

コメ先物 プライスレポート〔No.17〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2013.06.10)

東京コメ(2013.06.20)

公表日：2013.06.27

項目

1 コメ先物価格

- 1.1 東京コメ・限月一代データ
- 1.2 大阪コメ・限月一代データ
- 1.3 東京コメ・期間別・限月別データ
- 1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ
- 1.5 相関係数

2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

- 2.1 東京コメ及び大阪コメの価格
- 2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

3 投資商品との比較

- 3.1 価格推移グラフ等
- 3.2 騰落率等

*本レポートに関するデータは一般紙、業界紙等の媒体を通じて公表されているものを一部使用しております。又、掲載情報の正確性については万全を期しておりますが、その正確性を保証するものではありません。利用者がレポートの情報をを用いて行う一切の行為について本所は何ら責任を負うものではありません。記載されている内容は作成時におけるものであり、将来のいて事前の予告なしに変更される場合がありますのでご了承ください。

1 コメ先物価格

1.1 東京コメ・限月一代データ

単位:円/60kg当たり

	2012年09月限	2012年10月限	2012年11月限	2012年12月限	2013年01月限	2013年02月限	2013年03月限	2013年04月限	2013年05月限
始値(a)	14,200 (2012/03/21)	15,210 (2012/04/23)	15,500 (2012/05/21)	15,900 (2012/06/21)	15,980 (2012/07/23)	15,000 (2012/08/21)	14,500 (2012/09/21)	14,990 (2012/10/22)	15,100 (2012/11/21)
高値(b)	16,690 (2012/05/14)	16,710 (2012/05/15)	16,080 (2012/06/19)	15,900 (2012/06/21)	16,070 (2012/07/31)	15,610 (2012/09/04)	15,100 (2012/11/19)	15,300 (2013/01/17)	15,150 (2012/11/30)
安値(c)	13,400 (2012/09/18)	14,460 (2012/10/17)	14,530 (2012/11/16)	14,500 (2012/12/18)	14,630 (2013/01/08)	14,390 (2013/02/19)	14,500 (2012/09/21)	14,290 (2013/04/18)	13,840 (2013/05/10)
納会値 又は終値(d)	13,400 (2012/09/19)	15,100 (2012/10/19)	14,530 (2012/11/16)	14,530 (2012/12/20)	14,680 (2013/01/17)	14,400 (2013/02/20)	14,520 (2013/03/19)	14,290 (2013/04/19)	13,840 (2013/05/20)
平均値	α	15,099	15,620	15,352	15,294	15,111	14,922	14,892	14,980
	β	-	-	-	-	-	14,657	14,755	14,650
中央値	α	15,140	15,510	15,385	15,430	15,000	14,870	14,900	14,950
	β	-	-	-	-	-	14,740	14,770	14,560
標準偏差	α	568	462	326	381	338	148	121	97
	β	-	-	-	-	-	145	139	198
レンジ(b-c)	3,290	2,250	1,550	1,400	1,440	1,220	600	1,010	1,310
騰落額(d-a)	-800	-110	-970	-1,370	-1,300	-600	20	-700	-1,260
騰落率(d/a)	-5.6%	-0.7%	-6.3%	-8.6%	-8.1%	-4.0%	0.1%	-4.7%	-8.3%
営業日数	127	124	129	127	121	122	119	121	117
データ数	α	747	731	422	286	248	153	113	101
	β	-	-	-	-	-	39	153	285

単位:円/60kg当たり

	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限
始値(a)	15,000 (2012/12/21)	15,300 (2013/01/21)	15,080 (2013/02/21)	14,810 (2013/03/21)	14,800 (2013/04/22)	14,490 (2013/05/21)
高値(b)	15,300 (2013/01/16)	15,500 (2013/01/29)	15,170 (2013/02/21)	14,810 (2013/03/21)	14,800 (2013/04/22)	14,660 (2013/05/27)
安値(c)	13,500 (2013/06/03)	13,690 (2013/06/03)	13,640 (2013/06/03)	13,510 (2013/06/03)	13,730 (2013/06/13)	13,780 (2013/06/13)
納会値 又は終値(d)	13,500 (2013/06/20)	13,690 (2013/06/20)	13,640 (2013/06/20)	13,530 (2013/06/20)	13,980 (2013/06/20)	14,030 (2013/06/20)
平均値	α	15,018	15,072	-	-	-
	β	14,293	14,371	14,382	14,156	14,336
中央値	α	15,000	15,050	-	-	-
	β	14,290	14,330	14,400	14,180	14,470
標準偏差	α	133	153	-	-	-
	β	500	485	471	425	302
レンジ(b-c)	1,800	1,810	1,530	1,300	1,070	880
騰落額(d-a)	-1,500	-1,610	-1,440	-1,280	-820	-460
騰落率(d/a)	-10.0%	-10.5%	-9.5%	-8.6%	-5.5%	-3.2%
営業日数	135	104	82	63	41	23
データ数	α	46	23	-	-	-
	β	531	534	492	378	246

