



ICE

軟性商品報告

2024年1月26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) | +3.69% | +4.70% | -1.97% | +21.84% | +20.14% |
| 咖啡(Robusta) | +1.37% | -2.45% | +7.46% | +32.45% | +26.26% |
| 可可 | +1.02% | +1.94% | +9.16% | +22.11% | +33.11% |
| 棉花 | -1.62% | +0.50% | +4.77% | +1.76% | -1.06% |
| 11號糖 | -1.12% | +0.85% | +15.39% | -11.14% | +0.34% |

重點新聞

咖啡：

3月份阿拉比卡咖啡價格下跌-1.32%，達到每磅186.95美分，達到每公噸3251美元。由於交易人預期巴西主要的阿拉比卡咖啡生產區降雨將提高，導致咖啡價格下跌。另一方面，進入ICE認證倉庫的阿拉比卡咖啡數量增加，目前共有65,278袋等待分級，供給增加也對阿拉比卡咖啡價格不利。而3月份羅布斯塔咖啡價格上漲1.37%，市場認為越南的羅布斯塔供應仍緊張，農民不願出售咖啡豆，帶動羅布斯塔價格持續走揚。

可可：

3月份的紐約可可價格大跌-3.34%，達到每公噸4625美元。市場認為過高的價格已經開始影響需求者，國際可可組織在報告中表示，由於運費上漲導致的額外成本可能會讓可可用戶望而卻步，進而影響需求。

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193.85美分/磅，或1.9385美元/磅

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|--------|---------|-------|-------|-------|-------|---|------|
| Mar24 | 193.85 | +6.90 ▲ | 3.69% | 24251 | 89349 | -3322 | Mar24 / May24 | -4.4 |
| May24 | 189.45 | +5.75 ▲ | 3.13% | 19476 | 63626 | -413 | May24 / Jul24 | -1.5 |
| Jul24 | 187.95 | +5.05 ▲ | 2.76% | 7341 | 34991 | +461 | Jul24 / Sep24 | -0.3 |
| Sep24 | 187.60 | +4.75 ▲ | 2.60% | 3882 | 9936 | +316 | Sep24 / Dec24 | +0.7 |
| Dec24 | 188.30 | +4.60 ▲ | 2.50% | 2217 | 13823 | -213 | 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)



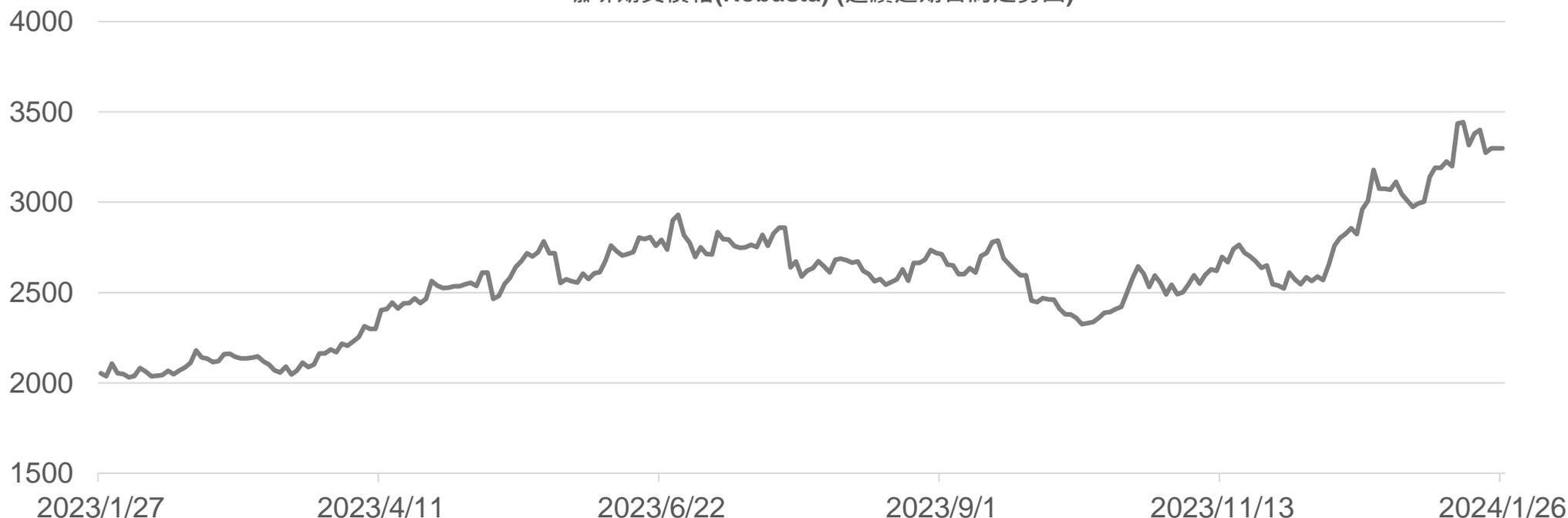
咖啡期貨(RC, Robusta)表現狀況

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 | 0 | ▼ 0 | 0 | 0 | -144 | Jan24 / Mar24 | -47.0 |
| Mar24 | 3251 | +44 | ▲ 1.37% | 9774 | 56371 | -388 | Mar24 / May24 | -166.0 |
| May24 | 3085 | +36 | ▲ 1.18% | 9340 | 37694 | +1140 | May24 / Jul24 | -111.0 |
| Jul24 | 2974 | +37 | ▲ 1.26% | 3278 | 12079 | -23 | Jul24 / Sep24 | -88.0 |
| Sep24 | 2886 | +30 | ▲ 1.05% | 1342 | 8332 | +71 | 跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11) | |

