

# コメ先物 プライスレポート〔No.42〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.07.10)

東京コメ(2015.07.17)

公表日：2015.07.27

# 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	2015年05月限	2015年06月限
始値(a)	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)	7,770 (2014/11/21)	8,080 (2014/12/22)
高値(b)	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)	8,710 (2015/04/21)	8,760 (2015/04/21)
安値(c)	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)	7,770 (2014/11/21)	8,030 (2014/12/30)
納会値(d)	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)	8,630 (2015/05/20)	8,690 (2015/06/19)
平均値	8,571	8,231	8,014	7,915	7,847	7,889	8,047	8,235	8,411
中央値	8,770	8,390	7,760	7,820	7,830	7,880	8,110	8,180	8,330
標準偏差	723	667	542	345	231	248	214	227	230
レンジ(b-c)	2,880	2,090	1,990	1,420	980	1,000	1,240	940	730
騰落額(d-a)	-2,780	-1,750	-1,110	-480	-20	180	1,240	860	610
騰落率(d/a)	-27.9%	-18.8%	-12.5%	-5.5%	0.0%	2.3%	16.8%	11.0%	7.5%
営業日数	124	127	124	121	121	120	122	118	120
データ数	741	759	741	717	717	711	723	699	711

単位：円/60kg当たり

	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限
始値(a)	8,130 (2015/01/21)	8,480 (2015/02/23)	8,200 (2015/03/23)	9,100 (2015/04/21)	9,530 (2015/05/21)	9,190 (2015/06/22)
高値(b)	8,780 (2015/05/14)	8,830 (2015/05/14)	8,890 (2015/04/21)	9,540 (2015/05/14)	9,560 (2015/05/22)	9,190 (2015/06/22)
安値(c)	8,130 (2015/01/21)	8,200 (2015/03/19)	8,200 (2015/03/23)	9,070 (2015/07/02)	9,030 (2015/07/02)	8,980 (2015/07/02)
納会値	8,600	8,690	8,810	9,200	9,160	9,110
又は終値(d)	(2015/07/17)	(2015/07/17)	(2015/07/17)	(2015/07/17)	(2015/07/17)	(2015/07/17)
平均値	8,542	8,601	8,715	9,281	9,250	9,034
中央値	8,560	8,670	8,720	9,250	9,195	9,020
標準偏差	158	177	153	155	190	52
レンジ(b-c)	650	630	690	470	530	210
騰落額(d-a)	470	210	610	100	-370	-80
騰落率(d/a)	6.0%	2.0%	7.0%	1.0%	-4.0%	-1.0%
営業日数	123	101	81	60	42	20
データ数	735	606	486	360	252	120

・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、2015.01.21～2015.07.17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	2015年05月限	2015年06月限
始値(a)	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)	9,860 (2014/11/11)	9,790 (2014/12/11)
高値(b)	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)	10,750 (2015/04/21)	10,970 (2015/05/11)
安値(c)	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)	9,730 (2015/01/07)	9,740 (2015/01/07)
納会値(d)	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)	10,750 (2015/05/08)	10,920 (2015/06/10)
平均値	10,344	10,055	9,829	9,713	9,696	9,711	9,811	9,987	10,219
中央値	10,760	10,240	9,630	9,690	9,720	9,750	9,800	9,850	9,930
標準偏差	696	717	591	371	139	123	155	304	448
レンジ(b-c)	2,150	1,910	1,660	1,440	570	560	830	1,020	1,230
騰落額(d-a)	-2,150	-1,550	-1,130	-1,170	-460	120	760	890	1,130
騰落率(d/a)	-19.1%	-14.0%	-10.5%	-11.0%	-4.6%	1.0%	7.9%	9.0%	12.0%
営業日数	125	126	125	121	122	118	121	118	120
データ数	747	753	747	717	723	699	717	699	711

単位：円/60kg当たり

	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限
始値(a)	9,770 (2015/01/13)	9,980 (2015/02/12)	9,850 (2015/03/11)	10,800 (2015/04/13)	11,450 (2015/05/11)	11,340 (2015/06/11)
高値(b)	11,110 (2015/05/13)	11,200 (2015/05/13)	11,230 (2015/05/13)	11,510 (2015/05/13)	11,570 (2015/05/20)	11,340 (2015/06/11)
安値(c)	9,770 (2015/01/13)	9,780 (2015/03/03)	9,850 (2015/03/11)	10,800 (2015/04/13)	11,070 (2015/07/09)	10,970 (2015/07/01)
納会値 又は終値(d)	10,500 (2015/07/10)	10,620 (2015/07/10)	10,620 (2015/07/10)	11,110 (2015/07/10)	11,070 (2015/07/10)	10,980 (2015/07/10)
平均値	10,432	10,572	10,754	11,269	11,312	11,096
中央値	10,450	10,790	10,980	11,260	11,350	11,060
標準偏差	497	526	444	147	171	112
レンジ(b-c)	1,340	1,420	1,380	710	500	370
騰落額(d-a)	730	640	770	310	-380	-360
騰落率(d/a)	7.0%	6.0%	8.0%	3.0%	-3.0%	-3.0%
営業日数	124	103	84	61	45	22
データ数	741	618	504	366	270	132

