



ICE

# 軟性商品報告

2024年3月22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)	+1.79%	-2.95%	-4.20%	-3.68%	+26.15%
咖啡(Robusta)	-1.16%	+1.29%	+6.55%	+9.98%	+36.98%
可可	+2.82%	+6.53%	+38.74%	+98.54%	+147.44%
棉花	+0.03%	-1.36%	-2.11%	+15.61%	+3.92%
11號糖	+1.33%	+1.33%	-3.37%	+6.98%	-17.47%

## 重點新聞

### 咖啡：

7月份阿拉比卡咖啡價格上漲1.79%，達到每磅184.65美分，而5月份羅布斯塔咖啡價格下跌-1.16%，達到每公噸3315美元。預計巴西今年將連續第三年增加咖啡產量，這是在144年的咖啡生產歷史中僅見的七次之一。

### 可可：

5月份的紐約可可價格大漲2.82%，達到每公噸8559美元，再度刷新歷史新高。經銷商表示，由於象牙海岸和加納這兩個世界最大的生產國的作物糟糕，供應短缺，加工商正在爭奪可可豆。

### 糖：

5月份的11號糖價格上漲1.33%，達到每磅22.06美分。經銷商表示，市場在周三跌至21.13美分的一周多來的最低水平後，強勁反彈。

# 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May24價格為185.7美分/磅，或1.857美元/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	185.70	+3.30 ▲	1.81%	21063	96995	-938	May24 / Jul24	-1.0
Jul24	184.65	+3.25 ▲	1.79%	12684	57740	+2185	Jul24 / Sep24	-0.6
Sep24	184.05	+3.05 ▲	1.69%	5248	31521	-15	Sep24 / Dec24	-0.6
Dec24	183.50	+3.00 ▲	1.66%	3154	20220	+34	Dec24 / Mar25	+0.1
Mar25	183.55	+3.00 ▲	1.66%	500	7863	+184	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3382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	3382	-39	▼ 1.14%	3	43	0	Mar24 / May24	-67.0
May24	3315	-39	▼ 1.16%	7026	59807	-1561	May24 / Jul24	-94.0
Jul24	3221	-39	▼ 1.20%	3980	28404	+886	Jul24 / Sep24	-71.0
Sep24	3150	-37	▼ 1.16%	1574	9863	-170	Sep24 / Nov24	-75.0
Nov24	3075	-35	▼ 1.13%	244	2950	-20	跨月價差 = 遠期 - 近期 (咖啡期貨的合約有 1、3、5、7、9、11)	

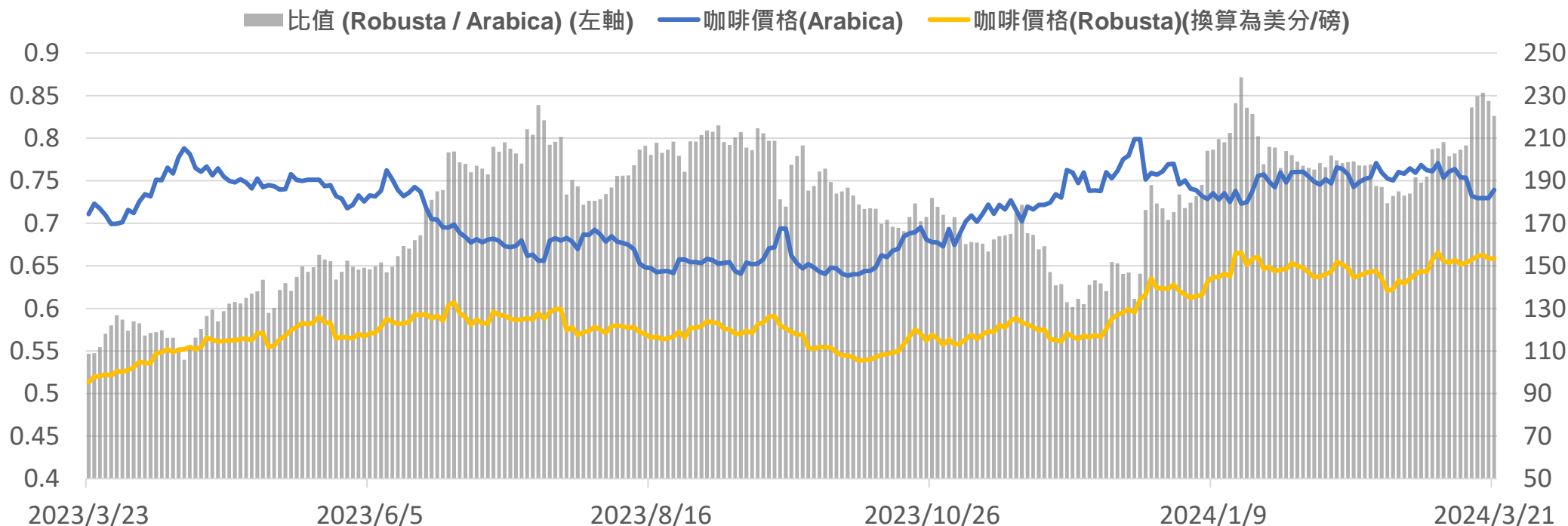
咖啡期貨價格(Robusta) (連續近期合約走勢圖)



