

コメ先物 プライスレポート〔No.40〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.05.08)

東京コメ(2015.05.20)

公表日：2015.05.27

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(主食用米の在庫量)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	2015年04月限
始値(a)	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)	7,360 (2014/10/21)
高値(b)	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)	8,600 (2015/04/17)
安値(c)	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)	7,360 (2014/10/21)
納会値(d)	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)	8,600 (2015/04/20)
平均値	10,379	9,763	8,571	8,231	8,014	7,915	7,847	7,889	8,047
中央値	10,450	9,990	8,770	8,390	7,760	7,820	7,830	7,880	8,110
標準偏差	695	688	723	667	542	345	231	248	214
レンジ(b-c)	3,310	2,830	2,880	2,090	1,990	1,420	980	1,000	1,240
騰落額(d-a)	-3,200	-2,100	-2,780	-1,750	-1,110	-480	-20	180	1,240
騰落率(d/a)	-26.3%	-19.0%	-27.9%	-18.8%	-12.5%	-5.5%	0.0%	2.3%	16.8%
営業日数	124	125	124	127	124	121	121	120	122
データ数	741	747	741	759	741	717	717	711	723

単位：円/60kg当たり

	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10月限
始値(a)	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)	9,100 (2015/04/21)
高値(b)	8,710 (2015/04/21)	8,760 (2015/04/21)	8,780 (2015/05/14)	8,830 (2015/05/14)	8,890 (2015/04/21)	9,540 (2015/05/14)
安値(c)	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)	9,100 (2015/04/21)
納会値	8,630	8,690	8,780	8,750	8,810	9,460
又は終値(d)	(2015/05/20)	(2015/05/20)	(2015/05/20)	(2015/05/20)	(2015/05/20)	(2015/05/20)
平均値	8,235	8,350	8,484	8,518	8,663	9,337
中央値	8,180	8,310	8,460	8,490	8,720	9,280
標準偏差	227	210	155	186	197	119
レンジ(b-c)	940	730	650	630	690	440
騰落額(d-a)	860	610	650	270	610	360
騰落率(d/a)	11.0%	8.0%	8.0%	3.0%	7.0%	4.0%
営業日数	118	98	81	59	39	18
データ数	699	582	486	354	234	108

・2014年10月限以降、標準品と受渡
 供用品の調整額を一律0円に変更。
 ・2015年10月限以降、標準品を変更。

※ 上記データの算出対象期間は、2014.11.21～2015.05.20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

	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	2015年04月限
始値(a)	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)	9,560 (2014/10/14)
高値(b)	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)	10,320 (2015/04/08)
安値(c)	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)	9,490 (2014/10/17)
納会値(d)	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)	10,320 (2015/04/10)
平均値	11,333	11,022	10,344	10,055	9,829	9,713	9,696	9,711	9,811
中央値	11,180	11,060	10,760	10,240	9,630	9,690	9,720	9,750	9,800
標準偏差	460	304	696	717	591	371	139	123	155
レンジ(b-c)	2,690	1,180	2,150	1,910	1,660	1,440	570	560	830
騰落額(d-a)	-2,690	-1,110	-2,150	-1,550	-1,130	-1,170	-460	120	760
騰落率(d/a)	-21.2%	-9.5%	-19.1%	-14.0%	-10.5%	-11.0%	-4.6%	1.0%	7.9%
営業日数	123	127	125	126	125	121	122	118	121
データ数	735	759	747	753	747	717	723	699	717

単位：円/60kg当たり

	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10月限
始値(a)	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)	10,800 (2015/04/13)
高値(b)	10,750 (2015/04/21)	10,900 (2015/05/08)	11,010 (2015/05/08)	11,070 (2015/05/08)	11,100 (2015/05/08)	11,400 (2015/05/01)
安値(c)	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)	10,800 (2015/04/13)
納会値 又は終値(d)	10,750 (2015/05/08)	10,900 (2015/05/08)	11,010 (2015/05/08)	11,070 (2015/05/08)	11,100 (2015/05/08)	11,380 (2015/05/08)
平均値	9,987	10,063	10,149	10,234	10,434	11,194
中央値	9,850	9,900	9,960	9,950	10,340	11,200
標準偏差	304	346	393	465	456	183
レンジ(b-c)	1,020	1,160	1,240	1,290	1,250	600
騰落額(d-a)	890	1,110	1,240	1,090	1,250	580
騰落率(d/a)	9.0%	11.3%	12.7%	10.9%	12.7%	5.4%
営業日数	118	97	79	58	39	16
データ数	699	576	474	348	234	96

