

Coffee Market Report



INTERNATIONAL
COFFEE
ORGANIZATION

October 2025

I-CIPは10月に安定して推移、月を通し横ばいの動きを維持

生豆価格

- ICO複合指標価格(I-CIP)は2025年10月に平均326.38セントとなり、2025年9月から0.5%上昇した。
- コロンビामイルドとアザーマイルドの価格は逆方向に動き、2025年9月比でそれぞれ-0.1%と0.9%の変動となった。2025年10月の平均は、それぞれ403.25セントと403.79セントであった。ブラジルナチュラルは0.4%縮小し2025年10月に373.47セントとなった。ロブスタは2.0%拡大し、215.06セントとなった。
- コロンビामイルドとアザーマイルドの価格差は、2025年9月から10月にかけて3.56セントから-0.54セントへと変化した。
- ロンドンとニューヨークの先物市場間のアービトラージは2.9%縮小し、2025年10月に163.84セントとなった。
- ICO複合指標価格の日中ボラティリティは、2025年9月比で2.1%ポイント上昇し、2025年10月は平均15.9%となった。
- ロンドンのロブスタ認証在庫は2025年9月から10月にかけて6.2%減少し、月末に101万袋となった。米国のアラビカ認証在庫も同様の傾向で縮小し、47万袋へと減少した。これは2025年9月比で24.2%の減少となった。

コーヒーグループ別輸出生豆

- 2025年9月の世界生豆輸出は合計994万袋となり、2024年9月の996万袋と比較して0.2%減少した。
当該輸出の内訳は下記の通り：
 - コロンビामイルドは2025年9月に7.0%増加し、2024年9月の100万袋から107万袋へと増加した。
 - アザーマイルドは2025年9月に6.1%増加し、2024年同期間の189万袋から200万袋へと増加した。
 - ブラジルナチュラルは2025年9月に21.9%減少し、2024年9月の409万袋から319万袋へと減少した。
 - ロブスタは2025年9月に23.0%増加し、2024年9月の299万袋から367万袋へと増加した。
- 2024/25コーヒー年度では、生豆輸出全体に占めるアラビカの比率が、2023/24の63.7%から63.4%へと低下した。

地域別コーヒー輸出量ー 全形態

- 2025年9月のコーヒー全形態の世界輸出は、2024年9月の1,131万袋に対し、1,100万袋へと2.8%減少した。
その内訳は下記の通り：
 - アジア・オセアニアの輸出は2024年9月の236万袋から2025年9月に305万袋へと29.3%増加した。
 - アフリカの輸出は2024年9月の145万袋から2025年9月に149万袋へと3.2%増加した。
 - 南米の輸出は2024年9月の658万袋から2025年9月に567万袋へと13.9%減少した。
 - メキシコ・中米の輸出は2024年9月の93万袋と比較して、2025年9月に79万袋へと14.6%減少した。

形態別コーヒー輸出量

- ソリュブルコーヒーの総輸出は2024年9月の128万袋から2025年9月に101万袋へと21.0%減少した。
- 2024/25コーヒー年度におけるコーヒー全形態に占めるソリュブルコーヒーの比率は、2023/24の11.5%から12.1%へと増加した。
- 焙煎豆の輸出は2024年9月の7万袋に対し、2025年9月に5万袋へと29.4%減少した。

生豆価格

ICO複合指標価格（I-CIP）は、2025年10月に326.38セントとなり、2025年9月から0.5%上昇した。中央値は325.52セントで、314.68～344.77の範囲で推移した。10月のI-CIPは概ね安定し、月を通して横ばいの動きを維持した。また、2025年10月のI-CIPは前年同月（2024年10月）を30.3%上回り、直近12か月の移動平均は312.9セントとなっている。



コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格は逆方向に動き、2025年9月比でそれぞれ-0.1%と0.9%。2025年10月の平均は403.25セントと403.79セントとなった。ブラジルナチュラルは0.4%縮小し373.47セントとなった。ロブスタは2.0%拡大し215.06セントとなった。ロンドンICE市場の2025年10月価格は2.3%上昇して202.16セント、ニューヨークICE市場は0.1%低下して366.00セントとなった。

2025年10月を通じて、ICO複合指標価格はレンジ内で安定推移した。強弱要因が互いに相殺し合ったためである：

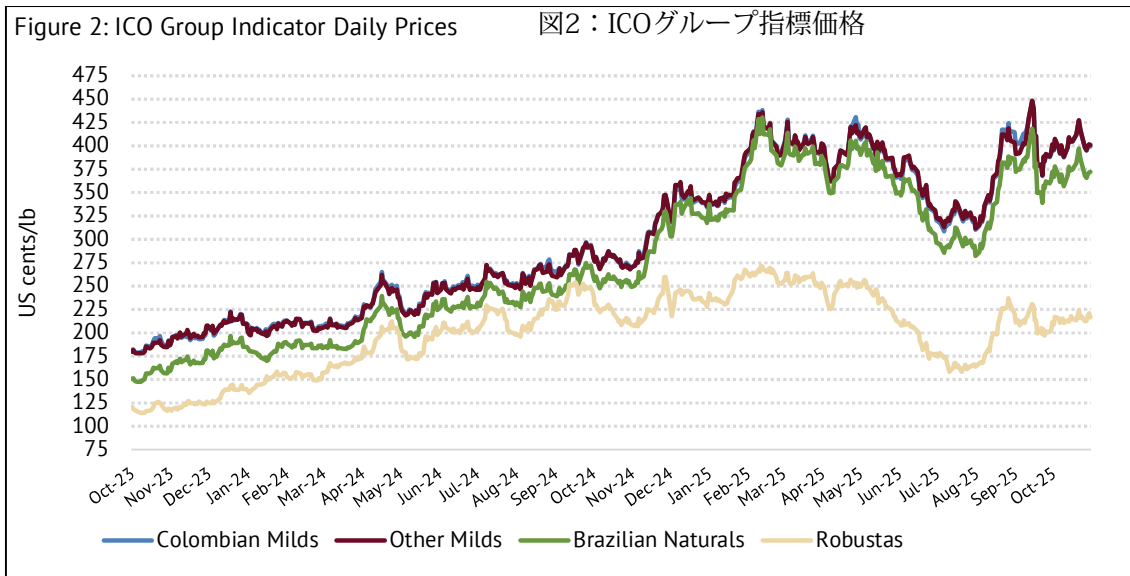
- ・米国によるブラジル産コーヒーへの関税引き下げの可能性。米国のドナルド・トランプ大統領は、ブラジルのルイス・イナシオ・ルラ・ダ・シルバ大統領との会談で、両国が「かなり早く」通商合意に達し得ると予測し、「ブラジルと米国の間に何ら紛争が存在する理由はない」と述べ、近く「朗報」を発表できることを期待するとした。消費成長率の鈍化に対する広範な懸念が広がっている。

