

コメ先物 プライスレポート〔No.25〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2014.02.10)

東京コメ(2014.02.20)

公表日：2014.02.27

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

*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

	2013年05月限	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限
始値(a)	15,100 (2012/11/21)	15,000 (2012/12/21)	15,300 (2013/01/21)	15,080 (2013/02/21)	14,810 (2013/03/21)	14,800 (2013/04/22)	14,490 (2013/05/21)	14,030 (2013/06/21)	13,840 (2013/07/22)
高値(b)	15,150 (2012/11/30)	15,300 (2013/01/16)	15,500 (2013/01/29)	15,170 (2013/02/21)	14,810 (2013/03/21)	14,800 (2013/04/22)	14,660 (2013/05/27)	14,070 (2013/06/28)	13,840 (2013/07/22)
安値(c)	13,840 (2013/05/10)	13,500 (2013/06/03)	12,800 (2013/07/19)	12,650 (2013/07/25)	10,980 (2013/09/06)	12,050 (2013/10/16)	12,190 (2013/08/23)	12,200 (2013/08/22)	12,260 (2013/08/22)
納会値 又は終値(d)	13,840 (2013/05/20)	13,500 (2013/06/20)	12,800 (2013/07/19)	12,650 (2013/08/20)	10,990 (2013/09/20)	12,350 (2013/10/18)	12,290 (2013/11/20)	12,200 (2013/12/20)	12,360 (2014/01/20)
平均値	α	14,998	15,018	15,072	-	-	-	-	-
	β	14,520	14,293	14,240	13,980	13,368	13,505	13,202	12,933
中央値	α	15,000	15,000	15,050	-	-	-	-	-
	β	14,580	14,290	14,090	14,070	13,660	13,790	12,890	12,670
標準偏差	α	91	133	153	-	-	-	-	-
	β	356	500	526	749	1,083	827	748	589
レンジ(b-c)	1,310	1,800	2,700	2,520	3,830	2,750	2,470	1,870	1,580
騰落額(d-a)	-1,260	-1,500	-2,500	-2,430	-3,820	-2,450	-2,200	-1,830	-1,480
騰落率(d/a)	-8.3%	-10.0%	-16.3%	-16.1%	-25.8%	-16.6%	-15.2%	-13.0%	-10.7%
営業日数	117	135	132	124	127	123	127	126	121
データ数	α	67	46	23	-	-	-	-	-
	β	393	531	651	741	759	735	759	753

単位：円/60kg当たり

	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限	2014年05月限	2014年06月限	2014年07月限
始値(a)	12,360 (2013/08/21)	12,650 (2013/09/24)	12,960 (2013/10/21)	12,530 (2013/11/21)	12,290 (2013/12/24)	12,260 (2014/01/21)
高値(b)	13,120 (2013/09/03)	12,960 (2013/10/17)	12,960 (2013/10/21)	12,720 (2014/02/03)	12,730 (2014/02/03)	12,560 (2014/01/24)
安値(c)	12,000 (2014/02/20)	12,280 (2014/02/20)	12,230 (2014/02/20)	12,210 (2013/12/13)	12,220 (2013/12/24)	12,200 (2014/01/28)
納会値 又は終値(d)	12,000 (2014/02/20)	12,280 (2014/02/20)	12,230 (2014/02/20)	12,250 (2014/02/20)	12,240 (2014/02/20)	12,230 (2014/02/20)
平均値	12,573	12,591	12,506	12,400	12,375	12,373
中央値	12,590	12,550	12,480	12,440	12,350	12,400
標準偏差	208	176	121	119	133	102
レンジ(b-c)	1,120	680	730	510	510	360
騰落額(d-a)	-360	-370	-730	-280	-50	-30
騰落率(d/a)	-2.9%	-2.9%	-5.6%	-2.2%	-0.4%	-0.2%
営業日数	121	99	81	59	37	22
データ数	717	588	480	348	216	132

〈注意〉

本頁の表は2013.02.08以前の値は旧東京穀物商品取引所のTICKデータ、及び2013.02.12以降の値は大阪堂島商品取引所の値を元に算出しており、上表内のαは旧東京穀物商品取引所の値、βは大阪堂島商品取引所の値を表す。

※ 上記データの算出対象期間は、2013.08.21～2014.02.20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

