

# コメ先物 プライスレポート〔No.45〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2015.10.09)

東京コメ(2015.10.20)

公表日：2015.10.27

# 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

	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	2015年09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)	8,130 (2015/01/21)	8,480 (2015/02/23)	8,200 (2015/03/23)
高値(b)	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)	9,010 (2015/08/04)
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)	8,130 (2015/01/21)	8,200 (2015/03/19)	8,200 (2015/03/23)
納会値(d)	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)	8,930 (2015/09/18)
平均値	7,915	7,847	7,889	8,047	8,235	8,411	8,542	8,622	8,787
中央値	7,820	7,830	7,880	8,110	8,180	8,330	8,560	8,690	8,810
標準偏差	345	231	248	214	227	230	158	166	162
レンジ(b-c)	1,420	980	1,000	1,240	940	730	650	630	810
騰落額(d-a)	-480	-20	180	1,240	860	610	470	270	730
騰落率(d/a)	-5.5%	0.0%	2.3%	16.8%	11.0%	7.5%	6.0%	3.0%	9.0%
営業日数	121	121	120	122	118	120	123	124	125
データ数	717	717	711	723	699	711	735	741	747

単位：円/60kg当たり

	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	2016年03月限
始値(a)	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)	9,860 (2015/09/24)
高値(b)	11,070 (2015/10/08)	10,840 (2015/10/07)	10,900 (2015/10/06)	10,710 (2015/10/06)	10,470 (2015/10/05)	10,570 (2015/10/09)
安値(c)	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)	9,860 (2015/09/24)
納会値	10,800	10,800	10,790	10,580	10,390	10,330
又は終値(d)	(2015/10/20)	(2015/10/20)	(2015/10/20)	(2015/10/20)	(2015/10/20)	(2015/10/20)
平均値	9,481	9,481	9,499	9,650	9,814	10,296
中央値	9,380	9,350	9,340	9,380	9,790	10,400
標準偏差	494	500	570	494	441	224
レンジ(b-c)	2,000	1,810	1,920	1,550	1,200	710
騰落額(d-a)	1,700	1,270	1,600	1,420	1,080	470
騰落率(d/a)	19.0%	13.0%	17.0%	16.0%	12.0%	5.0%
営業日数	122	104	82	62	39	18
データ数	729	624	492	372	234	108

・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、2015.04.21～2015.10.20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

	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	2015年09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)	9,770 (2015/01/13)	9,980 (2015/02/12)	9,850 (2015/03/11)
高値(b)	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)	11,500 (2015/09/09)
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)	9,770 (2015/01/13)	9,780 (2015/03/03)	9,850 (2015/03/11)
納会値(d)	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)	11,500 (2015/09/10)
平均値	9,713	9,696	9,711	9,811	9,987	10,219	10,432	10,541	10,649
中央値	9,690	9,720	9,750	9,800	9,850	9,930	10,450	10,620	10,710
標準偏差	371	139	123	155	304	448	497	488	418
レンジ(b-c)	1,440	570	560	830	1,020	1,230	1,340	1,420	1,650
騰落額(d-a)	-1,170	-460	120	760	890	1,130	730	370	1,650
騰落率(d/a)	-11.0%	-4.6%	1.0%	7.9%	9.0%	12.0%	7.0%	4.0%	16.8%
営業日数	121	122	118	121	118	120	124	123	127
データ数	717	723	699	717	699	711	741	735	759

単位：円/60kg当たり

	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	2016年03月限
始値(a)	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)	11,230 (2015/09/11)
高値(b)	12,000 (2015/09/30)	12,000 (2015/10/06)	12,000 (2015/10/06)	12,020 (2015/10/07)	12,140 (2015/10/09)	12,140 (2015/10/09)
安値(c)	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)	11,140 (2015/09/14)
納会値	12,000	12,000	12,000	12,000	12,130	12,110
又は終値(d)	(2015/10/09)	(2015/10/09)	(2015/10/09)	(2015/10/09)	(2015/10/09)	(2015/10/09)
平均値	11,235	11,287	11,191	11,159	11,252	11,552
中央値	11,180	11,180	11,140	11,000	11,050	11,545
標準偏差	261	254	267	318	340	295
レンジ(b-c)	1,200	1,050	1,120	1,180	1,250	1,000
騰落額(d-a)	1,200	550	660	1,030	1,120	880
騰落率(d/a)	11.1%	4.8%	5.8%	9.4%	10.2%	7.8%
営業日数	122	106	83	61	41	18
データ数	729	636	498	366	246	108

