



2019年7月のコーヒー価格は下げ足となった。

2019年7月のICO複合指標価格の月次平均は3%上昇して103.01セント（米セント/ポンド、以下同様）となり月次平均としては2018年11月以降で最も高い。しかしながら日次の複合指標価格は7月4日に107.87セントをつけたものの月末には98.57セントまで下落した。2019年6月の世界のコーヒー輸出量は2018年6月対比2.8%増加の1,094万袋、また2018/19年コーヒー年度の経過9か月間の輸出量は6.5%増の9,528万袋だった。世界のコーヒー生産量は1.9%増加し1億6,877万袋に達すると予想され、これは3月に収穫年度の終了したブラジルの生産量が18.5%増加したことによる。世界消費量は2.1%増加し1億6,484万袋と推定され、消費の伸びは生産を上回っているが過去2シーズン累積の生産過剰は800万袋に達する。

図 1: ICO複合指標価格

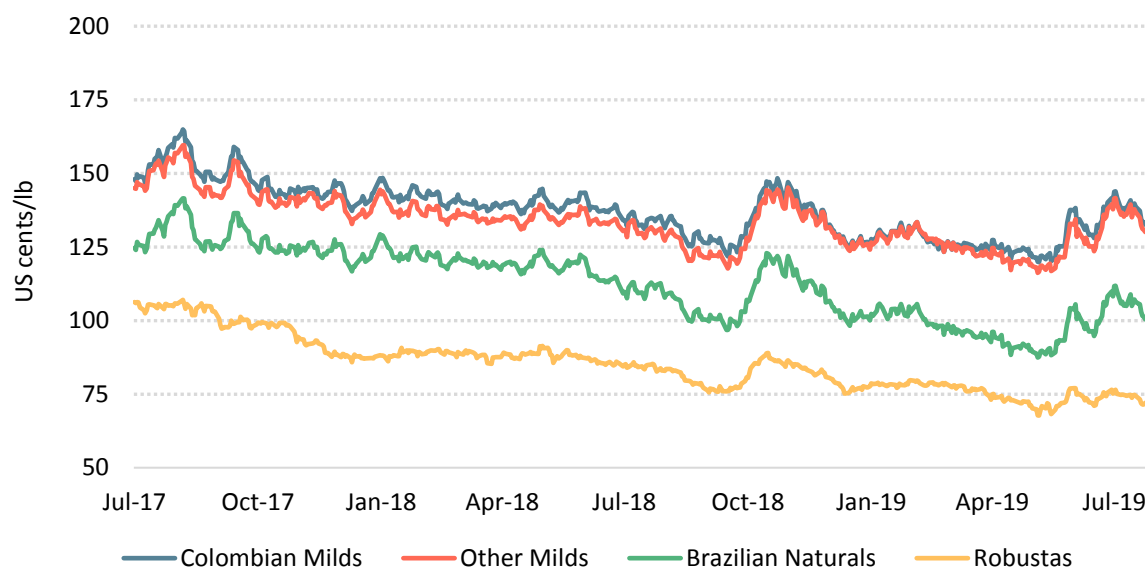


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

ICO複合指標価格は2019年7月の平均が103.01セントをつけ2019年6月に対し3%上昇した。月次平均価格が100セントに達したのは、2019年2月の100.67セント以来である。日次複合指標価格は、7月4日に107.87セントの高値をつけたがその後の数週間は徐々に下落し

