

Coffee Market Report



INTERNATIONAL
COFFEE
ORGANIZATION

September 2024

本コーヒー年度の世界のコーヒー生豆輸出量は 経過11か月累計で史上2度目の1億1,000万袋を超過した

グリーンコーヒー価格

- 2024年9月のICO総合指標価格（I-CIP）の月次平均は258.90セント（米セント/ポンド、以下同様）で、2024年8月から8.4%上昇した。
- コロンビアマイルドとアザーマイルドは9月にそれぞれ5.9%と6.5%上昇し、279.27セントと278.52セントだった。
- ロンドンとニューヨークの先物市場の間で測定された2024年9月のアービトラージは、31.8%縮小して28.21セントとなり、2003年3月以来の最低水準となった。
- I-CIPの2024年9月のボラティリティは0.4パーセントポイント低下し10.5%だった。
- ロブスタのロンドン認証在庫は2024年8月から9月にかけて26.5%減少し74万袋だった。アラビカの認証在庫も同様の傾向で9月末は8月と比べて4.2%減の87万袋だった。

コーヒーグループ別の輸出量 - 生豆

- コロンビアマイルドの2024年8月の輸出量は2023年8月の83万袋から26.7%増加して105万袋だった。
- アザーマイルドの2024年8月の輸出量は前年同時期の188万袋から5.6%増加して199万袋だった。
- ブラジルナチュラルの2024年8月の輸出量は2023年8月の304万2000袋から0.2%減の303万6000袋だった。
- ロブスタは2023年8月の336万袋から2024年8月は384万袋へ14.3%増加した。

地域別の輸出 - あらゆる形態のコーヒー

- アジアおよびオセアニア地域の2024年8月輸出量は6.2%増の293万袋だった。
- アフリカ地域の輸出量は2023年8月の135万袋から2024年8月は175万袋へ29.5%増加した。
- 南米地域は8.6%増の541万袋だった。
- メキシコおよび中米地域は2023年8月の116万袋から28.7%減の83万袋だった。

形態別のコーヒーの輸出

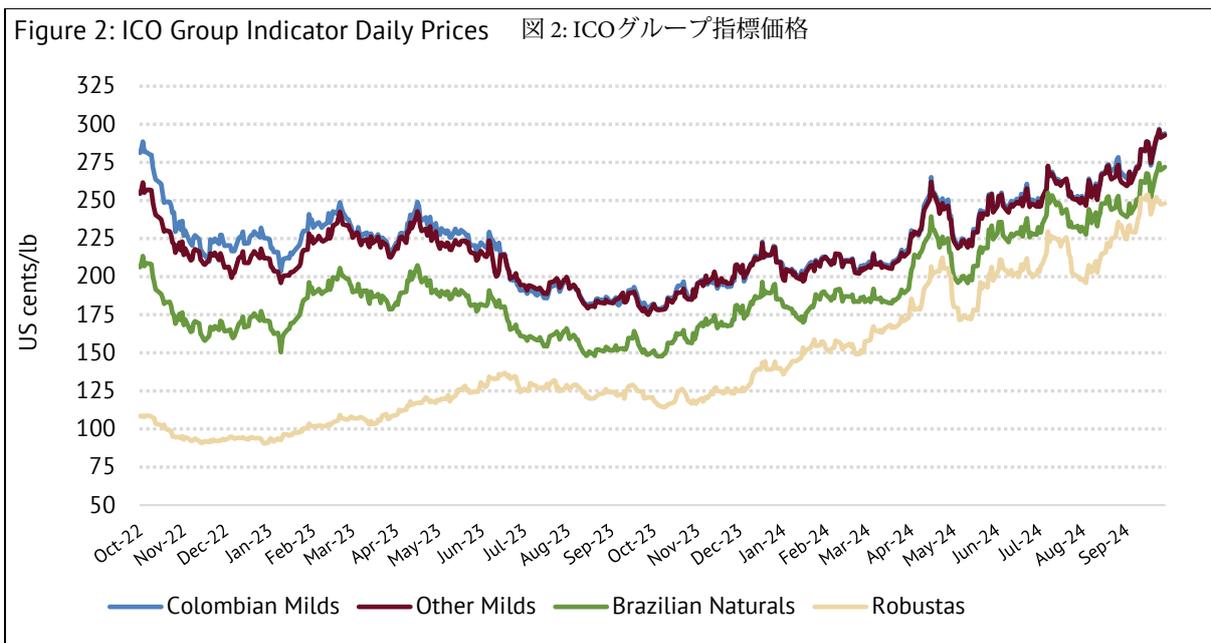
- ソリュブルコーヒー輸出量は、2023年8月の108万袋から2024年8月は122万袋へ13.3%増加した。コーヒー輸出量全体に占めるソリュブルコーヒーのシェアは2024年8月時点で9.3%で2023年8月と同じだった。
- 焙煎豆の輸出量は、2023年8月の5万9,417袋から2024年8月は19.7%減の4万7,730袋だった。

