

コメ先物 プライスレポート〔No.49〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2016.02.10)

東京コメ(2016.02.19)

公表日：2016.02.26

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(主食用米の在庫量)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05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	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
始値(a)	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)	9,100 (2015/04/21)	9,530 (2015/05/21)	9,190 (2015/06/22)	9,160 (2015/07/21)
高値(b)	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)	11,070 (2015/10/08)	11,020 (2015/11/04)	11,250 (2015/12/14)	11,200 (2015/12/30)
安値(c)	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)	9,070 (2015/07/02)	9,030 (2015/07/02)	8,980 (2015/07/02)	9,160 (2015/07/21)
納会値(d)	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)	10,800 (2015/10/20)	10,780 (2015/11/20)	11,250 (2015/12/18)	11,200 (2016/01/20)
平均値	8,235	8,411	8,542	8,622	8,787	9,481	9,724	9,971	10,290
中央値	8,180	8,330	8,560	8,690	8,810	9,380	9,380	9,540	10,580
標準偏差	227	230	158	166	162	494	704	823	762
レンジ(b-c)	940	730	650	630	810	2,000	1,990	2,270	2,040
騰落額(d-a)	860	610	470	270	730	1,700	1,250	2,060	2,040
騰落率(d/a)	11.0%	7.5%	6.0%	3.0%	9.0%	19.0%	13.0%	22.4%	22.3%
営業日数	118	120	123	124	125	122	126	123	122
データ数	699	711	735	741	747	729	753	735	723

単位：円/60kg当たり

	2016年02月限	2016年03月限	2016年04月限	2016年05月限	2016年06月限	2016年07月限
始値(a)	9,310 (2015/08/21)	9,860 (2015/09/24)	10,330 (2015/10/21)	10,810 (2015/11/24)	11,230 (2015/12/21)	11,660 (2016/01/21)
高値(b)	11,700 (2016/02/04)	11,760 (2016/02/04)	11,860 (2016/02/04)	11,900 (2016/02/04)	11,890 (2016/02/04)	11,930 (2016/02/04)
安値(c)	9,270 (2015/08/28)	9,860 (2015/09/24)	10,330 (2015/10/21)	10,810 (2015/11/24)	11,230 (2015/12/21)	11,660 (2016/01/21)
納会値	11,630	11,710	11,710	11,750	11,740	11,670
又は終値(d)	(2016/02/19)	(2016/02/19)	(2016/02/19)	(2016/02/19)	(2016/02/19)	(2016/02/19)
平均値	10,690	11,014	11,216	11,471	11,642	11,803
中央値	10,870	11,110	11,170	11,550	11,680	11,800
標準偏差	723	514	431	294	175	67
レンジ(b-c)	2,430	1,900	1,530	1,090	660	270
騰落額(d-a)	2,320	1,850	1,380	940	510	10
騰落率(d/a)	25.0%	19.0%	13.0%	9.0%	5.0%	0.0%
営業日数	120	99	81	59	40	21
データ数	711	588	480	348	234	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、2015.08.21～2016.02.19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05月限	2015年06月限	2015年07月限	2015年08月限	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
始値(a)	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)	10,800 (2015/04/13)	11,450 (2015/05/11)	11,340 (2015/06/11)	10,970 (2015/07/13)
高値(b)	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)	12,000 (2015/09/30)	12,000 (2015/10/06)	12,200 (2015/12/09)	12,460 (2015/12/17)
安値(c)	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)	10,800 (2015/04/13)	10,950 (2015/09/03)	10,880 (2015/07/14)	10,840 (2015/07/16)
納会値(d)	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)	12,000 (2015/10/09)	11,700 (2015/11/10)	12,200 (2015/12/10)	12,200 (2016/01/08)
平均値	9,987	10,219	10,432	10,541	10,649	11,235	11,387	11,414	11,568
中央値	9,850	9,930	10,450	10,620	10,710	11,180	11,240	11,230	11,660
標準偏差	304	448	497	488	418	261	331	397	509
レンジ(b-c)	1,020	1,230	1,340	1,420	1,650	1,200	1,050	1,320	1,620
騰落額(d-a)	890	1,130	730	370	1,650	1,200	250	860	1,230
騰落率(d/a)	9.0%	12.0%	7.0%	4.0%	16.8%	11.1%	2.0%	8.0%	11.0%
営業日数	118	120	124	123	127	122	126	124	120
データ数	699	711	741	735	759	729	753	741	711

