



ICE

# 軟性商品報告

2024年1月30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) | -2.37% | -1.56% | -4.42%  | +13.12% | +15.43% |
| 咖啡(Robusta) | +0.18% | -3.68% | +5.20%  | +28.73% | +22.11% |
| 可可          | +1.28% | +3.66% | +11.18% | +23.97% | +36.13% |
| 棉花          | -0.13% | -0.67% | +4.09%  | +3.74%  | -2.45%  |
| 11號糖        | -1.01% | +0.13% | +8.13%  | -13.14% | -0.88%  |

## 重點新聞

### 咖啡：

3月份阿拉比卡咖啡價格大跌-2.37%，達到每磅189.25美分，而3月份羅布斯塔咖啡價格小漲0.18%，達到每公噸3275美元。

### 可可：

3月份的紐約可可價格上漲1.28%，達到每公噸4732美元。交易員表示，價格持續受到西非糧食收成不佳的因素支撐。自10月1日本季度開始以來，象牙海岸（最大的可可生產國）的可可到港量已達到100.8萬公噸，比上季度同期下降了約35%，這是出口商在週一的估計。

### 糖：

3月份的11號糖價格下跌-1.01%，達到每磅23.53美分。

# 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189.25美分/磅，或1.8925美元/磅

| 月份    | 結算     | 變動    | 變動%     | 交易量   | OI    | OI增減  | 跨月                                      | 價差   |
|-------|--------|-------|---------|-------|-------|-------|---|------|
| Mar24 | 189.25 | -4.60 | ▼ 2.37% | 22135 | 88776 | -573  | Mar24 / May24                           | -3.2 |
| May24 | 186.05 | -3.40 | ▼ 1.79% | 17513 | 65730 | +2104 | May24 / Jul24                           | -0.8 |
| Jul24 | 185.30 | -2.65 | ▼ 1.41% | 6371  | 35512 | +521  | Jul24 / Sep24                           | +0.0 |
| Sep24 | 185.35 | -2.25 | ▼ 1.20% | 2584  | 9798  | -138  | Sep24 / Dec24                           | +0.7 |
| Dec24 | 186.00 | -2.30 | ▼ 1.22% | 1494  | 14247 | +424  | 跨月價差 = 遠期 - 近期<br>(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)

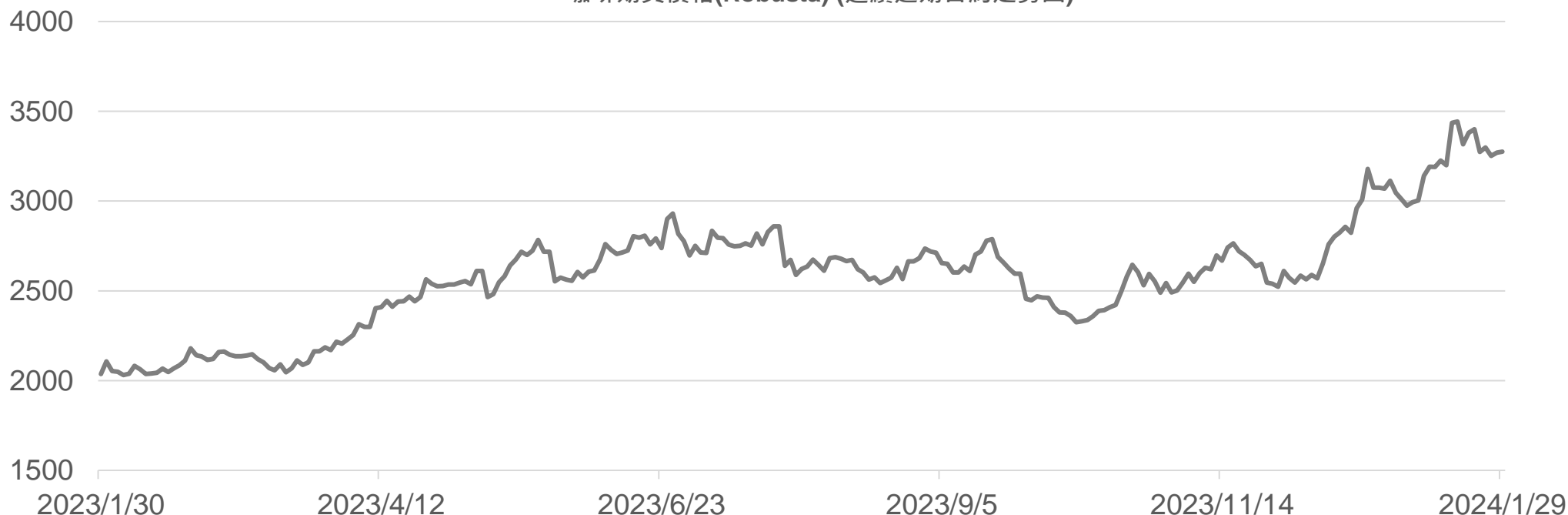


# 咖啡期貨(RC, Robusta)表現狀況

此報價為美元/公噸，以今天為例：Robusta期貨Mar24價格為3275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     |
|-------|------|-----|---------|-------|-------|-------|---|--------|
| Mar24 | 3275 | +6  | ▲ 0.18% | 11348 | 52391 | -2182 | Mar24 / May24                             | -153.0 |
| May24 | 3122 | +10 | ▲ 0.32% | 9630  | 37547 | +1066 | May24 / Jul24                             | -122.0 |
| Jul24 | 3000 | 0   | ▼ 0     | 3062  | 12703 | +113  | Jul24 / Sep24                             | -97.0  |
| Sep24 | 2903 | -7  | ▼ 0.24% | 939   | 7963  | +153  | Sep24 / Nov24                             | -60.0  |
| Nov24 | 2843 | -12 | ▼ 0.42% | 64    | 1983  | +20   | 跨月價差 = 遠期 - 近期<br>(咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11) |        |

