

咖啡金融网

【周刊】第 65 期

2020 年 11 月 30 日

陶健

邮箱: coffinance@163.com

微信: taojian0923

免责声明:

本报告是基于已公开信息撰写, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给读者作参考之用。

版权声明:

未经许可, 任何人不得复制、转载、或以其他方式使用本报告的内容。

网站:

www.coffinance.com

微信公众号:



本期重点:

【产区信息】——美国农业部 (USDA) 发布数据显示, 预计巴西今年咖啡总产量为 6790 万袋 (每袋 60 公斤), 维持此前的预期, 并创下该国历史产量记录。其中阿拉比卡咖啡产量 4780 万袋, 罗布斯塔咖啡产量 2010 万袋。

【产区信息】——截止目前越南新产季已经有 10% 的产量采摘完成, 新产季咖啡豆也开始供应市场。据当地贸易商表示, 从目前情况来看, 预计今年将减产 10%-12%, 减产严重的地区主要是在北部阿拉比卡咖啡产区。

【行业资讯】——某全球知名咨询机构列出 2020 年全球家庭咖啡消费增长情况如下:

- 预计全球家庭咖啡销售全年下跌 2.4% 至 760 万吨;
- 预计全球咖啡烘焙豆销售全年下跌 1.4%;
- 预计全球咖啡胶囊销售全年增长 7.2%;
- 预计全球速溶咖啡销售全年增长 2%。

【机构观点】——国际生豆贸易商 Volcafe 预计, 由于受到干旱天气以及为了克服干旱咖农自发的修剪枝叶, 再加上产量小年因素, 2021 年巴西阿拉比卡咖啡将减产 33% 至 3420 万袋, 远低于今年的 5100 万袋。

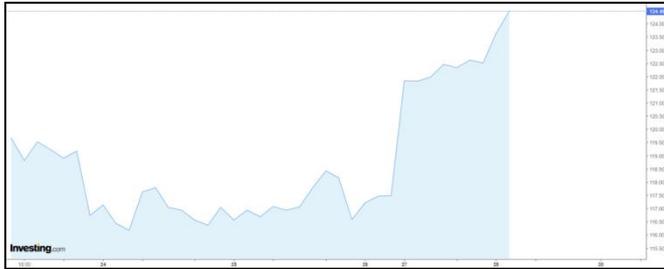
Volcafe 认为, 如果最终巴西阿拉比卡咖啡减产 33%, 明年度全球 (阿拉比卡咖啡) 市场将出现 1100 万袋的供应短缺, 并创下历史记录。

【第一部分】数据 | Date

一、价格数据

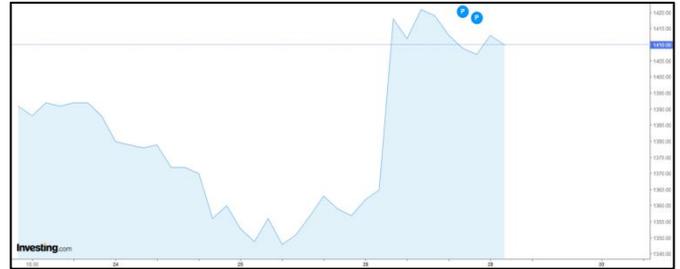
1. 期货价格 (11月23日—11月27日)

1) 阿拉比卡主力合约 (01 合约)



开盘价格	116.65	收盘价格	121.70
最高价格	119.70	最低价格	113.05
涨(跌)幅	+4.33%	价格单位	美分/磅

2) 罗布斯塔主力合约 (01 合约)



开盘价格	1388	收盘价格	1411
最高价格	1423	最低价格	1347
涨(跌)幅	+1.66%	价格单位	美元/吨

2. 现货价格

1) 巴西

咖啡类型	最低价格	最高价格	相比上周
阿拉比卡 (雷亚尔/袋, 每袋 60 公斤)			
——Boa Qualidade	540	580	+10
——Duro Fraco	510	530	+0
——Riados	470	490	+10
罗布斯塔 (雷亚尔/袋, 每袋 60 公斤)			
——罗布斯塔价格指数	409.57	-	+7.75

2) 哥伦比亚

咖啡类型	价格	相比上周
阿拉比卡 (比索/袋, 每袋 125 公斤)		
哥伦比亚水洗	1,100,000	+42,000

咖啡类型	价格	相比上周
罗布斯塔 (越南盾/公斤)		
罗布斯塔	34,000	+0

二、交易所数据

1. CFTC 持仓数据

美国 ICE 交易所	11月17日	11月10日	变化
投机性多头持仓	+34,402	+34,936	- (+534)
投机性空头持仓	-26,985	-35,289	-(-8,304)
投机性净持仓	+7,417	-353	+(+7,770)