単位：円/60kg当たり

	2016年02月限	2016年03月限	2016年04月限	2016年05月限	2016年06月限	2016年07月限
始値(a)	11,010 (2015/08/11)	11,230 (2015/09/11)	12,110 (2015/10/13)	11,720 (2015/11/11)	12,290 (2015/12/11)	12,360 (2016/01/12)
高値(b)	12,400 (2015/12/16)	12,400 (2015/12/16)	12,420 (2015/12/30)	12,420 (2015/12/30)	12,490 (2015/12/30)	12,510 (2016/02/04)
安値(c)	10,890 (2015/09/01)	11,140 (2015/09/14)	11,690 (2015/11/05)	11,720 (2015/11/11)	12,070 (2016/01/22)	12,110 (2016/01/22)
納会値 又は終値(d)	12,250 (2016/02/10)	12,230 (2016/02/10)	12,270 (2016/02/10)	12,240 (2016/02/10)	12,200 (2016/02/10)	12,210 (2016/02/10)
平均値	11,790	11,976	12,113	12,170	12,270	12,236
中央値	11,990	12,050	12,110	12,250	12,290	12,200
標準偏差	463	303	192	182	115	102
レンジ(b-c)	1,510	1,260	730	700	420	400
騰落額(d-a)	1,240	1,000	160	520	-90	-150
騰落率(d/a)	11.0%	9.0%	1.0%	4.0%	-1.0%	-1.0%
営業日数	122	99	81	61	40	22
データ数	723	588	480	360	234	132

・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、2015.08.11～2016.02.10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
		2015年08月21日	2015年09月24日	2015年10月21日	2015年11月24日	2015年12月21日	2016年01月21日
		2015年09月18日	2015年10月20日	2015年11月20日	2015年12月18日	2016年01月20日	2016年02月19日
2016年02月限	始値(a)	9,310	9,860	10,390	10,760	11,190	11,320
	高値(b)	9,860	10,470	10,950	11,220	11,320	11,700
	安値(c)	9,270	9,860	10,390	10,760	11,190	11,320
	終値(d)	9,860	10,390	10,760	11,190	11,320	11,630
	平均値	9,442	10,249	10,673	11,063	11,246	11,540
	中央値	9,365	10,370	10,670	11,090	11,270	11,600
	標準偏差	180	182	160	126	36	155
	月間レンジ(b-c)	590	610	560	460	130	380
	騰落額(d-a)	550	530	370	430	130	310
	騰落率(d/a)	5.9%	5.4%	3.6%	4.0%	1.2%	2.7%
2016年03月限	始値(a)		9,860	10,330	10,770	11,170	11,520
	高値(b)		10,570	10,900	11,190	11,520	11,760
	安値(c)		9,860	10,330	10,770	11,170	11,520
	終値(d)		10,330	10,770	11,170	11,520	11,710
	平均値		10,296	10,633	11,082	11,361	11,667
	中央値		10,400	10,620	11,130	11,340	11,710
	標準偏差		224	159	125	113	89
	月間レンジ(b-c)		710	570	420	350	240
	騰落額(d-a)		470	440	400	350	190
	騰落率(d/a)		4.8%	4.3%	3.7%	3.1%	1.6%
2016年04月限	始値(a)			10,330	10,810	11,170	11,610
	高値(b)			10,960	11,190	11,610	11,860
	安値(c)			10,330	10,810	11,170	11,600
	終値(d)			10,810	11,170	11,610	11,710
	平均値			10,661	11,094	11,416	11,736
	中央値			10,650	11,135	11,390	11,750
	標準偏差			172	110	146	73
	月間レンジ(b-c)			630	380	440	260
	騰落額(d-a)			480	360	440	100
	騰落率(d/a)			4.6%	3.3%	3.9%	0.9%

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08月21日 2015年09月18日	2015年09月24日 2015年10月20日	2015年10月21日 2015年11月20日	2015年11月24日 2015年12月18日	2015年12月21日 2016年01月20日	2016年01月21日 2016年02月19日
2016年05月限	始値(a)				10,810	11,230	11,660
	高値(b)				11,240	11,660	11,900
	安値(c)				10,810	11,230	11,650
	終値(d)				11,230	11,660	11,750
	平均値				11,125	11,479	11,776
	中央値				11,180	11,480	11,790
	標準偏差				125	140	72
	月間レンジ(b-c)				430	430	250
	騰落額(d-a)				420	430	90
	騰落率(d/a)				3.9%	3.8%	0.8%
	2016年06月限	始値(a)					11,230
高値(b)						11,680	11,890
安値(c)						11,230	11,640
終値(d)						11,650	11,740
平均値						11,498	11,766
中央値						11,510	11,780
標準偏差						147	72
月間レンジ(b-c)						450	250
騰落額(d-a)						420	90
騰落率(d/a)						3.7%	0.8%
2016年07月限		始値(a)					
	高値(b)						11,930
	安値(c)						11,660
	終値(d)						11,670
	平均値						11,803
	中央値						11,800
	標準偏差						67
	月間レンジ(b-c)						270
	騰落額(d-a)						10
	騰落率(d/a)						0.1%

