

コメ先物 プライスレポート〔No.44〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.09.10)

東京コメ(2015.09.18)

公表日：2015.09.30

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 国内の主食用米の需給及び価格動向に関する判断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	2015年07月限	2015年08月限
始値(a)	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)	8,130 (2015/01/21)	8,480 (2015/02/23)
高値(b)	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)	8,780 (2015/05/14)	8,830 (2015/05/14)
安値(c)	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)	8,130 (2015/01/21)	8,200 (2015/03/19)
納会値(d)	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)	8,600 (2015/07/17)	8,750 (2015/08/20)
平均値	8,014	7,915	7,847	7,889	8,047	8,235	8,411	8,542	8,622
中央値	7,760	7,820	7,830	7,880	8,110	8,180	8,330	8,560	8,690
標準偏差	542	345	231	248	214	227	230	158	166
レンジ(b-c)	1,990	1,420	980	1,000	1,240	940	730	650	630
騰落額(d-a)	-1,110	-480	-20	180	1,240	860	610	470	270
騰落率(d/a)	-12.5%	-5.5%	0.0%	2.3%	16.8%	11.0%	7.5%	6.0%	3.0%
営業日数	124	121	121	120	122	118	120	123	124
データ数	741	717	717	711	723	699	711	735	741

単位：円/60kg当たり

	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限
始値(a)	8,200 (2015/03/23)	9,100 (2015/04/21)	9,530 (2015/05/21)	9,190 (2015/06/22)	9,160 (2015/07/21)	9,310 (2015/08/21)
高値(b)	9,010 (2015/08/04)	9,540 (2015/05/14)	9,560 (2015/05/22)	9,610 (2015/09/18)	9,770 (2015/09/18)	9,860 (2015/09/18)
安値(c)	8,200 (2015/03/23)	9,070 (2015/07/02)	9,030 (2015/07/02)	8,980 (2015/07/02)	9,160 (2015/07/21)	9,270 (2015/08/28)
納会値	8,930	9,490	9,550	9,610	9,770	9,860
又は終値(d)	(2015/09/18)	(2015/09/18)	(2015/09/18)	(2015/09/18)	(2015/09/18)	(2015/09/18)
平均値	8,787	9,304	9,279	9,227	9,361	9,442
中央値	8,810	9,275	9,255	9,220	9,310	9,365
標準偏差	162	137	157	171	137	180
レンジ(b-c)	810	470	530	630	610	590
騰落額(d-a)	730	390	20	420	610	550
騰落率(d/a)	9.0%	4.0%	0.0%	5.0%	7.0%	6.0%
営業日数	125	104	86	64	44	21
データ数	747	624	516	384	264	126

・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、2015.03.23～2015.09.18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	2015年07月限	2015年08月限
始値(a)	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)	9,770 (2015/01/13)	9,980 (2015/02/12)
高値(b)	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)	11,110 (2015/05/13)	11,200 (2015/05/13)
安値(c)	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)	9,770 (2015/01/13)	9,780 (2015/03/03)
納会値(d)	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)	10,500 (2015/07/10)	10,350 (2015/08/10)
平均値	9,829	9,713	9,696	9,711	9,811	9,987	10,219	10,432	10,541
中央値	9,630	9,690	9,720	9,750	9,800	9,850	9,930	10,450	10,620
標準偏差	591	371	139	123	155	304	448	497	488
レンジ(b-c)	1,660	1,440	570	560	830	1,020	1,230	1,340	1,420
騰落額(d-a)	-1,130	-1,170	-460	120	760	890	1,130	730	370
騰落率(d/a)	-10.5%	-11.0%	-4.6%	1.0%	7.9%	9.0%	12.0%	7.0%	4.0%
営業日数	125	121	122	118	121	118	120	124	123
データ数	747	717	723	699	717	699	711	741	735

