



新湖红枣周报：收购尾声价格企稳，关注仓单和消费情况

新湖农产组

2024年12月6日

行情回顾：收购末期，盘面企稳

日线(复权) 红枣主连 均线5(5,10,20,30,60,120,250) MA5: 9809 MA10: 9823 MA20: 9834 MA30: 9682 MA60: 9959



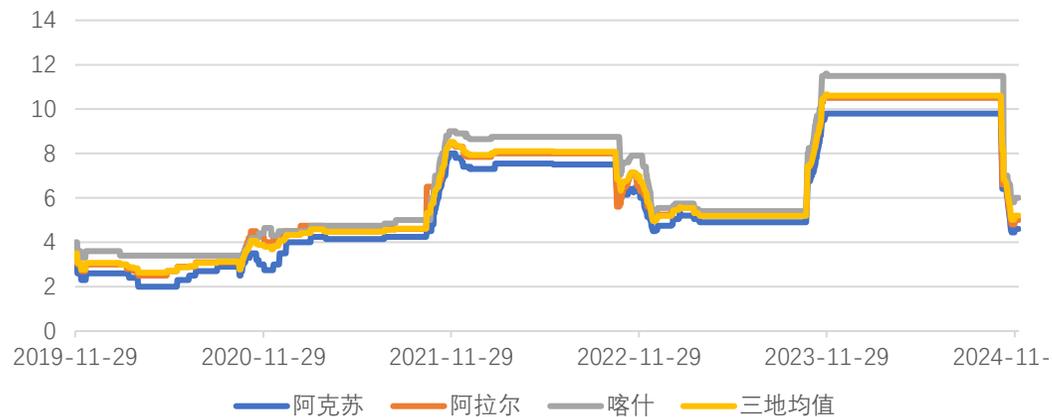
- 本周红枣价格于区间内震荡运行。今年红枣下树初期收购价较高，但由于红枣恢复性增产已成定局，客商较为冷静，枣农随下树进度加快后挺价情绪迅速松动，收购价高开低走，盘面弱势运行，但随着下收购步入末尾，收购价整体止跌反弹后有所维稳，客商采购意愿根据品质而定，品质好坏的价格有所劈叉，客商积极采购好货，其价格较为坚挺小幅上涨，对于一般货源采购意愿则较低，价格维持弱稳态势。销区价格同样出现分化，好货货源偏紧，一般货源则不温不火，下游客商整体按需采购为主。收购末期，产区价格止跌企稳后盘面也同步震荡运行。

观点：收购尾声价格有所企稳，关注仓单注册情况和消费变量

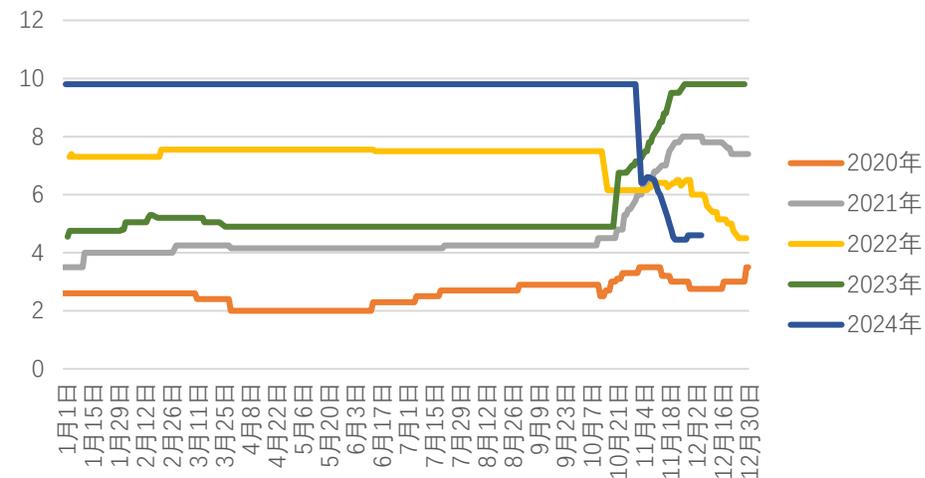
- 观点：当下收购进入尾声，由于红枣质量不如去年，货源参差不齐，客商采购好货的意愿较强，收购价也随之较为坚挺而一般货源的关注度则较低，价格弱稳运行，各品质价格走势有所分化，但整体已经企稳。库存方面，随着收购进度加快，库存累库明显，丰产格局进一步兑现，存有一定供应压力，不过仓单和有效预报由于今年收购开展时期有所推迟以及质检转严仍处较低水平，关注后续注册情况。销区客商同样对于好货更为青睐，整体按需采购，终端需求暂未呈现明显好转。短期，红枣上市加速，供应压力逐步体现而消费端仍无明显好转，盘面或依旧承压运行，关注末期收购价格以及仓单注册情况和国家会议所带来的宏观扰动。中期，随着气温转冷消费或有所好转提振盘面有所反弹。
- 产区：产区收购进度已达8成，阿克苏地区红枣主流成交价格参考4.00-5.20元/公斤，阿拉尔主流成交价格参考4.50-5.50元/公斤，喀什地区一般货成交价格在5.00-5.50元/公斤，质量不错的货价格在5.50-6.50元/公斤，麦盖提地区主流成交价格在5.00-6.00元/公斤。好货受青睐度更高，价格随质量出现分化。
- 销区：红枣上市增多，销区整体呈现好货紧俏，一般货源让利出售的局面，价格有所分化。
- 库存：由于今年下树有所延迟且枣农和客商间博弈加剧，库存拐点较往年同期滞后1-2周，随着近期收购加快，库存迅速累库。据钢联统计，本周36家样本点物理库存为14180吨，周环比累库7225吨。
- 仓单：截至12月6日，新季红枣仓单暂为0张，有效预报478张。