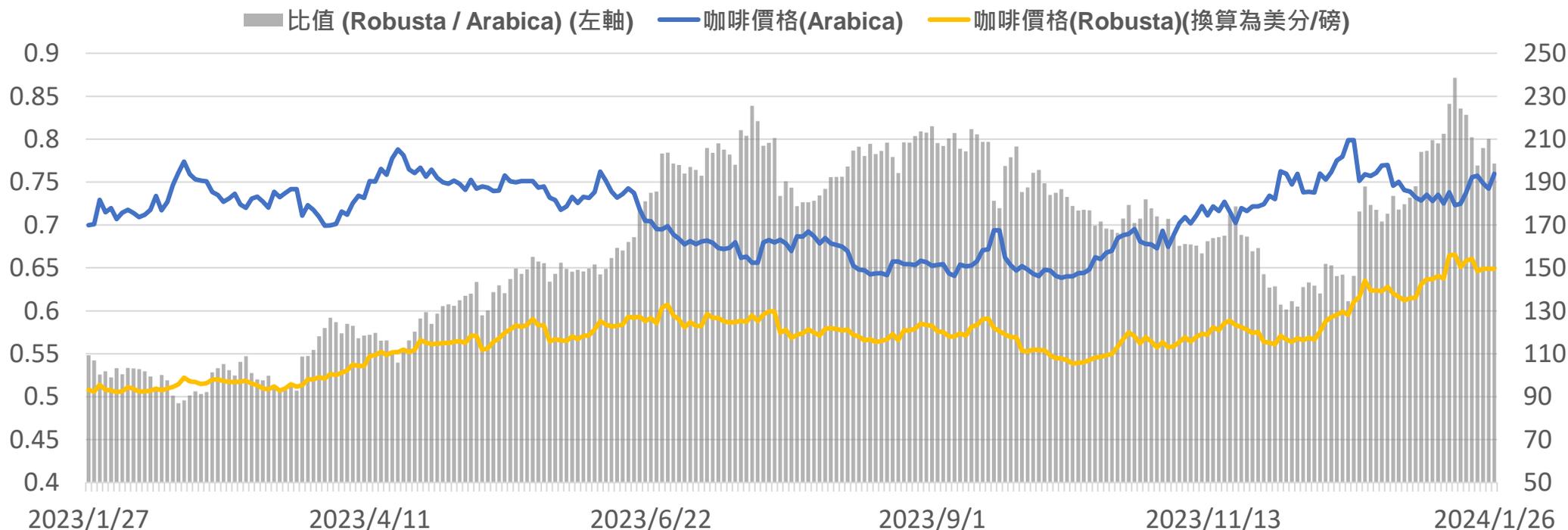
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