単位：円/60kg当たり

	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限
始値(a)	9,850 (2015/03/11)	10,800 (2015/04/13)	11,450 (2015/05/11)	11,340 (2015/06/11)	10,970 (2015/07/13)	11,010 (2015/08/11)
高値(b)	11,500 (2015/09/09)	11,510 (2015/05/13)	11,570 (2015/05/20)	11,340 (2015/06/11)	11,350 (2015/09/10)	11,240 (2015/09/10)
安値(c)	9,850 (2015/03/11)	10,800 (2015/04/13)	10,950 (2015/09/03)	10,880 (2015/07/14)	10,840 (2015/07/16)	10,890 (2015/09/01)
納会値 又は終値(d)	11,500 (2015/09/10)	11,290 (2015/09/10)	11,410 (2015/09/10)	11,340 (2015/09/10)	11,350 (2015/09/10)	11,230 (2015/09/10)
平均値	10,649	11,168	11,213	11,079	10,982	11,018
中央値	10,710	11,120	11,170	11,080	10,990	11,030
標準偏差	418	169	169	100	74	50
レンジ(b-c)	1,650	710	620	460	510	350
騰落額(d-a)	1,650	490	-40	0	380	220
騰落率(d/a)	16.8%	4.5%	-0.3%	0.0%	3.5%	2.0%
営業日数	127	104	88	65	43	23
データ数	759	624	528	390	258	138

・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、2015.03.11～2015.09.10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03月23日	2015年04月21日	2015年05月21日	2015年06月22日	2015年07月21日	2015年08月21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08月20日	2015年09月18日
2015年09月限	始値(a)	8,200	8,830	8,840	8,720	8,810	8,960
	高値(b)	8,880	8,890	8,890	8,810	9,010	8,960
	安値(c)	8,200	8,700	8,690	8,690	8,810	8,920
	終値(d)	8,820	8,810	8,720	8,810	8,960	8,930
	平均値	8,540	8,806	8,804	8,719	8,901	8,943
	中央値	8,570	8,810	8,840	8,720	8,960	8,930
	標準偏差	193	51	66	27	79	15
	月間レンジ(b-c)	680	190	200	120	200	40
	騰落額(d-a)	620	-20	-120	90	150	-30
	騰落率(d/a)	7.6%	-0.2%	-1.4%	1.0%	1.7%	-0.3%
2015年10月限	始値(a)		9,100	9,490	9,200	9,200	9,390
	高値(b)		9,540	9,490	9,200	9,480	9,490
	安値(c)		9,100	9,190	9,070	9,200	9,180
	終値(d)		9,460	9,210	9,200	9,390	9,490
	平均値		9,337	9,389	9,112	9,337	9,332
	中央値		9,280	9,425	9,100	9,390	9,360
	標準偏差		119	114	37	97	104
	月間レンジ(b-c)		440	300	130	280	310
	騰落額(d-a)		360	-280	0	190	100
	騰落率(d/a)		4.0%	-3.0%	0.0%	2.1%	1.1%
2015年11月限	始値(a)			9,530	9,200	9,160	9,350
	高値(b)			9,560	9,200	9,440	9,550
	安値(c)			9,180	9,030	9,160	9,140
	終値(d)			9,220	9,160	9,350	9,550
	平均値			9,403	9,082	9,297	9,316
	中央値			9,440	9,080	9,350	9,320
	標準偏差			134	46	97	120
	月間レンジ(b-c)			380	170	280	410
	騰落額(d-a)			-310	-40	190	200
	騰落率(d/a)			-3.3%	-0.4%	2.1%	2.1%

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07月21日 2015年08月20日	2015年08月21日 2015年09月18日
2015年12月限	始値(a)				9,190	9,110	9,370
	高値(b)				9,190	9,420	9,610
	安値(c)				8,980	9,110	9,160
	終値(d)				9,110	9,370	9,610
	平均値				9,034	9,285	9,349
	中央値				9,020	9,370	9,340
	標準偏差				52	124	127
	月間レンジ(b-c)				210	310	450
	騰落額(d-a)				-80	260	240
	騰落率(d/a)				-0.9%	2.9%	2.6%
	2016年01月限	始値(a)					9,160
高値(b)						9,510	9,770
安値(c)						9,160	9,260
終値(d)						9,310	9,770
平均値						9,326	9,399
中央値						9,310	9,310
標準偏差						103	158
月間レンジ(b-c)						350	510
騰落額(d-a)						150	460
騰落率(d/a)						1.6%	4.9%
2016年02月限		始値(a)					
	高値(b)						9,860
	安値(c)						9,270
	終値(d)						9,860
	平均値						9,442
	中央値						9,365
	標準偏差						180
	月間レンジ(b-c)						590
	騰落額(d-a)						550
	騰落率(d/a)						5.9%

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(2015.03.23~2015.09.18)。

(期間VI)