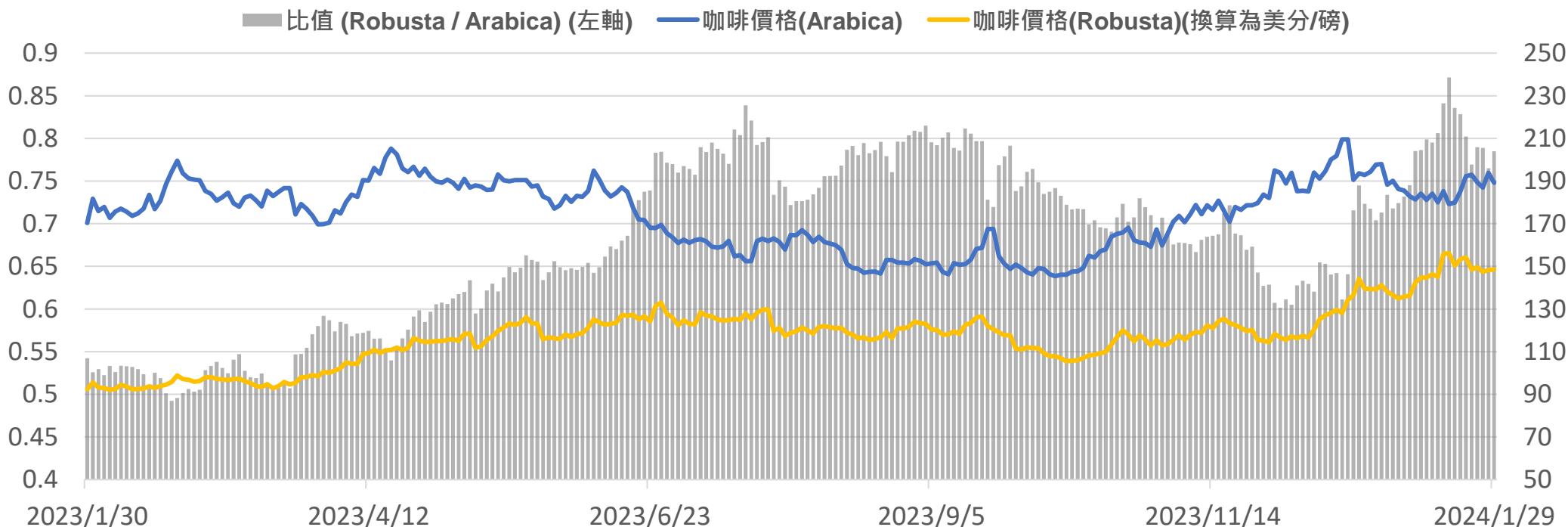
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



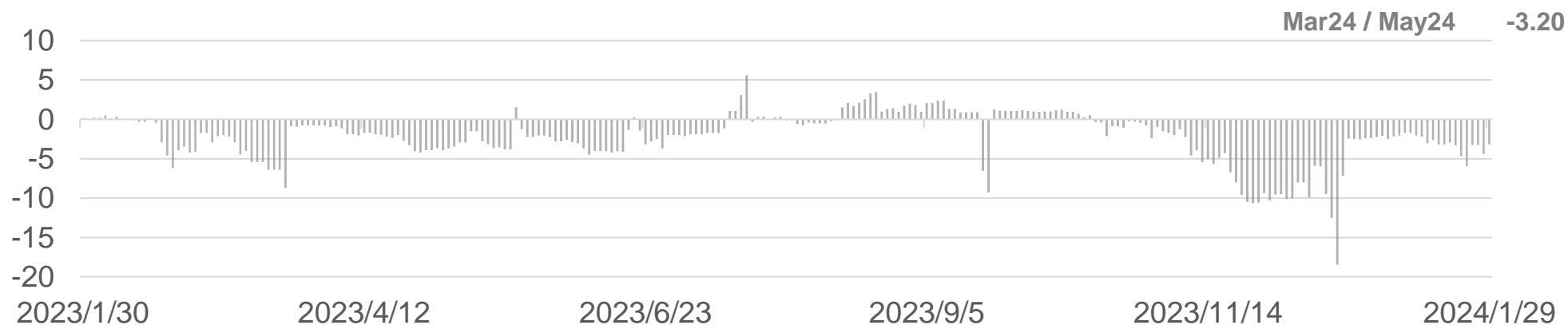
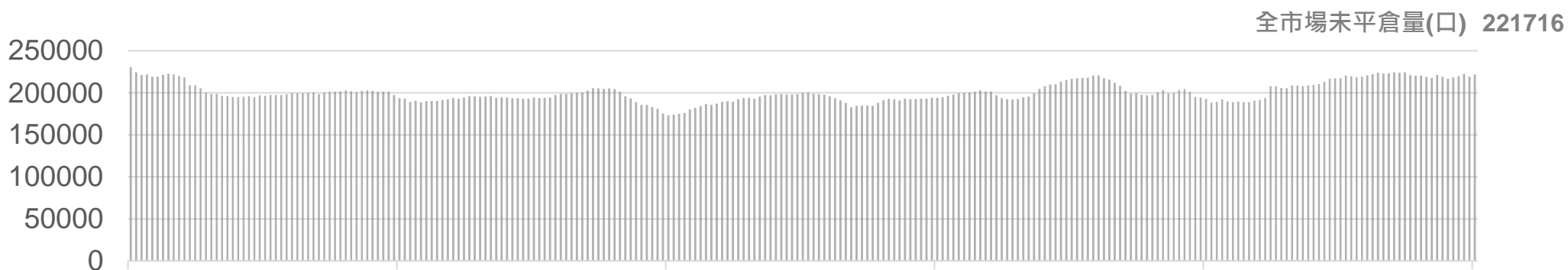
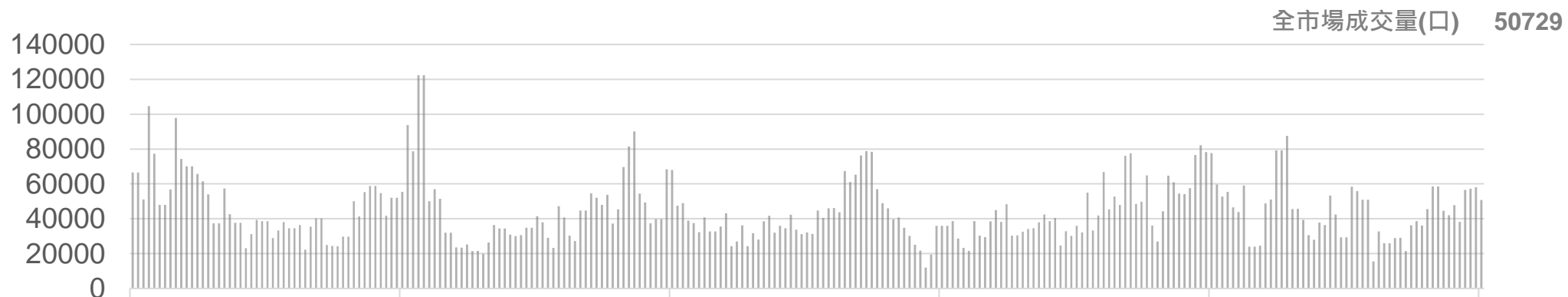
# 兩品種咖啡價差狀況