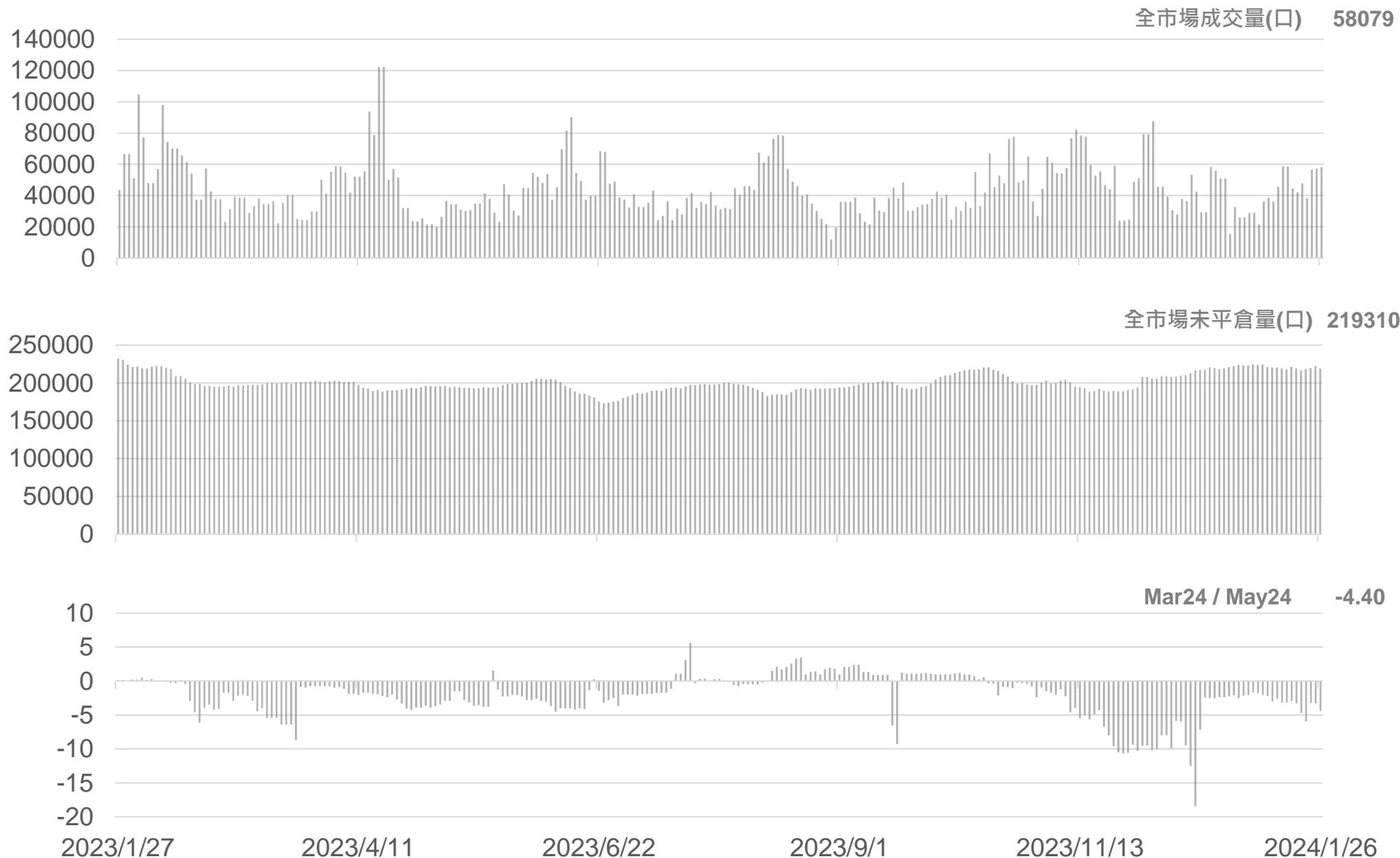
兩品種咖啡價差狀況

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

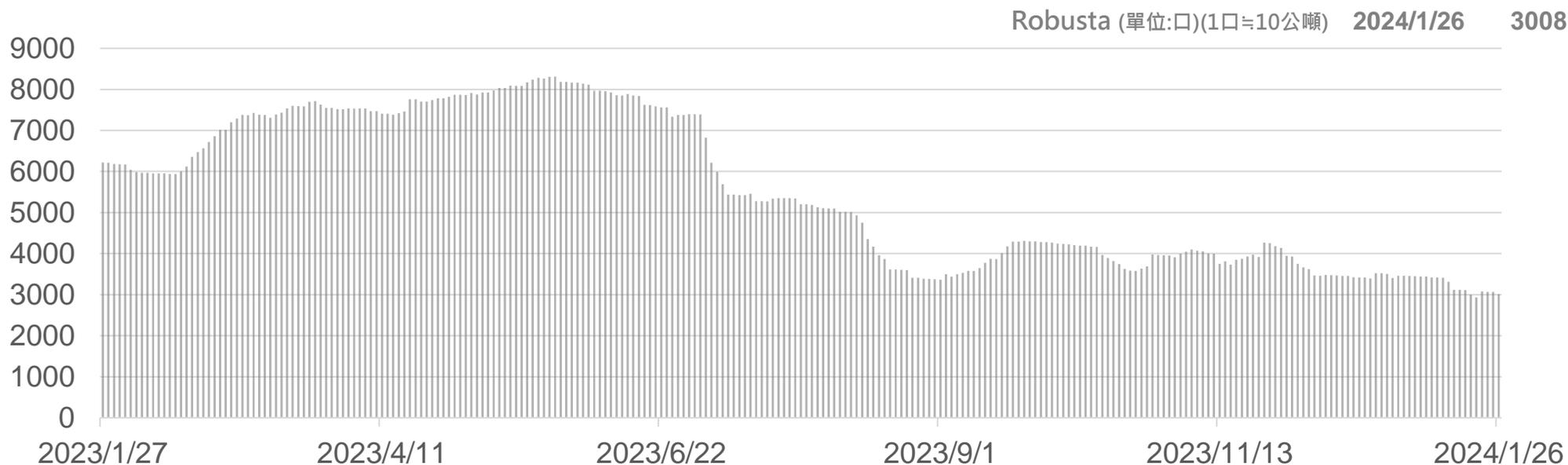
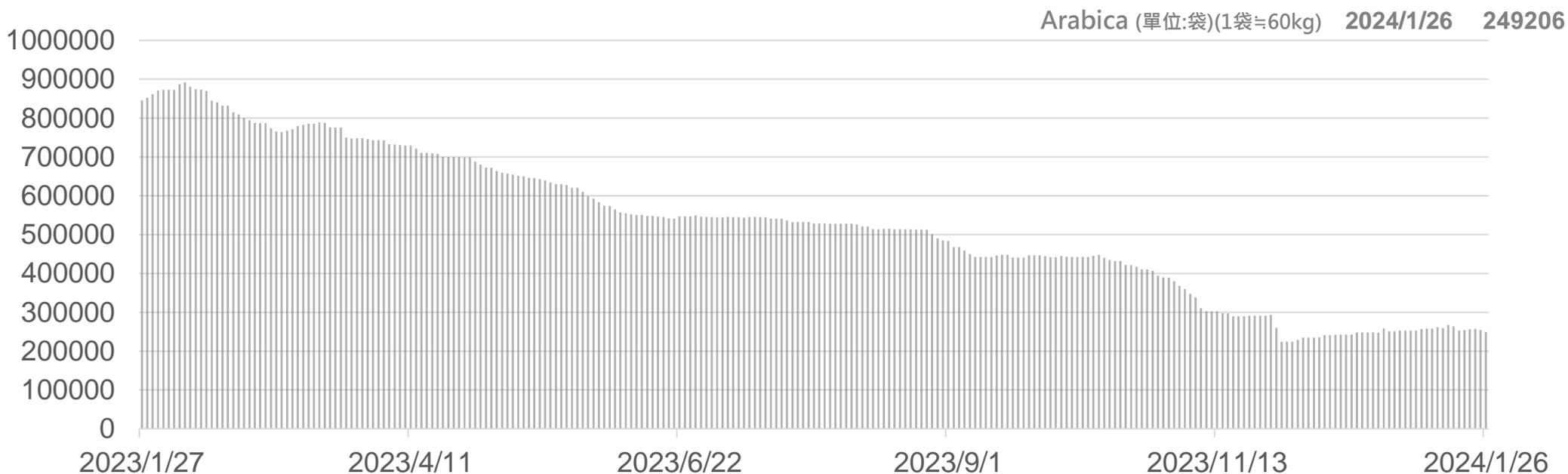
| 合約 | Arabica (美分/磅) | Robusta (美元/公噸) | Robusta (美分/磅) | 比值 (Robusta / Arabica) |
|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------|
| 近月: Mar24/Jan24 | 193.85 | 3298 | 149.59 | 0.772 |
| Mar24 | 193.85 | 3251 | 147.46 | 0.761 |
| May24 | 189.45 | 3085 | 139.93 | 0.739 |
| Jul24 | 187.95 | 2974 | 134.90 | 0.718 |
| Sep24 | 187.6 | 2886 | 130.91 | 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

