

## IMM 通貨先物のポジション動向(2017年7月4日時点)

## ドルが2016年5月17日以来の売り持ちに転じる

- 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、前週の4.1億ドルの買い持ちから43.3億ドルの売り持ちとなり、2016年5月17日以来の売り持ちに転じた(図表1)。
- 主要8通貨では、円を除く全ての通貨で買い持ちが拡大ないしは売り持ちが縮小した。ユーロの買い持ち高は前週の83.2億ドルから109.9億ドルへと2週連続で拡大し、豪ドルの買い持ち高も前週の15.0億ドルから24.7億ドルへ2週連続で拡大した。
- また、NZドルは買い持ち高が前週の18.3億ドルから21.2億ドルに3週連続で拡大し、2013年5月7日以来の高水準となった。メキシコペソも買い持ち高が前週の22.5億ドルから23.3億ドルへと2週連続で拡大した。
- このほか、カナダドルの売り持ち高は前週の37.5億ドルから30.4億ドルへと6週連続で縮小し、英ポンドも売り持ち高が前週の31.3億ドルから22.4億ドルへと2週ぶりに縮小した。また、スイスフランの売り持ち高は前週の6.1億ドルから0.1億ドルに縮小し、2016年12月27日に売り持ちへ転じて以来最低となった。
- 一方、円の売り持ち高は前週の68.3億ドルから82.8億ドルへと2週連続で拡大し、2017年1月17日以来の高水準となった。
- 上記主要8通貨合成ポジションの構成通貨ではないが、ロシアルーブルの売り持ち高は前週の0.3億ドルから1.6億ドルに拡大した。ブラジルレアルは買い持ち高が前週の1.3億ドルから1.2億ドルへ縮小した。

