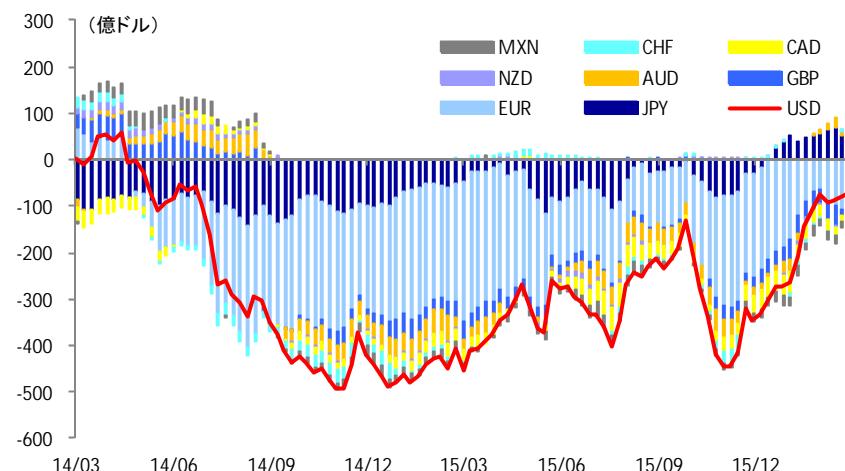


IMM 通貨先物のポジション動向(2016年3月22日時点)

ドルの買い持ち高は2014年7月15日以来の低水準

- 米商品先物取引委員会(CFTC)が発表した IMM 通貨先物¹によると、投機筋(Non Commercial、非商業部門)による主要8通貨の米ドル合成ポジションは71.7億ドルの買い持ちと前週の77.6億ドルの買い持ちから3週連続で縮小し、2014年7月15日以来の低水準となった(図表1)。
- 主要8通貨では、円の買い持ち高は前週の50.2億ドルから59.3億ドルへ2週ぶりに拡大し、豪ドルの買い持ち高も前週の9.5億ドルから13.7億ドルに2週ぶりに拡大した。
- また、ユーロは売り持ち高が前週の107.7億ドルから92.6億ドルに4週連ぶりに縮小し、カナダドルの売り持ち高も前週の12.6億ドルから11.5億ドルへ6週連続で縮小した。
- 一方で、英ポンドの売り持ち高は前週の12.1億ドルから33.5億ドルと2週ぶり拡大し、メキシコペソの売り持ち高も前週の12.6億ドルから13.2億ドルへ2週ぶりに拡大した。
- このほか、NZドルの買い持ち高は前週の0.9億ドルから0.7億ドルへ縮小し、スイスフランの買い持ち高も前週の6.7億ドルから5.4億ドルへ縮小した。
- 上記主要8通貨合成ポジションの構成通貨ではないものの、ロシアルーブルは買い持ち高が1.8億ドルから1.2億ドルへ5週ぶりに縮小した。ブラジルレアルの買い持ち高は前週の1.3億ドルから2.3億ドルへ2週ぶりに拡大し、2015年2月10日以来の高水準となった。

図表1:IMM 通貨先物のネット・ポジション(Non-Commercial、主要8通貨合成)



(注)ここでは、プラスは各通貨買い/ドル売り、マイナスは各通貨売り/ドル買いを示す。USD ネット・ポジションは各通貨のネット・ポジションの合計値。

(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

¹ IMM 通貨先物とは、CME(シカゴ・マーカンタイル取引所)で取引されている通貨先物のポジションに関する週次統計であり、毎週金曜日に火曜日の取引終了時点のポジション(建玉)が発表される。

