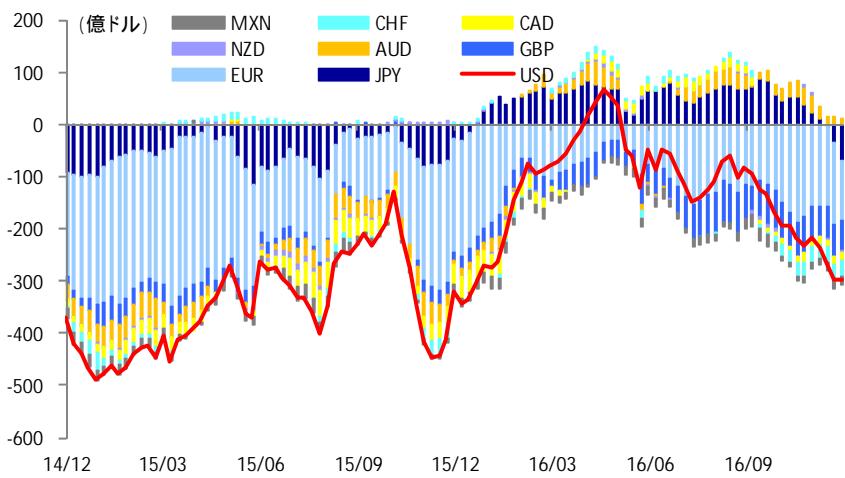


## IMM 通貨先物のポジション動向(2016年12月13日時点)

### 円の売り持ち高は2015年12月8日以来の高水準が続く

- 米商品先物取引委員会(CFTC)が発表した IMM 通貨先物<sup>1</sup>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297.5億ドルから297.0億ドルと4週ぶりに縮小したが、2016年1月5日以来の高水準を維持した(図表1)。
- 主要8通貨では、ユーロは売り持ち高が前週の153.5億ドルから116.2億ドルと2週連続で縮小し、2016年10月4日以来の低水準となった。
- 英ポンドも売り持ち高が前週の61.2億ドルから57.2億ドルと3週ぶりに縮小した。また、スイスフランも売り持ち高が前週の31.4億ドルから31.2億ドルと4週ぶりに縮小し、NZドルも売り持ち高が2.8億ドルから2.7億ドルに3週ぶりに縮小した。
- 一方、円の売り持ち高は前週の37.2億ドルから68.8億ドルに拡大し、2週連続で2015年12月8日以来の高水準となった。カナダドルも売り持ち高が前週の13.7億ドルから16.7億ドルと2週ぶりに拡大した。
- メキシコペソは売り持ち高が前週の13.3億ドルから14.2億ドルと5週連続で拡大した。また、豪ドルは買い持ち高が前週の15.6億ドルから10.1億ドルに5週連続で縮小した。
- 上記主要8通貨合成ポジションの構成通貨ではないが、ロシアルーブルは買い持ち高が8.4億ドルから8.6億ドルに7週ぶりに拡大した。また、ブラジルレアルは買い持ち高が前週の2.13億ドルから2.10億ドルと2週連続で縮小した。

