

Coffee Market Report



INTERNATIONAL
COFFEE
ORGANIZATION

August 2022

8月のICO複合指標価格は、低水準のアラビカ認証在庫量と高いボラティリティによる上昇圧力をうけ、月末終値は208.37セントだった

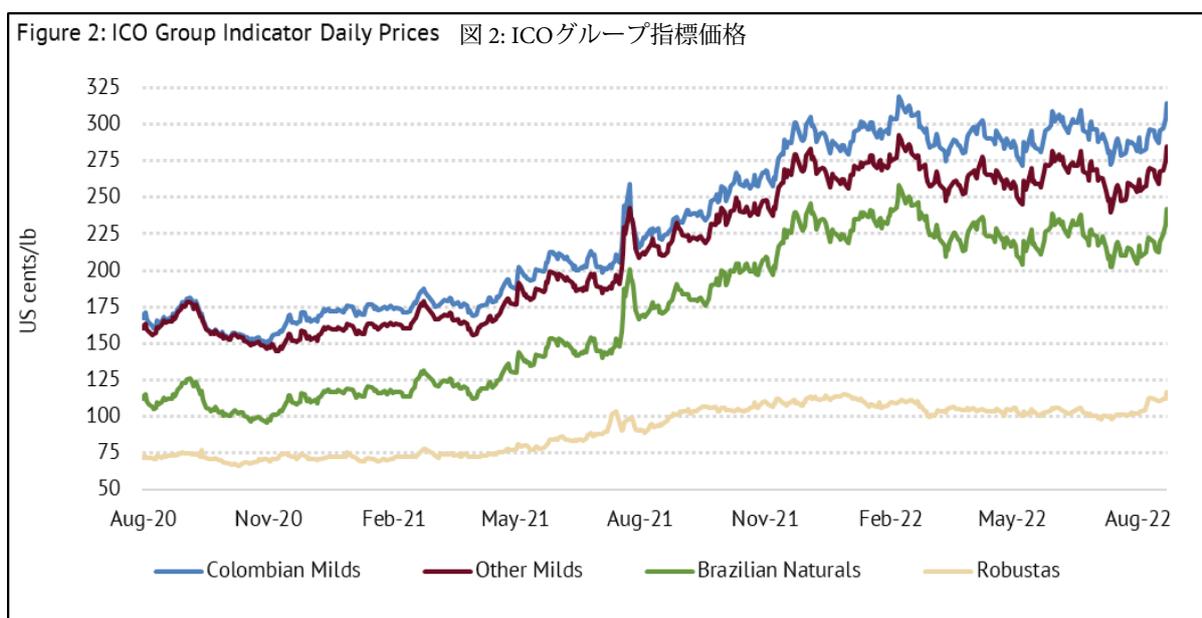
- 8月のICO複合指標価格(I-CIP)は7月に対して4.9%上昇し、月次平均は200.11セント(セント/ポンド、以下同様)また中央値は199.66セントだった。
- 全てのコーヒーグループの指標価格が上昇した。ロブスタは9.2%上昇し、月次平均は109.65セントに上昇した。
- 7月から8月にかけてコロンビामイルドとアザーマイルドの価格差が大きく変動した。アザーマイルドの価格上昇がコロンビामイルドを上回り30.16セントから27.23セントへ9.7%縮小した。
- ニューヨークとロンドンの先物市場間のアービトラージは1.2%縮小し、7月の121.24セントから8月は119.79セントに縮小した。
- I-CIPのボラティリティは8月に0.2ポイント上昇し10.3%に達した。
- 8月のニューヨーク先物市場のアラビカ認証在庫は前月から6.5%減少し、過去20年で最低水準の72万袋だった。一方、ロンドン市場のロブスタ認証在庫は161万袋で10.9%減少した。
- 7月の世界のグリーンコーヒー輸出量は904万袋で、前年同月の991万袋から8.8%減少した。
- 2021/22コーヒー年度10月から7月における地域別のコーヒー総輸出量について：
 - 南米は8.5%減の4,224万袋だった。
 - アジア・オセアニアは、7月は4.0%増の319万袋、7月までの経過10か月では16.0%増の3,760万袋だった。
 - アフリカは前年7月の162万袋に対して2022年7月は13.1%減の141万袋だった。
 - メキシコ・中央アメリカは前年7月の183万袋に対して本年7月は16.2%減の154万袋だった。
- ソリユブルコーヒーの総輸出量は、2021年7月の85万袋から2022年7月は18.5%増の101万袋だった。
- 2021/22コーヒー年度の生産量見通しは1億6,720万袋でこれまでと変わらない。前年度生産量の1億7,083万袋に対して2.1%減少が見込まれる。
- 世界のコーヒー消費量は2020/21年度の1億6,490万袋に対して2021/22年度は3.3%増の1億7,030万袋と見込まれる。

