



2019/20年度の世界コーヒー生産は減少が見込まれる

2019/20年度の世界のコーヒー生産量は0.9%減の1億6,740万袋と見込まれ、アラビカが2.7%減の9,568万袋、一方、ロブスタは1.5%増の7,172万袋と予想される。南米の生産量は、ブラジルが裏年に当たりアラビカ生産量が減少することから3.2%減の7,808万袋と予想されている。アジア・オセアニアは、主にインドネシアの生産量回復とベトナムが安定した生産量を維持するとの予想から1.9%増の4,958万袋と見込まれる。中央アメリカおよびメキシコは、0.9%増の2,154万袋、アフリカは0.6%減の1,820万袋と予想される。世界のコーヒー消費量の伸びは、伸び率鈍化が予想される世界経済成長とともに2019/20年度は減速する可能性が高く、需要は前年対比1.5%増加の1億6,790万袋と予測されている。

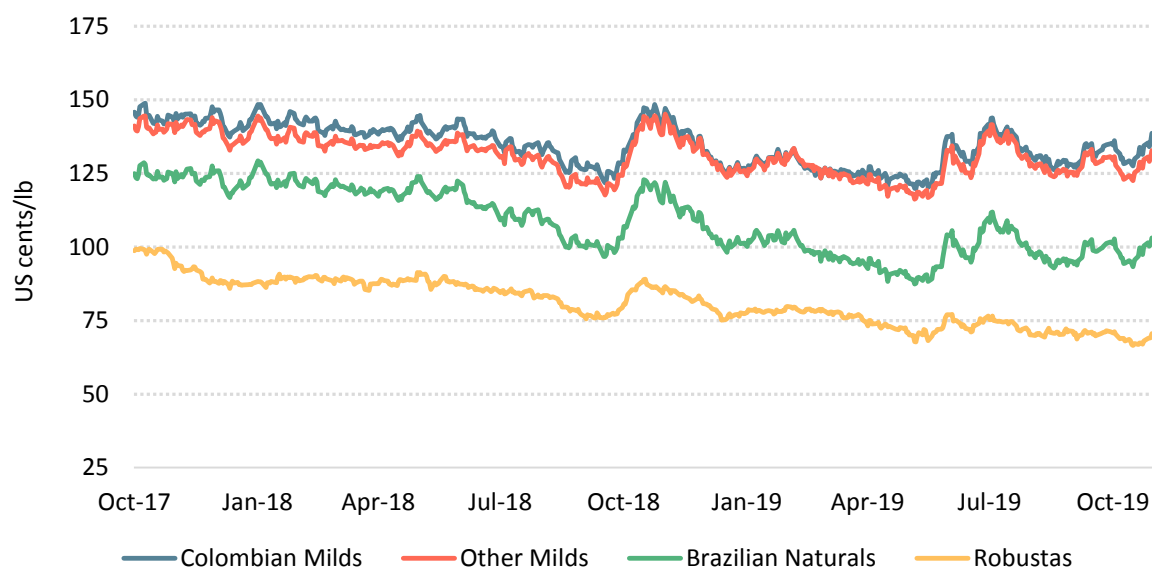
図 1: ICO複合指標価格



2019年10月のICO複合指標価格は97.35セント（米セント/ポンド、以下同様）で、2019年9月対比0.4%下げた。93.63セント～101.56セントの範囲で推移し、100セント超をつけたのは10月1日、3日、31日のみである。ブラジルでは裏年にあたる2019/20年度クロープ

(4~3月)が進み、10月~9月をクロップイヤーとする生産国のコーヒーが市場に出るまでの需給ギャップを埋めており、現在市場には十分な量のコーヒーが供給されている。

図 2: ICOグループ指標価格



2019年10月のグループ指標価格はコロンビアマイルドを除き全て下落した。コロンビアマイルドは0.1%上昇して132.09セント、アザーマイルドは1.5%下落して126.99セント、その結果、コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差(differential)は69.4%拡大して5.10セントとなった。価格差(differential)のこの水準を超えたのは2018年2月の5.22セントが最後である。ブラジルナチュラルは0.6%下落し98.10セント、ロブスタスは68.63セントで、2019年9月対比2.8%下げている。

