

IMM 通貨先物のポジション動向(2017年3月21日時点)

ユーロの売り持ち高は2014年5月20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、買い持ち高が前週の181.2億ドルから194.1億ドルと3週連続で拡大した(図表1)。
- 主要8通貨では、英ポンドは売り持ち高が前週の81.4億ドルから84.1億ドルと7週連続で拡大し、統計で確認可能な1992年10月6日以来の最高水準を更新した。
- また、NZドルは売り持ち高が3.9億ドルから8.9億ドルに2週連続で拡大した。スイスフランは売り持ち高が前週の11.1億ドルから15.1億ドルと3週ぶりに拡大した。
- このほか、カナダドルは18.3億ドルの売り持ちと前週15.9億ドルの買い持ちから、9週ぶりに売り持ちへ転じた。
- 一方、ユーロは売り持ち高が前週の54.4億ドルから26.6億ドルと2週連続で縮小し、2014年5月20日以来の低水準となった。円の売り持ち高は前週の77.7億ドルから75.0億ドルと4週ぶりに縮小した。
- また、豪ドルは買い持ち高が32.7億ドルから34.6億ドルに3週ぶりに拡大した。メキシコペソは売り持ち高が前週の1.4億ドルから0.9億ドルと5週連続で縮小し、2週連続で2015年11月3日以来の低水準となった。
- 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前週の7.4億ドルから8.1億ドルに拡大した。ブラジルレアルは買い持ち高が前週の5.0億ドルから5.2億ドルに拡大した。

