

IMM 通貨先物のポジション動向(2020年3月17日時点)

米ドル合成ポジションが2018年6月以来の売り持ちに

- 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が前週の5.4億ドルの買い持ちから77.8億ドルの売り持ちに転じ、2018年6月以来の売り持ちとなった(図表1)。
- 主要8通貨では、ユーロは前週の17.9億ドルの売り持ちから44.7億ドルの買い持ちに転じた。買い持ちに転じたのは2018年9月以来となった。また、円の買い持ち高は前週の9.7億ドルから38.2億ドルへ拡大した。
- そのほか、豪ドルの売り持ち高は前週の35.1億ドルから17.2億ドルへ5週ぶりに縮小した。スイスフランの買い持ち高は前週の0.8億ドルから9.6億ドルへ拡大した。
- 一方、メキシコペソの買い持ち高は前週の27.0億ドルから7.4億ドルへ7週連続で縮小した。英ポンドの買い持ち高が先週の21.2億ドルから14.0億ドルへ先週に続き縮小した。
- そのほか、カナダドルの売り持ち高は前週の1.4億ドルから6.8億ドルへ拡大した。NZドルの売り持ち高は前週の9.6億ドルから12.1億ドルへ拡大した。
- 上記主要8通貨合成ポジションの構成通貨ではないが、ブラジルレアルの売り持ち高は、前週の8.6億ドルから6.8億ドルへ先週に続き縮小した。一方、ロシアルーブルの買い持ち高は前週の9.3億ドルから1.4億ドルへ先週に続き縮小した。

市場営業部

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

堀内 隆文

03-3242-7065

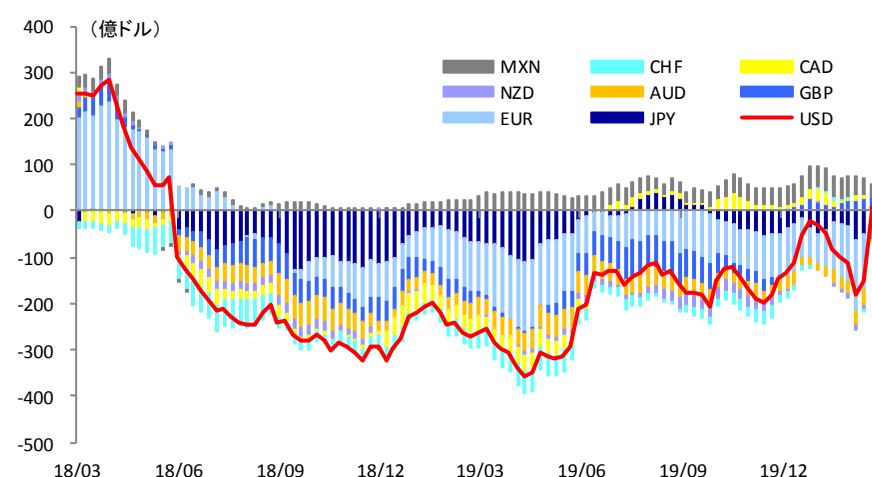
takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

