

コメ先物 プライスレポート〔No.36〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.01.09)

東京コメ(2015.01.20)

公表日：2015.01.27

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

参考1 米取引関係者の判断に関する調査結果(DI・一部抜粋)

参考2 DIとコメ先物価格の関係性(時差相関グラフ)

*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、将来のいっ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

| | 2014年04月限 | 2014年05月限 | 2014年06月限 | 2014年07月限 | 2014年08月限 | 2014年09月限 | 2014年10月限 | 2014年11月限 | 2014年12月限 |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 始値(a) | 12,960 (2013/10/21) | 12,530 (2013/11/21) | 12,290 (2013/12/24) | 12,260 (2014/01/21) | 12,190 (2014/02/21) | 11,100 (2014/03/24) | 9,980 (2014/04/21) | 9,300 (2014/05/21) | 8,910 (2014/06/23) |
| 高値(b) | 12,960 (2013/10/21) | 12,720 (2014/02/03) | 12,730 (2014/02/03) | 12,560 (2014/01/24) | 12,190 (2014/02/21) | 11,170 (2014/04/08) | 9,980 (2014/04/21) | 9,300 (2014/05/21) | 9,180 (2014/06/30) |
| 安値(c) | 10,300 (2014/04/18) | 10,220 (2014/05/20) | 10,200 (2014/06/20) | 9,700 (2014/07/18) | 8,880 (2014/07/31) | 8,340 (2014/07/31) | 7,100 (2014/09/26) | 7,210 (2014/09/18) | 7,190 (2014/10/17) |
| 納会値(d) | 10,300 (2014/04/18) | 10,220 (2014/05/20) | 10,200 (2014/06/20) | 9,700 (2014/07/18) | 8,990 (2014/08/20) | 9,000 (2014/09/19) | 7,200 (2014/10/20) | 7,550 (2014/11/20) | 7,800 (2014/12/19) |
| 平均値 | 12,089 | 11,687 | 11,258 | 10,949 | 10,379 | 9,763 | 8,571 | 8,231 | 8,014 |
| 中央値 | 12,430 | 12,240 | 10,720 | 10,510 | 10,450 | 9,990 | 8,770 | 8,390 | 7,760 |
| 標準偏差 | 737 | 876 | 904 | 829 | 695 | 688 | 723 | 667 | 542 |
| レンジ(b-c) | 2,660 | 2,500 | 2,530 | 2,860 | 3,310 | 2,830 | 2,880 | 2,090 | 1,990 |
| 騰落額(d-a) | -2,660 | -2,310 | -2,090 | -2,560 | -3,200 | -2,100 | -2,780 | -1,750 | -1,110 |
| 騰落率(d/a) | -20.5% | -18.4% | -17.0% | -21.0% | -26.3% | -19.0% | -27.9% | -18.8% | -12.5% |
| 営業日数 | 121 | 118 | 119 | 124 | 124 | 125 | 124 | 127 | 124 |
| データ数 | 717 | 699 | 705 | 741 | 741 | 747 | 741 | 759 | 741 |

単位：円/60kg当たり

| | 2015年01月限 | 2015年02月限 | 2015年03月限 | 2015年04月限 | 2015年05月限 | 2015年06月限 |
|----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 始値(a) | 8,680 (2014/07/22) | 8,220 (2014/08/21) | 7,940 (2014/09/22) | 7,360 (2014/10/21) | 7,770 (2014/11/21) | 8,080 (2014/12/22) |
| 高値(b) | 8,690 (2014/07/22) | 8,220 (2014/08/21) | 8,230 (2015/01/16) | 8,290 (2015/01/15) | 8,390 (2015/01/15) | 8,430 (2015/01/15) |
| 安値(c) | 7,270 (2014/10/17) | 7,240 (2014/10/17) | 7,230 (2014/10/15) | 7,360 (2014/10/21) | 7,770 (2014/11/21) | 8,030 (2014/12/30) |
| 納会値 | 8,200 | 8,080 | 8,100 | 8,110 | 8,120 | 8,130 |
| 又は終値 | (2015/01/20) | (2015/01/20) | (2015/01/20) | (2015/01/20) | (2015/01/20) | (2015/01/20) |
| 平均値 | 7,915 | 7,785 | 7,756 | 7,871 | 8,019 | 8,123 |
| 中央値 | 7,820 | 7,800 | 7,840 | 7,890 | 8,020 | 8,075 |
| 標準偏差 | 345 | 209 | 209 | 152 | 116 | 114 |
| レンジ(b-c) | 1,420 | 980 | 1,000 | 930 | 620 | 400 |
| 騰落額(d-a) | -480 | -140 | 160 | 750 | 350 | 50 |
| 騰落率(d/a) | -5.5% | -1.7% | 2.0% | 10.2% | 4.5% | 0.6% |
| 営業日数 | 121 | 99 | 78 | 59 | 37 | 17 |
| データ数 | 717 | 588 | 462 | 348 | 216 | 96 |

※ 上記データの算出対象期間は、2014.07.22～2015.01.20までとしている。

〈注意〉

2014年10月限以降、「うるち玄米1等合格品(産地品種銘柄に限る。)」であれば、標準品と同額で受渡供用可能。

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

| | 2014年04月限 | 2014年05月限 | 2014年06月限 | 2014年07月限 | 2014年08月限 | 2014年09月限 | 2014年10月限 | 2014年11月限 | 2014年12月限 |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 始値(a) | 13,170 (2013/10/11) | 12,850 (2013/11/11) | 12,600 (2013/12/11) | 12,660 (2014/01/14) | 12,680 (2014/02/12) | 11,630 (2014/03/11) | 11,280 (2014/04/11) | 11,050 (2014/05/12) | 10,800 (2014/06/11) |
| 高値(b) | 13,250 (2013/10/11) | 12,860 (2014/01/24) | 12,840 (2014/02/03) | 12,870 (2014/02/03) | 12,680 (2014/02/12) | 11,700 (2014/03/13) | 11,280 (2014/04/11) | 11,050 (2014/05/12) | 10,800 (2014/06/11) |
| 安値(c) | 11,190 (2014/04/10) | 11,170 (2014/03/27) | 10,930 (2014/03/27) | 10,940 (2014/03/27) | 9,990 (2014/08/08) | 10,520 (2014/08/08) | 9,130 (2014/10/09) | 9,140 (2014/10/14) | 9,140 (2014/10/14) |
| 納会値(d) | 11,190 (2014/04/10) | 11,420 (2014/05/09) | 11,090 (2014/06/10) | 11,110 (2014/07/10) | 9,990 (2014/08/08) | 10,520 (2014/09/10) | 9,130 (2014/10/10) | 9,500 (2014/11/10) | 9,670 (2014/12/10) |
| 平均値 | 12,546 | 12,238 | 11,888 | 11,633 | 11,333 | 11,022 | 10,344 | 10,055 | 9,829 |
| 中央値 | 12,750 | 12,640 | 11,650 | 11,250 | 11,180 | 11,060 | 10,760 | 10,240 | 9,630 |
| 標準偏差 | 505 | 643 | 675 | 643 | 460 | 304 | 696 | 717 | 591 |
| レンジ(b-c) | 2,060 | 1,690 | 1,910 | 1,930 | 2,690 | 1,180 | 2,150 | 1,910 | 1,660 |
| 騰落額(d-a) | -1,980 | -1,430 | -1,510 | -1,550 | -2,690 | -1,110 | -2,150 | -1,550 | -1,130 |
| 騰落率(d/a) | -15.0% | -11.1% | -12.0% | -12.2% | -21.2% | -9.5% | -19.1% | -14.0% | -10.5% |
| 営業日数 | 120 | 119 | 119 | 123 | 123 | 127 | 125 | 126 | 125 |
| データ数 | 711 | 705 | 705 | 735 | 735 | 759 | 747 | 753 | 747 |