〈注意〉

本頁の表は2013.02.08以前の値は旧東京穀物商品取引所のTICKデータ、及び2013.02.12以降の値は大阪堂島商品取引所の値を元に算出しており、表内のαは旧東京穀物商品取引所の値、βは大阪堂島商品取引所の値を表す。

※ 上記データの算出対象期間は、2012.12.21～2013.06.20までとしている。

1 コメ先物価格

1.2 大阪コメ・限月一代データ

単位：円/60kg当たり

	2012年09月限	2012年10月限	2012年11月限	2012年12月限	2013年01月限	2013年02月限	2013年03月限	2013年04月限	2013年05月限
始値(a)	14,910 (2012/03/12)	16,790 (2012/04/11)	16,710 (2012/05/11)	15,390 (2012/06/11)	16,430 (2012/07/11)	16,300 (2012/08/13)	16,350 (2012/09/11)	15,290 (2012/10/11)	15,380 (2012/11/12)
高値(b)	17,500 (2012/05/17)	17,550 (2012/05/17)	17,400 (2012/05/16)	16,570 (2012/07/02)	16,430 (2012/07/11)	16,350 (2012/09/04)	16,360 (2012/09/11)	15,820 (2013/02/21)	16,000 (2013/01/16)
安値(c)	14,880 (2012/03/13)	14,800 (2012/10/10)	15,140 (2012/10/10)	14,800 (2012/12/04)	15,050 (2012/12/04)	15,150 (2012/12/04)	15,190 (2012/12/04)	14,660 (2013/03/26)	13,990 (2013/05/10)
納会値(d)	15,810 (2012/09/10)	14,800 (2012/10/10)	15,190 (2012/11/09)	14,910 (2012/12/10)	15,360 (2013/01/10)	15,600 (2013/02/08)	15,750 (2013/03/08)	14,670 (2013/04/10)	13,990 (2013/05/10)
平均値	15,905	16,125	15,887	15,688	15,717	15,644	15,604	15,472	15,337
中央値	15,950	16,120	15,840	15,710	15,580	15,600	15,660	15,560	15,380
標準偏差	510	428	471	432	457	355	231	372	530
レンジ(b-c)	2,620	2,750	2,260	1,770	1,380	1,200	1,170	1,160	2,010
騰落額(d-a)	900	-1,990	-1,520	-480	-1,070	-700	-600	-620	-1,390
騰落率(d/a)	6.0%	-11.9%	-9.1%	-3.1%	-6.5%	-4.3%	-3.7%	-4.1%	-9.0%
営業日数	126	125	128	127	123	121	119	121	118
データ数	753	747	765	759	729	717	705	717	699

単位：円/60kg当たり

	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限
始値(a)	15,260 (2012/12/11)	15,940 (2013/01/11)	16,130 (2013/02/12)	15,470 (2013/03/11)	16,500 (2013/04/11)	14,620 (2013/05/13)
高値(b)	16,520 (2013/01/18)	16,700 (2013/01/18)	16,230 (2013/02/21)	15,470 (2013/03/11)	16,500 (2013/04/11)	14,960 (2013/05/14)
安値(c)	13,450 (2013/06/06)	13,900 (2013/06/06)	13,940 (2013/06/06)	13,950 (2013/06/04)	14,390 (2013/06/10)	14,450 (2013/06/04)
納会値 又は終値(d)	13,540 (2013/06/10)	13,950 (2013/06/10)	13,960 (2013/06/10)	13,980 (2013/06/10)	14,390 (2013/06/10)	14,460 (2013/06/10)
平均値	15,133	15,186	14,990	14,631	14,860	14,639
中央値	15,300	14,900	14,870	14,700	14,740	14,640
標準偏差	795	756	648	346	432	118
レンジ(b-c)	3,070	2,800	2,290	1,520	2,110	510
騰落額(d-a)	-1,720	-1,990	-2,170	-1,490	-2,110	-160
騰落率(d/a)	-11.3%	-12.5%	-13.5%	-9.6%	-12.8%	-1.1%
営業日数	119	101	81	62	40	21
データ数	705	606	486	372	240	126