国際為替部

チーフマーケット・エコノミスト

唐鎌 大輔

03-3242-7065

daisuke.karakama@mizuho-bk.co.jp

マーケット・エコノミスト

佐々木 貴彦

03-3242-7065

takahiko.sasaki@mizuho-bk.co.jp

斎藤 周

03-3242-7065

amane.saito@mizuho-bk.co.jp

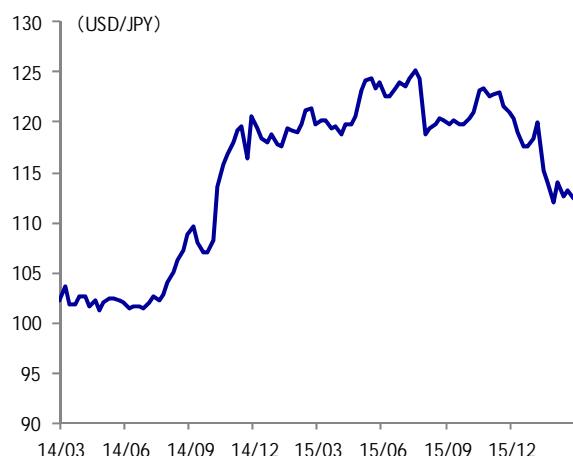
図表 2:IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2016/2/16	2016/2/23	2016/3/1	2016/3/8	2016/3/15	2016/3/22	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	109.1	76.4	93.1	86.2	77.6	71.6	82.1	178.1
ロング	502.2	478.1	492.2	490.9	464.6	440.8	472.1	536.9
ショート	393.1	401.7	399.1	404.8	387.0	369.1	390.0	358.8
JPYネット・ポジション	52.5	58.8	65.4	71.4	50.2	59.3	61.6	42.3
ロング	92.6	103.0	103.1	104.2	87.7	92.1	96.8	87.6
ショート	40.1	44.2	37.8	32.8	37.5	32.8	35.2	45.3
EURネット・ポジション	-67.1	-64.5	-93.1	-99.0	-107.7	-92.6	-98.1	-132.7
ロング	158.8	148.2	141.2	143.4	125.5	128.1	134.5	122.8
ショート	225.9	212.7	234.3	242.3	233.2	220.7	232.6	255.6
GBPネット・ポジション	-32.4	-29.0	-34.3	-43.5	-12.0	-33.5	-30.9	-32.2
ロング	32.6	31.1	34.0	26.1	55.6	34.2	37.5	34.2
ショート	65.1	60.1	68.3	69.6	67.7	67.7	68.3	66.5
AUDネット・ポジション	2.0	6.9	12.1	21.7	9.5	13.7	14.3	-3.3
ロング	47.5	52.2	54.9	64.1	45.9	51.8	54.2	43.2
ショート	45.5	45.3	42.8	42.4	36.4	38.0	39.9	46.5
NZDネット・ポジション	-5.5	-4.4	-2.8	-1.3	0.9	0.7	-0.6	-2.1
ロング	9.5	10.6	11.0	13.8	13.5	13.1	12.9	10.9
ショート	15.0	15.0	13.8	15.1	12.7	12.4	13.5	13.0
CADネット・ポジション	-32.5	-26.8	-22.7	-19.2	-12.6	-11.5	-16.5	-32.4
ロング	21.0	22.8	23.1	22.8	23.6	16.7	21.6	23.7
ショート	53.5	49.6	45.9	42.0	36.2	28.2	38.1	56.1
CHFネット・ポジション	-5.5	-2.9	-1.9	-0.2	6.7	5.4	2.5	-0.4
ロング	25.5	25.5	24.7	24.8	28.6	24.9	25.8	28.5
ショート	31.0	28.4	26.6	24.9	22.0	19.5	23.3	28.9
MXNネット・ポジション	-20.5	-14.5	-15.8	-16.1	-12.6	-13.2	-14.4	-17.2
ロング	5.7	8.3	7.0	5.7	6.4	8.2	6.9	7.9
ショート	26.2	22.8	22.8	21.8	19.0	21.4	21.2	25.0
RUBネット・ポジション	0.4	0.5	0.6	0.9	1.8	1.2	1.1	0.5
ロング	1.9	1.8	1.7	2.0	2.1	2.2	2.0	1.6
ショート	1.5	1.3	1.1	1.1	0.3	1.0	0.9	1.1
BRLネット・ポジション	-0.3	0.3	0.4	1.5	1.3	2.3	1.4	0.1
ロング	1.1	1.4	1.7	3.8	4.8	6.4	4.2	2.3
ショート	1.4	1.1	1.4	2.3	3.4	4.1	2.8	2.2

(注)ネット・ポジションは、プラスは各通貨のロング・ポジション、マイナスは各通貨のショート・ポジションを示す。USD ロングは各通貨のショートの合計値、ショートは各通貨のロングの合計値、ネット・ポジションは各通貨のネット・ポジションの合計値の符号を逆にしたもの。なお、表の USD ポジションは RUB、BRL は含まない。