・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、2015.01.13～2015.07.10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
		2015年01月21日	2015年02月23日	2015年03月23日	2015年04月21日	2015年05月21日	2015年06月22日
		2015年02月20日	2015年03月20日	2015年04月20日	2015年05月20日	2015年06月19日	2015年07月17日
2015年07月限	始値(a)	8,130	8,480	8,290	8,690	8,780	8,620
	高値(b)	8,500	8,500	8,750	8,780	8,780	8,620
	安値(c)	8,130	8,290	8,290	8,640	8,600	8,560
	終値(d)	8,480	8,290	8,690	8,780	8,620	8,600
	平均値	8,403	8,386	8,467	8,713	8,715	8,589
	中央値	8,430	8,350	8,465	8,710	8,760	8,570
	標準偏差	86	61	131	50	73	28
	月間レンジ(b-c)	370	210	460	140	180	60
	騰落額(d-a)	350	-190	400	90	-160	-20
	騰落率(d/a)	4.3%	-2.2%	4.8%	1.0%	-1.8%	-0.2%
2015年08月限	始値(a)		8,480	8,200	8,750	8,780	8,690
	高値(b)		8,500	8,800	8,830	8,820	8,690
	安値(c)		8,200	8,200	8,600	8,660	8,660
	終値(d)		8,200	8,740	8,750	8,690	8,690
	平均値		8,382	8,459	8,737	8,754	8,676
	中央値		8,360	8,465	8,750	8,780	8,670
	標準偏差		77	166	53	54	14
	月間レンジ(b-c)		300	600	230	160	30
	騰落額(d-a)		-280	540	0	-90	0
	騰落率(d/a)		-3.3%	6.6%	0.0%	-1.0%	0.0%
2015年09月限	始値(a)			8,200	8,830	8,840	8,720
	高値(b)			8,880	8,890	8,890	8,810
	安値(c)			8,200	8,700	8,690	8,690
	終値(d)			8,820	8,810	8,720	8,810
	平均値			8,540	8,806	8,804	8,719
	中央値			8,570	8,810	8,840	8,720
	標準偏差			193	51	66	27
	月間レンジ(b-c)			680	190	200	120
	騰落額(d-a)			620	-20	-120	90
	騰落率(d/a)			7.6%	-0.2%	-1.4%	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
		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21日 2015年06月19日	2015年06月22日 2015年07月17日
2015年10月限	始値(a)				9,100	9,490	9,200
	高値(b)				9,540	9,490	9,200
	安値(c)				9,100	9,190	9,070
	終値(d)				9,460	9,210	9,200
	平均値				9,337	9,389	9,112
	中央値				9,280	9,425	9,100
	標準偏差				119	114	37
	月間レンジ(b-c)				440	300	130
	騰落額(d-a)				360	-280	0
	騰落率(d/a)				4.0%	-3.0%	0.0%
	2015年11月限	始値(a)					9,530
高値(b)						9,560	9,200
安値(c)						9,180	9,030
終値(d)						9,220	9,160
平均値						9,403	9,082
中央値						9,440	9,080
標準偏差						134	46
月間レンジ(b-c)						380	170
騰落額(d-a)						-310	-40
騰落率(d/a)						-3.3%	-0.4%
2015年12月限		始値(a)					
	高値(b)						9,190
	安値(c)						8,980
	終値(d)						9,110
	平均値						9,034
	中央値						9,020
	標準偏差						52
	月間レンジ(b-c)						210
	騰落額(d-a)						-80
	騰落率(d/a)						-0.9%

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の(2015.01.21～2015.07.17)。

(期間VI)

- ・2015年07月限の月間レンジは60円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき1.2万円(60円×200倍)。〕。
- ・全限月とも標準偏差がV期より大幅に縮小。