・2015年09月限の月間レンジは40円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき0.8万円(40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
		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07月13日 2015年08月10日	2015年08月11日 2015年09月10日
2015年09月限	始値(a)	9,850	10,700	11,100	11,170	10,620	10,350
	高値(b)	10,690	11,100	11,230	11,170	10,620	11,500
	安値(c)	9,850	10,690	11,060	10,620	10,350	10,240
	終値(d)	10,690	11,100	11,170	10,620	10,350	11,500
	平均値	10,089	10,929	11,129	10,928	10,379	10,497
	中央値	9,900	10,980	11,150	10,980	10,350	10,350
	標準偏差	230	112	44	147	55	342
	月間レンジ(b-c)	840	410	170	550	270	1,260
	騰落額(d-a)	840	400	70	-550	-270	1,150
	騰落率(d/a)	8.5%	3.7%	0.6%	-4.9%	-2.5%	11.1%
	2015年10月限	始値(a)		10,800	11,380	11,350	11,110
高値(b)			11,400	11,510	11,350	11,110	11,290
安値(c)			10,800	11,320	11,110	11,010	10,830
終値(d)			11,380	11,360	11,110	11,050	11,290
平均値			11,194	11,404	11,182	11,028	11,022
中央値			11,200	11,400	11,180	11,020	11,050
標準偏差			183	38	58	23	73
月間レンジ(b-c)			600	190	240	100	460
騰落額(d-a)			580	-20	-240	-60	240
騰落率(d/a)			5.4%	-0.2%	-2.1%	-0.5%	2.2%
2015年11月限		始値(a)			11,450	11,340	11,070
	高値(b)			11,570	11,340	11,180	11,410
	安値(c)			11,350	11,070	10,970	10,950
	終値(d)			11,350	11,070	11,170	11,410
	平均値			11,464	11,153	11,071	11,143
	中央値			11,470	11,140	11,080	11,170
	標準偏差			74	71	74	74
	月間レンジ(b-c)			220	270	210	460
	騰落額(d-a)			-100	-270	100	240
	騰落率(d/a)			-0.9%	-2.4%	0.9%	2.1%

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
		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07月13日 2015年08月10日	2015年08月11日 2015年09月10日
2015年12月限	始値(a)				11,340	10,980	11,150
	高値(b)				11,340	11,160	11,340
	安値(c)				10,970	10,880	10,900
	終値(d)				10,980	11,150	11,340
	平均値				11,096	11,035	11,100
	中央値				11,060	11,060	11,140
	標準偏差				112	96	78
	月間レンジ(b-c)				370	280	440
	騰落額(d-a)				-360	170	190
	騰落率(d/a)				-3.2%	1.5%	1.7%
	2016年01月限	始値(a)					10,970
高値(b)						11,050	11,350
安値(c)						10,840	10,840
終値(d)						11,000	11,350
平均値						10,968	10,994
中央値						10,980	10,990
標準偏差						61	82
月間レンジ(b-c)						210	510
騰落額(d-a)						30	350
騰落率(d/a)						0.3%	3.2%
2016年02月限		始値(a)					
	高値(b)						11,240
	安値(c)						10,890
	終値(d)						11,230
	平均値						11,018
	中央値						11,030
	標準偏差						50
	月間レンジ(b-c)						350
	騰落額(d-a)						220
	騰落率(d/a)						2.0%

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(2015.03.11～2015.09.10)。

(期間VI)

・旧2015年09月限の月間レンジは1,260円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき6.3万円(1,260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09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限
2015年09月限						
2015年10月限	0.6442					
2015年11月限	0.6124	0.9826				
2015年12月限	0.8813	0.9689	0.9889			
2016年01月限	0.3606	0.6527	0.7835	0.8131		
2016年02月限	-0.6887	0.5712	0.7329	0.7929	0.9932	

騰落率相関

	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限
2015年09月限						
2015年10月限	0.6442					
2015年11月限	0.6124	0.9826				
2015年12月限	0.8813	0.9689	0.9889			
2016年01月限	0.3606	0.6527	0.7835	0.8131		
2016年02月限	-0.6887	0.5712	0.7329	0.7929	0.9932	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.09.18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09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限
2015年09月限						
2015年10月限	0.7933					
2015年11月限	0.6967	0.9069				
2015年12月限	0.3224	0.5688	0.9539			
2016年01月限	0.6761	0.7360	0.8059	0.7708		
2016年02月限	0.4881	0.9351	0.9334	0.9073	0.8791	