- ブラジルで、コーヒーを含むスーパーマーケットバスケットのBRL建て価格が、USD建ての国際価格の高止まりに加え、主要コーヒー消費生産国の高インフレによって大幅に上昇した。
- 米国の消費支出の弱含みの兆候。自動車の差し押さえ件数が前年同月比12%増の170万件へと上昇し、2009年のクラッシュ以来の最高水準となった。

他方で、以下の強気要因が引き続き価格を下支えした。

- 中米の供給が価格にポジティブな圧力を与え続けている。ハリケーン・メリッサ、ブラジル主要産地の降雨不足、労働力不足が背景にある。

- ・ 生産地での構造的なコンテナ不足や、輸送の遅延（積替え時間の長期化）、さらにスエズ運河の航行制限などにより、コーヒーの多くが「海上輸送中」の状態に留まり、消費地での供給が減少している。
- ・ 供給不足の影響で、現在引き渡し分のコーヒーが将来引き渡し分よりも高値で取引される「構造的バックワーデーション（現物高・先物安の状態）」がICE市場で続いている。
- ・ 台風カルマエギ（Kalmaegi）による被害で、ベトナムをはじめ、フィリピンやカンボジアでも作物損失が報じられている。



コロンビアマイルド・アザーマイルドの価格差は、2025年9月から10月にかけて3.56セントから-0.54セントへと変化した。コロンビアマイルド・ブラジルナチュラルの価格差は3.2%拡大し29.78セントとなった一方、コロンビアマイルド・ロブスタの価格差は2025年9月から10月にかけて2.5%縮小し、平均188.19セントとなった。同時に、アザーマイルド・ブラジルナチュラルおよびアザーマイルド・ロブスタの価格差はそれぞれ19.8%と-0.3%の動きとなり、30.32セントおよび188.73セントに達した。ブラジルナチュラル・ロブスタの価格差は3.4%縮小し、2025年10月の平均は158.41セントとなった。

ロンドンとニューヨークの先物市場間のアービトラージは2.9%縮小し、2025年10月に163.84セントとなった。

図3：ニューヨークとロンドンの先物市場間アービトラージ

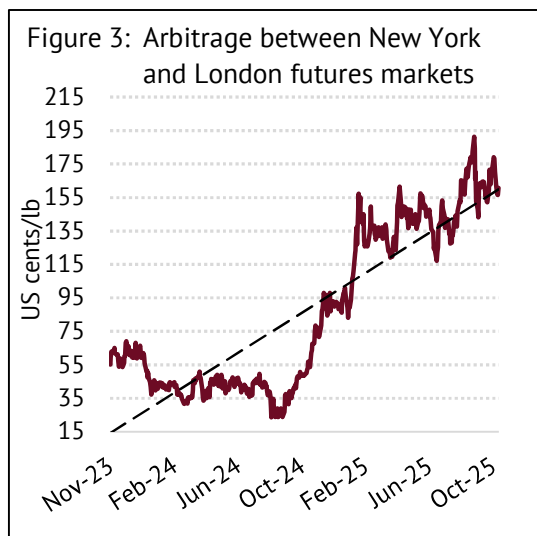
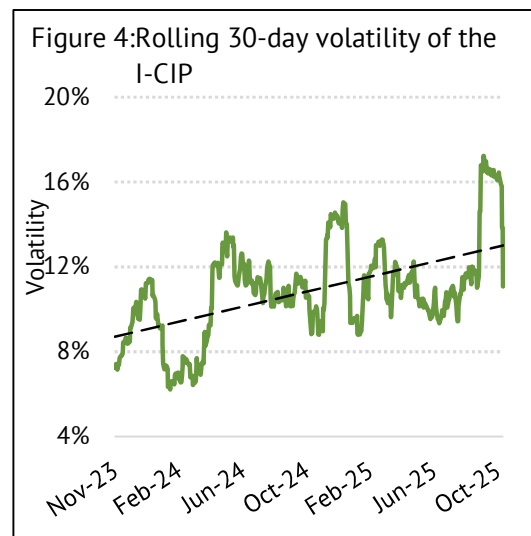
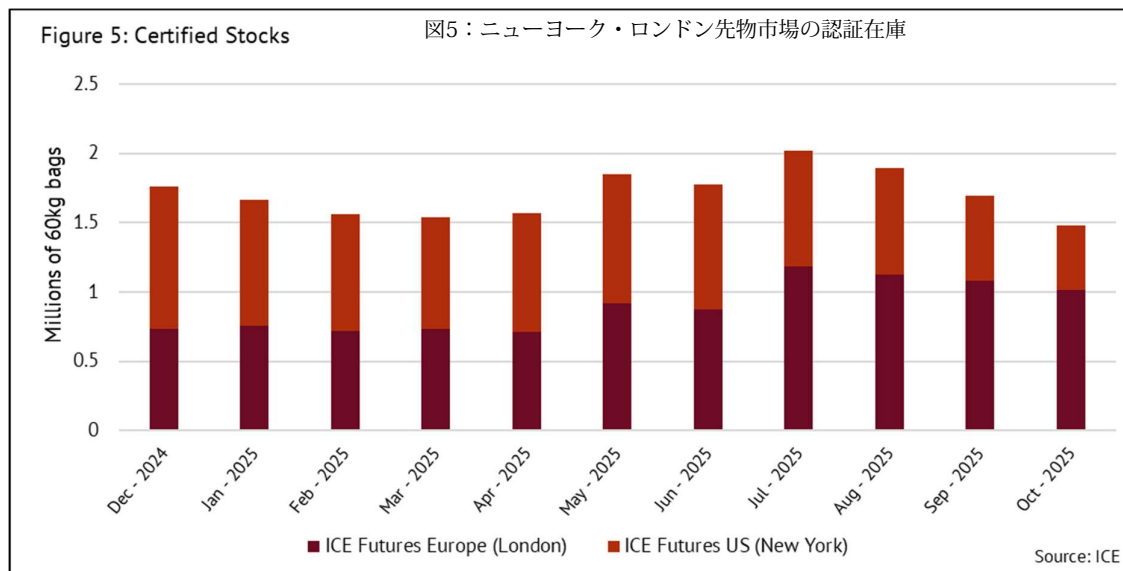