7月31日は98.57セントだった。6月下旬から7月上旬にかけて価格を支えていた霜害懸念は7月末には消えている。

図 2: ICOグループ指標価格

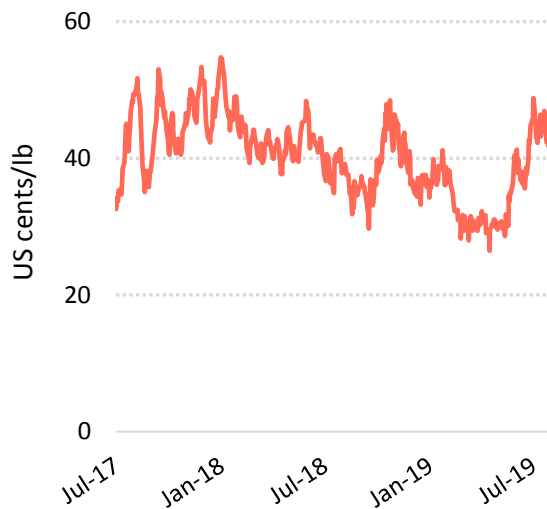


© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

2019年7月はアラビカのグループ指標価格が上昇した。ブラジルナチュラルは月次平均が105.43セントで2019年6月よりも4.7%高く最大の上げ幅を示した。アザーマイルドは4.4%上げて135.47セント、コロンビアマイルドは3.1%上げの137.63セントだった。アザーマイルドの大幅な価格上昇により、コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は42.6%縮小して2.16セントとなった。アラビカグループ指標価格とは対照的にロブスタは0.1%下落し73.93セントで今コーヒー年度開始時（昨年10月）よりも13.3%低い。

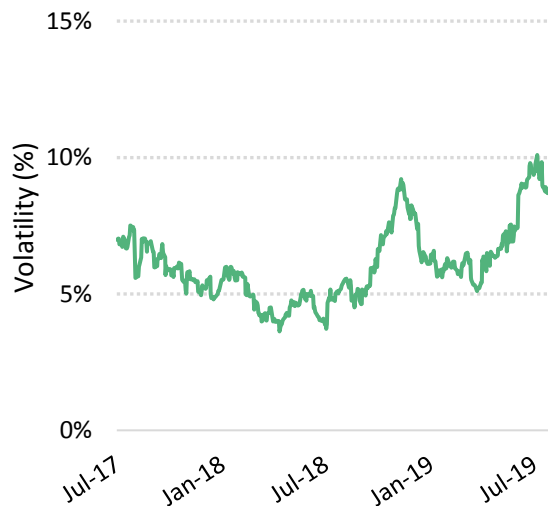
ニューヨークとロンドンの先物市場で測定したアラビカとロブスタ間のアービトラージは7月で4か月連続の上昇を示して44.18セント、2019年6月よりも13.2%高い。ICO複合指標価格の変動率（Intra-day volatility）はアラビカグループの変動率上昇に伴い、0.3ポイント上昇して9.2%となった。アラビカグループでは、ブラジルナチュラルズの変動率が1ポイント上げて12%、アザーマイルドは0.7ポイント上げの9.7%、コロンビアマイルドは0.2ポイント上げて8.7%だった。しかしながら、ロブスタは6.9%に低下し先月よりも1.7ポイント低い。

