

# コメ先物 プライスレポート〔No.50〕

大阪堂島商品取引所

基準日：大阪コメ(2016.03.10)

東京コメ(2016.03.18)

公表日：2016.03.28

# 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

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 国内の主食用米の需給及び価格動向に関する判断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	2016年02月限
始値(a)	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)	9,310 (2015/08/21)
高値(b)	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)	11,700 (2016/02/04)
安値(c)	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)	9,270 (2015/08/28)
納会値(d)	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)	11,630 (2016/02/19)
平均値	8,411	8,542	8,622	8,787	9,481	9,724	9,971	10,290	10,690
中央値	8,330	8,560	8,690	8,810	9,380	9,380	9,540	10,580	10,870
標準偏差	230	158	166	162	494	704	823	762	723
レンジ(b-c)	730	650	630	810	2,000	1,990	2,270	2,040	2,430
騰落額(d-a)	610	470	270	730	1,700	1,250	2,060	2,040	2,320
騰落率(d/a)	7.5%	6.0%	3.0%	9.0%	19.0%	13.0%	22.4%	22.3%	25.0%
営業日数	120	123	124	125	122	126	123	122	120
データ数	711	735	741	747	729	753	735	723	711

単位：円/60kg当たり

	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08月限
始値(a)	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)	11,670 (2016/02/22)
高値(b)	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)	11,700 (2016/03/18)
安値(c)	9,860 (2015/09/24)	10,330 (2015/10/21)	10,810 (2015/11/24)	11,230 (2015/12/21)	11,580 (2016/03/14)	11,600 (2016/02/22)
納会値	11,500	11,620	11,620	11,640	11,670	11,700
又は終値(d)	(2016/03/18)	(2016/03/18)	(2016/03/18)	(2016/03/18)	(2016/03/18)	(2016/03/18)
平均値	11,108	11,306	11,524	11,652	11,727	11,634
中央値	11,190	11,390	11,610	11,680	11,700	11,635
標準偏差	517	426	272	151	95	20
レンジ(b-c)	1,900	1,530	1,090	660	350	100
騰落額(d-a)	1,640	1,290	810	410	10	30
騰落率(d/a)	16.6%	12.5%	7.5%	3.7%	0.1%	0.3%
営業日数	119	101	79	60	41	20
データ数	705	600	468	354	246	120

・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、2015.09.24～2016.03.18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

	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	2016年02月限
始値(a)	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)	11,010 (2015/08/11)
高値(b)	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)	12,400 (2015/12/16)
安値(c)	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)	10,890 (2015/09/01)
納会値(d)	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)	12,250 (2016/02/10)
平均値	10,219	10,432	10,541	10,649	11,235	11,387	11,414	11,568	11,790
中央値	9,930	10,450	10,620	10,710	11,180	11,240	11,230	11,660	11,990
標準偏差	448	497	488	418	261	331	397	509	463
レンジ(b-c)	1,230	1,340	1,420	1,650	1,200	1,050	1,320	1,620	1,510
騰落額(d-a)	1,130	730	370	1,650	1,200	250	860	1,230	1,240
騰落率(d/a)	12.0%	7.0%	4.0%	16.8%	11.1%	2.0%	8.0%	11.0%	11.0%
営業日数	120	124	123	127	122	126	124	120	122
データ数	711	741	735	759	729	753	741	711	723

単位：円/60kg当たり

	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08月限
始値(a)	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)	12,210 (2016/02/12)
高値(b)	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)	12,350 (2016/02/18)
安値(c)	11,140 (2015/09/14)	11,690 (2015/11/05)	11,720 (2015/11/11)	11,950 (2016/02/17)	11,930 (2016/02/24)	11,920 (2016/02/24)
納会値	11,980	12,020	12,050	12,060	12,040	12,040
又は終値(d)	(2016/03/10)	(2016/03/10)	(2016/03/10)	(2016/03/10)	(2016/03/10)	(2016/03/10)
平均値	12,002	12,110	12,152	12,211	12,167	12,096
中央値	12,070	12,100	12,190	12,200	12,175	12,040
標準偏差	285	178	166	132	135	130
レンジ(b-c)	1,260	730	700	540	580	430
騰落額(d-a)	750	-90	330	-230	-320	-170
騰落率(d/a)	6.7%	-0.7%	2.8%	-1.9%	-2.6%	-1.4%
営業日数	119	101	81	60	42	20
データ数	705	600	480	354	252	120

