



ICE

軟性商品報告

2024年2月23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)	-2.63%	+3.64%	+2.32%	+8.51%	+26.41%
咖啡(Robusta)	-2.01%	-0.41%	-3.76%	+19.73%	+16.05%
可可	-0.02%	+3.70%	+28.92%	+46.22%	+71.08%
棉花	+1.32%	+0.77%	+10.30%	+17.18%	+6.71%
11號糖	+0.26%	-2.31%	-6.66%	-15.38%	-9.91%

重點新聞

咖啡：

5月份阿拉比卡咖啡價格大跌-2.63%，達到每磅183.15美分，而5月份羅布斯塔咖啡價格大跌-2.01%，達到每公噸3113美元。研究人員 StoneX 預計巴西 2024/25 年咖啡產量將年增 4.2% 至 6,700 萬袋，導致咖啡價格承壓。

可可：

5月份的紐約可可價格盤中一度刷新歷史新高，但震盪洗刷後呈現小跌-0.02%，達到每公噸5860美元。可可豆庫存下降1100公噸至97980公噸，續創2021年4月以來新低。

棉花：

5月份的棉花價格上漲1.32%，達到每磅94.46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	-4.50	▼ 2.27%	10718	2104	-7303	Mar24 / May24	-10.7
May24	183.15	-4.95	▼ 2.63%	28519	115873	-98	May24 / Jul24	-1.1
Jul24	182.10	-4.55	▼ 2.44%	8959	42894	+893	Jul24 / Sep24	-0.1
Sep24	182.00	-4.35	▼ 2.33%	3569	17137	+240	Sep24 / Dec24	+0.4
Dec24	182.40	-4.15	▼ 2.22%	1502	18246	+341	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3174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	3174	-78	▼ 2.40%	4612	6837	-13487	Mar24 / May24	-61.0
May24	3113	-64	▼ 2.01%	12988	63572	+1039	May24 / Jul24	-57.0
Jul24	3056	-56	▼ 1.80%	3970	19458	-2687	Jul24 / Sep24	-54.0
Sep24	3002	-49	▼ 1.61%	675	8252	+58	Sep24 / Nov24	-51.0
Nov24	2951	-37	▼ 1.24%	335	2130	-7	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

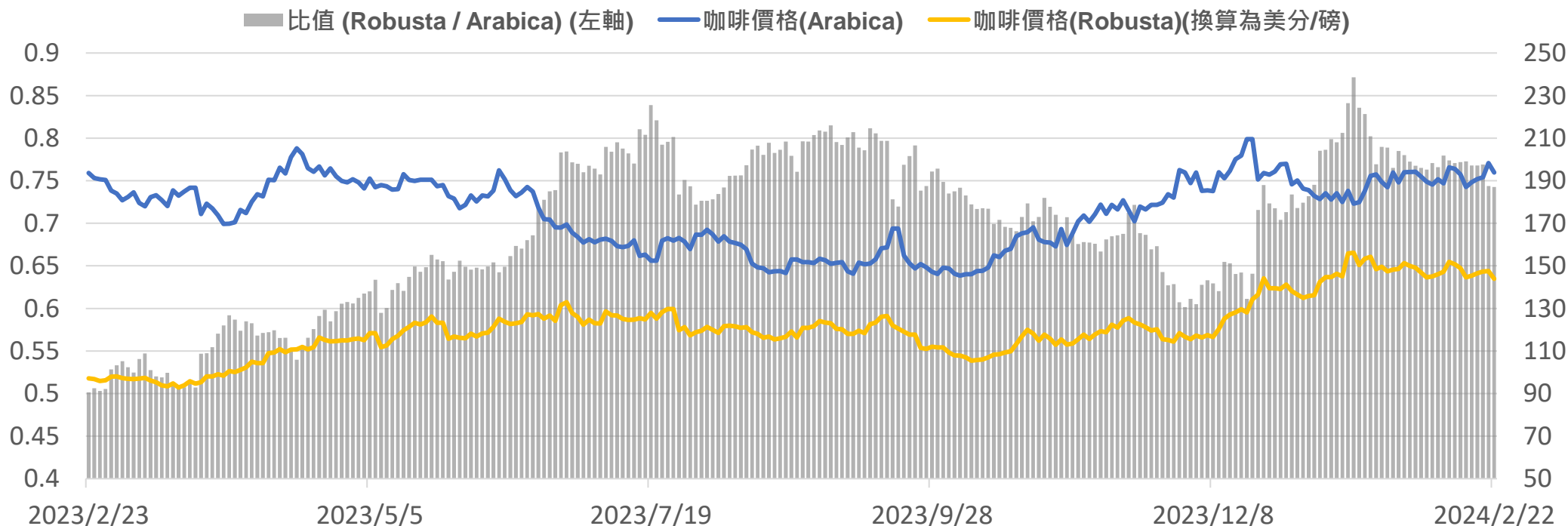
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