単位:円/60kg当たり

| 大阪コメ | 2015年01月限 | 2015年02月限 | 2015年03月限 | 2015年04月限 | 2015年05月限 | 2015年06月限 |
|----------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 始値(a) | 10,740 (2014/07/11) | 9,960 (2014/08/11) | 9,530 (2014/09/11) | 9,560 (2014/10/14) | 9,860 (2014/11/11) | 9,790 (2014/12/11) |
| 高値(b) | 10,740 (2014/07/11) | 10,030 (2014/08/14) | 9,910 (2014/11/11) | 9,910 (2014/11/11) | 9,910 (2014/11/11) | 9,840 (2014/12/12) |
| 安値(c) | 9,300 (2014/10/16) | 9,460 (2014/10/17) | 9,490 (2014/09/12) | 9,490 (2014/10/17) | 9,730 (2015/01/07) | 9,740 (2015/01/07) |
| 納会値 又は終値(d) | 9,570 (2015/01/09) | 9,670 (2015/01/09) | 9,700 (2015/01/09) | 9,750 (2015/01/09) | 9,760 (2015/01/09) | 9,770 (2015/01/09) |
| 平均値 | 9,713 | 9,683 | 9,693 | 9,763 | 9,827 | 9,813 |
| 中央値 | 9,690 | 9,720 | 9,750 | 9,810 | 9,840 | 9,830 |
| 標準偏差 | 371 | 143 | 133 | 119 | 42 | 35 |
| レンジ(b-c) | 1,440 | 570 | 420 | 420 | 180 | 100 |
| 騰落額(d-a) | -1,170 | -290 | 170 | 190 | -100 | -20 |
| 騰落率(d/a) | -11.0% | -3.0% | 2.0% | 2.0% | -1.0% | 0.0% |
| 営業日数 | 121 | 101 | 78 | 58 | 39 | 18 |
| データ数 | 717 | 600 | 462 | 342 | 228 | 102 |

※ 上記データの算出対象期間は、2014.07.11～2015.01.09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 |
|-----------|------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 2014年07月22日 2014年08月20日 | 2014年08月21日 2014年09月19日 | 2014年09月22日 2014年10月20日 | 2014年10月21日 2014年11月20日 | 2014年11月21日 2014年12月19日 | 2014年12月22日 2015年01月20日 |
| 2015年01月限 | 始値(a) | 8,680 | 8,220 | 7,940 | 7,350 | 7,650 | 7,840 |
| | 高値(b) | 8,690 | 8,220 | 7,940 | 7,880 | 7,840 | 8,210 |
| | 安値(c) | 8,220 | 7,580 | 7,270 | 7,350 | 7,650 | 7,790 |
| | 終値(d) | 8,220 | 7,940 | 7,300 | 7,650 | 7,840 | 8,200 |
| | 平均値 | 8,522 | 7,976 | 7,573 | 7,701 | 7,761 | 7,894 |
| | 中央値 | 8,560 | 7,940 | 7,580 | 7,725 | 7,770 | 7,830 |
| | 標準偏差 | 118 | 165 | 180 | 145 | 51 | 147 |
| | 月間レンジ(b-c) | 470 | 640 | 670 | 530 | 190 | 420 |
| | 騰落額(d-a) | -460 | -280 | -640 | 300 | 190 | 360 |
| | 騰落率(d/a) | -5.3% | -3.4% | -8.1% | 4.1% | 2.5% | 4.6% |
| 2015年02月限 | 始値(a) | | 8,220 | 7,940 | 7,320 | 7,690 | 7,840 |
| | 高値(b) | | 8,220 | 7,940 | 7,910 | 7,840 | 8,210 |
| | 安値(c) | | 7,590 | 7,240 | 7,320 | 7,690 | 7,790 |
| | 終値(d) | | 7,940 | 7,270 | 7,690 | 7,840 | 8,080 |
| | 平均値 | | 7,977 | 7,543 | 7,725 | 7,783 | 7,907 |
| | 中央値 | | 7,950 | 7,510 | 7,755 | 7,790 | 7,840 |
| | 標準偏差 | | 161 | 187 | 158 | 31 | 141 |
| | 月間レンジ(b-c) | | 630 | 700 | 590 | 150 | 420 |
| | 騰落額(d-a) | | -280 | -670 | 370 | 150 | 240 |
| | 騰落率(d/a) | | -3.4% | -8.4% | 5.1% | 2.0% | 3.1% |
| 2015年03月限 | 始値(a) | | | 7,940 | 7,360 | 7,710 | 7,900 |
| | 高値(b) | | | 7,940 | 7,840 | 7,920 | 8,230 |
| | 安値(c) | | | 7,230 | 7,360 | 7,710 | 7,840 |
| | 終値(d) | | | 7,310 | 7,710 | 7,900 | 8,100 |
| | 平均値 | | | 7,531 | 7,718 | 7,854 | 7,954 |
| | 中央値 | | | 7,490 | 7,715 | 7,880 | 7,890 |
| | 標準偏差 | | | 211 | 130 | 52 | 130 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | 710 | 480 | 210 | 390 |
| | 騰落額(d-a) | | | -630 | 350 | 190 | 200 |
| | 騰落率(d/a) | | | -7.9% | 4.8% | 2.5% | 2.5% |

(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2015年01月20日基準、大阪コメは2015年01月09日基準で、過去6か月間を統計の対象としています。