・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、2015.09.11～2016.03.10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
		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	2016年02月22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03月18日
2016年03月限	始値(a)	9,860	10,330	10,770	11,170	11,520	11,710
	高値(b)	10,570	10,900	11,190	11,520	11,760	11,720
	安値(c)	9,860	10,330	10,770	11,170	11,520	11,390
	終値(d)	10,330	10,770	11,170	11,520	11,710	11,500
	平均値	10,296	10,633	11,082	11,361	11,667	11,584
	中央値	10,400	10,620	11,130	11,340	11,710	11,550
	標準偏差	224	159	125	113	89	124
	月間レンジ(b-c)	710	570	420	350	240	330
	騰落額(d-a)	470	440	400	350	190	-210
	騰落率(d/a)	4.8%	4.3%	3.7%	3.1%	1.6%	-1.8%
2016年04月限	始値(a)		10,330	10,810	11,170	11,610	11,710
	高値(b)		10,960	11,190	11,610	11,860	11,740
	安値(c)		10,330	10,810	11,170	11,600	11,580
	終値(d)		10,810	11,170	11,610	11,710	11,620
	平均値		10,661	11,094	11,416	11,736	11,667
	中央値		10,650	11,135	11,390	11,750	11,650
	標準偏差		172	110	146	73	55
	月間レンジ(b-c)		630	380	440	260	160
	騰落額(d-a)		480	360	440	100	-90
	騰落率(d/a)		4.6%	3.3%	3.9%	0.9%	-0.8%
2016年05月限	始値(a)			10,810	11,230	11,660	11,750
	高値(b)			11,240	11,660	11,900	11,780
	安値(c)			10,810	11,230	11,650	11,560
	終値(d)			11,230	11,660	11,750	11,620
	平均値			11,125	11,479	11,776	11,679
	中央値			11,180	11,480	11,790	11,690
	標準偏差			125	140	72	83
	月間レンジ(b-c)			430	430	250	220
	騰落額(d-a)			420	430	90	-130
	騰落率(d/a)			3.9%	3.8%	0.8%	-1.1%

# 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02月22日 2016年03月18日
2016年06月限	始値(a)				11,230	11,650	11,740
	高値(b)				11,680	11,890	11,770
	安値(c)				11,230	11,640	11,550
	終値(d)				11,650	11,740	11,640
	平均値				11,498	11,766	11,670
	中央値				11,510	11,780	11,680
	標準偏差				147	72	83
	月間レンジ(b-c)				450	250	220
	騰落額(d-a)				420	90	-100
	騰落率(d/a)				3.7%	0.8%	-0.9%
	2016年07月限	始値(a)					11,660
高値(b)						11,930	11,700
安値(c)						11,660	11,580
終値(d)						11,670	11,670
平均値						11,803	11,648
中央値						11,800	11,640
標準偏差						67	37
月間レンジ(b-c)						270	120
騰落額(d-a)						10	0
騰落率(d/a)						0.1%	0.0%
2016年08月限		始値(a)					
	高値(b)						11,700
	安値(c)						11,600
	終値(d)						11,700
	平均値						11,634
	中央値						11,635
	標準偏差						20
	月間レンジ(b-c)						100
	騰落額(d-a)						30
	騰落率(d/a)						0.3%

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(2015.09.24~2016.03.18)。

(期間VI)

