新季库存同比大增　盘面维持宽幅震荡

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 9 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，当周总体小幅上涨。截至 2026 年 11 月 6 日下午收盘，苹果主力合约报收 6004 元/吨，当周上涨 117 元/吨，涨幅 1.99%。

【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。

走势来看，上周苹果市场呈现“现货企稳、库存高企、期价深 V 震荡后回升”的格局。整体看，增产与高库存利空已在此前的跌幅中充分定价，数据落地反而成为空头兑现的契机；焦点转向现货价格变动与后续去库节奏。

后市来看，苹果市场预计呈现“现货企稳偏强、库存继续累积、期价偏强震荡但上方承压”的格局。现货方面，产区地面收购基本结束，货源逐步转入冷库，市场流通将转向冷库出库为主，地面货源可流通的现货量减少，产地价格有望延续企稳；甘肃、陕西旬邑与礼泉等地已零星出库，出库价将成为新的定价基准，需重点关注它与当前产地收购价的接续情况。需求端来看，产区收购价仍稳中偏弱、销区走货清淡，柑橘等替代水果分流需求，双 11 备货仅带来阶段性的脉冲。库存方面，预计全国冷库库存或进一步攀升至 900 万吨以上，若增幅超出市场预期，将对价格再度施压。

综合看，上方受仓单成本与套保盘压制，下方有新低支撑，本周盘面大概率在维持宽幅震荡。后期若入库终值偏高或现货继续走弱，反弹后有再度回落风险；若入库不及预期、好货占比不足，则近月合约仍有修复空间。

【操作策略】

本周观点：苹果期货主力合约短期内或将维持宽幅震荡。

操作策略：**单边：**考虑逢高布局空单；

套利：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，周一周二震荡回落，周三到周五震荡上行，当周总体小幅上涨。

截至 2026 年 11 月 6 日下午收盘，苹果主力合约报收 6004 元/吨，当周上涨 117 元/吨，涨幅 1.99%。

*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地面交易陆续进入后期，乡镇收购减少，毕郭、寺口等市场仍在成交，栖霞果农继续集中入库。周内价格表现继续企稳，下方果脯、三四级等对统货形成支撑。客商数量陆续减少，多按需收购为主，拿货量仍显有限，小单车整体数量略有增加。目前入库进度来看，蓬莱、牟平等产区基本结束，栖霞产区仍在入库，栖霞入库量略低于预期。

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 1.5-2.0 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，整体以质论价。

*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，地面货源目前仍有剩余，洛川产业园仍有外来货源继续拉回，陕北部分产区仍在入库，果农入库基本收尾。旬邑、扶风等产区零星出库，出库氛围不浓，价格集中在2.0-2.6元/斤，较前期地面价格略显弱势。

整体价格来看，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，价格基本在1.8-2.5元/斤，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。

二、产区情况

产区方面：2026 年 11 月 7 日，西部产区地面苹果交易基本收尾，余货价格混乱，冷库存货有零星交易，果农顺价出货。山东产区地面货源持续减少，成交价格混乱，买卖议价成交为主。

山东产区：栖霞产区晚富士货量减少，受质量影响价格混乱。纸袋晚富士 80#起步一二级价格 2.30-2.50 元/斤，统货价格在 1.80-2.00 元/斤。沂源产区冷库富士交易有限，采购商不多，零星成交以质论价。库存纸袋晚富士 75#起步价格 2.40-2.50 元/斤。

陕西产区：洛川产区晚富士地面余货交易收尾，买卖议价成交，冷库中以客商发自存货为主，走货量不大。冷库中客商多包装自存货源，暂无实质成交。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。渭南产区苹果地面苹果剩余不多，果农顺价出货，小单车挑拣拿货，成交价格混乱。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：运城临猗产区苹果走货速度不快，成交以质论价。目前膜袋富士 75#以上价格在 0.90-1.00 元/斤，纸加膜富士 75#以上价格在 1.50-1.80 元/斤。

