西部收尾以质论价　山东上量价格混乱

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 10 月 26 日星期一

摘要：

【行情复盘】

上周苹果期货主力合约 AP2701 走势震荡下行，当周总体跌幅较大。截至 2026 年 10 月 23 日下午收盘，苹果主力合约报收 5725 元/吨，当周下跌 273 元/吨，跌幅 4.55%。

【后市展望】

上周苹果期货主力合约走势震荡下行，当周总体跌幅较大。

从基本面来看，上周新季晚富士交易增加，价格整体偏弱运行。目前客商数量较前有所增加，但较去年同期仍偏少，客商收购稍显谨慎，质量把控较为严格。甘肃目前集中入库，年内预估入库量接近满库，陕西目前果农大量入库中。山东产区上量增加，周内客商数量增加，价格略有偏弱，整体上色表现一般。销区到货量恢复正常，走货不快，拿货氛围较去年偏淡。

总体来看，当前市场供应端的丰产质优预期已基本兑现，各产区收购价持续走低，果农抗价惜售、被动入库比例抬升，大量货源转入冷库，供应压力后移至远月，本年度库存总量大概率高于上年。需求端承接乏力，客商多按需小单采购、观望情绪浓厚，销区走货缓慢，柑橘、梨等时令鲜果持续分流消费，缺乏主动补库力量。从盘面来看，期价已跌破交割成本并贴水现货，下方存在一定支撑；空头持仓集中，若集中止盈或引发技术性反弹，但增产质优逻辑未破，反弹后仍大概率偏弱。目前核心变量是冷库入库进度与优果率的实际兑现情况，若入库不及预期或优果率下滑，则远月存在阶段性估值修复机会。

综合来看，三重利空共振之下，短期苹果价格仍存在稳中偏弱预期，盘面大概率维持偏弱震荡运行，同时警惕低价引发的果农惜售与阶段性修复机会。

【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。

操作策略：单边：偏空思路对待，逢反弹试空，设好止损；

套利：暂时观望；

期权：暂时观望。

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。

*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。

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，当周总体跌幅较大。

截至 2026 年 10 月 23 日下午收盘，苹果主力合约报收 5725 元/吨，当周下跌 273 元/吨，跌幅 4.55%。

*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。

（二）现货价格

山东栖霞 80#一二级市场价格



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

山东:上周山东产区新季晚富士上量增加，部分因上色不佳果农仍未下树，目前预估整体下树进度不快。周内伴随上量增加，价格小幅下跌。客商数量有所增加，但收购未放量，对于质量把控较为严格，整体收购偏谨慎，小单车整体拿货表现一般。

目前价格来看，山东栖霞产区条拉片 80#一二级价格 2.6-3 元/斤附近，80#统货价格 2-2.3 元/斤附近，以质论价。山东蓬莱产区条拉片 80#一二级价格 2.8-3.3 元/斤附近，片红全红 80#一二级价格 3.5-4 元/斤附近，80#倒筐统货 2.3-2.5 元/斤附近，以质论价。

*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。

陕西洛川 70#以上半商品市场价格



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

陕西：上周陕西产区整体客商数量少于去年同期，目前客商收购谨慎，周内果农集中入库。客商多维持压价收购，整体价格小幅回落，果农一般货源多被动入库为主，冰雹果及一般货源价格表现混乱，整体走货一般。

目前价格来看，陕西洛川产区 70#起步半商品 3.0-3.3 元/斤，70#起步统货 2.5-2.8 元/斤。冰雹果价格混乱，1.8-2.5 元/斤，以质论价。

*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。

二、产区情况

产区方面：2026 年 10 月 24 日， 西部苹果交易清淡，果农被动入库正常进行中，成交以质论价。山东产区晚富士交易正值高峰期，货源质量参差不齐，价格略显混乱。

山东产区：栖霞产区晚富士上货量尚可，质量稍显混乱，成交以质论价。纸袋晚富士 80#起步一二级价格 2.70-3.00 元/斤左右，统货价格在 2.20-2.50 元/斤。沂源产区基本以果农自行入库为主，交易不多，价格稳定。纸袋晚富士 75#起步价格 1.60-2.00 元/斤。

