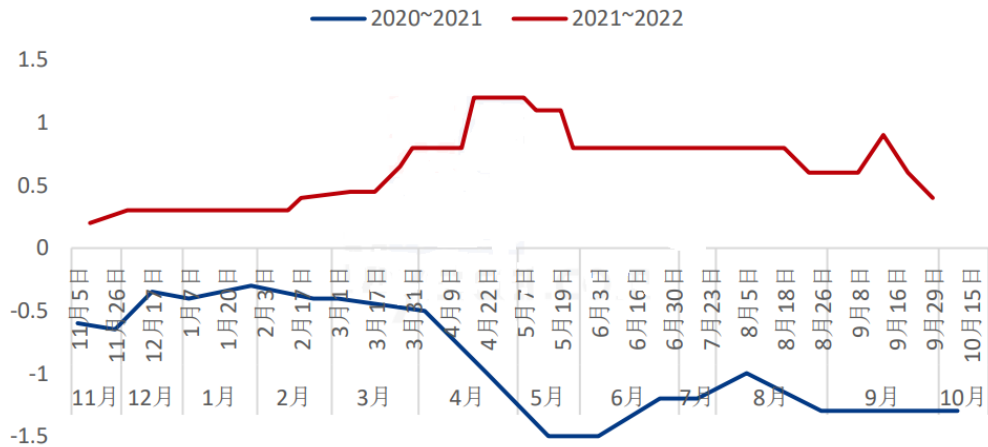
图 10 2015-2022 年我国新季苹果入库量



数据来源：卓创资讯，弘业期货农产品研究所

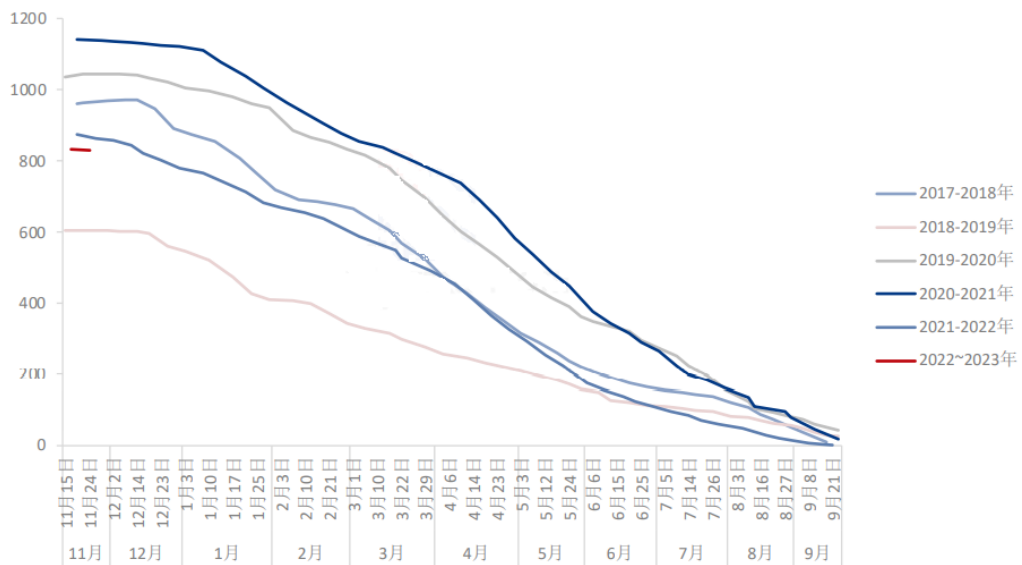
临近年末，根据卓创统计显示，山东地区冷库库容比为63.2%，冷库入库已经基本结束，库外收购市场虽然有少量交易，多数是直接发市场，并未入库存储。山东产区冷库交易量很少，中小果交易热度也渐缓，前期从周边产区采购运回主产区的中小果尚未大量出库。果农抗价情绪仍在，客商观望居多，部分客商包装自存货发市场，整体冷库出货量一般。陕西冷库库容比为61.7%，陕西去年同期产地向市场发货不仅有库内货，而且有不少是库外货源，而今年发货多数为库内货。所以从冷库去库数据值看与去年相差不大，但是产地向终端发货总量差异明显，尤其是低质量货源渠道差异较大。

图 11 栖霞存储商利润（80#以上一二级）



数据来源：钢联数据

图 12 全国单周冷库出货量走势图



数据来源：钢联数据

## 二、2023 年苹果市场供需及价格走势展望

2022/2023 年度苹果市场高开低走，下游需求低迷，产销两极分化。

## 1.利多方面

一是由于 2022 年新季苹果产量及冷库入库量均低于去年，随着国内外疫情得到更好的控制，苹果的内需和出口需求有望继续正常化。近段时间运输费用、人工费用相对较低，部分市场客商提前为冬至、圣诞节、元旦备货。原本部分之前未开始包装发货的冷库，本周也逐渐开始包装发货。整体库存的消化进度预计将会缓慢加速，达到甚至超越去年同期。

二是近几年产区极端天气频发，农户因灾害发生导致收益减少，同时近两年苹果现货价格持续低迷，农户收益持续低下，田间管理粗放导致苹果生长期养护不佳，影响了苹果的产量和质量。今年调研发现低价平原区有苹果地改种粮食的现象，苹果种植面积或已经开始触顶回落。

## 2.利空方面

一是产量及库存虽然均低于去年，但降低幅度有限。这是由于果农普遍认为减产幅度较大，对今年苹果市场行情有较高预期，因此加大投入力度。今年 8 月份仍有果农给果树追肥，使得今年果个整体偏大，相对程度上弥补坐果率偏低导致的产量减少。

二是未来苹果需求存在诸多变数，水果之间的替代因品种间价格变化而转变，需要关注相关水果和苹果的价差变动，12 月南方柑橘“新秀”沃柑丰产低价上市，冲击其他水果需求，或对苹果价格和需求产生负面影响。

三是今年苹果质量整体优于去年。今年苹果优果率高，三级果多数表现为带点不带锈，而不带点货源多数价格居高，市场接受度不高。所以，今年低价货源偏少，一定程度可能影响存销售。

## 分析师声明

作者具有我国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 免责声明

本报告中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变更。

我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考，客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 协会免责声明

研究报告全部内容不代表协会观点仅供交流使用，不构成任何投资建议。