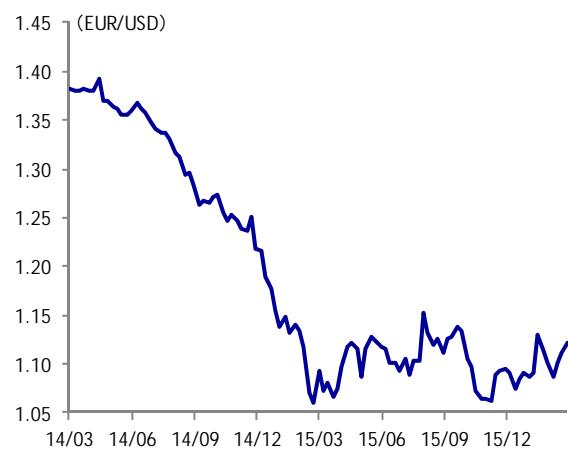
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3:ドル/円相場



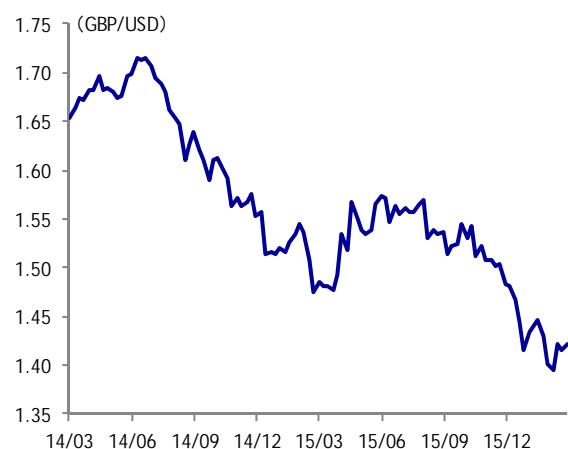
(資料)ブルームバーグ

図表 5:ユーロ/ドル相場



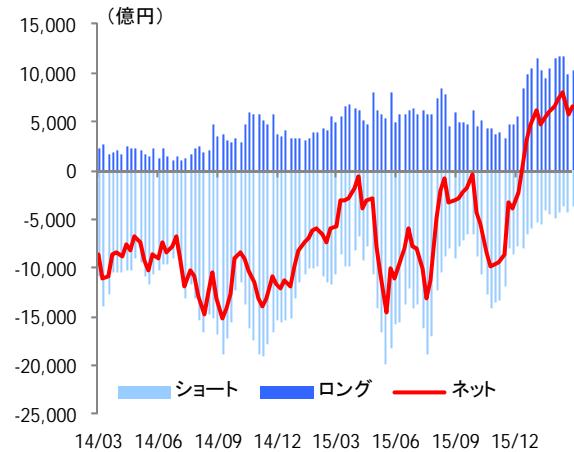
(資料)ブルームバーグ

図表 7:ポンド/ドル相場



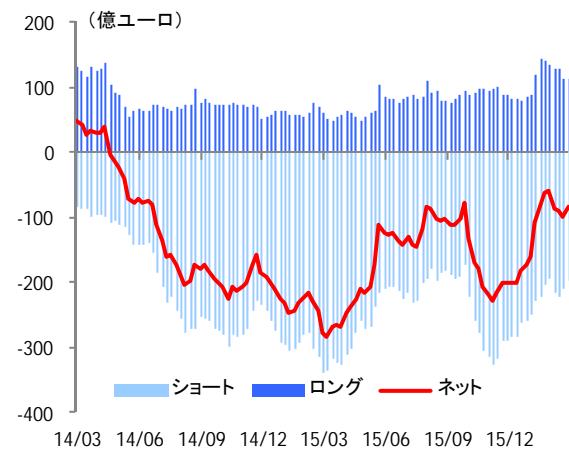
(資料)ブルームバーグ

図表 4:JPY ポジション(Non-Commercial)



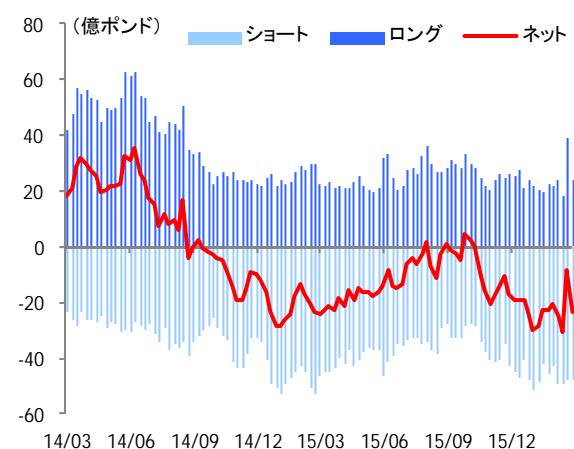
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 6:EUR ポジション(Non-Commercial)



