

Coffee Market Report

December 2022



INTERNATIONAL
COFFEE
ORGANIZATION

2022年のコーヒー価格は安定的に推移し、160セントレベルで収束した

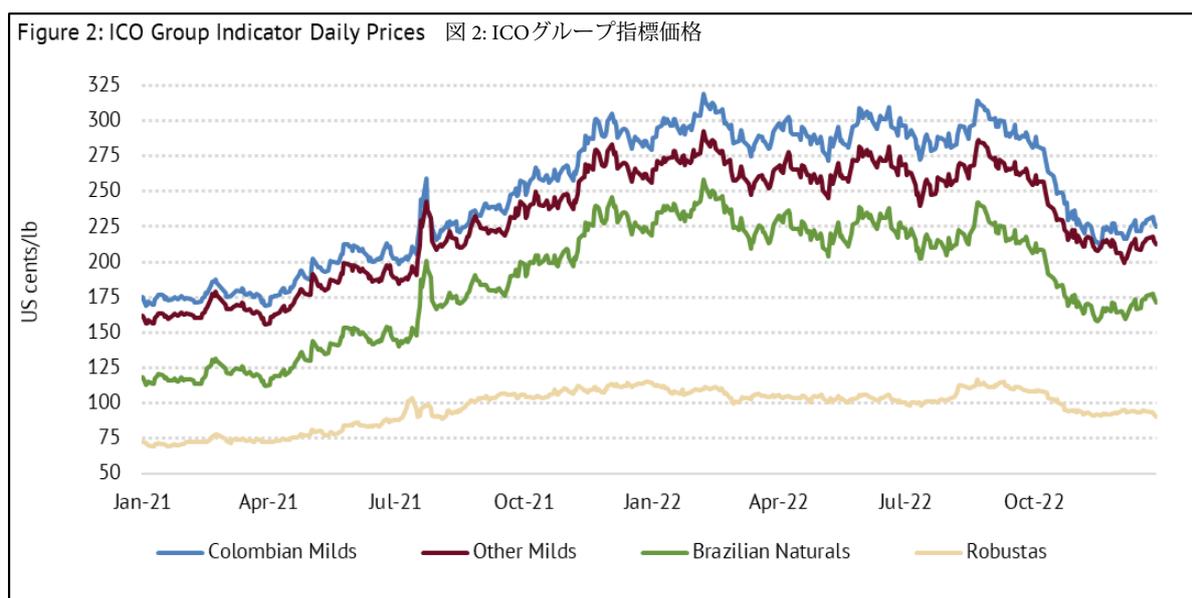
- ICO複合指標価格(I-CIP) は2022年11月から12月にかけて0.3%上昇し、12月平均値は157.19セント (USセント/ポンド、以下同様)、中央値は157.73セントだった。
- コーヒーグループの価格動向はいずれも安定的で12月の上昇は僅少だった。
- コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は48.2%拡大し13.88セントとなった。
- ニューヨーク先物市場とロンドン先物市場間のアービトラージは0.2%拡大し、11月の82.13セントに対して12月は82.26セントだった。
- I-CIPのボラティリティは12月に0.2ポイント低下し9.1%だった。
- ニューヨークのアラビカ認証在庫は46.6%増の87万袋、一方、ロンドンのロブスタ認証在庫は25.5%減の108万袋だった。
- 2022年11月の世界の生豆輸出量は921万袋で、前年同時期の831万袋に対して10.8%増加した。
- ブラジルナチュラルの輸出量は2022年11月に急激に回復し34.5%増の367万袋に達した。
- ロブスタの輸出量は2021年11月の317万袋に対し2022年11月は358万袋だった。
- アザーマイルドの2022年11月の輸出量は前年同時期の129万袋に対して15.1%減の110万袋だった。
- コロンビアマイルドの2022年11月の輸出量は前年同時期から22.8%減の86万袋だった。
- 南米地域からの2022年11月の輸出量は4.7%増の496万袋だった。
- アジア・オセアニア地域の輸出量は19%増の378万袋だった。
- アフリカ地域の2022年11月輸出量は、2021年11月の102万袋に対して6.8%増の109万袋だった。
- メキシコ・中央アメリカ地域の2022年11月輸出量は、2021年11月の45万袋に対して7.1%減の41万袋だった。