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

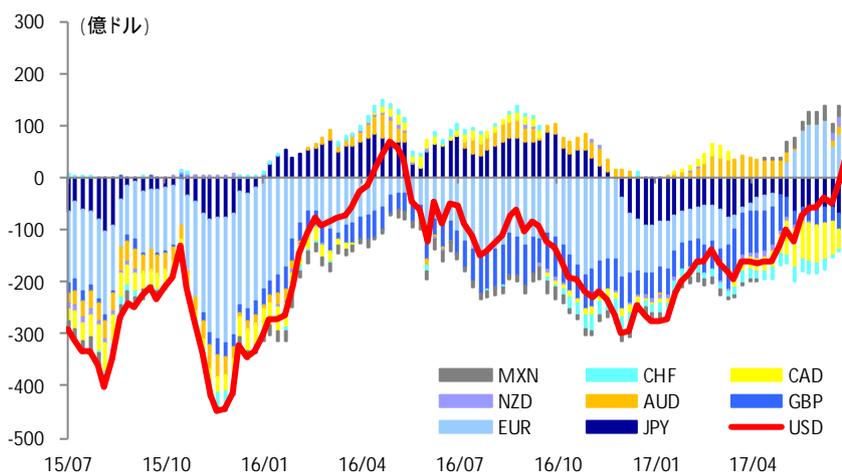
マーケット・エコノミスト

多田出 健太

03-3242-7065

kenta.tadaide@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

<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。

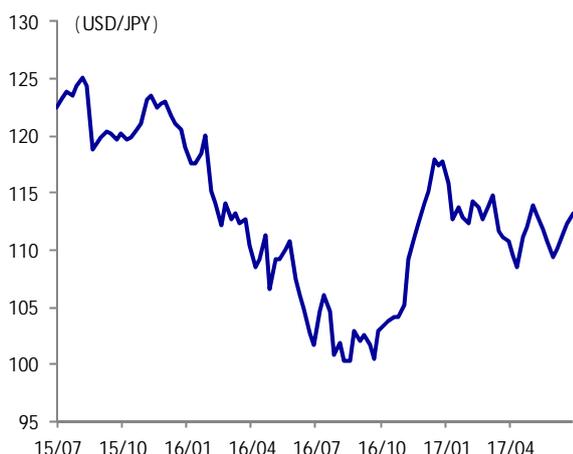
図表 2:IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2017/5/30	2017/6/6	2017/6/13	2017/6/20	2017/6/27	2017/7/4	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	59.2	58.0	37.1	49.2	4.1	-43.3	11.8	82.9
ロング	494.2	471.7	448.4	496.5	477.5	461.9	471.1	525.4
ショート	435.1	413.6	411.3	447.3	473.4	505.1	459.3	442.4
JPYネット・ポジション	-58.9	-62.9	-57.4	-56.0	-68.3	-82.8	-66.1	-53.0
ロング	48.9	45.4	38.8	44.3	42.6	48.2	43.5	46.7
ショート	107.9	108.3	96.2	100.3	110.8	131.0	109.6	99.7
EURネット・ポジション	101.9	104.3	110.8	62.4	83.2	109.9	91.6	50.8
ロング	246.4	232.4	230.1	232.8	254.7	263.7	245.3	235.1
ショート	144.5	128.1	119.4	170.3	171.5	153.8	153.7	184.3
GBPネット・ポジション	-23.8	-29.6	-31.4	-29.7	-31.3	-22.4	-28.7	-42.6
ロング	36.6	32.4	32.3	40.0	35.0	43.6	37.7	37.4
ショート	60.5	62.0	63.8	69.6	66.3	66.0	66.4	80.0
AUDネット・ポジション	2.3	-0.1	-1.1	11.4	15.0	24.7	12.5	16.0
ロング	32.2	29.3	25.0	32.0	37.1	43.8	34.5	40.0
ショート	29.9	29.4	26.1	20.6	22.1	19.1	22.0	23.9
NZDネット・ポジション	-3.9	-1.3	1.2	15.5	18.3	21.2	14.1	-0.9
ロング	12.0	13.9	19.7	27.8	32.7	32.4	28.2	16.7
ショート	15.9	15.2	18.5	12.3	14.4	11.2	14.1	17.6
CADネット・ポジション	-73.0	-70.2	-66.9	-62.5	-37.5	-30.4	-49.3	-51.1
ロング	17.6	19.7	20.2	21.5	21.7	26.5	22.5	27.0
ショート	90.6	89.9	87.1	84.0	59.2	56.9	71.8	78.1
CHFネット・ポジション	-23.7	-21.5	-18.7	-3.8	-6.1	-0.1	-7.2	-16.8
ロング	11.2	8.8	11.0	14.5	14.6	14.1	13.5	11.0
ショート	34.9	30.3	29.6	18.3	20.7	14.3	20.7	27.8
MXNネット・ポジション	20.1	23.3	26.5	13.5	22.5	23.3	21.5	14.6
ロング	30.1	31.7	34.2	34.5	35.0	32.8	34.1	28.6
ショート	10.0	8.4	7.7	21.1	12.5	9.5	12.7	14.0
RUBネット・ポジション	3.5	3.4	2.8	0.6	-0.3	-1.6	0.4	4.3
ロング	4.4	4.3	3.9	1.7	2.1	1.7	2.4	6.1
ショート	0.9	1.0	1.1	1.1	2.3	3.3	2.0	1.8
BRLネット・ポジション	2.5	1.3	1.2	1.2	1.3	1.2	1.2	2.3
ロング	3.8	2.6	2.7	2.7	2.9	3.1	2.9	3.8
ショート	1.4	1.3	1.5	1.5	1.6	1.9	1.6	1.4

(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。

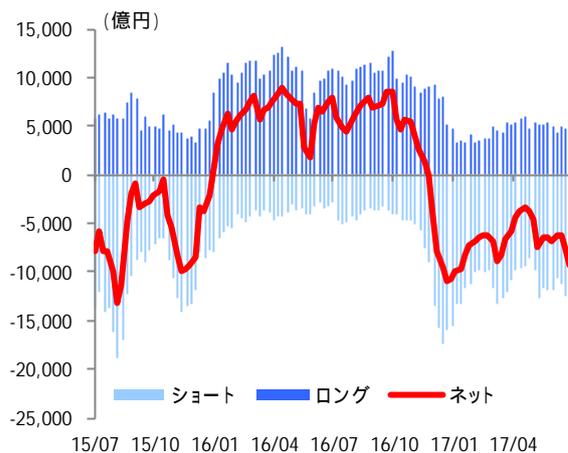
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3:ドル円相場



