

Coffee Market Report



INTERNATIONAL
COFFEE
ORGANIZATION

January 2023

1月のICO複合指標価格は下落したものの、月末終値は174.95セントと騰勢を取り戻した

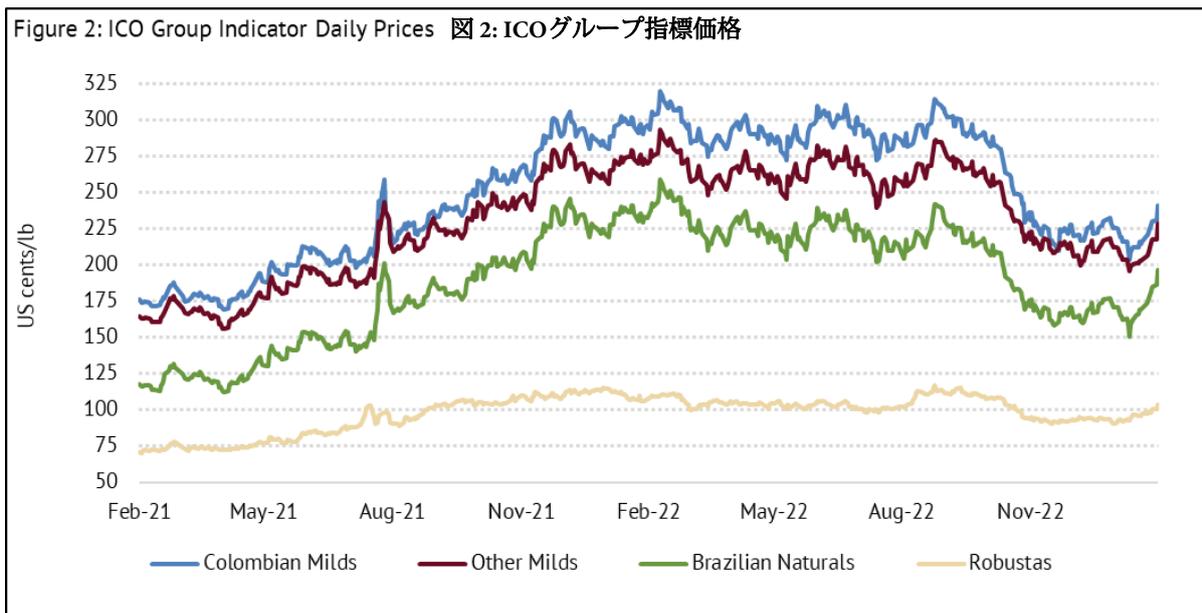
- ICO総合指標価格 (I-CIP) は2022年12月から2023年1月にかけて0.1%下落した。1月月次平均値は156.95セント (USセント/ポンド、以下同様)、中央値は155.54セントだった。
- グループ指標価格は安定的に推移し下落は僅少だった。
- 価格差は総じて縮小した。コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差、コロンビアマイルドとブラジルナチュラルの価格差は、それぞれ12.5%と11.3%縮小して12.15セントと48.88セントだった。
- ニューヨークとロンドンの先物市場で測定されたアービトラージは、2022年12月の82.26セントから2023年1月には73.97セントに10.1%下落した。
- ICO複合指標価格ボラティリティは、12月から1月にかけて0.5ポイント低下して8.6%だった。
- ニューヨークのアラビカ認証在庫は4.3%増加し1月末は91万袋、一方、ロンドエのロブスタの認証在庫は104万袋で3.8%減少した。
- 2022年12月の全世界の生豆輸出は981万袋で、前年同月の1,064万袋から7.7%減少した。2022暦年の累計輸出量は2,726万袋で2021年の2,767万袋から1.5%減少した。
- アザーマイルドの12月の輸出量は124万袋で前年同時期の165万袋から24.8%減少した。
- ブラジルナチュラルの12月輸出量は324万袋で10.3%減少した。11月の15.2%増加から反転した。
- コロンビアマイルドの2022年12月の輸出量は108万袋で前年同時期の118万袋から7.5%減少した。
- ロブスタの輸出量は、2021年12月の421万袋に対して2022年12月は425万袋だった。
- 南米の12月の輸出量合計は17.3%減少し464万袋だった。
- アジア・オセアニアの12月の輸出量は4.2%増の459万袋だった。
- アフリカは2021年12月の113万袋から2022年12月は9.0%減少し97万袋だった。
- メキシコ・中央アメリカの2022年12月の輸出量は前年12月の81万袋から15.2%減少して69万袋だった。
- ソリュブルコーヒーの12月の輸出量は15.9%減の98万袋だった。
- ローストビーンズの12月の輸出量は4.7%増加し75,852袋だった。

