



ICE

# 軟性商品報告

2024年3月19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)	-0.66%	-6.43%	-4.72%	-13.22%	+22.21%
咖啡(Robusta)	+1.06%	+2.04%	+5.39%	+15.03%	+31.16%
可可	+1.92%	+11.50%	+43.22%	+90.53%	+133.75%
棉花	+0.67%	-0.52%	+0.75%	+19.02%	+9.43%
11號糖	+0.18%	+0.96%	-3.99%	+3.41%	-15.77%

## 重點新聞

### 咖啡：

5月份阿拉比卡咖啡價格小跌-0.66%，達到每磅181.75美分，而5月份羅布斯塔咖啡價格上漲1.06%，達到每公噸3343美元。ING在一份報告中表示，“有預期認為阿拉比卡的收穫將遇到供應過剩，而羅布斯塔咖啡將在2024/25季度看到連續第四年的赤字。”

### 可可：

5月份的紐約可可價格上漲1.92%，達到每公噸8172美元，再度刷新歷史新高。而7月份的紐約可可則上漲4.06%至每公噸7517美元。

### 糖：

5月份的11號糖價格小漲0.18%，達到每磅22.16美分。經銷商表示，市場仍然受到擔憂乾燥條件將減少巴西中南部地區在即將到來的2024/25季度的甘蔗作物的支撐。

# 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181.85美分/磅，或1.8185美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
Mar24	181.85	-1.00	▼ 0.55%	19	65	-56	Mar24 / May24	-0.1
May24	181.75	-1.20	▼ 0.66%	15770	98512	+559	May24 / Jul24	-1.2
Jul24	180.60	-1.05	▼ 0.58%	11762	54529	+497	Jul24 / Sep24	-0.3
Sep24	180.25	-1.10	▼ 0.61%	5766	30811	+1189	Sep24 / Dec24	-0.4
Dec24	179.85	-1.20	▼ 0.66%	2378	20238	-25	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3405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	3405	+35	▲ 1.04%	0	43	-17	Mar24 / May24	-62.0
May24	3343	+35	▲ 1.06%	7878	61941	-2323	May24 / Jul24	-98.0
Jul24	3245	+34	▲ 1.06%	3351	27015	+741	Jul24 / Sep24	-73.0
Sep24	3172	+33	▲ 1.05%	1311	9979	+202	Sep24 / Nov24	-78.0
Nov24	3094	+32	▲ 1.05%	327	2902	-7	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

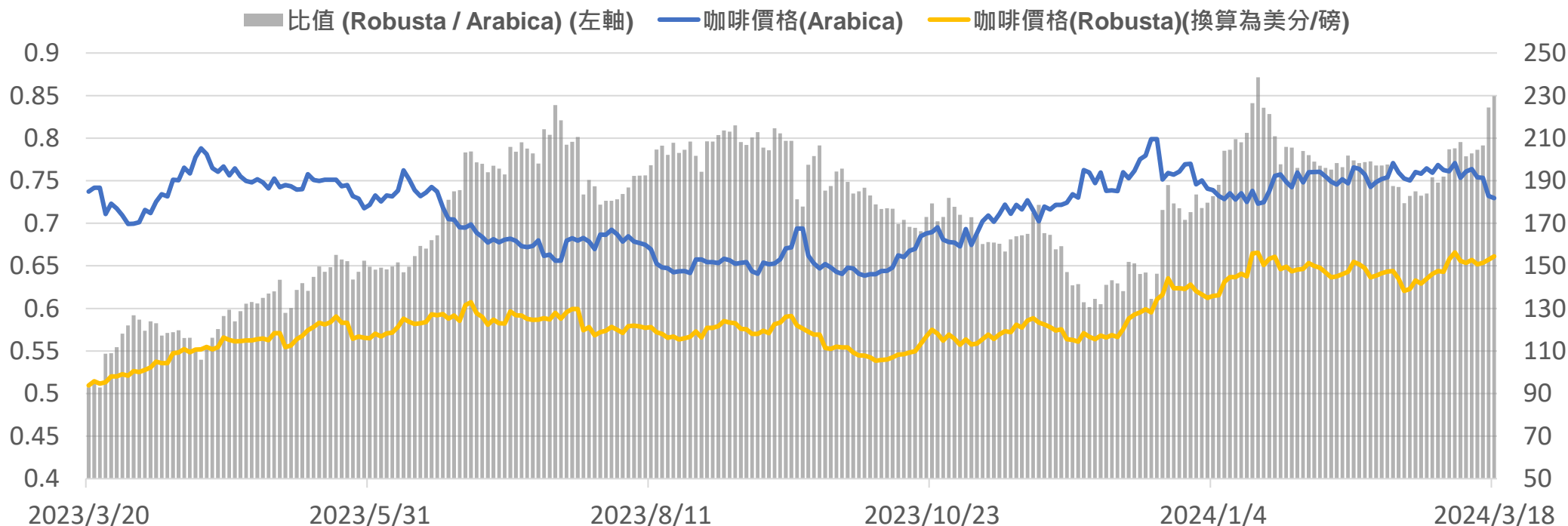
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