	2013年05月限	2013年06月限	2013年07月限	2013年08月限	2013年09月限	2013年10月限	2013年11月限	2013年12月限	2014年01月限
始値(a)	15,380 (2012/11/12)	15,260 (2012/12/11)	15,940 (2013/01/11)	16,130 (2013/02/12)	15,470 (2013/03/11)	16,500 (2013/04/11)	14,620 (2013/05/13)	14,460 (2013/06/11)	14,490 (2013/07/11)
高値(b)	16,000 (2013/01/16)	16,520 (2013/01/18)	16,700 (2013/01/18)	16,230 (2013/02/21)	15,470 (2013/03/11)	16,500 (2013/04/11)	14,960 (2013/05/14)	14,530 (2013/07/16)	14,520 (2013/07/16)
安値(c)	13,990 (2013/05/10)	13,450 (2013/06/06)	13,830 (2013/06/24)	13,000 (2013/07/19)	11,990 (2013/08/29)	12,000 (2013/08/26)	12,120 (2013/08/23)	12,110 (2013/08/22)	12,180 (2013/08/22)
納会値(d)	13,990 (2013/05/10)	13,540 (2013/06/10)	13,830 (2013/07/10)	13,000 (2013/08/09)	11,990 (2013/09/10)	12,820 (2013/10/10)	12,790 (2013/11/08)	12,780 (2013/12/10)	12,590 (2014/01/10)
平均値	15,337	15,133	14,958	14,489	13,919	13,885	13,586	13,318	13,075
中央値	15,380	15,300	14,850	14,460	13,990	14,260	13,840	12,970	12,870
標準偏差	530	795	847	902	881	1,017	859	720	543
レンジ(b-c)	2,010	3,070	2,870	3,230	3,480	4,500	2,840	2,420	2,340
騰落額(d-a)	-1,390	-1,720	-2,110	-3,130	-3,480	-3,680	-1,830	-1,680	-1,900
騰落率(d/a)	-9.0%	-11.3%	-13.2%	-19.4%	-22.5%	-22.3%	-12.5%	-11.6%	-13.1%
営業日数	118	119	123	124	127	125	125	126	122
データ数	699	705	735	741	759	747	747	753	723

単位：円/60kg当たり

	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限	2014年05月限	2014年06月限	2014年07月限
始値(a)	13,890 (2013/08/12)	12,710 (2013/09/11)	13,170 (2013/10/11)	12,850 (2013/11/11)	12,600 (2013/12/11)	12,660 (2014/01/14)
高値(b)	13,890 (2013/08/12)	13,260 (2013/10/07)	13,250 (2013/10/11)	12,860 (2014/01/24)	12,840 (2014/02/03)	12,870 (2014/02/03)
安値(c)	12,340 (2013/08/22)	12,630 (2014/02/10)	12,640 (2014/02/10)	12,630 (2013/12/04)	12,600 (2013/12/11)	12,660 (2014/01/14)
納会値 又は終値(d)	12,560 (2014/02/10)	12,630 (2014/02/10)	12,640 (2014/02/10)	12,660 (2014/02/10)	12,670 (2014/02/10)	12,680 (2014/02/10)
平均値	12,895	12,916	12,832	12,751	12,701	12,740
中央値	12,850	12,880	12,790	12,760	12,690	12,720
標準偏差	249	155	111	57	59	71
レンジ(b-c)	1,550	630	610	230	240	210
騰落額(d-a)	-1,330	-80	-530	-190	70	20
騰落率(d/a)	-9.6%	-0.6%	-4.0%	-1.5%	0.6%	0.2%
営業日数	121	99	79	60	38	20
データ数	717	588	468	354	222	120

