



ICE

# 軟性商品報告

2024年1月18日 永豐期貨顧問事業部編制

# 軟性商品表現速覽

商品\期間	日(%)	週(%)	月(%)	季(%)	半年(%)
咖啡(Arabica)	-3.27%	-2.66%	-11.20%	+9.30%	+9.84%
咖啡(Robusta)	-0.44%	+7.65%	+20.23%	+37.57%	+30.16%
可可	+0.43%	+6.87%	+1.21%	+21.93%	+25.23%
棉花	+0.45%	+1.20%	+2.21%	-3.05%	-9.20%
11號糖	-0.75%	+3.00%	+1.64%	-18.10%	-8.36%

## 重點新聞

### 咖啡：

雖然三月份的羅布斯塔咖啡價格下跌了0.44%，達到每噸3156美元，但交易員表示，由於需求強勁並且來自主要生產國越南的供應出現一些中斷，羅布斯塔咖啡的供應仍然緊張。

### 可可：

三月份的紐約可可價格上漲了0.43%，達到每噸4448美元。倫敦可可期貨在ICE交易所的價格在周三連續第二個交易日創下歷史新高，因西非的作物收成不佳導致供應緊張。交易員表示，他們擔心價格上漲可能會壓制需求，並預計歐洲和北美在周四公布的第四季度可可研磨數據將顯示同比下降，歐洲的第四季度研磨量預計將比去年同期下降2%至5%。

### 糖：

印度的糖廠在10/1至1/15之間生產1487萬噸的糖，比去年同期下降7%，原因是馬哈拉施特拉邦和卡納塔克邦等主要生產州的產量下降；花旗銀行報告表示，由於亞洲產量下降和巴西中南部出口計劃可能出現問題，糖可能在3~6個月內再漲10-15%。

# 咖啡期貨(KC, Arabica)表現狀況

此報價為美分/磅，以今天為例：  
ICE咖啡期貨Mar24價格為179.2美分/磅，或1.792美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	179.20	-6.05	▼ 3.27%	25947	97434	-2584	Mar24 / May24	-3.2
May24	176.00	-6.05	▼ 3.32%	18761	62542	+592	May24 / Jul24	-0.2
Jul24	175.85	-5.95	▼ 3.27%	8968	28899	+537	Jul24 / Sep24	+0.6
Sep24	176.45	-5.95	▼ 3.26%	3302	8609	-18	Sep24 / Dec24	+1.2
Dec24	177.65	-5.90	▼ 3.21%	1131	13422	+227	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 3、5、7、9、12)	

咖啡期貨價格(Arabica) (連續近期合約走勢圖)



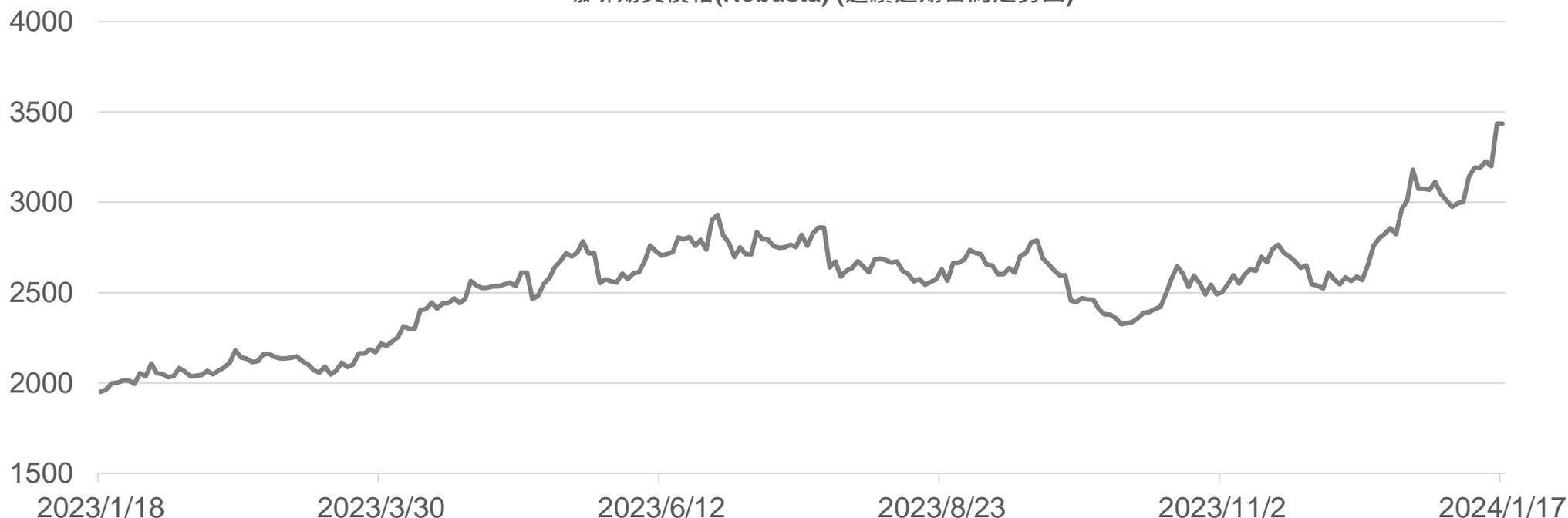
# 咖啡期貨(RC, Robusta)表現狀況

此報價為美元/公噸，以今天為例：Robusta期貨Jan24價格為3443美元/公噸

\* 由於資訊取得問題，此OI為前一交易日之OI，與其他品項不同

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Jan24	3443	+8	▲ 0.23%	16	658	-35	Jan24 / Mar24	-287.0
Mar24	3156	-14	▼ 0.44%	19878	61496	-462	Mar24 / May24	-194.0
May24	2962	-42	▼ 1.40%	12099	29909	+1972	May24 / Jul24	-125.0
Jul24	2837	-52	▼ 1.80%	2587	12318	-13	Jul24 / Sep24	-77.0
Sep24	2760	-55	▼ 1.95%	826	8381	+187	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