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

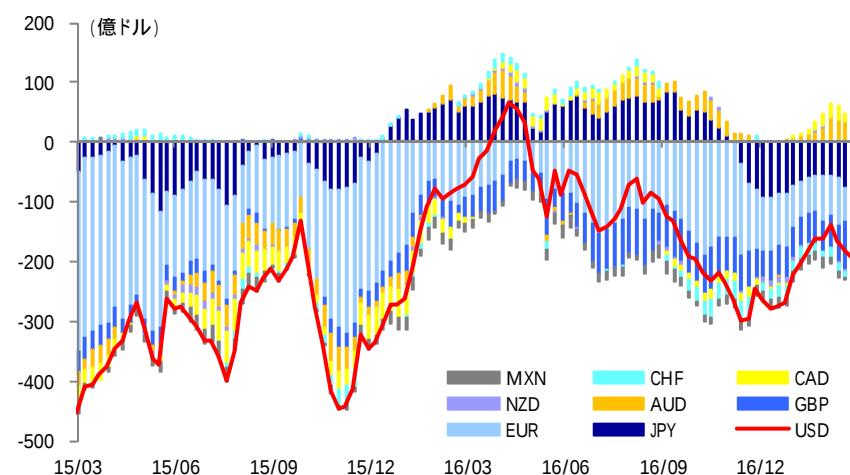
takahiko.sasaki@mizuho-bk.co.jp

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。

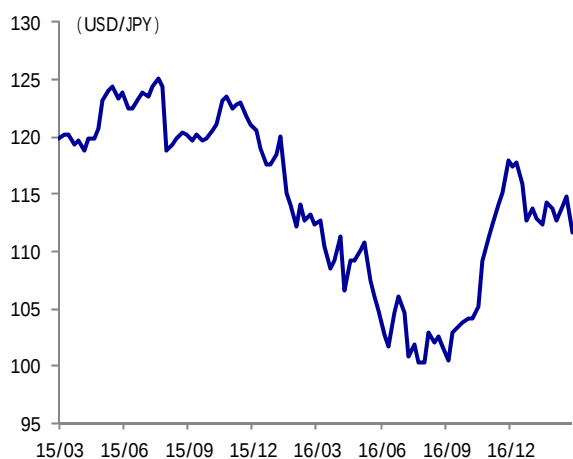
図表 2:IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2017/2/14	2017/2/21	2017/2/28	2017/3/7	2017/3/14	2017/3/21	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	162.7	162.1	139.3	166.6	181.2	194.1	170.3	207.8
ロング	532.5	552.8	556.5	596.7	602.2	601.0	589.1	581.8
ショート	369.8	390.7	417.1	430.1	421.0	406.9	418.8	374.0
JPYネット・ポジション	-56.1	-55.2	-55.4	-60.0	-77.7	-75.0	-67.0	-72.0
ロング	30.3	32.9	32.2	43.0	38.7	39.2	38.3	34.9
ショート	86.4	88.1	87.6	103.0	116.4	114.2	105.3	106.9
EURネット・ポジション	-61.8	-76.7	-67.6	-78.6	-54.4	-26.6	-56.8	-70.4
ロング	165.7	172.5	189.8	181.8	196.5	215.7	196.0	178.3
ショート	227.6	249.2	257.5	260.4	250.9	242.2	252.8	248.7
GBPネット・ポジション	-51.1	-51.7	-54.7	-62.1	-81.4	-84.1	-70.6	-56.0
ロング	30.4	29.8	33.5	47.2	32.2	25.4	34.6	36.1
ショート	81.5	81.5	88.2	109.3	113.5	109.5	105.1	92.1
AUDネット・ポジション	18.6	25.7	39.8	38.7	32.7	34.6	36.4	16.7
ロング	60.8	68.1	73.3	64.7	55.6	65.7	64.8	50.3
ショート	42.2	42.4	33.5	26.0	22.9	31.1	28.4	33.6
NZDネット・ポジション	2.1	2.3	2.1	-3.1	-3.9	-8.9	-3.4	-3.9
ロング	26.2	25.2	26.8	18.9	13.5	11.7	17.7	20.0
ショート	24.2	23.0	24.6	22.0	17.4	20.6	21.1	23.9
CADネット・ポジション	14.8	18.7	22.6	21.8	15.9	-18.3	10.5	5.6
ロング	40.6	44.7	47.5	48.9	55.4	22.7	43.6	35.3
ショート	25.9	26.0	24.8	27.1	39.4	41.0	33.1	29.8
CHFネット・ポジション	-14.3	-11.1	-14.7	-12.4	-11.1	-15.1	-13.3	-15.3
ロング	8.2	8.6	4.4	15.7	16.0	11.4	11.9	11.0
ショート	22.5	19.7	19.1	28.0	27.2	26.5	25.2	26.3
MXNネット・ポジション	-14.9	-14.1	-11.4	-11.0	-1.4	-0.9	-6.1	-12.4
ロング	7.5	8.8	9.7	9.9	13.0	15.1	11.9	8.2
ショート	22.3	22.9	21.1	20.9	14.4	16.0	18.1	20.6
RUBネット・ポジション	8.0	7.7	7.4	7.2	7.4	8.1	7.5	7.2
ロング	8.6	8.3	7.8	7.6	7.7	8.6	7.9	7.9
ショート	0.6	0.7	0.5	0.4	0.3	0.5	0.4	0.7
BRLネット・ポジション	8.4	7.9	6.0	5.8	5.0	5.2	5.5	6.7
ロング	9.3	8.8	7.3	7.1	6.2	6.2	6.7	7.9
ショート	0.9	0.9	1.3	1.4	1.2	1.0	1.2	1.2

(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。

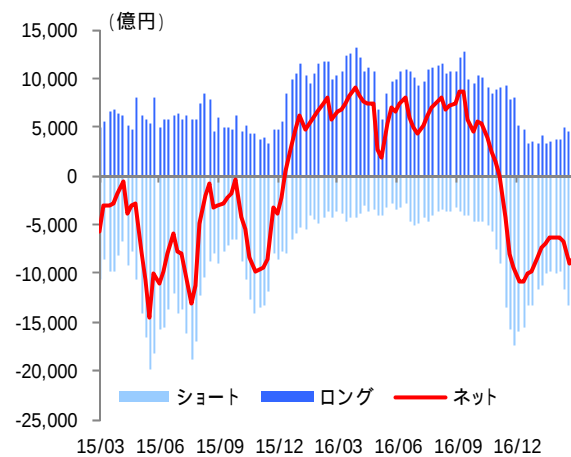
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3: ドル円相場



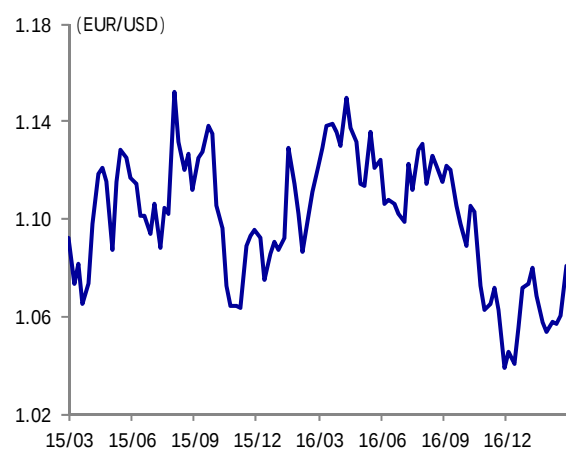
(資料) ブルームバーク

図表 4: JPY ポジション (Non-Commercial)



