



ICE

軟性商品報告

2024年3月11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) | -3.64% | -1.24% | +1.38% | -1.34% | +20.95% |
| 咖啡(Robusta) | -2.48% | +4.19% | +3.45% | +26.54% | +20.76% |
| 可可 | -0.87% | +2.51% | +20.53% | +60.81% | +81.60% |
| 棉花 | -4.03% | -2.34% | +6.94% | +16.20% | +11.58% |
| 11號糖 | -0.61% | +0.28% | -11.80% | -5.87% | -21.40% |

重點新聞

咖啡：

5月份阿拉比卡咖啡價格大跌-3.64%，達到每磅185.2美分，而5月份羅布斯塔咖啡價格大跌-2.48%，達到每公噸3297美元。一位當地經紀人表示：“越南當地的咖啡市場仍然非常熱，當地價格吸收了ICE期貨的全部漲幅甚至更多。價差顯示沒有放緩的跡象。”

可可：

5月份的紐約可可價格小跌-0.87%，達到每公噸6396美元。然而，基本面仍然支持，預計象牙海岸和加納這個季度的糟糕作物將導致全球大赤字。

棉花：

7月份的棉花價格大跌-3.95%，達到每磅93.92美分。技術面觀察，棉花價格短暫突破100美分後再度回測到月線附近，但整體多頭架構尚未被破壞。

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191.4美分/磅，或1.914美元/磅

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|--------|-------|---------|-------|--------|------|---|------|
| Mar24 | 191.40 | -6.95 | ▼ 3.50% | 43 | 418 | -28 | Mar24 / May24 | -6.2 |
| May24 | 185.20 | -7.00 | ▼ 3.64% | 13870 | 107868 | -831 | May24 / Jul24 | -1.8 |
| Jul24 | 183.45 | -6.45 | ▼ 3.40% | 9860 | 49839 | +449 | Jul24 / Sep24 | -0.5 |
| Sep24 | 182.90 | -6.10 | ▼ 3.23% | 3307 | 27133 | -14 | Sep24 / Dec24 | -0.3 |
| Dec24 | 182.65 | -5.90 | ▼ 3.13% | 2514 | 20295 | -194 | 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3357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 | 3357 | -89 | ▼ 2.58% | 4 | 66 | -27 | Mar24 / May24 | -60.0 |
| May24 | 3297 | -84 | ▼ 2.48% | 10244 | 64287 | +421 | May24 / Jul24 | -107.0 |
| Jul24 | 3190 | -81 | ▼ 2.48% | 4963 | 25431 | +549 | Jul24 / Sep24 | -71.0 |
| Sep24 | 3119 | -70 | ▼ 2.20% | 1889 | 9010 | -185 | Sep24 / Nov24 | -82.0 |
| Nov24 | 3037 | -59 | ▼ 1.91% | 434 | 3224 | -89 | 跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11) | |

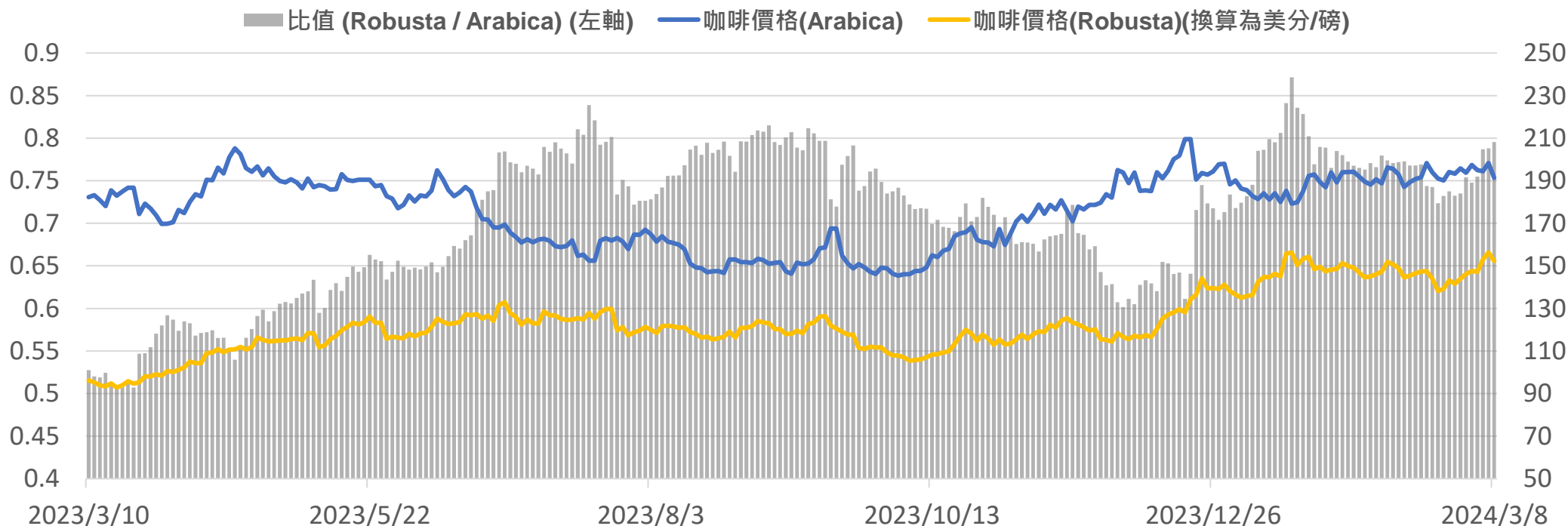
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