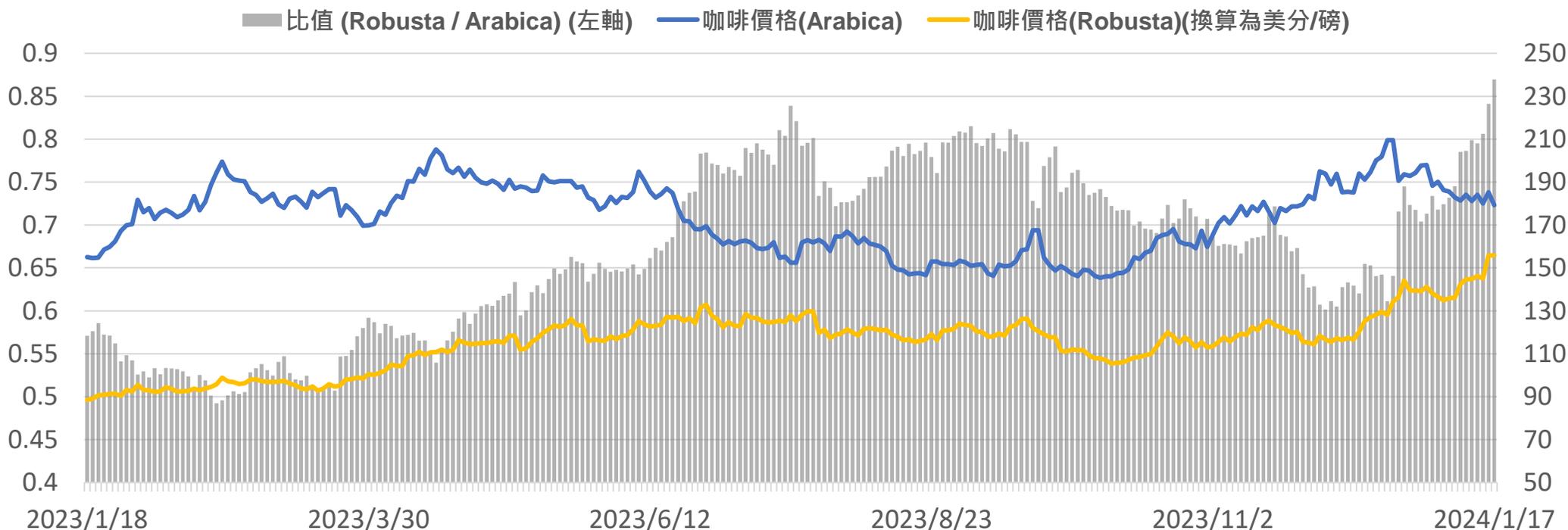
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



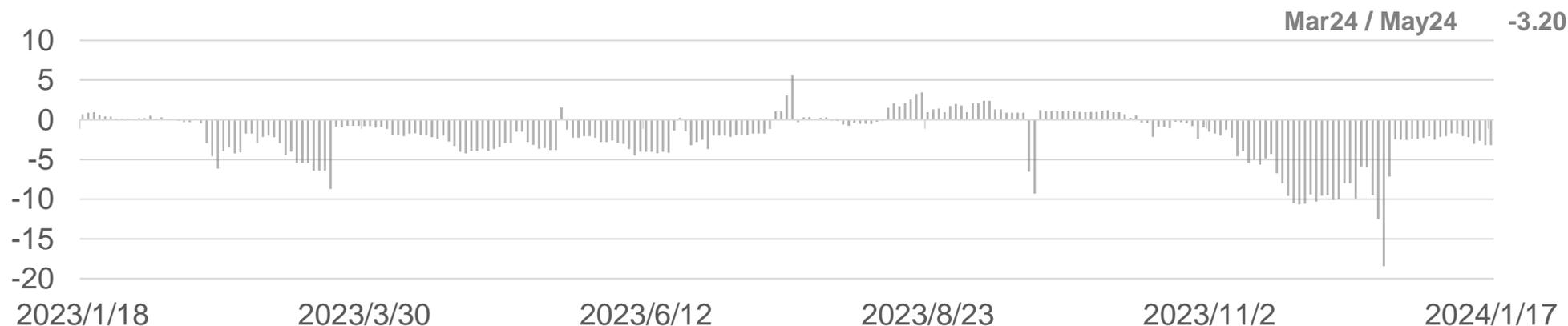
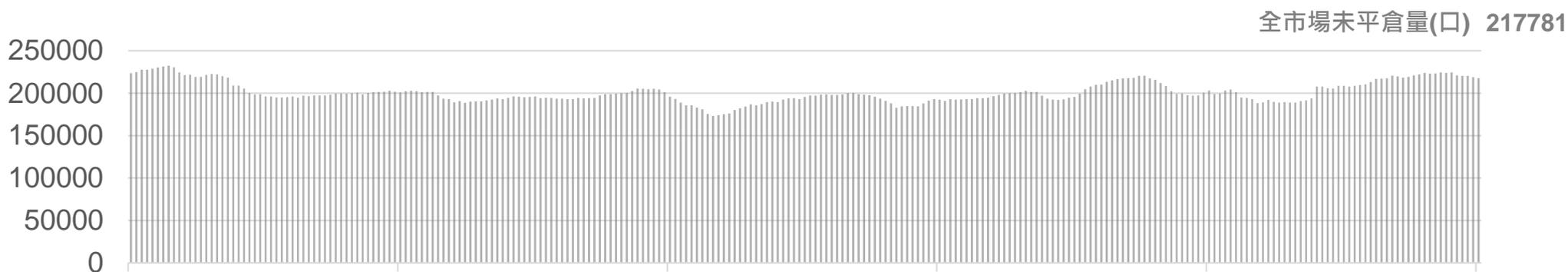
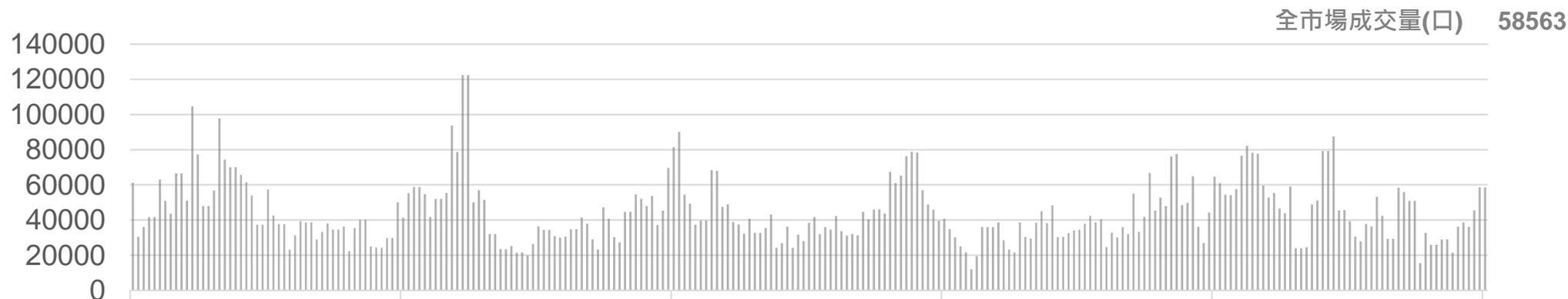
# 兩品種咖啡價差狀況

