



2017/18年度コーヒー輸出量は過去最大を記録

世界のコーヒー輸出総量は、2010/11年度以降毎年増加してきたが、2017/18年度において121.86百万袋と過去最大を記録し前年度対比2%増となった。2018年9月までの12ヶ月間で、アラビカ生豆の輸出数量は70.95百万袋であり前年は70.51百万袋、またロブスタ生豆の輸出数量は39.24百万袋で前年は38.87百万袋である。2017/18年度は主要輸出国10カ国中の4カ国で全形態のコーヒー輸出が増加しブラジルとベトナムはその筆頭である。世界のコーヒー消費量は暫定推計によると161.93百万袋で、アジア・オセアニア地域の消費量が3.1%増の35.9百万袋と牽引した。消費量増加は1.8%と推計されるが、その一方でコーヒー生産量は消費量を1.59百万袋超過した。2017/18年度における価格の下落は、この生産量余剰と輸出数量増加に起因するものである。

図1：ICO日次複合指標価格

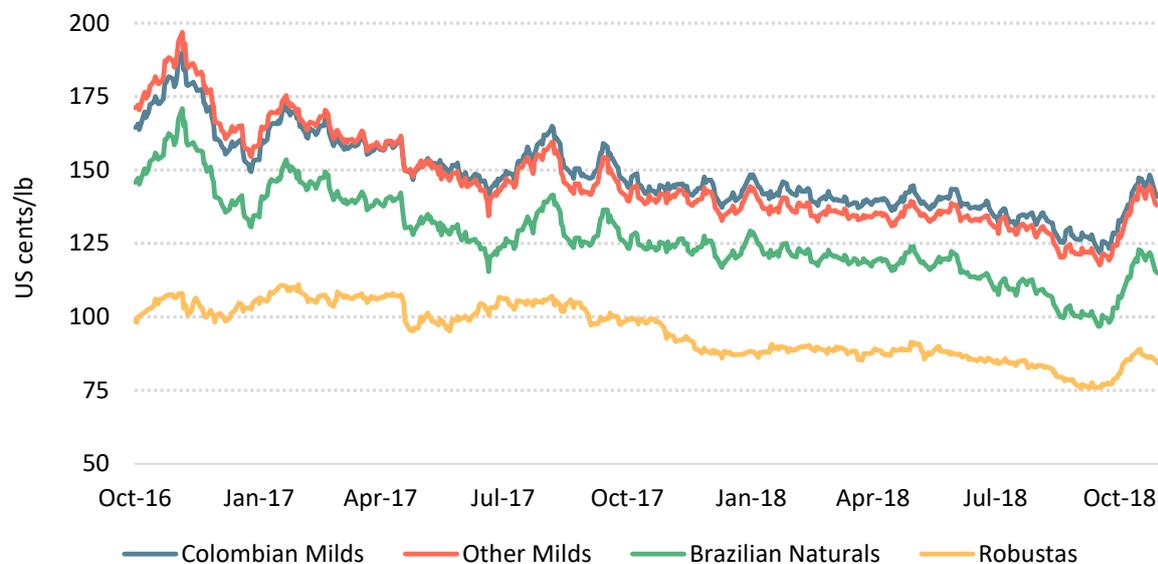


© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

コーヒー価格は過去4ヶ月にわたる下落局面を脱し、2018年10月のICO複合指標価格月次平均は111.21 US cents/lbを付け2018年9月対比13.3%上昇した。上昇したとは言え、その水準は2008年1月から2018年9月までの平均価格138.56 US cents/lbを下回っている。

9月とは対照的に、2018年10月のICO日次複合指標価格は1ヶ月通して100 US cents/lbを上回り、101.04 US cents/lbから116.93 US cents/lbのレンジであった。