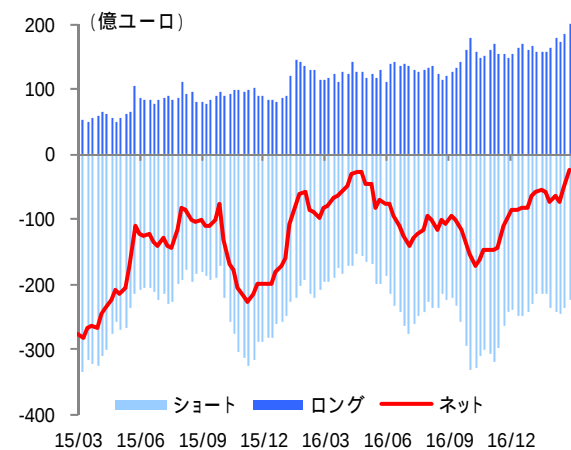
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 5: ユーロドル相場



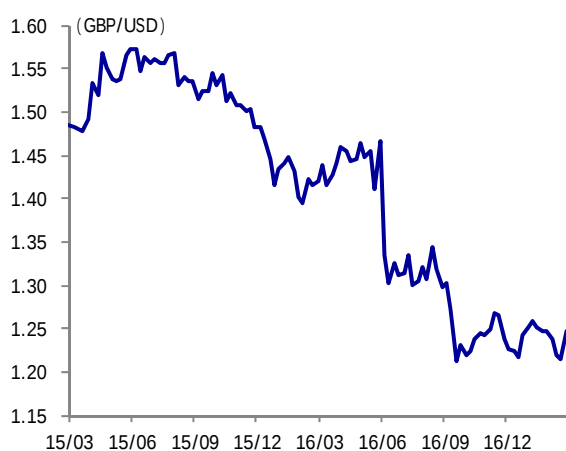
(資料) ブルームバーク

図表 6: EUR ポジション (Non-Commercial)



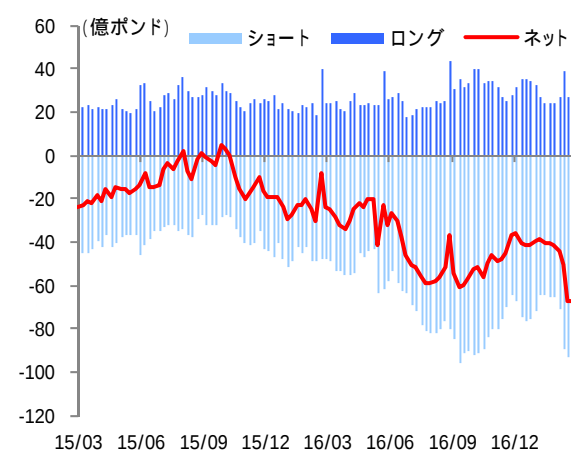
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 7: ボンドドル相場



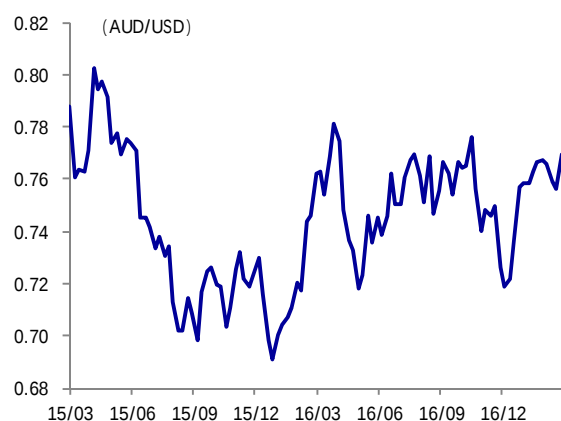
(資料) ブルームバーク

図表 8: GBP ポジション (Non-Commercial)



