

IMM 通貨先物のポジション動向(2016 年 10 月 17 日時点)

円の買い持ち高は 2016 年 7 月 26 日以来の低水準に

- 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、買い持ち高が前週の 166.2 億ドルから 192.8 億ドルに 5 週連続で拡大し、2 週連続で 2016 年 2 月 2 日以来の高水準だった(図表 1)。
- 主要 8 通貨では、ユーロは売り持ち高が前週の 129.2 億ドルから 150.0 億ドルと 3 週連続で拡大し、2016 年 7 月 26 日以来の高水準となった。カナダドルは売り持ち高が前週 8.8 億ドルから 10.9 億ドルに拡大した。
- また、スイスフランも売り持ち高が前週の 11.9 億ドルから 20.7 億ドルに拡大し、2015 年 12 月 8 日以来の高水準になった。円の買い持ち高は前週の 55.4 億ドルから 44.5 億ドルと 3 週連続で縮小し、2016 年 7 月 26 日以来の低水準となった。
- 一方、英ポンドは売り持ち高が前週の 72.3 億ドルから 70.4 億ドルと 2 週連続で縮小した。NZ ドルは売り持ち高が前週の 5.5 億ドルから 0.1 億ドルに 2 週連続で縮小し、メキシコペソも売り持ち高が前週 13.7 億ドルから 8.3 億ドルに 2 週連続で縮小した。
- このほか、豪ドルは買い持ち高が前週の 19.7 億ドルから 23.0 億ドルに 4 週連続で拡大した。
- 上記主要 8 通貨合成ポジションの構成通貨ではないが、ロシアルーブルは買い持ち高が 7.1 億ドルから 12.8 億ドルに拡大し、2011 年 8 月 2 日以来の高水準となった。また、ブラジルレアルは買い持ち高が前週の 4.6 億ドルから 5.4 億ドルに拡大し、2014 年 8 月 12 日以来の高水準になった。