・2015年10月限以降、標準品の変更、及び標準品と受渡供用品の調整額を一律0円に変更。

※ 上記データの算出対象期間は、2014.11.11～2015.05.08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
		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21日 2015年05月20日
2015年05月限	始値(a)	7,770	8,080	8,120	8,260	8,140	8,710
	高値(b)	8,080	8,390	8,260	8,310	8,690	8,710
	安値(c)	7,770	7,990	8,120	8,140	8,140	8,610
	終値(d)	8,080	8,120	8,260	8,140	8,690	8,630
	平均値	7,958	8,095	8,182	8,218	8,336	8,642
	中央値	7,960	8,050	8,170	8,180	8,300	8,630
	標準偏差	69	119	40	57	158	23
	月間レンジ(b-c)	310	400	140	170	550	100
	騰落額(d-a)	310	40	140	-120	550	-80
	騰落率(d/a)	4.0%	0.5%	1.7%	-1.5%	6.8%	-0.9%
2015年06月限	始値(a)		8,080	8,130	8,320	8,180	8,760
	高値(b)		8,430	8,340	8,360	8,740	8,760
	安値(c)		8,030	8,130	8,180	8,180	8,680
	終値(d)		8,130	8,320	8,180	8,740	8,690
	平均値		8,123	8,267	8,261	8,396	8,699
	中央値		8,075	8,300	8,220	8,370	8,690
	標準偏差		114	65	60	159	16
	月間レンジ(b-c)		400	210	180	560	80
	騰落額(d-a)		50	190	-140	560	-70
	騰落率(d/a)		0.6%	2.3%	-1.7%	6.8%	-0.8%
2015年07月限	始値(a)			8,130	8,480	8,290	8,690
	高値(b)			8,500	8,500	8,750	8,780
	安値(c)			8,130	8,290	8,290	8,640
	終値(d)			8,480	8,290	8,690	8,780
	平均値			8,403	8,386	8,467	8,713
	中央値			8,430	8,350	8,465	8,710
	標準偏差			86	61	131	50
	月間レンジ(b-c)			370	210	460	140
	騰落額(d-a)			350	-190	400	90
	騰落率(d/a)			4.3%	-2.2%	4.8%	1.0%

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21日 2015年05月20日
2015年08月限	始値(a)				8,480	8,200	8,750
	高値(b)				8,500	8,800	8,830
	安値(c)				8,200	8,200	8,600
	終値(d)				8,200	8,740	8,750
	平均値				8,382	8,459	8,737
	中央値				8,360	8,465	8,750
	標準偏差				77	166	53
	月間レンジ(b-c)				300	600	230
	騰落額(d-a)				-280	540	0
	騰落率(d/a)				-3.3%	6.6%	0.0%
2015年09月限	始値(a)					8,200	8,830
	高値(b)					8,880	8,890
	安値(c)					8,200	8,700
	終値(d)					8,820	8,810
	平均値					8,540	8,806
	中央値					8,570	8,810
	標準偏差					193	51
	月間レンジ(b-c)					680	190
	騰落額(d-a)					620	-20
	騰落率(d/a)					7.6%	-0.2%
2015年10月限	始値(a)						9,100
	高値(b)						9,540
	安値(c)						9,100
	終値(d)						9,460
	平均値						9,337
	中央値						9,280
	標準偏差						119
	月間レンジ(b-c)						440
	騰落額(d-a)						360
	騰落率(d/a)						4.0%

上表は、基準日から過去6ヵ月間のデータを1ヵ月単位で分析したもの(2014.11.21～2015.05.20)。

(期間VI)

・2015年05月限の月間レンジは230円[=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき4.6万円(230円×200倍)。]。