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

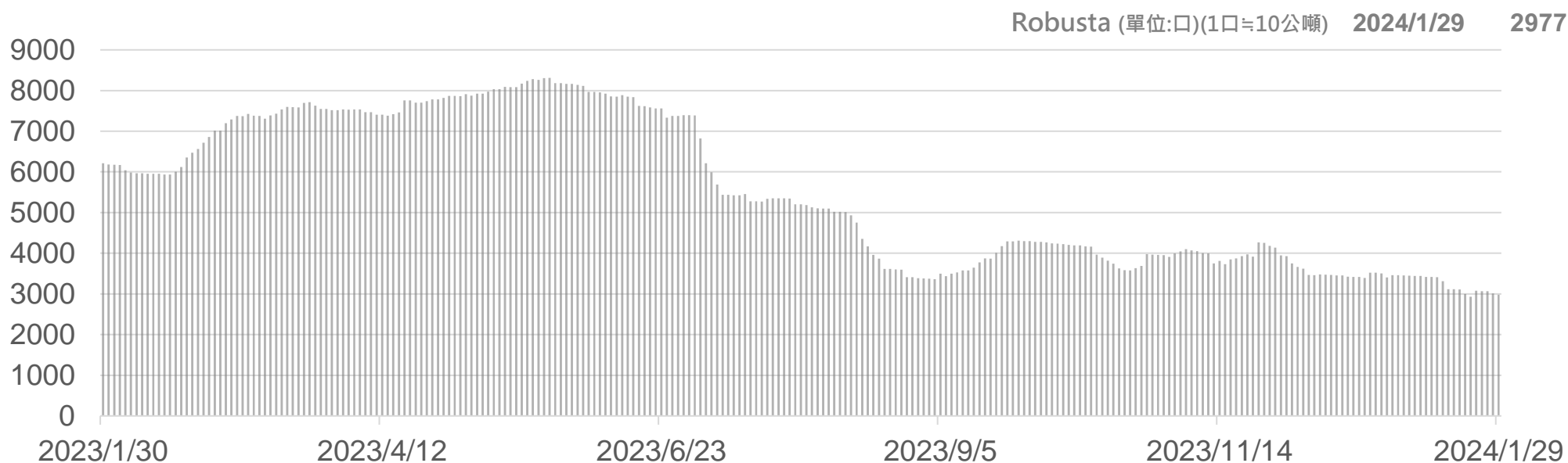
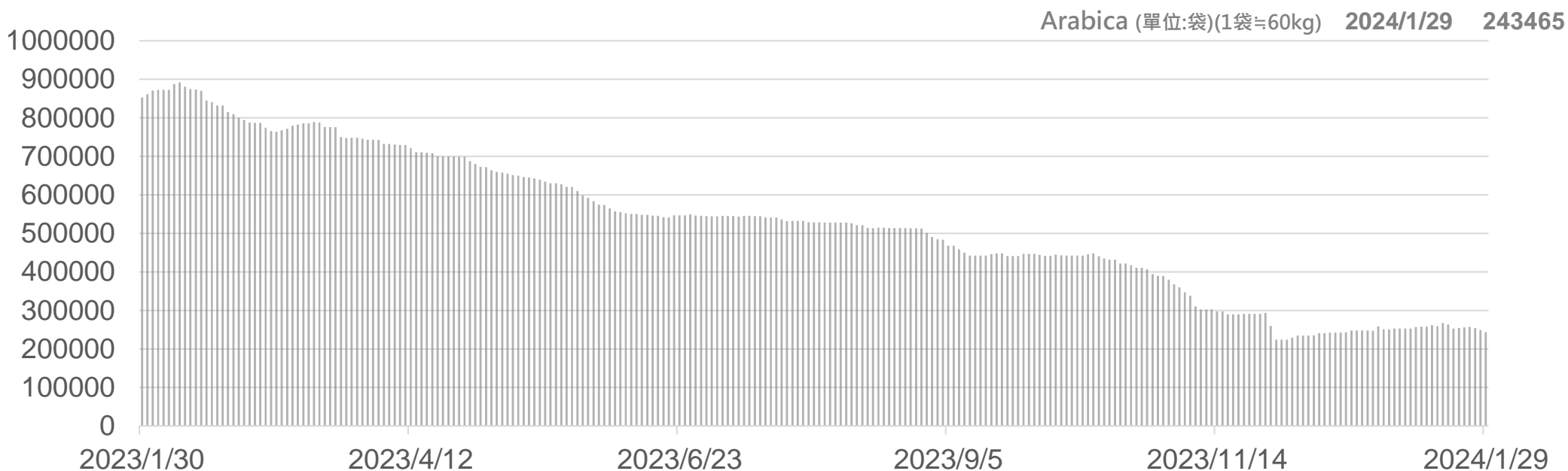
| 合約              | Arabica (美分/磅) | Robusta (美元/公噸) | Robusta (美分/磅) | 比值 (Robusta / Arabica) |
|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------|
| 近月: Mar24/Mar24 | 189.25         | 3275            | 148.55         | 0.785                  |
| Mar24           | 189.25         | 3275            | 148.55         | 0.785                  |
| May24           | 186.05         | 3122            | 141.61         | 0.761                  |
| Jul24           | 185.3          | 3000            | 136.08         | 0.734                  |
| Sep24           | 185.35         | 2903            | 131.68         | 0.710                  |