※ 上記データの算出対象期間は、2013.08.12～2014.02.10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
		2013年08月21日	2013年09月24日	2013年10月21日	2013年11月21日	2013年12月24日	2014年01月21日
		2013年09月20日	2013年10月18日	2013年11月20日	2013年12月20日	2014年01月20日	2014年02月20日
2014年02月限	始値(a)	12,360	12,650	12,840	12,470	12,400	12,390
	高値(b)	13,120	12,840	12,840	12,470	12,400	12,610
	安値(c)	12,360	12,650	12,470	12,400	12,380	12,000
	終値(d)	12,650	12,840	12,470	12,400	12,390	12,000
	平均値	12,810	12,717	12,647	12,446	12,394	12,382
	中央値	12,820	12,710	12,610	12,440	12,400	12,390
	標準偏差	174	56	87	20	8	211
	月間レンジ(b-c)	760	190	370	70	20	610
	騰落額(d-a)	290	190	-370	-70	-10	-390
	騰落率(d/a)	2.3%	1.5%	-2.9%	-0.6%	-0.1%	-3.1%
2014年03月限	始値(a)		12,650	12,960	12,550	12,440	12,410
	高値(b)		12,960	12,960	12,550	12,440	12,670
	安値(c)		12,650	12,480	12,440	12,400	12,280
	終値(d)		12,960	12,550	12,440	12,410	12,280
	平均値		12,836	12,691	12,499	12,423	12,491
	中央値		12,885	12,650	12,490	12,430	12,450
	標準偏差		112	107	32	16	140
	月間レンジ(b-c)		310	480	110	40	390
	騰落額(d-a)		310	-410	-110	-30	-130
	騰落率(d/a)		2.5%	-3.2%	-0.9%	-0.2%	-1.0%
2014年04月限	始値(a)			12,960	12,530	12,430	12,420
	高値(b)			12,960	12,530	12,430	12,690
	安値(c)			12,460	12,430	12,400	12,230
	終値(d)			12,530	12,430	12,420	12,230
	平均値			12,644	12,487	12,420	12,444
	中央値			12,590	12,480	12,420	12,460
	標準偏差			121	28	10	99
	月間レンジ(b-c)			500	100	30	460
	騰落額(d-a)			-430	-100	-10	-190
	騰落率(d/a)			-3.3%	-0.8%	-0.1%	-1.5%

(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2014年2月20日基準、大阪コメは2014年2月10日基準で、過去6か月間を統計の対象としています。

(期間VI)

・2014年2月限の月間レンジは610円でした。このことから一か月間の最大差損益は、建玉1枚で6.1万円(610円×100倍)と計算されます。

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
		2013年08月21日	2013年09月24日	2013年10月21日	2013年11月21日	2013年12月24日	2014年01月21日
		2013年09月20日	2013年10月18日	2013年11月20日	2013年12月20日	2014年01月20日	2014年02月20日
2014年05月限	始値(a)				12,530	12,350	12,240
	高値(b)				12,540	12,350	12,720
	安値(c)				12,210	12,220	12,240
	終値(d)				12,350	12,240	12,250
	平均値				12,443	12,245	12,454
	中央値				12,460	12,240	12,450
	標準偏差				82	23	102
	月間レンジ(b-c)				330	130	480
	騰落額(d-a)				-180	-110	10
	騰落率(d/a)				-1.4%	-0.9%	0.1%
2014年06月限	始値(a)					12,290	12,250
	高値(b)					12,290	12,730
	安値(c)					12,220	12,240
	終値(d)					12,250	12,240
	平均値					12,247	12,457
	中央値					12,250	12,455
	標準偏差					13	107
	月間レンジ(b-c)					70	490
	騰落額(d-a)					-40	-10
	騰落率(d/a)					-0.3%	-0.1%
2014年07月限	始値(a)						12,260
	高値(b)						12,560
	安値(c)						12,200
	終値(d)						12,230
	平均値						12,373
	中央値						12,400
	標準偏差						102
	月間レンジ(b-c)						360
	騰落額(d-a)						-30
	騰落率(d/a)						-0.2%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.08.21～2014.02.20までとしている。

