

コメ先物 プライスレポート〔No.39〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.04.10)

東京コメ(2015.04.20)

公表日：2015.04.27

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 自社の取引状況(主食用米の価格)に関する判断DIとコメ先物価格

*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	2015年01月限	2015年02月限	2015年03月限
始値(a)	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)	8,680 (2014/07/22)	8,220 (2014/08/21)	7,940 (2014/09/22)
高値(b)	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)	8,690 (2014/07/22)	8,220 (2014/08/21)	8,230 (2015/01/16)
安値(c)	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)	7,270 (2014/10/17)	7,240 (2014/10/17)	7,230 (2014/10/15)
納会値(d)	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)	8,200 (2015/01/20)	8,200 (2015/02/20)	8,120 (2015/03/20)
平均値	10,949	10,379	9,763	8,571	8,231	8,014	7,915	7,847	7,889
中央値	10,510	10,450	9,990	8,770	8,390	7,760	7,820	7,830	7,880
標準偏差	829	695	688	723	667	542	345	231	248
レンジ(b-c)	2,860	3,310	2,830	2,880	2,090	1,990	1,420	980	1,000
騰落額(d-a)	-2,560	-3,200	-2,100	-2,780	-1,750	-1,110	-480	-20	180
騰落率(d/a)	-21.0%	-26.3%	-19.0%	-27.9%	-18.8%	-12.5%	-5.5%	0.0%	2.3%
営業日数	124	124	125	124	127	124	121	121	120
データ数	741	741	747	741	759	741	717	717	711

単位：円/60kg当たり

	2015年04月限	2015年05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限
始値(a)	7,360 (2014/10/21)	7,770 (2014/11/21)	8,080 (2014/12/22)	8,130 (2015/01/21)	8,480 (2015/02/23)	8,200 (2015/03/23)
高値(b)	8,600 (2015/04/17)	8,690 (2015/04/20)	8,740 (2015/04/20)	8,750 (2015/04/17)	8,800 (2015/04/17)	8,880 (2015/04/17)
安値(c)	7,360 (2014/10/21)	7,770 (2014/11/21)	8,030 (2014/12/30)	8,130 (2015/01/21)	8,200 (2015/03/19)	8,200 (2015/03/23)
納会値	8,600	8,690	8,740	8,690	8,740	8,820
又は終値(d)	(2015/04/20)	(2015/04/20)	(2015/04/20)	(2015/04/20)	(2015/04/20)	(2015/04/20)
平均値	8,047	8,163	8,271	8,419	8,422	8,540
中央値	8,110	8,170	8,270	8,410	8,420	8,570
標準偏差	214	161	141	103	135	193
レンジ(b-c)	1,240	920	710	620	600	680
騰落額(d-a)	1,240	920	660	560	260	620
騰落率(d/a)	16.8%	11.8%	8.2%	6.9%	3.1%	7.6%
営業日数	122	100	80	63	41	21
データ数	723	594	474	378	246	126

※ 上記データの算出対象期間は、2014.10.21～2015.04.20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	2015年01月限	2015年02月限	2015年03月限
始値(a)	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)	10,740 (2014/07/11)	9,960 (2014/08/11)	9,530 (2014/09/11)
高値(b)	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)	10,740 (2014/07/11)	10,030 (2014/08/14)	10,050 (2015/01/16)
安値(c)	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)	9,300 (2014/10/16)	9,460 (2014/10/17)	9,490 (2014/09/12)
納会値(d)	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)	9,570 (2015/01/09)	9,500 (2015/02/10)	9,650 (2015/03/10)
平均値	11,633	11,333	11,022	10,344	10,055	9,829	9,713	9,696	9,711
中央値	11,250	11,180	11,060	10,760	10,240	9,630	9,690	9,720	9,750
標準偏差	643	460	304	696	717	591	371	139	123
レンジ(b-c)	1,930	2,690	1,180	2,150	1,910	1,660	1,440	570	560
騰落額(d-a)	-1,550	-2,690	-1,110	-2,150	-1,550	-1,130	-1,170	-460	120
騰落率(d/a)	-12.2%	-21.2%	-9.5%	-19.1%	-14.0%	-10.5%	-11.0%	-4.6%	1.0%
営業日数	123	123	127	125	126	125	121	122	118
データ数	735	735	759	747	753	747	717	723	699