陕西产区：洛川产区晚富士交易接近尾声，余货质量下滑，走货速度不快，果农被动入库，以质论价。当前纸袋富士 70#以上半商品成交价格 3.10-3.20 元/斤，统货 70#起步价格 2.50-2.80 元/斤，冰雹果 70#起步 1.50-2.50 元/斤。渭南产区晚富士交易沉闷，客商拿货积极性不高，买卖议价成交。当前晚富士优质统货 75#以上 2.80 元/斤左右，一般统货价格 2.50 元/斤左右。

山西产区：运城临猗产区纸加膜富士价格稳定，采购商按需采购，走货尚可。目前膜袋富士 75#以上价格在 1.00-1.30 元/斤，纸加膜富士 75#以上 1.90-2.10 元/斤。

甘肃产区：静宁产区晚富士交易一般，客商挑拣拿货，果农被动入库，行情价格暂时稳定。纸袋晚富士半商品 75#起步价格 4.00-4.50 元/斤。一般统货价格 75#以上 3.80-4.00 元/斤

*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。

三、库存情况

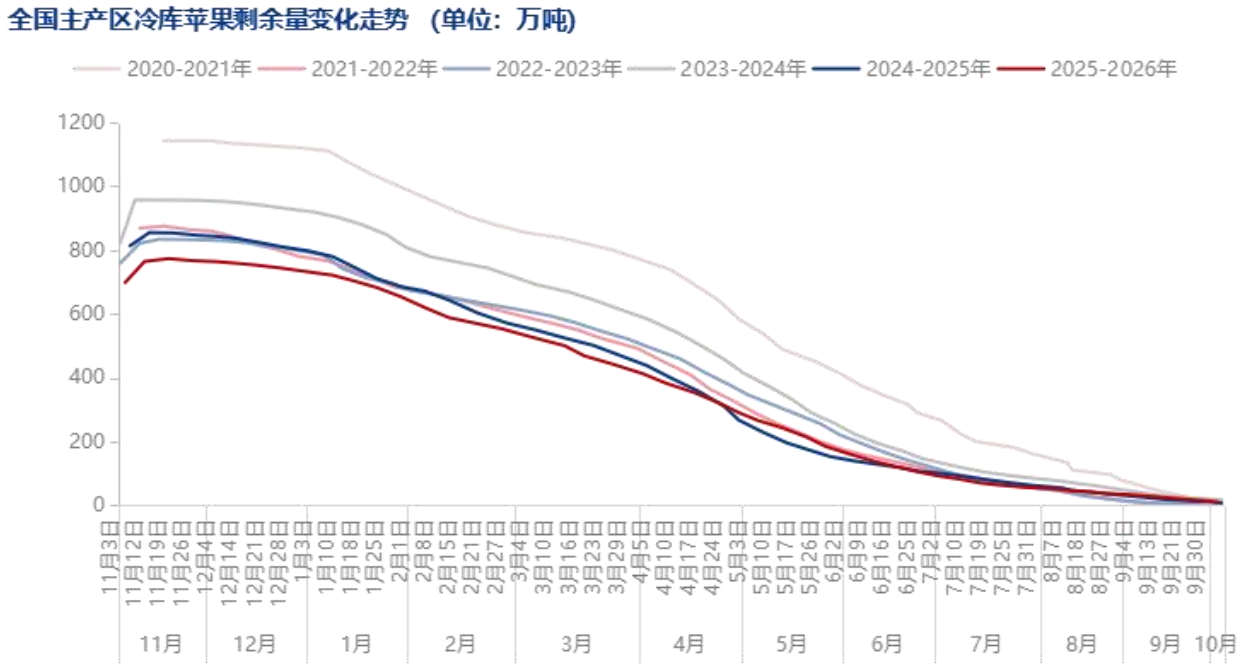
冷库存储情况汇总表

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
2025/11/12	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
2026/9/23	3.82%	-1.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	17.76
2026/9/30	2.89%	-0.93%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.44
2026/10/7	2.01%	-0.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.35

