

コメ先物 プライスレポート〔No.26〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2014.03.10)

東京コメ(2014.03.20)

公表日：2014.03.28

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	2014年02月限
始値(a)	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)	12,360 (2013/08/21)
高値(b)	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)	13,120 (2013/09/03)
安値(c)	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)	12,000 (2014/02/20)
納会値 又は終値(d)	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)	12,000 (2014/02/20)
平均値	α	15,018	15,072	-	-	-	-	-	-
	β	14,293	14,240	13,980	13,368	13,505	13,202	12,933	12,708
中央値	α	15,000	15,050	-	-	-	-	-	-
	β	14,290	14,090	14,070	13,660	13,790	12,890	12,670	12,650
標準偏差	α	133	153	-	-	-	-	-	-
	β	500	526	749	1,083	827	748	589	366
レンジ(b-c)	1,800	2,700	2,520	3,830	2,750	2,470	1,870	1,580	1,120
騰落額(d-a)	-1,500	-2,500	-2,430	-3,820	-2,450	-2,200	-1,830	-1,480	-360
騰落率(d/a)	-10.0%	-16.3%	-16.1%	-25.8%	-16.6%	-15.2%	-13.0%	-10.7%	-2.9%
営業日数	135	132	124	127	123	127	126	121	121
データ数	α	46	23	-	-	-	-	-	-
	β	531	651	741	759	735	759	753	717

単位:円/60kg当たり

	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08月限
始値(a)	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)	12,190 (2014/02/21)
高値(b)	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)	12,190 (2014/02/21)
安値(c)	11,700 (2014/03/19)	11,570 (2014/03/19)	11,510 (2014/03/19)	11,310 (2014/03/19)	11,200 (2014/03/19)	11,190 (2014/03/19)
納会値 又は終値(d)	11,700 (2014/03/20)	11,570 (2014/03/20)	11,510 (2014/03/20)	11,310 (2014/03/20)	11,200 (2014/03/20)	11,190 (2014/03/20)
平均値	12,491	12,392	12,276	12,157	12,024	11,546
中央値	12,500	12,460	12,310	12,250	12,210	11,505
標準偏差	290	274	271	368	443	320
レンジ(b-c)	1,260	1,390	1,210	1,420	1,360	1,000
騰落額(d-a)	-950	-1,390	-1,020	-980	-1,060	-1,000
騰落率(d/a)	-7.5%	-10.7%	-8.1%	-8.0%	-8.6%	-8.2%
営業日数	119	101	79	57	42	20
データ数	705	600	468	336	252	120

〈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、2013.09.24～2014.03.20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	2014年02月限
始値(a)	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)	13,890 (2013/08/12)
高値(b)	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)	13,890 (2013/08/12)
安値(c)	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)	12,340 (2013/08/22)
納会値(d)	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)	12,560 (2014/02/10)
平均値	15,133	14,958	14,489	13,919	13,885	13,586	13,318	13,075	12,895
中央値	15,300	14,850	14,460	13,990	14,260	13,840	12,970	12,870	12,850
標準偏差	795	847	902	881	1,017	859	720	543	249
レンジ(b-c)	3,070	2,870	3,230	3,480	4,500	2,840	2,420	2,340	1,550
騰落額(d-a)	-1,720	-2,110	-3,130	-3,480	-3,680	-1,830	-1,680	-1,900	-1,330
騰落率(d/a)	-11.3%	-13.2%	-19.4%	-22.5%	-22.3%	-12.5%	-11.6%	-13.1%	-9.6%
営業日数	119	123	124	127	125	125	126	122	121
データ数	705	735	741	759	747	747	753	723	717

単位：円/60kg当たり

	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08月限
始値(a)	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)	12,680 (2014/02/12)
高値(b)	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)	12,680 (2014/02/12)
安値(c)	11,700 (2014/03/10)	11,980 (2014/03/10)	11,910 (2014/03/10)	11,610 (2014/03/10)	11,620 (2014/03/10)	11,630 (2014/03/10)
納会値 又は終値(d)	11,700 (2014/03/10)	11,980 (2014/03/10)	11,910 (2014/03/10)	11,610 (2014/03/10)	11,620 (2014/03/10)	11,630 (2014/03/10)
平均値	12,841	12,757	12,666	12,548	12,507	12,271
中央値	12,830	12,780	12,730	12,660	12,670	12,190
標準偏差	244	200	188	296	341	340
レンジ(b-c)	1,560	1,270	950	1,230	1,250	1,050
騰落額(d-a)	-1,010	-1,190	-940	-990	-1,040	-1,050
騰落率(d/a)	-7.9%	-9.0%	-7.3%	-7.9%	-8.2%	-8.3%
営業日数	118	98	79	57	39	19
データ数	699	582	468	336	234	114

