

# コメ先物 プライスレポート〔No.22〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2013.11.08)

東京コメ(2013.11.20)

公表日：2013.11.27

## 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

	2013年02月限	2013年03月限	2013年04月限	2013年05月限	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
始値(a)	15,000 (2012/08/21)	14,500 (2012/09/21)	14,990 (2012/10/22)	15,100 (2012/11/21)	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)
高値(b)	15,610 (2012/09/04)	15,100 (2012/11/19)	15,300 (2013/01/17)	15,150 (2012/11/30)	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)
安値(c)	14,390 (2013/02/19)	14,500 (2012/09/21)	14,290 (2013/04/18)	13,840 (2013/05/10)	13,500 (2013/06/03)	12,800 (2013/07/19)	12,650 (2013/07/25)	10,980 (2013/09/06)	12,050 (2013/10/16)
納会値 又は終値(d)	14,400 (2013/02/20)	14,520 (2013/03/19)	14,290 (2013/04/19)	13,840 (2013/05/20)	13,500 (2013/06/20)	12,800 (2013/07/19)	12,650 (2013/08/20)	10,990 (2013/09/20)	12,350 (2013/10/18)
平均値	$\alpha$	14,922	14,892	14,980	14,998	15,018	15,072	-	-
	$\beta$	14,657	14,755	14,650	14,520	14,293	14,240	13,980	13,368
中央値	$\alpha$	14,870	14,900	14,950	15,000	15,000	15,050	-	-
	$\beta$	14,740	14,770	14,560	14,580	14,290	14,090	14,070	13,660
標準偏差	$\alpha$	148	121	97	91	133	153	-	-
	$\beta$	145	139	198	356	500	526	749	1,083
レンジ(b-c)	1,220	600	1,010	1,310	1,800	2,700	2,520	3,830	2,750
騰落額(d-a)	-600	20	-700	-1,260	-1,500	-2,500	-2,430	-3,820	-2,450
騰落率(d/a)	-4.0%	0.1%	-4.7%	-8.3%	-10.0%	-16.3%	-16.1%	-25.8%	-16.6%
営業日数	122	119	121	117	135	132	124	127	123
データ数	$\alpha$	153	113	101	67	46	23	-	-
	$\beta$	39	153	285	393	531	651	741	759

単位：円/60kg当たり

	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限
始値(a)	14,490 (2013/05/21)	14,030 (2013/06/21)	13,840 (2013/07/22)	12,360 (2013/08/21)	12,650 (2013/09/24)	12,960 (2013/10/21)
高値(b)	14,660 (2013/05/27)	14,070 (2013/06/28)	13,840 (2013/07/22)	13,120 (2013/09/03)	12,960 (2013/10/17)	12,960 (2013/10/21)
安値(c)	12,190 (2013/08/23)	12,200 (2013/08/22)	12,260 (2013/08/22)	12,360 (2013/08/21)	12,480 (2013/11/20)	12,460 (2013/11/20)
納会値 又は終値(d)	12,290 (2013/11/20)	12,420 (2013/11/20)	12,430 (2013/11/20)	12,470 (2013/11/20)	12,550 (2013/11/20)	12,530 (2013/11/20)
平均値	13,202	13,045	12,842	12,725	12,756	12,644
中央値	12,890	12,690	12,710	12,710	12,690	12,590
標準偏差	748	588	361	138	131	121
レンジ(b-c)	2,470	1,870	1,580	760	480	500
騰落額(d-a)	-2,200	-1,610	-1,410	110	-100	-430
騰落率(d/a)	-15.2%	-11.5%	-10.2%	0.9%	-0.8%	-3.3%
営業日数	127	104	84	62	40	22
データ数	759	624	504	372	240	132

〈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、上表内の $\alpha$ は旧東京穀物商品取引所の値、 $\beta$ 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、2013.05.21～2013.11.20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

