

每周报的市场报告

星期一 2024 年 5 月 13 日

每周概述

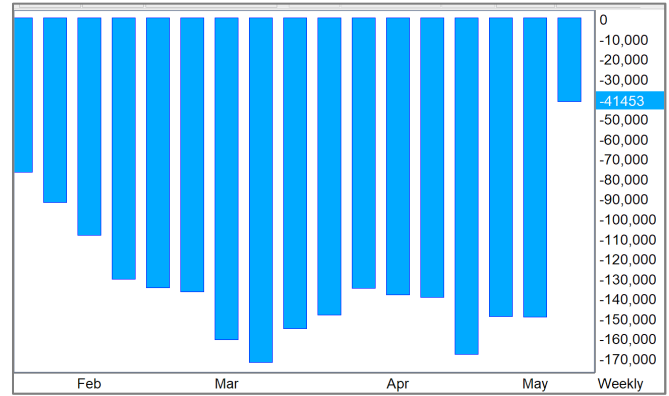
本周价格变化。

	Price	Change	Change%	30 Day High	30 Day Low
CBOT Wheat	705.25	36.75	5.50%	706.50	592.00
Kansas Wheat	705.00	22.00	3.22%	709.25	598.75
Corn	492.00	9.25	1.92%	492.00	459.50
Soybeans	1205.75	4.75	0.40%	1230.50	1146.75
Soybean Meal	371.20	-2.20	-0.59%	382.30	337.60
Soybean Oil	45.19	1.12	2.54%	48.27	43.56
Crude Oil	77.41	0.06	0.08%	85.27	76.29
Palm Oil	812.50	-4.25	-0.52%	858.00	808.50

小麦和玉米价格本周收高，大豆价格基本保持不变。豆油价格的上涨支撑了油股价格的显著回升。

美国农业部的最新报告没有任何意外，与市场预测相符，表明这些大宗商品的前景稳定。

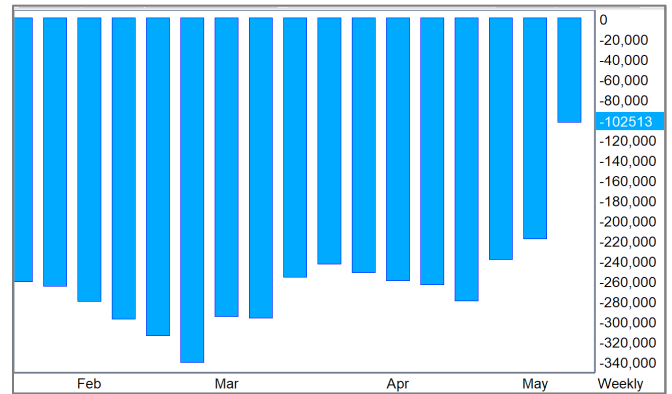
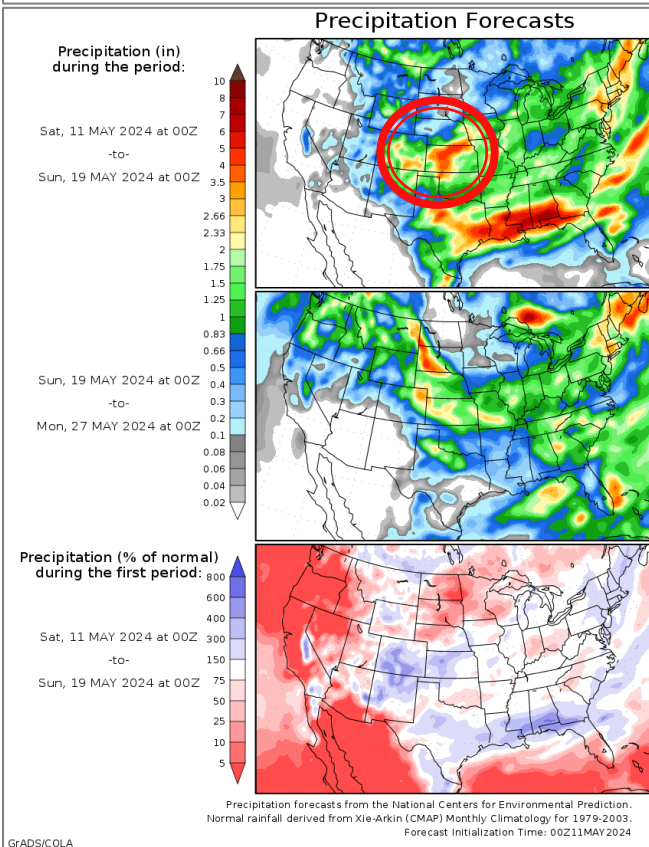
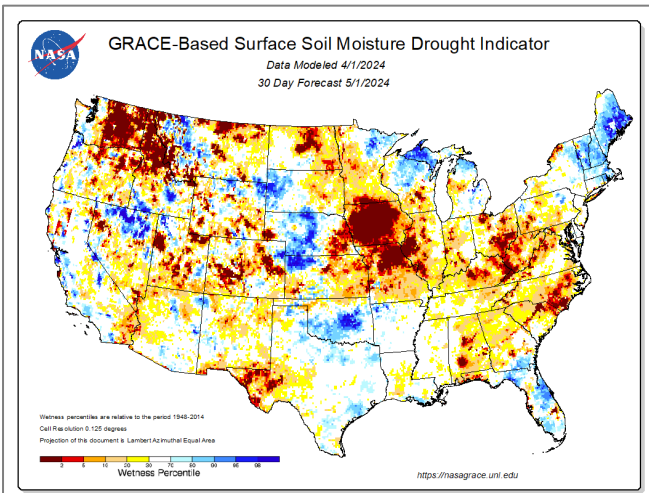
随着播种的进行，天气预报变得越来越重要。预计未来几个月的任何重大天气干扰都可能带来大幅波动，这取决于它们对作物生长的影响和供需平衡的紧密程度。