・VI期(1/21～2/20)を見ると月間レンジが360～610円となっています。前期と比較すると、大幅に拡大していることがわかります。

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
		2013年08月12日	2013年09月11日	2013年10月11日	2013年11月11日	2013年12月11日	2014年01月14日
		2013年09月10日	2013年10月10日	2013年11月08日	2013年12月10日	2014年01月10日	2014年02月10日
2014年02月限	始値(a)	13,890	12,710	13,100	12,910	12,770	12,740
	高値(b)	13,890	13,160	13,100	12,910	12,770	12,890
	安値(c)	12,340	12,650	12,910	12,770	12,740	12,560
	終値(d)	12,710	13,100	12,910	12,770	12,740	12,560
	平均値	13,018	12,914	13,038	12,860	12,768	12,749
	中央値	12,865	12,950	13,050	12,860	12,770	12,740
	標準偏差	487	173	62	42	7	69
	月間レンジ(b-c)	1,550	510	190	140	30	330
	騰落額(d-a)	-1,180	390	-190	-140	-30	-180
	騰落率(d/a)	-8.5%	3.1%	-1.5%	-1.1%	-0.2%	-1.4%
2014年03月限	始値(a)		12,710	13,170	12,970	12,790	12,750
	高値(b)		13,260	13,170	12,970	12,790	12,900
	安値(c)		12,710	12,970	12,790	12,750	12,630
	終値(d)		13,170	12,970	12,790	12,750	12,630
	平均値		13,036	13,090	12,893	12,786	12,765
	中央値		13,080	13,095	12,900	12,790	12,750
	標準偏差		163	60	54	9	62
	月間レンジ(b-c)		550	200	180	40	270
	騰落額(d-a)		460	-200	-180	-40	-120
	騰落率(d/a)		3.6%	-1.5%	-1.4%	-0.3%	-0.9%
2014年04月限	始値(a)			13,170	12,860	12,780	12,730
	高値(b)			13,250	12,870	12,780	12,860
	安値(c)			12,750	12,740	12,730	12,640
	終値(d)			12,860	12,780	12,730	12,640
	平均値			12,997	12,812	12,775	12,746
	中央値			13,010	12,810	12,780	12,740
	標準偏差			84	38	13	53
	月間レンジ(b-c)			500	130	50	220
	騰落額(d-a)			-310	-80	-50	-90
	騰落率(d/a)			-2.4%	-0.6%	-0.4%	-0.7%

(期間VI)

・2014年02月限の月間レンジは330円で、一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で1.65万円(330円×50倍)と計算されます。

1 コメ先物価格

1.4 大阪コメ・期間別・限月別データ(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	
		2013年08月12日 2013年09月10日	2013年09月11日 2013年10月10日	2013年10月11日 2013年11月08日	2013年11月11日 2013年12月10日	2013年12月11日 2014年01月10日	2014年01月14日 2014年02月10日
2014年05月限	始値(a)				12,850	12,760	12,690
	高値(b)				12,850	12,760	12,860
	安値(c)				12,630	12,690	12,660
	終値(d)				12,760	12,690	12,660
	平均値				12,770	12,748	12,732
	中央値				12,780	12,750	12,720
	標準偏差				66	18	60
	月間レンジ(b-c)				220	70	200
	騰落額(d-a)				-90	-70	-30
	騰落率(d/a)				-0.7%	-0.5%	-0.2%
2014年06月限	始値(a)					12,600	12,660
	高値(b)					12,740	12,840
	安値(c)					12,600	12,640
	終値(d)					12,660	12,670
	平均値					12,684	12,715
	中央値					12,700	12,690
	標準偏差					44	67
	月間レンジ(b-c)					140	200
	騰落額(d-a)					60	10
	騰落率(d/a)					0.5%	0.1%
2014年07月限	始値(a)						12,660
	高値(b)						12,870
	安値(c)						12,660
	終値(d)						12,680
	平均値						12,740
	中央値						12,720
	標準偏差						71
	月間レンジ(b-c)						210
	騰落額(d-a)						20
	騰落率(d/a)						0.2%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.08.12～2014.02.10まで。

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限	2014年05月限	2014年06月限	2014年07月限
2014年02月限						
2014年03月限	0.9317					
2014年04月限	0.8950	0.9382				
2014年05月限	0.4814	0.7068	0.7407			
2014年06月限	0.4880	0.7181	0.7320	0.9950		
2014年07月限	0.2076	0.0820	0.5250	0.5938	0.5760	

騰落率相関

	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限	2014年05月限	2014年06月限	2014年07月限
2014年02月限						
2014年03月限	0.8011					
2014年04月限	0.6326	0.7506				
2014年05月限	0.5025	0.6303	0.8182			
2014年06月限	0.5757	0.7021	0.9029	0.9864		
2014年07月限	0.2916	0.2007	0.6306	0.6386	0.6282	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2014.02.20以前)の帳入値に基づき作成したものである。

