长江证券 CHANGJIANG SECURITIES　长江期货 CHANGJIANG FUTURES

长江期货鲜果月报

走势分化

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-11-27

产业服务总部 | 软商品与聚酯产业中心

黄尚海 执业编号：F0270997　投资咨询号：Z0002826



汇聚财智　共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目录

01 走势回顾

02 宏观分析

03 苹果展望：近强远弱

04 红枣展望：震荡下行

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

01

走势回顾

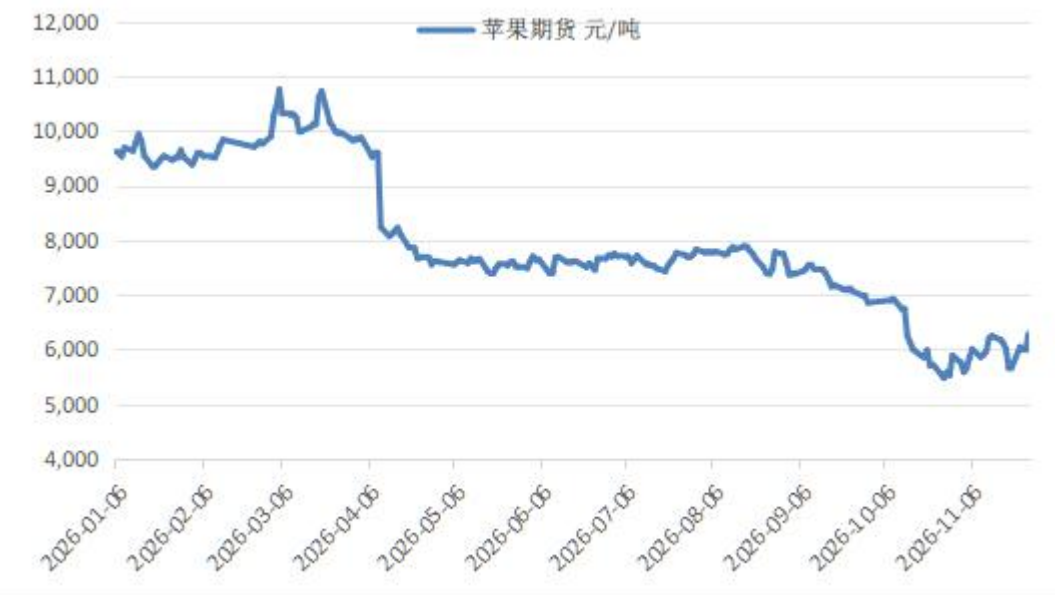


汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 11月鲜果价格走势

- 11月份苹果期货整体走势分化，主力合约明显反弹。
- 11月份红枣价格震荡下行，价格跌破6000元。





数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

02

宏观分析

Changjiang Securities



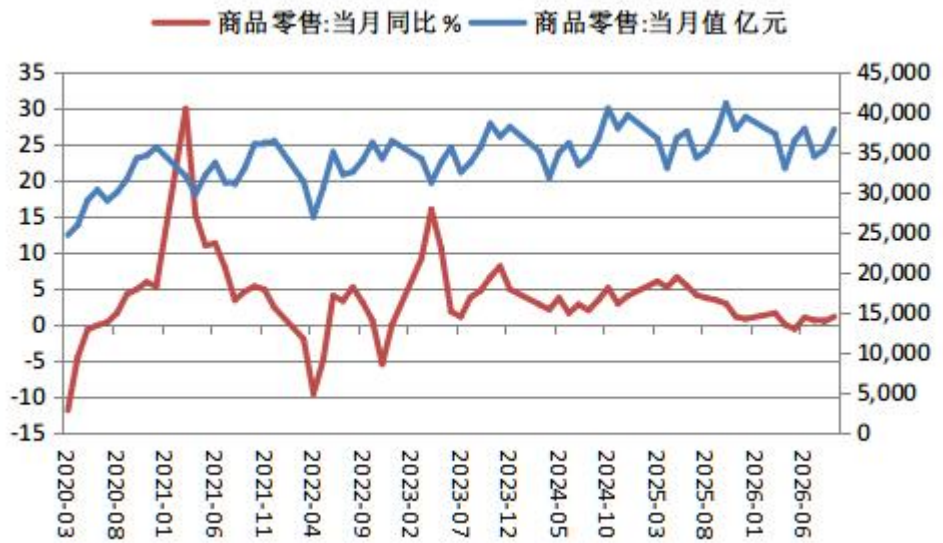
汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 社零运行情况

