



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

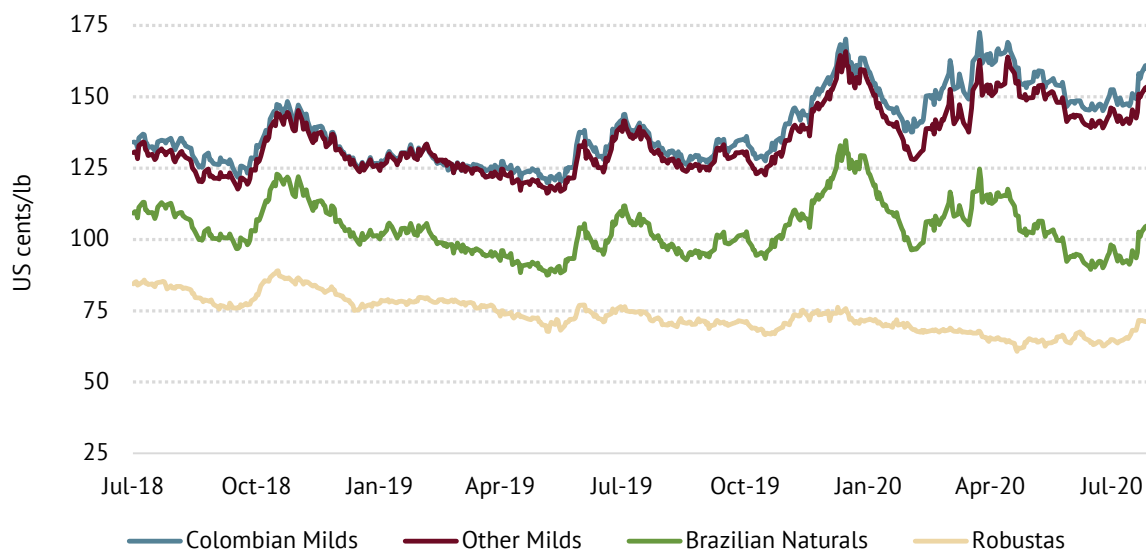
2020年7月のICO複合指標価格は、3か月の下落の後、4.7%上昇し103.66セント（USセント/ポンド、以下同様）となった。全てのグループ指標価格が上昇し、最も上げたのはブラジルナチュラルで前月対比5.8%上昇の97.96セントである。2020年6月の世界コーヒー輸出量は1,057万袋で、2019年6月対比5.3%の減少、また、2019/20コーヒー年度経過9か月の輸出量は9,536万袋で前年同期対比5.1%減少している。コーヒー輸出の大部分は引き続きグリーンコーヒーであり、2019年10月から2020年6月の間に輸出されたコーヒーの90.4%を占める。ソリュブルコーヒーは全体の9.1%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



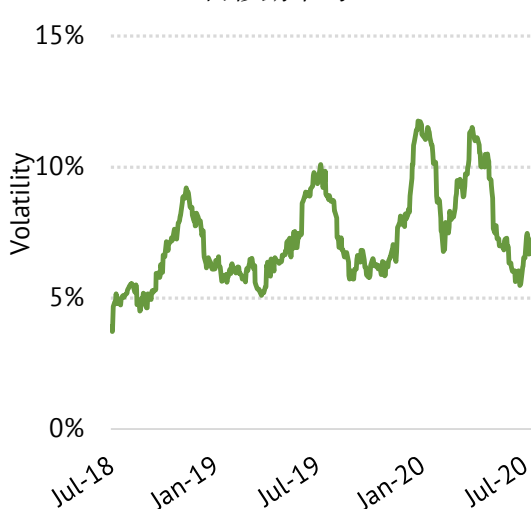
7月は全てのグループ指標価格が上昇した。最大の上昇はブラジルナチュラルで、5.8%上昇し97.96セントだった。コロンビアマイルドは4.2%上昇して153.38セント、アザーマイルドは3.7%上昇の146.78セントである。その結果、コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は17%増加して6.60セントとなった。ロブスタは4.8%上昇し67.69セントである。

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



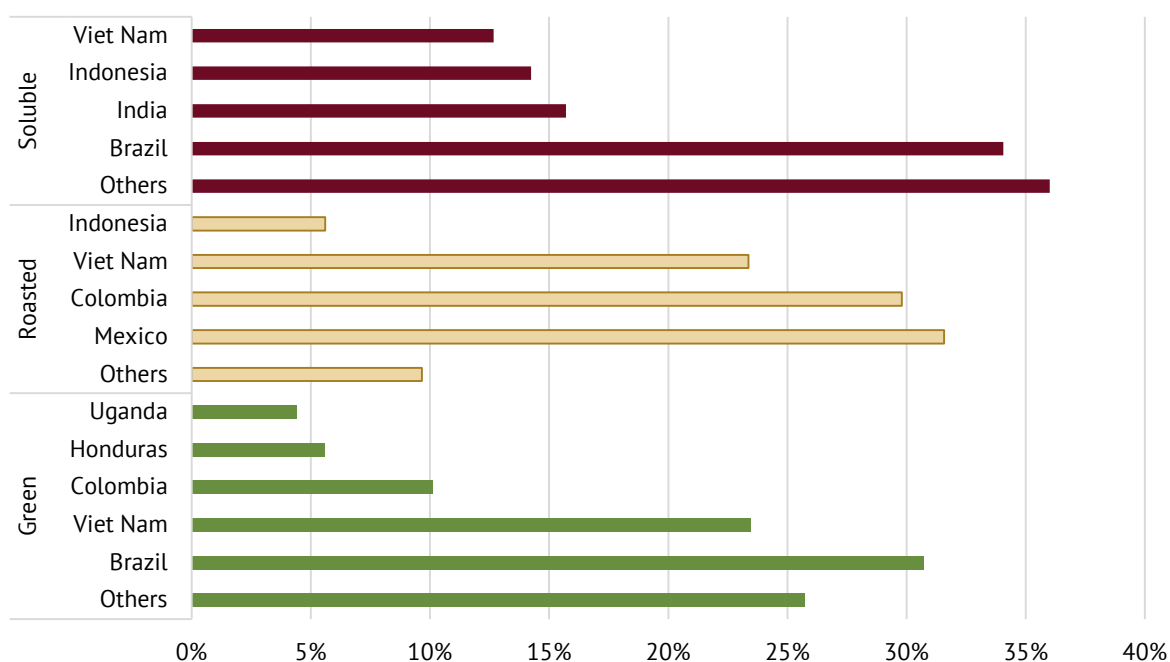
2019/20年コーヒー年度の世界コーヒー生産量は1億6,801万袋と推定され、2018/19年度から2.9%減少する。アラビカの実産量は、5.4%減の9億5,370万袋と推定され、アラビカの10大生産国のうち7カ国で生産量が減少している。ロブスタは0.5%増の7,236万袋と見込まれている。世界のコーヒー消費量は0.3%増の1億6,849万袋と予想されており、過去20年間の平均年間成長率2.2%を下回る見込みである。今シーズン当初のコーヒー消費は力強いものがあったが、世界的な景気後退により相殺されることが予想される。

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