大阪コメ

価格相関

	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限	2014年05月限	2014年06月限	2014年07月限
2014年02月限						
2014年03月限	0.9594					
2014年04月限	0.9098	0.9129				
2014年05月限	0.5777	0.6345	0.8610			
2014年06月限	0.2138	0.3087	0.4720	0.6965		
2014年07月限	0.3902	0.5078	0.7612	0.9652	0.9930	

騰落率相関

	2014年02月限	2014年03月限	2014年04月限	2014年05月限	2014年06月限	2014年07月限
2014年02月限						
2014年03月限	0.9395					
2014年04月限	0.4509	0.4624				
2014年05月限	0.6184	0.7154	0.9162			
2014年06月限	0.7448	0.8576	0.9091	0.9634		
2014年07月限	0.7893	0.8814	0.9364	0.9849	0.9920	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2014.02.10以前)の帳入値に基づき作成したものである。

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)

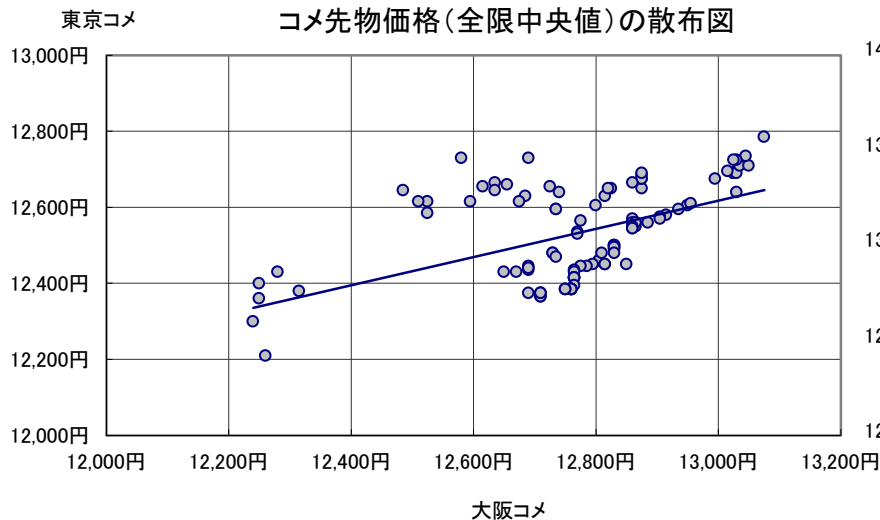
	東京コメ	大阪コメ
平均値	12,482	12,809
中央値	12,490	12,790
最頻値	12,430	12,780
標準偏差	263	278
最高値	13,110	13,890
最低値	10,980	11,990

※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2014.02.20以前、大阪コメ:2014.02.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

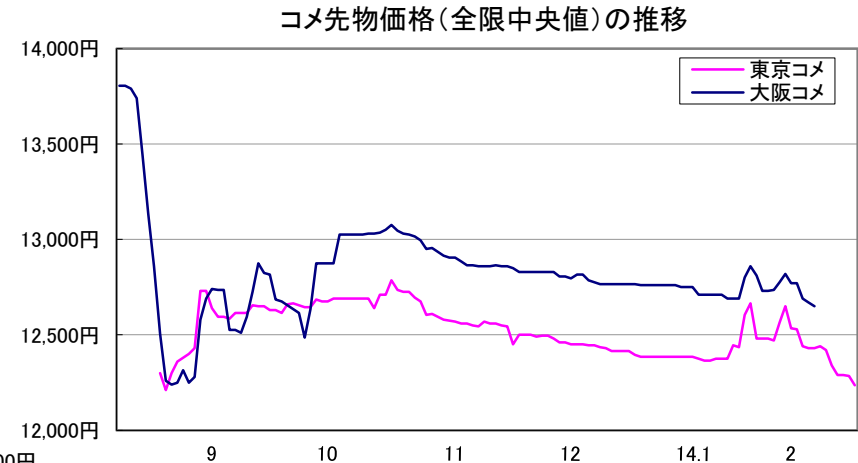
②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
14.2月限	0.4902	0.4428
14.3月限	0.8974	0.6572
14.4月限	0.8888	0.5401
14.5月限	0.3733	0.4959
14.6月限	0.6350	0.7070
14.7月限	0.3726	0.7292