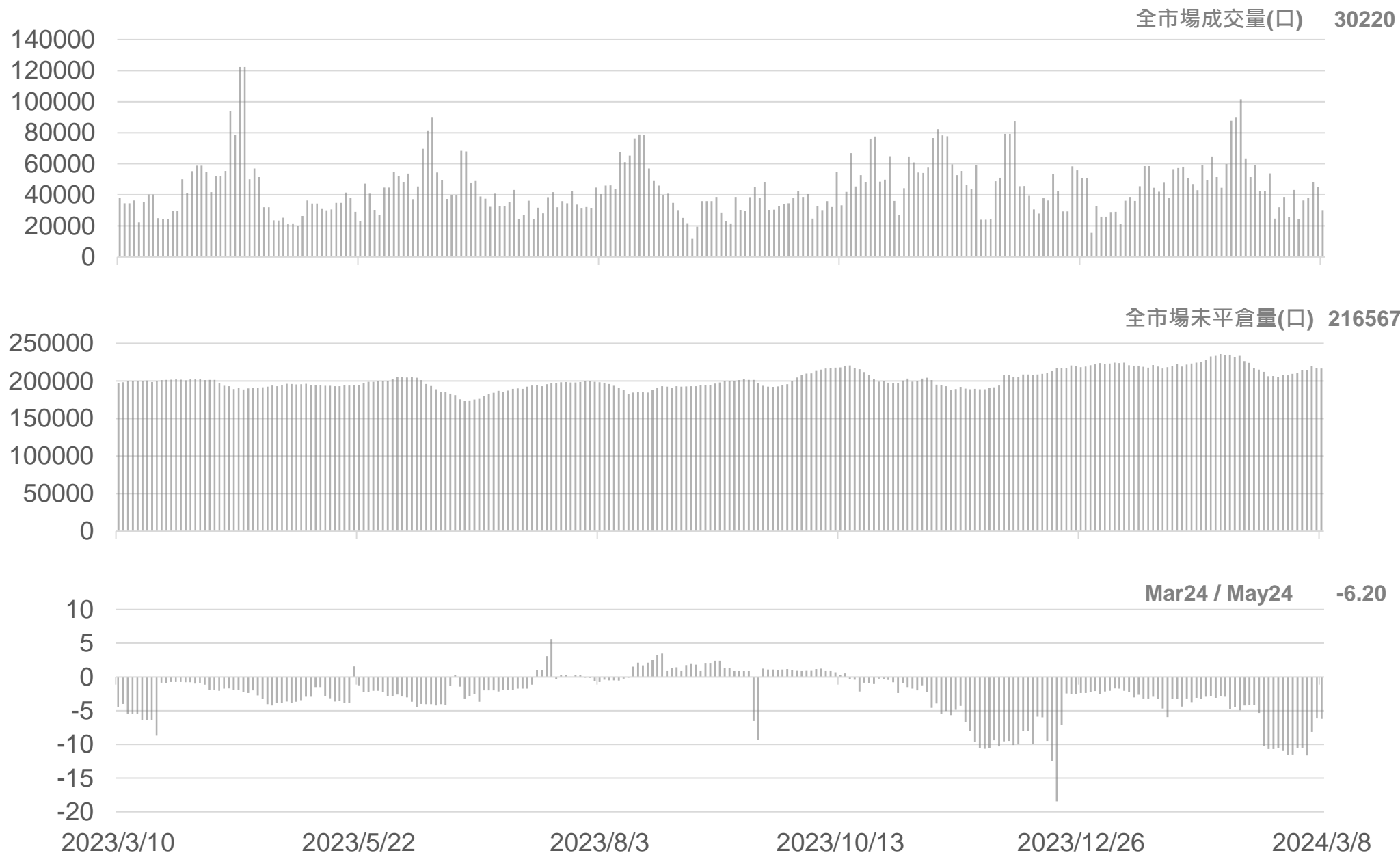
兩品種咖啡價差狀況

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

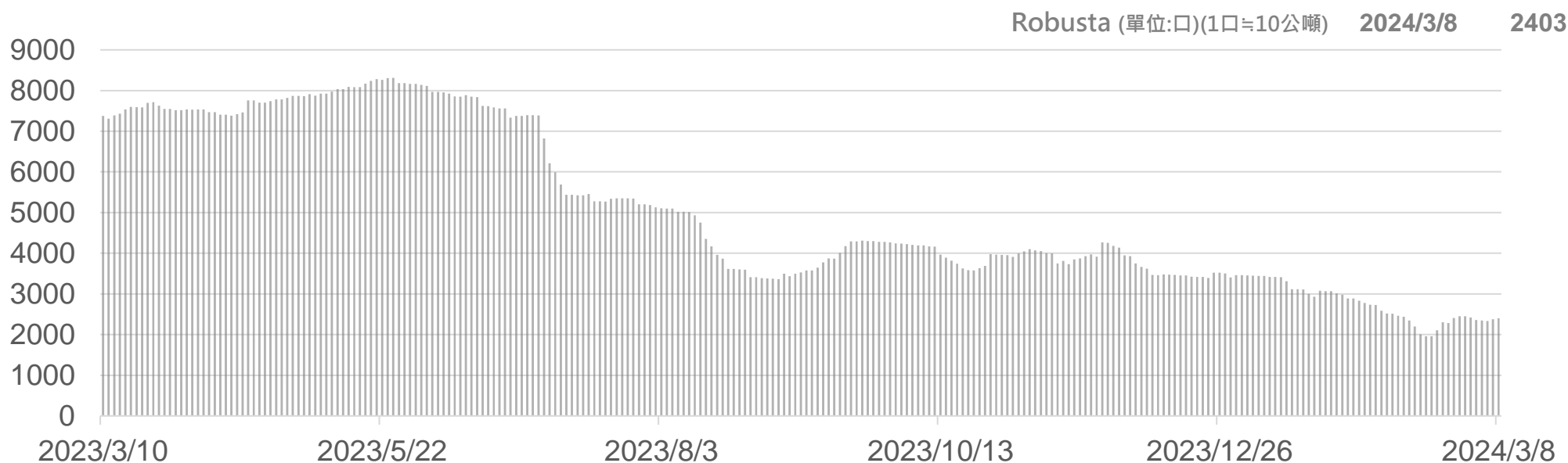
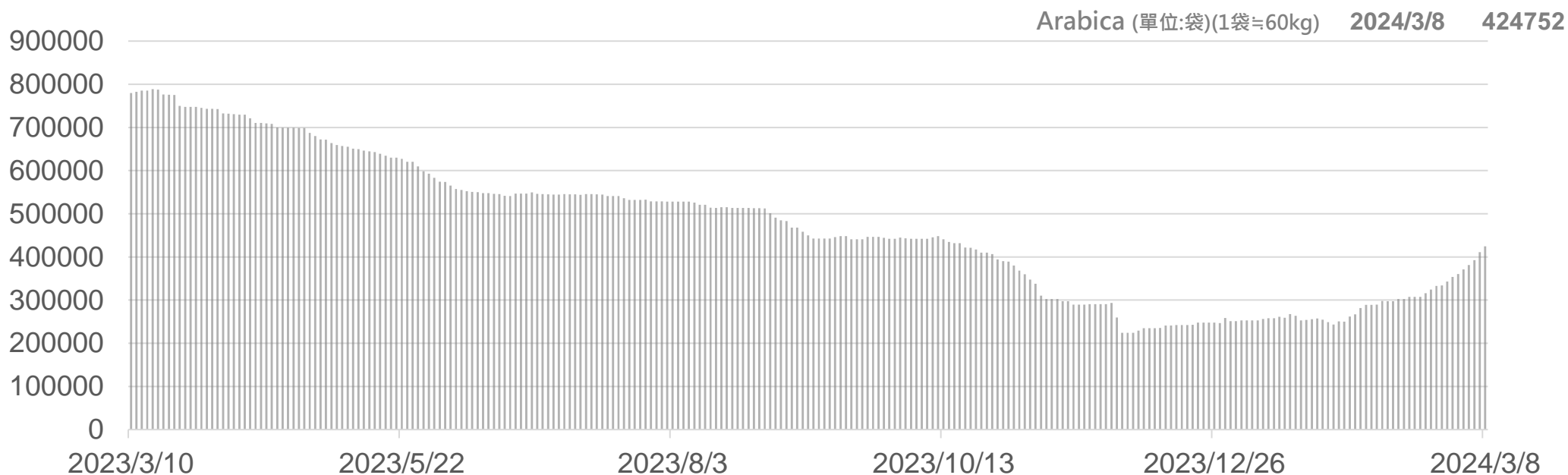
| 合約 | Arabica (美分/磅) | Robusta (美元/公噸) | Robusta (美分/磅) | 比值 (Robusta / Arabica) |
|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------|
| 近月: Mar24/Mar24 | 191.40 | 3357 | 152.27 | 0.796 |
| Mar24 | 191.4 | 3357 | 152.27 | 0.796 |
| May24 | 185.2 | 3297 | 149.55 | 0.808 |
| Jul24 | 183.45 | 3190 | 144.70 | 0.789 |
| Sep24 | 182.9 | 3119 | 141.48 | 0.774 |