- 10 月国内社零总额 46291 亿元，同比增 2.9%，环比仅增 0.16%，消费呈现弱修复格局。其中城镇零售额 40021 亿元，同比增 2.7%，乡村 6270 亿元，同比增 4.1%，下沉市场支撑相对更强；商品零售同比 2.8%，餐饮收入增速高于商品端，服务消费韧性占优，汽车、家电等耐用品表现偏弱，拖累商品零售整体弹性。
- 1-10 月实物商品网上零售额同比增 6.3%，线上渠道保持稳健，穿类商品增速一般，对应纺织终端需求改善有限。居民消费信心修复偏慢，大额消费意愿不足，促消费政策带来边际托底，但向纺服终端传导力度偏弱，内需对 PTA 下游聚酯的拉动依旧有限，终端订单难有集中释放。

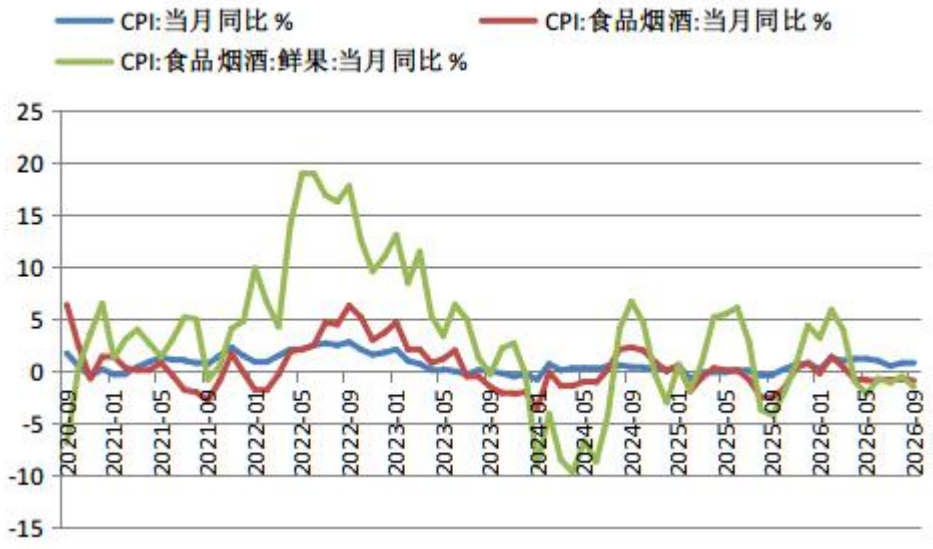


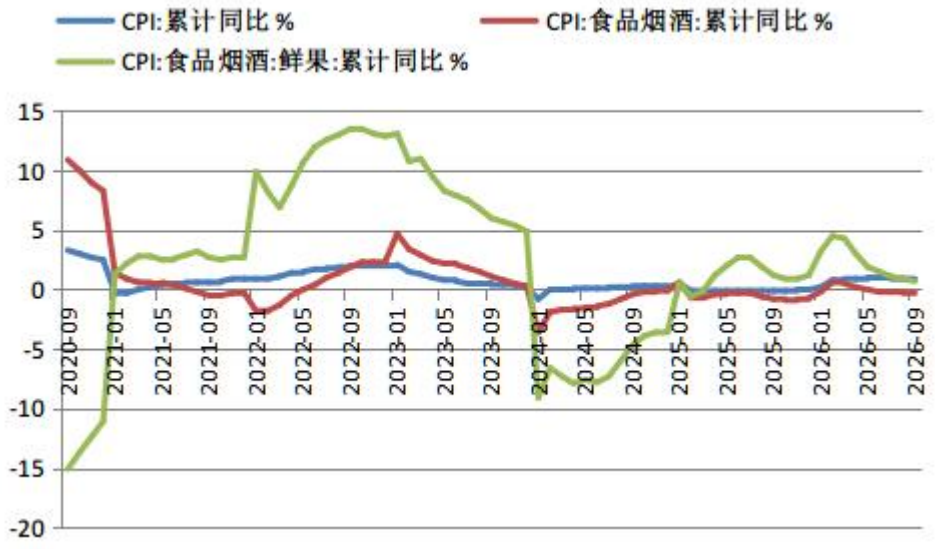


数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

02 物价水平

- 2026 年CPI 整体维持温和偏弱运行，当月同比基本在 0~2% 区间小幅震荡，累计同比围绕 0 轴上方低位波动，没有明显通胀压力。食品烟酒分项对 CPI 拉动有限，当月同比大多在 0 附近小幅正负交替，累计同比持续贴近零线、小幅偏弱，食品大类整体涨价动能不足。