



7月のコーヒー価格は、過去3か月の下落後、上昇を示した

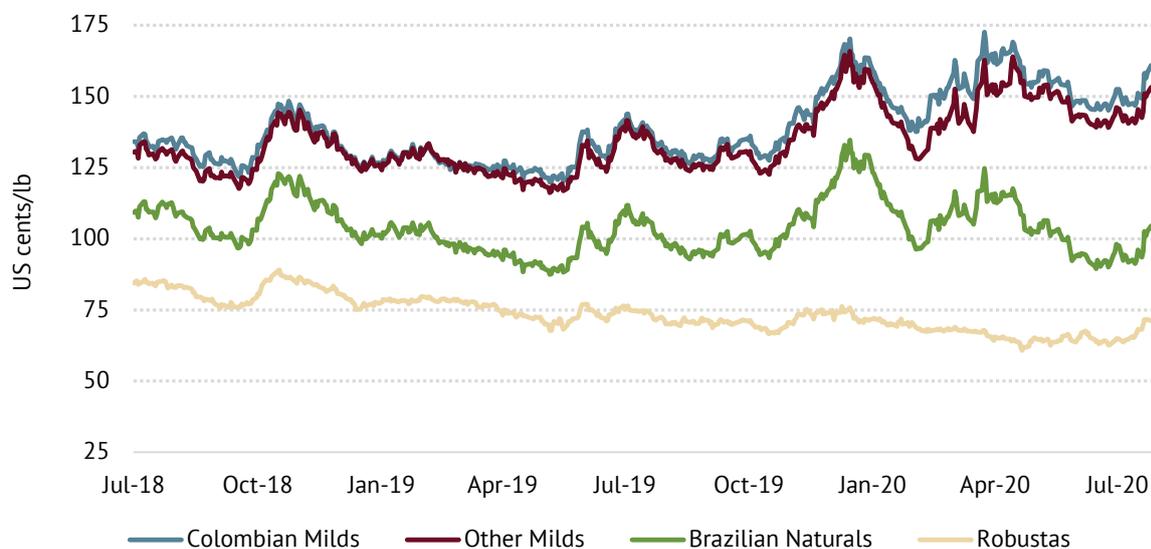
2020年7月のICO複合指標価格は、3か月の下落の後、4.7%上昇し103.66セント（USセント/ポンド、以下同様）となった。全てのグループ指標価格が上昇し、最も上げたのはブラジルナチュラルで前月対比5.8%上昇の97.96セントである。2020年6月の世界コーヒー輸出量は1,057万袋で、2019年6月対比5.3%の減少、また、2019/20コーヒー年度経過9か月の輸出量は9,536万袋で前年同期対比5.1%減少している。コーヒー輸出の大部分は引き続きグリーンコーヒーであり、2019年10月から2020年6月の間に輸出されたコーヒーの90.4%を占める。ソリュブルコーヒーは全体の9.1%で、前年から1ポイント増加した。焙煎コーヒーは0.5%に過ぎない。2019/20コーヒー年度の世界コーヒー生産量は2.9%減の1億6801万袋と見込まれ、輸出量の減少要因となっている。

図 1: ICO複合指標価格



過去3か月の下落後、2020年7月のICO複合指標価格の月次平均は4.7%上昇して103.66セントとなった。日次複合指標価格は、7月10日に98.59セントの最安値をつけた後、月末日に114.25セントの最高値に達した。7月後半のブラジルリアル為替が上昇したことが、7月の価格上昇と供給量の一時的逼迫懸念をもたらした。

図 2: ICOグループ指標価格



7月は全てのグループ指標価格が上昇した。最大の上昇はブラジルナチュラルで、5.8%上昇し97.96セントだった。コロンビアマイルドは4.2%上昇して153.38セント、アザーマイルドは3.7%上昇の146.78セントである。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は17%増加して6.60セントとなった。ロブスタは4.8%上昇し67.69セントである。

ニューヨークとロンドンの先物市場のスプレッドは、7.9%上昇して48.28セントだった。ICO複合指標価格のボラティリティは1.5ポイント上昇して7.6%である。コロンビアマイルドとアザーマイルドのボラティリティはどちらも1.1ポイント上昇して、それぞれ6.7%と6.9%だった。ブラジルナチュラルのボラティリティは2.8ポイント上昇して11.5%、ロブスタは0.3ポイント下落し6.3%である。

