



ICE

# 軟性商品報告

2024年3月18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)	-0.49%	-4.47%	-3.41%	-12.74%	+20.97%
咖啡(Robusta)	+0.95%	+0.39%	+5.15%	+19.33%	+29.82%
可可	+8.28%	+14.82%	+34.78%	+88.11%	+124.29%
棉花	+0.49%	-1.41%	-0.73%	+18.76%	+11.78%
11號糖	+1.61%	+4.59%	-3.07%	+3.80%	-17.98%

## 重點新聞

### 咖啡：

5月份阿拉比卡咖啡價格小跌-0.49%，達到每磅182.95美分，而5月份羅布斯塔咖啡價格小漲0.95%，達到每公噸3308美元。

### 可可：

5月份的紐約可可價格單日飆漲8.28%，達到每公噸8018美元，再度刷新歷史新高。Fitch Solutions在一份報告中表示，“截至3月10日，象牙海岸本季度的可可交付總量約低於上季度的30%。這種短缺提高了西非生產國無法履行一些合約的風險，這為價格提供了額外的支持。”

### 糖：

5月份的11號糖價格上漲1.61%，達到每磅22.12美分。Fitch Solutions表示，“關於印度主要州的甘蔗種植面積減少的報告，以及預計巴西中南部地區在2024/25季度的生產將減少，都在支撐糖價。”

# 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182.85美分/磅，或1.8285美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	182.85	-8.50	▼ 4.44%	38	121	-138	Mar24 / May24	+0.1
May24	182.95	-0.90	▼ 0.49%	19030	97953	-2722	May24 / Jul24	-1.3
Jul24	181.65	-0.60	▼ 0.33%	11284	54032	+8	Jul24 / Sep24	-0.3
Sep24	181.35	-0.50	▼ 0.27%	4743	29622	+769	Sep24 / Dec24	-0.3
Dec24	181.05	-0.55	▼ 0.30%	2570	20263	-146	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3370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	3370	+31	▲ 0.93%	10	0	0	Mar24 / May24	-62.0
May24	3308	+31	▲ 0.95%	7812	64264	-127	May24 / Jul24	-97.0
Jul24	3211	+28	▲ 0.88%	4209	26274	+773	Jul24 / Sep24	-72.0
Sep24	3139	+26	▲ 0.84%	1155	9777	+173	Sep24 / Nov24	-77.0
Nov24	3062	+26	▲ 0.86%	79	2909	-14	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

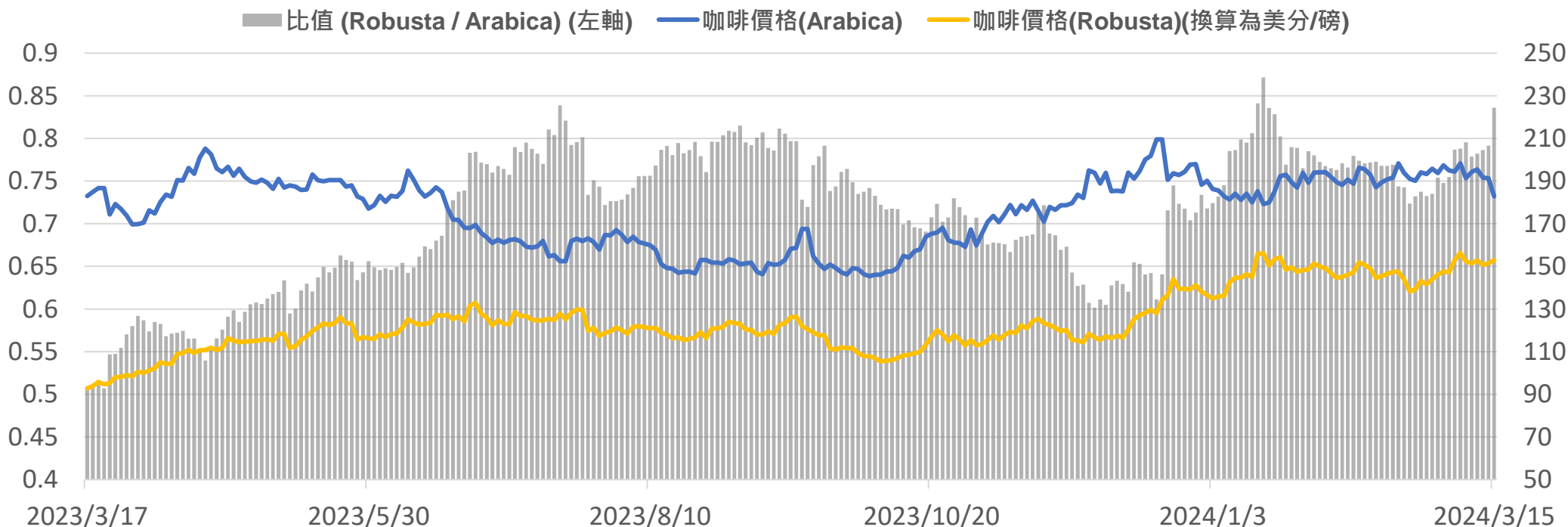
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