鲜果仍是波动最大的分项，年初鲜果当月同比阶段性冲高至 5% 以上，随后逐步回落，季节性供给变化带来明显扰动；鲜果累计同比自 2025 年高点回落，2026 年整体震荡下行，逐步向 0 值收敛。对比历史周期来看，今年鲜果涨价幅度远不及 2022 年的高通胀阶段，脉冲影响偏短期；食品烟酒缺乏持续抬升动力，难以带动 CPI 显著上行。整体来看，今年物价受鲜果季节性扰动，但核心食品通胀偏弱，CPI 中枢维持低位，内需端物价修复力度有限。



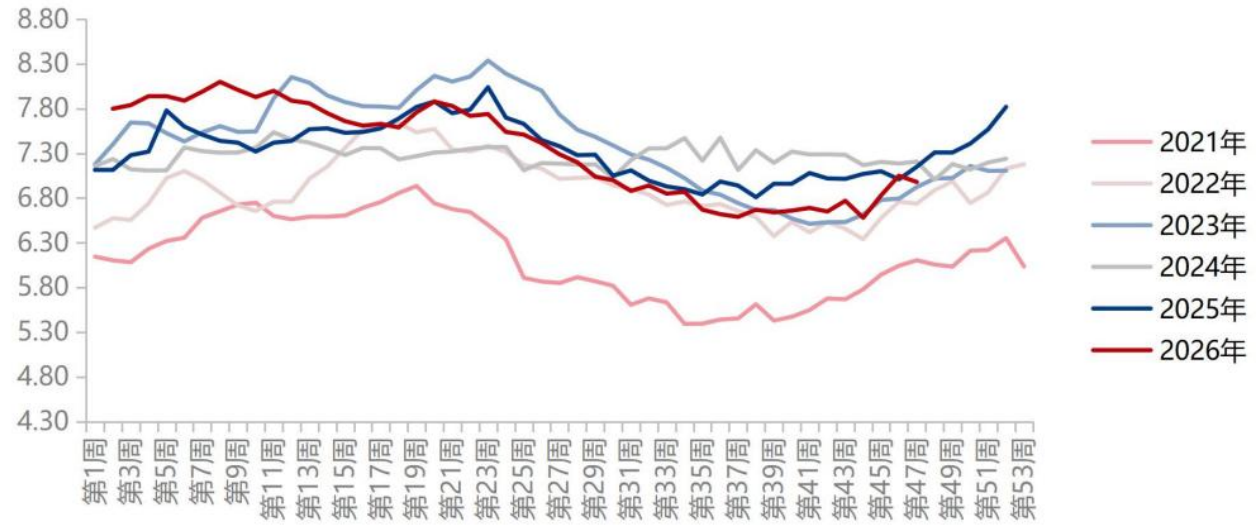


数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

03 水果价格震荡回落

- 截止 2026 年第 47 周，农业农村部监测的六种水果批发均价为 6.89 元/公斤，环比第 46 周下跌 0.16 元/公斤。六大种类水果本周涨跌互现，巨峰葡萄、西瓜批发均价环比第 46 周上涨 0.01 元/公斤、0.09 元/公斤。香蕉、鸭梨、苹果、菠萝批发均价环比第 46 周下跌 0.03 元/公斤、0.09 元/公斤、0.40 元/公斤、0.20 元/公斤。富士苹果批发均价环比上周下跌。

