



ICE

軟性商品報告

2024年1月25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)	-1.81%	+5.72%	-1.74%	+17.52%	+13.48%
咖啡(Robusta)	+0.79%	-4.21%	+7.25%	+27.14%	+23.34%
可可	+3.26%	+7.58%	+11.00%	+25.59%	+34.33%
棉花	+0.95%	+4.53%	+7.07%	+0.96%	+0.38%
11號糖	+2.99%	+9.44%	+18.62%	-9.54%	+1.07%

## 重點新聞

### 咖啡：

3月份阿拉比卡咖啡價格下跌-1.81%，達到每磅189.45美分，而3月份羅布斯塔咖啡價格小漲0.79%，達到每公噸3207美元。由於目前紅海的問題尚未解決，越南、印尼、印度等羅布斯塔咖啡出口國的出口進程都受到推遲。

### 可可：

3月份的紐約可可價格大漲3.26%，達到每公噸4785美元。總部位於蘇黎世的全球最大巧克力公司-Barry Callebaut公司2023年9月至11月巧克力產品銷售量有所上升，這表明可可需求仍然強勁，也顯示該公司將可可的漲幅成功轉嫁一部分給消費者。

### 糖：

3月份的11號糖價格大漲2.99%，達到每磅24.46美分。據路透社周三從政府消息人士處獲悉，印度計劃在2024/25年度從10月1日開始，將糖廠必須支付的甘蔗底價提高8%，作為世界第二大糖生產國，印度試圖提高產量。

# 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189.45美分/磅，或1.8945美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	189.45	-3.50	▼ 1.81%	24808	92501	-47	Mar24 / May24	-3.3
May24	186.20	-0.80	▼ 0.43%	19559	64214	+186	May24 / Jul24	-0.8
Jul24	185.45	-0.35	▼ 0.19%	7757	32892	+700	Jul24 / Sep24	+0.1
Sep24	185.50	-0.40	▼ 0.22%	2859	9125	+93	Sep24 / Dec24	+0.9
Dec24	186.45	-0.50	▼ 0.27%	1237	13688	+299	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)



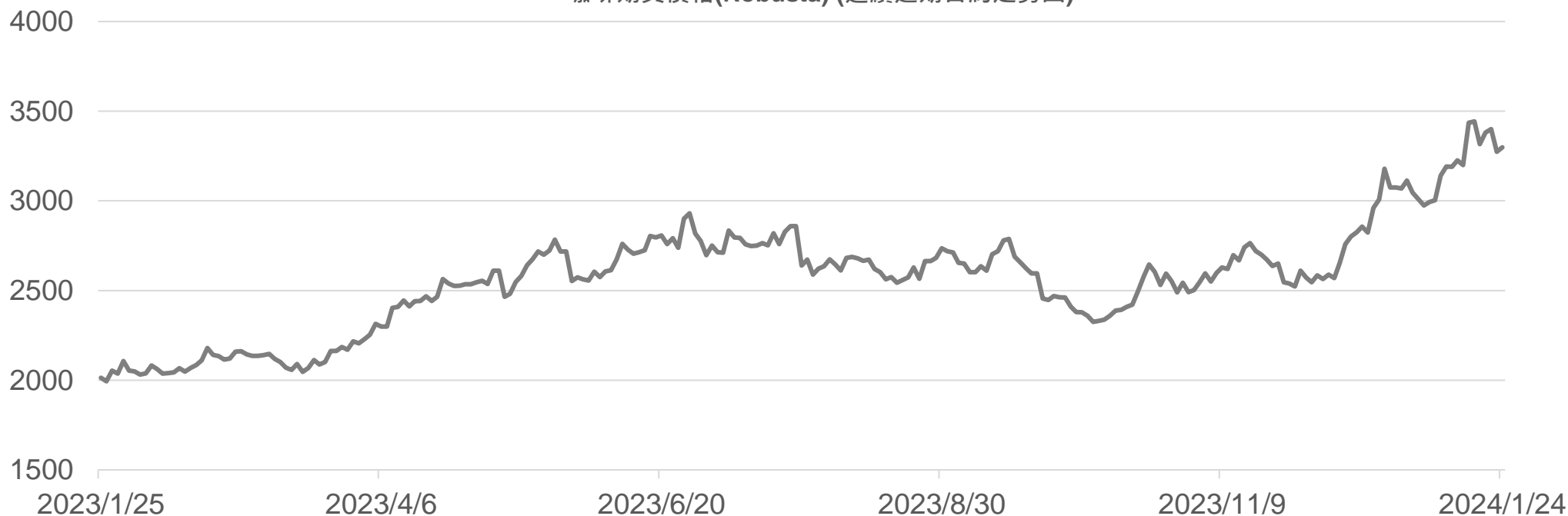
# 咖啡期貨(RC, Robusta)表現狀況

此報價為美元/公噸，以今天為例：Robusta期貨Jan24價格為3298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	3298	+25	▲ 0.76%	0	144	-37	Jan24 / Mar24	-91.0
Mar24	3207	+25	▲ 0.79%	7508	56759	-1898	Mar24 / May24	-158.0
May24	3049	+32	▲ 1.06%	7811	36554	+1906	May24 / Jul24	-112.0
Jul24	2937	+33	▲ 1.14%	2250	12102	-160	Jul24 / Sep24	-81.0
Sep24	2856	+26	▲ 0.92%	745	8261	-437	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

