



ICE

軟性商品報告

2024年2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)	-1.56%	+0.90%	+2.17%	+6.29%	+25.08%
咖啡(Robusta)	-2.67%	-0.97%	-2.37%	+24.67%	+16.73%
可可	+6.76%	+10.08%	+41.88%	+54.04%	+82.18%
棉花	-1.03%	+0.32%	+10.69%	+20.79%	+7.75%
11號糖	-0.92%	-0.88%	-5.91%	-16.84%	-9.74%

重點新聞

咖啡：

5月份阿拉比卡咖啡價格下跌-1.56%，達到每磅180.3美分，而5月份羅布斯塔咖啡價格大跌-2.67%，達到每公噸3030美元。阿拉比卡的咖啡庫存增加至32.4萬袋，創2023年11月以來最高。

可可：

5月份的紐約可可價格大漲6.76%，再度刷新歷史天價，達到每公噸6256美元。經銷商注意到，世界前兩大生產國象牙海岸和加納的生產困憂將導致2023/24季度的全球短缺情況惡化，而2024/25季度的早期跡象表明可能繼續出現供應短缺的問題。

糖：

3月份的11號糖價格小跌-0.92%，達到每磅22.62美分。經銷商表示，巴西中南部本週的降雨可能改善了下一個甘蔗作物的前景。

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191美分/磅，或1.91美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	191.00	-2.85	▼ 1.47%	402	1592	-512	Mar24 / May24	-10.7
May24	180.30	-2.85	▼ 1.56%	13409	115888	+15	May24 / Jul24	-1.3
Jul24	179.05	-3.05	▼ 1.67%	6694	42688	-206	Jul24 / Sep24	0
Sep24	179.05	-2.95	▼ 1.62%	2474	17611	+474	Sep24 / Dec24	+0.3
Dec24	179.35	-3.05	▼ 1.67%	1447	18626	+380	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)

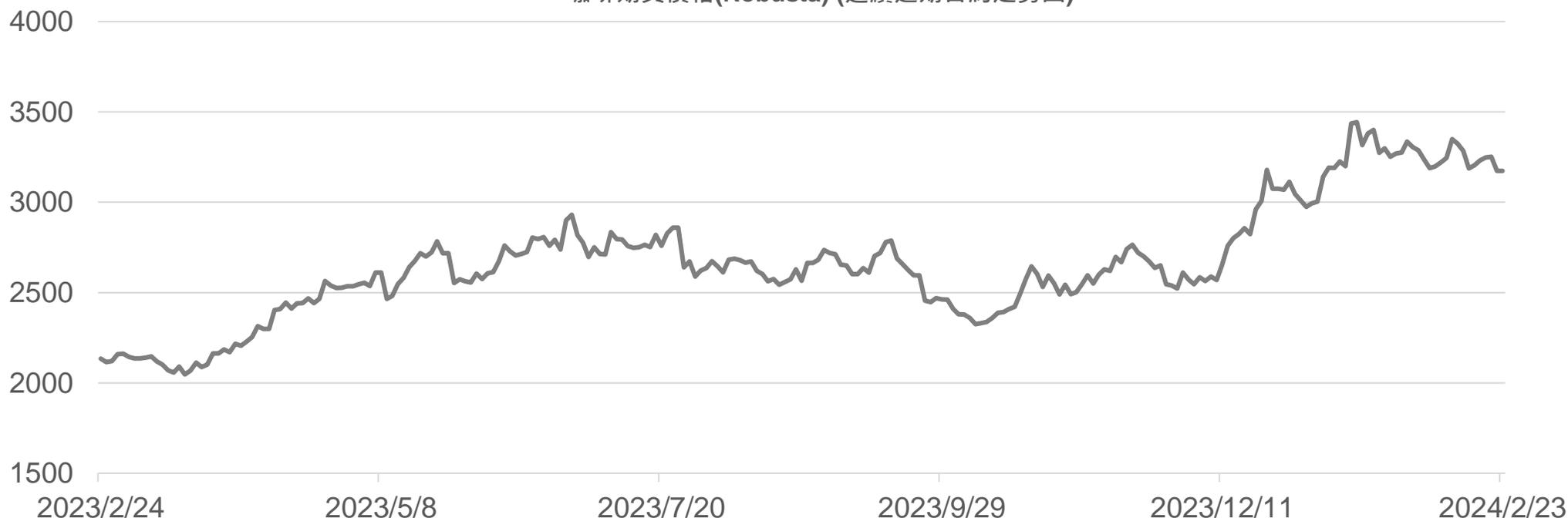


咖啡期貨(RC, Robusta)表現狀況

此報價為美元/公噸，以今天為例：Robusta期貨Mar24價格為3047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	3047	-127	▼ 4.00%	4122	3842	-2995	Mar24 / May24	-17.0
May24	3030	-83	▼ 2.67%	16639	61931	-1641	May24 / Jul24	-59.0
Jul24	2971	-85	▼ 2.78%	5242	19816	+358	Jul24 / Sep24	-48.0
Sep24	2923	-79	▼ 2.63%	1380	8218	-34	Sep24 / Nov24	-46.0
Nov24	2877	-74	▼ 2.51%	442	2379	+249	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