※ 上記データの算出対象期間は、2012.12.11～2013.06.10までとしている。

1 コメ先物価格

1.3 東京コメ・期間別・限月別データ

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II-1	II-2	III	IV	V	VI
		2012年12月21日	2013年01月21日	2013年02月12日	2013年02月21日	2013年03月21日	2013年04月22日	2013年05月21日
		2013年01月18日	2013年02月08日	2013年02月20日	2013年03月19日	2013年04月19日	2013年05月20日	2013年06月20日
2013年06月限	始値(a)	15,000	15,300		14,990	14,620	14,270	13,900
	高値(b)	15,300	15,300		15,050	14,620	14,270	13,900
	安値(c)	14,750	14,900		14,590	14,280	13,900	13,500
	終値(d)	15,300	14,990		14,620	14,280	13,900	13,500
	平均値	15,045	14,972	14,998	14,815	14,500	14,027	13,644
	中央値	15,000	14,950	15,000	14,860	14,560	13,980	13,500
	標準偏差	147	92	4	141	127	127	179
	月間レンジ(b-c)	550	400		460	340	370	400
	騰落額(d-a)	300	-310		-370	-340	-370	-400
	騰落率(d/a)	2.0%	-2.0%		-2.5%	-2.3%	-2.6%	-2.9%
2013年07月限	始値(a)		15,300		15,050	14,680	14,310	13,940
	高値(b)		15,500		15,140	14,680	14,310	13,940
	安値(c)		14,900		14,680	14,320	13,940	13,690
	終値(d)		15,010		14,680	14,320	13,940	13,690
	平均値		15,072	15,018	14,949	14,541	14,067	13,772
	中央値		15,050	15,020	14,940	14,600	14,020	13,690
	標準偏差		153	4	102	128	127	107
	月間レンジ(b-c)		600		460	360	370	250
	騰落額(d-a)		-290		-370	-360	-370	-250
	騰落率(d/a)		-1.9%		-2.5%	-2.5%	-2.6%	-1.8%
2013年08月限	始値(a)				15,080	14,790	14,400	14,070
	高値(b)				15,170	14,790	14,410	14,130
	安値(c)				14,790	14,390	14,060	13,640
	終値(d)				14,790	14,390	14,060	13,640
	平均値				15,012	14,581	14,194	13,818
	中央値				15,000	14,630	14,150	13,640
	標準偏差				79	114	128	219
	月間レンジ(b-c)				380	400	350	490
	騰落額(d-a)				-290	-400	-340	-430
	騰落率(d/a)				-1.9%	-2.7%	-2.4%	-3.1%

(4頁-7頁の見方)

期間別・限月別データは、一ヶ月毎の統計結果をまとめたものです。この結果を見ると、一ヶ月単位の相場水準、月間レンジ、騰落率等が分かります。

東京コメは2013年6月20日基準、大阪コメは2013年6月10日基準で、過去6か月間を統計の対象としています。

東京コメについては、2013年2月8日以前はザラバ取引、2013年2月12日以降は板寄せ取引によるデータになります。

(期間VI)

2013年6月限の月間レンジは400円でした。これを見ると一か月間の最大差損益は、建玉1枚で4.0万円(400円×100倍)と計算されます。

1 コメ先物価格

1.3 東京コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II-1	II-2	III	IV	V	VI
		2012年12月21日 2013年01月18日	2013年01月21日 2013年02月08日	2013年02月12日 2013年02月20日	2013年02月21日 2013年03月19日	2013年03月21日 2013年04月19日	2013年04月22日 2013年05月20日	2013年05月21日 2013年06月20日
2013年09月限	始値(a)					14,810	14,430	13,960
	高値(b)					14,810	14,440	14,160
	安値(c)					14,420	13,800	13,510
	終値(d)					14,420	13,950	13,530
	平均値					14,613	14,166	13,711
	中央値					14,670	14,180	13,530
	標準偏差					115	198	232
	月間レンジ(b-c)					390	640	650
	騰落額(d-a)					-390	-480	-430
	騰落率(d/a)					-2.6%	-3.3%	-3.1%
2013年10月限	始値(a)						14,800	14,460
	高値(b)						14,800	14,560
	安値(c)						14,300	13,730
	終値(d)						14,450	13,980
	平均値						14,558	14,162
	中央値						14,510	14,085
	標準偏差						133	283
	月間レンジ(b-c)						500	830
	騰落額(d-a)						-350	-480
	騰落率(d/a)						-2.4%	-3.3%
2013年11月限	始値(a)							14,490
	高値(b)							14,660
	安値(c)							13,780
	終値(d)							14,030
	平均値							14,204
	中央値							14,110
	標準偏差							291
	月間レンジ(b-c)							880
	騰落額(d-a)							-460
	騰落率(d/a)							-3.2%