単位：円/60kg当たり

	2015年04月限	2015年05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限
始値(a)	9,560 (2014/10/14)	9,860 (2014/11/11)	9,790 (2014/12/11)	9,770 (2015/01/13)	9,980 (2015/02/12)	9,850 (2015/03/11)
高値(b)	10,320 (2015/04/08)	10,500 (2015/04/10)	10,550 (2015/04/10)	10,600 (2015/04/10)	10,650 (2015/04/10)	10,690 (2015/04/10)
安値(c)	9,490 (2014/10/17)	9,730 (2015/01/07)	9,740 (2015/01/07)	9,770 (2015/01/13)	9,780 (2015/03/03)	9,850 (2015/03/11)
納会値 又は終値(d)	10,320 (2015/04/10)	10,500 (2015/04/10)	10,550 (2015/04/10)	10,600 (2015/04/10)	10,650 (2015/04/10)	10,690 (2015/04/10)
平均値	9,811	9,882	9,926	9,971	9,975	10,089
中央値	9,800	9,840	9,850	9,920	9,850	9,900
標準偏差	155	148	168	180	219	230
レンジ(b-c)	830	770	810	830	870	840
騰落額(d-a)	760	640	760	830	670	840
騰落率(d/a)	7.9%	6.5%	7.8%	8.5%	6.7%	8.5%
営業日数	121	102	81	63	42	23
データ数	717	606	480	378	252	138

※ 上記データの算出対象期間は、2014.10.14～2015.04.10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	III	IV	V	VI
		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21日 2015年02月20日	2015年02月23日 2015年03月20日	2015年03月23日 2015年04月20日
2015年04月限	始値(a)	7,360	7,770	7,940	8,110	8,230	8,110
	高値(b)	7,890	7,980	8,290	8,230	8,280	8,600
	安値(c)	7,360	7,770	7,880	8,110	8,110	8,110
	終値(d)	7,770	7,940	8,110	8,230	8,110	8,600
	平均値	7,745	7,909	7,996	8,162	8,188	8,286
	中央値	7,760	7,940	7,930	8,140	8,150	8,250
	標準偏差	131	53	134	35	57	143
	月間レンジ(b-c)	530	210	410	120	170	490
	騰落額(d-a)	410	170	170	120	-120	490
	騰落率(d/a)	5.6%	2.2%	2.1%	1.5%	-1.5%	6.0%
2015年05月限	始値(a)		7,770	8,080	8,120	8,260	8,140
	高値(b)		8,080	8,390	8,260	8,310	8,690
	安値(c)		7,770	7,990	8,120	8,140	8,140
	終値(d)		8,080	8,120	8,260	8,140	8,690
	平均値		7,958	8,095	8,182	8,218	8,336
	中央値		7,960	8,050	8,170	8,180	8,300
	標準偏差		69	119	40	57	158
	月間レンジ(b-c)		310	400	140	170	550
	騰落額(d-a)		310	40	140	-120	550
	騰落率(d/a)		4.0%	0.5%	1.7%	-1.5%	6.8%
2015年06月限	始値(a)			8,080	8,130	8,320	8,180
	高値(b)			8,430	8,340	8,360	8,740
	安値(c)			8,030	8,130	8,180	8,180
	終値(d)			8,130	8,320	8,180	8,740
	平均値			8,123	8,267	8,261	8,396
	中央値			8,075	8,300	8,220	8,370
	標準偏差			114	65	60	159
	月間レンジ(b-c)			400	210	180	560
	騰落額(d-a)			50	190	-140	560
	騰落率(d/a)			0.6%	2.3%	-1.7%	6.8%

(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04月20日基準、大阪コメは2015年04月10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21日 2015年02月20日	2015年02月23日 2015年03月20日	2015年03月23日 2015年04月20日
2015年07月限	始値(a)				8,130	8,480	8,290
	高値(b)				8,500	8,500	8,750
	安値(c)				8,130	8,290	8,290
	終値(d)				8,480	8,290	8,690
	平均値				8,403	8,386	8,467
	中央値				8,430	8,350	8,465
	標準偏差				86	61	131
	月間レンジ(b-c)				370	210	460
	騰落額(d-a)				350	-190	400
	騰落率(d/a)				4.3%	-2.2%	4.8%
2015年08月限	始値(a)					8,480	8,200
	高値(b)					8,500	8,800
	安値(c)					8,200	8,200
	終値(d)					8,200	8,740
	平均値					8,382	8,459
	中央値					8,360	8,465
	標準偏差					77	166
	月間レンジ(b-c)					300	600
	騰落額(d-a)					-280	540
	騰落率(d/a)					-3.3%	6.6%
2015年09月限	始値(a)						8,200
	高値(b)						8,880
	安値(c)						8,200
	終値(d)						8,820
	平均値						8,540
	中央値						8,570
	標準偏差						193
	月間レンジ(b-c)						680
	騰落額(d-a)						620
	騰落率(d/a)						7.6%

