



コーヒー輸出は9月に増加したが2019/20年度では4.9%の減少となった。

10月のICO複合指標価格は、すべてのグループ指標価格が下げたことから8.9%下落して105.85セント（USセント/ポンド、以下同様）となった。最大の下落はブラジルナチュラルである。9月の世界輸出量は、ロブスタの輸出増加がアラビカの減少を相殺して0.9%増の1,016万袋だった。2019/20年度では2018/19年度対比、輸出数量で4.9%減の1億2,690万袋、輸出金額は3.6%減の178億7,000万米ドルだった。2019/20年度の世界コーヒー生産量は1億6,884万袋と推定され前年対比2.5%減少、一方、世界消費量は0.9%減の1億6,759万袋で、124万袋の供給過剰となった。

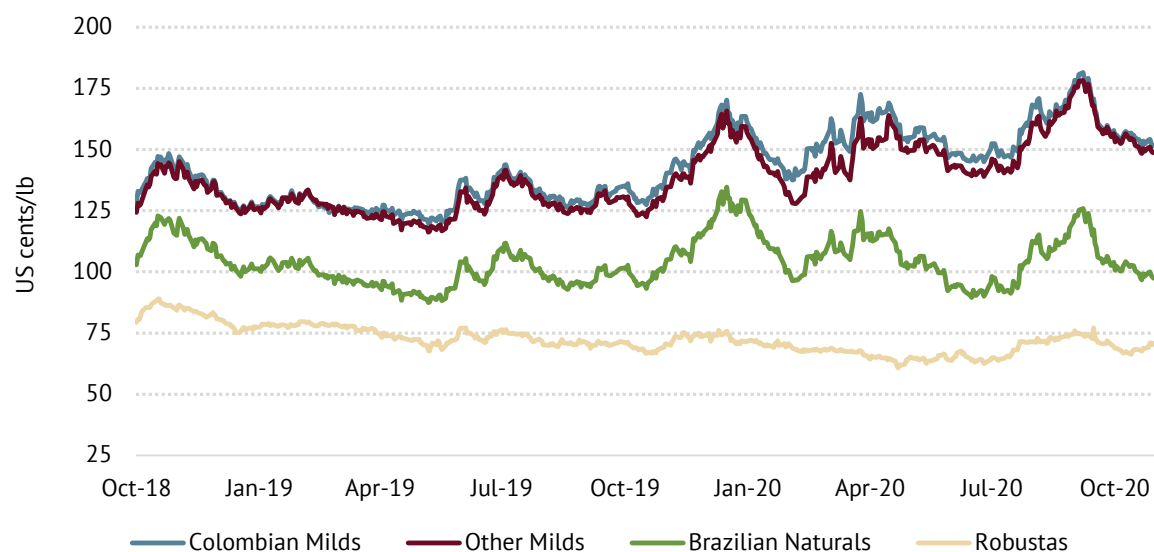
図 1: ICO複合指標価格



ICO複合指標価格の月次平均は、2020年10月は8.9%下落して105.85セントとなり、過去2か月の上昇分がほぼ反落した。日次複合指標は、9月中旬からの下落が継続し、10月9日の最高値107.94セントから10月21日の最低値103.3セントまでの範囲で、月末7日間の値幅は

104.49セントから106.50セントである。9月の輸出増加は、クロップイヤー終盤での供給が可能であることを示しており、ブラジルの良好なクロップがコーヒー価格への圧迫材料となっている。

図 2: ICOグループ指標価格



すべてのグループ指標価格が、3か月の上昇の後、2020年9月に下落した。最大の下落は、ブラジルナチュラルで11.8%下落し100.37セントだった。アザーマイルドは8.7%下落して152.06セント、コロンビアマイルドは8.4%下落して154.28セントである。その結果、コロンビアマイルドの供給が相対的に減少したことから、アザーマイルドとの価格差は23.3%増加して2.22セントとなった。ロブスタは68.36セントで9月より6.1%低い。

ニューヨークとロンドンの先物市場で測定された10月の平均アービトラージは、12.2%減少して51.56セントだった。アラビカの認証在庫は8ヶ月連続で減少した後、10月は3.2%増加して130万袋、また、ロブスタ認証在庫は10.3%増の204万袋だった。

ICO複合指標価格のボラティリティは0.1ポイント上昇して8.8%になった。要因としてロブスタボラティリティが1.1ポイント上昇して9.5%になったことがある。コロンビアマイルドのボラティリティは0.3ポイント低下して8.2%、アザーマイルドは0.2ポイント低下して7.8%だった。ブラジルナチュラルは0.1ポイント低下して12.2%である。