グリーンコーヒー価格

9月のICO総合指標価格（I-CIP）の月次平均は258.90セントで2024年8月から8.4%上昇した。I-CIPの中央値は264.57セントで、価格レンジは241.20～272.70セントだった。2024年9月のI-CIPは2023年9月のI-CIPを69.1%上回っており、12か月移動平均は201.71セントだった。



コロンビアマイルドとアザーマイルドの2024年9月の月次平均価格は前月比それぞれ5.9%と6.5%上昇して279.27セントと278.52セントだった。ブラジルナチュラルも6.2%上昇して257.24セントだった。ロブスタはコーヒーグループ中、最大の上昇を見せて12.8%アップの242.08セントだった。ニューヨークとロンドンのICE市場は価格上昇の原動力となり、それぞれ上昇率は6.0%と13.8%で253.89セントと225.68セントだった。アラビカ先物は2011年9月以来の最高値、また、ロブスタ先物（名目価格）は1977年5月以来の最高値だった。



北半球のバカンスシーズンが明けて9月に人々が仕事に戻る中、強い消費者需要が引き続きI-CIPにプラスの価格圧力をかけた。気候関連の異常事態の増加も、物流の混乱を通じた価格上昇圧力の一因となった。台風Yagi（19号）は複数の人命を奪っただけでなく、大規模な洪水や土砂崩れによりインフラや住宅に被害を与えた。主要な輸送ルートが依然として地政学的な緊張の影響を受けやすいため、空（から）のコンテナの戻りの流れに混乱が増加している。反政府勢力による攻撃がバブ・アル・マンダブ海峡の商業航路を脅かし続ける中、海運会社は喜望峰を経由する航路の変更を続けている。また、9月後半に初めて報じられた米国東海岸の港湾ストライキの可能性に関するニュースも物流上の懸念を強めた。ストライキは最終的に10月1日に実施され10月3日に終了した。

コロンビアマイルドとアザーマイルドの価格差は、2024年8月の2.33セントから9月は0.75セントに縮小した。コロンビアマイルドとブラジルナチュラルの価格差は8月から2.1%拡大して22.03セントとなった。一方、コロンビアマイルドとロブスタの価格差は2024年8月から24.2%減少し9月は37.20セントだった。他方、アザー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ロブスタの価格差は、それぞれ10.6%の拡大、および-22.0%の縮小を示して、9月の価格差は21.28セントおよび36.45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前月比44.9%縮小して9月は15.17セントだった。

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

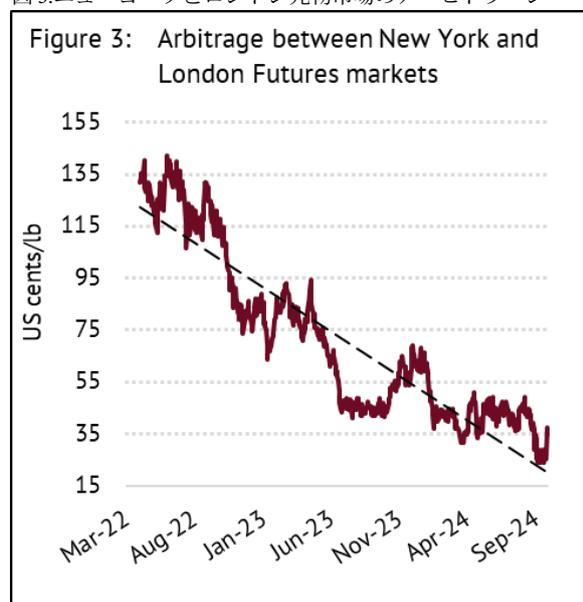
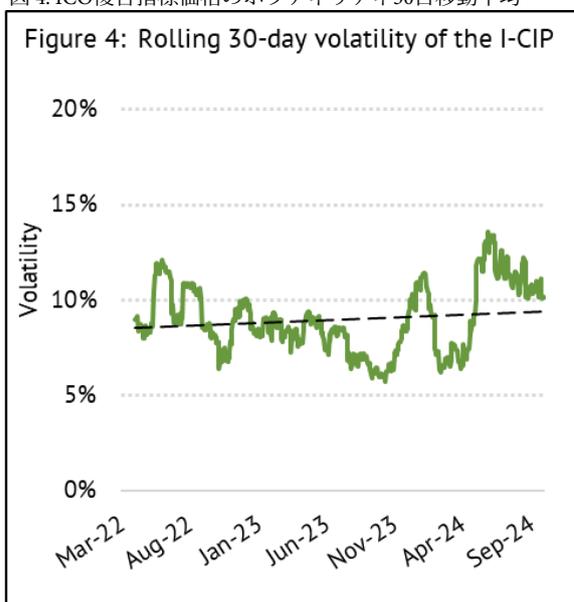