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

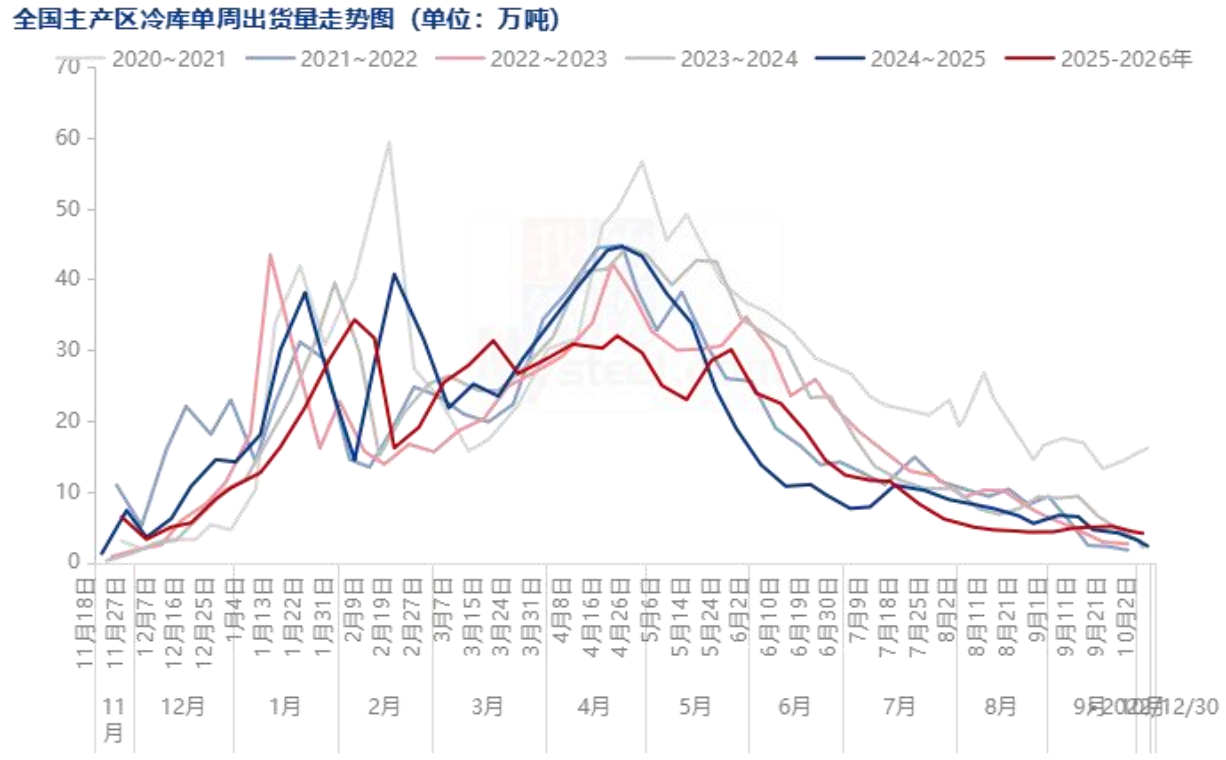
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