堀 堯大

03-3242-7065

takahiro.hori@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。

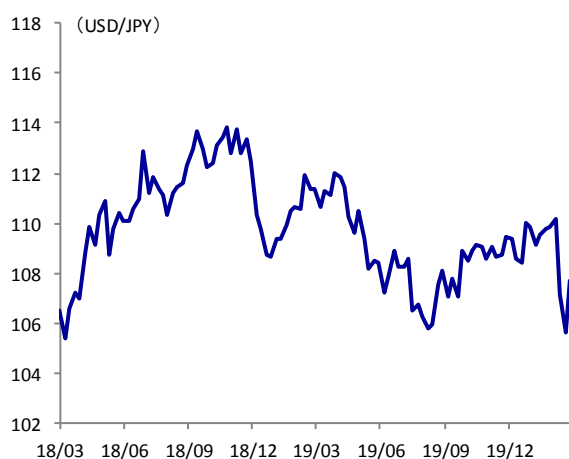
図表 2: IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2020/2/11	2020/2/18	2020/2/25	2020/3/3	2020/3/10	2020/3/17	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	100.2	114.4	182.4	149.8	5.4	-77.8	64.9	73.6
ロング	615.3	633.4	686.1	635.8	469.9	323.6	528.9	570.5
ショート	515.1	519.0	503.7	486.0	464.5	401.5	463.9	496.9
JPYネット・ポジション	-29.8	-31.0	-64.0	-49.4	9.7	38.2	-16.4	-27.7
ロング	62.4	66.7	61.1	59.0	73.0	66.5	64.9	59.4
ショート	92.2	97.6	125.0	108.4	63.4	28.3	81.3	87.2
EURネット・ポジション	-116.9	-123.4	-155.1	-121.1	-17.9	44.7	-62.3	-84.5
ロング	231.2	230.1	214.4	212.2	216.9	202.3	211.4	225.8
ショート	348.1	353.6	369.5	333.2	234.8	157.6	273.8	310.3
GBPネット・ポジション	17.1	23.8	24.1	28.2	21.2	14.0	21.9	17.7
ロング	52.6	59.1	59.1	60.9	45.3	42.6	52.0	53.2
ショート	35.6	35.4	35.0	32.7	24.0	28.6	30.1	35.5
AUDネット・ポジション	-21.9	-25.1	-29.0	-34.2	-35.1	-17.2	-28.9	-24.3
ロング	32.4	32.1	37.4	42.7	32.4	23.5	34.0	32.3
ショート	54.3	57.1	66.4	76.9	67.5	40.8	62.9	56.6
NZDネット・ポジション	-2.6	-7.8	-9.7	-10.6	-9.6	-12.1	-10.5	-4.7
ロング	12.7	11.2	12.0	12.9	13.0	5.9	10.9	13.3
ショート	15.4	18.9	21.7	23.5	22.6	18.0	21.5	18.0
CADネット・ポジション	7.3	5.9	11.0	7.9	-1.4	-6.8	2.7	11.9
ロング	51.4	46.4	47.9	41.2	35.0	30.4	38.6	47.2
ショート	44.0	40.5	36.9	33.3	36.5	37.1	36.0	35.3
CHFネット・ポジション	4.8	2.0	0.8	-4.2	0.8	9.6	1.7	0.1
ロング	20.4	21.7	25.5	19.2	17.9	18.2	20.2	18.6
ショート	15.6	19.7	24.7	23.5	17.1	8.6	18.5	18.5
MXNネット・ポジション	41.9	41.2	39.5	33.7	27.0	7.4	26.9	37.9
ロング	52.0	51.7	46.3	37.9	31.0	12.1	31.8	47.0
ショート	10.1	10.5	6.9	4.2	4.0	4.7	5.0	9.1
RUBネット・ポジション	10.6	10.6	9.9	10.5	9.3	1.4	7.8	10.3
ロング	11.0	10.8	10.1	11.0	10.3	2.8	8.6	11.3
ショート	0.4	0.3	0.2	0.5	1.1	1.5	0.8	1.1
BRLネット・ポジション	-7.4	-8.0	-8.4	-9.5	-8.6	-6.8	-8.3	-7.3
ロング	2.2	2.2	2.7	1.2	0.8	0.8	1.4	1.8
ショート	9.6	10.2	11.1	10.7	9.4	7.6	9.7	9.1

(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。

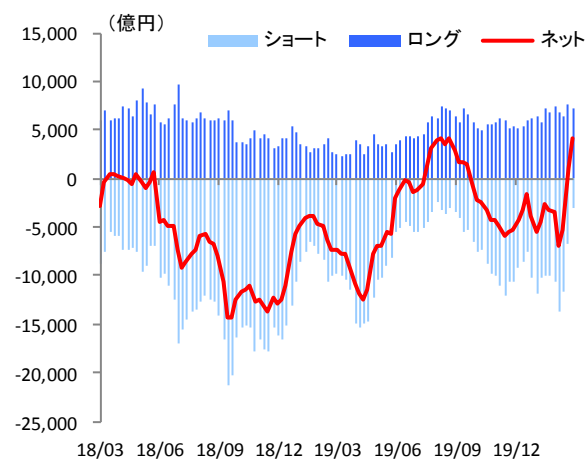
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3:ドル円相場



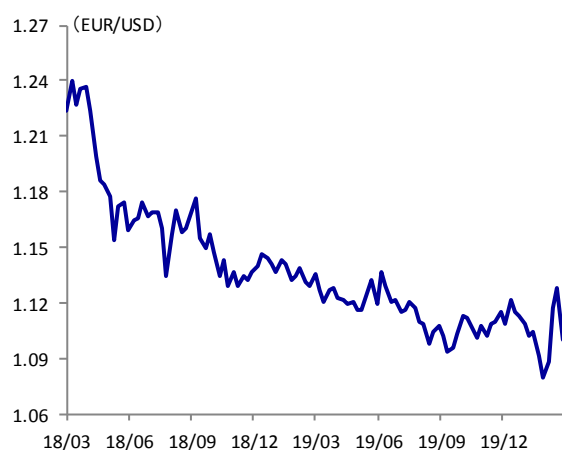
(資料)ブルームバーグ

図表 4: JPY ポジション(Non-Commercial)



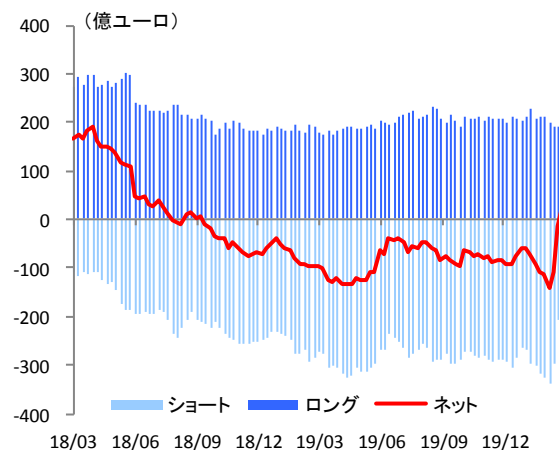
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 5:ユーロドル相場