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	2015年04月13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05月08日
2015年05月限	始値(a)	9,860	9,790	9,760	9,880	9,810	10,500
	高値(b)	9,910	9,840	10,140	9,880	10,500	10,750
	安値(c)	9,760	9,730	9,760	9,740	9,810	10,500
	終値(d)	9,790	9,760	9,880	9,810	10,500	10,750
	平均値	9,841	9,811	9,900	9,804	10,018	10,673
	中央値	9,850	9,830	9,870	9,800	9,810	10,750
	標準偏差	40	39	87	38	237	96
	月間レンジ(b-c)	150	110	380	140	690	250
	騰落額(d-a)	-70	-30	120	-70	690	250
	騰落率(d/a)	-0.7%	-0.3%	1.2%	-0.7%	7.0%	2.4%
2015年06月限	始値(a)		9,790	9,770	9,930	9,850	10,550
	高値(b)		9,840	10,190	9,930	10,550	10,900
	安値(c)		9,740	9,770	9,780	9,850	10,550
	終値(d)		9,770	9,930	9,850	10,550	10,900
	平均値		9,813	9,944	9,848	10,058	10,750
	中央値		9,830	9,920	9,840	9,850	10,830
	標準偏差		35	91	41	237	110
	月間レンジ(b-c)		100	420	150	700	350
	騰落額(d-a)		-20	160	-80	700	350
	騰落率(d/a)		-0.2%	1.6%	-0.8%	7.1%	3.3%
2015年07月限	始値(a)			9,770	9,980	9,850	10,600
	高値(b)			10,200	9,980	10,600	11,010
	安値(c)			9,770	9,780	9,850	10,600
	終値(d)			9,980	9,850	10,600	11,010
	平均値			9,969	9,862	10,064	10,850
	中央値			9,970	9,840	9,850	10,940
	標準偏差			95	62	243	126
	月間レンジ(b-c)			430	200	750	410
	騰落額(d-a)			210	-130	750	410
	騰落率(d/a)			2.1%	-1.3%	7.6%	3.9%

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	2015年04月13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05月08日
2015年08月限	始値(a)				9,980	9,850	10,650
	高値(b)				9,980	10,650	11,070
	安値(c)				9,780	9,830	10,650
	終値(d)				9,850	10,650	11,070
	平均値				9,862	10,068	10,915
	中央値				9,840	9,850	11,000
	標準偏差				62	255	129
	月間レンジ(b-c)				200	820	420
	騰落額(d-a)				-130	800	420
	騰落率(d/a)				-1.3%	8.1%	3.9%
2015年09月限	始値(a)					9,850	10,700
	高値(b)					10,690	11,100
	安値(c)					9,850	10,690
	終値(d)					10,690	11,100
	平均値					10,089	10,929
	中央値					9,900	10,980
	標準偏差					230	112
	月間レンジ(b-c)					840	410
	騰落額(d-a)					840	400
	騰落率(d/a)					8.5%	3.7%
2015年10月限	始値(a)						10,800
	高値(b)						11,400
	安値(c)						10,800
	終値(d)						11,380
	平均値						11,194
	中央値						11,200
	標準偏差						183
	月間レンジ(b-c)						600
	騰落額(d-a)						580
	騰落率(d/a)						5.4%

※ 上記データの算出対象期間は、2014.11.11～2015.05.08まで。

上表は、基準日から過去6ヵ月間のデータを1ヵ月単位で分析したもの(2014.11.11～2015.05.08)。

(期間VI)

- ・2015年05月限の月間レンジは420円[=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき2.1万円(420円×50倍)。]。
- ・10月限(新穀限月)は、旧穀限月より高い騰落率を示した。(VI期)

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

	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10月限
2015年05月限						
2015年06月限	0.9872					
2015年07月限	0.9340	0.9660				
2015年08月限	0.9645	0.9666	0.9839			
2015年09月限	0.9383	0.9489	0.9564	0.9904		
2015年10月限	-0.5314	-0.5897	0.8357	0.7396	0.6089	

騰落率相関

	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10月限
2015年05月限						
2015年06月限	0.9312					
2015年07月限	0.4573	0.7034				
2015年08月限	0.5647	0.5627	0.8937			
2015年09月限	0.5744	0.5897	0.8946	0.9696		
2015年10月限	0.1561	0.1250	0.6770	0.7611	0.7325	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.05.20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10月限
2015年05月限						
2015年06月限	0.9986					
2015年07月限	0.9967	0.9985				
2015年08月限	0.9966	0.9981	0.9997			
2015年09月限	0.9905	0.9931	0.9965	0.9976		
2015年10月限	0.9041	0.9114	0.9148	0.9066	0.8811	

騰落率相関

	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10月限
2015年05月限						
2015年06月限	0.9865					
2015年07月限	0.9730	0.9888				
2015年08月限	0.9331	0.9602	0.9850			
2015年09月限	0.8283	0.8568	0.8958	0.9255		
2015年10月限	0.4283	0.3500	0.4112	0.3987	0.4499	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.05.08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	
	2015年9月限迄	2015年10月以降	2015年9月限迄	2015年10月以降
平均値	8,229	9,349	9,973	11,203
中央値	8,200	9,285	9,840	11,200
最頻値	7,800	9,250	9,850	11,380
標準偏差	300	119	360	182
最高値	8,890	9,540	11,100	11,400
最低値	7,600	9,180	9,500	10,880