咖啡(Arabica)期貨全市場成交量&OI



咖啡庫存走勢圖

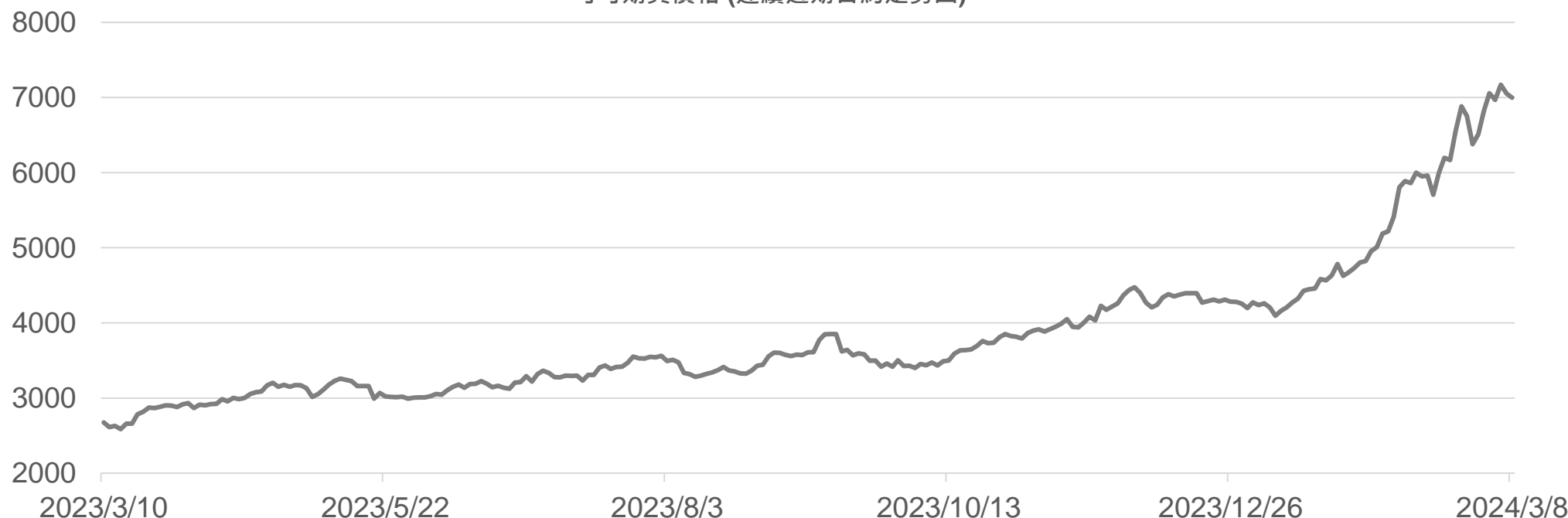


可可期貨表現狀況

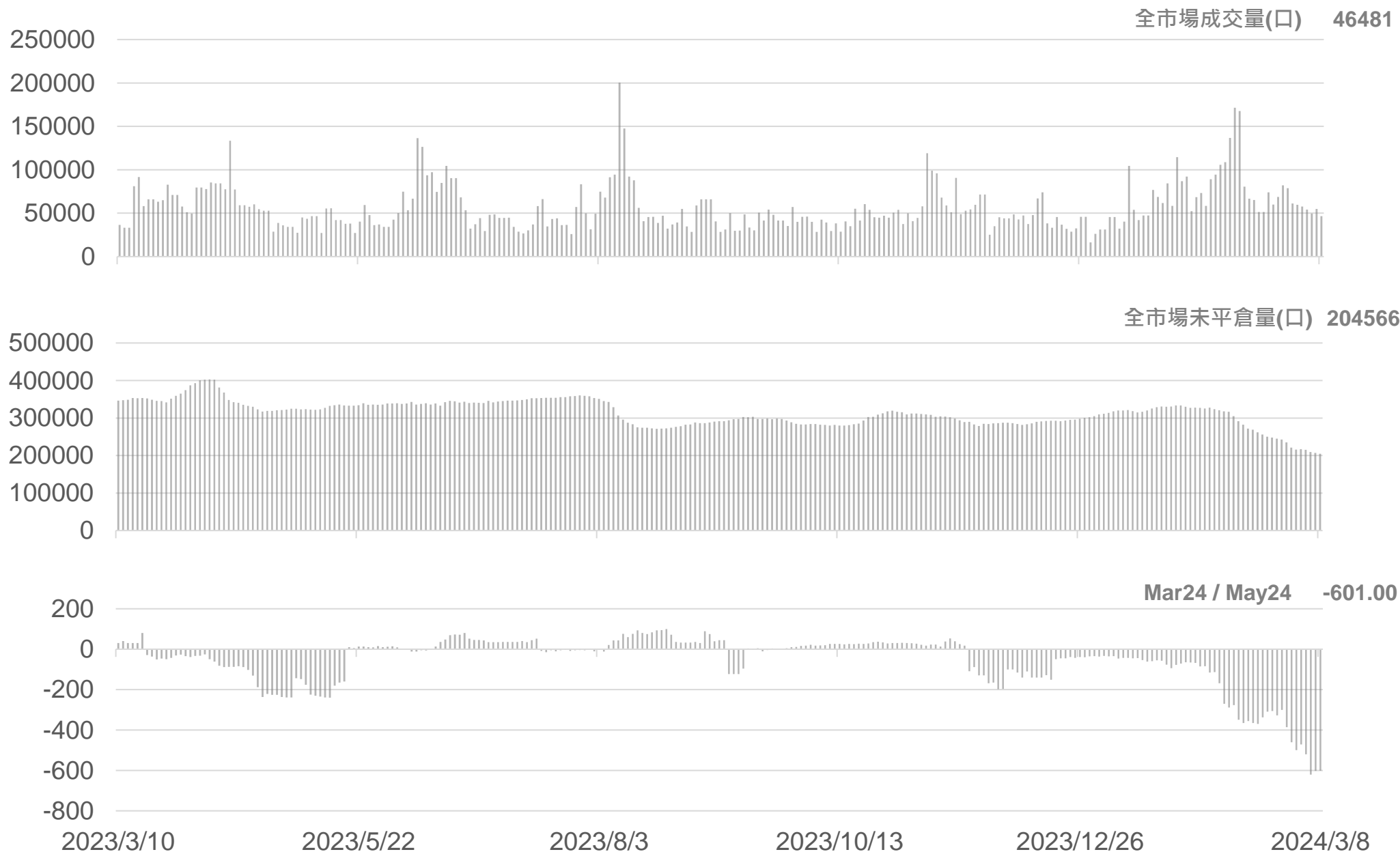
此報價為美元/公噸，以今天為例：可可期貨Mar24價格為6997美元/公噸

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|------|-----|---------|-------|-------|-------|---|--------|
| Mar24 | 6997 | -57 | ▼ 0.81% | 3 | 22 | 0 | Mar24 / May24 | -601.0 |
| May24 | 6396 | -56 | ▼ 0.87% | 21282 | 79776 | +142 | May24 / Jul24 | -396.0 |
| Jul24 | 6000 | -43 | ▼ 0.71% | 11088 | 42979 | -1791 | Jul24 / Sep24 | -343.0 |
| Sep24 | 5657 | -64 | ▼ 1.12% | 8582 | 32233 | -1796 | Sep24 / Dec24 | -286.0 |
| Dec24 | 5371 | -66 | ▼ 1.21% | 3394 | 29777 | +288 | 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)