※ 上記データの算出対象期間は、2013.09.11～2014.03.10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	2014年02月21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03月20日
2014年03月限	始値(a)	12,650	12,960	12,550	12,440	12,410	12,280
	高値(b)	12,960	12,960	12,550	12,440	12,670	12,280
	安値(c)	12,650	12,480	12,440	12,400	12,280	11,700
	終値(d)	12,960	12,550	12,440	12,410	12,280	11,700
	平均値	12,836	12,691	12,499	12,423	12,491	11,987
	中央値	12,885	12,650	12,490	12,430	12,450	11,990
	標準偏差	112	107	32	16	140	218
	月間レンジ(b-c)	310	480	110	40	390	580
	騰落額(d-a)	310	-410	-110	-30	-130	-580
	騰落率(d/a)	2.5%	-3.2%	-0.9%	-0.2%	-1.0%	-4.7%
2014年04月限	始値(a)		12,960	12,530	12,430	12,420	12,230
	高値(b)		12,960	12,530	12,430	12,690	12,230
	安値(c)		12,460	12,430	12,400	12,230	11,570
	終値(d)		12,530	12,430	12,420	12,230	11,570
	平均値		12,644	12,487	12,420	12,444	11,936
	中央値		12,590	12,480	12,420	12,460	11,990
	標準偏差		121	28	10	99	235
	月間レンジ(b-c)		500	100	30	460	660
	騰落額(d-a)		-430	-100	-10	-190	-660
	騰落率(d/a)		-3.3%	-0.8%	-0.1%	-1.5%	-5.4%
2014年05月限	始値(a)			12,530	12,350	12,240	12,250
	高値(b)			12,540	12,350	12,720	12,250
	安値(c)			12,210	12,220	12,240	11,510
	終値(d)			12,350	12,240	12,250	11,510
	平均値			12,443	12,245	12,454	11,918
	中央値			12,460	12,240	12,450	11,985
	標準偏差			82	23	102	271
	月間レンジ(b-c)			330	130	480	740
	騰落額(d-a)			-180	-110	10	-740
	騰落率(d/a)			-1.4%	-0.9%	0.1%	-6.0%

(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3月20日基準、大阪コメは2014年3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3月限の月間レンジは580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5.8万円(580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	2014年02月21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03月20日
2014年06月限	始値(a)				12,290	12,250	12,240
	高値(b)				12,290	12,730	12,240
	安値(c)				12,220	12,240	11,310
	終値(d)				12,250	12,240	11,310
	平均値				12,247	12,457	11,765
	中央値				12,250	12,455	11,785
	標準偏差				13	107	328
	月間レンジ(b-c)				70	490	930
	騰落額(d-a)				-40	-10	-930
	騰落率(d/a)				-0.3%	-0.1%	-7.6%
2014年07月限	始値(a)					12,260	12,230
	高値(b)					12,560	12,230
	安値(c)					12,200	11,200
	終値(d)					12,230	11,200
	平均値					12,373	11,639
	中央値					12,400	11,645
	標準偏差					102	343
	月間レンジ(b-c)					360	1,030
	騰落額(d-a)					-30	-1,030
	騰落率(d/a)					-0.2%	-8.4%
2014年08月限	始値(a)						12,190
	高値(b)						12,190
	安値(c)						11,190
	終値(d)						11,190
	平均値						11,546
	中央値						11,505
	標準偏差						320
	月間レンジ(b-c)						1,000
	騰落額(d-a)						-1,000
	騰落率(d/a)						-8.2%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.09.24~2014.03.20までとしている。