グリーンコーヒー 価格

ICO 総合指標価格 (I-CIP) は2022年12月から2023年1月にかけて0.1%下落した。1月月次平均値は156.95セント (USセント/ポンド、以下同様)、中央値は155.54セントだった。I-CIPの価格レンジは145.54セントから174.95セント、1月始値は157.31セント、終値は174.95セントだった。



1月のグループ指標価格は安定的に推移し下落は僅少だった。コロンビアマイルドとアザーマイルドの1月の月次平均価格は、それぞれ2.3%と1.7%下落して218.91セントと206.76セントだった。一方、ブラジルナチュラルとロブスタは0.6%と2.4%上昇して170.03セントと95.98セントだった。ロンドンの先物市場は2.2%の上昇、ニューヨーク先物市場は3.9%下落した。



価格差は総じて縮小した。コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差、コロンビアマイルドとブラジルナチュラルの価格差は、それぞれ12.5%と11.3%縮小して12.15セントと48.88セントだった。アザーマイルドとブラジルナチュラルの価格差も10.9%縮小して110.78セントだった。一方、コロンビアマイルドとロブスタの価格差およびアザーマイルドとロブスタの価格差は、相対的に緩やかな変動を示しそれぞれ5.7%および4.9%縮小して122.93セントと100.78セントだった。ブラジルナチュラルとロブスタの価格差も1.6%縮小して74.05セントだった。