	2013年02月限	2013年03月限	2013年04月限	2013年05月限	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
始値(a)	16,300 (2012/08/13)	16,350 (2012/09/11)	15,290 (2012/10/11)	15,380 (2012/11/12)	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)
高値(b)	16,350 (2012/09/04)	16,360 (2012/09/11)	15,820 (2013/02/21)	16,000 (2013/01/16)	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)
安値(c)	15,150 (2012/12/04)	15,190 (2012/12/04)	14,660 (2013/03/26)	13,990 (2013/05/10)	13,450 (2013/06/06)	13,830 (2013/06/24)	13,000 (2013/07/19)	11,990 (2013/08/29)	12,000 (2013/08/26)
納会値(d)	15,600 (2013/02/08)	15,750 (2013/03/08)	14,670 (2013/04/10)	13,990 (2013/05/10)	13,540 (2013/06/10)	13,830 (2013/07/10)	13,000 (2013/08/09)	11,990 (2013/09/10)	12,820 (2013/10/10)
平均値	15,644	15,604	15,472	15,337	15,133	14,958	14,489	13,919	13,885
中央値	15,600	15,660	15,560	15,380	15,300	14,850	14,460	13,990	14,260
標準偏差	355	231	372	530	795	847	902	881	1,017
レンジ(b-c)	1,200	1,170	1,160	2,010	3,070	2,870	3,230	3,480	4,500
騰落額(d-a)	-700	-600	-620	-1,390	-1,720	-2,110	-3,130	-3,480	-3,680
騰落率(d/a)	-4.3%	-3.7%	-4.1%	-9.0%	-11.3%	-13.2%	-19.4%	-22.5%	-22.3%
営業日数	121	119	121	118	119	123	124	127	125
データ数	717	705	717	699	705	735	741	759	747

単位：円/60kg当たり

	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限
始値(a)	14,620 (2013/05/13)	14,460 (2013/06/11)	14,490 (2013/07/11)	13,890 (2013/08/12)	12,710 (2013/09/11)	13,170 (2013/10/11)
高値(b)	14,960 (2013/05/14)	14,530 (2013/07/16)	14,520 (2013/07/16)	13,890 (2013/08/12)	13,260 (2013/10/07)	13,250 (2013/10/11)
安値(c)	12,120 (2013/08/23)	12,110 (2013/08/22)	12,180 (2013/08/22)	12,340 (2013/08/22)	12,710 (2013/09/11)	12,750 (2013/10/29)
納会値 又は終値(d)	12,790 (2013/11/08)	12,850 (2013/11/08)	12,870 (2013/11/08)	12,910 (2013/11/08)	12,970 (2013/11/08)	12,860 (2013/11/08)
平均値	13,586	13,418	13,209	12,990	13,062	12,997
中央値	13,840	13,000	12,990	13,020	13,090	13,010
標準偏差	859	753	613	314	127	84
レンジ(b-c)	2,840	2,420	2,340	1,550	550	500
騰落額(d-a)	-1,830	-1,610	-1,620	-980	260	-310
騰落率(d/a)	-12.5%	-11.1%	-11.2%	-7.1%	2.0%	-2.4%
営業日数	125	104	82	61	39	19
データ数	747	624	492	366	234	114

※ 上記データの算出対象期間は、2013.05.13～2013.11.08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	III	IV	V	VI
		2013年05月21日 2013年06月20日	2013年06月21日 2013年07月19日	2013年07月22日 2013年08月20日	2013年08月21日 2013年09月20日	2013年09月24日 2013年10月18日	2013年10月21日 2013年11月20日
2013年11月限	始値(a)	14,490	14,030	13,830	12,300	12,580	12,460
	高値(b)	14,660	14,060	13,830	12,660	12,630	12,550
	安値(c)	13,780	13,830	12,570	12,190	12,300	12,290
	終値(d)	14,030	13,830	12,570	12,580	12,460	12,290
	平均値	14,204	14,012	13,355	12,478	12,569	12,492
	中央値	14,110	14,020	13,380	12,530	12,600	12,500
	標準偏差	291	44	300	140	68	35
	月間レンジ(b-c)	880	230	1,260	470	330	260
	騰落額(d-a)	-460	-200	-1,260	280	-120	-170
	騰落率(d/a)	-3.2%	-1.4%	-9.1%	2.3%	-1.0%	-1.4%
2013年12月限	始値(a)		14,030	13,840	12,300	12,650	12,690
	高値(b)		14,070	13,840	12,820	12,700	12,690
	安値(c)		13,840	12,570	12,200	12,610	12,420
	終値(d)		13,840	12,570	12,650	12,690	12,420
	平均値		14,035	13,355	12,603	12,665	12,586
	中央値		14,050	13,380	12,660	12,670	12,560
	標準偏差		49	302	154	16	71
	月間レンジ(b-c)		230	1,270	620	90	270
	騰落額(d-a)		-190	-1,270	350	40	-270
	騰落率(d/a)		-1.4%	-9.2%	2.8%	0.3%	-2.1%
2014年01月限	始値(a)			13,840	12,360	12,650	12,730
	高値(b)			13,840	12,930	12,730	12,730
	安値(c)			12,630	12,260	12,650	12,430
	終値(d)			12,630	12,650	12,730	12,430
	平均値			13,370	12,681	12,691	12,597
	中央値			13,390	12,720	12,710	12,570
	標準偏差			288	152	27	74
	月間レンジ(b-c)			1,210	670	80	300
	騰落額(d-a)			-1,210	290	80	-300
	騰落率(d/a)			-8.7%	2.3%	0.6%	-2.4%