・2016年8(期先)の月間レンジは100円[=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき2.0万円(100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02月12日 2016年03月10日
2016年03月限	始値(a)	11,230	12,110	11,680	12,230	12,260	12,230
	高値(b)	12,140	12,110	12,230	12,400	12,260	12,230
	安値(c)	11,140	11,670	11,650	12,230	11,850	11,950
	終値(d)	12,110	11,680	12,230	12,260	12,230	11,980
	平均値	11,552	11,971	11,945	12,324	12,088	12,133
	中央値	11,545	12,030	11,950	12,340	12,100	12,150
	標準偏差	295	148	215	48	135	82
	月間レンジ(b-c)	1,000	440	580	170	410	280
	騰落額(d-a)	880	-430	550	30	-30	-250
	騰落率(d/a)	7.8%	-3.6%	4.7%	0.2%	-0.2%	-2.0%
2016年04月限	始値(a)		12,110	11,720	12,290	12,310	12,270
	高値(b)		12,110	12,310	12,420	12,310	12,270
	安値(c)		11,690	11,710	12,210	11,910	11,980
	終値(d)		11,720	12,290	12,310	12,270	12,020
	平均値		11,973	12,064	12,311	12,133	12,099
	中央値		12,020	12,110	12,290	12,130	12,040
	標準偏差		138	220	52	136	106
	月間レンジ(b-c)		420	600	210	400	290
	騰落額(d-a)		-390	570	20	-40	-250
	騰落率(d/a)		-3.2%	4.9%	0.2%	-0.3%	-2.0%
2016年05月限	始値(a)			11,720	12,290	12,310	12,240
	高値(b)			12,360	12,420	12,370	12,240
	安値(c)			11,720	12,210	11,970	11,940
	終値(d)			12,290	12,310	12,240	12,050
	平均値			12,071	12,307	12,159	12,097
	中央値			12,110	12,290	12,130	12,070
	標準偏差			224	53	129	79
	月間レンジ(b-c)			640	210	400	300
	騰落額(d-a)			570	20	-70	-190
	騰落率(d/a)			4.9%	0.2%	-0.6%	-1.6%

# 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02月12日 2016年03月10日
2016年06月限	始値(a)				12,290	12,360	12,200
	高値(b)				12,490	12,470	12,230
	安値(c)				12,190	12,070	11,950
	終値(d)				12,360	12,200	12,060
	平均値				12,323	12,229	12,097
	中央値				12,310	12,200	12,070
	標準偏差				88	118	73
	月間レンジ(b-c)				300	400	280
	騰落額(d-a)				70	-160	-140
	騰落率(d/a)				0.6%	-1.3%	-1.1%
	2016年07月限	始値(a)					12,360
高値(b)						12,510	12,330
安値(c)						12,110	11,930
終値(d)						12,210	12,040
平均値						12,236	12,091
中央値						12,200	12,040
標準偏差						102	127
月間レンジ(b-c)						400	400
騰落額(d-a)						-150	-170
騰落率(d/a)						-1.2%	-1.4%
2016年08月限		始値(a)					
	高値(b)						12,350
	安値(c)						11,920
	終値(d)						12,040
	平均値						12,096
	中央値						12,040
	標準偏差						130
	月間レンジ(b-c)						430
	騰落額(d-a)						-170
	騰落率(d/a)						-1.4%

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(2015.09.11～2016.03.10)。

(期間VI)

・2016年08月限(期先)の月間レンジは430円〔=1ヵ月間の最大差損益は、1枚につき2.15万円(430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08月限
2016年03月限						
2016年04月限	0.9936					
2016年05月限	0.9884	0.9947				
2016年06月限	0.9672	0.9756	0.9964			
2016年07月限	0.7066	0.8532	0.8565	0.8587		
2016年08月限	-0.3059	-0.2470	-0.2976	-0.2507	0.0531	

#### 騰落率相関

	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08月限
2016年03月限						
2016年04月限	0.9309					
2016年05月限	0.9225	0.9676				
2016年06月限	0.8592	0.9188	0.9795			
2016年07月限	0.6862	0.8140	0.7721	0.7905		
2016年08月限	0.7470	0.6814	0.6734	0.7397	0.8744	

※ 東京コメの相関は、直近6ヶ月(2016.03.18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08月限
2016年03月限						
2016年04月限	0.9314					
2016年05月限	0.9032	0.9860				
2016年06月限	0.6902	0.8681	0.9302			
2016年07月限	0.3662	0.7096	0.7566	0.8949		
2016年08月限	0.4414	0.9362	0.8972	0.9218	0.9881	