ニューヨークとロンドンの先物市場で測定されたアービトラージは、2022年12月の82.26セントから2023年1月には73.97セントに10.1%下落した。

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

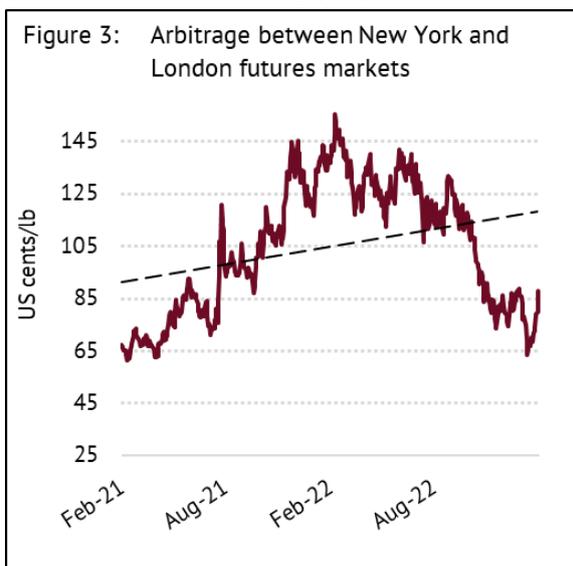
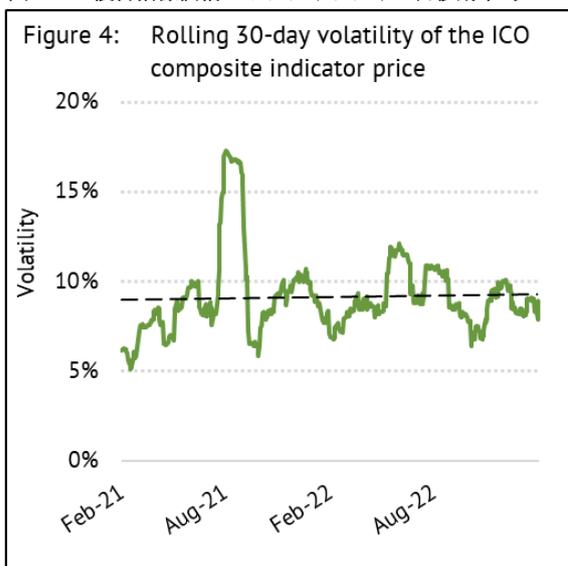
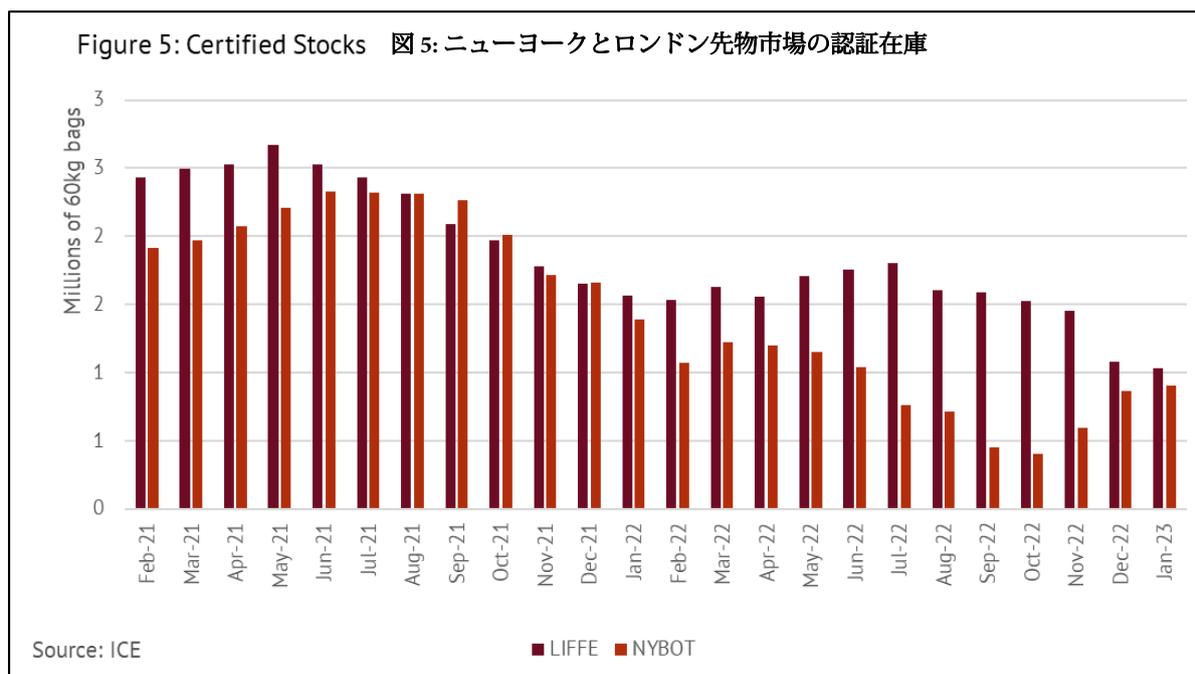


図4: ICO複合指標価格のボラティリティ30日移動平均



ICO複合指標価格ボラティリティは、12月から1月にかけて0.5ポイント低下して8.6%だった。ロブスタとロンドン先物市場の1月のボラティリティは、それぞれ6.0%と6.8%でグループ指標の中で最も低かった。一方、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12.7%で前月から0.6ポイント上昇した。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はそれぞれ2.4ポイント低下して9.2%および0.8ポイント低下して8.9%だった。ニューヨーク先物市場のボラティリティは0.2ポイント低下して12.3%だった。



ニューヨークのアラビカ認証在庫は4.3%増加し1月末は91万袋、一方、ロンドンのロブスタの認証在庫は104万袋で3.8%減少した。

コーヒーグループ別輸出 - グリーンビーンズ

2022年12月の世界の生豆輸出量は981万袋で、前年同月の1,064万袋に対して7.7%減少した。輸出量は、1.1%のわずかな上昇を記録したロブスタ種を除くすべてのコーヒーグループで減少した。その結果、生豆輸出量の2022/23コーヒー年度10~12月累計は前年度同時期に対して1.5%減少した（10~11月累計では2.4%増加だった）。2022/23年度経過3カ月の輸出量は2,726万袋、前年度同時期は2,767万袋だった。