# 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
		2015年01月13日	2015年02月12日	2015年03月11日	2015年04月13日	2015年05月11日	2015年06月11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06月10日	2015年07月10日
2015年07月限	始値(a)	9,770	9,980	9,850	10,600	11,010	11,040
	高値(b)	10,200	9,980	10,600	11,010	11,110	11,040
	安値(c)	9,770	9,780	9,850	10,600	10,940	10,500
	終値(d)	9,980	9,850	10,600	11,010	11,040	10,500
	平均値	9,969	9,862	10,064	10,850	11,010	10,854
	中央値	9,970	9,840	9,850	10,940	11,030	10,930
	標準偏差	95	62	243	126	45	139
	月間レンジ(b-c)	430	200	750	410	170	540
	騰落額(d-a)	210	-130	750	410	30	-540
	騰落率(d/a)	2.1%	-1.3%	7.6%	3.9%	0.3%	-4.9%
2015年08月限	始値(a)		9,980	9,850	10,650	11,070	11,130
	高値(b)		9,980	10,650	11,070	11,200	11,130
	安値(c)		9,780	9,830	10,650	11,030	10,620
	終値(d)		9,850	10,650	11,070	11,130	10,620
	平均値		9,862	10,068	10,915	11,098	10,913
	中央値		9,840	9,850	11,000	11,120	10,980
	標準偏差		62	255	129	42	132
	月間レンジ(b-c)		200	820	420	170	510
	騰落額(d-a)		-130	800	420	60	-510
	騰落率(d/a)		-1.3%	8.1%	3.9%	0.5%	-4.6%
2015年09月限	始値(a)			9,850	10,700	11,100	11,170
	高値(b)			10,690	11,100	11,230	11,170
	安値(c)			9,850	10,690	11,060	10,620
	終値(d)			10,690	11,100	11,170	10,620
	平均値			10,089	10,929	11,129	10,928
	中央値			9,900	10,980	11,150	10,980
	標準偏差			230	112	44	147
	月間レンジ(b-c)			840	410	170	550
	騰落額(d-a)			840	400	70	-550
	騰落率(d/a)			8.5%	3.7%	0.6%	-4.9%

# 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
		2015年01月13日 2015年02月10日	2015年02月12日 2015年03月10日	2015年03月11日 2015年04月10日	2015年04月13日 2015年05月08日	2015年05月11日 2015年06月10日	2015年06月11日 2015年07月10日
2015年10月限	始値(a)				10,800	11,380	11,350
	高値(b)				11,400	11,510	11,350
	安値(c)				10,800	11,320	11,110
	終値(d)				11,380	11,360	11,110
	平均値				11,194	11,404	11,182
	中央値				11,200	11,400	11,180
	標準偏差				183	38	58
	月間レンジ(b-c)				600	190	240
	騰落額(d-a)				580	-20	-240
	騰落率(d/a)				5.4%	-0.2%	-2.1%
	2015年11月限	始値(a)					11,450
高値(b)						11,570	11,340
安値(c)						11,350	11,070
終値(d)						11,350	11,070
平均値						11,464	11,153
中央値						11,470	11,140
標準偏差						74	71
月間レンジ(b-c)						220	270
騰落額(d-a)						-100	-270
騰落率(d/a)						-0.9%	-2.4%
2015年12月限		始値(a)					
	高値(b)						11,340
	安値(c)						10,970
	終値(d)						10,980
	平均値						11,096
	中央値						11,060
	標準偏差						112
	月間レンジ(b-c)						370
	騰落額(d-a)						-360
	騰落率(d/a)						-3.2%

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(2015.01.13~2015.07.10)。

(期間VI)

・2015年07月限の月間レンジは540円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき2.7万円(540円×50倍)。〕。

# 1 コメ先物価格

## 1.5 相関係数

### 東京コメ

#### 価格相関

	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限
2015年07月限						
2015年08月限	0.9693					
2015年09月限	0.9427	0.9810				
2015年10月限	0.9335	0.8573	0.8560			
2015年11月限	0.9559	0.8862	0.8743	0.9925		
2015年12月限	0.6792	0.7467	0.6395	0.9238	0.9891	

#### 騰落率相関

	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限
2015年07月限						
2015年08月限	0.9009					
2015年09月限	0.8943	0.9628				
2015年10月限	0.6303	0.7042	0.7520			
2015年11月限	0.6511	0.6743	0.7081	0.8148		
2015年12月限	0.4040	0.4562	0.7340	0.9208	0.9541	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.07.17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07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限
2015年07月限						
2015年08月限	0.9996					
2015年09月限	0.9972	0.9982				
2015年10月限	0.8506	0.8827	0.8574			
2015年11月限	0.7057	0.7649	0.7667	0.9403		
2015年12月限	0.8621	0.8770	0.9148	0.9679	0.9839	