#### 騰落率相関

	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08月限
2016年03月限						
2016年04月限	0.8583					
2016年05月限	0.7998	0.9618				
2016年06月限	0.6597	0.8576	0.9014			
2016年07月限	0.4728	0.7415	0.7573	0.8249		
2016年08月限	0.1029	0.7294	0.7211	0.7306	0.9529	

※ 大阪コメの相関は、直近6ヶ月(2016.03.10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)

単位:円

	東京コメ	大阪コメ
平均値	11,171	12,019
中央値	11,200	12,040
最頻値	11,200	11,990
標準偏差	506	277
最高値	11,910	12,510
最低値	9,700	11,100

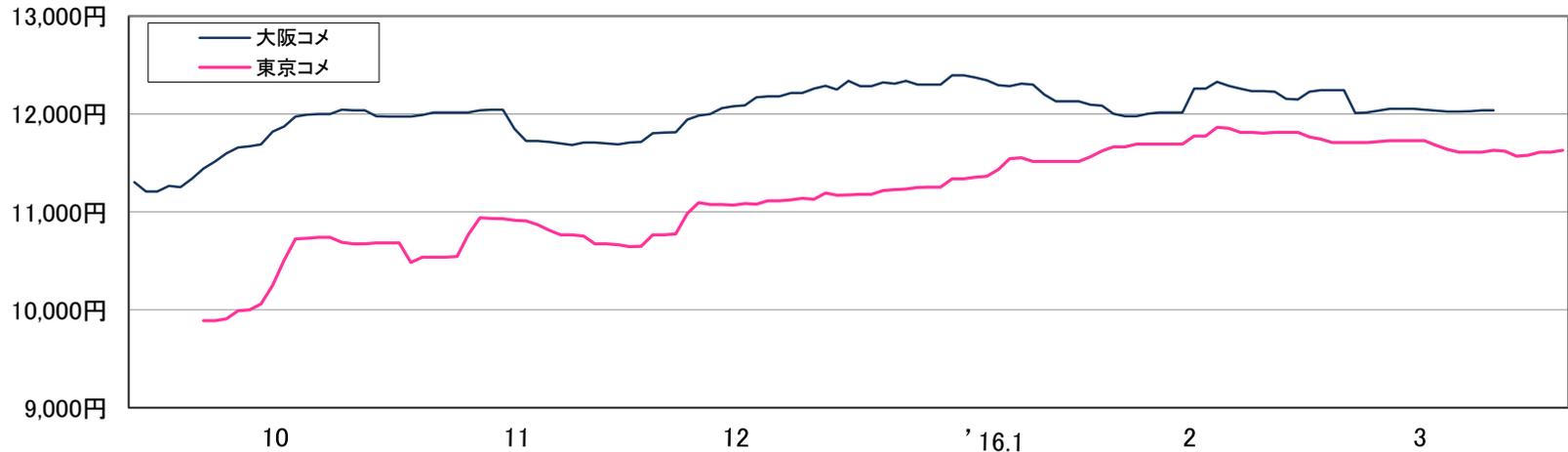
※ 上表は、直近6ヶ月(東京コメ:2016.03.18以前、大阪コメ:2016.03.10以前)の帳入値に基づき作成したもの。

#### ②相関係数(東西同一限月間)

	価格相関	騰落率相関
16.3月限	0.6139	0.3371
16.4月限	0.3947	0.2764
16.5月限	-0.3052	0.3587
16.6月限	-0.3542	0.3006
16.7月限	0.6568	0.2523
16.8月限	-0.3526	0.0271

※ 上表は、2015.09.24~2016.03.10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:2016.03.18以前、大阪コメ:2016.03.10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)

### 2.2 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

	16.03月限	16.04月限	16.05月限	16.06月限	16.07月限	16.08月限
平均値	948円	824円	672円	557円	405円	395円
中央値	1,030円	980円	520円	470円	400円	370円
最頻値	490円	290円	310円	370円	410円	370円
標準偏差	422円	393円	340円	243円	111円	103円
最高値	1,690円	1,680円	1,220円	1,030円	660円	720円
最低値	270円	230円	250円	270円	260円	310円