2022年12月のアザーマイルドの輸出量は、前年同時期の165万袋から24.8%減少して124万袋だった。これは、新コーヒー年度が始まって以来、アザーマイルドの生豆輸出量が3か月連続で減少したことによる。結果、2022/23コーヒー年度の経過3か月間の輸出量は354万袋で前年度同時期の430万袋に対して17.8%減少した。この減少は主にホンジュラスとペルーが原因であり、2022年12月の両国の輸出量は前年同月に対してそれぞれ33.7%減と41.4%減だった。

ブラジルナチュラルの輸出量は2022年11月は15.2%の増加だったが12月は10.3%減少して324万袋だった。2022/23年度の経過3か月間では1,032万袋で前年同時期の976万袋から5.8%増加した。ブラジルナチュラルの輸出動向の変化は、同グループの最大の生産国かつ輸出国であるブラジルの生豆輸出動向の変化を反映しており、2022年11月の15.5%増に対して2022年12月は14%減と大きく反転減少した。

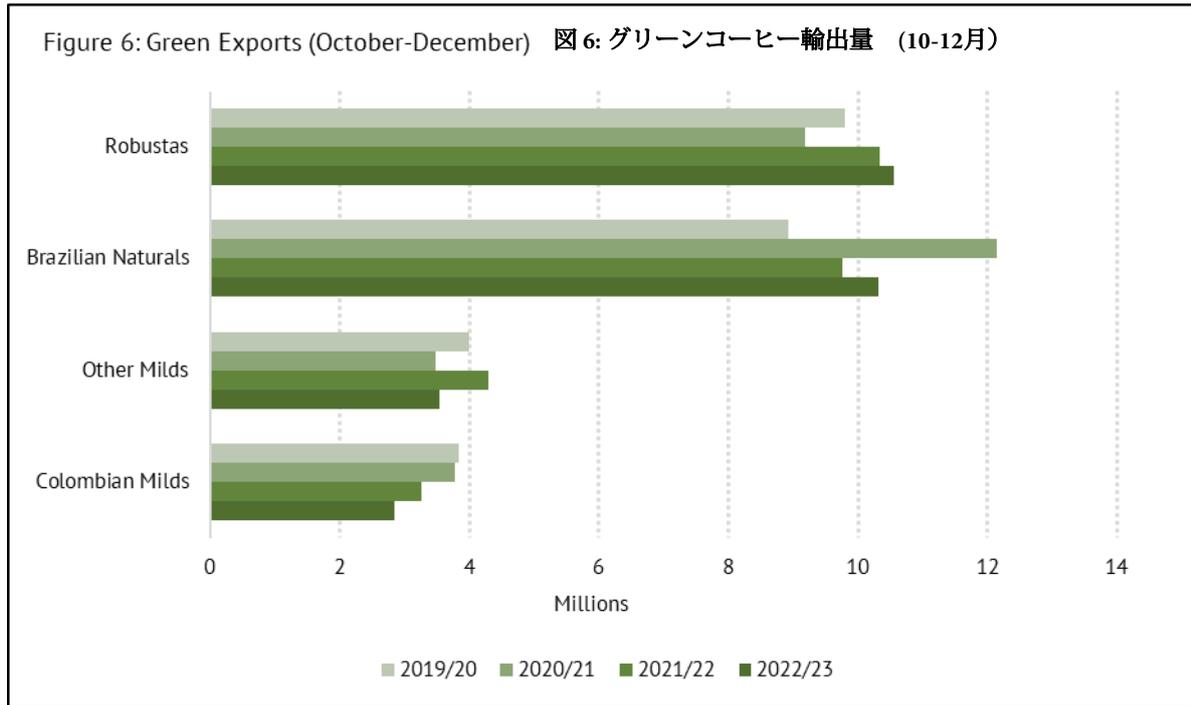
コロンビアマイルドの2022年12月の輸出量は前年同時期の118万袋に対して7.5%減少して108万袋だった。減少の主因はこのグループ最大の生産国であるコロンビアで、2022年12月の生豆の輸出量は11.8%減少した。結果、コロンビアマイルドの22/23年度経過3カ月の輸出量は、前年度同時期の327万袋に対して12.7%減少して285万袋だった。