・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、2015.04.13～2015.10.09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
		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09月24日
2015年10月限	始値(a)	9,100	9,490	9,200	9,200	9,390	9,490
	高値(b)	9,540	9,490	9,200	9,480	9,490	11,070
	安値(c)	9,100	9,190	9,070	9,200	9,180	9,490
	終値(d)	9,460	9,210	9,200	9,390	9,490	10,800
	平均値	9,337	9,389	9,112	9,337	9,332	10,536
	中央値	9,280	9,425	9,100	9,390	9,360	10,800
	標準偏差	119	114	37	97	104	532
	月間レンジ(b-c)	440	300	130	280	310	1,580
	騰落額(d-a)	360	-280	0	190	100	1,310
	騰落率(d/a)	4.0%	-3.0%	0.0%	2.1%	1.1%	13.8%
	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	10,840
安値(c)			9,180	9,030	9,160	9,140	9,550
終値(d)			9,220	9,160	9,350	9,550	10,800
平均値			9,403	9,082	9,297	9,316	10,448
中央値			9,440	9,080	9,350	9,320	10,790
標準偏差			134	46	97	120	442
月間レンジ(b-c)			380	170	280	410	1,290
騰落額(d-a)			-310	-40	190	200	1,250
騰落率(d/a)			-3.3%	-0.4%	2.1%	2.1%	13.1%
2015年12月限		始値(a)			9,190	9,110	9,370
	高値(b)			9,190	9,420	9,610	10,900
	安値(c)			8,980	9,110	9,160	9,610
	終値(d)			9,110	9,370	9,610	10,790
	平均値			9,034	9,285	9,349	10,463
	中央値			9,020	9,370	9,340	10,780
	標準偏差			52	124	127	428
	月間レンジ(b-c)			210	310	450	1,290
	騰落額(d-a)			-80	260	240	1,180
	騰落率(d/a)			-0.9%	2.9%	2.6%	12.3%

# 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09月24日 2015年10月20日
2016年01月限	始値(a)				9,160	9,310	9,770
	高値(b)				9,510	9,770	10,710
	安値(c)				9,160	9,260	9,770
	終値(d)				9,310	9,770	10,580
	平均値				9,326	9,399	10,355
	中央値				9,310	9,310	10,570
	標準偏差				103	158	303
	月間レンジ(b-c)				350	510	940
	騰落額(d-a)				150	460	810
	騰落率(d/a)				1.6%	4.9%	8.3%
	2016年02月限	始値(a)					9,310
高値(b)						9,860	10,470
安値(c)						9,270	9,860
終値(d)						9,860	10,390
平均値						9,442	10,249
中央値						9,365	10,370
標準偏差						180	182
月間レンジ(b-c)						590	610
騰落額(d-a)						550	530
騰落率(d/a)						5.9%	5.4%
2016年03月限		始値(a)					
	高値(b)						10,570
	安値(c)						9,860
	終値(d)						10,330
	平均値						10,296
	中央値						10,400
	標準偏差						224
	月間レンジ(b-c)						710
	騰落額(d-a)						470
	騰落率(d/a)						4.8%

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(2015.04.21～2015.10.20)。

(期間VI)

・2015年10月限の月間レンジは1,580円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき31.6万円(1,580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11日 2015年10月09日
2015年10月限	始値(a)	10,800	11,380	11,350	11,110	11,050	11,290
	高値(b)	11,400	11,510	11,350	11,110	11,290	12,000
	安値(c)	10,800	11,320	11,110	11,010	10,830	11,190
	終値(d)	11,380	11,360	11,110	11,050	11,290	12,000
	平均値	11,194	11,404	11,182	11,028	11,022	11,632
	中央値	11,200	11,400	11,180	11,020	11,050	11,600
	標準偏差	183	38	58	23	73	347
	月間レンジ(b-c)	600	190	240	100	460	810
	騰落額(d-a)	580	-20	-240	-60	240	710
	騰落率(d/a)	5.4%	-0.2%	-2.1%	-0.5%	2.2%	6.3%
2015年11月限	始値(a)		11,450	11,340	11,070	11,170	11,410
	高値(b)		11,570	11,340	11,180	11,410	12,000
	安値(c)		11,350	11,070	10,970	10,950	11,290
	終値(d)		11,350	11,070	11,170	11,410	12,000
	平均値		11,464	11,153	11,071	11,143	11,650
	中央値		11,470	11,140	11,080	11,170	11,665
	標準偏差		74	71	74	74	284
	月間レンジ(b-c)		220	270	210	460	710
	騰落額(d-a)		-100	-270	100	240	590
	騰落率(d/a)		-0.9%	-2.4%	0.9%	2.1%	5.2%
2015年12月限	始値(a)			11,340	10,980	11,150	11,340
	高値(b)			11,340	11,160	11,340	12,000
	安値(c)			10,970	10,880	10,900	11,220
	終値(d)			10,980	11,150	11,340	12,000
	平均値			11,096	11,035	11,100	11,596
	中央値			11,060	11,060	11,140	11,650
	標準偏差			112	96	78	287
	月間レンジ(b-c)			370	280	440	780
	騰落額(d-a)			-360	170	190	660
	騰落率(d/a)			-3.2%	1.5%	1.7%	5.8%

