

苹果期货介绍



W E S T E R N

西部期货



郑州商品交易所
Zhengzhou Commodity Exchange



全球首个鲜果类期货品种

--- 苹果期货

12月22日挂牌交易





苹果期货上市意义及潜在市场介绍

contents

苹果现货基础介绍

苹果期货合约介绍



01

苹果期货上市意义及潜在 市场介绍

苹果期货上市意义、苹果期货潜在市场介绍

中国农产品市场化改革正在不断推进

2014年

国家取消了大豆和
棉花的临储政策

取消了玉米
临储政策

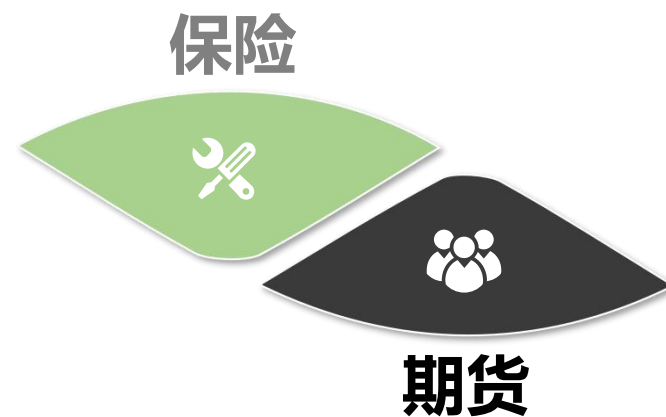
2016年

2017年

苹果期货即将
上市

► “保险+期货” 模式

- 2015年大商所在场外期权试点的基础上引入保险公司，首创“保险+期货”模式，中国人保财险公司以玉米、鸡蛋期货价格作为目标价格和理赔价格的基准，推出了第一单**玉米、鸡蛋价格保险**，受到了社会的广泛关注，取得了良好效果。
- 这项工作在2016、2017年连续两年被写入中央一号文件。






02

苹果现货基础介绍

我国苹果产业发展历程、苹果产业链逻辑、苹果价格走势及特点





2.1我国苹果产业发展历程

中国是全球最大的苹果生产国，产量占全球苹果产量的50%以上。

苹果目前是世界四大水果之首，而红富士在我国所有栽种品种中最具代表性，产量最大，目前，红富士种植面积占我国苹果种植面积的50%以上，产量更是在苹果总产量中占到了65%-70%左右。

2016年我国苹果产量为4388万吨，是我国产量最大的水果品种（不含瓜类），在我国水果产业中具有重要地位。



我国苹果产业发展主要具有以下特点：



栽植面积由快速扩张向平稳发展



区域布局由分散发展向优势产区集中发展



产量水平由大小年变化明显向逐年稳步增长发展



种植模式由传统种植向高效集约化发展



出口贸易竞争加剧，近年形势有所回暖





2.2 苹果产业链逻辑图



(一) 供求因素的影响

(1) 产量

我国的苹果种植按省份划分，广泛分布于25个省份。

其中最大主产省位于**陕西**，占全国产量**24%**；其次是山东省占全国产量**22%**，

“果蔬储存百库工程项目”