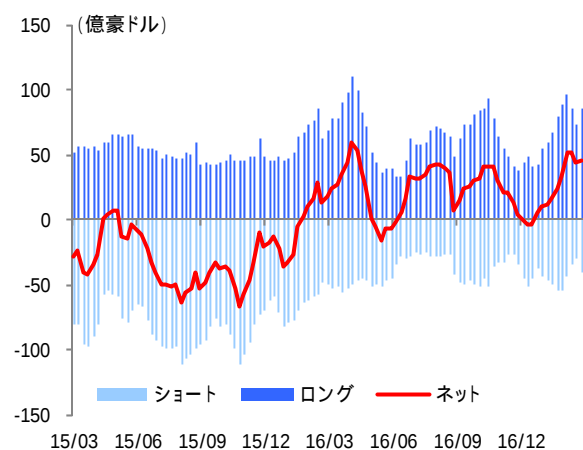
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 9:豪ドルドル相場



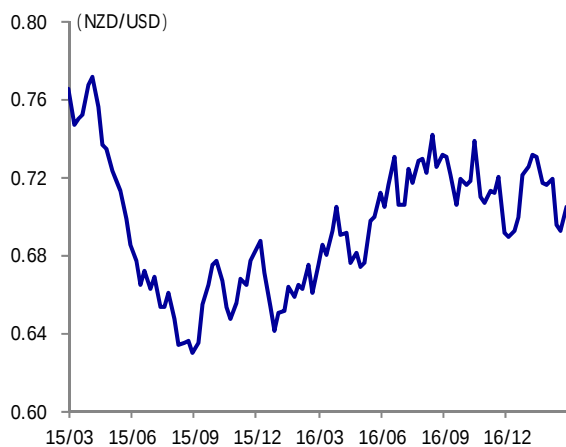
(資料) ブルームバーク

図表 10: AUD ポジション (Non-Commercial)



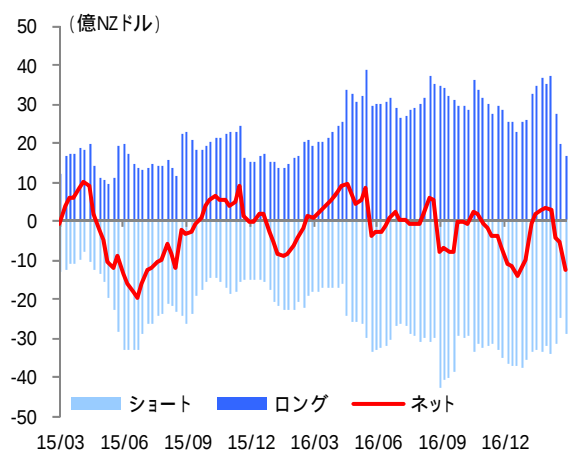
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 11: NZ ドルドル相場



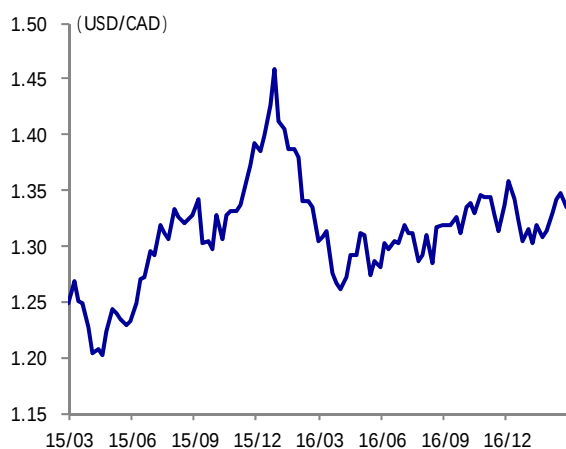
(資料) ブルームバーク

図表 12: NZD ポジション (Non-Commercial)



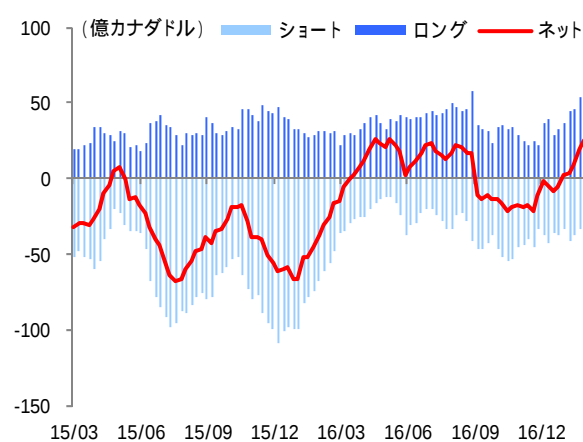
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 13: ドルカナダドル相場