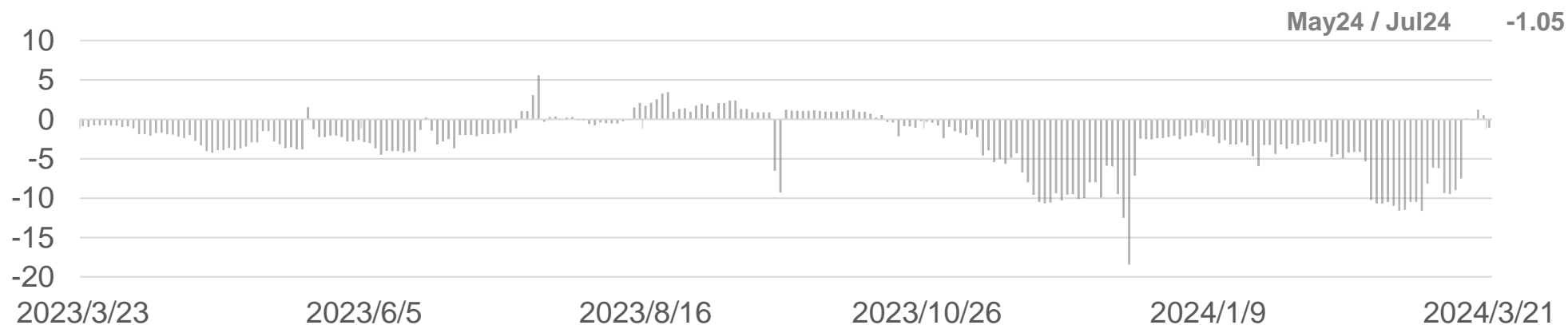
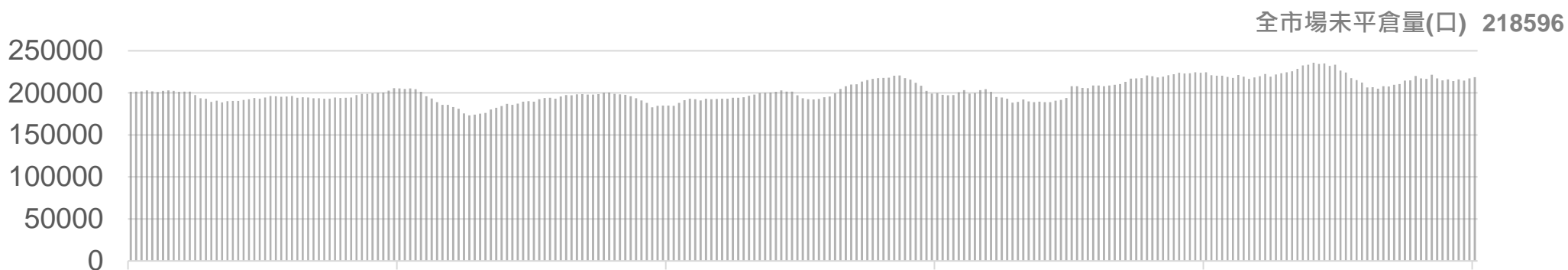
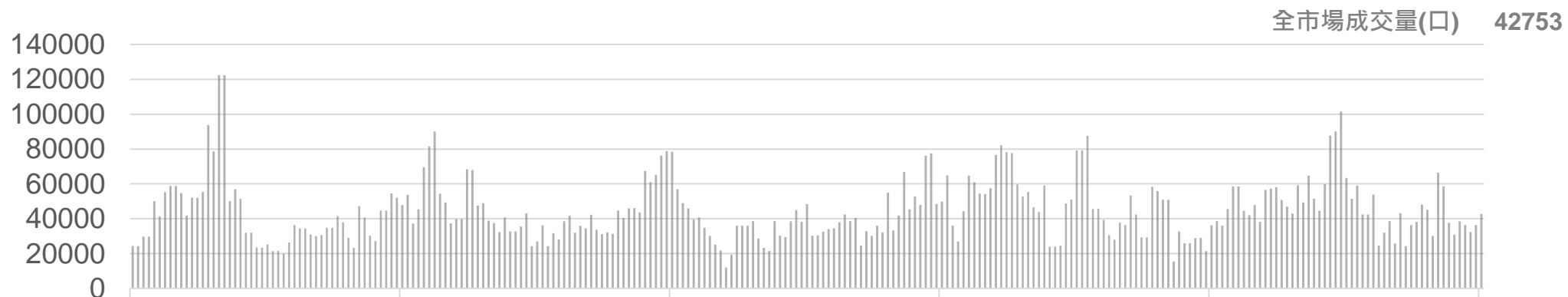
# 兩品種咖啡價差狀況

