

西部晚熟零星上市 关注双节备货情况

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

研究员：张正卯

期货从业资格证号：F0305828

投资咨询资格证号：Z0011566

电话：0931-8894545

邮箱：2367823725@qq.com

报告日期：2026年9月21日星期一



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

摘要：

【行情复盘】

上周苹果期货主力合约 AP2701 走势震荡下行，当周总体大幅下跌。截至 2026 年 9 月 18 日下午收盘，苹果主力合约报收 7183 元/吨，当周下跌 282 元/吨，跌幅 3.78%。

【后市展望】

上周苹果期货主力合约走势震荡下行，当周总体大幅下跌。目前旧季库存的影响逐步减退，市场主要交易逻辑转变为季苹果产量、质量和新季苹果收获期天气，上周产区套袋调研数据进一步证实丰产预期，因此苹果期价走势出现明显回落。

总体来看，当前市场交易逻辑逐渐转变为新季苹果产量、质量及天气情况。供应端来看，新季晚熟富士进入脱袋上色关键期，最新调研数据证明产区套袋量同比明显增加，丰产预期持续发酵并逐步兑现，成为压制盘面的核心因素；旧季冷库库存已进入清库尾声，剩余货源质量偏差、价格低位运行。需求端来看，中秋国庆双节备货虽已启动，但客商多按需采购、观望为主，大规模集中备货尚未落地，叠加时令鲜果大量上市分流消费，终端需求不及预期。

后市多空博弈的核心仍然集中在产区天气与双节备货兑现情况：厄尔尼诺背景下若主产区出现持续降雨、冰雹等灾害，优果率下调将带来阶段性天气驱动反弹；若无明显灾害，则增产预期难以证伪，期价上行空间有限，连续下跌后虽有技术性反弹但力度偏弱。

