



ICE

軟性商品報告

2024年2月2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)	+0.08%	+3.88%	+4.27%	+13.63%	+21.45%
咖啡(Robusta)	-0.54%	+1.11%	+10.52%	+29.10%	+23.29%
可可	+2.78%	+7.16%	+16.94%	+27.14%	+51.01%
棉花	+1.55%	+0.85%	+6.87%	+8.63%	-0.92%
11號糖	-2.36%	-2.00%	+13.00%	-15.16%	-1.63%

重點新聞

咖啡：

3月份阿拉比卡咖啡價格小漲0.08%，達到每磅194.2美分，而3月份羅布斯塔咖啡價格小跌-0.54%，達到每公噸3287美元。日本的咖啡豆庫存在12月份下降了8%，達到七年來的最低水平。

可可：

3月份的紐約可可價格大漲2.78%，達到每公噸4956美元，續創歷史新高，預計象牙海岸和加納的作物收成不佳將導致2023/24年度全球出現大的赤字。

糖：

3月份的11號糖價格大跌-2.36%，達到每磅23.56美分。烏克蘭農業部在周四表示，由於農民增加了種植甜菜的面積，烏克蘭2023年的白糖產量從2022年的約100萬公噸增加到180萬公噸。

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194.2美分/磅，或1.942美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	194.20	+0.15 ▲	0.08%	24467	84487	-2025	Mar24 / May24	-3.3
May24	190.95	unch	unch	18125	69353	+991	May24 / Jul24	-1.1
Jul24	189.85	-0.05 ▼	0.03%	7659	37212	+256	Jul24 / Sep24	-0.3
Sep24	189.55	+0.10 ▲	0.05%	5520	10184	+356	Sep24 / Dec24	+0.3
Dec24	189.90	+0.55 ▲	0.29%	2406	16017	+953	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Mar24價格為3287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	3287	-18	▼ 0.54%	7193	46019	-1986	Mar24 / May24	-136.0
May24	3151	-17	▼ 0.54%	9245	41898	+2214	May24 / Jul24	-99.0
Jul24	3052	-5	▼ 0.16%	2766	14945	+885	Jul24 / Sep24	-90.0
Sep24	2962	0	▪ 0	592	7844	+40	Sep24 / Nov24	-53.0
Nov24	2909	+3	▲ 0.10%	73	2007	-25	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

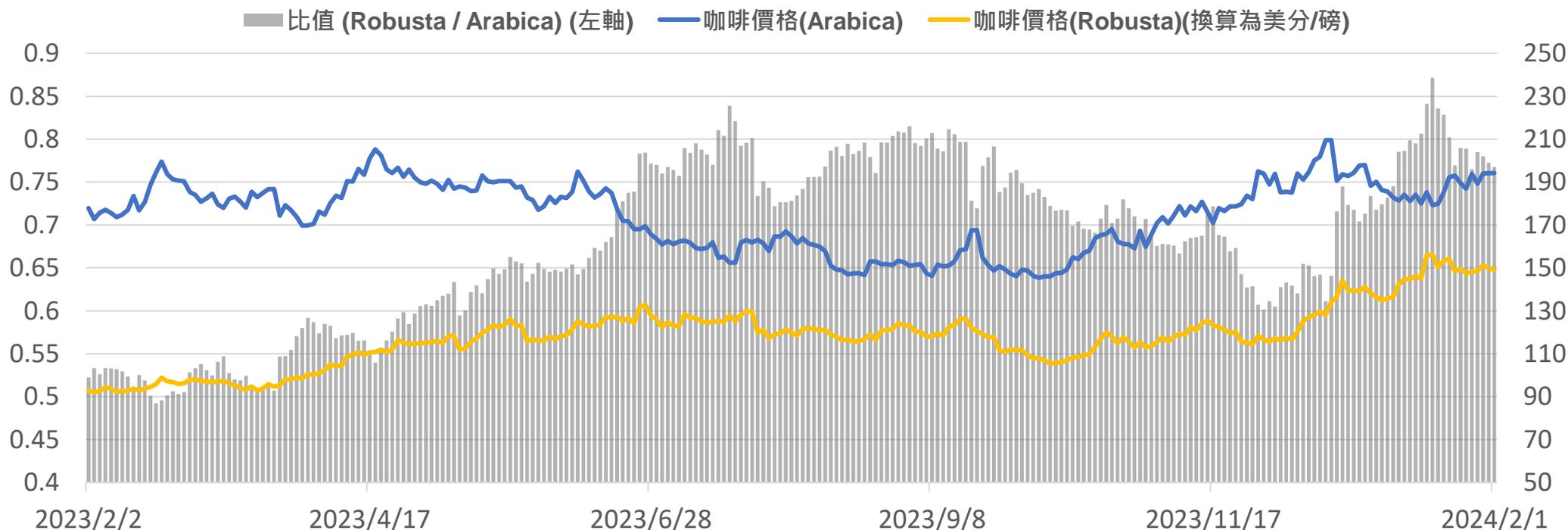
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