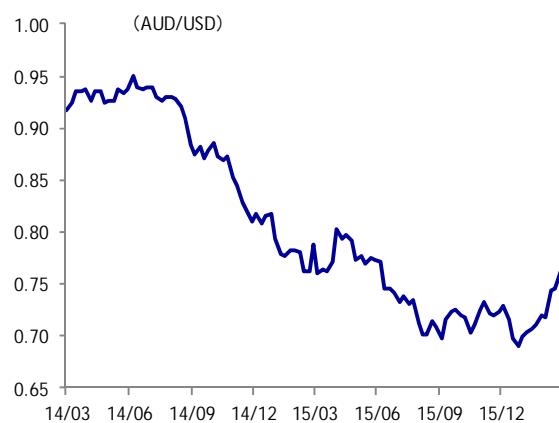
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 8:GBP ポジション(Non-Commercial)



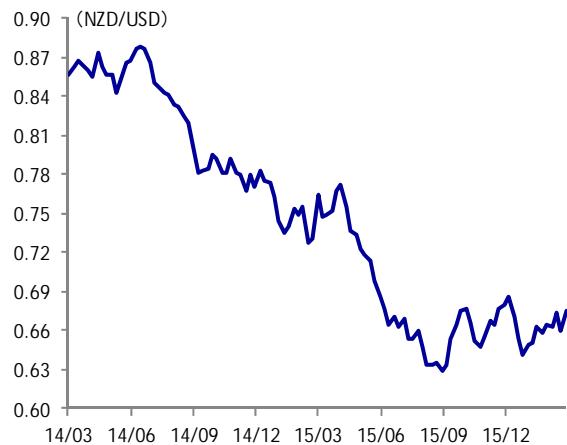
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 9:豪ドル/ドル相場



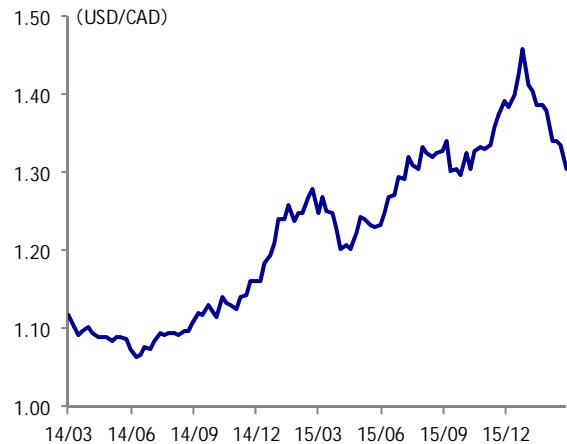
(資料)ブルームバーグ

図表 11:NZ ドル/ドル相場



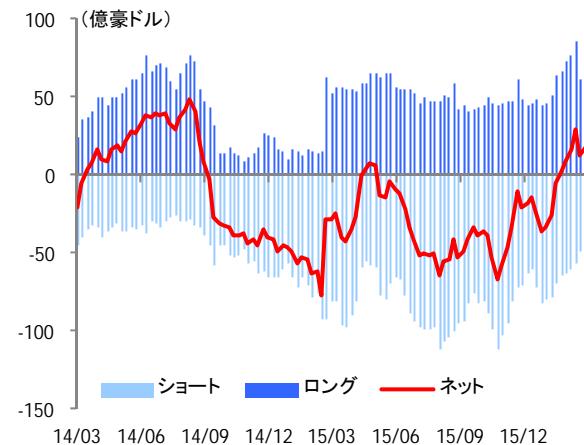
(資料)ブルームバーグ

図表 13:ドル/カナダドル相場



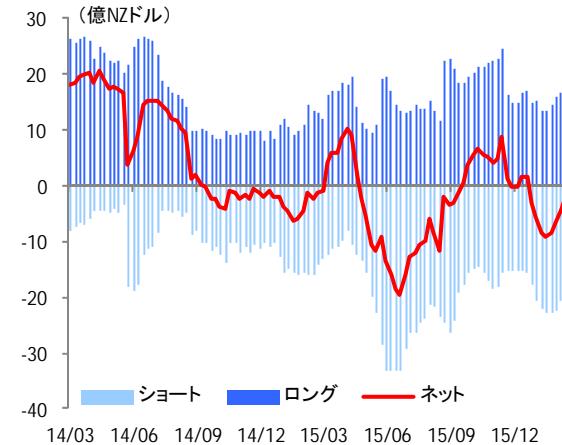
(資料)ブルームバーグ

図表 10: AUD ポジション(Non-Commercial)