中国各省产量占比（左）和产区分布（右）



(2) 天气因素



产区月平均温度每提高 1°C ，苹果户均年产量的增加百分比为7.56%~11.26%

温度

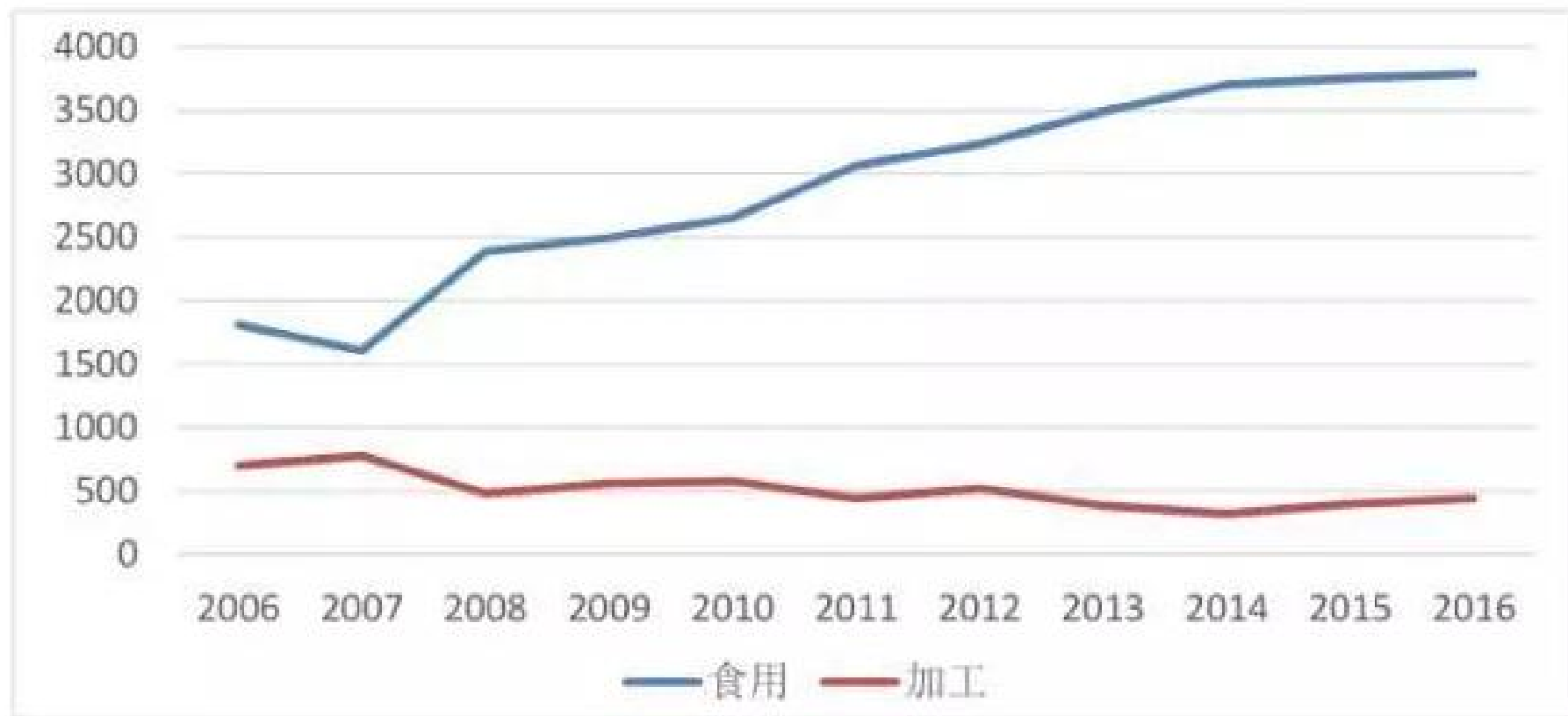
降雨量

春季与夏季降雨量增多对苹果生长有利，而秋冬季节则以少雨为宜

此外还应该关注苹果生长关键时期的天气，例如开花期需要重点关注是否发生高温或干旱、雨水过多等影响开花授粉的天气。
在生长期，若天气条件恶劣，遇上自然灾害如冰雹、霜冻、干旱等情况，将影响苹果产量及品质。

2.3 苹果消费结构及变化趋势

2006-2016年苹果消费结构及变化趋势 (单位: 万吨)



数据来源: 美国农业部、联合国粮农组织 (FAO)