図 3: ニューヨークとロンドン先物市場の
スプレッド



図 4: ICO複合指標価格のボラティリティ
30日移動平均



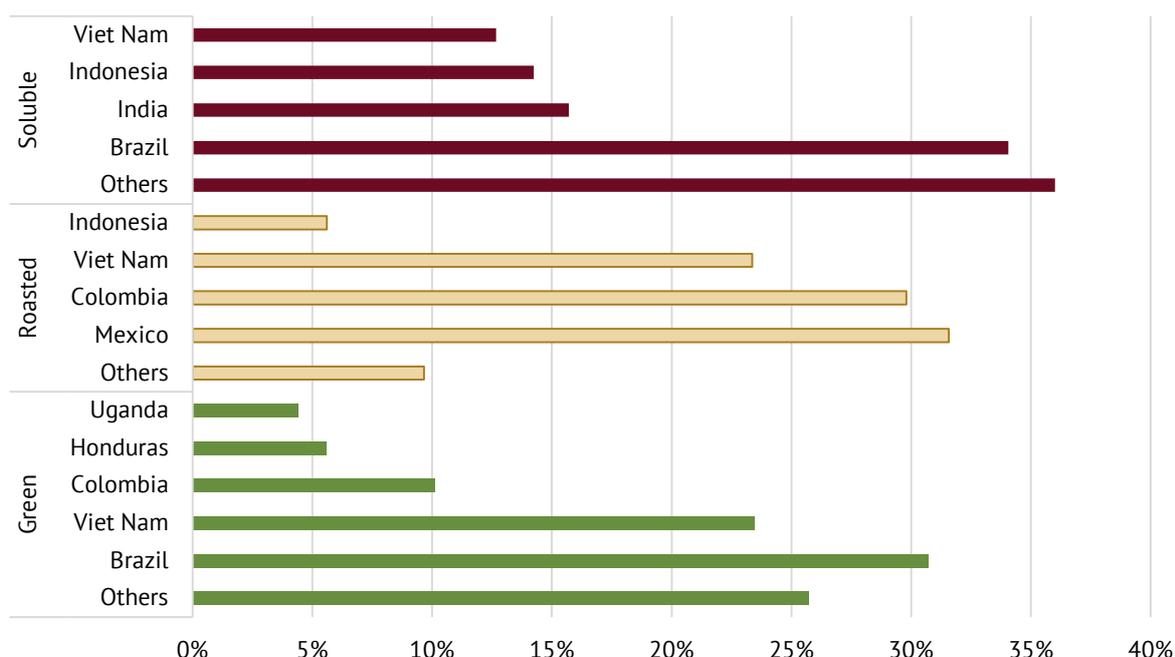
2019/20年コーヒー年度の世界コーヒー生産量は1億6,801万袋と推定され、2018/19年度から2.9%減少する。アラビカの実産量は、5.4%減の9億5,370万袋と推定され、アラビカの10大生産国のうち7カ国で生産量が減少している。ロブスタは0.5%増の7,236万袋と見込まれている。世界のコーヒー消費量は0.3%増の1億6,849万袋と予想されており、過去20年間の平均年間成長率2.2%を下回る見込みである。今シーズン当初のコーヒー消費は力強いものがあったが、世界的な景気後退により相殺されることが予想される。

2020年6月の世界コーヒー輸出量は、生産量の減少により2019年6月対比5.3%減の1,057万袋だった。アラビカは10%減の624万袋、一方、ロブスタは3%増の415万袋である。2019/20年コーヒー年度経過9か月間の世界輸出量は前年同期対比5.1%減の9,536万袋だった。同期間において、アザーマイルドの輸出は8.2%減の1,911万袋、ブラジルナチュラルは7.8%減の2,884万袋、コロンビアマイルドは7.2%減の1,053万袋、ロブスタは0.4%減の3,688万袋である。

2019/20年コーヒー年度経過9か月間において、輸出全体の90.4%、8,620万袋が生豆での輸出である。この傾向は、生豆輸出が約95%を占めていた30年前と比べて僅かに低いが、依然として付加価値の大部分が輸入国に留まっていることを示している。ソリュブルコーヒーの輸出は全体の9.1%で1年前から1ポイント増加しているが、焙煎コーヒーは0.5%に過ぎない。ソリュブルコーヒー輸出は866万袋、焙煎コーヒーは509,000袋だった。

2019年10月から2020年6月までに、ブラジルは2,648万袋のコーヒー生豆を輸出した。これは前年同期間期より9.5%の減少しており、生豆輸出全体の約30.7%を占めている。ベトナムの生豆輸出は2,022万袋に達し全体の23.5%を占め、世界第二位である。コロンビアの生豆輸出は7.4%減の872万袋、ホンジュラスは14.1%減の481万袋だった。一方、ウガンダとインドネシアの生豆輸出は増加し、それぞれ20.6%増の379万袋、30.2%増の337万袋である。生豆輸出の主な仕向け先は、2018年10月から2019年7月までで見ると、米国、ドイツ、イタリア、ベルギー、日本である。