※ 上記データの算出対象期間は、2014.10.21~2015.04.20までとしている。

(期間VI)

- ・2015年04月限の月間レンジは490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9.8万円(490円×200倍)と計算されます。
- ・VI期(03/23~04/20)を観察すると、全限月において始値=安値、終値=高値となり、値位置を約500円程度切り上げたことが見てとれます。

1 コメ先物価格

1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	VI
		2014年10月14日	2014年11月11日	2014年12月11日	2015年01月13日	2015年02月12日	2015年03月11日
		2014年11月10日	2014年12月10日	2015年01月09日	2015年02月10日	2015年03月10日	2015年04月10日
2015年04月限	始値(a)	9,560	9,860	9,780	9,750	9,820	9,740
	高値(b)	9,900	9,910	9,830	10,100	9,820	10,320
	安値(c)	9,490	9,760	9,720	9,750	9,700	9,740
	終値(d)	9,860	9,780	9,750	9,820	9,740	10,320
	平均値	9,649	9,834	9,801	9,854	9,749	9,944
	中央値	9,610	9,850	9,820	9,810	9,750	9,740
	標準偏差	141	40	39	84	25	238
	月間レンジ(b-c)	410	150	110	350	120	580
	騰落額(d-a)	300	-80	-30	70	-80	580
	騰落率(d/a)	3.1%	-0.8%	-0.3%	0.7%	-0.8%	6.0%
2015年05月限	始値(a)		9,860	9,790	9,760	9,880	9,810
	高値(b)		9,910	9,840	10,140	9,880	10,500
	安値(c)		9,760	9,730	9,760	9,740	9,810
	終値(d)		9,790	9,760	9,880	9,810	10,500
	平均値		9,841	9,811	9,900	9,804	10,018
	中央値		9,850	9,830	9,870	9,800	9,810
	標準偏差		40	39	87	38	237
	月間レンジ(b-c)		150	110	380	140	690
	騰落額(d-a)		-70	-30	120	-70	690
	騰落率(d/a)		-0.7%	-0.3%	1.2%	-0.7%	7.0%
2015年06月限	始値(a)			9,790	9,770	9,930	9,850
	高値(b)			9,840	10,190	9,930	10,550
	安値(c)			9,740	9,770	9,780	9,850
	終値(d)			9,770	9,930	9,850	10,550
	平均値			9,813	9,944	9,848	10,058
	中央値			9,830	9,920	9,840	9,850
	標準偏差			35	91	41	237
	月間レンジ(b-c)			100	420	150	700
	騰落額(d-a)			-20	160	-80	700
	騰落率(d/a)			-0.2%	1.6%	-0.8%	7.1%

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10月14日	2014年11月11日	2014年12月11日	2015年01月13日	2015年02月12日	2015年03月11日
		2014年11月10日	2014年12月10日	2015年01月09日	2015年02月10日	2015年03月10日	2015年04月10日
2015年07月限	始値(a)				9,770	9,980	9,850
	高値(b)				10,200	9,980	10,600
	安値(c)				9,770	9,780	9,850
	終値(d)				9,980	9,850	10,600
	平均値				9,969	9,862	10,064
	中央値				9,970	9,840	9,850
	標準偏差				95	62	243
	月間レンジ(b-c)				430	200	750
	騰落額(d-a)				210	-130	750
	騰落率(d/a)				2.1%	-1.3%	7.6%
2015年08月限	始値(a)					9,980	9,850
	高値(b)					9,980	10,650
	安値(c)					9,780	9,830
	終値(d)					9,850	10,650
	平均値					9,862	10,068
	中央値					9,840	9,850
	標準偏差					62	255
	月間レンジ(b-c)					200	820
	騰落額(d-a)					-130	800
	騰落率(d/a)					-1.3%	8.1%
2015年09月限	始値(a)						9,850
	高値(b)						10,690
	安値(c)						9,850
	終値(d)						10,690
	平均値						10,089
	中央値						9,900
	標準偏差						230
	月間レンジ(b-c)						840
	騰落額(d-a)						840
	騰落率(d/a)						8.5%

※ 上記データの算出対象期間は、2014.10.14～2015.04.10まで。

(期間VI)

- ・2015年04月限の月間レンジは580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2.9万円(580円×50倍)と計算されます。
- ・VI期(03/11～04/10)の値動きを見ると、東京コメ同様に確りとした上昇となり、全限月において10,000円台を現現したことが見てとれます。

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

	2015年04月限	2015年05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限
2015年04月限						
2015年05月限	0.9735					
2015年06月限	0.9568	0.9675				
2015年07月限	0.8509	0.8480	0.9419			
2015年08月限	0.9415	0.9417	0.9448	0.9684		
2015年09月限	0.9244	0.9238	0.9453	0.9481	0.9897	

