

コメ先物 プライスレポート〔No.27〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2014.04.10)

東京コメ(2014.04.18)

公表日：2014.04.25

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	2014年03月限
始値(a)	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)	12,650 (2013/09/24)
高値(b)	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)	12,960 (2013/10/17)
安値(c)	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)	11,700 (2014/03/19)
納会値 又は終値(d)	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)	11,700 (2014/03/20)
平均値	α	15,072	-	-	-	-	-	-	-
	β	14,240	13,980	13,368	13,505	13,202	12,933	12,708	12,573
中央値	α	15,050	-	-	-	-	-	-	-
	β	14,090	14,070	13,660	13,790	12,890	12,670	12,650	12,590
標準偏差	α	153	-	-	-	-	-	-	-
	β	526	749	1,083	827	748	589	366	208
レンジ(b-c)	2,700	2,520	3,830	2,750	2,470	1,870	1,580	1,120	1,260
騰落額(d-a)	-2,500	-2,430	-3,820	-2,450	-2,200	-1,830	-1,480	-360	-950
騰落率(d/a)	-16.3%	-16.1%	-25.8%	-16.6%	-15.2%	-13.0%	-10.7%	-2.9%	-7.5%
営業日数	132	124	127	123	127	126	121	121	119
データ数	α	23	-	-	-	-	-	-	-
	β	651	741	759	735	759	753	717	705

単位:円/60kg当たり

	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09月限
始値(a)	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)	11,100 (2014/03/24)
高値(b)	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)	11,170 (2014/04/08)
安値(c)	10,300 (2014/04/18)	10,450 (2014/03/27)	10,340 (2014/03/27)	10,240 (2014/03/27)	10,290 (2014/04/18)	10,220 (2014/04/18)
納会値 又は終値(d)	10,300 (2014/04/18)	10,450 (2014/04/18)	10,420 (2014/04/18)	10,310 (2014/04/18)	10,290 (2014/04/18)	10,220 (2014/04/18)
平均値	12,089	11,938	11,738	11,537	11,044	10,691
中央値	12,430	12,250	12,220	11,650	11,100	10,680
標準偏差	737	717	778	804	568	223
レンジ(b-c)	2,660	2,270	2,390	2,320	1,900	950
騰落額(d-a)	-2,660	-2,080	-1,870	-1,950	-1,900	-880
騰落率(d/a)	-20.5%	-16.6%	-15.2%	-15.9%	-15.6%	-7.9%
営業日数	121	99	77	62	40	20
データ数	717	588	456	372	240	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、2013.10.21～2014.04.18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

	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	2014年03月限
始値(a)	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)	12,710 (2013/09/11)
高値(b)	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)	13,260 (2013/10/07)
安値(c)	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)	11,700 (2014/03/10)
納会値(d)	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)	11,700 (2014/03/10)
平均値	14,958	14,489	13,919	13,885	13,586	13,318	13,075	12,895	12,841
中央値	14,850	14,460	13,990	14,260	13,840	12,970	12,870	12,850	12,830
標準偏差	847	902	881	1,017	859	720	543	249	244
レンジ(b-c)	2,870	3,230	3,480	4,500	2,840	2,420	2,340	1,550	1,560
騰落額(d-a)	-2,110	-3,130	-3,480	-3,680	-1,830	-1,680	-1,900	-1,330	-1,010
騰落率(d/a)	-13.2%	-19.4%	-22.5%	-22.3%	-12.5%	-11.6%	-13.1%	-9.6%	-7.9%
営業日数	123	124	127	125	125	126	122	121	118
データ数	735	741	759	747	747	753	723	717	699

単位：円/60kg当たり

	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09月限
始値(a)	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)	11,630 (2014/03/11)
高値(b)	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)	11,700 (2014/03/13)
安値(c)	11,190 (2014/04/10)	11,170 (2014/03/27)	10,930 (2014/03/27)	10,940 (2014/03/27)	10,950 (2014/03/27)	10,960 (2014/03/27)
納会値 又は終値(d)	11,190 (2014/04/10)	11,240 (2014/04/10)	11,240 (2014/04/10)	11,250 (2014/04/10)	11,260 (2014/04/10)	11,280 (2014/04/10)
平均値	12,546	12,415	12,207	12,089	11,781	11,370
中央値	12,750	12,690	12,610	12,180	11,680	11,310
標準偏差	505	525	618	642	551	276
レンジ(b-c)	2,060	1,690	1,910	1,930	1,730	740
騰落額(d-a)	-1,980	-1,610	-1,360	-1,410	-1,420	-350
騰落率(d/a)	-15.0%	-12.5%	-10.8%	-11.1%	-11.2%	-3.0%
営業日数	120	101	79	61	41	22
データ数	711	600	468	366	246	132