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

<sup>1</sup> 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

齋藤 周

03-3242-7065

amane.saito@mizuho-bk.co.jp

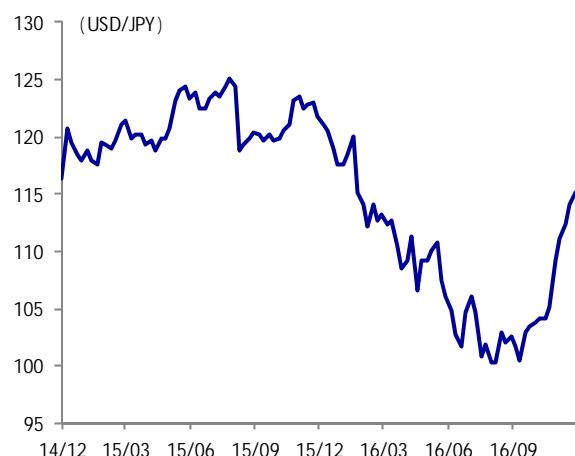
图表 2: IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2016/11/8	2016/11/15	2016/11/22	2016/11/29	2016/12/6	2016/12/13	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	230.8	218.4	234.7	262.8	297.5	297.0	273.0	205.0
ロング	661.0	622.7	632.7	665.8	667.2	642.2	652.0	626.0
ショート	430.2	404.3	398.1	403.0	369.7	345.3	379.0	421.0
JPYネット・ポジション	38.0	23.7	12.3	-0.3	-37.2	-68.8	-23.5	31.9
ロング	86.3	76.8	80.1	80.2	81.5	67.7	77.4	92.6
ショート	48.3	53.1	67.8	80.5	118.7	136.6	100.9	60.8
EURネット・ポジション	-178.2	-159.7	-158.5	-158.7	-153.5	-116.2	-146.7	-146.3
ロング	163.9	162.9	168.9	181.2	165.3	164.2	169.9	164.0
ショート	342.1	322.7	327.4	339.9	318.8	280.4	316.6	310.3
GBPネット・ポジション	-69.5	-62.5	-57.7	-61.0	-61.2	-57.2	-59.3	-64.3
ロング	41.2	42.2	42.1	39.7	34.2	32.1	37.0	42.1
ショート	110.7	104.8	99.8	100.7	95.4	89.3	96.3	106.4
AUDネット・ポジション	31.9	31.4	22.7	15.7	15.6	10.1	16.0	20.0
ロング	71.8	58.8	47.0	41.0	36.0	30.2	38.6	51.7
ショート	39.9	27.4	24.3	25.3	20.4	20.1	22.5	31.6
NZDネット・ポジション	1.9	1.5	-0.4	-1.3	-2.8	-2.7	-1.8	-2.1
ロング	26.7	23.8	22.4	21.5	19.7	21.2	21.2	22.6
ショート	24.8	22.4	22.8	22.9	22.5	23.8	23.0	24.7
CADネット・ポジション	-16.0	-13.8	-13.0	-13.8	-13.7	-16.7	-14.3	-10.4
ロング	24.7	25.5	21.0	18.6	16.2	18.3	18.5	24.0
ショート	40.8	39.3	34.0	32.4	29.9	35.0	32.8	34.4
CHFネット・ポジション	-29.8	-27.7	-28.3	-30.1	-31.4	-31.2	-30.3	-20.1
ロング	8.7	8.7	11.8	16.1	12.2	6.9	11.7	17.6
ショート	38.5	36.4	40.1	46.2	43.6	38.1	42.0	37.7
MXNネット・ポジション	-9.0	-11.1	-11.7	-13.2	-13.3	-14.2	-13.1	-13.7
ロング	6.9	5.5	4.8	4.7	4.6	4.7	4.7	6.4
ショート	15.9	16.6	16.6	17.9	17.8	18.9	17.8	20.1
RUBネット・ポジション	11.6	10.3	8.6	8.4	8.4	8.6	8.5	8.9
ロング	11.9	10.4	8.6	8.4	8.4	8.6	8.5	10.6
ショート	0.3	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.7
BRLネット・ポジション	6.1	4.5	4.1	4.1	2.1	2.1	3.1	4.2
ロング	7.1	5.6	5.3	5.2	3.4	3.4	4.3	5.7
ショート	0.9	1.1	1.2	1.1	1.2	1.3	1.2	1.5

(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。

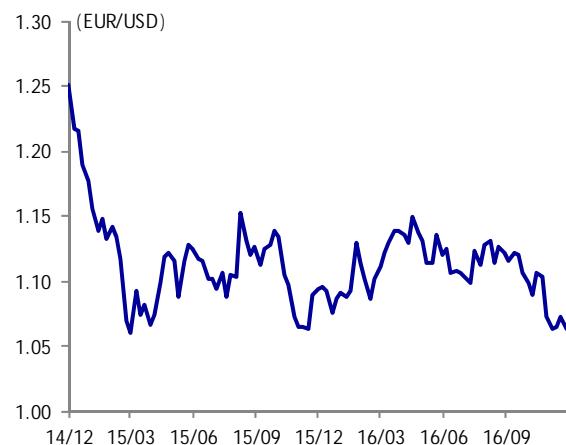
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 3: ドル/円相場