# 咖啡(Arabica)期貨全市場成交量&OI



# 咖啡庫存走勢圖

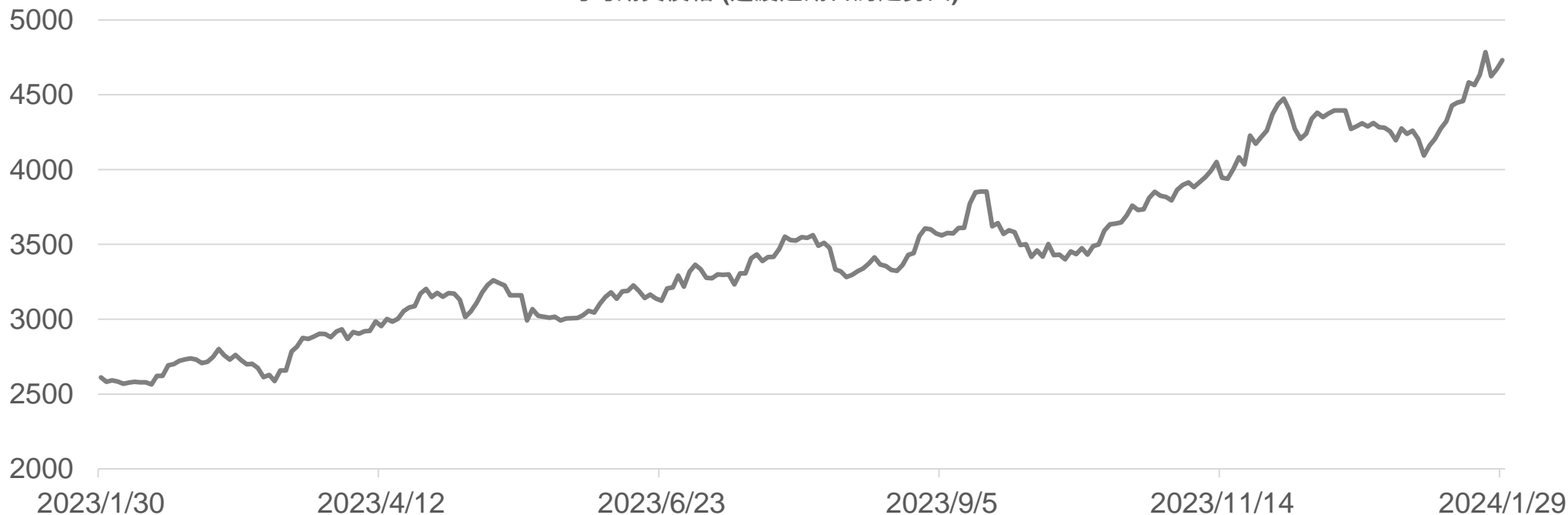


# 可可期貨表現狀況

此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為4732美元/公噸

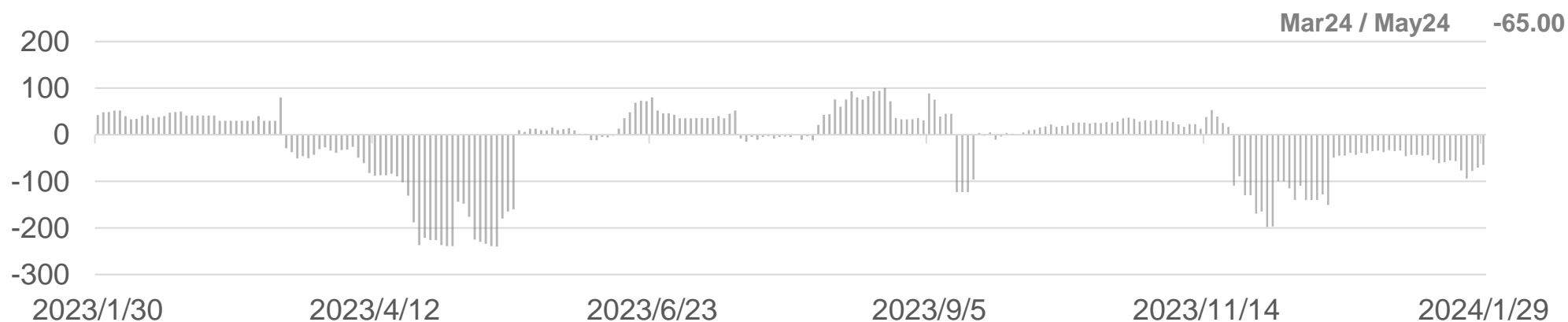
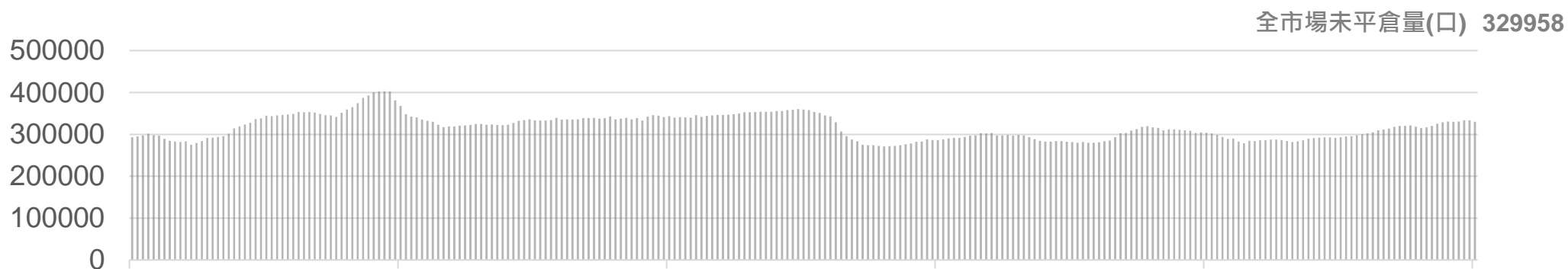
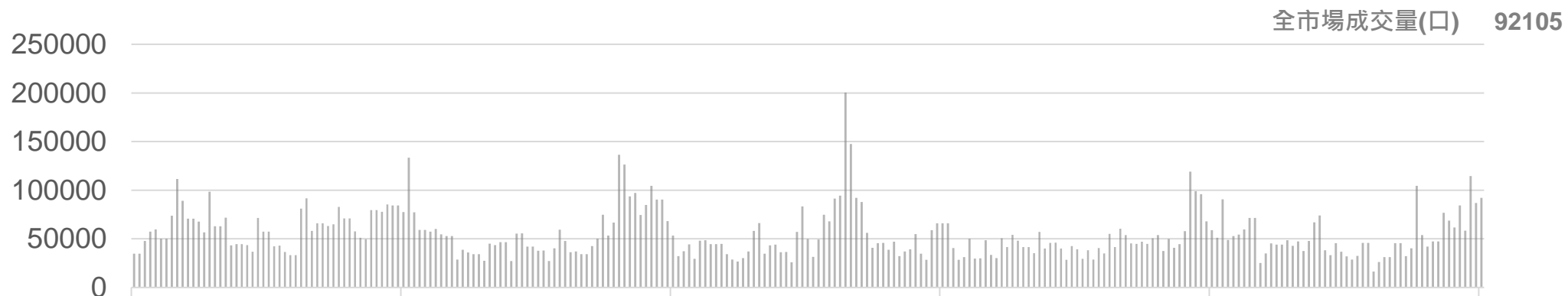
| 月份    | 結算   | 變動    | 變動%   | 交易量   | OI     | OI增減  | 跨月                                      | 價差     |
|-------|------|-------|-------|-------|--------|-------|---|--------|
| Mar24 | 4732 | +60 ▲ | 1.28% | 44374 | 124666 | -4626 | Mar24 / May24                           | -65.0  |
| May24 | 4667 | +66 ▲ | 1.43% | 26946 | 78067  | +615  | May24 / Jul24                           | -72.0  |
| Jul24 | 4595 | +63 ▲ | 1.39% | 10732 | 56717  | -451  | Jul24 / Sep24                           | -97.0  |
| Sep24 | 4498 | +61 ▲ | 1.37% | 5697  | 31450  | +1057 | Sep24 / Dec24                           | -120.0 |
| Dec24 | 4378 | +60 ▲ | 1.39% | 2567  | 26242  | -438  | 跨月價差 = 遠期 - 近期<br>(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)