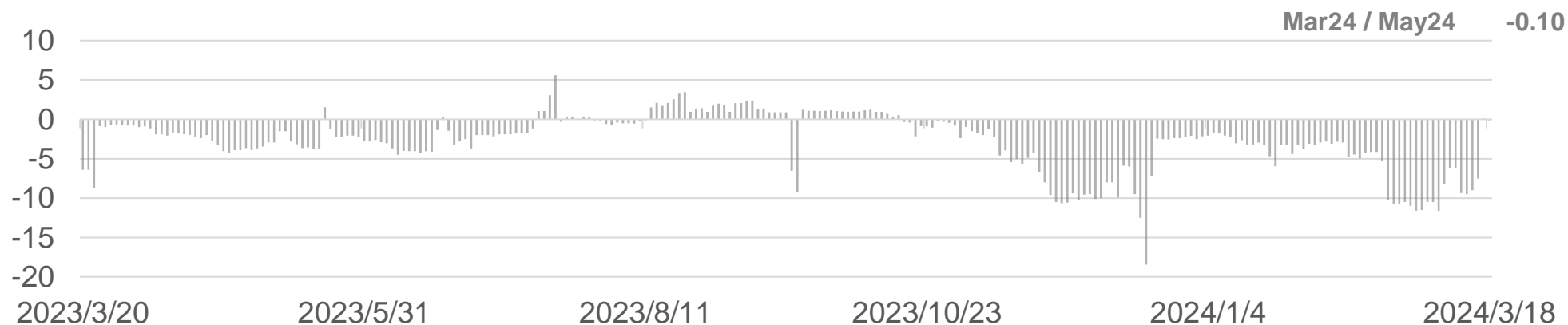
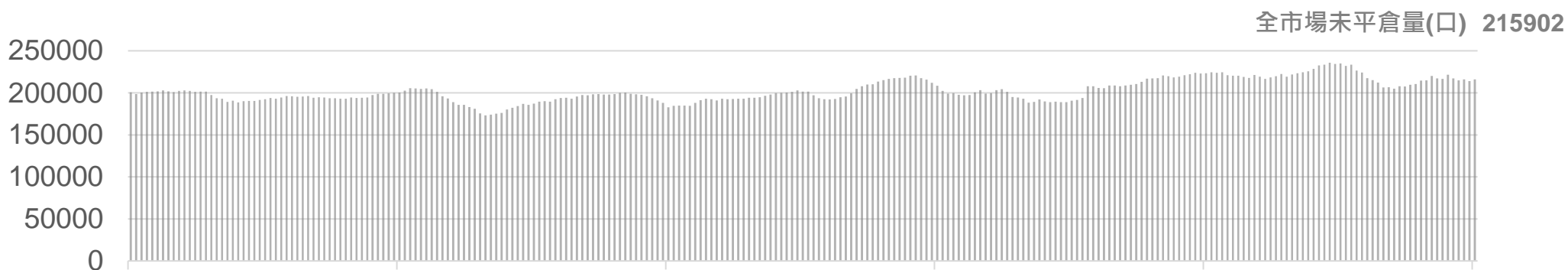
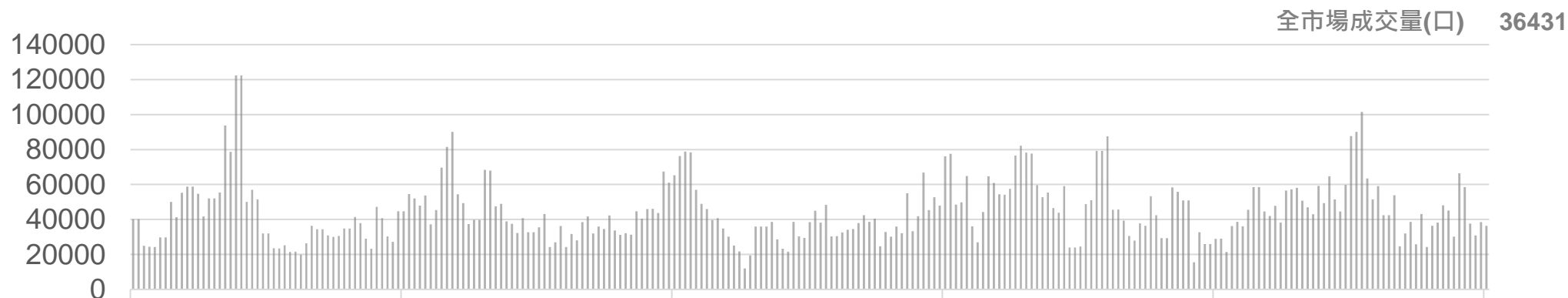
# 兩品種咖啡價差狀況