由於Arabica與Robusta的報價不同  
因此將Robusta的報價統一轉換為 美分/磅後，即可比較兩品種價格上的強弱關係

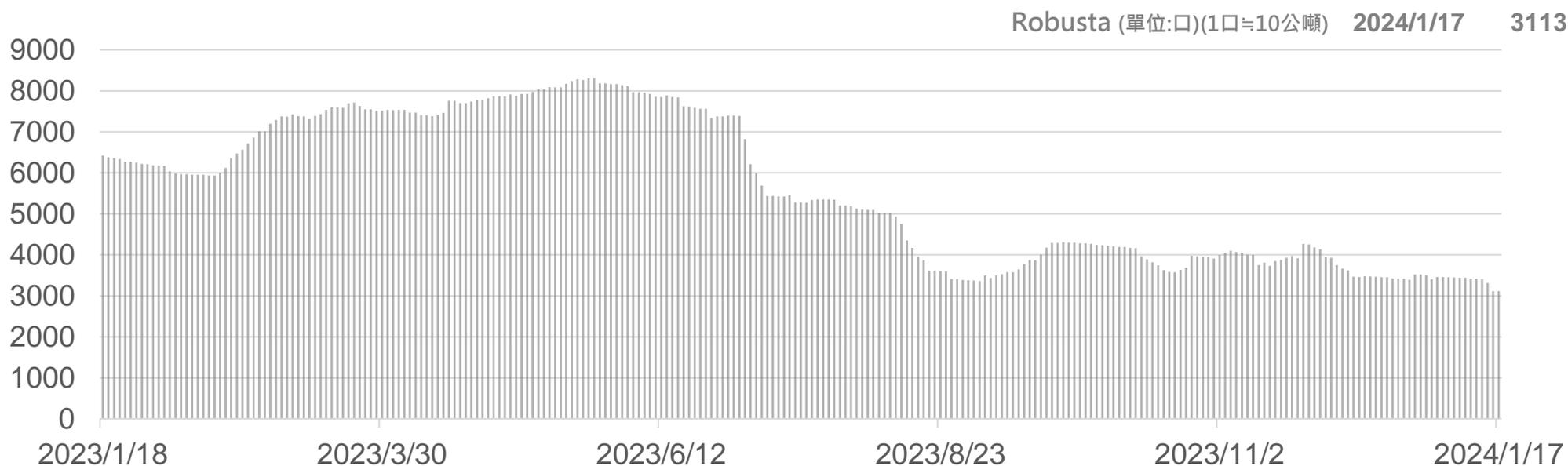
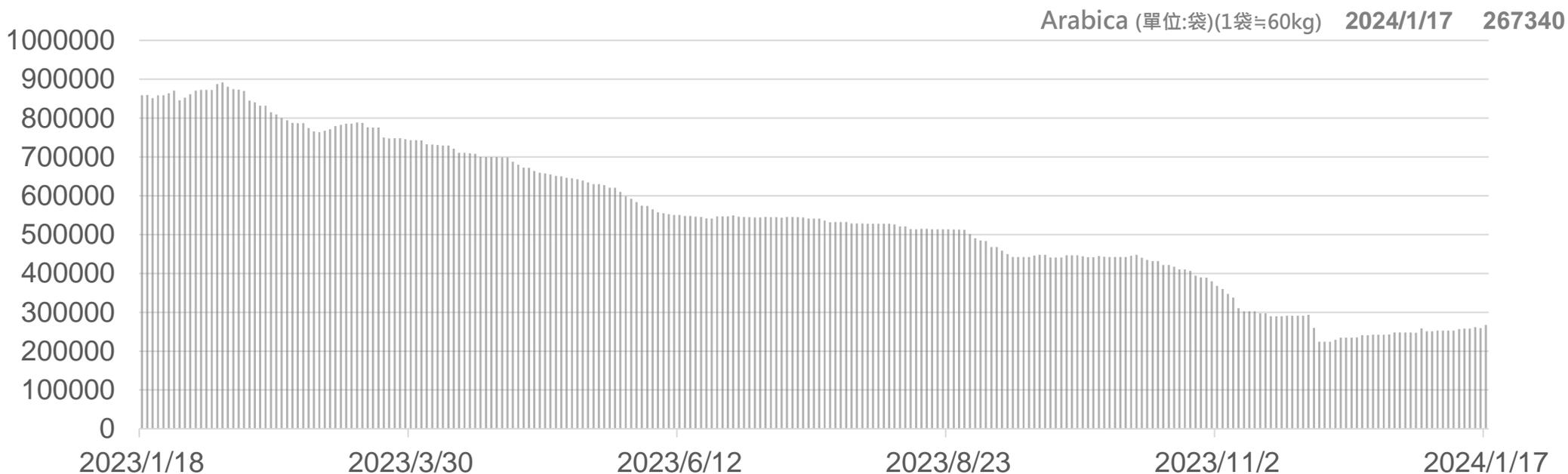
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Jan24	179.20	3443	156.17	0.871
Mar24	179.2	3156	143.15	0.799
May24	176	2962	134.35	0.763
Jul24	175.85	2837	128.68	0.732
Sep24	176.45	2760	125.19	0.710