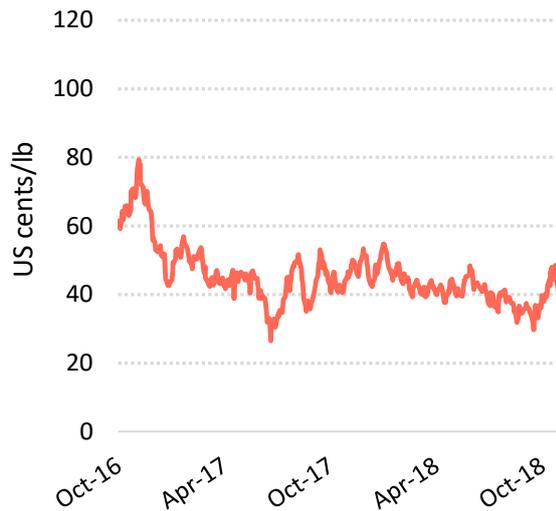
図2: ICO 日次グループ指標価格



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

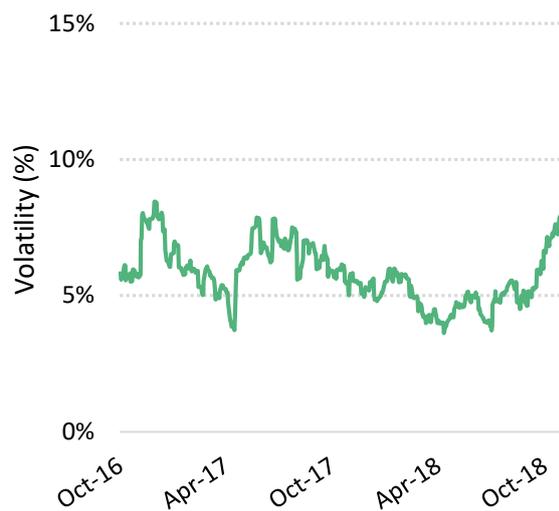
全てのグループ指標価格が2018年10月は前月対比大きく上げた。最大の上げはブラジルナチュラルで15.7%アップの115.59 US cents/lbをつけ、これに次いでアザーマイルドが13.3%アップの137.34 US cents/lbをつけた。コロンビアマイルドは12%アップの140.83 US cents/lbである。アザーマイルドの上げがコロンビアマイルドを上回ったため、その価格差（ディファレンシャル）は23.5%縮小し3.49 US cents/lbとなった。ブラジルレアルの通貨高はブラジルナチュラルの上げ要因であり同時に多くの生産国で新穀スタート時に供給が逼迫したことが指標価格に影響した。ニューヨークとロンドンの先物市場で測定される10月の平均アービトラージは過去3ヶ月の縮小局面から反転し、22.3%拡大して42.57 US cents/lbとなった。過去5年間の月次平均アービトラージは59.87 US cents/lbである。またICO複合指標価格の価格変動率（イントラデイ・ボラティリティ）はすべてのグループ指標価格が上げたことから1.8ポイント上昇し7.2%となった。