综合来看，短期苹果价格易跌难涨、反弹受限，本周盘面或维持偏弱震荡运行。

【操作策略】

本周观点：苹果期货主力合约短期内或将维持偏弱震荡，关注 7000 元/吨附近的支撑。

操作策略：单边：区间操作思路对待；

套利：暂时观望；

期权：暂时观望。

一、行情复盘

（一）期货价格

苹果期货主力合约日 K 线走势图



数据来源：文华财经、华龙期货投资咨询部

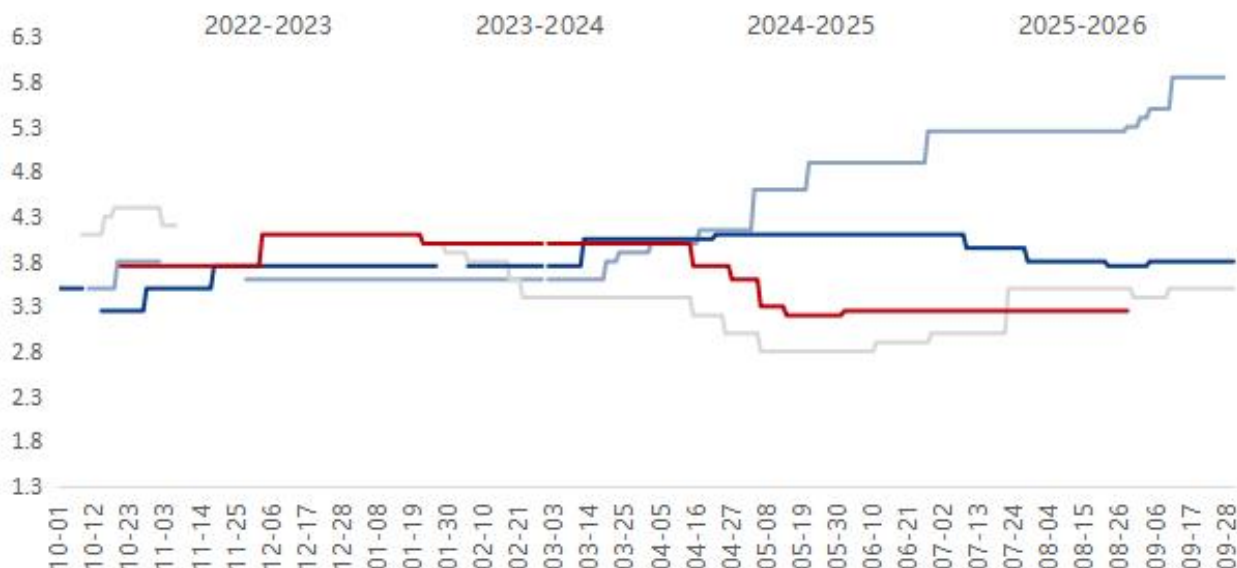
上周苹果期货主力合约 AP2701 走势震荡下行，当周总体大幅下跌。

截至 2026 年 9 月 18 日下午收盘，苹果主力合约报收 7183 元/吨，当周下跌 282 元/吨，跌幅 3.78%。

（二）现货价格

山东栖霞 80#一二级市场价格

栖霞80#一二级价格走势



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

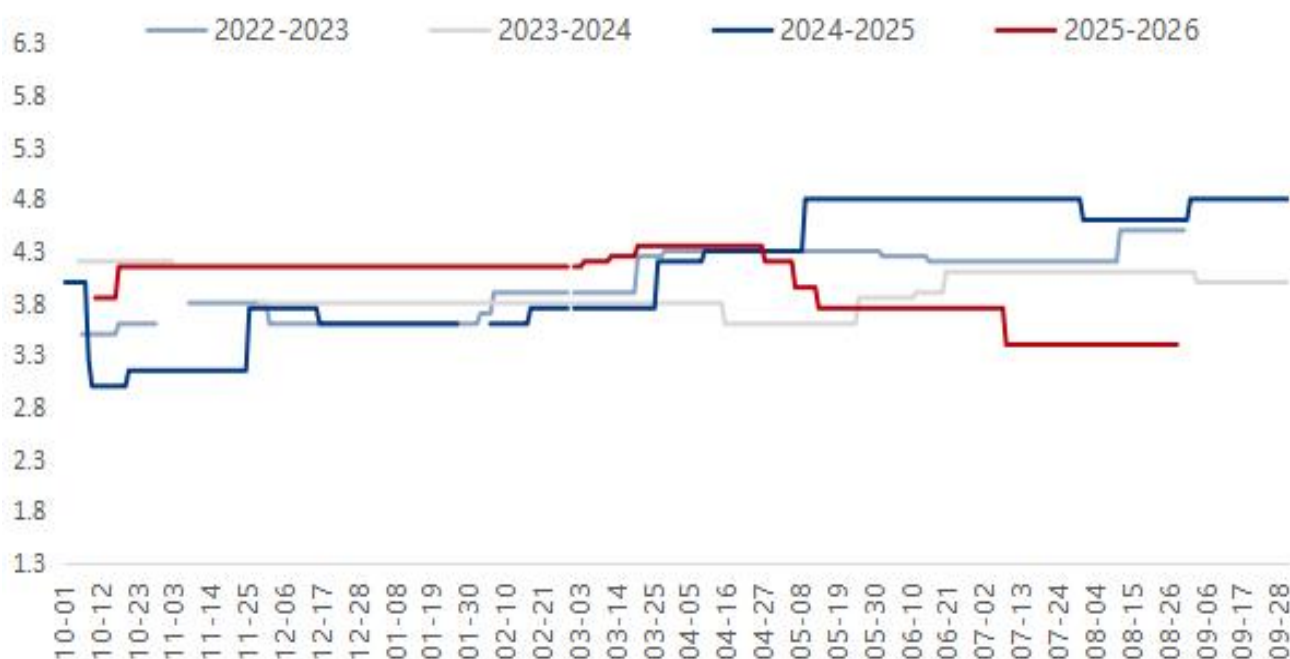
上周山东产区出库速度环比略快，中秋备货小幅提振，库内包装货源出库略有加快，红将军交易影响库存富士采购，客商调货多选性价比较高货源。周内部分电商渠道拿货，市场发货稍有增加，部分客商多发自有渠道为主。

早熟来看，红果红将军陆续上量，价格整体稳定，随上货量小幅波动，上货后消化速度较快。

目前价格来看，山东招远毕郭市场红果红将军好货 2.7-3.3 元/斤，一般货 2.3-2.5 元/斤附近，差货 2-2.3 元/斤，以质论价。蓬莱产区 75#果农一二级主流报价 1.8-3.0 元/斤附近，80#一二级 2.6-3.8 元/斤，三级果基本无成交。栖霞产区晚富士 80#一二级片红 2.5-3.8 元/斤，80#果农统货 1.3-2.0 元/斤。

陕西洛川 70#以上半商品市场价格

洛川70#半商品价格走势



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周陕西产区早熟富士基本扫尾，剩余货源多集中于陕北延长、志丹、安塞等产区。

铜川、渭南产区采青晚富士上色较快，客商陆续开始订购，订购价格略低于去年同期。洛川、黄陵等产区秦脆陆续上市，品种特性价格整体偏高。周末有降雨预期，预计雨后陕西陆续进行晚富士脱袋工作。

目前价格来看，陕西洛川产区秦脆 70#起步统货主流价格 3.8-4.2 元/斤附近，好货 4.5-5.5 元/斤不等。陕西铜川产区采青富士少量客商开始订园，主流价格 3-3.2 元/斤，好货价格略高，少量冰雹点 2.2-2.3 元/斤，以质论价。

二、产区情况

产区方面：2026年9月19日，西部早富士交易基本收尾，余货质量参差不齐，以质论价。山东红将军二茬货质量明显下滑，价格趋于稳定，货源消化速度尚可。西部有零星提前卸袋晚富士上市交易，数量不多，大量上市将在中秋后陆续开始。

山东产区：栖霞产区纸袋红将军数量明显减少，货源整体质量下滑，成交价格趋于混乱。75#起步好统货价格在3.00元/斤左右，一般统货价格在2.20-2.30元/斤。沂源产区红将军交易基本结束，余货不多，买卖议价成交。红将军75#以上好统货价格2.60-2.70元/斤，一般货1.70元/斤左右。金帅75#起步价格1.70-1.80元/斤。