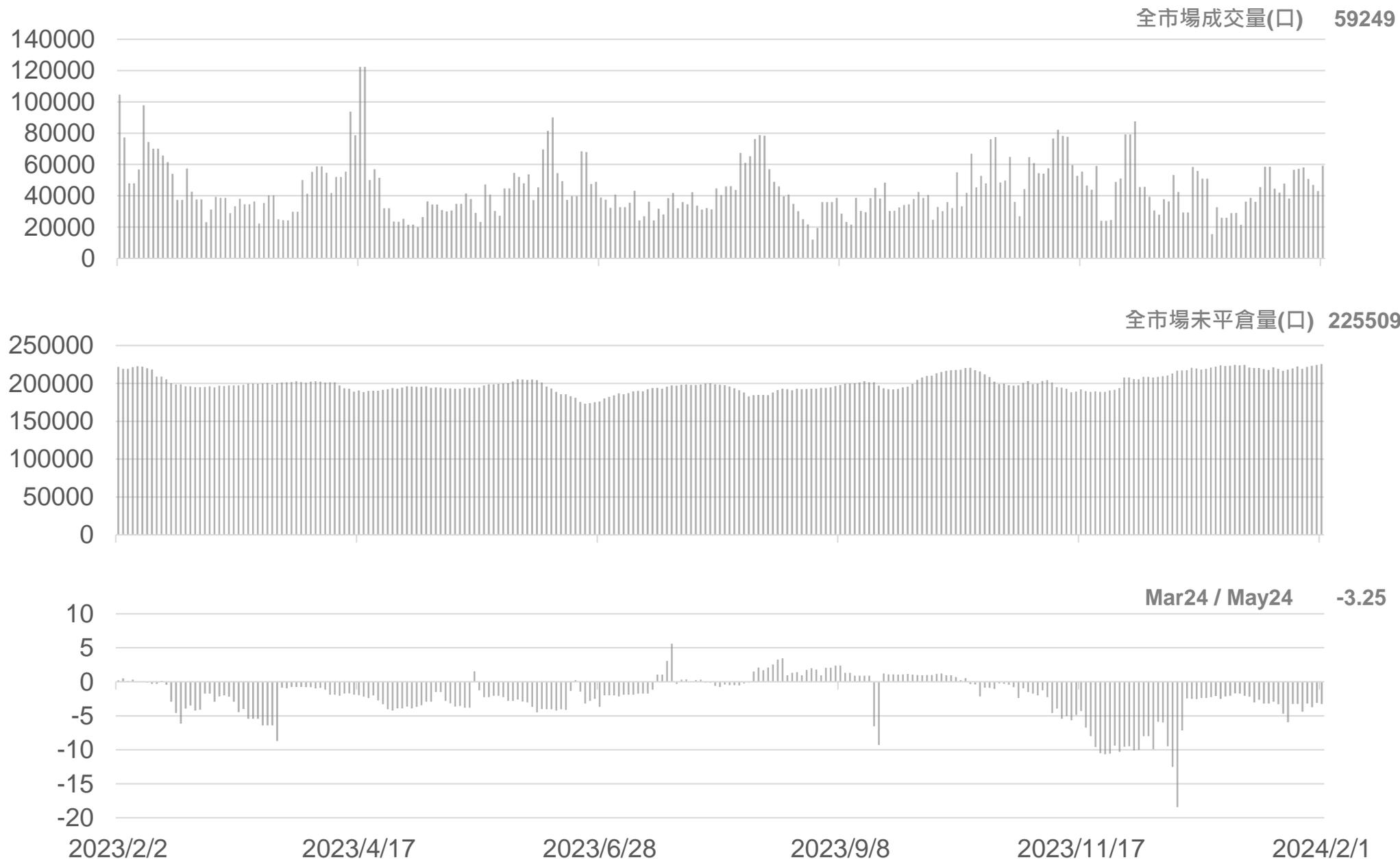
兩品種咖啡價差狀況

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

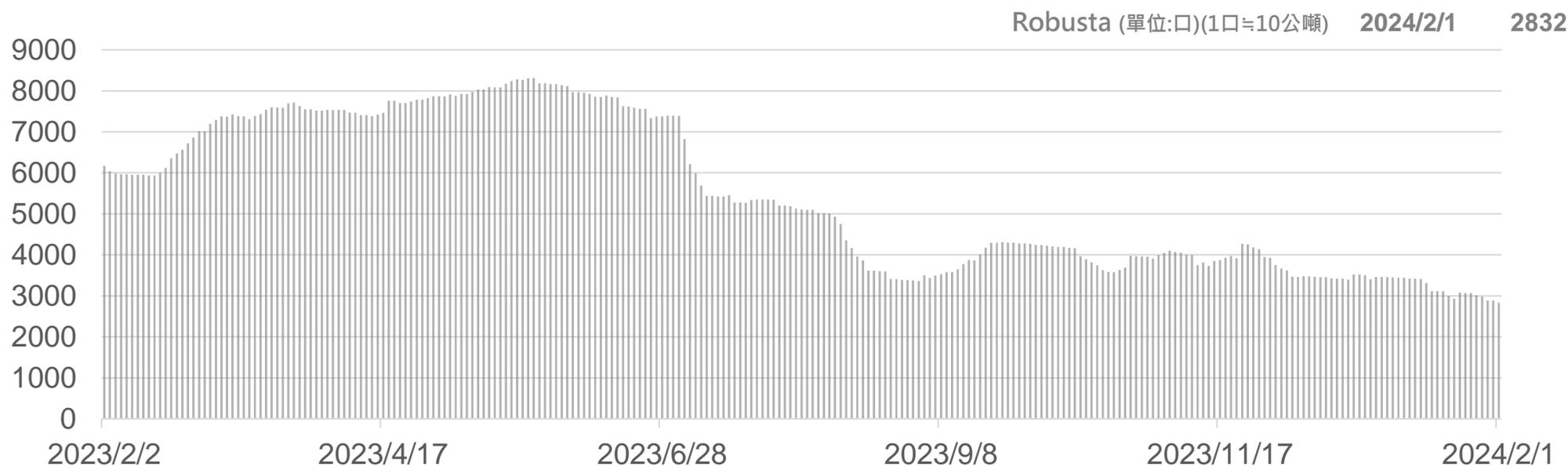
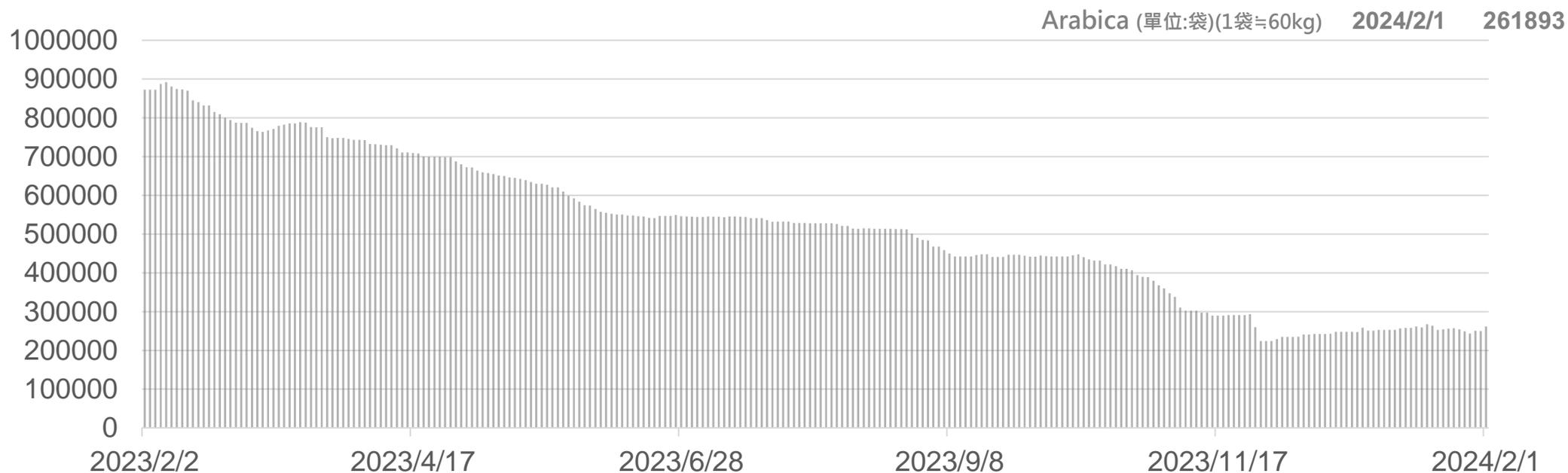
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Mar24	194.20	3287	149.10	0.768
Mar24	194.2	3287	149.10	0.768
May24	190.95	3151	142.93	0.749
Jul24	189.85	3052	138.44	0.729
Sep24	189.55	2962	134.35	0.709