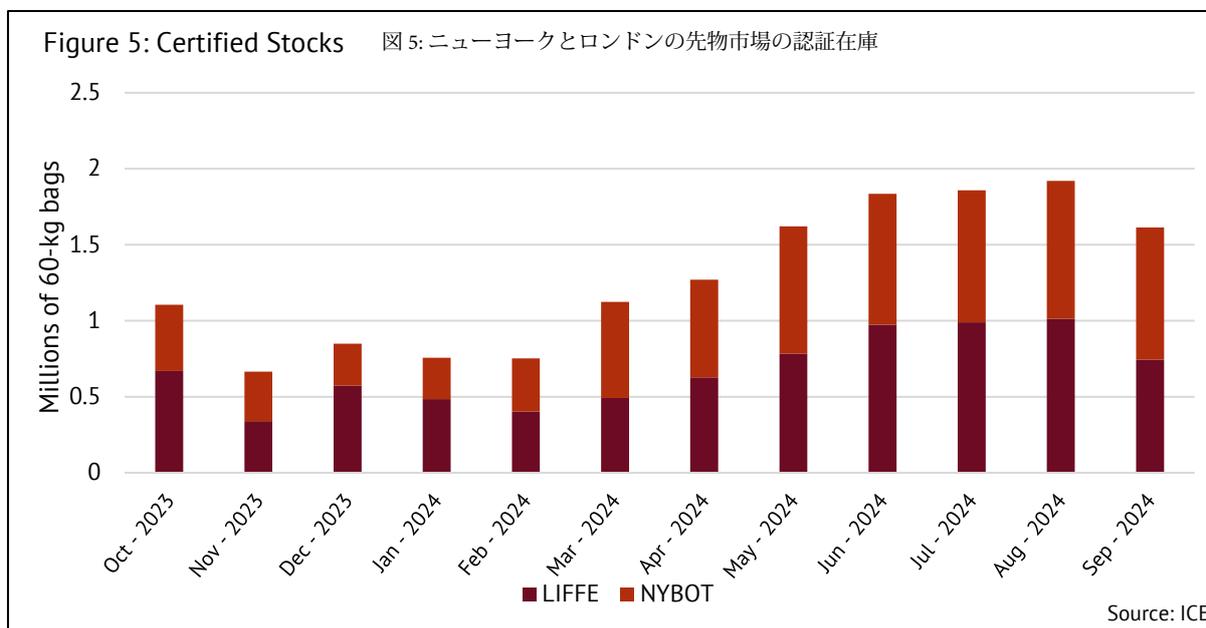
図 4: ICO複合指標価格のボラティリティ30日移動平均



ロンドンとニューヨークの先物市場の間で測定された2024年9月のアービトラージは、前月比31.8%縮小して28.21セントとなり2003年3月以来の最低水準となった。

I-CIPの2024年9月のボラティリティは前月比0.4パーセントポイント低下して10.5%だった。コロンビアマイルドのボラティリティは0.1パーセントポイント低下した。アザーマイルドは0.2パーセントポイント上昇して11.0%となったが、ブラジルナチュラルは0.1パーセントポイント低下して11.4%だった。

ロブスタの9月のボラティリティは11.3%に低下して0.8パーセントポイントだった。最後に、ニューヨーク先物市場のボラティリティは0.1パーセントポイント上昇したが、ロンドン先物市場のボラティリティは0.9パーセントポイント低下して12.6%だった。



ロンドンのロブスタ認証在庫は2024年8月から9月にかけて26.5%減少し74万袋で月末を終えた。アラビカの認証在庫も同様の傾向で9月の認証在庫は前月比4.2%減少の87万袋だった。