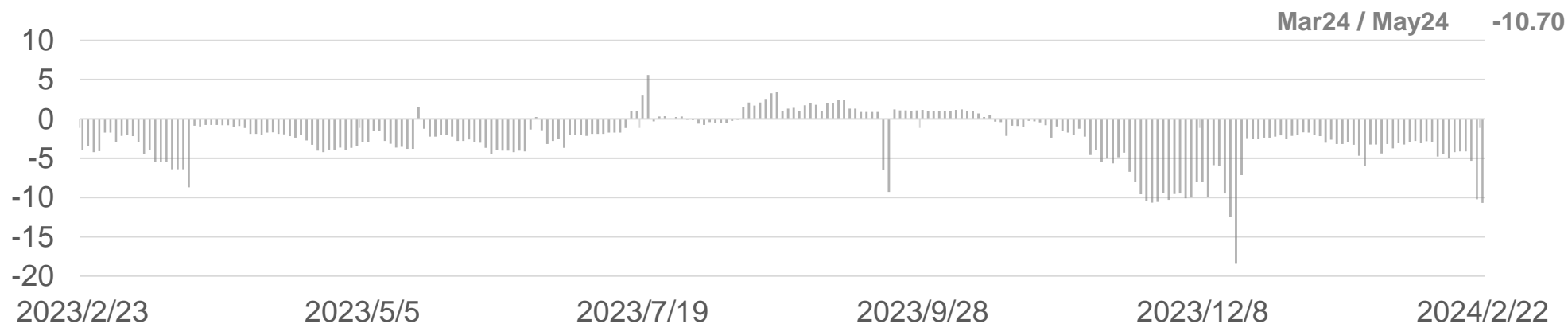
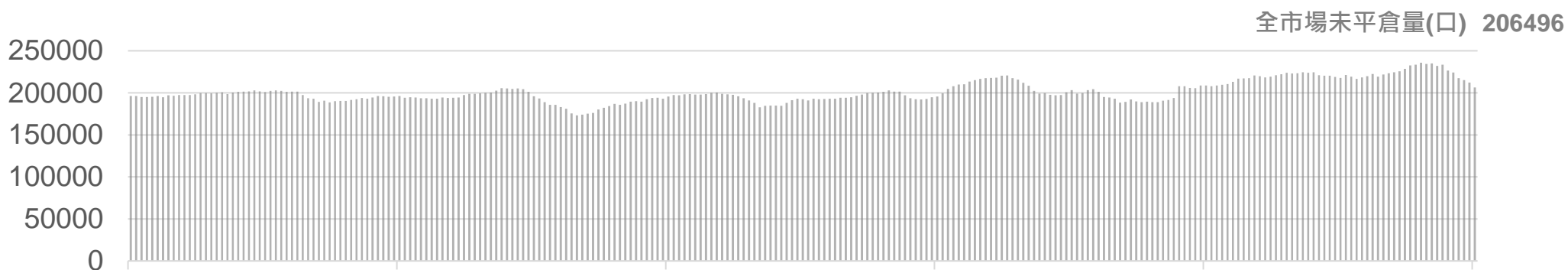
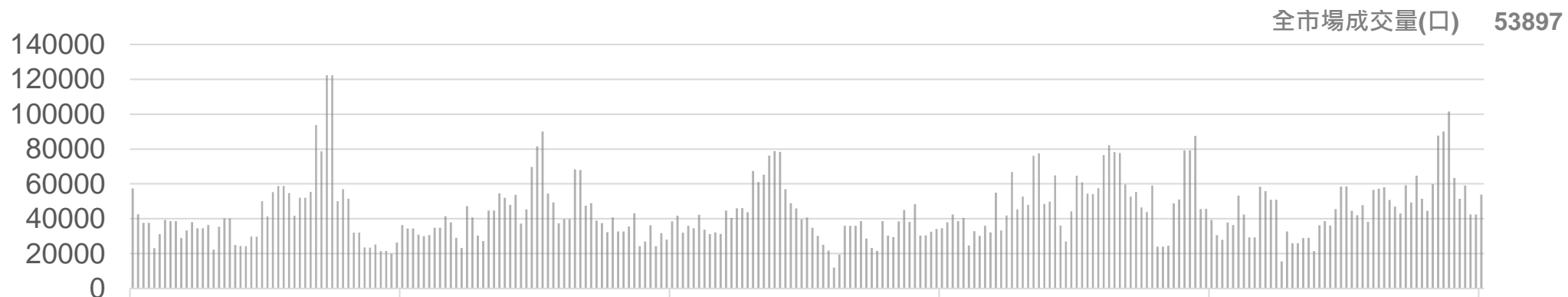
兩品種咖啡價差狀況