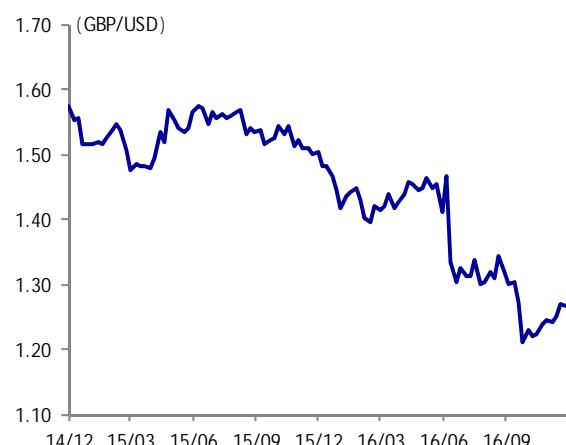
(資料)ブルームバーグ

图表 5: ユーロ/ドル相場



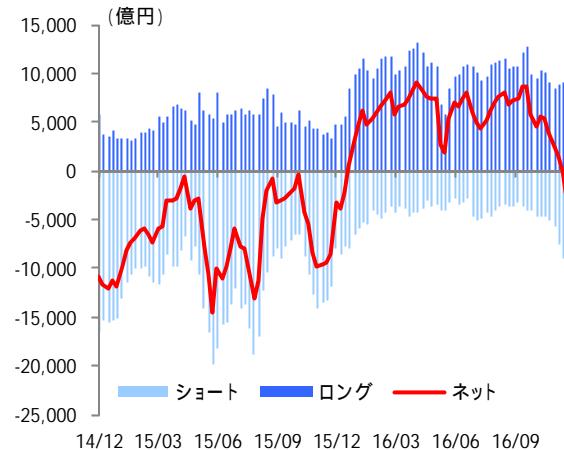
(資料)ブルームバーグ

图表 7: ポンド/ドル相場



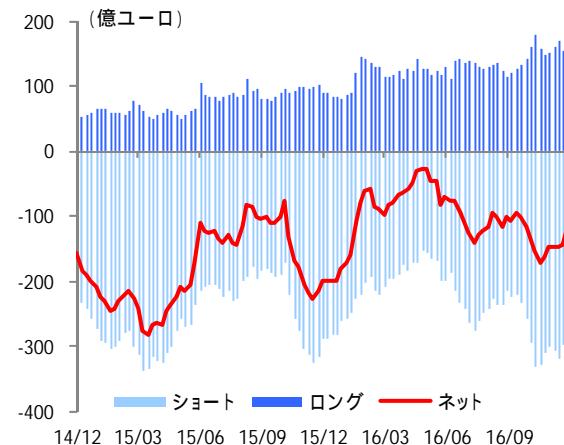
(資料)ブルームバーグ

图表 4: JPY ポジション(Non-Commercial)



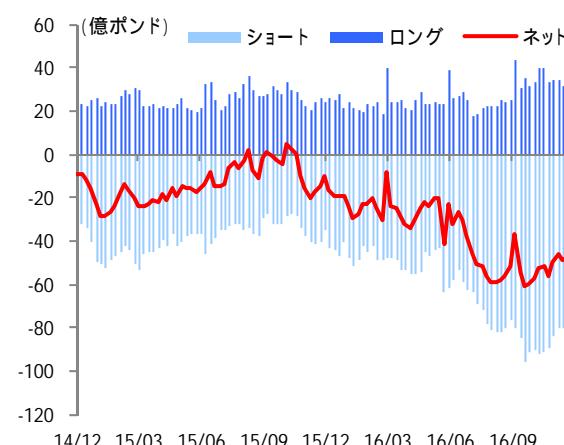
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 6: EUR ポジション(Non-Commercial)



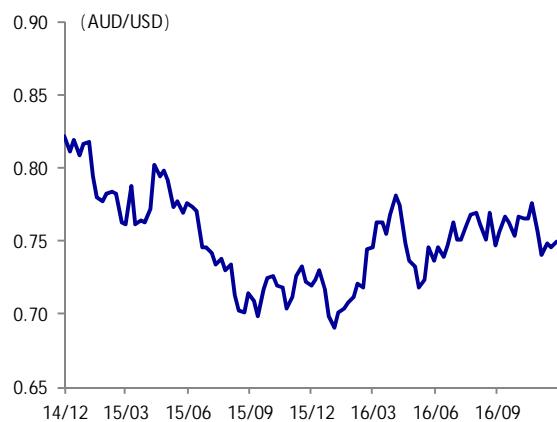
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 8: GBP ポジション(Non-Commercial)