# 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04月13日	2015年05月11日	2015年06月11日	2015年07月13日	2015年08月11日	2015年09月11日
2016年01月限	始値(a)				10,970	11,000	11,350
	高値(b)				11,050	11,350	12,020
	安値(c)				10,840	10,840	11,210
	終値(d)				11,000	11,350	12,000
	平均値				10,968	10,994	11,582
	中央値				10,980	10,990	11,595
	標準偏差				61	82	276
	月間レンジ(b-c)				210	510	810
	騰落額(d-a)				30	350	650
	騰落率(d/a)				0.3%	3.2%	5.7%
	2016年02月限	始値(a)					11,010
高値(b)						11,240	12,140
安値(c)						10,890	11,090
終値(d)						11,230	12,130
平均値						11,018	11,552
中央値						11,030	11,570
標準偏差						50	316
月間レンジ(b-c)						350	1,050
騰落額(d-a)						220	900
騰落率(d/a)						2.0%	8.0%
2016年03月限		始値(a)					
	高値(b)						12,140
	安値(c)						11,140
	終値(d)						12,110
	平均値						11,552
	中央値						11,545
	標準偏差						295
	月間レンジ(b-c)						1,000
	騰落額(d-a)						880
	騰落率(d/a)						7.8%

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(2015.04.13~2015.10.09)。

(期間VI)

・2015年10月限の月間レンジは810円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき4.05万円(810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10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限	2016年03月限
2015年10月限						
2015年11月限	0.9944					
2015年12月限	0.9919	0.9980				
2016年01月限	0.9720	0.9835	0.9868			
2016年02月限	0.9317	0.9507	0.9565	0.9882		
2016年03月限	0.9396	0.9237	0.9361	0.9684	0.9550	

#### 騰落率相関

	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	2016年03月限
2015年10月限						
2015年11月限	0.8716					
2015年12月限	0.8541	0.9587				
2016年01月限	0.7409	0.8009	0.8342			
2016年02月限	0.5814	0.5382	0.5983	0.8489		
2016年03月限	0.6558	0.6706	0.7191	0.9132	0.8563	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2015.10.20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10月限	2015年11月限	2015年12月限	2016年01月限	2016年02月限	2016年03月限
2015年10月限						
2015年11月限	0.9630					
2015年12月限	0.9487	0.9897				
2016年01月限	0.9686	0.9787	0.9815			
2016年02月限	0.9608	0.9717	0.9852	0.9855		
2016年03月限	0.8782	0.9232	0.9664	0.9789	0.9965	

#### 騰落率相関

	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	2016年03月限
2015年10月限						
2015年11月限	0.8585					
2015年12月限	0.7586	0.8383				
2016年01月限	0.5533	0.6612	0.8494			
2016年02月限	0.4746	0.5732	0.7658	0.8240		
2016年03月限	0.1259	0.2552	0.6396	0.6525	0.9471	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2015.10.09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)

### 2.1 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	8,742	9,580	10,821	11,249
中央値	8,720	9,380	10,910	11,160
最頻値	8,690	9,490	10,350	11,050
標準偏差	101	536	272	298
最高値	9,010	11,070	11,500	12,130
最低値	8,560	8,980	10,290	10,840