全国主产区冷库苹果剩余量变化走势



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



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

*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。

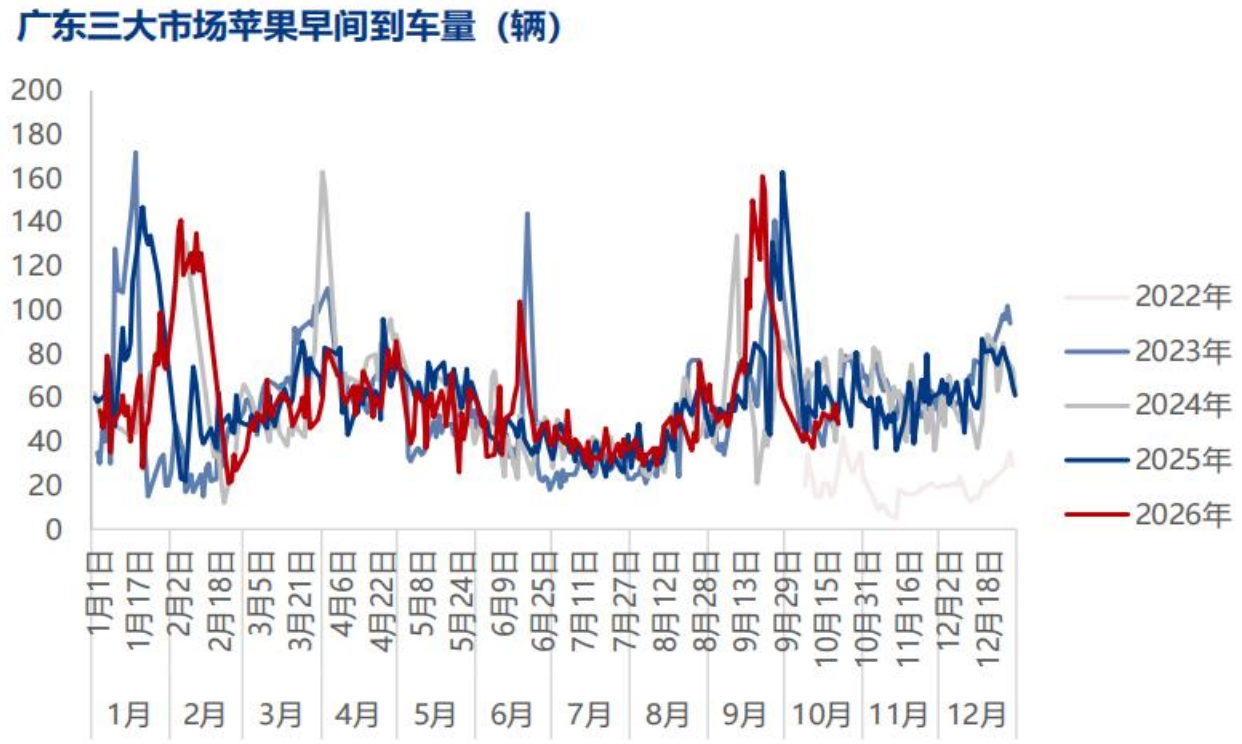
钢联数据显示，2025 年晚富士入库峰值为 766.75 万吨，为近五年来最低水平。截至 2026 年 10 月 8 日，全国主产区苹果冷库库存量为 9.35 万吨，环比上周减少 4.09 万吨，走货速度环比上周略有减缓。**新季晚富士陆续上市，后续不再跟踪上一产季富士库存余量。**

山东产区：上周山东产区库容比为 2.01%，较前一周减少 0.88%，周内山东产区整体去库偏缓，节后客商找货积极性下降，多按需发市场为主，目前剩余货源多集中于栖霞桃村等乡镇，客商货源居多。