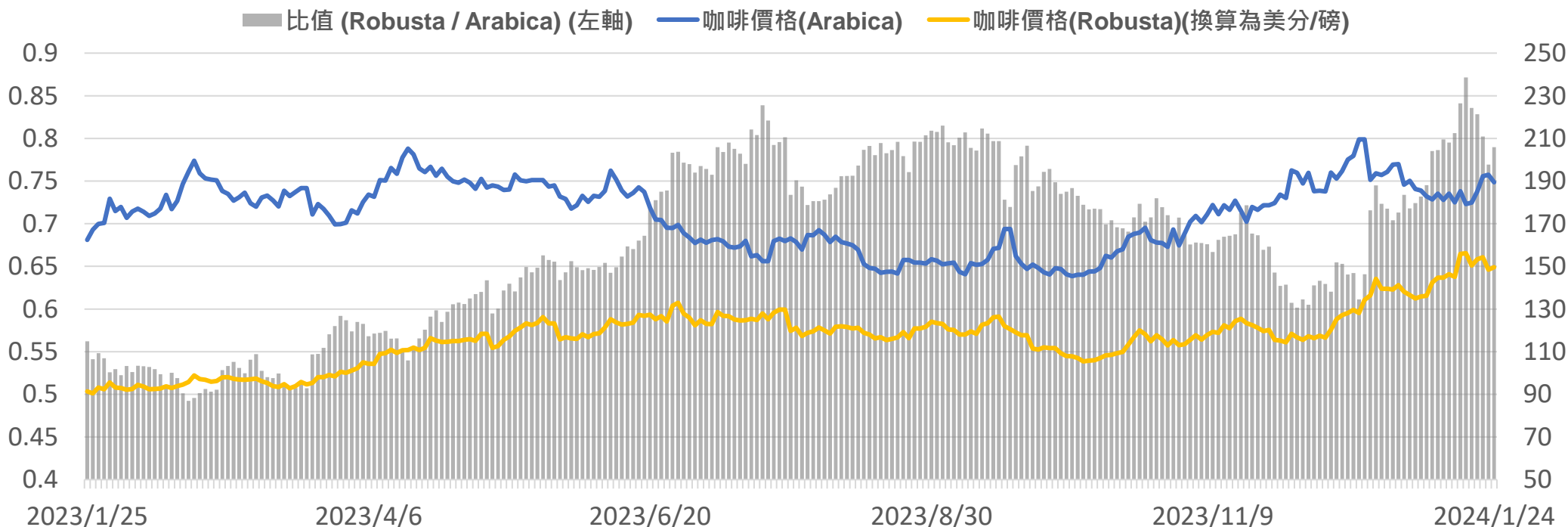
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