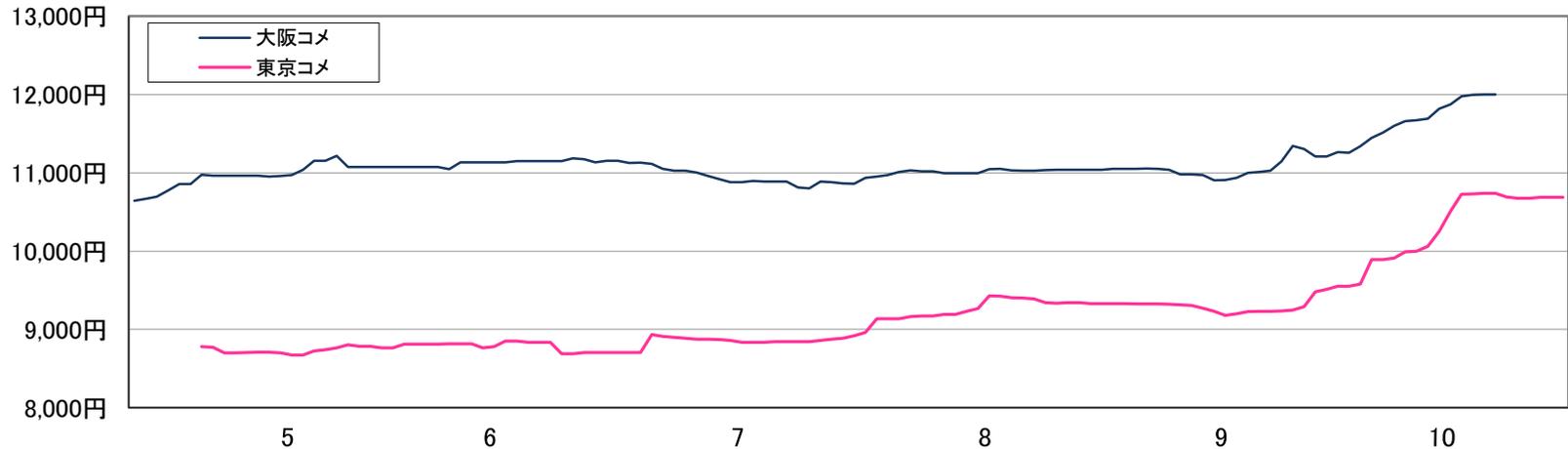
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2015.10.20以前、大阪コメ:2015.10.09以前)の帳入値に基づき作成したものです。

#### ②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
15.10月限	0.8144	0.2254
15.11月限	0.9254	0.3503
15.12月限	0.9664	0.4530
16.1月限	0.9690	0.3118
16.2月限	0.9612	0.1615
16.3月限	0.9326	0.4903

※ 上表は、2015.04.21~2015.10.09の帳入値に基づき作成したものです。

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:2015.10.20以前、大阪コメ:2015.10.09以前)の帳入値に基づき作成したものです。

