



## 12月はアラビカ価格が上昇した

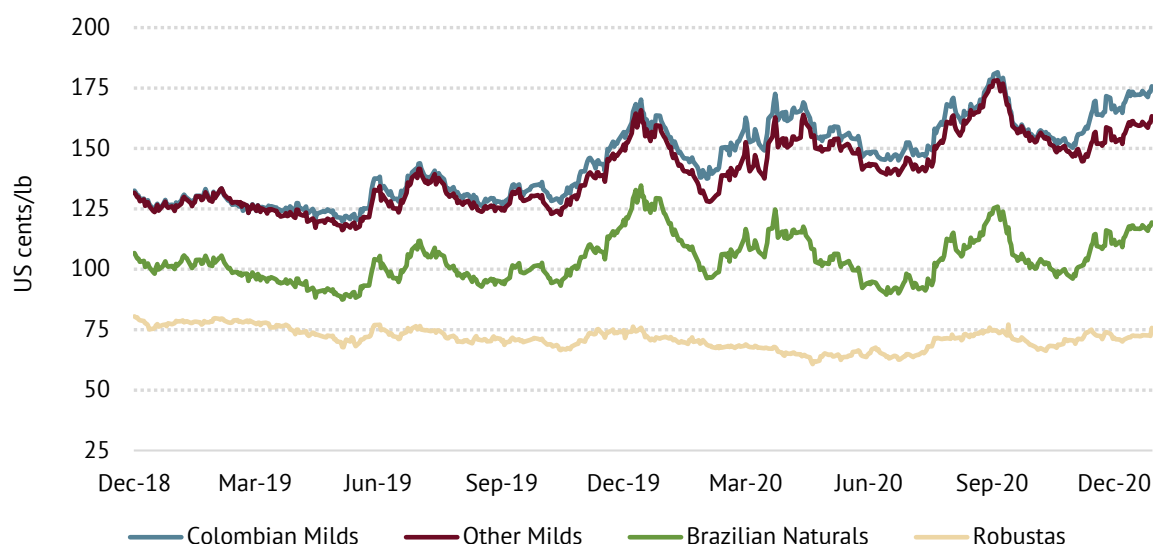
12月のICO複合指標価格は、アラビカの価格上昇により、4.6%上昇し114.74セント（USセント/ポンド、以下同様。）となった。最も上昇したのはブラジルナチュラルで、月次平均は8%アップの114.96セントだった。これは2019年12月の126.36セント以降で最も高い。コロンビामイルドは5.7%アップの170.44セント、アザーマイルドは4.7%アップの157.81セントで、どちらも2019年12月の月次平均を上回っている。ただし、ロブスタは0.5%ダウンし72.04セントだった。2020/21コーヒー年度経過2か月の総輸出量は前年同期対比6.5%増の2,020万袋である。輸出増加の要因はブラジルナチュラルが23.1%増加して831万袋となったことであり、他のコーヒーグループはすべて減少している。covid-19パンデミックの影響から、2019/20コーヒー年度のICO加盟のコーヒー輸入国および米国による輸入量は、4.5%減少し1億2,998万袋だった。コーヒー生豆および焙煎豆の両方で輸入が減少したが、ソリュブルコーヒーは1%増の1,440万袋である。また、コーヒーの再輸出は0.4%増の4,693万袋だった。

図 1: ICO複合指標価格



2020年12月のICO複合指標価格の月次平均は、4.6%上昇して114.74セントだった。日次の複合指標価格は12月9日に110.35セントまで下落、12月17日に116.98セントに戻し、以降12月31日に最高値の119.21セントをつけるまでこの価格水準で推移した。12月のコーヒー価格は持続的な需要に支えられたものであり、これは、米国などの大輸入国におけるコーヒー在庫量の継続的減少と米ドル為替相場下落が背景にある。また、2020/21年度の収穫量増加に伴うブラジルの輸出が急増したが、他のアラビカ生産国の輸出が減少したことで一部相殺され、価格の下落圧力が緩和されている。