#### 騰落率相関

	2015年07月限	2015年08月限	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限
2015年07月限						
2015年08月限	0.9830					
2015年09月限	0.9331	0.9560				
2015年10月限	0.5619	0.5847	0.6122			
2015年11月限	0.0424	0.0892	0.1498	0.5138		
2015年12月限	0.0243	0.0138	0.1388	0.7965	0.8410	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.07.10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	
	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	8,459	9,228	10,307	11,254
中央値	8,460	9,185	10,060	11,230
最頻値	8,690	9,490	9,850	11,230
標準偏差	243	181	527	170
最高値	8,890	9,560	11,230	11,570
最低値	8,080	8,980	9,500	10,880

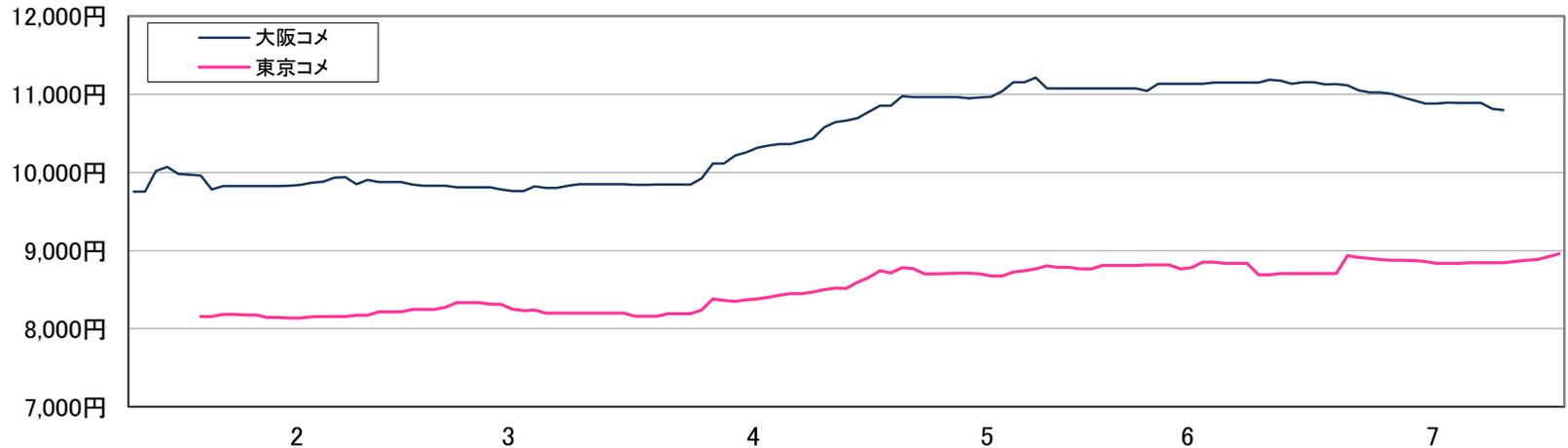
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.07.17以前、大阪コメ:2015.07.10以前)の帳入値に基づき作成したものの。

#### ②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
15.7月限	0.9098	0.2569
15.8月限	0.9346	0.4498
15.9月限	0.9117	0.4570
15.10月限	0.8806	0.2088
15.11月限	0.9857	0.4228
15.12月限	0.9705	0.7472

※ 上表は、2015.01.21~2015.07.10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:2015.07.17以前、大阪コメ:2015.07.10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