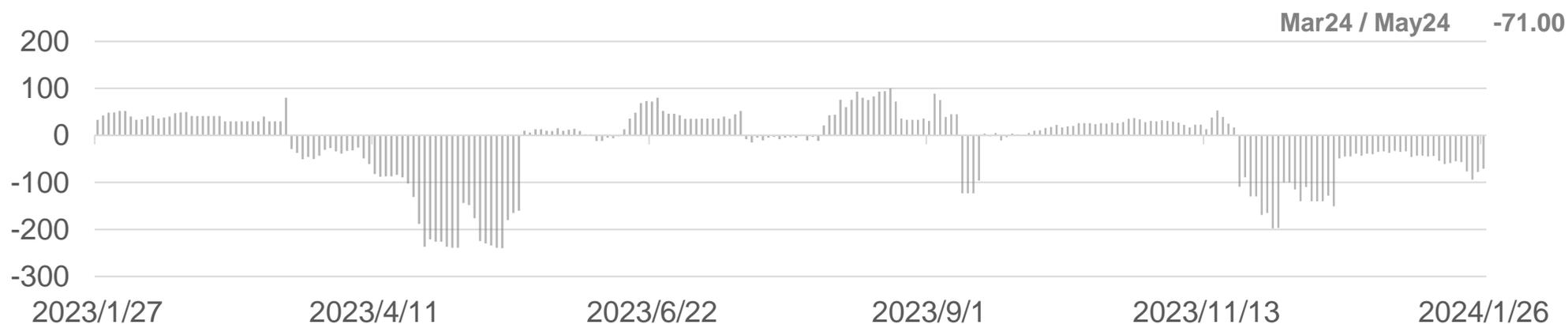
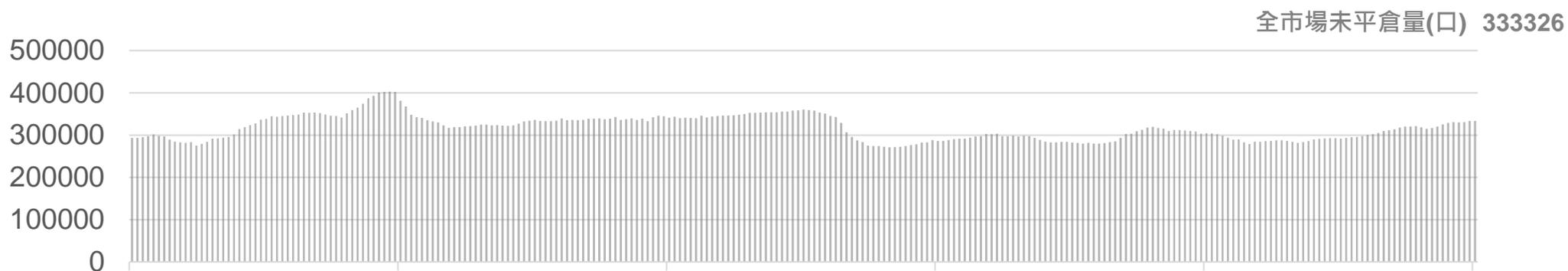
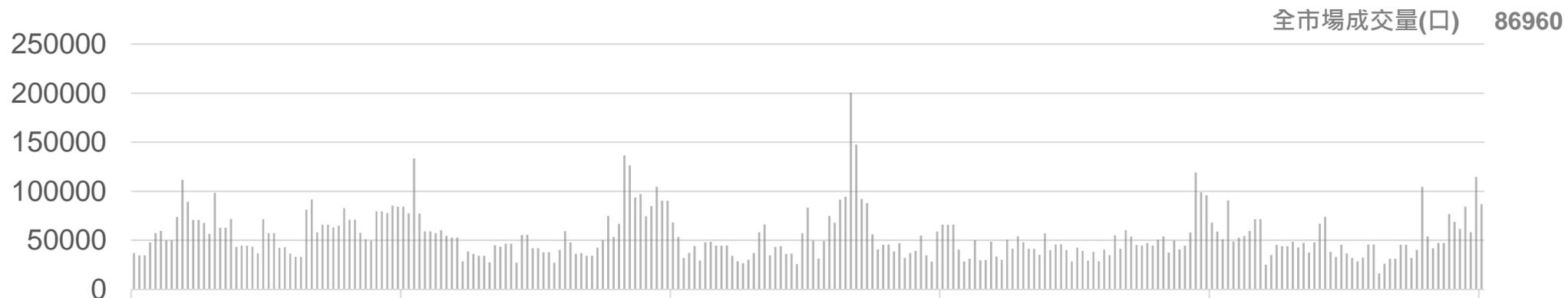
此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為4672美元/公噸