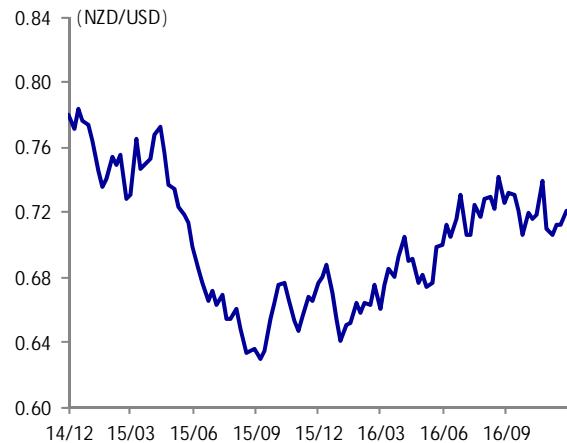
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 9:豪ドル/ドル相場



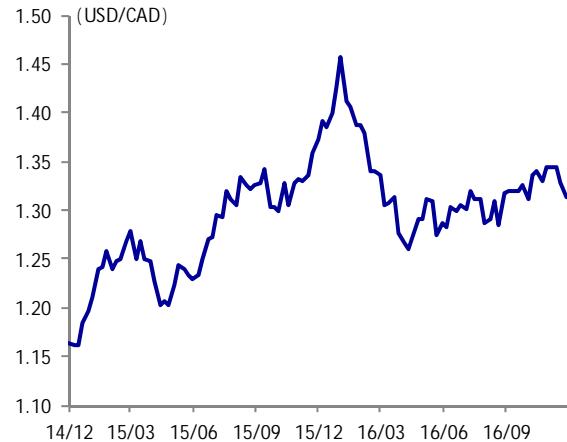
(資料)ブルームバーグ

图表 11:NZ ドル/ドル相場



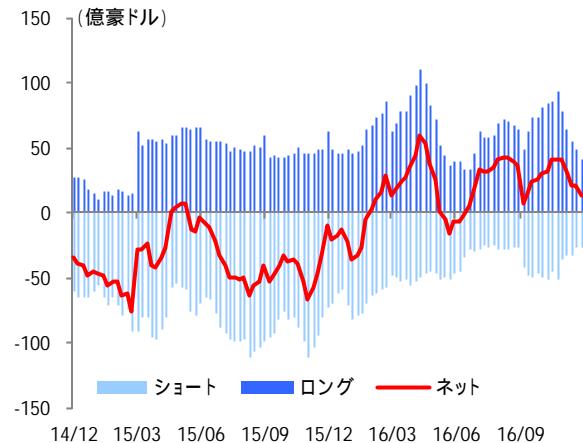
(資料)ブルームバーグ

图表 13:ドル/カナダドル相場



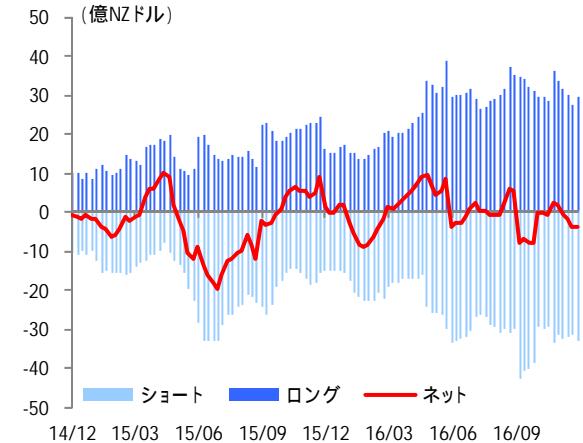
(資料)ブルームバーグ

图表 10: AUD ポジション(Non-Commercial)



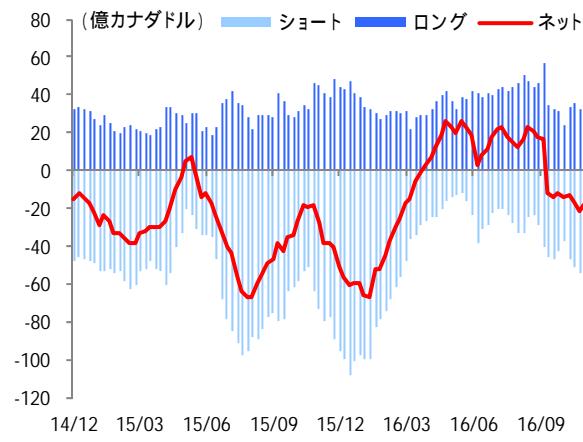
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 12:NZD ポジション(Non-Commercial)