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(2015.08.21～2016.02.19)。

(期間VI)

・2016年07月限(期先)の月間レンジは270円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき5.4万円(270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08月11日	2015年09月11日	2015年10月13日	2015年11月11日	2015年12月11日	2016年01月12日
		2015年09月10日	2015年10月09日	2015年11月10日	2015年12月10日	2016年01月08日	2016年02月10日
2016年02月限	始値(a)	11,010	11,230	12,130	11,730	12,150	12,250
	高値(b)	11,240	12,140	12,130	12,150	12,400	12,250
	安値(c)	10,890	11,090	11,720	11,680	12,150	11,990
	終値(d)	11,230	12,130	11,730	12,150	12,250	12,250
	平均値	11,018	11,552	12,019	11,884	12,297	12,112
	中央値	11,030	11,570	12,090	11,860	12,300	12,100
	標準偏差	50	316	146	179	59	100
	月間レンジ(b-c)	350	1,050	410	470	250	260
	騰落額(d-a)	220	900	-400	420	100	0
	騰落率(d/a)	2.0%	8.0%	-3.3%	3.6%	0.8%	0.0%
2016年03月限	始値(a)		11,230	12,110	11,680	12,230	12,260
	高値(b)		12,140	12,110	12,230	12,400	12,260
	安値(c)		11,140	11,670	11,650	12,230	11,850
	終値(d)		12,110	11,680	12,230	12,260	12,230
	平均値		11,552	11,971	11,945	12,324	12,088
	中央値		11,545	12,030	11,950	12,340	12,100
	標準偏差		295	148	215	48	135
	月間レンジ(b-c)		1,000	440	580	170	410
	騰落額(d-a)		880	-430	550	30	-30
	騰落率(d/a)		7.8%	-3.6%	4.7%	0.2%	-0.2%
2016年04月限	始値(a)			12,110	11,720	12,290	12,310
	高値(b)			12,110	12,310	12,420	12,310
	安値(c)			11,690	11,710	12,210	11,910
	終値(d)			11,720	12,290	12,310	12,270
	平均値			11,973	12,064	12,311	12,133
	中央値			12,020	12,110	12,290	12,130
	標準偏差			138	220	52	136
	月間レンジ(b-c)			420	600	210	400
	騰落額(d-a)			-390	570	20	-40
	騰落率(d/a)			-3.2%	4.9%	0.2%	-0.3%

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13日 2015年11月10日	2015年11月11日 2015年12月10日	2015年12月11日 2016年01月08日	2016年01月12日 2016年02月10日
2016年05月限	始値(a)				11,720	12,290	12,310
	高値(b)				12,360	12,420	12,370
	安値(c)				11,720	12,210	11,970
	終値(d)				12,290	12,310	12,240
	平均値				12,071	12,307	12,159
	中央値				12,110	12,290	12,130
	標準偏差				224	53	129
	月間レンジ(b-c)				640	210	400
	騰落額(d-a)				570	20	-70
	騰落率(d/a)				4.9%	0.2%	-0.6%
	2016年06月限	始値(a)					12,290
高値(b)						12,490	12,470
安値(c)						12,190	12,070
終値(d)						12,360	12,200
平均値						12,323	12,229
中央値						12,310	12,200
標準偏差						88	118
月間レンジ(b-c)						300	400
騰落額(d-a)						70	-160
騰落率(d/a)						0.6%	-1.3%
2016年07月限		始値(a)					
	高値(b)						12,510
	安値(c)						12,110
	終値(d)						12,210
	平均値						12,236
	中央値						12,200
	標準偏差						102
	月間レンジ(b-c)						400
	騰落額(d-a)						-150
	騰落率(d/a)						-1.2%

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(2015.08.11～2016.02.10)。

(期間VI)

・2016年07月限(期先)の月間レンジは400円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき2万円(400円×50倍)〕。

1 コメ先物価格

1.5 相関係数

東京コメ

価格相関

	2016年02月限	2016年03月限	2016年04月限	2016年05月限	2016年06月限	2016年07月限
2016年02月限						
2016年03月限	0.9884					
2016年04月限	0.9727	0.9964				
2016年05月限	0.9216	0.9920	0.9975			
2016年06月限	0.8363	0.9741	0.9937	0.9969		
2016年07月限	0.6643	0.6871	0.8959	0.8959	0.8959	

騰落率相関

	2016年02月限	2016年03月限	2016年04月限	2016年05月限	2016年06月限	2016年07月限
2016年02月限						
2016年03月限	0.8979					
2016年04月限	0.8487	0.9417				
2016年05月限	0.7579	0.9412	0.9792			
2016年06月限	0.6184	0.8652	0.9498	0.9797		
2016年07月限	0.6742	0.6862	0.8239	0.8239	0.8239	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2016.02.19以前)の帳入値に基づき作成したもの。