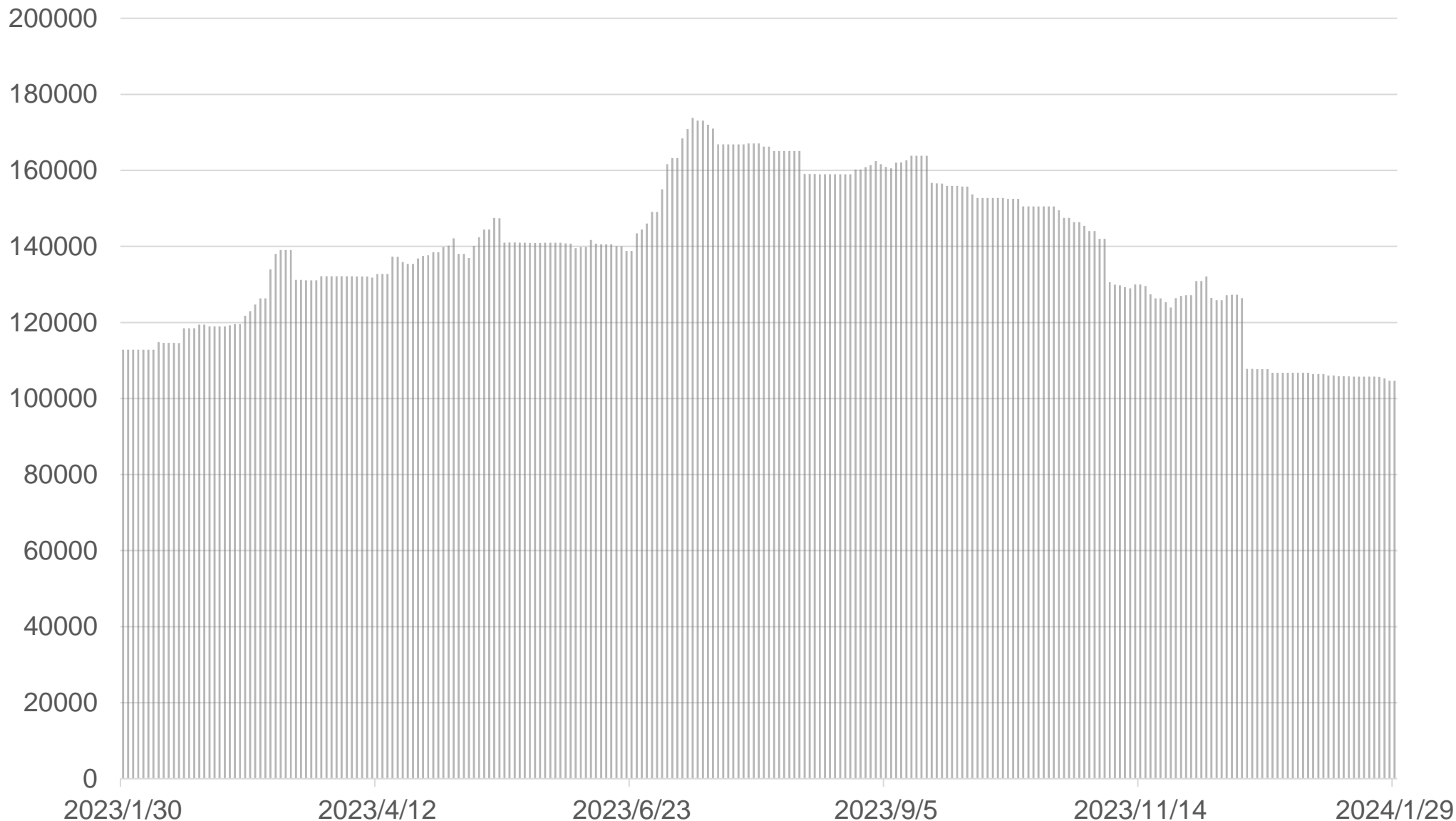


# 可可期貨全市場成交量&OI



# 可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/1/26 104660



# 棉花期貨表現狀況

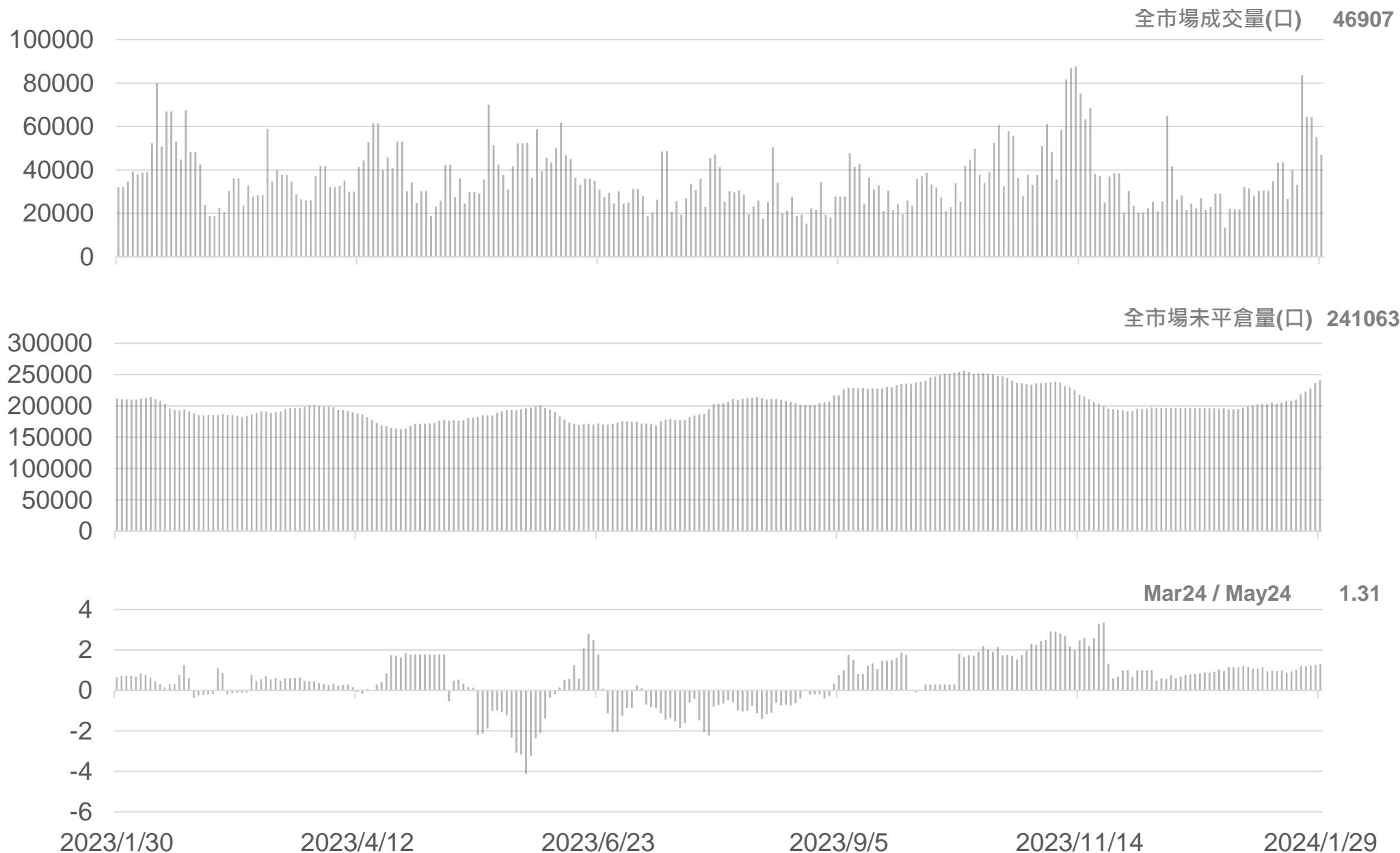
此報價為美分/磅，以今天為例：棉花期貨Mar24價格為84.26美分/磅

| 月份    | 結算    | 變動   | 變動%     | 交易量   | OI    | OI增減  | 跨月                                       | 價差   |
|-------|-------|------|---------|-------|-------|-------|--|------|
| Mar24 | 84.26 | -0.1 | ▼ 0.13% | 22811 | 88623 | -555  | Mar24 / May24                            | +1.3 |
| May24 | 85.57 | -0.1 | ▼ 0.07% | 14075 | 63845 | +2178 | May24 / Jul24                            | +0.8 |
| Jul24 | 86.35 | +0.0 | ▲ 0.03% | 6832  | 51799 | +1779 | Jul24 / Oct24                            | -3.9 |
| Oct24 | 82.40 | +0.3 | ▲ 0.41% | 6     | 67    | 0     | Oct24 / Dec24                            | -1.4 |
| Dec24 | 81.05 | +0.4 | ▲ 0.53% | 2870  | 31944 | +718  | 跨月價差 = 遠期 - 近期<br>(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)