欧洲 IC 交易所	11月24日	11月17日	变化
投机性多头持仓	+10,746	+10,987	- (+241)
投机性空头持仓	-3,180	-3,532	- (-352)
投机性净持仓	+7,566	+7,455	+(+111)

2. 库存数据

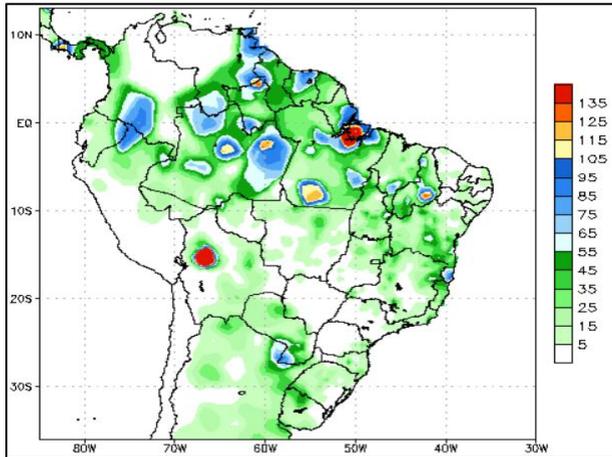
	11月27日	11月20日	变化
美国 ICE 阿拉比卡库存	1,244,937	1,235,915	+9,022
欧洲 ICE 罗布斯塔库存	13,289	13,349	-60

【第二部分】天气报告 | Weather Report

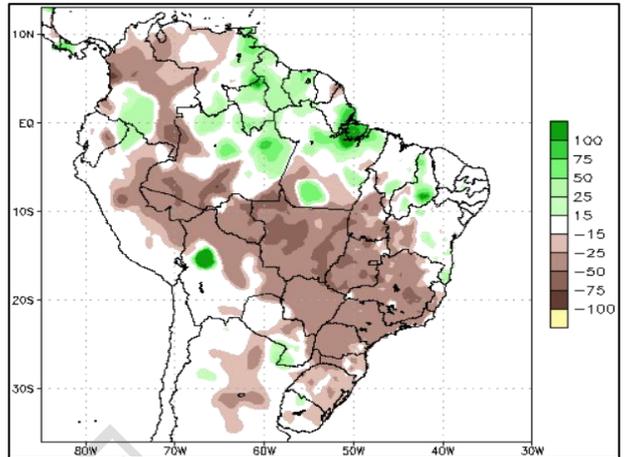
一、降雨量

1. 南美洲

11月21日—11月27日累计降雨量:



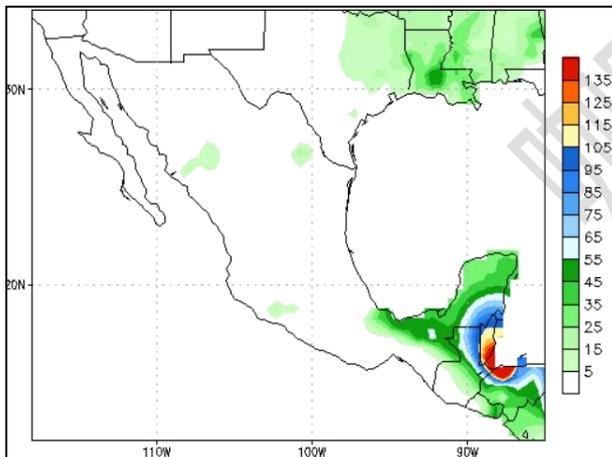
11月21日—11月27日累计降雨量与历史对比:



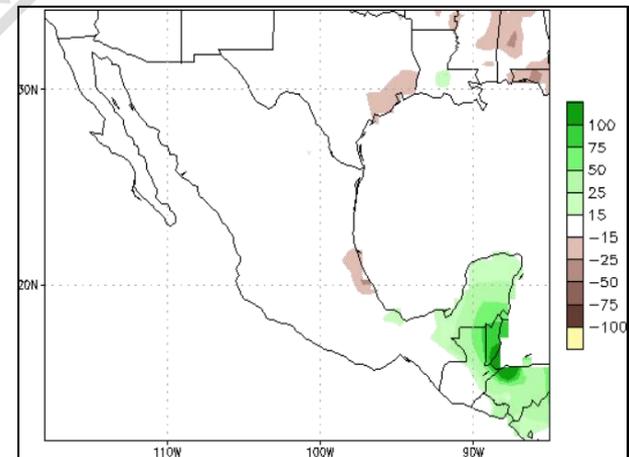
本周巴西产区继续降雨，进入11月之后持续的降雨有效帮助当地咖啡树开花和坐果，但累计降雨量依然不足历史同期。哥伦比亚产区则是北部偏干旱，南部降雨过多，都不利于咖啡生长。