甘肃产区：静宁产区晚富士地面剩余零星货源，交易有限，冷库暂无实质成交。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	陕西	甘肃	山西	辽宁	河南	全国库存
2026/11/5	40.86%	85.59%	97.00%	41.00%	66.25%	51.00%	894.07

数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

截至 2026 年 11 月 5 日，全国主产区苹果冷库库存量为 894.07 万吨，较去年同期（2025 年 11 月 6 日 698.42 万吨）增加 195.65 万吨，增幅 28.01%。由于目前部分主产区入库工作还在进行中，本期库存仅反应当前全国入库进度，不代表最终入库高峰值。（本产季继续上调甘肃产区总库容，幅度为 11%）。

山东产区：山东产区库容比为 40.86%，较去年同期（2025 年 11 月 6 日 41.03%）基本持平，微降 0.17 个百分点。山东产区新产季晚富士果个整体正常略偏大、果面质量表现较好，整体产量呈现微增趋势。因条纹货源上色推迟导致下树、入库时间节点后移，目前整体入库量略低于去年同期，但入库基本结束产区如蓬莱等地，年内入库量明显高于去年同期。新产季果农积极认卖，维持顺价销售，客商数量不多，收购缩量且心态谨慎。烟台产区目前入库进入中后期，蓬莱、牟平等地收尾，入库量较去年增加；栖霞东部客商货为主的乡镇预估入库量较去年基本持平。西部果农货为主的乡镇入库量整体过半，入库进度略慢。副产区沂源、蒙阴等地地面交易陆续收尾，整体入库量较去年减少。从入库结构来看，中间品质统货入库量大，两极货源占比少，高次、果脯货入库货源不多，果农货源入库占比高。

陕西产区：陕西产区库容比为 85.59%，较去年同期（2025 年 11 月 6 日 56.81%）提高 28.78 个百分点。陕西入库进入收尾阶段，预计下周入库量为入