※ 上表は、2016.03.10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03月限)の価格差推移



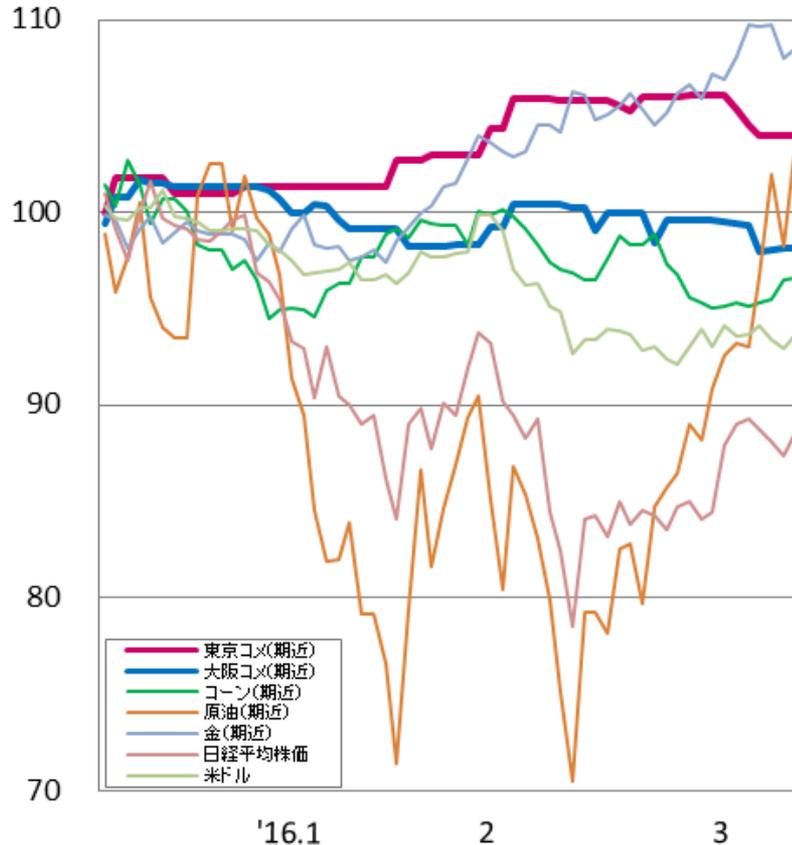
※ グラフは、2016.03.10時点の一代の帳入値に基づき作成したものの。

上表によると、東京コメと大阪コメの期近限月間(03月限)価格差の平均は948円で、±422円の範囲に価格差データが集中[先月(1番限)よりも251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:2015.12.10=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)	-0.3064						
③CMEコーン(期近)	-0.2003	0.1263					
④CME原油(期近)	-0.4174	0.3115	-0.0211				
⑤東京金(期近)	0.8290	-0.4456	-0.3284	-0.0656			
⑥日経平均株価	-0.7916	0.5504	0.3531	0.7197	-0.6206		
⑦米ドル	-0.7826	0.4403	0.5595	0.3812	-0.7746	0.8722	

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)	0.4926						
③CMEコーン(期近)	-0.1087	-0.1697					
④CME原油(期近)	-0.1464	-0.1416	-0.0312				
⑤東京金(期近)	-0.1621	0.0327	-0.2638	0.0578			
⑥日経平均株価	-0.1408	-0.0800	-0.0585	0.6129	0.2129		
⑦米ドル	-0.1990	-0.1730	0.2134	0.3348	-0.1252	0.4684	

※ 上記データの算出対象期間は、2015.12.11～2016.03.10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。