騰落率相関

	2015年04月限	2015年05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限
2015年04月限						
2015年05月限	0.9376					
2015年06月限	0.8973	0.9311				
2015年07月限	0.5369	0.5312	0.7815			
2015年08月限	0.6598	0.6608	0.6540	0.8968		
2015年09月限	0.6080	0.6524	0.6746	0.9065	0.9585	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.04.20以前)の帳入値に基づき作成したもの。

大阪コメ

価格相関

	2015年04月限	2015年05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限
2015年04月限						
2015年05月限	0.9824					
2015年06月限	0.9709	0.9949				
2015年07月限	0.9789	0.9915	0.9949			
2015年08月限	0.9840	0.9946	0.9960	0.9990		
2015年09月限	0.9693	0.9863	0.9872	0.9912	0.9939	

騰落率相関

	2015年04月限	2015年05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限
2015年04月限						
2015年05月限	0.9603					
2015年06月限	0.9498	0.9960				
2015年07月限	0.9292	0.9837	0.9902			
2015年08月限	0.7824	0.9508	0.9605	0.9853		
2015年09月限	0.6346	0.8454	0.8524	0.8996	0.9380	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.04.10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)

2.1 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
平均値	8,069	9,805
中央値	8,120	9,805
最頻値	7,800	9,850
標準偏差	296	231
最高値	8,880	10,690
最低値	7,250	9,140

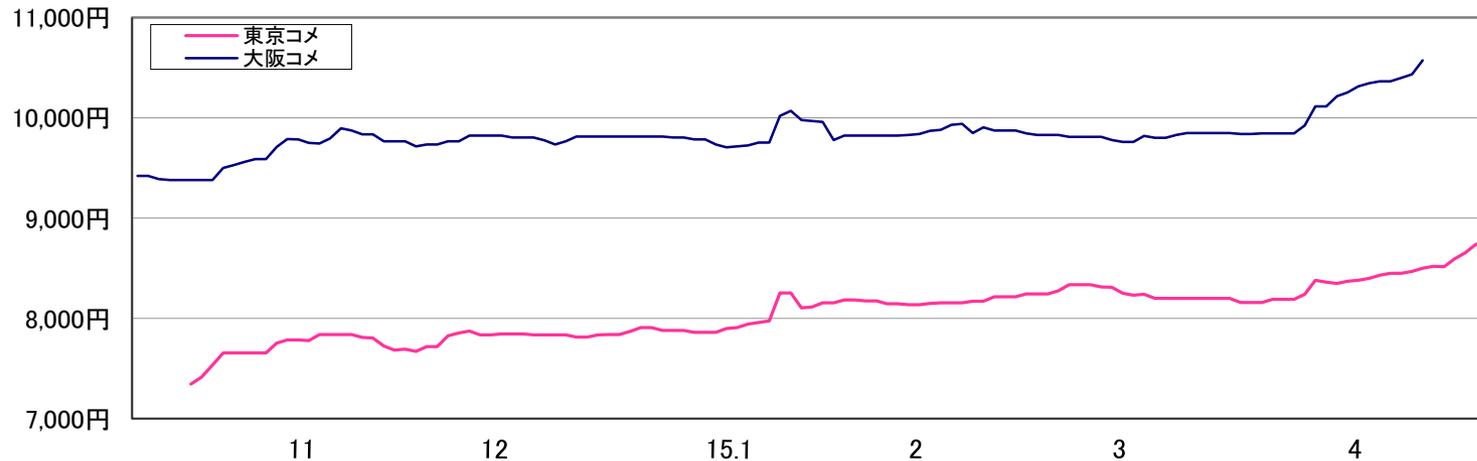
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.04.20以前、
大阪コメ:2015.04.10以前)の帳入値に基づき作成したもの。

②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
15.4月限	0.4780	0.5424
15.5月限	0.5098	0.5086
15.6月限	0.6230	0.5425
15.7月限	0.4316	0.3363
15.8月限	0.5964	0.6504
15.9月限	0.9423	0.6365

※ 上表は、2014.10.21~2015.04.10の帳入値に基づき作成したもの。

コメ先物価格(全限中央値)の推移



※ 表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.04.20以前、
大阪コメ:2015.04.10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

	15.4月限	15.5月限	15.6月限	15.7月限	15.8月限	15.9月限
平均値	1,800円	1,749円	1,697円	1,580円	1,610円	1,746円
中央値	1,845円	1,725円	1,670円	1,560円	1,530円	1,760円
最頻値	1,630円	1,670円	1,670円	1,560円	1,490円	1,670円
標準偏差	180円	146円	143円	178円	213円	102円
最高値	2,110円	2,100円	2,080円	2,070円	2,110円	2,040円
最低値	1,460円	1,470円	1,470円	1,340円	1,340円	1,640円