六种重点水果周度批发价格季节性走势（元/公斤）



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

03

苹果展望：近强远弱

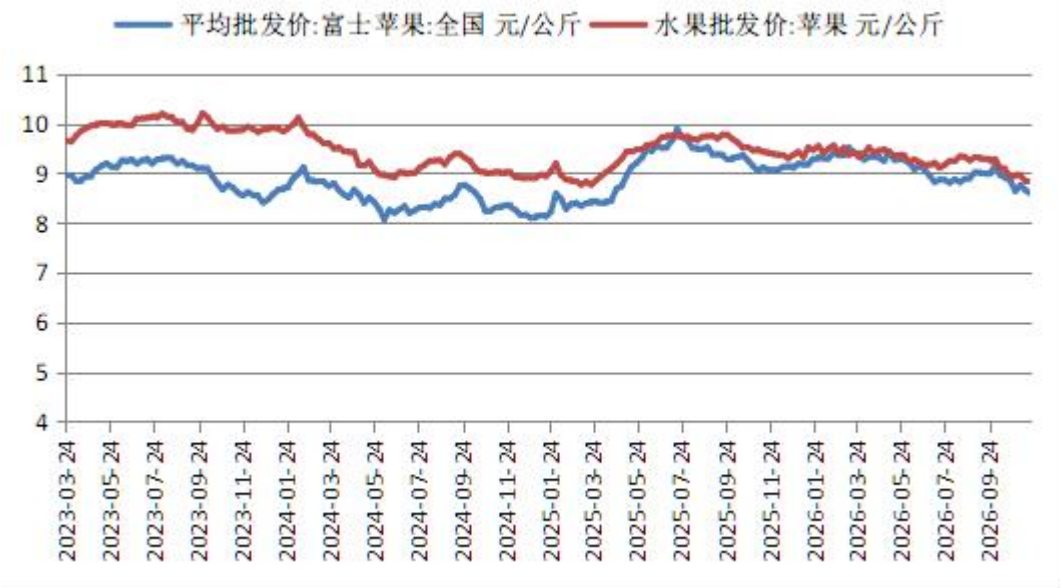


汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 苹果批发市场价格走势

- 截止2026年11月20日，全品种苹果批发价格为8.80元/公斤，较上月下跌0.14元/公斤；富士苹果批发价格为8.59元/公斤，较上月下跌0.21元/公斤。
- 近期富士苹果现货价格走势震荡下行。



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

02 苹果主产区情况

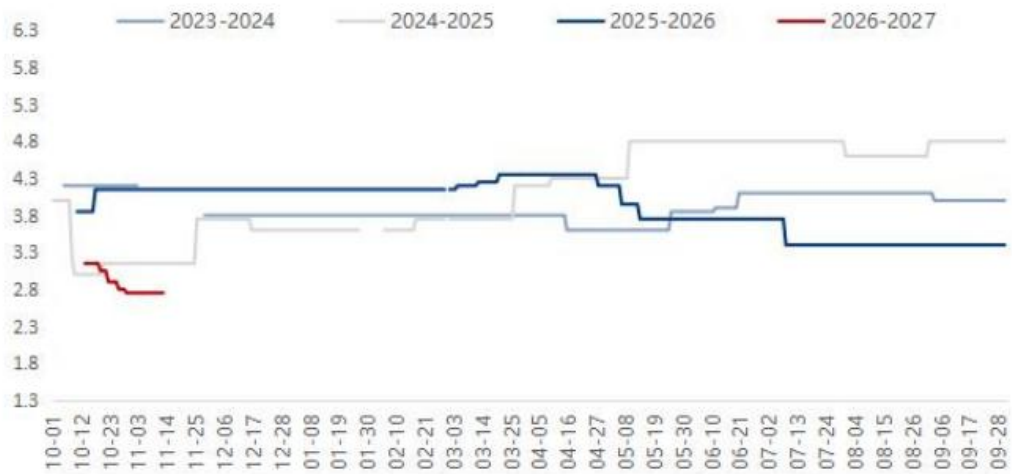
- **山东产区：**：山东产区本周仍处于入库尾声阶段。栖霞产区地面交易基本收尾，西半县仍在零星入库，果农货入库已基本结束，蛇窝泊等区域客商货零星入库；本周外贸企业及发市场客户仍在调地面货源，冷库出库极为零星。纸袋晚富士 80#起步一二级 2.30-2.50元/斤，统货 1.50-2.00 元/斤，整体价格不高、消化偏慢。