主产区：收购末期价格企稳

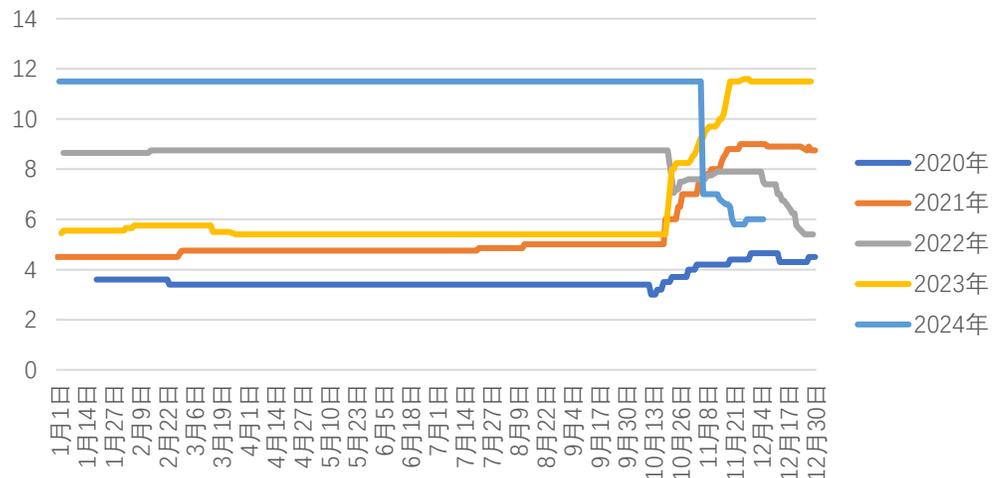
主产区红枣通货价格（元/公斤）



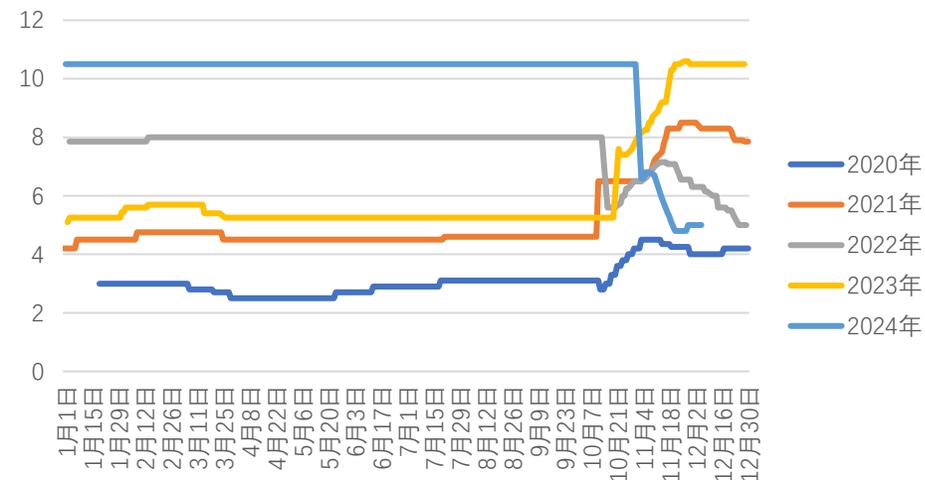
阿克苏通货成交价格（元/公斤）



喀什通货成交价格（元/公斤）

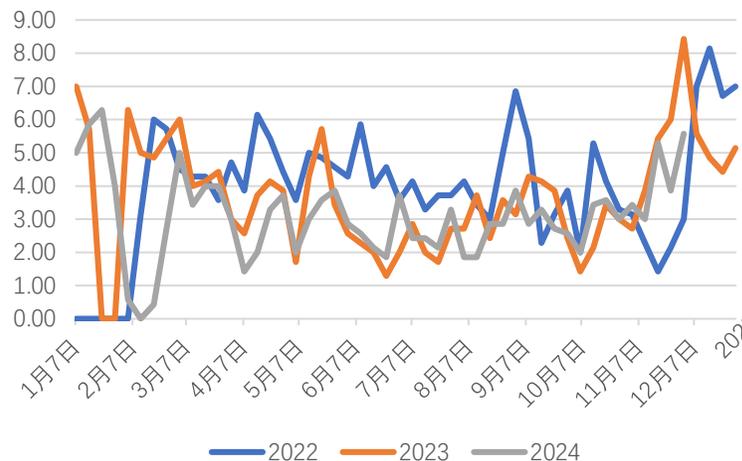


阿拉尔通货成交价格（元/公斤）

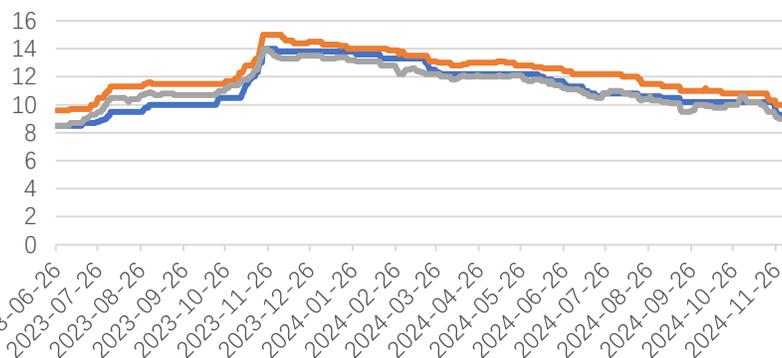


销区：价格随质量而分化

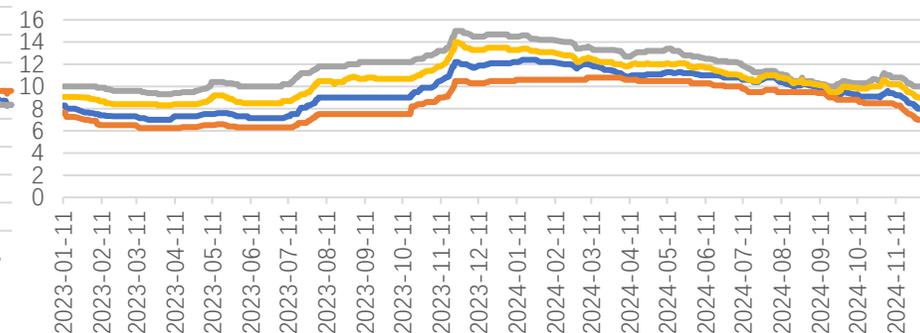
广州如意坊红枣到货量 (车)



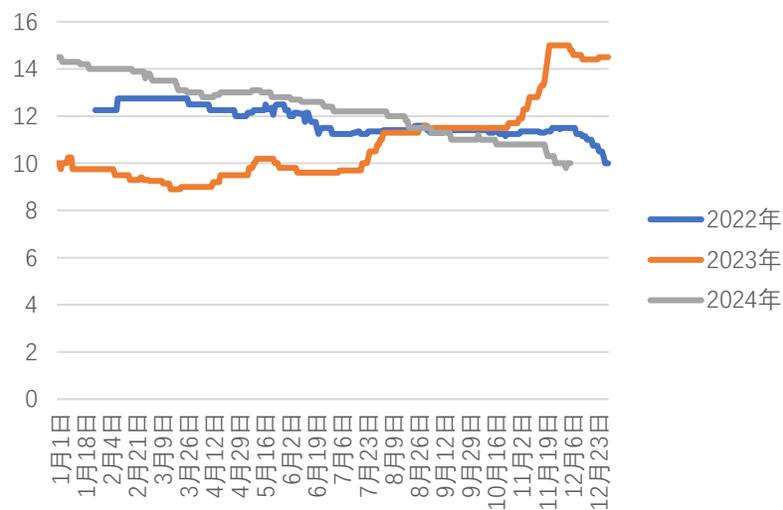
一级灰枣成交价 (元/公斤)



