

# 每周报的市场报告

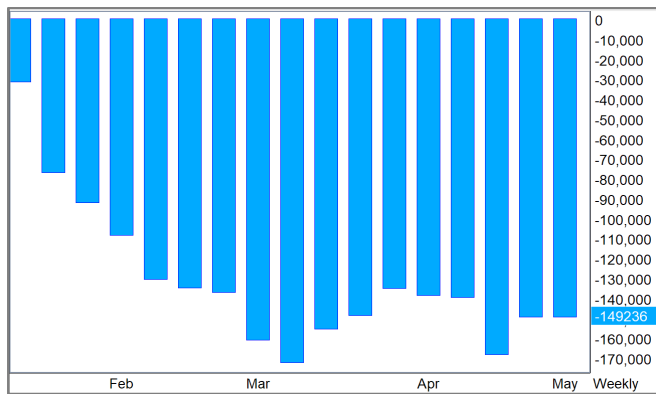
星期一 2024 年 5 月 6 日

## 每周概述

### 本周价格变化。

	Price	Change	Change%	30 Day High	30 Day Low
CBOT Wheat	668.50	2.75	0.41%	675.75	592.00
Kansas Wheat	683.00	-1.50	-0.22%	694.00	598.75
Corn	482.75	9.25	1.95%	486.25	459.50
Soybeans	1201.00	26.25	2.23%	1202.00	1146.75
Soybean Meal	373.40	23.50	6.72%	374.70	337.60
Soybean Oil	44.07	-2.13	-4.61%	49.52	43.71
Crude Oil	77.35	-5.00	-6.07%	85.27	77.20
Palm Oil	816.75	-5.50	-0.67%	865.50	808.50

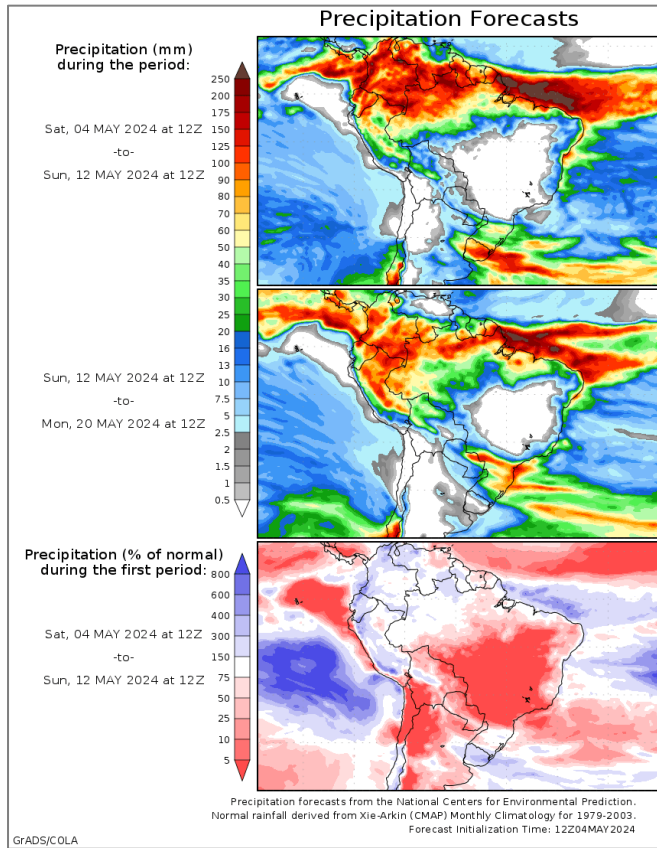
随着种植的进行，天气预报的动态对市场价格的影响日益明显，反映了未来几个月对作物规模的潜在影响。特别是，市场的波动与天气状况的恶劣程度以及小麦、玉米和油籽供需平衡的相应调整密切相关。



大豆管制资金基金净头寸 (合约)