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



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

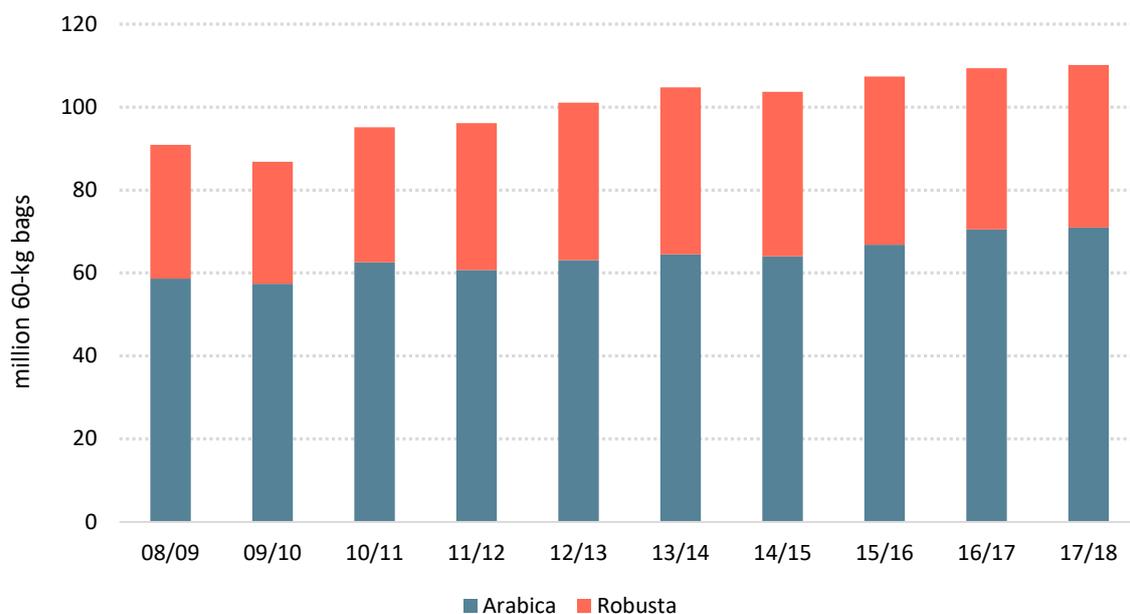
図 4: ICO複合指標価格の30日間移動平均価格変動率



© 2018 International Coffee Organization (www.ico.org)

世界のコーヒー輸出数量は、2018年9月単月が9.43百万袋で前年9月は8.75百万袋だった。2017/18年度での輸出数量は2%増の121.86百万袋で前年度は119.52百万袋である。2018年9月までの12ヶ月間でアラビカ生豆の輸出数量は70.95百万袋で前年は70.51百万袋、またロブスタ生豆輸出数量は本年が39.24百万袋で前年が38.87百万袋である。2018年9月単月で、ブラジルとコロンビアの2カ国でアラビカ生豆輸出数量全体の60.4%を、またベトナムは1国でロブスタ輸出数量全体の60%を占めている。

図 5: 世界生豆輸出数量



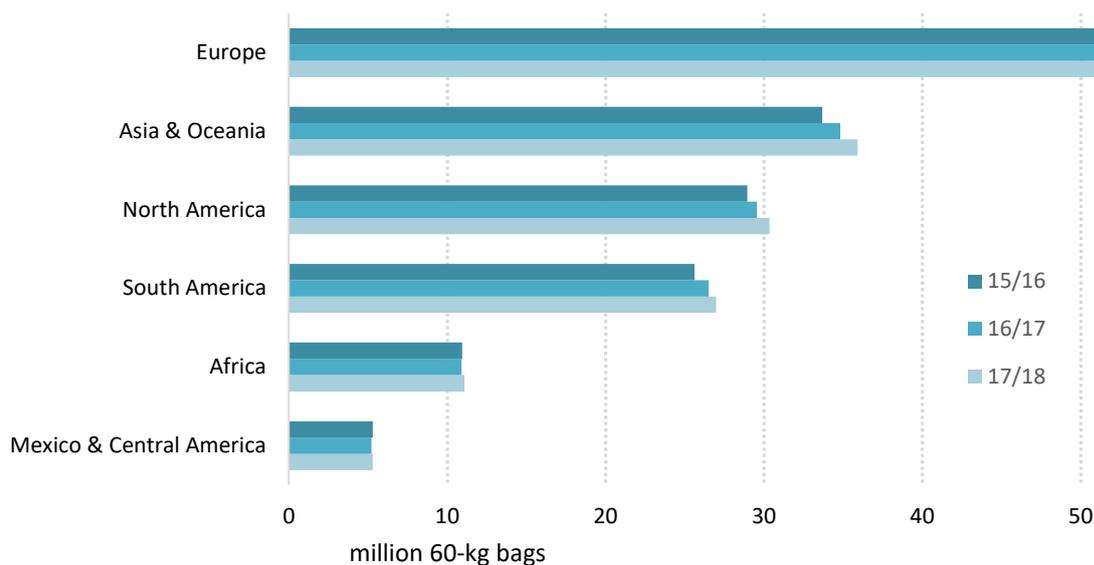
コーヒー主要輸出国10カ国のうち4カ国が2017/18年度に全形態のコーヒー輸出数量を増加させた。ブラジルの2017/18年度輸出数量は32.34百万袋であり2016/17年は31.93百万袋