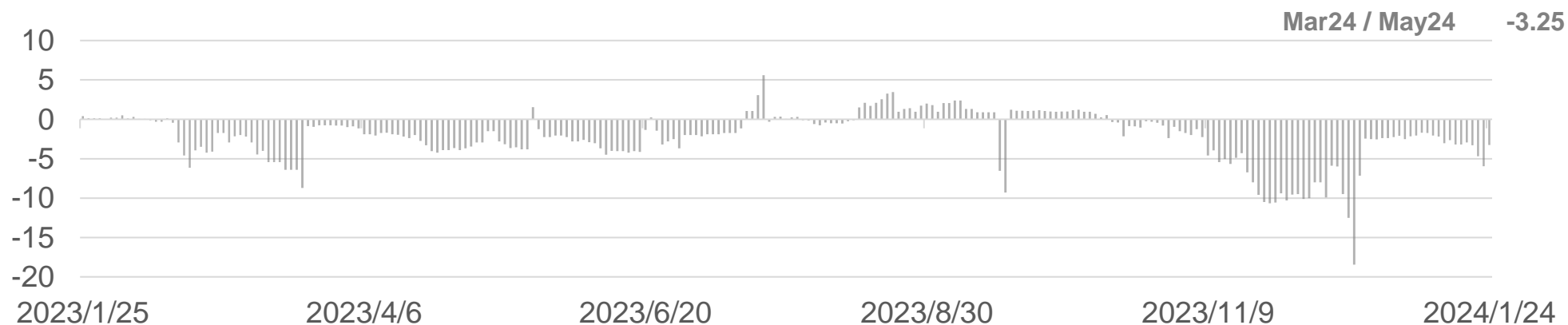
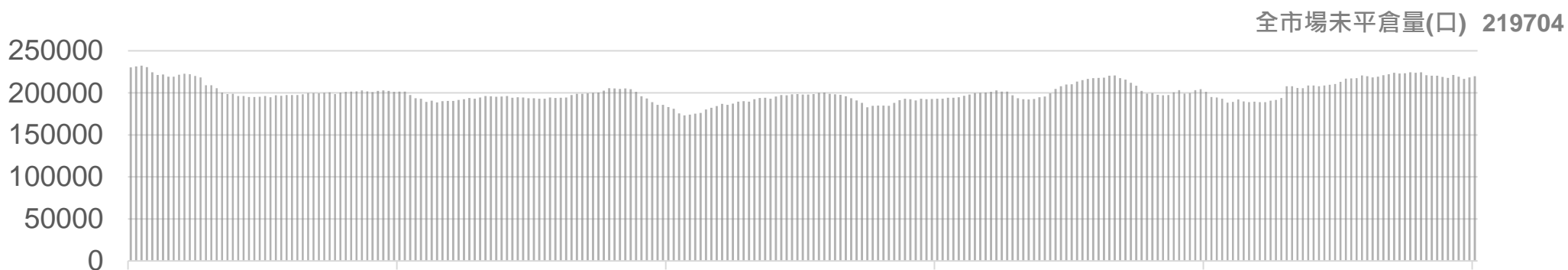
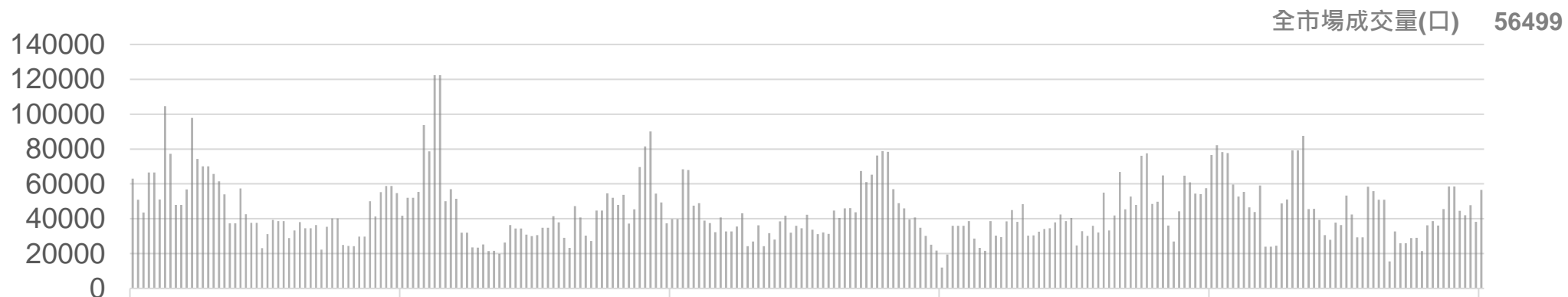
# 兩品種咖啡價差狀況