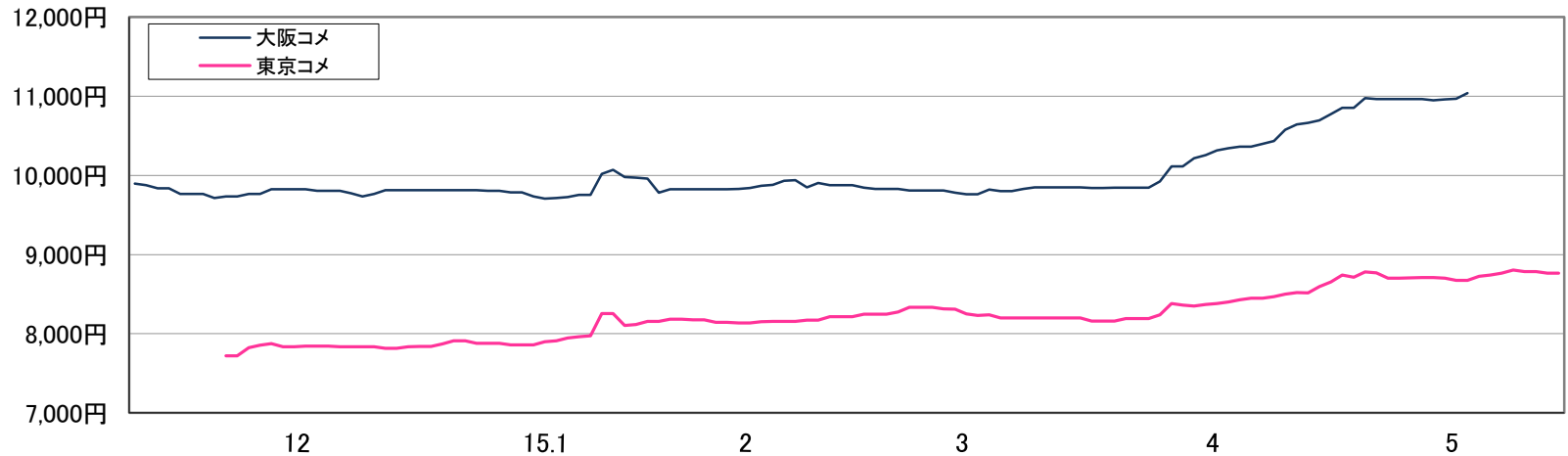
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.05.20以前、大阪コメ:2015.05.08以前)の帳入値に基づき作成したものの。

②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
15.5月限	0.8576	0.5086
15.6月限	0.9037	0.5425
15.7月限	0.4316	0.3363
15.8月限	0.8906	0.6504
15.9月限	0.9381	0.6365
15.10月限	0.1038	0.0508

※ 上表は、2014.11.21~2015.05.08の帳入値に基づき作成したものの。

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:2015.05.20以前、大阪コメ:2015.05.08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)