コーヒーグループ別の輸出量 - 生豆

2024年8月の世界の生豆輸出量は合計991万袋で、前年度同月の911万袋に対して8.8%増加した。これは10か月連続の増加であり、その結果、2023/24年コーヒー年度の8月までの累計輸出量は、前年度同時期の1億299万袋に対して10.5%増の1億1381万袋となった。ロブスタは8月の輸出量増加を強く牽引したグループであり、総輸出の増加量80万袋の59.8%を占めた。

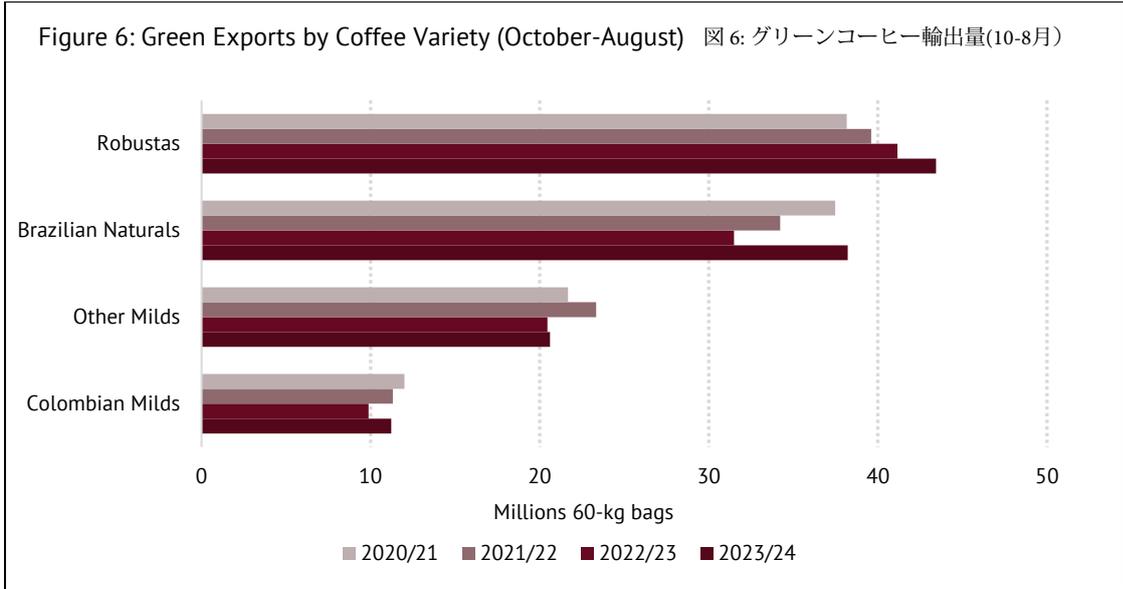
コロンビマイルドの輸出量は、2023年8月の83万袋から2024年8月は105万袋へ26.7%増加した。最近の輸出の急増はグループ最大の生産国かつ輸出国であるコロンビアが牽引しており、2024年8月の輸出量は2023年8月の75万袋と比較して27.9%増の95万袋だった。コロンビアの輸出量累計は1,006万袋となっており、2022/23年度同時期の866万袋と比べて16.1%増加した。2023/24年コーヒー年度経過11か月におけるコロンビマイルドの累計輸出量は、前年度同時期の988万袋から13.6%増加の1,122万袋だった。

アザーマイルドの2024年8月の輸出量は、前年同時期の188万袋から5.6%増加し199万袋だった。これは本コーヒー年度で5回目の輸出量増加である。2023/24コーヒー年度経過11月の累積輸出数量は2.2%の増加を示し、前年度同時期の2,046万袋に対し、現在は2,091万袋となっている。エチオピア、グアテマラ、ペルーの3カ国がこの地域の輸出量増加5.6%の主たる原動力で、3国の合計は25万袋の純増となったが、ホンジュラスは14万袋の純減で引き続きマイナス要因となっている。ホンジュラスは現在、隔年生産サイクルの「裏年」にあり、ホンジュラスのアザーマイルド生産地域の2024年8月までの累計は、前年同期の512万袋から12.9%減の446万袋となり大きくマイナスとなっている。