ニューヨークとロンドンの先物市場で測定したアラビカとロブスタのアービトラージは、3.7%増の44.07セントである。ニューヨーク先物は0.4%下落の102.41セント、ロンドン先物は3.3%急落し58.34セントだった。ICO複合指標価格のボラティリティは、過去30日間で0.1ポイント減少し6.2%だった。コロンビアマイルドおよびアザーマイルドのボラティリティは、先月と変わらずそれぞれ6.0%および6.1%である。ブラジルナチュラルは0.1ポイント減少し8.1%、ICO複合指標価格の37%を占めるロブスタのボラティリティは1.0ポイント減少して5.2%となった。

図 3: ニューヨークとロンドン先物市場のアービトラージ

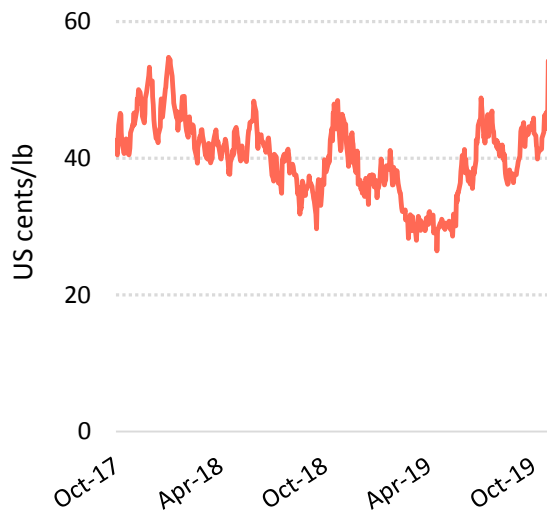
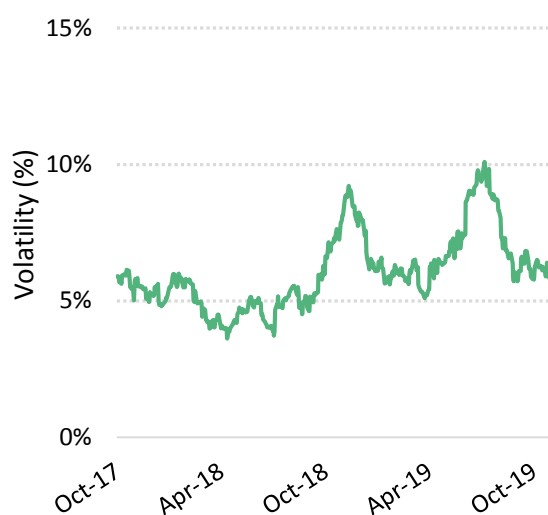