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 |
|-----------|------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 2014年07月22日 2014年08月20日 | 2014年08月21日 2014年09月19日 | 2014年09月22日 2014年10月20日 | 2014年10月21日 2014年11月20日 | 2014年11月21日 2014年12月19日 | 2014年12月22日 2015年01月20日 |
| 2015年04月限 | 始値(a) | | | | 7,360 | 7,770 | 7,940 |
| | 高値(b) | | | | 7,890 | 7,980 | 8,290 |
| | 安値(c) | | | | 7,360 | 7,770 | 7,880 |
| | 終値(d) | | | | 7,770 | 7,940 | 8,110 |
| | 平均値 | | | | 7,745 | 7,909 | 7,996 |
| | 中央値 | | | | 7,760 | 7,940 | 7,930 |
| | 標準偏差 | | | | 131 | 53 | 134 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | | 530 | 210 | 410 |
| | 騰落額(d-a) | | | | 410 | 170 | 170 |
| | 騰落率(d/a) | | | | 5.6% | 2.2% | 2.1% |
| 2015年05月限 | 始値(a) | | | | | 7,770 | 8,080 |
| | 高値(b) | | | | | 8,080 | 8,390 |
| | 安値(c) | | | | | 7,770 | 7,990 |
| | 終値(d) | | | | | 8,080 | 8,120 |
| | 平均値 | | | | | 7,958 | 8,095 |
| | 中央値 | | | | | 7,960 | 8,050 |
| | 標準偏差 | | | | | 69 | 119 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | | | 310 | 400 |
| | 騰落額(d-a) | | | | | 310 | 40 |
| | 騰落率(d/a) | | | | | 4.0% | 0.5% |
| 2015年06月限 | 始値(a) | | | | | | 8,080 |
| | 高値(b) | | | | | | 8,430 |
| | 安値(c) | | | | | | 8,030 |
| | 終値(d) | | | | | | 8,130 |
| | 平均値 | | | | | | 8,123 |
| | 中央値 | | | | | | 8,075 |
| | 標準偏差 | | | | | | 114 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | | | | 400 |
| | 騰落額(d-a) | | | | | | 50 |
| | 騰落率(d/a) | | | | | | 0.6% |

※ 上記データの算出対象期間は、2014.07.22～2015.01.20までとしている。

(期間VI)

・2015年01月限の月間レンジは420円でした。このことから一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で8.4万円(420円×200倍)と計算されます。

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 |
|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 2014年07月11日 | 2014年08月11日 | 2014年09月11日 | 2014年10月14日 | 2014年11月11日 | 2014年12月11日 |
| | | 2014年08月08日 | 2014年09月10日 | 2014年10月10日 | 2014年11月10日 | 2014年12月10日 | 2015年01月09日 |
| 2015年01月限 | 始値(a) | 10,740 | 9,960 | 9,370 | 9,350 | 9,760 | 9,650 |
| | 高値(b) | 10,740 | 9,960 | 9,370 | 9,760 | 9,810 | 9,700 |
| | 安値(c) | 9,950 | 9,370 | 9,320 | 9,300 | 9,650 | 9,550 |
| | 終値(d) | 9,960 | 9,370 | 9,350 | 9,760 | 9,650 | 9,570 |
| | 平均値 | 10,432 | 9,625 | 9,358 | 9,470 | 9,716 | 9,668 |
| | 中央値 | 10,450 | 9,615 | 9,370 | 9,420 | 9,720 | 9,690 |
| | 標準偏差 | 187 | 203 | 18 | 164 | 43 | 50 |
| | 月間レンジ(b-c) | 790 | 590 | 50 | 460 | 160 | 150 |
| | 騰落額(d-a) | -780 | -590 | -20 | 410 | -110 | -80 |
| | 騰落率(d/a) | -7.3% | -5.9% | -0.2% | 4.4% | -1.1% | -0.8% |
| 2015年02月限 | 始値(a) | | 9,960 | 9,530 | 9,530 | 9,830 | 9,720 |
| | 高値(b) | | 10,030 | 9,550 | 9,870 | 9,880 | 9,770 |
| | 安値(c) | | 9,500 | 9,480 | 9,460 | 9,700 | 9,660 |
| | 終値(d) | | 9,530 | 9,530 | 9,830 | 9,720 | 9,670 |
| | 平均値 | | 9,736 | 9,527 | 9,619 | 9,783 | 9,740 |
| | 中央値 | | 9,755 | 9,530 | 9,580 | 9,790 | 9,760 |
| | 標準偏差 | | 175 | 24 | 141 | 46 | 40 |
| | 月間レンジ(b-c) | | 530 | 70 | 410 | 180 | 110 |
| | 騰落額(d-a) | | -430 | 0 | 300 | -110 | -50 |
| | 騰落率(d/a) | | -4.3% | 0.0% | 3.1% | -1.1% | -0.5% |
| 2015年03月限 | 始値(a) | | | 9,530 | 9,560 | 9,860 | 9,750 |
| | 高値(b) | | | 9,580 | 9,900 | 9,910 | 9,800 |
| | 安値(c) | | | 9,490 | 9,490 | 9,730 | 9,690 |
| | 終値(d) | | | 9,560 | 9,860 | 9,750 | 9,700 |
| | 平均値 | | | 9,542 | 9,649 | 9,813 | 9,770 |
| | 中央値 | | | 9,540 | 9,610 | 9,820 | 9,790 |
| | 標準偏差 | | | 34 | 141 | 46 | 40 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | 90 | 410 | 180 | 110 |
| | 騰落額(d-a) | | | 30 | 300 | -110 | -50 |
| | 騰落率(d/a) | | | 0.3% | 3.1% | -1.1% | -0.5% |

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 |
|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 2014年07月11日 | 2014年08月11日 | 2014年09月11日 | 2014年10月14日 | 2014年11月11日 | 2014年12月11日 |
| | | 2014年08月08日 | 2014年09月10日 | 2014年10月10日 | 2014年11月10日 | 2014年12月10日 | 2015年01月09日 |
| 2015年04月限 | 始値(a) | | | | 9,560 | 9,860 | 9,780 |
| | 高値(b) | | | | 9,900 | 9,910 | 9,830 |
| | 安値(c) | | | | 9,490 | 9,760 | 9,720 |
| | 終値(d) | | | | 9,860 | 9,780 | 9,750 |
| | 平均値 | | | | 9,649 | 9,834 | 9,801 |
| | 中央値 | | | | 9,610 | 9,850 | 9,820 |
| | 標準偏差 | | | | 141 | 40 | 39 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | | 410 | 150 | 110 |
| | 騰落額(d-a) | | | | 300 | -80 | -30 |
| | 騰落率(d/a) | | | | 3.1% | -0.8% | -0.3% |
| 2015年05月限 | 始値(a) | | | | | 9,860 | 9,790 |
| | 高値(b) | | | | | 9,910 | 9,840 |
| | 安値(c) | | | | | 9,760 | 9,730 |
| | 終値(d) | | | | | 9,790 | 9,760 |
| | 平均値 | | | | | 9,841 | 9,811 |
| | 中央値 | | | | | 9,850 | 9,830 |
| | 標準偏差 | | | | | 40 | 39 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | | | 150 | 110 |
| | 騰落額(d-a) | | | | | -70 | -30 |
| | 騰落率(d/a) | | | | | -0.7% | -0.3% |
| 2015年06月限 | 始値(a) | | | | | | 9,790 |
| | 高値(b) | | | | | | 9,840 |
| | 安値(c) | | | | | | 9,740 |
| | 終値(d) | | | | | | 9,770 |
| | 平均値 | | | | | | 9,813 |
| | 中央値 | | | | | | 9,830 |
| | 標準偏差 | | | | | | 35 |
| | 月間レンジ(b-c) | | | | | | 100 |
| | 騰落額(d-a) | | | | | | -20 |
| | 騰落率(d/a) | | | | | | -0.2% |