但随着苹果保鲜技术的不断提高, 商品运输越发快捷, 苹果消费的地域特征正在逐渐淡化



2.4 苹果价格走势及特点

从2012年至今，红富士苹果批发价格年均波动幅度达到**90%**

苹果价格波动频繁、幅度明显，但波动规律仍具备**周期性**

9-11月：供应增加，价格较低

12- 2月：消费旺季，价格上涨

3 - 4月：机械库集中出库，价格下降

5月之后：机械库出库货接近尾声，供应下降，价格再度走高

6月至8月间则为早中熟苹果集中上市时间，价格相对较低，带动苹果批发价格整体走低。

2012-2016 年我国苹果批发价格走势（单位：元/公斤）



数据来源：农业部



03

苹果期货合约介绍

苹果期货合约设计原则、合约细则解读、苹果期货风险控制管理办法



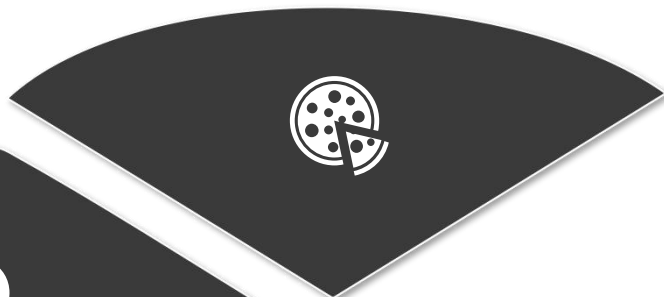


苹果期货合约设计基本原则

贴近现货市场实际
便于相关主体参与



服务“三农”发展
助力扶贫攻坚



保障品种安全运行
防范交易交割风险

苹果期货合约

交易品种	鲜苹果（简称“苹果”）
交易单位	10 吨/手
报价单位	元（人民币）/吨
最小报价单位	1 元/吨
每日价格波动限制	上一交易日结算价±5%及《郑州商品交易所交易风险控制管理办法》相关规定
最低交易保证金	合约价值的 7%
合约交割月份	1、3、5、7、10、11、12 月
交易时间	每周一至周五（北京时间、法定节假日除外）上午 9:00—11:30
	下午 1:30—3:00 及交易所规定的其他时间最后交易日上午 9:00—11:30
最后交易日	合约交割月份的第 10 个交易日
最后交割日	仓单交割：合约交割月份的第 12 个交易日
	车（船）板交割：合约交割月份的次月 20 日
交割品级	见《郑州商品交易所期货交易细则》
交割地点	交易所指定交割地点
交割方式	实物交割
交易代码	AP
上市交易所	郑州商品交易所