グリーンコーヒー 価格

ICO複合指標価格(I-CIP)は2022年11月から12月にかけて0.3%上昇し、12月平均値は157.19セント、中央値は157.73セント、また、12月のI-CIP価格レンジは151.95～162.31セントだった。



コーヒーグループの価格動向は安定的で12月の上昇は僅少だった。コロンビアマイルド、ブラジルナチュラル、ロブスタは、前月比それぞれ0.4%、1.5%、1.3%上昇し、グループ指標価格の12月平均はそれぞれ224.12、169.00、93.76セントだった。アザーマイルドは1.7%下落し210.24セントだった。価格が安定している背景には、ニューヨークとロンドンの先物市場が落ち着いていることも一因となっている。



12月のコロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は前月比48.2%拡大し13.88セントとなった。コロンビアマイルドとブラジルナチュラルの価格差およびアザーマイルドとブラジルナチュラルの価格差は、それぞれ2.8%および12.8%縮小して55.12セントおよび41.24セントだった。コロンビアマイルドとロブスタの価格差は安定的で12月は0.2%縮小し130.36セントだった。アザーマイルドとロブスタの価格差は3.9%縮小し116.48セントだった。ブラジルナチュラルとロブスタの価格差は1.8%上昇し75.24セントだった。

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11月の82.13セントから0.2%拡大し12月は82.26セントで取引を終えた。

