

每周报的市场报告

星期一 2024 年 3 月 25 日

每周概述

本周价格变化。

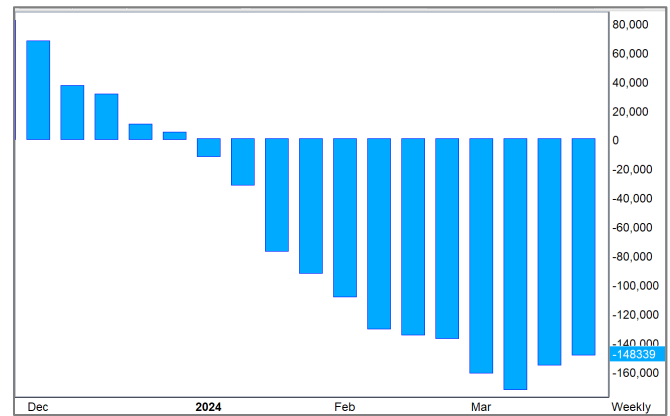
	Price	Change	Change%	30 Day High	30 Day Low
CBOT Wheat	554.75	26.25	4.97%	594.25	523.50
Kansas Wheat	590.50	24.25	4.28%	605.25	551.50
Corn	439.25	2.50	0.57%	445.75	408.75
Soybeans	1192.50	-5.75	-0.48%	1226.75	1128.50
Soybean Meal	339.10	4.40	1.31%	347.60	323.20
Soybean Oil	47.64	-1.78	-3.60%	49.80	44.18
Crude Oil	80.63	0.05	0.06%	83.12	75.50
Palm Oil	835.75	-8.75	-1.04%	850.75	764.00

上周，谷物价格呈上升趋势，而大豆和豆粕难以维持涨势，收盘价格基本持平。与此相反，在植物油复合物和能源板块普遍反弹的提振下，豆油价格显著上涨。

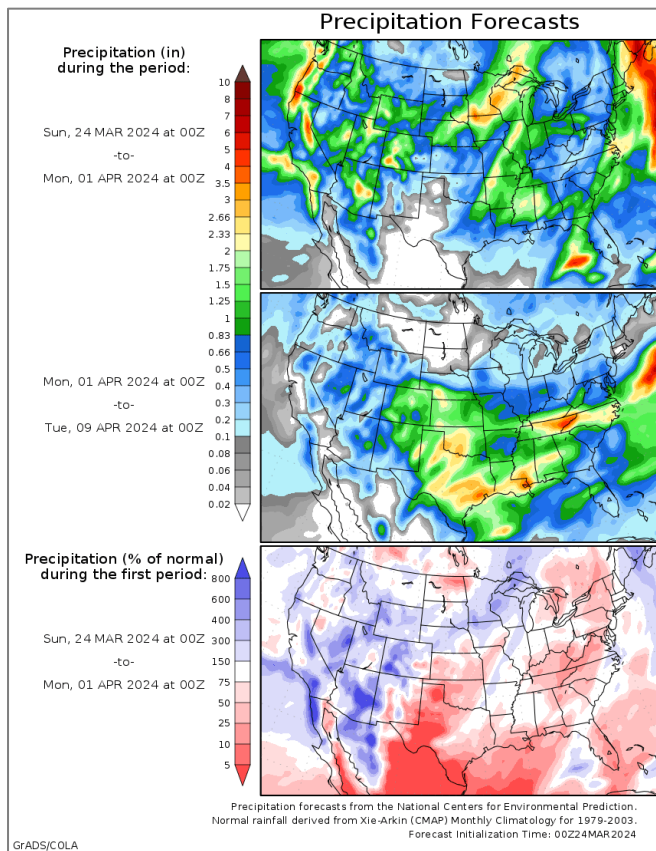
下周将是关键的一周，交易者翘首以盼的预期种植报告将揭示预期种植面积，这对新作物供需平衡表的预测至关重要。

下周 4 月 1 日发布的库存报告将进一步明确旧作物的消耗速度。即将发布的报告可能会对市场情绪产生显著影响，预估玉米种植面积约为 9100 万英亩，大豆种植面积为 8700 万英亩。

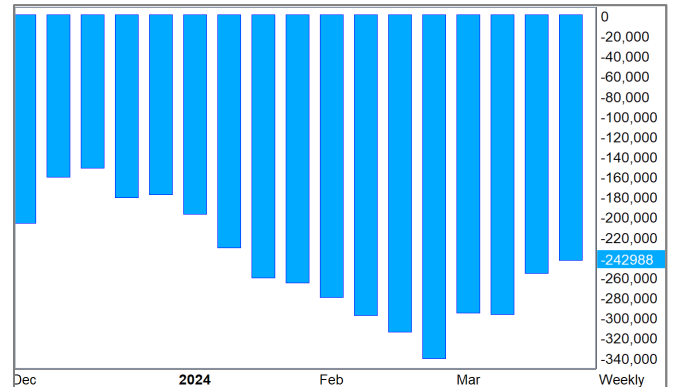
大豆种植数据如偏离当前预测，可能会导致价格大幅反弹，这表明市场对这些数据非常敏感。



大豆管理货币基金净头寸 (以合约为单位)