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

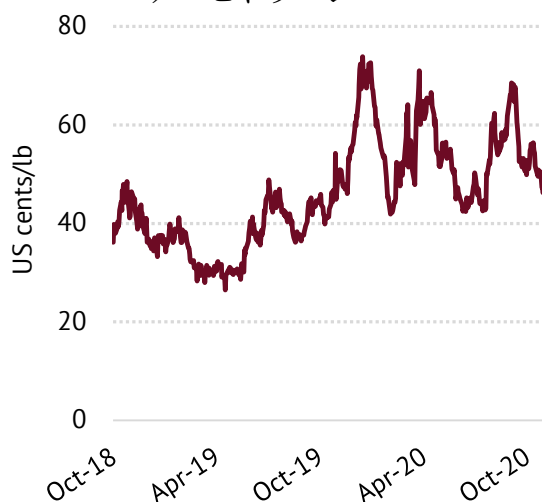
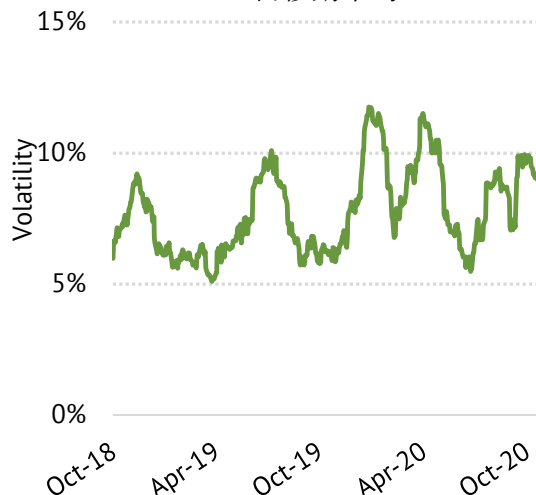


図 4: ICO複合指標価格のボラティリティ  
30日移動平均



2019/20年度の世界コーヒー生産量は1億6,884万袋と推定され、2018/19年度よりも2.5%少ない。アラビカは5%減少して9,605万袋、一方、ロブスタは1.1%増加して7,278万袋と予想されている。生産量減少は、主にブラジルがアラビカ生産が裏年であったことが挙げられる。さらに、コーヒー価格の継続的な価格低迷、およびcovid-19新型コロナウイルスによる労働力供給の不足による影響も生産量の低下要因である。

2019/20コーヒー年度の世界コーヒー消費量は、2018/19年度が4.6%増の1億6,911万袋であったのに対して、0.9%減の1億6,759万袋と推定されている。世界的な景気後退および「ソーシャルディスタンス・社会的距離の対策」が世界的に実施されているため、家庭外消費の回復が限定的であることから需要の減少が予測されている。

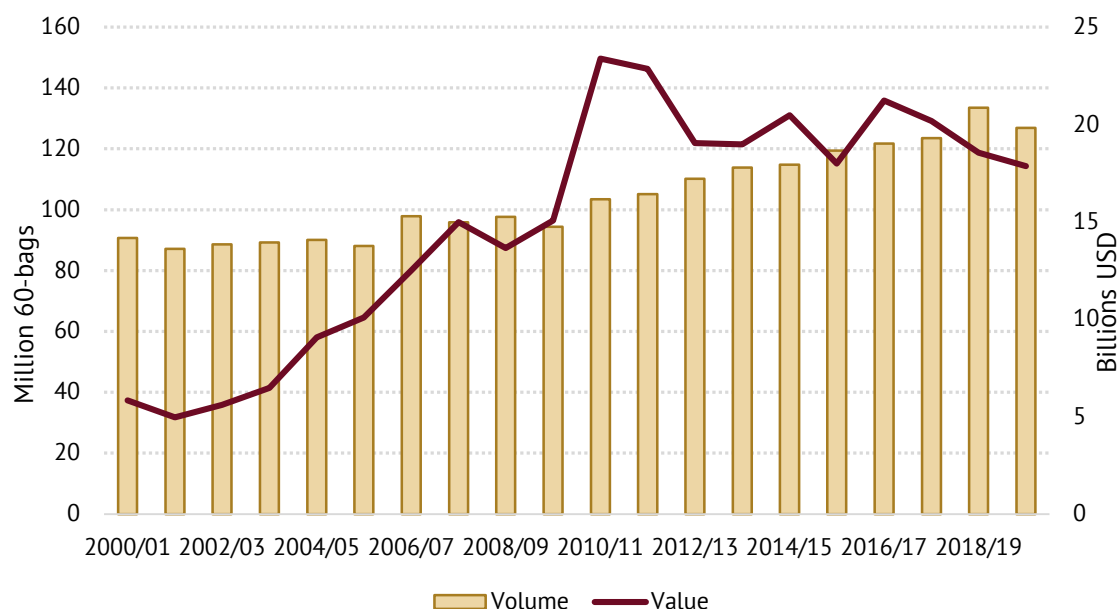
生産と消費の両方が減少したものの、2019/20年度は供給過剰であり生産は消費を124万袋上回っている。2019/20コーヒー年度のICO複合指標価格は107.25セントであり、これは生産過剰が400万袋近く存在した2018/19年度のICO複合指標価格100.47セントと対比される。今後数か月間の国際コーヒー価格の回復は、この余剰分およびアラビカ生産の表年にあたるブラジルの2020/21年クロープの潤沢な市場供給により、限定的となる。