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



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

図 4: ICO複合指標価格の30日移動平均価格変動率



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

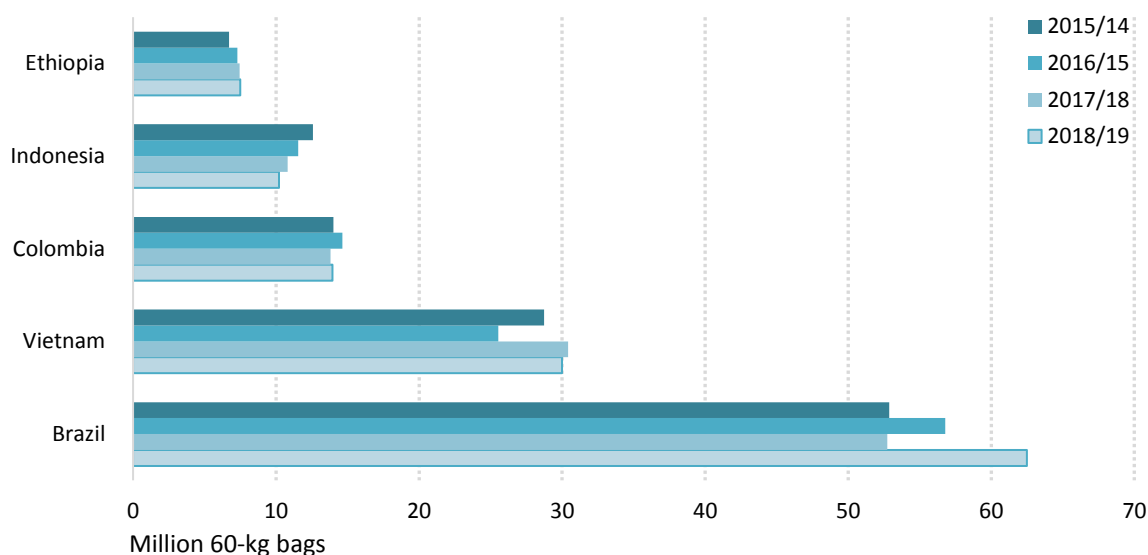
2019年6月の世界のコーヒー輸出量は2018年6月と比較して2.8%増加し1,094万袋だった。増加要因はコロンビアマイルドで19.9%増の123万袋である。ブラジルナチュラルは前年同月対比8.8%増加し291万袋だった。アザーマイルドは0.6%増加して293万袋である。ロブスタの輸出量は2019年6月は4%減少し386万袋だった。

世界のコーヒー輸出量は、2018/19コーヒー年度の経過9か月間で9,728万袋に達し、前年同期対比6.5%増加した。ブラジルナチュラルの輸出量は20.6%増加して3,112万袋、コロンビアマイルドは8.1%増の1,136万袋、ロブスタは1.4%増の3,445万袋だった。一方、アザーマイルドは3.3%減少して2,035万袋である。減少要因はインド、メキシコ、コスタリカで、その輸出量は、それぞれ9.2%減の469万袋、11.8%減の211万袋、12.3%減の785,601袋である。

2018/19年度のコーヒー世界生産量は1億6,877万袋と推定され、アラビカが1億379万袋で全体の61%、ロブスタが6,498百万袋で全体の39%を占めている。5大生産国の生産量は世界生産の73%を占めている。

ブラジルの2018年4月～2019年3月クロップイヤーの生産量は18.5%増加して6,250万袋となった。これは同期間の輸出量が20.6%増加し3,713万袋に達したことにも反映している。ブラジルのロブスタ生産は、ロブスタ生豆の輸出量の伸びが示すように前回の早魃影響から回復した。2017年1～6月生産量が72%減少し119,146袋に落ち込んだ後、2018年1～6月は3倍以上の505,912袋に、2019年1～6月には146万袋にまで増加している。アラビカ生豆の輸出量は2018年1～6月の1,242万袋に対して2019年1～6月は1,586万袋に達した。

図 5: 主要5か国の年度別生産量



© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

ベトナムの生産量は天候不順の影響により2018/19年度クロープは1.3%減の3,000万袋と見込まれる。減少にもかかわらずベトナムの2018/19年度生産量は2017/18年度に次いで過去2番目に大きい。2018/19コーヒー年度の経過9か月間の輸出量は3.9%減の2,110万袋だった。