図4：ICO複合指標価格のボラティリティ30日移動平均



ICO複合指標価格の日中ボラティリティは2025年9月比で2.1%ポイント上昇し、2025年10月は平均15.9%となった。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も同じ傾向で、それぞれ16.0%と16.1%となった。ブラジルナチュラルのボラティリティは前月比で2.4%ポイント上昇し、2025年10月に17.1%となった。ロブスタのボラティリティも、2025年9月の15.0%から15.6%へと上昇した。ニューヨークおよびロンドンの先物市場では、2025年10月のボラティリティがそれぞれ18.1%と16.7%となり、2025年9月比で2.9%ポイントと0.5%ポイントの上昇となった。



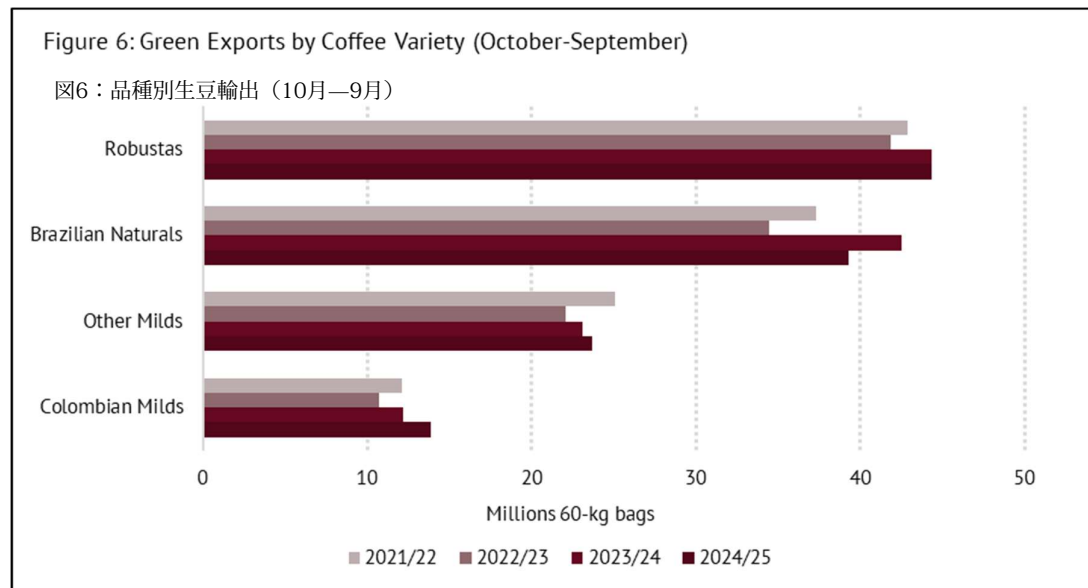
ロンドンのロブスタ認証在庫は2025年9月から10月にかけて6.2%減少し、月末に101万袋となった。米国のアラビカ認証在庫も同様の傾向で縮小し、47万袋へと減少した。これは2025年9月比で24.2%の減少である。

コーヒーグループ別輸出生豆

2025年9月、世界の生豆輸出は994万袋となり、2024年9月の996万袋と比較して0.2%減少した。これは2024/25コーヒー年度における6カ月連続のマイナス成長である。

同年度通期の生豆輸出量は1億2,126万袋で、前年度（2023/24）の1億2,221万袋から0.8%減少した。

コロンビアマイルドの輸出は2025年9月に7.0%増加し、2024年9月の100万袋から107万袋へと増加した。これにより、24カ月連続のプラス成長となり、2024/25コーヒー年度の同グループ輸出は前年度（2023/24）の1,223万袋に対して11.5%増の1,390万袋へと拡大した。グループ最大の生産・輸出国であるコロンビアが通年の主要な牽引役となり、同国の輸出は2023/24の1,097万袋から2024/25に1,239万袋へと13.0%増加した。コロンビアは生産量の平均96%を輸出しており、直近の輸出拡大は生産の急増（2024/25コーヒー年度で16.5%増の1,487万袋）を反映した。