(期間VI)

限月別終値を見ると、一ヶ月で▲250円～▲480円の下落となっています。

限月間価格差のうち、9月限と平成25年産米が受渡対象となる10月限の価格差は最も大きく450円となっています。

※ ①上記の表は、2013.02.08迄は旧東京穀物商品取引所の値、2013.02.12以降は大阪堂島商品取引所の値を表す。
 ②上記データの算出対象期間は、2012.12.21～2013.06.20までとしている。

1 コメ先物価格

1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2012年12月11日	2013年01月11日	2013年02月12日	2013年03月11日	2013年04月11日	2013年05月13日
		2013年01月10日	2013年02月08日	2013年03月08日	2013年04月10日	2013年05月10日	2013年06月10日
2013年06月限	始値(a)	15,260	15,940	15,860	15,590	14,790	14,110
	高値(b)	15,970	16,520	15,920	15,590	14,790	14,110
	安値(c)	15,260	15,810	15,590	14,690	14,110	13,450
	終値(d)	15,860	15,860	15,590	14,790	14,110	13,540
	平均値	15,698	16,059	15,842	14,893	14,495	13,955
	中央値	15,740	15,970	15,850	14,805	14,550	14,110
	標準偏差	206	207	86	269	115	218
	月間レンジ(b-c)	710	710	330	900	680	660
	騰落額(d-a)	600	-80	-270	-800	-680	-570
	騰落率(d/a)	3.9%	-0.5%	-1.7%	-5.1%	-4.6%	-4.0%
2013年07月限	始値(a)		15,940	16,130	15,540	14,980	14,360
	高値(b)		16,700	16,140	15,540	14,980	14,360
	安値(c)		15,770	15,540	14,780	14,360	13,900
	終値(d)		16,130	15,540	14,980	14,360	13,950
	平均値		16,180	15,927	14,940	14,750	14,224
	中央値		16,110	15,950	14,900	14,800	14,340
	標準偏差		275	136	139	114	165
	月間レンジ(b-c)		930	600	760	620	460
	騰落額(d-a)		190	-590	-560	-620	-410
	騰落率(d/a)		1.2%	-3.7%	-3.6%	-4.1%	-2.9%
2013年08月限	始値(a)			16,130	15,470	15,150	14,460
	高値(b)			16,230	15,470	15,150	14,460
	安値(c)			15,470	14,590	14,460	13,940
	終値(d)			15,470	15,150	14,460	13,960
	平均値			16,032	14,863	14,856	14,301
	中央値			16,140	14,870	14,900	14,440
	標準偏差			206	187	122	193
	月間レンジ(b-c)			760	880	690	520
	騰落額(d-a)			-660	-320	-690	-500
	騰落率(d/a)			-4.1%	-2.1%	-4.6%	-3.5%

(期間VI)

2013年6月限の月間レンジは660円でした。これを見ると一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で3.3万円(660円×50倍)と計算されます。

限月間の価格差は、納会を迎えた2013年6月限を除くと、9月限と平成25年産米が受渡対象となる10月限の価格差は最も大きく410円となっています。

1 コメ先物価格

1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2012年12月11日 2013年01月10日	2013年01月11日 2013年02月08日	2013年02月12日 2013年03月08日	2013年03月11日 2013年04月10日	2013年04月11日 2013年05月10日	2013年05月13日 2013年06月10日
2013年09月限	始値(a)				15,470	15,170	14,370
	高値(b)				15,470	15,170	14,370
	安値(c)				14,520	14,370	13,950
	終値(d)				15,170	14,370	13,980
	平均値				14,900	14,772	14,223
	中央値				14,910	14,810	14,350
	標準偏差				208	136	174
	月間レンジ(b-c)				950	800	420
	騰落額(d-a)				-300	-800	-390
	騰落率(d/a)				-1.9%	-5.3%	-2.7%
2013年10月限	始値(a)					16,500	14,620
	高値(b)					16,500	14,760
	安値(c)					14,610	14,390
	終値(d)					14,620	14,390
	平均値					15,149	14,599
	中央値					14,960	14,630
	標準偏差					469	119
	月間レンジ(b-c)					1,890	370
	騰落額(d-a)					-1,880	-230
	騰落率(d/a)					-11.4%	-1.6%
2013年11月限	始値(a)						14,620
	高値(b)						14,960
	安値(c)						14,450
	終値(d)						14,460
	平均値						14,639
	中央値						14,640
	標準偏差						118
	月間レンジ(b-c)						510
	騰落額(d-a)						-160
	騰落率(d/a)						-1.1%