騰落率相関

	2015年09月限	2015年10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限
2015年09月限						
2015年10月限	0.4788					
2015年11月限	0.4458	0.8230				
2015年12月限	0.4096	0.8793	0.9415			
2016年01月限	0.3884	0.7923	0.8221	0.8708		
2016年02月限	0.2380	0.8149	0.8130	0.8175	0.8982	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.09.10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月限以降	2015年9月限迄	2015年10月限以降
平均値	8,651	9,301	10,582	11,127
中央値	8,690	9,300	10,710	11,080
最頻値	8,690	9,490	10,350	11,050
標準偏差	193	165	443	166
最高値	9,010	9,860	11,500	11,570
最低値	8,110	8,980	9,740	10,840

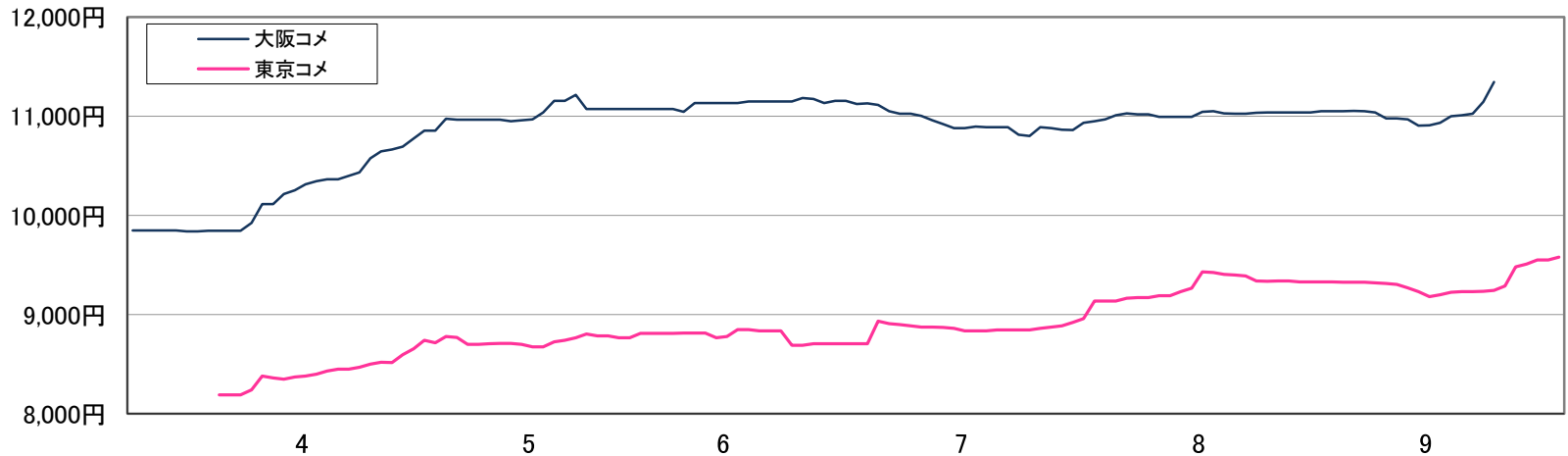
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.09.18以前、大阪コメ:2015.09.10以前)の帳入値に基づき作成したものの。

②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
15.9月限	0.2325	0.1874
15.10月限	0.4209	0.2109
15.11月限	0.7785	0.3713
15.12月限	0.7152	0.4533
16.1月限	0.4086	0.2203
16.2月限	0.4515	0.1568

※ 上表は、2015.03.23~2015.09.10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:2015.09.18以前、大阪コメ:2015.09.10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