※ 上表は、2015.04.10時点に建っている6限月の帳入値(直近6か月)に基づき作成したものです。

期近限月(2015年4月限)の価格差推移



※ グラフは、2015.04.10時点の一代の帳入値に基づき作成したものです。

東京コメと大阪コメの限月間(1番限)価格差の中心は1,800円で、その中心から±180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47円縮小しています。

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の様子が見てとれます。

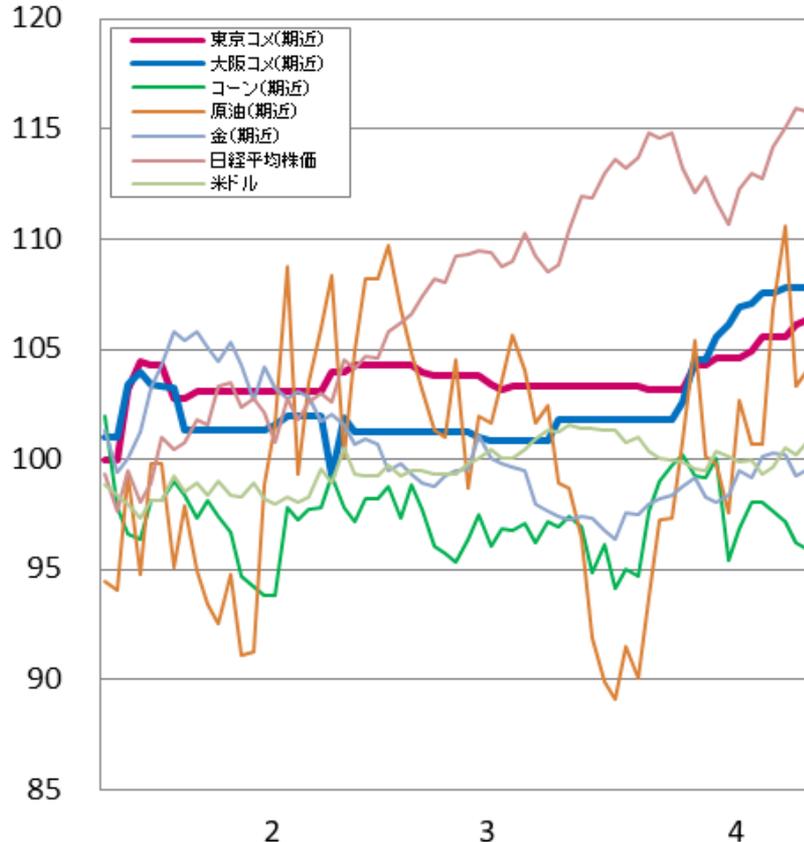
価格差変動の観察は、スプレッド取引において重要です。また、スプレッド取引を検討する際は、東京コメ、大阪コメの価格水準や相関等も合わせてチェックしていくといいかと思われます。

※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3ヶ月)(基準:2015.01.09=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.04.10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)	0.6767						
③CMEコーン(期近)	-0.0927	0.0542					
④CME原油(期近)	0.4710	0.1650	0.2961				
⑤東京金(期近)	-0.1708	-0.1233	0.0714	-0.0188			
⑥日経平均株価	0.4829	0.4254	-0.0789	0.0550	-0.7360		
⑦米ドル	0.1918	0.0880	-0.1182	-0.0652	-0.7587	0.7821	

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)	0.3497						
③CMEコーン(期近)	-0.1056	-0.1626					
④CME原油(期近)	0.1847	-0.0860	0.3498				
⑤東京金(期近)	0.0932	0.0470	0.2637	0.2506			
⑥日経平均株価	0.0648	0.1148	0.2550	0.1056	0.0510		
⑦米ドル	-0.3157	0.2510	0.0939	-0.2068	-0.1446	0.2851	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.01.13~2015.04.10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6%程度、大阪コメは8%程度上昇していることが見てとれます。

上表の相関を見ると、東京コメと大阪コメの相関性が先月より回復しています。その他の商品間では、強い関係性を示している日経株価と米ドルが、それぞれ金に対して強い負の関係性を示しました。