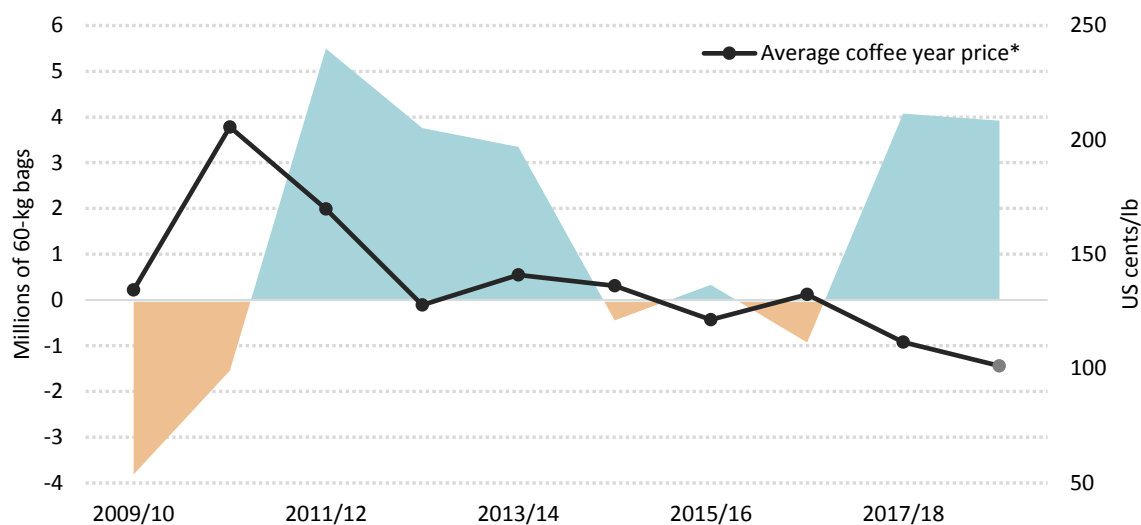
コロンビアの2018/19コーヒー年度生産量は1,395万袋と推定され、前年度対比1%の増加が見込まれる。FNCコロンビアコーヒー生産者連合会によれば、2018年10月～2019年6月の生産量は1,034万袋で2017/18年度の同期間より1.1%減少している。しかしながら、2018/19コーヒー年度の経過9か月間のコロンビアの輸出量は1,070万袋に達し昨年対比7%増加した。ソリュブルコーヒーの輸出が近年着実に増加している。2015/16年度には総輸出の約5%であったが2018/19年度には約6%である。コロンビアのコーヒー輸入量は、2018/19年度の前半6ヶ月で865,024袋で、2017/18年度同期間は288,115袋だった。コーヒー輸入の95.8%は生豆である。

インドネシアの2018年4月～2019年3月クロープイヤー生産量は5.6%減少し10.2百万袋だった。この期間の輸出量は33.7%減少し515万袋となっている。生産量の減少に加えて国内の消費量の着実な増加により輸出に向けられるコーヒーが減少した。インドネシアの生豆輸出の約75%はロブスタで、2018/19コーヒー年度の経過9ヶ月間の輸出量は206万袋であるが前年度同期間は244万袋だった。コーヒーの総輸出に占めるソリュブルコーヒーの割合は、2010/11年度の5.9%から2018/19年度には20.7%に増加している。2018/19年度の経過9か月間のソリュブルコーヒー輸出量は749,372袋だった。

エチオピアの生産量は750万袋と推定され2017/18コーヒー年度に対し0.6%増加する。世界第5位の生産国だが国内のコーヒー消費率が高いことから輸出国としては第9位である。2018/19年度のエチオピア国内消費量は380万袋と推定され生産量の50.7%に相当する。

2018/19年度の経過9か月間の輸出量は247万袋、2017/18年度同期間は265万袋だった。

図 6: 国際コーヒー価格と需給バランス



* 2018/19 price for October 2018 to July 2019

© 2019 International Coffee Organization (www.ico.org)

世界のコーヒー消費量は2018/19年度、2.1%増の1億6,484万袋と推定され地域別にはアジア・オセアニアが最大の伸びを示しその需要は3.6%増の3,591万袋が見込まれる。ヨーロッパの消費の伸びは鈍化し2017/18年度の2.1%増から2018/19年度は1.5%増で消費量は5,397万袋と見込まれる。一方、北米のコーヒー需要は2.2%増の3,061万袋、南米は1.1%増の2,727万袋、アフリカは3%増の1,188万袋、中米・メキシコで0.2%増の521万袋と予想されている。消費需要の拡大にもかかわらず、世界のコーヒー生産量は消費量を392万袋上回ると予想されており過去2シーズンでは800万袋の累積余剰が見込まれている。

