

每周报的市场报告

星期一 2024 年 6 月 17 日

每周概述

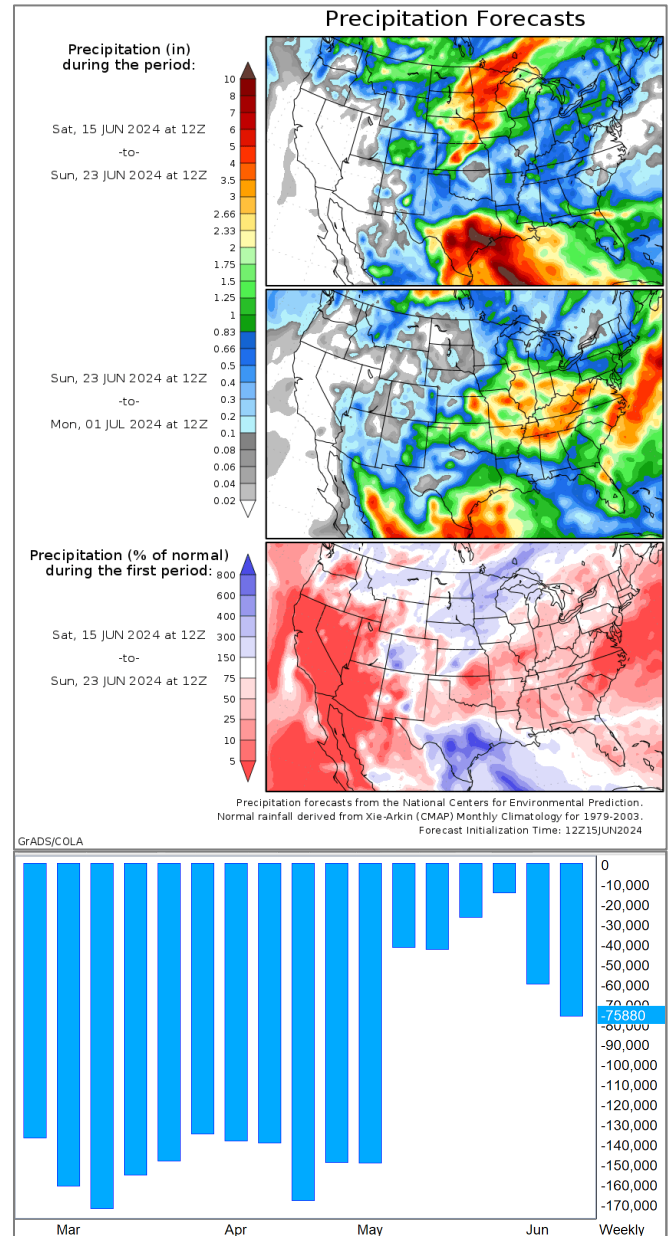
本周价格变化。

	Price	Change	Change%	30 Day High	30 Day Low
CBOT Wheat	650.25	-26.50	-3.92%	759.25	648.25
Kansas Wheat	654.75	-44.75	-6.40%	775.50	652.50
Corn	470.25	3.00	0.64%	493.00	458.25
Soybeans	1149.75	-8.00	-0.69%	1228.00	1141.00
Soybean Meal	353.40	-2.10	-0.59%	381.10	350.30
Soybean Oil	43.98	-0.25	-0.57%	47.46	43.61
Crude Oil	78.05	2.83	3.76%	80.11	72.44
Palm Oil	834.00	-19.25	-2.26%	868.00	823.75

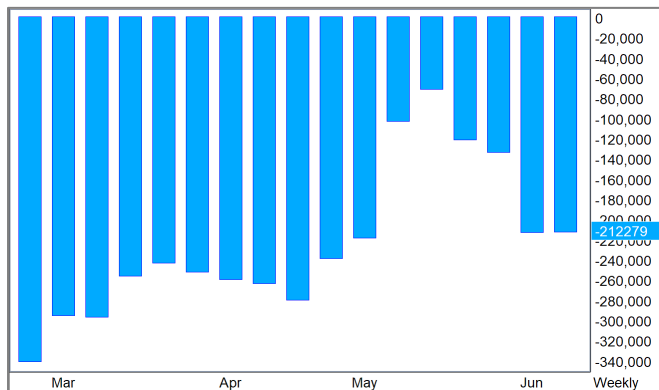
过去一周，CBOT 农业大宗商品价格下跌，由于 HRW 作物前景改善，小麦价格下跌，而玉米和大豆价格保持相对稳定。展望未来，预计会出现价格波动，主要受恶劣天气状况，以及每种大宗商品供需平衡表误差范围的影响。

最新的交易员持仓 (CoT) 报告显示出看跌立场，基金增加了对玉米和大豆的空头头寸。管制资金也开始大量抛售豆粕，将多头头寸合约减少至 9.2 万份。天气继续在价格波动中扮演重要角色。

小麦价格对黑海地区的天气状况特别敏感，而未来几个月对决定玉米和大豆价格至关重要。



大豆管制资金基金净头寸 (合约)



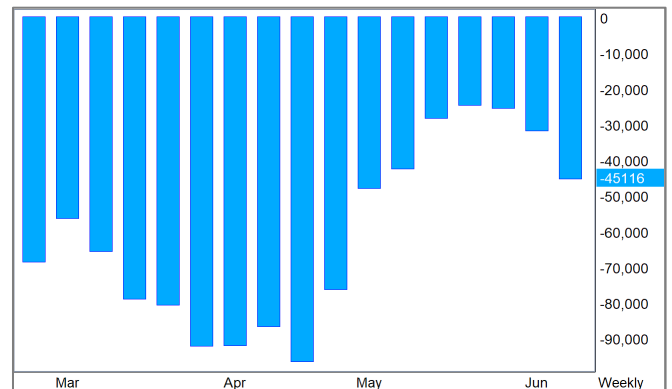
玉米管制资金基金净头寸 (合约)。

人们的注意力预计将转向实现预期的种植面积。随着 7 月和 8 月的临近，焦点将转移到这些决定产量的关键月份的天气状况上。市场对天气模式及其对农作物产量影响的不确定性可能会维持波动。