2020年9月の世界コーヒー輸出量は前年同期対比0.9%増の1,016万袋だった。アラビカの輸出は4.1%減の617万袋、一方、ロブスタは9.6%増の400万袋で、アラビカの減少を相殺した。最も減少したのはコロンビアマイルドで12.5%減の953,000袋だった。アザーマイルドは6.9%減の182万袋、ブラジルナチュラルは0.2%増の339万袋だった。

2019/20コーヒー年度の世界輸出量は、前年度対比4.9%減の1億2,690万袋だった。ロブスタの減少が最も小さく1.4%減の4,868万袋である。アザーマイルドは9.8%減の2,515万袋、コロンビアマイルドは7.2%減の1,388万袋、ブラジルナチュラルは4.9%減の3,918万袋だった。

輸出総額は、2018/19年度対比3.6%減少し178億7,000万米ドルである。生豆換算での1ポンドあたり平均単価は2018/19年度の177.50セントから2019/20年度は148.66セントに下落している。

図 5: 世界コーヒー輸出数量と輸出金額



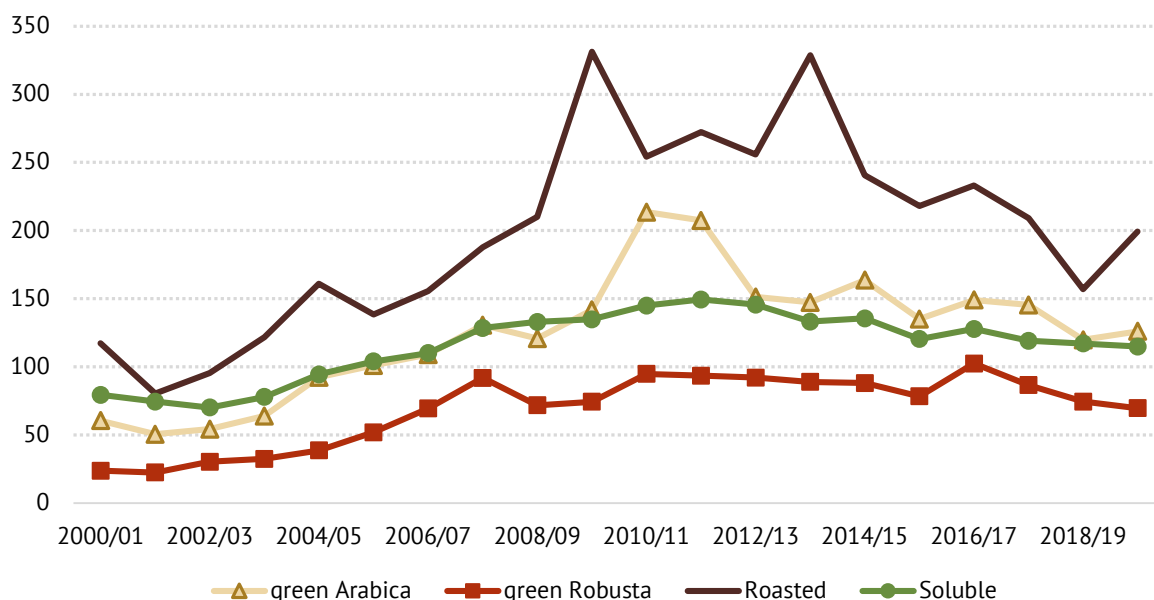
**2019/20年度のアラビカ生豆輸出は7.7%減の7,198万袋だった。**アラビカ輸出の78%を占める5大アラビカ輸出国のうち4カ国で減少した。ブラジルのアラビカ生豆輸出は8.1%減の3,184万袋、コロンビアは7.2%減の1,159万袋、ホンジュラスは19.1%減の551万袋、ペルーは9.5%減の363万袋だった。一方、エチオピアは1.3%増の385万袋である。輸出総額は、2018/19年度の123億5000万ドルから2.8%減少して120億ドルとなった（2017/18年度は134.8億ドル）。平均単価は5.3%上昇し126.07セントである。