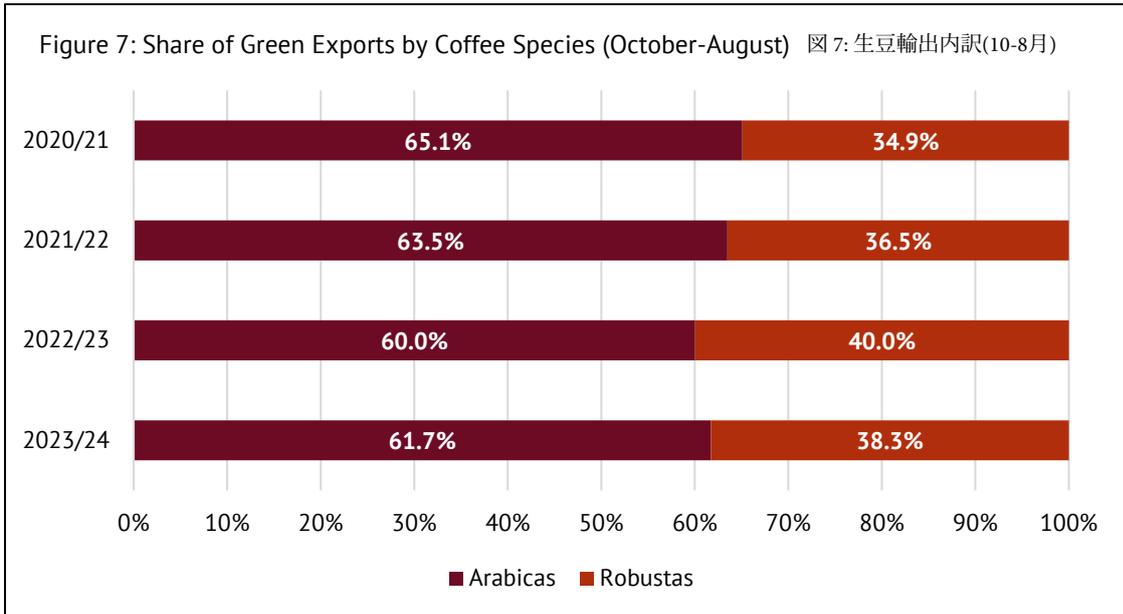
ブラジルナチュラルの2024年8月の生豆輸出量は、2023年8月の304万2000袋から0.2%減の303万6000袋に減少した。今回の前年同月比の輸出量減少は、ブラジルナチュラルグループにとって過去11カ月で初めてのマイナスだった。これは主に、グループ最大の生産国かつ輸出国であるブラジルのパフォーマンスの変化に起因している。2024年8月、ブラジルからのブラジルナチュラルの輸出量は、過去8か月連続で二桁増加（平均30.1%）だったものが6.2%の減少となった。グループと原産地の成長率の方向が突然変わったのは、主にベース効果（反動減）によるものだ。2023年8月のブラジルの輸出量は、2022年8月対比16.0%増の262万袋と異例の高水準で、8月としては史上3番目に大きいものだった。

2023/24年コーヒー年度はブラジルにとって裏年であったため、2023年8月の輸出量は減少することが予想され、過去のデータによるとブラジルの輸出量は224万袋程度と予想されていたが、201年の降霜被害の波及効果により、ブラジルにとっては相対的に良い裏年となり、2023年8月は予想を上回る輸出量となった。また、2024年8月には輸出物流において大きな混乱が生じた。コーヒー輸出最大の港であるサントス港で港湾当局による規制強化から輸出の86%が遅延やスケジュール変更の対象となった（2023年8月は60%程度だった）。ブラジルナチュラルの8月輸出量はわずかな減少にとどまったが、これは主にエチオピアの輸出量が64.0%増加（16万袋増）となったためである。2023/24年度経過11か月の生豆輸出量は3,822万袋で前年度同時期の3,149万袋に対して21.4%増だった。

ロブスタの生豆輸出量は2023年8月の336万袋に対して2024年8月は14.3%増の384万袋だった。その結果、累計での増加率は加速し、2024年7月の4.8%から2024年8月には5.6%に増加し、また、経過11か月の累計輸出量は2022/23年度の4,116万袋から2023/24年度は4,346万袋となった。2024年8月の輸出量が2桁増加した原動力はブラジル、インド、インドネシアで、これらを合わせた輸出量は2023年8月の122万袋から36.2%増の166万袋だった。この3つの生産国で2024年8月のロブスタの輸出増加量の92.1%を占めている。



アラビカの増加率が相対的に強いことから、生豆の総輸出量に占めるアラビカのシェアは、2023年8月の60.0%に対して2024年8月は61.8%だった。



地域別のコーヒー輸出量 - 全形態

アジアおよびオセアニア地域の2024年8月の輸出量は、2023年8月から6.2%増加して293万袋だった。輸出量が増加を示したのは4か月ぶり、主にインドネシアとインドが牽引した。地域の第2位と第3位の生産国かつ輸出国である両国の輸出量は、2023年8月の68万袋と45万袋に対して、それぞれ26.3%増と31.3%増の89万袋と57万袋だった。