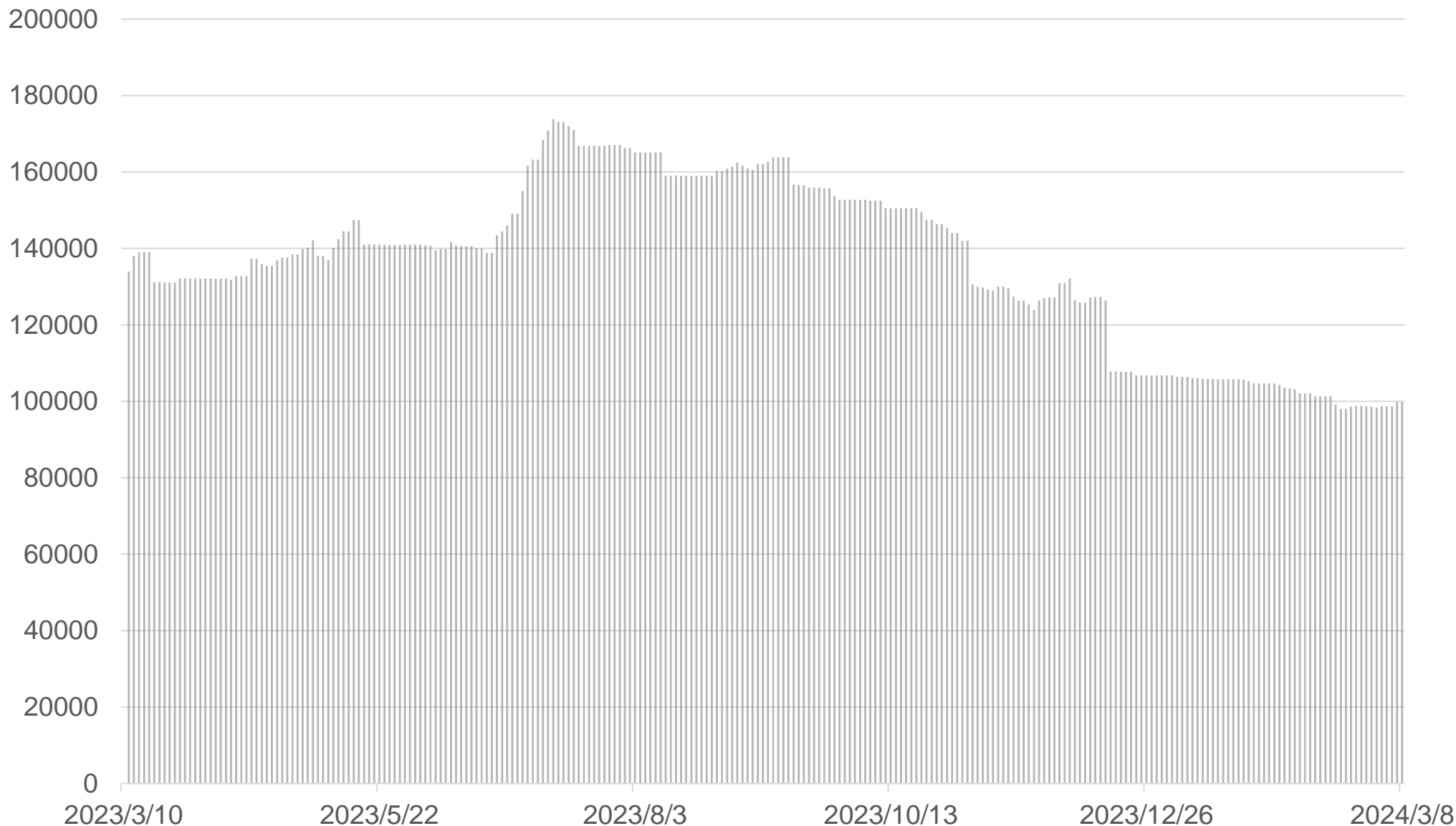


可可期貨全市場成交量&OI



可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/3/7 99830



棉花期貨表現狀況