大阪コメ

価格相関

	2016年02月限	2016年03月限	2016年04月限	2016年05月限	2016年06月限	2016年07月限
2016年02月限						
2016年03月限	0.9829					
2016年04月限	0.8659	0.9567				
2016年05月限	0.8698	0.9408	0.9902			
2016年06月限	0.6899	0.7110	0.8438	0.9081		
2016年07月限	0.4662	0.5840	0.6302	0.7227	0.8977	

騰落率相関

	2016年02月限	2016年03月限	2016年04月限	2016年05月限	2016年06月限	2016年07月限
2016年02月限						
2016年03月限	0.8984					
2016年04月限	0.7927	0.9183				
2016年05月限	0.6692	0.8493	0.9567			
2016年06月限	0.6031	0.7411	0.8393	0.8966		
2016年07月限	0.5893	0.7089	0.7369	0.7667	0.8681	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2016.02.10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	8,942	10,820	10,521	11,849
中央値	8,930	10,990	10,350	11,990
最頻値	8,930	11,200	10,350	11,990
標準偏差	15	767	384	445
最高値	8,960	11,910	11,500	12,510
最低値	8,930	9,150	10,290	10,840

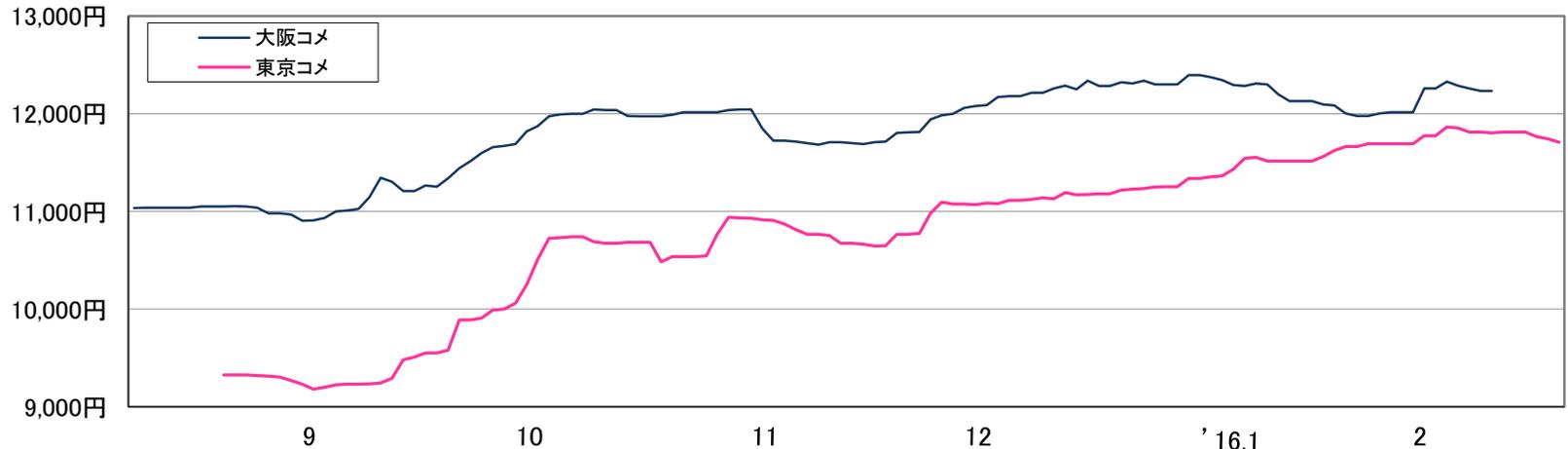
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2016.02.19以前、大阪コメ:2016.02.10以前)の帳入値に基づき作成したもの。

②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
16.2月限	0.8963	0.3752
16.3月限	0.6318	0.3542
16.4月限	0.5038	0.3204
16.5月限	-0.1404	0.4621
16.6月限	-0.2733	0.4461
16.7月限	0.6981	0.7116

※ 上表は、2015.08.21~2016.02.10の帳入値に基づき作成したもの。

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:2016.02.19以前、大阪コメ:2016.02.10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)