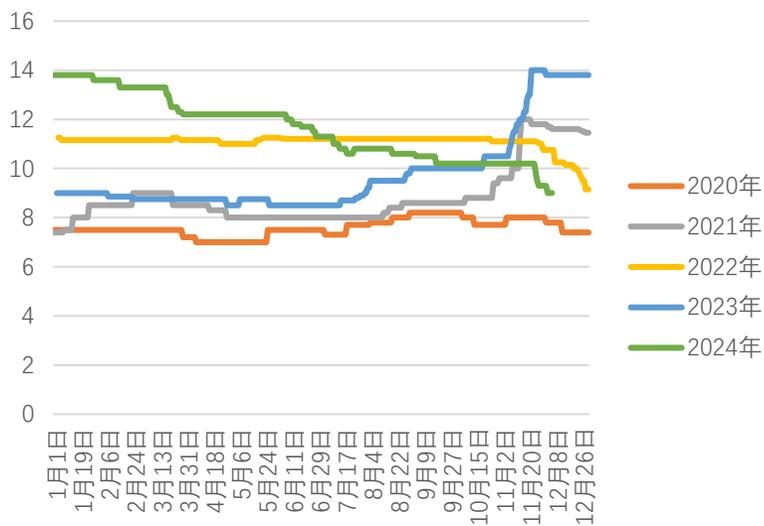
河北沧州灰枣成交价格 (元/公斤)



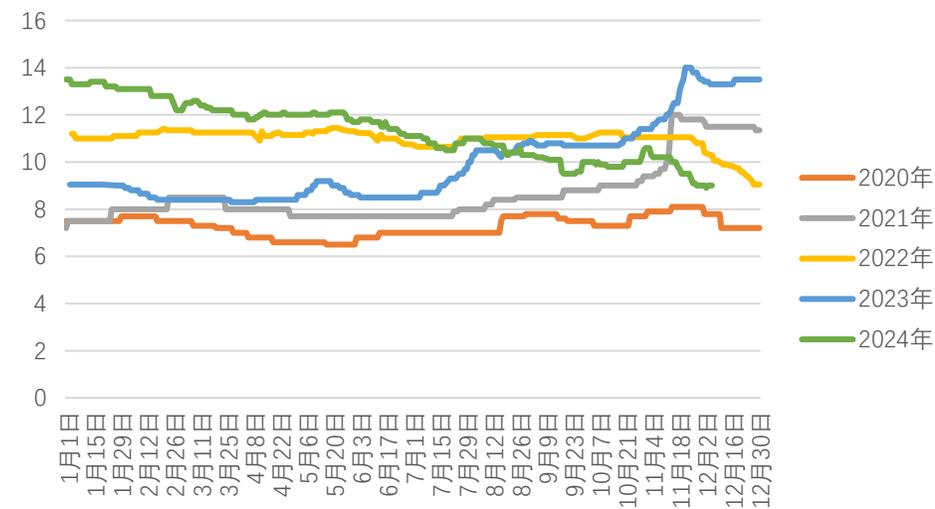
一级灰枣广东成交价格 (元/公斤)



一级灰枣河南批发价格 (元/公斤)