(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11月20日基準、大阪コメは2013年11月8日基準で、過去6か月間を統計の対象としています。

(期間VI)

・2013年11月限の月間レンジは260円でした。このことから一か月間の最大差損益は、建玉1枚で2.6万円(260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	III	IV	V	VI
		2013年05月21日 2013年06月20日	2013年06月21日 2013年07月19日	2013年07月22日 2013年08月20日	2013年08月21日 2013年09月20日	2013年09月24日 2013年10月18日	2013年10月21日 2013年11月20日
2014年02月限	始値(a)				12,360	12,650	12,840
	高値(b)				13,120	12,840	12,840
	安値(c)				12,360	12,650	12,470
	終値(d)				12,650	12,840	12,470
	平均値				12,810	12,717	12,647
	中央値				12,820	12,710	12,610
	標準偏差				174	56	87
	月間レンジ(b-c)				760	190	370
	騰落額(d-a)				290	190	-370
	騰落率(d/a)				2.3%	1.5%	-2.9%
2014年03月限	始値(a)					12,650	12,960
	高値(b)					12,960	12,960
	安値(c)					12,650	12,480
	終値(d)					12,960	12,550
	平均値					12,836	12,691
	中央値					12,885	12,650
	標準偏差					112	107
	月間レンジ(b-c)					310	480
	騰落額(d-a)					310	-410
	騰落率(d/a)					2.5%	-3.2%
2014年04月限	始値(a)						12,960
	高値(b)						12,960
	安値(c)						12,460
	終値(d)						12,530
	平均値						12,644
	中央値						12,590
	標準偏差						121
	月間レンジ(b-c)						500
	騰落額(d-a)						-430
	騰落率(d/a)						-3.3%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.05.21～2013.11.20までとしている。

- ・限月別騰落額を見ると、▲170円～▲430円の下落となり、先限に近いほど下落額が大きくなっています。(期間VI)
- ・限月別標準偏差を期間別に比較すると、Ⅲ期(7/22～8/20)をピークとして縮小傾向にあることがわかります。

# 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
		2013年05月13日	2013年06月11日	2013年07月11日	2013年08月12日	2013年09月11日	2013年10月11日
		2013年06月10日	2013年07月10日	2013年08月09日	2013年09月10日	2013年10月10日	2013年11月08日
2013年11月限	始値(a)	14,620	14,460	14,480	13,820	12,460	12,900
	高値(b)	14,960	14,480	14,520	13,820	12,900	12,900
	安値(c)	14,450	14,090	13,830	12,120	12,360	12,790
	終値(d)	14,460	14,480	13,830	12,460	12,900	12,790
	平均値	14,639	14,362	14,071	12,779	12,660	12,880
	中央値	14,640	14,420	13,980	12,585	12,680	12,890
	標準偏差	118	122	228	581	164	25
	月間レンジ(b-c)	510	390	690	1,700	540	110
	騰落額(d-a)	-160	20	-650	-1,360	440	-110
	騰落率(d/a)	-1.1%	0.1%	-4.5%	-9.8%	3.5%	-0.9%
2013年12月限	始値(a)		14,460	14,490	13,830	12,560	13,000
	高値(b)		14,520	14,530	13,830	13,000	13,000
	安値(c)		14,130	13,840	12,110	12,460	12,850
	終値(d)		14,490	13,840	12,560	13,000	12,850
	平均値		14,374	14,087	12,824	12,761	12,953
	中央値		14,435	13,990	12,650	12,780	12,970
	標準偏差		123	230	560	164	48
	月間レンジ(b-c)		390	690	1,720	540	150
	騰落額(d-a)		30	-650	-1,270	440	-150
	騰落率(d/a)		0.2%	-4.5%	-9.2%	3.5%	-1.2%
2014年01月限	始値(a)			14,490	13,890	12,610	13,050
	高値(b)			14,520	13,890	13,050	13,050
	安値(c)			13,880	12,180	12,510	12,870
	終値(d)			13,880	12,610	13,050	12,870
	平均値			14,097	12,912	12,816	12,987
	中央値			14,000	12,750	12,850	13,000
	標準偏差			220	550	163	61
	月間レンジ(b-c)			640	1,710	540	180
	騰落額(d-a)			-610	-1,280	440	-180
	騰落率(d/a)			-4.2%	-9.2%	3.5%	-1.4%