※ 上記データの算出対象期間は、2013.10.11～2014.04.10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	2014年03月21日	2014年03月24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04月18日	
2014年04月限	始値(a)	12,960	12,530	12,430	12,420	12,230	11,390	
	高値(b)	12,960	12,530	12,430	12,690	12,230	11,390	
	安値(c)	12,460	12,430	12,400	12,230	11,570	10,300	
	終値(d)	12,530	12,430	12,420	12,230	11,570	10,300	
	平均値	12,644	12,487	12,420	12,444	11,936	10,536	
	中央値	12,590	12,480	12,420	12,460	11,990	10,470	
	標準偏差	121	28	10	99	235	234	
	月間レンジ(b-c)	500	100	30	460	660	1,090	
	騰落額(d-a)	-430	-100	-10	-190	-660	-1,090	
	騰落率(d/a)	-3.3%	-0.8%	-0.1%	-1.5%	-5.4%	-9.6%	
2014年05月限	始値(a)		12,530	12,350	12,240	12,250	11,330	
	高値(b)		12,540	12,350	12,720	12,250	11,330	
	安値(c)		12,210	12,220	12,240	11,510	10,450	
	終値(d)		12,350	12,240	12,250	11,510	10,450	
	平均値		12,443	12,245	12,454	11,918	10,620	
	中央値		12,460	12,240	12,450	11,985	10,600	
	標準偏差		82	23	102	271	208	
	月間レンジ(b-c)		330	130	480	740	880	
	騰落額(d-a)		-180	-110	10	-740	-880	
	騰落率(d/a)		-1.4%	-0.9%	0.1%	-6.0%	-7.8%	
2014年06月限	始値(a)			12,290	12,250	12,240	11,130	
	高値(b)			12,290	12,730	12,240	11,130	
	安値(c)			12,220	12,240	11,310	10,340	
	終値(d)			12,250	12,240	11,310	10,420	
	平均値			12,247	12,457	11,765	10,562	
	中央値			12,250	12,455	11,785	10,565	
	標準偏差			13	107	328	207	
	月間レンジ(b-c)			70	490	930	790	
	騰落額(d-a)			-40	-10	-930	-710	
	騰落率(d/a)			-0.3%	-0.1%	-7.6%	-6.4%	

(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4月18日基準、大阪コメは2014年4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4月限の月間レンジは1,090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10.9万円(1,090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10月21日 2013年11月20日	2013年11月21日 2013年12月20日	2013年12月24日 2014年01月20日	2014年01月21日 2014年02月20日	2014年02月21日 2014年03月20日	2014年03月24日 2014年04月18日
2014年07月限	始値(a)				12,260	12,230	11,020
	高値(b)				12,560	12,230	11,020
	安値(c)				12,200	11,200	10,240
	終値(d)				12,230	11,200	10,310
	平均値				12,373	11,639	10,515
	中央値				12,400	11,645	10,460
	標準偏差				102	343	213
	月間レンジ(b-c)				360	1,030	780
	騰落額(d-a)				-30	-1,030	-710
	騰落率(d/a)				-0.2%	-8.4%	-6.4%
2014年08月限	始値(a)					12,190	11,010
	高値(b)					12,190	11,010
	安値(c)					11,190	10,290
	終値(d)					11,190	10,290
	平均値					11,546	10,542
	中央値					11,505	10,475
	標準偏差					320	193
	月間レンジ(b-c)					1,000	720
	騰落額(d-a)					-1,000	-720
	騰落率(d/a)					-8.2%	-6.5%
2014年09月限	始値(a)						11,100
	高値(b)						11,170
	安値(c)						10,220
	終値(d)						10,220
	平均値						10,691
	中央値						10,680
	標準偏差						223
	月間レンジ(b-c)						950
	騰落額(d-a)						-880
	騰落率(d/a)						-7.9%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.10.21～2014.04.18までとしている。