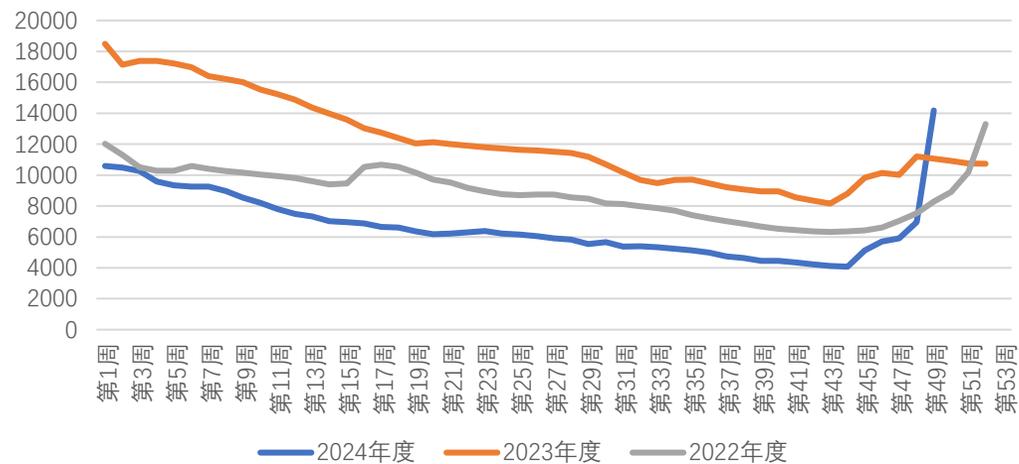


一级灰枣河北批发价格 (元/公斤)