図 5: 生産国別の輸出シェア



メキシコ、コロンビア、ベトナム、インドネシア、ブラジルの5か国は、コーヒー生産国の中での主要な焙煎コーヒー輸出国であり、2019/20コーヒー年度経過9か月において、焙煎コーヒー輸出全体の93.1%を占めている。メキシコの焙煎コーヒー輸出は161,000袋、コロンビアは152,000袋である。ベトナムは52.3%減の119,000袋、ブラジルは25.4%減の14,200袋だった。一方、インドネシアの焙煎コーヒー輸出は3倍増の28,600袋である。焙煎コーヒーの主要輸出先は米国で全体の約45.7%を占めている。

ブラジルはソリュブルコーヒーの最大輸出国であり、2019年10月から2020年6月までの輸出量は294万袋で前年同期間対比1.8%減少した。同期間のインドの輸出は136万袋で5.3%の減少である。インドネシアは47.3%増加し123万袋、ベトナムは11%増の109万袋だった。メキシコは11.8%増の670,00袋、コロンビアは2.4%増の630,000袋である。これらの6か国で、ソリュブルコーヒー輸出全体の91.7%を占めている。主要な輸出先は、米国、フィリピン、ロシア連邦、ポーランド、マレーシアである。

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*
Monthly averages							
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
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
% change between Jun-20 and Jul-20							
	4.7%	4.2%	3.7%	5.8%	4.8%	6.7%	5.8%
Volatility (%)							
Jul-20	7.6%	6.7%	6.9%	11.5%	6.3%	10.8%	7.5%
Jun-20	6.1%	5.6%	5.8%	8.7%	6.6%	8.5%	7.5%
Variation between Jun-20 and Jul-20							
	1.5	1.1	1.1	2.8	-0.3	2.3	0.0

* 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*
Jul-19	2.16	32.20	63.70	30.04	61.54	31.50	44.18
Aug-19	2.97	33.35	58.42	30.38	55.45	25.07	38.97
Sep-19	3.01	33.17	61.26	30.16	58.25	28.09	42.50
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
% change between Jun-20 and Jul-20							
	17.0%	1.5%	3.8%	-0.3%	2.8%	8.3%	7.9%

* 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
PRODUCTION	157 160	160 690	166 466	173 092	168 006	-2.9%
Arabica	91 083	100 686	97 461	100 852	95 371	-5.4%
Robusta	66 077	60 004	69 006	72 240	72 634	0.5%
Africa	15 567	16 516	17 299	18 928	18 536	-2.1%
Asia & Oceania	51 837	47 930	52 203	50 053	50 522	0.9%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 725	21 733	20 833	-4.1%
South America	72 651	75 921	75 240	82 379	78 115	-5.2%
CONSUMPTION	155 478	158 124	159 954	167 936	168 492	0.3%
Exporting countries	47 548	48 488	49 793	50 374	50 303	-0.1%
Importing countries (Coffee Years)	107 930	109 636	110 161	117 562	118 189	0.5%
Africa	10 938	10 843	9 808	11 062	11 135	0.7%
Asia & Oceania	32 863	34 395	34 832	36 566	36 642	0.2%
Mexico & Central America	5 295	5 172	5 252	5 321	5 326	0.1%
Europe	52 147	52 045	53 199	56 052	56 287	0.4%
North America	28 934	29 559	29 941	31 779	31 983	0.6%
South America	25 299	26 111	26 922	27 156	27 120	-0.1%
BALANCE	1 682	2 566	6 513	5 156	-486	

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

	Jun-19	Jun-20	% change	October-June		
				2018/19	2019/20	% change
TOTAL	11 153	10 565	-5.3%	100 463	95 356	-5.1%
Arabicas	7 128	6 418	-10.0%	63 448	58 481	-7.8%
Colombian Milds	1 218	1 203	-1.3%	11 352	10 533	-7.2%
Other Milds	2 908	2 653	-8.8%	20 822	19 111	-8.2%
Brazilian Naturals	3 002	2 563	-14.6%	31 274	28 837	-7.8%
Robustas	4 025	4 147	3.0%	37 016	36 875	-0.4%

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

	Aug-19	Sep-19	Oct-19	Nov-19	Dec-19	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20
New York	2.66	2.60	2.55	2.42	2.32	2.49	2.45	2.29	2.11	2.01	1.90	1.83
London	2.60	2.62	2.69	2.64	2.54	2.45	2.57	2.44	2.31	2.18	1.99	1.90

In million 60-kg bags