※ 上記データの算出対象期間は、2014.07.11～2015.01.09まで。

(期間VI)

- ・2015年01月限の月間レンジは150円でした。このことから一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で7.5千円(150円×50倍)と計算されます。
- ・VI期(12/11～01/09)の標準偏差を見ると、35～50と先月に引き続き価格のチラバリが縮小していることがわかります。

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

| | 2015年01月限 | 2015年02月限 | 2015年03月限 | 2015年04月限 | 2015年05月限 | 2015年06月限 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2015年01月限 | | | | | | |
| 2015年02月限 | 0.9855 | | | | | |
| 2015年03月限 | 0.9135 | 0.9487 | | | | |
| 2015年04月限 | 0.8725 | 0.9006 | 0.9897 | | | |
| 2015年05月限 | 0.8314 | 0.8947 | 0.8981 | 0.8865 | | |
| 2015年06月限 | 0.7147 | 0.8711 | 0.9035 | 0.9473 | 0.9902 | |

騰落率相関

| | 2015年01月限 | 2015年02月限 | 2015年03月限 | 2015年04月限 | 2015年05月限 | 2015年06月限 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2015年01月限 | | | | | | |
| 2015年02月限 | 0.9610 | | | | | |
| 2015年03月限 | 0.7113 | 0.8021 | | | | |
| 2015年04月限 | 0.7794 | 0.8952 | 0.9692 | | | |
| 2015年05月限 | 0.6616 | 0.8714 | 0.9107 | 0.9427 | | |
| 2015年06月限 | 0.6700 | 0.9075 | 0.9341 | 0.9755 | 0.9895 | |

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.01.20以前)の帳入値に基づき作成したものの。

大阪コメ

価格相関

| | 2015年01月限 | 2015年02月限 | 2015年03月限 | 2015年04月限 | 2015年05月限 | 2015年06月限 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2015年01月限 | | | | | | |
| 2015年02月限 | 0.9831 | | | | | |
| 2015年03月限 | 0.9827 | 0.9957 | | | | |
| 2015年04月限 | 0.9872 | 0.9929 | 0.9929 | | | |
| 2015年05月限 | 0.9263 | 0.9570 | 0.9570 | 0.9960 | | |
| 2015年06月限 | 0.9822 | 0.9902 | 0.9902 | 0.9977 | 0.9977 | |

騰落率相関

| | 2015年01月限 | 2015年02月限 | 2015年03月限 | 2015年04月限 | 2015年05月限 | 2015年06月限 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 2015年01月限 | | | | | | |
| 2015年02月限 | 0.9190 | | | | | |
| 2015年03月限 | 0.9326 | 0.9826 | | | | |
| 2015年04月限 | 0.9426 | 0.9941 | 0.9941 | | | |
| 2015年05月限 | 0.9365 | 0.9751 | 0.9751 | 0.9979 | | |
| 2015年06月限 | 0.9355 | 0.9673 | 0.9673 | 0.9933 | 0.9933 | |

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.01.09以前)の帳入値に基づき作成したものの。

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)

単位:円

| | 東京コメ | | 大阪コメ |
|------|-----------|-------------|--------|
| | 2014年9月限迄 | 2014年10月限以降 | |
| 平均値 | 9,031 | 7,869 | 9,791 |
| 中央値 | 9,000 | 7,840 | 9,735 |
| 最頻値 | 9,000 | 7,800 | 9,300 |
| 標準偏差 | 332 | 359 | 459 |
| 最高値 | 9,900 | 8,810 | 11,080 |
| 最低値 | 8,340 | 7,110 | 9,130 |

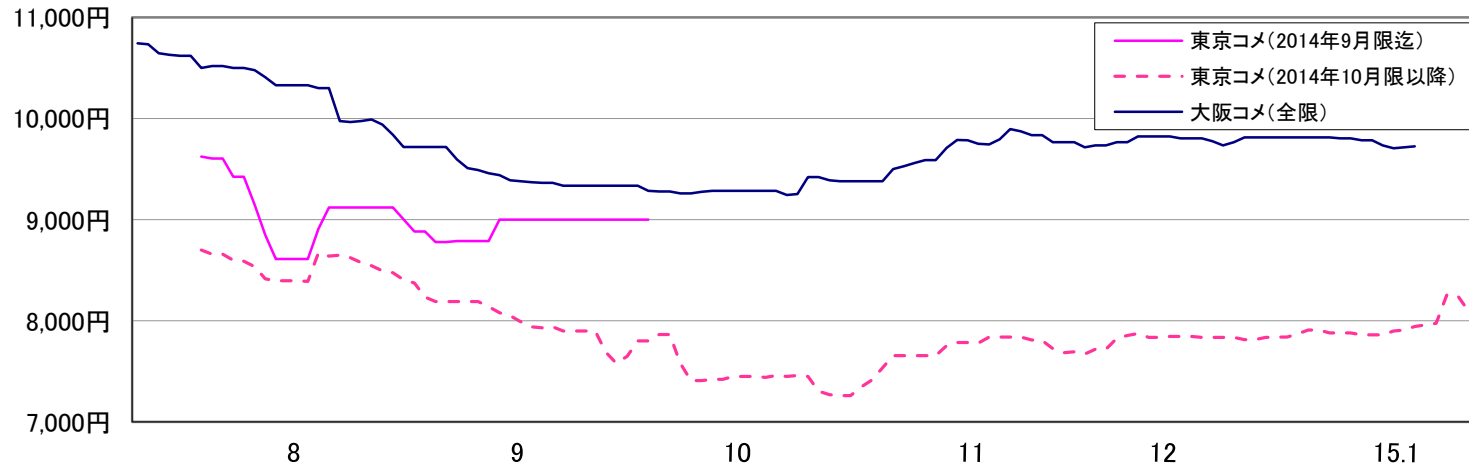
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.01.20以前、
大阪コメ:2015.01.09以前)の帳入値に基づき作成したもの。

②相関係数(東西同一限月間)

| | 価格相関 | 騰落率相関 |
|--------|---------|--------|
| 15.1月限 | 0.7973 | 0.1886 |
| 15.2月限 | 0.4590 | 0.2965 |
| 15.3月限 | 0.7310 | 0.2762 |
| 15.4月限 | 0.7617 | 0.3864 |
| 15.5月限 | 0.0121 | 0.0694 |
| 15.6月限 | -0.2645 | 0.0518 |

※ 上表は、2014.07.22~2015.01.09の帳入値に基づき作成したもの。

コメ先物価格(中央値)の推移



※ 表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.01.20以前、
大阪コメ:2015.01.09以前)の帳入値に基づき作成したもの。