※ 上記データの算出対象期間は、2012.12.11～2013.06.10までとしている。

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限
2013年06月限						
2013年07月限		0.9892				
2013年08月限		0.9885	0.9873			
2013年09月限		0.9858	0.9698	0.9940		
2013年10月限		0.9496	0.9128	0.9650	0.9425	
2013年11月限		0.9439	0.9330	0.9526	0.9351	0.9942

騰落率相関

	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限
2013年06月限						
2013年07月限		0.5318				
2013年08月限		0.6990	0.7469			
2013年09月限		0.5029	0.3933	0.7686		
2013年10月限		0.4237	0.4008	0.5814	0.6338	
2013年11月限		0.5067	0.4791	0.6694	0.4792	0.8611

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2013.06.20以前)の帳入値に基づき作成したものである。

大阪コメ

価格相関

	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限
2013年06月限						
2013年07月限		0.9864				
2013年08月限		0.9559	0.9853			
2013年09月限		0.9136	0.9652	0.9818		
2013年10月限		0.7586	0.7868	0.7897	0.8151	
2013年11月限		0.8298	0.8049	0.8131	0.7978	0.8960

騰落率相関

	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限
2013年06月限						
2013年07月限		0.6309				
2013年08月限		0.4986	0.9068			
2013年09月限		0.4126	0.8182	0.9066		
2013年10月限		0.3290	0.3484	0.3837	0.5036	
2013年11月限		0.3725	0.3218	0.3397	0.3194	0.5250

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2013.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものである。

2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

2.1 東京コメ及び大阪コメの価格

①基礎データ(全限価格)

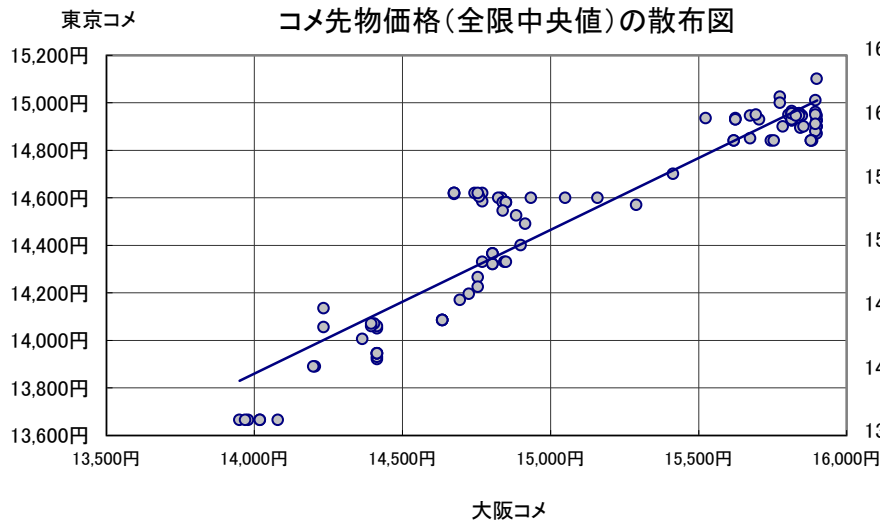
	東京コメ	大阪コメ
平均値	14,520	15,181
中央値	14,600	15,185
最頻値	15,000	15,750
標準偏差	454	646
最高値	15,300	16,650
最低値	13,500	13,450

※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2013.06.20以前、大阪コメ:2013.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