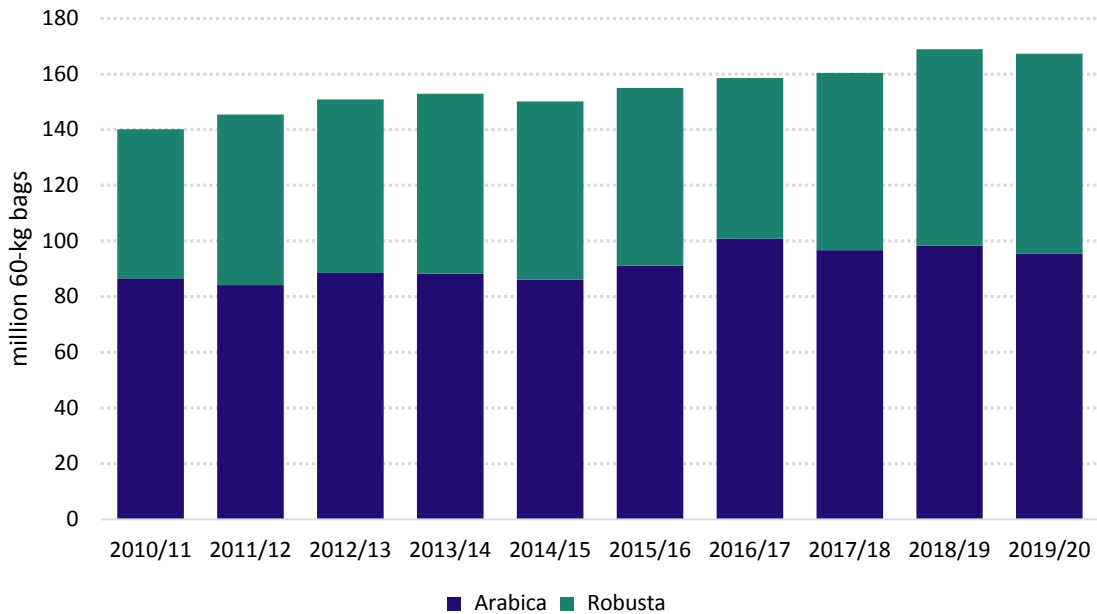
図 4: ICO複合指標価格の30日移動平均価格変動率



2019年9月の世界コーヒー輸出量は3.1%減少して929万袋だった。ロブスタの輸出量は12.9%減少し302万袋、またコロンビアマイルドは8.5%減少し108万袋、その一方、アザーマイルドは5%増加して198万袋、ブラジルナチュラルは5.2%増加して321万袋である。9月の輸出量は減少したものの、2018/19年度のコーヒー総輸出量1億2,943万袋はこれまでの最大で2017/18年度対比8.1%増加している。アラビカとロブスタの輸出量はそれぞれ、12.3%増の8,501万袋、0.9%増の4,443万袋である。

2018/19年度の世界コーヒー生産量は1億6,900万袋と推定され、2017/18年度に対して5.4%増加している。ロブスタの生産量は2018/19年度に11%増加して7,067万袋、またアラビカはホンジュラス、メキシコ、ペルーの減少がブラジルの増加を相殺して1.7%増の9,833万袋である。ブラジルはアラビカ生産が増加しただけでなく、ロブスタ生産も2016/17年度の低迷を脱し2年連続で増加した。この増加により、南アメリカの生産量は拡大し2018/19年度は8.1%増加の8,069万袋である。中央アメリカおよびメキシコは1.7%減少して2,135万袋となったが、アフリカとアジア&オセアニアの生産量は増加し、それぞれ、5.3%増の1,830万袋、4.4%増の4,866万袋となった。

図 5: コーヒー年度の生産量



2019/20年度の世界コーヒー生産量は0.9%減の1億6,740万袋と予測されている。ロブスタ生産量予測は1.5%増の7,172万袋であるが、アラビカが2.7%減の9,568万袋である。アラビカの世界生産量減少の主因はブラジルで2019/20年度クロープが裏年に当たるためである。この結果、南アメリカの世界生産量は3.2%減少し7,808万袋と見込まれる。コロンビは1%増の1,400万袋で過去2年間の生産量よりわずかに多いと推定されている。

アジア・オセアニアの世界生産量は1.9%増加し4,958万袋と推定されている。2019/20年度、ベトナムの世界生産量は3,120万袋で安定し、インドネシアは2018/19年度の13.2%減から回復し2019/20年度は16.8%増加の1,100万袋予想である。インドは悪天候のために2019/20年度は更に減少する可能性があり2018/19年度対比0.3%減の5.31百万袋、3年連続の減少が見込まれる。

中央アメリカおよびメキシコの世界生産量は0.9%増の2,154万袋と予測されている。ホンジュラスは0.4%減の730万袋と予測されているが、メキシコは1.1%増の440万袋を生産できる可能性がある。コスタリカは悪天候により2018/19年度に134,000袋の減少が生じたが、2019/20年度は8.6%増加して155万袋に回復する予測である。

アフリカの世界生産量は0.6%減少して1,820万袋と予測されている。エチオピアが1.2%増の755万袋、ウガンダは1%増の475万袋と予想されるが、他のアフリカ生産国の減少により相殺される可能性が高い。コートジボアールの生産量は、2018/19年度に41.6%増加して209万袋だったが、2019/20年度は4.1%減少して200万袋と予想されている。タンザニアは2019/20年度がアラビカの裏年であることから17.9%減少して924,000袋と見込まれる。