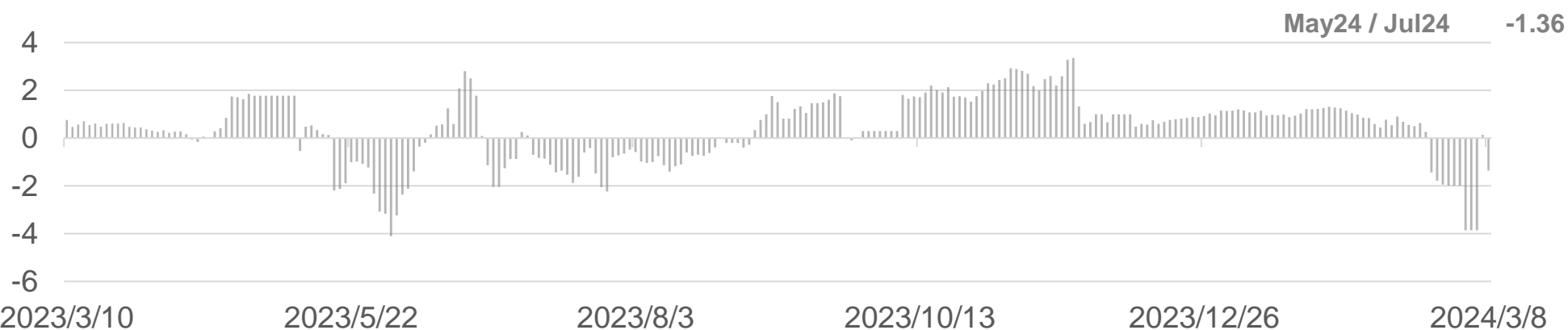
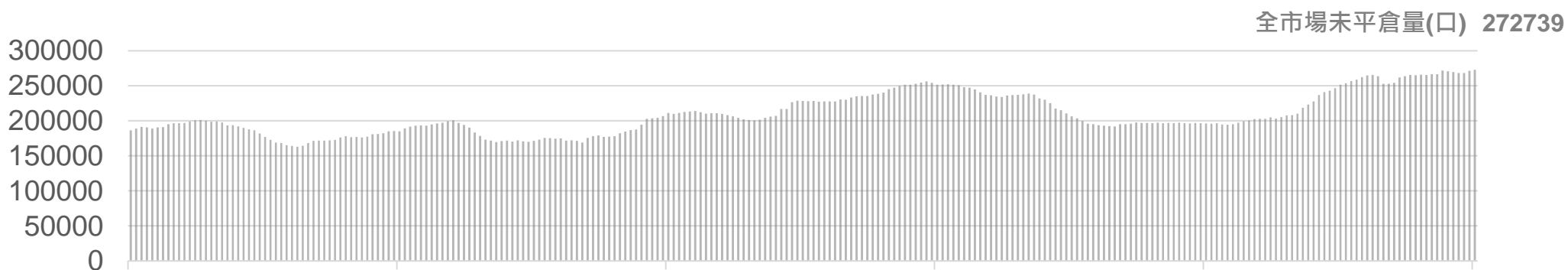
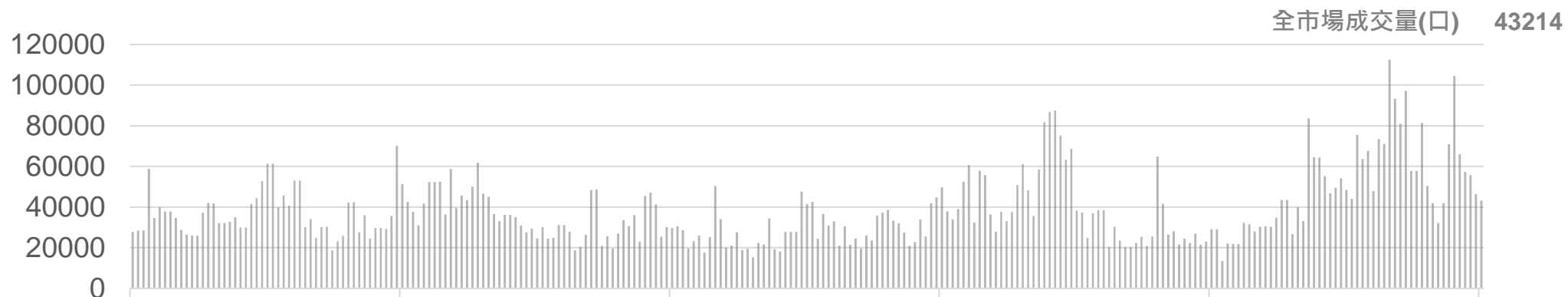
此報價為美分/磅·以今天為例：棉花期貨May24價格為95.28美分/磅

