

苹果2305合约是一个波动率极大的合约，空间超过5000点是常有的事情，所以做这个合约要有一定的想象空间，做对了要多拿，做错了要跑得快，只是做几十个点就跑的想法最好还是别参与，去做豆粕这种比较稳的比较好。

从基本面来说，苹果05合约交易的是清明以后苹果的价格预期。从目前来看，今年苹果总库存和去年基本持平，但是库存结构却大不一样，大量的库存苹果都在果农手里，果农货的扛价能力非常有限，能扛过清明之后的少之又少，大部分果农都会选择在春节前后把货出掉，最迟也只会挺到立春前后。

从当前的价格走势来看，大部分果农都在主动或者被动抗价，原因是多方面的，第一是今年果子质量好，优果优价已经深入人心。第二是现在种苹果成本确实高，果农要是低价卖了，成本都回不了。第三是一些自媒体带风向，让果农低价不卖，降价不出，坚持卖高价。第四与苹果贩子也有关系，今年有一些苹果贩子高价收了一点货，就变成价格标杆了，实际上这部分高价收货的果商收的很少，保本出手不难。

从产地来说扛价非常明显。但是需求上今年飘忽不定，有些人说走货不错，有些人说走货很差，但是老百姓整体消费偏弱降级是肯定的。今年的果商都认为存货或者大量囤货的风险很大，赌现货比赌期货风险还高。销区走货存在很大的不确定性，能够重现去年的暴力上涨行情暂时不得而知。总体来说，产地高价扛价，销区走货不稳定。

从技术来说，苹果05合约趋势是向下的，目前处于贴水现货的价位，60均线在8300附近，没有突破8500之前，还是偏弱看空。近期跌到7500附近，没有进一步下跌，主要是空头主力没有增仓意愿，可能和一些地方管控放松，走货变好有关系。空头主力资金不进场，反而是在减仓出逃，加上在11-12合约交割上，多头接货积极性前所未有，12合约创造了近900手合约进交割，以前都是一百多手，今年这么多，说明在产业内部意见分歧很大，多空博弈更为激烈。对当前期货价格，空头主力控盘主导跌势，但有一股产业力量在顶着盘面，不让05过分下跌。后面多空资本还会博弈，肯定会把这把火烧到极致。

从当前的期货大趋势来说，整个农产品在疫情爆发以来，连续上涨，进入2022年下半年，明显趋于疲软，20年那股强势上涨的劲头明显没了。由于国内目前的货币政策，农产品大跌的趋势也不明显，更多地的是震荡。苹果一般走势独立，与其他品种关联不大，但也要留意一下大势。

接下来，苹果远期合约主要留意两个时间节点，一个是元旦和春节的备货周期，时间大概在12月中旬开始，1月上旬结束，12.15-1.10，还有一个是春节后的走货情况，时间节点大概在1月底，到2月初，1.20-2-10。如果到了2月中旬，苹果走货加

快，去库非常好，那苹果期货的盘面一定会持续拉涨，突破多个阻力，反之，现货价格崩盘之前，期货一定会先崩，在盘面上不断地制造新低。很多人担心不会太极端，其实只要有资本参与，任何允许的行情都有可能走出来，任何可能的价格都会创造出来，没有什么是不可能的，只要是规则允许的，都是可能的。所以近期没有行情，那么到了2月底，一定会有一波行情的。

假设一，春节以后，苹果去库速度非常快，大部分果农果商手里的货都已经出掉，库存数据大幅下跌，到了2月底，库存低于600万吨，那后期拉涨就是必然，按照目前苹果的仓单成本，加上存储费用，05的苹果交割成本最低也要在9200以上。拉涨到这个点位之上就是情理之中了，如果进一步逼仓，还有很大的上涨空间。

假设二，春节过后，苹果去库不理想，大部分果农不愿出货，持续扛价，库存去库不明显，到了2月底，还有800万以上的库存，那现货跌价就在所难免。按照苹果现货价格的走势，跌一两毛是不能加快走货的，至少会跌0.5-1块以上，现货价格要跌到3块以下才能速度快一些。那期货盘面就还会继续下跌，目前按照3.8的价格来算，跌到2.8走货加快，那盘面价格应该在6500左右，如果多头不愿意接货，可能价格还会再跌一些。

当然，还有第三种可能，就是宽幅震荡，由于今年期货整体走势不规律，趋势较差，到了明年苹果05走出一个宽幅双杀行情，还不无可能。暂时看到6500-9500之间吧，更大一些，可以看到5500-12000。震荡行情就不好参与了，因为可能来回割韭菜，把震荡当趋势做，就可能出现大幅扛单可能。

最后注意一下舆论风向，主要是某创、某联和一些期货公司的数据和预判，这两年中果网不怎么有声音了，可能是无利可图，把苹果带风向这事给忽略了。

声明：所有分析仅供参考，欢迎讨论，不作为您赚钱或者亏钱的依据，因为笔者没有为您赚钱或者亏钱的责任和义务。期市有风险，多空宜谨慎。