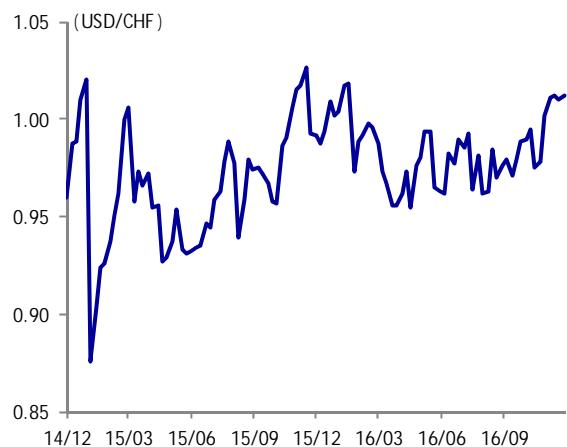
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 14:CAD ポジション(Non-Commercial)



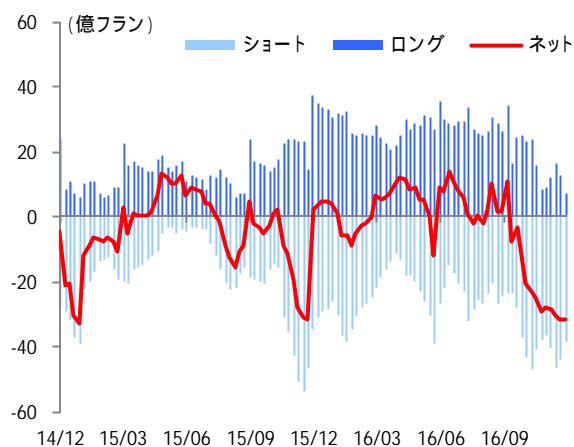
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 15: ドル/スイスフラン相場



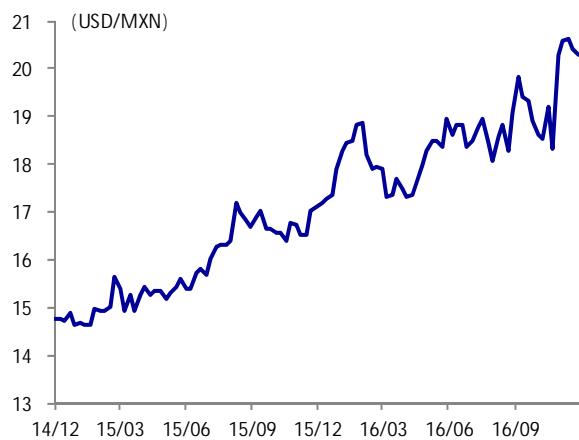
(資料)ブルームバーグ

图表 16: CHF ポジション(Non-Commercial)



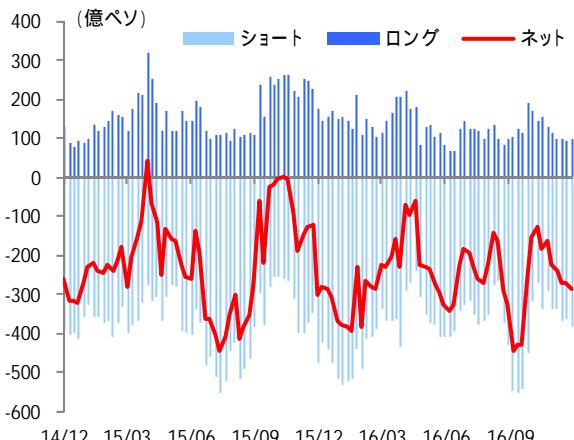
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 17: ドル/メキシコペソ相場



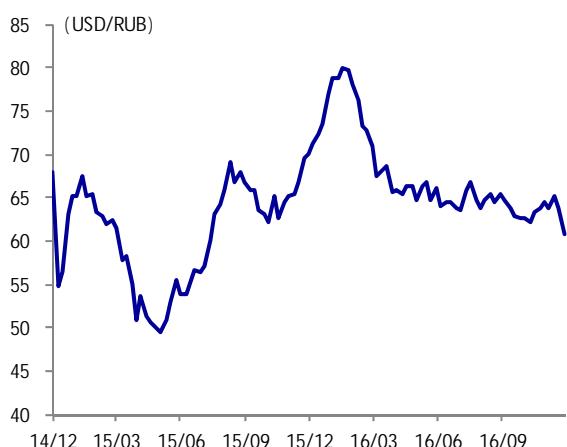
(資料)ブルームバーグ

图表 18: MXN ポジション(Non-Commercial)