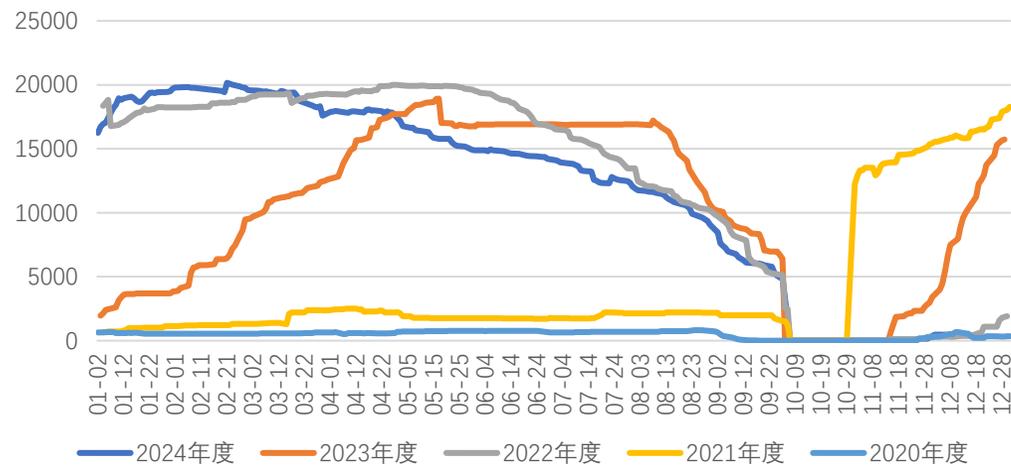


库存累库速度远超同期，仓单暂无有效预报偏低

36家样本企业物理库存（吨）

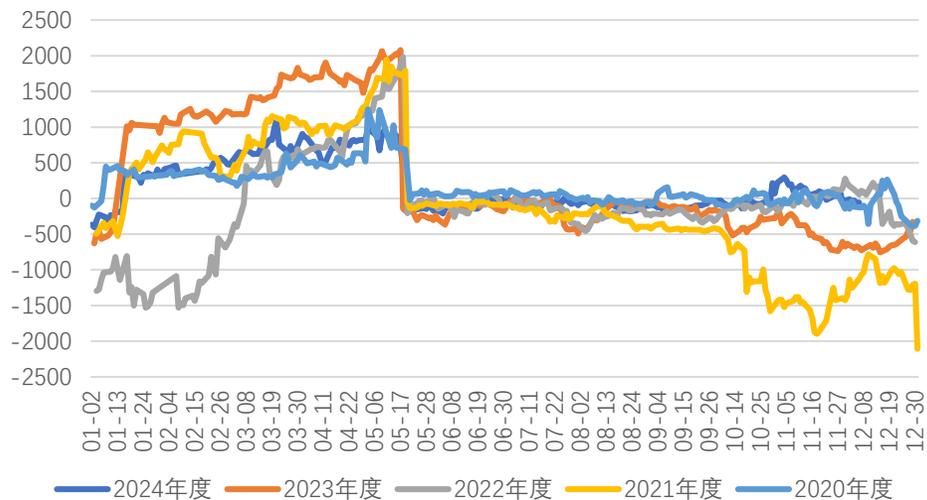


红枣仓单+有效预报数量（张）

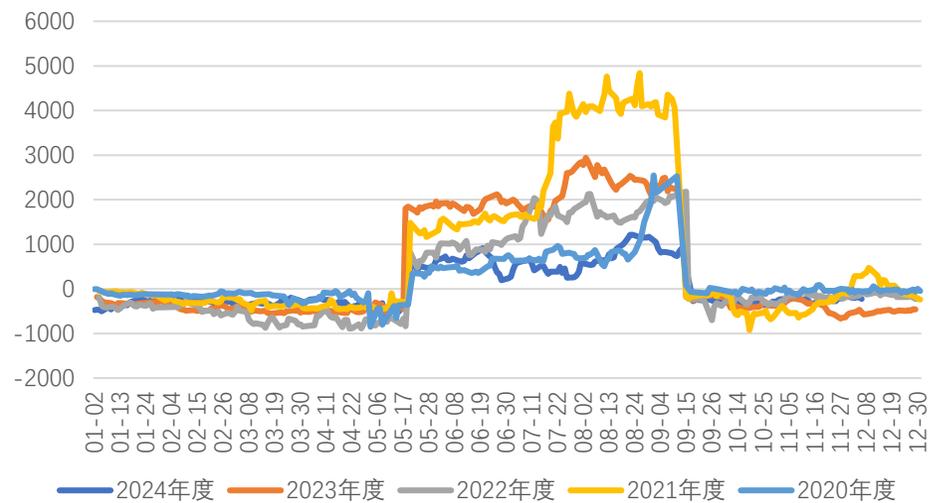


基差和价差：价差窄幅震荡，基差小幅走弱