2.2 東京コメ及び大阪コメの同一限月間価格差

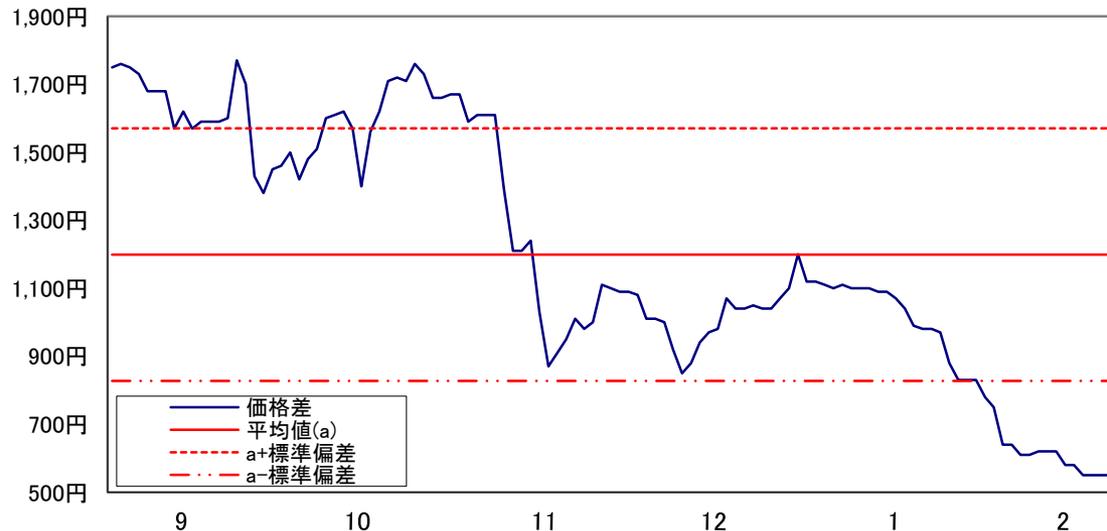
同一限月間価格差の基礎データ

単位:円

	16.02月限	16.03月限	16.04月限	16.05月限	16.06月限	16.07月限
平均値	1,199円	1,054円	941円	791円	666円	424円
中央値	1,100円	1,060円	1,080円	940円	595円	410円
最頻値	1,100円	1,060円	1,180円	1,120円	1,030円	410円
標準偏差	372円	389円	357円	323円	242円	98円
最高値	1,770円	1,690円	1,680円	1,220円	1,030円	600円
最低値	550円	270円	230円	250円	370円	260円

※ 上表は、2016.02.10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の。

期近限月(2016年02月限)の価格差推移



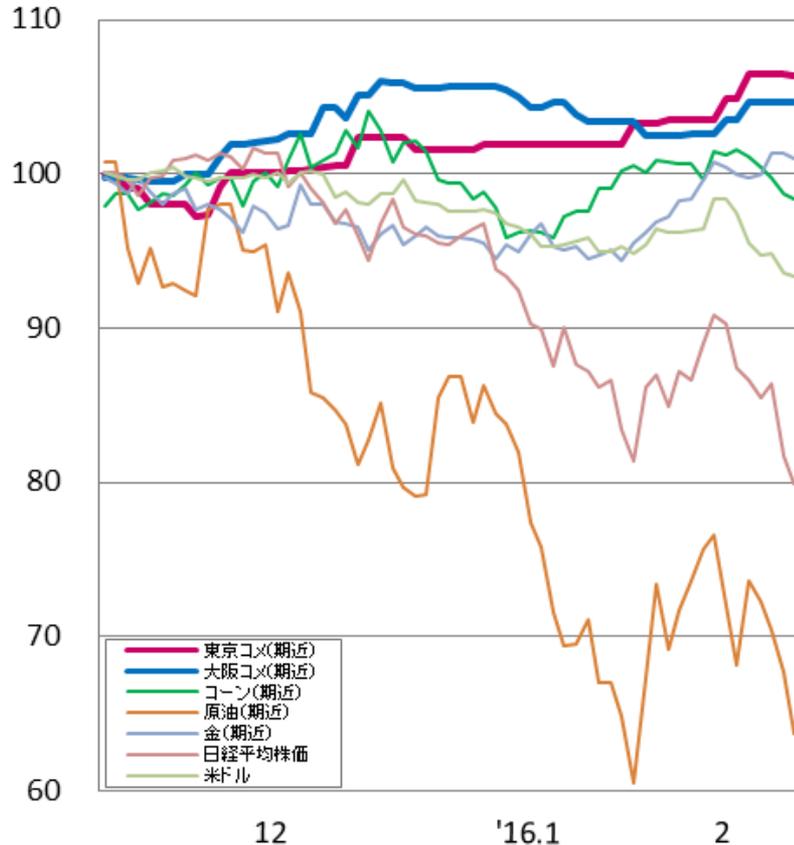
※ グラフは、2016.02.10時点の一代の帳入値に基づき作成したものの。

上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(02月限)価格差の平均は1,199円で、±372円の範囲に価格差データが集中[先月(1番限)よりも161円縮小]。

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:2015.11.10=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)	0.5974						
③CMEコーン(期近)	0.1718	0.1403					
④CME原油(期近)	-0.7845	-0.4981	-0.0521				
⑤東京金(期近)	0.2095	-0.4209	0.1513	0.1130			
⑥日経平均株価	-0.8177	-0.3809	0.0736	0.9426	-0.0064		
⑦米ドル	-0.7665	-0.4862	0.2259	0.8825	0.1199	0.9422	