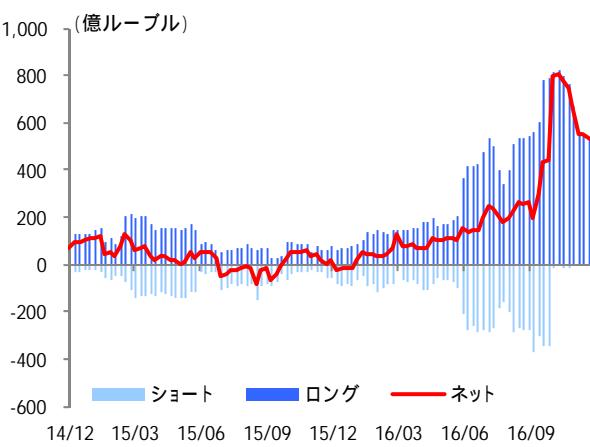
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 19: ドル/ロシアルーブル相場



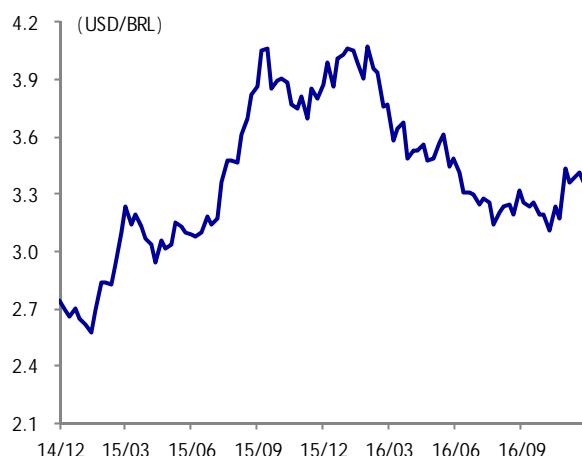
(資料)ブルームバーグ

图表 20: RUB ポジション(Non-Commercial)



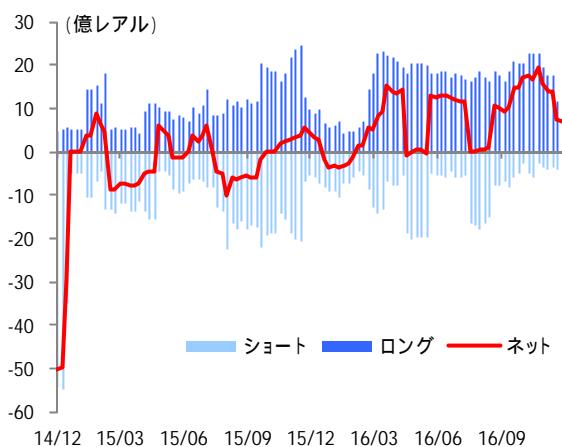
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 21: ドル/ブラジルレアル相場



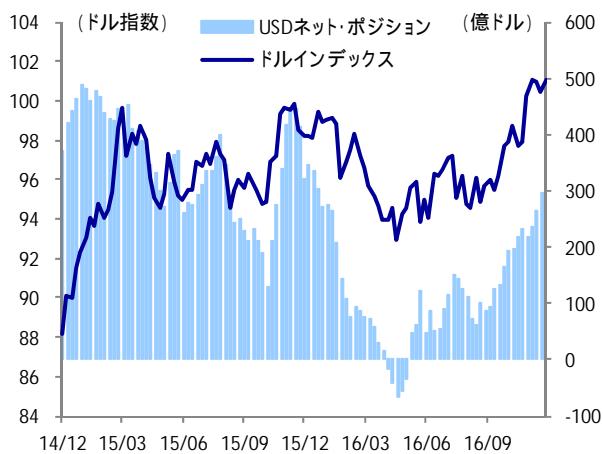
(資料)ブルームバーグ

图表 22: BRL ポジション(Non-Commercial)



(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

图表 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

图表 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。