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

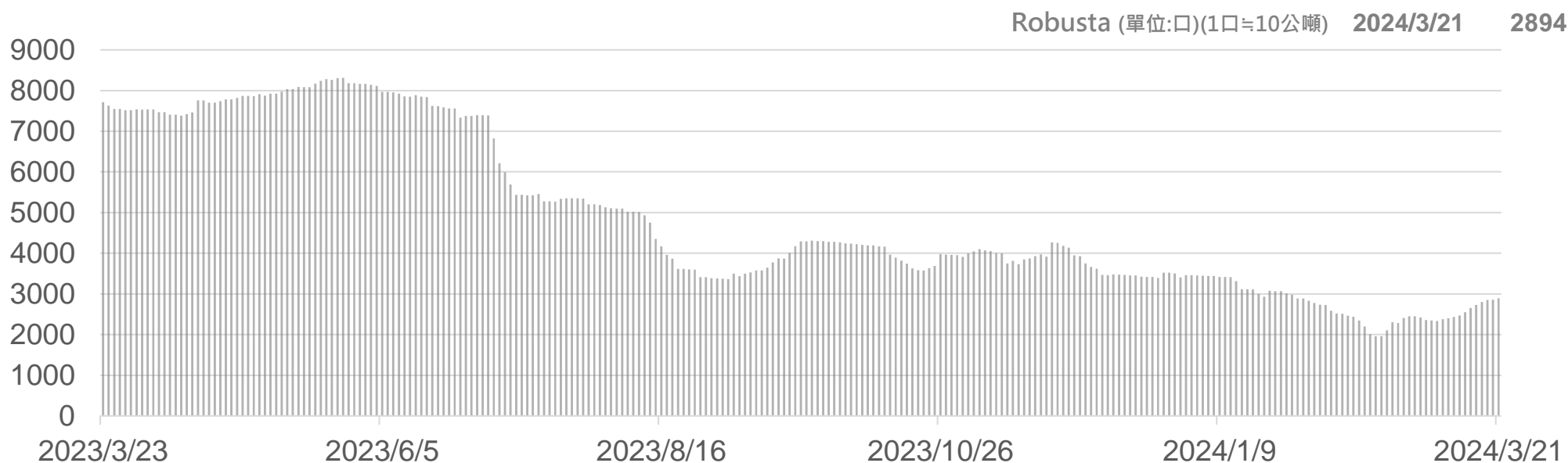
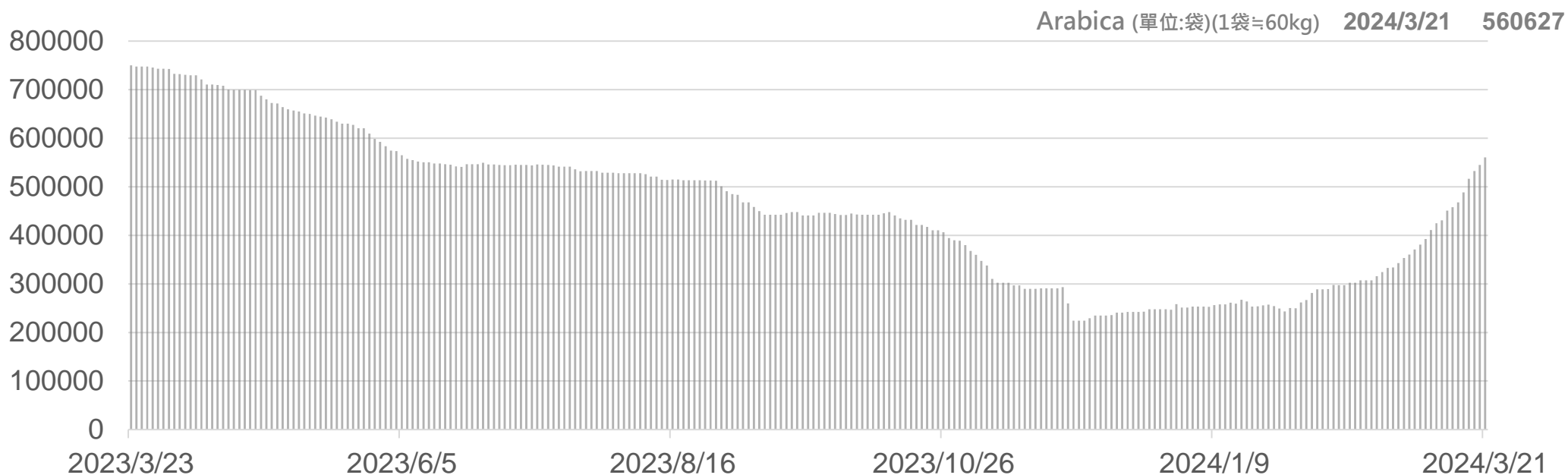
合約	Arabica (美分/磅)	Robusta (美元/公噸)	Robusta (美分/磅)	比值 (Robusta / Arabica)
近月: May24/Mar24	185.70	3382	153.41	0.826
Mar24	#N/A	3382	153.41	-
May24	185.7	3315	150.37	0.810
Jul24	184.65	3221	146.10	0.791
Sep24	184.05	3150	142.88	0.776