・各期の騰落率を比較するとVI期(2/21~3/20)から4~8%と大きく下落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	2014年02月12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03月10日
2014年03月限	始値(a)	12,710	13,170	12,970	12,790	12,750	12,630
	高値(b)	13,260	13,170	12,970	12,790	12,900	12,630
	安値(c)	12,710	12,970	12,790	12,750	12,630	11,700
	終値(d)	13,170	12,970	12,790	12,750	12,630	11,700
	平均値	13,036	13,090	12,893	12,786	12,765	12,448
	中央値	13,080	13,095	12,900	12,790	12,750	12,580
	標準偏差	163	60	54	9	62	251
	月間レンジ(b-c)	550	200	180	40	270	930
	騰落額(d-a)	460	-200	-180	-40	-120	-930
	騰落率(d/a)	3.6%	-1.5%	-1.4%	-0.3%	-0.9%	-7.4%
2014年04月限	始値(a)		13,170	12,860	12,780	12,730	12,640
	高値(b)		13,250	12,870	12,780	12,860	12,640
	安値(c)		12,750	12,740	12,730	12,640	11,980
	終値(d)		12,860	12,780	12,730	12,640	11,980
	平均値		12,997	12,812	12,775	12,746	12,453
	中央値		13,010	12,810	12,780	12,740	12,520
	標準偏差		84	38	13	53	194
	月間レンジ(b-c)		500	130	50	220	660
	騰落額(d-a)		-310	-80	-50	-90	-660
	騰落率(d/a)		-2.4%	-0.6%	-0.4%	-0.7%	-5.2%
2014年05月限	始値(a)			12,850	12,760	12,690	12,660
	高値(b)			12,850	12,760	12,860	12,660
	安値(c)			12,630	12,690	12,660	11,910
	終値(d)			12,760	12,690	12,660	11,910
	平均値			12,770	12,748	12,732	12,404
	中央値			12,780	12,750	12,720	12,460
	標準偏差			66	18	60	211
	月間レンジ(b-c)			220	70	200	750
	騰落額(d-a)			-90	-70	-30	-750
	騰落率(d/a)			-0.7%	-0.5%	-0.2%	-5.9%

(期間VI)

- ・2014年03月限の月間レンジは930円で、一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で4.65万円(930円×50倍)と計算されます。
- ・中央値を比較すると期近3限月は逆ザヤですが、期先3限月は殆ど同じ水準であ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(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	
		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02月12日 2014年03月10日
2014年06月限	始値(a)				12,600	12,660	12,670
	高値(b)				12,740	12,840	12,670
	安値(c)				12,600	12,640	11,610
	終値(d)				12,660	12,670	11,610
	平均値				12,684	12,715	12,250
	中央値				12,700	12,690	12,160
	標準偏差				44	67	342
	月間レンジ(b-c)				140	200	1,060
	騰落額(d-a)				60	10	-1,060
	騰落率(d/a)				0.5%	0.1%	-8.4%
2014年07月限	始値(a)					12,660	12,680
	高値(b)					12,870	12,680
	安値(c)					12,660	11,620
	終値(d)					12,680	11,620
	平均値					12,740	12,262
	中央値					12,720	12,180
	標準偏差					71	342
	月間レンジ(b-c)					210	1,060
	騰落額(d-a)					20	-1,060
	騰落率(d/a)					0.2%	-8.4%
2014年08月限	始値(a)						12,680
	高値(b)						12,680
	安値(c)						11,630
	終値(d)						11,630
	平均値						12,271
	中央値						12,190
	標準偏差						340
	月間レンジ(b-c)						1,050
	騰落額(d-a)						-1,050
	騰落率(d/a)						-8.3%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.09.11～2014.03.10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08月限
2014年03月限						
2014年04月限		0.9844				
2014年05月限		0.9524	0.9609			
2014年06月限		0.9665	0.9755	0.9934		
2014年07月限		0.9306	0.9700	0.9754	0.9840	
2014年08月限		0.9724	0.9464	0.9479	0.9756	0.9873

騰落率相関

	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08月限
2014年03月限						
2014年04月限		0.7752				
2014年05月限		0.6798	0.8671			
2014年06月限		0.7032	0.9084	0.9739		
2014年07月限		0.4461	0.7073	0.7246	0.7497	
2014年08月限		0.6147	0.6192	0.6501	0.7113	0.8488

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2014.03.20以前)の帳入値に基づき作成したもの。

大阪コメ

価格相関

	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08月限
2014年03月限						
2014年04月限		0.9755				
2014年05月限		0.9601	0.9904			
2014年06月限		0.9334	0.9594	0.9691		
2014年07月限		0.9312	0.9672	0.9764	0.9997	
2014年08月限		0.8994	0.9449	0.9540	0.9999	1.0000

騰落率相関

	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08月限
2014年03月限						
2014年04月限		0.6998				
2014年05月限		0.8391	0.9494			
2014年06月限		0.7281	0.7724	0.7989		
2014年07月限		0.7305	0.7803	0.8077	0.9978	
2014年08月限		0.6936	0.7042	0.7149	0.9992	0.9997