- **陕西产区：**陕西产区入库已基本结束，陕北以客商发自存货源为主，有订单的客商少量调货；南部则以调果农货为主，但整体交易速度明显慢于去年同期。价格方面，洛川纸袋富士 70#以上库存果农好统货成交价 2.80- 3.00 元/斤；渭南产区冷库交易不多，果农卖货积极性较高但客商采购意愿不足，库存一般统货 2.00 元/斤附近。

栖霞80#一二级价格走势图



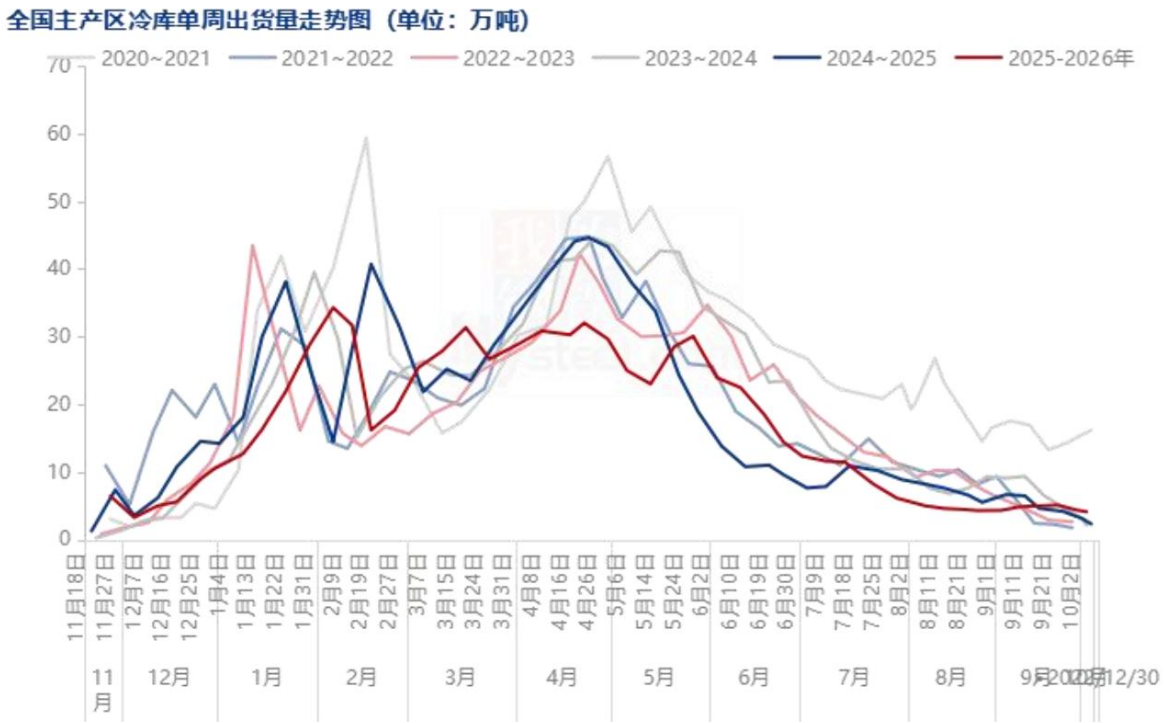
洛川70#半商品价格走势图



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

03 冷库情况分析

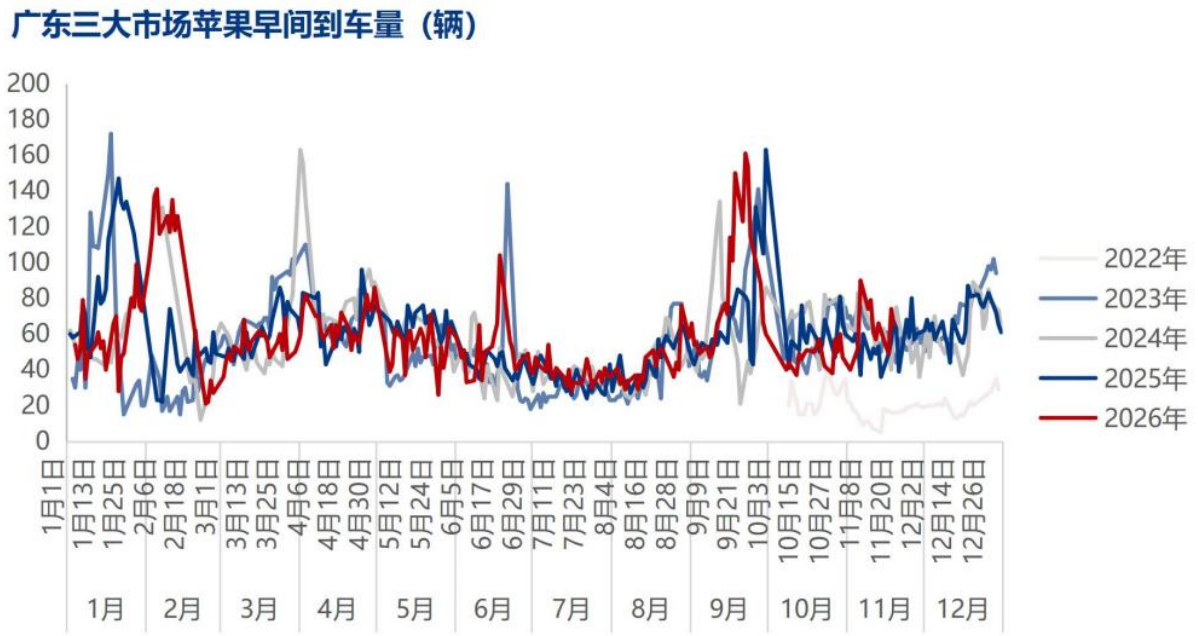
- 截至 2026 年 11 月 18 日，全国主产区苹果冷库库存量为 989.63 万吨，较上周增加 22.83 万吨。高于去年同期（2025 年 11 月 19 日 773.16 万吨）216.47 万吨，涨幅 28.00%。周内山东、山西产区仍有部分货源入库，陕西、甘肃产区陆续有出库的情况，预计下周开始库存转为减量。



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

04 销区行情汇总