だった。ただし、ブラジルのコーヒー生産はコーヒー年度で見ると2カ年に跨っており2017/18年度における輸出数量には、比較的到低水準だった2016年4月～2017年3月の生産量と、前年対比14.7%増加した2017年4月～2018年3月の生産量の両方が反映（影響）している。ブラジルの2018年4月～9月の輸出数量は15.52万袋に達しており2017年4月～9月よりも11.2%増加している。ベトナムは2017/18年度に28.64百万袋を輸出した。前年度の23.54百万袋に対して21.7%の増加であり天候に恵まれた生産量の増加を反映している。対照的にコロンビアは生産量の減少により輸出数量が限られたため5.7%減の12.72百万袋となった。ホンジュラスは7.29百万袋の最大輸出数量を記録した後、収穫労働力の不足のために2017/18年度では7.14百万袋に減少した。インドは第5位の輸出国だが2017/18年度輸出数量は1.4%減少し6.28百万袋となった。インドネシアは2016/17年度の8.72百万袋から2017/18年度は5.64百万袋となり減少が最も大きく、生産量の不足と国内需要の増加がこの輸出数量減少に繋がった。ウガンダはホンジュラスと同様、記録的輸出の翌年に減少に転じており、2016/17年度に4.61百万袋を輸出したが2017/18年度では4.36百万袋となっている。ペルーは3.96百万袋で堅調に推移し、エチオピアとグアテマラはそれぞれ4.5%増の3.65百万袋と5.4%増の3.47百万袋である。

世界コーヒー生産量は2016/17年度対比4.8%増の163.51百万袋と推定されている。アラビカが1.7%増の101.23百万袋、一方ロブスタは10.5%増の62.28百万袋である。生産量はすべての生産国で増加しているが、中でもアジア・オセアニアの生産量増加が最大で8.3%増の47.95百万袋となった。これに次いでメキシコ・中米が4.3%増の21.34百万袋である。南米は最大の生産地域でありその生産量は3.3%増の76.98百万袋、またアフリカは3.4%増の17.25百万袋を生産した。

世界コーヒー消費量は、暫定推計によると、161.93百万袋で2016/17年度対比1.8%の増加である。最も増加が著しいのはアジア・オセアニアで前年対比で3.1%増の35.9百万袋と推定され、これに次いで北米が2.6%増の30.34百万袋である。アフリカおよびメキシコ・中米は2016/17年度の消費減少に歯止めがかかり2017/18年度ではそれぞれ、1.7%増の11.08百万袋、1.7%増の5.3百万袋と予想されている。欧州のコーヒー消費は0.5%の成長を維持していると推定されており2017/18年度の推定消費量は52.32百万袋である。南米の消費量は2016/17年度に3.5%増加したが、2017/18年度は1.8%増の26.97百万袋と推定されている。

図 6: 地域別コーヒー消費量



コーヒー消費量が2017/18年度に1.8%増と推計される一方、コーヒー生産量は消費量を1.59百万袋超過している。この生産量余剰が今シーズンの価格下落の要因であり、2017年10月から2018年9月までの複合指標価格平均は111.51 US cents/lbである。これに対し2016/17年度は132.43 US cents/lbであり3.1百万袋の生産量不足を反映していた。加えて2017/18年度のコーヒー輸出数量は過去最大を記録していることから、消費が拡大しているとは言え、2017/18年度当初のマーケットにおいては供給量が勝り更なる価格の下落圧力となった。2017年9月の在庫数量は25.8百万袋、9月としては過去最大であった。

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-17	120.01	144.26	140.71	124.55	98.39	131.00	88.38
Nov-17	117.26	144.09	140.90	124.28	91.33	129.96	81.46
Dec-17	114.00	141.62	137.42	121.47	87.59	125.25	78.30
Jan-18	115.60	143.77	138.81	123.67	88.65	127.65	78.90
Feb-18	114.19	141.50	136.28	120.83	89.24	123.82	80.38
Mar-18	112.99	139.45	135.03	119.80	88.18	121.66	79.86
Apr-18	112.56	139.29	134.34	118.76	88.31	120.17	79.36
May-18	113.34	140.26	135.61	119.57	88.74	122.50	79.85
Jun-18	110.44	138.55	134.03	115.10	86.07	120.19	77.40
Jul-18	107.20	133.92	130.60	110.54	84.42	114.06	75.56
Aug-18	102.41	129.99	125.21	104.46	80.74	108.12	71.94
Sep-18	98.17	125.74	121.18	99.87	76.70	102.83	68.03
Oct-18	111.21	140.83	137.34	115.59	85.32	119.73	77.16
% change between Oct-18 and Sep-18							
	13.3%	12.0%	13.3%	15.7%	11.2%	16.4%	13.4%
Volatility (%)							
Oct-18	7.2%	7.8%	8.0%	9.2%	5.8%	10.7%	6.5%
Sep-18	5.4%	6.3%	6.3%	6.9%	4.9%	8.1%	5.2%
Variation between Oct-18 and Sep-18							
	1.8	1.5	1.7	2.4	1.0	2.7	1.3