この2つの生産国の合計は地域の輸出増加量全体17万袋の82.9%を占めている。アジア・オセアニア地域最大のコーヒー生産国かつ輸出国であるベトナムの2024年8月輸出量は、前年8月の144万袋から130万袋に12.1%減少した。今回の輸出量減少は、2023/24年度において通算9回目、7か月連続の減少だった。その結果、今年度8月までの経過11か月累計輸出量は、前年度同時期の2,740万袋から2,409万袋へ12.1%減少した。この輸出量減少は、継続する国内供給の逼迫によるもので、2024/25年度クロープからの新たな供給を待っているが、その開始はまだ1か月先である。

アフリカ地域のコーヒー輸出量は、2023年8月の135万袋から2024年8月は175万袋へ29.5%増加した。その結果、2023/24コーヒー年度経過11か月の累計輸出量は1,462万袋となり、2022/23年度同時期の1,246万袋から17.3%増加した。エチオピアは2024年8月のアフリカ地域の輸出量増加の原動力であり、同国輸出量は2023年8月の37万袋から62.4%増加して60万袋だった。これは、この地域の8月の輸出量増加の57.5%を占めている。次いで、コートジボワールとウガンダがこの地域の輸出量の2桁増加に貢献した。両国の8月輸出量は、地域の輸出量増加40万袋のうち43.2%を占めており、それぞれの輸出量は48.5%増と4.5%増だった。

南米地域の2024年8月のコーヒー輸出量は前年比8.6%増の541万袋だった。その結果、2023/24コーヒー年度経過11か月の累計輸出量は5,984万袋となり、前年度同時期の4,585万袋に対して30.5%増加した。コロンビアはこの地域の輸出量増加の牽引役であり、同国輸出量は2023年8月の83万袋から2024年8月は104万袋へ13.4%増加した。その結果、コロンビアの輸出量増加は南米地域全体の増加43万袋のうち52.9%を占めた。コロンビアの8月における増加の要因の多くはベース効果によるもので、輸出量が歴史的な低水準だった2023年8月の83万袋を反映している。なお、同国の2017年から2021年までの8月の平均輸出量は114万袋だった。ペルーの輸出量増加は地域全体の増加分の31.8%を占め、2024年8月の輸出量は30.0%増の55万袋だった。これにより、2023/24コーヒー年度経過11か月の累計輸出量は前年度同時期の237万袋から383万袋に増加した。ペルーの輸出増の要因として隔年生産サイクルにおけるプラス効果が挙げられる。

メキシコおよび中米地域の2024年8月のコーヒー輸出量は、2023年8月の116万袋から28.7%減少して83万袋だった。この結果、8月までの累計輸出量は1,288万袋となり、前年度同時期（2022年10月～2023年8月）の1,436万袋に対して10.3%減少した。8月の地域輸出量減少の主因はホンジュラスで、同国輸出量は隔年生産サイクルのマイナス効果によって影響を受けており、2024年8月の輸出量は2023年8月の39万袋から12.9%減の25万袋だった。

Figure 8: Total Exports by Producing Regions (October-August) 図8: 生産地域別輸出量 (10-8月)

