

每周报的市场报告

星期一 2024 年 4 月 29 日

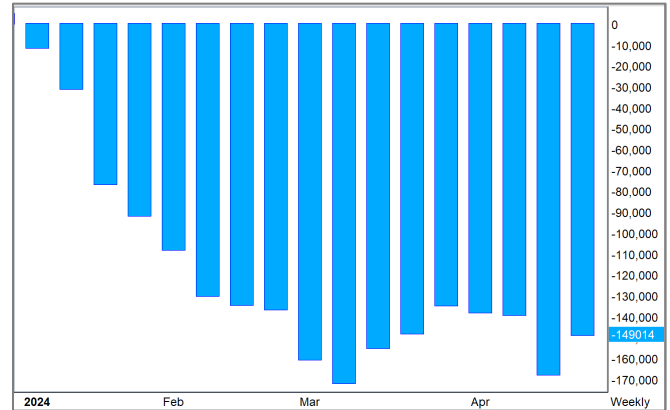
每周概述

本周价格变化。

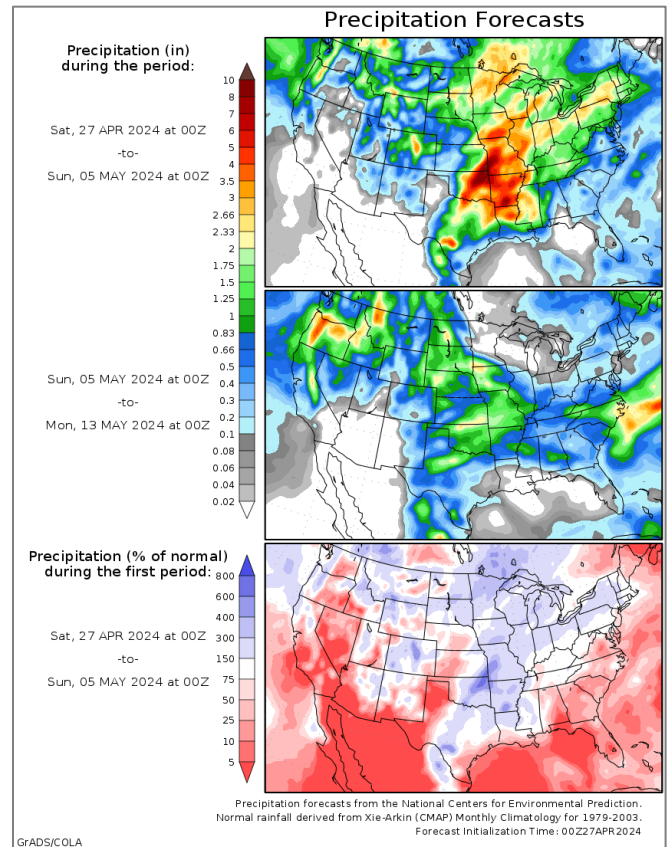
	Price	Change	Change%	30 Day High	30 Day Low
CBOT Wheat	622.25	55.50	9.79%	633.25	550.00
Kansas Wheat	654.25	71.25	12.22%	662.75	553.75
Corn	450.00	7.00	1.58%	460.00	435.75
Soybeans	1177.25	11.50	0.99%	1215.75	1145.75
Soybean Meal	344.70	1.50	0.44%	351.90	328.90
Soybean Oil	45.54	0.60	1.34%	50.27	44.06
Crude Oil	83.13	1.55	1.90%	86.16	80.09
Palm Oil	818.00	10.00	1.24%	880.00	808.00

上周，在芝加哥期货交易所 (CBOT) 交易的几种主要农产品价格上涨。这种激增主要归因于主要产区的种植条件不甚理想，而影响硬红冬 (HRW) 小麦区的干旱又进一步加剧了这种情况。

堪萨斯州降水稀少，加上对俄罗斯小麦产量的担忧，是价格上涨的重要原因。



大豆管制资金基金净头寸 (合约)



随着播种季节的到来，市场的注意力越来越集中在播种活动的速度上。

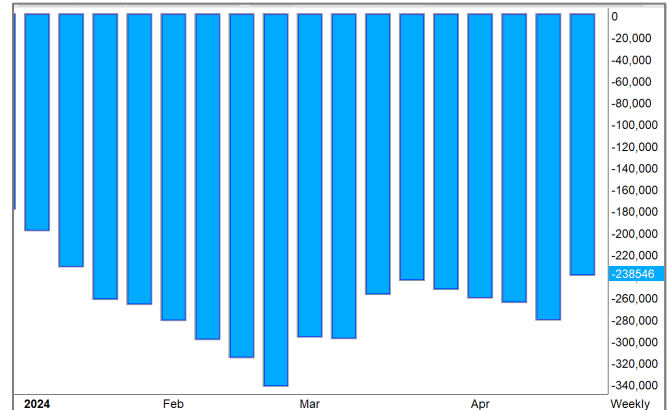
任何与美国农业部报告的种植意图的偏离都可能削减或扩大预期种植面积，直接影响未来的价格轨迹。