大豆和豆粕价格本周收高，因为人们担心里奥格兰德州因过度降雨和洪水导致作物损失。最初，农作物损失估计高达 700 万公吨，但此后已被调整为 100 万至 300 万公吨。这些损失的最终程度还有待在未来几周内确定。与此同时，豆油价格出现分化，呈现下跌趋势。

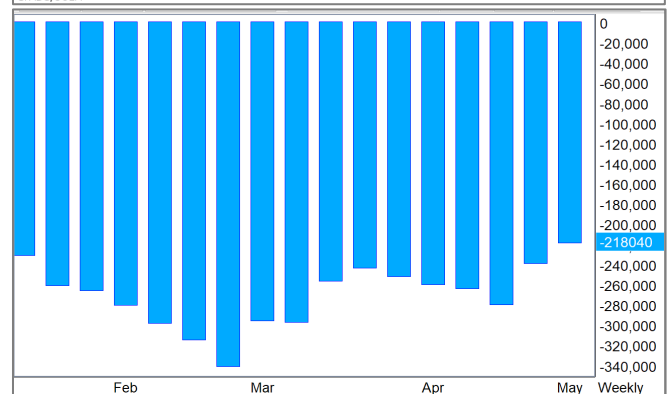
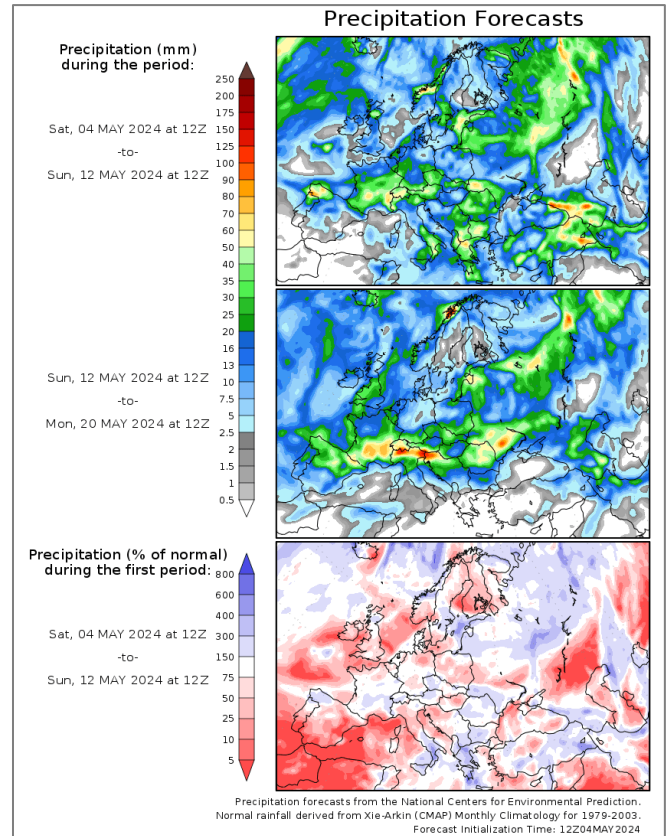
天气也在价格调整中发挥了关键作用，特别是影响了堪萨斯州和黑海地区的小麦以及里奥格兰德州的大豆。



管制资金基金显示了其头寸的战略转移，减少了小麦的空头头寸，同时增加了豆粕的净多头头寸。总体而言，基金在小麦、大豆、玉米和豆油上保持空头头寸，豆粕是唯一吸引多头头寸的大宗商品。