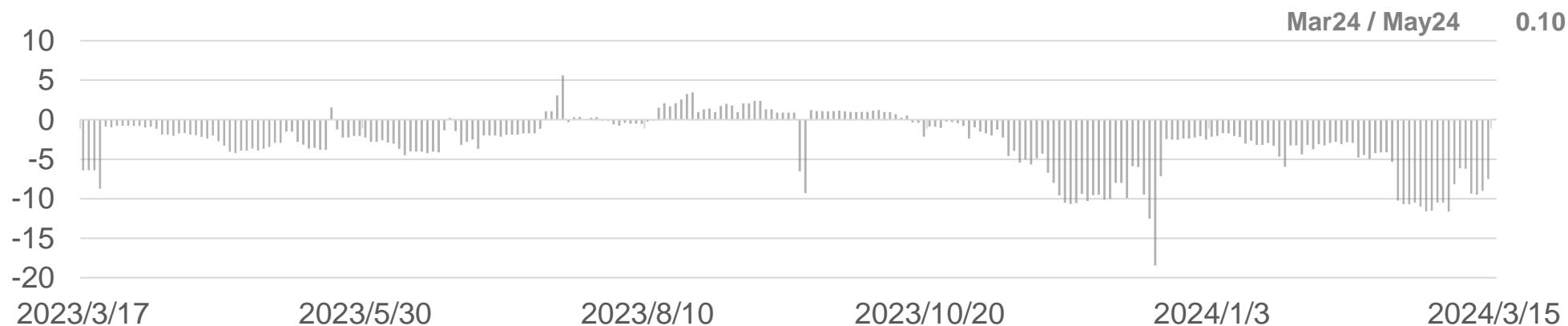
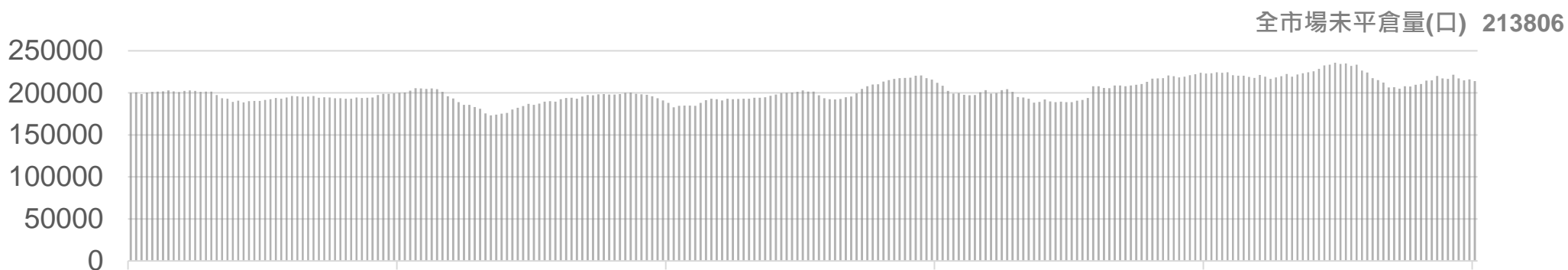
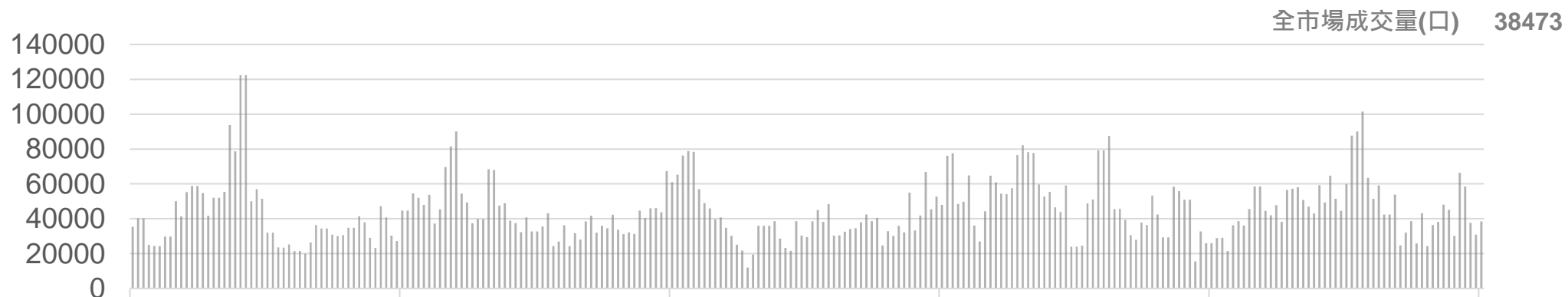
# 兩品種咖啡價差狀況