**2019/20年度のロブスタ生豆輸出量は1.6%減の4,265万袋だった。**全輸出の56%を占めるベトナムからの輸出減少が主因である。ベトナムの輸出量は8.6%減の2,405万袋だった。一方、ブラジルは21.2%増の463万袋、ウガンダは25.9%増の439万袋、インドネシアは31%増の393万袋である。なお、インドは14.3%減の278万袋だった。ロブスタ生豆の輸出総額は、2018/19年度の42.7億ドルから8%減少して39.3億ドルとなった（2017/18年度は47.7億ドル）。平均単価は6.5%下落し69.6セントである。

**焙煎コーヒーの輸出は、2014/15年度の370,000袋から2018/19年度の788,000袋へ毎年堅実に増加してきたが、2019/20年度の輸出は15%減の669,000袋である。**

焙煎コーヒーの最大の輸出国であるコロンビアは輸出量は15%増の198,000袋、一方、メキシコが12.7%減の194,000袋、またインドネシアは倍増して48,500袋、ブラジルは11.2%減の23,000袋である。2019/20年の焙煎コーヒー輸出量は減少したが、輸出総額は7.8%増加して1億7,636万米ドルとなった。さらに平均単価は26.8%増の199.18セントである。

図 6: 平均輸出単価



過去5年間のソリュブルコーヒー輸出は、2014/15年度の901万袋から2018/19年度の1,134万袋へと年平均5%の割合で増加している。**2019/20年度のソリュブルコーヒー輸出量は2.3%増の1,160万袋である。**ブラジルはソリュブルコーヒーの最大の輸出国であるが、2019/20年度の輸出量は2.1%減の394万袋だった。インドネシアは36.1%増の181万袋、インドは7.8%減の180万袋で3年連続減少した。ベトナムは3.2%減の132万袋、また、メキシコは8.8%増の861,000袋だった。2019/20年度のソリュブルコーヒーの輸出総額は0.3%増の176万米ドル、平均単価は2%減の114.81セントである。

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*
<b>Monthly averages</b>							
Oct-19	97.35	132.09	126.99	98.10	68.63	102.41	58.34
Nov-19	107.23	146.12	140.98	109.94	73.28	113.31	63.00
Dec-19	117.37	161.50	157.11	126.36	73.22	131.44	63.87
Jan-20	106.89	147.52	142.19	110.73	70.55	117.05	61.03
Feb-20	102.00	146.43	135.50	102.62	68.07	106.69	59.02
Mar-20	109.05	158.99	148.33	112.87	67.46	116.09	57.39
Apr-20	108.91	161.92	154.52	111.22	63.97	115.55	54.40
May-20	104.45	154.96	149.84	101.69	64.53	107.54	54.67
Jun-20	99.05	147.16	141.52	92.56	64.62	99.50	54.77
Jul-20	103.66	153.38	146.78	97.96	67.69	106.20	57.92
Aug-20	114.78	167.22	163.25	111.79	72.68	120.98	62.89
Sep-20	116.25	168.36	166.56	113.81	72.77	122.08	63.35
Oct-20	105.85	154.28	152.06	100.37	68.36	110.70	59.14
<b>% change between Sep-20 and Oct-20</b>							
	-8.9%	-8.4%	-8.7%	-11.8%	-6.1%	-9.3%	-6.6%
<b>Volatility (%)</b>							
Oct-20	8.8%	8.2%	7.8%	12.2%	9.5%	10.8%	6.5%
Sep-20	8.7%	8.5%	8.0%	12.3%	8.4%	11.1%	6.8%
<b>Variation between Sep-20 and Oct-20</b>							
	0.1	-0.3	-0.2	-0.1	1.1	-0.3	-0.3