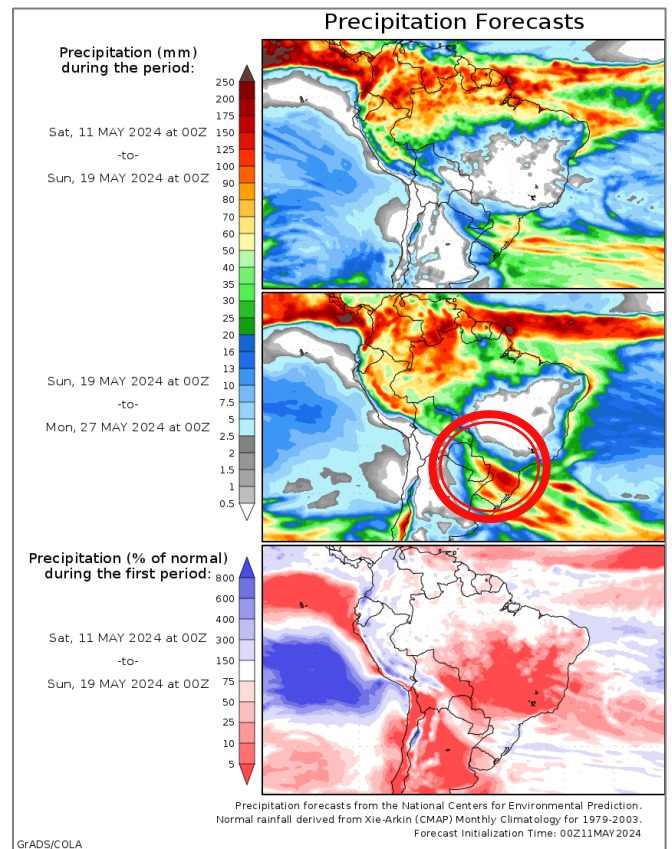
大豆管制资金基金净头寸 (合约)