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

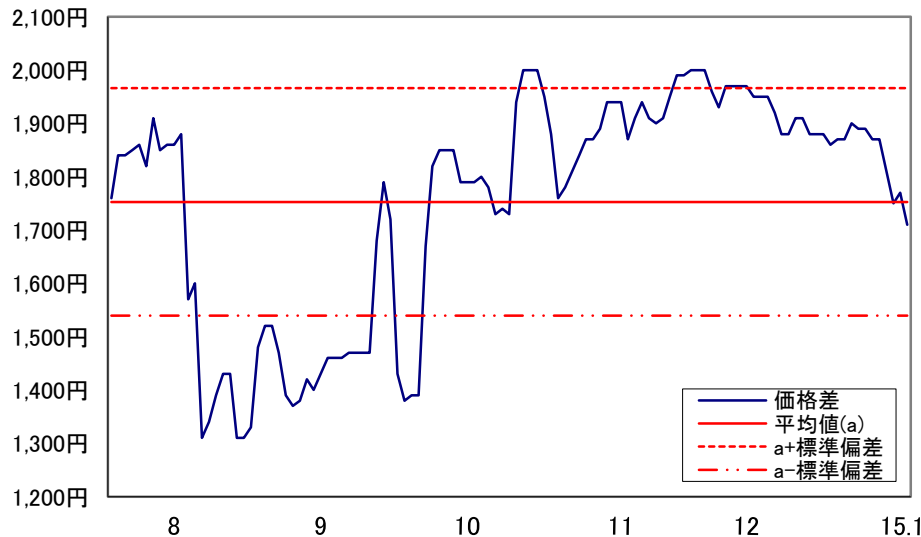
同一限月間価格差の基礎データ

単位:円

| | 15.1月限 | 15.2月限 | 15.3月限 | 15.4月限 | 15.5月限 | 15.6月限 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 平均値 | 1,753円 | 1,893円 | 1,979円 | 1,942円 | 1,837円 | 1,746円 |
| 中央値 | 1,850円 | 1,970円 | 1,960円 | 1,930円 | 1,820円 | 1,770円 |
| 最頻値 | 1,880円 | 1,970円 | 1,910円 | 1,900円 | 1,820円 | 1,770円 |
| 標準偏差 | 213円 | 184円 | 131円 | 76円 | 74円 | 49円 |
| 最高値 | 2,000円 | 2,210円 | 2,290円 | 2,110円 | 1,980円 | 1,790円 |
| 最低値 | 1,310円 | 1,480円 | 1,580円 | 1,790円 | 1,700円 | 1,670円 |

※ 上表は、2015.01.09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です。

期近限月(2015年1月限)の価格差推移



東京コメと大阪コメの限月間(1番限)価格差の中心は1,753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(1番限)よりも18円拡大しています。

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。

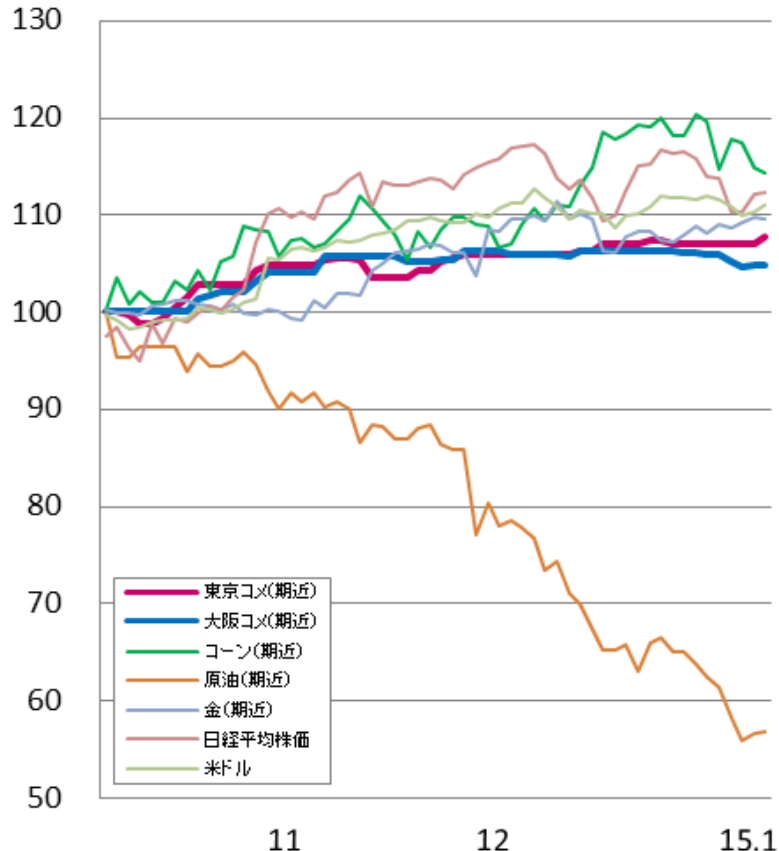
※スプレッド取引
 スプレッド取引とは、連動性の高い複数の商品の価格差を利用して利益を狙う取引の総称です。

※ グラフは、2015.01.09時点の一代の帳入値に基づき作成したものです。

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3ヶ月)(基準:2014.10.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.01.09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) | 0.8998 | | | | | | |
| ③CMEコーン(期近) | 0.8457 | 0.7363 | | | | | |
| ④CME原油(期近) | -0.8089 | -0.6706 | -0.8915 | | | | |
| ⑤東京金(期近) | 0.7045 | 0.7262 | 0.6727 | -0.8325 | | | |
| ⑥日経平均株価 | 0.8681 | 0.9592 | 0.6631 | -0.6243 | 0.7253 | | |
| ⑦米ドル | 0.8939 | 0.9444 | 0.7610 | -0.7874 | 0.8520 | 0.9518 | |

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) | 0.4269 | | | | | | |
| ③CMEコーン(期近) | 0.2305 | 0.0849 | | | | | |
| ④CME原油(期近) | -0.0464 | 0.1199 | -0.0165 | | | | |
| ⑤東京金(期近) | -0.2481 | -0.0939 | -0.2186 | 0.5255 | | | |
| ⑥日経平均株価 | 0.3871 | 0.4443 | -0.0630 | 0.0429 | 0.0746 | | |
| ⑦米ドル | 0.1916 | 0.3183 | 0.0119 | 0.0914 | 0.0412 | 0.4093 | |