(期間VI)

- ・2013年11月限の月間レンジは110円で、一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で0.55万円(110円×50倍)と計算されます。
- ・月間レンジを前月(期間VI)と比較すると軒並み約20~30%台に縮小しました。

# 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
		2013年05月13日	2013年06月11日	2013年07月11日	2013年08月12日	2013年09月11日	2013年10月11日
		2013年06月10日	2013年07月10日	2013年08月09日	2013年09月10日	2013年10月10日	2013年11月08日
2014年02月限	始値(a)				13,890	12,710	13,100
	高値(b)				13,890	13,160	13,100
	安値(c)				12,340	12,650	12,910
	終値(d)				12,710	13,100	12,910
	平均値				13,018	12,914	13,038
	中央値				12,865	12,950	13,050
	標準偏差				487	173	62
	月間レンジ(b-c)				1,550	510	190
	騰落額(d-a)				-1,180	390	-190
	騰落率(d/a)				-8.5%	3.1%	-1.5%
2014年03月限	始値(a)					12,710	13,170
	高値(b)					13,260	13,170
	安値(c)					12,710	12,970
	終値(d)					13,170	12,970
	平均値					13,036	13,090
	中央値					13,080	13,095
	標準偏差					163	60
	月間レンジ(b-c)					550	200
	騰落額(d-a)					460	-200
	騰落率(d/a)					3.6%	-1.5%
2014年04月限	始値(a)						13,170
	高値(b)						13,250
	安値(c)						12,750
	終値(d)						12,860
	平均値						12,997
	中央値						13,010
	標準偏差						84
	月間レンジ(b-c)						500
	騰落額(d-a)						-310
	騰落率(d/a)						-2.4%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.05.13～2013.11.08まで。



# 1 コメ先物価格

## 1.5 相関係数

### 東京コメ

#### 価格相関

	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限
2013年11月限						
2013年12月限		0.9956				
2014年01月限		0.9795	0.9956			
2014年02月限		0.3485	0.6868	0.8833		
2014年03月限		0.2493	0.8246	0.8928	0.9078	
2014年04月限		-0.0334	0.8713	0.8985	0.9336	0.9691

#### 騰落率相関

	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限
2013年11月限						
2013年12月限		0.8894				
2014年01月限		0.8807	0.9887			
2014年02月限		0.5760	0.8392	0.9267		
2014年03月限		0.2978	0.5530	0.6442	0.7026	
2014年04月限		-0.0446	0.2639	0.4523	0.6372	0.9149

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2013.11.20以前)の帳入値に基づき作成したものです。

### 大阪コメ

#### 価格相関

	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限
2013年11月限						
2013年12月限		0.9986				
2014年01月限		0.9972	0.9989			
2014年02月限		0.9652	0.9773	0.9898		
2014年03月限		0.8106	0.8597	0.8930	0.9571	
2014年04月限		0.5858	0.6237	0.6330	0.6166	0.5867

#### 騰落率相関

	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限
2013年11月限						
2013年12月限		0.9745				
2014年01月限		0.9716	0.9916			
2014年02月限		0.9350	0.9655	0.9767		
2014年03月限		0.9028	0.9060	0.9033	0.9520	
2014年04月限		0.2519	0.3062	0.3207	0.3472	0.2109

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2013.11.08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)