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

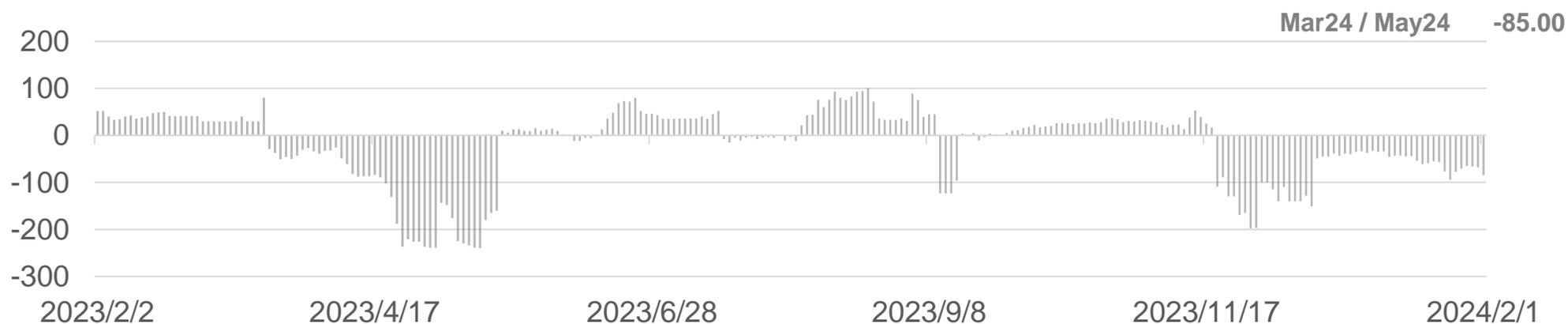
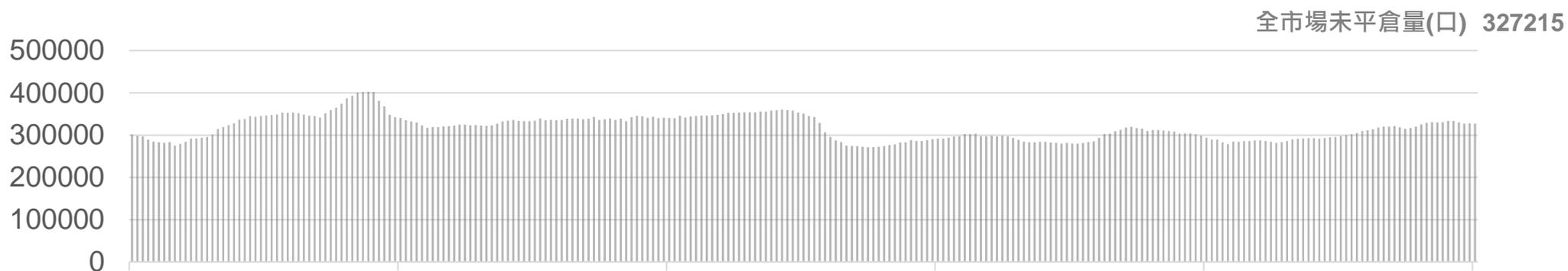
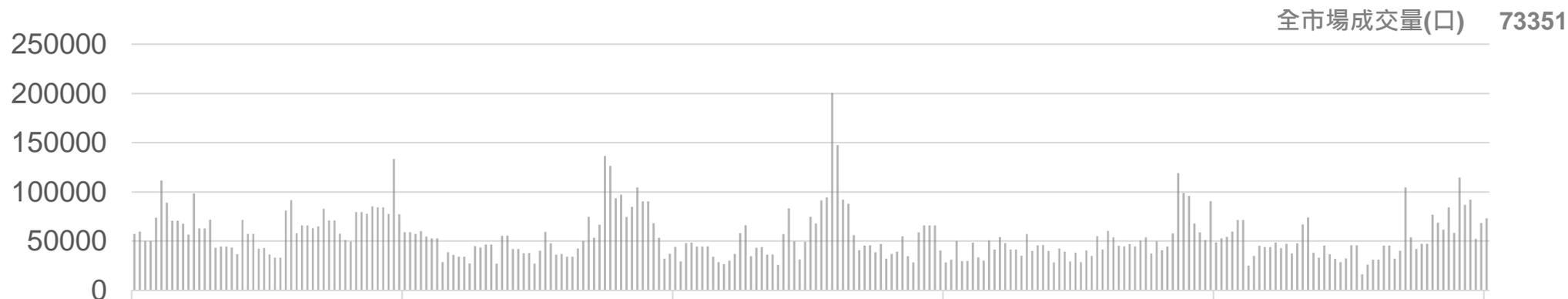
此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為4956美元/公噸

