

2018年一场霜冻影响了陕西和山东苹果产区，苹果减产近四分之一，苹果从6000元/吨半年时间涨到12000元/吨。从2018年9月价格开始见顶回落，到今年9月份价格又回到6000元之下，连跌了三年。自20年7月以来，资金又开始关注苹果期货，持仓量不断增加，截止到昨天9.1日，沉淀在苹果上的资金已达43亿，昨天一天流入资金5亿，资金持续涌入，叠加价格加速下跌，空头势头猛烈，多空分歧严重。

苹果能不能抄底？

从产量来看，今年预估产量4050万吨左右，去年是3959万吨，2019年总产量是4252万吨，八九月份的天气因素对苹果价格的干扰度降低，所以今年的苹果总产量出入不大。

从需求来看，从2015年到今年苹果每年的消费量比较稳定，每年大致在3700万吨左右，叠加其他水果的替代效应，苹果需求量继续增加的潜力比较小，深加工的用量最近几年也比较稳定，进出口量占比很小对价格影响甚微。

从期货转现货的交割制度来分析，首先注意的是期货市场上交易的苹果是果径在八零以上，质量容许度达到20%以上的红富士苹果，不是市场上低至几毛钱的小苹果，早熟果；其次要搞清楚在期货市场卖苹果注册仓单的价格是苹果收购价格+仓储费+注册仓单费用。也就是说有人想在期货市场上买苹果，期货市场卖苹果的成本要比现货市场上每斤高5毛左右，所以期货价格比对应可交割现货价格每吨要高近千元，这是多头的优势。

昨天2201和约的收盘价格是5594元/吨，对应的现货价格就是2.3元/公斤，参考郑交所苹果宣传材料提供的数据