図 2: ICOグループ指標価格



12月はアラビカグループは全ての指標価格が上昇した。コロンビアマイルドは5.7%上昇して170.44セント、2016年11月の177.85セント以来の高価格である。アザーマイルドは昨年10月と11月に下落したが12月は4.7%上昇し157.81セントだった。この結果、コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は20.5%拡大して12.63セントとなり、これは2012年6月の15.98セント以降で最も大きい。ブラジルナチュラルは8%上昇して114.96セント、ロブスタは0.5%下落して72.04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11月のアービトラージ平均は、17.8%上昇して62.05セントだった。12月のアラビカ認証在庫は8.6%増の152万袋で3ヶ月連続増加した。ロブスタの認証在庫は231万袋で11月より3.1%増加している。

ICO複合指標価格のボラティリティは、アラビカグループが全て上昇したことから、1.9ポイント上昇して8.4%となった。一方、ロブスタのボラティリティは11月と変わらず6.1%だった。

コロンビアマイルドのボラティリティは2.4ポイント上昇し8.6%、アザーマイルドは2.2ポイント上昇し9.2%、ブラジルナチュラルは2.8ポイント上昇し12.2%だった。

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

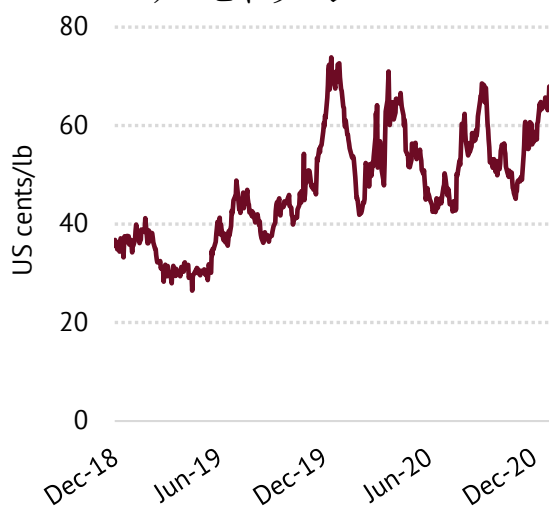
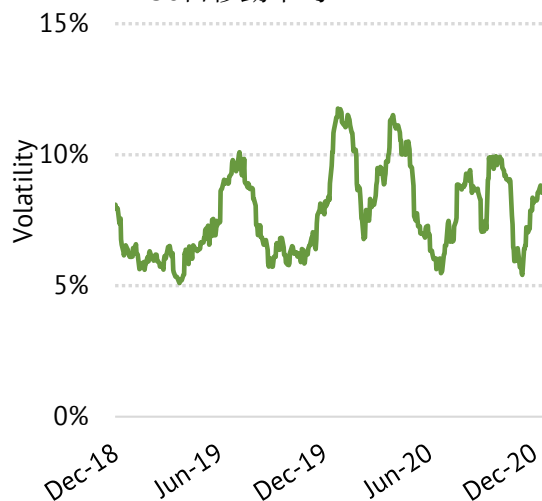