グリーンコーヒー価格

ICO複合指標価格(I-CIP)は7月から8月にかけて4.9%上昇し、8月の月次平均は200.11セント、中央値は199.66セントだった。8月の複合指標価格レンジは187.26セントから214.72セントだった。



8月は全てのコーヒーグループの指標価格が上昇した。ロブスタが9.2%の最大上昇を示し月次平均は109.65セントだった。コロンビアマイルドとアザーマイルドはそれぞれ3.4%と4.9%上昇し、月次平均は295.66セントと268.43セントだった。この上昇の背景にはニューヨーク先物市場が3.7%上昇したことがある。ロンドン先物市場のロブスタは10.2%の大幅上昇を示した。



7月から8月にかけてコロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差が大きく変動した。アザーマイルドの価格上昇がコロンビアマイルドを上回ったため30.16セントから27.23セントへ9.7%縮小した。アザーマイルドの価格上昇はロブスタとの価格差にも反映し41.10セントから46.52セントに13.2%拡大した。コロンビアマイルドとブラジルナチュラルは、昨年からの上昇軌道を継続しており、価格差は71.27セントから73.75セントへ3.5%拡大した。ロブスタの力強い価格上昇にもかかわらず、コロンビアマイルドとロブスタの価格差は0.2%拡大し、レンジは185.63セントから186.01セントだった。ロブスタの力強い上昇を反映して、アザーマイルドとロブスタの価格差は、7月の155.46セントから8月は158.78セントに2.1%拡大した。しかし、ロブスタとブラジルナチュラルの価格差は7月の114.36セントから8月は112.36セントへ1.8%縮小した。

