

极 速 点 评

2026-11-2

黄尚海 027-65777089 从业编号：F0270997 投资咨询号：Z0002826

红枣期货上涨点评

本轮上行由新季收购窗口的品质博弈驱动，供需宽松的大格局并未发生根本扭转。南疆红枣进入吊干、分批下树阶段，丰产预期基本落地，但产区果品品质分化明显，部分地块裂果、干条果占比偏高，新季商品率不及前期预期，推升市场对优质通货收购成本的重估。叠加前期盘面持续回落，价格贴近枣农生产成本线，产区惜售情绪升温，带动盘面低位修复。

销区旧季结转库存仍处于同期偏高水平，持续压制上方空间。当前新旧货源交替，陈货去化节奏平缓，贸易商存量供给充足，现货端不存在缺货基础。短期新枣尚未批量达标入库，仓单压力暂未释放，后续随着新枣集中上市、符合交割标准货源流入，仓单供给将再度形成约束，反弹高度需要跟踪产区开秤价与统货成交情况。

需求端逐步进入秋冬传统备货周期，但下游采购偏谨慎，以随用随采、择优拿货为主，集中补库尚未启动。食品加工、商超订单增量有限，终端对高价货源接受度不强，需求弹性偏弱，难以支撑趋势性上涨。整体来看，本轮盘面走强属于收购窗口带来的结构性修复，并非供需转向紧缺。后续行情主线仍围绕新枣商品率、开秤定价以及陈货去化节奏展开，宽松背景下反弹空间保持谨慎。

风险提示：下游消费情况、红枣生长情况。

（数据来源：上海钢联、长江期货）

风险提示：本观点和建议仅供参考，并不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。期市有风险，交易需谨慎！