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	4956	+134 ▲	2.78%	33961	111963	-4787	Mar24 / May24	-85.0
May24	4871	+117 ▲	2.46%	24280	85019	+3279	May24 / Jul24	-64.0
Jul24	4807	+116 ▲	2.47%	8118	57340	+553	Jul24 / Sep24	-92.0
Sep24	4715	+110 ▲	2.39%	4243	33316	+397	Sep24 / Dec24	-122.0
Dec24	4593	+100 ▲	2.23%	2106	26293	-97	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)

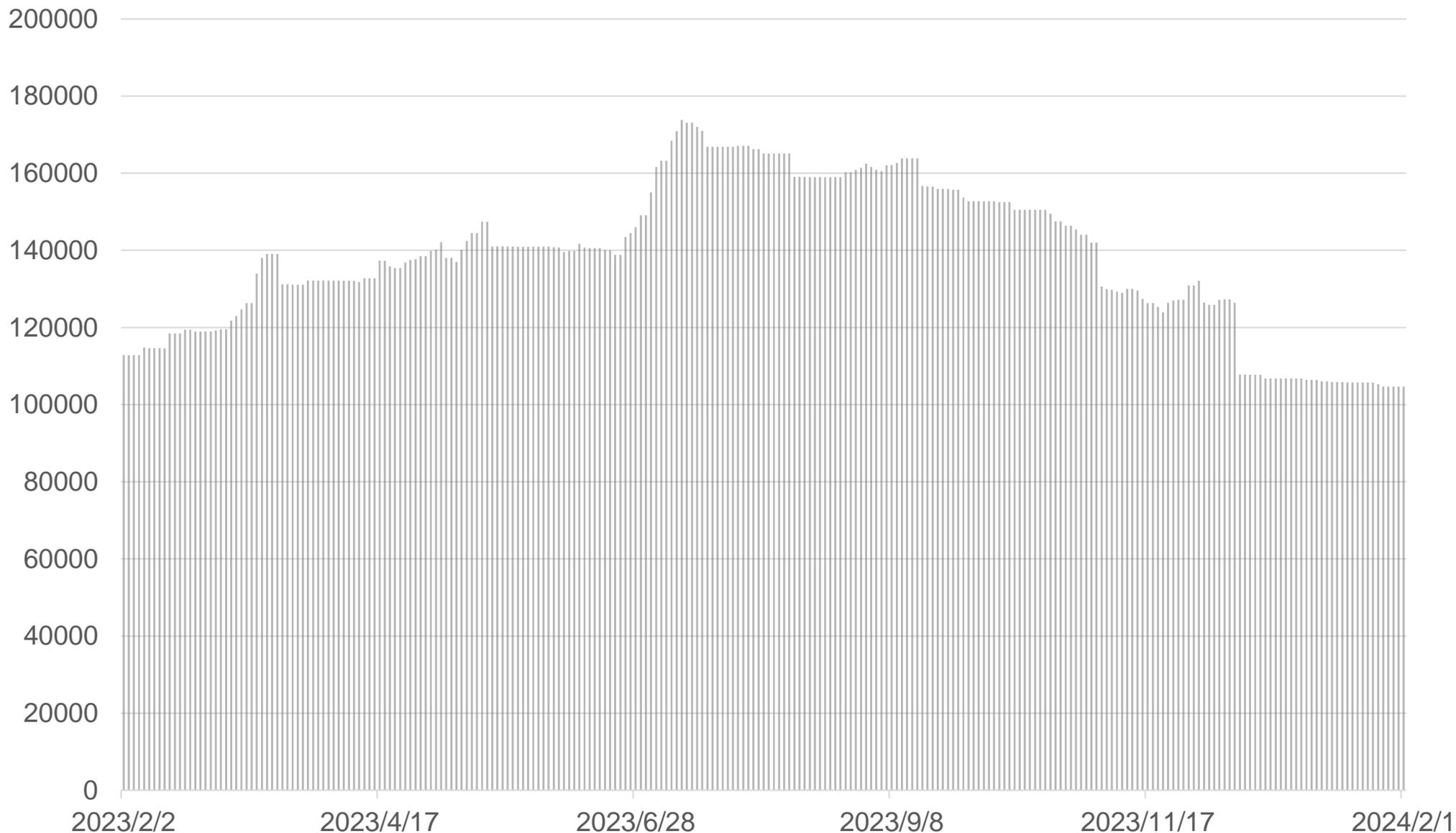


可可期貨全市場成交量&OI



可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/1/31 104660