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2014.03.10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)

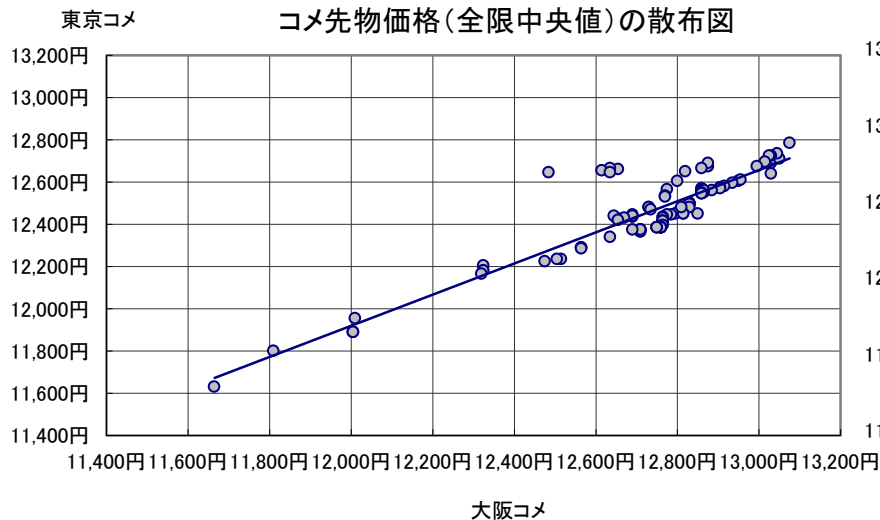
	東京コメ	大阪コメ
平均値	12,380	12,739
中央値	12,450	12,780
最頻値	12,430	12,780
標準偏差	334	257
最高値	12,960	13,250
最低値	11,190	11,610

※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2014.03.20以前、大阪コメ:2014.03.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

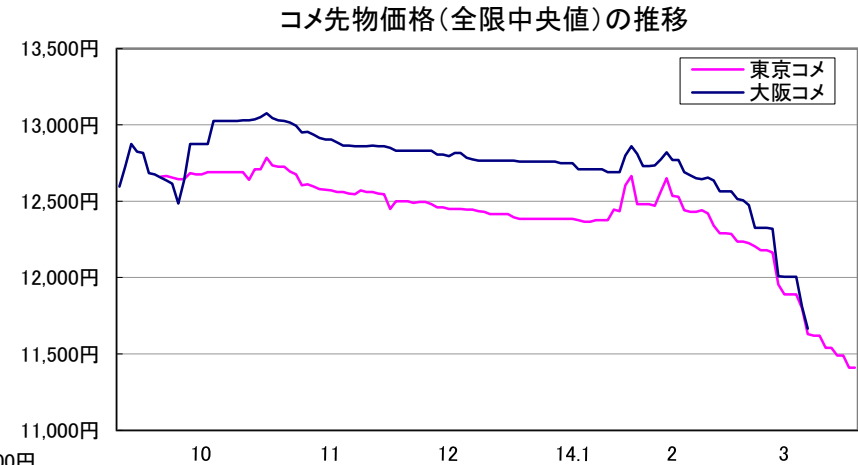
②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
14.3月限	0.9438	0.8034
14.4月限	0.9657	0.6557
14.5月限	0.8013	0.6197
14.6月限	0.8874	0.6114
14.7月限	0.9625	0.6778
14.8月限	0.9737	0.4056

※ 上記の表は、2013.09.24～2014.03.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記グラフは、2013.09.24～2014.03.10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:2014.03.20以前、大阪コメ:2014.03.10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