苹果期货合约价值及保证金

- 苹果期货合约基准价按**7800元/吨**计算
- 一手苹果期货合约价值为7.8万元
- 按10%的保证金比例计算
- 每手交易需占用**7800元**



交易手续费优惠



- 自2017年12月22日起，苹果期货合约**当日开平仓手续费减半收取**

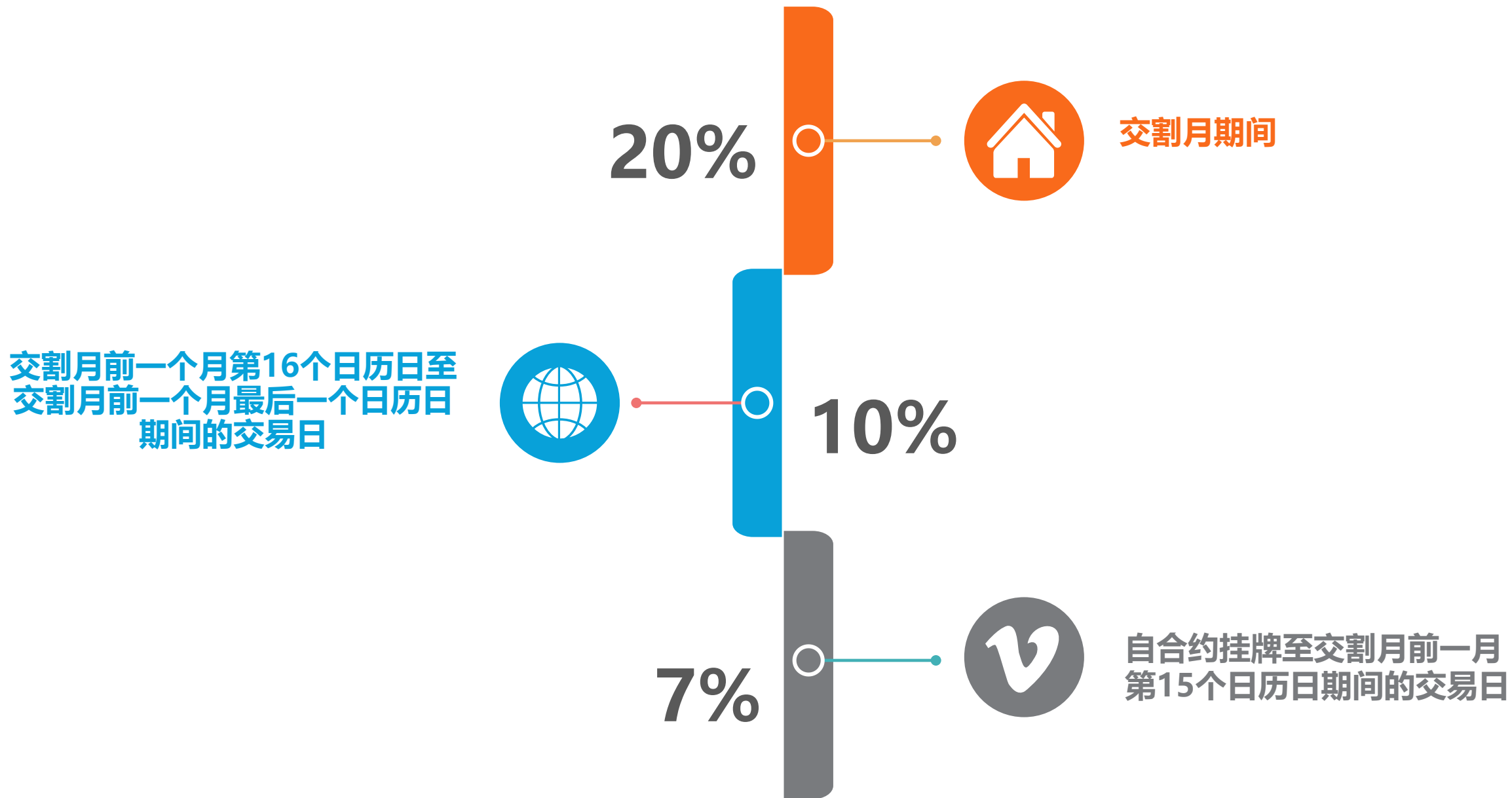


苹果期货风险控制管理办法

- （一）涨跌停板制度
- 苹果期货合约每日涨跌停板幅度为前一交易日结算价的 $\pm 5\%$
- 合约上市当日涨跌停板幅度为合约挂牌基准价的10%



(二) 苹果期货合约的交易保证金标准实行三段制



以AP1805合约为例

< 2018年 > < 4月 > 放假安排 返回今天

一	二	三	四	五	六	日
26 初十	27 十一	28 十二	29 十三	30 十四	31 十五	1 十六
2 十七	3 十八	4 十九	休 5 清明节	休 6 廿一	休 7 廿二	班 8 廿三
9 廿四	10 廿五	11 廿六	12 廿七	13 廿八	14 廿九	15 三十
16 三月小	17 初二	18 初三	19 初四	20 谷雨	21 初六	22 地球日
23 初八	24 初九	25 初十	26 十一	27 十二	班 28 十三	休 29 十四
休 30 十五	休 1 劳动节	2 十七	3 十八	4 青年节	5 立夏	6 廿一