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)	0.5859						
③CMEコーン(期近)	-0.0840	-0.0487					
④CME原油(期近)	-0.0182	-0.0085	0.0559				
⑤東京金(期近)	0.0416	-0.1169	0.0057	0.1315			
⑥日経平均株価	-0.1266	-0.1002	0.0119	0.4847	0.3780		
⑦米ドル	-0.1590	-0.1651	0.2080	0.1630	0.1151	0.4573	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.11.11～2016.02.10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、他の商品が軒並み値を下げる中、東京コメ、大阪コメともに堅調に推移していることが見てとれる。

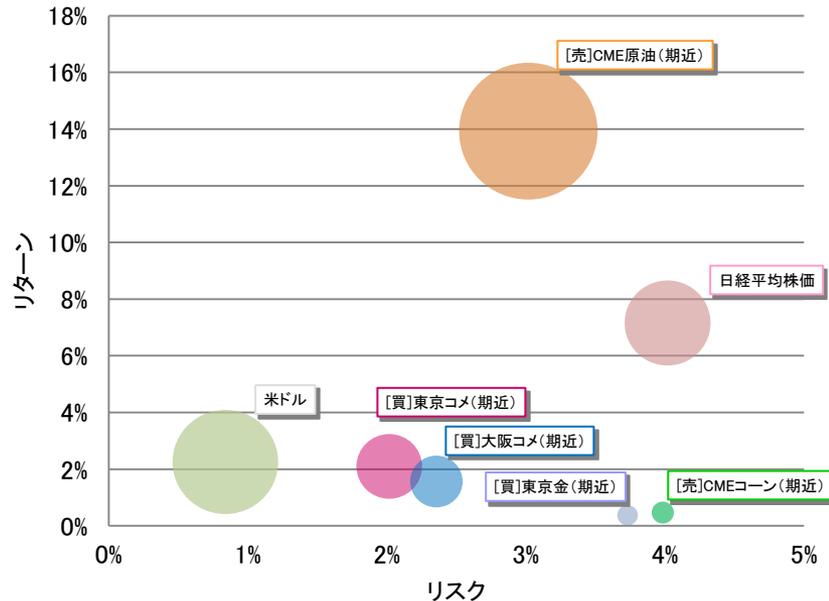
また、上表の相関係数によると、東京コメ、大阪コメともに特に他商品との高い相関を示しておらず、投資対象の一部に組み込むことで、一定のリスク分散効果が期待される。

※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2016.02.10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)

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)



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)	2.093%	2.018%	1.037
[買]大阪コメ(期近)	1.561%	2.358%	0.662
[売]CMEコーン(期近)	0.471%	3.985%	0.118
[売]CME原油(期近)	13.928%	3.018%	4.615
[買]東京金(期近)	0.376%	3.732%	0.101
日経平均株価	7.157%	4.019%	1.780
米ドル	2.256%	0.839%	2.688

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、原油、米ドル、株の順となる。

右下表によると、東京コメ、大阪コメともに上昇トレンドが継続していることが見てとれる。

直近の期間騰落率(基準日:2016.02.10)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	4.4%	5.8%	6.4%
大阪コメ(期近)	0.4%	0.4%	4.7%
コーン(期近)	2.3%	-2.9%	-1.6%
原油(期近)	-16.0%	-24.8%	-36.3%
金(期近)	4.3%	4.2%	1.0%
日経平均株価	-11.2%	-17.5%	-20.1%
米ドル	-2.1%	-5.2%	-6.6%

※「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)

2016年02月04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	56	1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	55	1
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	44	-1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	57	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/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。