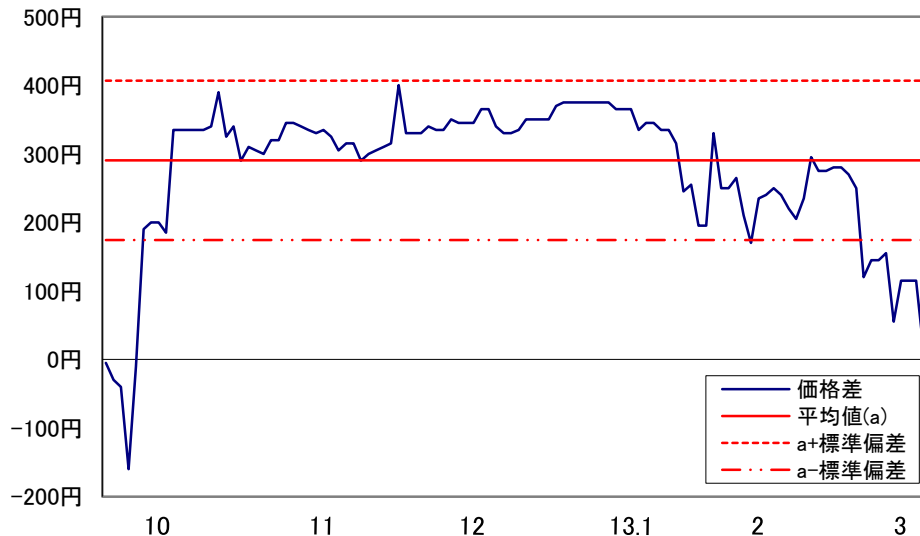
	価格差
平均値	290
中央値	320
最頻値	340
標準偏差	116
最高値	590
最低値	-270

同一限月間価格差の基礎データ

	14.3月限	14.4月限	14.5月限	14.6月限	14.7月限	14.8月限
平均値	284	285	298	253	283	341
中央値	320	300	250	250	270	330
最頻値	350	320	240	250	220	320
標準偏差	87	50	119	154	108	64
最高値	380	350	500	500	530	490
最低値	-100	140	110	-50	100	250

※ 上表は、2014.03.10時点で建っている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290円で、その中心から±116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26円拡大しています。

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。

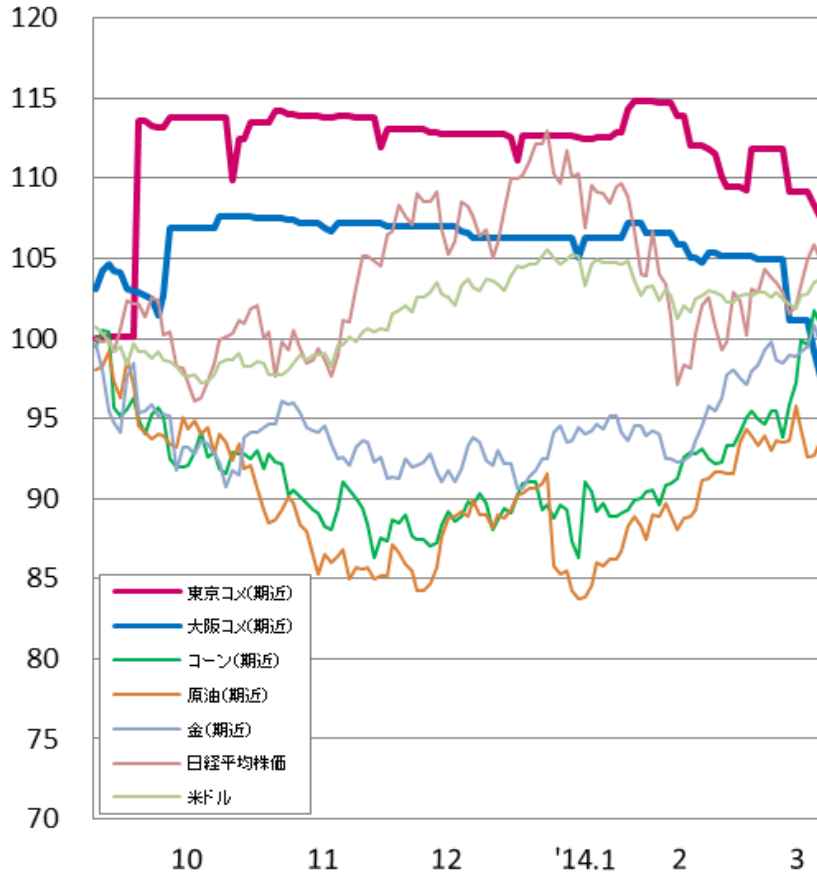
※スプレッド取引
スプレッド取引とは、連動性の高い複数の商品の価格差を利用して利益を狙う取引の総称です。

※ 基礎データ及びグラフは、2013.09.24～2014.03.10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