# 咖啡(Arabica)期貨全市場成交量&OI



# 咖啡庫存走勢圖

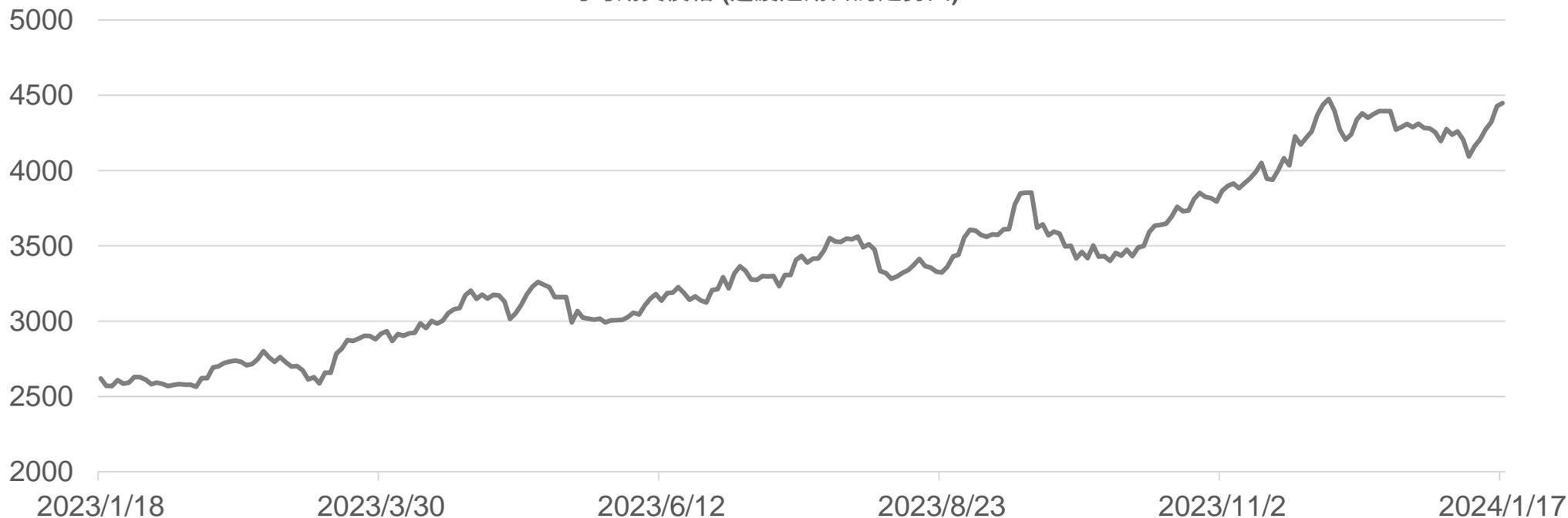


# 可可期貨表現狀況

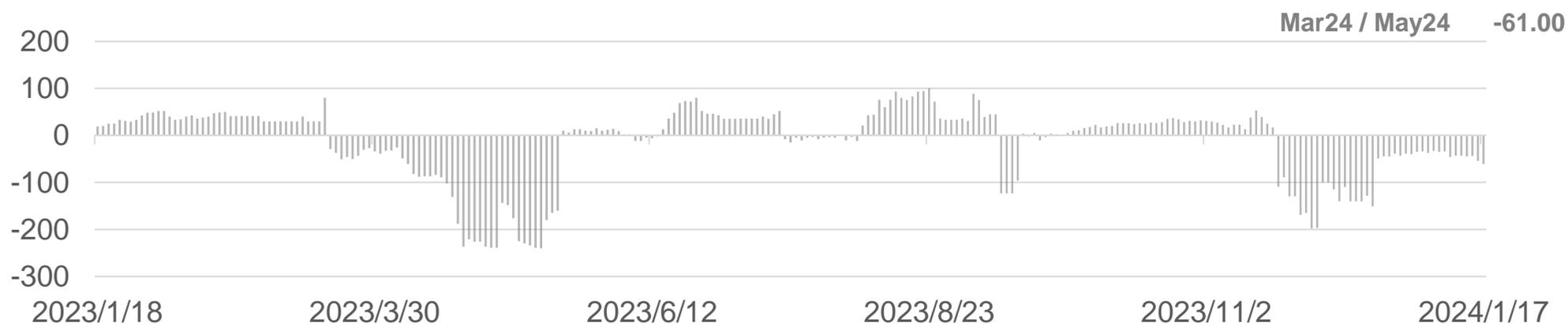
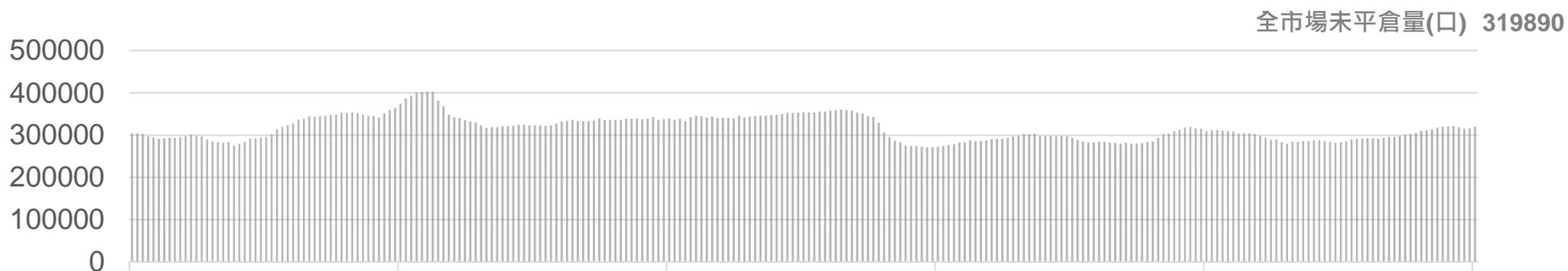
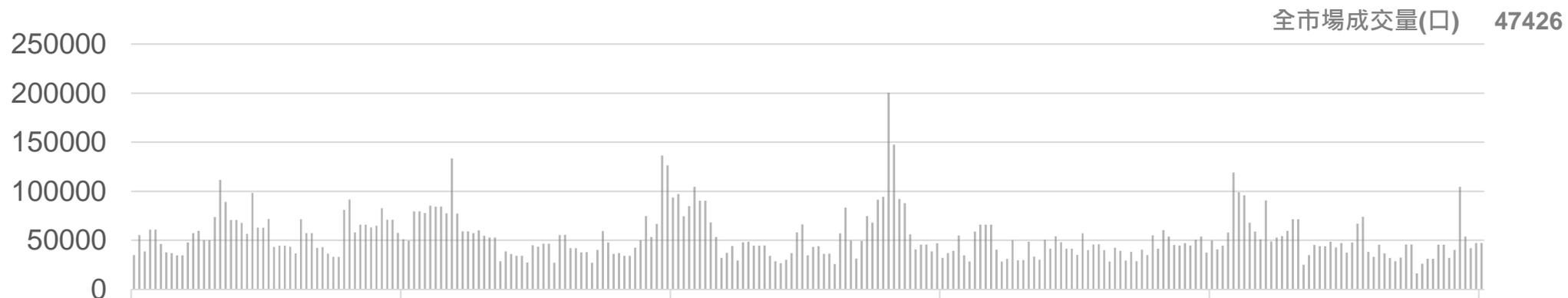
此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為4448美元/公噸

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	4448	+19 ▲	0.43%	24520	137646	+2974	Mar24 / May24	-61.0
May24	4387	+12 ▲	0.27%	13699	68025	-452	May24 / Jul24	-68.0
Jul24	4319	+5 ▲	0.12%	5567	53901	+432	Jul24 / Sep24	-91.0
Sep24	4228	-6 ▼	0.14%	2294	25222	+50	Sep24 / Dec24	-125.0
Dec24	4103	-10 ▼	0.24%	1021	25391	-99	跨月價差 = 遠期 - 近期 (可可期貨的合約有 3、5、7、9、12)	

可可期貨價格 (連續近期合約走勢圖)