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

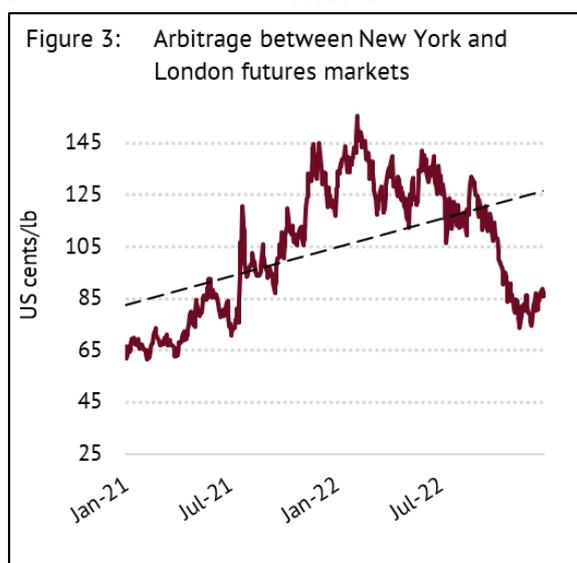
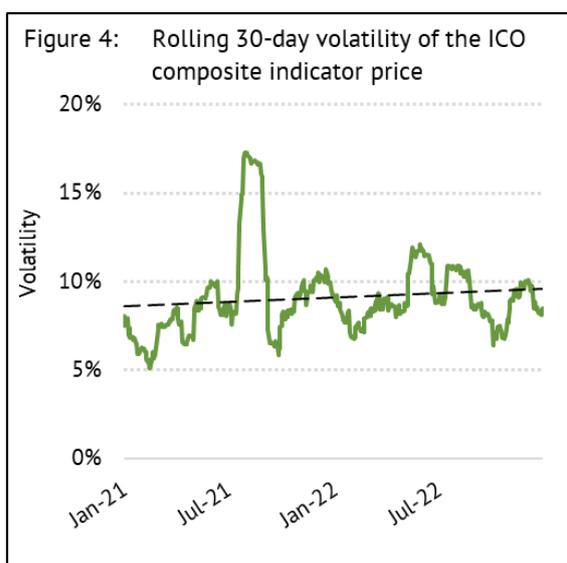
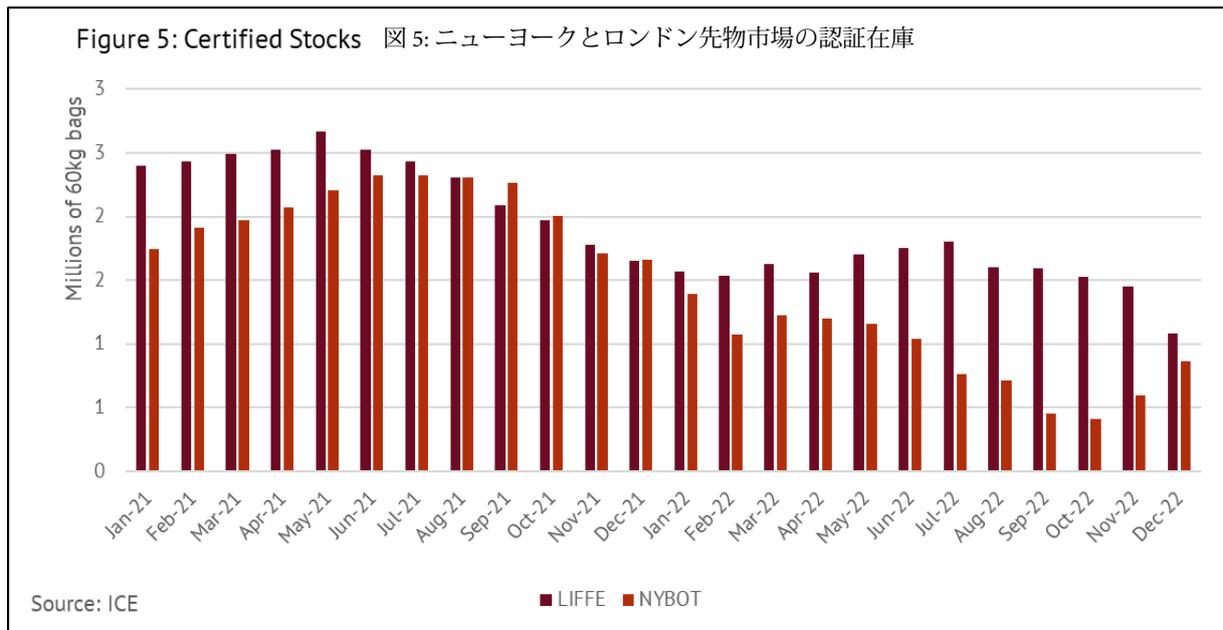


図4: ICO複合指標価格のボラティリティ30日移動平均



I-CIPのボラティリティは12月に0.2ポイント低下し9.1%だった。ロブスタとロンドン先物価格の12月のボラティリティは、それぞれ5.3%と4.8%でグループ指標価格の中で最もボラティリティが低かった。ブラジルナチュラルのボラティリティはグループ指標の中で最も高い12.1%で11月から0.2ポイント上昇した。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は、それぞれ0.6ポイントと0.1ポイント上昇して11.6%と9.7%だった。ニューヨーク先物は引き続き最も不安定で、12月のボラティリティは12.5%だった。