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

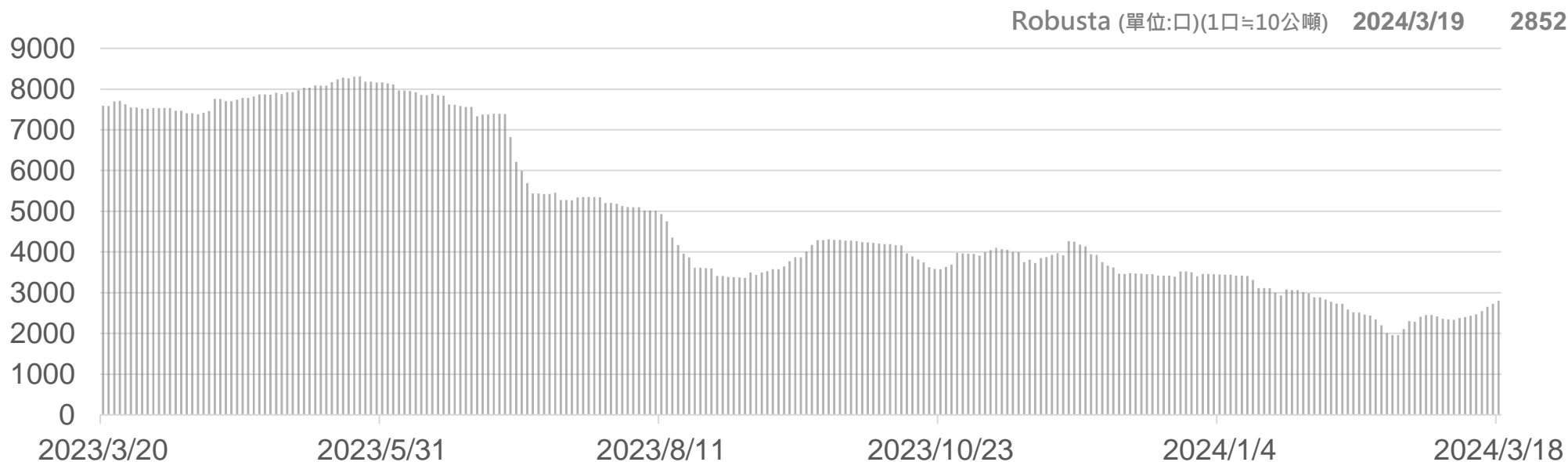
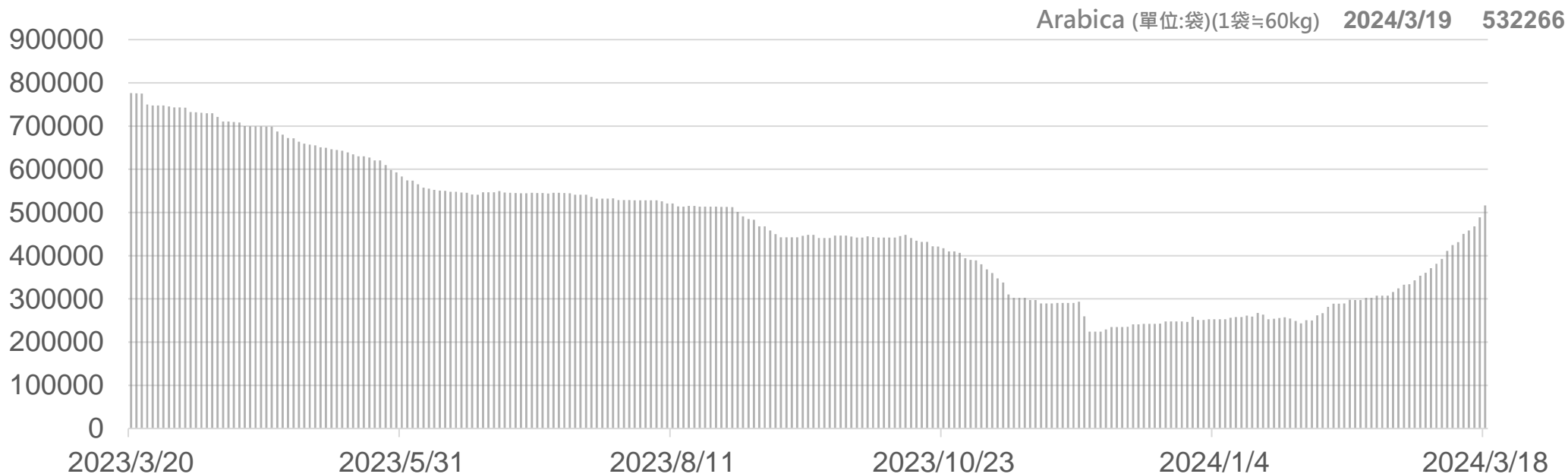
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: Mar24/Mar24	181.85	3405	154.45	0.849
Mar24	181.85	3405	154.45	0.849
May24	181.75	3343	151.64	0.834
Jul24	180.6	3245	147.19	0.815
Sep24	180.25	3172	143.88	0.798