ロブスタ生豆の輸出は、2021年12月の421万袋に対して2022年12月は425万袋だった。2022年11月の2.6%増加に続き1.1%増加した。2022/23年度の経過3か月では前年度同時期の1,034万袋から2.0%増加して1,055万袋だった。

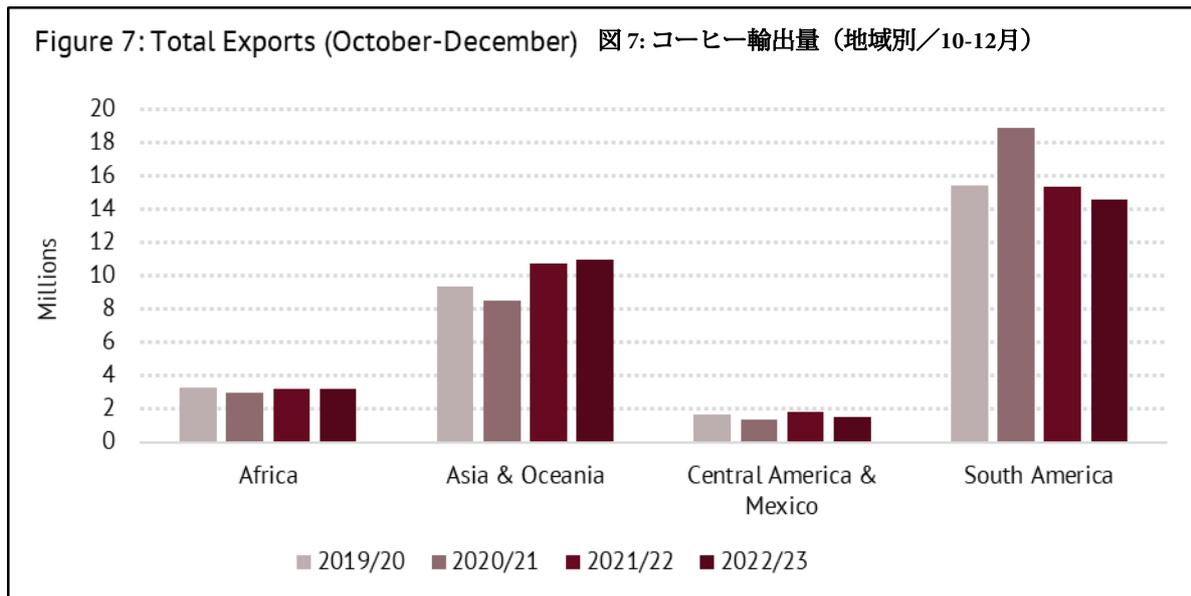
地域別輸出 - コーヒー全形態

南米の2022年12月の輸出量は17.3%減少して464万袋だった。地域の2大生産国であるブラジルとコロンビアは、12月の輸出量がそれぞれ15.2%減と11.0%減、321万袋と105万袋だった。エクアドルとペルーの輸出量はほぼ半減しそれぞれ45.2%と41.5%の急減を示した。コロンビアの場合、急激な輸出減少は現地のコーヒー生産環境に背景がある。

ラニーニャ現象に起因した長引く悪天候により、2022年12月のコーヒー生産量は29%減少し、4か月連続のマイナスとなり、結果として輸出は大きな打撃を受けた。ペルーでは2022/23シーズンの開始以来、天候による収穫期間の延長と乾燥プロセスを妨げる断続的な降雨が生豆品質に悪影響を及ぼし供給量に影響を与えた。2022年12月以降、国内の社会不安が供給問題に拍車をかけた可能性があり、2022年12月の輸出量は2015年以来最低で、ペルーから船積されたのは31万袋だった。エクアドルについては、2021年12月の急激な落ち込みは、2021年12月の異常な増加に起因している可能性がある。当時のコーヒー輸出量の増加率は164.4%だった。2022年12月の輸出数量57,599袋は、2016~2020年の同時期における平均数量が57,508袋であることから、現在の輸出統計数値として過去の推移と整合性が認められる。