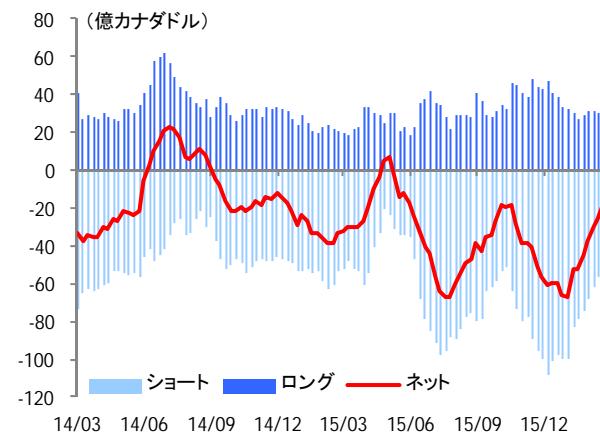
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 12:NZD ポジション(Non-Commercial)



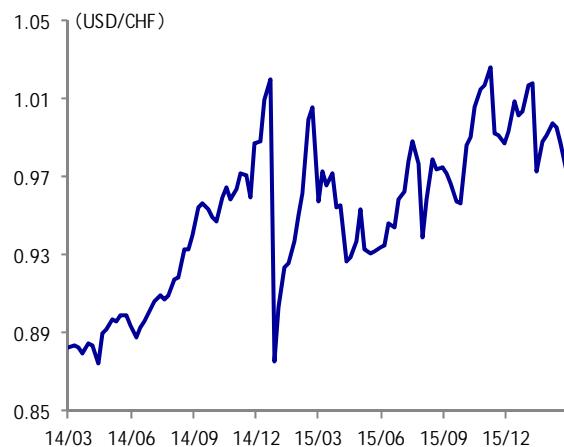
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 14:CAD ポジション(Non-Commercial)



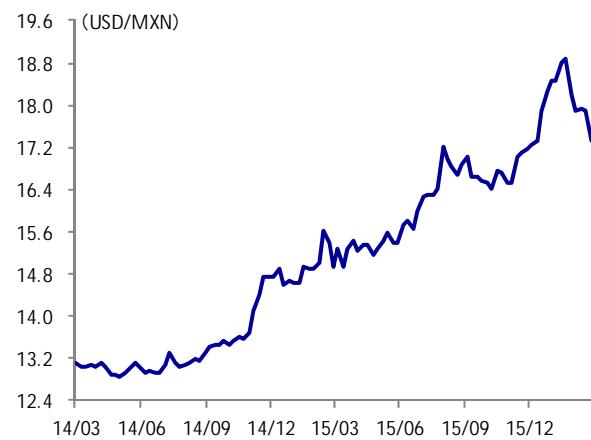
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 15:ドル/イスイスフラン相場



