西部入库陆续收尾　山东交易以质论价

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 11 月 2 日星期一

摘要：

【行情复盘】

上周苹果期货主力合约 AP2701 走势先抑后扬，周五大幅反弹，放量上行，当周总体小幅上涨。截至 10 月 30 日下午收盘，苹果主力合约报收 5887 元/吨，当周上涨 162 元/吨，涨幅 2.83%。

【后市展望】

上周苹果期货主力合约走势先抑后扬，当周总体小幅上涨。

从基本面来看，上周新季晚富士地面交易进入整体进入后期，价格持续偏弱运行。目前客商多集中于山东产区收购，西部地面货源交易陆续收尾，客商整体收购仍显谨慎，小单车、市场等渠道仍不显快。甘肃、陕西果农货入库基本接近尾声，年内入库量较高。山东产区果农开始大量入库。销区到货稍有减量，市场走货略显一般，下游批发商拿货意愿不高。

总体来看，上周五低位放量大涨属空头回补驱动的超跌修复，趋势反转条件尚不具备。当前多空双方都在等待 11 月冷库入库终值：全国入库进度虽慢于上年同期，但市场普遍预期总量仍将突破千万吨、处于近五年偏高区间，而客商主动囤货不足三成、果农被动自存占主体，货源分级偏粗、可用于生成仓单的优质货源相对有限，多空分歧因此加大。供应端增产已成事实，果径偏大、优果率好于预期，山东霜降后进入上量高峰，产区收购价重心继续下移，普通统货多已贴近成本线；需求端销区走货偏慢，柑橘等时令水果持续分流，双 11 备货提振有限。

综合来看，本周初或延续反弹惯性试探前高压力，随着入库数据披露与现货弱势重新定价，后半周承压回落概率较大，下有成本支撑、上方现货与增产压力显著，整体区间思路对待。

【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：区间思路对待，逢高试空，不宜追空；

套利：考虑关注卖 01 买 05 的反套机会；

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 走势先抑后扬，周五大幅反弹，放量上行，当周总体小幅上涨。

截至 2026 年 10 月 30 日下午收盘，苹果主力合约报收 5887 元/吨，当周上涨 162 元/吨，涨幅 2.83%。

*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交易进入中后期，下树整体进度超过三分之二。周内倒筐统货价格小幅下跌，一二级及一二级半价格有所企稳。客商数量基本维持，多按需收购为主，拿货量仍显有限，对于质量把控较为严格，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 1.7-1.8 元/斤附近，以质论价。山东蓬莱产区条拉片 80#一二级价格 2.8-3.0 元/斤附近，80#倒筐统货 1.7-2.0 元/斤附近，总体以质论价。

*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：上周陕西产区地面交易接近尾声，目前整体客商数量不多，果农货源已大量入库，果农货入库基本收尾，客商货源陆续入库中。地面货源整体价格小幅回落，好货剩余不多，后期货源质量有所下降，冰雹果及一般货源价格表现混乱，整体走货一般。

价格来看，陕西洛川产区 70#起步半商品 2.6-3 元/斤，70#起步统货 2.0-2.5 元/斤。冰雹果价格混乱，1.5-2.0 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 31 日，西部产区地面果农货源继续低价处理，客商压价挑拣拿货，实际交易价格略显混乱。山东产区苹果上货量一般，其中小果需求尚可，成交以质论价。

山东产区：栖霞产区晚富士上货量一般，客商继续按需采购，以质论价成交。纸袋晚富士 80#起步一二级价格 2.50-2.80 元/斤，统货价格在 2.00-2.50 元/斤。沂源产区果农入库接近后期，客商采购量不大，以质论价成交。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量不大，果农随行卖货，客商挑拣采购，成交以质论价。当前纸袋富士 70#以上半商品成交价格 3.00 元/斤左右，统货 70#起步价格 2.40-2.50 元/斤，冰雹果 70#起步 1.00-2.00 元/斤。渭南产区苹果交易清淡，询价采购客商不多，行情承压，价格稳弱。当前晚富士优质统货 75#以上 2.50 元/斤左右，一般统货价格 1.60 元/斤左右。

山西产区：运城临猗产区苹果交易清淡，采购商按需挑拣采购，行情价格变动不大。目前膜袋富士 75#以上价格在 0.90-1.00 元/斤，纸加膜富士 75#以上 1.70-1.80 元/斤。