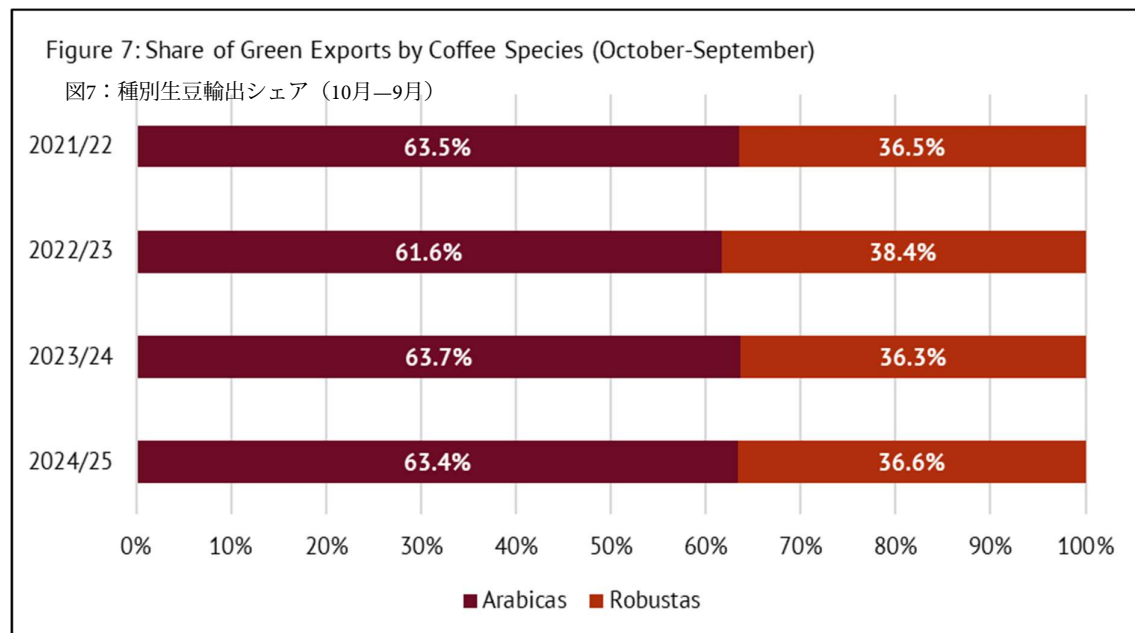
アザーマイルドの出荷は2025年9月に6.1%増加し、2024年同期間の189万袋から200万袋に増加した。2024/25コーヒー年度の合計は2,307万袋から2,370万袋へと2.7%の増加となった。同グループに属する産地の動きはまちまちであり、エチオピア、メキシコ、ニカラグアが主なプラス要因となり、3国合計で前年（2023/24）比161万袋の純増となった。グアテマラ、パプアニューギニア、ペルーが主なマイナス要因であり、3国合計で138万袋の純減となった。

ブラジルナチュラルの生豆輸出は2025年9月に21.9%減少し、2024年9月の409万袋から319万袋へと縮小した。これは2024/25コーヒー年度で7カ月連続、通算9回のマイナス成長となった。その結果、ブラジルナチュラルの輸出は2023/24の4,250万袋から2024/25に4,931万袋へと7.6%減少した。主因はブラジルであり、同国の輸出は2023/24の3,648万袋から2024/25に3,222万袋へと11.7%減少した。同国の急落は、ブラジルのアラビカ生産の強い周期性とベース効果に連動している。2023/24コーヒー年度はブラジルナチュラル輸出にとって「表作」であり、年間で21.7%増、過去最高の輸出水準を記録した。ブラジルの低調がグループ全体に与える影響は、主にエチオピアの好調により緩和された。同国のブラジルナチュラル輸出は2024/25コーヒー年度に24.4%増の491万袋となり、前年からの純増は96万袋であった。エチオピアの二桁増は、国内生産の増加（11.2%増の991万袋）と、通常より多い在庫放出（ブラジルナチュラルの高価格に刺激された）に起因する。

ロブスタの生豆輸出は2025年9月に23.0%増加し、2024年9月の299万袋から367万袋へと拡大した。これは2024/25コーヒー年度における4回目のマイナス成長の月であるが、通年のロブスタ輸出は2023/24の4,436万袋に対して、2024/25に0.02%減の4,435万袋とほぼ横ばいで推移した。年間の平坦な伸び率は、産地間の強いばらつきを覆い隠している。ブラジルのロブスタ輸出は2023/24の937万袋から2024/25に489万袋へと47.8%減少した。この2桁の減少は、前年の輸出量が例外的であり（2018/19～2022/23の5年間平均のほぼ3倍）、他の主要ロブスタ生産国における不作によって生じた世界市場の供給不足を埋める形で、例外的に高水準となっていた。

2023/24コーヒー年度において、インドネシアとベトナムのロブスタ輸出はそれぞれ37.0%と15.7%減少し、合計531万袋の純減となった。これらの急落は、両国のロブスタ収穫がそれぞれ23.7%と12.8%の減少（合計608万袋の純減）という強い落ち込みに伴うものであった。