管理货币基金对几乎所有大宗商品都表现出净买入兴趣，豆油空头头寸显著减少。市场关注点现转向美国作物收益率，这将决定种植意向，并且可能在下周发布重要报告期间导致大幅波动。



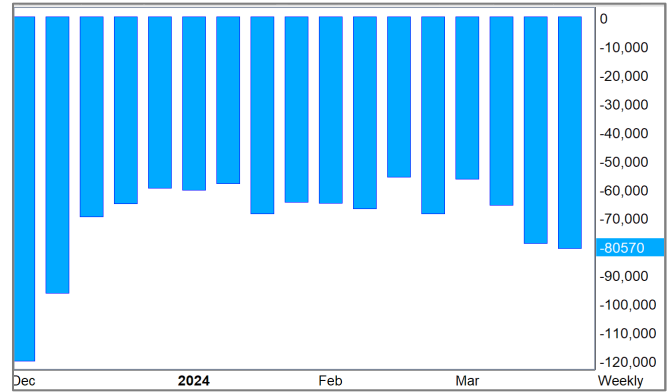
玉米管理货币基金净头寸（以合约为单位）。

玉米库存充足，风险溢价减少，这表明作物出现小问题时价格上涨的可能性受到限制。相反，大豆和小麦价格走势与北半球作物表现密切相关，其供需平衡表中几乎没有容纳重大不利天气事件的空间。最近，中国取消的小麦订单在一定程度上缓解了小麦市场的紧张局面，但下一茬作物的表现仍然是一个关键因素。

谷物

在地区政治紧张局势延宕以及俄罗斯春季出口令人担忧的情况下，小麦期货仍在全球呈上涨趋势。乌克兰冲突和俄罗斯国内的植物检疫证书争议，增加了市场的不确定性。

尽管欧盟和俄罗斯的大量旧作物供应主导着价格走向，但北半球正在进入新的生长季，一些天气问题可能会影响全球库存。



CBOT 小麦管理货币基金净头寸 (以合约为单位)



2024/2025 年需要很高的作物产量才能增加全球库存，这进一步强调了天气条件在今后的重要性。

与此同时，俄罗斯和欧洲出口商清理积压库存可能会抑制短期反弹。



这些地区的小麦供应一直是阻止价格大幅波动的重要因素，而天气状况现已成为市场的主要关注点。

和美国种植意向等因素则可能带来价格波动。

而这些因素的走向与玉米的长期前景密切相关，市场可能会根据周四发布的 **NASS** 报告及日后的天气状况进行调整。



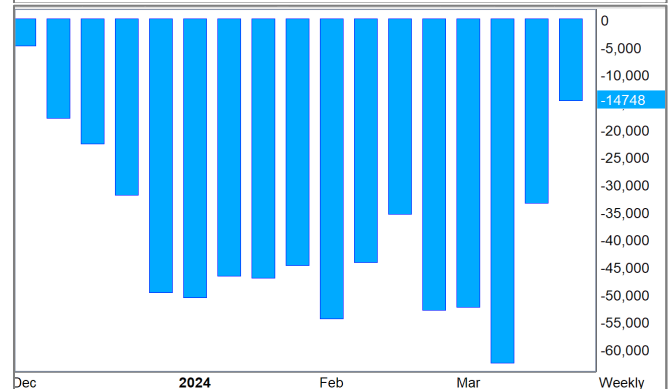
在基金进行空头回补的支撑下，本周 **CBOT** 玉米期货收盘走强。今年夏季，全球玉米交易将主要取决于巴西的天气状况及其第二茬玉米作物规模。

虽然预计美国库存负担沉重，但地区政治局势紧张和实物供应减少仍令市场紧张不安。

美国的庞大库存可能给短期价格反弹构成挑战，但巴西干旱

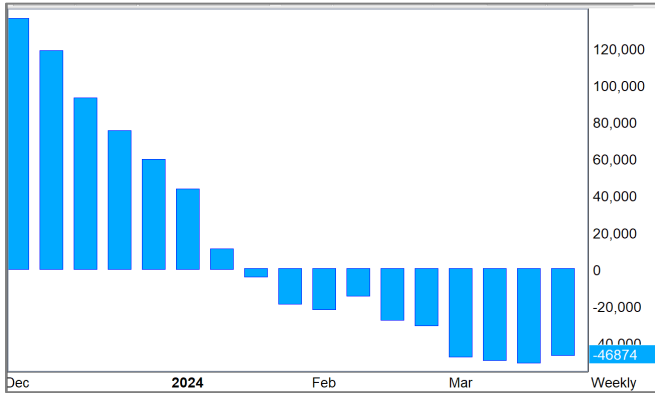
油籽复合物

上周大豆期货波动不断，最终小幅收低。尽管如此，基金一直是净买家，这表明大豆的市场情绪发生转变。关于巴西 2024 年大豆作物产量和中国未来需求的争论仍在继续，而巴西的溢价表明市场可能对作物产量存在低估



豆油管理货币基金净头寸 (以合约为单位)





豆粕管理货币基金净头寸 (以合约为单位)

市场动态受到美国出口放缓和巴西出口加速的影响，而豆粕和豆油分别面临挑战。市场将重点关注即将出炉的预期种植，并且可能根据预估种植面积引导未来的价格走向。



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。