# 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May24價格為8172美元/公噸

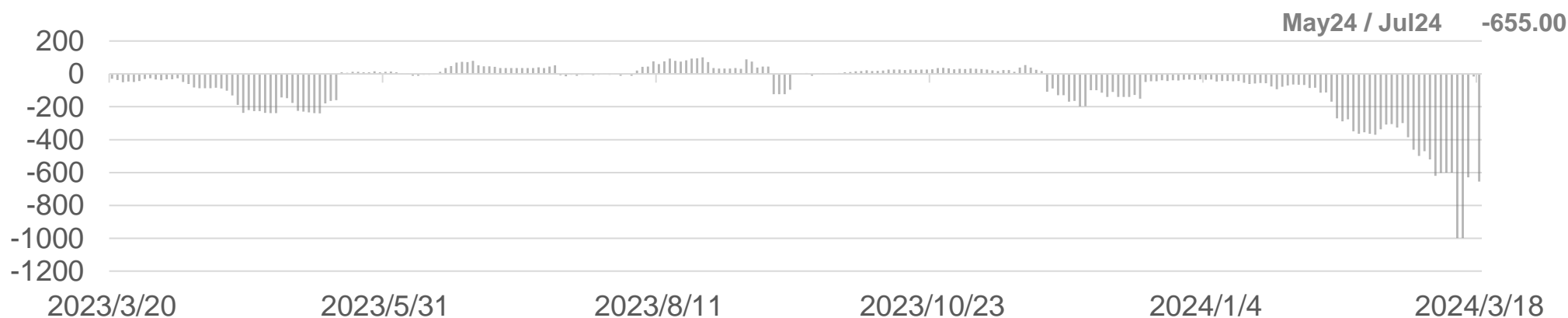
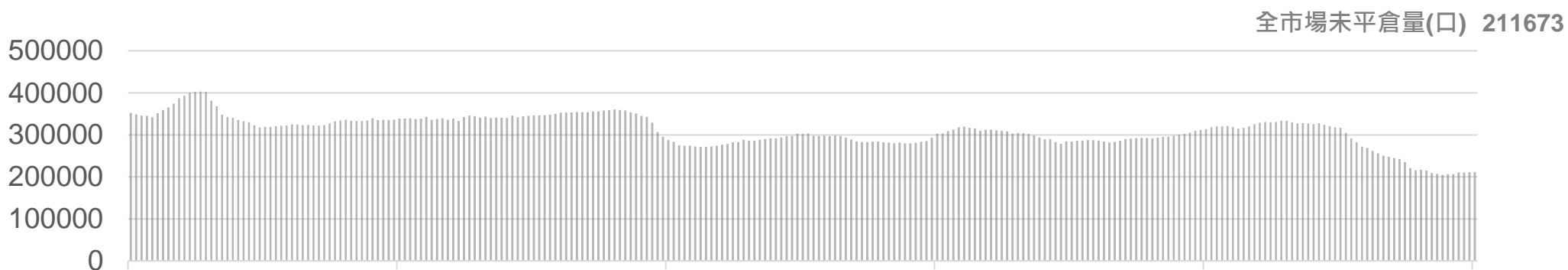
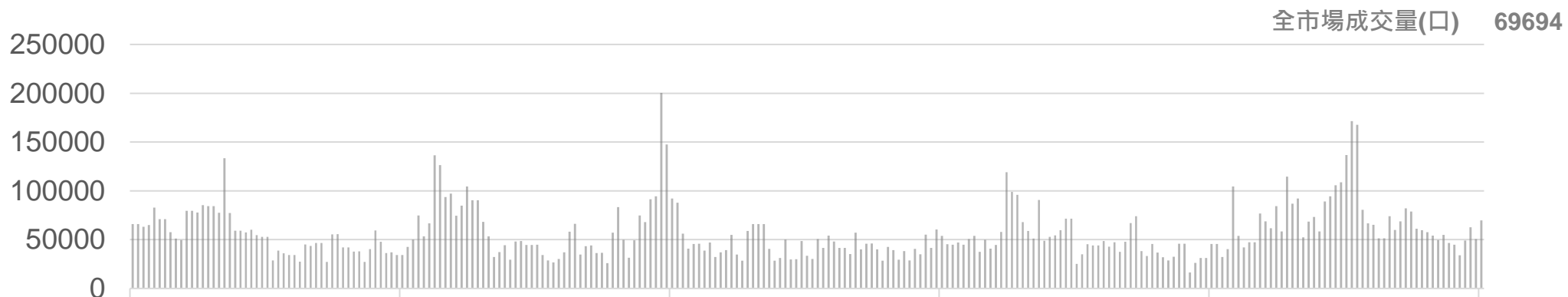
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	8172	+154 ▲	1.92%	29410	78629	+307	May24 / Jul24	-655.0
Jul24	7517	+293 ▲	4.06%	14532	48049	+246	Jul24 / Sep24	-614.0
Sep24	6903	+402 ▲	6.18%	11957	31816	-536	Sep24 / Dec24	-1222.0
Dec24	5681	+5 ▲	0.09%	9387	30900	+12	Dec24 / Mar25	-419.0
Mar25	5262	-29 ▼	0.55%	2627	14091	+176	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)