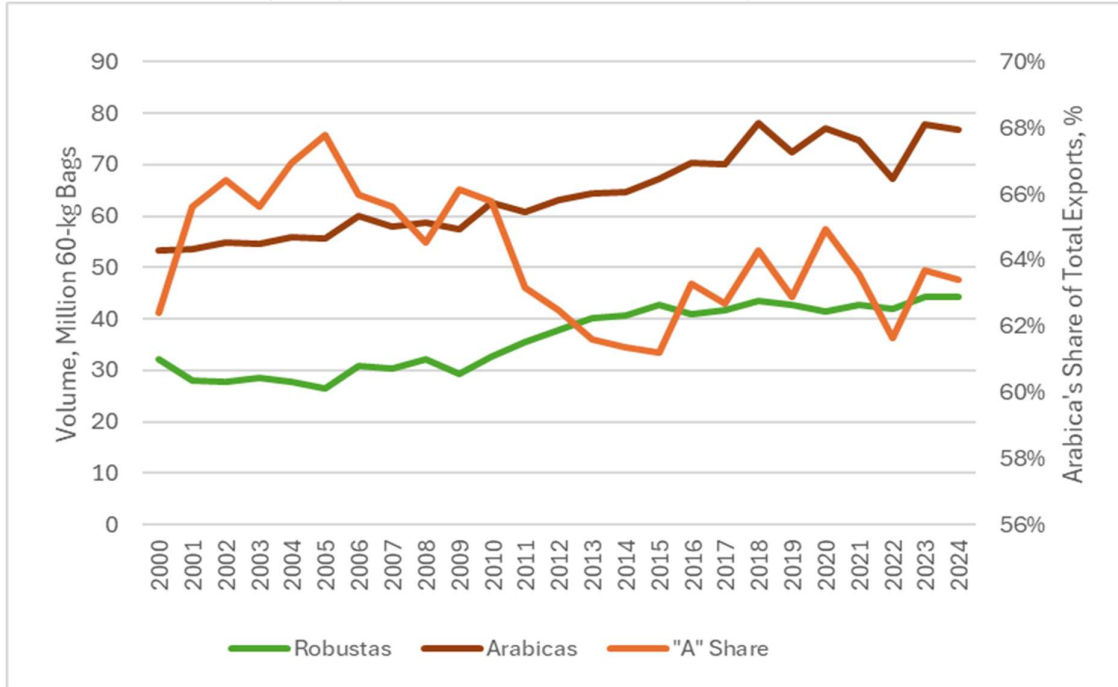
2024/25コーヒー年度では、インドネシアとベトナムのロブスタ生産は合計で前年比11.0%増（純増365万袋）となり、輸出も同期間にそれぞれ132.6%と31.3%増、合計で540万袋の純増となった。これら2つのアジア産地の復調により、ブラジルはロブスタ市場から事実上押し出される格好となった。



総アラビカ輸出は2023/24の7,785万袋から2024/25に7,691万袋へと1.2%減少した。その結果2024/25コーヒー年度の生豆輸出に占めるアラビカの比率は、2023/24の63.7%から63.4%へと低下した。2016/17以降、アラビカのシェアは平均63.4%前後で変動している。

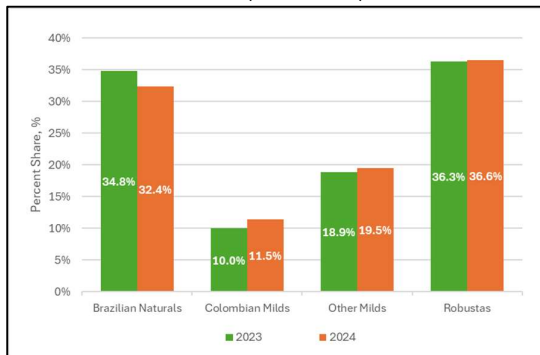
アラビカおよびロブスタの輸出とアラビカのシェア

Exports of the Arabicas and Robustas and Share of the Arabicas

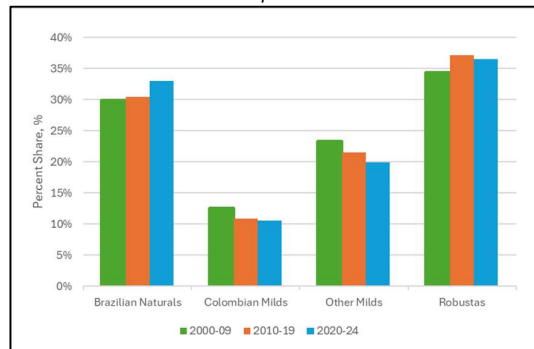


2024/25コーヒー年度では、総生豆輸出に占めるブラジルナチュラルの比率は、2023/24の34.8%から32.4%へ低下した。他の3グループはシェアを拡大した。とはいえ、ブラジルナチュラルは長期的な上昇トレンドにあり、2020/21～2024/25の平均シェアは33.0%で、2000/01～2009/10の29.9%から上昇した。残る2つのアラビカグループも市場シェアを落とし、コロンビアマイルドとアザーマイルドはそれぞれ、2000/01～2009/10の平均と2020/21～2024/25の平均を比較して、2.1ポイントおよび3.2ポイントの低下となった。

Share of Coffee Groups of Total Green Beans Exports, Coffee Year 2024/25 Vs 2023/24