・VI期(3/24～4/18)を見ると、当限を除く全ての限月が逆ザヤとなっ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03月11日 2014年04月10日
2014年04月限	始値(a)	13,170	12,860	12,780	12,730	12,640	11,980
	高値(b)	13,250	12,870	12,780	12,860	12,640	11,980
	安値(c)	12,750	12,740	12,730	12,640	11,980	11,190
	終値(d)	12,860	12,780	12,730	12,640	11,980	11,190
	平均値	12,997	12,812	12,775	12,746	12,453	11,593
	中央値	13,010	12,810	12,780	12,740	12,520	11,550
	標準偏差	84	38	13	53	194	341
	月間レンジ(b-c)	500	130	50	220	660	790
	騰落額(d-a)	-310	-80	-50	-90	-660	-790
	騰落率(d/a)	-2.4%	-0.6%	-0.4%	-0.7%	-5.2%	-6.6%
2014年05月限	始値(a)		12,850	12,760	12,690	12,660	11,910
	高値(b)		12,850	12,760	12,860	12,660	11,910
	安値(c)		12,630	12,690	12,660	11,910	11,170
	終値(d)		12,760	12,690	12,660	11,910	11,240
	平均値		12,770	12,748	12,732	12,404	11,523
	中央値		12,780	12,750	12,720	12,460	11,460
	標準偏差		66	18	60	211	325
	月間レンジ(b-c)		220	70	200	750	740
	騰落額(d-a)		-90	-70	-30	-750	-670
	騰落率(d/a)		-0.7%	-0.5%	-0.2%	-5.9%	-5.6%
2014年06月限	始値(a)			12,600	12,660	12,670	11,610
	高値(b)			12,740	12,840	12,670	11,670
	安値(c)			12,600	12,640	11,610	10,930
	終値(d)			12,660	12,670	11,610	11,240
	平均値			12,684	12,715	12,250	11,338
	中央値			12,700	12,690	12,160	11,270
	標準偏差			44	67	342	279
	月間レンジ(b-c)			140	200	1,060	740
	騰落額(d-a)			60	10	-1,060	-370
	騰落率(d/a)			0.5%	0.1%	-8.4%	-3.2%

(期間VI)

・2014年04月限の月間レンジは790円で、一カ月間の最大差損益は、建玉1枚で3.95万円(790円×50倍)と計算されます。

・中央値を時系列に見ると、どの限月もその値位置を下げ続けています。特に今期(VI期)と前期(V期)を比較すると、890円～1,000円と大きく下げ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(続)

(単位:円)

期間	〔自〕 〔至〕	I	II	III	IV	V	
		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03月11日 2014年04月10日
2014年07月限	始値(a)				12,660	12,680	11,620
	高値(b)				12,870	12,680	11,680
	安値(c)				12,660	11,620	10,940
	終値(d)				12,680	11,620	11,250
	平均値				12,740	12,262	11,348
	中央値				12,720	12,180	11,280
	標準偏差				71	342	279
	月間レンジ(b-c)				210	1,060	740
	騰落額(d-a)				20	-1,060	-370
	騰落率(d/a)				0.2%	-8.4%	-3.2%
2014年08月限	始値(a)					12,680	11,630
	高値(b)					12,680	11,690
	安値(c)					11,630	10,950
	終値(d)					11,630	11,260
	平均値					12,271	11,358
	中央値					12,190	11,290
	標準偏差					340	279
	月間レンジ(b-c)					1,050	740
	騰落額(d-a)					-1,050	-370
	騰落率(d/a)					-8.3%	-3.2%
2014年09月限	始値(a)						11,630
	高値(b)						11,700
	安値(c)						10,960
	終値(d)						11,280
	平均値						11,370
	中央値						11,310
	標準偏差						276
	月間レンジ(b-c)						740
	騰落額(d-a)						-350
	騰落率(d/a)						-3.0%

※ 上記データの算出対象期間は、2013.10.11～2014.04.10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09月限
2014年04月限						
2014年05月限		0.9928				
2014年06月限		0.9855	0.9953			
2014年07月限		0.9745	0.9867	0.9953		
2014年08月限		0.9609	0.9782	0.9896	0.9965	
2014年09月限		0.5773	0.3766	0.3098	0.4540	0.6286

騰落率相関

	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09月限
2014年04月限						
2014年05月限		0.8994				
2014年06月限		0.8926	0.9719			
2014年07月限		0.7865	0.8476	0.8786		
2014年08月限		0.7642	0.8322	0.8789	0.9474	
2014年09月限		0.4061	0.3663	0.4277	0.5386	0.6219

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2014.04.18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09月限
2014年04月限						
2014年05月限		0.9980				
2014年06月限		0.9764	0.9850			
2014年07月限		0.9717	0.9825	0.9999		
2014年08月限		0.9568	0.9707	1.0000	1.0000	
2014年09月限		0.8975	0.9379	0.9998	0.9998	0.9998