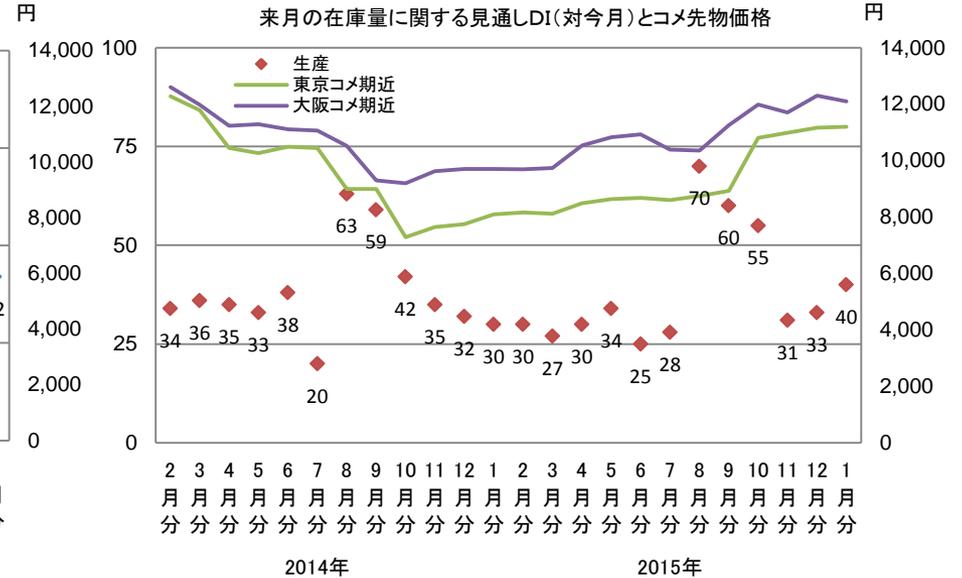
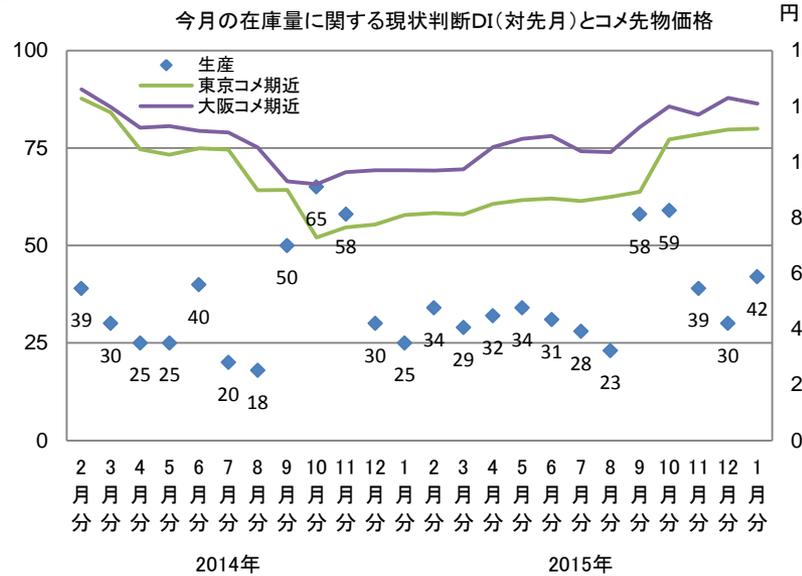
【DIの算出例】

(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。

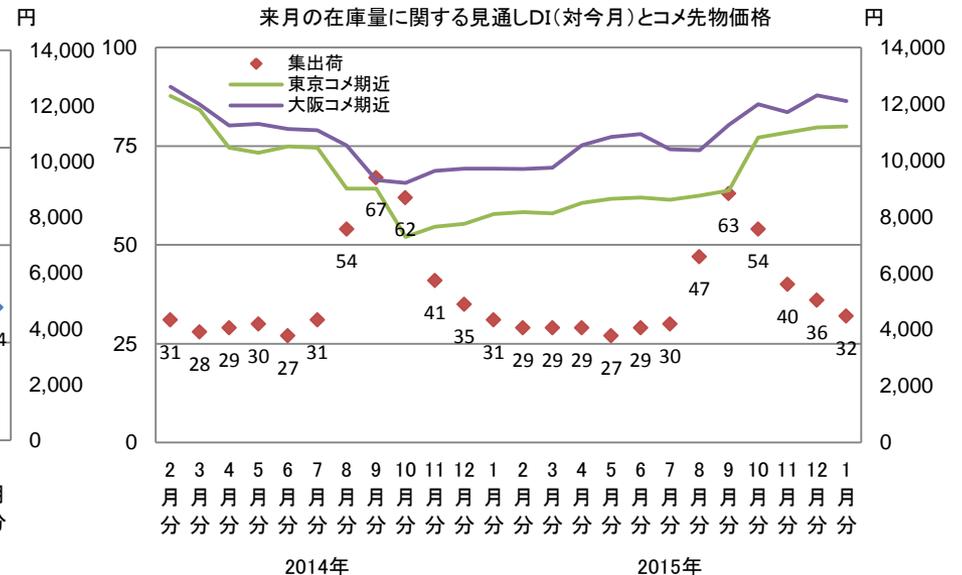
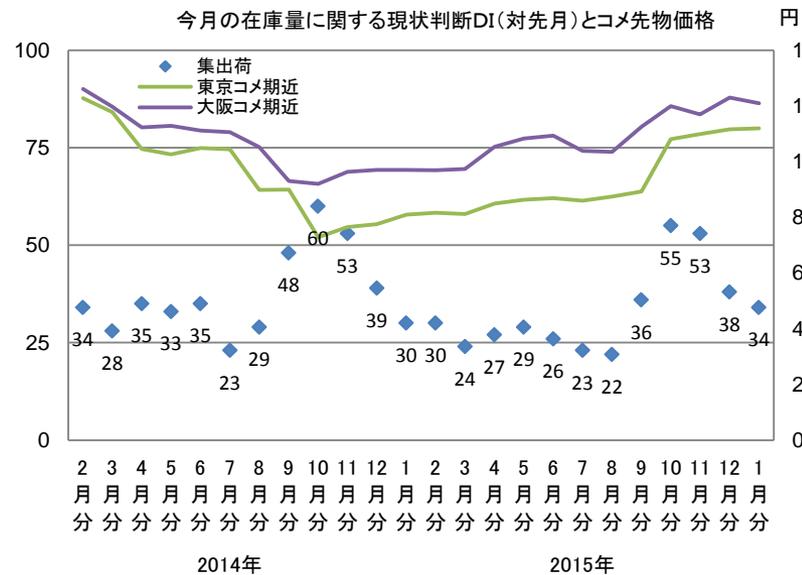
	高くなる	やや高くなる	同程度	やや低くなる	低くなる
評価点(A)	+1	+0.75	+0.5	+0.25	0
構成比(B)	17.8	20.0	20.0	22.2	20.0
各DI(C=A×B)	17.8	15	10	5.6	0
DI(合計)	48.4				