- 华南市场：广东槎龙市场本周早间到车辆较上周减少，周内日均到车 25.20 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/。批发市场前期到货有所积压，本周到货稍有减少，整体走货速度一般，好货价格相对坚挺，差货走货偏慢且存一定让价空间。叠加当前柑橘类水果陆续上市，对苹果终端消费形成一定替代冲击，下游市场多维持按需补库节奏，短期内消费端难有明显放量。



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

06 市场展望

- 1 月临近元旦与春节备货窗口，客商集中补货，优质可交割货源相对稀缺，叠加仓单注册、注销规则带来近月交割端支撑，短期去库节奏预期向好，盘面易受现货情绪带动，合约偏强运行。但整体库存基数偏高，替代鲜果分流需求，上行空间存在约束。5 月合约压力更明确，春节消费高峰过后转入需求淡季，长期仓储损耗、品质下滑，通货货源出清压力逐步显现；同时交割规则限制旧季仓单结转，缺少近月优质货溢价支撑，库存尾货折价抛售预期压制盘面。整体呈现近强远弱格局，1 月博弈备货与交割稀缺，5 月交易库存尾段去库压力与品质折价风险，需持续跟踪产区走货、优果占比及仓单变动。
- **风险因素：**市场消费情况、宏观政策因素、天气情况