甘肃产区：静宁产区晚富士交易进入后期，余货质量参差不齐，客商拿货积极性不高，压价心态明显。纸袋晚富士半商品 75#起步价格 3.50-4.20 元/斤。一般统货价格 75#以上 3.00-3.50 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

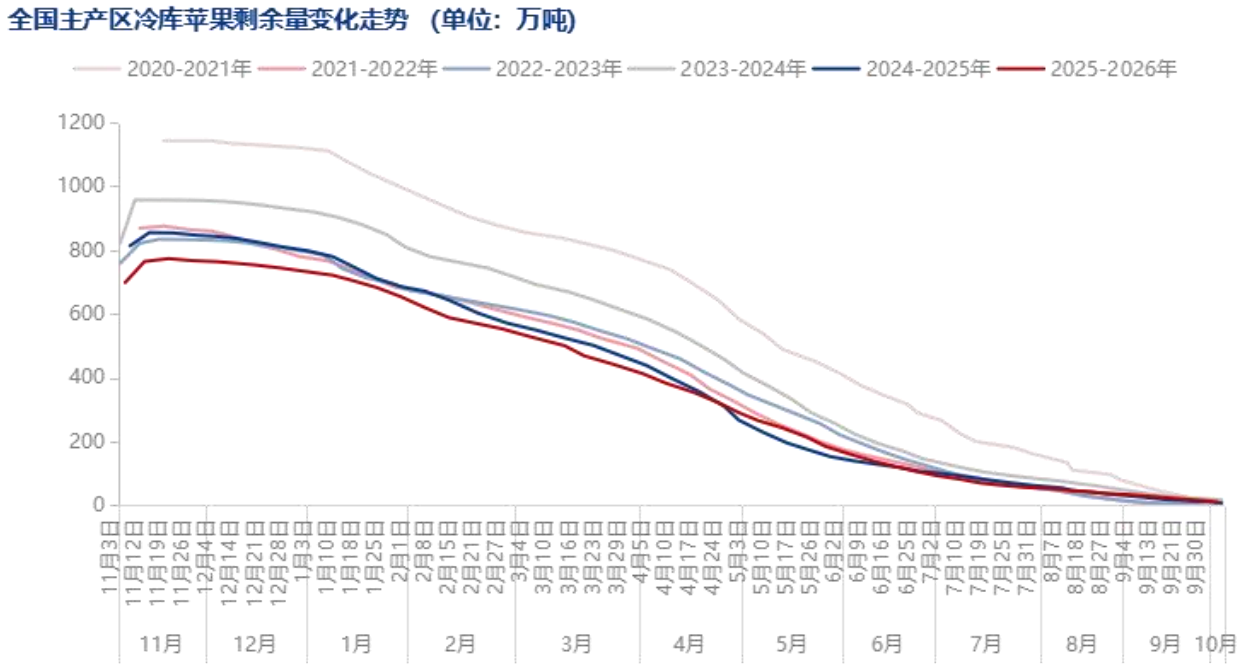
冷库存储情况汇总表

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

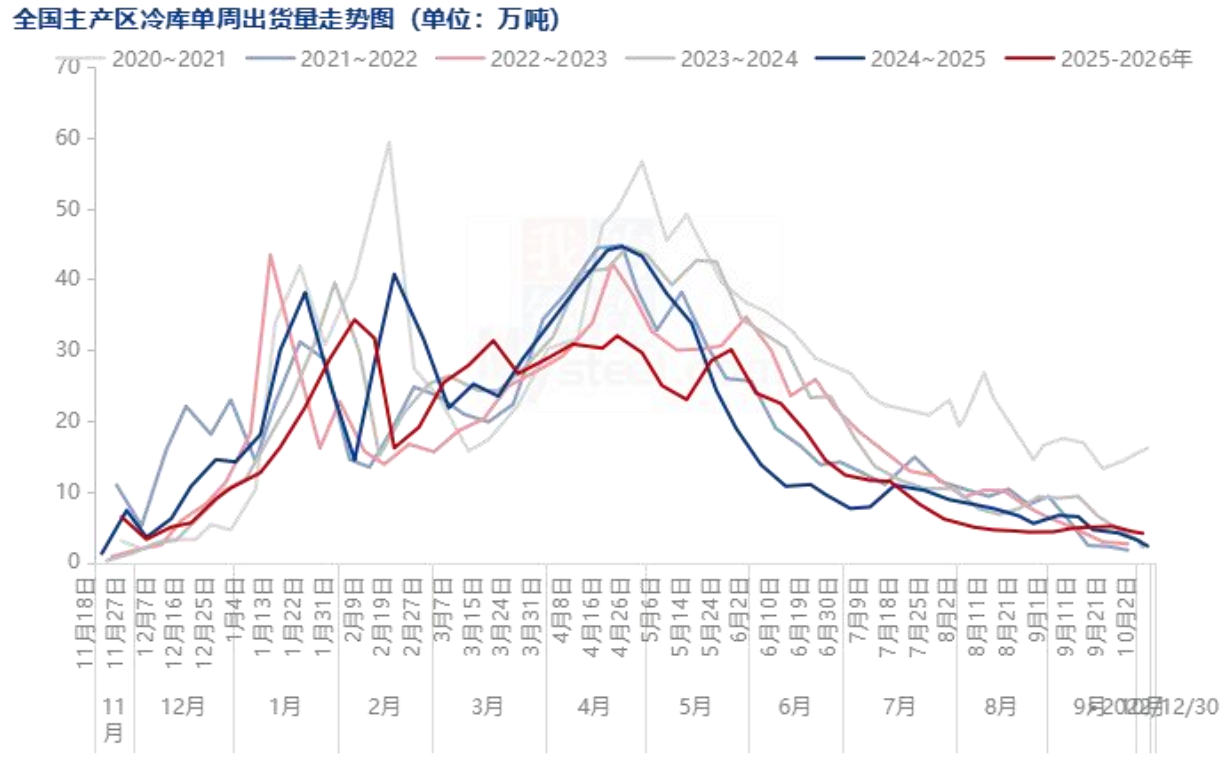
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

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。

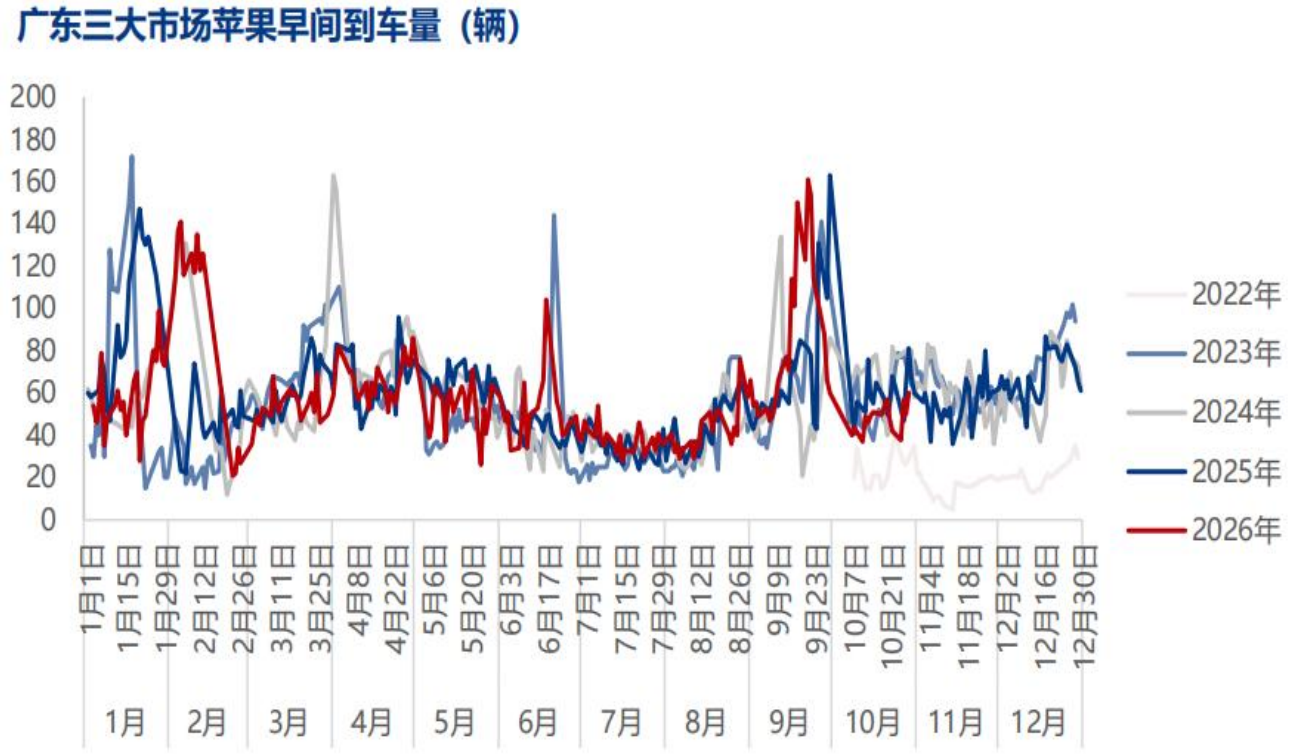
钢联数据显示，2025 年晚富士入库峰值为 766.75 万吨，为近五年来最低水平。截至 2026 年 10 月 8 日，全国主产区苹果冷库库存量为 9.35 万吨，环比上周减少 4.09 万吨，走货速度环比上周略有减缓。**新季晚富士陆续上市，后续不再跟踪上一产季富士库存余量。**

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

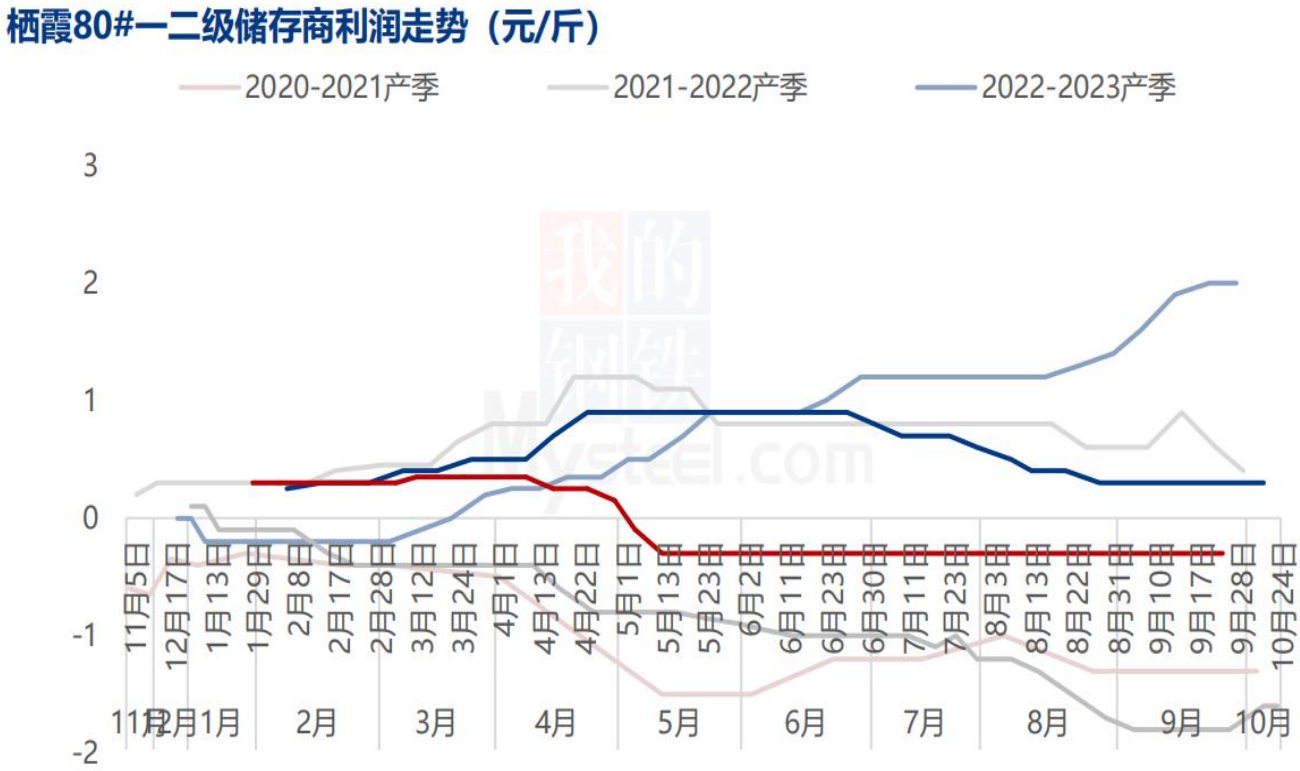
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