※ 上記の表は、2013.08.21~2014.02.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記グラフは、2013.08.21~2014.02.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2014.02.20以前、大阪コメ:2014.02.10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

基礎データ

	価格差
平均値	264
中央値	320
最頻値	340
標準偏差	196
最高値	1,040
最低値	-290

同一限月間価格差の基礎データ

	14.2月限	14.3月限	14.4月限	14.5月限	14.6月限	14.7月限
平均値	249	297	290	332	329	355
中央値	330	340	300	320	350	300
最頻値	370	350	250	500	200	510
標準偏差	172	73	49	119	124	113
最高値	440	380	350	500	500	530
最低値	-250	110	140	110	110	220

※ 上表は、2014.02.10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。

東西コメと大阪コメ(全限中央値)の価格差推移



東京コメと大阪コメの同一限月間価格差の中心は264円で、その中心から±196円の範囲に価格差データが集中しています。価格差は先月よりも15円縮小しています。

左下グラフで、東京コメと大阪コメの価格差を見ると、価格差(基礎データ)の平均値を中心に、一定の範囲で価格差が拡大縮小する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

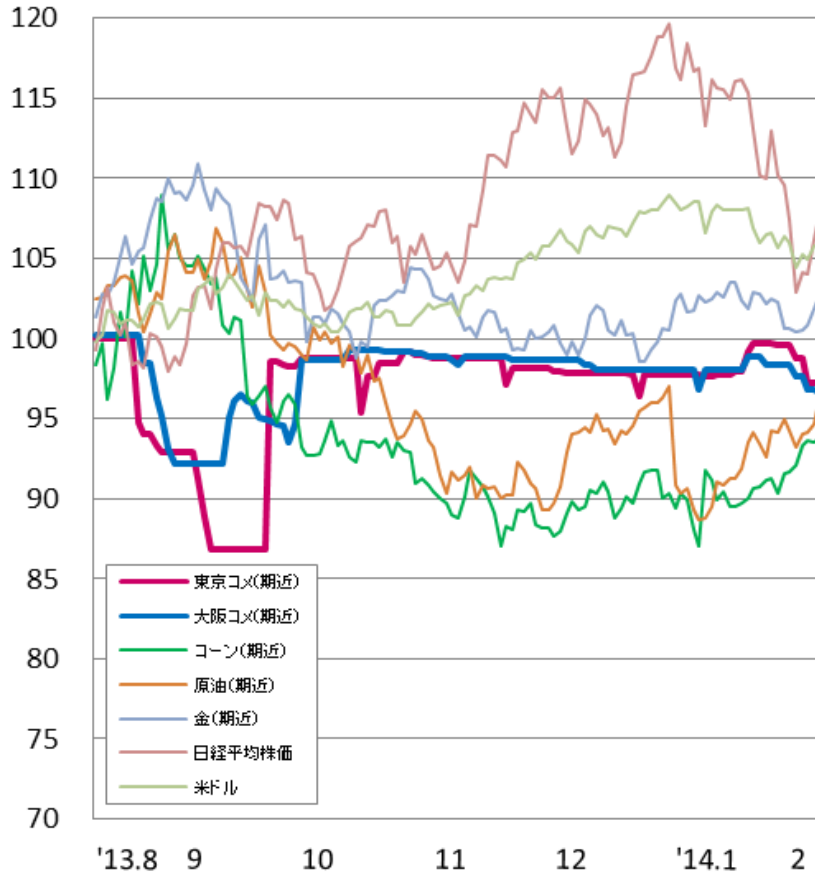
スプレッド取引とは、連動性の高い複数の商品の価格差を利用して利益を狙う取引の総称です。

※ 基礎データ及びグラフは、2013.08.21～2014.02.10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6ヶ月)(基準:2013.08.09=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2014.02.10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)	0.7103						
③CMEコーン(期近)	-0.5980	-0.5835					
④CME原油(期近)	-0.5909	-0.5193	0.8810				
⑤東京金(期近)	-0.6310	-0.6906	0.8311	0.6757			
⑥日経平均株価	0.2458	0.2162	-0.7398	-0.6823	-0.5628		
⑦米ドル	0.1346	0.0647	-0.5389	-0.5794	-0.3838	0.8706	