*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。

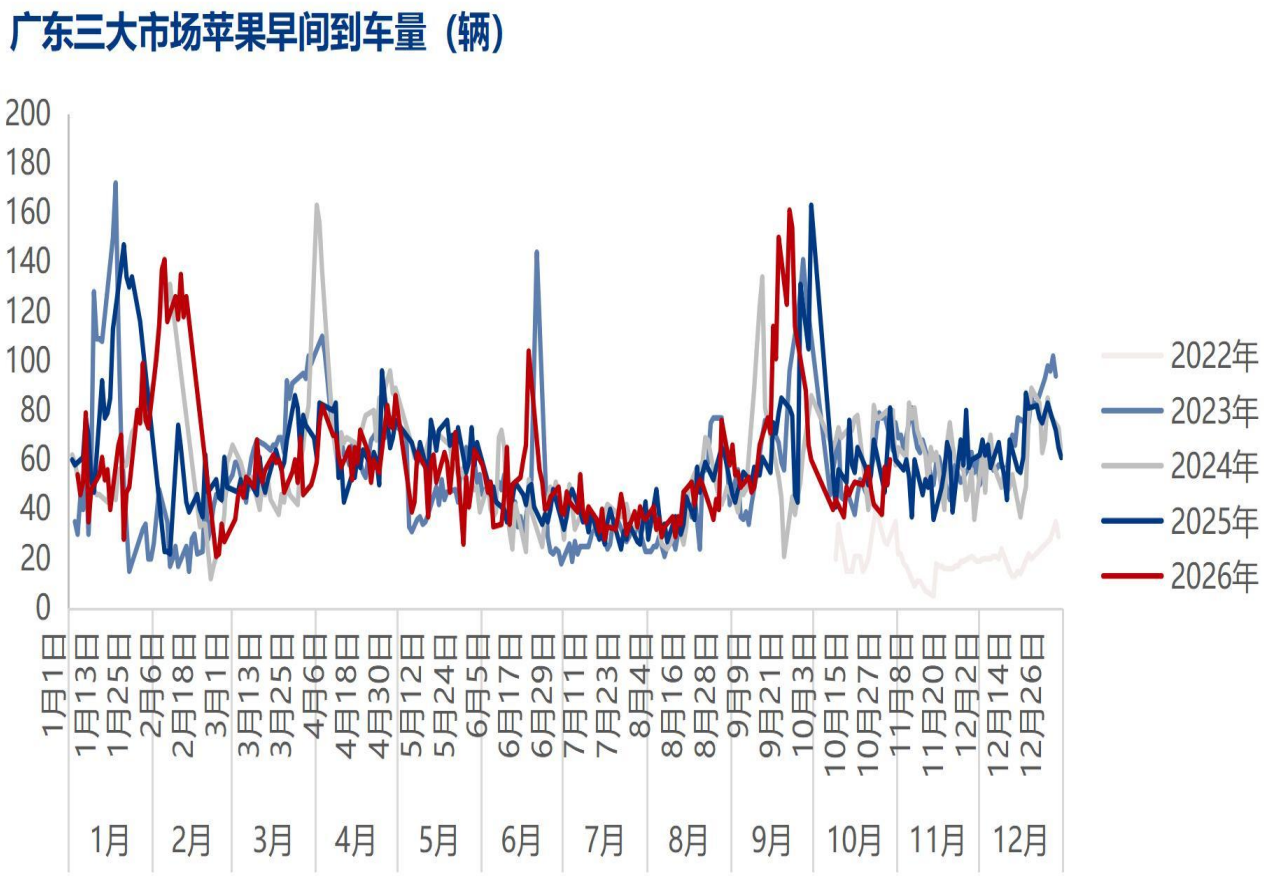
库高峰值。陕西晚富士生长期遭遇数次冰雹天气影响，冰雹果占比增加，挤占好货数量，一定程度影响客商收购及存储心态。初期客商积极订购好货，中后期伴随货源质量下降，客商积极性下降，新产季小单车及冰雹果现发市场货源明显减少，后期产地货源果农被动入库较多。乡镇果农货为主冷库多数满库，洛川产业园、陕北部分产区冷库仍在入库收尾阶段。入库结构来看，陕西果农货源占比明显偏高，低质量货源占比较多，库内好货占比较下降。旬邑、扶风等地开始少量出库，以一般质量统货出库为主。

其他产区：甘肃产区库容比为 97%，较去年同期（2025 年 11 月 6 日 70.77%）提高 26.23 个百分点，为各产区中库容比最高。基于本产季甘肃庄浪、静宁、秦安等地区新增冷库投入使用，及部分冷库架子库改为铁桶库、铁框新增等现象，新产季上调甘肃库容量。甘肃质量相对其他产区较优，客商收购积极性较高，前期外发货源较多，中后期随着市场走货缓慢，收购情绪悲观，客商已订货源违约较多，果农低价处理，并被动入库，当地铁框预定较为紧张，目前地面货源仍有剩余。山西产区库容比为 41%，同比提高 8 个百分点。今年山西产区纸加膜交易推迟，目前仍在大量入库中。收购期客商数量不多，临汾、吉县入库基本处于后期，运城纸夹膜货源仍在缓慢入库，后期预计果农被动入库增量。辽宁库容比为 66.25%，同比提高 1.25 个百分点。入库工作进入扫尾，大部分客商已经撤离，本地果农仍有一定的存储量，瓦房店因外发货源较多，整体入库量略低于去年同期，绥中、营口等地入库量略高于去年同期。河南产区库容比为 51%，同比提高 1 个百分点。河南产量小幅增加，收购期果农较为认卖，发往周边市场现货不快，目前入库基本结束。