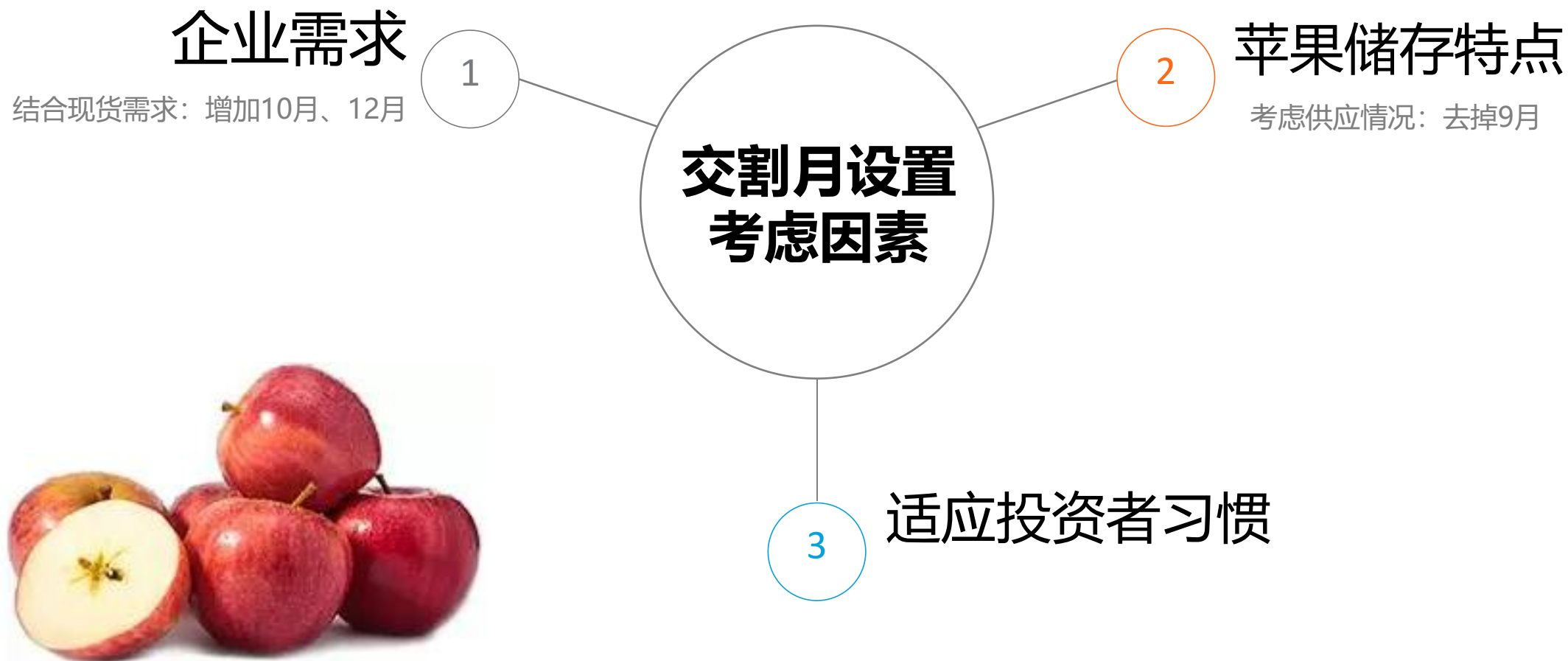
(三) 限仓制度

苹果期货参照现有品种限仓制度对非期货公司会员及客户实行梯度限仓，对于年贸易量超大型的企业，可通过申请套保头寸扩大持仓量以满足自身套保需求。

品种	非期货公司会员及客户最大单边持仓（手）		
	自合约挂牌至交割月前一个月第15个日历日期间的交易日	交割月前一个月第16个日历日至交割月前一个月最后一个日历日期间的交易日	交割月份 (自然人客户限仓为0)
苹果	500	100	10