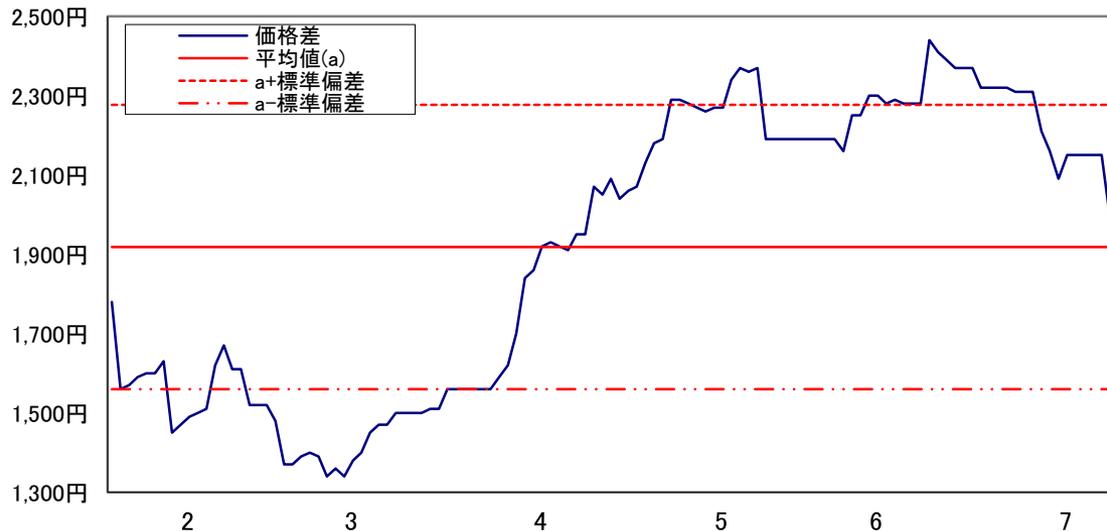
同一限月間価格差の基礎データ

	15.7月限	15.8月限	15.9月限	15.10月限	15.11月限	15.12月限
平均値	1,918円	2,026円	2,135円	2,005円	1,998円	2,003円
中央値	2,045円	2,145円	2,210円	2,020円	2,010円	2,000円
最頻値	2,190円	2,310円	2,310円	1,990円	2,050円	1,990円
標準偏差	359円	352円	226円	76円	49円	19円
最高値	2,440円	2,470円	2,480円	2,150円	2,060円	2,050円
最低値	1,340円	1,340円	1,640円	1,850円	1,900円	1,970円

単位:円

※ 上表は、2015.07.10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。

期近限月(2015年7月限)の価格差推移



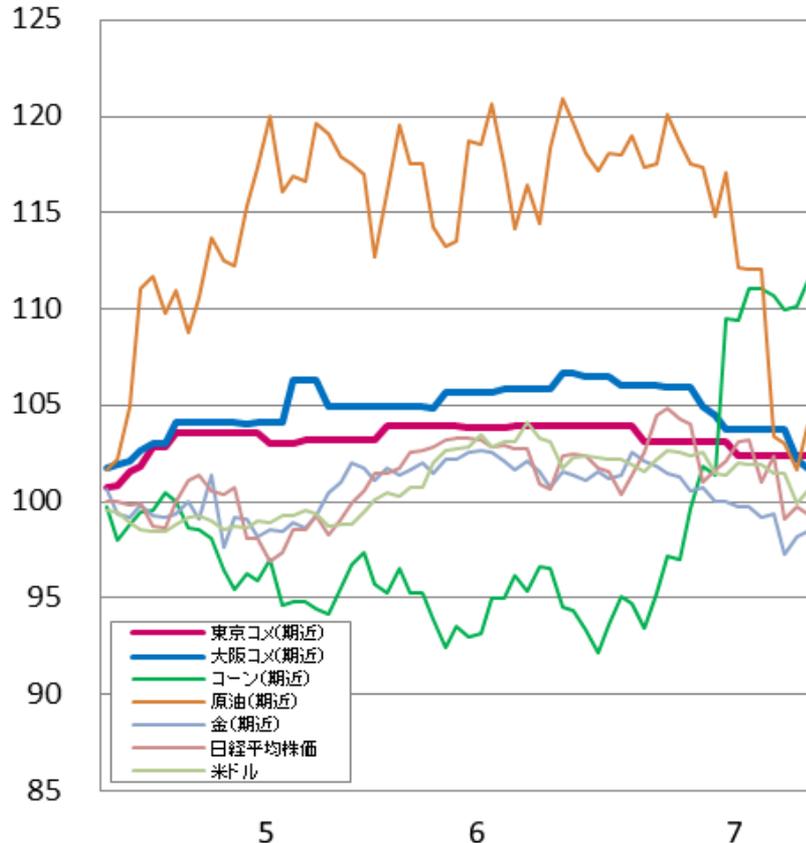
上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(7月限)価格差の平均は1,918円で、±359円の範囲に価格差データが集中〔先月(1番限)よりも64円拡大〕。

※ グラフは、2015.07.10時点の一代の帳入値に基づき作成したもの。

### 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:2015.04.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.07.10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)	0.8045						
③CMEコーン(期近)	-0.5179	-0.5906					
④CME原油(期近)	0.7429	0.8328	-0.5865				
⑤東京金(期近)	0.4670	0.5640	-0.5337	0.5201			
⑥日経平均株価	0.3023	0.4326	-0.0836	0.2589	0.6693		
⑦米ドル	0.3547	0.5332	-0.0600	0.3142	0.6009	0.7591	