### 2.1 東京コメ及び大阪コメの価格

#### ①基礎データ(全限価格)

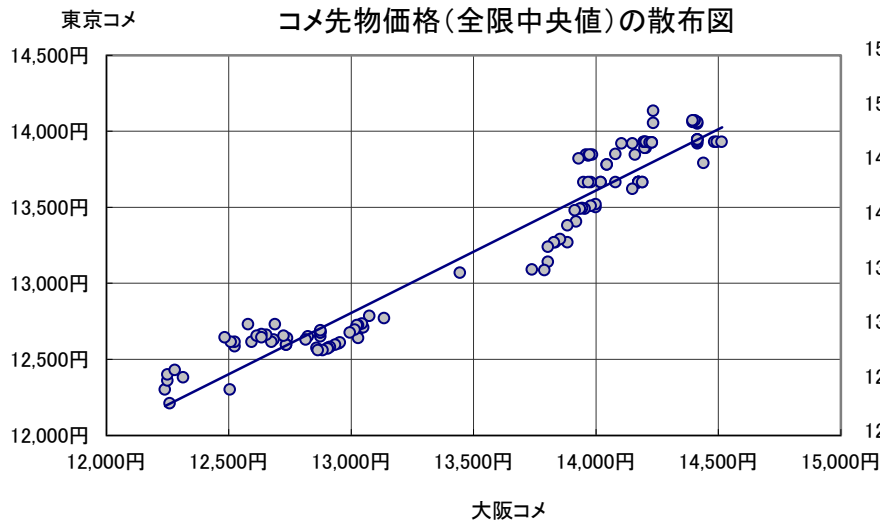
	東京コメ	大阪コメ
平均値	13,092	13,471
中央値	12,815	13,380
最頻値	12,650	13,000
標準偏差	677	735
最高値	14,650	14,800
最低値	10,980	11,990

※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2013.11.20以前、大阪コメ:2013.11.08以前)の帳入値に基づき作成したものです。

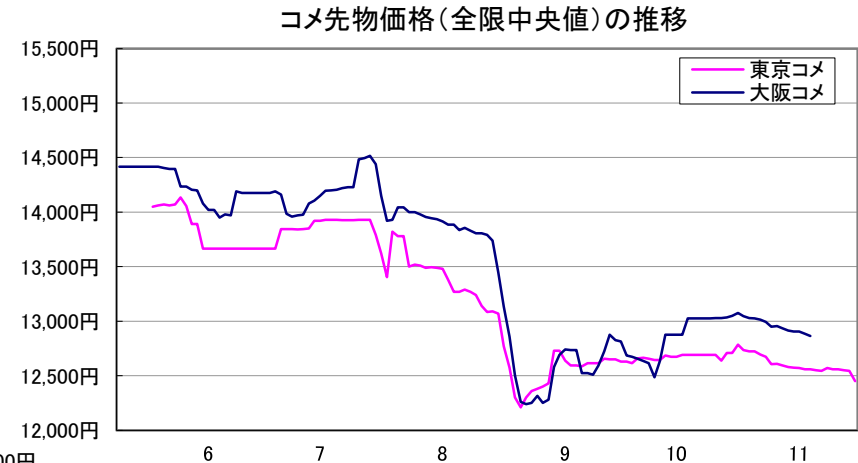
#### ②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
13.11月限	0.9699	0.5625
13.12月限	0.9584	0.6453
14.1月限	0.9219	0.6289
14.2月限	0.2782	0.3785
14.3月限	0.8117	0.6057
14.4月限	0.8405	0.4898

※ 上記の表は、2013.05.21~2013.11.08の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記グラフは、2013.05.21~2013.11.08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:2013.11.20以前、大阪コメ:2013.11.08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