## 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

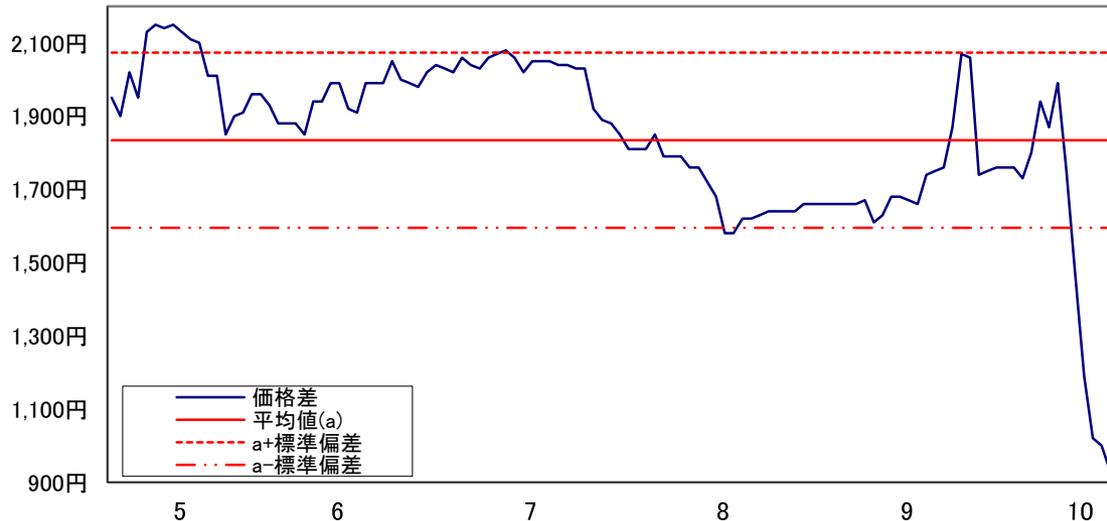
同一限月間価格差の基礎データ

単位:円

	15.10月限	15.11月限	15.12月限	16.01月限	16.02月限	16.03月限
平均値	1,835	1,866	1,788	1,631	1,596	1,492
中央値	1,880	1,875	1,775	1,665	1,600	1,510
最頻値	1,660	1,820	1,770	1,680	1,680	1,590
標準偏差	239	186	202	124	112	89
最高値	2,150	2,200	2,070	1,950	1,770	1,590
最低値	930	1,160	1,150	1,320	1,380	1,360

※ 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。

期近限月(2015年10月限)の価格差推移



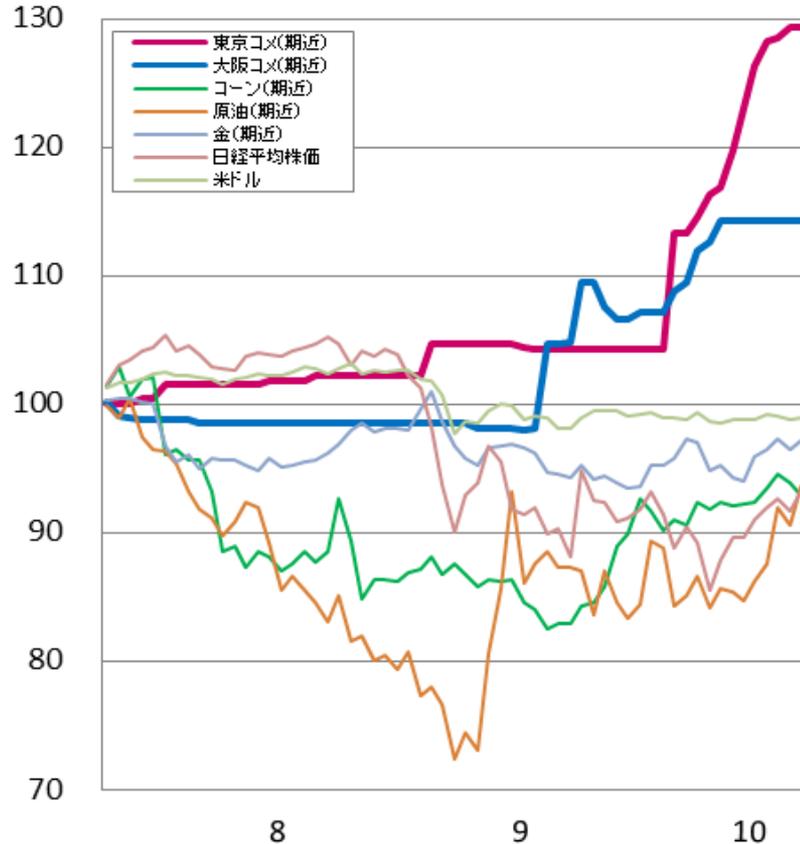
上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(10月限)価格差の平均は1,835円で、±239円の範囲に価格差データが集中[先月(1番限)よりも89円縮小]。

※ グラフは、2015.10.09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:2015.07.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2015.10.09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)	0.8510						
③CMEコーン(期近)	0.1367	0.1204					
④CME原油(期近)	-0.0123	0.0518	0.6629				
⑤東京金(期近)	-0.1521	-0.3610	0.4111	0.1473			
⑥日経平均株価	-0.5920	-0.7219	0.2455	0.2598	0.4114		
⑦米ドル	-0.5618	-0.6735	0.2089	0.2012	0.4182	0.9541	

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)	0.1405						
③CMEコーン(期近)	0.0821	-0.0144					
④CME原油(期近)	-0.1598	0.0125	0.1026				
⑤東京金(期近)	0.0776	-0.0611	0.1974	0.3097			
⑥日経平均株価	-0.1520	0.1239	0.0160	0.2631	0.3645		
⑦米ドル	0.0154	0.0837	0.1767	0.4276	0.2801	0.4979	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.07.13～2015.10.09までとしている。

