

# 苹果期货大涨 概念股逆市走强

□本报记者 张利静

去年以超四成涨幅领涨国内商品期货市场的苹果期货,近期随着价格逐步上涨,再度成为资金关注焦点。现货市场上,苹果价格也涨到了十年来高位水平。此外,近期部分水果概念股也逆势大涨。

分析人士指出,短期天气炒作主导苹果期货行情,在基本面偏紧现状下,价格短期上涨预期不变,可关注期货及相关概念股表现。

## 身价倍增的“水果摊”

随着气温回升,水果摊边的消费者也多了起来。但近期不少市民吐槽水果价格涨得厉害。有网友表示“今年的水果吃不起,太贵了。苹果的价格都快赶上猪肉了,比往年贵了一倍。我都想去开水果店了。”

据中国证券报记者观察,3月份以来,北京新发地果品批发市场上的水果身价就不断抬升。不仅是常见的苹果、梨,其他如柑橘、猕猴桃等果品价格也连续拉涨。记者在商超市场走访发现,在水果区域,部分消费者对苹果总是“拿起又放下”。

有超市导购员表示,今年的水果价格比去年整体上涨了七八成。尤其是五一假期之后,天气升温快,水果需求量也明显增加,价格也是继续上涨。

不仅是“水果摊”的苹果变贵了,近期股票、商品市场水果概念也火了一把,相关标的价格大增。

文华财经统计数据 displays,苹果期货1905合约自今年年初以来累计上涨了18.92%。截至本周一,郑商所苹果期货指数连续4个交易日收涨,成交量保持在30-40万手高位水平,持仓增加至26万手水平。在去年苹果期货上涨的单边行情中,该指数成交、持仓峰值分别在600万手和1100万手之上。

与此同时,A股水果概念股近期也逆势大涨,截至昨日收盘,宏辉果蔬连续7个交易日收阳,今年以来该股涨幅累计达47.4%。此外,朗源股份今年以来走升格局明显,今年以来该股票累计涨幅达67.95%。值得注意的是,在昨日市场震荡行情中,这两只



新华社图片 合成/刘海洋

股票日内涨幅均在5%以上。

“自2018年苹果减产以来,苹果市场行情一直保持良好状态,价格呈现不断攀高的走势。从2018年秋季收购阶段,烟台地区80#以上一二级货源主流成交价格4.0元/斤左右,随后价格不断出现新高,截至2019年5月1日,冷库出货主流价格达到6.3-6.5元/斤。”卓创资讯相关农业研究指出。

今年苹果价格上涨背后逻辑是否与去年相似?

一德期货生鲜品事业部总经理易乐分析,近期苹果期货主力合约持续上涨主要是由于交割标准现货价格持续飙升至6.8元/斤附近,且最近山东、陕西坐果情况一般,新赛季正常年份仍有减产预期,在此基础上新赛季开秤价格普遍预期提高,主力合约自然水涨船高。而去年主要还是受到霜冻因素导致产量下降引发的大涨行情。

## 涨势能否持续

从市场成交情况来看,中国苹果网信息显示,山东栖霞产区市场客商继续按需补货,拿货积极性尚可,整体交易稍显稳

定;陕西洛川产区整体交易正常,调货客商按需跟进少量拿货,但货源难寻,产区成交价格维持偏强态势。

业内人士指出,近期苹果产区走货量稳定,价格稳中有涨,市场接受高价。产区库存量有限,库内现货价格表现偏强,果农货基本收尾,存货源要价较高,发货量有所放缓,但是价格保持高位。

据卓创资讯统计数据,截至5月9日,山东苹果产区库容比为19.9%,半月减少4.2%,陕西库容比为5.6%,半月减少2.3%。

倍特期货分析师魏宏杰、孙绍坤分析,近期各产区天气正常,目前产区进入坐果期,具体坐果情况不一,但是从近期的坐果调研来看,今年产量预期正常或偏低,要等月底套袋完成后确定。主力合约下方有所支撑,看多热情尚在,短期内依然较强,等待最终套袋情况,后期基本面还可炒作天气。

方正中期期货分析师侯芝芳表示,就1907合约来看,产区货源偏少提振现货价格的同时支撑期货价格,短期期价受现货推动将延续偏强走势,不过随着现货价格的走高,产区供需博弈也将加剧,对1907