陕西产区：洛川产区早富士交易基本结束，余货质量参差不齐，客商按需补货，交易速度尚可。目前纸袋早富士半商品70#以上成交价格3.80-4.00元/斤，一般统货3.50元/斤左右。渭南产区零星早采晚富士上市，客商采购积极性尚可，以质论价。纸袋晚富士75#以上2.50-3.00元/斤。

山西产区：运城临猗产区早富士交易结束，余货价格基本稳定。目前早熟富士75#以上价格在1.70元/斤左右。

甘肃产区：静宁产区早富士交易基本结束，剩余货量不多，好货价格稳定，一般货受质量下滑影响，价格略有回落。纸袋早富士75#起步价格4.80-5.50元/斤。

三、库存情况

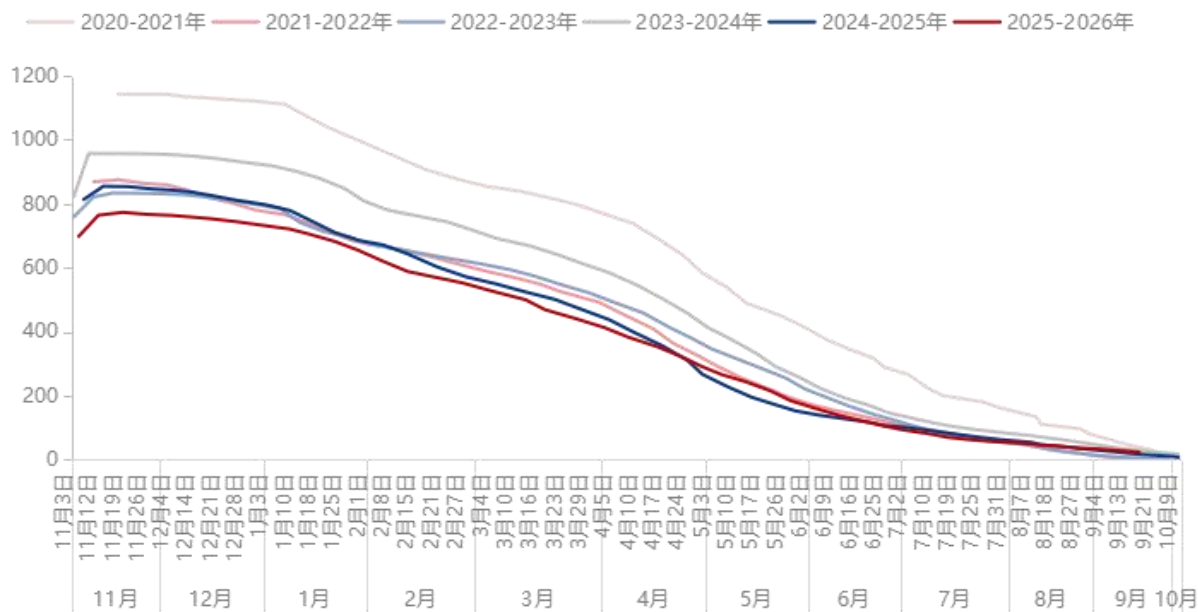
冷库存储情况汇总表

时间	山东	库存变动量	陕西	库存变动量	甘肃	山西	辽宁	河南	全国库存
2025/11/5	41.03%	0.00%	56.81%	0.00%	70.77%	33.00%	65.00%	50.00%	698.42
2025/11/12	51.27%	10.24%	59.44%	2.63%	68.03%	39.28%	67.31%	51.26%	764.24
2025/11/19	54.29%	3.02%	59.10%	-0.34%	64.24%	41.37%	67.31%	51.26%	773.16
2025/11/26	54.11%	-0.18%	58.44%	-0.66%	63.18%	41.16%	66.85%	50.93%	766.75
2025/12/3	53.97%	-0.14%	58.21%	-0.23%	62.54%	41.08%	66.63%	50.75%	763.51
2025/12/10	53.73%	-0.24%	57.86%	-0.35%	61.57%	40.99%	66.26%	50.56%	758.55
2025/12/17	53.41%	-0.32%	57.42%	-0.44%	60.76%	40.81%	65.87%	50.32%	752.98
2025/12/24	52.98%	-0.43%	56.84%	-0.58%	59.57%	40.28%	64.83%	49.63%	744.04
2025/12/31	52.42%	-0.56%	56.15%	-0.69%	58.06%	39.87%	63.71%	48.91%	733.56
2026/1/7	51.85%	-0.57%	55.35%	-0.80%	55.72%	39.41%	62.53%	48.21%	720.90
2026/1/14	51.17%	-0.68%	54.32%	-1.03%	52.44%	38.98%	61.01%	47.38%	704.66
2026/1/21	50.30%	-0.87%	52.76%	-1.56%	48.30%	38.02%	59.35%	46.41%	682.78
2026/1/28	49.01%	-1.29%	50.85%	-1.91%	43.72%	36.15%	56.81%	45.02%	654.05
2026/2/4	47.05%	-1.96%	48.82%	-2.03%	39.09%	34.04%	53.84%	42.28%	619.81
2026/2/11	45.07%	-1.98%	46.74%	-2.08%	35.34%	32.03%	51.31%	40.26%	588.15
2026/2/18	44.08%	-0.99%	45.49%	-1.25%	33.79%	30.84%	50.29%	39.08%	572.00
2026/2/25	43.01%	-1.07%	43.88%	-1.61%	32.12%	29.39%	48.84%	37.75%	552.92
2026/3/4	41.56%	-1.45%	41.75%	-2.13%	29.58%	27.86%	46.90%	36.04%	527.53
2026/3/11	40.05%	-1.51%	39.21%	-2.54%	27.21%	26.14%	44.45%	34.19%	499.72
2026/3/18	38.39%	-1.66%	36.25%	-2.96%	24.48%	24.38%	41.66%	32.21%	468.43