上周广东批发市场苹果到车量较前一周有所减少，周内日均到车 20.8 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 2.8-4.0 元/斤。静宁晚富士 70#起步箱装 4.0-6.0 元/。

市场走货仍旧偏缓，目前拿货批发商不多，终端消费不快，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



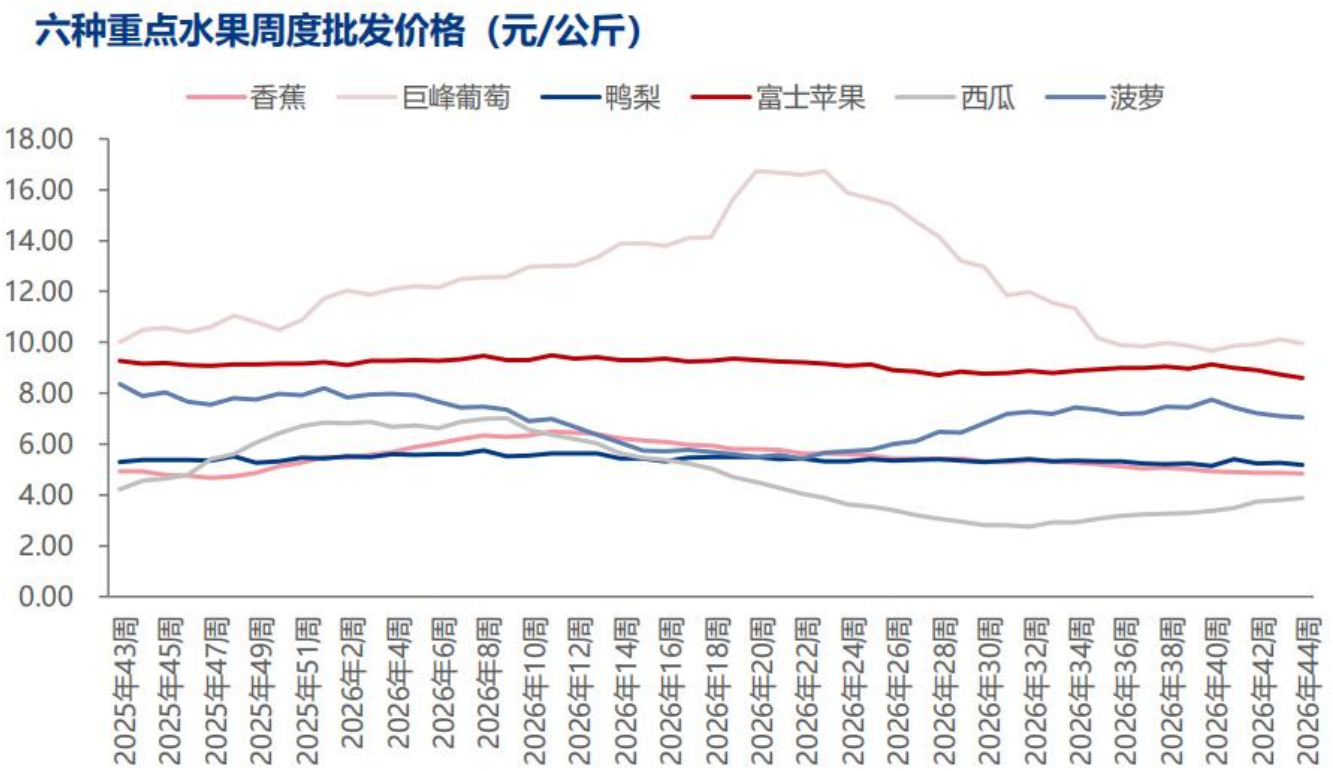
数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

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 44 周，农业农村部监测的六种水果批发均价为 6.58 元/公斤，环比上周下跌 0.19 元/公斤。