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



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

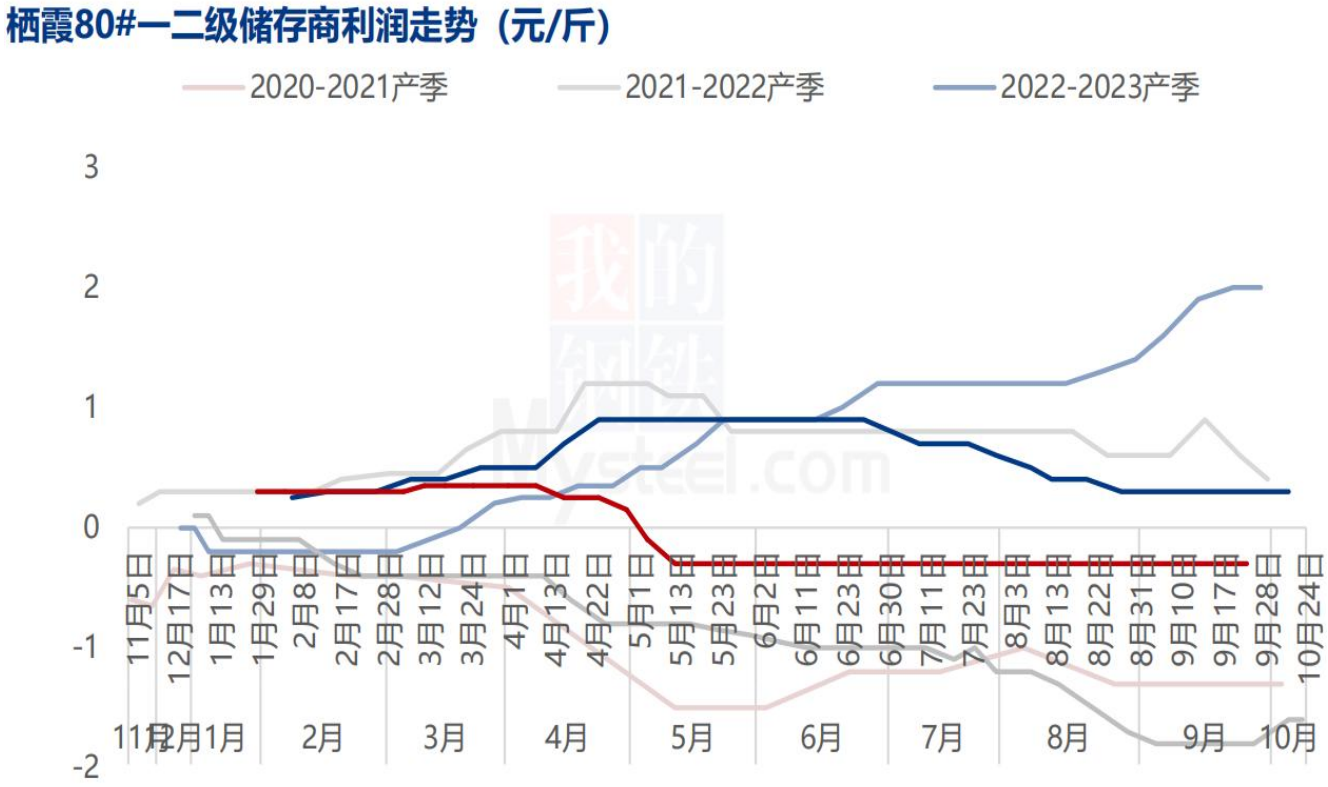
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

上周广东批发市场苹果到车量较前一周稍有增加，周内日均到车 21.6 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 2.8-4.0 元/斤；静宁晚富士 70#起步箱装 4.0-6.0 元/斤。