2026/3/25	37.01%	-1.38%	33.68%	-2.57%	22.66%	22.76%	38.72%	30.33%	441.79
2026/4/1	35.49%	-1.52%	30.86%	-2.82%	20.74%	21.04%	35.75%	28.16%	412.97
2026/4/8	33.74%	-1.75%	27.97%	-2.89%	18.77%	19.03%	32.76%	25.91%	382.16
2026/4/15	32.06%	-1.68%	25.09%	-2.88%	16.85%	17.03%	29.89%	23.62%	351.93
2026/4/22	30.17%	-1.89%	22.12%	-2.97%	14.91%	15.01%	26.93%	20.98%	319.96
2026/4/29	28.54%	-1.63%	19.26%	-2.86%	13.04%	13.05%	24.42%	18.41%	290.37
2026/5/6	26.98%	-1.56%	17.09%	-2.17%	11.61%	11.31%	22.29%	16.02%	265.40
2026/5/13	25.33%	-1.65%	15.24%	-1.85%	10.44%	9.88%	20.21%	13.84%	242.43
2026/5/20	23.04%	-2.29%	13.01%	-2.23%	9.02%	8.37%	17.80%	11.45%	213.95
2026/5/27	20.28%	-2.76%	10.94%	-2.07%	7.74%	6.81%	15.32%	8.98%	183.93
2026/6/3	18.15%	-2.13%	8.98%	-1.96%	6.96%	5.79%	13.07%	7.42%	160.03
2026/6/10	16.11%	-2.04%	7.25%	-1.73%	6.01%	4.88%	11.12%	5.91%	137.61
2026/6/17	14.24%	-1.87%	6.31%	-0.94%	5.23%	3.91%	9.19%	4.42%	119.16
2026/6/24	13.01%	-1.23%	5.52%	-0.79%	4.51%	2.96%	7.48%	3.07%	104.74
2026/7/1	12.04%	-0.97%	4.86%	-0.66%	3.90%	2.07%	5.79%	1.84%	92.43
2026/7/8	11.22%	-0.82%	4.11%	-0.75%	3.27%	1.25%	4.18%	0.90%	80.86
2026/7/15	10.44%	-0.78%	3.37%	-0.74%	2.46%	0.66%	2.42%	0.00%	69.42
2026/7/22	9.77%	-0.67%	2.71%	-0.66%	1.88%	0.31%	1.54%	0.00%	61.23
2026/7/29	9.26%	-0.51%	2.22%	-0.49%	1.45%	0.00%	1.01%	0.00%	55.14
2026/8/5	8.78%	-0.48%	1.83%	-0.39%	1.07%	0.00%	0.49%	0.00%	50.18
2026/8/12	8.34%	-0.44%	1.41%	-0.42%	0.72%	0.00%	0.21%	0.00%	45.61
2026/8/19	7.87%	-0.47%	1.04%	-0.37%	0.38%	0.00%	0.00%	0.00%	41.18
2026/8/26	7.32%	-0.55%	0.72%	-0.32%	0.11%	0.00%	0.00%	0.00%	36.91
2026/9/2	6.69%	-0.63%	0.41%	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	32.63
2026/9/9	5.81%	-0.88%	0.21%	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	27.79
2026/9/16	4.91%	-0.90%	0.00%	-0.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	22.83