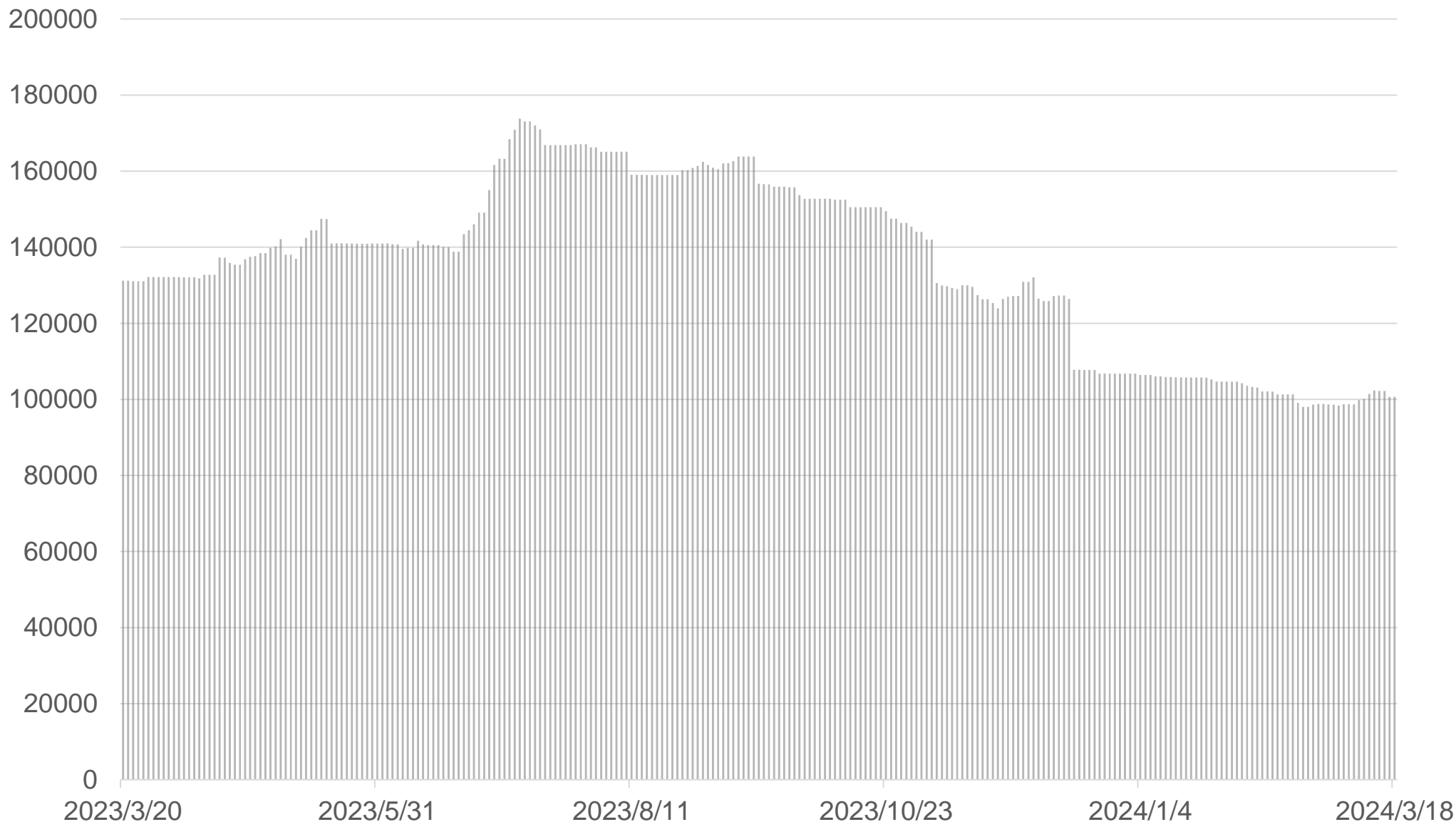


# 可可期貨全市場成交量&OI



# 可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/3/18 100630



# 棉花期貨表現狀況

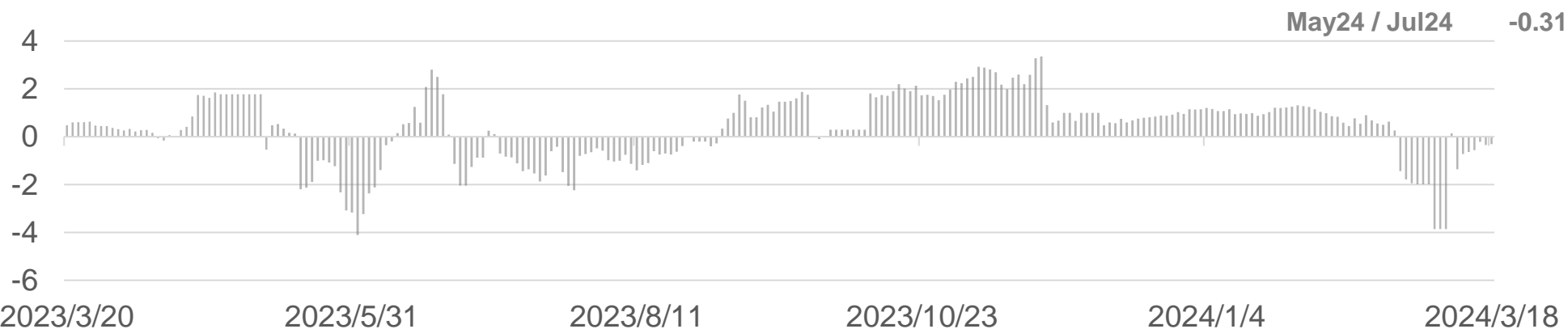
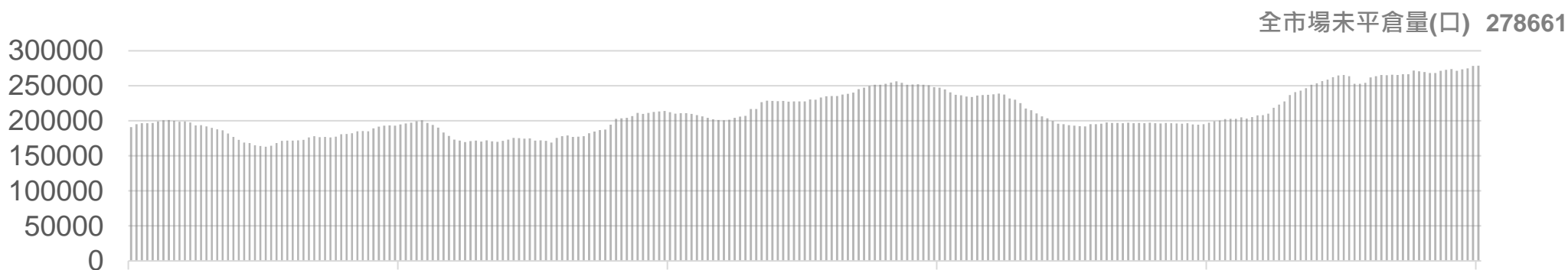
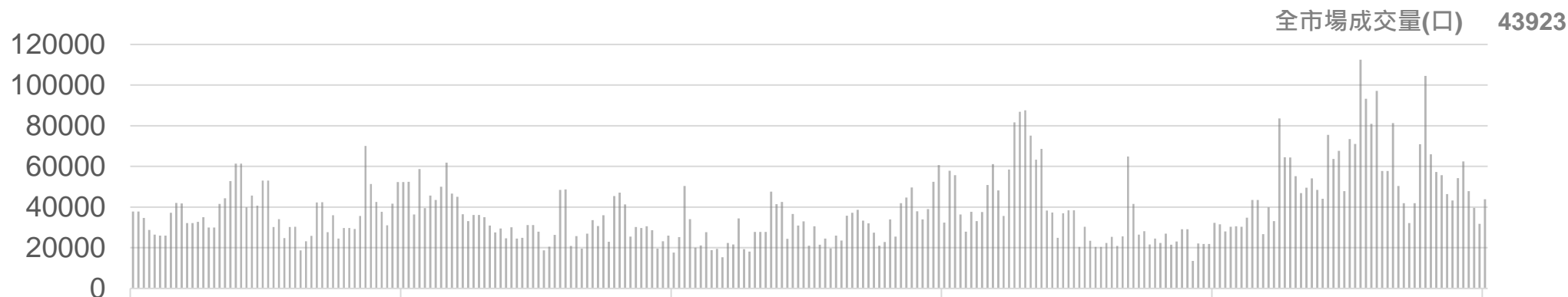
此報價為美分/磅·以今天為例：棉花期貨May24價格為94.57美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	94.57	+0.63 ▲	0.67%	22296	124320	-1944	May24 / Jul24	-0.3
Jul24	94.26	+0.67 ▲	0.72%	12419	73102	+1335	Jul24 / Oct24	-7.5
Oct24	86.81	+0.01 ▲	0.01%	4	69	-2	Oct24 / Dec24	-3.0
Dec24	83.81	+0.13 ▲	0.16%	7036	71459	+742	Dec24 / Mar25	+0.8
Mar25	84.60	+0.01 ▲	0.01%	1773	6536	+161	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)