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|------|-----|---------|-------|--------|-------|---|--------|
| Mar24 | 4672 | +47 | ▲ 1.02% | 36933 | 129292 | -5088 | Mar24 / May24 | -71.0 |
| May24 | 4601 | +54 | ▲ 1.19% | 27621 | 77452 | +4438 | May24 / Jul24 | -69.0 |
| Jul24 | 4532 | +60 | ▲ 1.34% | 12777 | 57168 | -865 | Jul24 / Sep24 | -95.0 |
| Sep24 | 4437 | +68 | ▲ 1.56% | 6445 | 30393 | +556 | Sep24 / Dec24 | -119.0 |
| Dec24 | 4318 | +71 | ▲ 1.67% | 1700 | 26680 | +26 | 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)

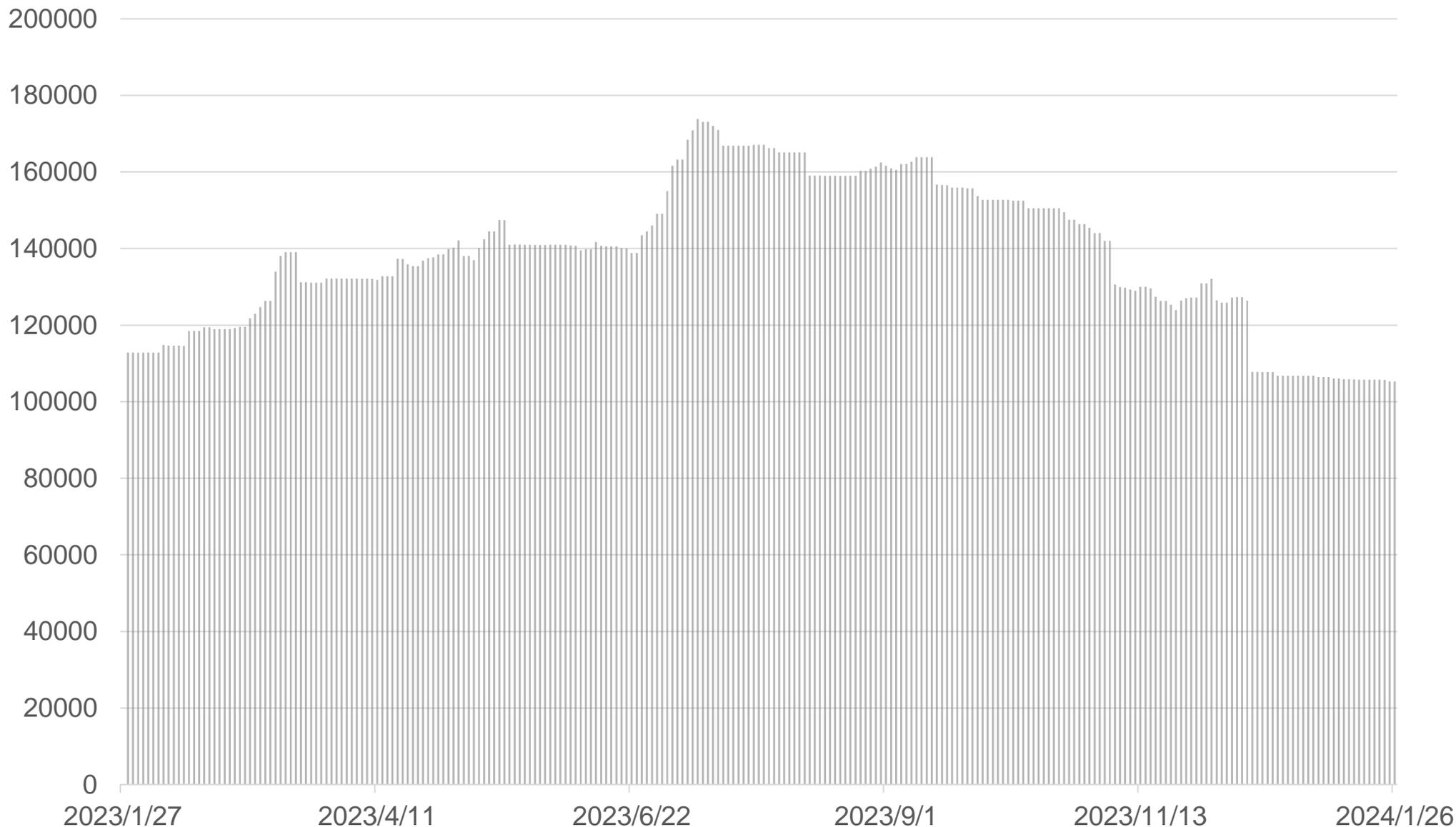


可可期貨全市場成交量&OI



可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/1/25 105270