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*
Monthly averages							
Jul-18	107.20	133.92	130.60	110.54	84.42	114.06	75.56
Aug-18	102.41	129.99	125.21	104.46	80.74	108.12	71.94
Sep-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
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
% change between Jun-19 and Jul-19							
	3.0%	3.1%	4.4%	4.7%	-0.1%	4.4%	-0.9%
Volatility (%)							
Jul-19	9.2%	8.7%	9.7%	12.0%	6.9%	12.7%	8.2%
Jun-19	8.9%	8.5%	9.0%	11.0%	8.6%	12.8%	10.8%
Variation between Jun-19 and Jul-19							
	0.3	0.2	0.7	1.0	-1.7	-0.1	-2.6

* 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*
Jul-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
Aug-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
Nov-18	2.16	26.00	55.75	23.84	53.59	29.75	41.83
Dec-18	0.76	25.76	50.29	25.00	49.53	24.53	36.20
Jan-19	0.82	26.34	51.04	25.52	50.22	24.70	37.61
Feb-19	-0.52	27.87	49.28	28.39	49.80	21.41	33.60
Mar-19	1.34	29.42	48.27	28.08	46.93	18.85	30.23
Apr-19	3.29	31.95	51.14	28.66	47.85	19.19	30.25
May-19	3.85	32.45	53.28	28.60	49.43	20.83	32.41
Jun-19	3.76	32.80	59.47	29.04	55.71	26.67	39.03
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
% change between Jun-19 and Jul-19							
	-42.6%	-1.8%	7.1%	3.4%	10.5%	18.1%	13.2%

* 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)	2014	2015	2016	2017	2018*	% change 17/18 to 18/19
PRODUCTION	150 457	156 022	157 248	165 540	168 766	1.9%
Arabica	87 516	93 273	99 525	101 004	103 790	2.8%
Robusta	62 879	62 749	57 723	64 536	64 975	0.7%
Africa	15 730	15 885	17 263	17 711	18 206	2.8%
Asia & Oceania	46 311	49 323	45 299	49 150	48 677	-1.0%
Mexico & Central America	17 486	16 955	19 766	21 627	21 718	0.4%
South America	70 930	73 858	74 920	77 052	80 165	4.0%
CONSUMPTION	150 841	155 690	158 178	161 465	164 843	2.1%
Exporting countries	46 505	47 548	48 457	49 598	50 256	1.3%
Importing countries	104 336	108 142	109 721	111 867	114 587	2.4%
Africa	10 706	11 014	11 179	11 533	11 876	3.0%
Asia & Oceania	31 596	33 149	34 140	34 663	35 914	3.6%
Mexico & Central America	5 230	5 153	5 142	5 197	5 206	0.2%
Europe	50 991	52 140	52 043	53 155	53 967	1.5%
North America	27 363	28 934	29 559	29 941	30 606	2.2%
South America	24 955	25 299	26 115	26 976	27 274	1.1%
BALANCE	-384	332	-930	4 075	3 922	

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: 輸出国の総輸出量

	Jun-18	Jun-19	% change	October-May		
				2017/18	2018/19	% change
TOTAL	10 638	10 937	2.8%	91 344	97 282	6.5%
Arabicas	6 615	7 074	6.9%	57 360	62 829	9.5%
Colombian Milds	1 029	1 234	19.9%	10 514	11 362	8.1%
Other Milds	2 916	2 935	0.6%	21 036	20 346	-3.3%
Brazilian Naturals	2 670	2 905	8.8%	25 810	31 120	20.6%
Robustas	4 023	3 863	-4.0%	33 984	34 453	1.4%

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

	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18	Nov-18	Dec-18	Jan-19	Feb-19	Mar-19	Apr-19	May-19	Jun-19	Jul-19
New York	2.33	2.51	2.70	2.78	2.79	2.80	2.82	2.83	2.84	2.81	2.75	2.70	2.70
London	1.28	1.26	1.51	1.58	1.77	1.88	2.08	2.01	1.97	1.98	2.11	2.18	2.47

In million 60-kg bags