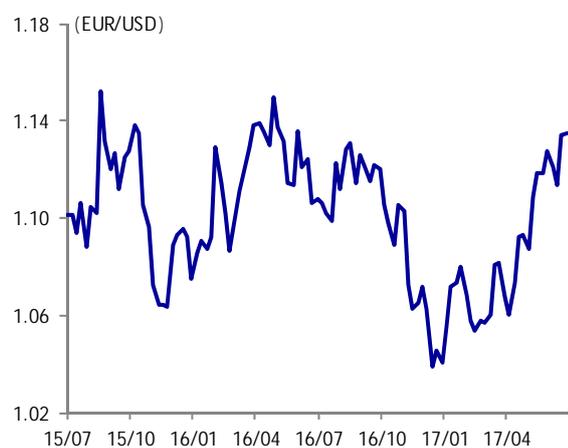
(資料)ブルームバーグ

図表 4:JPY ポジション(Non-Commercial)



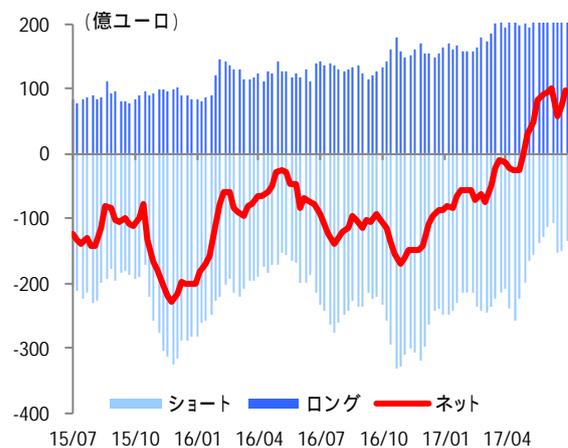
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 5:ユーロドル相場



(資料)ブルームバーグ

図表 6:EUR ポジション(Non-Commercial)



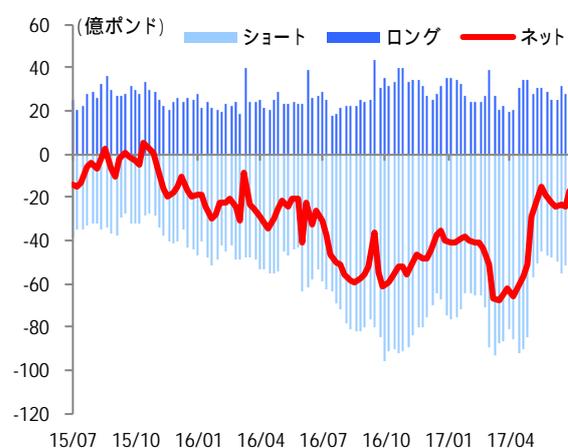
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 7:ポンドドル相場



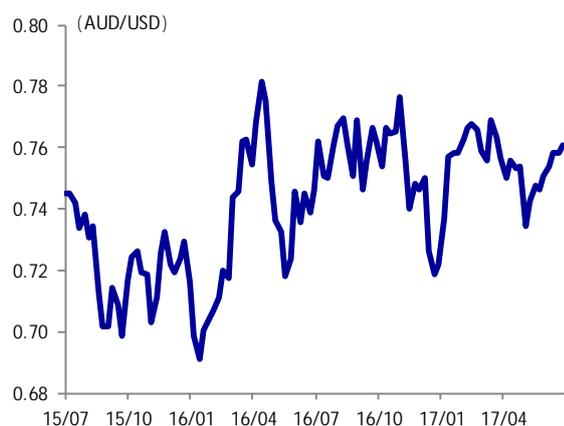
(資料)ブルームバーグ

図表 8:GBP ポジション(Non-Commercial)