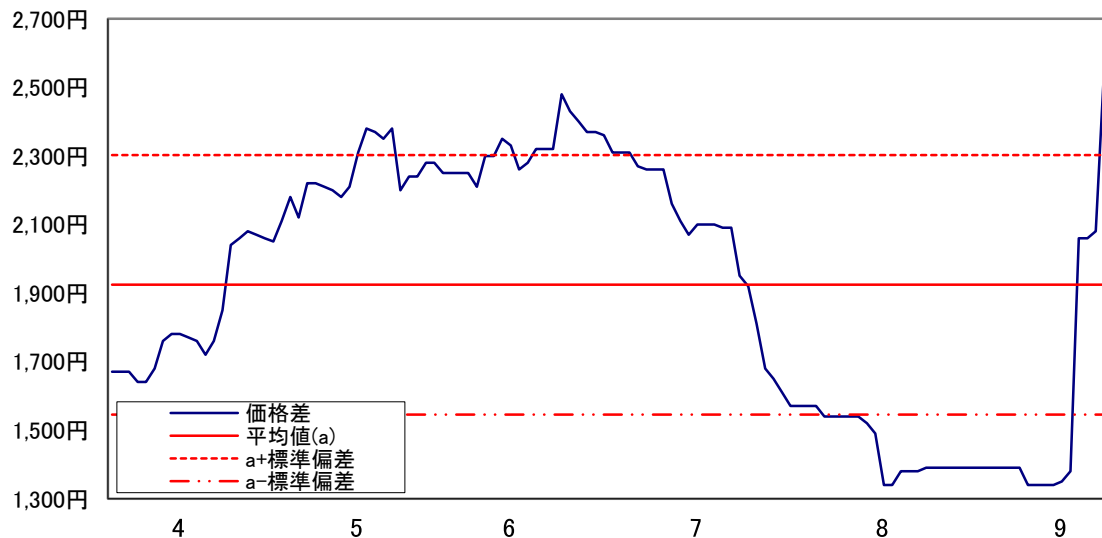
同一限月間価格差の基礎データ

単位:円

	15.9月限	15.10月限	15.11月限	15.12月限	16.01月限	16.02月限
平均値	1,924	1,881	1,917	1,860	1,673	1,662
中央値	2,060	1,910	1,910	1,850	1,680	1,680
最頻値	1,390	1,660	1,820	1,770	1,680	1,680
標準偏差	379	167	99	108	89	76
最高値	2,570	2,150	2,200	2,070	1,950	1,770
最低値	1,340	1,580	1,740	1,700	1,500	1,570

※ 上表は、2015.09.10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の。

期近限月(2015年9月限)の価格差推移



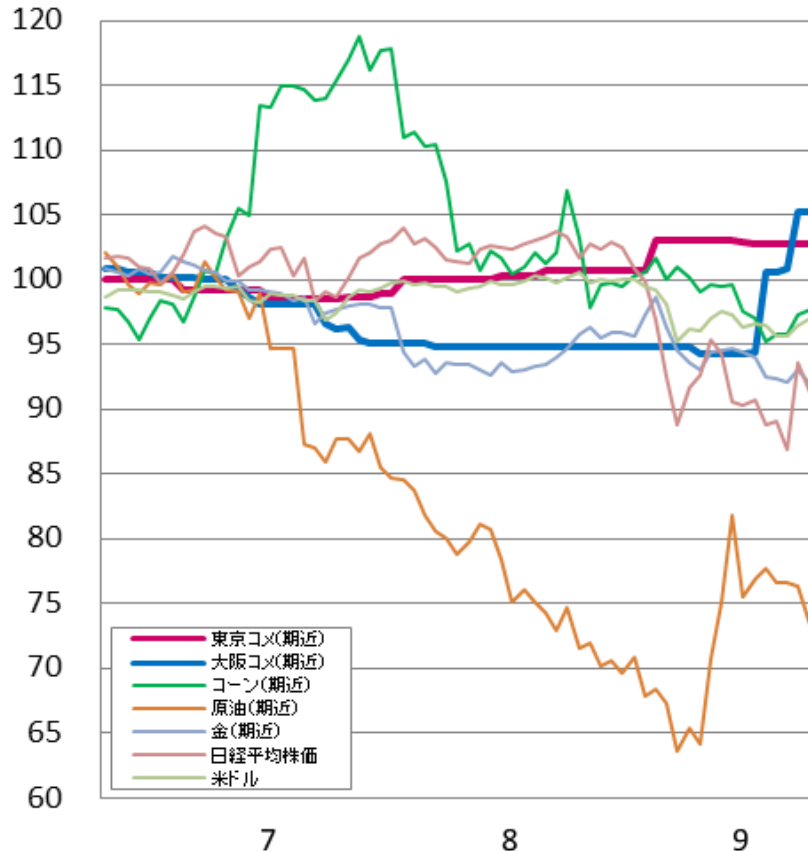
※ グラフは、2015.09.10時点の一代の帳入値に基づき作成したものの。

上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(9月限)価格差の平均は1,924円で、±379円の範囲に価格差データが集中[先月(1番限)よりも41円拡大]。