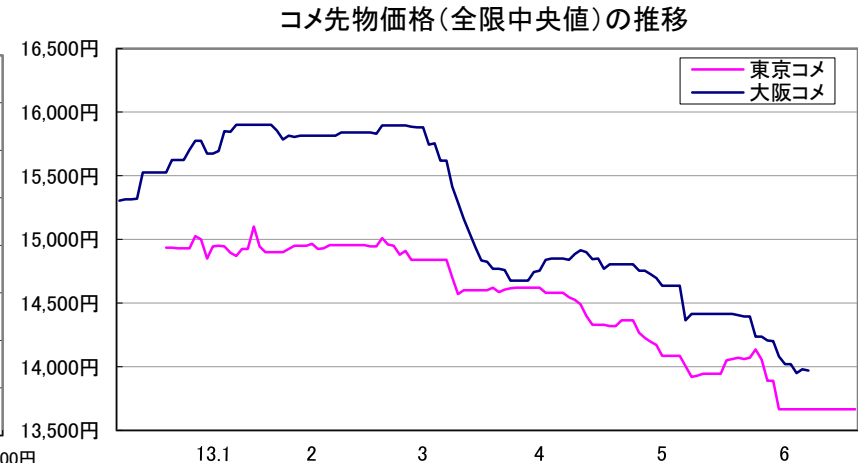
②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
13.6月限	0.9609	0.1931
13.7月限	0.9210	0.3831
13.8月限	0.8566	0.3160
13.9月限	0.8876	0.1613
13.10月限	0.9417	0.3795
13.11月限	0.9460	0.6556

※ 上記の表は、2012.12.21～2013.06.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記グラフは、2012.12.21～2013.06.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2013.06.20以前、大阪コメ:2013.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

2 コメ先物価格の比較(東京コメ・大阪コメ)

2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

基礎データ

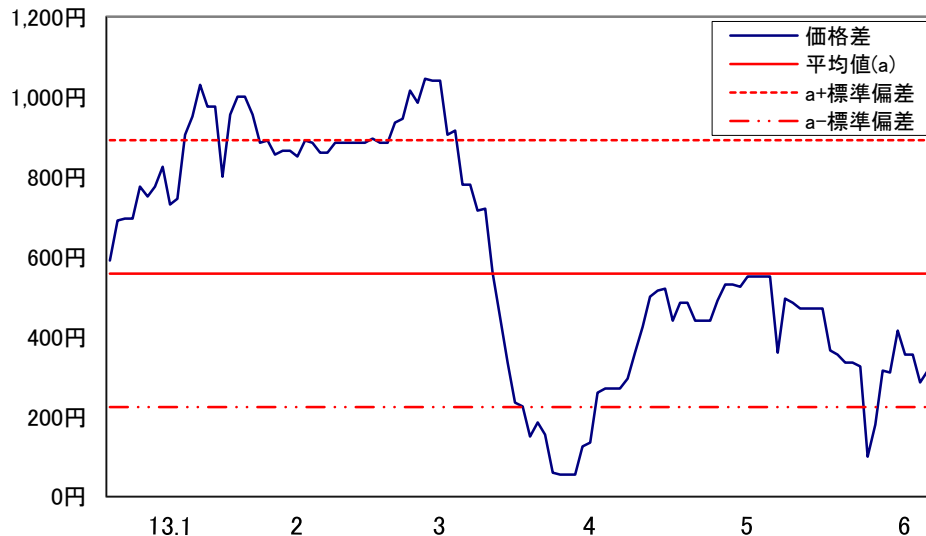
	価格差
平均値	557
中央値	500
最頻値	210
標準偏差	334
最高値	1,580
最低値	-160

同一限月間価格差の基礎データ

	13.6月限	13.7月限	13.8月限	13.9月限	13.10月限	13.11月限
平均値	558	594	411	334	237	251
中央値	400	480	400	400	240	260
最頻値	210	420	400	460	210	160
標準偏差	378	348	294	175	78	141
最高値	1,420	1,580	1,120	580	420	460
最低値	-50	90	-50	-160	100	70