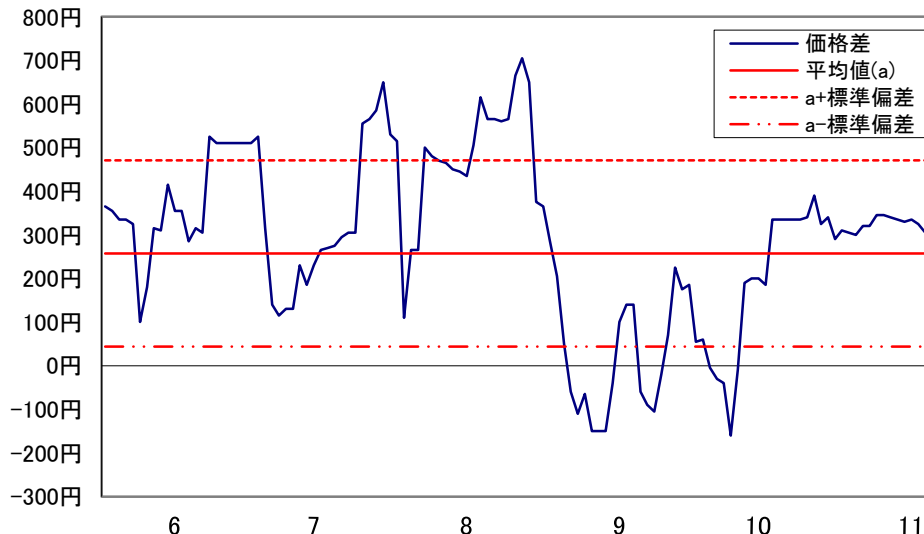
	価格差
平均値	257
中央値	310
最頻値	330
標準偏差	213
最高値	1,040
最低値	-290

同一限月間価格差の基礎データ

	13.11月限	13.12月限	14.1月限	14.2月限	14.3月限	14.4月限
平均値	279	244	246	161	281	284
中央値	330	305	310	240	290	320
最頻値	300	330	340	340	190	330
標準偏差	217	228	248	208	72	68
最高値	690	710	780	440	380	340
最低値	-210	-240	-240	-250	140	140

※ 上表は、2013.11.08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、2013.05.21～2013.11.08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257円で、その中心から±213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11円縮小しています。

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。

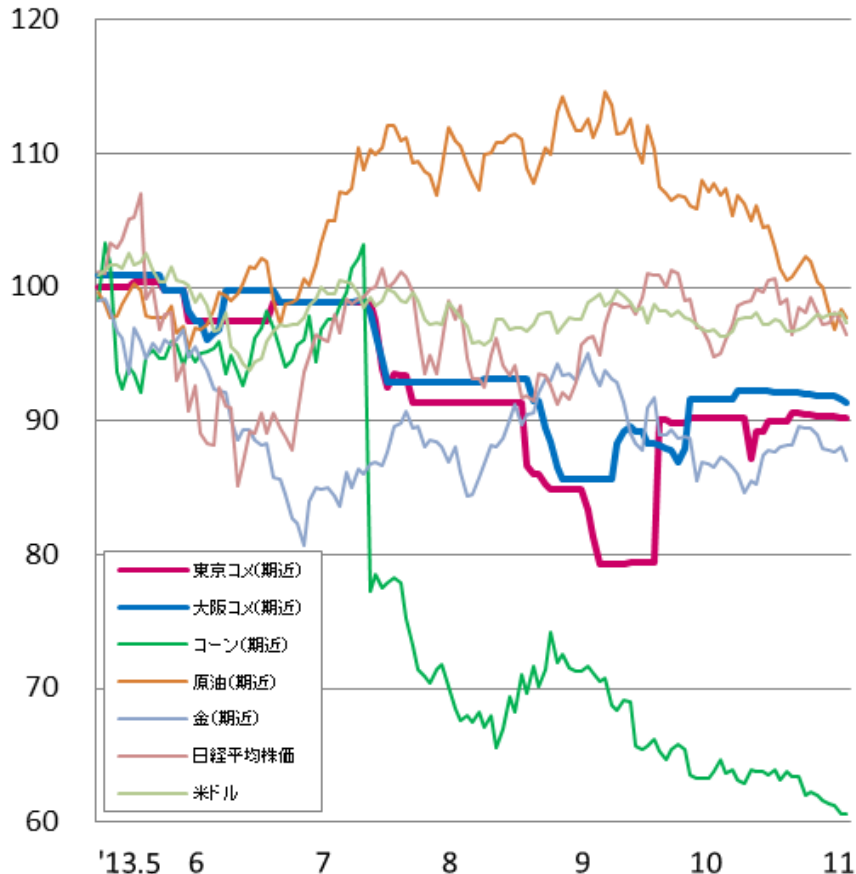
価格差変動の観察は、スプレッド取引において重要です。また、スプレッド取引を検討する際は、東京コメ、大阪コメの価格水準や相関等も合わせてチェックしていくといいかと思われます。