2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

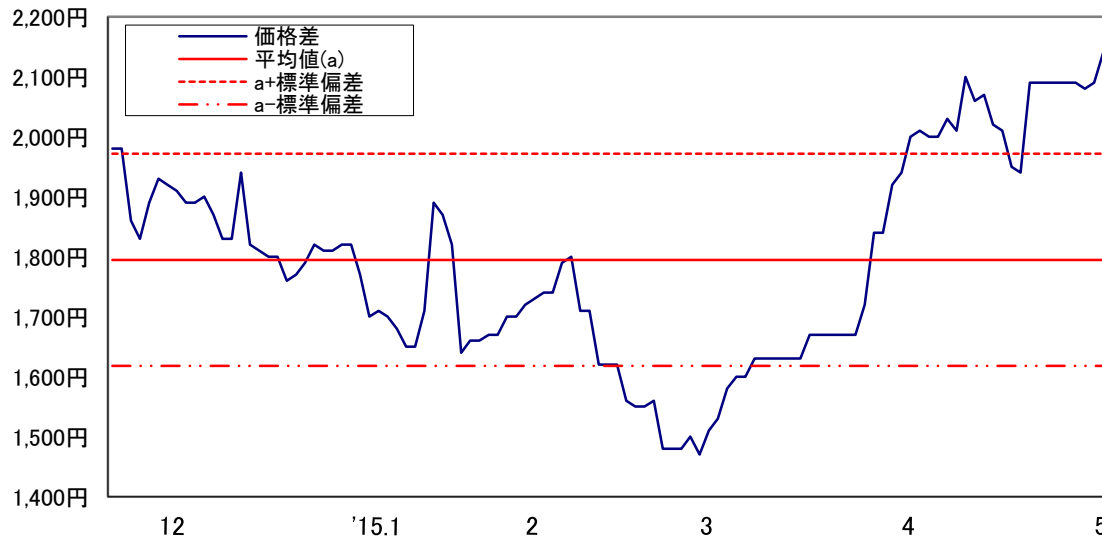
同一限月間価格差の基礎データ

単位:円

	15.5月限	15.6月限	15.7月限	15.8月限	15.9月限	15.10月限
平均値	1,795	1,766	1,714	1,806	1,963	2,063
中央値	1,795	1,700	1,590	1,720	2,050	2,120
最頻値	1,670	1,670	1,560	1,490	1,670	1,950
標準偏差	177	200	303	346	234	98
最高値	2,140	2,220	2,340	2,410	2,380	2,150
最低値	1,470	1,470	1,340	1,340	1,640	1,900

※ 上表は、2015.05.08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。

期近限月(2015年5月限)の価格差推移



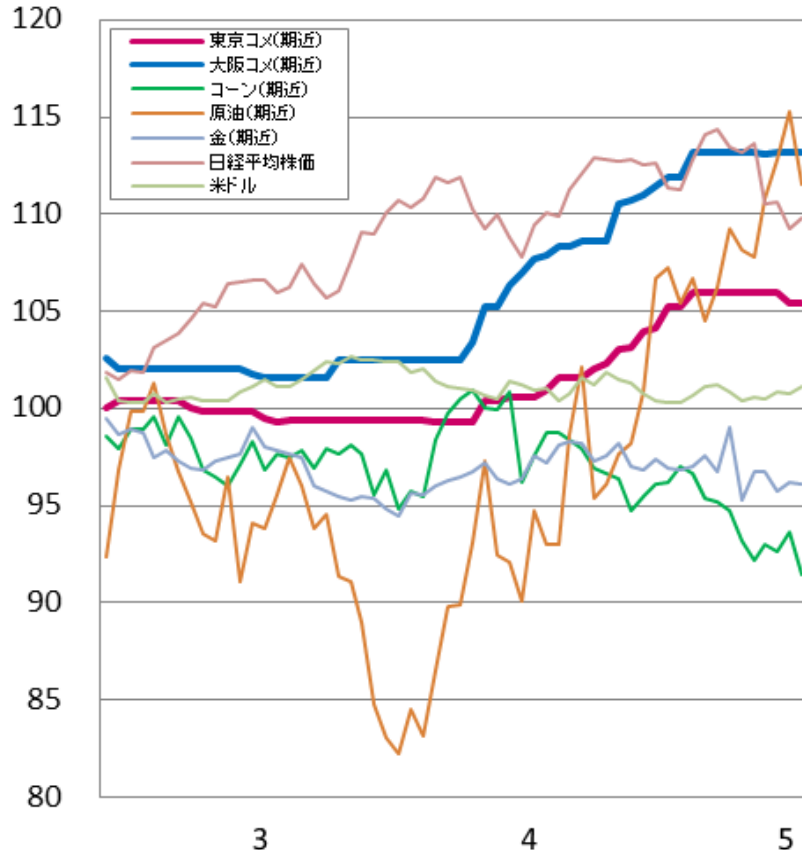
※ グラフは、2015.05.08時点の一代の帳入値に基づき作成したもの。

上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(5月限)価格差の平均は1,795円で、±177円の範囲に価格差データが集中[先月(1番限)よりも3円縮小]。

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:2015.02.10=100)



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)	0.9551						
③CMEコーン(期近)	-0.6691	-0.6128					
④CME原油(期近)	0.8593	0.7611	-0.4969				
⑤東京金(期近)	0.0557	0.0047	0.2623	0.2740			
⑥日経平均株価	0.5780	0.7130	-0.4070	0.2277	-0.3086		
⑦米ドル	-0.3957	-0.3043	-0.0150	-0.5630	-0.5043	0.1021	

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)	0.5755						
③CMEコーン(期近)	-0.0240	-0.0510					
④CME原油(期近)	0.1199	0.1556	0.3582				
⑤東京金(期近)	0.0452	0.1838	0.2067	0.3167			
⑥日経平均株価	-0.1202	-0.1319	0.0148	-0.1543	-0.0128		
⑦米ドル	-0.2078	0.0051	-0.0423	-0.2114	-0.0839	0.1578	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.02.12~2015.05.08までとしている。