*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。

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

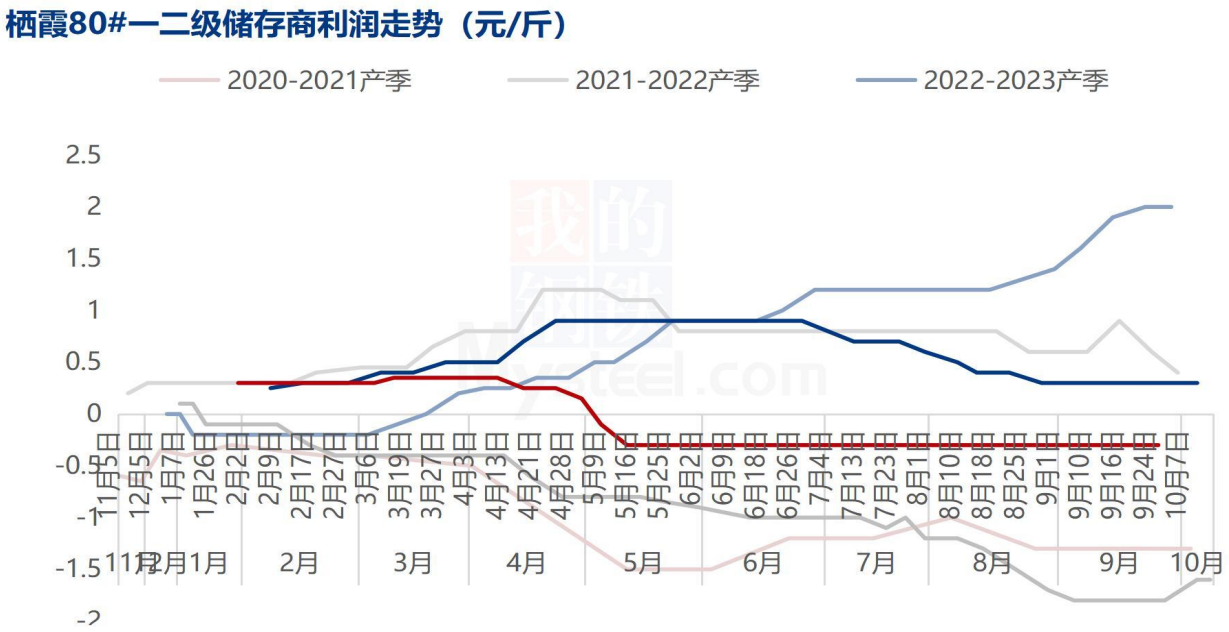
上周广东批发市场苹果到车量较前一周继续减少，周内日均到车 19 车左右。市场山东 80#晚富士筐装价格主流 2.5-4.5 元/斤，箱装 4.0-5.0 元/斤，实际成交以质论价；洛川晚富士筐装 70#起步 2.8-4.0 元/斤；静宁晚富士 70#起步箱装 4.0-6.0 元/。