(資料)ブルームバーグ

図表 17:ドル/メキシコペソ相場



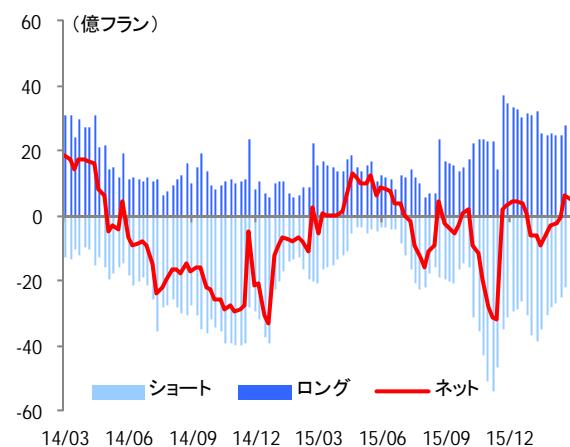
(資料)ブルームバーグ

図表 19:ドル/ロシアルーブル相場



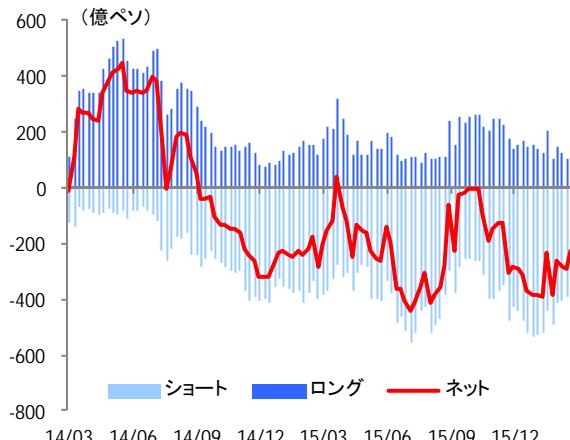
(資料)ブルームバーグ

図表 16:CHF ポジション(Non-Commercial)



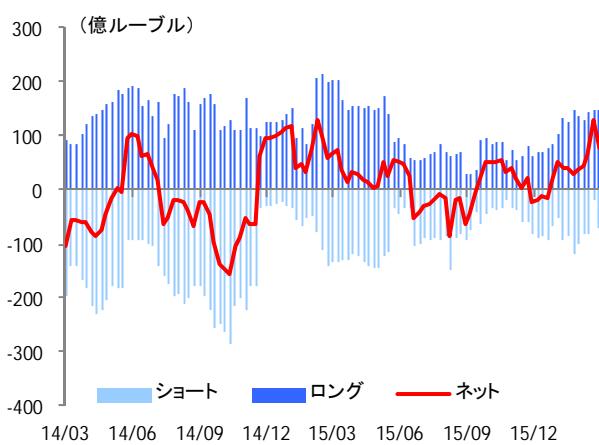
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 18:MXN ポジション(Non-Commercial)



(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 20:RUB ポジション(Non-Commercial)



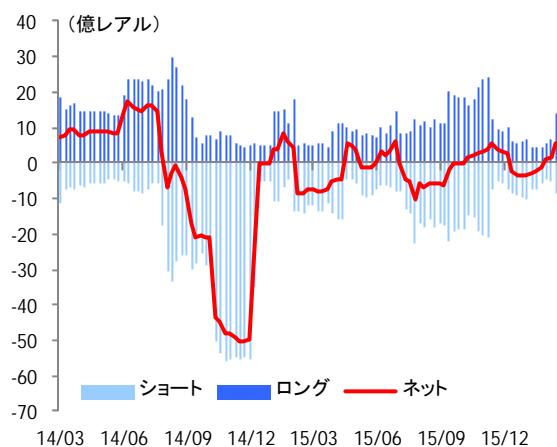
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 21:ドル/ブラジルレアル相場



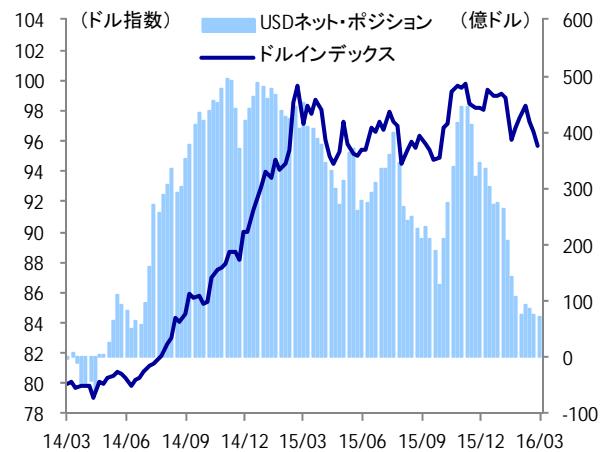
(資料)ブルームバーグ

図表 22:BRL ポジション(Non-Commercial)



(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 23:USD ポジション(Non-Commercial)とドル指数



(資料)CFTC、ICE、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 24:IMM 通貨先物における各通貨の建玉単位

通貨	建玉の単位
JPY	12,500,000円
EUR	125,000ユーロ
GBP	62,500ポンド
AUD	100,000豪ドル
NZD	100,000NZドル
CAD	100,000カナダドル
CHF	125,000スイスフラン
RUB	2,500,000ルーブル
MXN	500,000メキシコペソ
BRL	100,000レアル

(資料)CFTC、みずほ銀行

当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようにお願い申し上げます。また、当資料の著作権はみずほ銀行に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。