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|-------|-------|---------|-------|--------|-------|--|------|
| May24 | 95.28 | -4.00 | ▼ 4.03% | 22019 | 131591 | +390 | May24 / Jul24 | -1.4 |
| Jul24 | 93.92 | -3.86 | ▼ 3.95% | 12147 | 69659 | -689 | Jul24 / Oct24 | -7.8 |
| Oct24 | 86.08 | -2.21 | ▼ 2.50% | 35 | 70 | 0 | Oct24 / Dec24 | -3.1 |
| Dec24 | 82.99 | -1.35 | ▼ 1.60% | 7467 | 63225 | +1561 | Dec24 / Mar25 | +0.6 |
| Mar25 | 83.62 | -1.05 | ▼ 1.24% | 1037 | 5339 | +81 | 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)

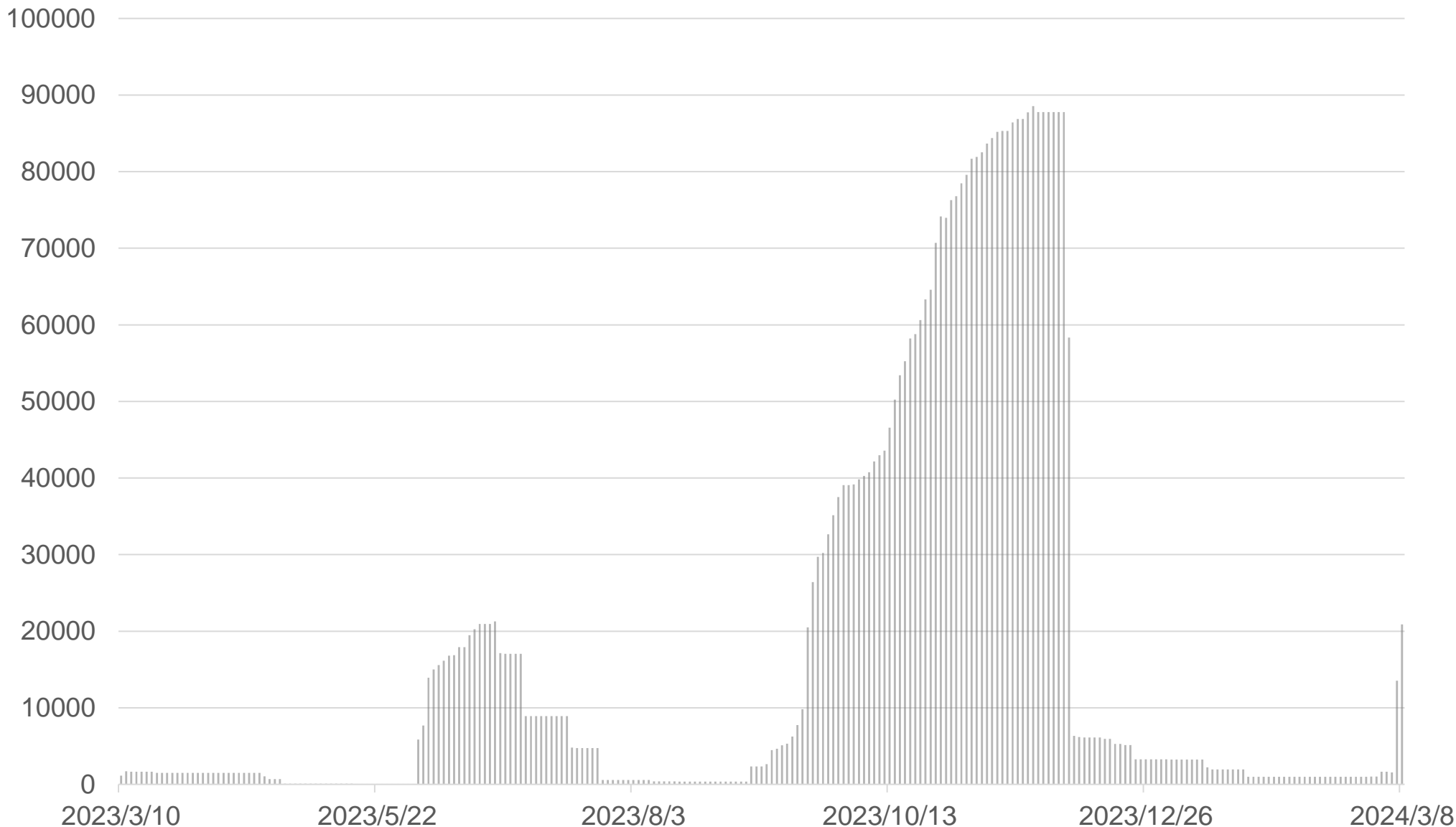


棉花期貨全市場成交量&OI



棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/3/8 20886