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

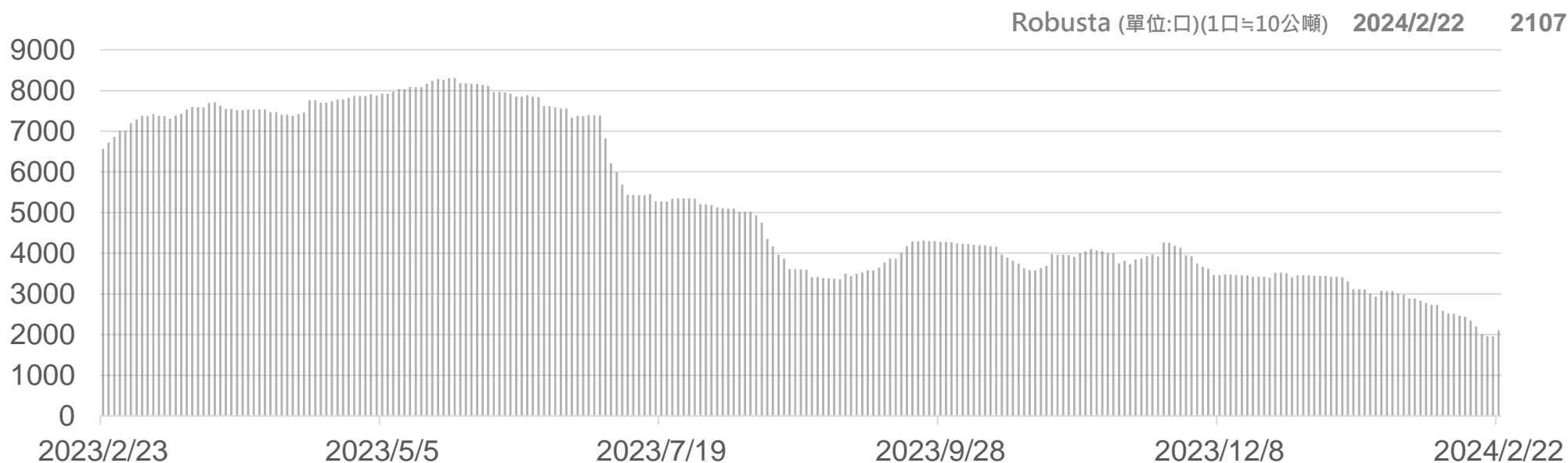
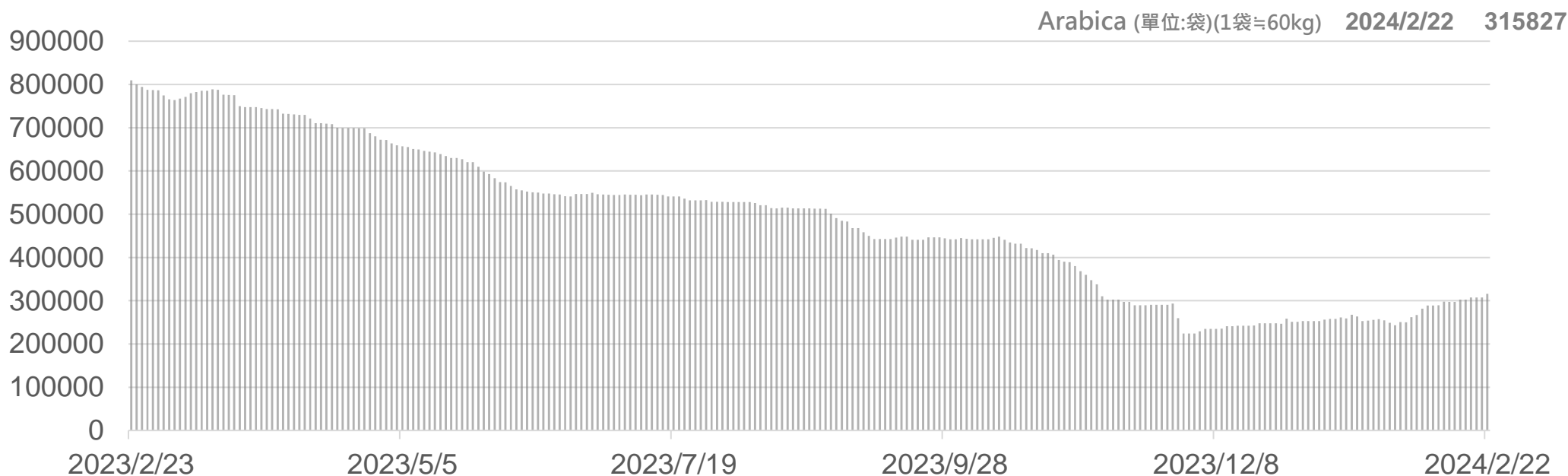
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Mar24	193.85	3174	143.97	0.743
Mar24	193.85	3174	143.97	0.743
May24	183.15	3113	141.20	0.771
Jul24	182.1	3056	138.62	0.761
Sep24	182	3002	136.17	0.748