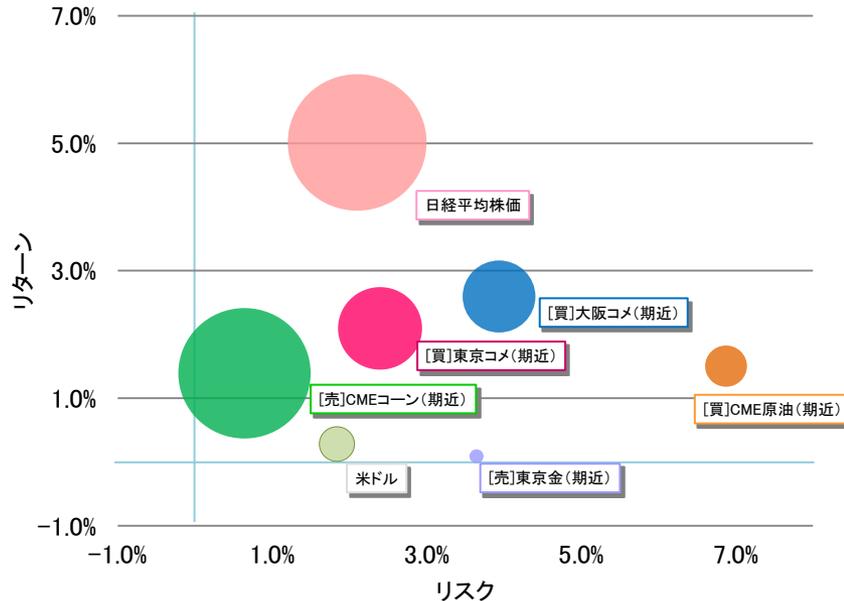
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

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)



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)	2.096%	2.397%	0.875
[買]大阪コメ(期近)	2.597%	3.937%	0.660
[売]CMEコーン(期近)	1.392%	0.642%	2.167
[買]CME原油(期近)	1.504%	6.877%	0.219
[売]東京金(期近)	0.091%	3.646%	0.025
日経平均株価	5.013%	2.101%	2.386
米ドル	0.284%	1.838%	0.154

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、日経株価、コーン、東京コメの順であることが分かります。

右下表は、2015年04月10日を基準とした期間騰落率を表しています。

東京コメと大阪コメは、共に上昇幅を拡大しつつあることが確認できます。
その他の商品では、騰勢が続く日経株価を除く他の商品は、小幅の値動きであったことが見てとれます。

直近の期間騰落率(基準日:2015.04.10)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	3.0%	2.3%	6.4%
大阪コメ(期近)	6.9%	8.6%	7.8%
コーン(期近)	-1.4%	-3.4%	-4.1%
原油(期近)	1.6%	-3.9%	4.1%
金(期近)	2.0%	-2.4%	-0.4%
日経平均株価	6.7%	12.8%	15.8%
米ドル	-0.5%	1.9%	0.8%

※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

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

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04月09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	32	-1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	36	-2
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	18	-1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	47	-1

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)

※ 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。

※「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】

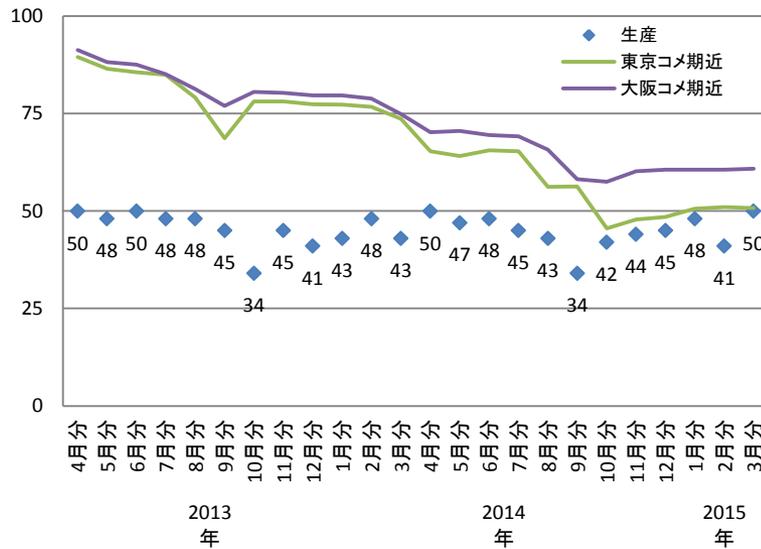
(問)国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