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

全国主产区冷库苹果剩余量变化走势

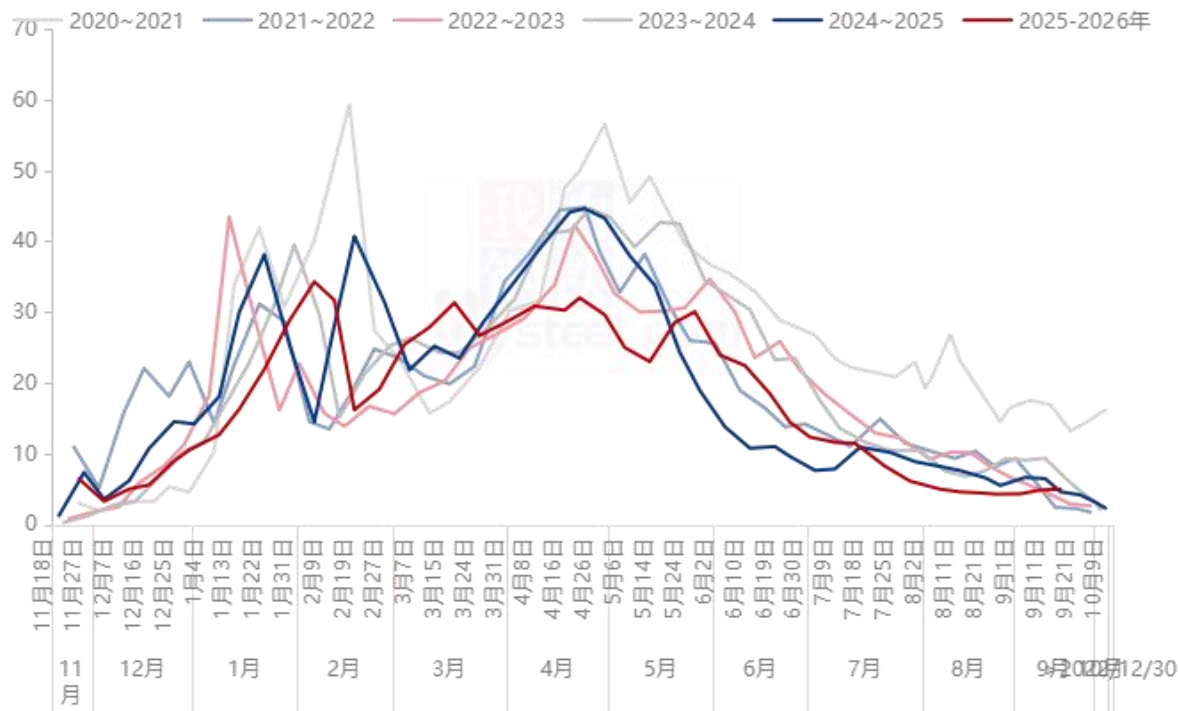
全国主产区冷库苹果剩余量变化走势 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据、华龙期货投资咨询

全国主产区冷库苹果单周出货量走势图

全国主产区冷库单周出货量走势图 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据、华龙期货投资咨询部

钢联数据显示，2025 年晚富士入库峰值为 766.75 万吨，为近五年来最低水平。截至 2026 年 9 月 16 日，全国主产区苹果冷库库存量为 22.83 万吨，环比上周减少 4.96 万吨，走货速度环比上周变动不大。

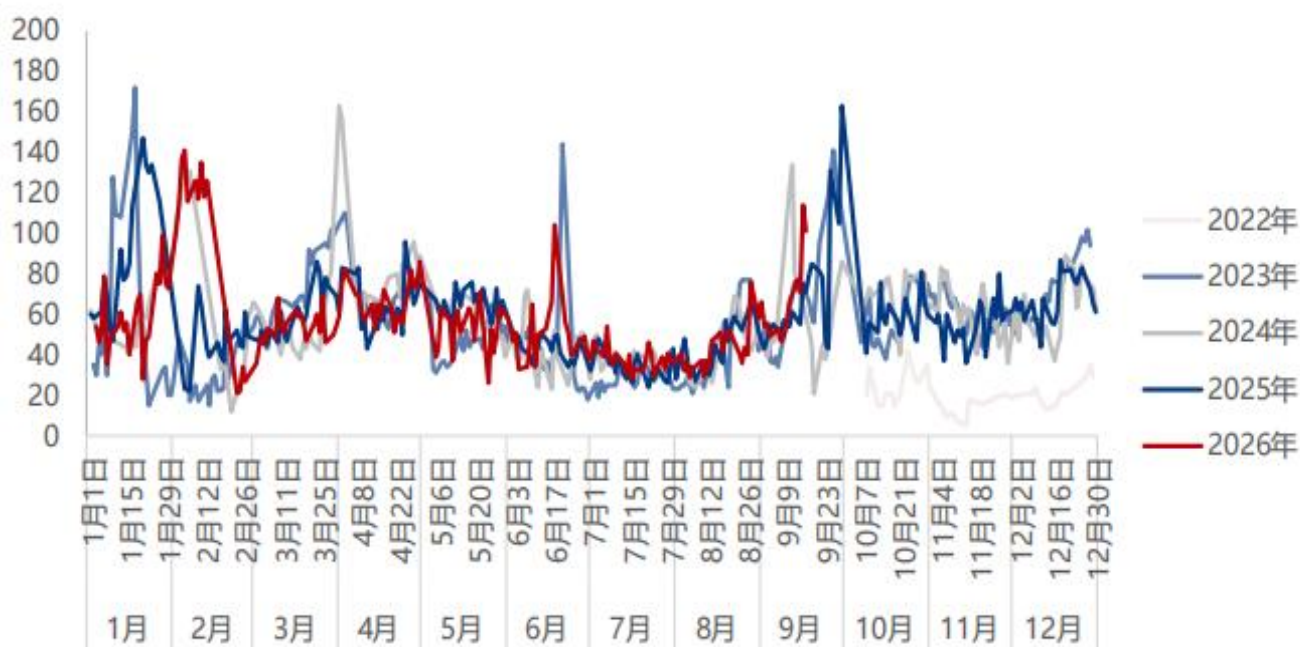
山东产区：上周山东产区库容比为 4.91%，较前一周减少 0.90%，周内山东产区出库速度环比略快，中秋备货小幅提振，库内包装货源出库略有加快，红将军交易影响库存富士采购，客商调货多选性价比较高货源。周内部分电商渠道拿货，市场发货稍有增加，部分客商手中好货多发自有渠道为主。