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)	0.3054						
③CMEコーン(期近)	-0.0031	-0.2463					
④CME原油(期近)	0.2563	0.1628	0.2282				
⑤東京金(期近)	0.0350	0.0157	0.0241	0.1834			
⑥日経平均株価	-0.0792	0.2779	-0.1561	-0.1817	0.2072		
⑦米ドル	-0.0595	0.1223	-0.0666	-0.1057	-0.0556	0.0661	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.04.13～2015.07.10までとしている。

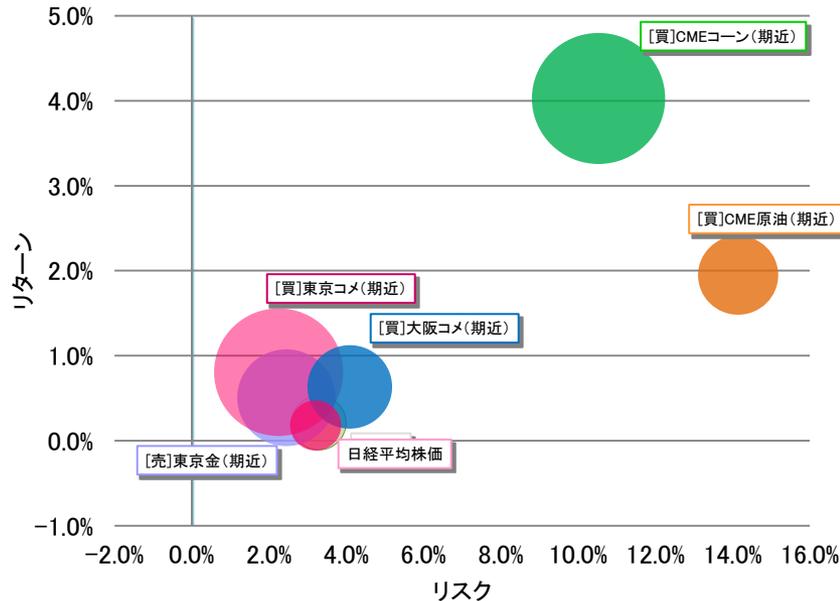
左グラフ(直近3ヶ月間の価格水準)によると、東京コメ・大阪コメともに2%程度上昇している。

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。

### 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、コーン、東京コメ、金の順となる。

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つつも、その上昇幅は縮小傾向。

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)	0.808%	2.246%	0.360
[買]大阪コメ(期近)	0.634%	4.090%	0.155
[買]CMEコーン(期近)	4.027%	10.528%	0.383
[買]CME原油(期近)	1.948%	14.142%	0.138
[売]東京金(期近)	0.509%	2.447%	0.208
日経平均株価	0.180%	3.207%	0.056
米ドル	0.212%	3.285%	0.065

直近の期間騰落率(基準日:2015.07.10)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	-1.5%	-0.6%	2.4%
大阪コメ(期近)	-3.8%	-2.3%	1.7%
コーン(期近)	15.4%	17.7%	11.4%
原油(期近)	-12.2%	-10.5%	3.9%
金(期近)	-2.3%	-0.1%	-1.6%
日経平均株価	-1.3%	2.1%	-0.6%
米ドル	-2.5%	1.2%	0.5%

※「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07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	39	1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	45	-1
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	21	-1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	56	4

**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】

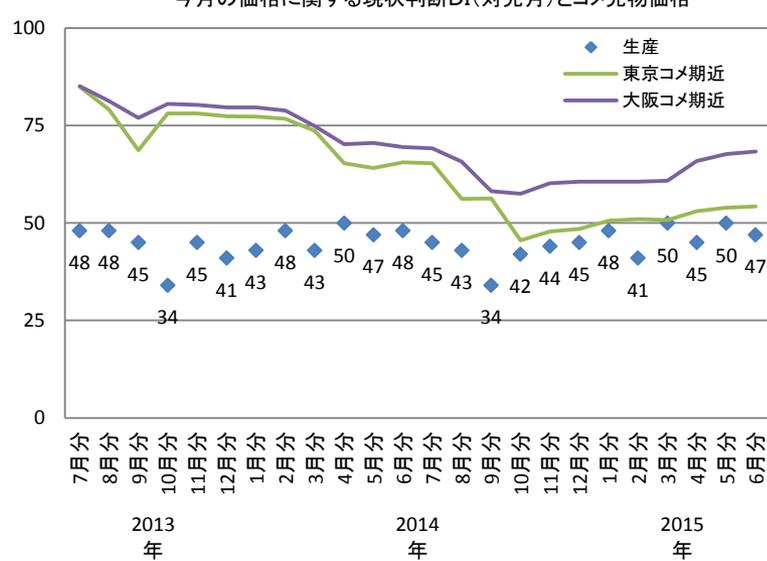
(問)国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