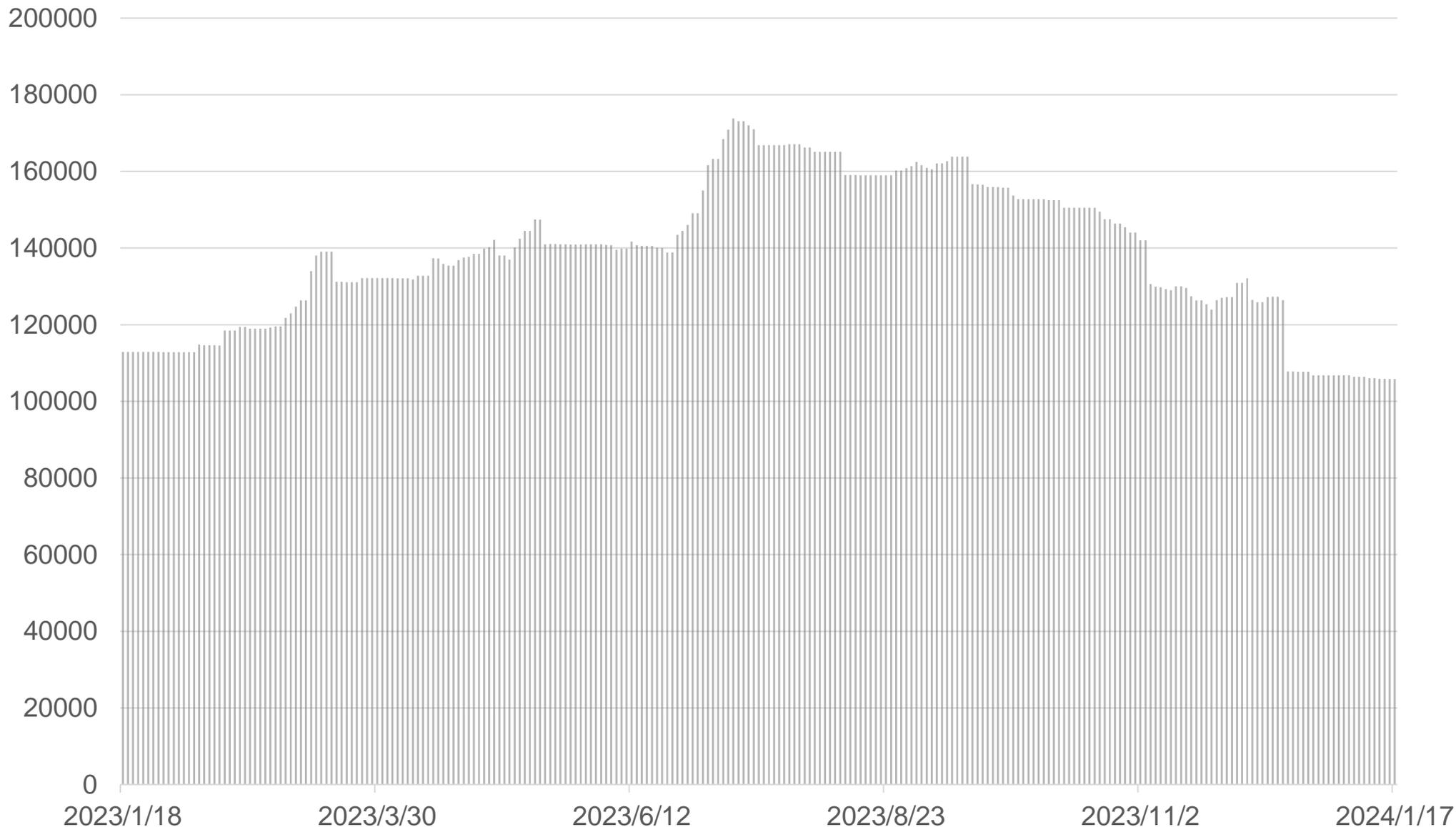


# 可可期貨全市場成交量&OI



# 可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/1/16 105810

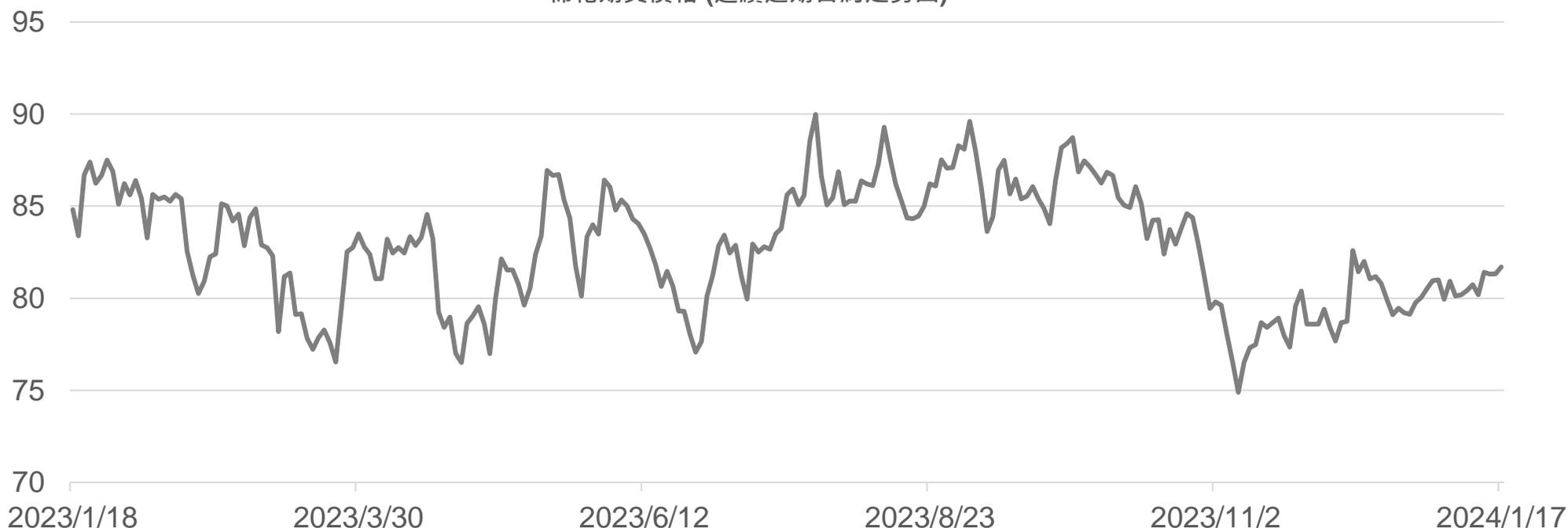


# 棉花期貨表現狀況

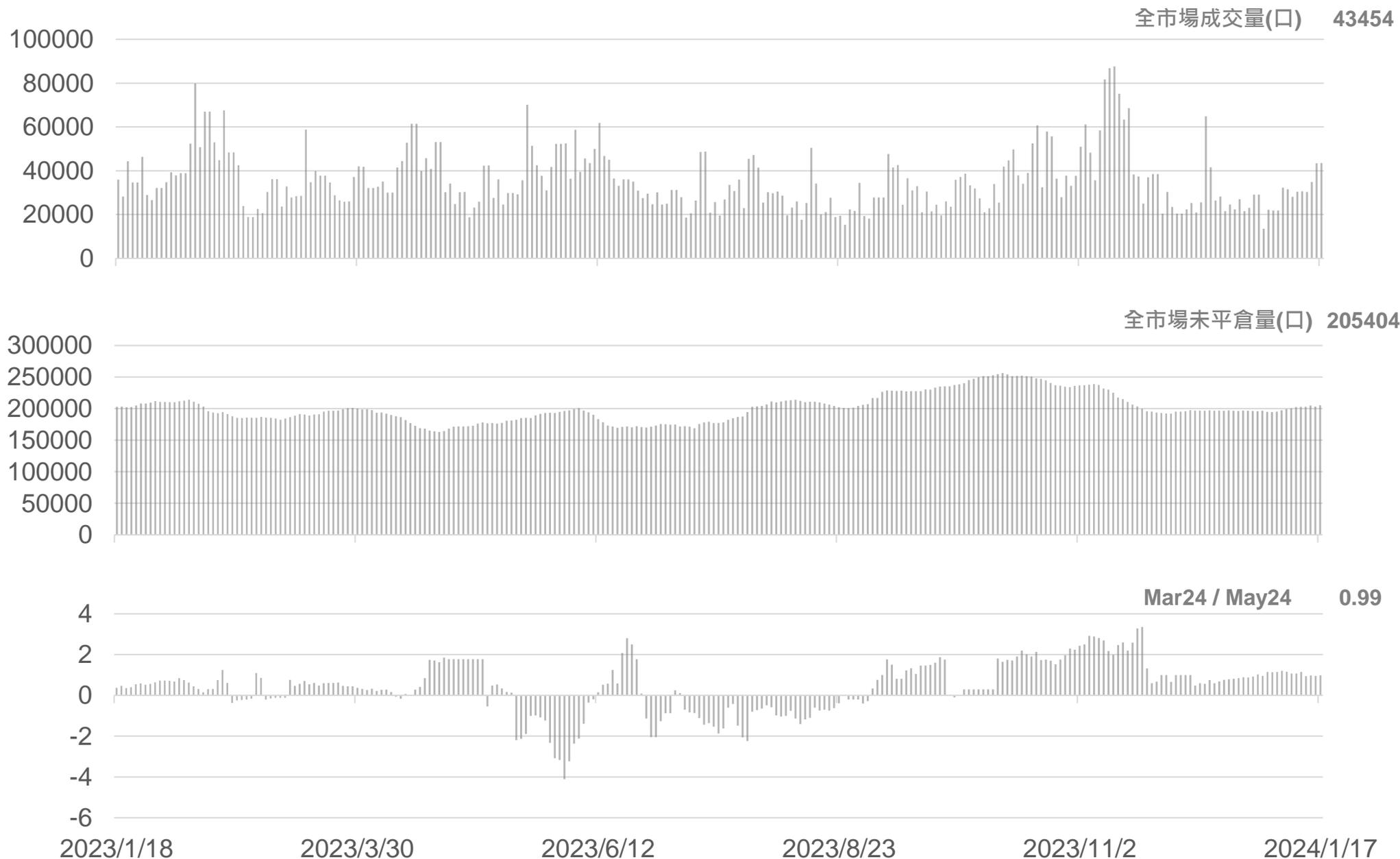
此報價為美分/磅，以今天為例：棉花期貨Mar24價格為81.7美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	81.70	+0.4 ▲	0.45%	24270	91335	+321	Mar24 / May24	+1.0
May24	82.69	+0.4 ▲	0.50%	10587	45756	+694	May24 / Jul24	+0.7
Jul24	83.35	+0.4 ▲	0.48%	6119	38886	+1093	Jul24 / Oct24	-2.1
Oct24	81.30	+1.0 ▲	1.22%	4	98	-15	Oct24 / Dec24	-1.5
Dec24	79.79	+0.2 ▲	0.25%	2390	26172	-136	跨月價差 = 遠期 - 近期 (棉花期貨的合約有 3、5、7、10、12)	

棉花期貨價格 (連續近期合約走勢圖)