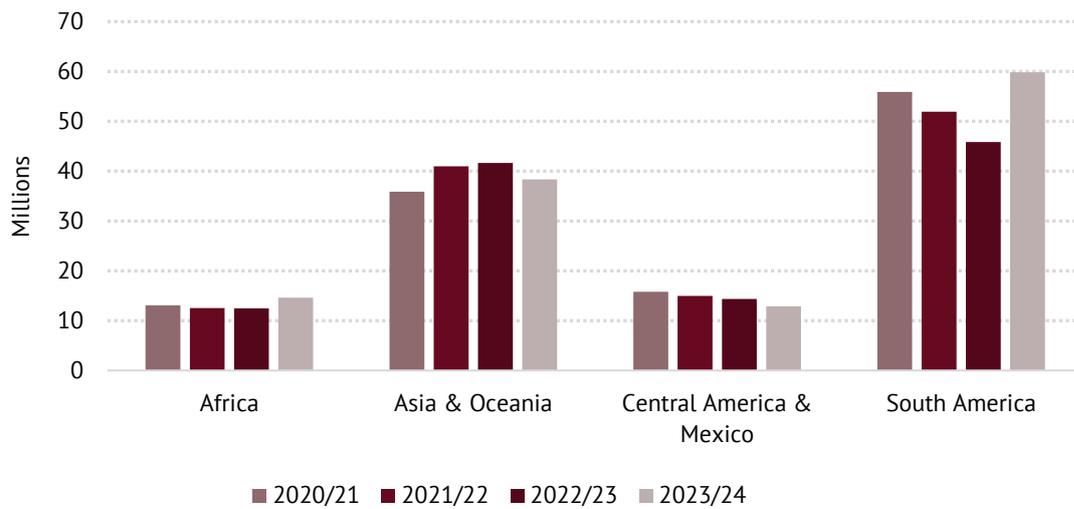
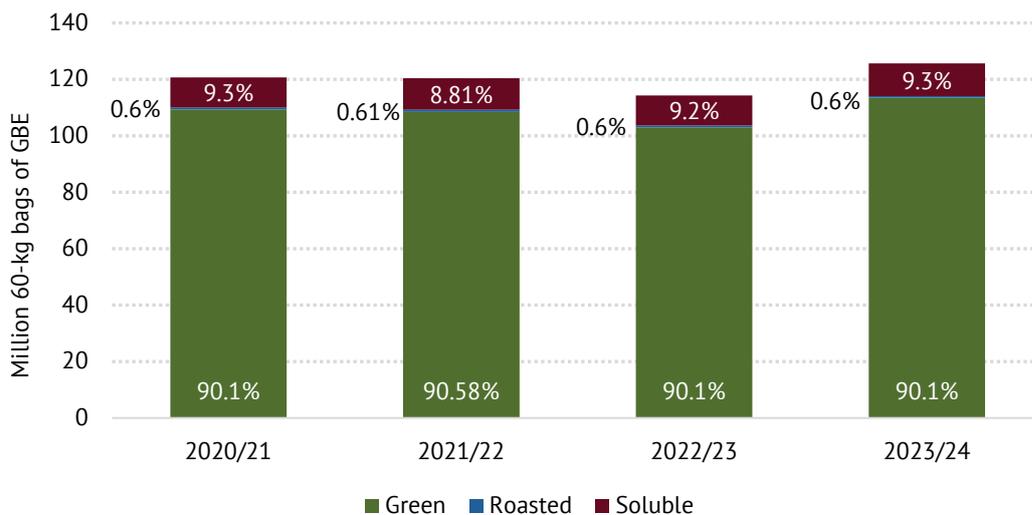


Figure 9: Total Exports by Form (October-August) 図9: コーヒー形態別輸出量 (10-8月)



形態別のコーヒー輸出量

ソリュブルコーヒーの輸出量は2023年8月の108万袋から2024年8月は122万袋と13.3%増加した。2023/24コーヒー年度経過11か月の累計では1,179万袋だった。これは、前年度同時期の輸出量1,066万袋から10.6%増加した。コーヒー輸出量全体に占めるソリュブルコーヒーのシェアは2024年8月時点で9.3%で2023年8月と同じだった。ブラジルはソリュブルコーヒー最大の輸出国であり輸出量は33万袋だった。

焙煎豆の輸出量は2023年8月の5万9,417袋から2024年8月は19.7%減の4万7,730袋だった。また、2023/24コーヒー年度経過11か月の累計輸出量は63万袋で前年度同時期は65万袋だった。

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							
Oct-23	151.94	185.97	183.95	155.52	118.83	155.91	105.40
Nov-23	161.53	195.85	197.18	169.25	122.63	170.25	110.45
Dec-23	175.73	210.68	210.76	185.23	135.47	186.67	123.91
Jan-24	176.41	205.62	203.30	179.32	148.47	183.06	135.84
Feb-24	182.04	209.53	208.78	186.74	153.23	185.37	142.43
Mar-24	186.38	210.26	208.85	185.76	165.84	184.59	148.53
Apr-24	216.89	241.80	239.73	218.77	193.65	217.97	176.04
May-24	208.38	233.50	232.11	209.78	184.97	208.86	165.11
Jun-24	226.83	250.39	248.39	229.25	204.30	226.42	182.82
Jul-24	236.54	257.82	257.10	239.70	214.72	234.62	193.93
Aug-24	238.92	263.76	261.44	242.19	214.68	239.61	198.24
Sep-24	258.90	279.27	278.52	257.24	242.08	253.89	225.68
% change between Aug-24 and Sep-24							
	8.4%	5.9%	6.5%	6.2%	12.8%	6.0%	13.8%
Volatility (%)							
Aug-24	10.9%	10.7%	10.8%	11.5%	12.1%	12.1%	13.5%
Sep-24	10.5%	10.6%	11.0%	11.4%	11.3%	12.2%	12.6%
Variation between Aug-24 and Sep-24							
	-0.4	-0.1	0.2	-0.1	-0.8	0.1	-0.9