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

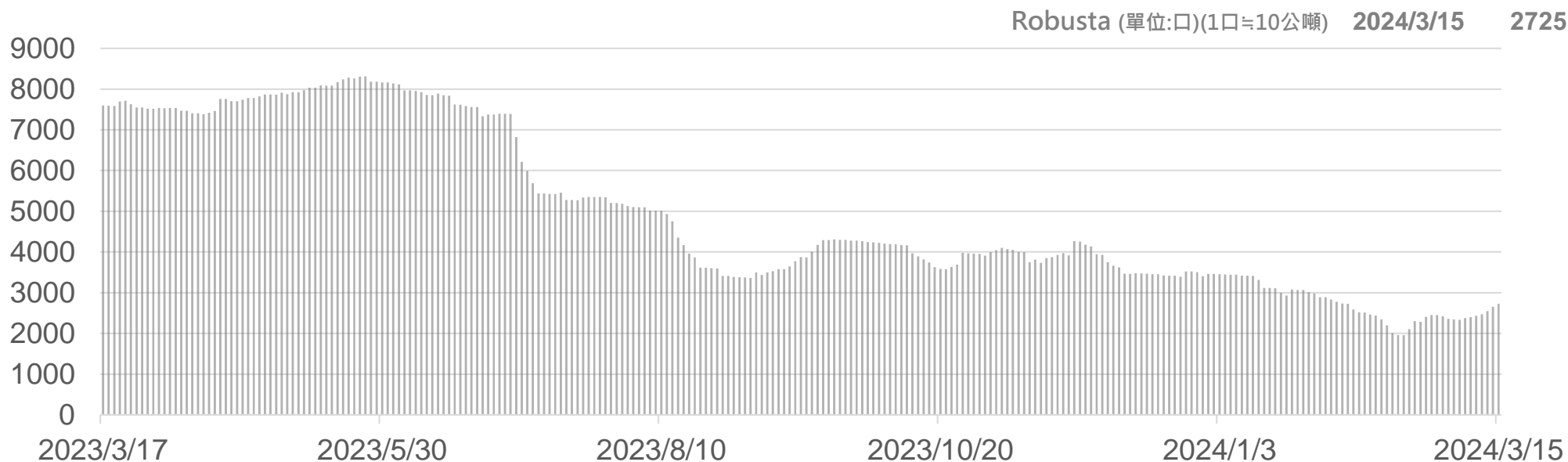
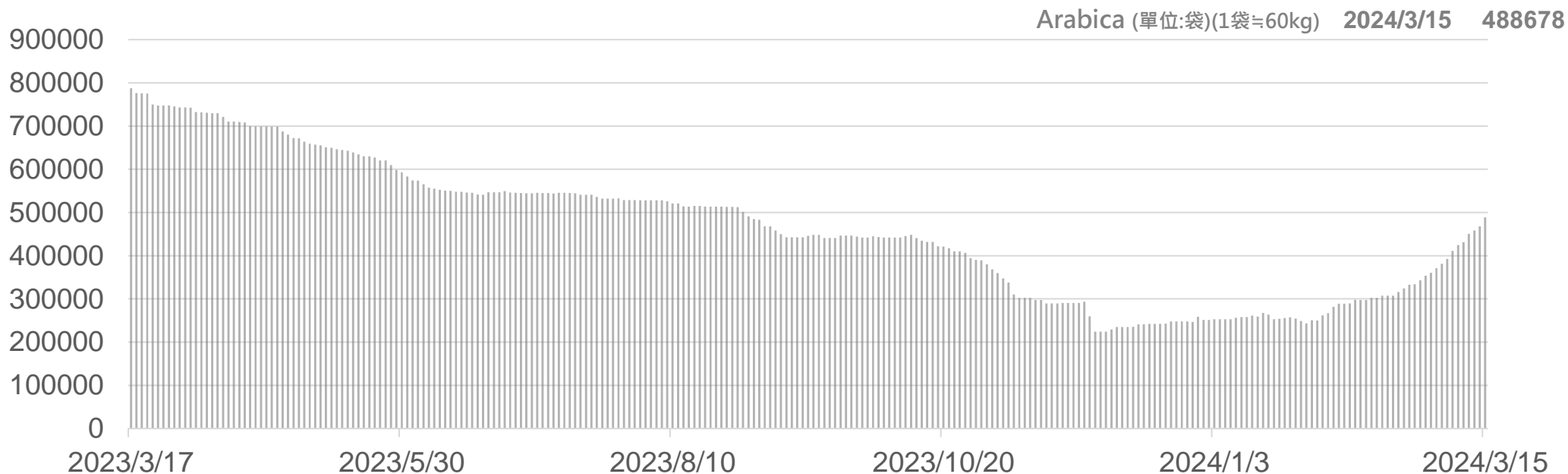
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Mar24	182.85	3370	152.86	0.836
Mar24	182.85	3370	152.86	0.836
May24	182.95	3308	150.05	0.820
Jul24	181.65	3211	145.65	0.802
Sep24	181.35	3139	142.38	0.785