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)	0.0556						
③CMEコーン(期近)	-0.0832	-0.1032					
④CME原油(期近)	-0.0838	-0.1316	0.1263				
⑤東京金(期近)	-0.2614	-0.1663	0.0530	0.1375			
⑥日経平均株価	0.0266	0.0098	-0.1098	0.2187	0.1727		
⑦米ドル	-0.0742	0.0784	-0.1054	0.0311	-0.0926	0.4471	

※ 上記データの算出対象期間は、2013.08.12~2014.02.10までとしている。

左グラフ(直近6ヶ月間の価格水準)を見ると、コメは半年間で3%程度の下落が確認されます。

コメとコーン(ドル建)の相関は、2013年03月08日基準以来のマイナス相関となりました。金と原油(ドル建)は先月より逆相関の関係性が強まったことが見て取れます。

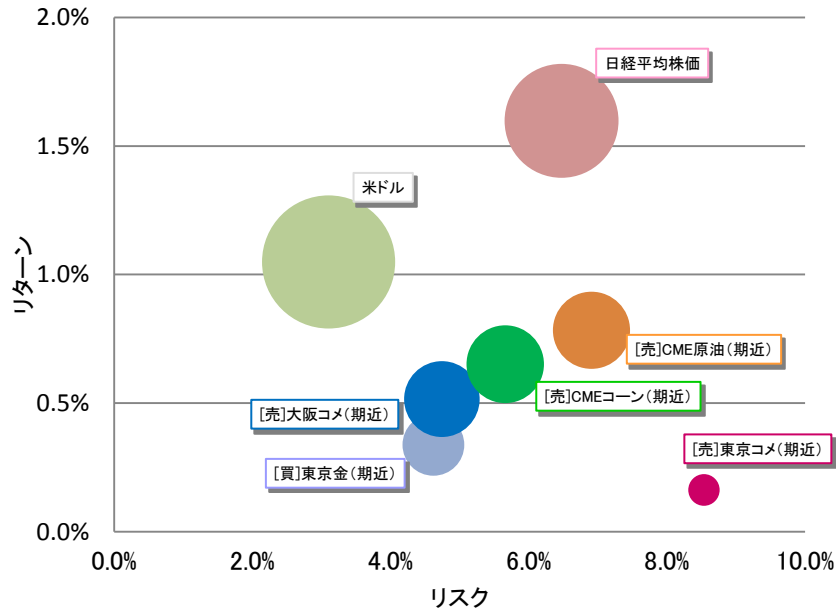
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

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6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
[売]東京コメ(期近)	0.163%	8.536%	0.019
[売]大阪コメ(期近)	0.516%	4.740%	0.109
[売]CMEコーン(期近)	0.652%	5.660%	0.115
[売]CME原油(期近)	0.783%	6.906%	0.113
[買]東京金(期近)	0.338%	4.619%	0.073
日経平均株価	1.598%	6.474%	0.247
米ドル	1.049%	3.105%	0.338

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。(円が大きほど評価します。)

左グラフ・左下表を見ると、直近6ヶ月間でリスク・リターンのバランスが良い投資対象は、米ドル、日経平均の順であることが分かります。

右下表は、2014年02月10日を基準とした期間騰落率を表しています。

前回、1か月の期間騰落率で大きく下落していた原油とコーンが今回は大きく反発しました。
日経平均株価は2013年06月10日基準依頼の下げ幅となりました。

直近の期間騰落率(基準日: 2014.02.10)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月
東京コメ(期近)	-0.5%	-1.5%	-2.8%	-16.7%
大阪コメ(期近)	-0.2%	-1.8%	-3.4%	-19.5%
コーン(期近)	7.8%	5.6%	-6.2%	-37.5%
原油(期近)	9.0%	6.0%	-3.4%	4.2%
金(期近)	0.2%	1.3%	2.8%	-16.5%
日経平均株価	-7.5%	4.5%	8.1%	32.0%
米ドル	-2.3%	4.5%	6.0%	9.4%

※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、6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

$$\text{騰落率} = \frac{\text{基準日の価格}}{\text{1ヶ月前の価格}} \sim \frac{\text{基準日の価格}}{\text{12ヶ月前の価格}}$$