ニューヨークのアラビカ認証在庫は46.6%増の87万袋、一方、ロンドンのロブスタ認証在庫は25.5%減の108万袋だった。



コーヒーグループの輸出動向 - グリーンビーンズ

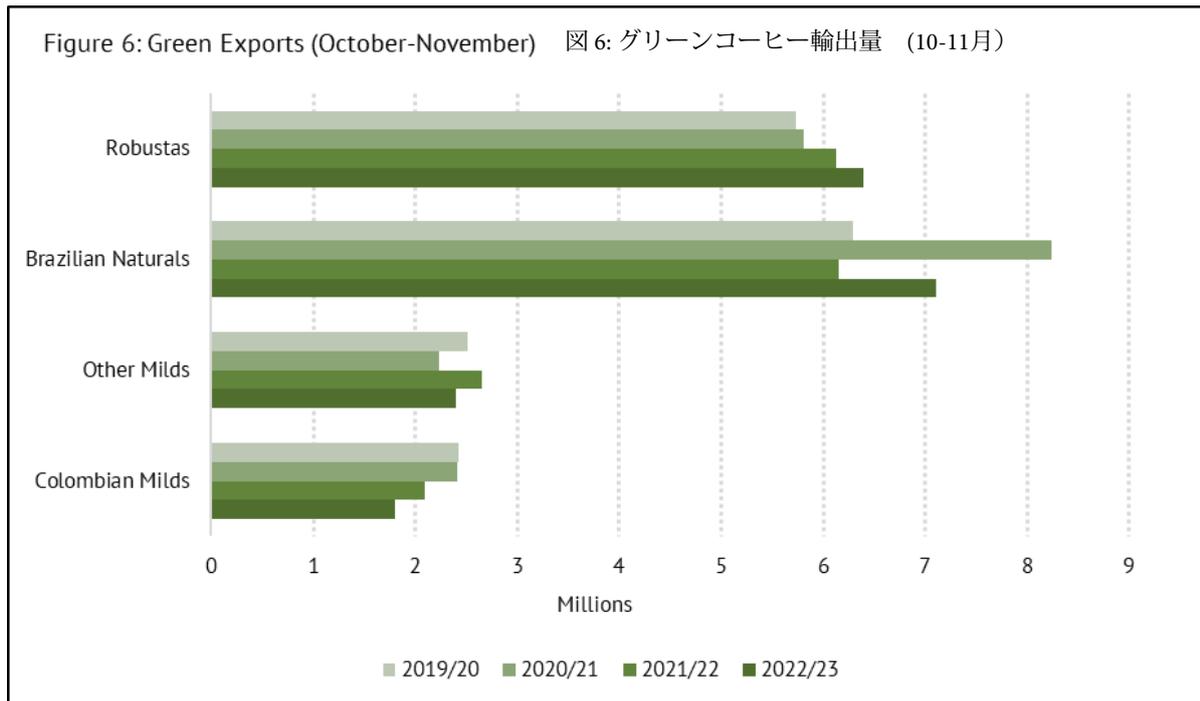
2022年11月の世界の生豆輸出量は921万袋で、前年同時期の831万袋に対して10.8%増加した。増加要因としてブラジルナチュラルおよびロブスタの輸出量が2桁増加したことがあるが、一方、コロンビアマイルドとアザーマイルドは2桁の減少を示した。その結果、2022/23コーヒー年度累計総輸出量は、前年度同時期の1,703万袋に対して1,763万袋となり3.5%の増加に転じた。（2022年10月単月の輸出量は前年同月対比3.5%のマイナスだった）

ブラジルナチュラルの輸出量は2022年11月に急激に回復し34.5%増の367万袋に達した。これは10月時点では前年同時期対比0.5%程度の増加であったこと対照的である。2022/23コーヒー年度の経過2か月で、ブラジルナチュラル生豆輸出は711万袋に達し、前年度同時期の615万袋から15.6%増加した。驚くことではないが、ブラジルナチュラルの輸出量が劇的に増加したのは、最大の生産国であり輸出国であるブラジルの生豆輸出量の著しい増加を反映している。2022年10月は前年同時期に対して1.9%増であったものが、2022年11月には32%増にまで伸長した。

ロブスタの輸出量は2021年11月の317万袋から2022年11月には358万袋に増加した。2022年10月時点では前年同時期に対して5.5%の減少であったが、11月では12.9%の増加に反転した。2022/23コーヒー年度経過2か月では、前年度同時期の613万袋に対して4%増の638万袋だった。

アザーマイルドの11月の輸出量は15.1%減少し、前年同時期の129万袋から110万袋となった。10月の輸出量がすでに7.1%の減少であったため2か月連続の減少となった。結果、2022/23コーヒー年度経過2か月間の累計輸出量は、前年度同時期の265万袋に対して236万袋で11%減少した。