# 咖啡(Arabica)期貨全市場成交量&OI



# 咖啡庫存走勢圖

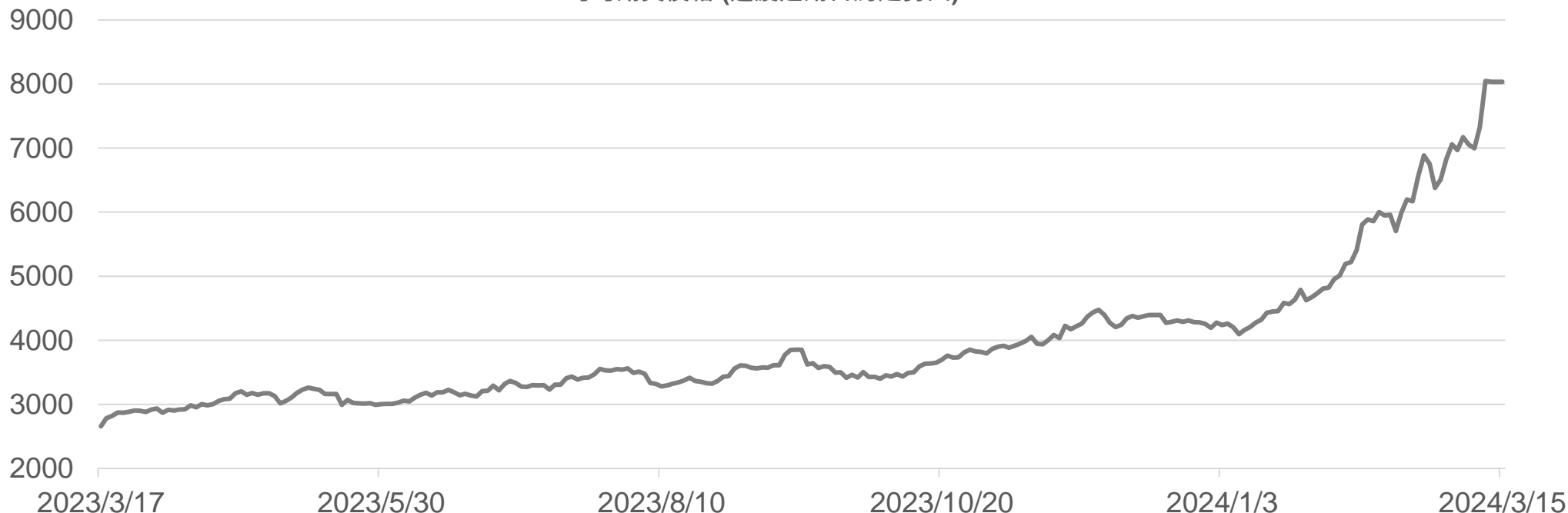


# 可可期貨表現狀況

此報價為美元/公噸·以今天為例：可可期貨Mar24價格為8034美元/公噸

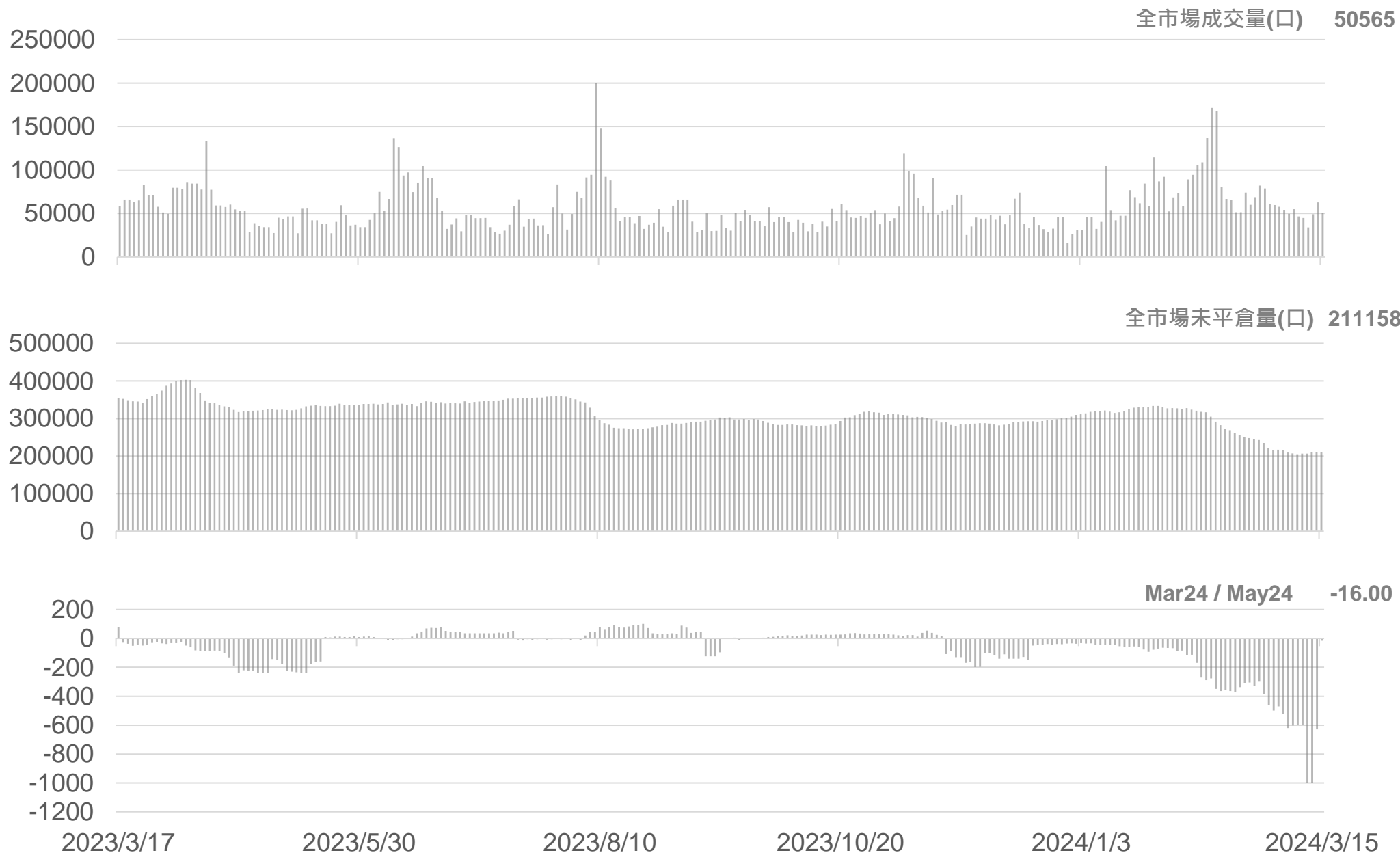
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	8034	-14	▼ 0.17%	0	8	0	Mar24 / May24	-16.0
May24	8018	+613	▲ 8.28%	20260	78322	-1192	May24 / Jul24	-794.0
Jul24	7224	+465	▲ 6.88%	14346	47803	+607	Jul24 / Sep24	-723.0
Sep24	6501	+404	▲ 6.63%	8062	32352	+385	Sep24 / Dec24	-825.0
Dec24	5676	+192	▲ 3.50%	4940	30888	-141	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)