最新的交易员承诺 (CoT) 报告强调了基金对大豆和玉米的积极购买，进一步表明了这些市场的看涨情绪。

尽管市场总体稳定，但与天气有关的干扰加剧了价格波动，堪萨斯和黑海的小麦状况受到了重大影响，而暴雨影响了里奥格兰德州的大豆。



玉米管制资金基金净头寸 (合约)。



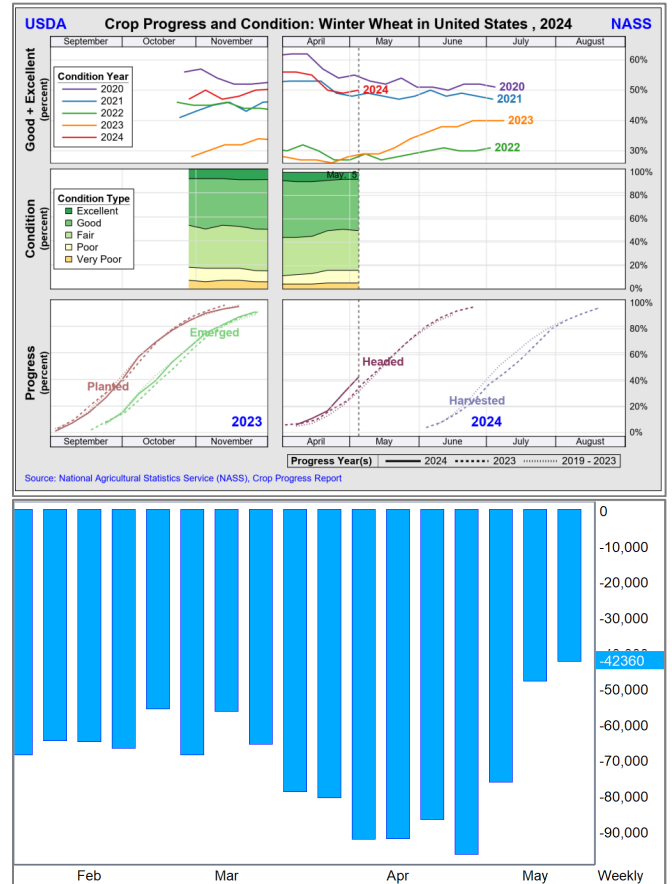
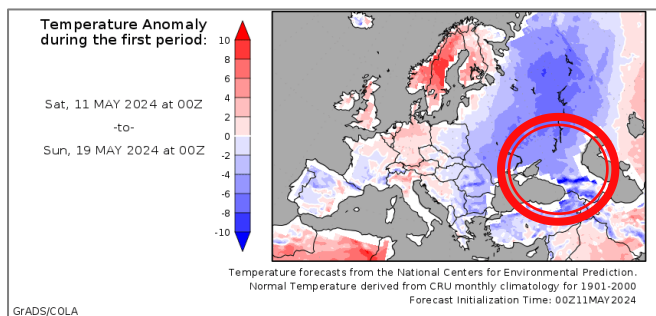
展望未来，市场焦点可能会转向这一阶段的种植进度和天气状况，然后转向关键的 7 月和 8 月，这将在很大程度上决定产量结果。

谷物

在小麦市场，受全球不利天气状况下供应风险溢价增加的影响，小麦价格大幅上涨。

俄罗斯的霜冻，加上黑海地区的长期干旱和西欧作物健康状况的恶化，凸显了全球小麦供应的脆弱性。

根据美国农业部的预测，如果不利天气导致欧盟和黑海产量再减少 700 万至 1000 万吨，可能会使 2024 年全球和出口国资产负债表收紧的情况加剧，出口国库存使用比可能创下历史新低。



CBOT 小麦管制资金基金净头寸 (合约)





尽管美国农业部对硬红冬 (HRW) 小麦产量的估计略有上升，但市场动态表明，价格峰值可能很快就会确立，这取决于即将到来的天气模式。一些专家估计堪萨斯州的产量高达 7.5 亿蒲式耳。

此外，堪萨斯州 HRW 和俄罗斯小麦报价之间的竞争差距仍在继续，这可能最终需要调整价格来刺激出口需求。与此同时，俄罗斯霜冻的潜在影响仍不确定；然而，霜降后的有利天气可能会改善产量前景。展望未来，焦点将转移到北半球的生长条件，那里理想的天气

对夏季小麦价格的缓和至关重要。



受美国农业部 5 月份 WASDE 报告的乐观数据和美国出口潜力的提振，玉米期货创下三个月新高。

随着全球玉米供应在 2023 年达到峰值，预计 2024 年主要出口国的产量将大幅减少。

国内形势也保持积极，2023/2024 年度的玉米库存和产量估计显示出强劲的数据，可能受到有利天气状况的支持。

值得注意的是，阿根廷和巴西的恶劣天气增加了供应价格溢

价，强调了即将到来的天气预报对美国市场的重要性。

美国农业部对 2024/2025 年度作物趋势产量的预测进一步强化了积极的前景，前提是天气状况仍然有利。

市场动态也受到大量基金活动的影响，空头头寸明显减少，积极买入。

展望未来，市场仍将密切关注 7 月份的天气预报，这对决定产量和整体生产前景至关重要。此外，中西部东部的种植进度正受到密切关注，及时的天气窗口对于维持种植计划至关重要。