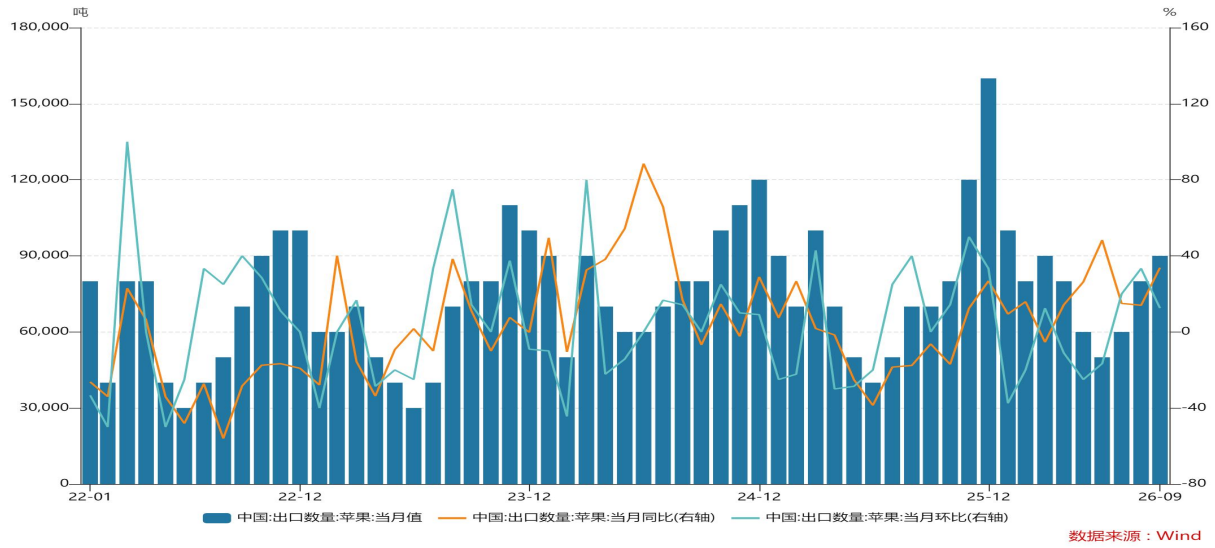
六大种类水果本周多数下跌，西瓜批发均价环比第 43 周上涨 0.07 元/公斤。巨峰葡萄、鸭梨、苹果、香蕉、菠萝批发均价环比第 43 周下跌 0.18 元/公斤、0.08 元/公斤、0.15 元/公斤、0.03 元/公斤、0.06 元/公斤。

富士苹果批发均价环比上周下跌。

*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

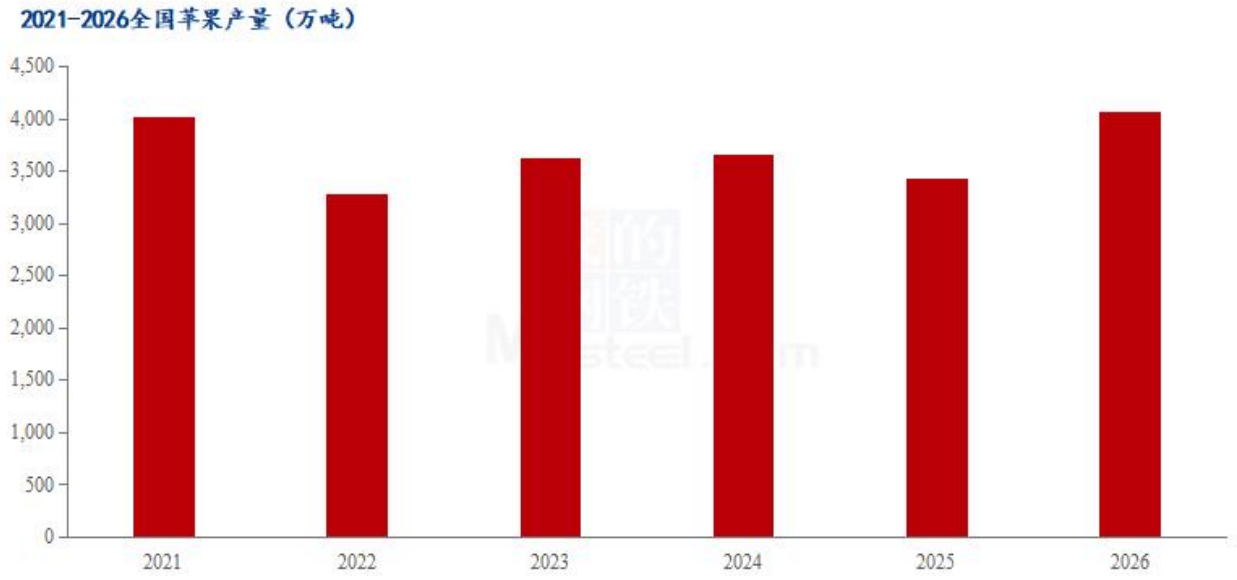
根据钢联数据，2025 年国内苹果产量为 3431.42 万吨，较上年下降 6.01%。