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

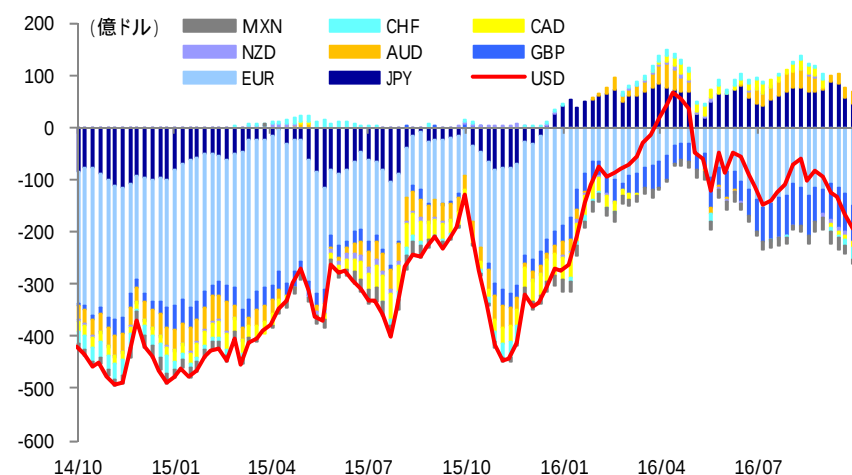
takahiko.sasaki@mizuho-bk.co.jp

齋藤 周

03-3242-7065

amane.saito@mizuho-bk.co.jp

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。

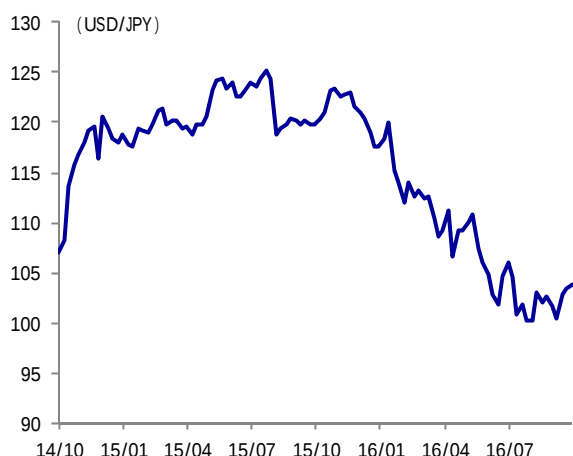
図表 2:IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2016/9/13	2016/9/20	2016/9/27	2016/10/4	2016/10/11	2016/10/18	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	84.9	94.0	124.3	133.1	166.2	192.8	154.1	119.9
ロング	491.0	533.7	547.9	584.5	594.0	632.5	589.7	544.5
ショート	406.1	439.7	423.6	451.4	427.8	439.7	435.6	424.6
JPYネット・ポジション	69.3	72.3	85.7	83.4	55.4	44.5	67.3	65.6
ロング	105.0	104.6	121.3	123.9	95.7	90.2	107.8	105.2
ショート	35.7	32.4	35.5	40.4	40.3	45.7	40.5	39.6
EURネット・ポジション	-114.3	-118.5	-106.6	-114.9	-129.2	-150.0	-125.2	-127.2
ロング	128.7	133.4	140.9	147.9	157.9	175.9	155.7	146.4
ショート	243.0	251.9	247.5	262.9	287.1	325.9	280.8	273.6
GBPネット・ポジション	-68.3	-47.6	-71.4	-77.6	-72.3	-70.4	-72.9	-70.9
ロング	33.3	56.2	39.2	45.2	38.2	40.4	40.7	35.2
ショート	101.6	103.8	110.6	122.8	110.5	110.8	113.7	106.1
AUDネット・ポジション	27.2	5.2	11.5	18.2	19.7	23.0	18.1	23.5
ロング	47.1	36.7	48.2	56.0	55.3	61.7	55.3	49.9
ショート	19.9	31.5	36.7	37.8	35.7	38.7	37.2	26.4
NZDネット・ポジション	3.7	-5.8	-5.0	-5.6	-5.5	-0.1	-4.0	-1.0
ロング	25.3	25.4	24.9	23.2	21.8	21.2	22.8	22.6
ショート	21.6	31.2	29.9	28.9	27.3	21.3	26.9	23.7
CADネット・ポジション	12.9	12.4	-8.8	-10.7	-8.8	-10.9	-9.8	6.5
ロング	34.8	43.4	26.2	24.7	23.2	18.1	23.0	31.8
ショート	21.8	31.0	35.0	35.4	32.0	29.0	32.8	25.3
CHFネット・ポジション	1.7	10.7	-7.7	-3.7	-11.9	-20.7	-11.0	-1.5
ロング	26.7	34.8	16.5	24.6	25.5	23.1	22.4	27.1
ショート	25.0	24.1	24.2	28.4	37.4	43.8	33.4	28.6
MXNネット・ポジション	-17.2	-22.5	-22.1	-22.2	-13.7	-8.3	-16.6	-14.8
ロング	5.2	5.2	6.4	5.8	10.1	9.0	7.8	6.4
ショート	22.4	27.7	28.6	28.0	23.8	17.2	24.4	21.2
RUBネット・ポジション	4.1	3.0	4.7	6.9	7.0	12.8	7.9	4.8
ロング	8.4	8.7	9.5	12.4	12.6	13.0	11.9	8.8
ショート	4.3	5.7	4.8	5.5	5.5	0.3	4.0	3.9
BRLネット・ポジション	3.0	2.9	3.1	4.5	4.6	5.4	4.4	2.4
ロング	5.3	5.0	5.8	6.4	6.3	6.3	6.2	5.6
ショート	2.3	2.1	2.6	1.8	1.7	0.9	1.8	3.2

(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。

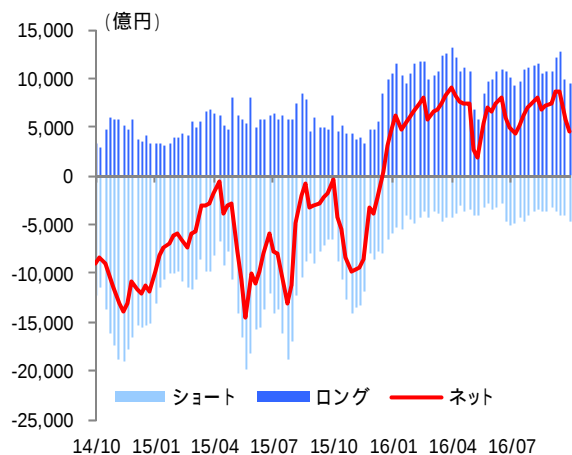
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3: ドル円相場