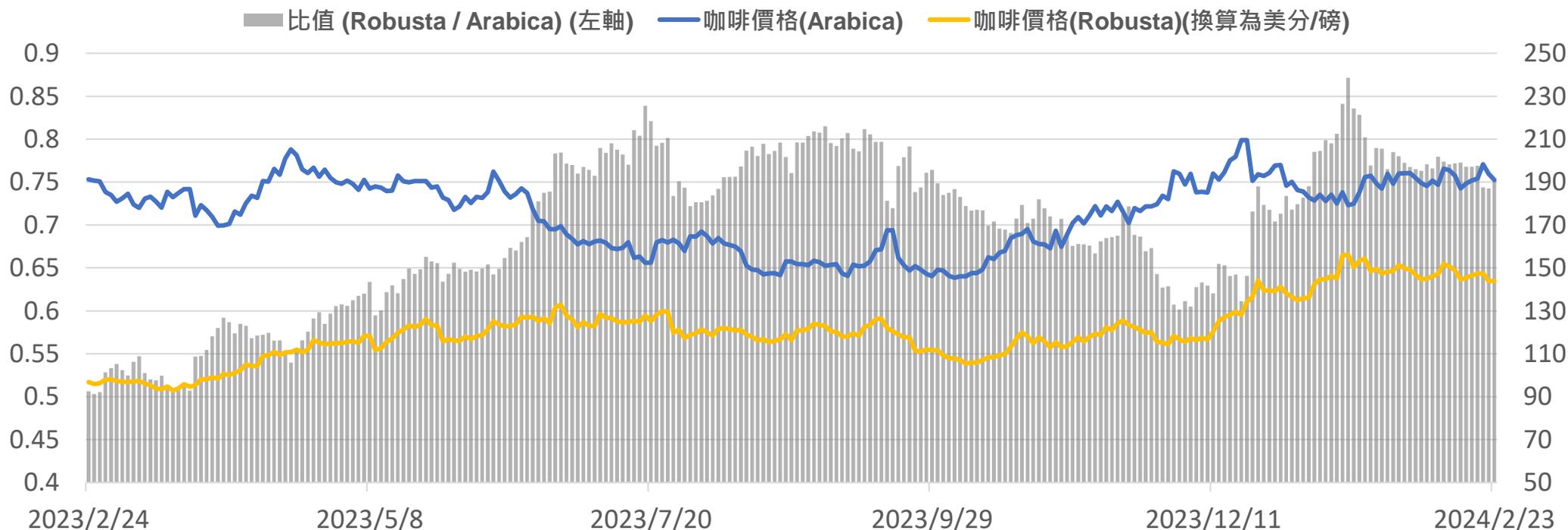
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