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

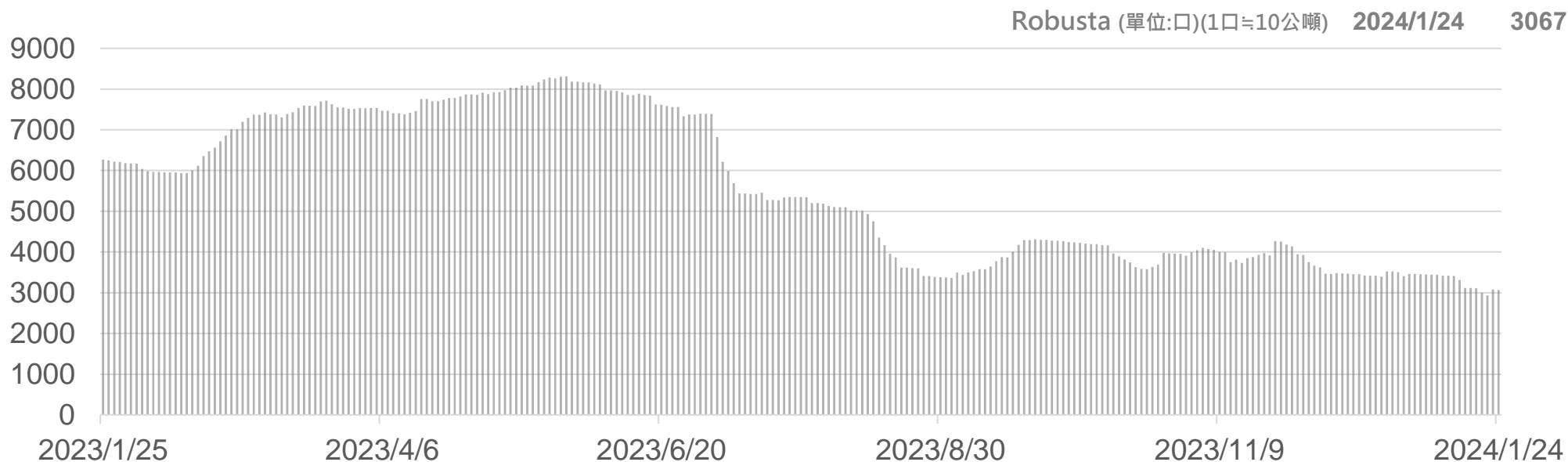
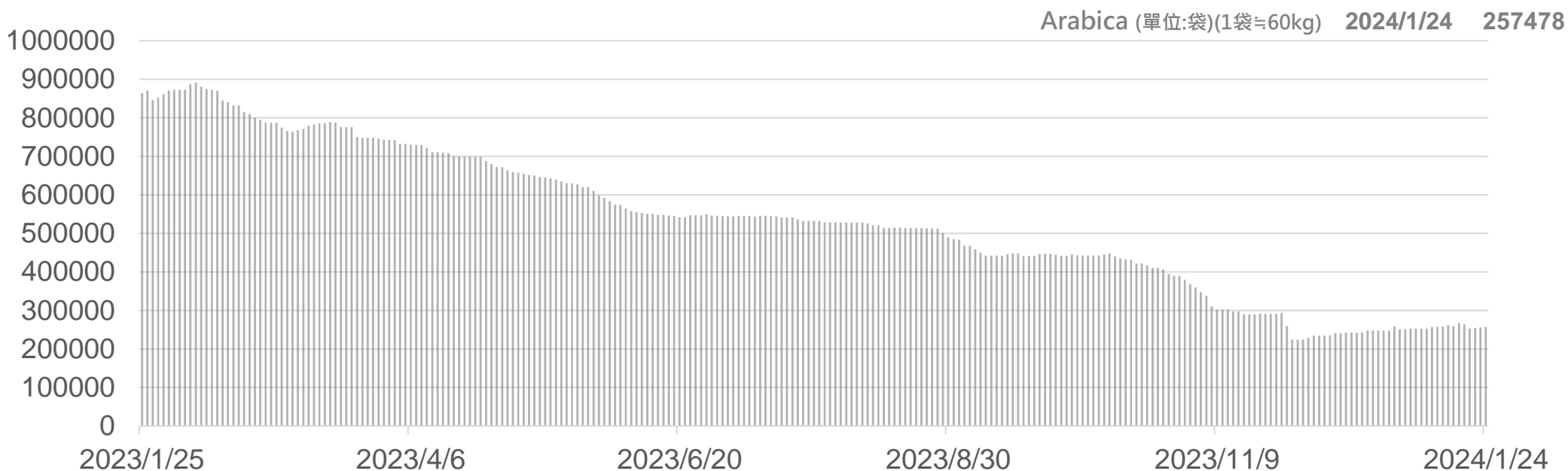
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Jan24	189.45	3298	149.59	0.790
Mar24	189.45	3207	145.47	0.768
May24	186.2	3049	138.30	0.743
Jul24	185.45	2937	133.22	0.718
Sep24	185.5	2856	129.55	0.698