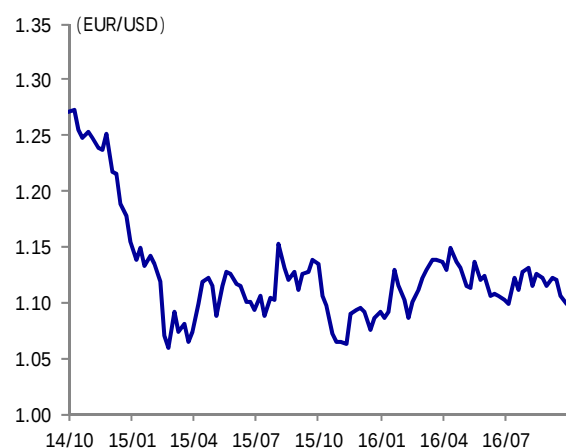
(資料) ブルームバーク

図表 4: JPY ポジション (Non-Commercial)



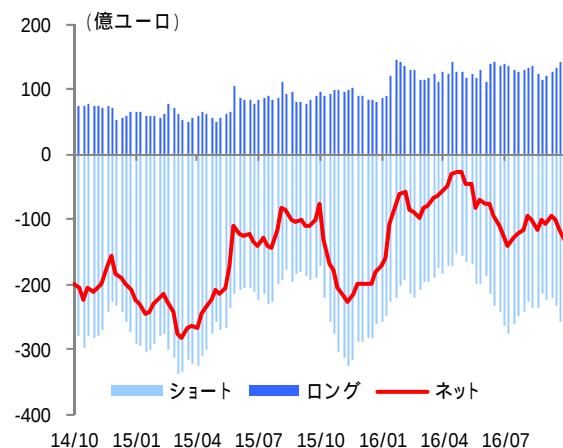
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 5: ユーロドル相場



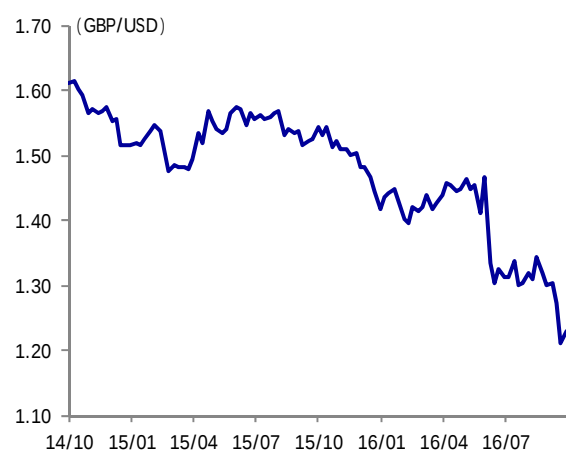
(資料) ブルームバーク

図表 6: EUR ポジション (Non-Commercial)



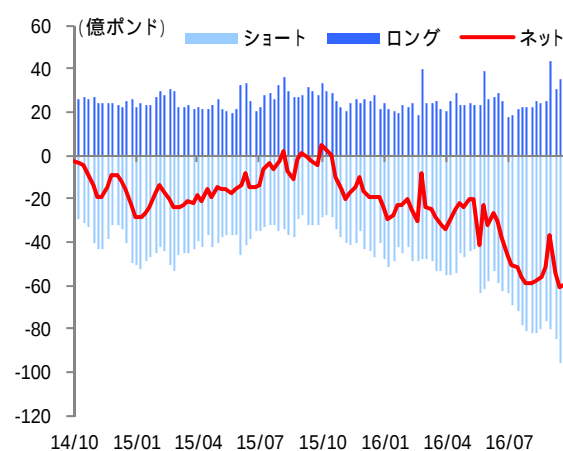
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 7: ボンドドル相場



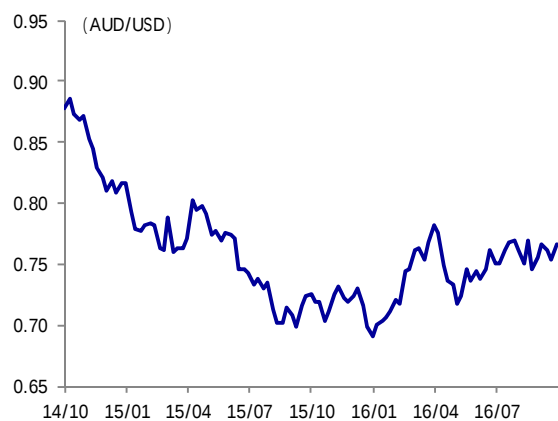
(資料) ブルームバーク

図表 8: GBP ポジション (Non-Commercial)