過去10年間の世界コーヒー消費量の伸びは年率平均で2.1%である。これに比べ2018/19年度および2019/20年度の伸び率は減速すると推定されている。2018/19年度の世界消費量は1.7%増加して1億6,535万袋、2019/20年には1.5%増加の1億6,790万袋と推定される。世界のコーヒー需要は、国際通貨基金が2019年10月の世界経済見通しで述べている世界経済の成長の減速、特に新興の市場と開発途上国の成長鈍化の影響を受けることが予想されている。2019/20年度、アジアとオセアニアのコーヒー需要予測は3%増加の3,784万袋、北米は1.7%増加の3,097万袋である。アフリカのコーヒー需要は1.8%増の1,194万袋、中央アメリカおよびメキシコは1.4%増の547万袋、ヨーロッパは1.2%増の5,554万袋と推定されている。ただし、南アメリカのコーヒー消費量は2,714万袋で安定すると見込まれる。

図 6: 地域別のコーヒー消費量

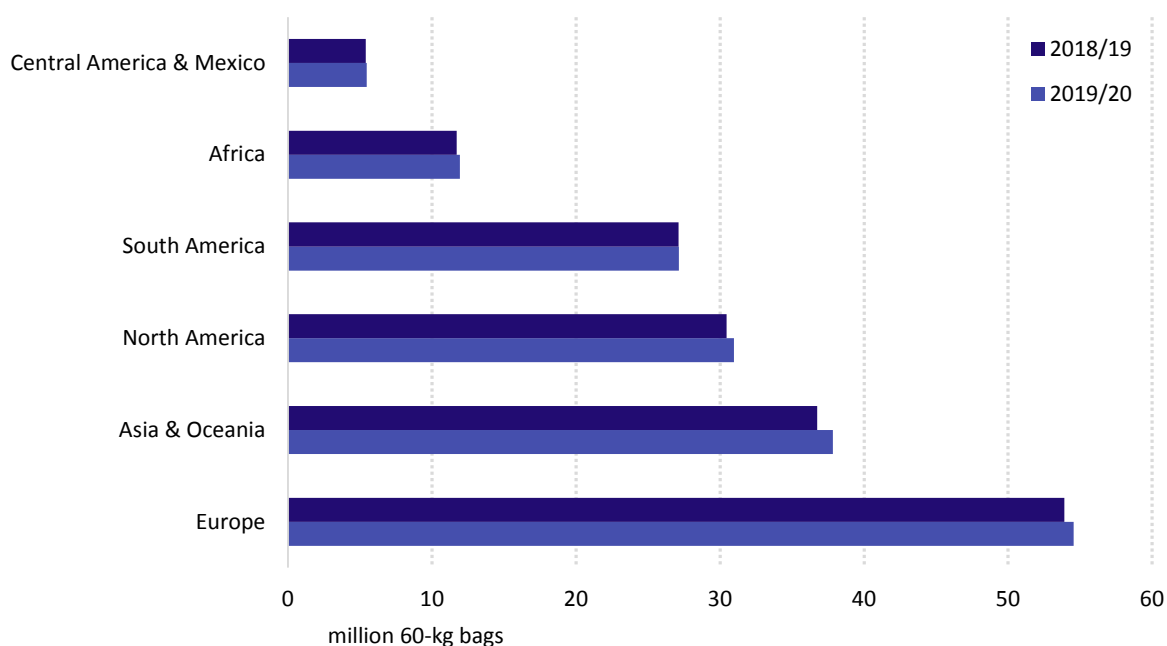


表 1: ICO 指標価格と先物価格 (US cents/lb)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
Nov-18	109.59	139.27	137.11	113.27	83.52	117.06	75.23
Dec-18	100.61	127.86	127.10	102.10	77.57	105.79	69.59
Jan-19	101.56	129.28	128.46	102.94	78.24	107.93	70.32
Feb-19	100.67	127.93	128.45	100.06	78.65	104.12	70.52
Mar-19	97.50	125.23	123.89	95.81	76.96	98.84	68.61
Apr-19	94.42	124.42	121.13	92.47	73.28	95.31	65.06
May-19	93.33	124.40	120.55	91.95	71.12	94.86	62.45
Jun-19	99.97	133.49	129.73	100.69	74.02	104.44	65.41
Jul-19	103.01	137.63	135.47	105.43	73.93	109.01	64.83
Aug-19	96.07	129.20	126.23	95.85	70.78	99.87	60.90
Sep-19	97.74	131.90	128.89	98.73	70.64	102.81	60.31
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
% change between Sep-19 and Oct-19							
	-0.4%	0.1%	-1.5%	-0.6%	-2.8%	-0.4%	-3.3%
Volatility (%)							
Sep-19	6.2%	6.0%	6.1%	8.1%	5.2%	8.6%	6.1%
Aug-19	6.3%	6.0%	6.1%	8.2%	6.2%	8.4%	6.9%
Variation between Sep-19 and Oct-19							
	-0.1	0.0	0.0	-0.1	-1.0	0.2	-0.8

* Average price for 2nd and 3rd positions

表 2: 価格差 (US cents/lb)

	Colombian Milds	Colombian Milds	Colombian Milds	Other Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	New York*
	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	Brazilian Naturals	Robustas	Robustas	London*
Sep-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Oct-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Nov-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Dec-18	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Jan-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Feb-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Mar-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
Apr-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