合约维持先扬后抑判断。从1910及以后合约来看,新一季苹果全面进入开花季,产区天气对于行情的干扰增加,不过目前尚未看到能够对产量造成重大影响的因素,限制期价的涨幅。

## 概念股受提振

苹果现货市场波动剧烈由来已久。据业内人士介绍,苹果季产年销,价格波动具有农产品普遍的季节性特点,2010年-2016年间,年均价格波动幅度为125%,最大达到196%。由此可见,苹果价格弹性较大,相关股票、期货标的也将受到影响。

“一般情况下,苹果市场还是比较稳定的,出现趋势性多头行情多因为供不应求导致的现货持续上涨,单是季节性波动不足以持续一个年度,在供不应求的原因里天气因素占主导,天气导致产量大减,而需求的下降是有限的,苹果是一年一季的作物品种,一旦产量下降后无法弥补,只能价格上涨。”易乐表示。

从A股来看,据了解,A股上市公司朗源股份主营鲜果和干果种植管理、加工、仓储及销售,主要产品为新鲜苹果和葡萄干,出口量全国排名第一。该公司被郑州商品交易所指定为苹果期货交割仓库。该股与苹果期货走势相关度最高。

此外,苹果涨价背后,整个水果概念也受到资金关注。这从宏辉果蔬近日走势可见一斑。据了解,该公司主要经营集果蔬产品从种植管理、采收收购到冷链配送于一体的业务,其主要产品包括约数十个品类的水果以及蔬菜。

业内分析人士指出,苹果作为产量及销量最大的果品之一,其价格波动对其他果品价格在明显的提振作用。国家统计局公布的4月CPI数据显示,分项中,鲜果价格上涨11.9%,影响CPI上涨约0.22个百分点。因此,水果概念整体也受到苹果价格上涨提振。

值得一提的是,有投资人士表示,若后市苹果等果品期货成交、持仓量大增,后市A股“期货概念”也或受到提振。在2018年,苹果期货大涨行情就一度带动这一概念股票出现了一波上涨行情。

# 央行公告措辞有变 短期资金面变数增多

□本报记者 张勤峰

均值水平附近。

## 短期影响因素增多

分析人士指出,上周市场资金面扰动因素少,但央行重启公开市场操作,连续三日通过逆回购操作实施净投放,本周资金面影响因素增多,央行是否会开展公开市场操作值得关注。

## 流动性边际收敛

周一,央行逆回购续停,但公告用词变化印证流动性边际收敛。分析人士指出,从本周开始,影响流动性的因素增多,资金面不确定性上升,央行公开市场操作值得关注,央行如何做MLF存在悬念。

Wind数据显示,本周一至周三分别有200亿元、200亿元和100亿元央行逆回购到期,周二还有1560亿元MLF到期,全周央行流动性工具的到期量达到2060亿元,上周到期量为0。

上周一,央行宣布从本月15日开始对中小银行实行较低存款准备金率。央行有关负责人表示,约有1000家县域农商行可以享受该项优惠政策,释放长期资金约2800亿元;此次存款准备金率调整将于5月15日、6月17日和7月15日分三次实施到位。

受节假日因素影响,5月纳税申报截止日延后,税期高峰可能在下周初出现,但从本周五开始税期因素影响或将有所显现。虽受减税降费影响,5月份税期因素对流动性影响预计不会有往年那般明显,但在流动性供求呈现大体平衡的情况下,税期因素对流动性运行的边际影响仍不容忽视。

综合考虑,本周资金面不确定性有所增加,但预计出现大幅收紧的可能性较小,而央行是否会开展公开市场操作特别是会否做到MLF值得关注。本周二到期的这笔MLF也是5月份唯一一笔到期MLF。

# 博弈持续 玉米期价料震荡偏强

□本报记者 马爽

## 关注政策拍卖周期

“五一”节后归来,玉米及玉米淀粉期货整体走势偏强,玉米期货主力1909合约5月13日更是创下逾半年新高1950元/吨。分析人士表示,目前秋粮收购旺季结束,市场的博弈双方变为贸易商和下游加工企业。虽然目前下游需求不振,但随着港口玉米可能逐步进入缓慢去库存阶段,玉米价格底部有望震荡偏强。

## 玉米期价震荡偏强

上周以来,玉米期货主力1909合约维持偏强运行,最高至1950元/吨,创下2018年12月3日以来新的高点,最新收报1949元/吨;淀粉期货主力1909合约随玉米期货亦震荡偏强,均线形态维持上行走势,最新收报2407元/吨。