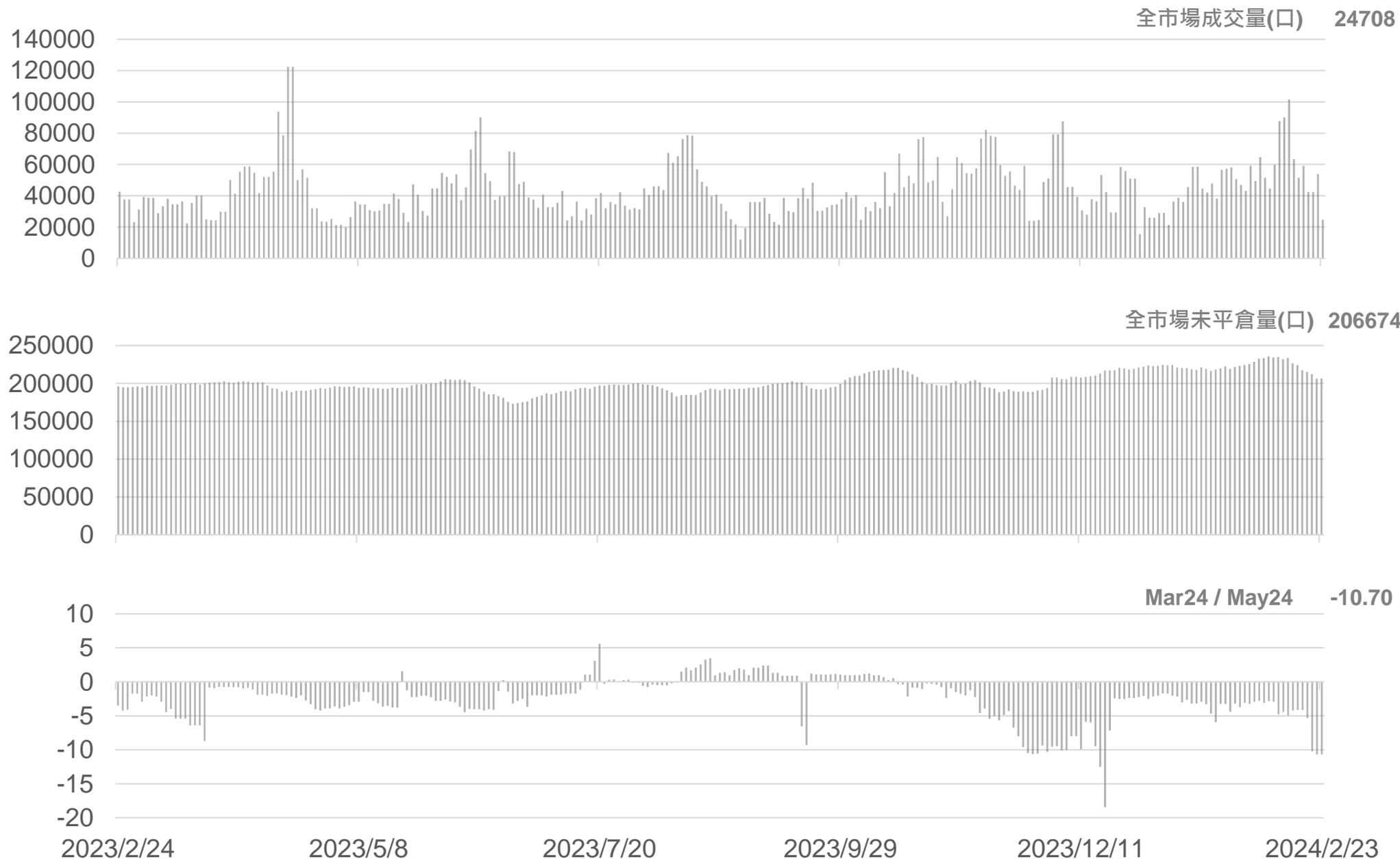
兩品種咖啡價差狀況

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

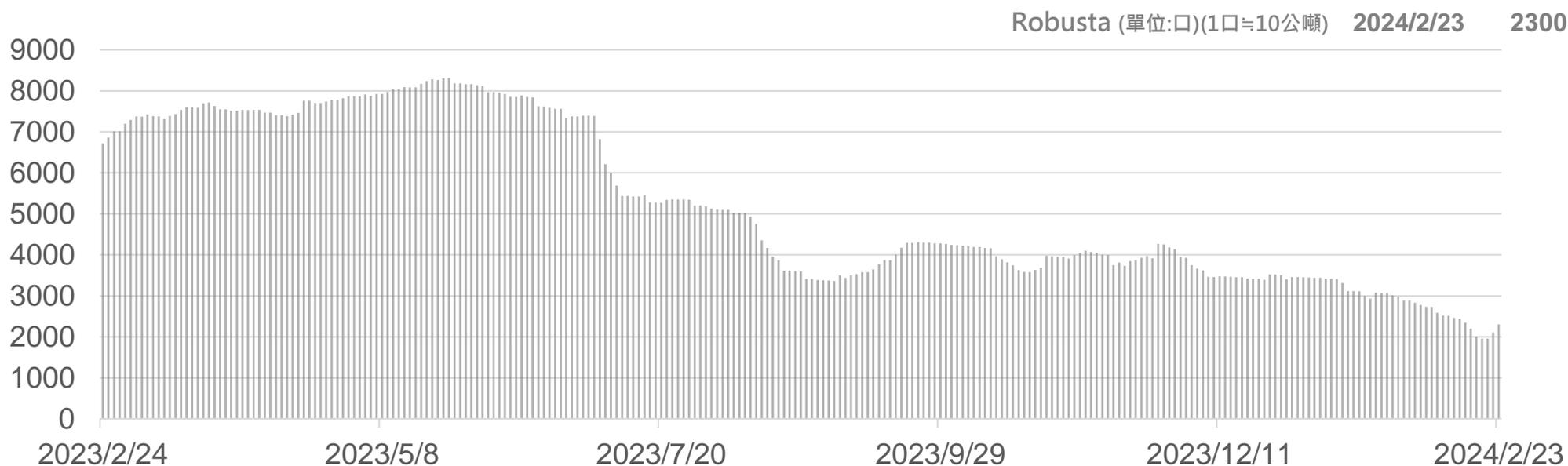
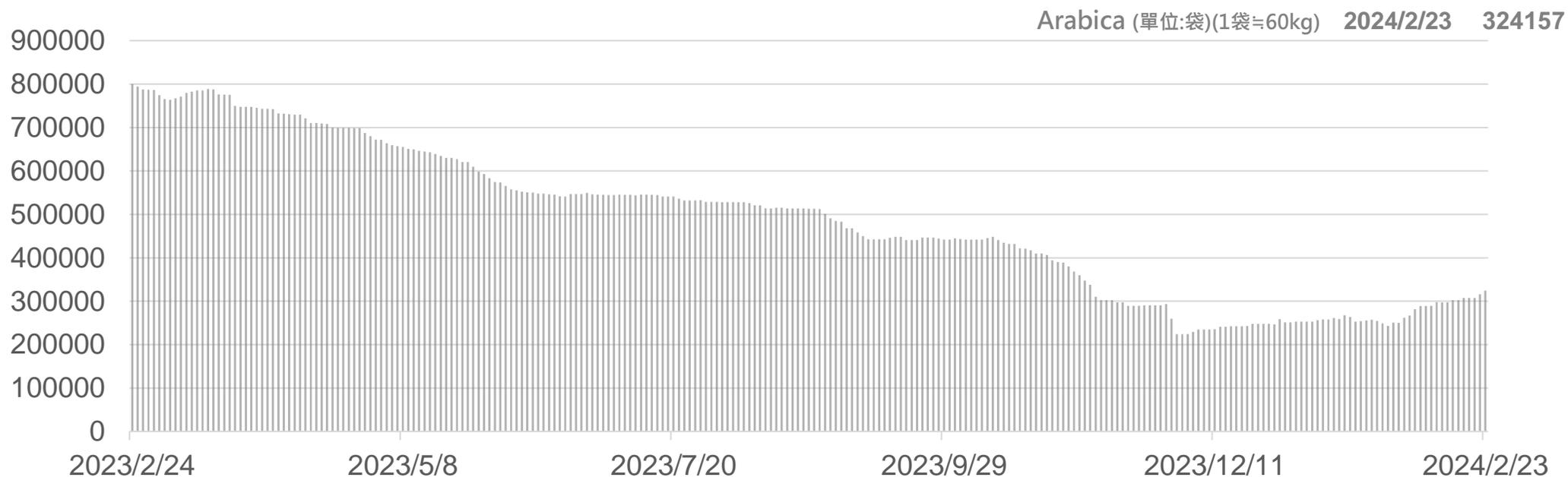
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Mar24	191.00	3047	138.21	0.724
Mar24	191	3047	138.21	0.724
May24	180.3	3030	137.44	0.762
Jul24	179.05	2971	134.76	0.753
Sep24	179.05	2923	132.59	0.740