左グラフ(直近3ヶ月間の価格水準)によると、東京コメは5%程度、大阪コメは13%程度上昇している。

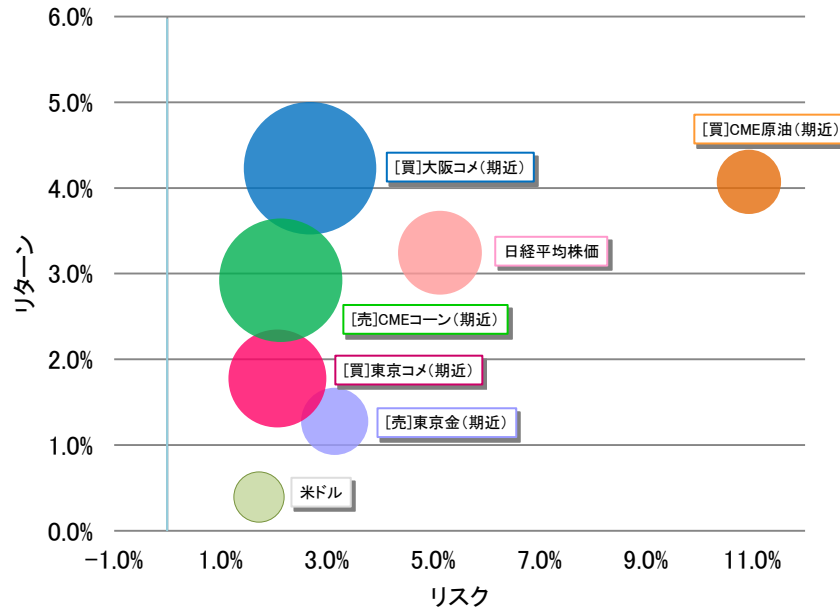
また、上表の相関係数によると、東京コメ、大阪コメともに特に他商品との高い相関を示しておらず、投資対象の一部に組み込むことで、一定のリスク分散効果が期待される。

※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.05.08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)

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る。(円が大きいほど評価。)

また、左グラフ・左下表によると、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、大阪コメ、コーン、東京コメの順となる。

右下表によると、東京コメ、大阪コメともに上昇傾向が継続している。また、原油が大きく高騰した。

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)	1.778%	2.070%	0.859
[買]大阪コメ(期近)	4.230%	2.683%	1.577
[売]CMEコーン(期近)	2.924%	2.134%	1.370
[買]CME原油(期近)	4.072%	10.943%	0.372
[売]東京金(期近)	1.277%	3.149%	0.406
日経平均株価	3.246%	5.131%	0.633
米ドル	0.394%	1.725%	0.228

直近の期間騰落率(基準日:2015.05.08)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	3.0%	6.0%	5.4%
大阪コメ(期近)	4.2%	11.4%	13.2%
コーン(期近)	-5.4%	-6.7%	-8.6%
原油(期近)	16.0%	17.9%	11.5%
金(期近)	-1.5%	0.4%	-3.9%
日経平均株価	-2.7%	3.8%	9.8%
米ドル	-0.7%	-1.2%	1.2%

※「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。
- (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ない。
- (3) 計測期間や条件設定により変化することから、あくまでも参考程度の位置づけとするもの。

※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05月07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	33	1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	40	4
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	20	2
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	48	1

DI 調査結果へのリンク先はこちら

→[HTTP://WWW.KOMENET.JP/JISHUCHOU/143.HTML](http://www.komenet.jp/jishuchou/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)として公表したものの。

(2) 調査期間:
毎月1日から25日までの取引状況を踏まえた回答による。

(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を算出する。
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)を表すものではない。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。

【DIの算出例】

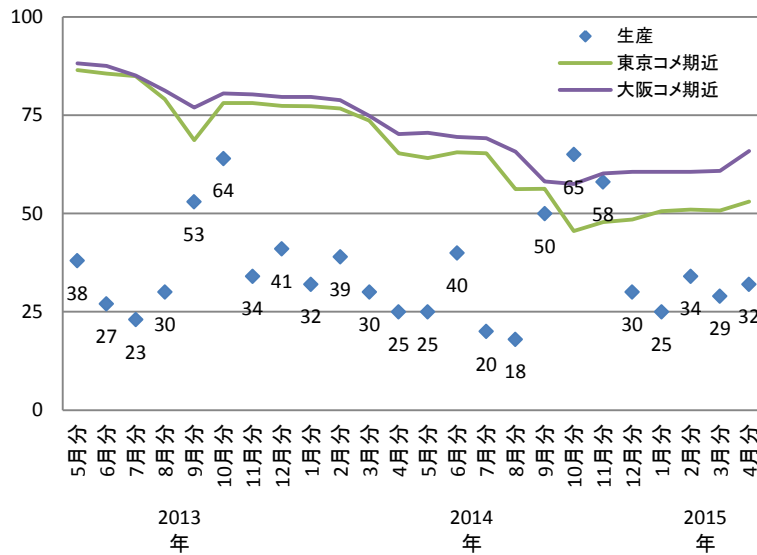
(問)国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