* Average price 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-17	3.55	19.71	45.87	16.16	42.32	26.16	42.62
Nov-17	3.19	19.81	52.76	16.62	49.57	32.95	48.50
Dec-17	4.20	20.15	54.03	15.95	49.83	33.88	46.95
Jan-18	4.96	20.10	55.12	15.14	50.16	35.02	48.75
Feb-18	5.22	20.67	52.26	15.45	47.04	31.59	43.44
Mar-18	4.42	19.65	51.27	15.23	46.85	31.62	41.80
Apr-18	4.95	20.53	50.98	15.58	46.03	30.45	40.81
May-18	4.65	20.69	51.52	16.04	46.87	30.83	42.65
Jun-18	4.52	23.45	52.48	18.93	47.96	29.03	42.79
Jul-18	3.32	23.38	49.50	20.06	46.18	26.12	38.50
Aug-18	4.78	25.53	49.25	20.75	44.47	23.72	36.18
Sep-18	4.56	25.87	49.04	21.31	44.48	23.17	34.80
Oct-18	3.49	25.24	55.51	21.75	52.02	30.27	42.57
% change between Oct-18 and Sep-18							
	-23.5%	-2.4%	13.2%	2.1%	17.0%	30.6%	22.3%

* Average price for 2nd and 3rd positions

表3: 世界コーヒー需給バランス

Coffee year commencing	2014	2015	2016	2017	% change 2016-17
PRODUCTION	149 844	156 332	155 958	163 512	4.8%
Arabica	88 148	96 017	99 589	101 234	1.7%
Robusta	61 695	60 314	56 368	62 276	10.5%
Africa	15 983	15 725	16 685	17 249	3.4%
Asia & Oceania	46 403	49 202	44 290	47 948	8.3%
Mexico & Central America	17 188	17 237	20 465	21 336	4.3%
South America	70 270	74 167	74 518	76 978	3.3%
CONSUMPTION	152 168	156 284	159 057	161 926	1.8%
Exporting countries	47 417	48 673	49 732	50 547	1.6%
Importing countries	104 750	107 611	109 325	111 379	1.9%
Africa	10 709	10 933	10 901	11 084	1.7%
Asia & Oceania	32 775	33 678	34 811	35 904	3.1%
Mexico & Central America	5 230	5 296	5 212	5 302	1.7%
Europe	51 043	51 828	52 070	52 322	0.5%
North America	27 363	28 934	29 559	30 339	2.6%
South America	25 048	25 614	26 505	26 974	1.8%
BALANCE	-2 324	48	-3 099	1 586	

In thousand 60-kg bags

表4: 輸出国のコーヒー総輸出量

	September 2017	September 2018	% change	October-September 2016/17	October-September 2017/18	% change
TOTAL	8 746	9 427	7.8%	119 520	121 856	2.0%
Arabicas	5 724	6 109	6.7%	76 080	76 664	0.8%
Colombian Milds	1 170	1 181	0.9%	14 674	13 969	-4.8%
Other Milds	1 971	1 931	-2.0%	27 246	28 181	3.5%
Brazilian Naturals	2 583	2 997	16.0%	34 159	34 492	1.0%
Robustas	3 022	3 317	9.8%	43 440	45 215	4.1%

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

	Oct-17	Nov-17	Dec-17	Jan-18	Feb-18	Mar-18	Apr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Aug-18	Sep-18	Oct-18
New York	2.15	2.17	2.23	2.24	2.14	2.21	2.26	2.28	2.33	2.33	2.51	2.70	2.78
London	2.19	2.20	2.09	1.79	1.52	1.37	1.32	1.34	1.14	1.28	1.26	1.51	1.58

In million 60-kg bags