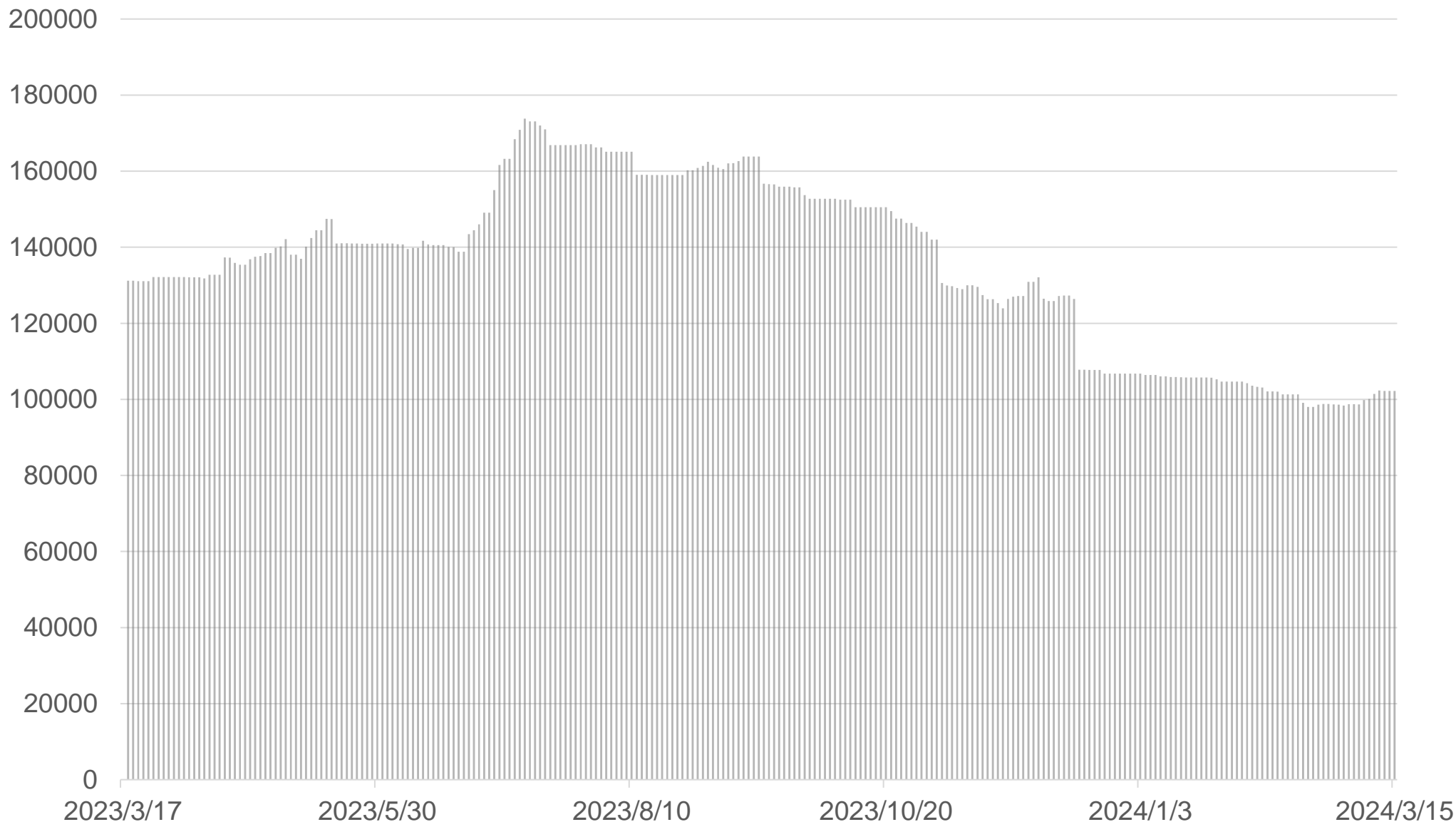


# 可可期貨全市場成交量&OI



# 可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/3/14 102190



# 棉花期貨表現狀況

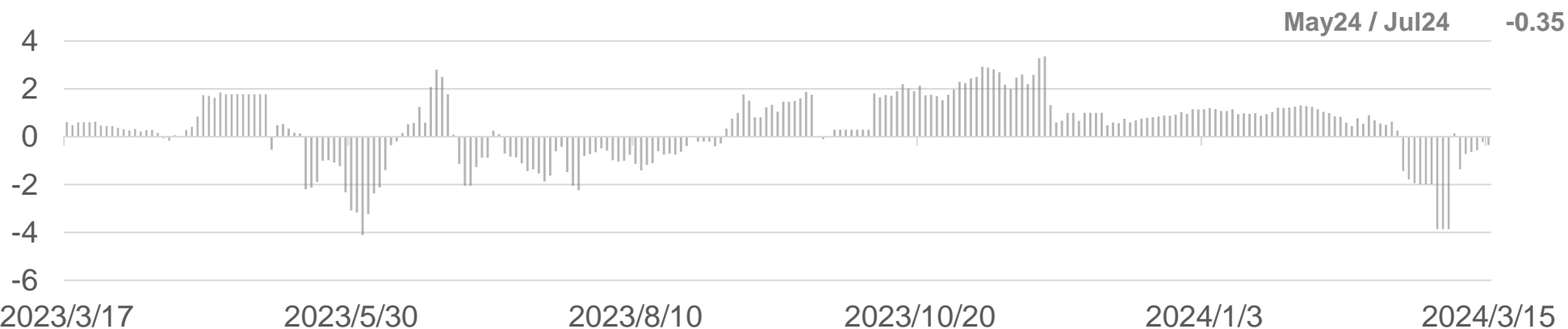
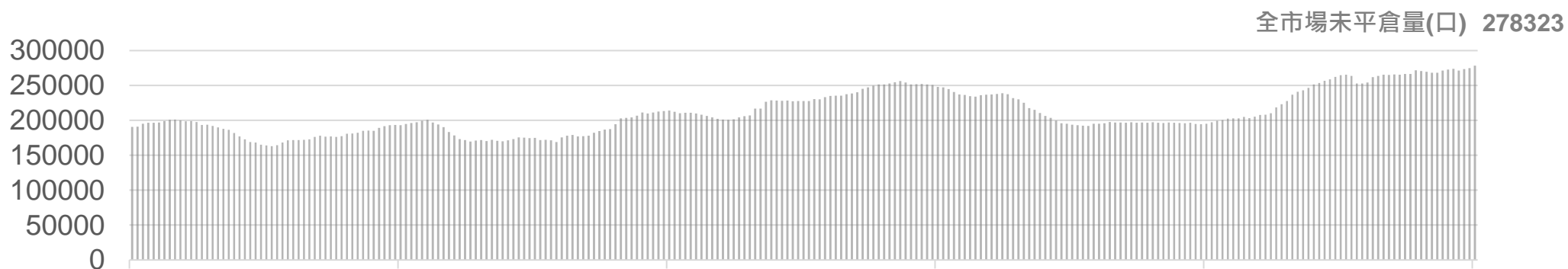
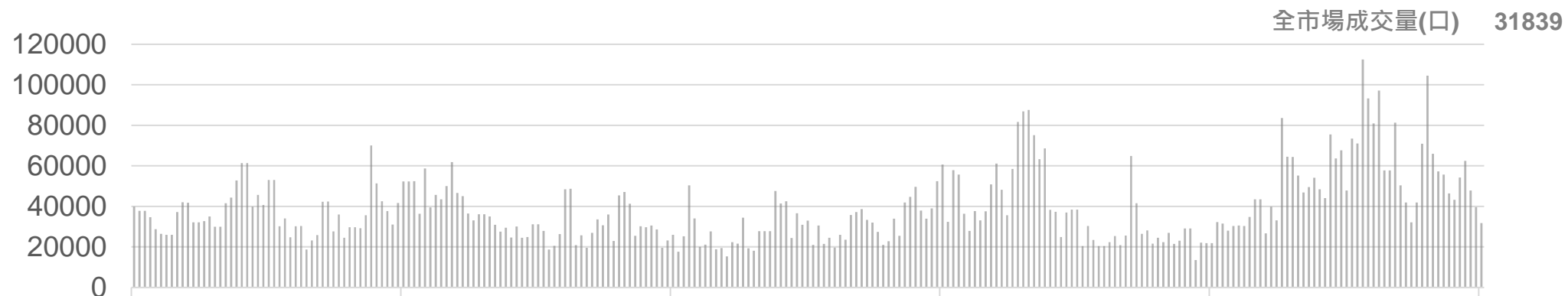
此報價為美分/磅·以今天為例：棉花期貨May24價格為93.94美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	93.94	+0.46 ▲	0.49%	13685	126264	+172	May24 / Jul24	-0.3
Jul24	93.59	+0.33 ▲	0.35%	9545	71767	+1389	Jul24 / Oct24	-6.8
Oct24	86.80	+0.25 ▲	0.29%	3	71	0	Oct24 / Dec24	-3.1
Dec24	83.68	+0.25 ▲	0.30%	7924	70717	+1571	Dec24 / Mar25	+0.9
Mar25	84.59	+0.32 ▲	0.38%	561	6375	+256	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)