ニューヨークとロンドンの先物市場間のアービトラージは1.2%縮小し、7月の121.24セントから8月は119.79セントに縮小した。

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

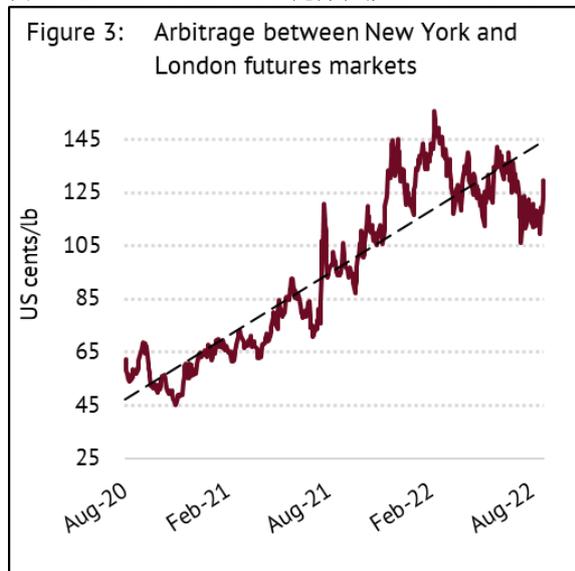
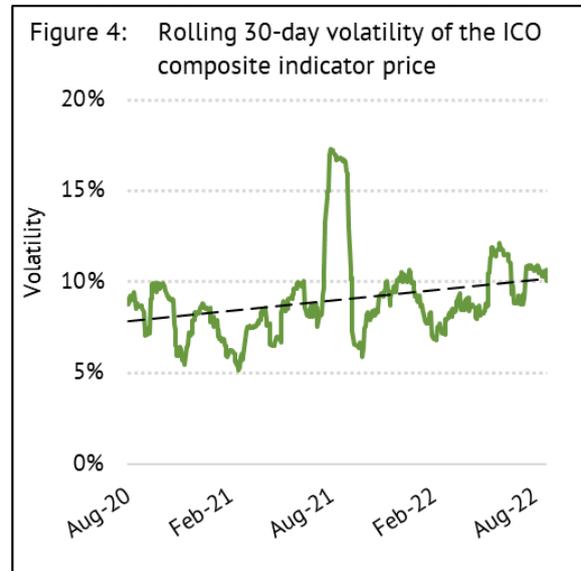
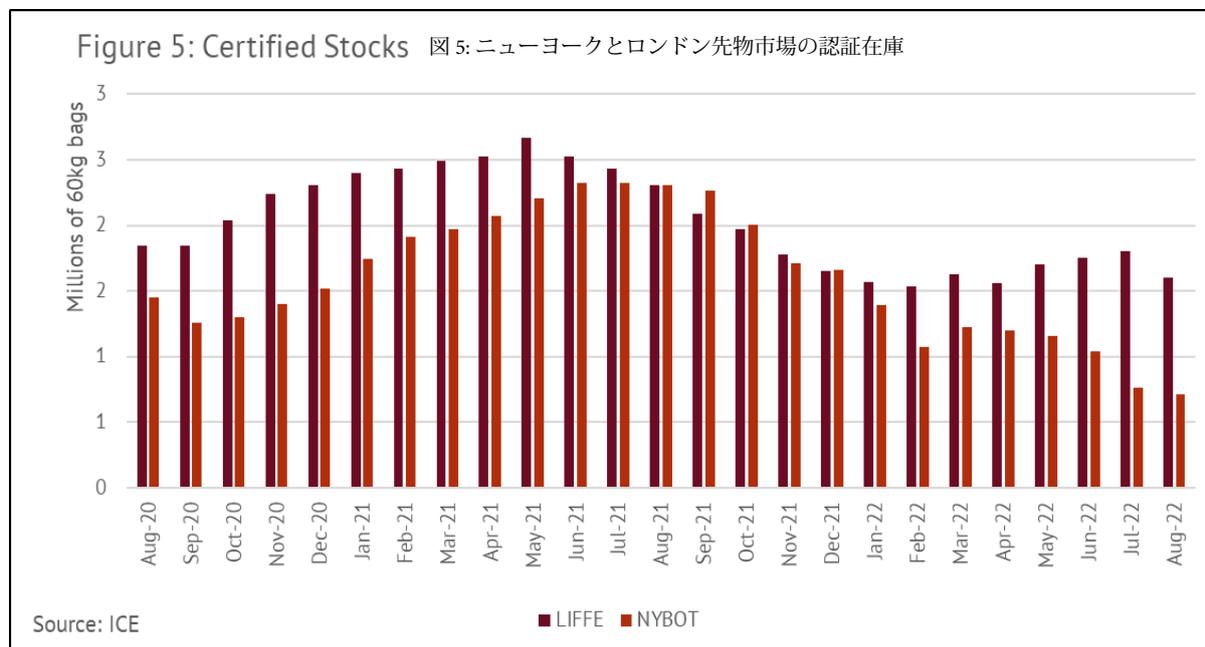


図4: ICO複合指標価格のボラティリティ30日移動平均



I-CIPのボラティリティは8月に0.2ポイント上昇し10.3%に達した。ロブスタ指標とロンドンの先物市場のボラティリティは8月は6.6%と7.1%で、全てのグループ指標の中で最も低い。7月から8月にかけてのコロンビアマイルドおよびアザーマイルドのボラティリティのレンジはそれぞれ0.4~10.0%および0.6~11.4%だった。ニューヨーク先物市場のボラティリティは1.1ポイント上昇し14.6%と最大だった。

8月のニューヨーク先物市場のアラビカ認証在庫は前月から 6.5%減少し、過去20年で最低水準の72 万袋だった。一方、ロンドン市場のロブスタ認証在庫は161万袋で10.9% 減少した。