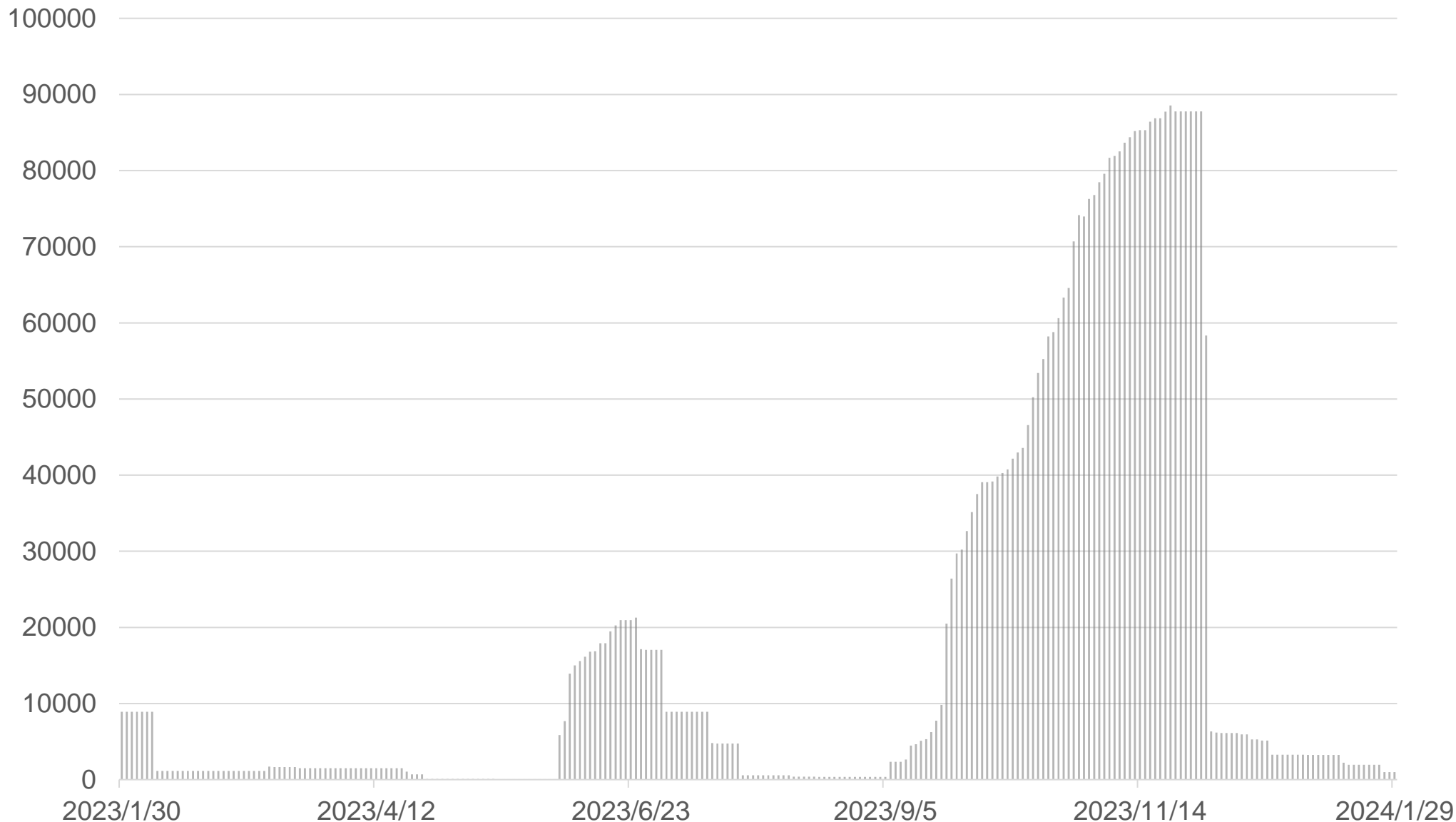


# 棉花期貨全市場成交量&OI



# 棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/1/29 999



# 11號糖期貨表現狀況

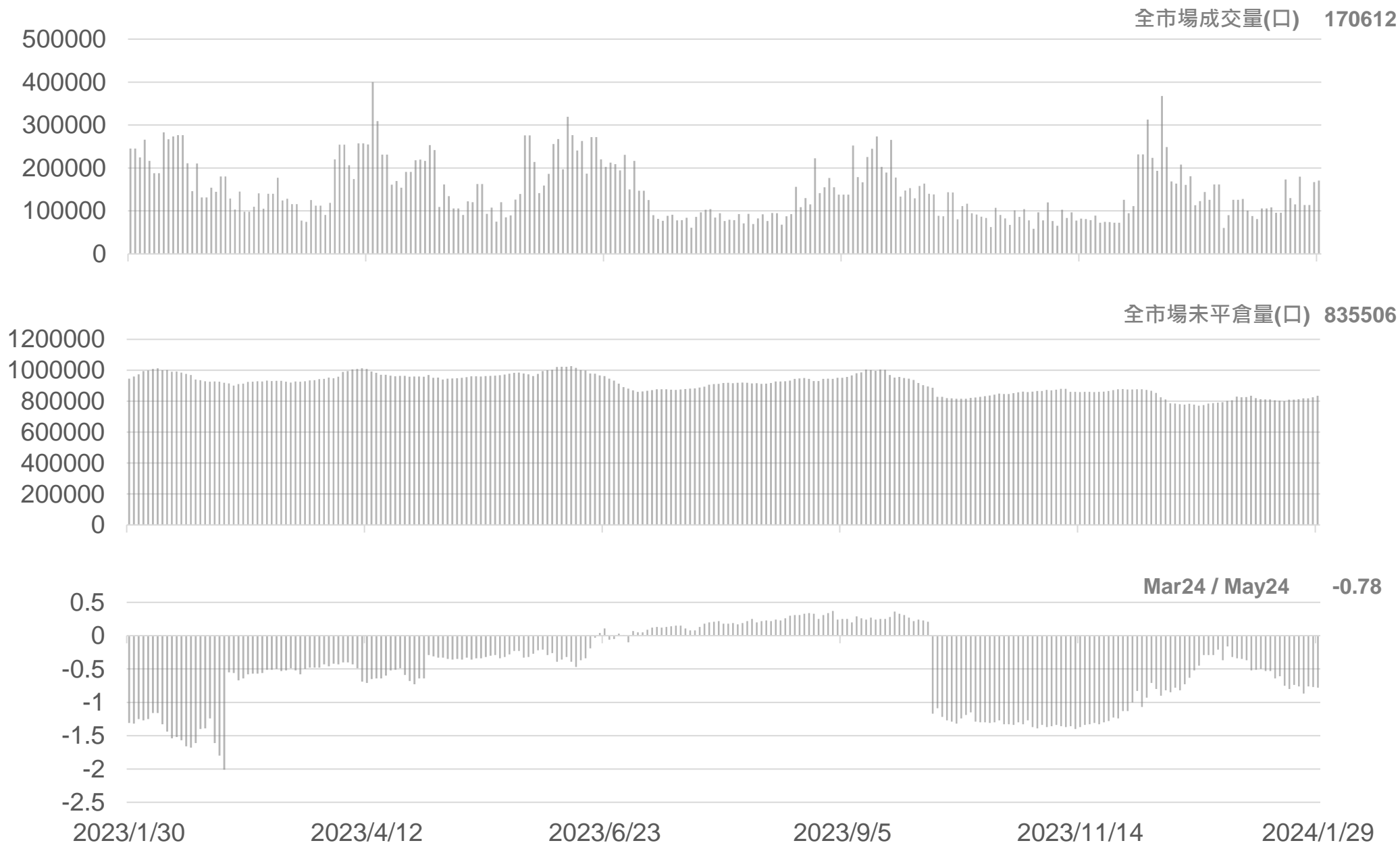
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨Mar24價格為23.53美分/磅

| 月份    | 結算    | 變動      | 變動%   | 交易量   | OI     | OI增減  | 跨月                                      | 價差   |
|-------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|---|------|
| Mar24 | 23.53 | -0.24 ▼ | 1.01% | 64760 | 279574 | -977  | Mar24 / May24                           | -0.8 |
| May24 | 22.75 | -0.25 ▼ | 1.09% | 44562 | 185152 | +6261 | May24 / Jul24                           | -0.4 |
| Jul24 | 22.30 | -0.25 ▼ | 1.11% | 27224 | 125093 | -601  | Jul24 / Oct24                           | -0.0 |
| Oct24 | 22.27 | -0.24 ▼ | 1.07% | 16695 | 100874 | -115  | Oct24 / Mar25                           | +0.2 |
| Mar25 | 22.51 | -0.22 ▼ | 0.97% | 9957  | 61199  | +3759 | 跨月價差 = 遠期 - 近期<br>(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