# 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4785美元/公噸

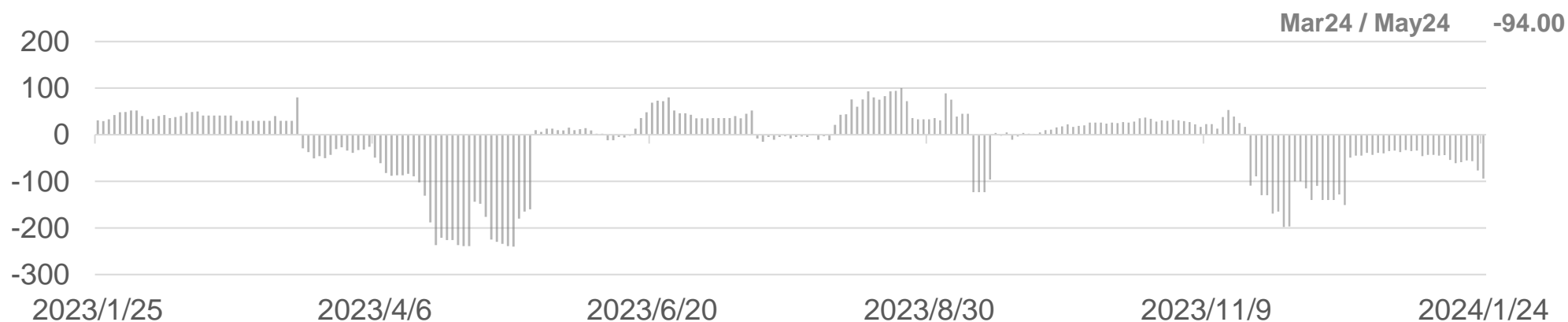
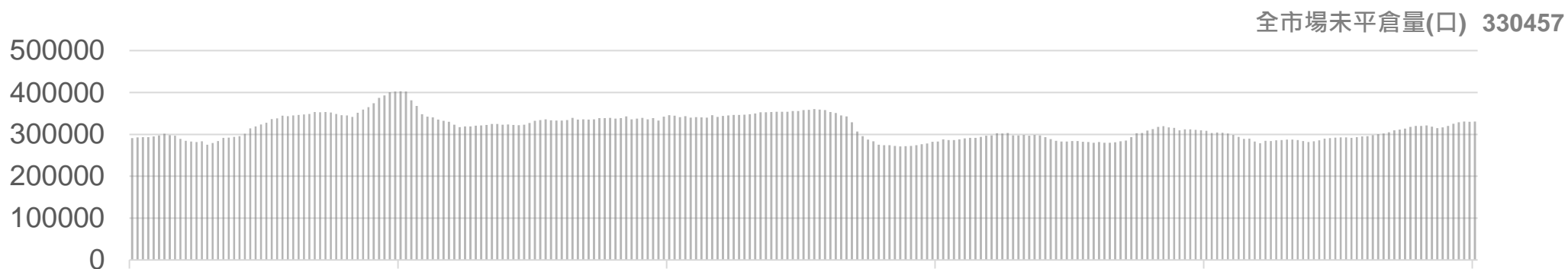
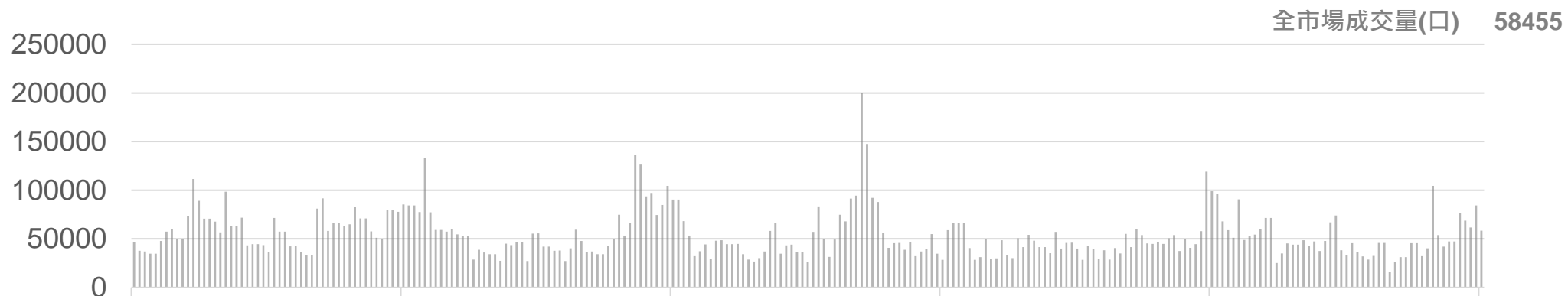
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	4785	+151 ▲	3.26%	27707	134699	-983	Mar24 / May24	-94.0
May24	4691	+134 ▲	2.94%	17547	71840	+451	May24 / Jul24	-81.0
Jul24	4610	+135 ▲	3.02%	7209	57080	+582	Jul24 / Sep24	-113.0
Sep24	4497	+130 ▲	2.98%	4028	28585	+299	Sep24 / Dec24	-137.0
Dec24	4360	+125 ▲	2.95%	1757	26647	-146	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)