図 4: ICO複合指標価格のボラティリティ 30日移動平均



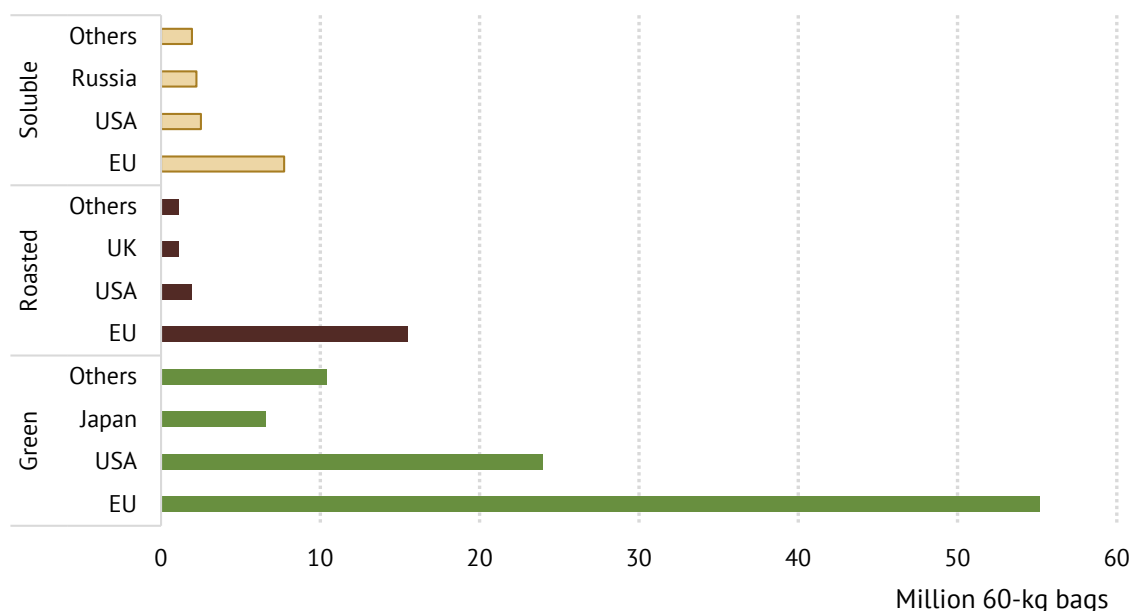
2020年11月の世界コーヒー輸出は1,015万袋で、前年2019年11月対比5.7%増加した。ロブスタの輸出は331万袋で、記録的な水準であった2019年11月の370万袋に対して10.7%少ない。アラビカは16%増加し684万袋である。ブラジルのアラビカ収穫増を反映してブラジルナチュラルは最大の増加を見せ29.9%増の421万袋である。2020年11月のコロンビアの輸出は前年11月と比較して生産量の減少にもかかわらず8.8%増の126万袋で、コロンビアマイルドの輸出量は3.6%増の132万袋となった。ただし、アザーマイルドの輸出はホンジュラスが48%減の5万5千袋となったため5.1%減の130万袋だった。

2020/21コーヒー年度経過2か月の輸出量は、前年同期の1,897万袋に対して6.5%増の2,020万袋だった。23.1%増の831万袋となったブラジルナチュラルを除き、すべてのコーヒーグループで輸出は減少した。コロンビアマイルドは4.5%減の248万袋、アザーマイルドは5%減の275万袋、ロブスタは1%減の666万袋である。この輸出増加の主因は、前年同時期に対して11.9%増の1,256万袋に達したアラビカ生豆の輸出増加である。ロブスタ生豆の輸出は1.1%増の579万袋だった。対照的に、生産国による焙煎コーヒーの輸出は5.5%減の103,800袋、ソリュブルコーヒーの輸出は8.2%減の175万袋だった。

ICO加盟のコーヒー輸入国および米国による2020年9月の輸入は2.8%減少し1,058万袋だった。2019/20コーヒー年度通期の輸入は4.5%減少して1億2,998万袋である。2019/20年度のEUによる輸入は2.6%減の7,832万袋で主な供給国はブラジルとベトナムおよびEU内貿易だった。

米国の輸入は10%減の2,836万袋で、主な供給国はブラジル、コロンビア、ベトナムである。日本の輸入は10%減の734万袋で、ブラジル、ベトナム、コロンビアが上位3つの供給国である。ロシア連邦の輸入は7.6%増の622万袋、また英国の輸入は13.4%減の500万袋だった。スイス、ノルウェー、チュニジアの輸入は、それぞれ9%増の341万袋、0.4%増の802,400袋、6.2%増の527,000袋だった。