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。

*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。

五、苹果储存利润分析

栖霞 80#一二级存储商利润走势

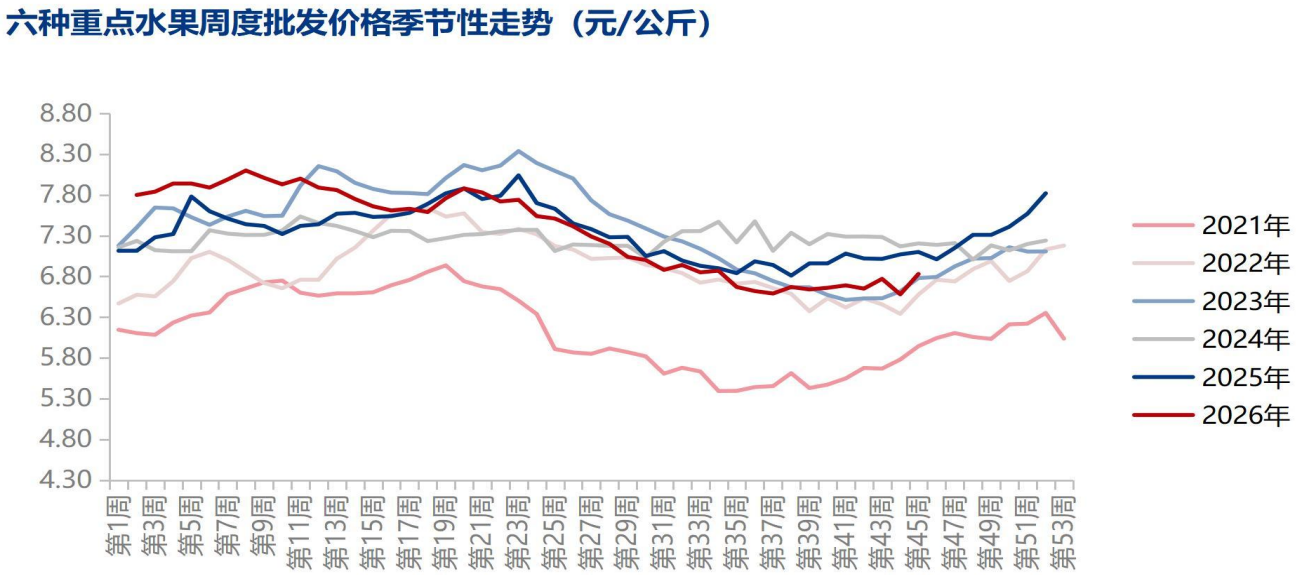


数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

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。

六、重点水果行情

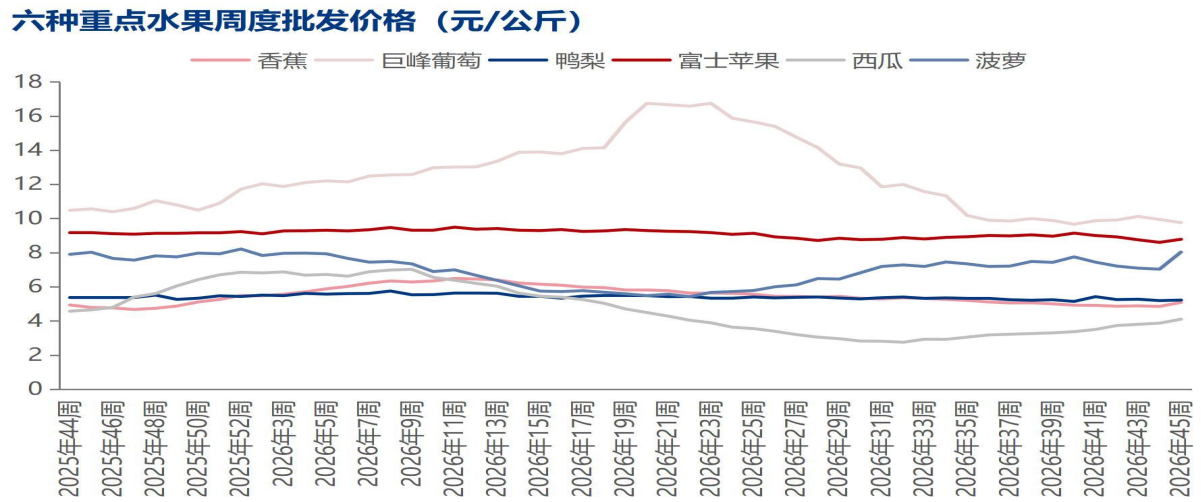
六种重点水果周度批发价格季节性走势图



数据来源：农业农村部、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。

六种重点水果周度批发价格走势图

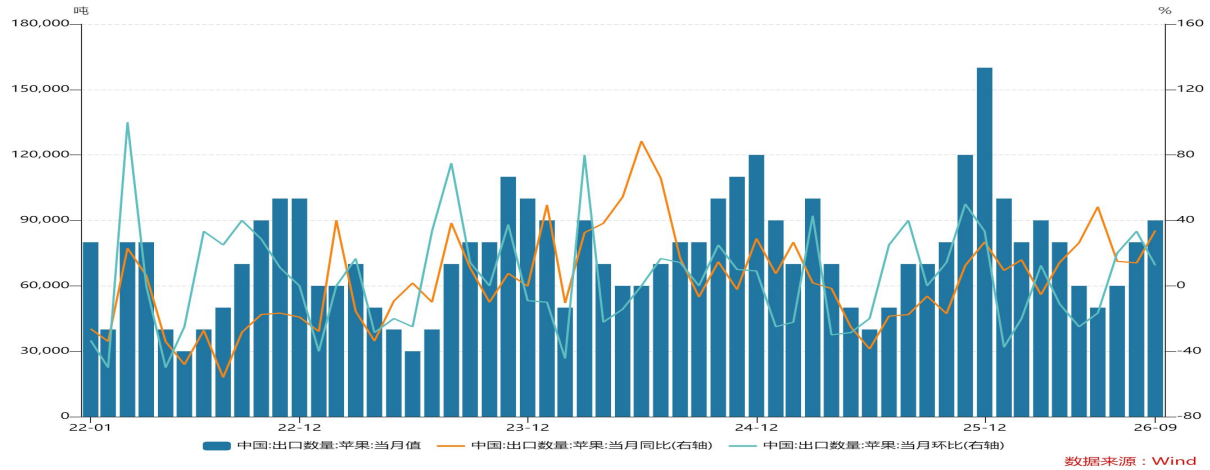


数据来源：农业农村部、华龙期货投资咨询部

截至 2026 年第 45 周，农业农村部监测的六种水果批发均价为 6.83 元/公斤，环比第 44 周下跌 0.19 元/公斤。六大种类水果本周多数下跌，香蕉、鸭梨、苹果、菠萝西瓜批发均价环比第 44 周上涨 0.23 元/公斤、0.03 元/公斤、0.18 元/公斤、0.23 元/公斤、1.00 元/公斤。巨峰葡萄批发均价环比第 44 周下跌 0.18 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

*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。

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、2026 年苹果产量及质量情况

2026年国内苹果产量统计

地区	2026变化幅度（较2025）	2026年产量（万吨）
陕西省	26.67%	962.74
山东省	8.79%	788.29
甘肃省	40.89%	499.54
河南省	14.02%	281.51
山西省	27.04%	386.85
辽宁省	2.33%	220.63
其他	12.58%	928.98
全国	18.57%	4068.54