※ 上表は、2013.06.10時点に建っている6限月の帳入値(直近6ヵ月)に基づき作成したもの。

東西コメと大阪コメ(全限中央値)の価格差推移



※ 基礎データ及びグラフは、2012.12.21～2013.06.10の帳入値に基づき作成したもの。

東京コメと大阪コメの同一限月間価格差の中心は557円で、その中心から±334円の範囲に価格差データが集中しています。価格差は先月よりも3円拡大しています。

左下グラフで、東京コメと大阪コメの価格差を見ると、価格差(基礎データ)の平均値を中心に、一定の範囲で価格差が拡大縮小する様子が見てとれます。

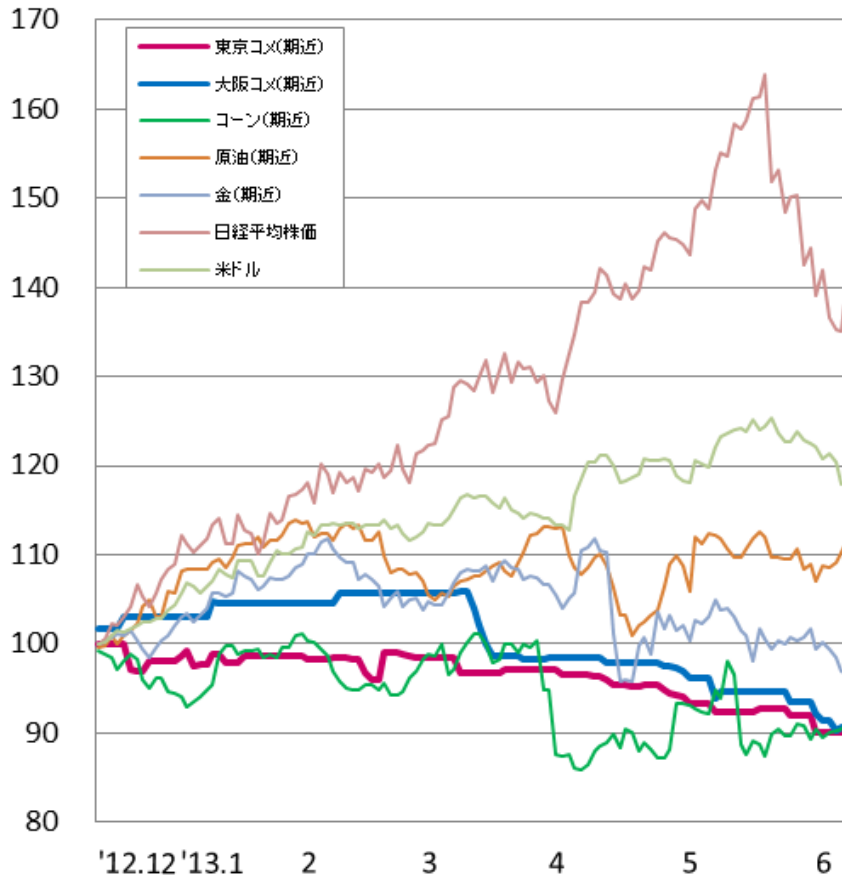
価格差変動の観察は、スプレッド取引において重要です。また、スプレッド取引を検討する際は、東京コメ、大阪コメの価格水準や相関等も合わせてチェックしていくといいかと思われます。

※スプレッド取引
 スプレッド取引とは、連動性の高い複数の商品の価格差を利用して利益を狙う取引の総称です。

3 投資商品との比較

3.1 価格推移グラフ等

コメと投資商品の価格水準(直近6ヶ月)(基準:2012.12.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2013.06.10以前)の帳入値に基づき作成したものである。
(日経平均株価は終値)

相関係数

価格相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コメ(期近)							
②大阪コメ(期近)	0.8967						
③CMEコーン(期近)	0.5988	0.6426					
④CME原油(期近)	-0.1620	-0.0423	0.0390				
⑤東京金(期近)	0.4998	0.5123	0.4460	0.5118			
⑥日経平均株価	-0.8214	-0.7856	-0.6228	0.2382	-0.2379		
⑦米ドル	-0.7800	-0.6947	-0.5748	0.3274	-0.0933	0.9552	

騰落率相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コメ(期近)							
②大阪コメ(期近)	0.2341						
③CMEコーン(期近)	-0.1291	-0.0610					
④CME原油(期近)	0.0500	0.0786	-0.0530				
⑤東京金(期近)	0.0414	0.0247	-0.0041	0.2729			
⑥日経平均株価	0.0018	0.0737	-0.0240	0.3629	0.3923		
⑦米ドル	0.0338	0.0412	0.0599	0.1640	0.3594	0.3744	

※ 上記データの算出対象期間は、2012.12.11～2013.06.10までとしている。

左グラフ(直近6ヶ月間の価格水準)を見ると、日経平均は先月から大きく下落しています。コメは、緩やかな下落が続いています。

日経平均と米ドルの相関性は、引き続き高い状況にあります。そのほか、原油と金についても、一定の相関性は確認されます。コメと日経平均は逆相関(-0.8)の状態にあります。