	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				

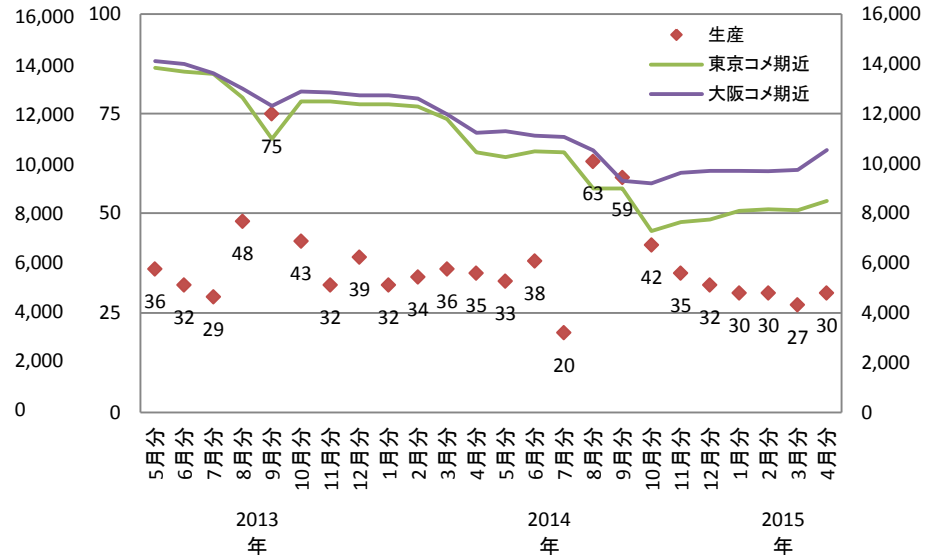
参考2：自社の取引状況(主食用米の在庫量)に関する判断DIとコメ先物価格

① 生産者

今月の在庫量に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格

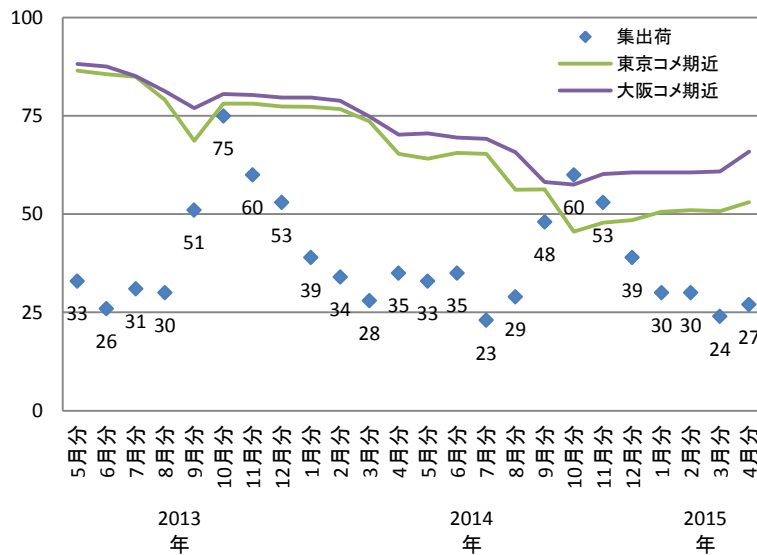


来月の在庫量に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格