市场走货仍旧偏缓，目前到车以晚富士为主，拿货批发商不多，中转库货源存在积压。

五、苹果储存利润分析

栖霞 80#一二级存储商利润走势



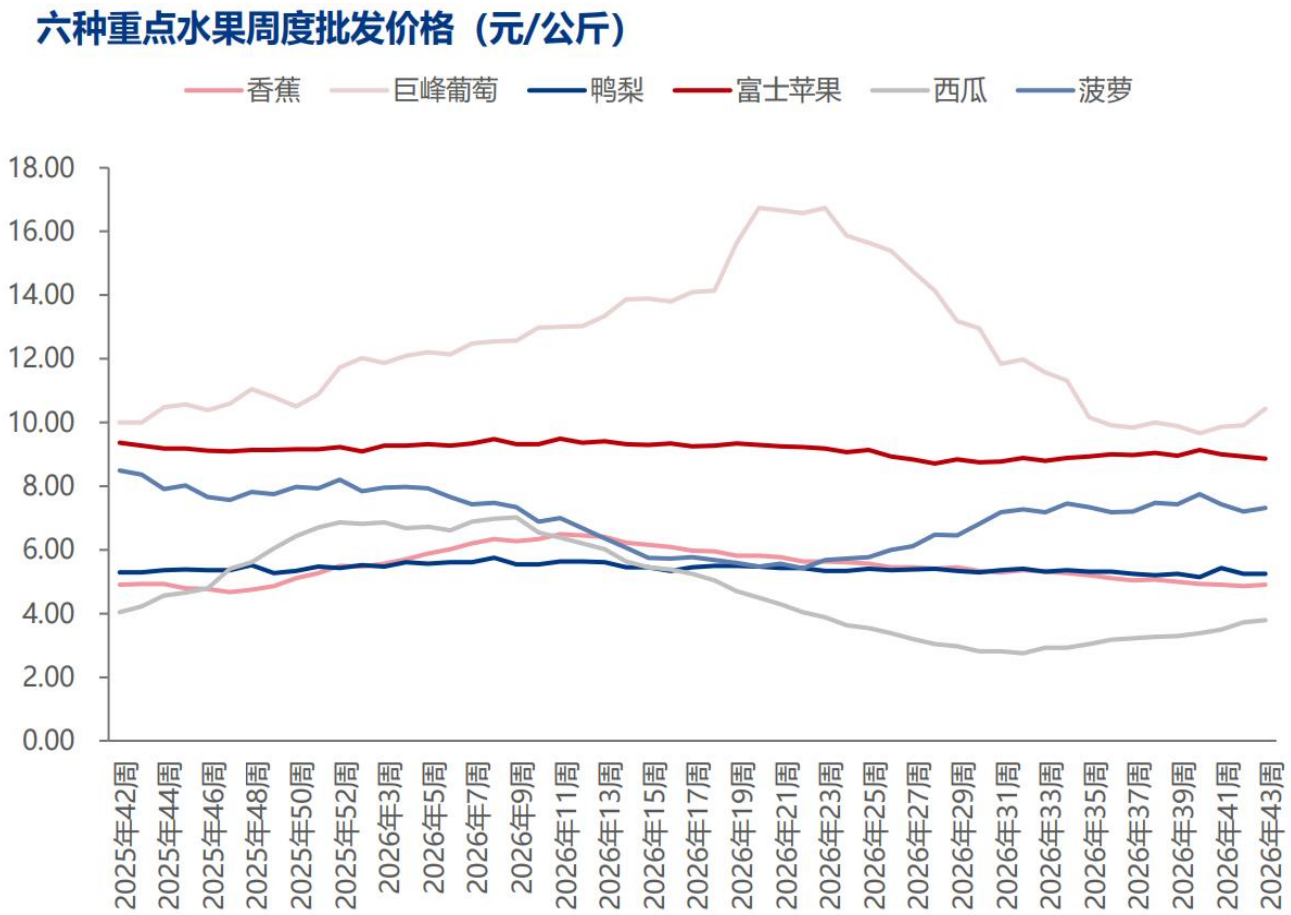
数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