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES 长江期货 CHANGJIANG FUTURES

04

红枣展望：震荡下行



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

01 现货价格走势

- **河北崔尔庄：**本周市场停车区到货较上周小幅回落，价格由此前暂稳转为松动，特级参考 6.69元/公斤较上周 6.68 元/公斤上调 0.01 元/公斤，一级 5.80 元/公斤较上周 6.00 元/公斤下调 0.20 元/公斤，二级 4.80 元/公斤较上周 5.00 元/公斤下调 0.20 元/公斤，三级 4.00 元/公斤维持上周水平。市场购销氛围清淡，下游按需采购，新货市场接受度一般，成交多以质论价，实际成交根据产地、质量不同价格不一。

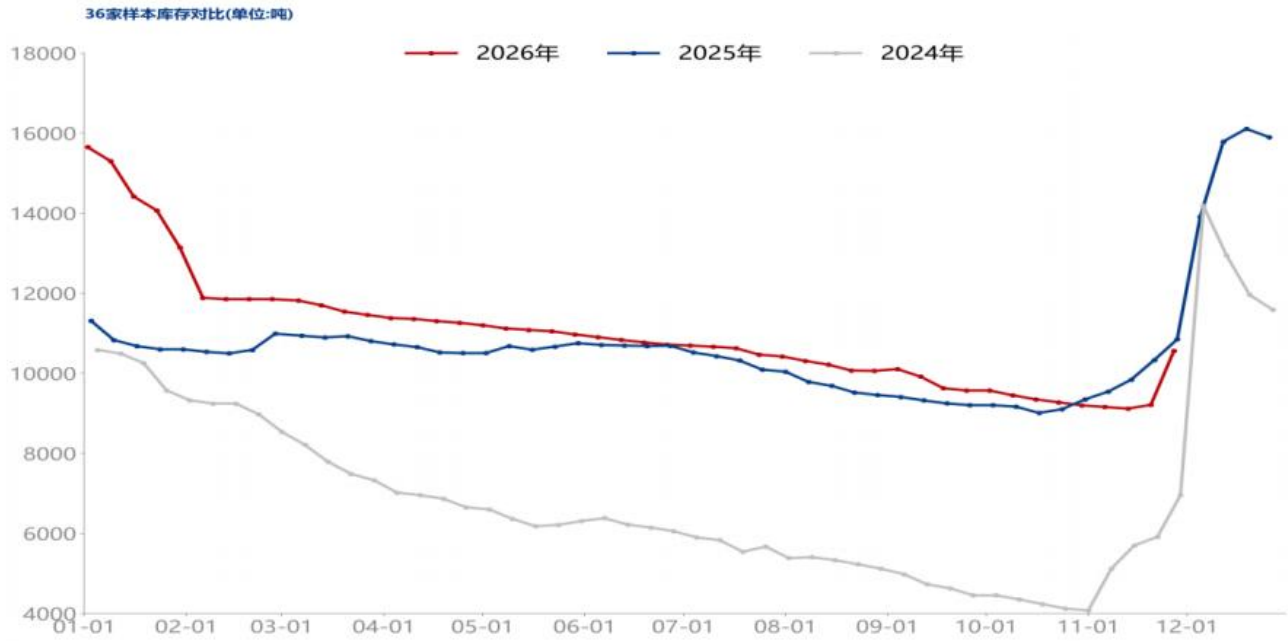
- **广州如意坊：**本周日均到货 3.38 车，较上周 3.38 车持平，以新疆、河北货源为主。到货特级8.00 元/公斤，一级 6.80 元/公斤，二级 6.00 元/公斤，三级 5.00 元/公斤，新货市场接受度一般，客商按需采购，实际成交根据市场货源产地、品质的不同价格不一