* 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*
Sep-23	1.46	30.79	61.09	29.33	59.63	30.30	44.41
Oct-23	2.02	30.45	67.14	28.43	65.12	36.69	50.51
Nov-23	-1.33	26.60	73.22	27.93	74.55	46.62	59.81
Dec-23	-0.08	25.45	75.21	25.53	75.29	49.76	62.77
Jan-24	2.32	26.29	57.15	23.98	54.83	30.85	47.22
Feb-24	0.75	22.80	56.30	22.05	55.56	33.51	42.94
Mar-24	1.41	24.50	44.42	23.09	43.01	19.92	36.06
Apr-24	2.07	23.03	48.14	20.96	46.07	25.11	41.93
May-24	1.39	23.72	48.53	22.33	47.14	24.81	43.74
Jun-24	2.00	21.13	46.08	19.13	44.08	24.95	43.60
Jul-24	0.72	18.12	43.10	17.40	42.38	24.98	40.69
Aug-24	2.33	21.57	49.08	19.25	46.76	27.51	41.37
Sep-24	0.75	22.03	37.20	21.28	36.45	15.17	28.21
% change between Aug-24 and Sep-24							
	-67.9%	2.1%	-24.2%	10.6%	-22.0%	-44.9%	-31.8%

* Average prices for 2nd and 3rd positions

表 3: 世界のコーヒー需給バランス

Coffee Year	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24*	% change
PRODUCTION	169.8	168.4	170.8	168.0	168.2	178.0	5.8%
Arabica	99.5	96.4	100.6	92.3	94.0	102.2	8.8%
Robusta	70.3	72.0	70.3	75.7	74.2	75.8	2.1%
Africa	18.5	18.5	19.2	19.3	17.9	20.1	12.1%
Caribbean, Central America & Mexico	21.3	19.2	19.7	18.9	19.2	18.7	-2.5%
South America	81.9	81.1	83.9	77.6	81.3	89.3	9.8%
Asia & Oceania	48.1	49.6	48.0	52.2	49.8	49.9	0.3%
CONSUMPTION	171.2	168.6	169.9	176.6	173.1	177.0	2.2%
Exporting Countries	52.5	52.2	53.1	54.4	55.1	56.5	2.6%
Importing Countries (Coffee Year)	118.6	116.4	116.8	122.2	118.1	120.5	2.1%
Africa	11.9	12.1	13.0	12.9	12.2	12.5	2.6%
Asia & Oceania	39.9	40.1	42.2	44.2	44.5	45.7	2.7%
Caribbean, Central America & Mexico	5.8	5.8	5.9	6.0	6.0	6.1	2.3%
North America	31.8	30.6	30.2	31.3	29.8	30.9	3.8%
South America	26.3	26.0	26.4	27.0	27.5	28.0	1.6%
Europe	55.5	54.0	52.2	55.2	53.1	53.7	1.1%
BALANCE	-1.3	-0.2	0.9	-8.6	-4.9	1.0	

*preliminary estimates

表 4: 輸出国の総輸出量

	Aug-23	Aug-24	% change	Year to Date Coffee Year		
				2022/23	2023/24	% change
TOTAL	10,251	10,917	6.5%	114,301	125,666	9.9%
Arabicas	6,379	6,523	2.3%	67,961	76,664	12.8%
<i>Colombian Milds</i>	917	1,140	24.4%	10,864	12,095	11.3%
<i>Other Milds</i>	2,120	1,996	-5.8%	23,059	23,238	0.8%
<i>Brazilian Naturals</i>	3,342	3,386	1.3%	34,038	41,332	21.4%
Robustas	3,872	4,395	13.5%	46,341	49,002	5.7%

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

	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	Feb-24	Mar-24	Apr-24	May-24	Jun-24	Jul-24	Aug-24	Sep-24
New York	0.44	0.32	0.28	0.27	0.35	0.63	0.64	0.84	0.86	0.87	0.91	0.87
London	0.67	0.34	0.57	0.48	0.40	0.49	0.63	0.78	0.97	0.99	1.01	0.74

In million 60-kg bags