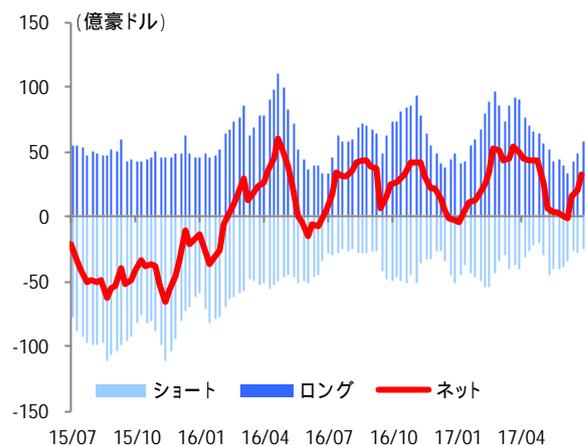
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 9:豪ドルドル相場



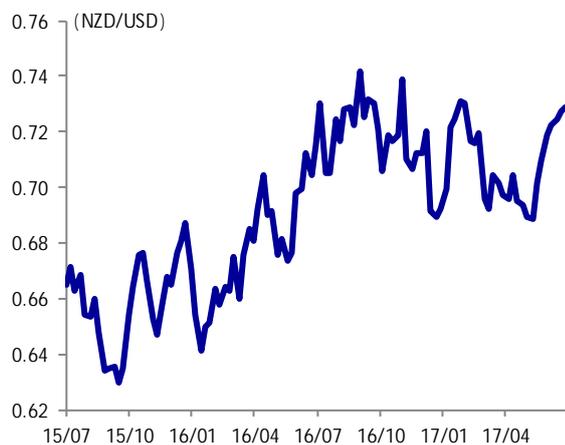
(資料)ブルームバーグ

図表 10:AUD ポジション(Non-Commercial)



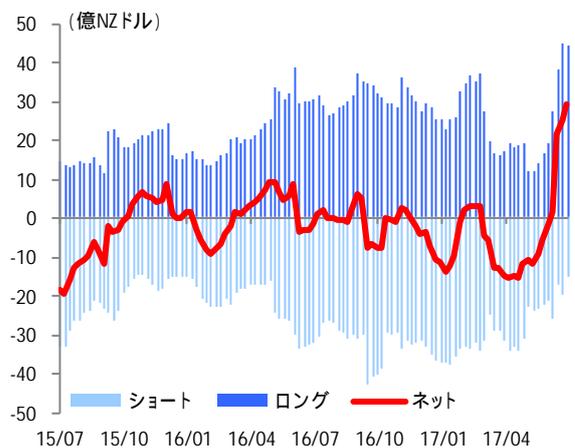
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 11:NZ ドルドル相場



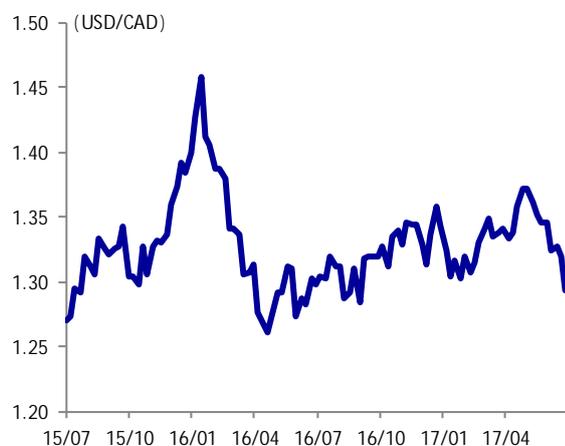
(資料)ブルームバーグ

図表 12:NZD ポジション(Non-Commercial)