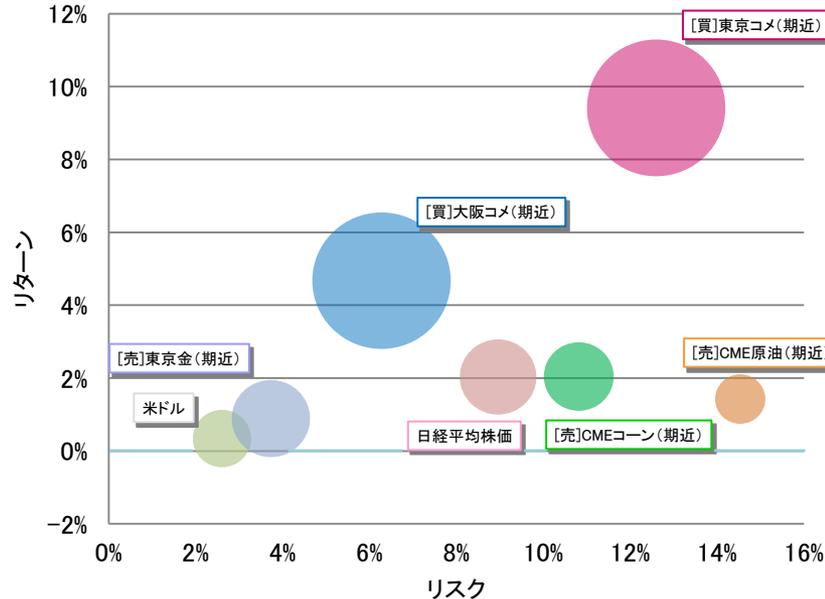
左グラフ(直近3ヶ月間の価格水準)によると、東京コメは約29%、大阪コメは14%程度の上昇が見てとれます。

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。

### 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、東京コメ、大阪コメ、金の順となる。

右下表によると、東京コメが直近1ヶ月で大幅に上昇。大阪コメは幅を縮めながらも上昇傾向を継続。

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)	9.414%	12.601%	0.747
[買]大阪コメ(期近)	4.677%	6.276%	0.745
[売]CMEコーン(期近)	2.042%	10.818%	0.189
[売]CME原油(期近)	1.428%	14.531%	0.098
[売]東京金(期近)	0.892%	3.733%	0.239
日経平均株価	2.032%	8.962%	0.227
米ドル	0.344%	2.605%	0.132

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)	24.0%	26.5%	29.3%
大阪コメ(期近)	4.3%	15.9%	14.3%
コーン(期近)	9.7%	5.0%	-7.1%
原油(期近)	12.0%	12.7%	-6.3%
金(期近)	3.3%	1.1%	-2.8%
日経平均株価	0.8%	-11.4%	-6.8%
米ドル	-0.6%	-3.4%	-1.1%

※「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10月05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	42	8
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	46	12
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	34	8
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	66	1

### ※ 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/JISHUCHOU/143.HTML](http://www.komenet.jp/jishuchou/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。