# 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8559美元/公噸

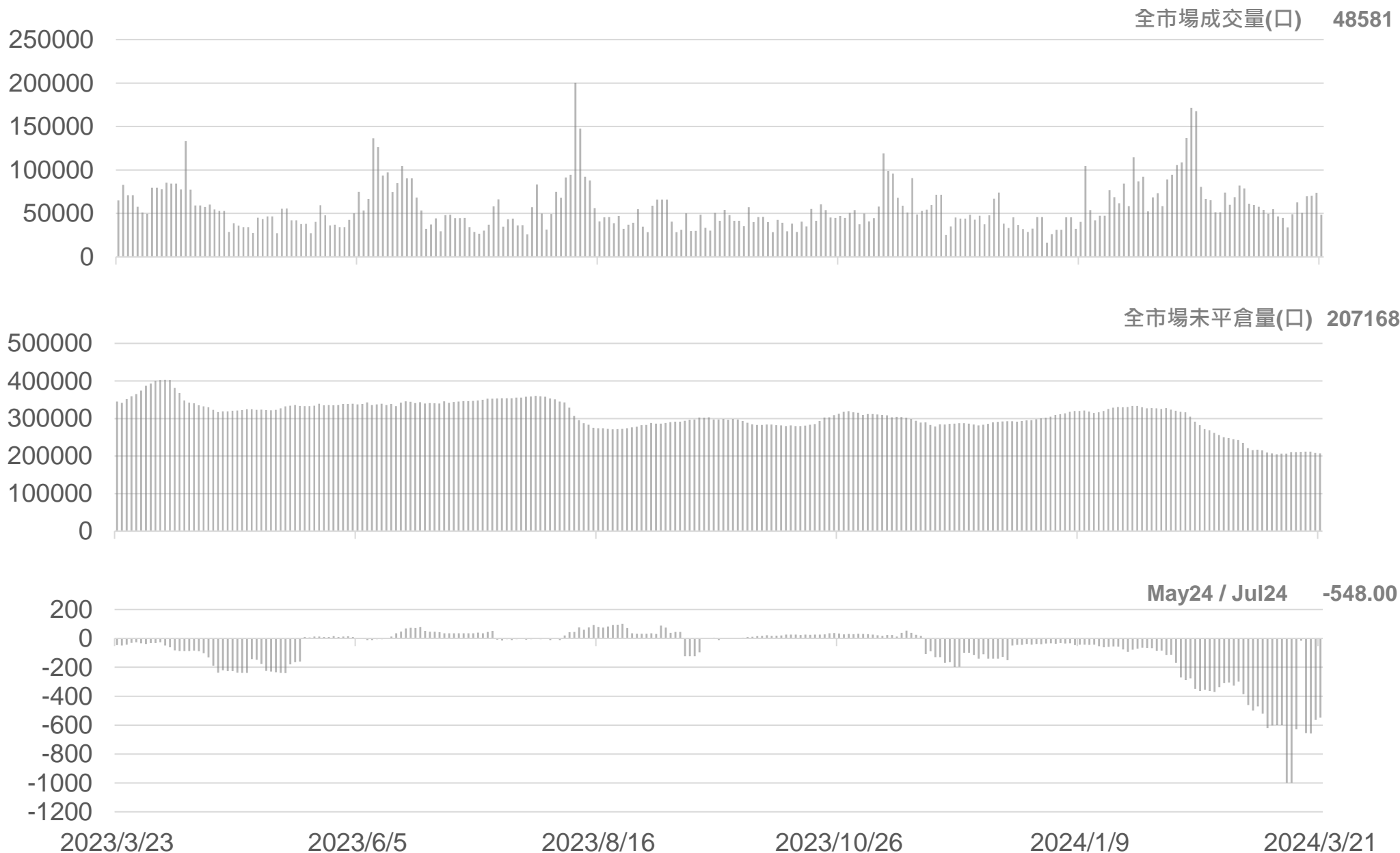
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	8559	+235 ▲	2.82%	19138	68248	-4337	May24 / Jul24	-548.0
Jul24	8011	+250 ▲	3.22%	11123	48999	+1481	Jul24 / Sep24	-792.0
Sep24	7219	+213 ▲	3.04%	8009	32108	-654	Sep24 / Dec24	-1032.0
Dec24	6187	+277 ▲	4.69%	5986	32577	+205	Dec24 / Mar25	-614.0
Mar25	5573	+175 ▲	3.24%	2517	15583	+1437	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)