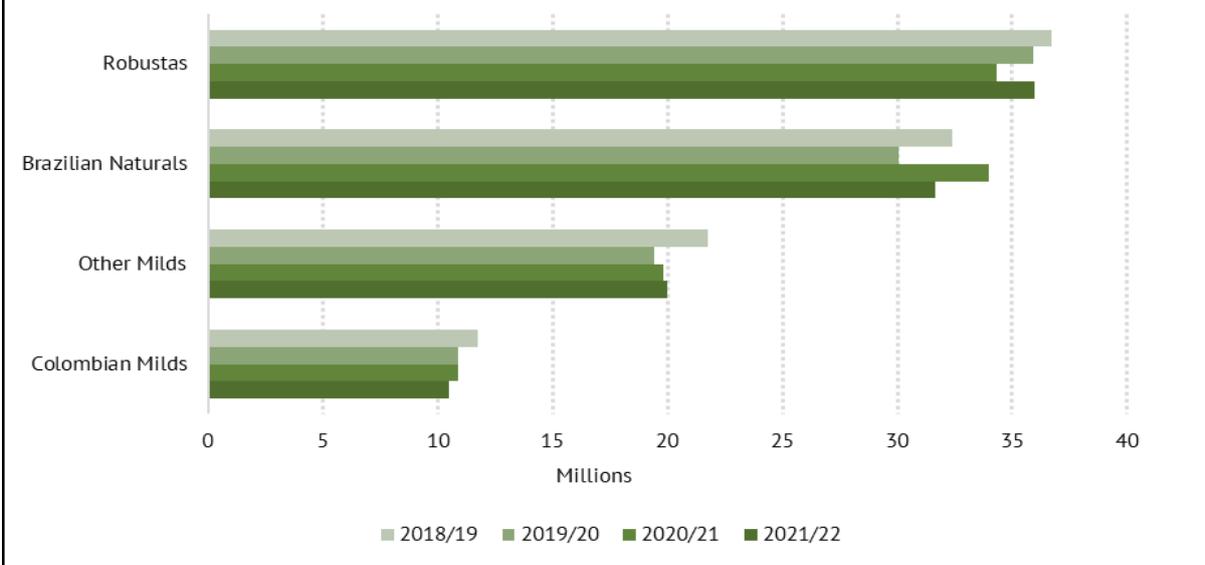


コーヒーグループ別の輸出動向

7月の世界のグリーンコーヒー輸出量は904万袋で、前年同月の991万袋から8.8%減少した。輸出量の減少は4つのコーヒーグループの全てに発生しており、コロンビアマイルドは前年比12.5%減少し最大の落ち込みを記録した。7月の2桁の減少により、2021/22コーヒー年度のグリーンコーヒー累積総輸出量は、6月までの経過9か月が前年同時期対比0.1%増だったのに対して、7月までの10か月では0.8%減、即ちマイナスとなった。2021/22年度7月までの10か月累計は9,808万袋で前年度同時期は9,897万袋だった。

コロンビアマイルドの2022年7月の輸出量は2021年7月の117万袋から12.5%減の102万袋だった。主産地であるコロンビアの生豆輸出量が15.7%減少したことが主因である。急激な景気後退の結果、21/22コーヒー年度の2021年10月から2022年7月までの10か月のコロンビアマイルド輸出量は、前年度同時期の1,088 万袋に対して3.7%減の1,048 万袋だった。コロンビアの7月のグリーンコーヒー輸出量は92.9万袋だったが、これは2017年7月の92.8万袋以降で最も少ない。コロンビアの2022年5月および6月の輸出量は前年対比108.9%増加しているが、これは2021年5月および6月が平均43.3%減少していた為の反動であり技術的なものである。しかしながら、2022年7月の輸出の急激な落ち込みは、同月の生産量が22%減少と言う急激な落ち込みとリンクしている。

Figure 6: Green Exports (October-July) 図6: グリーンコーヒー輸出量 (10月-7月)



ブラジルナチュラルの輸出量は5月および6月と回復してきたが7月は減少に転じ、輸出量は2021年7月の275万袋に対して6.7%減の257万袋だった。主たる要因はブラジルナチュラルの最大生産国かつ最大輸出国のブラジルにあり、ロジスティクスのボトルネックおよび収穫の遅れが7月の輸出に影響を与えた。2021/22コーヒー年度経過10か月間のブラジルナチュラルの輸出量は3,168万袋で前年同時期の3,400万袋から6.8%減少した。

アザーマイルドの7月の輸出量は前年7月の247万袋から9.9%減の223万袋だった。ロブスタの2022年7月の輸出量は2021年7月の352万袋から323万袋へ8.4%減少した。一方、21/22コーヒー年度と前年度の経過10か月間の輸出量はそれぞれ3,595万袋と3,429万袋で4.8%増加している。