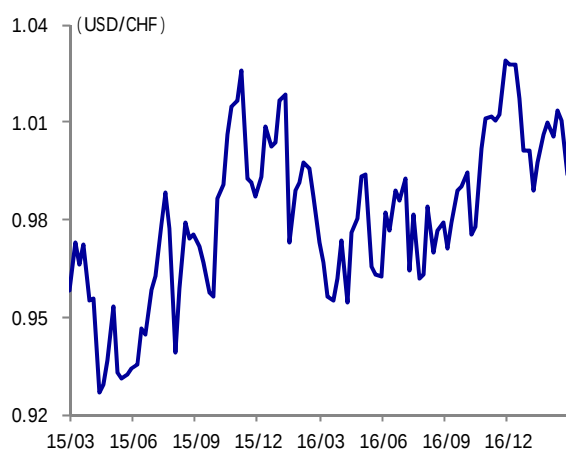
(資料) ブルームバーク

図表 14: CAD ポジション (Non-Commercial)



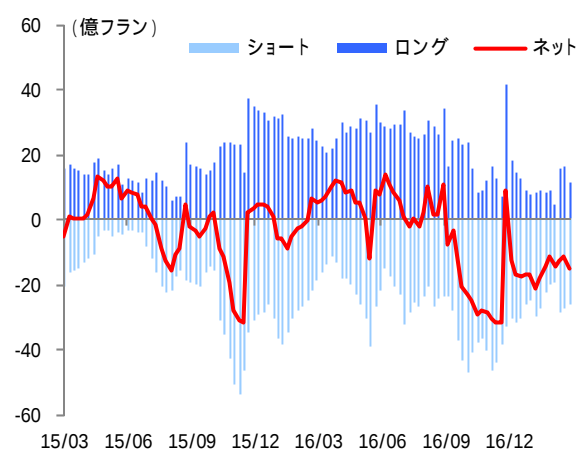
(資料) CFTC、ブルームバーク、みずほ銀行

図表 15: ドル/スイスフラン相場



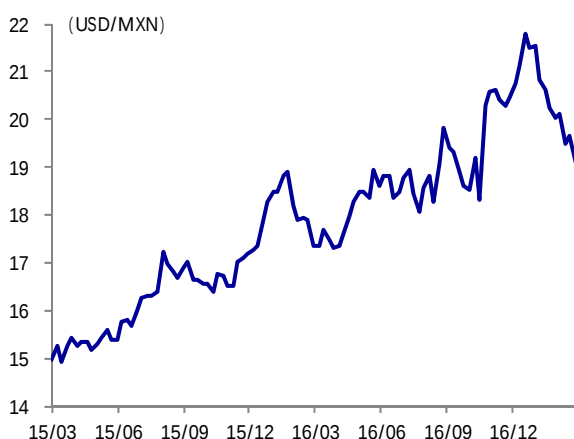
(資料) ブルームバーグ

図表 16: CHF ポジション (Non-Commercial)



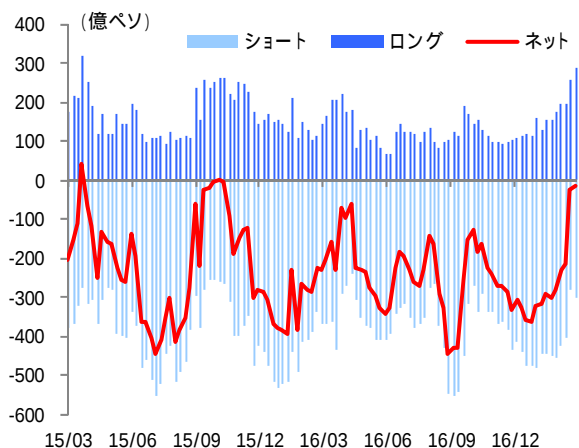
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 17: ドル/メキシコペソ相場