	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				

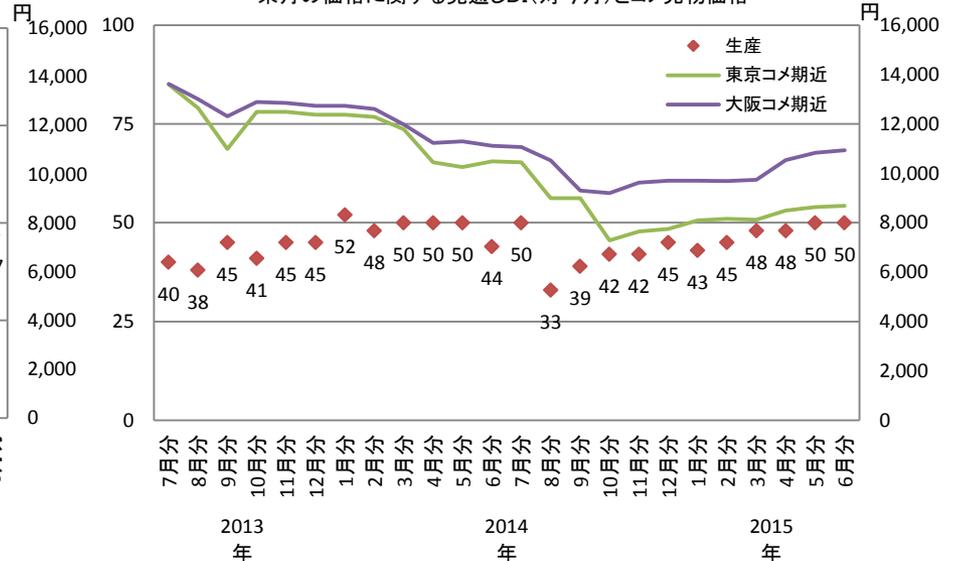
## 参考2：自社の取引状況(主食用米の価格)に関する判断DIとコメ先物価格

### 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

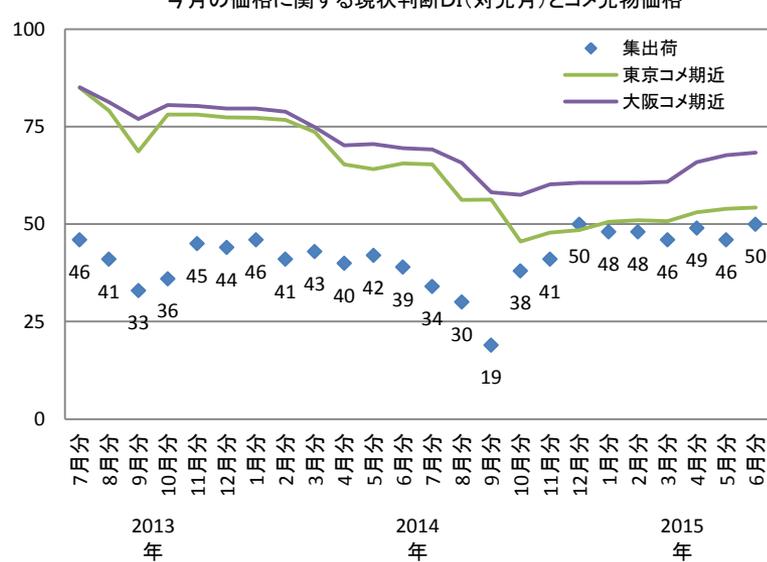


来月の価格に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格