值得注意的是，玉米库存仍然有些繁重，但对种植面积减少和阿根廷收成不佳的预测减少了之前次要作物问题的回旋余地。

本质上，任何不利的天气事件现在都有可能推动价格上涨。

小麦供需平衡表受到严格约束，限制了其承受不利天气条件重大冲击的能力。确保俄罗斯和欧洲等关键地区的丰收对于维持全球价格稳定至关重要。

随着时间的推移，重点可能会转向种植进度和早季天气模式，为决定产量的关键 7 月和 8 月生长阶段奠定基础。



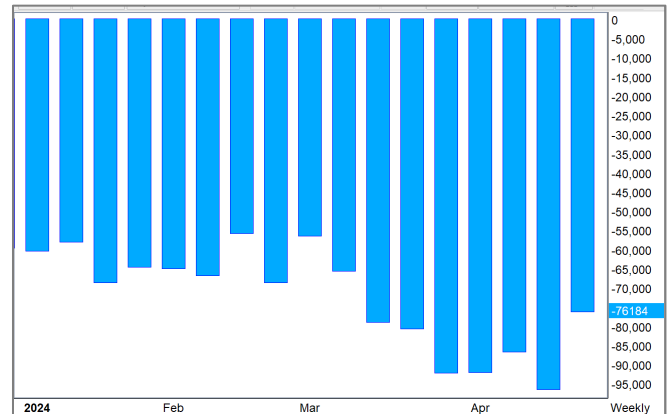
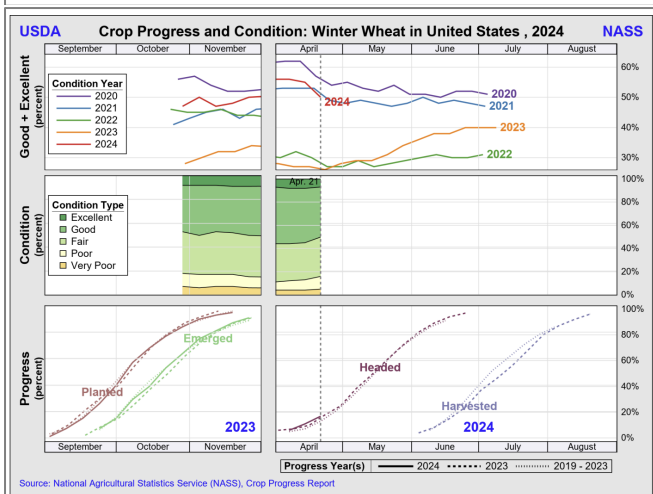
玉米管制资金基金净头寸 (合约)。

谷物

过去一周，由于美国、欧洲和俄罗斯西南部的关键种植区出现新的天气威胁，美国小麦市场大幅上涨。

这些担忧出现在出口国库存水平不是特别强劲的关键时刻，加上北非小麦产量也逐年下降。

俄罗斯植物检疫证书问题虽然目前范围有限，但给贸易动态增加了不确定因素。

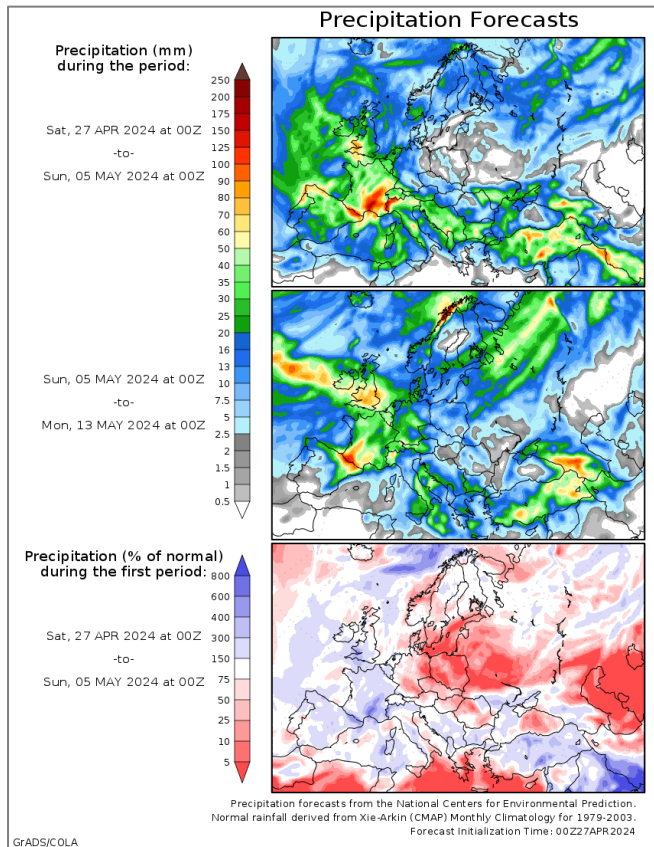


CBOT 小麦管制资金基金净头寸 (合约)