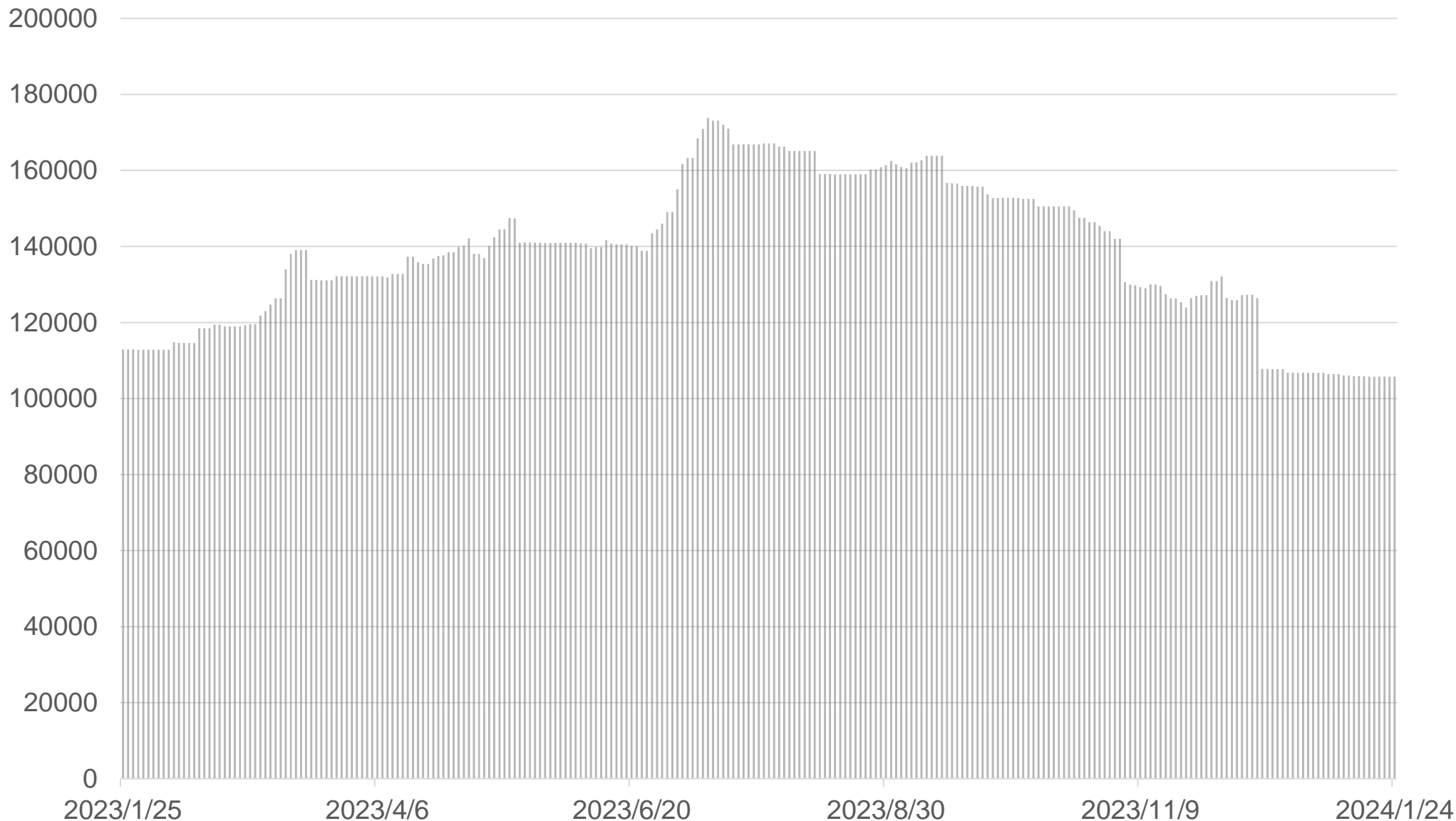


# 可可期貨全市場成交量&OI



# 可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/1/23 105740



# 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85.4美分/磅

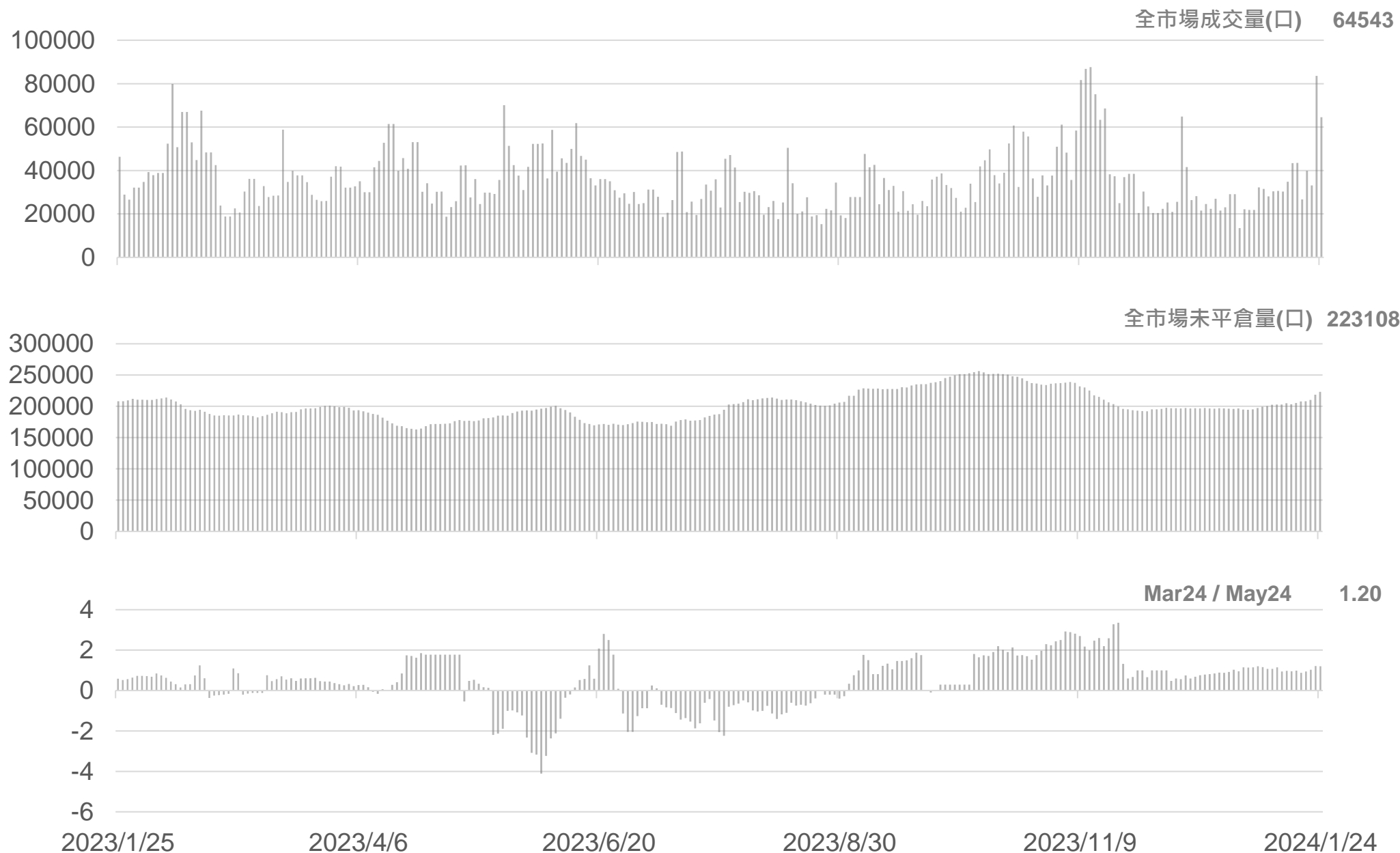
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	85.40	+0.8	▲ 0.95%	33550	90240	-1813	Mar24 / May24	+1.2
May24	86.60	+0.8	▲ 0.92%	18650	54326	+2314	May24 / Jul24	+0.6
Jul24	87.21	+0.8	▲ 0.95%	8127	45682	+2375	Jul24 / Oct24	-4.8
Oct24	82.46	+0.4	▲ 0.52%	14	68	-2	Oct24 / Dec24	-1.3
Dec24	81.20	+0.3	▲ 0.40%	3747	29070	+1214	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)