騰落率相関

	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09月限
2014年04月限						
2014年05月限		0.9568				
2014年06月限		0.8083	0.8342			
2014年07月限		0.8117	0.8381	0.9989		
2014年08月限		0.7869	0.8102	0.9997	0.9999	
2014年09月限		0.8766	0.8869	0.9995	0.9995	0.9995

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2014.04.10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)

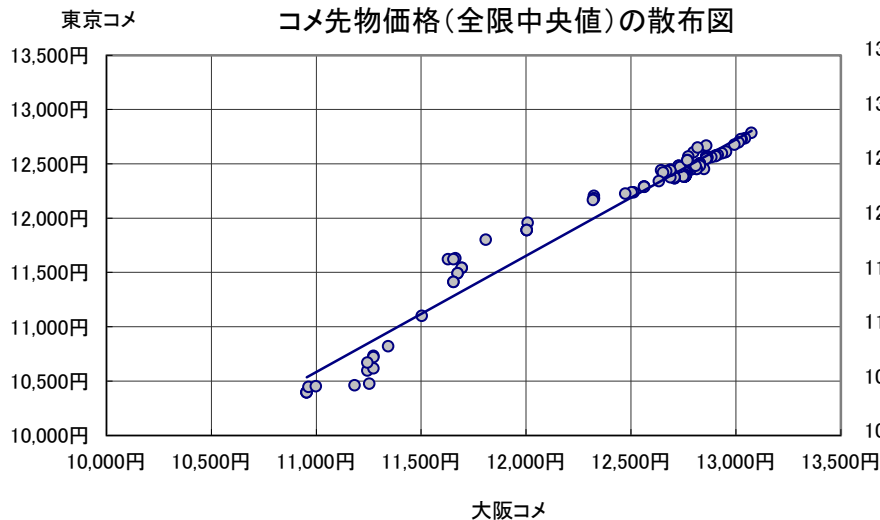
	東京コメ	大阪コメ
平均値	12,040	12,487
中央値	12,400	12,740
最頻値	12,430	12,780
標準偏差	728	576
最高値	12,960	13,170
最低値	10,220	10,930

※ 上記の表は、直近6ヶ月(東京コメ:2014.04.18以前、大阪コメ:2014.04.10以前)の帳入値に基づき作成したものです。

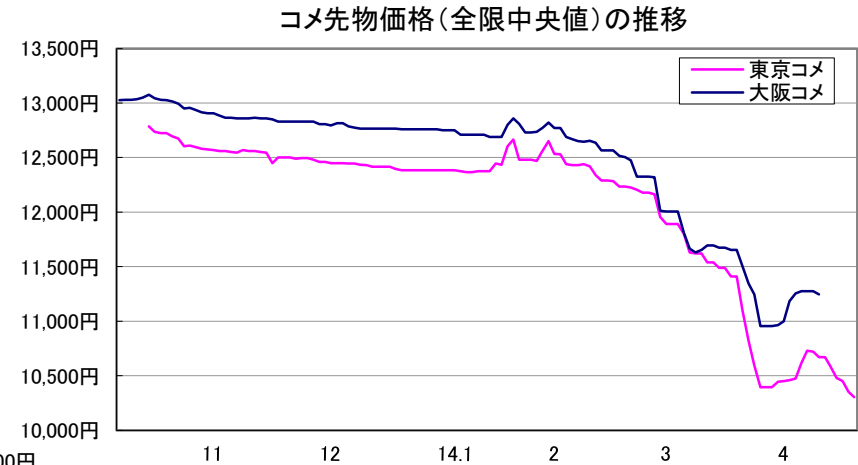
②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
14.4月限	0.9884	0.7121
14.5月限	0.9756	0.6957
14.6月限	0.9675	0.6448
14.7月限	0.9816	0.6874
14.8月限	0.9867	0.6142
14.9月限	0.6462	0.4947

※ 上記の表は、2013.10.21~2014.04.10の帳入値に基づき作成したものです。



※ 上記グラフは、2013.10.21~2014.04.10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:2014.04.18以前、大阪コメ:2014.04.10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