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

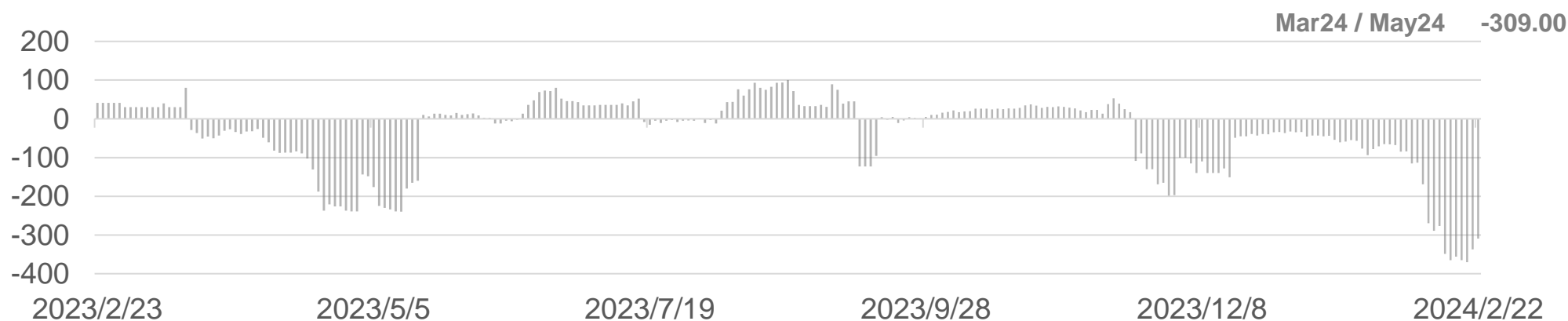
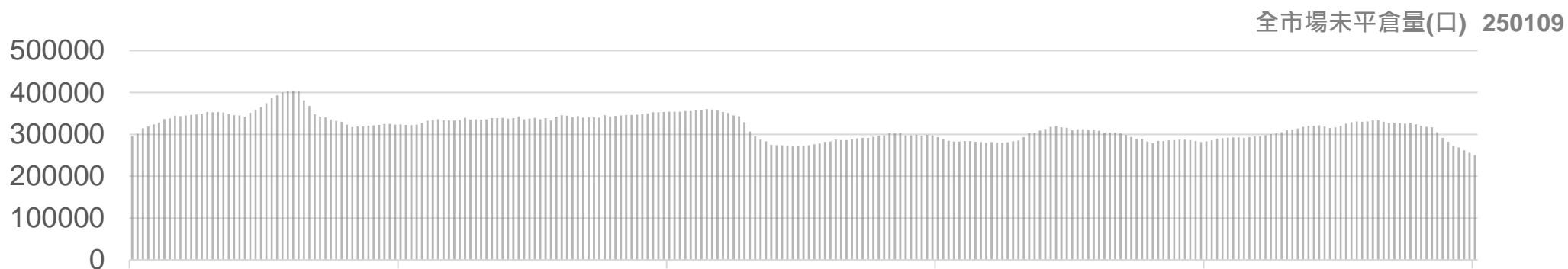
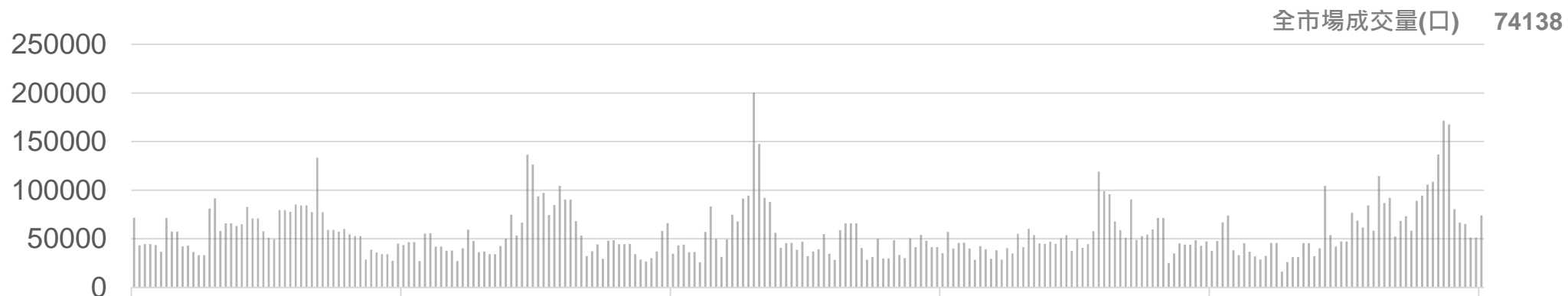
此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為6169美元/公噸

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	6169	-29	▼ 0.47%	6822	3493	-6101	Mar24 / May24	-309.0
May24	5860	-1	▼ 0.02%	39888	106912	-1718	May24 / Jul24	-156.0
Jul24	5704	-15	▼ 0.26%	12351	53450	-242	Jul24 / Sep24	-165.0
Sep24	5539	-18	▼ 0.32%	9072	38102	+1174	Sep24 / Dec24	-206.0
Dec24	5333	-25	▼ 0.47%	3821	33637	+406	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)