棉花期貨表現狀況

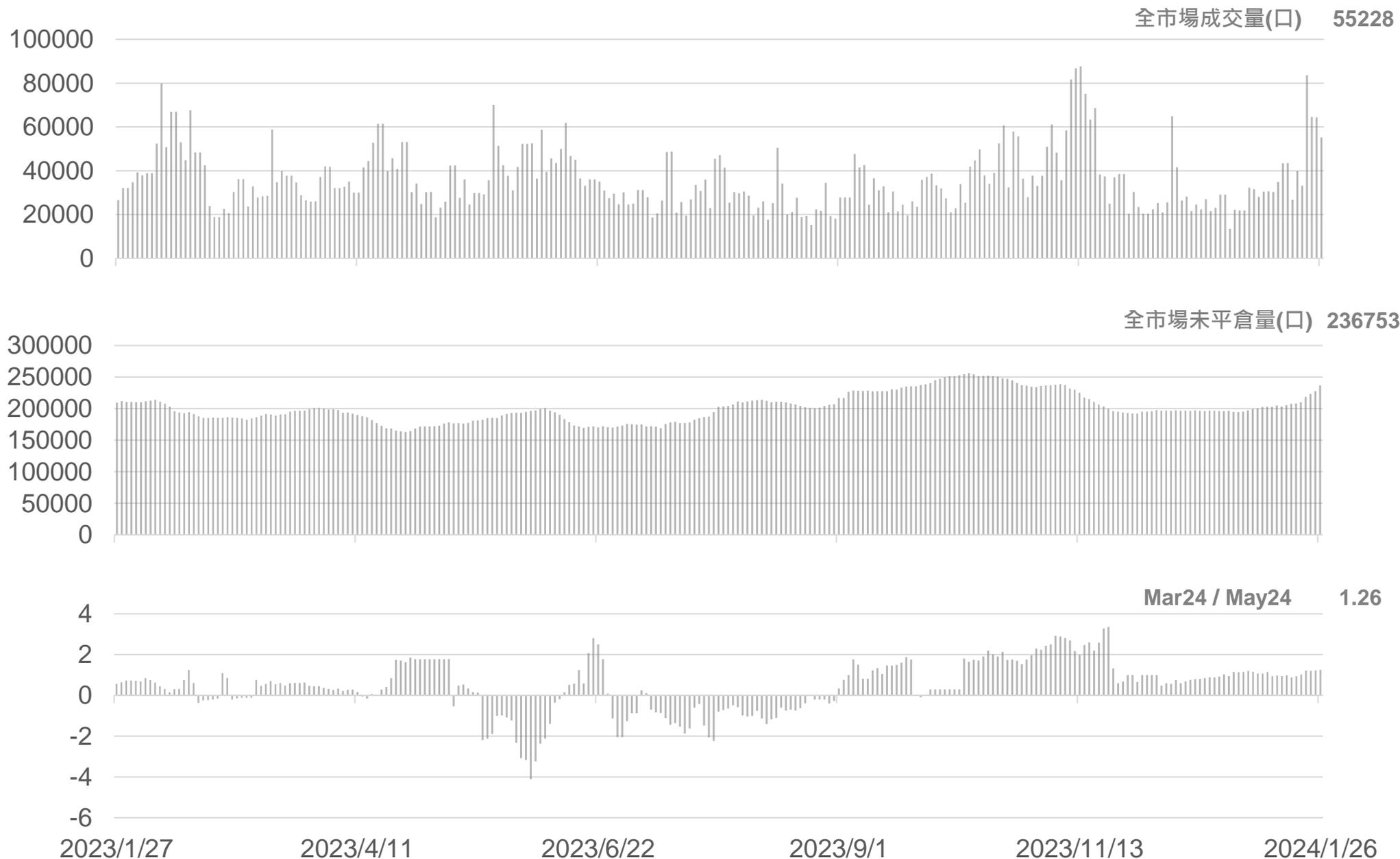
此報價為美分/磅，以今天為例：棉花期貨Mar24價格為84.37美分/磅

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|-------|------|---------|-------|-------|-------|--|------|
| Mar24 | 84.37 | -1.4 | ▼ 1.62% | 24638 | 89178 | +1427 | Mar24 / May24 | +1.3 |
| May24 | 85.63 | -1.4 | ▼ 1.55% | 16255 | 61667 | +3375 | May24 / Jul24 | +0.7 |
| Jul24 | 86.32 | -1.3 | ▼ 1.45% | 8425 | 50020 | +2342 | Jul24 / Oct24 | -4.3 |
| Oct24 | 82.06 | -0.4 | ▼ 0.52% | 7 | 67 | 0 | Oct24 / Dec24 | -1.4 |
| Dec24 | 80.62 | -0.5 | ▼ 0.65% | 4822 | 31226 | +1347 | 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)

