

每周报的市场报告

星期一 2024 年 2 月 19 日

每周概述

本周价格变化。

	Price	Change	Change%	30 Day High	30 Day Low
CBOT Wheat	559.00	-40.25	-6.72%	626.50	555.00
Kansas Wheat	561.50	-38.00	-6.34%	638.50	556.75
Corn	429.50	-12.00	-2.72%	463.00	427.75
Soybeans	1176.25	-13.75	-1.16%	1252.75	1164.25
Soybean Meal	338.90	-1.60	-0.47%	366.10	332.70
Soybean Oil	46.08	-1.67	-3.50%	49.09	45.02
Crude Oil	77.98	1.37	1.79%	78.80	71.52
Palm Oil	757.50	-17.25	-2.23%	800.75	757.50

上周，在预期库存前景沉重和黑海地区供应充足这两大主要因素的影响下，CBOT 价格普遍承压。此外，中国市场因节假日而失去活力这一下行压力，也进一步影响了市场动态。美国农业部在前景研讨会上公布的数据与市场预测相符，预计总面积将从 2.278 亿英亩略减至 2.258 亿英亩。

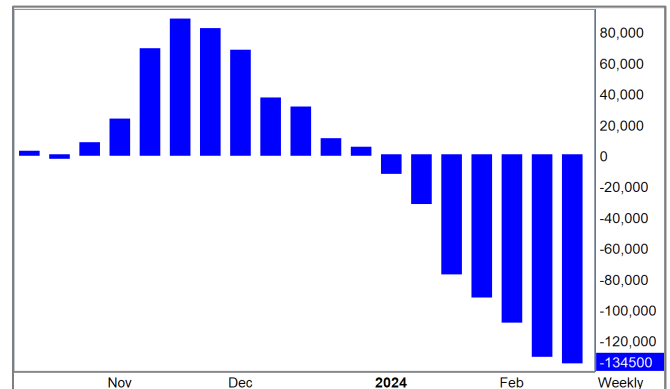
值得注意的是，大豆面积有望从之前的 8360 万英亩增加至 8750 万英亩，而玉米面积则预计将从去年的 9460 万英亩减少到 9100 万英亩。

交易商承诺 (COT) 报告强调，管理货币基金呈净抛售趋势，

本报告涵盖的几乎所有大宗商品都普遍存在净空头头寸。

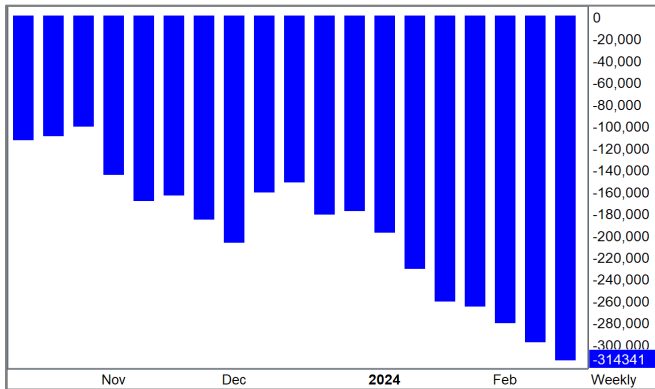
虽然小麦和豆油的空头头寸略有减少，但后续的价格走势表明小麦卖盘可能会再次抬头。

不断升级的袭击让红海航运越来越难以获得战争险保险，这可能会导致航运航线改变和终端用户的成本提高。



大豆管理货币基金净头寸 (以合约为单位)

目前，交易者密切关注南美作物产量，以及即将出炉的美国作物收益率，这将影响种植意向。大家翘首以盼近期作物保险价格定价和三月即将发布的库存和种植预测报告。



玉米管理货币基金净头寸 (以合约为单位)。



谷物

乌克兰一跃成为埃及等主要进口国的低成本卖家，不仅加剧了俄罗斯和欧洲的市场份额竞争，还导致美国小麦期货大幅下跌。

尽管当前供应充足，但远期供应风险和黑海地区的竞争迫使价格下行。

目前市场正在关注美国、西欧和乌克兰冬小麦种植面积的潜在下降，随着全球需求增加，这可能预示着基本面转向看涨。不过，这一转变要在北半球作物周期到达产量敏感阶段之后才可能会出现。