弘业期货分析师王晓蓓表示,市场粮源集中,终端议价能力增强,有利于玉米价格企稳。

据国家粮食和物资储备局数据显示,截至2019年4月30日,2018年秋粮旺季收购结束,主产区累计收购中晚稻、玉米和大豆19029万吨,同比增加892万吨。其中黑龙江、山东等11个主产区累计收购玉米10986万吨,同比增加1155万吨。

王晓蓓表示,随着粮源转移至终端手里,市场议价能力增强。北港玉米库存维持高位,南港玉米库存压力大减。据天下粮仓数据库显示,截至5月3日,北方四省玉米库存总计为481.5万吨,周比增加0.2%,年同比仍增44.8%;截至5月8日,南港玉米内贸库存为65.7万吨,已回落至上年同期水平。

## 易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(5月13日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农产品指数	970.74	971.92	950.63	953.39	-15.26	961.65
易盛农基指数	1247.8	1247.8	1224.05	1224.86	-22.94	1228.91

# 红枣期货强势反弹 后期波动将加剧

□本报记者 马爽

自4月30日上市之后,红枣期货便不断走低,不过5月13日迎来强势反击,主力1912合约封于涨停;A股方面,相关概念股亦表现不俗。分析人士表示,市场对红枣估值分歧较大,南疆阿克苏地区出现天气扰动及需求进入阶段性旺季共同支撑红枣期价大涨。不过,整体来看,市场并不具备坚实的供需基础,预计后市红枣价格波动将加剧。

## 股期标的双双涨停

周一,红枣期货主力1912合约强势涨停,收报9115元/吨,涨435元或5.01%,该合约成交量增加42.9万手至61.7万手,持仓量增38296手至10.4万手。

“造成红枣期货涨停的原因主要有三方面因素:首先,红枣期货上市短暂,市场对红枣的估值分歧较大,引发了红枣期货价格大幅波动;其次,前期南疆阿克苏地区出现了较为严重的雨雪天气,对枣树的生长产生了一定的影响;最后,临近端午节,红枣需求进入阶段性旺季。”金石期货投资咨询部主管黄李强表示。

A股方面,昨日红枣概念股亦表现不俗。其中,好想你强势涨停;朗源股份、宏辉果蔬涨幅均超5%,分别涨5.13%、5.57%。红枣期货量价齐升的火热行情不禁

使人猜想会否复制去年的苹果期货大涨行情。

对此,方正中期期货农产品研究员朱瑶表示,从基本面来看,红枣并不具备大幅上涨的客观条件。去年苹果期价大幅上涨,是由于清明期间突如其来的寒潮使得苹果在花期受灾,苹果产量减少预计使得价格被市场哄抬。而目前红枣并不具备相同的情况,其一,新疆地区天气比较稳定,很少有类似大规模的灾害发生;其二,红枣花期较长,短期灾害对红枣生长影响较小,如上周的沙尘暴对红枣并不会造成实际的损害。

## 警惕波动加剧风险

目前,新疆地区一级灰枣价格在3.30-4.00元/斤之间,灰枣统货价格在2.00元/斤左右。

“按照郑商所交割规则来看,红枣交割费用在650-850元/吨左右,以当前市场价格来看,目前红枣期货定价偏高。由于红枣种植面积不断增加以及枣树种植在4年后产量逐渐接近高峰的特性,今年红枣产量大概率将继续上涨。”朱瑶表示。

不过,从成本端来看,据黄李强介绍,新疆一亩枣林种植成本在3000元/吨左右,以新疆单产最大的阿克苏地区为例,每亩地能产1吨红枣,这其中能交割的枣果在60%左右,因此需要5000元才能收购可供交割的红枣。这其中新疆地区的红枣加工



新华社图片

费用在2000元/吨左右,其他的包装成本、损耗决定了红枣的成本支撑强劲,将会限制价格下跌空间。

“在去年红枣销售困难,价格不断下滑的背景下,昨日红枣期货涨停并不具备坚实的供需基础,很大程度上仍是资金炒作带来的结果。”朱瑶表示,在当前红枣期货主力合约持仓只有10万手的情况下,成交量却达到了惊人的60万手,未来红枣期货