2. 墨西哥及中美洲

11月21日—11月27日累计降雨量:



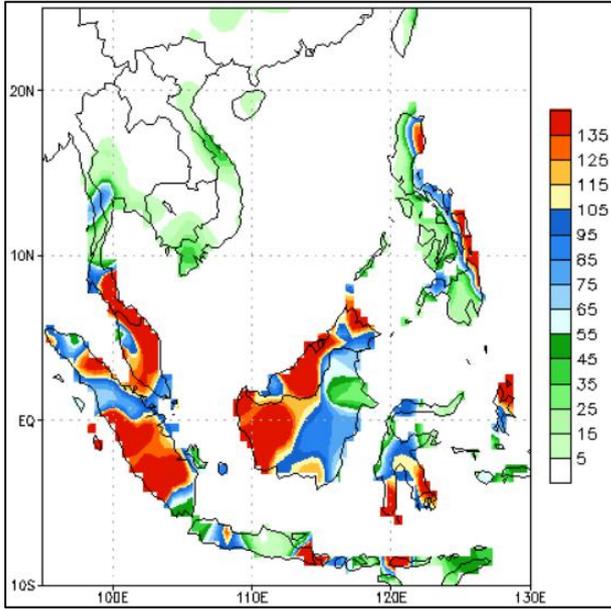
11月21日—11月27日累计降雨量与历史对比:



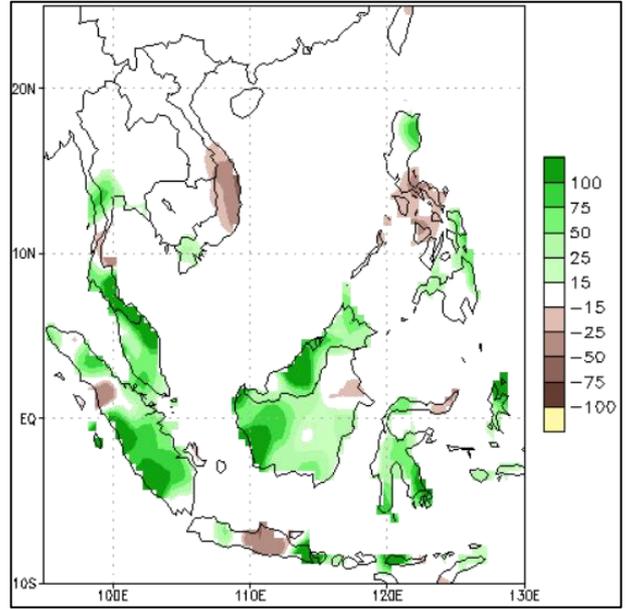
受到台风 Iota 的后续影响，本周墨西哥南部或中美洲诸国遭遇持续降雨，累计降雨量也远大于历史同期水平，不利于当地咖啡生长。

3. 东南亚

11月21日—11月27日累计降雨量:



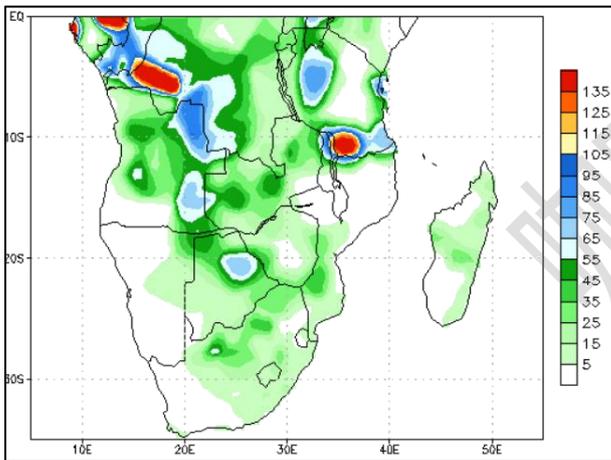
11月21日—11月27日累计降雨量与历史对比:



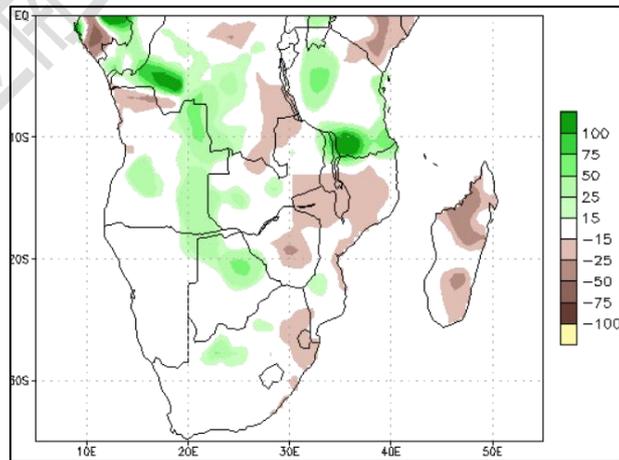
本周越南中部地区累计降雨量不足历史同期水平, 但印度尼西亚苏门答腊岛北部遭遇强降雨天气, 过多的降雨不利于当地咖啡生长。

4. 非洲中部及南部

11月21日—11月27日累计降雨量:



11月21日—11月27日累计降雨量与历史对比:



本周非洲中部和南部出现降雨, 但南部部分地区累计降雨量不足历史同期水平。

【第三部分】产区信息 | Regions Information

巴西

- 美国农业部 (USDA) 发布数据显示, 预计巴西今年咖啡总产量为 6790 万袋 (每袋 60 公斤), 维持此前的预期, 并创下该国历史产量记录。其中阿拉比卡咖啡产量 4780 万袋, 罗布斯塔咖啡产量 2010 万袋。
- 截止 11 月 22 日每个观察点平均累计降雨量为 151 毫米, 为历史 11 月份降雨量的 74%。但根据当地气象部门预测, 在剩余的 11 月份里累计降雨量仅有 12.5 毫米, 意味着这些气象观察点 11 月份平均累计降雨量为 163.5 毫米, 仅为历史平均水平的 80% 左右。

越南

- 截止目前越南新产季已经有 10% 的产量采摘完成, 新产季咖啡豆也开始供应市场。据当地贸易商表示, 从目前情况来看, 预计今年将减产 10%-12%, 减产严重的地区主要是在北部阿拉比卡咖啡产区。

洪都拉斯

- 作为中美洲最大的咖啡生产国洪都拉斯仅在 11 月份就遭遇了两次历史级别的飓风侵袭。目前来看, 飓风给当地咖啡行业带来了严重的破坏——产量减少, 产区道路受阻, 甚至潜在的锈病威胁都预示着新产季的洪都拉斯咖啡将面临巨大的困难。



沙特阿拉伯

- 根据沙特阿拉伯吉赞政府数据显示, 截止今年, 有记录的全职咖农已经有 1060 名, 共种植咖啡树 171,384 颗, 年产量 369,752 公斤。

尼泊尔

- 尼泊尔上调新产季咖啡最低价格 5%。

【第四部分】全球宏观 | Global Macro

行业资讯

- 某全球知名咨询机构列出 2020 年全球家庭咖啡消费增长情况如下:
 - 预计全球家庭咖啡销售全年下跌 2.4% 至 760 万吨;
 - 预计全球咖啡烘焙豆销售全年下跌 1.4%;
 - 预计全球咖啡胶囊销售全年增长 7.2%;
 - 预计全球速溶咖啡销售全年增长 2%。
- 彭博社发布最新市场预期
 - 占到全球咖啡产量 1/3 的巴西预计明年减产 30%;
 - 占到全球咖啡产量 1/6 的越南预计明年减产 10%;
 - 除此之外, 中美洲在 11 月份也连续遭遇飓风袭击, 同样可能会对明年咖啡产量造成不利影响;
 - 全球咖啡需求方面将由疫情发展而决定, 但目前市场普遍预计疫苗将在 2021 年年中上市。
- 11 月 26 至 28 日, 2020 亚洲咖啡年会在中国云南芒市成功举办, 本届亚洲咖啡年会主题为“咖啡与大健康”。来自全球 30 多个国家和地区的咖啡专家分享了咖啡与大健康主题的最新科研成果。
- 江苏省消保委针对假冒“星巴克”咖啡侵权案依法提起全省首起赔偿性消费民事公益诉讼, 诉讼赔偿请求金额达 2100 万元, 无锡市中级人民法院近日已正式受理该案。

机构观点

- 荷兰合作银行 (Rabobank) 周三发布报告称, 预计 2021 年巴西咖啡产量将达到 6070 万袋, 相比今年的 6750 万袋减少 10%。其中, 阿拉比卡咖啡产量预计为 4050 万袋, 同比减少 17.3%。罗布斯塔咖啡产量预计为 2020 万袋, 同比增加 9.2%。
荷兰合作银行给出减产的理由是: 1) 2021 年是巴西咖啡产量周期小年; 2) 不利的天气条件造成了减产。
- 国际生豆贸易商 Volcafe 预计, 由于受到干旱天气以及为了克服干旱咖农自发的修剪枝叶, 再加上产量小年因素, 2021 年巴西阿拉比卡咖啡将减产 33% 至 3420 万袋, 远低于今年的 5100 万袋。
Volcafe 认为, 如果最终巴西阿拉比卡咖啡减产 33%, 明年度全球 (阿拉比卡咖啡) 市场将出现 1100 万袋的供应短缺, 并创下历史记录。