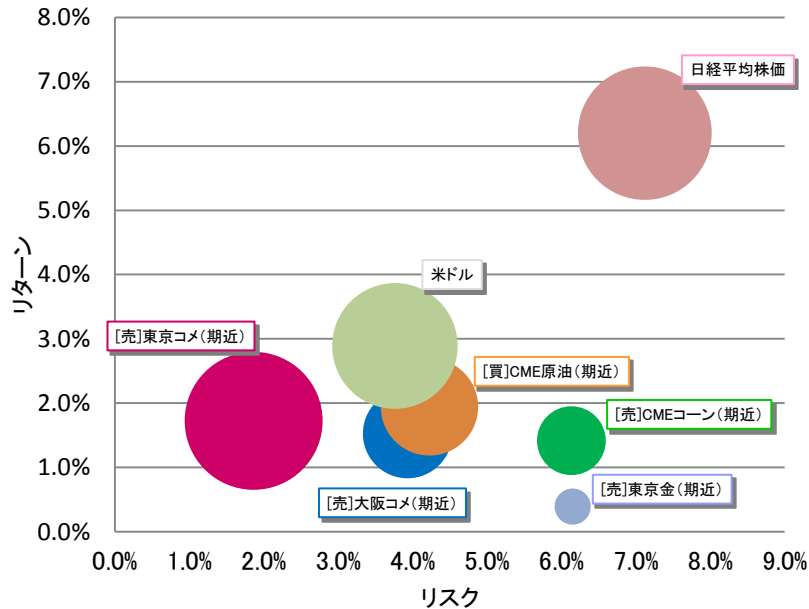
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

相関係数(価格相関・騰落率相関)は、2つの変数の相互依存性の強さを測る尺度です。例えば、X価格が上昇するとY価格も上昇するという関係が見出せたときは「正の相関がある」といい、X価格が上昇するとY価格は下落するという関係が見出せたときは「負の相関がある」といいます。

3 投資商品との比較

3.2 騰落率等

リスク・リターンの関係(直近6ヶ月間の状況)



リスク・リターンの関係(データ)

	リターン	リスク	シャープR
[売]東京コメ(期近)	1.726%	1.865%	0.926
[売]大阪コメ(期近)	1.528%	3.932%	0.389
[売]CMEコーン(期近)	1.415%	6.131%	0.231
[買]CME原油(期近)	1.943%	4.226%	0.460
[売]東京金(期近)	0.394%	6.149%	0.064
日経平均株価	6.199%	7.120%	0.871
米ドル	2.890%	3.762%	0.768

左グラフは、投資対象別のリスク、リターン及びシャープ・レシオを表しています。

グラフ中の円の大きさは、投資効率を測るメジャーであるシャープ・レシオ(シャープR)の大きさを表しています。(円が大きいくほど評価します。)

左グラフ・左下表を見ると、直近6ヶ月間でリスク・リターンのバランスが良い投資対象は、東京コメ、日経平均、米ドルの順であることが分かります。

右下表は、2013年6月10日を基準とした期間騰落率を表しています。

直近1か月の期間騰落率で大きく下落しているのは、金、日経平均、コーンの順です。先月の状況から大きく変わり、商品、株式、為替は全般的に下落しています。

直近の期間騰落率(基準日: 2013.06.10)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月
東京コメ(期近)	-2.5%	-8.6%	-10.0%	-19.6%
大阪コメ(期近)	-3.2%	-14.0%	-9.2%	-22.8%
コーン(期近)	-4.1%	-6.4%	-9.1%	12.2%
原油(期近)	-0.4%	4.9%	11.8%	13.2%
金(期近)	-7.8%	-9.4%	-3.3%	9.7%
日経平均株価	-7.5%	10.0%	41.8%	59.8%
米ドル	-3.1%	2.7%	18.2%	22.3%

※リスク・リターンの関係について

- (1)1ヶ月毎の騰落率(大阪コメ納会日基準、終値ベース、6ヶ月間)に基づき算出しています。
- (2)算出に際し、投下資金、レバレッジ、無リスク金利等は含めていません。
- (3)結果は、計測期間や条件設定により変化するため、あくまでも参考程度と位置づけて下さい。

※直近の期間騰落率イメージ

$$\text{騰落率} = \frac{\text{基準日の価格}}{\text{1ヶ月前の価格}} \sim \frac{\text{基準日の価格}}{\text{12ヶ月前の価格}}$$