	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				

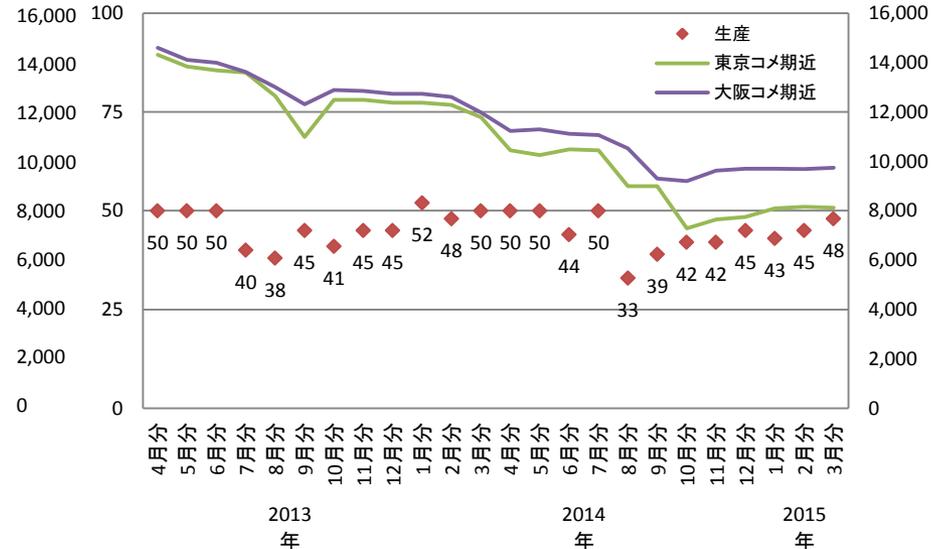
参考2：自社の取引状況(主食用米の価格)に関する判断DIとコメ先物価格

① 生産者

今月の価格に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格

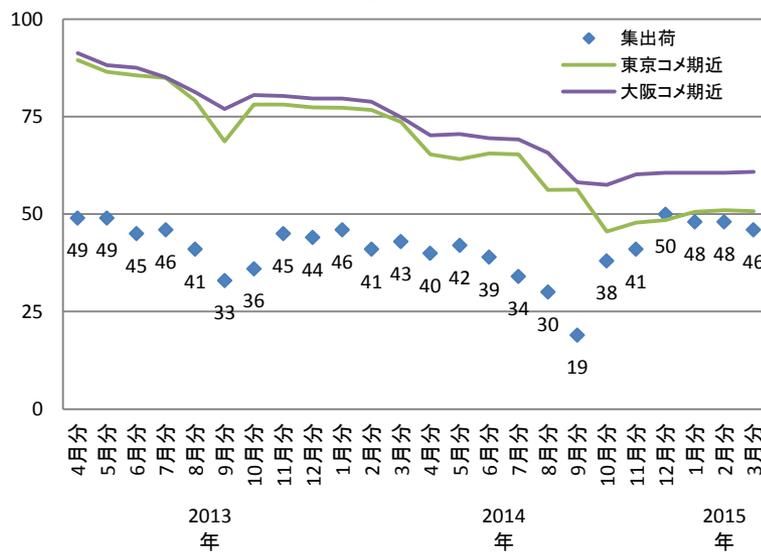


来月の価格に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格

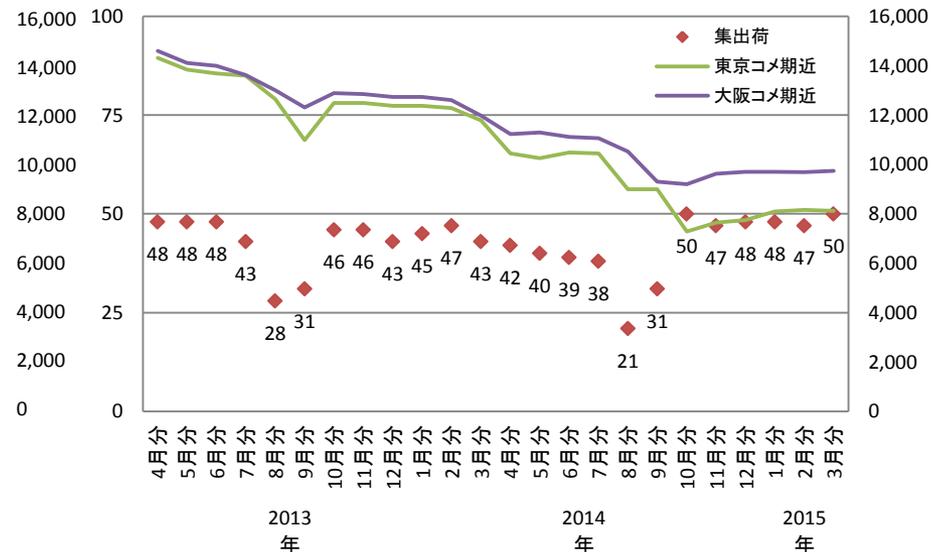


② 集出荷

今月の価格に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格



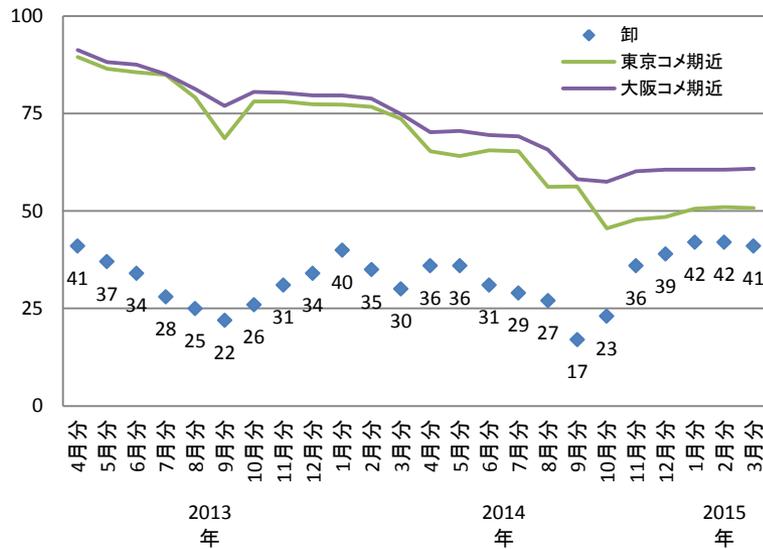