Average Share of Coffee Groups of Total Green Beans Exports



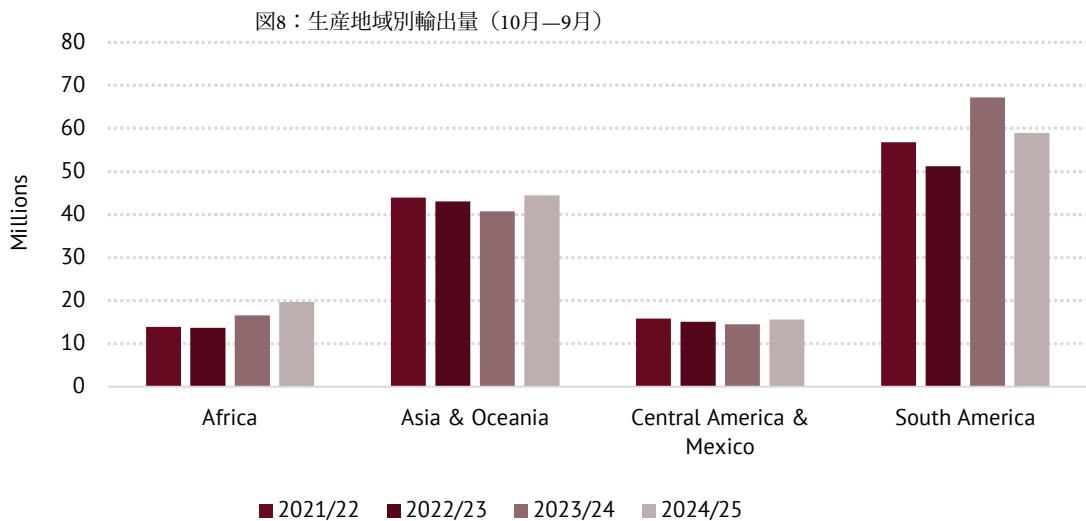
総生豆輸出に占めるコーヒーグループのシェア（2024/25対2023/24）

総生豆輸出に占めるコーヒーグループの平均シェア

地域別コーヒー輸出量一全形態

2025年9月のコーヒー全形態の世界輸出は、2024年9月の1,131万袋に対して1,100万袋へ2.8%減少した。これは2024/25コーヒー年度における6カ月連続のマイナス成長であり、通年の全形態輸出は2023/24の1億3,901万袋から2024/25に1億3,866万袋へ0.3%減少した。南米が全体のダウンサイドの主因となり、他の3地域のプラスの拡大を凌駕した。

Figure 8: Total Exports by Producing Regions (October-September)



アジア・オセアニアのコーヒー全形態の輸出は、2024年9月の236万袋から2025年9月に305万袋へ29.3%増加した。2024/25コーヒー年度の輸出は前年度の4,073万袋から4,445万袋へ9.1%増加した。年間の拡大は主にインドネシアとベトナムによって牽引され、両国の輸出はそれぞれ46.0%増の977万袋、7.1%増の2,686万袋となった。前年の状況を反転させ、2024/25コーヒー年度における収穫の改善が両産地の上振れの主因である。同年度の総生産は、インドネシアが1,127万袋（22.3%増）、ベトナムが2,919万袋（9.0%増）と推計される。

アフリカのコーヒー全形態の輸出は、2024年9月の145万袋から2025年9月に149万袋へ3.2%増加した。2024/25コーヒー年度の輸出は、2023/24の1,660万袋から1,969万袋へ18.6%のジャンプとなった。エチオピアとウガンダが同地域の拡大の主因であり、両国の輸出はそれぞれ27.3%増の737万袋、29.6%増の826万袋となった。良好な収穫、国際価格の高水準、通常より多い在庫放いが、この二桁の伸びを説明する。エチオピアの2024/25コーヒー年度の収穫は991万袋、ウガンダは705万袋と推計される。

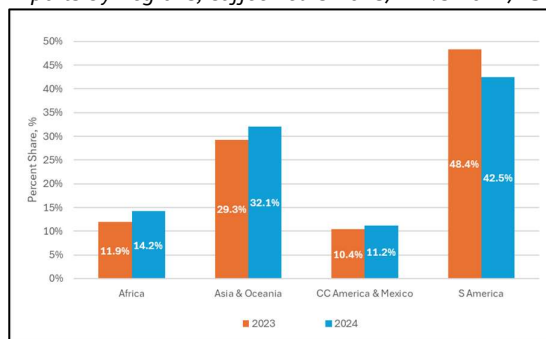
2025年9月、南米のコーヒー全形態の輸出は2024年9月の658万袋から567万袋へ13.9%減少した。同地域は、16カ月連続のプラス成長の後、10カ月連続のマイナス成長となった。その結果、南米の2024/25コーヒー年度の輸出は、2023/24の6,722万袋から5,894万袋へ12.3%減少した。減少の主因はブラジルであり、同国の輸出は5,010万袋から4,111万袋へ17.9%減少した。同国の減少とその大きさは、ベース効果、市場の供給不足、および生産サイクルに起因する。2023/24コーヒー年度には、インドネシアとベトナムの供給逼迫による国際ロブスタの供給不足を背景に、ブラジルのロブスタ輸出が135.4%増加した。一方、ブラジルナチュラルは隔年の生産サイクルにおける「表作」を受け、アラビカ収穫が作況年ベースで13.8%増加したことを反映して20.7%増加した。2024/25コーヒー年度には、内外のロブスタ超不足が解消し、アラビカは隔年生産サイクルの「裏作」に位置した。最大輸出港であるサントス港の物流問題も、ブラジルおよび南米の減少幅に影響を与える追加要因となった。

2025年9月、メキシコ・中米のコーヒー全形態の輸出は2024年9月の93万袋に対して79万袋へ14.6%減少した。同地域は2024/25コーヒー年度で4カ月のダウンサイドを記録したが、通年の輸出量は2023/24の1,446万袋から2024/25に1,558万袋へ7.7%増加した。メキシコとニカラグアが地域の上振れの主因であり、両国の輸出はそれぞれ24.8%増、17.1%増となった。

その結果、南米の市場シェアは2023/24の48.4%から2024/25に42.5%へ低下した。それでも、地域別では最大の輸出地域である。残る3地域はシェアを拡大し、アジア・オセアニアは2023/24の29.3%から2024/25に32.1%へ2.8ポイント上昇した。同様に、アフリカは2024/25に市場シェアを2.3ポイント拡大した。さらに、2020/21～2024/25には新たな上昇トレンドが顕在化し、同地域の平均市場シェアは2010/11～2019/20の10.0%から11.8%へ上昇した。一方、カリブ・中米・メキシコは下方トレンドにあり、2020/21～2024/25の平均市場シェアは11.7%へ低下し、現在では最小の輸出地域となっている。