*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、2026-2027 产季苹果产量情况

10 月份，新季晚富士陆续上市，目前西部产区地面货逐步进入后期，山东产区下树进度已过半。新产季市场表现与往年差异明显，整体呈现“产量创新高、质量优于去年、客商收购谨慎、价格持续下行”的格局。

2021-2026 年国内苹果产量统计



数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

2026-2027 年新季苹果产量创历史新高，质量整体优于上一产季。

据 Mysteel 数据，2026-2027 产季全国苹果产量预计 4068.54 万吨，较上一产季的 3431.32 万吨增加 637.22 万吨，增幅达 18.57%，创历史新高。增产覆盖陕西、甘肃、山东、山西等主产区，其中甘肃产区因坐果率高、膨大期水分充足，增产幅度尤为明显。

质量方面，西部产区整体优于上一产季：上色及红度良好、果面光滑洁净、果径偏大，优质果率较去年明显提升；但因果径膨大、糖度偏高，果实硬度整体偏低，耐储性需重点关注。

*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 走势先抑后扬，周五大幅反弹，放量上行，当周总体小幅上涨。

上周五 10 月 30 日 AP2701 报收于 5887 元/吨，大涨 6.57%，成交放大至 60.9 万手，领涨商品市场。**核心原因是入库进度低于预期：农业农村部 10 月版简报显示全国冷库入库进度 68.3%，**慢于上年同期 75.1%，且客商囤货占比不足三成、果农分批入库，动摇了“库存创千万吨新高”的利空叙事，空头集中止盈引发大幅拉升。**其他利多因素包括：**期价创出 5 年新低，增产利空充分消化；客商低位陆续补货，现货初现企稳；双 11 备货预期与生鲜板块共振；仓单降至零，近月压力消退。**但基本面未反转：**增产 18%格局确立，栖霞、洛川收购价继续下移，销区走货偏慢，机构仍多维持逢高做空。本次反弹属空头回补与技术修复，11 月入库终值落地是下一方向锚点。

从基本面来看，上周新季晚富士地面交易进入整体进入后期，价格持续偏弱运行。目前客商多集中于山东产区收购，西部地面货源交易陆续收尾，客商整体收购仍显谨慎，小单车、市场等渠道仍不显快。甘肃、陕西果农货入库基本接近尾声，年内入库量较高。山东产区果农开始大量入库。销区到货稍有减量，市场走货略显一般，下游批发商拿货意愿不高。

总体来看，上周五低位放量大涨属空头回补驱动的超跌修复，趋势反转条件尚不具备。当前多空双方都在等待 11 月冷库入库终值：全国入库进度虽慢于上年同期，但市场普遍预期总量仍将突破千万吨、处于近五年偏高区间，而客商主动囤货不足三成、果农被动自存占主体，货源分级偏粗、可用于生成仓

*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。

单的优质货源相对有限，多空分歧因此加大。供应端增产已成事实，果径偏大、优果率好于预期，山东霜降后进入上量高峰，产区收购价重心继续下移，普通统货多已贴近成本线；需求端销区走货偏慢，柑橘等时令水果持续分流，双11备货提振有限。

综合来看，本周初或延续反弹惯性试探前高压力，随着入库数据披露与现货弱势重新定价，后半周承压回落概率较大，下有成本支撑、上方现货与增产压力显著，整体以区间思路对待。

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

十一、观点策略

本周观点：苹果期货主力合约短期内或将区间震荡运行。

操作策略：

单边：区间思路对待，逢高试空，不宜追空；

套利：考虑关注卖01买05的反套机会；

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