来月の価格に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格



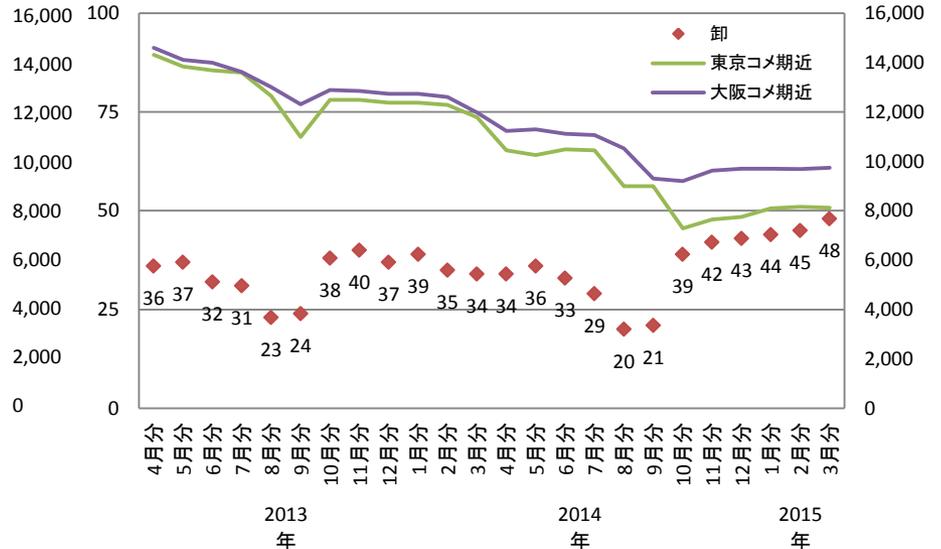
参考2：自社の取引状況(主食用米の価格)に関する判断DIとコメ先物価格

③ 卸

今月の価格に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格

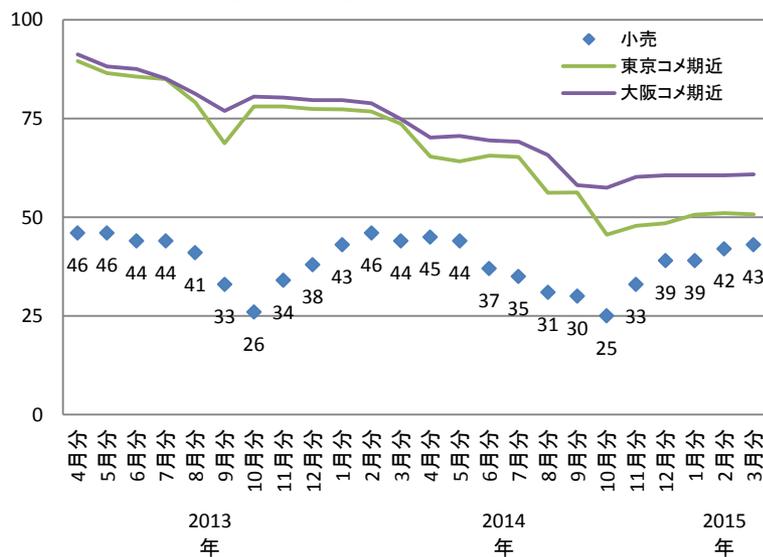


来月の価格に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格



④ 小売等

今月の価格に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格



来月の価格に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格