盘面价格有可能被继续拉升,但相应的波动性和风险也将急剧增加。

黄李强则表示,近期南疆虽然出现了冰雹天气,但并不影响枣树开花,因此对于枣树结果没有太大影响,更多是市场恐慌情绪所致。而端午的需求提振作用也只是阶段性的,并不会改变红枣整体的供需格局。此次红枣期货涨停更多的是对前期估值进行纠错,预计将难以出现持续趋势性走势。

现行纺企的出口和订单情况整体偏弱,同时宏观事件也同出口订单部分息息相关,下游利多动能有限。

短期来看,司晓雨表示,整体事件给郑棉带来的冲击影响太过显著,在未能得到有效转圜之前,上方压力显著,很难有较大的突破上冲行情。此外,昨日大量追空造成多头恐慌出清对盘面造成的影响也暂未缓解,整体上近期盘面将以弱势运行为主,可能存在极小力度的回弹,区间为14560-15080元/吨,若14560元/吨被强势跌破,价格将会再度下探。

# 多头大单恐慌出清 郑棉期货或弱势运行

□本报记者 马爽

5月13日,棉花、棉纱期货双双遭遇跌停,主力合约分别收报14560元/吨、23570元/吨。分析人士表示,基本格局偏弱叠加宏观层面因素风险扰动,引发郑棉期货多头大单恐慌出清。预计短期内恐慌情绪暂缓缓解,整体上价格将以弱势运行为主。

## 棉花棉纱双双跌停

自4月中旬创下阶段新高16225元/吨之后,棉花期货主力1909合约便不断走低,5月13日更是加速下滑并封于跌停,收报14560元/吨,跌610元或4.02%,日内该合约减仓12226手至609634手;棉纱期货亦随之跌停,2001合约收报23570元/吨,跌985元或4.01%。

“昨日郑棉低开低走,多单将价格踩下15080元/吨关键支撑后空头追单,引起多头大单恐慌出清,开盘10分钟后即跌停。”美尔雅期货农产品研究员司晓雨表示,昨日郑棉期价急转直下主要是受四方因素叠加影响:其一,宏观层面不确定性增强;其二,上年度抛储与丰产带来相对高的社会库存造成一定的价格压力;其三,下

游年后购销热度有限,地区之间存在显著分化;其四,后续订单和出口情况不甚理想。尤其是5月初公布的4月纺织服装的出口数据,当月同比降低9%。从整体走势来看,本年度仅优于2014/2015年度,产业预期显著受到冲击。

实际上,开年以来,郑棉不论是从宏观方面,还是供应方面,抑或者是中下游消费方面,均存在着不小的利空能量积累。司晓雨表示:“近期下游购销的降温使得本身消费端动能不足,上述积蓄能量借助本周一早上的消息面影响一举爆发。”

“市场担忧中国及全球棉花的消费前景,宏观层面风险增加,叠加USDA5月供需报告中对新年度美棉和全球扩种的预期,是郑棉期货5月13日跌停的主因。”东证期货农产品资深分析师方慧玲表示。

## 恐慌情绪难缓解

从国际方面来看,方慧玲表示,US-DA5月供需报告预期2019/2020年度美棉产量将同比增加20%至479万吨,致使期末库存同比增加37.6%至139.3万吨,库存消费比为32%,是2008/2009年度以来最高水平;全球棉花产量预期同比增加152.9万吨

中国期货市场监控中心商品指数(5月13日)							
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		85.47			85.61	-0.14	-0.16
商品期货指数	1002.08	997.37	1004.05	995.83	1001.52	-4.14	-0.41
农产品期货指数	833.03	832.06	834.56	827.79	832.92	-0.86	-0.1
油脂期货指数	441.3	440.95	442.87	439.62	441.67	-0.72	-0.16
粮食期货指数	1236	1247.04	1247.53	1234.85	1235.02	12.03	0.97
软商品期货指数	797.78	792.97	798.55	786.37	797.82	-4.85	-0.61
工业品期货指数	1079.1	1073.19	1081.61	1071.49	1079.06	-5.87	-0.54
能源期货指数	687.52	684.38	689.16	680.42	687.37	-2.99	-0.44
钢铁期货指数	1292.58	1278.78	1297.25	1278.75	1292.92	-14.14	-1.09
建材期货指数	1083.94	1074.1	1086.77	1073.82	1083.92	-9.81	-0.91