随着时间的推移，在这一关键时期，市场的焦点预计将转向种植进度和天气状况，然后再将注意力转向 7 月和 8 月的天

气，这对决定作物产量至关重要。



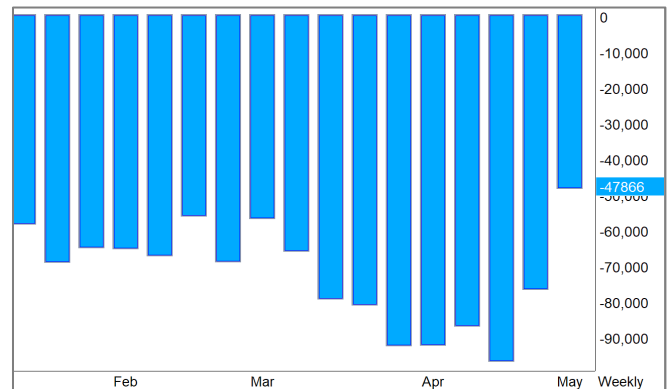
玉米管制资金基金净头寸（合约）。

谷物

受黑海地区持续干旱以及欧盟和俄罗斯产量预测下调的影响，美国小麦市场本周收盘走高。出口国供需平衡表的收紧，特别是欧盟/黑海产量的潜在大幅下降，支撑了小麦价格的看涨前景。然而，俄罗斯种植区天气预报出现改善，可能会缓解这些担忧。

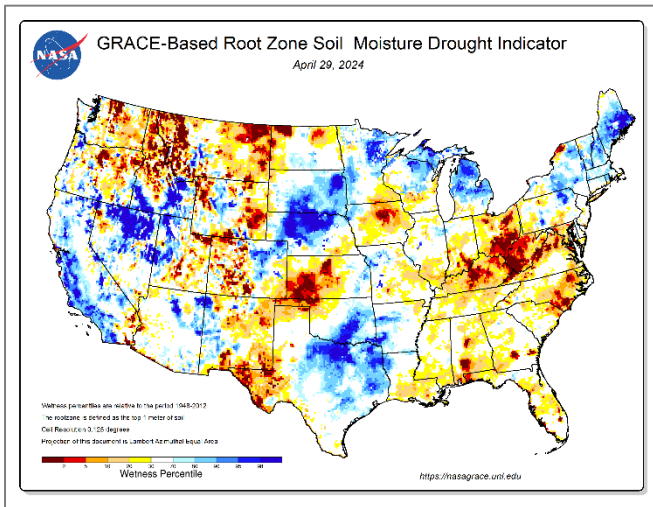
由于俄罗斯和堪萨斯州种植区的恶劣天气状况持续存在，小麦价格面临额外压力。如果这些条件得不到改善，硬红冬 (HRW) 小麦的价格可能会进一步攀升。

然而，堪萨斯州的土壤湿度比过去干旱的年份更好，这有助于保持小麦产量高于以前类似干旱条件下的产量。

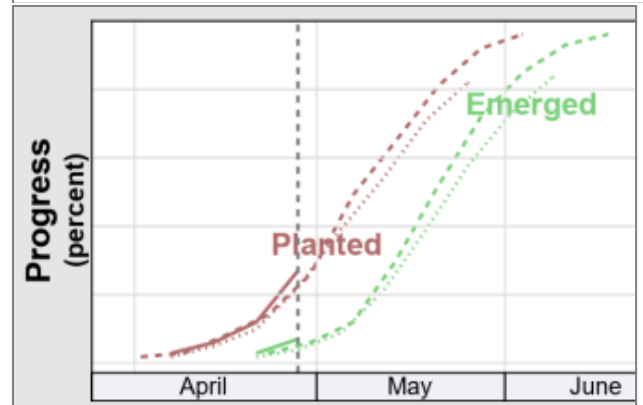
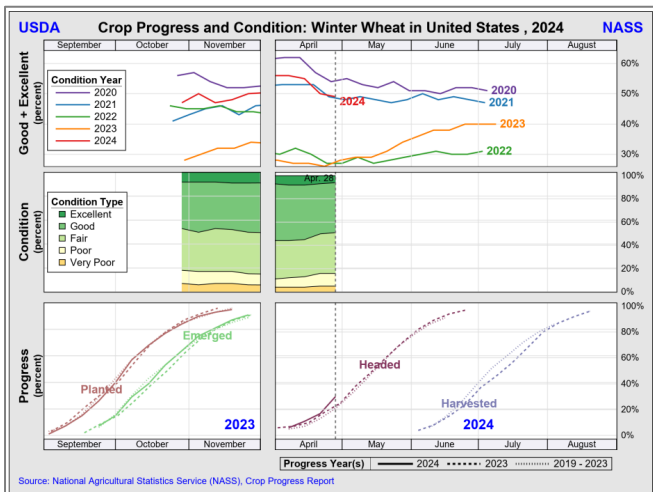