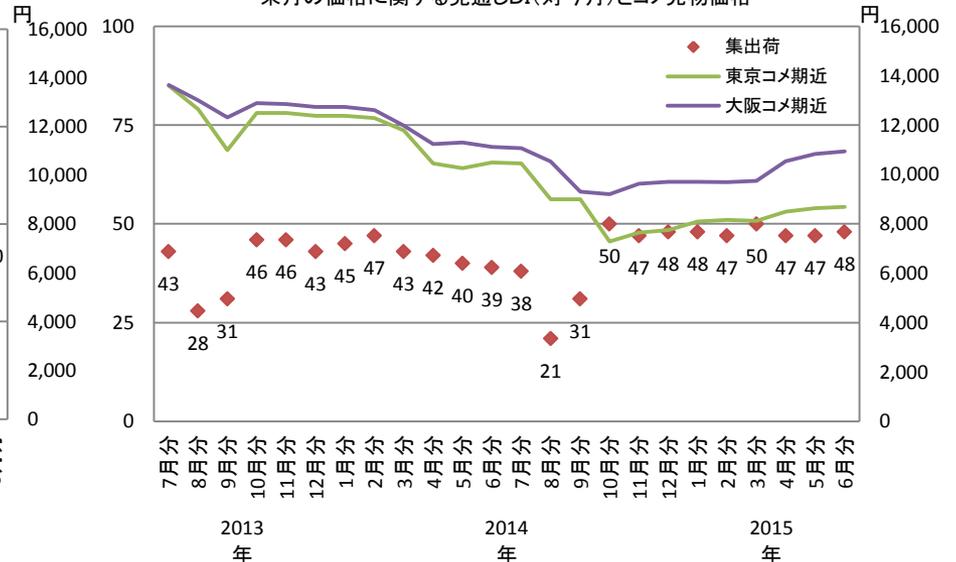


### ② 集出荷

今月の価格に関する現状判断DI(対先月)とコメ先物価格

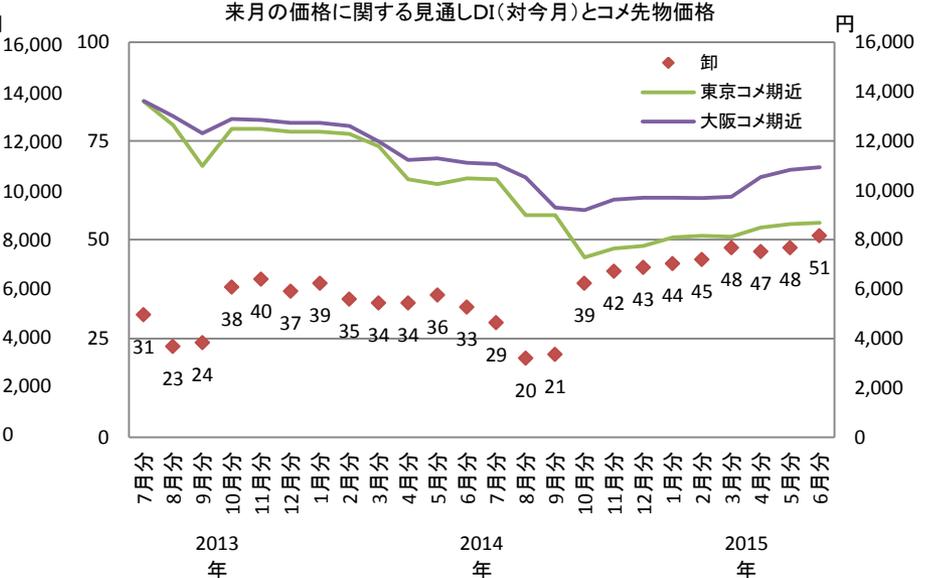
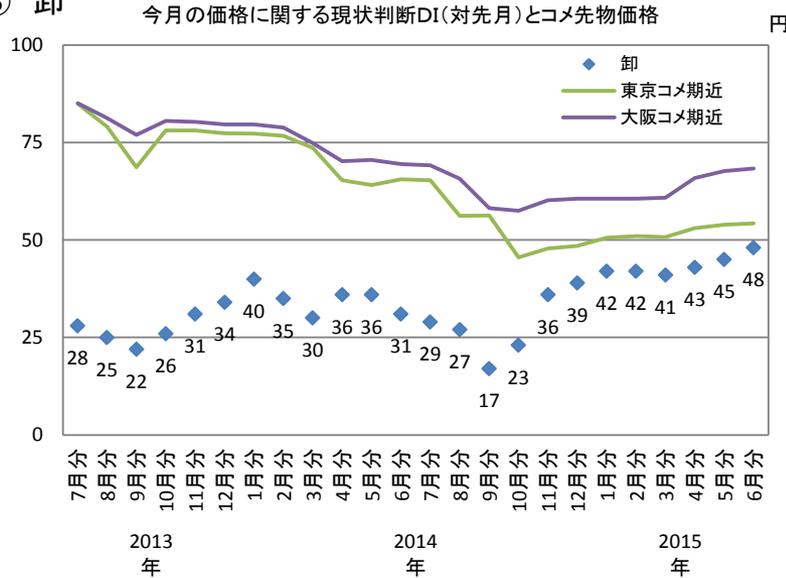


来月の価格に関する見通しDI(対今月)とコメ先物価格



## 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



### ④ 小売等