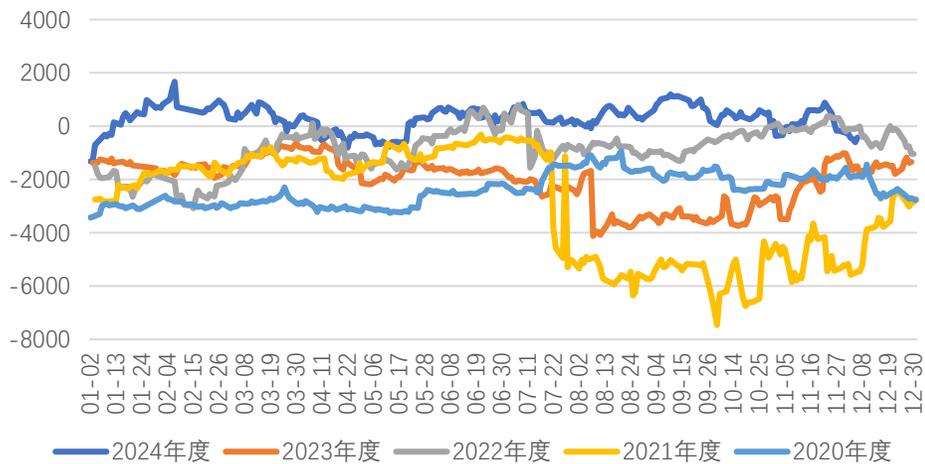
红枣1-5价差



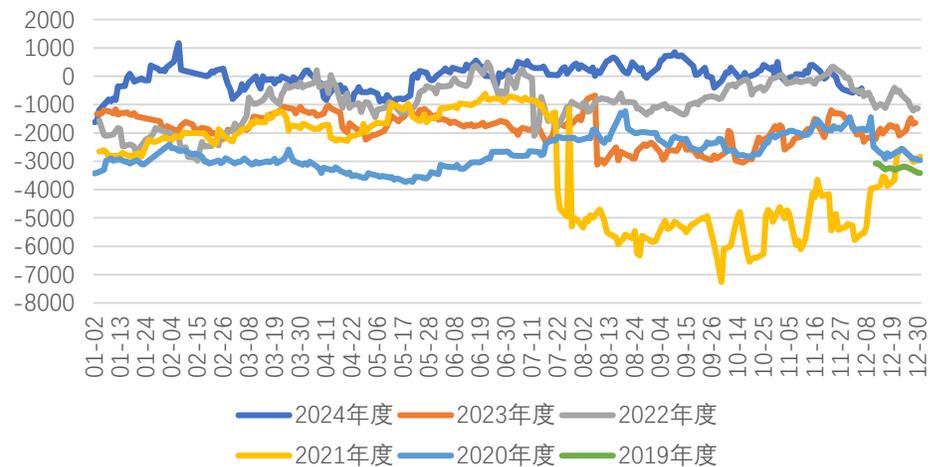
红枣5-9价差



河南一级-主力基差



河北一级-主力基差



免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

创新服务

价值共享

一切为了提升客户盈利能力
一切为了优秀员工持续成长