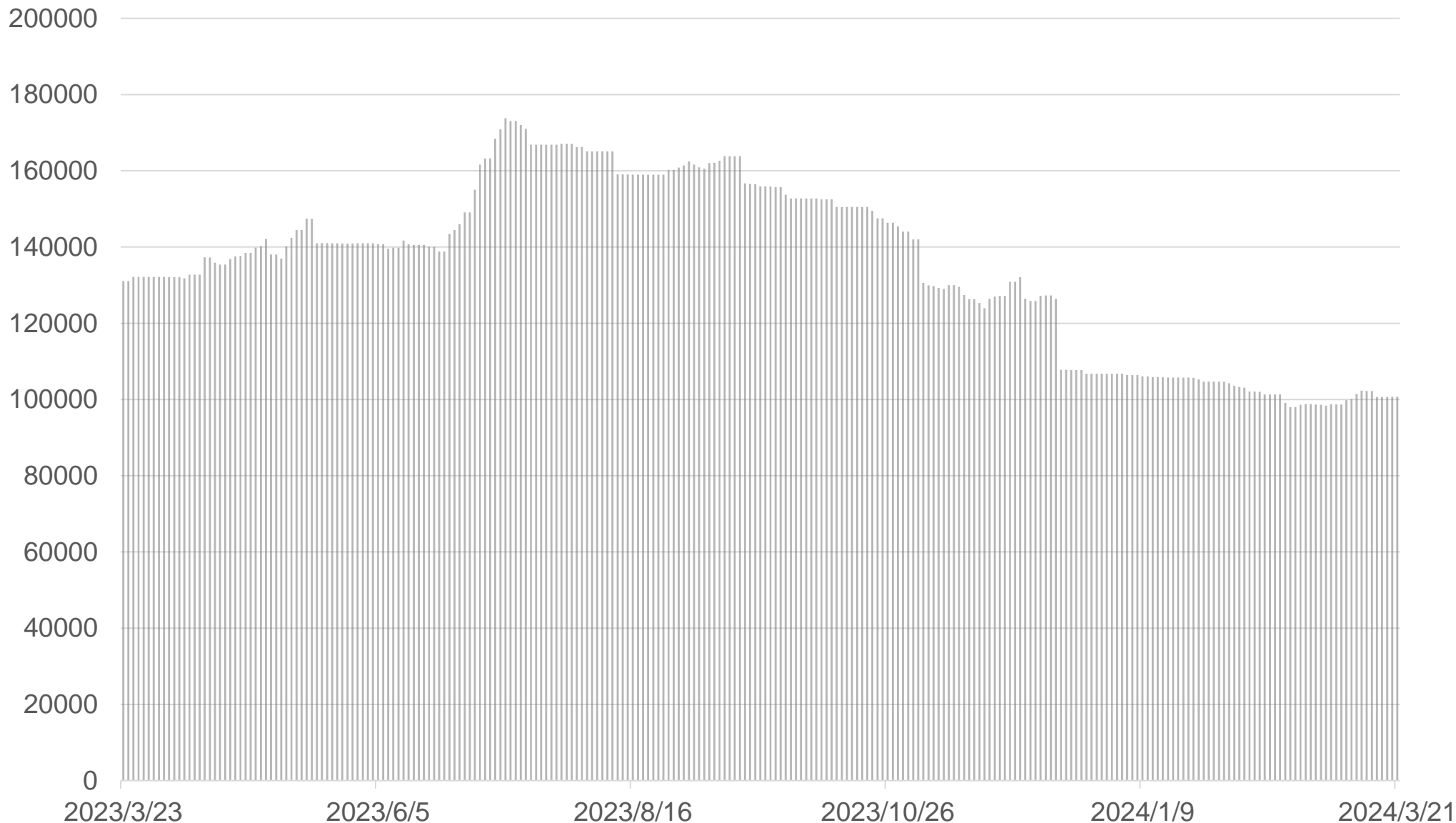


# 可可期貨全市場成交量&OI



# 可可庫存走勢圖

可可庫存 (單位:公噸) 2024/3/20 100690



# 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92.21美分/磅

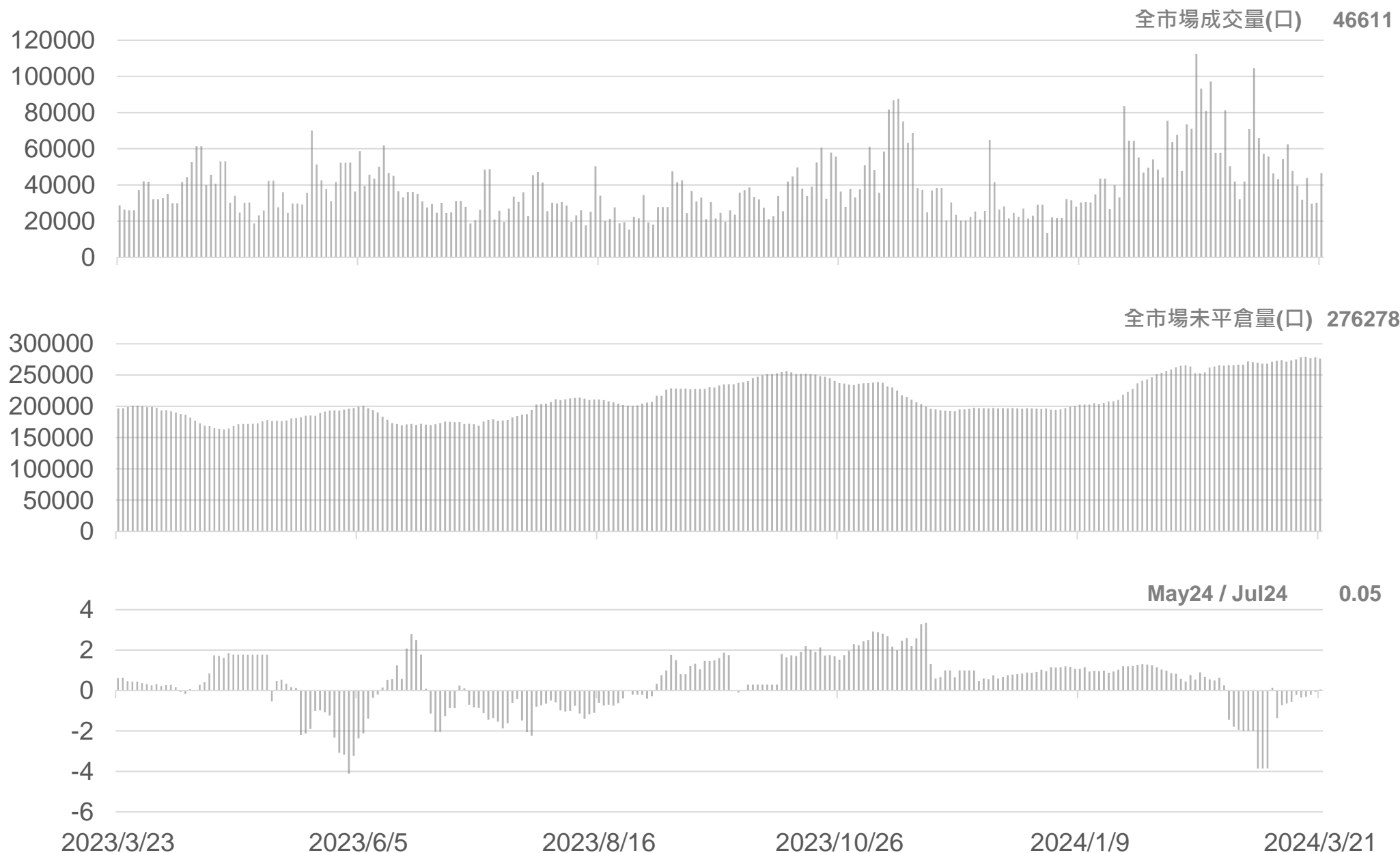
月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	92.21	+0.03 ▲	0.03%	24585	119502	-3647	May24 / Jul24	+0.1
Jul24	92.26	+0.14 ▲	0.15%	13709	72005	-614	Jul24 / Oct24	-6.3
Oct24	85.97	-0.02 ▼	0.02%	55	125	+43	Oct24 / Dec24	-2.1
Dec24	83.92	+0.12 ▲	0.14%	7402	74721	+1941	Dec24 / Mar25	+1.0
Mar25	84.93	+0.35 ▲	0.41%	660	6593	+185	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)