May-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jun-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Jul-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Aug-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
Sep-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
% change between Sep-19 and Oct-19							
	69.4%	2.5%	3.6%	-4.2%	0.2%	4.9%	3.7%

* Average price for 2nd and 3rd positions

表 3: 世界のコーヒー需給バランス

Coffee year (October to September)	2015	2016	2017	2018	2019*	% change 18/19 to 19/20
PRODUCTION	154 996	158 625	160 370	169 001	167 399	-0.9%
Arabica	91 181	100 776	96 698	98 328	95 680	-2.7%
Robusta	63 815	57 849	63 672	70 673	71 718	1.5%
Africa	15 756	16 729	17 370	18 304	18 201	-0.6%
Asia & Oceania	49 484	45 652	46 608	48 662	49 577	1.9%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 345	21 544	0.9%
South America	72 651	75 921	74 667	80 691	78 078	-3.2%
CONSUMPTION	155 491	158 642	162 565	165 345	167 901	1.5%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 510	51 018	1.0%
Importing countries (Coffee Years)	107 943	110 154	112 772	114 835	116 882	1.8%
Africa	10 951	11 130	11 527	11 724	11 939	1.8%
Asia & Oceania	32 863	34 573	35 706	36 742	37 838	3.0%
Mexico & Central America	5 295	5 226	5 321	5 401	5 474	1.4%
Europe	52 147	52 045	53 148	53 896	54 542	1.2%
North America	28 934	29 559	29 941	30 454	30 965	1.7%
South America	25 299	26 111	26 922	27 128	27 141	0.1%
BALANCE	-495	-18	-2 195	3 657	-502	

In thousand 60-kg bags

*preliminary estimates

Note: Data on crop year production can be found at www.ico.org/trade_statistics.asp

表 4: 輸出国の総輸出品

	Sep-18	Sep-19	% change	October-September		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	9 582	9 285	-3.1%	119 740	129 432	8.1%
Arabicas	6 117	6 269	2.5%	75 719	85 006	12.3%
<i>Colombian Milds</i>	1 181	1 081	-8.5%	13 969	14 923	6.8%
<i>Other Milds</i>	1 882	1 976	5.0%	27 941	28 611	2.4%
<i>Brazilian Naturals</i>	3 054	3 212	5.2%	33 809	41 472	22.7%
Robustas	3 464	3 016	-12.9%	44 020	44 426	0.9%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available on the ICO website at www.ico.org/trade_statistics.asp

表 5: ニューヨークとロンドン先物市場の認証在庫

	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19	Aug-19	Sep-19	Oct-19
New York	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.73	2.70	2.70	2.66	2.60	2.55
London	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47	2.60	2.62	2.69

In million 60-kg bags