CBOT 小麦管制资金基金净头寸 (合约)





最佳天气对于防止春季和初夏价格上涨至关重要。



全球小麦动态继续由来自欧盟和俄罗斯的大量旧作物供应主导，但随着新生长季的推进，天气将成为价格走势的主要驱动因素。

受全球小麦价格上涨、南美产量不确定性，以及美国和法国因天气状况原因种植放缓等因素的综合影响，CBOT 玉米期货大幅上涨。

随着我们进入五月下旬，欧盟/黑海的天气问题尤为突出，北半球的生长条件是重中之重。

阿根廷玉米产量已经下降，而巴西转基因玉米作物面临高于

正常温度的旱季，由于供应问题，价格溢价增加。

如果天气担忧成为现实，基金在今年这个时候持有的创纪录巨额空头头寸将带来巨大的上行风险。

从长期来看，玉米的公允价值将与美国夏季的天气状况以及南美潜在的产量短缺密切相关。

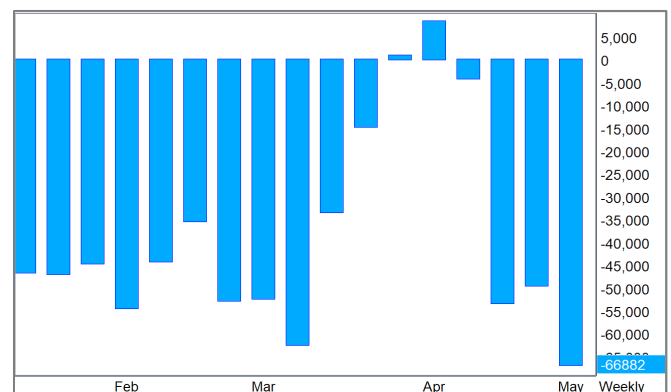
## 油籽复合物

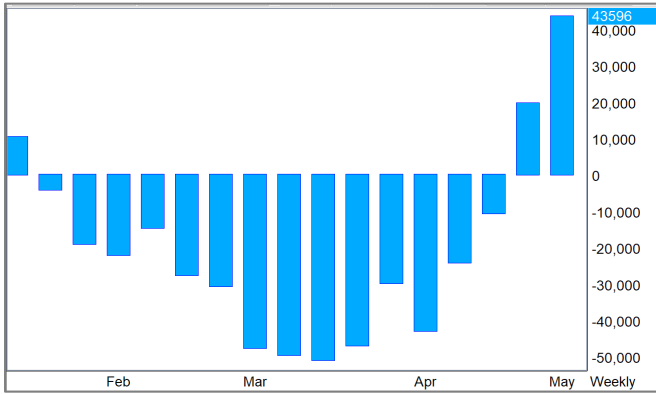
大豆市场上周经历了强劲反弹，创下 6 月以来最强劲的单周涨幅。附近的大豆期货上涨 42 美分，受南里奥格兰德州恶劣天气影响和阿根廷收割延迟的影响，豆粕大幅上涨。这导致了对豆粕市场短期供应限制的猜测。

尽管预计因里奥格兰德州暴雨造成的损失从最初估计的 700 万公吨降至 100 万至 300 万公吨，但对作物质量和产量的实

际影响仍需要几周时间才能完全确定。

与此同时，美国豆粕市场出口强劲，随着阿根廷收成的推迟，短期内全球最终用户可能会越来越依赖美国的供应。





豆粕管制资金基金净头寸 (合约)



大豆油价格走弱，反映了更广泛的市场调整。然而，由于对可再生柴油的持续强劲需求和稳定的豆粕市场，存在做多油股的机会。

展望未来，除了中国等主要市场的需求波动之外，种植和生长阶段的天气担忧可能是推动市场波动的关键因素。



星期一 2024 年 5 月 6 日

---

## 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。