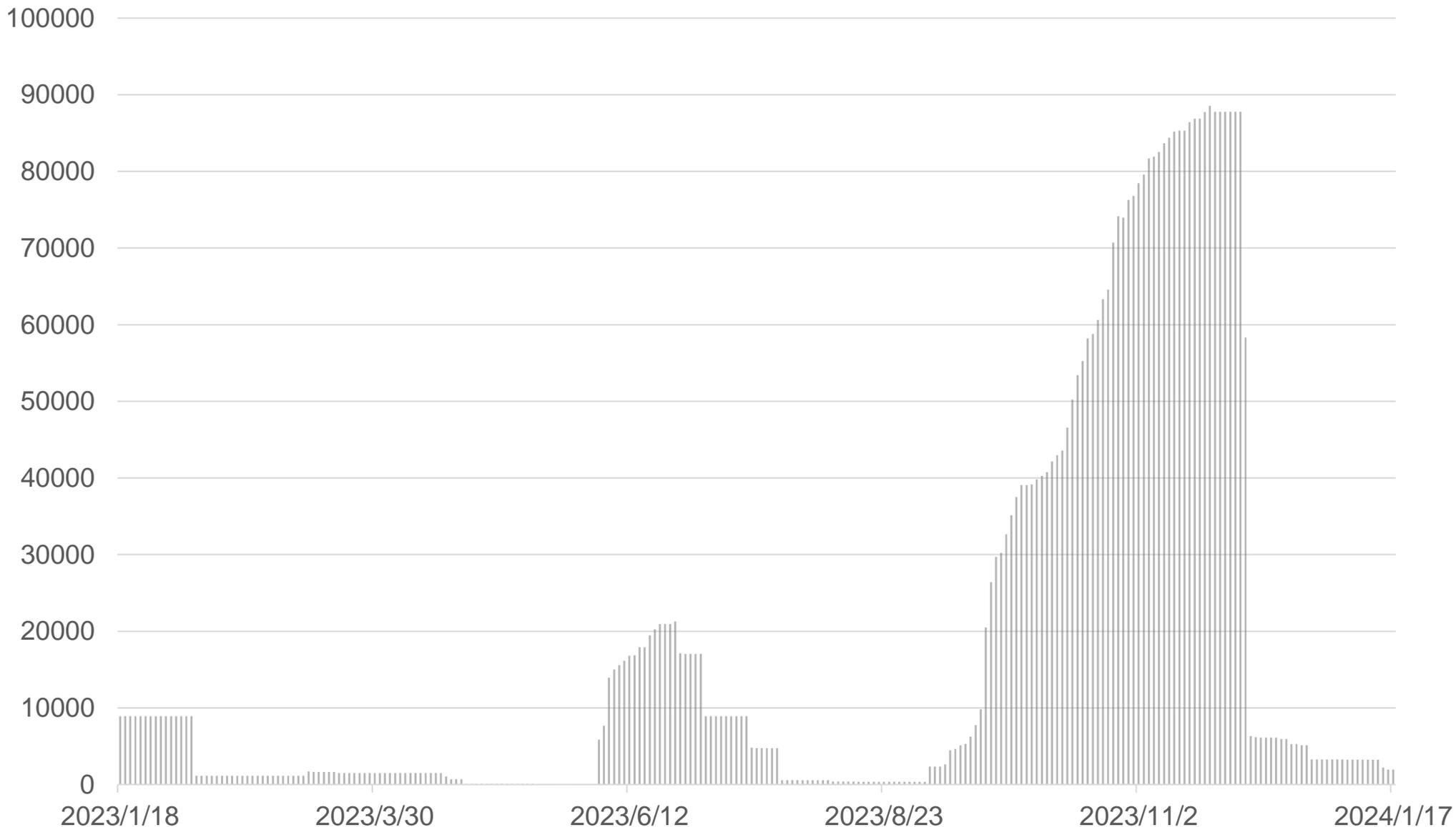


# 棉花期貨全市場成交量&OI



# 棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/1/17 1949



# 11號糖期貨表現狀況

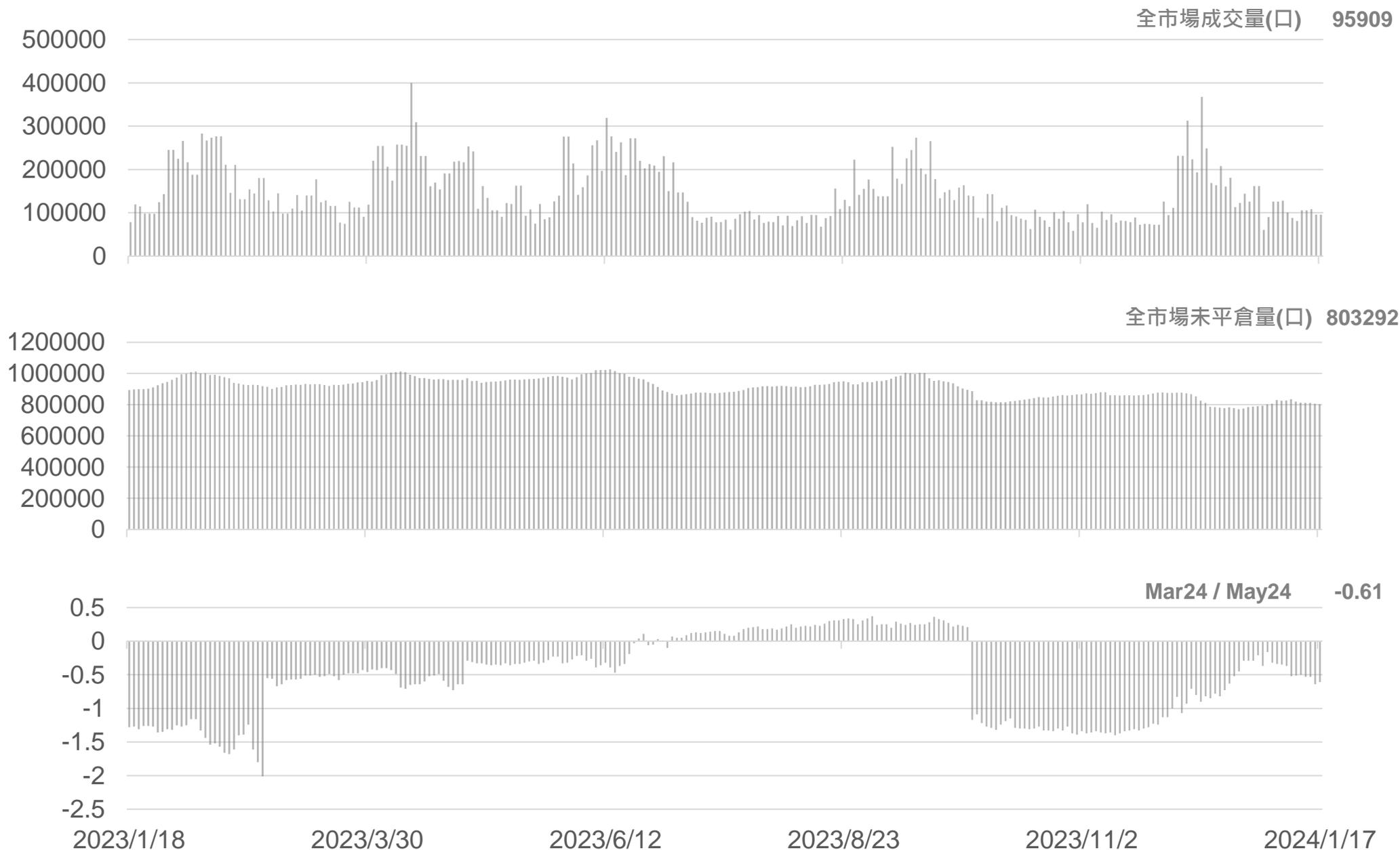
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨Mar24價格為22.35美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	22.35	-0.17 ▼	0.75%	45454	300670	-2368	Mar24 / May24	-0.6
May24	21.74	-0.14 ▼	0.64%	22423	158618	+1585	May24 / Jul24	-0.3
Jul24	21.39	-0.10 ▼	0.47%	13767	121167	-2196	Jul24 / Oct24	-0.0
Oct24	21.35	-0.05 ▼	0.23%	7134	96901	+548	Oct24 / Mar25	+0.1
Mar25	21.48	-0.02 ▼	0.09%	2503	53764	+89	跨月價差 = 遠期 - 近期 (11號糖期貨的合約有 3、5、7、10)	

棉花期貨價格 (連續近期合約走勢圖)



# 11號糖期貨全市場成交量&OI



# 敬語

---

本研究報告純屬研究性質僅供參考，不保證其完整性及精確性，報告內容具時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。交易人應審慎考量本身之需求及交易可能衍生之風險，並就交易結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經本公司授權，禁止以任何形式複製、轉載或節錄。

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 111年金管期總字第007號 | 顧問事業部