コロンビアマイルドの11月の輸出は、前年度同時期の112万袋から22.8%減少し86万袋だった。これは主要な生産国であるコロンビアの不振があり、同国の11月の生豆輸出量は26.7%減少した。急激な景気後退の結果、2022/23コーヒ一年度経過2か月間の累計輸出量は前年度同時期の210万袋に対して15.2%減の178万袋だった。



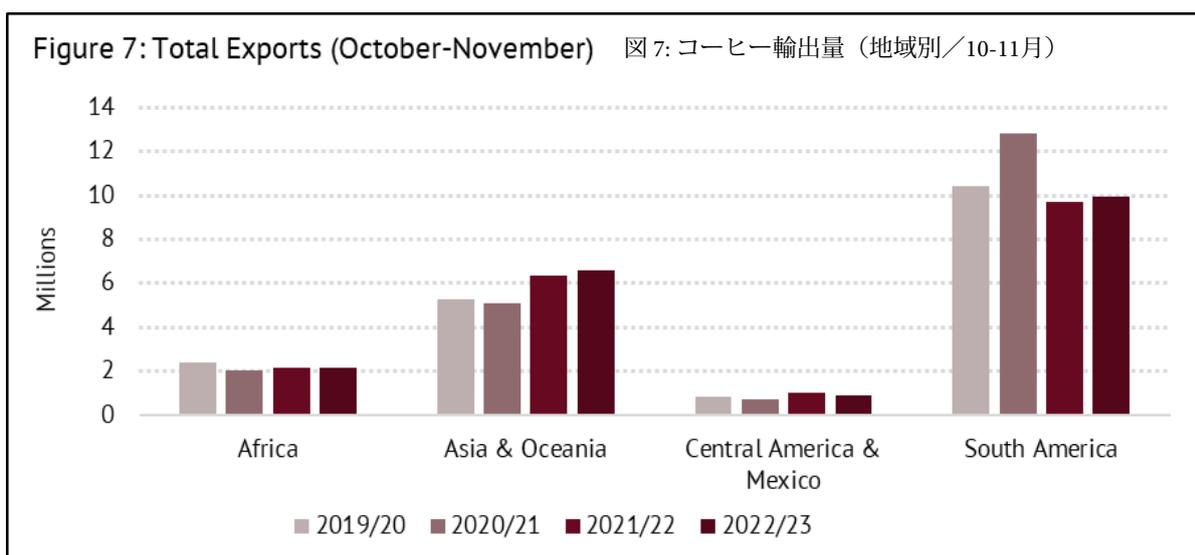
地域別の輸出動向 - 全形態のコーヒー合計

南米地域の2022年11月の輸出量は4.7%増の496万袋だった。しかしながら、輸出動向は地域の主要生産国間で大きなバラツキがあり、ブラジル(25.4%増)が最も好調、その一方で、ペルー (41.5 減) とコロンビア (24.2%減) は極めて不振だった。ブラジルの輸出が大幅に増加した理由として船積環境の改善が報告されているが、ペルーとコロンビアの急激な落ち込みは現地の生産状況に関連している。ラニーニャ現象に起因する長引く悪天候により、コロンビアの11月のコーヒー生産量は6%減で、3か月連続の生産量減少が結果として輸出に影響を与えた。ペルーでは不順な天候パターンによる長期間の断続的な降雨のために、コーヒーチェリーの成長および開花に大きな影響を与え、コーヒーの木にチェリーと花の両方が同時期に付いたことで収穫期間が広がった。さらに、断続的な降雨は乾燥作業を妨げて豆の品質に悪影響を及ぼした。これらすべてがコーヒー豆の供給に影響を与え、11月の輸出量は2007年の24万袋以降で最低だった。

アジア・オセアニア地域の2022年11月の輸出量は19%増の378万袋、2022/23コーヒー年度経過2か月では3.6%増の657万袋だった。大幅な増加の背景にはベトナム (19.8% 増) とインドネシア (48.7% 増)の輸出増加がある。両国は地域の首位および次位の生産国かつ輸出国であり、輸出量はそれぞれ220万袋と89万袋だった。しかし、地域3番目の輸出国であるインドは11月に輸出量を減らし、前年11月の59万袋から0.8%減の58万袋だった。