合约月份设计

苹果期货合约设计的交割月份是1月、3月、5月、7月、10月、11月、12月



合约交割单位：20吨

交易单位整数倍，便于凑整
与冷链运输货柜载重一致，顺应物流发展趋势

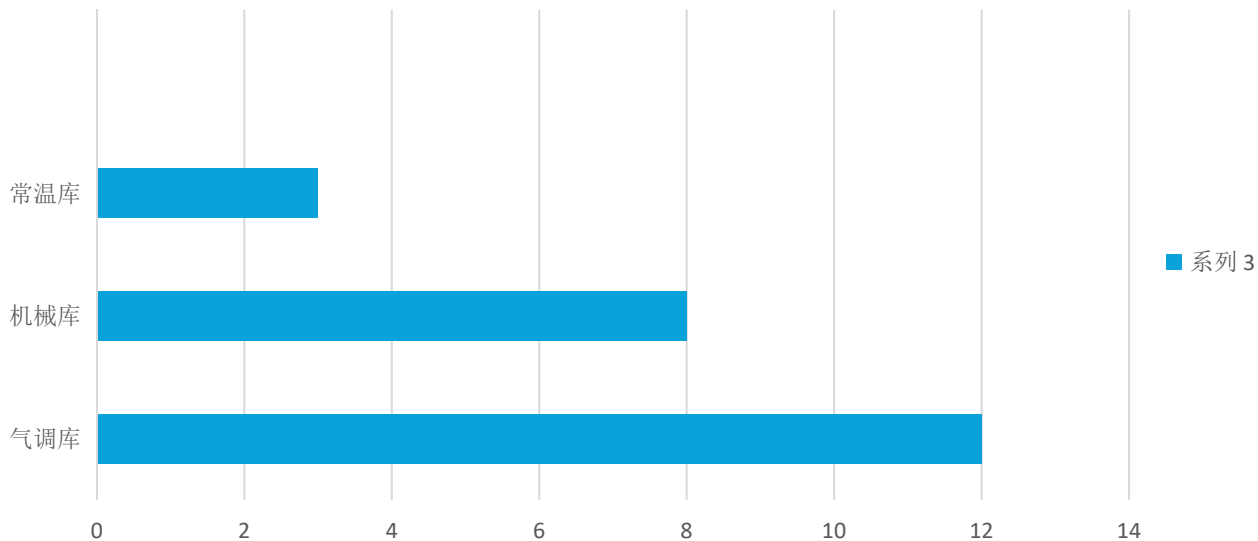


交割品级---基准交割品：

允许指标范围	仓库入库	仓库出库	车板交割
其他指标	符合《中华人民共和国国家标准鲜苹果》（GB/T10651-2008）一等及以上等级质量指标的红富士苹果，其中质量容许度不超过5%，磨伤、碰压伤、刺伤不合格果之和占比不作要求。		
果径	≥80mm		
硬度	≥6.5kgf/cm ²	≥6kgf/cm ²	≥6kgf/cm ²
替代品及升贴水	75mm ≤ 果径 < 80mm	贴水2000元/吨	

苹果期货交割仓库名单

晚熟苹果不同存储条件下存储期 (单位: 月)



数据来源: 国家统计局

冷库多分布在产区, 其中**山东**、**陕西**库容占全国库容的63%。

省份	名称	位置	类型	
			仓库	车船板服务机构
陕西	陕西华圣企业(集团)股份有限公司	西安市碑林区	✓	✓
	陕西恒鑫源现代农业开发有限公司	渭南市白水县		✓
	白水县康惠粮果贸易有限责任公司	渭南市白水县	✓	✓
	白水县盛隆果业有限责任公司	渭南市白水县	✓	✓
	延安中果生态农业科技股份有限公司	延安市延长县	✓	✓
	延长阳光果品有限公司	延安市延长县		✓
	延安美域高生态农业科技股份有限公司	延安市延川县		✓
山东	烟台泉源食品有限公司	烟台市栖霞	✓	✓
	栖霞德丰食品有限公司	烟台市栖霞	✓	✓
	蓬莱鑫园工贸有限公司	烟台市蓬莱	✓	✓
	莱州天赐宝物产有限公司	烟台市莱州	✓	✓
	郎源股份有限公司	烟台市龙口	✓	✓
河南	灵宝市鹤立果蔬产业有限责任公司	灵宝市大王镇		✓
	灵宝市永辉果业有限责任公司	三门峡灵宝市		✓
	三门峡二仙坡绿色果业有限公司	三门峡市	✓	✓
山西	万荣县华荣果业有限公司	运城市万荣县		✓
	陕西阳煤新科农业开发有限公司	运城市平陆县		✓
	山西澳坤农业科技有限公司	临汾市吉县	✓	✓
	运城市新科大方果蔬商贸有限公司	运城市盐湖区 运城市临猗县	✓	✓
合计	-	-	12	19