棉花期貨表現狀況

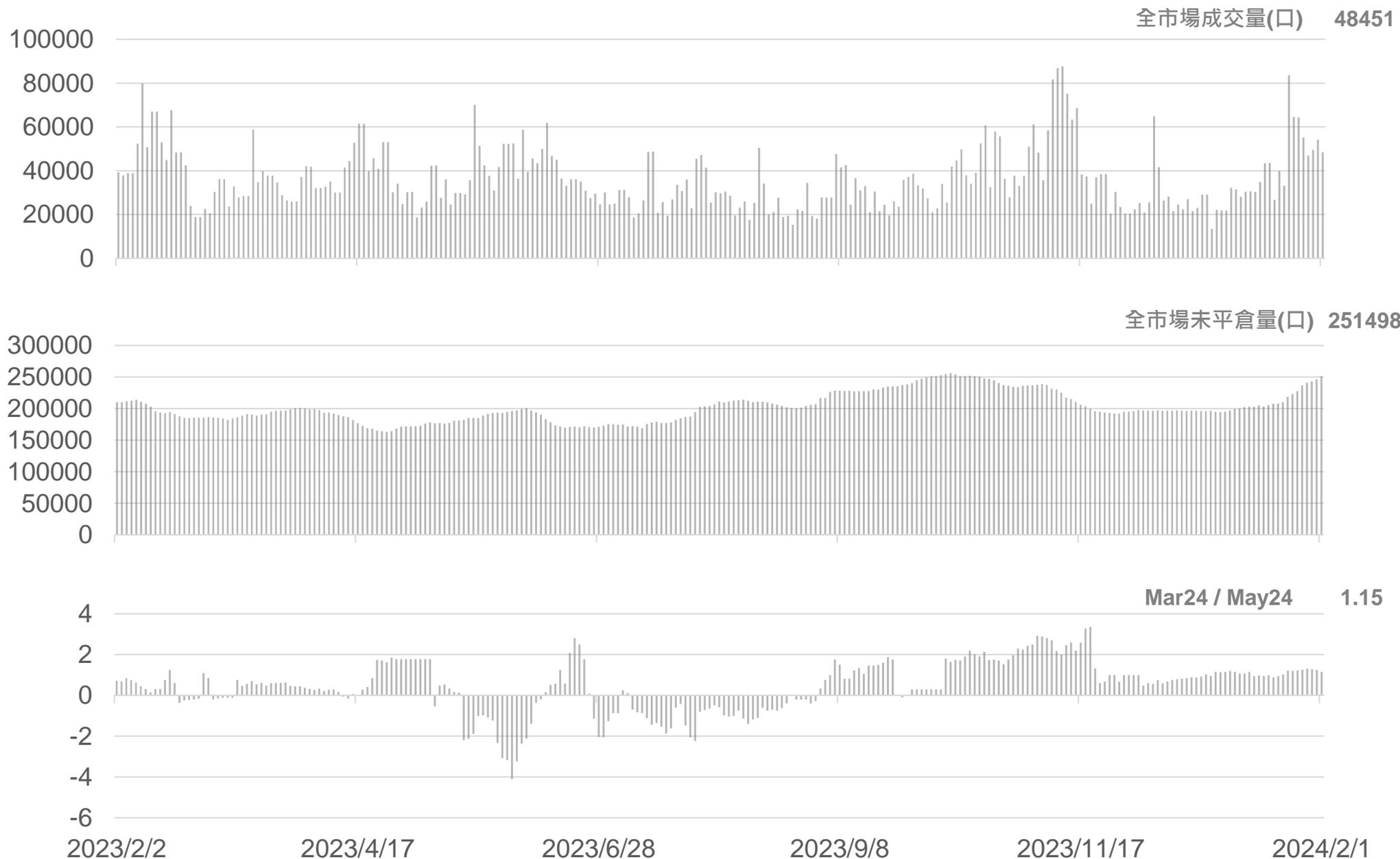
此報價為美分/磅，以今天為例：棉花期貨Mar24價格為86.49美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	86.49	+1.32 ▲	1.55%	21341	86347	+717	Mar24 / May24	+1.2
May24	87.64	+1.23 ▲	1.42%	15076	70078	+2480	May24 / Jul24	+0.6
Jul24	88.25	+1.12 ▲	1.29%	8388	54720	+1115	Jul24 / Oct24	-4.8
Oct24	83.43	+0.45 ▲	0.54%	1	60	0	Oct24 / Dec24	-1.6
Dec24	81.86	+0.36 ▲	0.44%	3329	35100	+251	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)