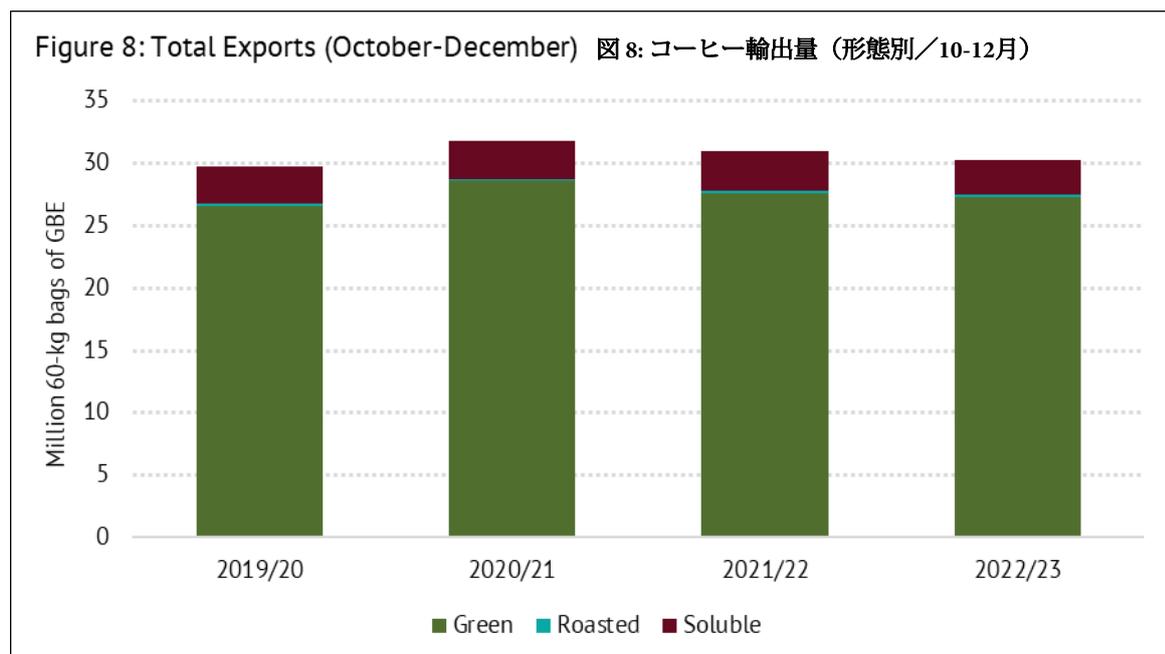


アジア・オセアニアの12月の輸出量は4.2%増の459万袋、2022/2年度経過3か月間は2.0%増の657万袋だった。増加の主因は、12月に338万袋を輸出した地域最大の生産国かつ輸出国であるベトナム（16.4%増）による。しかしながら、この地域の増加率が相対的に小さくなっているのは、地域3番目の輸出国であるインドの輸出量が39.0%減少したことがある。2022年12月の輸出量は、2021年12月の68万袋に対して42万袋、また5か月連続で減少した。なお、2021/22コーヒー年度は輸出量724万袋の記録的な年だったこと、また、2020/21年度は595万袋だったことから、当年度における減少は予想されたものである。



アフリカの2022年12月の輸出量は2021年12月の113万袋から9.0%減少して97万袋、2022/23年度の経過3か月間では前年度同時期に対して1.4%減少して317万袋だった。減少の主因は地域最大の生産者および輸出国であるウガンダの輸出量が、2021年12月の54万袋に対して21.9%減少して42万袋だったことがある。これは12か月連続の減少であり、2022暦年の累計輸出量は563万袋で、前年(2021年1月から12月)の677万袋に対して114万袋の減少だった。生産地域のほとんどで干ばつが発生してウガンダの中央部と東部では生産量が減少、ウガンダコーヒーの輸出は低迷した。アフリカの輸出実績はウガンダの減少によって影響を受けているが、その一方で、コートジボワール(69.4%増の19万袋)、ケニア(33.2%増の12万袋)、タンザニア(18.6%増の34万袋)など、2022/23年度の経過3か月において盛り上がりを見せた生産国もある。