図 5: 2019/2020の輸入量

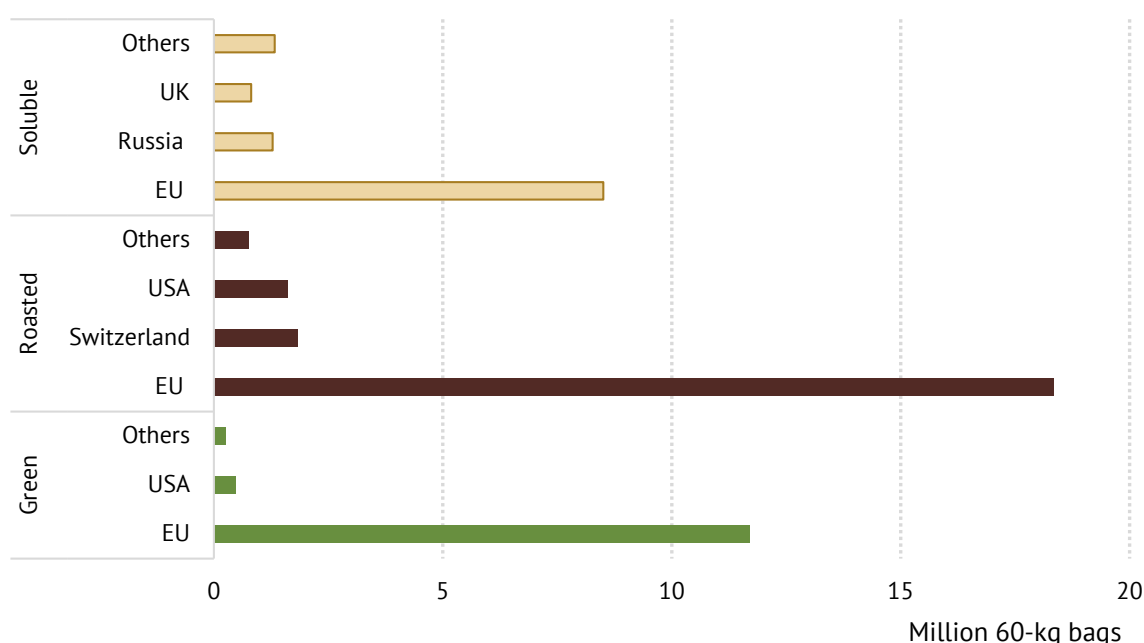


ICO加盟国および米国による2019/20年度のコーヒー生豆輸入は5.4%減少し9,598万袋、また焙煎コーヒーは3.7%減の1,960万袋だったが、ソリュブルコーヒーの輸入は1%増の1,441万袋だった。焙煎コーヒーの輸入は殆どのICO加盟国および米国で減少したが、スイスの焙煎コーヒー輸入はイタリア、ドイツ、オランダを主な出荷地として9.6%増加し257,000袋だった。対照的に、ソリュブルコーヒー輸入は、米国およびEUと英国を除く全てのICO加盟国で増加している。EUによるソリュブルコーヒー輸入は2.2%減の773万袋、英国は7.4%減の114万袋だった。

ICO加盟輸入国と米国による2020年9月のコーヒー再輸出は8.3%増の431万袋だった。2019/20年度では0.4%増の4,693万袋である。2019/20年度のEUによる再輸出は0.3%減の3,856万袋、米国は6%減の266万袋だった。英国の再輸出は24.6%減の145万袋だが、他のICO加盟輸入国は全て増加した。日本の再輸出は2倍以上の309,700袋で、特にソリュブルコーヒーがロシア連邦、中国向けに大きく増加した。ノルウェーは、EU、特にデンマーク、スウェーデン、英国への再輸出が増加して46.3%増の20,700バッグだった。

ロシア連邦の再輸出は、焙煎とソリュブルの両方が増加したため45.7%増の159万袋である。ロシア連邦の焙煎コーヒー再輸出の主な仕向地はベラルーシ、ウクライナ、ジョージア、ソリュブルコーヒーの主な仕向地はベラルーシ、カザフスタン、ウズベキスタンである。スイスの再輸出は14%増の234万袋で、これは焙煎コーヒーのフランス、米国、ドイツ向け、および大韓民国やインドネシアなど新興市場向けの再輸出増加による。チュニジアの再輸出は6.1%増の157袋だった。

Figure 6: 2019/20 Re-Exports



ICO加盟輸入国および米国による2019/20年度の焙煎コーヒー再輸出は0.1%減少して2,254万袋だった。ソリュブルコーヒー再輸出の増加が焙煎コーヒー再輸出の減少を埋め合わせた。EUの焙煎コーヒーの再輸出は1.2%減の1,835万袋、米国は3.9%減の161万袋、一方、スイスは14.8%増の182万袋だった。ソリュブルコーヒー再輸出は0.7%増の1,193万袋である。EUのソリュブルコーヒー再輸出は0.6%増の850万袋、ロシア連邦は35.5%増の128万袋だが、英国の再輸出は32.4%減の813,000袋だった。