其他产区：其他产区基本清库，零星余货不再统计。

四、销区情况

广东批发市场早间到车量汇总

广东三大市场苹果早间到车量（辆）



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

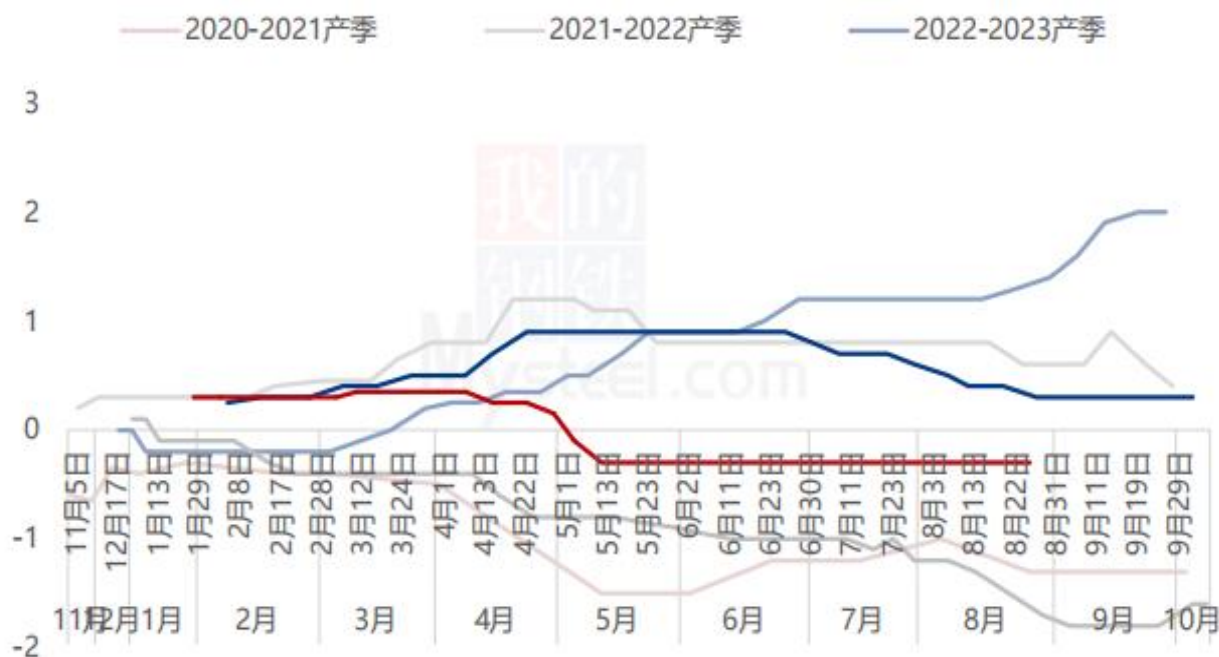
上周广东批发市场苹果到车量较前一周小幅增加，周内日均到车 38.20 车左右。市场山东 80#晚富士筐装价格主流 2.5-4.5 元/斤，箱装 4.0-5.0 元/斤，实际成交以质论价；洛川晚富士筐装 70#起步 2.8-4.5 元/斤；静宁晚富士 70#起步箱装 4-6.5 元/斤。

目前临近中秋节，市场到车明显增加，早熟苹果到车量占比较多，市场要货客商数量尚可，整体销售仍显一般，中转库货源仍有积压，积压不明显。

五、苹果储存利润分析

栖霞 80#一二级存储商利润走势

栖霞80#一二级存储商利润走势（元/斤）



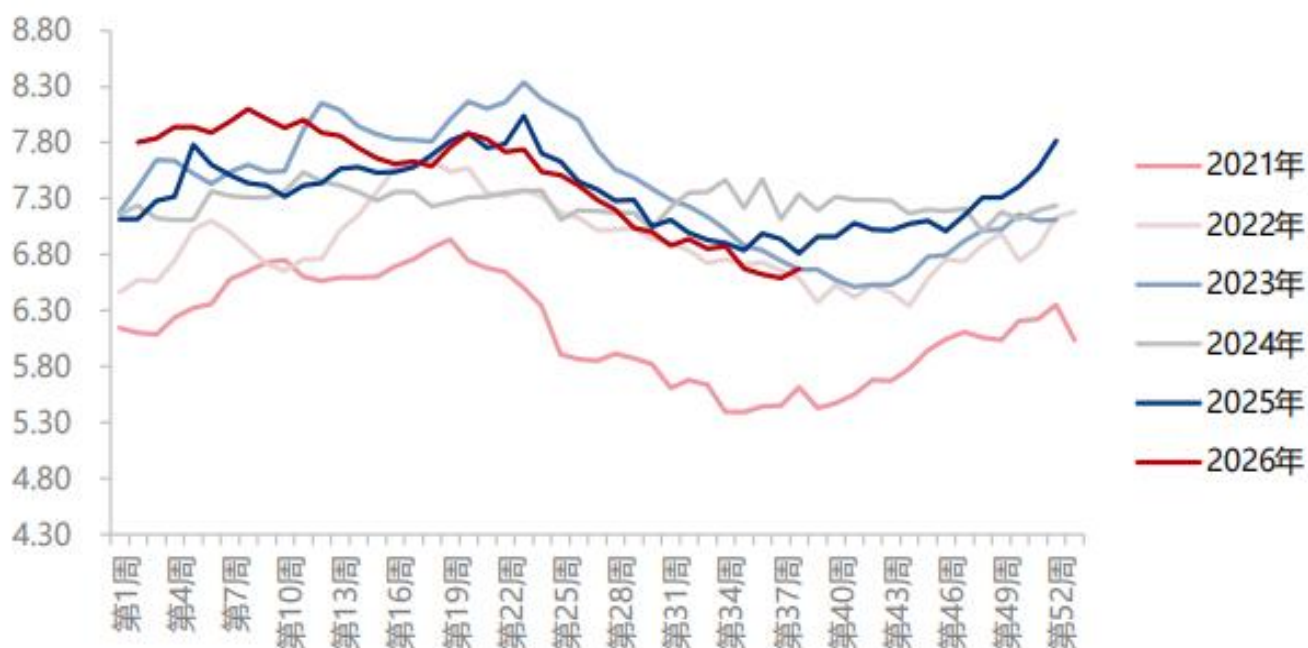
数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