※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:2013.05.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2013.11.08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)	0.9257						
③CMEコーン(期近)	0.7820	0.8372					
④CME原油(期近)	-0.6773	-0.6862	-0.5135				
⑤東京金(期近)	-0.0029	0.0407	0.2207	-0.1653			
⑥日経平均株価	-0.0855	-0.0994	-0.2173	0.1428	0.1485		
⑦米ドル	0.2616	0.2873	0.3739	-0.1565	0.4827	0.6110	

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)	0.1377						
③CMEコーン(期近)	-0.0339	-0.0183					
④CME原油(期近)	-0.0846	-0.1458	-0.0843				
⑤東京金(期近)	-0.1716	-0.0918	-0.0043	0.2322			
⑥日経平均株価	0.0316	0.0150	-0.0628	0.2812	0.2343		
⑦米ドル	-0.0794	0.0956	-0.0894	-0.0020	-0.0685	0.1465	

※ 上記データの算出対象期間は、2013.05.13～2013.11.08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、コメは半年間で8～9%程度の下落が確認されます。

先々月から引き続き、コメはコーン(ドル建)との相関は高く、原油(ドル建)とは大きく逆相関の状態にあります。

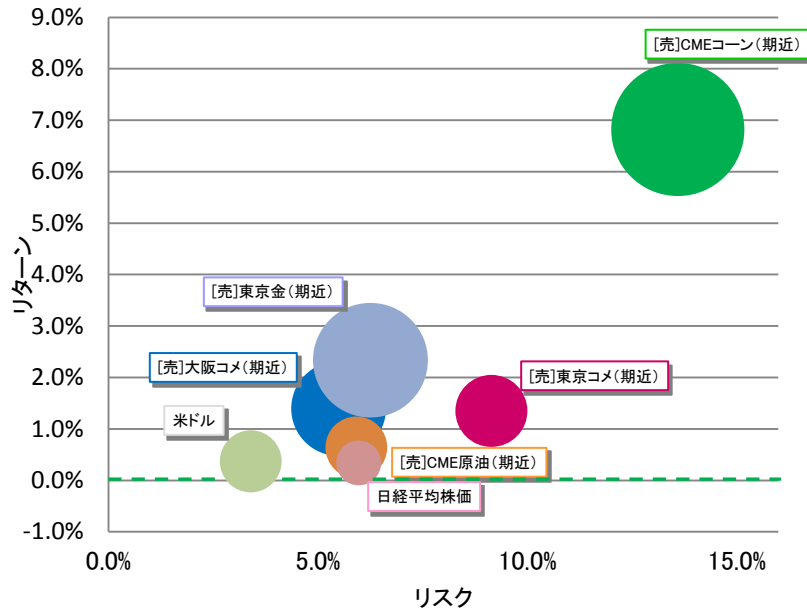
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

**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)	1.349%	9.146%	0.148
[売]大阪コメ(期近)	1.395%	5.495%	0.254
[売]CMEコーン(期近)	6.822%	13.597%	0.502
[売]CME原油(期近)	0.642%	5.920%	0.108
[売]東京金(期近)	2.335%	6.255%	0.373
日経平均株価	0.338%	5.977%	0.056
米ドル	0.370%	3.397%	0.109

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、[売]コーン、[売]東京金、[売]大阪コメの順であることが分かります。

右下表は、2013年11月8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原油とコーンです。先月は下落基調であった金と米ドルが小幅に上昇に転じました。コメはプラスだった先月から後退し、東京コメは騰落0.0%、大阪コメは-0.2%と横ばいの結果となりました。

直近の期間騰落率(基準日: 2013.11.08)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月
東京コメ(期近)	0.0%	-1.3%	-9.8%	-17.4%
大阪コメ(期近)	-0.2%	-1.6%	-8.6%	-15.8%
コーン(期近)	-5.2%	-11.2%	-39.5%	-43.3%
原油(期近)	-7.3%	-8.9%	-2.3%	10.7%
金(期近)	0.6%	1.5%	-13.0%	-7.0%
日経平均株価	-0.8%	3.5%	-3.6%	60.9%
米ドル	0.6%	1.4%	-2.7%	23.3%

※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

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