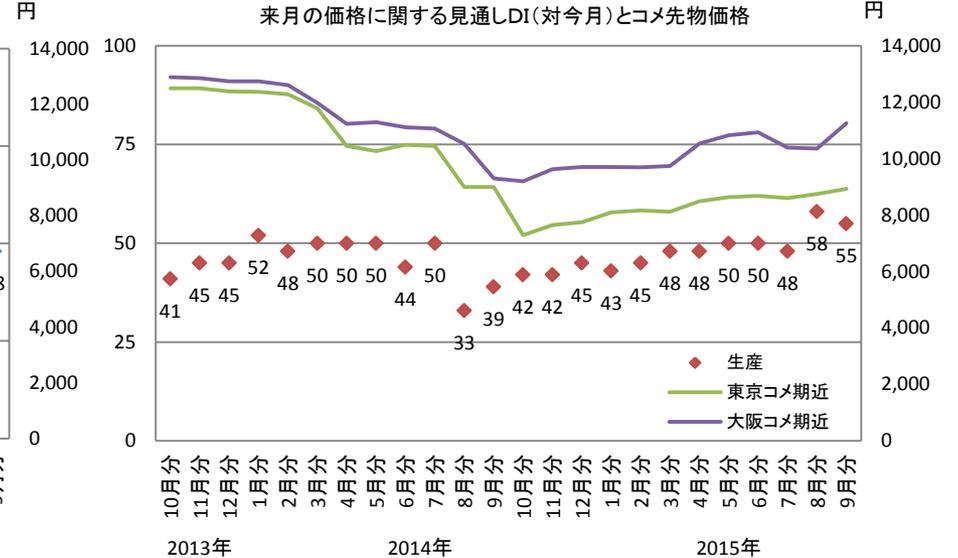
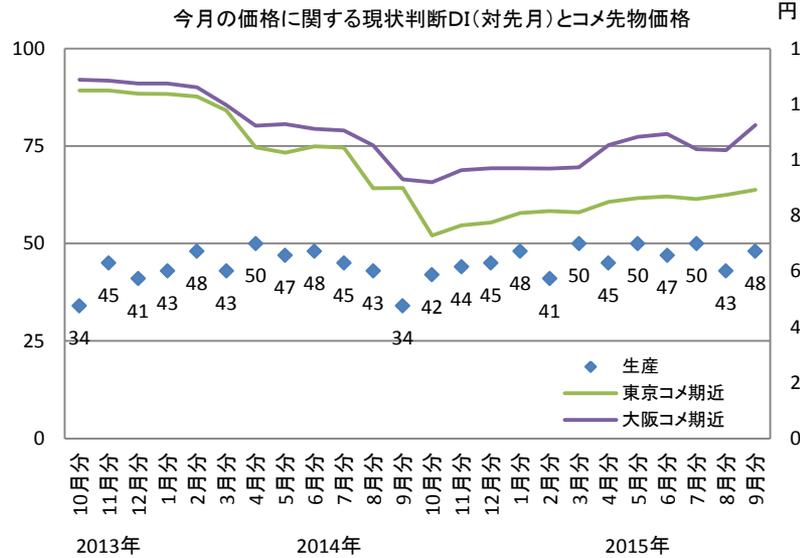
### 【DIの算出例】

(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。

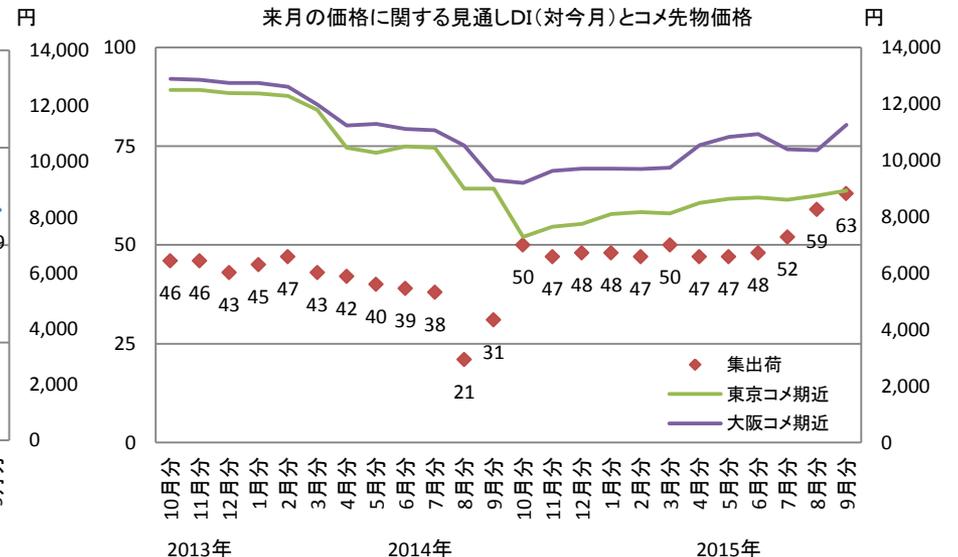
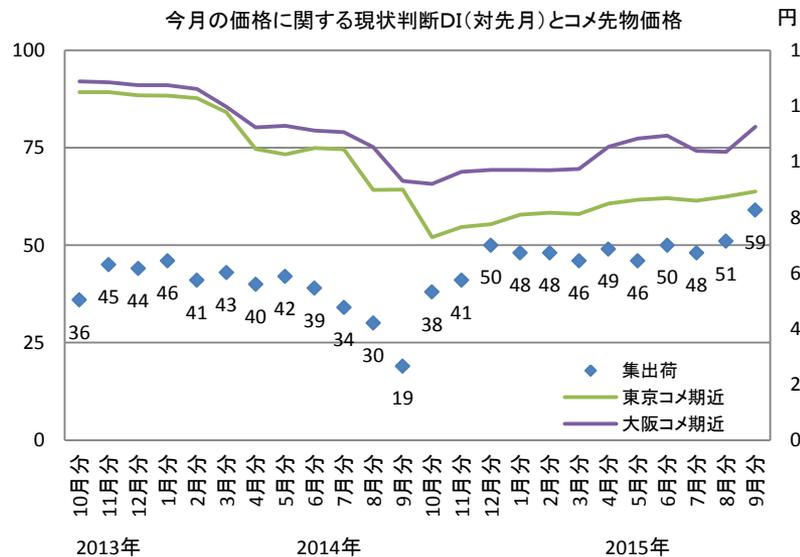
	高くなる	やや高くなる	同程度	やや低くなる	低くなる
評価点(A)	+1	+0.75	+0.5	+0.25	0
構成比(B)	17.8	20.0	20.0	22.2	20.0
各DI(C=A×B)	17.8	15	10	5.6	0
DI(合計)	48.4				