※ 上記データの算出対象期間は、2014.10.14~2015.01.09までとしている。

左グラフ(直近3ヶ月間の価格水準)を見ると、3ヶ月間で東京コメは7%、大阪コメは4%程度の上昇がそれぞれ確認されます。

上表の相関を見ると、金、日経株価、米ドルが強い相関性を示しています。

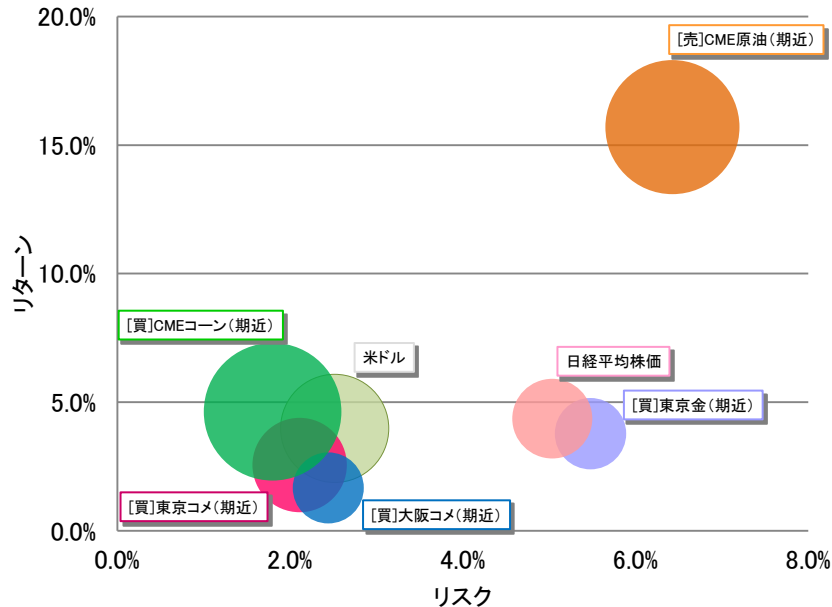
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

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3ヶ月間の状況)



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。(円が大きいほど評価します。)

左グラフ・左下表を見ると、直近3ヶ月間でリスク・リターンのバランスが良い投資対象は、コーン、原油、米ドルの順であることが分かります。

右下表は、2015年01月09日を基準とした期間騰落率を表しています。

原油は、7ヶ月連続の下落となり、先月より下落幅を拡大しています。

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 |
|---------------|---------|--------|-------|
| [買]東京コメ(期近) | 2.556% | 2.112% | 1.210 |
| [買]大阪コメ(期近) | 1.671% | 2.443% | 0.684 |
| [買]CMEコーン(期近) | 4.630% | 1.799% | 2.573 |
| [売]CME原油(期近) | 15.698% | 6.429% | 2.442 |
| [買]東京金(期近) | 3.778% | 5.479% | 0.690 |
| 日経平均株価 | 4.365% | 5.036% | 0.867 |
| 米ドル | 3.988% | 2.516% | 1.585 |

直近の期間騰落率(基準日:2015.01.09)

| | 1ヶ月 | 2ヶ月 | 3ヶ月 |
|----------|--------|--------|--------|
| 東京コメ(期近) | 1.8% | 2.7% | 7.8% |
| 大阪コメ(期近) | -1.0% | 0.7% | 4.8% |
| コーン(期近) | 2.9% | 7.3% | 14.4% |
| 原油(期近) | -23.6% | -38.0% | -43.1% |
| 金(期近) | -1.7% | 8.2% | 9.6% |
| 日経平均株価 | -1.2% | 2.5% | 12.4% |
| 米ドル | 0.1% | 4.5% | 11.0% |

※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、3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

$$\text{騰落率} = \frac{\text{基準日の価格}}{\text{1ヶ月前の価格}} \sim \frac{\text{基準日の価格}}{\text{3ヶ月前の価格}}$$

注:今月号より、比較対象期間を3ヶ月に変更しました。

参考1: 米取引関係者の判断に関する調査結果(DI・一部抜粋)

2015年01月08日公表分

| | | | 今月の 数値 | 前月からの 増減 |
|--|---------------|----------------|-----------|-------------|
| 国内の主食用 米の需給及び 価格動向に関 する判断 (全体) | 主食用米の 需給動向 | 現状判断DI | 25 | 0 |
| | | 見通し判断DI(向う3ヶ月) | 35 | 2 |
| | 主食用米の 米価水準 | 現状判断DI | 15 | 1 |
| | | 見通し判断DI(向う3ヶ月) | 47 | 2 |

※ DIの見方

需給動向: 当月の数値が前月と比較し100に近づけば、「締まっている」/「(将来)締まる」という見方が前月より強くなり、反対に0に近づけば、「緩んでいる」/「(将来)緩む」という見方が前月より強くなった傾向を示す。

米価水準: 当月の数値が前月と比較し100に近づけば、「高くなった」/「(将来)高くなる」という見方が前月より強くなり、反対に0に近づけば、「低くなった」/「(将来)低くなる」という見方が前月より強くなった傾向を示す。

DI 調査結果へのリンク先はこちら

→[HTTP://WWW.KOMENET.JP/JISHUCHOUSA/143.HTML](http://www.komenet.jp/jishuchousa/143.html)

※「米取引関係者の判断に関する調査結果」について

- (1) 公益社団法人米穀安定供給確保支援機構(米穀機構)が、米の需給動向や価格水準などの取引状況を把握することを目的に毎月調査を実施し、その結果をDI(アンケート回答者の判断や方向性を指数化したもの)として公表しているものです。
- (2) 調査期間:
毎月1日から25日までの取引状況を踏まえて回答
- (3) DIの算出方法:
米の需給動向・価格水準などに関する現状、または先行きに対する5段階の判断(評価)にそれぞれ点数(評価点)を与え、これらを各回答区分の構成比(%)に乗じてDIを算出します。
ただし、DIの推移は、変化の方向性を示すものであり、その変化の大きさ(量感)を表すものではありません。例えば、大幅であろうが小幅であろうが、上昇するといった見方をする者の構成比が同じであれば、同じDIが観測されることに注意が必要です。