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

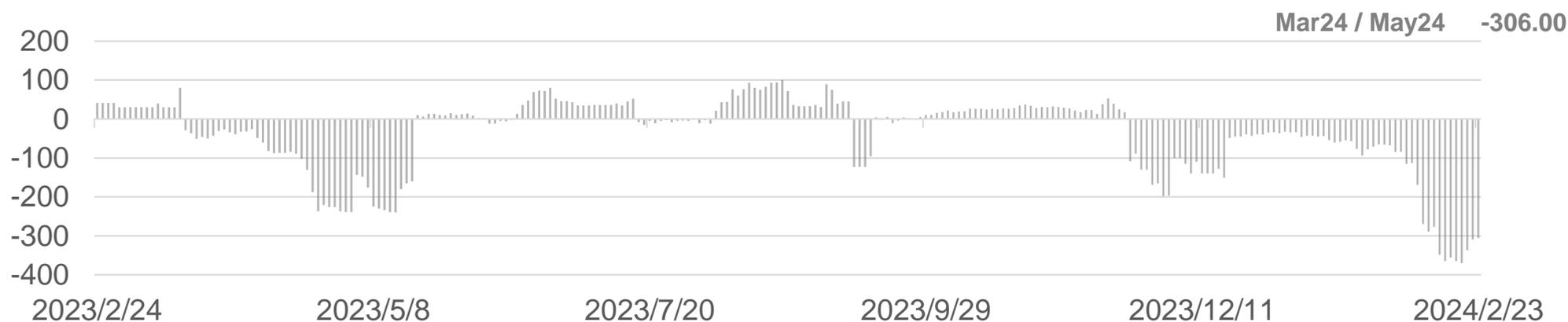
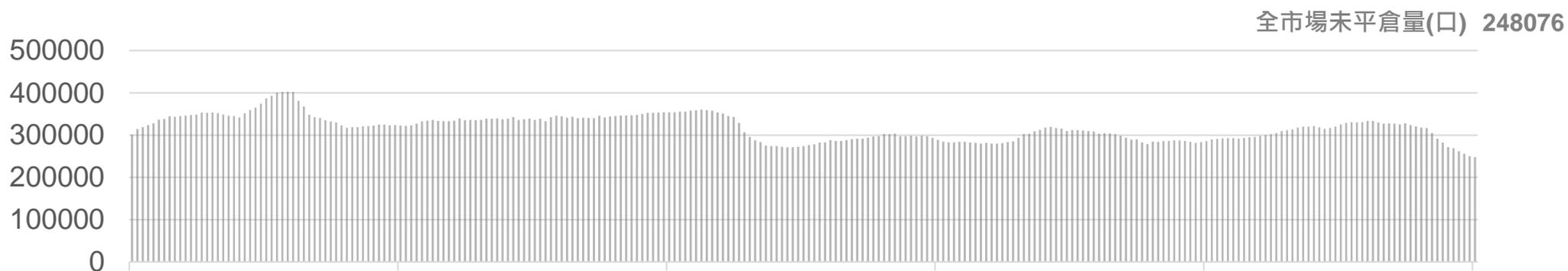
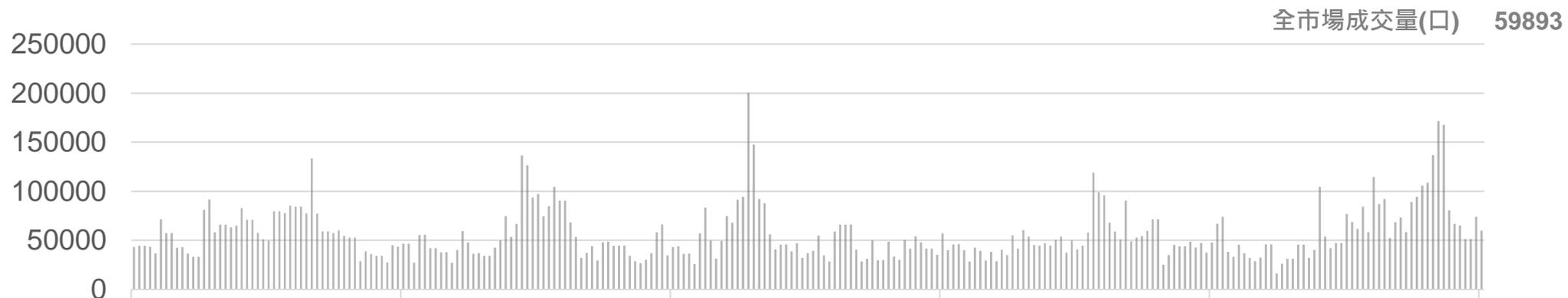
此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為6562美元/公噸

