

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/10/20

新季增产兑现叠加需求遇冷，苹果主力破位大跌

1. 盘面表现与核心逻辑：苹果主力合约连续第四个交易日下跌，日内跌幅超4%，续创2021年9月以来新低。
2. 新季产量预计大增，供应压力压制盘面：26/27年度苹果产量预计增加17%，处于近年最高水平，优果率大幅增加预期较强，消费偏弱预期下开秤价同比大幅下降。新季苹果陆续上市，产区反馈整体优果率较上一产季明显提高，供应量增加，收购价格或低于去年同期。
3. 优果率好于前期预期，现货成交分化：新季全国总产量预估同比明显增加，主产区果径偏大、整体优果率好于前期市场预期。西部产区陆续收购，山东晚熟富士集中下树，货源供给充足，客商收购心态谨慎，现货成交分化。
4. 现货收购与交割成本：当前晚熟富士陆续上市，山东栖霞产区80#起步一二级价格在2.8-3.3元/斤附近，符合市场预期。虽然交割成本偏高对近月形成一定支撑，但客商收购心态谨慎，多按需采购。
5. 消费疲软与旧季库存未清：终端消费表现疲软，广东三大批发市场到车量边际减少。库存方面，旧季剩余山东冷库果未清库，截至10月8日全国冷库库存量9.38万吨，节后客商找货积极性下降，山东产区整体去库偏缓。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

今日A股整体上就是一个冲高回落的走势，特别是下午临近收盘前回落较多，大科技整体依然维持弱势格局。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

鸡蛋2612收3302、跌1.46%，探3235创新低后收回，增仓4803手；北京再落5元至168元/44斤，河北粉蛋续跌；新开产上高峰、产蛋率修复、老鸡延淘，供给压力未解；基差550-620托底、远月转涨，震荡偏空思路对待。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增预期、需弱、库存总量不低但结构上中下游仍低的“弱平衡”结构，山西复产慢+蒙煤通关低位+矿山港口库存去化托住下方，反弹又被期货贴水拉扯。技术上，跌破支撑，可反弹做空！



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，连续两日过高，震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

甲醇需关注霍尔木兹海峡通行变化，进口缩减与下游负反馈博弈，行情预期维持高位震荡；若局势缓和地缘溢价出清，价格也可能跟随情绪较快回落。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

外盘10月提价，海外检修、停机和长期产能退出；阔叶浆可售货源偏紧，对价格有一定托底，期货盘面维持区间震荡走势。



重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。