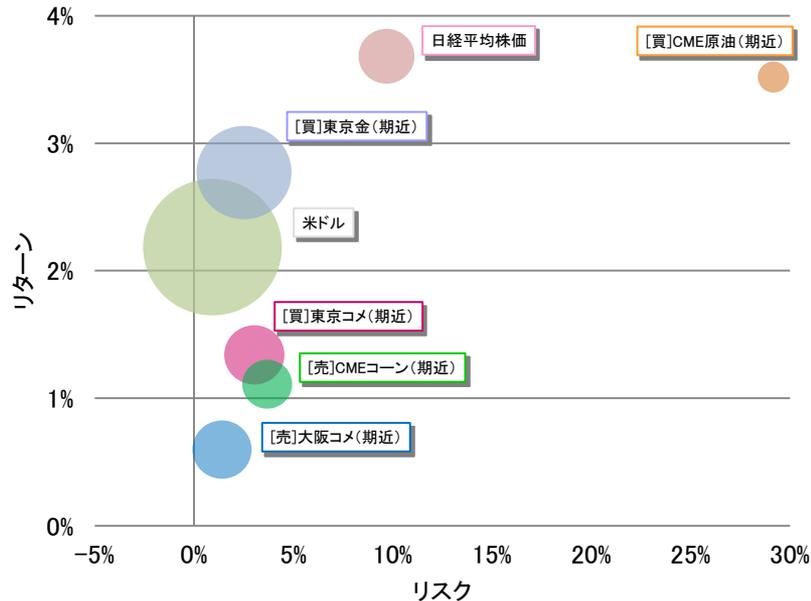
また、上表の相関係数によると、東京コメ、大阪コメともに特に他商品との高い相関を示しておらず、投資対象の一部に組み込むことで、一定のリスク分散効果が期待される。

※各表およびグラフは、直近6ヶ月(2016.03.10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)

### 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、米ドル、金、東京コメの順となる。

右下表によると、東京コメの上昇トレンドに一服感が出ており、大阪コメも値動きのレンジが狭い展開となった。

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)	1.341%	3.043%	0.441
[売]大阪コメ(期近)	0.598%	1.406%	0.425
[売]CMEコーン(期近)	1.110%	3.687%	0.301
[買]CME原油(期近)	3.518%	29.166%	0.121
[買]東京金(期近)	2.770%	2.525%	1.097
日経平均株価	3.682%	9.689%	0.380
米ドル	2.185%	0.934%	2.339

直近の期間騰落率(基準日:2016.03.10)

	1ヶ月	2ヶ月	3ヶ月
東京コメ(期近)	-1.7%	2.6%	4.0%
大阪コメ(期近)	-2.2%	-1.8%	-1.8%
コーン(期近)	-0.6%	1.7%	-3.4%
原油(期近)	37.0%	15.1%	3.0%
金(期近)	4.1%	8.6%	8.5%
日経平均株価	7.2%	-4.8%	-11.5%
米ドル	-1.3%	-3.4%	-6.4%

※「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、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03月03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	57	1
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	54	-1
	主食用米の 米価水準	現状判断DI	47	3
		見通し判断DI(向う3ヶ月)	57	0

### ※ 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。

(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】

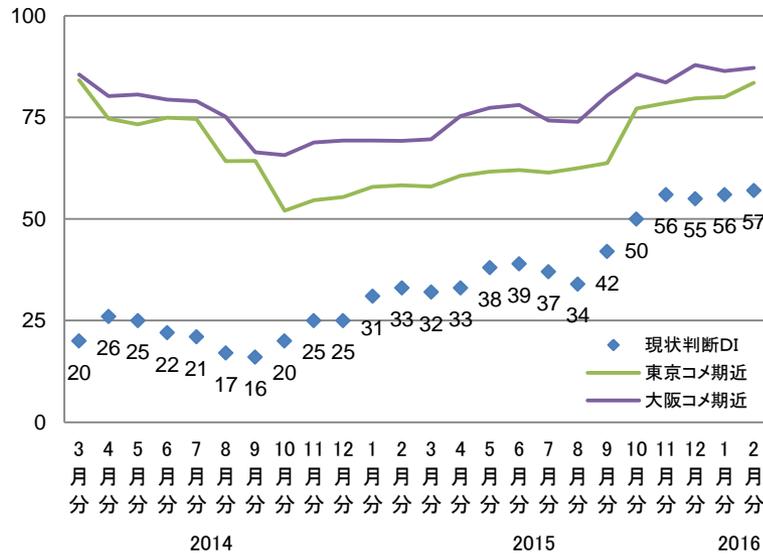
(問) 国内の主食用米の“向う3ヶ月の米価水準”について、“現時点と比較”してどうなると考えていますか。