【第五部分】贸易信息 | Trade Information

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
上海豆源	耶加雪菲夏兰	埃塞俄比亚	哈鲁	原生种	水洗	88	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
G1	Yirgacheff	1800-2100 米	2018/19 年度	人工	上海	Sonic	18016382197
风味描述	玉兰花清香, 入口茉莉花明显, 甜度佳。						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
上海豆源	黄曼大粒	印度尼西亚	林东多巴湖	铁皮卡	湿刨	88	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
Sc20	—	800-1300 米	2019 年	—	上海	Sonic	18016382197
风味描述	杏仁, 奶油, 黑巧, 焦糖。						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
上海豆源	瑰夏	哥伦比亚	卡巴纳	瑰夏	三重厌氧	380	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
G1	Gesha	2100 米	2018/19 年度	人工	上海	Sonic	18016382197
风味描述	—						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
念豆咖啡	曼特宁	肯尼亚	撒西尼庄园	阿拉比卡	湿刨	150	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
G1	Mandheling	1100-1300 米	2019 年	人工	—	林经理	15264857570
风味描述	草本香料, 焦糖奶油, 浓郁厚实。						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
念豆咖啡	肯尼亚 AA	肯尼亚	撒西尼庄园	阿拉比卡	水洗	150	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
AA++	Kenya	2000 米以上	2019 年	人工	—	林经理	15264857570
风味描述	蜂蜜, 莓果, 水果风味, 干净明亮的酸。						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
念豆咖啡	耶加雪菲	埃塞俄比亚	—	阿拉比卡	水洗	98	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
G1	Yirgacheffe	1800-1930 米	2019 年	人工	—	林经理	15264857570
风味描述	柑橘, 茉莉风味, 酸度明亮, 回甘持久。						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
兮遥庄园	蔓乐贝斯	云南普洱	兮遥庄园	卡蒂姆	水洗	45	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
A+	Manyuebeisi	1200-1480 米	2019 年	人工	西安	齐恒玄	18629387926
风味描述	成熟水果, 米酒, 可可。						

供应商	品名	产地	庄园	品种	加工方式	价格	单位
兮遥庄园	兮遥水洗	云南普洱	兮遥庄园	卡蒂姆	水洗	25	公斤
等级	英文品名	种植海拔	采摘年份	采摘方式	仓库地址	联系人	联系电话
A	xiyaosuixi	1200-1480 米	2019 年	人工	普洱思茅区	林经理	19989942502
风味描述	巧克力, 坚果, 奶油, 红糖。						

注: 以上贸易信息由供应商提供, 咖啡金融网不对信息的准确性负责。

作者简介:

陶健, 国家中级经济师, 法国马赛商学院金融学硕士, 咖啡金融网创始人, 原上海自贸区咖啡交易中心金融事业部总监。

此前著有《2020 年咖啡年报》, 《2019 年咖啡年报》, 《云南咖啡产业指引》, 《攀枝花咖啡产业指引》, 《海南咖啡产业指引》, 《越南咖啡产业指引》, 《老挝咖啡产业指引》, 《印度咖啡产业指引》, 《印度尼西亚咖啡产业指引》等。

关于我们:



咖啡金融网成立于 2017 年 7 月, 是一家咖啡产业综合服务平台, 集行业资讯, B2B 贸易, 产经咨询为一体。旗下拥有:

- 咖啡金融网: 咖啡行业专业资讯平台, 拥有资讯中心, 贸易大厅, 产业数据库, 研究报告等, 域名: www.coffinance.com;
- 咖啡贸易网: 咖啡行业专业 B2B 贸易平台, 域名: www.coffeexchange.cn;
- 黑谷子智库: 咖啡商业研究和金融服务咨询平台;
- Coffinance 指数: 各类咖啡价格指数。

愿景: 在咖啡行业做一家负责任、有影响力的服务平台。

定位: 咖啡行业的资讯, 交易和金融服务平台。

官方网站: www.coffinance.com

微信公众号: 咖啡金融网 (ID: coffinance) 可可资讯 (ID: cocoaexchange)



版权声明:

未经许可, 任何人不得复制、转载、或以其他方式使用本网站的内容。