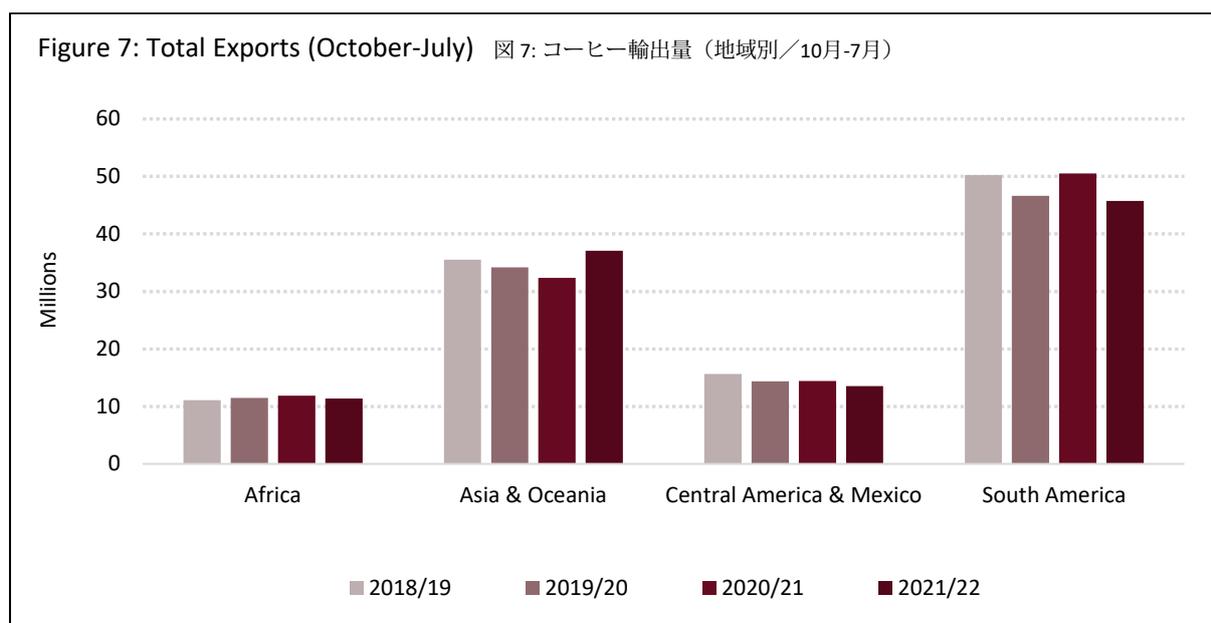
ソリュブルコーヒーの2022年7月の総輸出量は2021年7月の85万袋から18.5%増の101万袋だった。2021/22コーヒー年度経過10か月の輸出量は1,004万袋で前年度同時期の953万袋から4.3%増加した。2022年7月の全形態のコーヒー総輸出量に占めるソリュブルコーヒーのシェアは9.2% (12か月の移動平均で測定)だった。ブラジルはソリュブルコーヒーの最大の輸出国であり、2021/22コーヒー年度経過10か月の輸出量は326万袋だった。2位はインドの200万袋、3位はインドネシアの148万袋が続く。

焙煎豆の2022年7月の輸出量は2021年7月の64,290袋から3.4%増の67,101袋だった。

生産地域の状況

南米の2021年10月から2022年7月までのコーヒー輸出量は8.5%減の4,224万袋だった。この期間のブラジルの輸出量は前年度同時期の3,722万袋から12.4%減の3,198万袋だった。コロンビアの2021/22コーヒー年度経過10か月輸出量は、前年同時期の1,059万袋から13.2%減の1,028万袋だった。輸出減少の要因は、長引く天候不順により輸出向けコーヒーの供給量が減少していることにある。