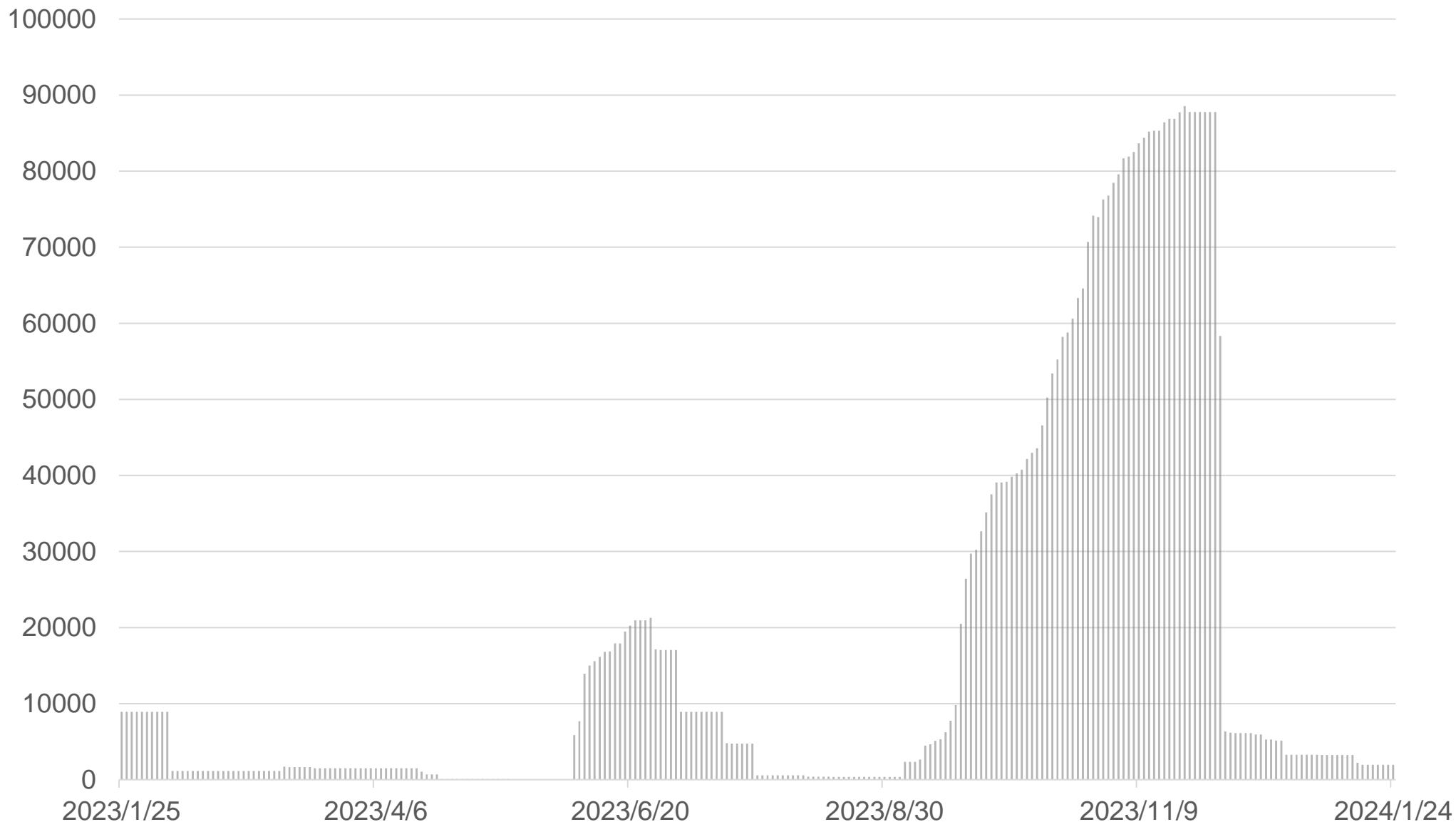


# 棉花期貨全市場成交量&OI



# 棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/1/24 1936



# 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24.46美分/磅

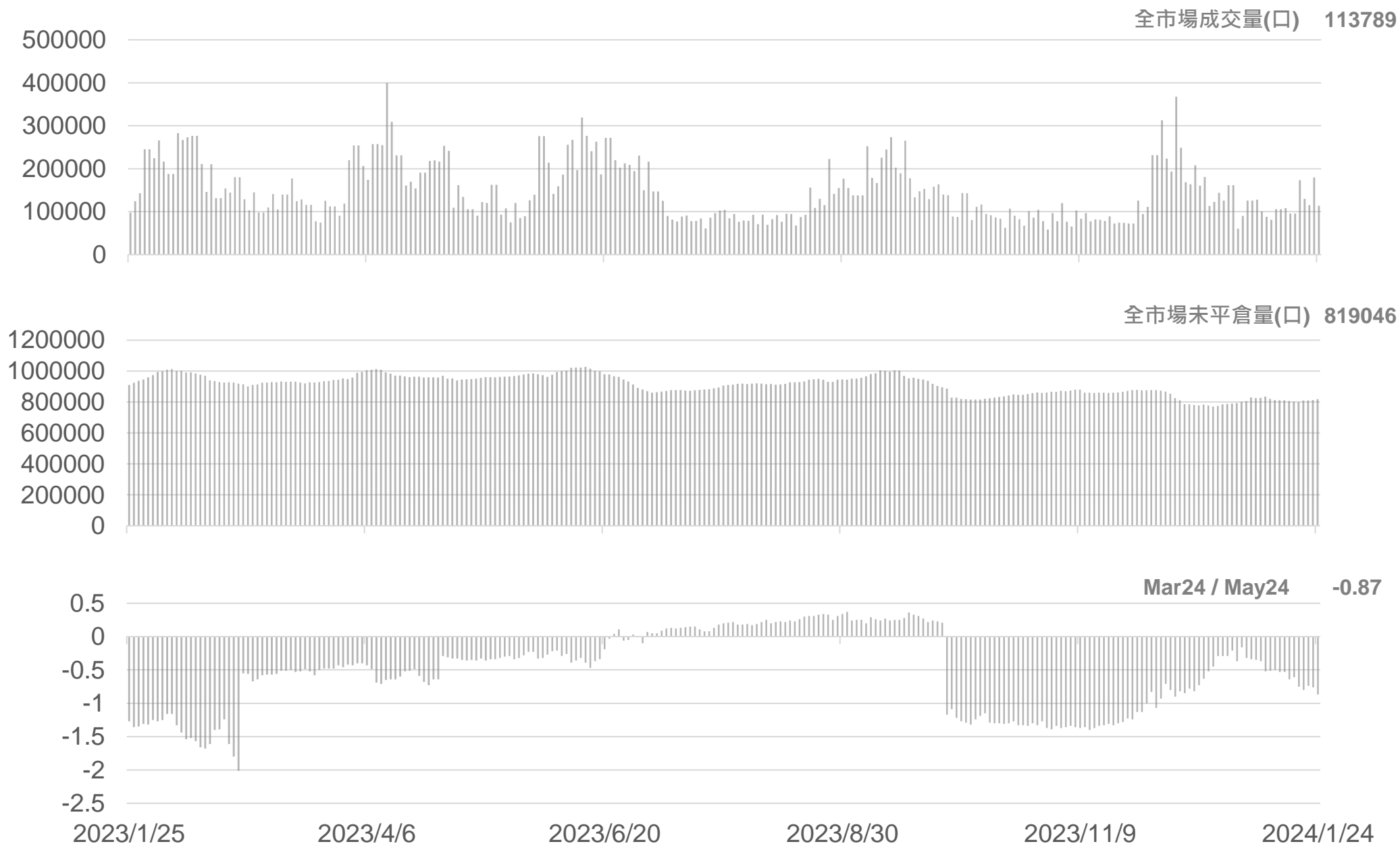
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	24.46	+0.71 ▲	2.99%	44230	285119	-1513	Mar24 / May24	-0.9
May24	23.59	+0.60 ▲	2.61%	25013	175220	+1186	May24 / Jul24	-0.7
Jul24	22.92	+0.51 ▲	2.28%	18770	123350	+2808	Jul24 / Oct24	-0.2
Oct24	22.68	+0.44 ▲	1.98%	11416	100597	+1148	Oct24 / Mar25	+0.1
Mar25	22.74	+0.42 ▲	1.88%	5536	55623	+241	跨月價差 = 遠期 - 近期 (11號糖期貨的合約有 3、5、7、10)	

11號糖期貨價格 (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