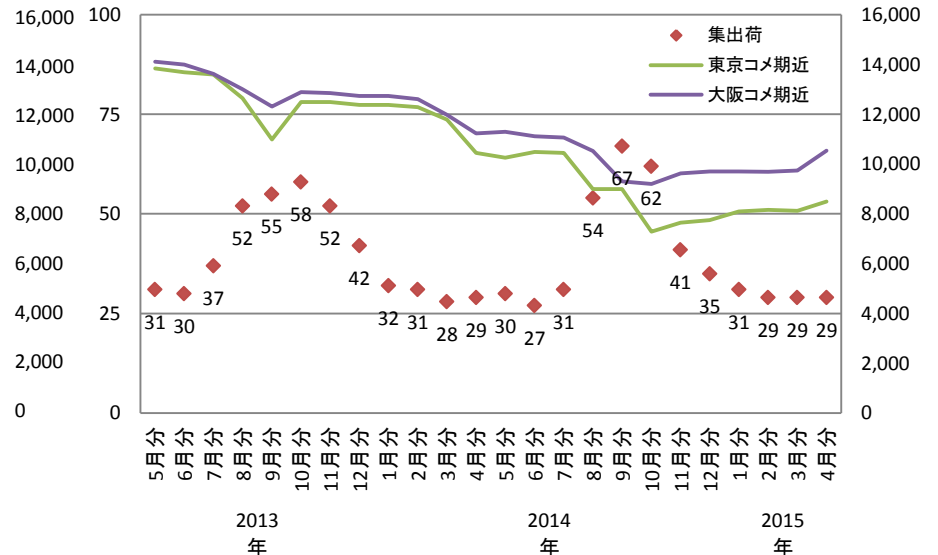


② 集出荷

今月の在庫量に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格

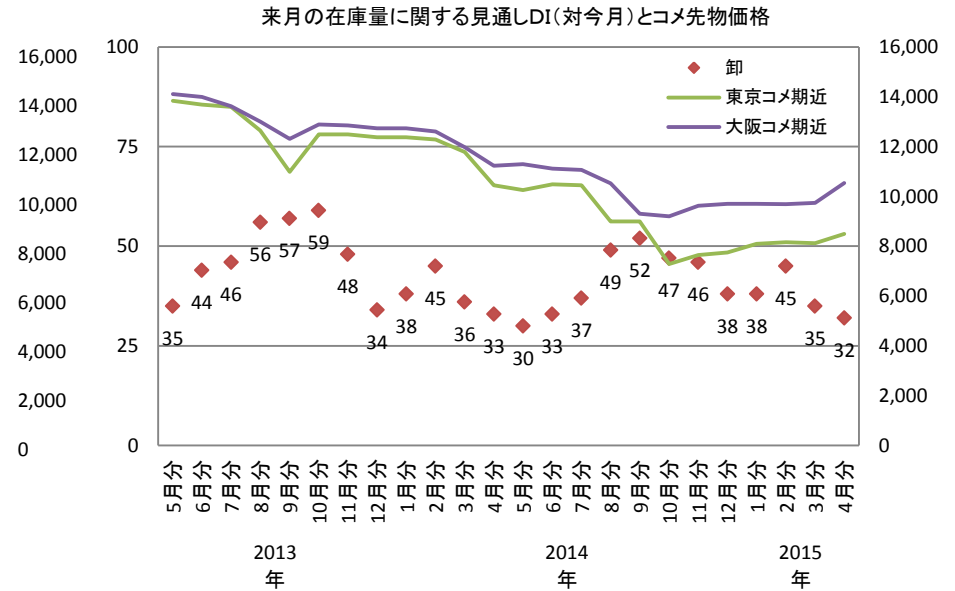
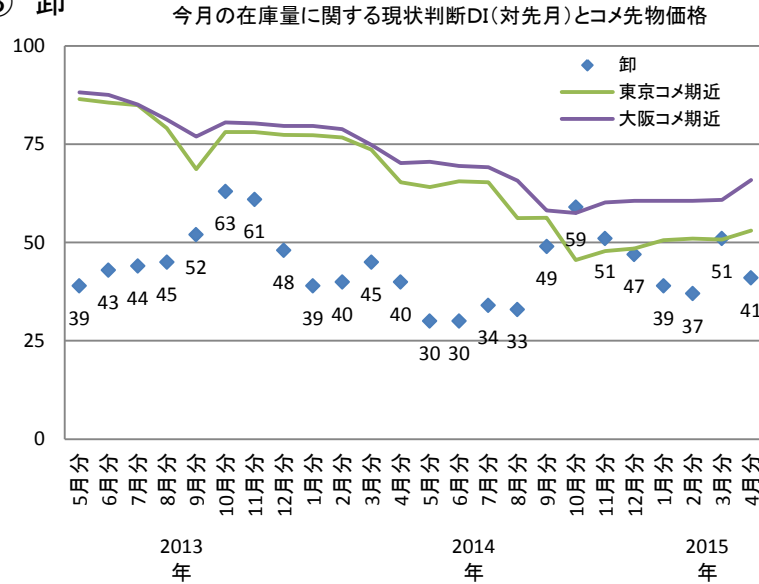


来月の在庫量に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格



参考2：自社の取引状況(主食用米の在庫量)に関する判断DIとコメ先物価格

③ 卸



④ 小売等