\* Average prices 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*
Oct-19	5.10	33.99	63.46	28.89	58.36	29.47	44.07
Nov-19	5.14	36.18	72.84	31.04	67.70	36.66	50.31
Dec-19	4.39	35.14	88.28	30.75	83.89	53.13	67.57
Jan-20	5.33	36.79	76.97	31.46	71.64	40.18	56.02
Feb-20	10.93	43.81	78.36	32.88	67.43	34.55	47.67
Mar-20	10.66	46.12	91.53	35.46	80.87	45.41	58.70
Apr-20	7.40	50.70	97.95	43.30	90.55	47.25	61.15
May-20	5.12	53.27	90.43	48.15	85.31	37.16	52.87
Jun-20	5.64	54.60	82.54	48.96	76.90	27.94	44.73
Jul-20	6.60	55.42	85.69	48.82	79.09	30.27	48.28
Aug-20	3.97	55.43	94.54	51.46	90.57	39.11	58.09
Sep-20	1.80	54.55	95.59	52.75	93.79	41.04	58.73
Oct-20	2.22	53.91	85.92	51.69	83.70	32.01	51.56
<b>% change between Sep-20 and Oct-20</b>							
	23.3%	-1.2%	-10.1%	-2.0%	-10.8%	-22.0%	-12.2%

\* Average prices for 2nd and 3rd positions

表 3: 世界のコーヒー需給バランス

Coffee year commencing	2015	2016	2017	2018	2019*	% change
						2018/19
<b>PRODUCTION</b>	<b>157 160</b>	<b>160 713</b>	<b>166 476</b>	<b>173 088</b>	<b>168 836</b>	<b>-2.5%</b>
Arabica	91 083	100 686	97 478	101 083	96 054	-5.0%
Robusta	66 077	60 027	68 998	72 005	72 783	1.1%
Africa	15 566	16 539	17 307	18 858	18 855	0.0%
Asia & Oceania	51 837	47 930	52 203	49 806	50 357	1.1%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 727	21 742	20 760	-4.5%
South America	72 651	75 921	75 240	82 682	78 865	-4.6%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>155 672</b>	<b>158 771</b>	<b>161 608</b>	<b>169 113</b>	<b>167 592</b>	<b>-0.9%</b>
Exporting countries	47 349	48 334	49 686	50 275	50 003	-0.5%
Importing countries (Coffee Years)	108 323	110 437	111 922	118 838	117 589	-1.1%
Africa	10 768	10 702	11 087	11 734	11 671	-0.5%
Asia & Oceania	32 964	35 059	35 124	37 396	37 067	-0.9%
Mexico & Central America	5 309	5 193	5 273	5 433	5 426	-0.1%
Europe	52 398	52 147	53 262	55 614	55 089	-0.9%
North America	28 934	29 559	29 941	31 779	31 434	-1.1%
South America	25 299	26 111	26 922	27 156	26 905	-0.9%
<b>BALANCE</b>	<b>1 488</b>	<b>1 942</b>	<b>4 868</b>	<b>3 975</b>	<b>1 244</b>	

In thousand 60-kg bags

\*preliminary estimates

As the figures in this table are on a coffee year basis, these estimates will vary from the figures published in Table 1 of Coffee Production Report (<http://www.ico.org/prices/po-production.pdf>), which contains crop year data. For further details, see the explanatory note at the end of this report.

表 4: 輸出国の総輸出量

	Sep-19	Sep-20	% change	October-September		
				2018/19	2019/20	% change
<b>TOTAL</b>	<b>10 076</b>	<b>10 162</b>	<b>0.9%</b>	<b>133 448</b>	<b>126 898</b>	<b>-4.9%</b>
Arabicas	6 428	6 165	-4.1%	84 072	78 210	-7.0%
Colombian Milds	1 089	953	-12.5%	14 961	13 879	-7.2%
Other Milds	1 952	1 817	-6.9%	27 896	25 148	-9.8%
Brazilian Naturals	3 386	3 394	0.2%	41 216	39 183	-4.9%
Robustas	3 649	3 997	9.6%	49 375	48 688	-1.4%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available on the ICO website at [www.ico.org/trade\\_statistics.asp](http://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

	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20
New York	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29	2.11	2.01	1.90	1.82	1.45	1.26	1.30
London	2.64	2.54	2.45	2.57	2.44	2.31	2.18	1.99	1.90	1.85	1.85	2.04

In million 60-kg bags