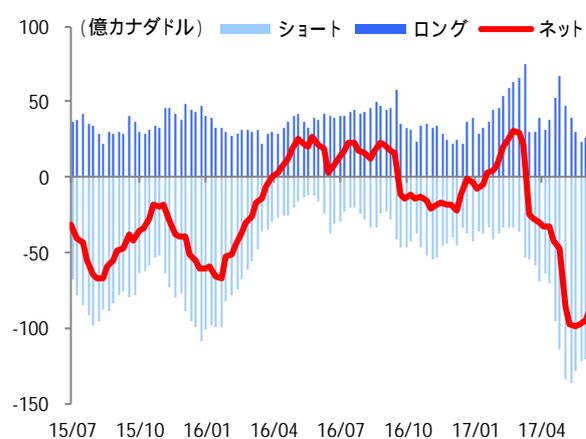
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 13:ドルカナダドル相場



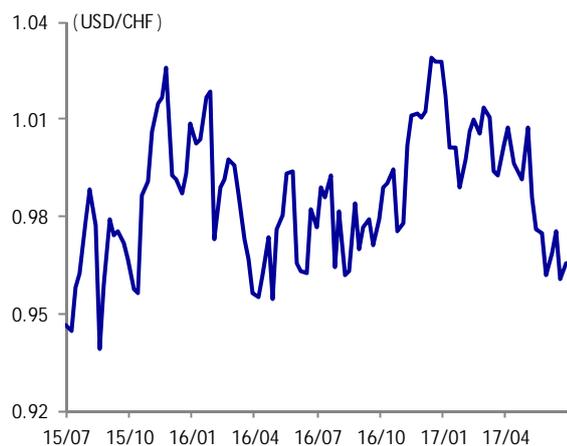
(資料)ブルームバーグ

図表 14:CAD ポジション(Non-Commercial)



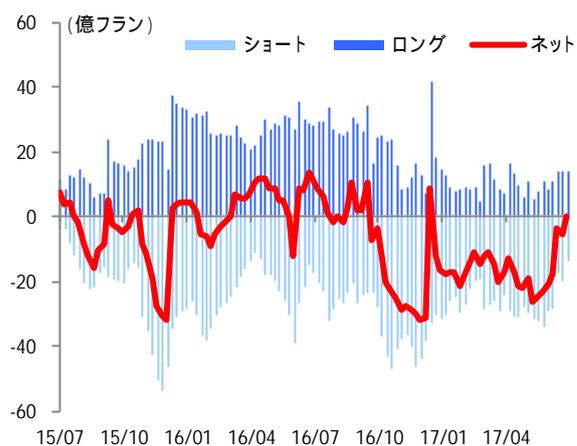
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 15: ドル/スイスフラン相場



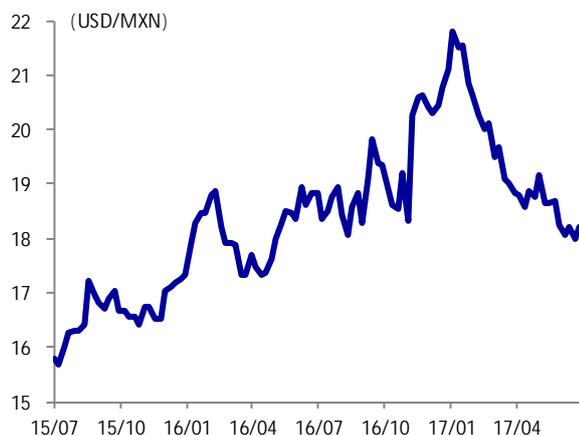
(資料)ブルームバーグ

図表 16: CHF ポジション(Non-Commercial)



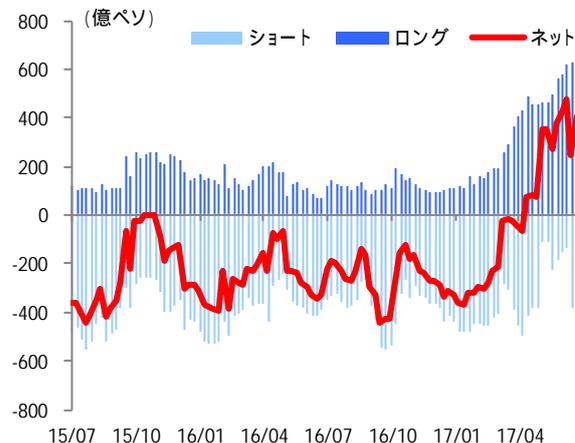
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 17: ドル/メキシコペソ相場