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	6562	+393 ▲	6.37%	2545	1436	-2057	Mar24 / May24	-306.0
May24	6256	+396 ▲	6.76%	33310	105116	-1796	May24 / Jul24	-300.0
Jul24	5956	+252 ▲	4.42%	11594	53304	-146	Jul24 / Sep24	-235.0
Sep24	5721	+182 ▲	3.29%	7581	39385	+1283	Sep24 / Dec24	-260.0
Dec24	5461	+128 ▲	2.40%	3320	34173	+536	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)

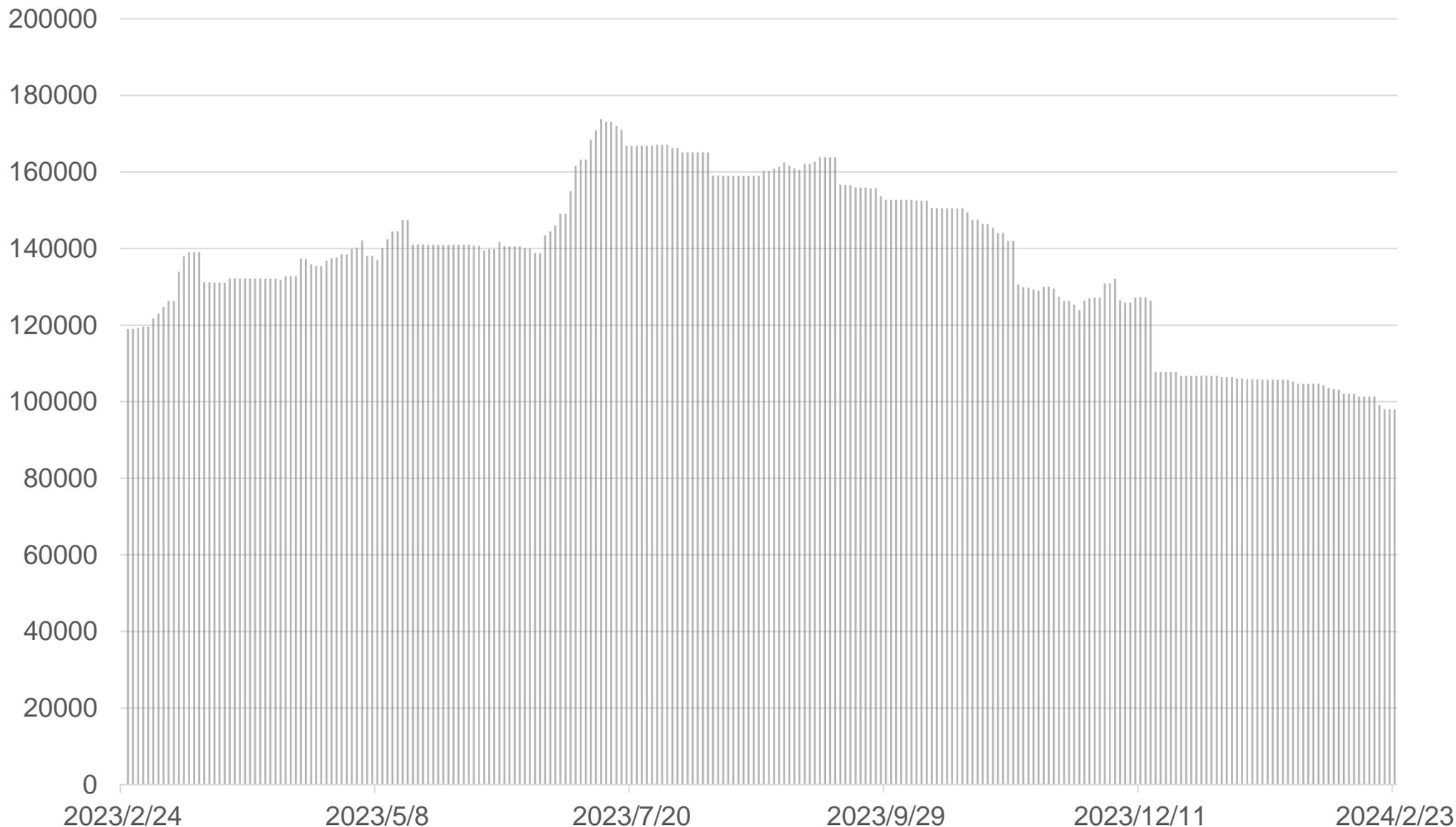


可可期貨全市場成交量&OI



可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/2/22 97980