目前 2026-2027 产季栖霞 80#一二级尚未完成收购，暂无存储商利润。

*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。

六、重点水果行情

六种重点水果周度批发价格走势图



数据来源：农业农村部、华龙期货投资咨询部

截至 2026 年第 43 周，农业农村部监测的六种水果批发均价为 6.77 元/公斤，环比上周上涨 0.08 元/公斤。

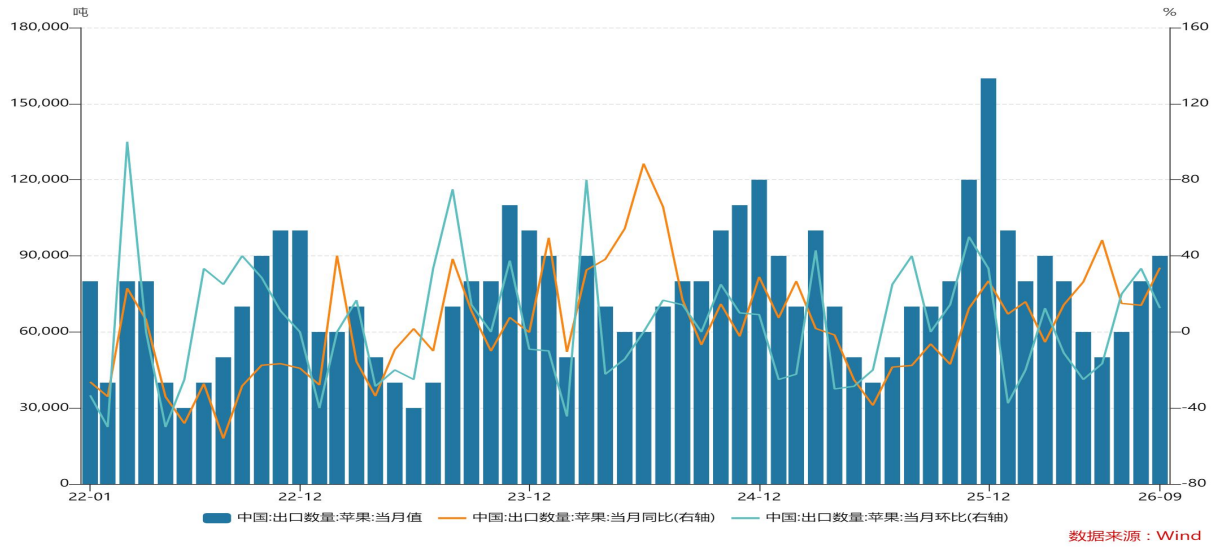
六大种类水果本周涨跌互现，香蕉、菠萝、巨峰葡 萄、西瓜批发均价环比上周上涨 0.05 元/公斤、0.11 元/公斤、0.53 元/公斤、 0.07 元/公斤；苹果批发均价环比上周下跌 0.05 元/公斤；鸭梨批发均价环比上周持平。

富士苹果批发均价环比上周小幅下跌。

*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。

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 9 月鲜苹果出口量约为 9.48 万吨，环比上升 21.54%，同比上升 33.9%；2026 年累计鲜苹果出口量约为 69.96 万吨。

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%。

*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。

九、2026 年新季苹果产量预估

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。）

*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。

十、行情展望

上周苹果期货主力合约 AP2701 走势震荡下行，当周总体跌幅较大。

从基本面来看，上周新季晚富士交易增加，价格整体偏弱运行。目前客商数量较前有所增加，但较去年同期仍偏少，客商收购稍显谨慎，质量把控较为严格。甘肃目前集中入库，年内预估入库量接近满库，陕西目前果农大量入库中。山东产区上量增加，周内客商数量增加，价格略有偏弱，整体上色表现一般。销区到货量恢复正常，市场走货不快，下游批发商拿货氛围较去年偏淡。

总体来看，当前市场供应端的丰产质优预期已基本兑现，各产区收购价持续走低，果农抗价惜售、被动入库比例抬升，大量货源转入冷库，供应压力后移至远月，本年度库存总量大概率高于上年。需求端承接乏力，客商多按需小单采购、观望情绪浓厚，销区走货缓慢，柑橘、梨等时令鲜果持续分流消费，缺乏主动补库力量。从盘面来看，期价已跌破交割成本并贴水现货，下方存在一定支撑；空头持仓集中，若集中止盈或引发技术性反弹，但增产质优逻辑未破，反弹后仍大概率偏弱。目前核心变量是冷库入库进度与优果率的实际兑现情况，若入库不及预期或优果率下滑，则远月存在阶段性估值修复机会。

综合来看，新季苹果丰产格局未改，需求端承接乏力、时令鲜果持续分流消费的三重利空共振之下，短期苹果价格仍存在稳中偏弱预期，盘面大概率维持偏弱震荡运行，同时警惕低价引发的果农惜售与阶段性修复机会。

后续关注重点：销区市场走货情况、西部晚富士入库进度、山东晚富士下树情况、客商收购心态和果农售货心理。

*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。

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运行。

操作策略：

单边：偏空思路对待，逢反弹试空，设好止损；

套利：暂时观望；

期权：暂时观望。

*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。

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