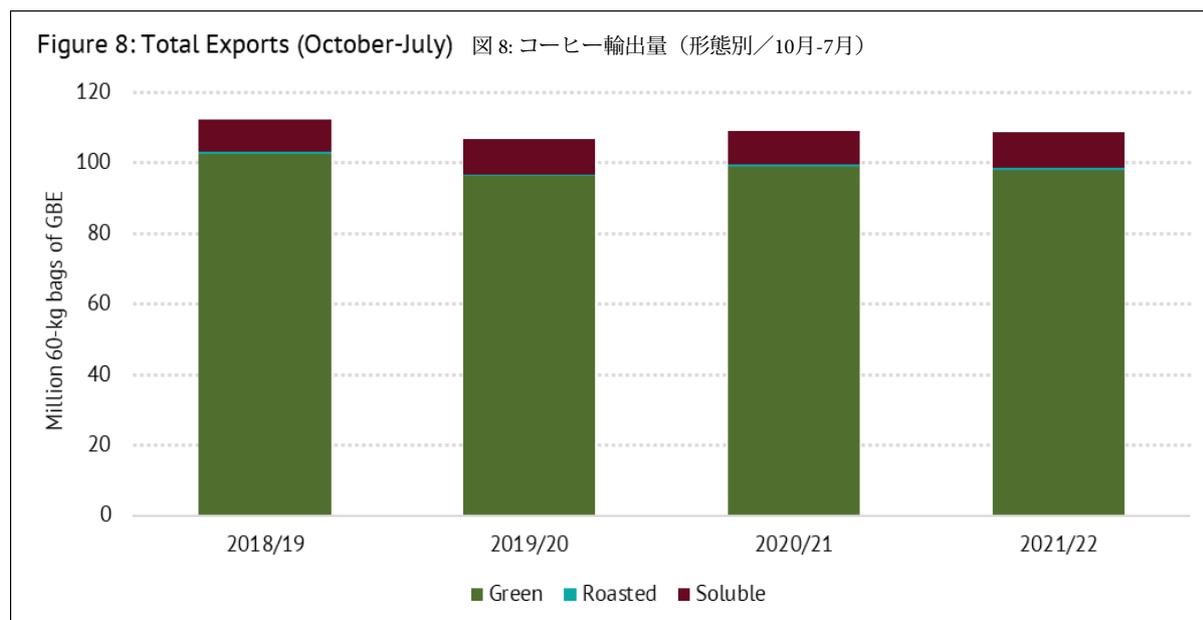
アジア・オセアニアの7月のコーヒー輸出量は4.0%増の319万袋、2021/22年度経過10か月では16.0%増の3,760万袋だった。この期間中、ベトナムの輸出は7月が1.9%減の195万袋だったが、経過10か月では17.9%増の2,471万袋だった。インドの輸出量は、7月は10.8%増の53万袋、経過10か月では28.9%増の607万袋、また、インドネシアは7月が31.6%増の58万袋、経過10か月では0.2%増の559万袋だった。



アフリカの2022年7月のコーヒー輸出量は2021年7月の162万袋から13.1%減の141万袋、2021/22コーヒー年度経過10か月では1,136万袋だった。タンザニアの7月の輸出量は6.6%減の11,754袋、2021/22年度経過10か月では4.9%減の84万袋だった。エチオピアは7月輸出量が23.5%減の50万袋、経過10か月では6.4%増の325万袋だった。

メキシコ・中央アメリカの2022年7月の輸出量は、前年7月の183万袋に対して16.2%減の154万袋だった。21/22コーヒー年度経過10か月は、前年度同時期の1,442万袋に対して5.6%減の1,361万袋だった。

6月に続いて7月もこの地域の輸出量が大きく落ち込んだ背景には地域最大の輸出国であるホンジュラスの輸出量が41.1%減少したことがある。2021年7月の66万袋に対して2022年7月は39万袋だった。2021/22コーヒー年度経過10か月の輸出量は428万袋で前年度同時期の522万袋から17.9%減少した。多くの生産地域でコーヒーチェリーの捻実期間中に降雨量が不足したこと、2020年のハリケーン「イータ」と「イオタ」の影響によるさび病の多発したこと、また2012年のさび病蔓延後の行われた改植による生産量改善も2018/2020クロープがピークだったこと、などによるコーヒーの供給量不足が輸出減少に影響を及ぼし続けている。



生産量および消費量

2021/22コーヒー年度の生産量見通しは1億6,720万袋で前年度生産量の1億7,083万袋に対して2.1%減少が見込まれる。世界のコーヒー消費量は2020/21年度の1億6,490万袋に対して2021/22年度は3.3%増の1億7,030万袋と見込まれる。2021/22コーヒー年度は消費量が生産量を310万袋上回ると予想されている。