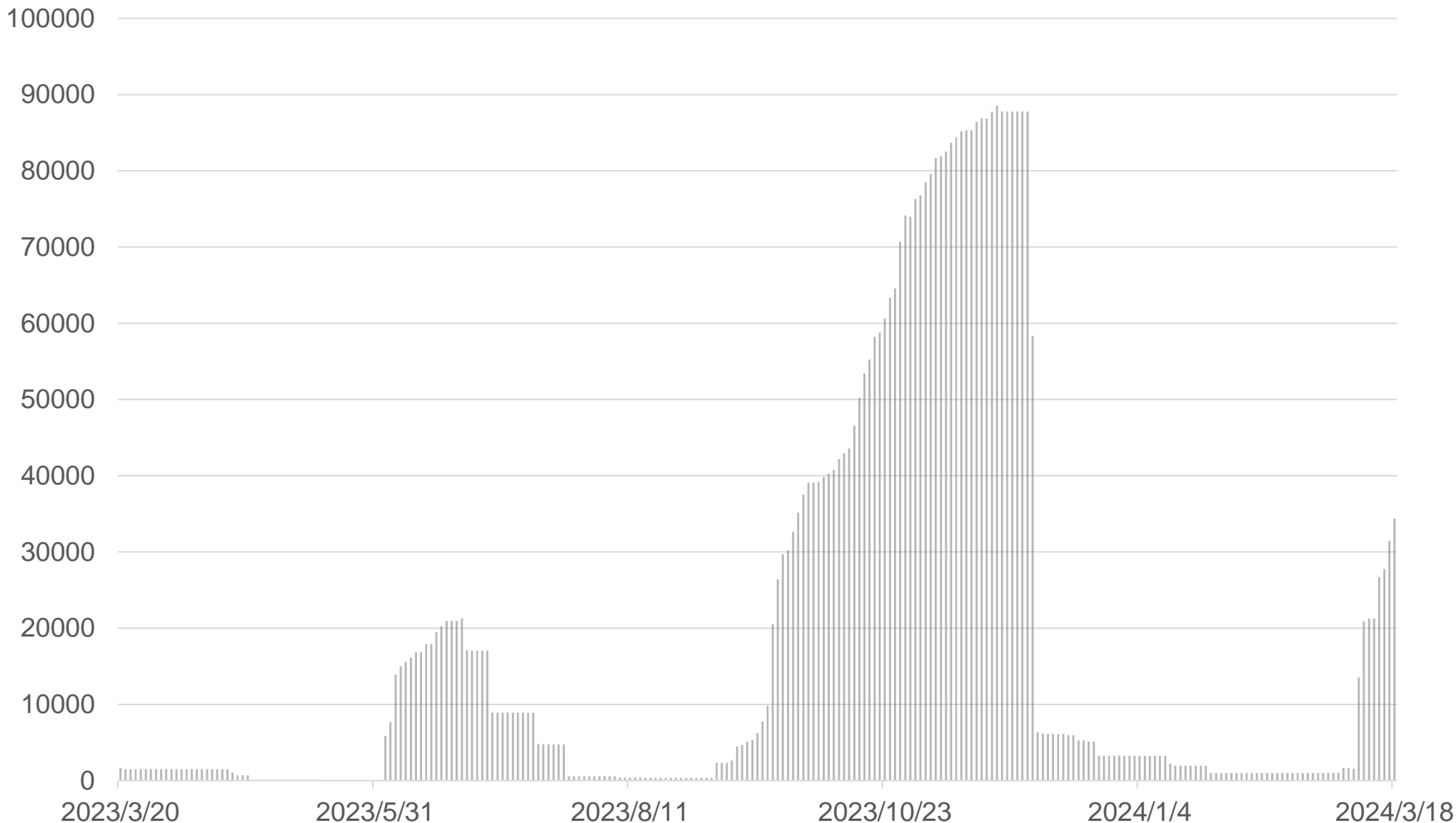


# 棉花期貨全市場成交量&OI



# 棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/3/19 36857



# 11號糖期貨表現狀況

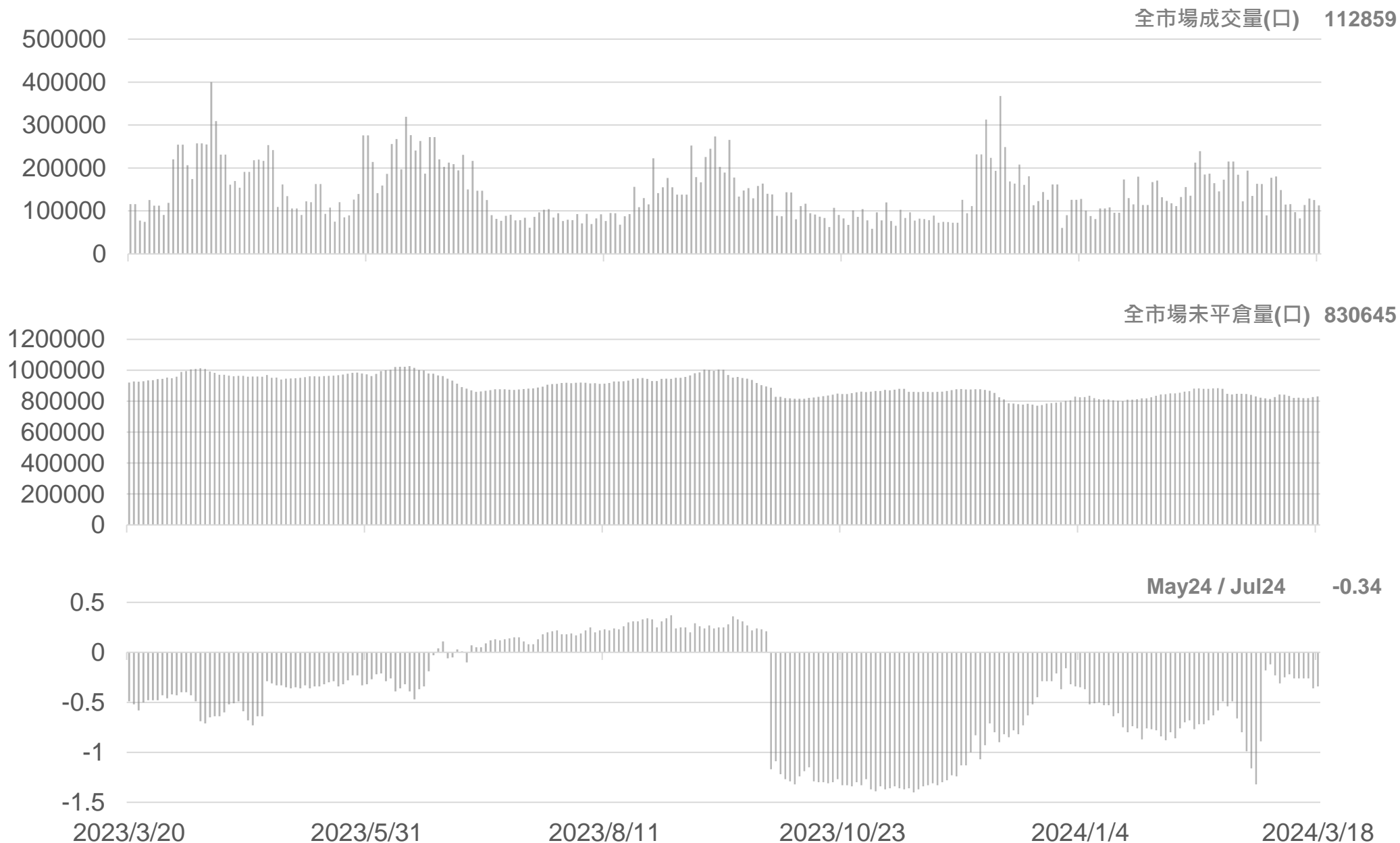
此報價為美分/磅·以今天為例：11號糖期貨May24價格為22.16美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	22.16	+0.04 ▲	0.18%	53207	288090	+4406	May24 / Jul24	-0.3
Jul24	21.82	+0.06 ▲	0.28%	26748	198962	-58	Jul24 / Oct24	-0.1
Oct24	21.77	+0.07 ▲	0.32%	19272	142226	-350	Oct24 / Mar25	+0.1
Mar25	21.89	+0.09 ▲	0.41%	8678	90800	-624	Mar25 / May25	-0.9
May25	21.03	+0.05 ▲	0.24%	3070	39381	+346	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