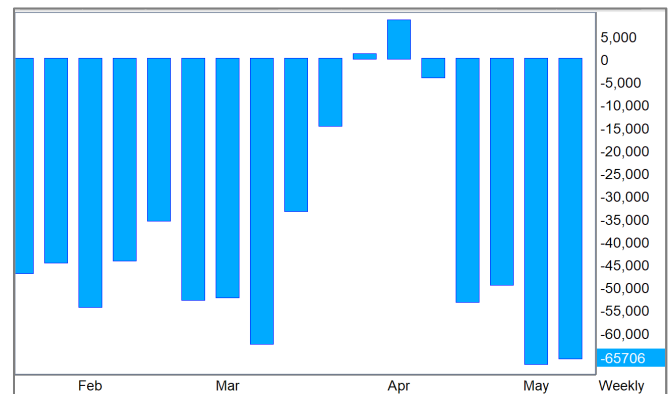
油籽复合物

本周早些时候，大豆市场经历了一次明显的反弹，但在美国农业部 5 月份 WASDE 报告发布之前，反弹有所回落。

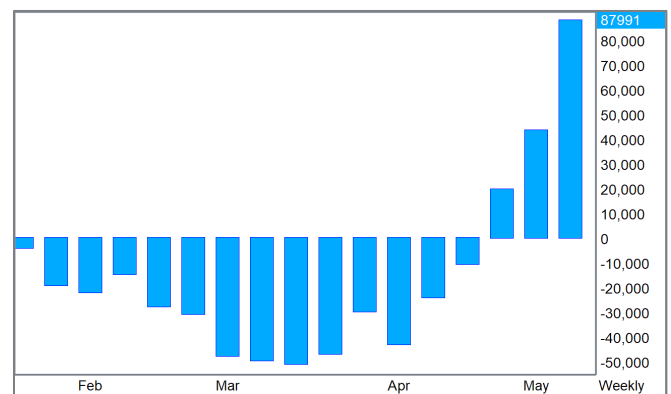
该报告对 2024/2025 年度的预测没有明显偏离预期，这有助

于缓解一些市场压力，并支持报告后的价格上涨。

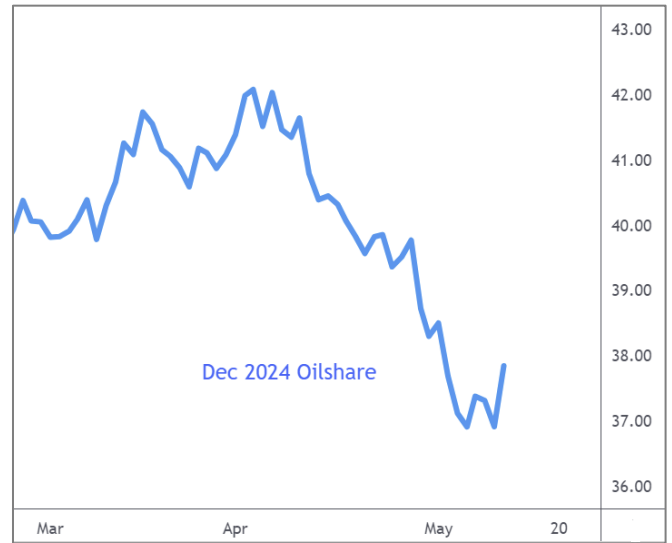
南里奥格兰德州的不利天气预报暗示了潜在的作物损失，这可能会影响短期市场动态。目前估计受损作物在 100 万至 400 万公吨之间。



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)



豆粕市场受到阿根廷收获延迟和压榨率缓慢的支撑，推动了美国豆粕出口。巴西大豆收获接近尾声，与阿根廷大豆收获速度放缓形成鲜明对比，这引发了人们对短期豆粕供应的担忧。

对美国可能对进口废食用油征收关税的猜测也推高了豆油价格，反映出豆油在可再生柴油中的使用增加。

随着种植的进行，与天气相关的市场风险可能会增加，中国的需求可能会在未来的市场调整中发挥关键作用。

星期一 2024 年 5 月 13 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。