## 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

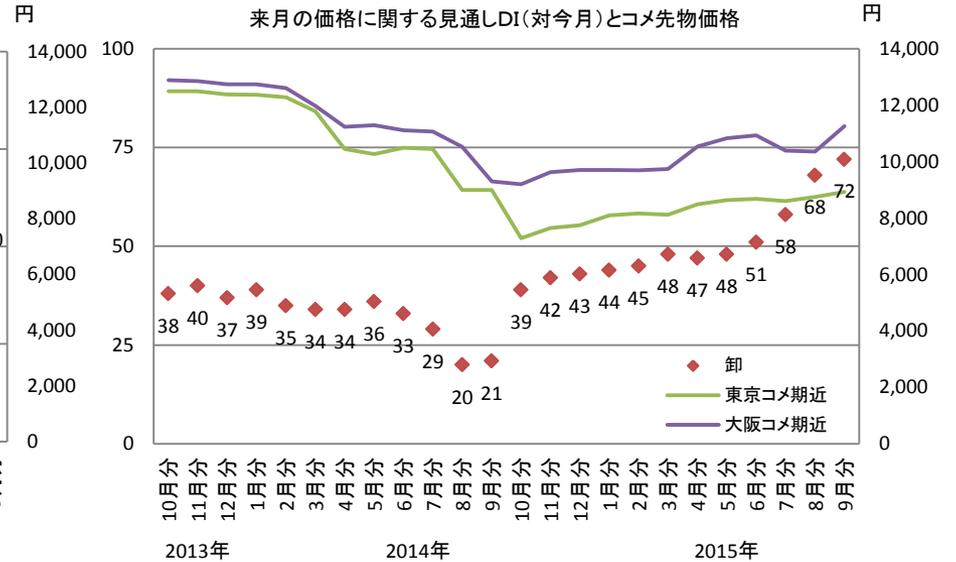
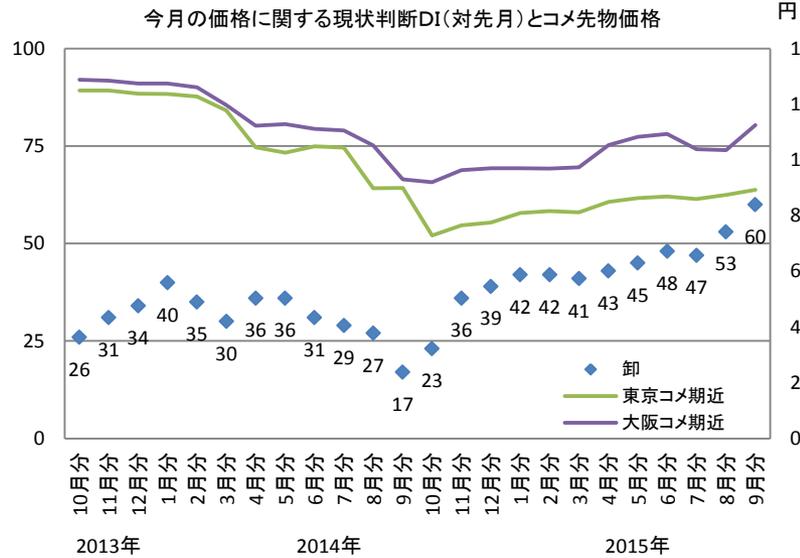


### ② 集出荷



## 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