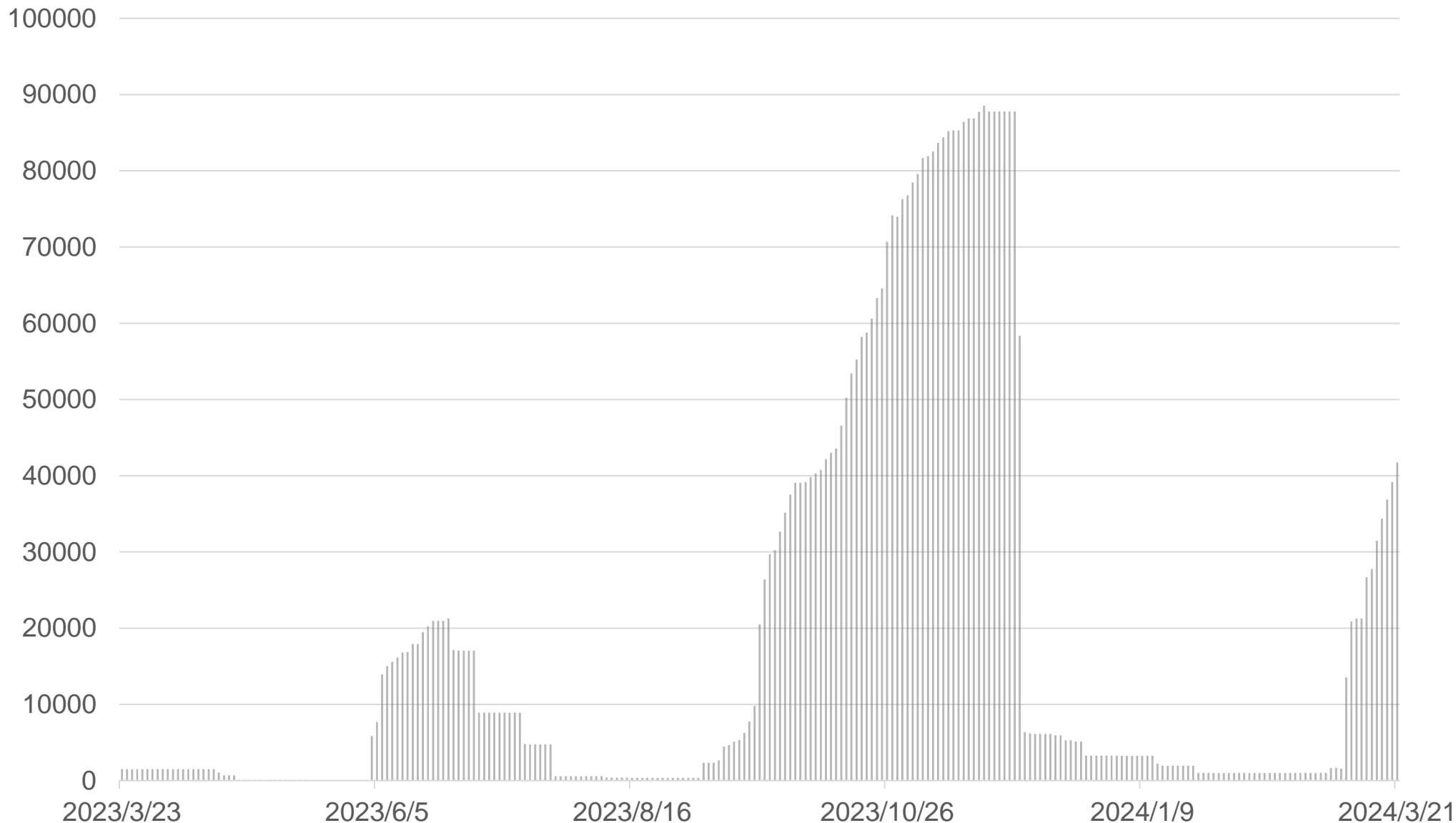


# 棉花期貨全市場成交量&OI



# 棉花庫存走勢圖

棉花庫存 (單位:包)(1包=500磅) 2024/3/21 41756

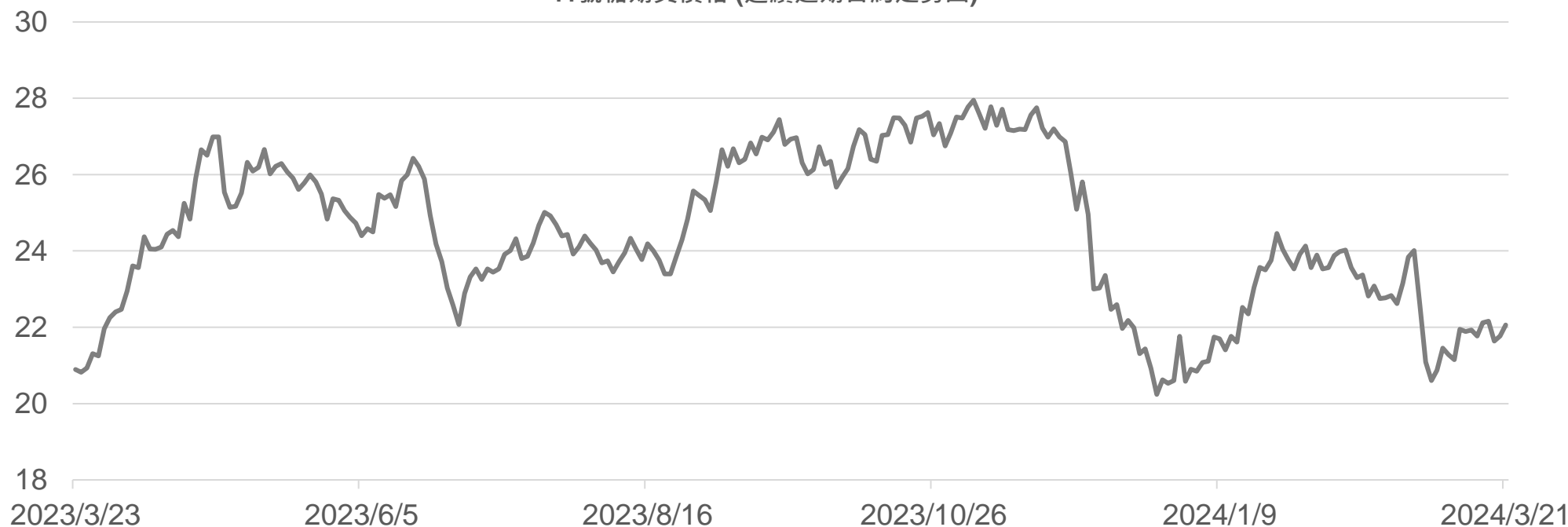


# 11號糖期貨表現狀況

此報價為美分/磅，以今天為例：11號糖期貨May24價格為22.06美分/磅

月份	結算	變動	變動%	交易量	OI	OI增減	跨月	價差
May24	22.06	+0.29 ▲	1.33%	49472	284060	+306	May24 / Jul24	-0.3
Jul24	21.78	+0.31 ▲	1.44%	23532	197885	-644	Jul24 / Oct24	-0.0
Oct24	21.74	+0.32 ▲	1.49%	18235	147808	+2664	Oct24 / Mar25	+0.1
Mar25	21.85	+0.32 ▲	1.49%	7122	91716	+260	Mar25 / May25	-0.9
May25	21.00	+0.28 ▲	1.35%	3018	40413	-38	跨月價差 = 遠期 - 近期 (11號糖期貨的合約有 3、5、7、10)	