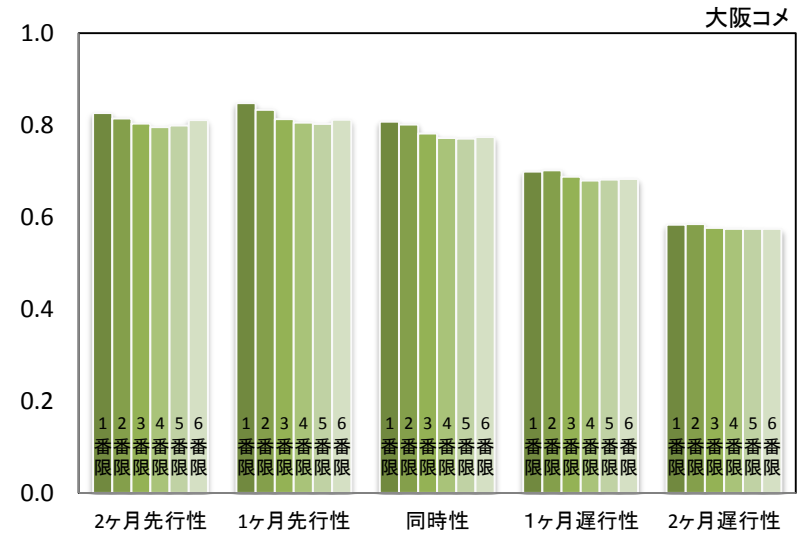
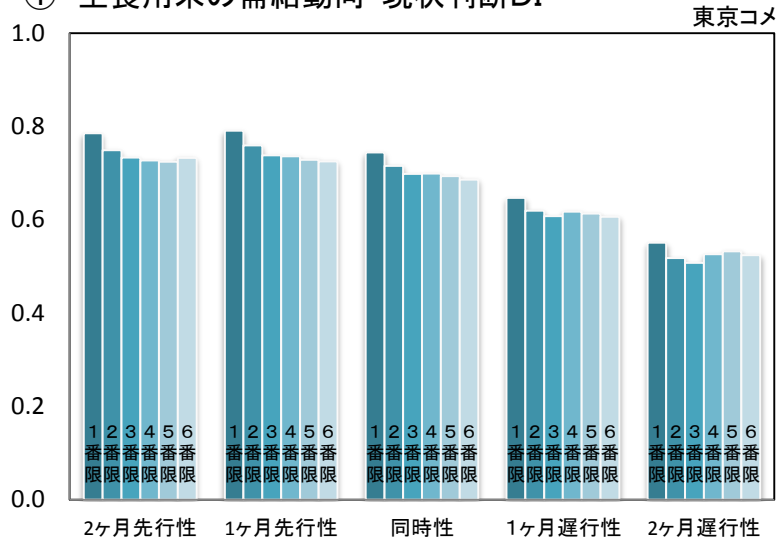
【DIの算出例】

(問)国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

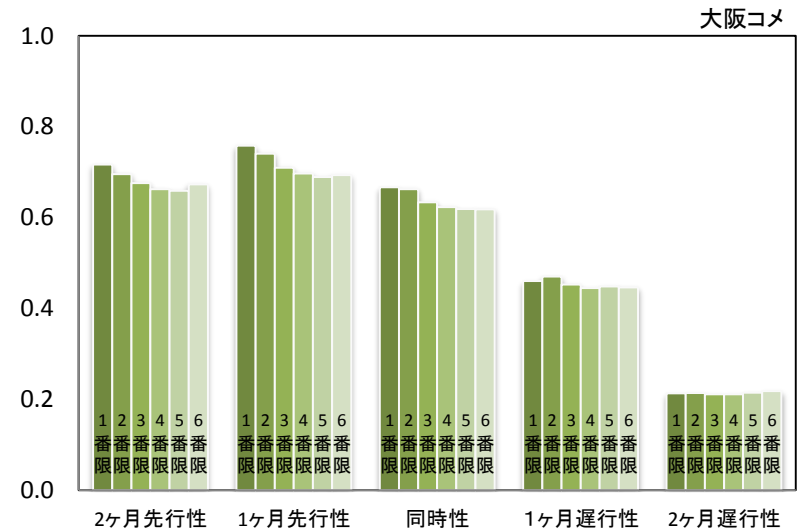
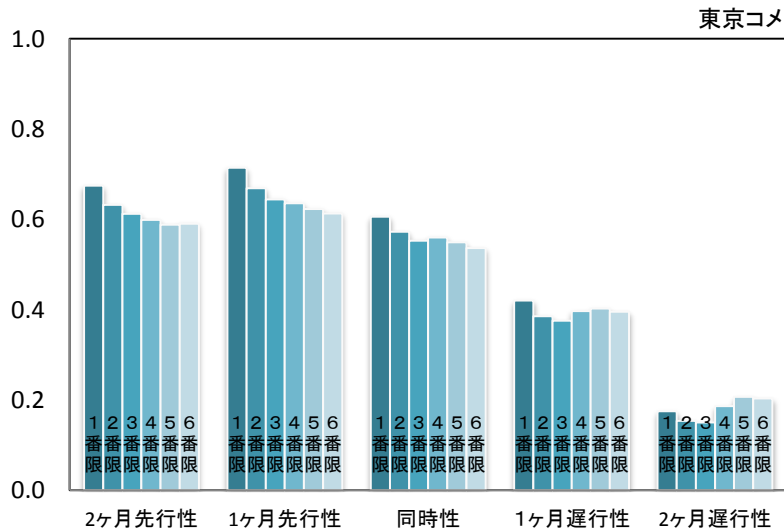
| | 高くなる | やや高くなる | 同程度 | やや低くなる | 低くなる |
|------------|------|--------|------|--------|------|
| 評価点(A) | +1 | +0.75 | +0.5 | +0.25 | 0 |
| 構成比(B) | 17.8 | 20.0 | 20.0 | 22.2 | 20.0 |
| 各DI(C=A×B) | 17.8 | 15 | 10 | 5.6 | 0 |
| DI(合計) | 48.4 | | | | |

参考2: DIとコメ先物価格の関係性(時差相関グラフ)

① 主食用米の需給動向・現状判断DI

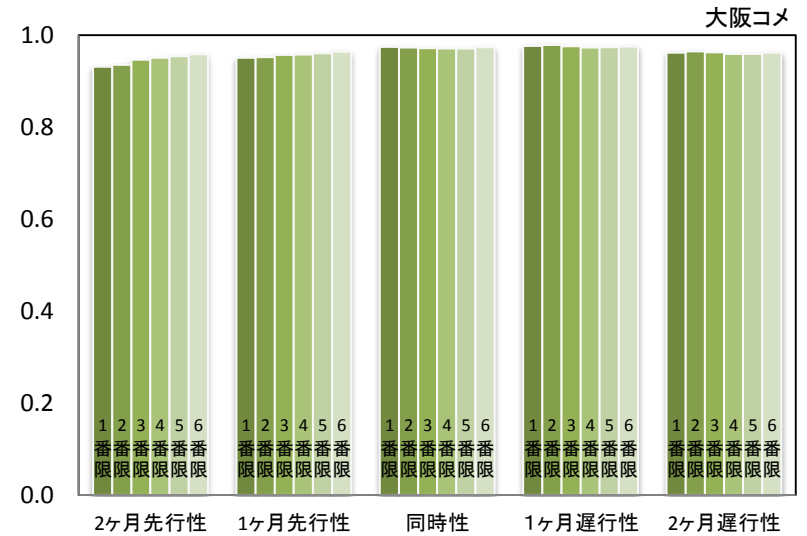
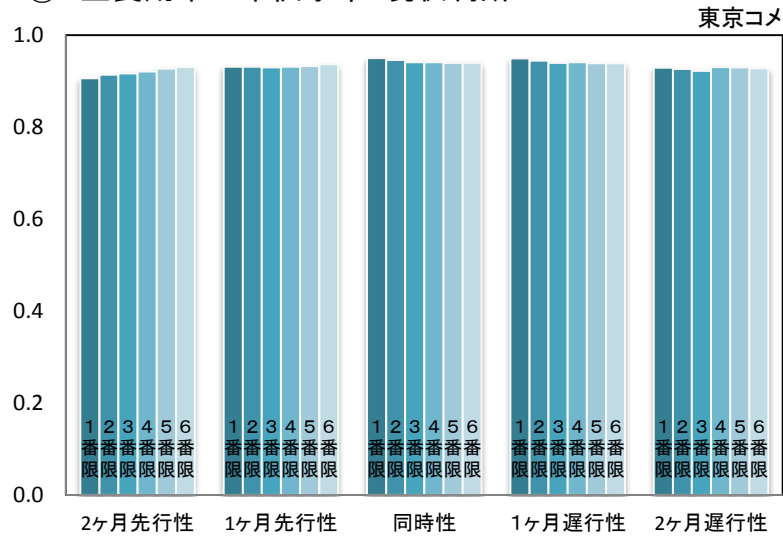