	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				

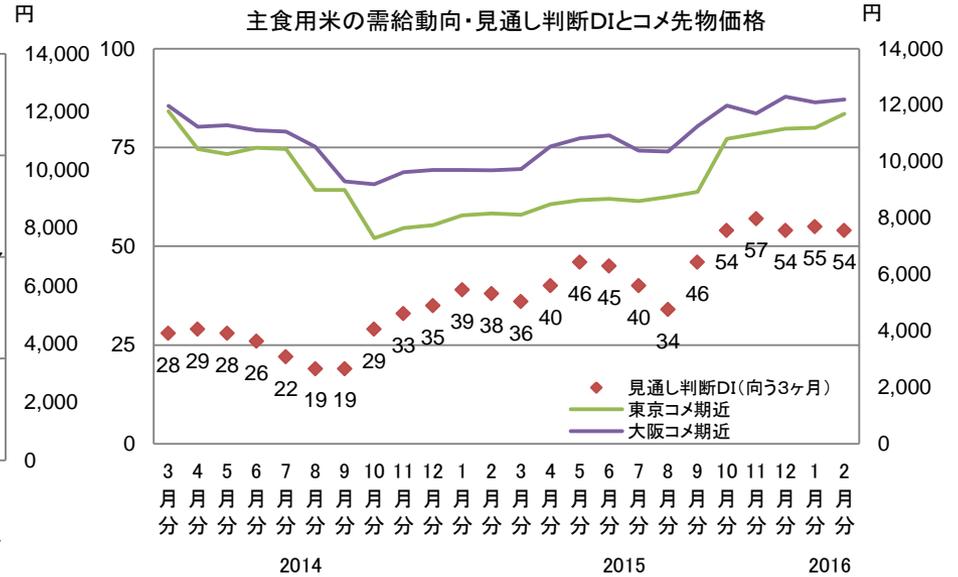
## 参考2：国内の主食用米の需給及び価格動向に関する判断DIとコメ先物価格

### ① 主食用米の需給動向

主食用米の需給動向・現状判断DIとコメ先物価格

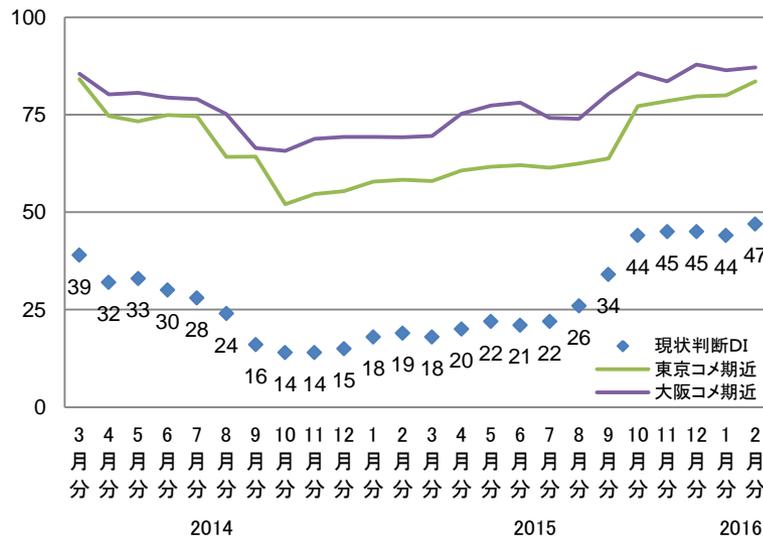


主食用米の需給動向・見通し判断DIとコメ先物価格



### ② 主食用米の米価水準

主食用米の米価水準・現状判断DIとコメ先物価格



主食用米の米価水準・見通し判断DIとコメ先物価格