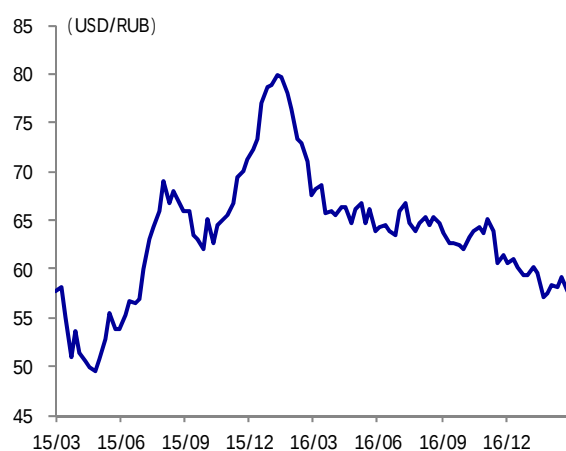
(資料) ブルームバーグ

図表 18: MXN ポジション (Non-Commercial)



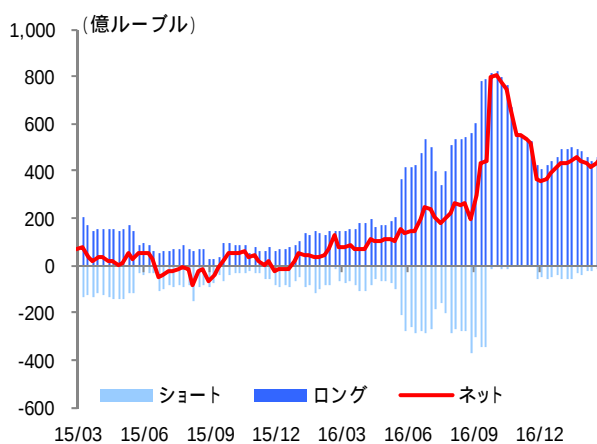
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 19: ドル/ロシアルーブル相場



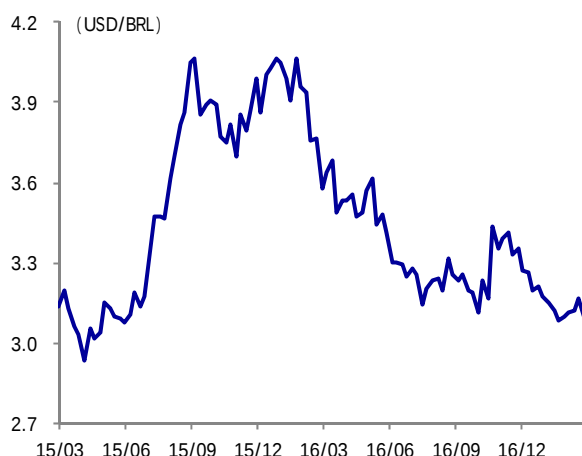
(資料) ブルームバーグ

図表 20: RUB ポジション (Non-Commercial)



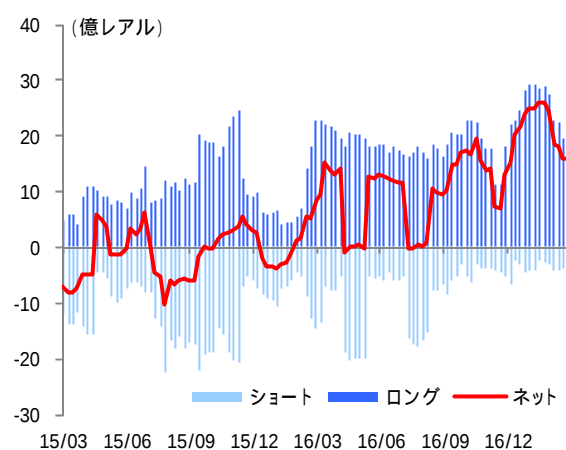
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 21: ドル/ブラジルレアル相場



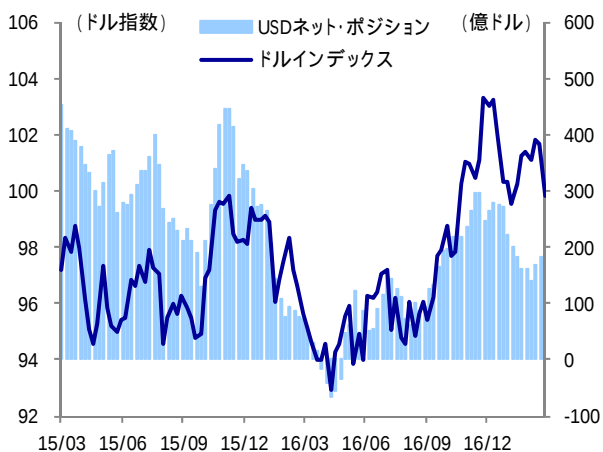
(資料) ブルームバーグ

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。