Annex

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							
Sep-21	170.02	240.38	225.54	183.72	104.60	191.30	94.91
Oct-21	181.57	258.87	241.06	199.98	105.24	206.05	96.36
Nov-21	195.17	279.56	258.95	218.90	109.40	223.94	100.30
Dec-21	203.06	290.57	267.71	230.26	112.76	234.14	104.14
Jan-22	204.29	294.93	271.08	233.80	109.71	236.13	101.06
Feb-22	210.89	306.36	279.83	245.05	109.44	245.38	100.58
Mar-22	194.78	285.81	258.49	222.03	103.82	222.44	95.21
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
% change between Jul-22 and Aug-22							
	4.9%	3.4%	4.9%	3.3%	9.2%	3.7%	10.2%
Volatility (%)							
Jul-22	10.1%	9.6%	10.8%	12.3%	6.3%	13.5%	6.4%
Aug-22	10.3%	10.0%	11.4%	13.3%	6.6%	14.6%	7.1%
Variation between Jul-22 and Aug-22							
	0.2	0.4	0.6	1.0	0.3	1.1	0.7

* Average prices for 2nd and 3rd positions

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*
Aug-21	9.16	50.51	130.22	41.35	121.06	79.71	97.21
Sep-21	14.84	56.66	135.78	41.82	120.94	79.12	96.39
Oct-21	17.81	58.89	153.63	41.08	135.82	94.74	109.69
Nov-21	20.61	60.66	170.16	40.05	149.55	109.50	123.64
Dec-21	22.86	60.31	177.81	37.45	154.95	117.50	130.00
Jan-22	23.85	61.13	185.22	37.28	161.37	124.09	135.07
Feb-22	26.52	61.30	196.92	34.78	170.39	135.61	144.80
Mar-22	27.33	63.79	181.99	36.46	154.66	118.21	127.23
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
% change between Jun-22 and Jul-22							
	-9.7%	3.5%	0.2%	13.2%	2.1%	-1.8%	-1.2%

* 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*	% change 2020/21
PRODUCTION	167,806	170,195	168,902	170,830	167,170	-2.1%
Arabica	98,128	99,855	97,014	101,157	93,970	-7.1%
Robusta	69,678	70,340	71,889	69,674	73,200	5.1%
Africa	17,404	18,510	18,666	19,331	19,270	-0.3%
Asia & Oceania	52,203	48,108	49,427	48,016	51,433	7.1%
Mexico & Central America	21,752	21,640	19,598	19,674	18,993	-3.5%
South America	76,453	81,934	81,214	83,812	77,473	-7.6%
CONSUMPTION	160,006	166,730	162,998	164,865	170,298	3.3%
Exporting countries	48,586	49,423	49,370	49,967	50,322	0.7%
Importing countries (Coffee Years)	111,421	117,307	113,629	114,898	119,975	4.4%
Africa	10,810	12,033	11,101	11,449	11,721	2.4%
Asia & Oceania	35,129	36,227	36,350	39,657	40,834	3.0%
Mexico & Central America	5,273	5,431	5,346	5,381	5,399	0.3%
Europe	53,527	55,452	53,949	51,983	54,206	4.3%
North America	29,939	31,789	30,581	30,292	31,913	5.4%
South America	25,829	26,324	26,321	26,603	26,724	0.5%
BALANCE	7,799	3,465	5,904	5,965	-3,128	

*preliminary estimates

表 4: 輸出国の総輸出量

	Jul-21	Jul-22	% change	Year to Date Coffee Year		
				2020/21	2021/22	% change
TOTAL	10,828	10,115	-6.6%	109,167	108,804	-0.3%
Arabicas	6,855	6,382	-6.9%	69,963	67,674	-3.3%
Colombian Milds	1,264	1,131	-10.5%	11,785	11,451	-2.8%
Other Milds	2,661	2,460	-7.6%	21,809	22,210	1.8%
Brazilian Naturals	2,929	2,791	-4.7%	36,369	34,014	-6.5%
Robustas	3,973	3,734	-6.0%	39,204	41,129	4.9%

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

	Sep-21	Oct-21	Nov-21	Dec-21	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22
New York	2.26	2.01	1.71	1.66	1.39	1.08	1.23	1.20	1.16	1.04	0.77	0.72
London	2.09	1.97	1.78	1.66	1.57	1.54	1.63	1.56	1.71	1.76	1.80	1.61

In million 60-kg bags