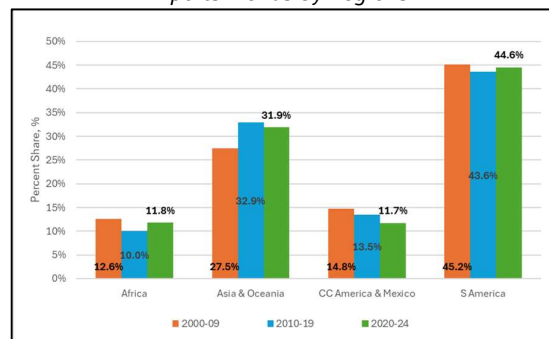
地域別輸出（2023/24対2024/25）

Exports by Regions, Coffee Years 2023/24 Vs 2024/25



地域別輸出トレンド（2000-09、2010-19、2020-24）

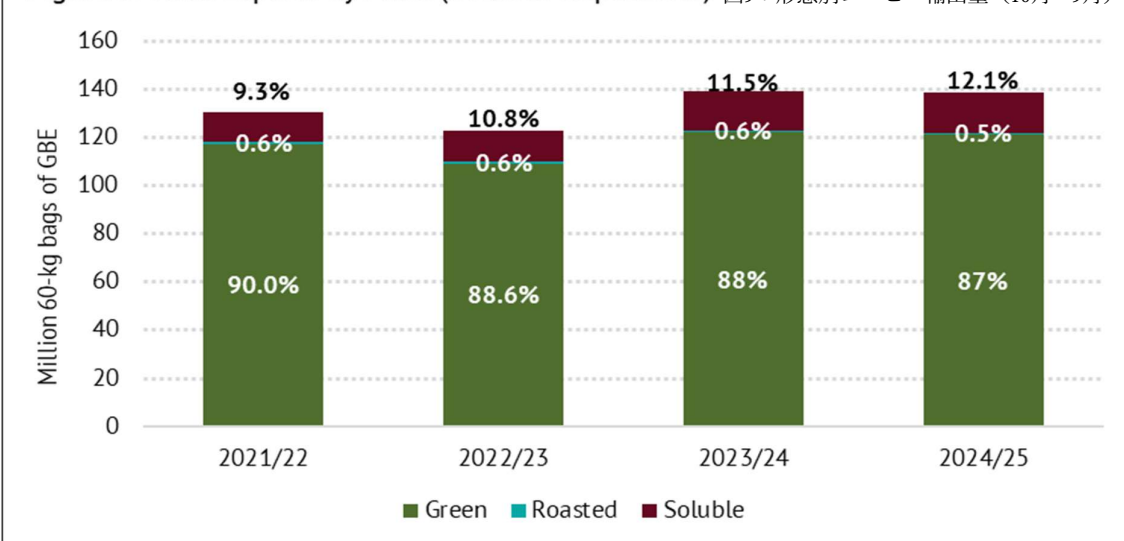
Exports Trends by Regions



形態別コーヒー輸出量

ソリュブルコーヒーの総輸出は2025年9月に21.0%減少し、2024年9月の128万袋から2025年9月に101万袋となった。通年のソリュブルコーヒー輸出は、2023/24の1,592万袋から2024/25に1,672万袋へ5.0%増加した。

Figure 9: Total Exports by Form (October-September) 図9：形態別コーヒー輸出量（10月—9月）



焙煎豆の輸出は2025年9月に29.4%減少し、2024年9月の0.07百万袋から0.05百万袋に達した。通年の焙煎豆輸出は2023/24の0.88百万袋から2024/25に0.68百万袋へ22.9%減少した。

その結果、2024/25コーヒー年度の生豆のシェアは87.9%から87.5%へ低下した。他方、コーヒー全形態の動向に対して逆方向に、ソリュブルコーヒーのシェアは11.5%から12.1%へ上昇した。

形態別輸出シェアのトレンド

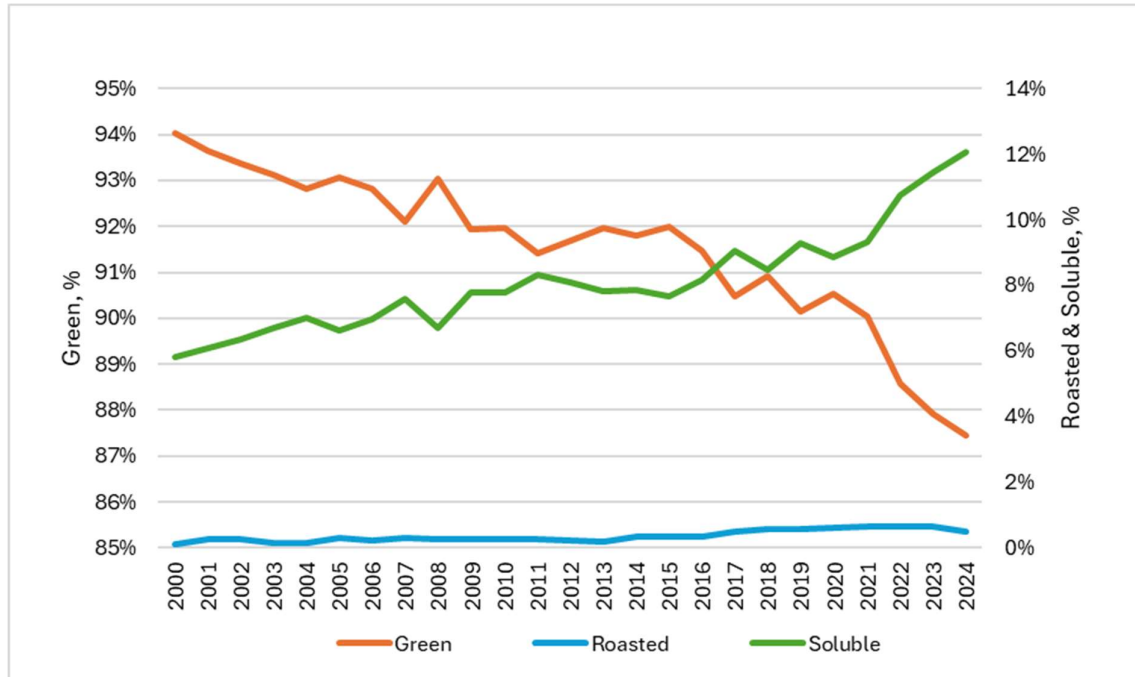


表 1 : ICO指標価格と先物価格(US cents/lb)