メキシコ・中央アメリカの2022年12月の輸出量は、2021年12月の81万袋に対して15.2%減少し69万袋、2022/23年度の経過3か月間では前年度同時期の183万袋に対して15.2%減少し155万袋だった。この輸出量の減少は2022/23年度の開始以来3か月連続した。主因として地域最大の輸出国かつ生産国であるホンジュラスの減少があり、同国の12月の輸出量は33.7%(99,918袋)減少した。減少理由として2つ、(i) コーヒーさび病による2022/23年度収穫に対する影響、(ii) 2021年12月での46.3%の増加を反映したテクニカルな減少(反動減)、がある。コスタリカ、グアテマラ、ニカラグアは、ホンジュラスと同様に、地域の輸出減少を招いた主要生産国であり、それぞれ23.3%(31,848袋)、20.7%(87,100袋)、35.1%(103,290袋)の減少を記録した。



コーヒー形態別の輸出

ソリュブルコーヒーの総輸出量は、2021年12月の117万袋に対して2022年12月は98万袋で15.9%減少した。2022/23コーヒー年度の経過3か月の輸出量は280万袋で前年度同時期の325万袋から13.6%減少した。2022年12月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9.0% (12か月の移動平均で測定) で2021年12月の9.1%から低下した。ブラジルはソリュブルコーヒーの最大の輸出国で12月の輸出量は34万袋だった。次いでインドの22万袋が続く。

焙煎豆の輸出量は、2021年12月の72,446袋に対して、2022年12月は4.7%増加して75,852袋だった。2022/23年度の経過3カ月累計は208,975袋で、前年同時期の221,554袋に対して5.7%減少した。

生産量と消費量

2021/22コーヒー年度の総生産量の推定値は1億6,720万袋で変更は無い。前年度の1億7,083万袋から2.1%の減少となる。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%増加の1億7,030万袋と予測されている。結果、2021/22年度は消費量が生産量を310万袋上回ると見込まれている。ICOは、2021/22年度の生産量と消費量に関する統合改訂値をまもなく公開する予定である。

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							
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
Jan-23	156.95	218.91	206.76	170.03	95.98	159.80	85.82
% change between Dec-22 and Jan-23							
	-0.1%	-2.3%	-1.7%	0.6%	2.4%	-3.9%	2.2%
Volatility (%)							
Dec-22	9.1%	11.6%	9.7%	12.1%	5.3%	12.5%	4.8%
Jan-23	8.6%	9.2%	8.9%	12.7%	6.0%	12.3%	6.8%
Variation between Dec-22 and Jan-23							
	-0.5	-2.4	-0.8	0.6	0.7	-0.2	2.0

* 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*
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
Jan-23	12.15	48.88	122.93	36.73	110.78	74.05	73.97
% change between Dec-22 and Jan-23							
	-12.5%	-11.3%	-5.7%	-10.9%	-4.9%	-1.6%	-10.1%

* 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: 輸出国の総輸出力

	Dec-21	Dec-22	% change	Year to Date Coffee Year		
				2021/22	2022/23	% change
TOTAL	11,885	10,878	-8.5%	31,137	30,272	-2.8%
Arabicas	7,061	6,098	-13.6%	19,155	18,302	-4.5%
<i>Colombian Milds</i>	1,269	1,177	-7.2%	3,552	3,168	-10.8%
<i>Other Milds</i>	1,917	1,493	-22.1%	5,041	4,231	-16.1%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,876	3,427	-11.6%	10,562	10,903	3.2%
Robustas	4,824	4,780	-0.9%	11,982	11,970	-0.1%

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

	Feb-22	Mar-22	Apr-22	May-22	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23
New York	1.08	1.23	1.20	1.16	1.04	0.77	0.72	0.45	0.41	0.59	0.87	0.91
London	1.54	1.63	1.56	1.71	1.76	1.80	1.61	1.59	1.52	1.45	1.08	1.04

In million 60-kg bags