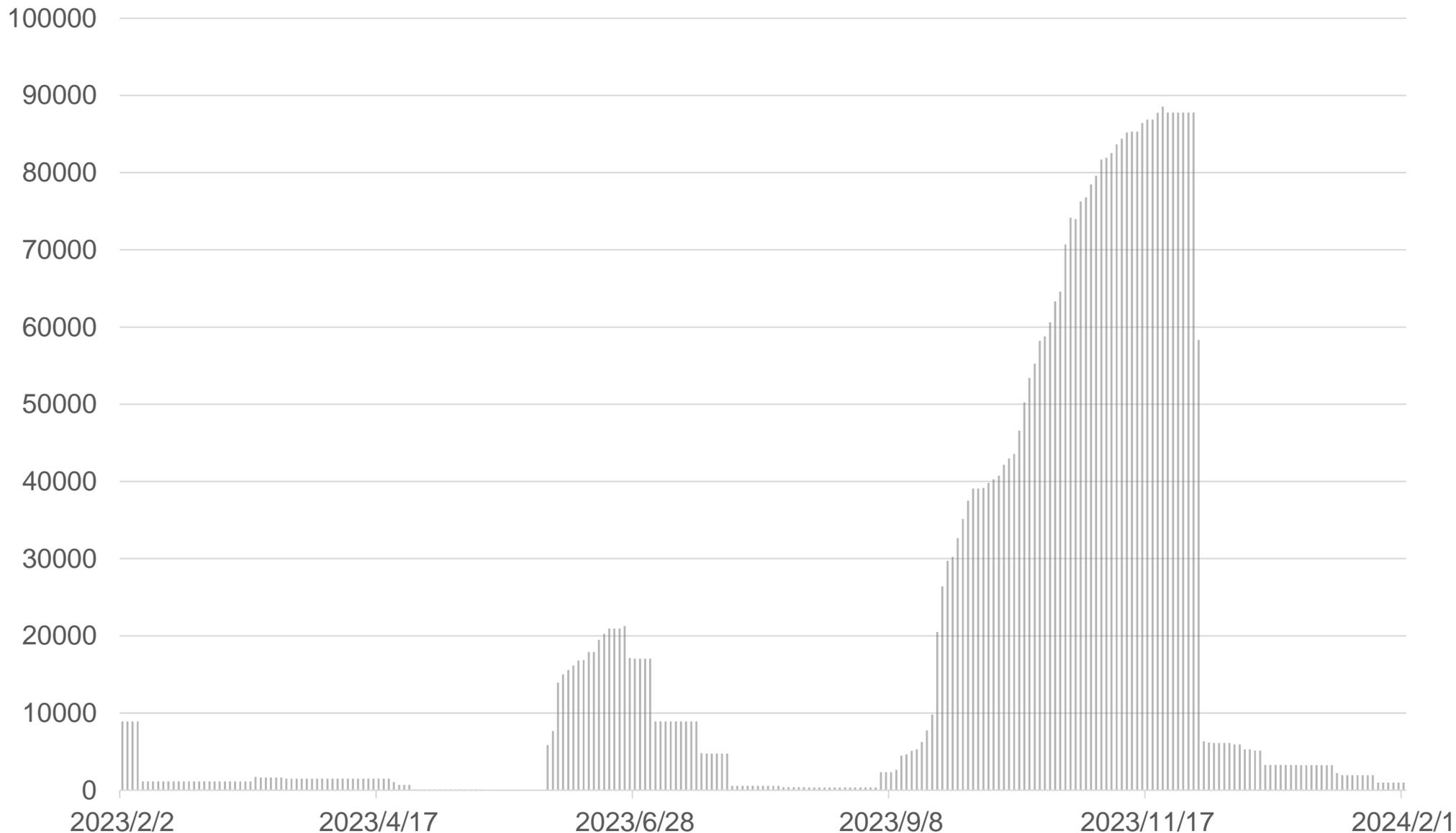


棉花期貨全市場成交量&OI



棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/2/1 999



11號糖期貨表現狀況

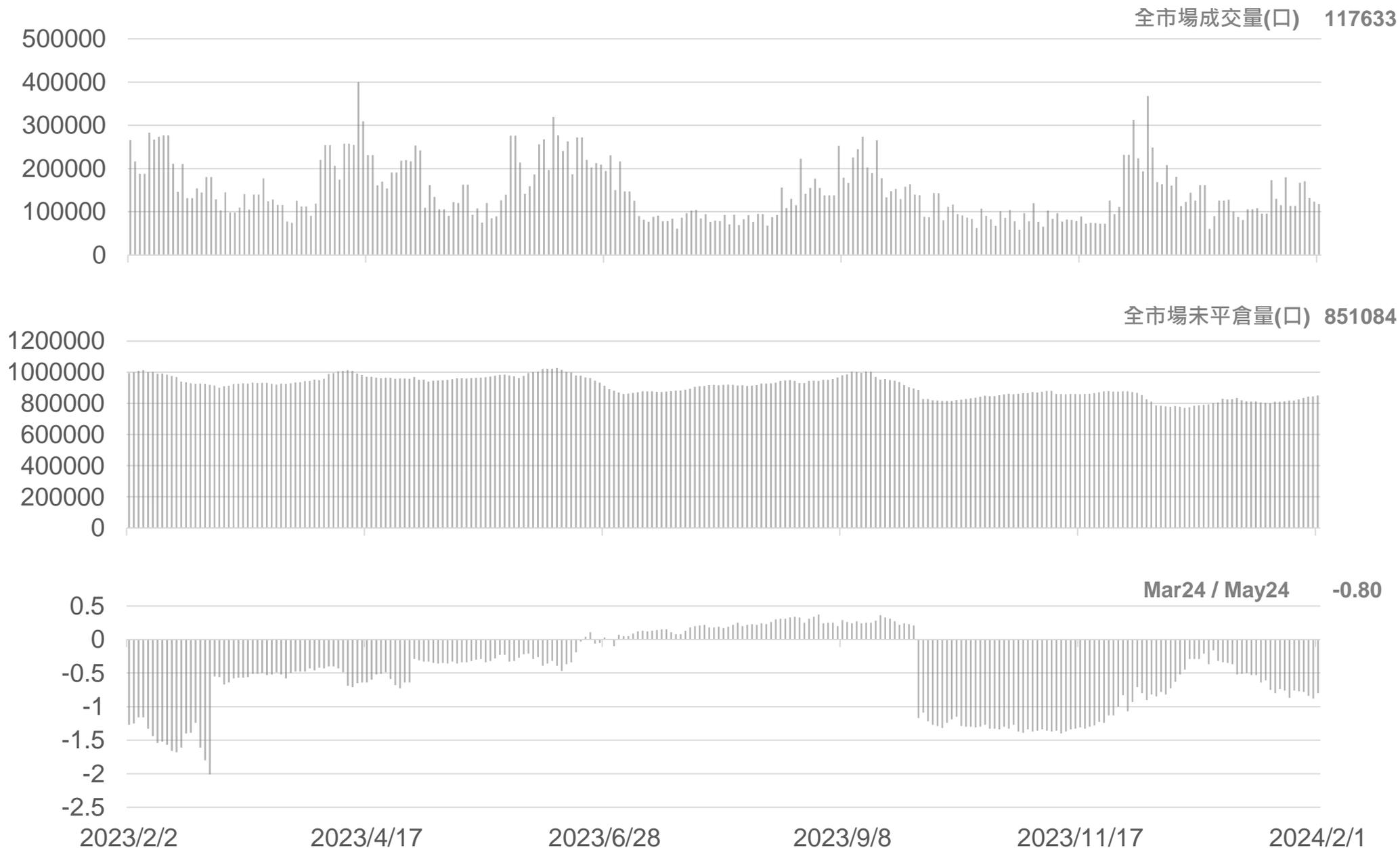
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨Mar24價格為23.56美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	23.56	-0.57 ▼	2.36%	44686	271971	-3150	Mar24 / May24	-0.8
May24	22.76	-0.49 ▼	2.11%	25840	197206	+4813	May24 / Jul24	-0.3
Jul24	22.43	-0.34 ▼	1.49%	14497	125795	-254	Jul24 / Oct24	-0.0
Oct24	22.42	-0.25 ▼	1.10%	14257	103139	+1131	Oct24 / Mar25	+0.2
Mar25	22.64	-0.20 ▼	0.88%	11408	66916	+1222	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