ICO事務局は、皆様に新年のご挨拶とともに、2021年の健康と繁栄をお祈りします。

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*
<b>Monthly averages</b>							
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
Aug-20	114.78	167.22	163.25	111.79	72.68	120.98	62.89
Sep-20	116.25	168.36	166.56	113.81	72.77	122.08	63.35
Oct-20	105.85	154.28	152.06	100.37	68.36	110.70	59.14
Nov-20	109.70	161.21	150.73	106.41	72.38	115.48	62.82
Dec-20	114.74	170.44	157.81	114.96	72.04	124.46	62.41
<b>% change between Nov-20 and Dec-20</b>							
	4.6%	5.7%	4.7%	8.0%	-0.5%	7.8%	-0.7%
<b>Volatility (%)</b>							
Dec-20	8.4%	8.6%	9.2%	12.2%	6.1%	11.9%	6.5%
Nov-20	6.5%	6.2%	7.0%	9.4%	6.1%	8.6%	6.7%
<b>Variation between Nov-20 and Dec-20</b>							
	1.9	2.4	2.2	2.8	0.0	3.3	-0.2

\* 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*
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
Aug-20	3.97	55.43	94.54	51.46	90.57	39.11	58.09
Sep-20	1.80	54.55	95.59	52.75	93.79	41.04	58.73
Oct-20	2.22	53.91	85.92	51.69	83.70	32.01	51.56
Nov-20	10.48	54.80	88.83	44.32	78.35	34.03	52.66
Dec-20	12.63	55.48	98.40	42.85	85.77	42.92	62.05
<b>% change between Nov-20 and Dec-20</b>							
	20.5%	1.2%	10.8%	-3.3%	9.5%	26.1%	17.8%

\* 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
<b>PRODUCTION</b>	<b>157 160</b>	<b>160 713</b>	<b>166 476</b>	<b>171 378</b>	<b>168 553</b>	<b>-1.6%</b>
Arabica	91 083	100 686	97 478	100 827	95 732	-5.1%
Robusta	66 077	60 027	68 998	70 551	72 822	3.2%
Africa	15 566	16 539	17 307	18 858	18 855	0.0%
Asia & Oceania	51 837	47 930	52 203	48 098	50 074	4.1%
Mexico & Central America	17 106	20 322	21 727	21 739	20 760	-4.5%
South America	72 651	75 921	75 240	82 682	78 865	-4.6%
<b>CONSUMPTION</b>	<b>155 672</b>	<b>158 771</b>	<b>161 608</b>	<b>169 113</b>	<b>167 592</b>	<b>-0.9%</b>
Exporting countries	47 349	48 334	49 686	50 275	50 003	-0.5%
Importing countries (Coffee Years)	108 323	110 437	111 922	118 838	117 589	-1.1%
Africa	10 768	10 702	11 087	11 734	11 671	-0.5%
Asia & Oceania	32 964	35 059	35 124	37 396	37 067	-0.9%
Mexico & Central America	5 309	5 193	5 273	5 433	5 426	-0.1%
Europe	52 398	52 147	53 262	55 614	55 089	-0.9%
North America	28 934	29 559	29 941	31 779	31 434	-1.1%
South America	25 299	26 111	26 922	27 156	26 905	-0.9%
<b>BALANCE</b>	<b>1 488</b>	<b>1 942</b>	<b>4 868</b>	<b>2 265</b>	<b>961</b>	

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

	Nov-19	Nov-20	% change	October-November		
				2019/20	2020/21	% change
<b>TOTAL</b>	<b>9 600</b>	<b>10 149</b>	<b>5.7%</b>	<b>18 973</b>	<b>20 203</b>	<b>6.5%</b>
Arabicas	5 896	6 840	16.0%	12 242	13 538	10.6%
Colombian Milds	1 279	1 325	3.6%	2 597	2 480	-4.5%
Other Milds	1 374	1 304	-5.1%	2 895	2 751	-5.0%
Brazilian Naturals	3 243	4 212	29.9%	6 750	8 306	23.1%
Robustas	3 704	3 308	-10.7%	6 731	6 665	-1.0%

In thousand 60-kg bags

Monthly trade statistics are available on the ICO website at [www.ico.org/rade\\_statistics.asp](http://www.ico.org/rade_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-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20
New York	2.49	2.45	2.29	2.11	2.01	1.90	1.82	1.45	1.26	1.30	1.40	1.52
London	2.45	2.57	2.44	2.31	2.18	1.99	1.90	1.85	1.85	2.04	2.24	2.31

In million 60-kg bags