棉花期貨表現狀況

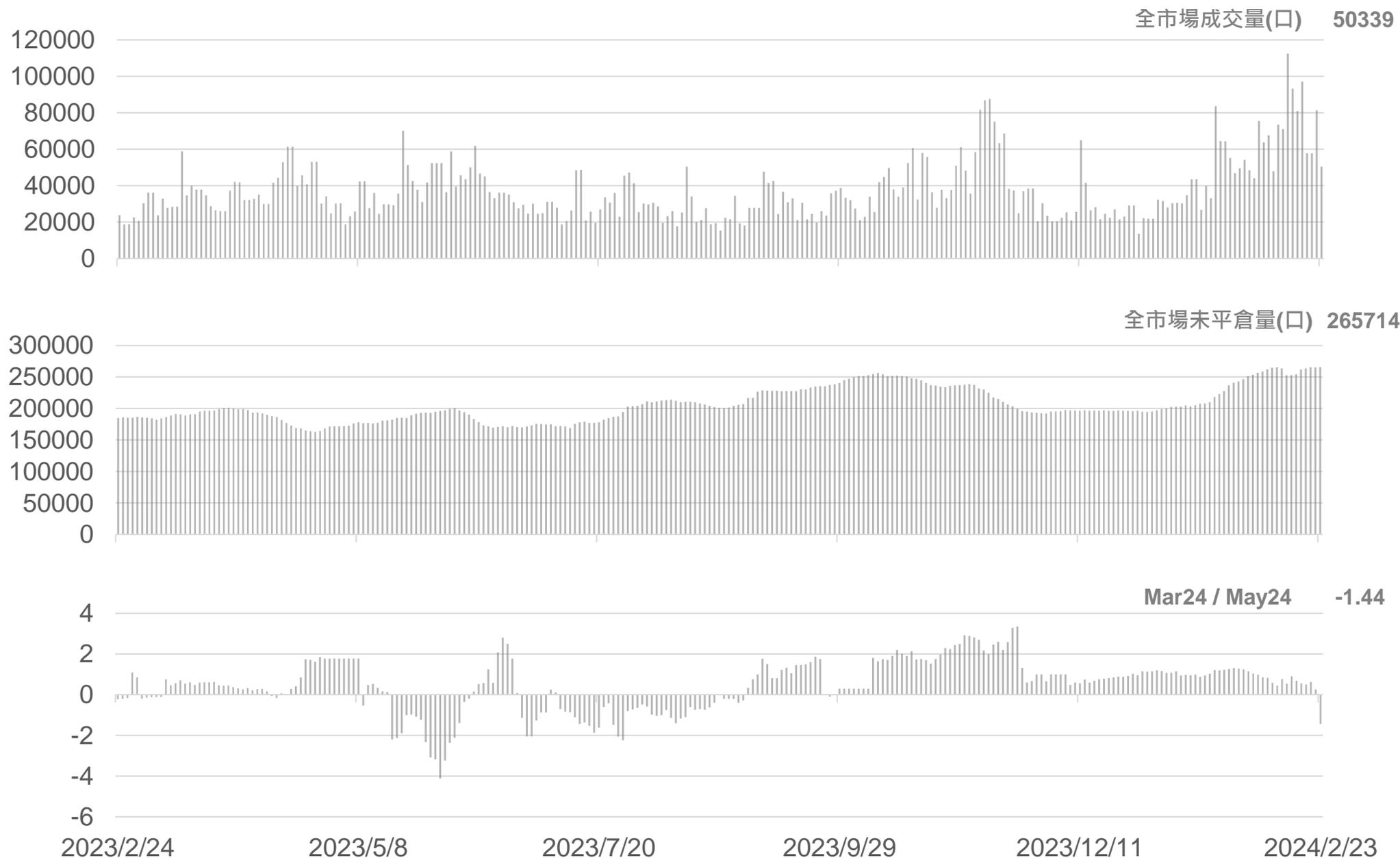
此報價為美分/磅，以今天為例：棉花期貨Mar24價格為94.93美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	94.93	+0.73 ▲	0.77%	4175	2142	-3477	Mar24 / May24	-1.4
May24	93.49	-0.97 ▼	1.03%	28876	129839	+2824	May24 / Jul24	-0.9
Jul24	92.62	-1.00 ▼	1.07%	11839	73907	+602	Jul24 / Oct24	-7.3
Oct24	85.28	-0.35 ▼	0.41%	26	63	-16	Oct24 / Dec24	-1.9
Dec24	83.39	-0.10 ▼	0.12%	5168	53306	+604	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)