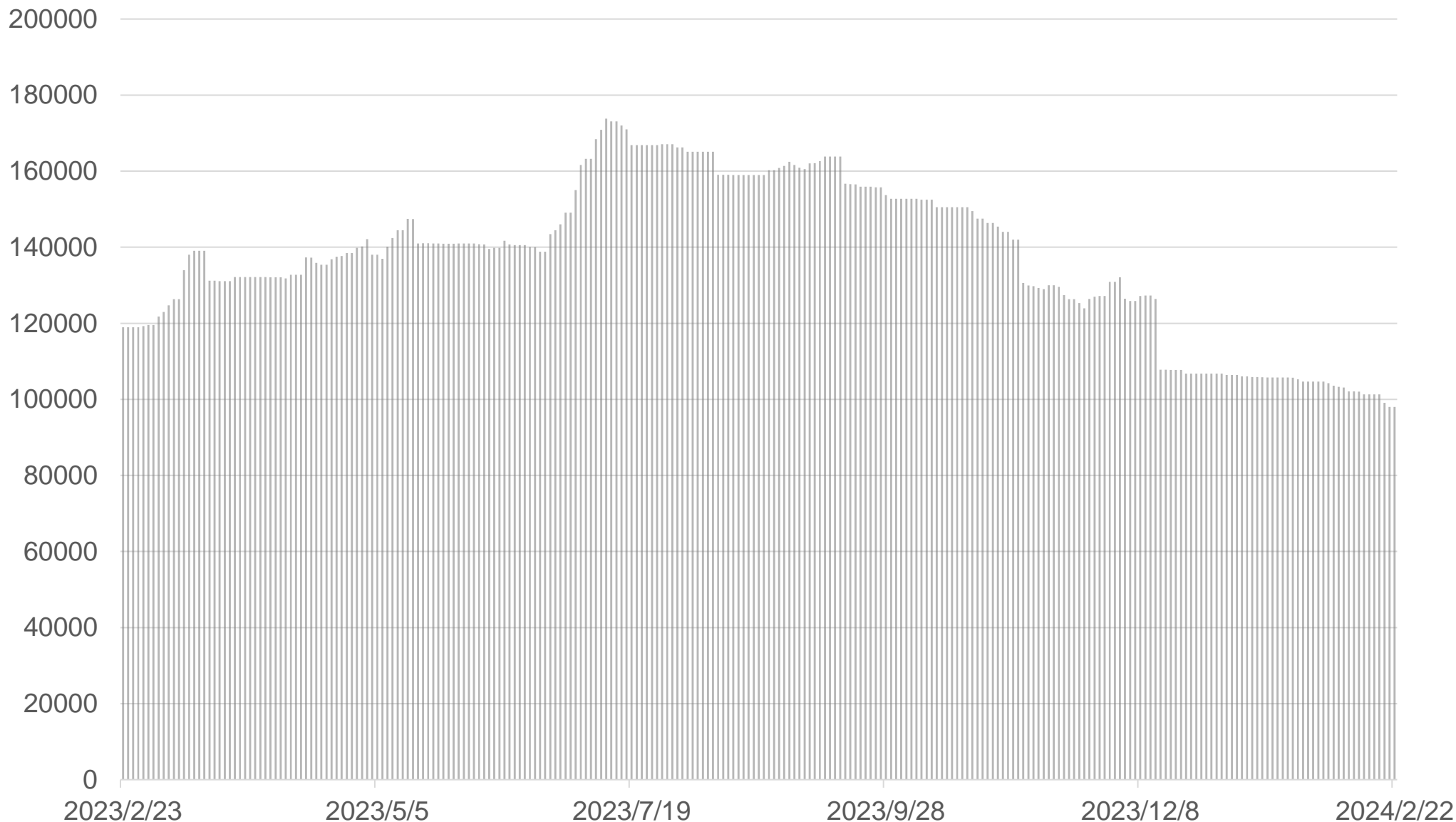


可可期貨全市場成交量&OI



可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/2/21 97980

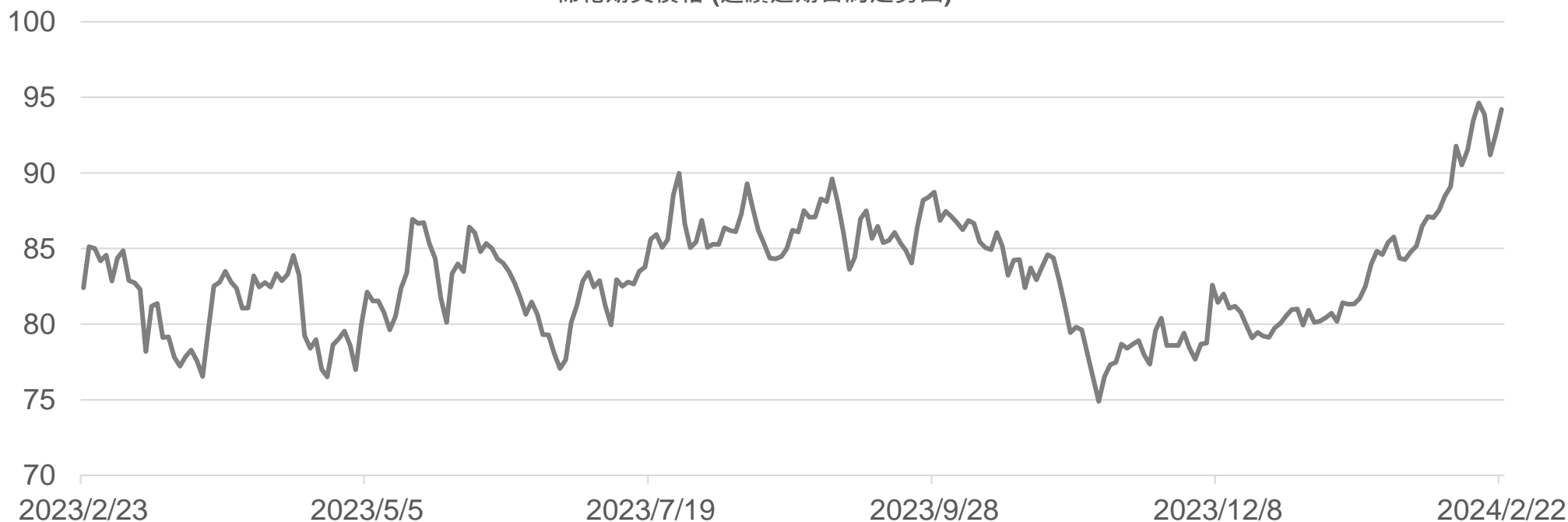


棉花期貨表現狀況

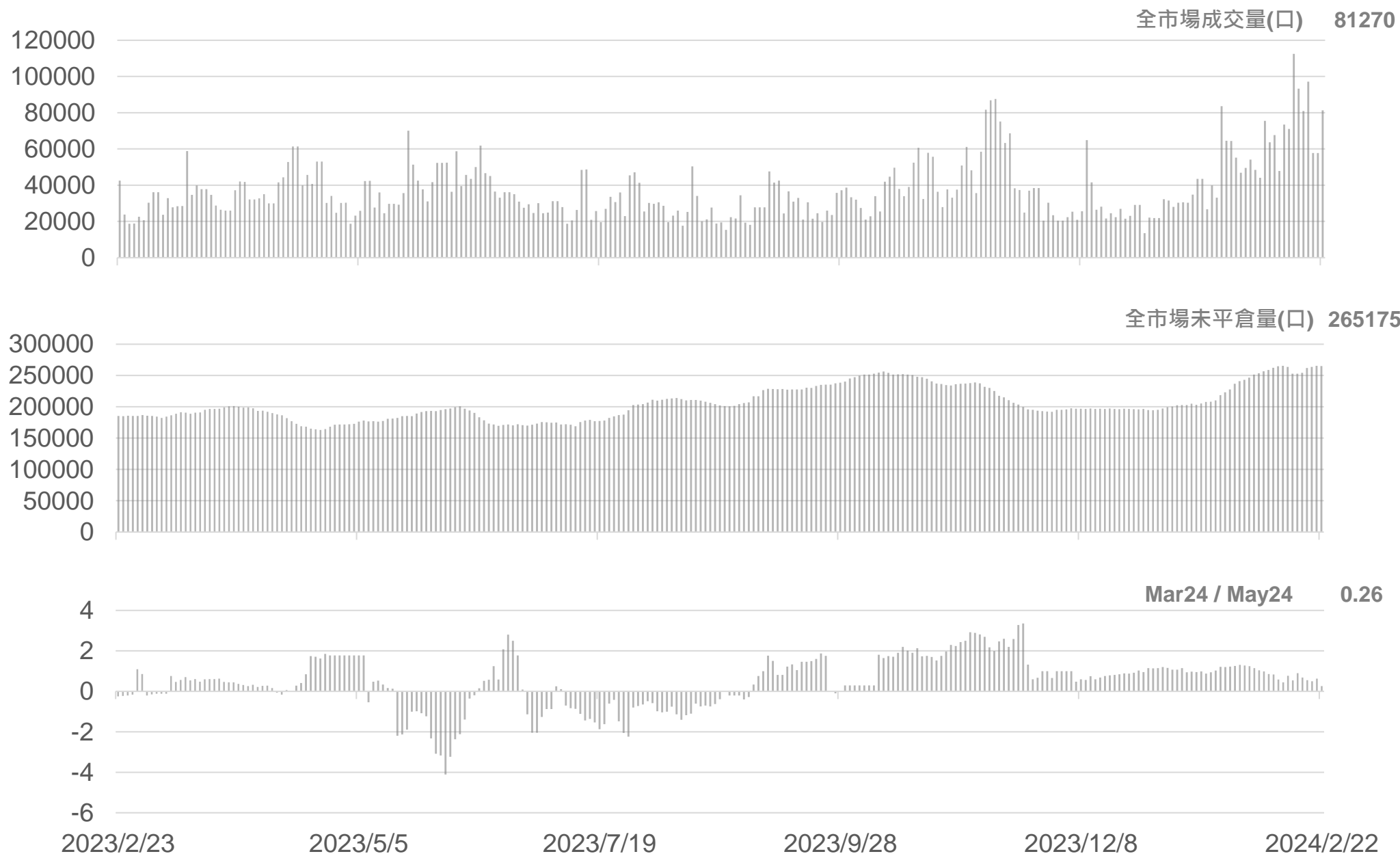
此報價為美分/磅，以今天為例：棉花期貨Mar24價格為94.2美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	94.20	+1.60 ▲	1.73%	10965	5619	-4783	Mar24 / May24	+0.3
May24	94.46	+1.23 ▲	1.32%	43371	127015	+2027	May24 / Jul24	-0.8
Jul24	93.62	+0.77 ▲	0.83%	18334	73305	+830	Jul24 / Oct24	-8.0
Oct24	85.63	+0.21 ▲	0.25%	27	79	+14	Oct24 / Dec24	-2.1
Dec24	83.49	+0.12 ▲	0.14%	8315	52702	+1677	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)