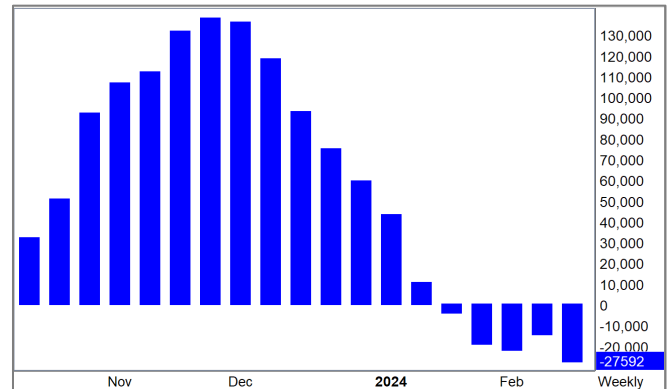
欧盟和黑海地区的大量库存阻碍了小麦反弹，预计美国（软红冬小麦，SRW）小麦表现将优于其他小麦。

2024 年早期的市场动态将反映大量现有库存和不断加剧的远期供应风险之间的冲突。

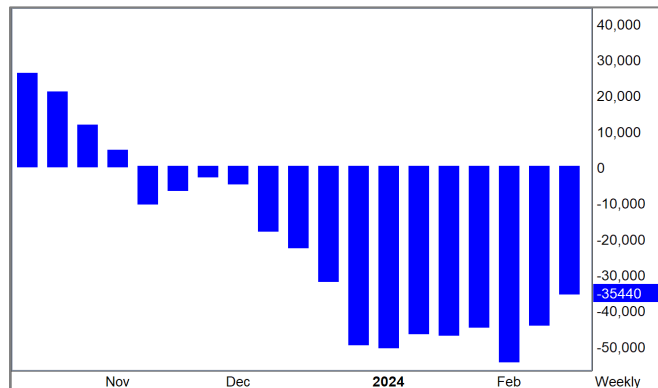
油籽复合物

上周，大豆期货呈波动走势，美国农业部前景研讨会之前在范围内交易，之后则跌至新低点。研讨会上的各项预测，包括大豆种植面积将增加 **390 万** 英亩，总计达 **8750 万** 英亩，与预期不存在重大偏差。

不过，基金持续的净抛售趋势给价格带来了下行压力。巴西大豆收获进展迅速，再加上近期的巴西 **FOB** 溢价急剧上扬，表明作物产量预测可能存在差异。



豆粕管理货币基金净头寸 (以合约为单位)



豆油管理货币基金净头寸 (以合约为单位)



市场焦点仍在南美作物面积和美国大豆种植面积上，而未来几周的天气状况将发挥重要作用。

虽然 1 月大豆压榨率因寒冷天气而下降，但压榨率仍处于历史高位，表明需求强劲。目前，市场正关注即将发布的南美作物报告和美国种植意向，以寻找方向。

免责声明和重要披露

本报告中的信息仅供参考，不应被视为任何特定投资的买入，卖出或其他交易的建议。本文件的目的在于协助您进行 **PRETB** 的讨论。请注意，本报告作者可能有多名，就此报告反映的观点，在过去 12 个月中可能有不同的观点，甚至可能相反。大量的观点正在随时产生，并立即变更。任何估值或基本假设都是基于作者的市场知识和经验。此外，本报告中的信息并未按照旨在促进投资研究独立性的法律要求进行准备。所提供的资料可能会发生变化，尽管我们认为依据的资讯可靠，但不保证其准确性或完整性。**PRETB** 相信本报告中的信息已公开于公众网络。本材料并不旨在用作投资的一般指南或作为任何具体投资建议的来源。投资者就此简报提及的产品适用性问题，应咨询财务顾问和税务顾问。

本材料不构成对任何未授权此类邀约或招揽的司法管辖区内的任何人的邀约或招揽。拥有本文件的人员必须告知自己遵守此等限制。

本文件为保密的。未经 **PRETB Pte Ltd** 的明确书面同意，不得复制，分发或传播本文件，**PRETB Pte Ltd** 保留所有权利。