谷物

美国小麦期货连续第三周下跌。各种因素影响了这一趋势，包括俄罗斯的霜冻和冬季寒冷风险，以及美国 HRW 作物天气的改善。随着收获压力开始超过对天气情况的担忧，价格预计继续波动。

在堪萨斯州，作物考察表明，最终产量可能超过美国农业部 5 月份报告的估计，尽管在生长季节即将结束时，如果炎热和干旱影响 HRW 作物，风险仍然存在。在俄罗斯，冻害似乎普遍存在，黑海地区异常的干旱加剧了市场对该地区出口潜力的不确定性。



CBOT 小麦管制资金基金净头寸 (合约)





小麦收割预计将在下个月基本完成，预计乌克兰和俄罗斯也将取得类似进展。最近欧洲小麦的价格竞争力满足了进口国的需求，欧盟的大量老茬小麦库存对基价产生了重大影响。

随着时间的推移，需求可能会从俄罗斯和乌克兰转移到其他出口国，导致欧盟、澳大利亚和加拿大的供需平衡表出现历史性紧缩。对于小麦价格能否在收获后有所回升，将在很大程度上取决于全球需求是否从其他小麦产区转向美国。



受美国初夏出口需求强劲和中西部天气担忧加剧的推动，**CBOT 玉米现货**上周获得支撑。随着玉米进入对产量最敏感的时期，交易员应该为未来**6-8 周**的大幅波动做好准备，长期的天气预报越来越令人担忧。

由于墨西哥、乌克兰和中国等关键地区正在发生或正在加剧的干旱，对产量的担忧普遍存在。尽管如此，美国中部干旱覆盖面是**2022 年**以来最小的，与五年历史范围相比，初始作物评级相对较高。玉米的长期前景较为积极，**2024 年阿**

根廷、巴西和乌克兰的总产量将大幅下降。

然而，对夏季和初秋进口需求的一些竞争可能会在 7 月份出现。

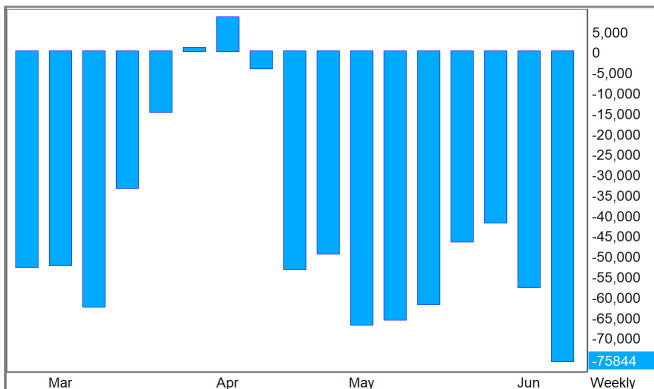
为了将库存维持在 20 亿蒲式耳附近，需要美国达到创纪录的产量，即每英亩 182 蒲式耳以上，但这需要具备有利的天气状况。管制资金基金增加了净空头头寸，目前为 21.2 万份合约。

重点将放在整个 7 月的高温和干燥持续时间上，由于持续的高温，预计未来 10 天土壤水分将迅速流失。美国天气将在每周玉米价格走势中发挥关键作用，尤其是在玉米产量对天气变化最敏感的 7 月份。

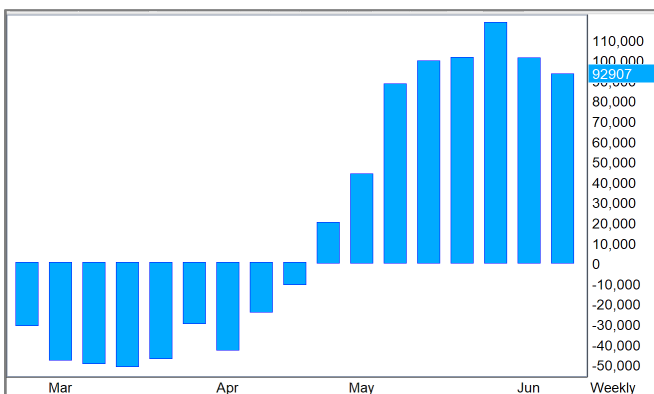
油籽复合物

大豆期货在相对平静的交易周结束时保持稳定。由于中西部天气预报更加温暖干燥，市场最初出现反弹，但随后在 6 月份 WASDE 报告发布后回落，该报告没有带来任何重大惊喜。美国农业部将旧作物压榨量预测略微下调了 1000 万蒲式耳，并增加了相同数量的库存。

据报道，美国 GD/EX 作物评级为 72%，反映了大豆作物的现状。市场消息有限，种植进度仍旧符合历史平均水平。基金已经转而看空大豆，目前空头头寸为 5.9 万份合约。东部和南部种植区降雨量有限，气温上升，预计未来一周将对农作物评级产生负面影响，而西部和北部地区的农作物预计将迎来大量降雨。



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)

中国尚未从美国获得任何重要的新作物大豆，但预计夏季购买量将会增加。这可能最终导致新作物出口数据向下修正。市场的主要焦点仍然是种植进度和生长月份的天气状况。

星期一 2024 年 6 月 17 日

随着进入种植季节的高峰期，波动性预计将上升，天气状况在决定市场走势方面发挥着至关重要的作用。

星期一 2024 年 6 月 17 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。