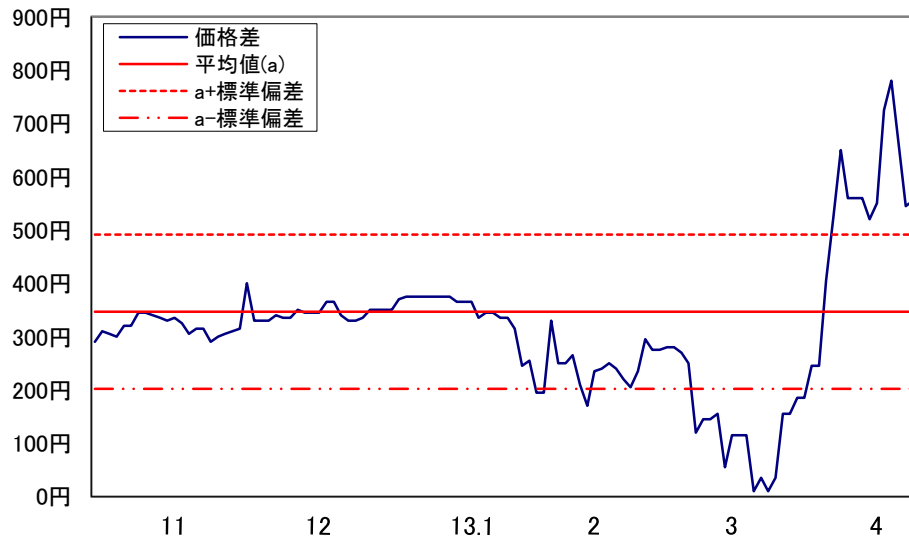
	価格差
平均値	347
中央値	330
最頻値	340
標準偏差	145
最高値	880
最低値	-100

同一限月間価格差の基礎データ

	14.4月限	14.5月限	14.6月限	14.7月限	14.8月限	14.9月限
平均値	344	352	319	386	470	393
中央値	310	270	260	315	445	385
最頻値	320	240	250	220	320	540
標準偏差	165	175	199	183	139	141
最高値	880	810	810	790	810	610
最低値	140	110	-50	100	250	190

※ 上表は、2014.04.10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347円で、その中心から±145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57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。

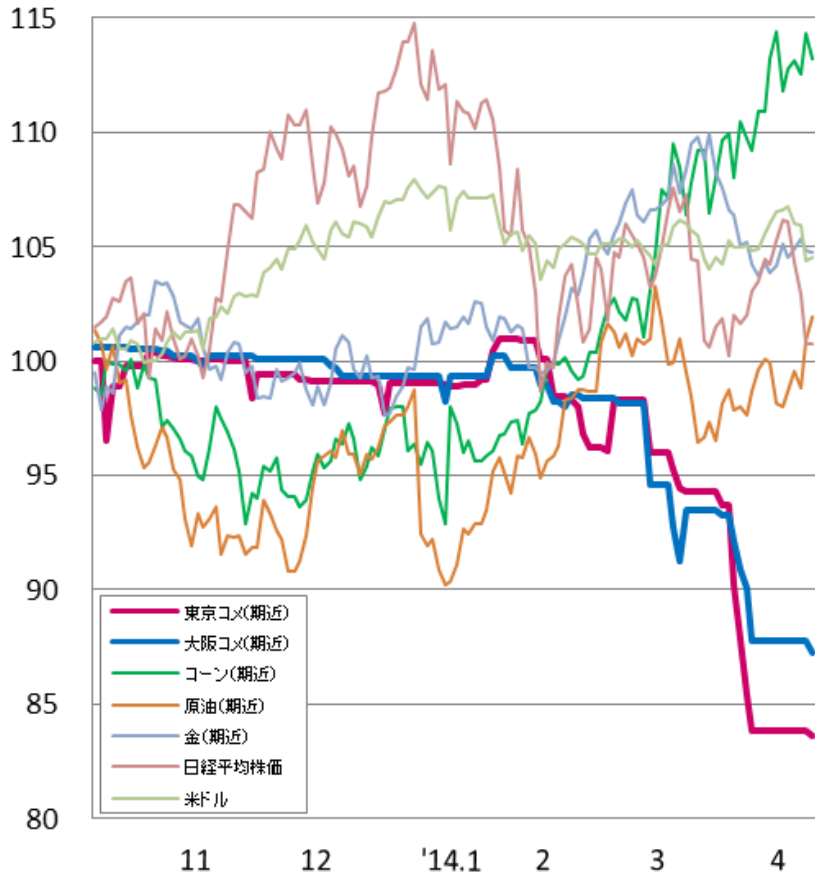
※スプレッド取引
スプレッド取引とは、連動性の高い複数の商品の価格差を利用して利益を狙う取引の総称です。