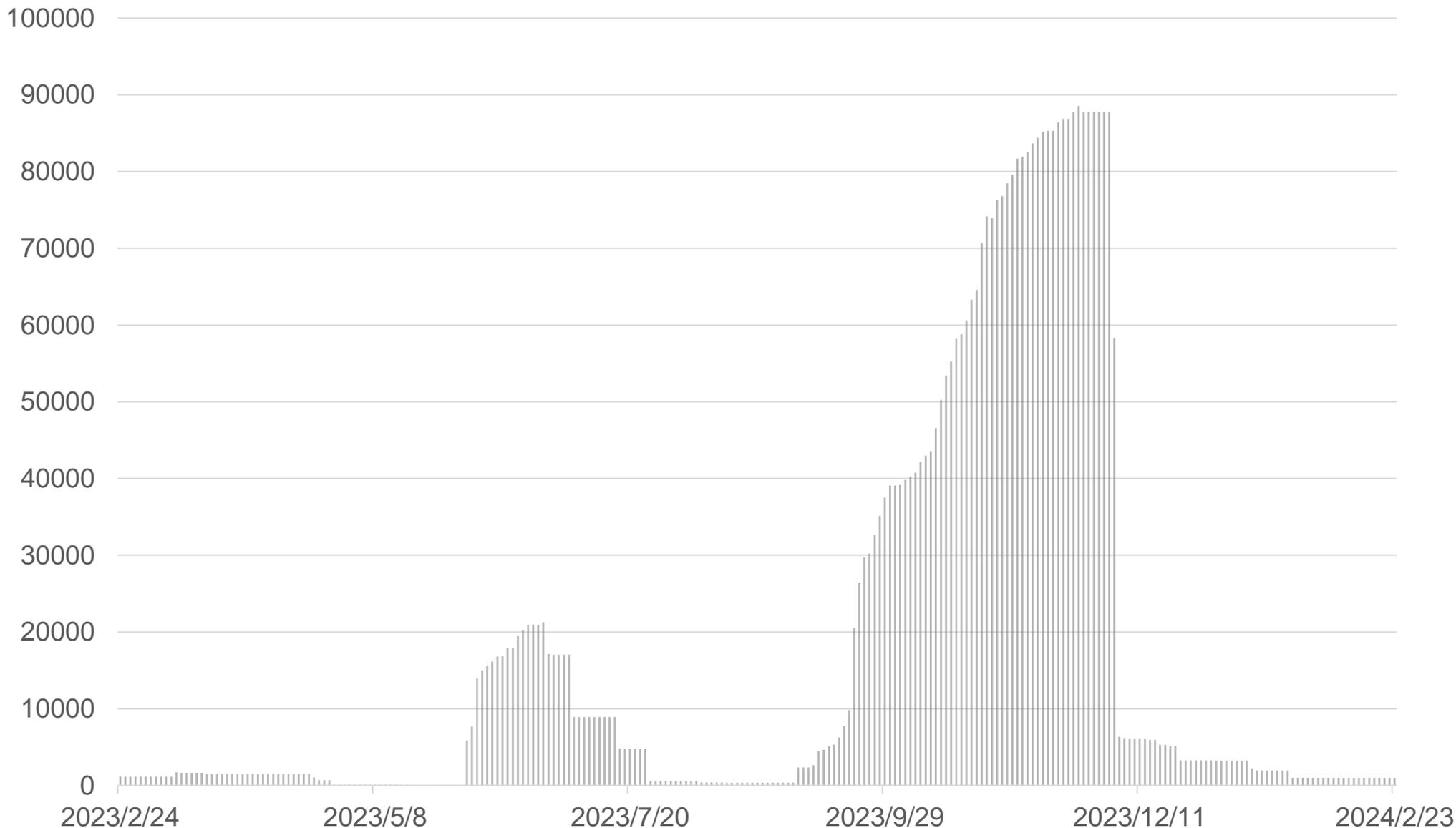


棉花期貨全市場成交量&OI



棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/2/23 997



11號糖期貨表現狀況

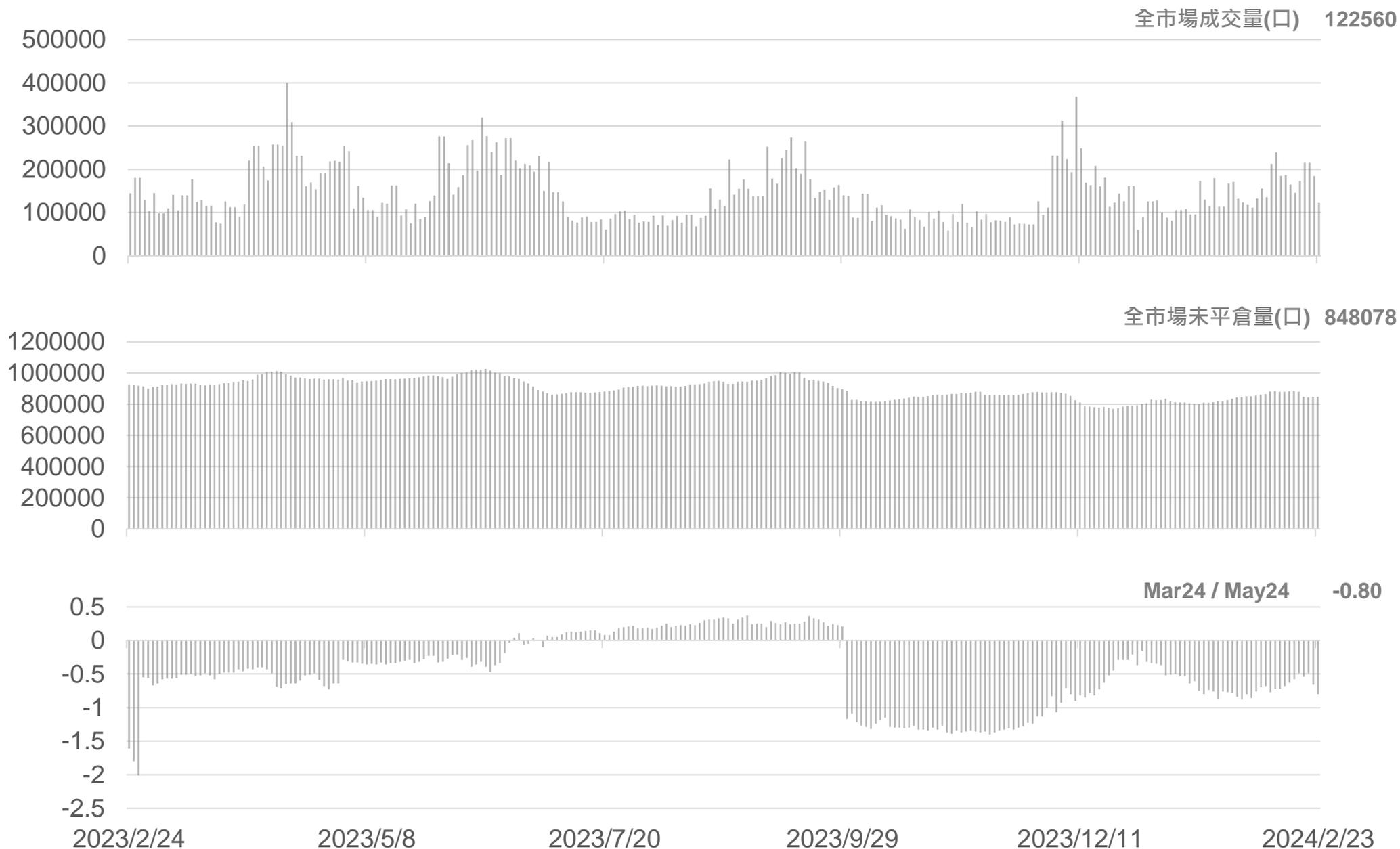
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨Mar24價格為22.62美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	22.62	-0.21	▼ 0.92%	26871	91884	-12274	Mar24 / May24	-0.8
May24	21.82	-0.35	▼ 1.58%	51482	285618	+6150	May24 / Jul24	-0.2
Jul24	21.63	-0.33	▼ 1.50%	20669	161001	+3128	Jul24 / Oct24	+0.1
Oct24	21.68	-0.32	▼ 1.45%	10893	126046	+473	Oct24 / Mar25	+0.2
Mar25	21.89	-0.31	▼ 1.40%	6813	83269	+1640	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