アフリカの2022年11月の輸出量は2021年11月の102万袋に対して6.8%増の109万袋、2022/23コーヒー年度経過2か月では前年度同時期の215万袋に対して216万袋の微増だった。ウガンダの2022年11月の輸出量は2021年11月の52万袋から14.8%減の45万袋で、11か月連続で減少した。11月までの暦年累計（2022年1月～11月）では、前年同期（2021年1月～11月）の623万袋に対して16.4%減少、即ち102万袋減少し521万袋だった。ほとんどの産地で干ばつが発生したためウガンダの中央部と東部で収穫期間は短くなり生産量が減少して輸出の低迷が続いている。ウガンダがアフリカのコーヒー輸出を大きく下押ししたが、この地域で3番目と2番目の生産国かつ輸出国であるコートジボワール(111.1%増) とエチオピア(29.2%増)の輸出が好調であったこと、またケニア (16.6%増) とルワンダ (63.6%増)も伸ばしたことで、2022年11月の地域輸出量はウガンダの輸出量減少を十分に埋め合わせて増加した。

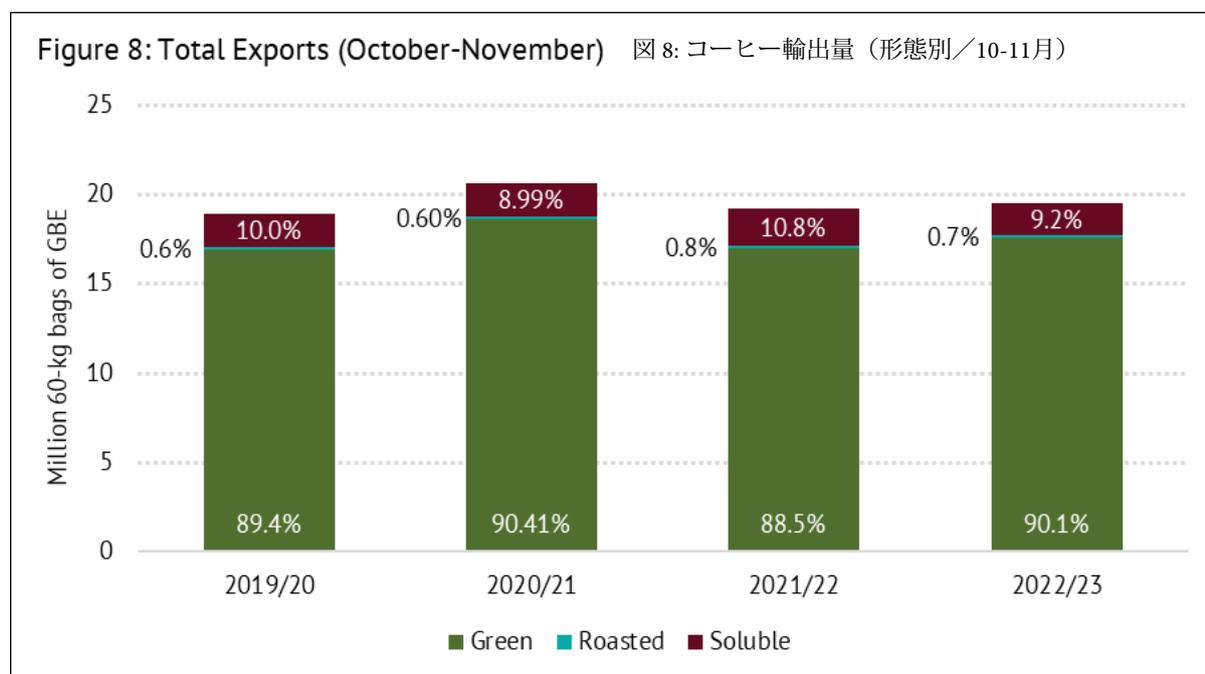
メキシコ・中央アメリカの2022年11月の輸出量は2021年11月の45万袋に対して7.1%減の41万袋、2022/23コーヒー年度経過2か月では前年度同時期の102万袋に対して13.3%減の89万袋だった。11月の輸出減少はコーヒーさび病の深刻な影響を受けているホンジュラスが50%減少したことによる。