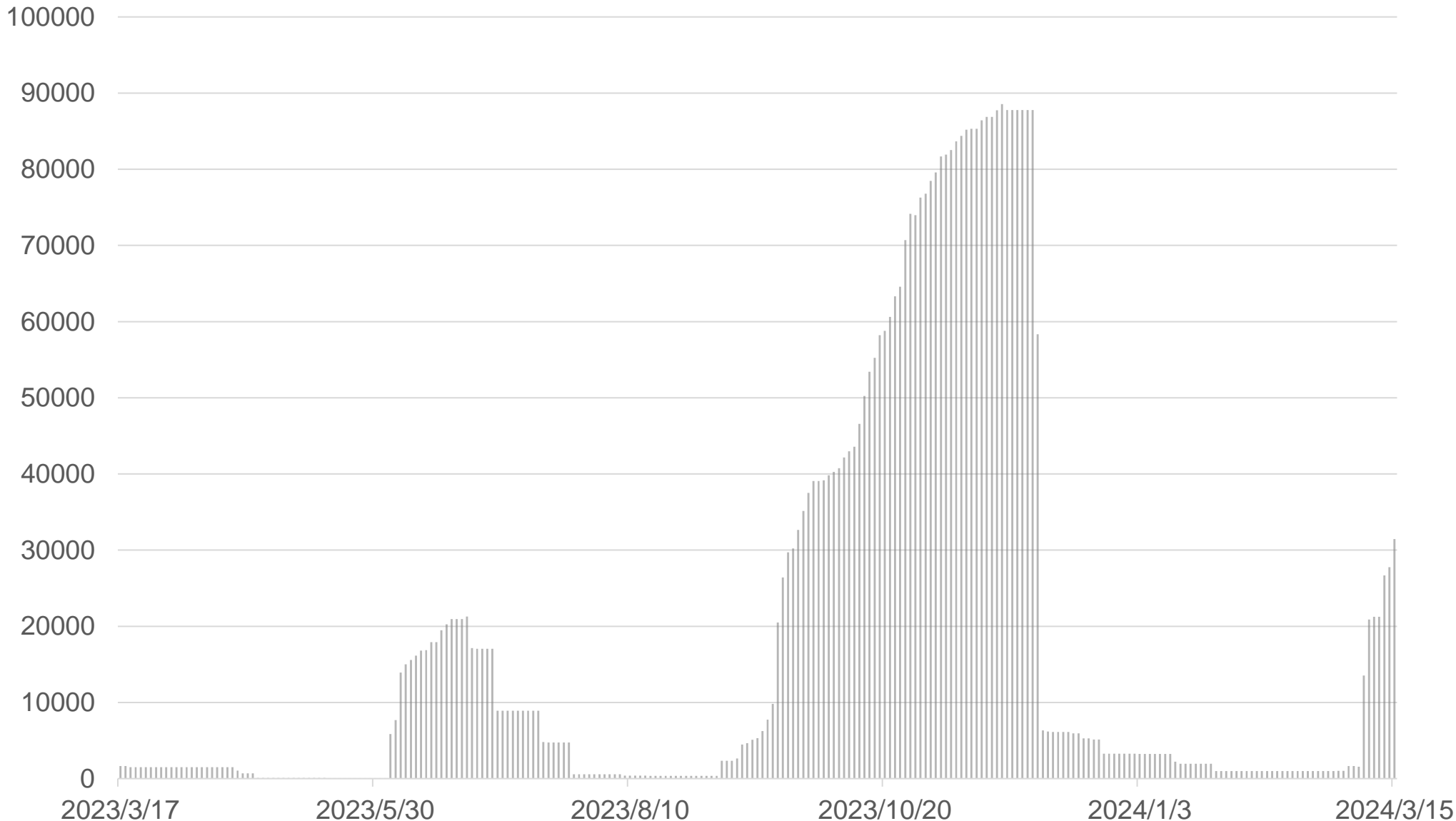


# 棉花期貨全市場成交量&OI



# 棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/3/15 31457



# 11號糖期貨表現狀況

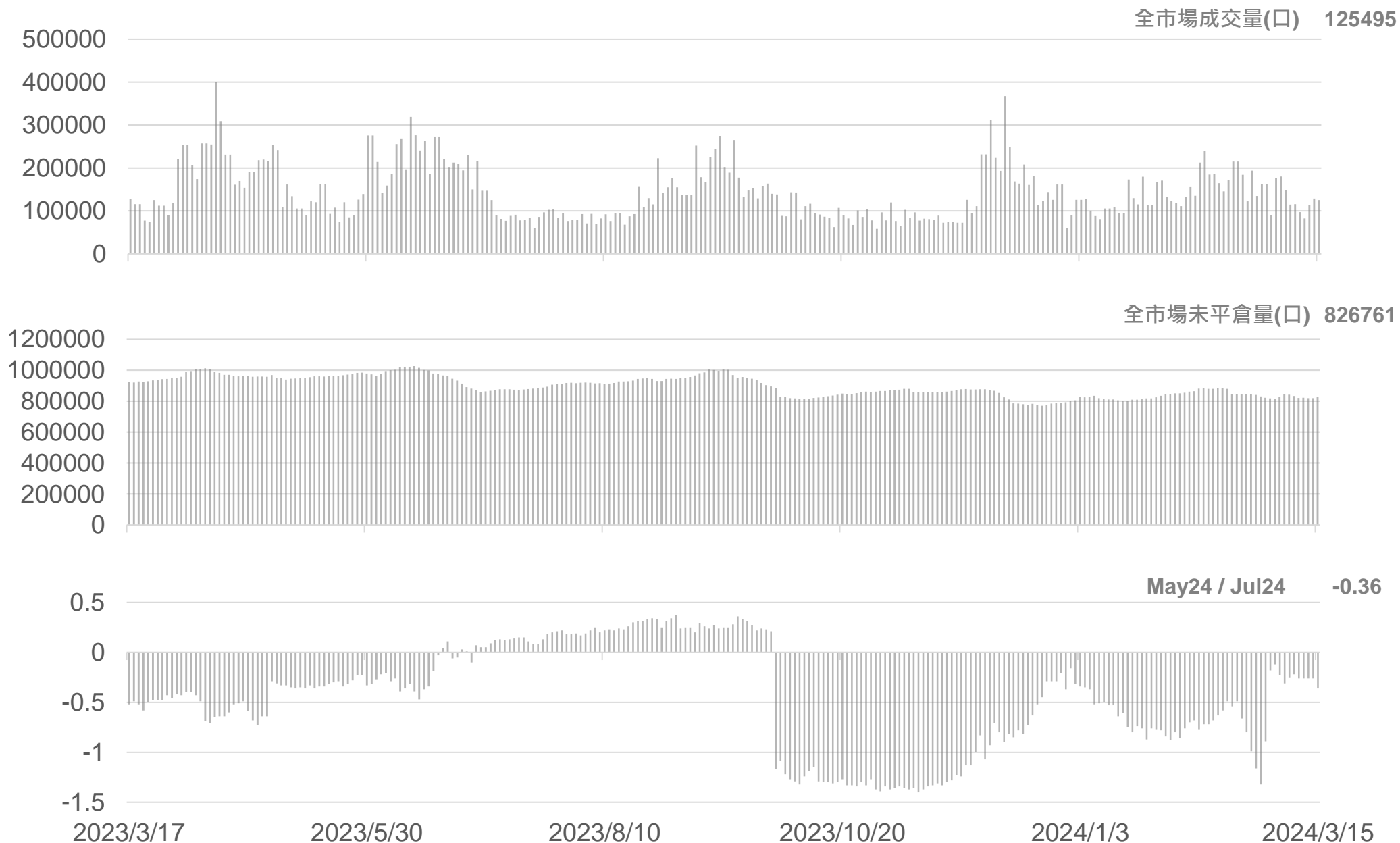
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨May24價格為22.12美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	22.12	+0.35 ▲	1.61%	56041	283684	-372	May24 / Jul24	-0.4
Jul24	21.76	+0.25 ▲	1.16%	27170	199020	+2563	Jul24 / Oct24	-0.1
Oct24	21.70	+0.20 ▲	0.93%	22009	142576	+785	Oct24 / Mar25	+0.1
Mar25	21.80	+0.15 ▲	0.69%	14606	91424	+2980	Mar25 / May25	-0.8
May25	20.98	+0.06 ▲	0.29%	2784	39035	+646	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