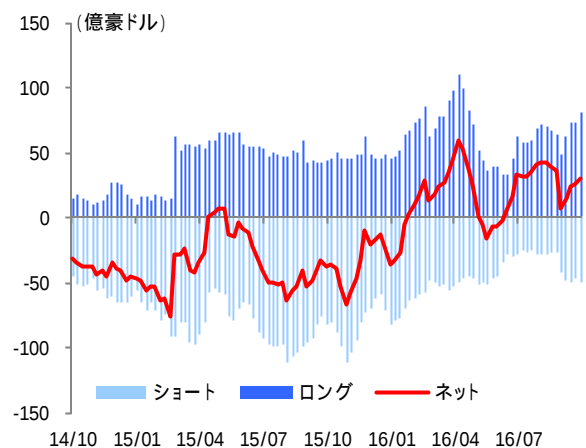
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 9:豪ドルドル相場



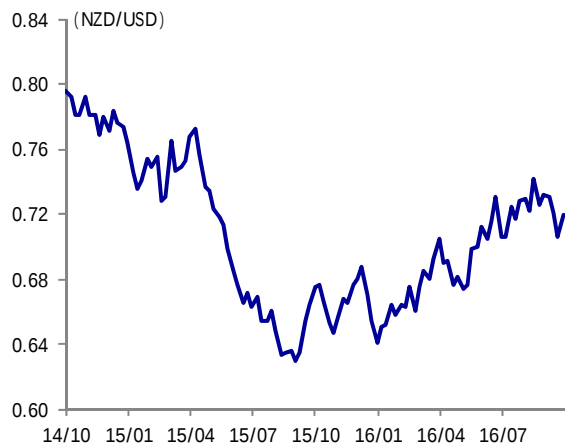
(資料) ブルームバーク

図表 10: AUD ポジション (Non-Commercial)



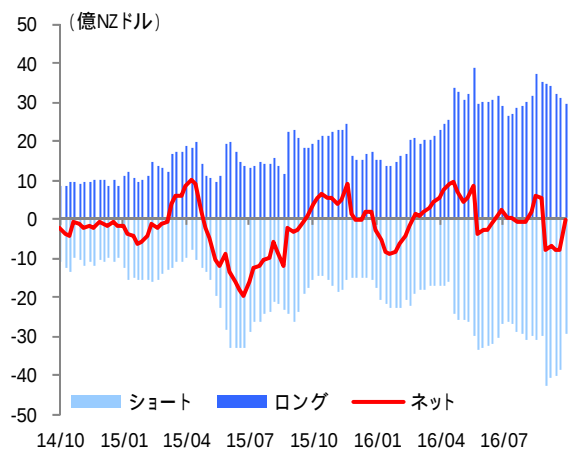
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 11: NZ ドルドル相場



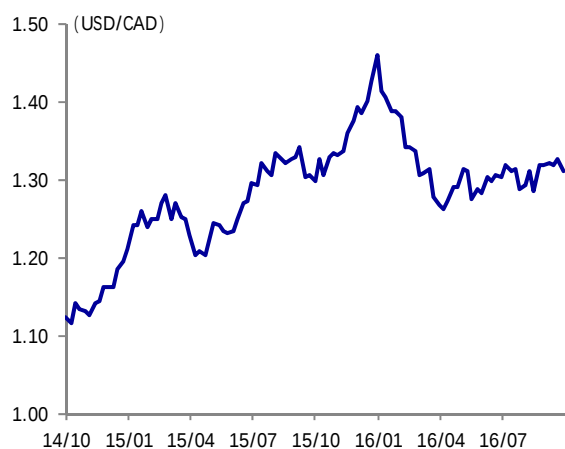
(資料) ブルームバーク

図表 12: NZD ポジション (Non-Commercial)



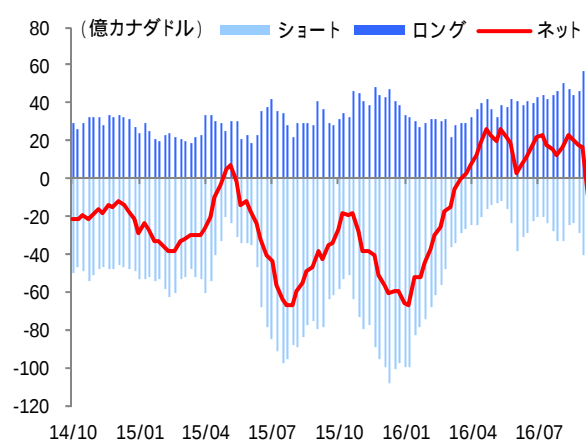
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 13: ドルカナダドル相場



