

清明节前后，苹果期价持续上涨。节后首日，苹果主力合约继续高开振荡，收盘涨幅达到5.10%。

“当前新旧两季的苹果都笼罩在偏多的气氛当中，既有节奏上的相互推动，又有各自独立的逻辑。”中信建投期货分析师魏鑫告诉期货日报记者，短期苹果现货的强势行情很难发生改变，这主要还是由于库存结构的量变到质变。主体库存从农户转向贸易商之后，产区炒货积极，可能进一步拉抬现货价格。从业者看好后市行情，惜售心理较强。

4月6日，苹果期价大幅上涨，弘业期货农产品分析师杨京对此表示，4月国内水果批发均价涨至10年同期最高水平，苹果价格的上涨也是受到水果整体上涨的带动。

农业农村部监测数据显示，4月1日，重点监测的7种水果平均价格为7.15元/公斤，环比涨2.3%，同比涨7.68%，处于近10年来的新高。进入3月下旬后，国内水果价格环比持续快速上涨，7种水果批发均价已从3月21日的6.71元/公斤上涨至4月1日的7.15元/公斤，累计涨幅达6.56%。其中柑橘、苹果和梨的价格近期涨幅较大，梨的价格环比涨幅最大，近两周时间梨的市场批发价格从70元/箱上涨至100元/箱左右，上涨幅度超过40%；柑橘类均价从1.3元/斤上涨至1.8元/斤，涨幅38.5%；山东地区纸袋富士苹果80#以上一二级货源成交加权均价从3.14元/斤上涨至3.47元/斤，涨幅10.5%。

杨京认为，国内水果价格明显上涨的原因主要是供需矛盾的激化。近两年疫情导致水果进口量同比下降，国内水果供应整体减少，而近期疫情导致居民对苹果等水果的需求阶段性增加，部分市民囤货一定程度促进了耐存储水果需求，苹果等水果的阶段性需求量增加比较明显。

“未来风险点主要在于消费环境的改变以及现货高价的支撑稳定性。”魏鑫表示，目前苹果是囤积蔬果主力，短期内提振了需求，然而这在后期却可能成为“双刃剑”。疫情防控期间，消费者食用了大量囤积的苹果。但在夏季时令水果选择充足的情况下，居民对于水果价格的敏感性可能增强，高价苹果的吸引力或将减弱，抑制苹果好货的强势行情。

观察旧果季库存走货情况，长安期货苹果研究员刘琳分析称，按照卓创资讯数据计算，入库结束至3月31日全国累计走货364.73万吨，走货速度40.03%，同比近五年处于中等位置，但自3月中下旬以来，周度去库存速度连续三周反弹至近五年中等偏高位置。整体来看，产区降库速度一定程度上支撑了期现货价格近期的反弹。

对于新果季而言，产区苹果逐步开花，也步入天气敏感期。记者了解到，4月中旬苹果各产地气候普遍温和，最低气温皆在冰点以上。陕西关中地区于4月4日逐步进入始花期，陕北将在4月9日陆续进入始花期。

“3月以来陕西延安产区温度处在近10年平均水平上下，属于正常范围内波动，因此市场也普遍预期冻害天气概率低，但4月份仍是冻害多发期，仍需谨慎对待天气影响。”刘琳称，同时，近期传闻的局部产区花量少的信息推动苹果期货大幅拉涨，但根据农业种植经验来看，花量少并不意味着产量少，后续仍需关注疏花疏果、套袋的过程。

“此外，由于近年来苹果价格表现低迷，大面积伐树现象从去年开始也逐渐引起市场关注，这成为推动远月苹果上行的基础因素。我们认为，市场在关注和消化这一情况的同时，也需要看到苹果整体生产效率的提升，对部分市县弃种、改种的情况也要合理看待。”魏鑫补充道。

在刘琳看来，由于疫情、花期期间市场不确定因素比较多，因此，虽然苹果期货近期存在大幅上涨的契机，但是缺乏持续上涨的实际支撑因素。对于后期价格逻辑，将逐步转移至本果季苹果库存果的走货情况与价格对新果季苹果开秤价格的影响，以及新果季套袋、产量预估上来，需谨慎对待当前价格大幅上涨的情况。

杨京认为，整体来看，市场忽略苹果出口下降等利空因素，聚焦短期供需偏紧、交割成本高、砍树等利多因素，显示市场仍然处于牛市氛围，短期价格易涨难跌。而清明节节日需求和疫情引发的囤货需求过后，市场需求能否持续强劲值得关注，如果需求恢复常态，期价或将承压。

以上信息仅供参考，不作为入市建议