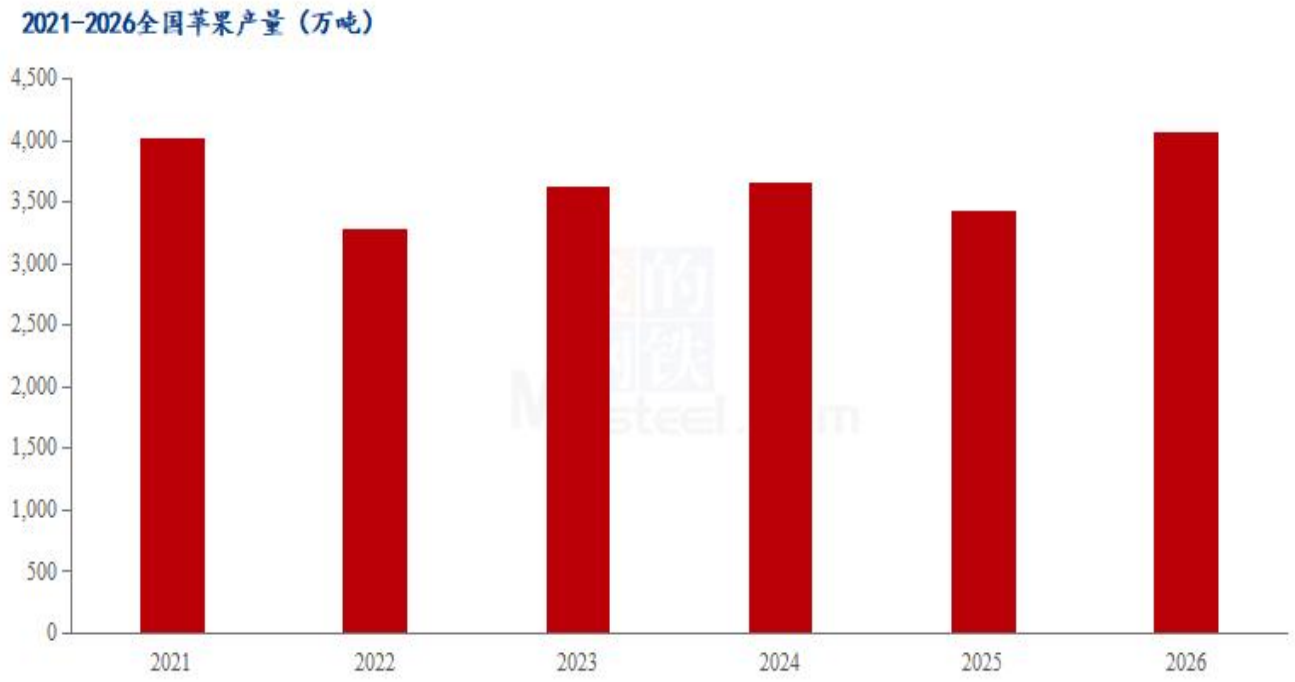
数据来源：钢联数据、华龙期货投资咨询部

根据钢联数据，2026 年国内苹果产量统计显示，全国总产量为 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。

分地区看，陕西省产量 962.74 万吨，增幅 26.67%；山东省 788.29 万吨，增幅 8.79%；甘肃省 499.54 万吨，增幅 40.89%；河南省 281.51 万吨，增幅 14.02%；山西省 386.85 万吨，增幅 27.04%；辽宁省 220.63 万吨，增幅 2.33%；其他地区合计 928.98 万吨，增幅 12.58%。

*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。

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。

据钢联数据，2026-2027 产季全国苹果产量预计 4068.54 万吨，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。

十、行情展望

上周苹果期货主力合约 AP2701 走势走势先抑后扬，当周总体小幅上涨。

走势来看，上周苹果市场呈现“现货企稳、库存高企、期价深 V 震荡后回升”的格局。现货方面，产区收购进入尾声，山东交易平淡、价格稳中偏弱，

*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。

甘肃、陕西冷库多已满库，地面交易收尾。库存方面，截至 11 月 5 日全国主产区冷库库存同比大增 28.01%，创同期高位，但结构分化显著：库内两极占比下降、一般货源占比提升，且果农货源占比提升。盘面上，AP2701 周内宽幅震荡，先抑后扬，周二下探 5586 元/吨，周五放量增仓大涨重新站上 6000 整数关口。整体看，增产与高库存利空已在此前的跌幅中充分定价，数据落地反而成为空头兑现的契机；短期焦点转向现货价格变动与后续去库节奏。

后市来看，短期苹果市场预计呈现“现货企稳偏强、库存继续累积、期价宽幅震荡但上方承压”的格局。现货方面，产区地面收购基本结束，货源逐步转入冷库，市场流通将转向冷库出库为主，地面货源可流通的现货量减少，产地价格有望延续企稳；甘肃、陕西旬邑与礼泉等地已零星出库，出库价将成为新的定价基准，需重点关注它与当前产地收购价的接续情况。需求端来看，产区收购价仍稳中偏弱、销区走货清淡，柑橘等替代水果分流需求，双 11 备货仅带来阶段性的脉冲。库存方面，预计全国冷库库存或进一步攀升至 900 万吨以上，若增幅超出市场预期，将对价格再度施压。

综合来看，上方受仓单成本与套保盘压制，下方有新低支撑，本周盘面大概率在维持宽幅震荡。后期若入库终值偏高或现货继续走弱，反弹后有再度回落风险；若入库不及预期、好货占比不足，近月仍有修复空间。

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。

*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宽幅震荡。

操作策略：

单边：考虑逢高布局空单；

套利：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