上周 2025-2026 产季栖霞 80#一二级存储商利润约-0.3 元/斤，环比前一周持平。

六、重点水果行情

六种重点水果周度批发价格走势

六种重点水果周度批发价格季节性走势 (元/公斤)



数据来源：农业农村部、华龙期货投资咨询部

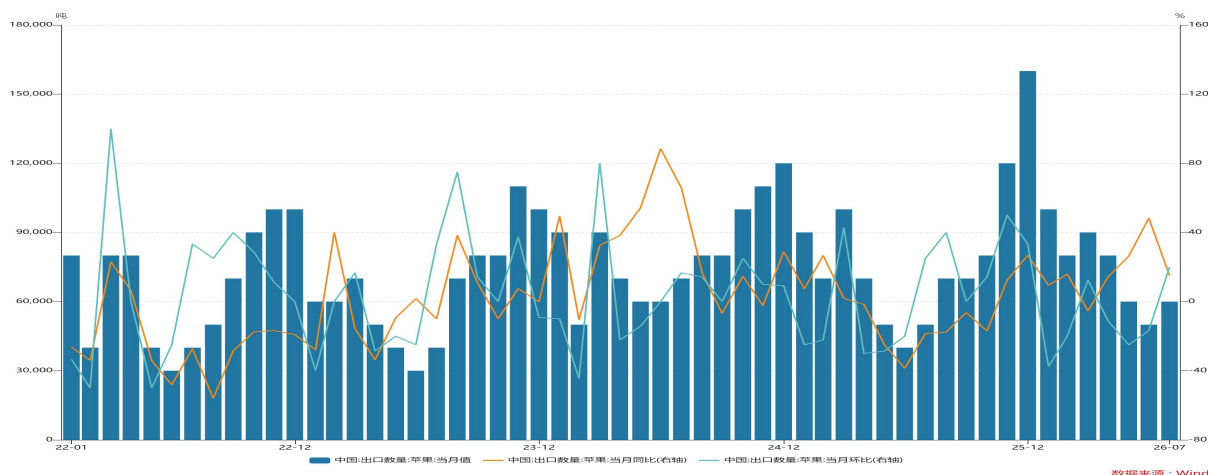
截至 2026 年第 38 周，农业农村部监测的六种水果批发均价为 6.67 元/公斤，环比第 37 周上涨 0.08 元/公斤。

六大种类水果本周多数上涨，苹果、巨峰葡萄、香蕉、菠萝、西瓜批发均价环比第 37 周上涨 0.06 元/公斤、0.14 元/公斤、0.01 元/公斤、0.27 元/公斤、0.04 元/公斤。鸭梨批发均价环比第 37 周下跌 0.03 元/公斤。

富士苹果批发均价环比上周上涨。

七、出口情况

鲜苹果月度出口情况



数据来源：Wind、华龙期货投资咨询部

据海关总署数据统计，2026 年 7 月鲜苹果出口量约为 6.17 万吨，环比上升 12.39%，同比上升 15.11%。从季节性上看，海外进口商采购意愿偏弱，出口端整体延续季节性低迷格局，预计 2026 年三季度鲜苹果出口量或有所回落。

八、2025 年苹果产量

2025年国内苹果产量统计

地区	2025变化幅度（较2024）	2025年产量（万吨）
陕西省	-6.97%	760.06
山东省	-16.54%	724.60
甘肃省	-4.45%	354.57
河南省	9%	246.90
山西省	11%	304.50
辽宁省	3%	215.61
其他	-6.68%	825.18
全国	-6.01%	3431.42

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

根据钢联数据，2025 年国内苹果产量为 3431.42 万吨，较上年下降 6.01%。

九、2026 年新赛季苹果产量预估

2026 年国内苹果产量统计（套袋估产版）

地区	2026变化幅度（较2025 套袋估产）	2026年套袋预估产量	产量全国占比
陕西省	9.55%	962.74	23.70%
山东省	0.76%	788.29	19.41%
甘肃省	30.01%	492.93	12.14%
河南省	2.64%	281.51	6.93%
山西省	9.84%	386.85	9.52%
辽宁省	7.27%	220.63	5.43%
其他	7.50%	928.98	22.87%
全国	8.71%	4061.93	100%