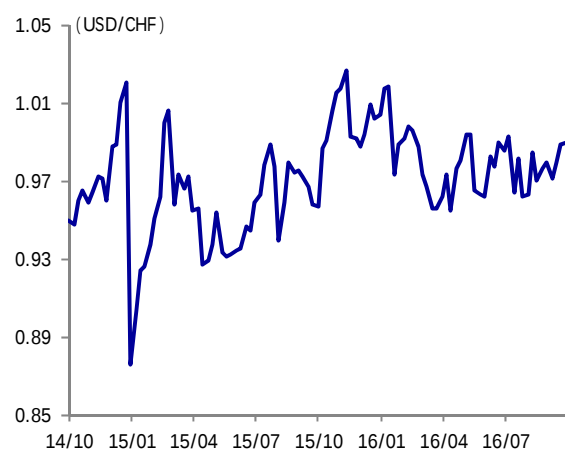
(資料) ブルームバーク

図表 14: CAD ポジション (Non-Commercial)



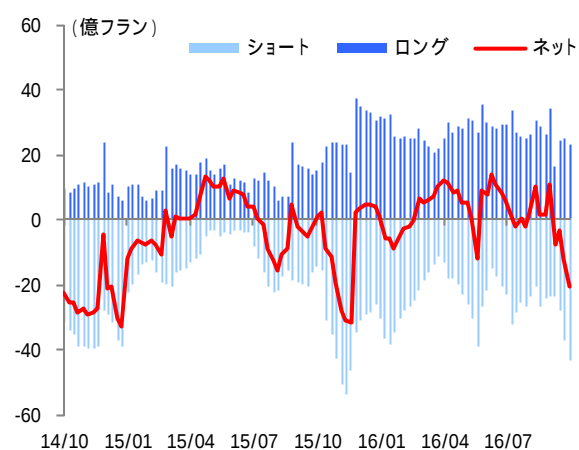
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 15: ドルスイスフラン相場



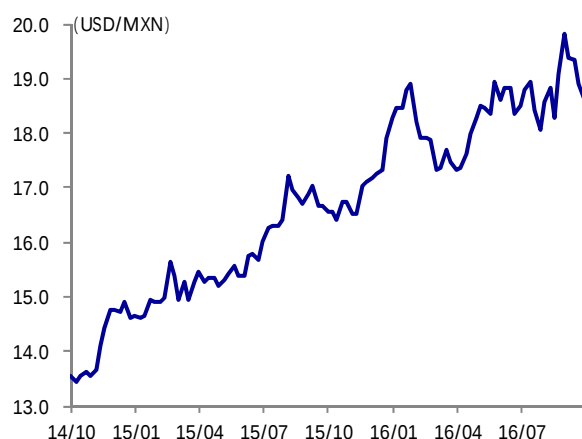
(資料) ブルームバーク

図表 16: CHF ポジション (Non-Commercial)



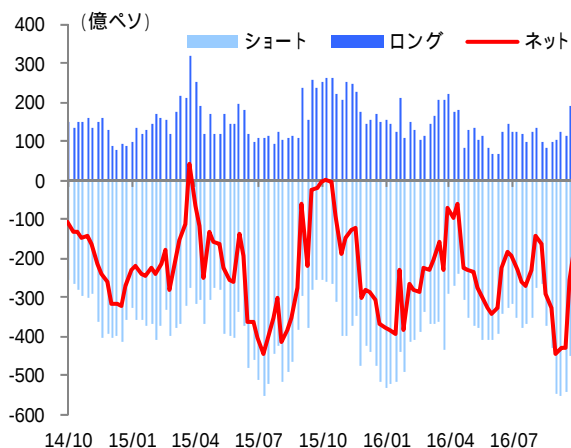
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 17: ドルメキシコペソ相場