※ 基礎データ及びグラフは、2013.10.21～2014.04.10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:2013.10.10=100)



※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2014.04.10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)	0.9626						
③CMEコーン(期近)	-0.8792	-0.9304					
④CME原油(期近)	-0.4604	-0.4945	0.6684				
⑤東京金(期近)	-0.5084	-0.6394	0.7470	0.5362			
⑥日経平均株価	0.2330	0.2439	-0.4161	-0.3677	-0.3706		
⑦米ドル	-0.2339	-0.2864	0.1193	0.0002	0.1112	0.6841	

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)	0.4967						
③CMEコーン(期近)	-0.0853	-0.0484					
④CME原油(期近)	0.0608	-0.0572	0.1548				
⑤東京金(期近)	0.0057	0.0438	-0.0812	-0.1824			
⑥日経平均株価	0.0674	0.0062	-0.0590	0.1113	0.1046		
⑦米ドル	0.0719	-0.0068	-0.0840	0.0831	-0.0838	0.5262	

※ 上記データの算出対象期間は、2013.10.11～2014.04.10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16%程度、大阪コムは12%程度の上昇がそれぞれ確認されます。

コムは、日経株価以外の投資商品とマイナス相関の関係にあります。特にコーンに対し、約-0.9と強いマイナス相関を示しています。

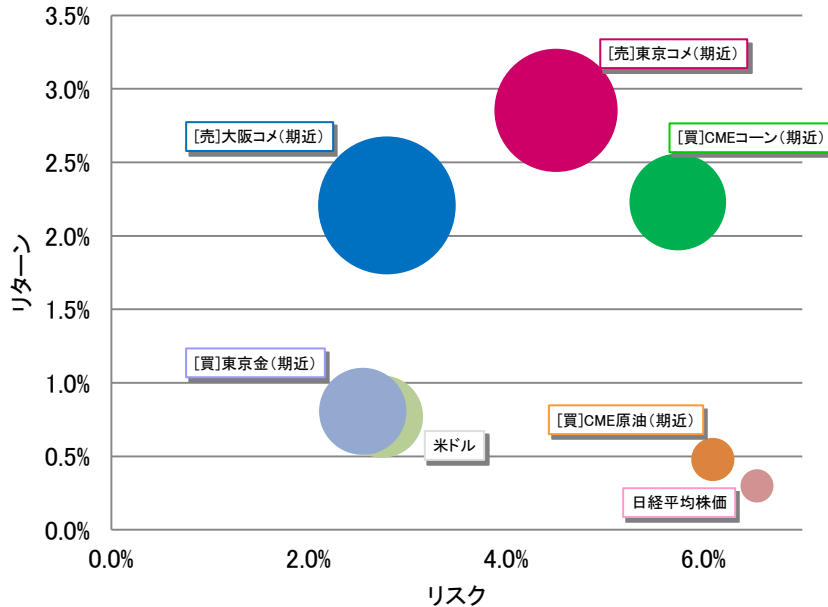
上表の相関係数を踏まえると、投資対象の一部にドメスティックな商品を組み込めば一定のリスク分散効果が期待できるのではないのでしょうか。

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)



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。(円が大きいかほど評価します。)

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、大阪コメ、東京コメ、コーンの順であることが分かります。

右下表は、2014年04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・大阪ともに続落しましたが、特に東京コメは二桁台の下落となりました。先月上昇していた金・日経株価・米ドルは反落しましたが、コーンと原油は連続して上昇しています。

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)	2.853%	4.507%	0.633
[売]大阪コメ(期近)	2.207%	2.792%	0.791
[買]CMEコーン(期近)	2.231%	5.740%	0.389
[買]CME原油(期近)	0.479%	6.094%	0.079
[買]東京金(期近)	0.806%	2.548%	0.316
日経平均株価	0.299%	6.542%	0.046
米ドル	0.771%	2.744%	0.281

直近の期間騰落率(基準日:2014.04.10)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月
東京コメ(期近)	-11.5%	-15.5%	-16.4%	-27.8%
大阪コメ(期近)	-4.4%	-11.1%	-12.7%	-23.7%
コーン(期近)	4.4%	21.9%	13.2%	-22.0%
原油(期近)	1.0%	13.0%	2.0%	10.0%
金(期近)	-2.4%	3.0%	4.8%	-14.9%
日経平均株価	-5.4%	-10.1%	0.7%	7.6%
米ドル	-1.5%	-2.9%	4.5%	2.5%

※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、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

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