	ICO Composite	Colombian Milds	Other Milds	Brazilian Naturals	Robustas	New York*	London*
Monthly averages							
Nov-24	270.72	306.21	304.98	285.59	226.11	277.04	214.43
Dec-24	299.61	341.00	343.34	326.97	236.73	317.00	226.28
Jan-25	310.12	351.93	354.47	339.18	245.29	328.94	234.33
Feb-25	354.32	410.64	409.48	401.10	263.08	388.18	253.48
Mar-25	347.85	404.97	404.02	392.48	257.61	382.75	247.63
Apr-25	335.76	394.14	392.84	378.27	246.39	370.37	235.69
May-25	334.41	395.59	397.84	380.02	237.76	368.21	224.63
Jun-25	295.06	360.08	363.16	338.53	196.21	329.56	183.21
Jul-25	259.31	322.37	325.50	297.04	167.19	289.17	153.43
Aug-25	297.05	366.72	366.32	336.88	199.13	328.57	181.43
Sep-25	324.62	403.77	400.21	374.91	210.85	366.31	197.56
Oct-25	326.38	403.25	403.79	373.47	215.06	366.00	202.16
% change between Sep-25 and Oct-25							
	0.5%	-0.1%	0.9%	-0.4%	2.0%	-0.1%	2.3%
Volatility (%)							
Sep-25	13.8%	14.0%	13.7%	14.7%	15.0%	15.2%	16.2%
Oct-25	15.9%	16.0%	16.1%	17.1%	15.6%	18.1%	16.7%
Variation between Sep-25 and Oct-25							
	2.1	2.0	2.4	2.4	0.6	2.9	0.5

* 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*
Nov-24	1.24	20.62	80.10	19.38	78.87	59.48	62.60
Dec-24	-2.34	14.03	104.27	16.37	106.61	90.24	90.72
Jan-25	-2.54	12.75	106.64	15.30	109.18	93.88	94.60
Feb-25	1.16	9.54	147.56	8.37	146.40	138.03	134.70
Mar-25	0.95	12.49	147.37	11.54	146.42	134.87	135.11
Apr-25	1.30	15.87	147.75	14.57	146.44	131.87	134.67
May-25	-2.25	15.57	157.83	17.83	160.09	142.26	143.58
Jun-25	-3.08	21.55	163.86	24.63	166.95	142.32	146.35
Jul-25	-3.13	25.32	155.17	28.45	158.31	129.85	135.74
Aug-25	0.41	29.84	167.60	29.43	167.19	137.76	147.14
Sep-25	3.56	28.86	192.92	25.30	189.36	164.07	168.75
Oct-25	-0.54	29.78	188.19	30.32	188.73	158.41	163.84
% change between Sep-25 and Oct-25							
	-115.3%	3.2%	-2.5%	19.8%	-0.3%	-3.4%	-2.9%

* 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	2020	2021	2022	2023	2024	% change 2023/24
PRODUCTION	168,023	165,092	165,785	168,707	177,513	5.2%
Arabica	2,020	2,021	2,022	2,023	2,024	0.0%
Robusta	69,431	73,356	71,910	71,033	75,448	6.2%
Africa	18,197	19,589	18,865	21,173	22,782	7.6%
Asia & Oceania	47,903	51,063	49,275	46,035	49,637	7.8%
Mexico & Central America	19,304	18,053	18,214	17,161	18,304	6.7%
South America	82,619	76,388	79,431	84,338	86,790	2.9%
CONSUMPTION	168,909	170,500	176,855	172,578	175,071	1.4%
Exporting countries	53,519	54,438	55,664	56,344	57,742	2.5%
Importing countries (Coffee Years)	115,391	116,062	121,191	116,233	117,329	0.9%
Africa	12,202	12,677	12,446	11,566	12,145	5.0%
Asia & Oceania	39,651	42,422	43,534	44,163	47,447	7.4%
Mexico & Central America	5,718	5,702	5,928	5,905	6,113	3.5%
Europe	54,091	52,350	56,001	54,178	53,552	-1.2%
North America	30,581	30,228	31,324	28,694	27,745	-3.3%
South America	26,621	27,071	27,570	28,020	28,010	0.0%
BALANCE	-887	-5,407	-11,070	-3,871	2,443	

表4：輸出国 総輸出量

	Sep-24	Sep-25	% change	Year to Date Coffee Year		
				2023/24	2024/25	% change
TOTAL	11,311	10,998	-2.8%	139,015	138,658	-0.3%
Arabicas	7,589	6,753	-11.0%	85,280	84,137	-1.3%
Colombian Milds	1,102	1,176	6.7%	13,199	14,988	13.5%
Other Milds	2,140	2,211	3.3%	26,249	26,932	2.6%
Brazilian Naturals	4,348	3,366	-22.6%	45,832	42,217	-7.9%
Robustas	3,721	4,246	14.1%	53,735	54,521	1.5%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available upon subscription

表5：ニューヨーク先物市場とロンドン先物市場の認証在庫

	Nov-24	Dec-24	Jan-25	Feb-25	Mar-25	Apr-25	May-25	Jun-25	Jul-25	Aug-25	Sep-25	Oct-25
New York	0.95	1.03	0.91	0.84	0.80	0.85	0.93	0.91	0.83	0.77	0.62	0.47
London	0.65	0.73	0.76	0.72	0.74	0.71	0.92	0.87	1.18	1.13	1.08	1.01

In million 60-kg bags