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:2015.06.10=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)	-0.1041						
③CMEコーン(期近)	-0.6430	-0.2660					
④CME原油(期近)	-0.6692	0.5962	0.1820				
⑤東京金(期近)	-0.5584	0.4283	0.1347	0.7921			
⑥日経平均株価	-0.7892	-0.1335	0.3713	0.4075	0.3879		
⑦米ドル	-0.5760	-0.2361	0.2087	0.2189	0.2499	0.8960	

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)	-0.0090						
③CMEコーン(期近)	-0.0401	-0.1002					
④CME原油(期近)	0.0937	0.0642	0.1765				
⑤東京金(期近)	0.0601	-0.0960	0.1983	0.1598			
⑥日経平均株価	-0.1663	0.1719	0.0371	0.0678	0.2998		
⑦米ドル	-0.0184	0.1170	0.1676	0.4084	0.2049	0.4121	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.06.11～2015.09.10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、東京コメは約3%、大阪コメは5%程度の上昇が見てとれます。

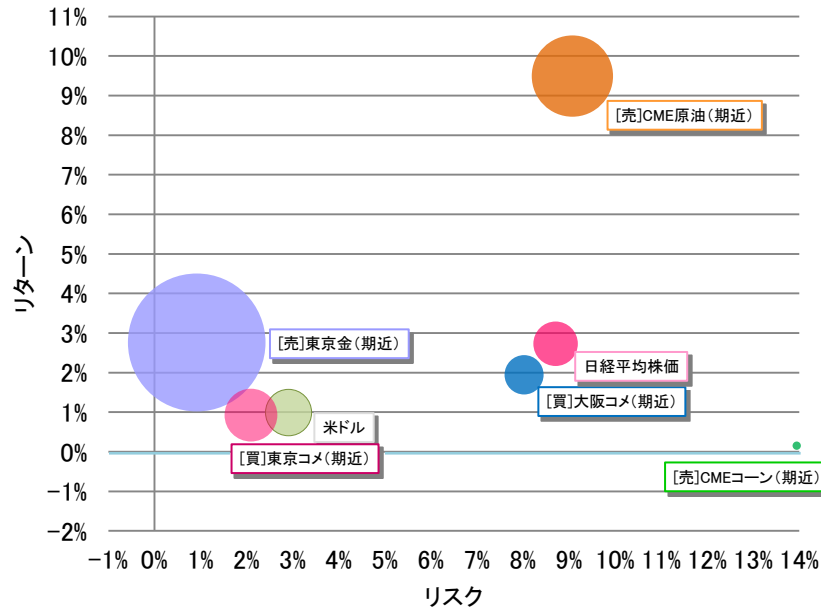
また、上表の相関係数によると、東京コメ、大阪コメともに特に他商品との高い相関を示しておらず、投資対象の一部に組み込むことで、一定のリスク分散効果が期待される。

※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.09.10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)

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、金、原油、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。特に大阪コメは上昇幅を大きく拡大。

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)	0.927%	2.100%	0.441
[買]大阪コメ(期近)	1.945%	8.029%	0.242
[売]CMEコーン(期近)	0.154%	13.946%	0.011
[売]CME原油(期近)	9.494%	9.077%	1.046
[買]東京金(期近)	2.761%	0.919%	3.004
日経平均株価	2.729%	8.714%	0.313
米ドル	0.993%	2.914%	0.341

直近の期間騰落率(基準日:2015.09.10)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	2.1%	4.3%	2.8%
大阪コメ(期近)	11.1%	9.5%	5.3%
コーン(期近)	-4.4%	-15.4%	-2.3%
原油(期近)	0.6%	-16.4%	-26.6%
金(期近)	-2.2%	-5.9%	-8.1%
日経平均株価	-12.1%	-7.5%	-8.7%
米ドル	-2.8%	-0.5%	-3.0%

※「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。
- (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09月03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	34	-3
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	34	-6
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	26	4
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	65	4