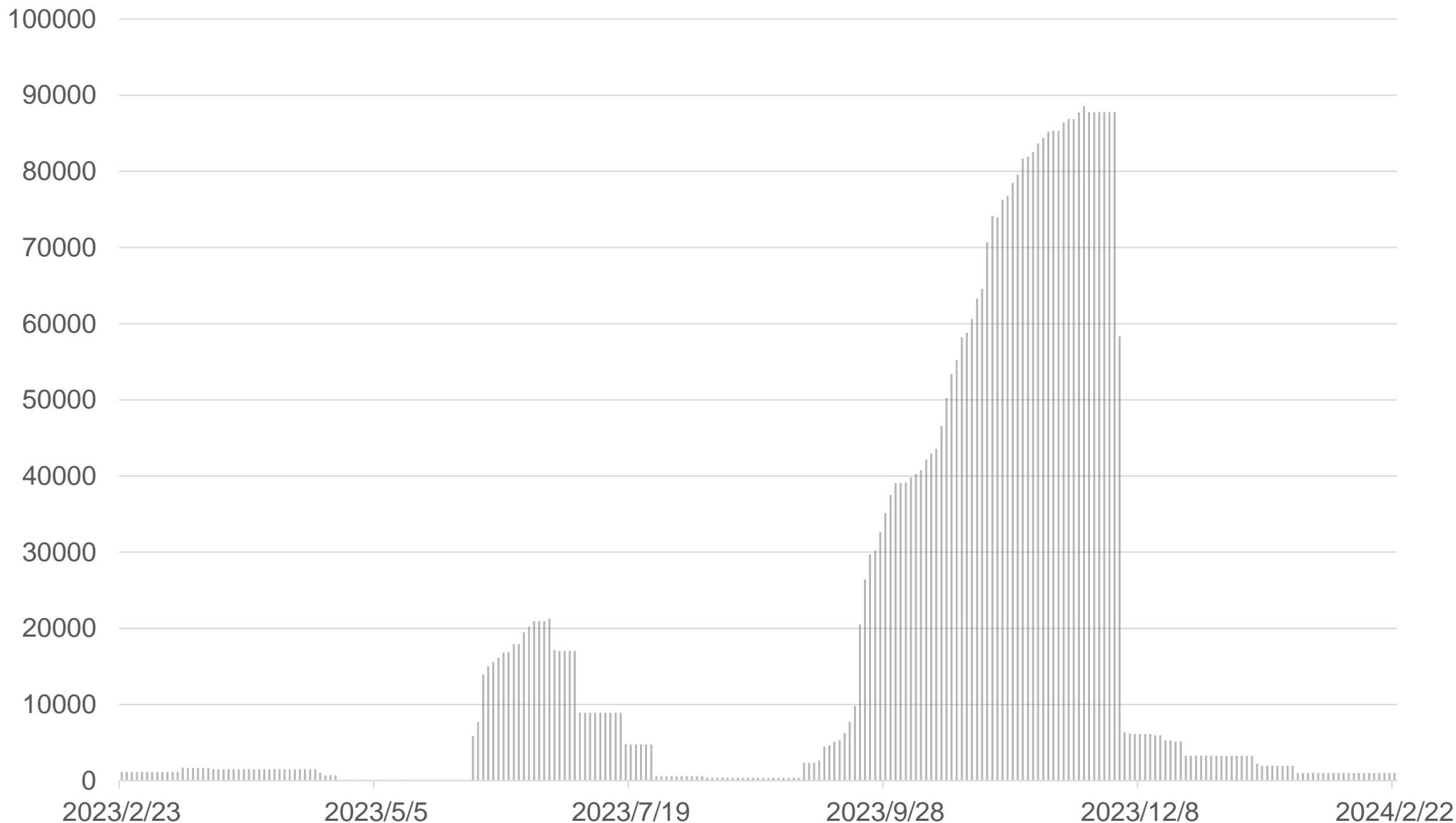


棉花期貨全市場成交量&OI



棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/2/22 997



11號糖期貨表現狀況

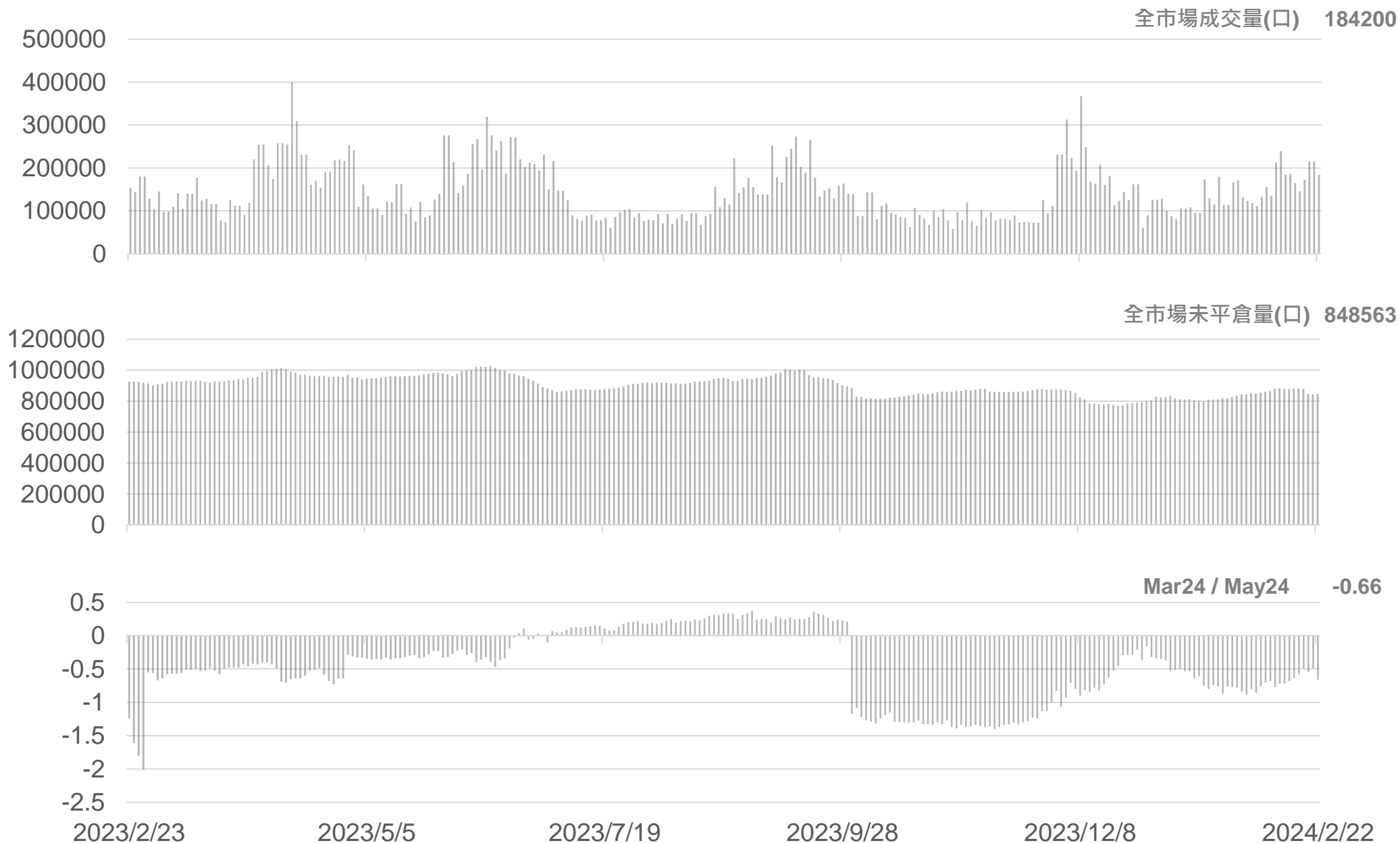
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨Mar24價格為22.83美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	22.83	+0.06 ▲	0.26%	46771	104158	-12590	Mar24 / May24	-0.7
May24	22.17	-0.11 ▼	0.49%	71487	279468	+7067	May24 / Jul24	-0.2
Jul24	21.96	-0.15 ▼	0.68%	31193	157873	+3600	Jul24 / Oct24	+0.0
Oct24	22.00	-0.17 ▼	0.77%	21104	125573	+3548	Oct24 / Mar25	+0.2
Mar25	22.20	-0.16 ▼	0.72%	9234	81629	+2504	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