コムと投資商品の価格水準(直近6ヶ月)(基準:2013.09.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2014.03.10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東京コム(期近)							
②大阪コム(期近)	0.5384						
③CMEコーン(期近)	-0.6227	-0.7550					
④CME原油(期近)	-0.5989	-0.5255	0.8274				
⑤東京金(期近)	-0.4757	-0.6966	0.7321	0.5026			
⑥日経平均株価	0.1225	0.0433	-0.4289	-0.4674	-0.2322		
⑦米ドル	0.0323	-0.1443	-0.2306	-0.3517	0.0042	0.8153	

騰落率相関

	①	②	③	④	⑤	⑥	⑦
①東京コム(期近)							
②大阪コム(期近)	0.1402						
③CMEコーン(期近)	-0.1773	-0.1444					
④CME原油(期近)	-0.1510	-0.0164	0.1965				
⑤東京金(期近)	-0.2939	-0.1375	0.1285	0.0301			
⑥日経平均株価	0.0722	0.0147	0.0121	0.1770	0.1727		
⑦米ドル	-0.0596	-0.0285	-0.0508	0.0922	-0.0926	0.4471	

※ 上記データの算出対象期間は、2013.09.11～2014.03.10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、半年間で東京コムは7%程度の上昇、大阪コムは2%程度の下落が確認されます。

先月から引き続き、コムは、コーン、原油、金に対しマイナス相関の関係にあります。一方、コーンと原油、金、為替と日経株価は強めのプラス相関にあることも確認されます。

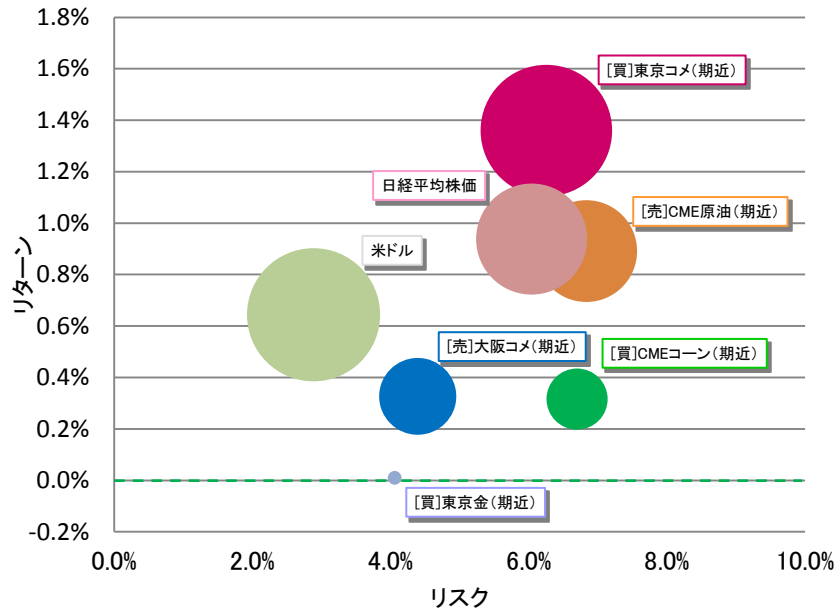
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

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
[買]東京コメ(期近)	1.360%	6.254%	0.217
[売]大阪コメ(期近)	0.327%	4.393%	0.074
[買]CMEコーン(期近)	0.316%	6.700%	0.047
[売]CME原油(期近)	0.891%	6.833%	0.130
[買]東京金(期近)	0.010%	4.060%	0.002
日経平均株価	0.939%	6.039%	0.155
米ドル	0.644%	2.885%	0.223

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。(円が大きいくほど評価します。)

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、東京コメ、日経平均の順であることが分かります。

右下表は、2014年03月10日を基準とした期間騰落率を表しています。

1ヶ月の騰落率を見ると、コメは東京、大阪ともに大きく下落しました。その他の商品は全て上昇していますが、コーンは先月(7.8%)から引き続き大幅上昇となり、ほぼ半年前の水準までその値位置を戻しました。

直近の期間騰落率(基準日:2014.03.10)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月
東京コメ(期近)	-4.1%	-4.7%	7.5%	-20.1%
大阪コメ(期近)	-6.8%	-8.5%	-2.4%	-25.7%
コーン(期近)	8.3%	12.3%	0.8%	-32.4%
原油(期近)	2.7%	5.4%	-6.3%	12.0%
金(期近)	5.3%	6.8%	-0.4%	-8.8%
日経平均株価	2.7%	-3.1%	4.8%	23.1%
米ドル	1.0%	0.1%	3.7%	8.9%

※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

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