※ 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)として公表したもの。

(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】

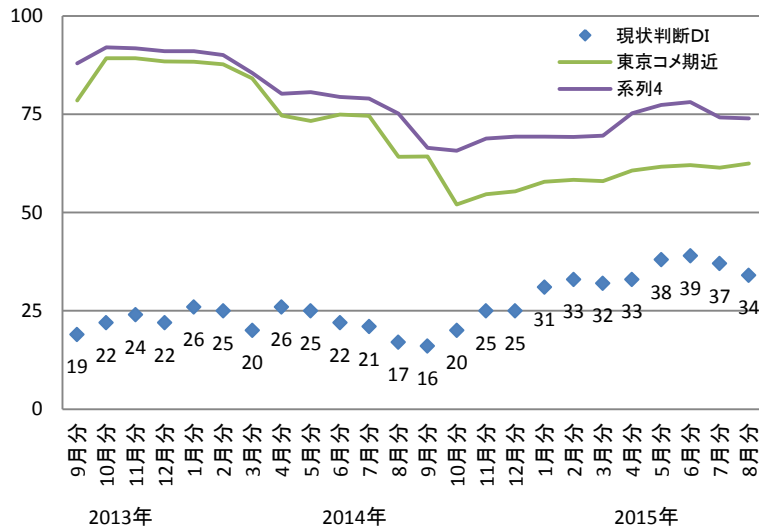
(問)国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

	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				

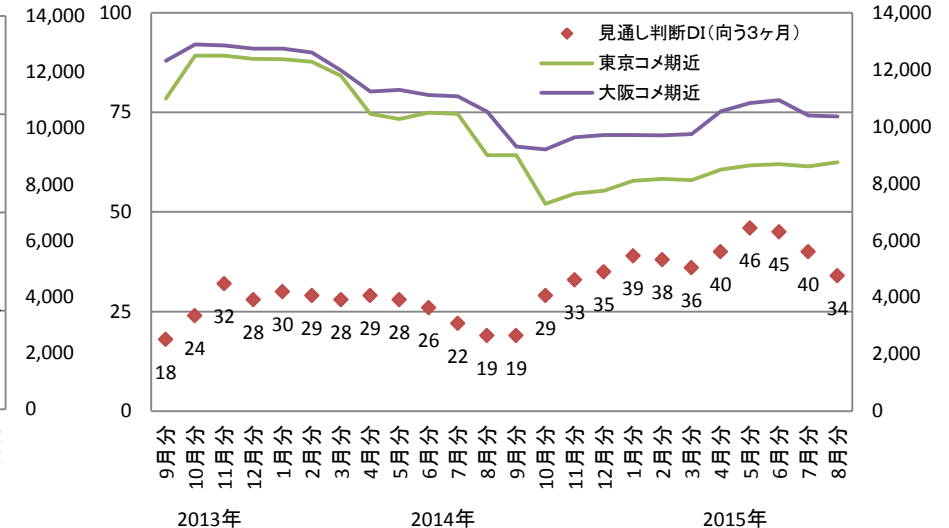
参考2：国内の主食用米の需給及び価格動向に関する判断DIとコメ先物価格

① 主食用米の需給動向

主食用米の需給動向・現状判断DIとコメ先物価格

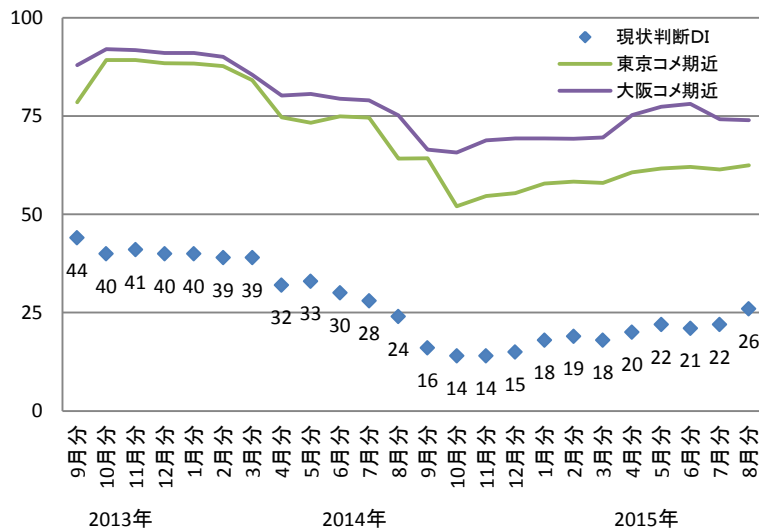


主食用米の需給動向・見通し判断DIとコメ先物価格



② 主食用米の米価水準

主食用米の米価水準・現状判断DIとコメ先物価格



主食用米の米価水準・見通し判断DIとコメ先物価格