11號糖期貨表現狀況

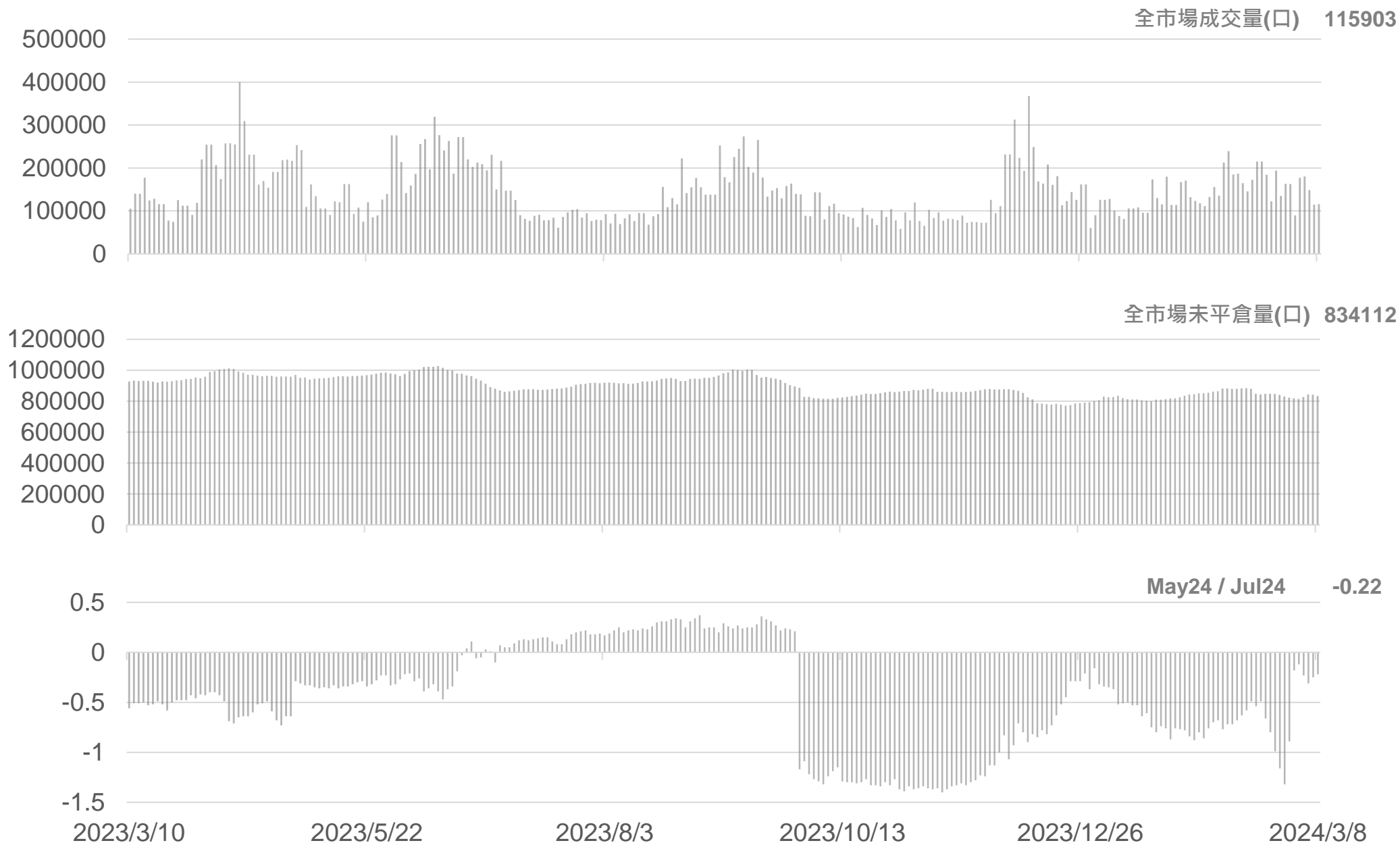
此報價為美分/磅，以今天為例：11號糖期貨May24價格為21.15美分/磅

| 月份 | 結算 | 變動 | 變動% | 交易量 | OI | OI增減 | 跨月 | 價差 |
|-------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|---|------|
| May24 | 21.15 | -0.13 ▼ | 0.61% | 58046 | 296663 | -7462 | May24 / Jul24 | -0.2 |
| Jul24 | 20.93 | -0.10 ▼ | 0.48% | 27636 | 194748 | -138 | Jul24 / Oct24 | +0.1 |
| Oct24 | 21.00 | -0.15 ▼ | 0.71% | 14867 | 144273 | -1290 | Oct24 / Mar25 | +0.3 |
| Mar25 | 21.26 | -0.16 ▼ | 0.75% | 9887 | 91620 | -74 | Mar25 / May25 | -0.6 |
| May25 | 20.66 | -0.15 ▼ | 0.72% | 2780 | 37360 | +521 | 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