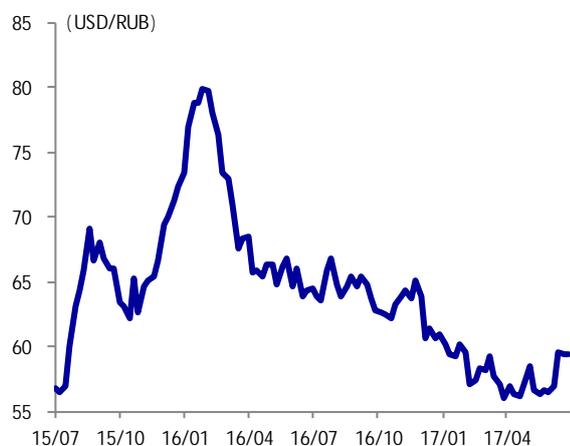
(資料)ブルームバーグ

図表 18: MXN ポジション(Non-Commercial)



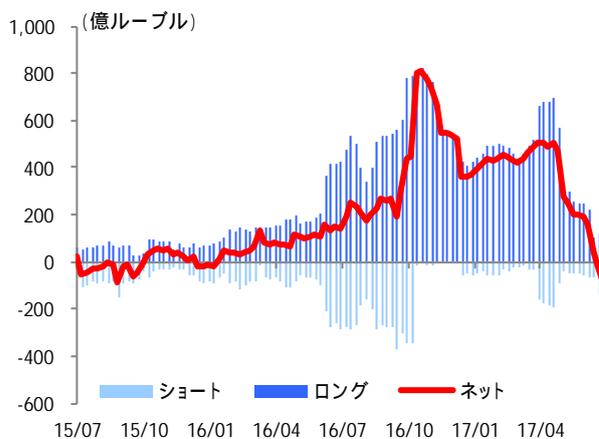
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

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)



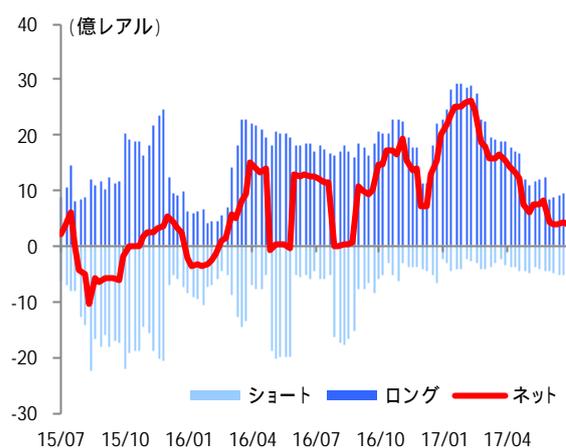
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 21: ドル/ブラジルレアル相場



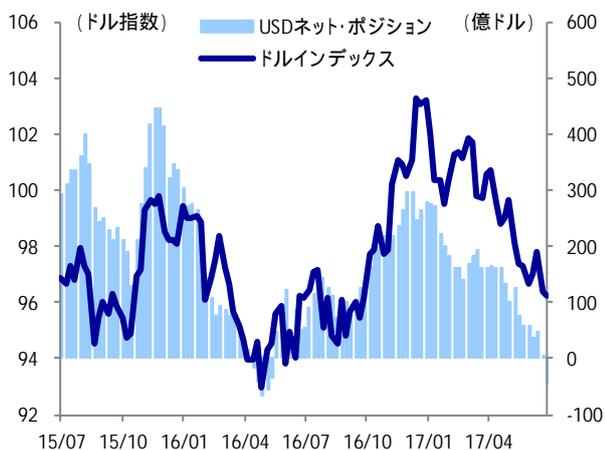
(資料) ブルームバーグ

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れ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。