参考2: 自社の取引状況(主食用米の在庫量)に関する判断DIとコメ先物価格

① 生産者

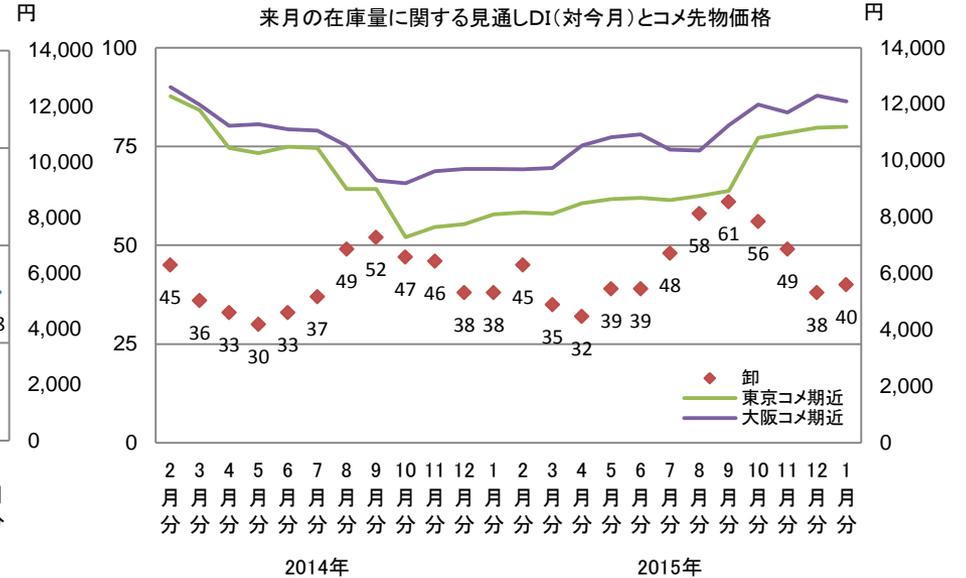
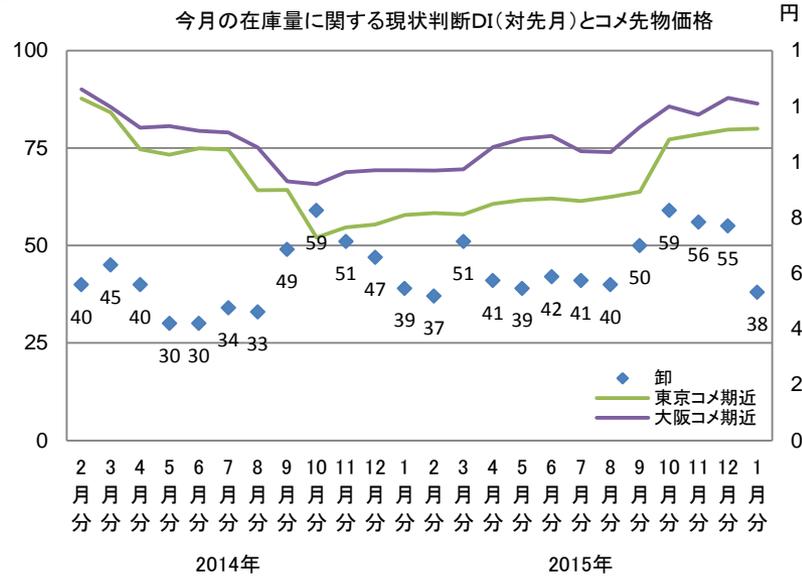


② 集出荷



参考2: 自社の取引状況(主食用米の在庫量)に関する判断DIとコメ先物価格

③ 卸



④ 小売等