天气预报显示，乌克兰东部和俄罗斯南部可能会有降雨，这或许可以缓解一些紧迫的问题，但需要更多的降水来抵消北欧的霜冻和美国 HRW 带持续的干旱。

随着季节的推移，天气将继续在影响价格走势方面发挥至关重要的作用，尤其是在新作物种植的时候。尽管来自欧盟和俄罗斯的大量旧作物供应主导着近期的价格方向，但最主要的重点仍然是在 5 月底之前实现最佳种植条件，这对维持春季和初夏的任何熊市趋势至关重要。

如果堪萨斯州的天气确实好转，价格可能会大幅下跌。



在全球小麦价格上涨和南美产量不确定的背景下，CBOT 玉米期货上周上涨。巴西雨季提前结束，以及美国和法国种植活动放缓，给市场带来了波动。阿根廷较低的作物预期正在推高 5 月和 6 月的出口基础，这表明在巴西作物于今年夏季早些时候进入市场之前，市场环境是有利的。

预计西欧和美国东部平原/中西部的农业区降雨量过多，可能会影响种植和早期生长阶段。

尽管美国尚未将今年视为晚播年，但密切监测未来几周的天天气预报将至关重要。

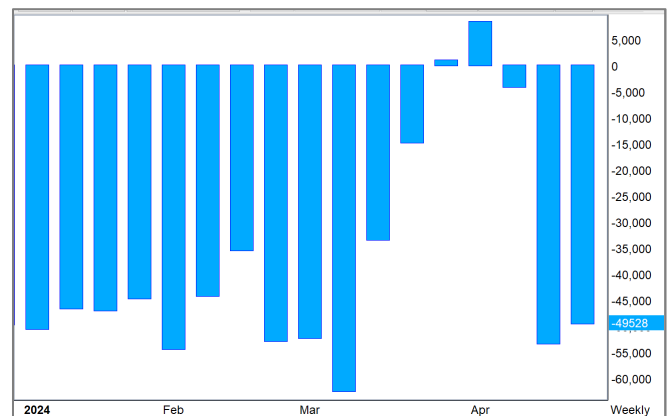
尽管可能出现干旱天气，但预计美国种植将取得显著进展。然而，如果天气条件不利，我们可能会看到美国玉米价格的风险溢价上升。

油籽复合物

大豆期货上周小幅收高，上涨 9 美分，反映出美国作物进展和出口更新之外的市场消息有限。

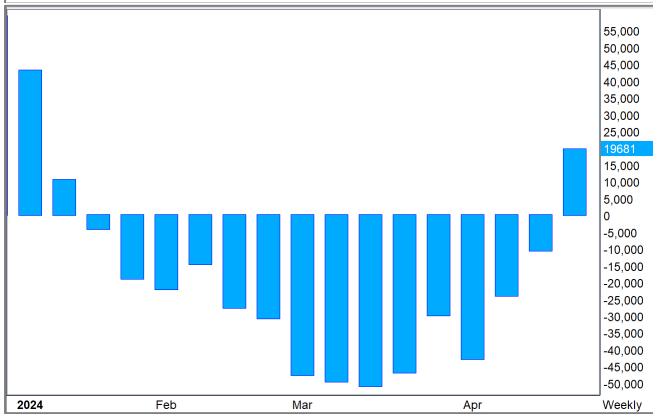
整个中西部的种植条件总体上有利，尽管气温低于理想水平，这在一定程度上有利于大豆种植而不是玉米种植。

随着巴西大豆的收获接近尾声，阿根廷进度落后于历史平均水平，全球大豆市场仍然有点紧张



大豆油管制资金基金净头寸 (合约)





豆粕管制资金基金净头寸 (合约)



从国内来看，大豆油价格一直在下跌，这反映了油股市场更广泛的下行趋势。

这种转变预计将在短期内持续，但随着较低的价格水平开始刺激需求，特别是来自可再生柴油 (RD) 行业的需求，这种转变可能会出现逆转。

大豆油市场将需要进一步调整，以吸引更多的需求，由于美国生物燃料需求的扩大，预计在夏季几个月里，豆油价格的潜在涨幅将超过豆粕。

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。