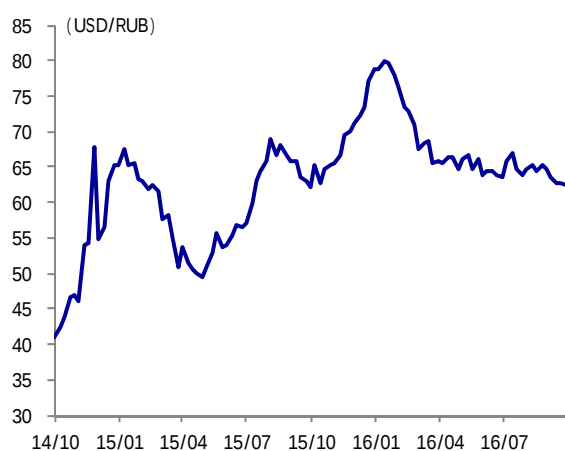
(資料) ブルームバーク

図表 18: MXN ポジション (Non-Commercial)



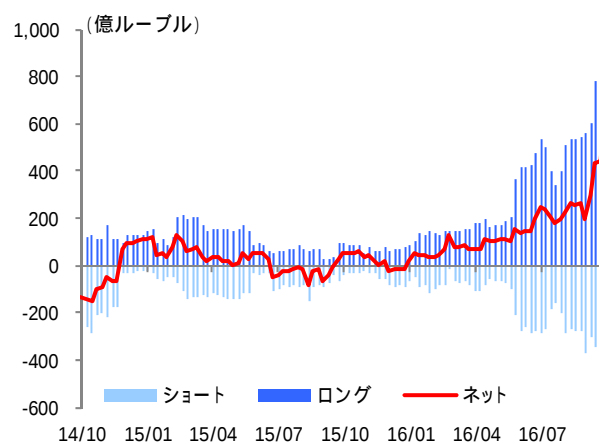
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 19: ドルロシアルーブル相場



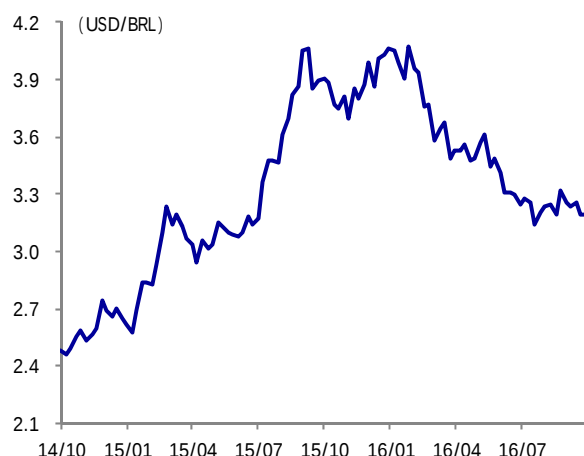
(資料) ブルームバーク

図表 20: RUB ポジション (Non-Commercial)



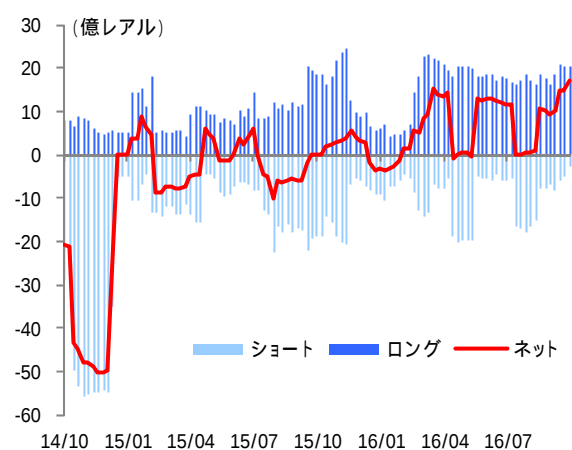
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 21:ドル/ブラジルレアル相場



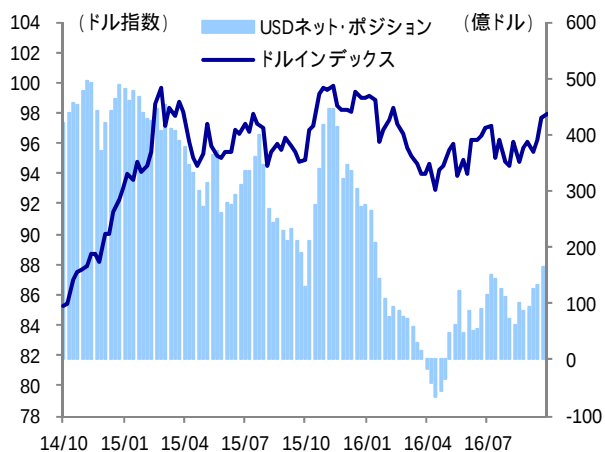
(資料) ブルームバーグ

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。