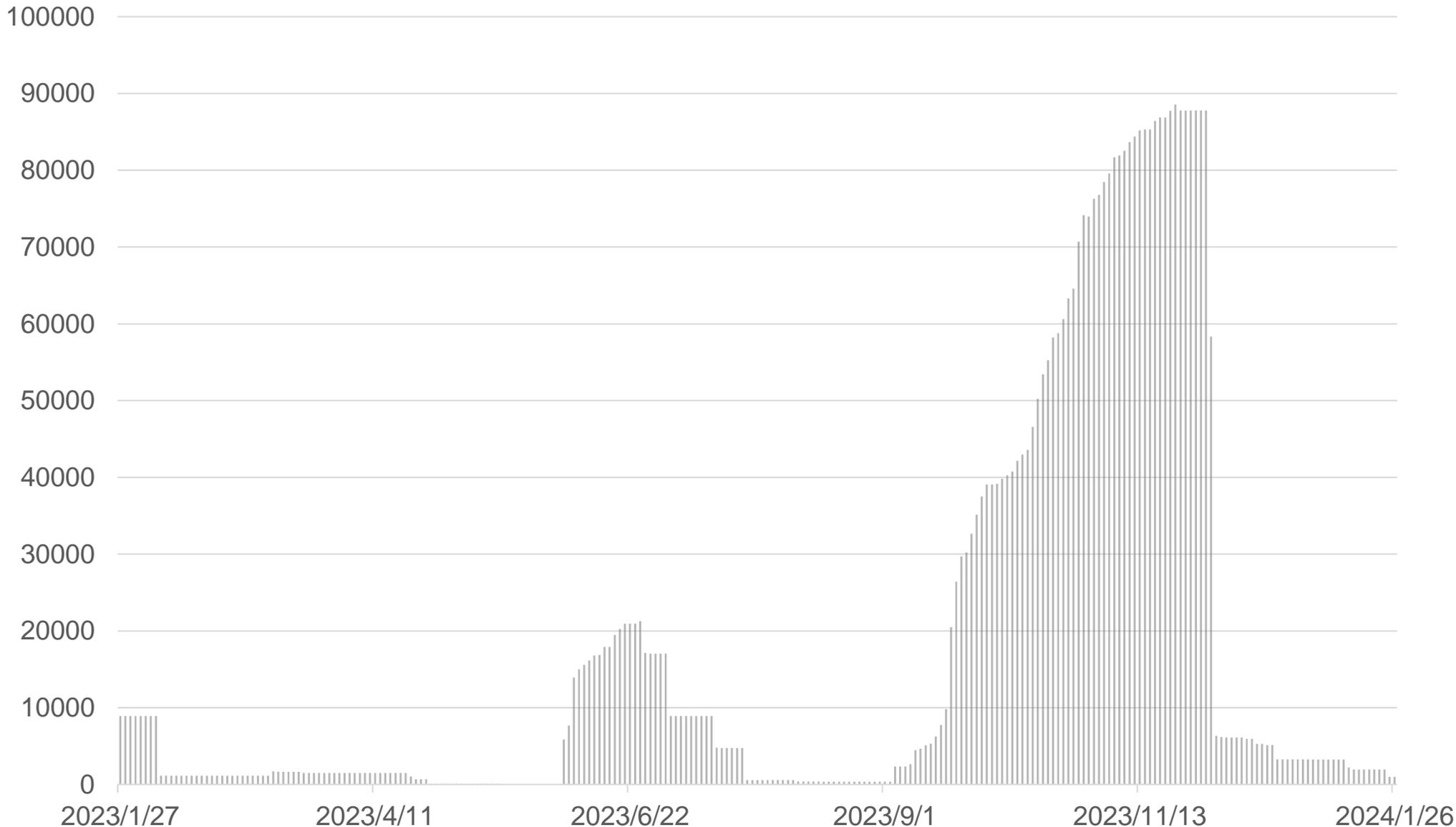


棉花期貨全市場成交量&OI



棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/1/26 999



11號糖期貨表現狀況

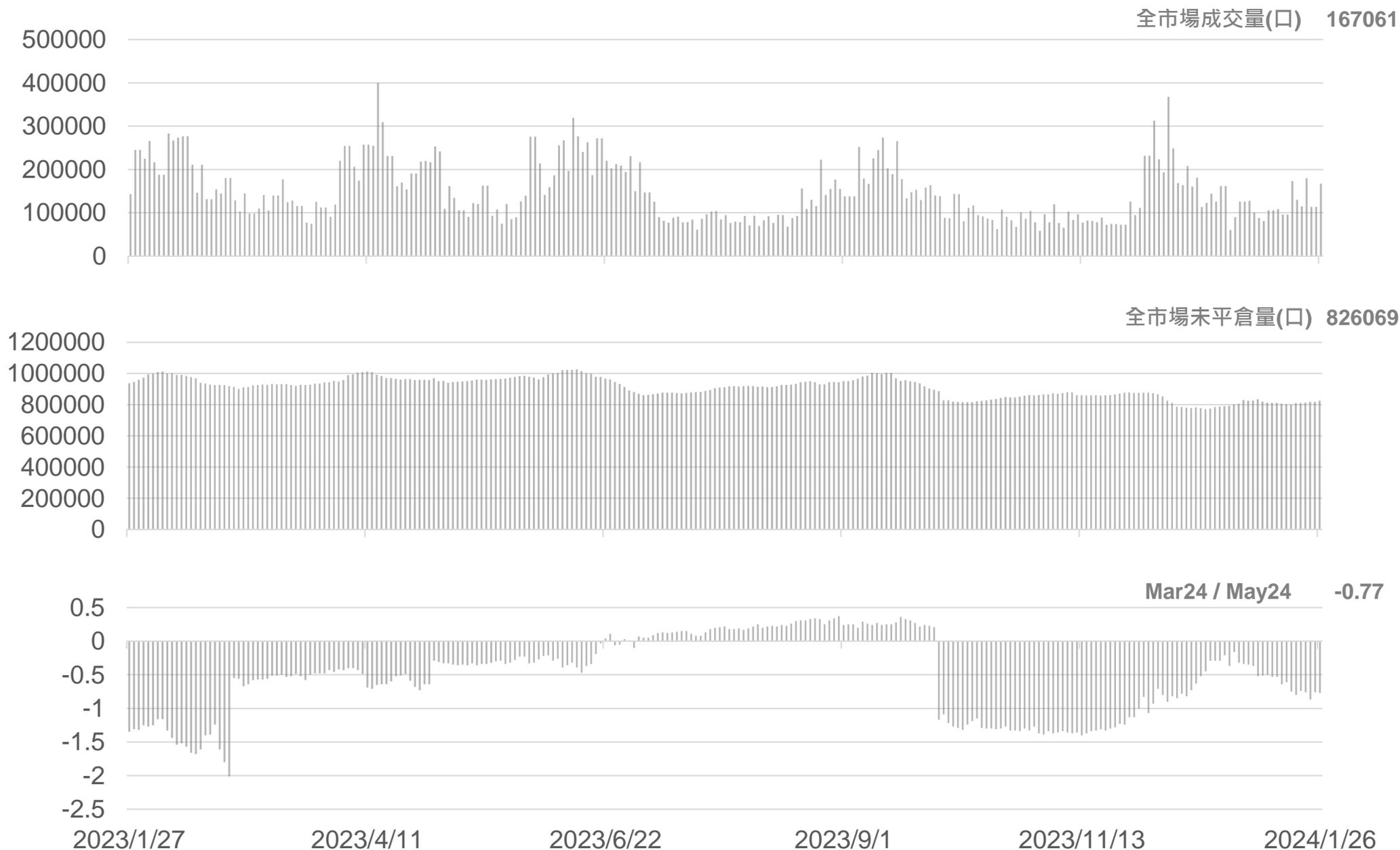
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨Mar24價格為23.77美分/磅

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|-------|-------|---------|-------|--------|-------|---|------|
| Mar24 | 23.77 | -0.27 | ▼ 1.12% | 78953 | 280551 | -2194 | Mar24 / May24 | -0.8 |
| May24 | 23.00 | -0.28 | ▼ 1.20% | 33836 | 178891 | +4462 | May24 / Jul24 | -0.4 |
| Jul24 | 22.55 | -0.19 | ▼ 0.84% | 22008 | 125694 | +1065 | Jul24 / Oct24 | -0.0 |
| Oct24 | 22.51 | -0.11 | ▼ 0.49% | 15963 | 100989 | +295 | Oct24 / Mar25 | +0.2 |
| Mar25 | 22.73 | -0.05 | ▼ 0.22% | 7877 | 57440 | +1258 | 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