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

（注：Mysteel 苹果团队以 2026 年种植面积为基础，结合 2026 年套袋量情况、果径变化幅度三大板块数据，对 2026-2027 产季全国苹果产量数据进行科学预估，其中三大板块数据调研渠道为实地加电话样本调研。）

Mysteel 评估 2026 年苹果产量约为 4061.93 万吨，较 2025 年套袋估产数据增加 325.59 万吨，同比增产 8.71%；较 2025 年最终定产数据增加 18.37%。

主产区套袋量情况来看，今年甘肃产区明显增长，增幅 30.01%；陕西产区增长，增幅 9.55%；山东地区微幅增长，增幅 0.76%（对比去年同期套袋估产数据）。另外，本年度苹果整体果径优于去年，本次产量预估已将果径变大这一正向因素纳入测算，最终估产结果相比仅单纯参考套袋数量更高。

（以上数据为通过坐果套袋期调研计算所得，后期持续根据变化进行数据修正。）

十、2026 年 9 月 4 日-7 日陕、甘产区苹果质量调研总结

Mysteel 于 2026 年 9 月 4-7 日对陕甘产区苹果进行脱袋质量调研。尽管 2026-2027 产季花量充足、坐果优异，预期为大年，但 5-7 月陕西冰雹频发导致受灾面广，商品率存疑。目前西部早熟富士等待上色，晚熟富士即将面临脱袋，故选择 9 月初进行苹果脱袋质量实地调研。调研覆盖礼泉、洛川等多地，重点考察早晚熟富士果个及果面质量、冰雹影响程度、果农卖货意愿及客商收购态度。目前西部早熟富士等待上色，晚熟富士即将脱袋，具体调研总结如下：

产区苹果果径及果面情况总结表

地区	果个			果锈	果面	
	70mm以下	70-80mm	80mm以上		日灼	冰雹点
咸阳	15%	40%	45%	20%	5%	/
庆阳	10%	30%	60%	10%	2%	3%
铜川	10%	40%	50%	17%	3%	10%
渭南	12%	28%	60%	15%	3%	15-20%
延安	10%	30%	60%	15%	2%	30-40%

数据来源：钢联数据

1. 果个整体偏大于正常年份；
2. 果面质量优于正常年份；
3. 冰雹范围偏广，冰雹果占比存在差异；
4. 早熟富士因着色度一般，因此商品果较少，商品果价格高位稳定。

（注：以上仅代表 9 月 4 日-7 日调研结果，后续随时根据天气变化，对质量影响再做进一步修正。）

十一、行情展望

上周苹果期货主力合约 AP2701 走势震荡下行，当周总体大幅下跌。

目前旧季库存的影响逐步减退，市场主要交易逻辑转变为季苹果产量以及质量和新季苹果收获期天气，上周由于产区套袋调研数据进一步证实丰产预期，因此苹果期价走势出现明显回落。

从基本面来看，上周西部产区早熟富士陆续进入后期，交易集中于庆阳、陕北等地，整体价格稳中偏弱。铜川、白水等产区部分采青晚富士上色尚可，客商陆续开始订购，订购价格略低于去年同期。甘肃庄静秦产区晚富士零星开始脱袋。山东红果红将军陆续上量交易，货源消化速度较快，价格整体稳定，随上货量小幅波动。本周库存苹果走货稍有转好，订单量尚可，部分包装货源陆续发往市场。中秋备货提振下，销区到货量明显增加，早熟到车占比较高。

总体来看，当前市场交易逻辑逐渐转变为新季苹果产量、质量及天气情况。供应端来看，新季晚熟富士进入脱袋上色关键期，最新调研数据证明产区套袋量同比明显增加，丰产预期持续发酵并逐步兑现，成为压制盘面的核心因素；旧季冷库库存已进入清库尾声，剩余货源质量偏差、价格低位运行。需求端来看，中秋国庆双节备货虽已启动，但客商多按需采购、观望为主，大规模集中备货尚未落地，叠加时令鲜果大量上市分流消费，终端需求不及预期。

后市多空博弈的核心仍然集中在产区天气与双节备货兑现情况：厄尔尼诺背景下若主产区出现持续降雨、冰雹等灾害，优果率下调将带来阶段性天气驱动反弹；若无明显灾害，则增产预期难以证伪，期价上行空间有限，连续下跌后虽有技术性反弹但力度偏弱。综合来看，短期苹果价格易跌难涨、反弹受限，

本周盘面或维持偏弱震荡运行。

后续关注重点：中秋国庆双节备货情况、市场成交氛围、产区天气情况、晚富士脱袋进度、采青富士价格表现和竞品水果销售影响。

十一、观点策略

本周观点：苹果期货主力合约短期内或将维持偏弱震荡。

操作策略：

单边：区间操作思路对待，关注 7000 元/吨附近的支撑；

套利：暂时观望；

期权：暂时观望。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略作担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。