② 主食用米の需給動向・見通し判断DI(向こう3ヶ月)

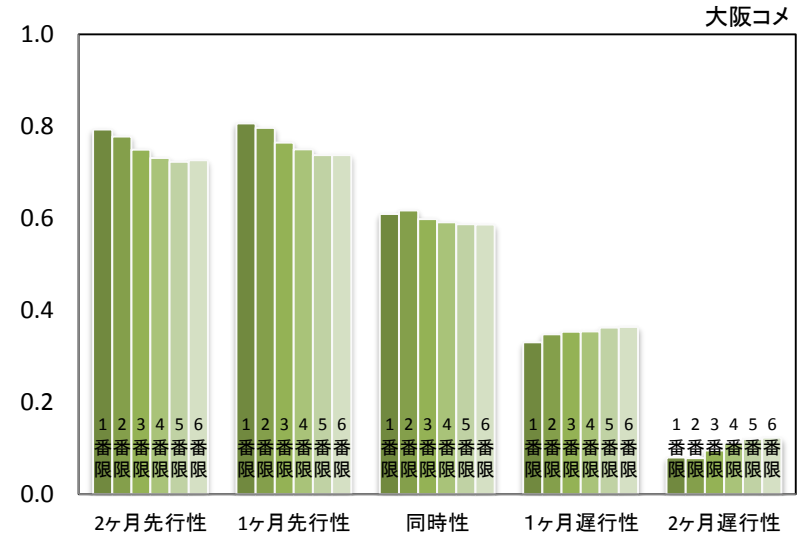
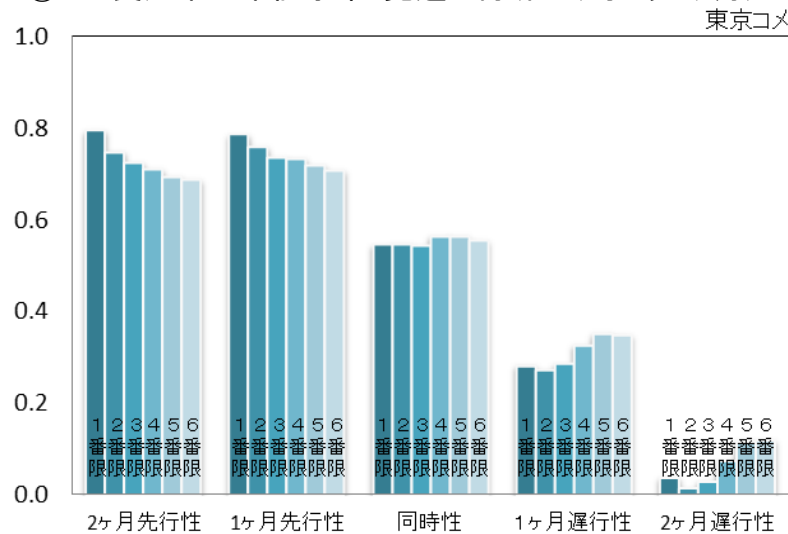


参考2：DIとコメ先物価格の関係性(時差相関グラフ)

③ 主食用米の米価水準・現状判断DI



④ 主食用米の米価水準・見通し判断DI(向こう3ヶ月)



注1.上表は、24ヶ月間の各DIと先物価格の帳入値のつなぎ足(月末基準の中央値)をもとに作成したもの。

2.上表は、2012年11月から2014年10月迄の期間を基準(同時性)として算出したもの。

参考2：DIとコメ先物価格の関係性（時差相関グラフ）

※相関の見方について

相関とは、二者間の関係性の密度を表します。例えば、DIの値が高くなればコメ先物価格も上がることを正の相関といい、プラス1に近いほど強い関係性を示します。又、逆にDIの値が高くなればコメの先物価格が逆に下がることを負の相関といい、これもマイナス1に近いほど強い関係性を示します。

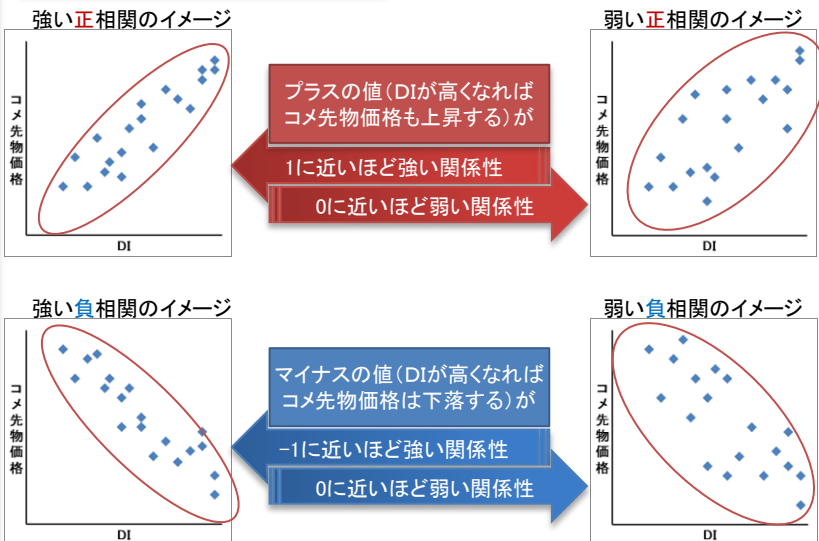
※時差（先行性・同時性・遅行性）について

- (1) 先行性：DIの変動がコメ先物価格の変動に対し、1～2ヶ月先行していること。
- (2) 同時性：DIの変動とコメ先物価格の変動がほぼ同時期に発生していること。
- (3) 遅行性：DIの変動がコメ先物価格の変動に対し、1～2ヶ月遅行していること。

例えば・・・

DIと東京コメの時差相関で同時性と先行性を比較した結果、先行性の方が係数が高い場合（正の相関とする）は、東京コメに対しDIは1～2ヶ月程先行した動きを示す傾向があると解釈します。

相関の数値が表わす関係性



時差相関のデータ対象期間