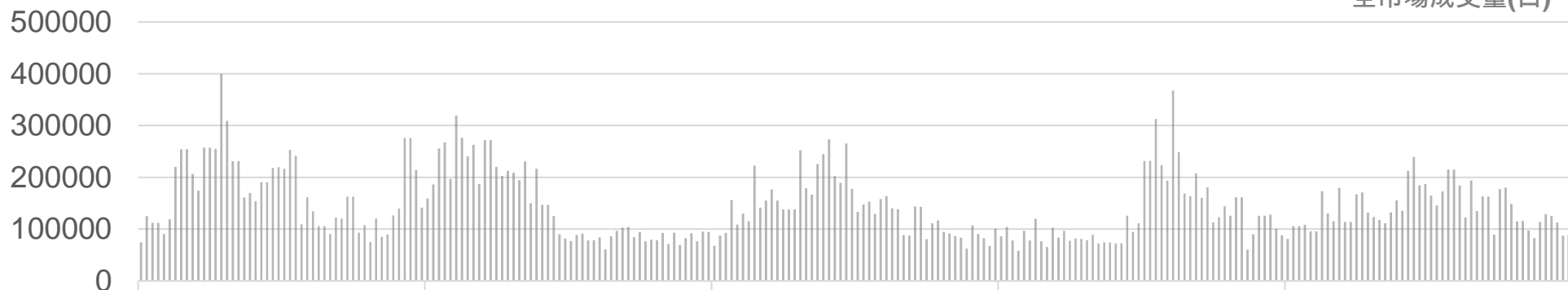
11號糖期貨價格 (連續近期合約走勢圖)



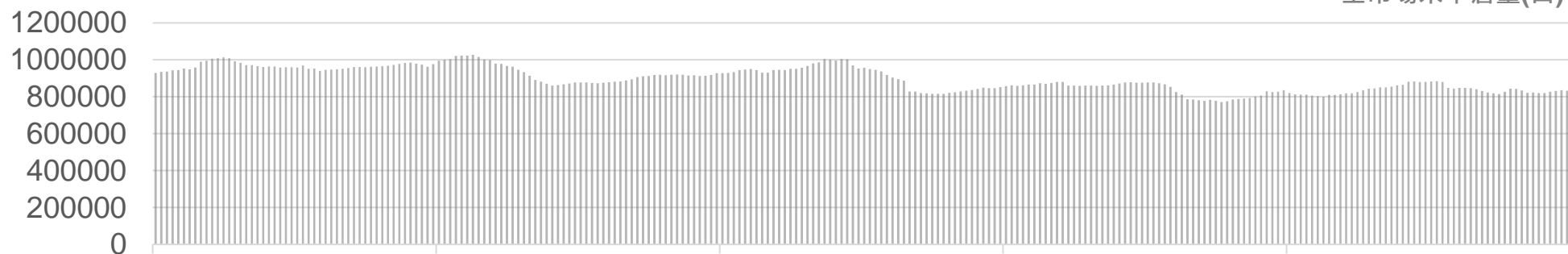


# 11號糖期貨全市場成交量&OI

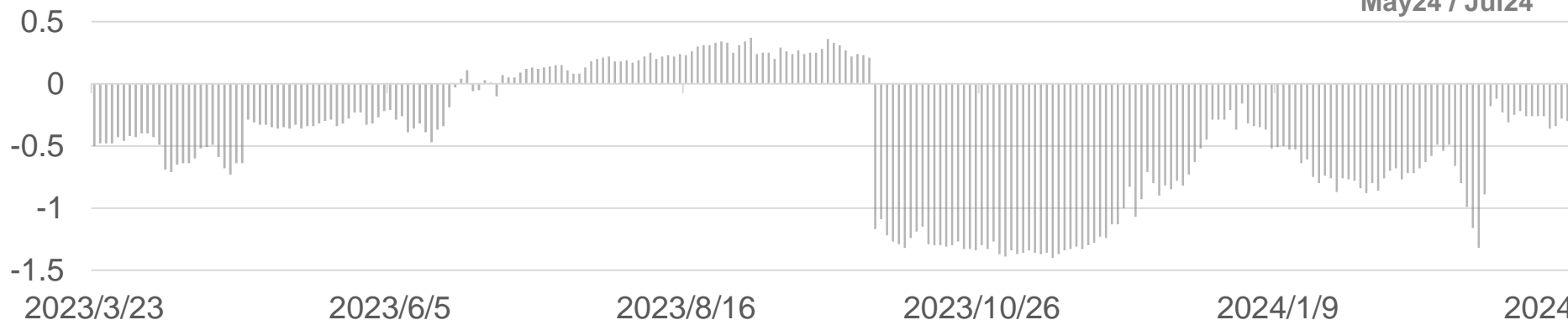
全市場成交量(口) 107437



全市場未平倉量(口) 834490



May24 / Jul24 -0.28



# 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