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

02 库存数据

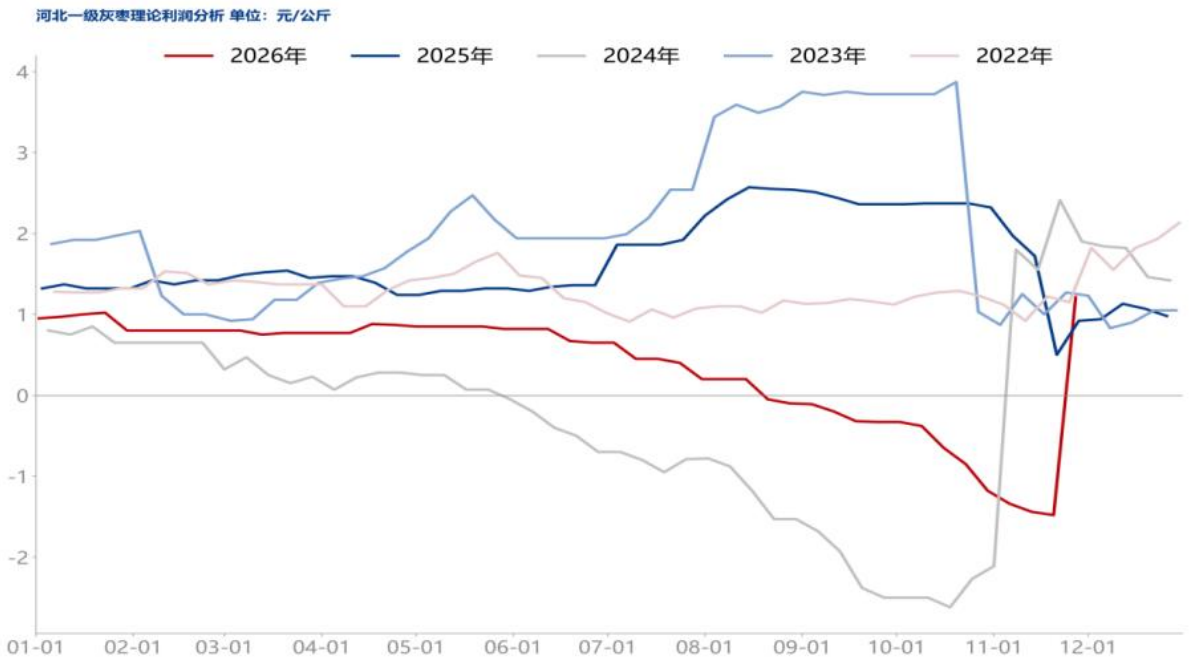
- 据 Mysteel 农产品调研数据统计本周 36 家样本点物理库存在 10560 吨，较上周增加 1350 吨，环比增加 14.66%，同比增加 2.23%。产区灰枣通货价格呈走低趋势，在疆客商挑选合适货源积极采购，优先锁定干度达标、肉质好、瑕疵少的优质货源。对于这类好货，农户报价相对坚挺，客商也愿意给价；而对于水分偏高、品质一般的货源，客商压价意愿强烈，议价空间明显更大。这种“弱价格、挑好货”的格局大概率延续，随着主产区下树的进行，预计下周收购进度将有所提升。



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

03 销区市场利润分析

- 2026 产季主产区新季灰枣进入批量定价阶段，最新一期（11 月 27 日当周）河北销区市场一级理论毛利润为+1.21 元/公斤，较前一周的-1.48 元/公斤增加 2.69 元/公斤，账面由亏损转为盈利。同期销区一级售价由 6.00 元/公斤降至 5.80 元/公斤、阿克苏到沧运费升至 820 元/吨，对利润形成反向拖累。



数据来源：博易大师、IFIND、上海钢联、中果网、长江期货

04 市场展望

- 整体供需偏宽松，高结转库存叠加新季货源陆续上市，供给压力持续，行情以区间震荡为主，旺季反弹持续性有限。短期元旦、春节备货带来阶段性利多，下游礼盒、加工刚需补货，优质货源存在结构性支撑，近月存在脉冲机会，但终端消费弹性偏弱、走货节奏偏慢，难以走出趋势性上涨。年后转入消费淡季，鲜果分流需求，叠加仓储损耗、品质下滑，库存消化压力重新抬升，远月承压。远月合约定价主线转为南疆花期、坐果期天气预期，极端高温、沙尘等风险易带来短期炒作行情，若无实质性减产，上方空间受限。重点跟踪产区收购开秤价、优果率、销区库存去化节奏与仓单变动，备货兑现后仍要警惕多头获利了结压力。

- **风险因素：**市场消费情况、宏观政策因素、天气因素

声明

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

长江证券 CHANGJIANG SECURITIES

长江期货 CHANGJIANG FUTURES

THANKS

感谢

Changjiang Securities



长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137

汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth