

Coffee Market Report

March 2023



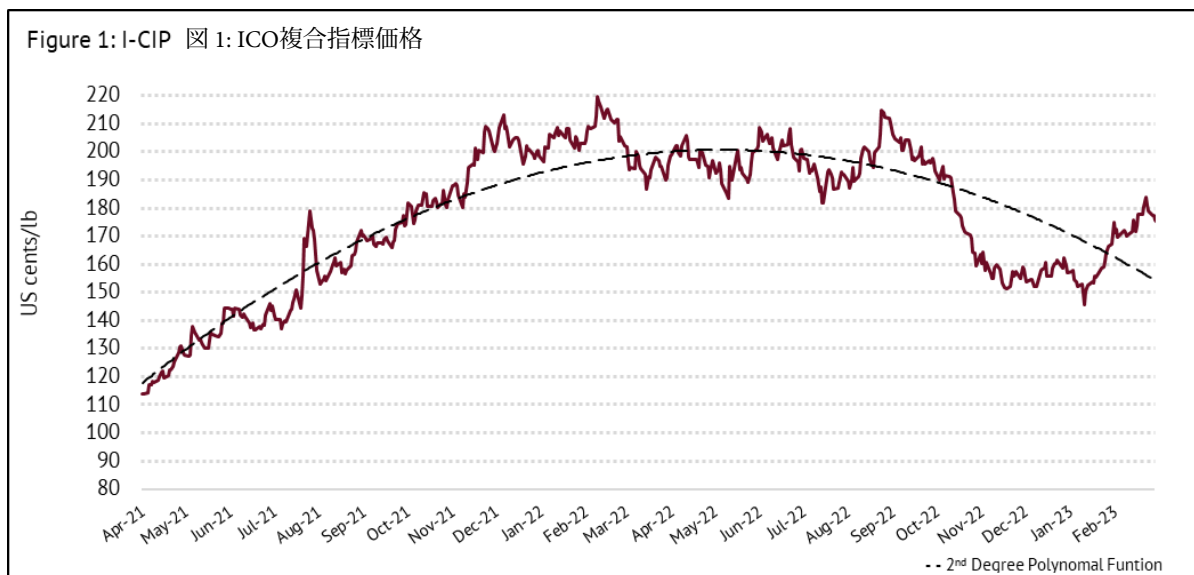
INTERNATIONAL
COFFEE
ORGANIZATION

3月はコロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差が縮小し、 ICO複合指標価格は170.03セントだった

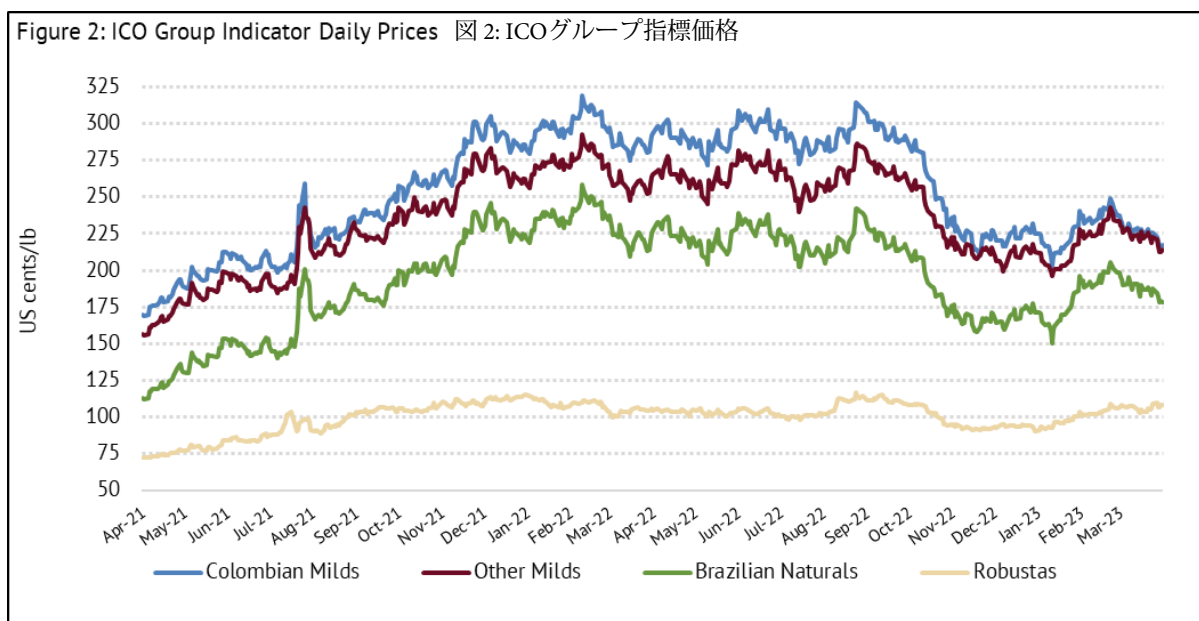
- ICO複合指標価格(I-CIP) は 2月から3月にかけて2.7%下落し、3月の月次平均は170.03セント (USセント/ポンド、以下同様) で、中央値は170.11セントだった。
- 3月のグループ指標価格は、ロブスタを除いて全てのグループで下落した。
- コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は66.8%縮小し2.87セントとなった。
- ニューヨークとロンドンの先物市場で測定した裁定取引は、2月の86.67セントから8.2%縮小し、3月は79.57セントで終えた。
- ICO複合指標価格のボラティリティは、2月から0.6ポイント低下し8.1%だった。
- 2023年3月のニューヨークアラビカの認証在庫は前月から6.7%減少し80万袋、ロンドンロブスタは7.2%増加し127万袋だった。
- 2023年2月の世界の生豆輸出量は前年同月の995万袋から20.23%減少の794万袋だった。
- 2月のアザーマイルド輸出量は前年同月の204万袋から16.0%減少し172万袋だった。
- 2月のブラジルナチュラルの輸出量は33.0%減の234万袋だった。
- 2月のコロンビアマイルドの輸出量は6.8%減の99万袋だった。
- ロブスタの輸出量は2022年2月の335万袋に対して2023年2月は289万袋だった。
- 2月の南米の輸出量は29.8%減の348万袋だった。
- 2月のアジア・オセアニアの輸出量は15.3%減の299万袋だった。
- 2023年2月のアフリカの輸出量は2022年2月の100万袋から2.2%増加し102万袋だった。
- 2023年2月のメキシコ・中央アメリカの輸出量は、2022年2月の139万袋から2.4%増加し142万袋だった。
- 2023年2月のソリュブルコーヒーの輸出量は2022年2月の87万袋から5.8%増加し92万袋だった。
- 2023年2月の焙煎豆輸出量は2022年2月の47,212袋から6.2%増加し50,140袋だった。
- 2021/22コーヒー年度の世界のコーヒー生産量は1.4%減の1億6,850万袋だった。2022/23年度は1.7%増の1億7,130万袋に回復すると予想されている。
- 2021/22コーヒー年度の世界のコーヒー消費量は4.2%増の1億7,560万袋だった。2022/23年度は1億7,850万袋に増加すると予想されている。
- その結果、2022/23コーヒー年度の需給は730万袋の供給不足が予測され、2021/22年度に続いて供給不足が見込まれる。

グリーンコーヒー 価格

ICO複合指標価格（I-CIP）は2月から3月にかけて2.7%下落し、3月の月次平均は170.03セント、中央値は170.11セントだった。I-CIPの3月の価格レンジは164.36～175.93セントだった。



3月のグループ指標価格はロブスタを除いて全てのグループ指標価格が下落した。コロンビアマイルドとアザーマイルドはそれぞれ5.5%と3.2%下落し、225.23セントと222.36セントだった。ブラジルナチュラルズは4.2%下落したが、ロブスタは2.5%上昇し、それぞれ187.02セントと106.49セントだった。ロンドン先物市場は2.5%上昇、ニューヨーク先物市場は2.6%下落した。



コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は66.8%縮小し2.87セントとなった。また、ブラジルナチュラルとロブスタの価格差およびコロンビアマイルドとロブスタの価格差は共に11.7%縮小して80.53セントおよび118.74セントだった。同様にコロンビアマイルドとブラジルナチュラルの価格差も11.6%縮小し38.21セント、アザーマイルドとロブスタの価格差も7.9%縮小し115.87セントだった。一方、アザーマイルドとブラジルナチュラルの価格差は2.3%拡大して35.34セントだった。

ニューヨークとロンドンの先物市場で測定した裁定取引は、2月の86.67セントから8.2%縮小し、3月は79.57セントで終わった。

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

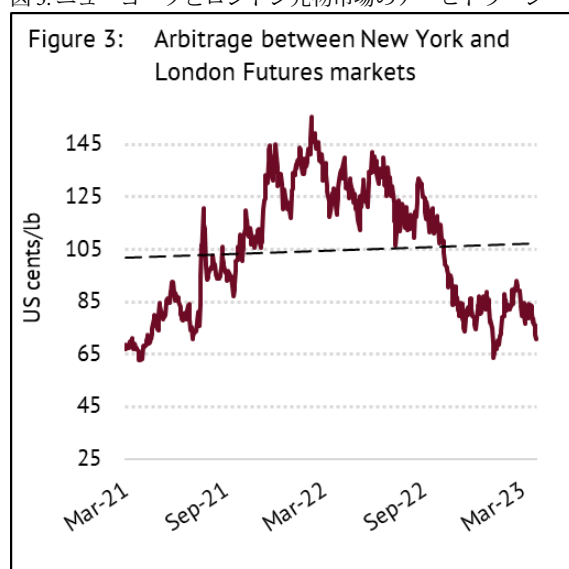
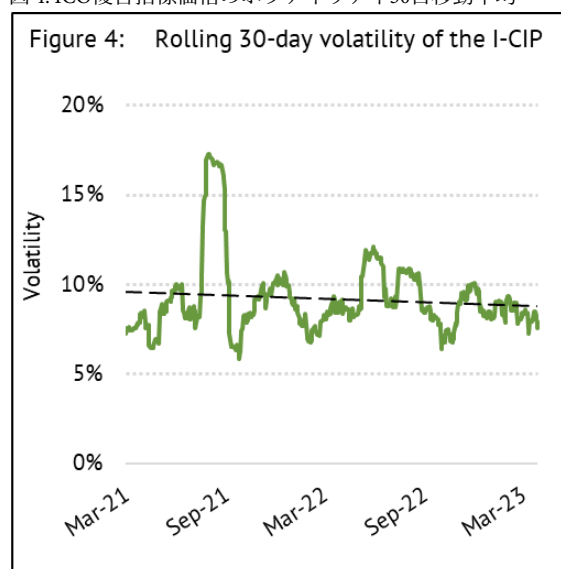
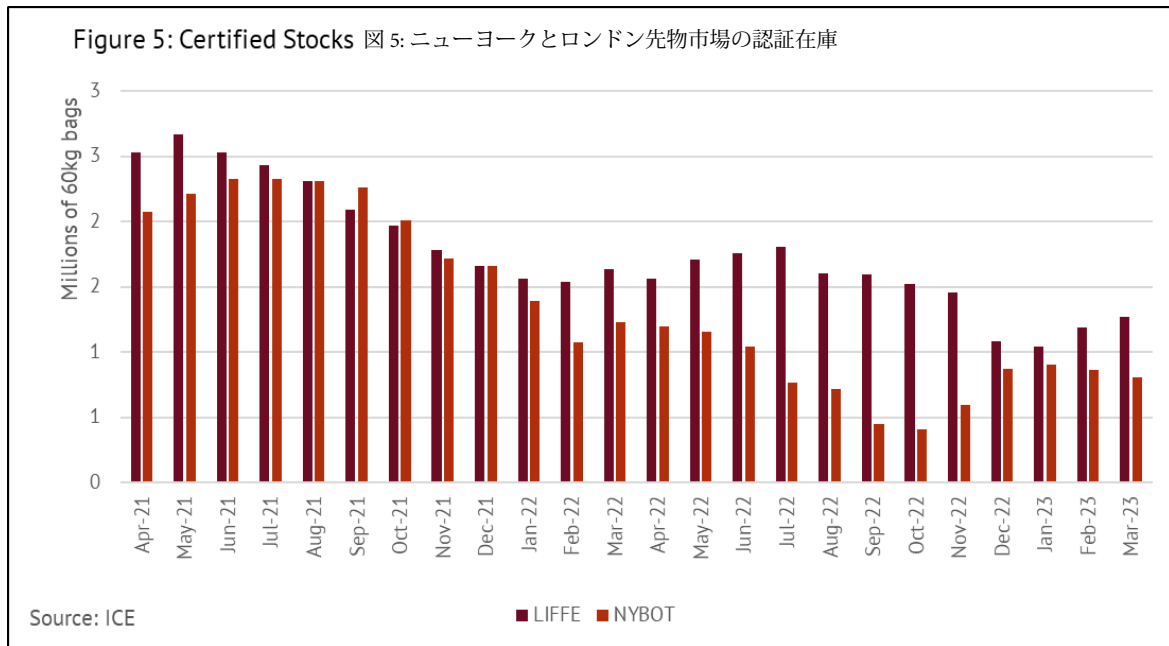


図4: ICO複合指標価格のボラティリティ30日移動平均



ICO複合指標価格の3月のボラティリティは2月から0.6ポイント低下し8.1%だった。ブラジルナチュラルの3月のボラティリティは10.3%で2月から1.8ポイントの大幅低下を示した。このボラティリティの低下を反映して、ニューヨーク先物市場とロンドン先物市場のボラティリティはそれぞれ11%と7.1%に低下し、低下幅は1.6ポイントと0.7ポイントだった。アザーマイルドのボラティリティは8.8%で安定的だったが、コロンビアマイルドは0.5ポイント低下して8.7%だった。一方、ロブスタのボラティリティは0.1ポイント上昇し6.3%だった。

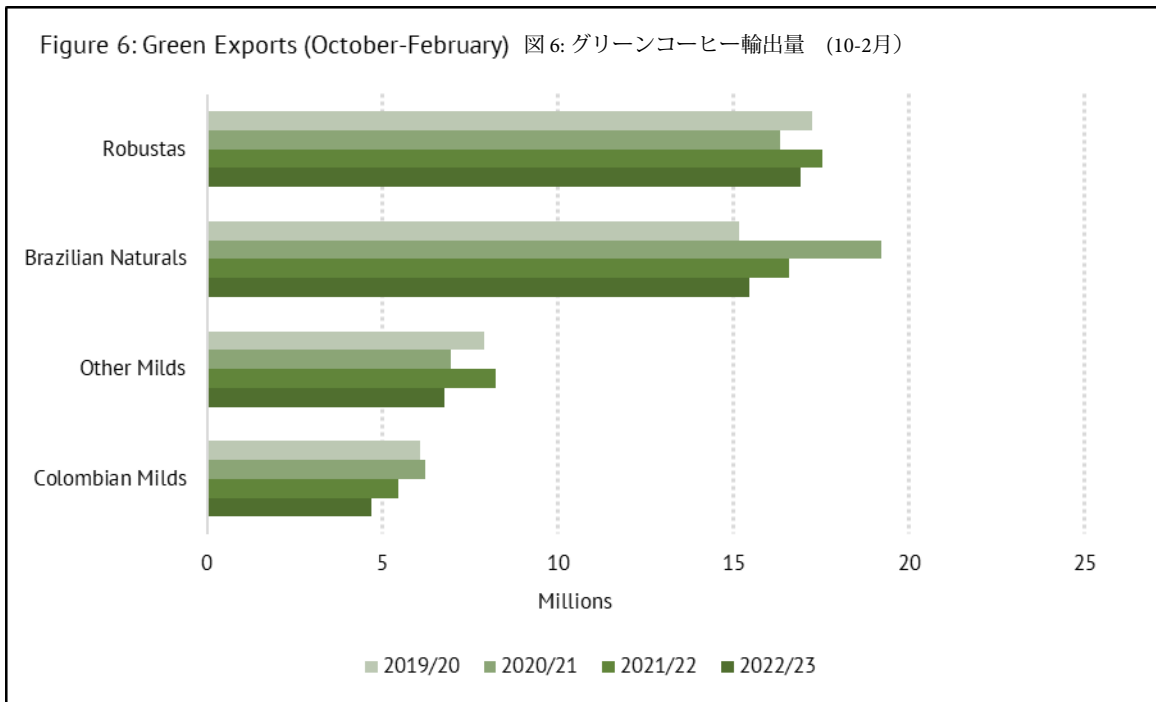


2023年3月のニューヨークアラビカの認証在庫は前月から6.7%減少し80万袋、ロンドンロブスタは7.2%増加し127万袋だった。

コーヒーグループ別の輸出量 - グリーンコーヒー

2023年2月の全世界の生豆輸出量は794万袋で、前年同月の995万袋から20.23%減少した。全てのコーヒーグループが減少し、その結果、2022/23コーヒー年度の生豆の5か月累計輸出量は8.5%の減少を示し、2023年1月までの4か月間における減少率5.5%から減少率が加速した。2月までの累計輸出量は4,377万袋で前年度同時期の4,785万袋を上回っている。

Figure 6: Green Exports (October-February) 図6: グリーンコーヒー輸出量 (10-2月)



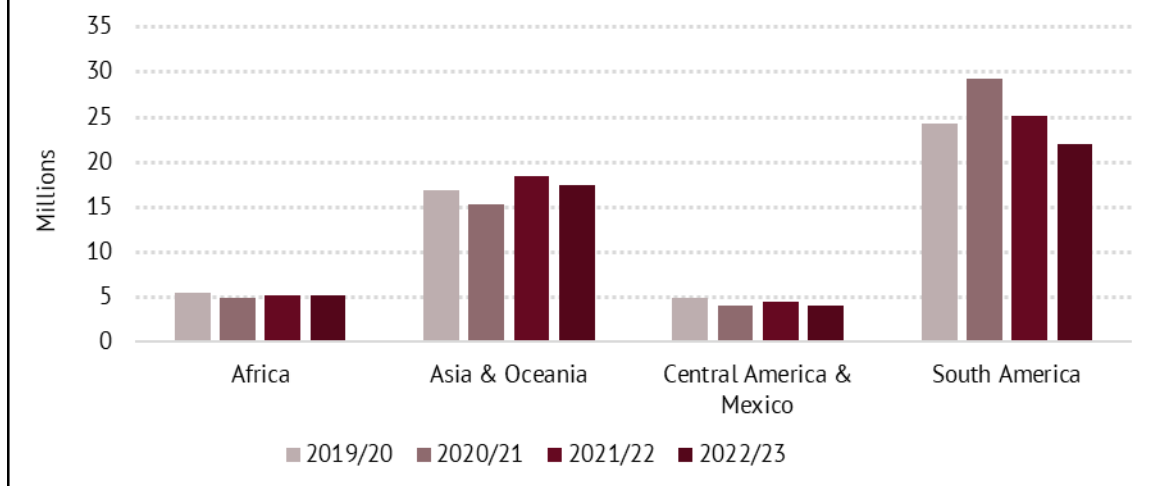
アザーマイルドの2月の輸出量は前年同時期の204万袋から16.0%減少し172万袋だった。今コーヒー年度の開始以降、アザーマイルドの生豆輸出は5か月連続で減少した。その結果、2022/23年度の累計輸出量は、前年度同時期の828万袋から675万袋に18.5%減少した。

ブラジルナチュラルの2月の生豆輸出量は33.0%減の234万袋だった。2022/23コーヒー年度の経過5か月累計は1,540万袋で、前年度同時期の1,661万袋から7.0%減少した。当然のことながらブラジルナチュラルの輸出量は、その最大の生産国であり輸出国でもあるブラジルの輸出動向を反映しており、ブラジルの2月輸出量は前年2月の327万袋から211万袋に減少している (35.4% 減)。

コロンビアマイルドの2月の輸出量は前年同月の106万袋から6.8%減の99万袋だった。減少の主因はグループの最大生産国であるコロンビアによるもので、2月のコロンビアの生豆輸出は5.7%減少している。この結果、コロンビアマイルドの2022年10月から2023年2月までの輸出量は、2021/22年度同時期の543万袋から14.1%減少し467万袋となった。

ロブスタの2月の輸出量は前年2月の335万袋に対して13.7%減少し289万袋だった。この結果、2022/23コーヒー年度の経過5か月の輸出量は、前年度同時期の1,753万袋から1,691万袋に減少した。

Figure 7: Total Exports (October-February) 図7: コーヒー輸出量 (地域別/10-2月)



地域別の輸出量 - コーヒー全形態

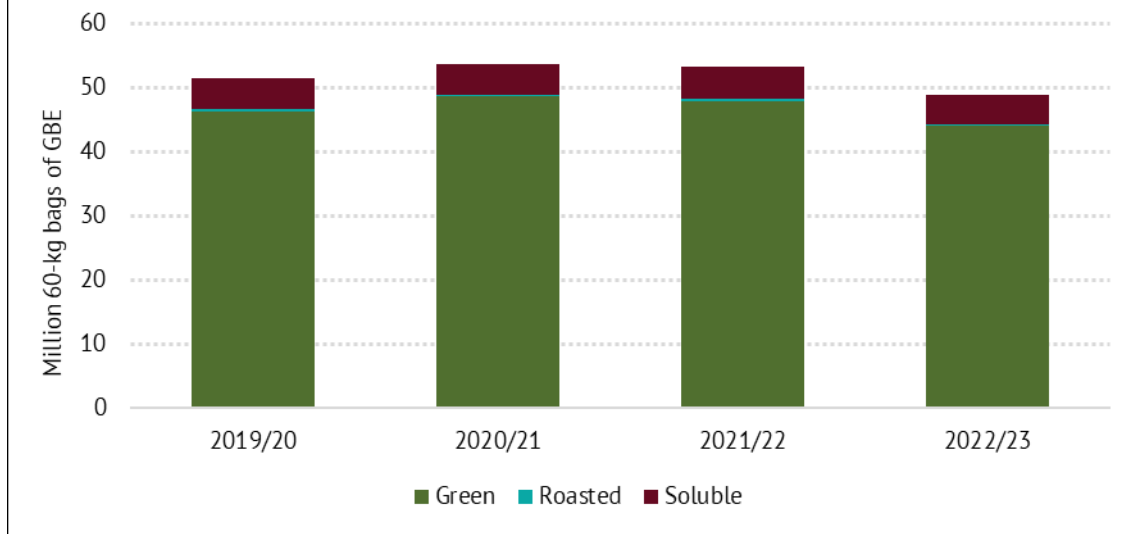
南アメリカからの2月の輸出量は29.8%減の348万袋だった。これは、地域の主要生産国であるブラジル、コロンビア、ペルーの合計輸出量が30.7%減少したことによる。このうち、ブラジルとコロンビアの2月の輸出量減少率はそれぞれ32.5%と5.1%、輸出量は241万袋と94万袋だった。またペルーは44.6%の大幅減少を示した。

アジア・オセアニアからの2月の輸出量は15.3%減の299万袋、2022/23コーヒー年度の経過5か月累計では5.6%減の1,740万袋だった。ベトナムとインドが減少の主因で、ベトナムの輸出量は前年2月の239万袋から25.3%減少して179万袋に、インドも同様に54万袋から9.5%減少して49万袋となった。

アフリカからの2月の輸出量は前年2月の100万袋から2.2%増の102万袋、2022/23コーヒー年度の経過5か月累計では2021/22年度の515万袋から1.4%増の523万袋だった。ウガンダはこの地域の輸出増加の主因であり、その輸出量は前年2月の45万袋から6.6%増の48万袋だった。加えて、ブルンジ、コートジボワール、コンゴは特記すべき3つの生産国であり、輸出量の増加はそれぞれ62.5%、18.1%、30.0%で、地域内でのウガンダの増加に弾みをつけた。もう1つの特記すべき生産国としてケニアがあり、種々の要因から輸出量の減少が43.5%を記録した。

メキシコ・中央アメリカからの2月の輸出量は前年2月の139万袋から2.4%増の142万袋だった。しかしながら、2022/23コーヒー年度の経過5か月間では403万袋で、2021/22年度同時期の448万袋に対して依然として10.1%減である。一方、地域の最新の輸出実績は、コスタリカ(6.2%増)、ドミニカ共和国(95.6%増)、エルサルバドル(12.9%増)、ニカラグア(35.1%増)の輸出貢献もあり4か月連続した輸出減少に歯止めをかけた。

Figure 8: Total Exports (October-February) 図 8: コーヒー輸出量 (形態別/10-2月)



形態別のコーヒー輸出量

ソリュブルコーヒーの2月の輸出量は、前年2月の87万袋から5.8%増の92万袋だった。2022/23コーヒー年度の経過5か月間では459万袋で、前年度同時期の509万袋から11.2%減少である。2月のソリュブルコーヒー輸出量が全形態のコーヒー総輸出量に占めるシェアは10.2% (12か月の移動平均で測定) で、前年2月の10.1%から上昇した。ブラジルはソリュブルコーヒーの最大の輸出国であり2月の輸出量は30万袋だった。

焙煎豆の2月の輸出量は、前年2月の47,212袋に対して6.2%増の50,140袋だった。2022/23年から2023年2月までのコーヒー年度累計は292,247袋で、前年度同時期は336,790袋だった。

生産量と消費量

世界のコーヒー生産量は、2021/22コーヒー年度が前年比1.4%減の1億6,850万袋だった。一方、2022/23年度は1.7%増の1億7,130万袋に回復すると予想されている。2022/23年度の実生産量の増加率が比較的低い背景には、世界的な肥料コストの上昇と悪天候があり、ブラジル・アラビカ生産の表年の生産量プラスを部分的に相殺していると推定される。2022/23コーヒー年度のアラビカ生産量は表年であることから、前年度の7.2%減に対して4.6%増の9,860万袋と予測されている。隔年結果の周期的な生産量を反映して、コーヒー生産量に占めるアラビカのシェアは、2021/22コーヒー年度の55.9%から2022/23コーヒー年度は57.5%に増加すると見込まれる。南アメリカ地域の生産量は、2021/22コーヒー年度に7.6%の減少を記録し、この20年間で最大の減少に直面したが、世界最大のコーヒー生産地域であり今後もそうあり続けるだろう。2022/23年度は表年の生産量増加もありコーヒー生産量は回復し、地域の生産量は6.2%増の8,240万袋に達することが予想されている。

2021/22年度コーヒー年度の世界のコーヒー消費量は前年度の0.6%増に引き続き4.2%増の1億7,560万袋となった。新型コロナウイルス蔓延の時期に蓄積した需要の顕在化と2021年における6.0%という急激な世界経済の拡大が2021/22年度の世界消費回復の背景にある。2022年と2023年の世界経済の成長率の減速は、生活費の劇的な上昇と相まって2022/23年度の世界消費に影響を与えるだろう。依然として拡大基調であるとは予想されるが、その増加率は1.7%に減速し消費量は1億7,850万袋と見込まれる。世界的なコーヒー消費の減速は非生産国に起因するものであり、ヨーロッパ地域のコーヒー消費量増加率は大幅な減速が見込まれ、2021/22年度の世界消費の6.0%増から2022/23年度は0.1%増の水準にまで低下すると予測されている。

その結果、2022/23年度の世界市場におけるコーヒー需給は730万袋の供給不足が予測され、2021/22年度に続いての供給不足が見込まれる。

上記見通しは、国際コーヒー機関 (ICO) の事務局統計セクションの最新の出版物であるCRO (Coffee Report and Outlook) からの抜粋である。CROは、最近の世界のコーヒー業界を動かした要因についての洞察を提供し、近い将来に業界を牽引する可能性のある事象を描き出すものである。CRO の詳細については、stats@ico.org の統計セクションにお問い合わせください。

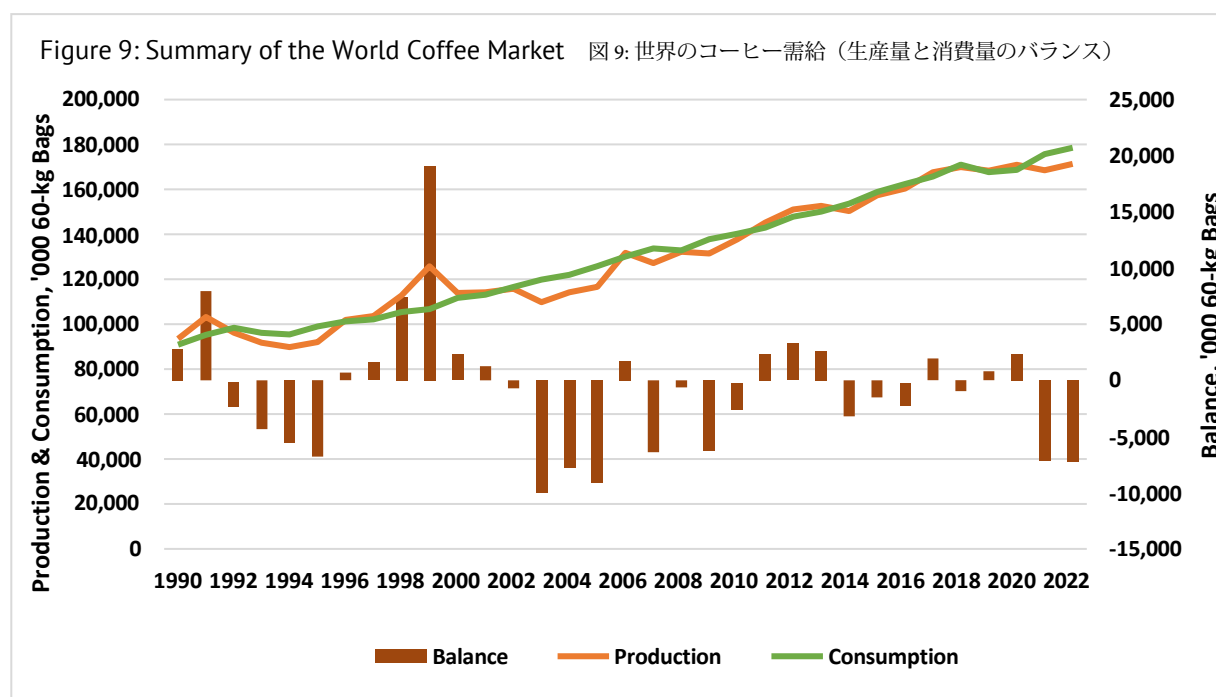


Table 1: ICO daily indicator prices and futures prices (US cents/lb) 表1: ICO 指標価格と先物価格 (US cents/lb)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Apr-22	198.37	292.64	265.40	226.11	103.96	225.37	95.07
May-22	193.71	286.44	260.42	217.84	103.10	218.61	94.31
Jun-22	202.46	301.57	273.69	230.40	103.81	229.38	94.48
Jul-22	190.82	286.07	255.91	214.80	100.44	210.84	89.60
Aug-22	200.11	295.66	268.43	221.91	109.65	218.53	98.75
Sep-22	199.63	294.09	267.49	219.59	111.36	218.24	100.49
Oct-22	178.54	261.95	240.08	192.27	103.01	191.72	92.16
Nov-22	156.66	223.22	213.85	166.54	92.59	164.80	82.67
Dec-22	157.19	224.12	210.24	169.00	93.76	166.21	83.95
Jan-23	156.95	218.91	206.76	170.03	95.98	159.80	85.82
Feb-23	174.77	238.39	229.73	195.18	103.93	180.93	94.26
Mar-23	170.03	225.23	222.36	187.02	106.49	176.17	96.60
% change between Feb-23 and Mar-23							
	-2.7%	-5.5%	-3.2%	-4.2%	2.5%	-2.6%	2.5%
Volatility (%)							
Feb-23	8.7%	9.2%	8.8%	12.1%	6.2%	12.6%	7.8%
Mar-23	8.1%	8.7%	8.8%	10.3%	6.3%	11.0%	7.1%
Variation between Feb-23 and Mar-23							
	-0.6	-0.5	0.0	-1.8	0.1	-1.6	-0.7

* Average prices for 2nd and 3rd positions

Table 2: Price differentials (US cents/lb) 表2: 価格差 (US cents/lb)

	Colombian Milds Other Milds	Colombian Milds Brazilian Naturals	Colombian Milds Robustas	Other Milds Brazilian Naturals	Other Milds Robustas	Brazilian Naturals Robustas	New York* London*
Apr-22	27.24	66.53	188.68	39.28	161.44	122.15	130.30
May-22	26.02	68.60	183.34	42.57	157.32	114.75	124.30
Jun-22	27.88	71.18	197.76	43.29	169.88	126.59	134.90
Jul-22	30.16	71.27	185.63	41.10	155.46	114.36	121.24
Aug-22	27.23	73.75	186.01	46.52	158.78	112.26	119.79
Sep-22	26.60	74.50	182.74	47.90	156.13	108.23	117.74
Oct-22	21.87	69.68	158.94	47.82	137.07	89.25	99.56
Nov-22	9.37	56.68	130.63	47.31	121.26	73.95	82.13
Dec-22	13.88	55.12	130.36	41.24	116.48	75.24	82.26
Jan-23	12.15	48.88	122.93	36.73	110.78	74.05	73.97
Feb-23	8.66	43.21	134.46	34.55	125.80	91.25	86.67
Mar-23	2.87	38.21	118.74	35.34	115.87	80.53	79.57
% change between Feb-23 and Mar-23							
	-66.8%	-11.6%	-11.7%	2.3%	-7.9%	-11.7%	-8.2%

* Average prices for 2nd and 3rd positions

Table 3: World Supply/Demand Balance 表 3: 世界のコーヒー需給バランス

Coffee year commencing	2017	2018	2019	2020	2021	2022*	% change 2022/21
PRODUCTION	167,568	169,884	168,387	170,868	168,485	171,268	1.7%
Arabica	97,862	99,615	96,670	101,577	94,248	98,559	4.6%
Robusta	69,707	70,269	71,717	69,290	74,237	72,709	-2.1%
Africa	17,428	18,523	18,698	19,281	19,132	19,405	1.4%
Asia & Oceania	52,214	48,069	49,307	47,912	52,102	49,713	-4.6%
Mexico & Central America	21,475	21,361	19,321	19,747	19,655	19,726	0.4%
South America	76,453	81,934	81,064	83,937	77,596	82,424	6.2%
CONSUMPTION	165,637	170,876	167,593	168,569	175,605	178,534	1.7%
Exporting countries	51,575	52,234	51,441	52,518	53,615	55,369	3.3%
Importing countries (Coffee Years)	114,062	118,642	116,152	116,051	121,991	123,165	1.0%
Africa	11,707	11,921	12,034	12,552	12,877	13,403	4.1%
Asia & Oceania	38,819	39,572	39,198	41,289	42,828	44,162	3.1%
Mexico & Central America	5,667	5,805	5,857	5,882	5,967	6,124	2.6%
Europe	53,523	55,449	53,953	52,237	55,359	55,388	0.1%
North America	29,939	31,789	30,581	30,228	31,679	32,078	1.3%
South America	25,981	26,340	25,969	26,381	26,895	27,379	1.8%
BALANCE	1,932	-992	794	2,298	-7,120	-7,266	

*preliminary estimates

Table 4: Total exports by exporting countries 表 4: 輸出国の総輸出量

	Feb-22	Feb-23	% change	Year to Date Coffee Year		
				2021/22	2022/23	% change
TOTAL	10,863	8,904	-18.0%	53,281	48,656	-8.7%
Arabicas	7,061	5,610	-20.6%	33,132	29,498	-11.0%
<i>Colombian Milds</i>	1,149	1,076	-6.3%	5,894	5,147	-12.7%
<i>Other Milds</i>	2,214	1,963	-11.3%	9,381	7,850	-16.3%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,698	2,570	-30.5%	17,857	16,501	-7.6%
Robustas	3,802	3,294	-13.4%	20,149	19,158	-4.9%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available upon subscription

Table 5: Certified stocks on the New York and London futures markets 表 5: ニューヨークとロンドン先物市場の認証在庫

	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23
New York	1.20	1.16	1.04	0.77	0.72	0.45	0.41	0.59	0.87	0.91	0.86	0.80
London	1.56	1.71	1.76	1.80	1.61	1.59	1.52	1.45	1.08	1.04	1.19	1.27

In million 60-kg bags