コーヒー形態別の輸出動向

ソリュブルコーヒーの2022年11月の輸出量は97万袋で2021年11月の100万袋から3.2%の減少、2022/23コーヒー年度経過2か月では181万袋で前年度同時期の207万袋から12.9%減だった。コーヒーの総輸出量に占めるソリュブルコーヒーのシェアは9.0%(12か月の移動平均で測定)で、2021年11月は9.1%だった。ソリュブルコーヒーの最大の輸出国はブラジルで11月の輸出量は27万袋、次いでインドの19万袋、インドネシアの15万袋が続く。

焙煎豆の輸出量は2021年11月の74,411袋に対して2022年11月は7.5%減の68,865袋だった。また2022/23コーヒー年度経過2か月では130,953袋で、前年度同時期の149,108袋から減少した。



生産および消費

2021/22コーヒー年度の総生産量推定値は1億6,720万袋で、前年度の1億7,083万袋に対して2.1%の減少となる。一方、2021/22年度の世界のコーヒー消費量は1億7,030万袋で前年度の1億6,490万袋に対して3.3%の増加が見込まれる。2021/22年度は消費量が生産量を310万袋上回ると推定されている。

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							
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
Sep-22	199.63	294.09	267.49	219.59	111.36	218.24	100.49
Oct-22	178.54	261.95	240.08	192.27	103.01	191.72	92.16
Nov-22	156.66	223.22	213.85	166.54	92.59	164.80	82.67
Dec-22	157.19	224.12	210.24	169.00	93.76	166.21	83.95
% change between Nov-22 and Dec-22							
	0.3%	0.4%	-1.7%	1.5%	1.3%	0.9%	1.5%
Volatility (%)							
Nov-22	9.3%	11.0%	9.6%	11.9%	7.2%	12.5%	7.1%
Dec-22	9.1%	11.6%	9.7%	12.1%	5.3%	12.5%	4.8%
Variation between Nov-22 and Dec-22							
	-0.2	0.6	0.1	0.2	-1.9	0.0	-2.3

* 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*
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
Sep-22	26.60	74.50	182.74	47.90	156.13	108.23	117.74
Oct-22	21.87	69.68	158.94	47.82	137.07	89.25	99.56
Nov-22	9.37	56.68	130.63	47.31	121.26	73.95	82.13
Dec-22	13.88	55.12	130.36	41.24	116.48	75.24	82.26
% change between Nov-22 and Dec-22							
	48.2%	-2.8%	-0.2%	-12.8%	-3.9%	1.8%	0.2%

* 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: 輸出国の総輸出货量

	Nov-21	Nov-22	% change	Year to Date Coffee Year		
				2021/22	2022/23	% change
TOTAL	9,380	10,243	9.2%	19,252	19,563	1.6%
Arabicas	5,708	6,167	8.0%	12,094	12,294	1.7%
<i>Colombian Milds</i>	1,223	970	-20.7%	2,284	2,000	-12.4%
<i>Other Milds</i>	1,525	1,309	-14.1%	3,125	2,793	-10.6%
<i>Brazilian Naturals</i>	2,960	3,887	31.3%	6,686	7,501	12.2%
Robustas	3,672	4,077	11.0%	7,159	7,269	1.5%

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

	Jan-22	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22
New York	1.39	1.08	1.23	1.20	1.16	1.04	0.77	0.72	0.45	0.41	0.59	0.87
London	1.57	1.54	1.63	1.56	1.71	1.76	1.80	1.61	1.59	1.52	1.45	1.08

In million 60-kg bags