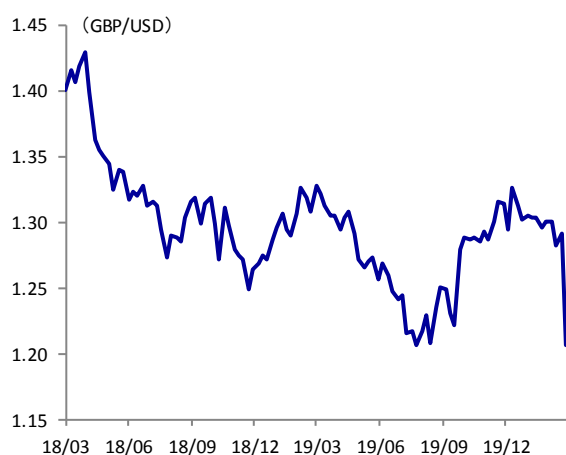
(資料)ブルームバーグ

図表 6: EUR ポジション(Non-Commercial)



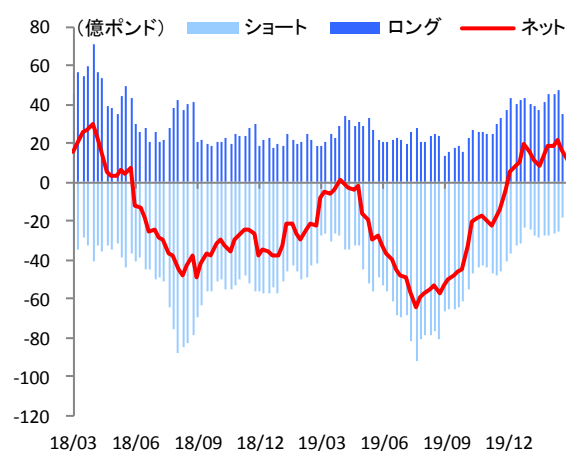
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 7:ポンドドル相場



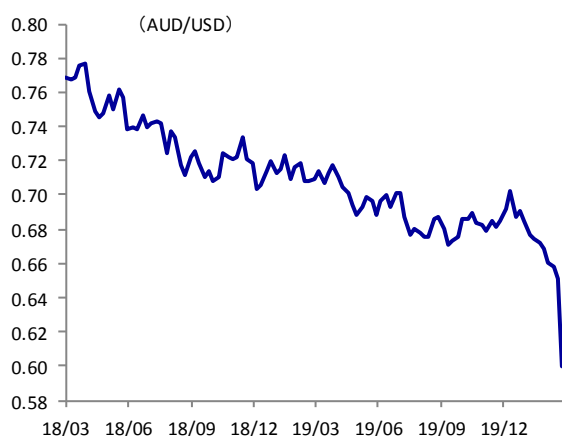
(資料)ブルームバーグ

図表 8: GBP ポジション(Non-Commercial)



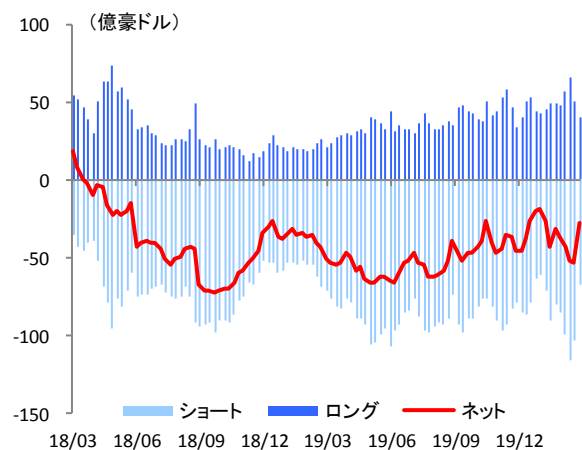
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 9:豪ドルドル相場



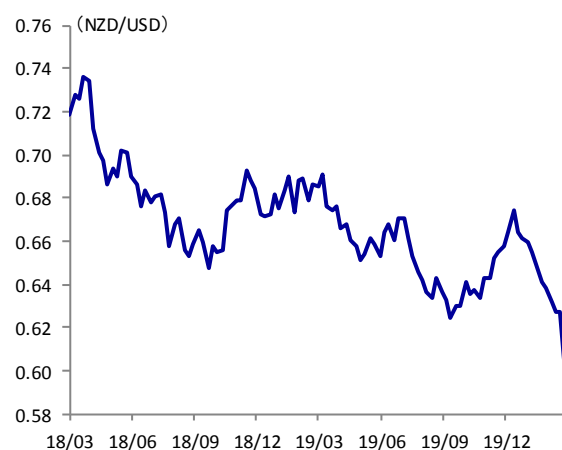
(資料)ブルームバーグ

図表 10: AUD ポジション (Non-Commercial)



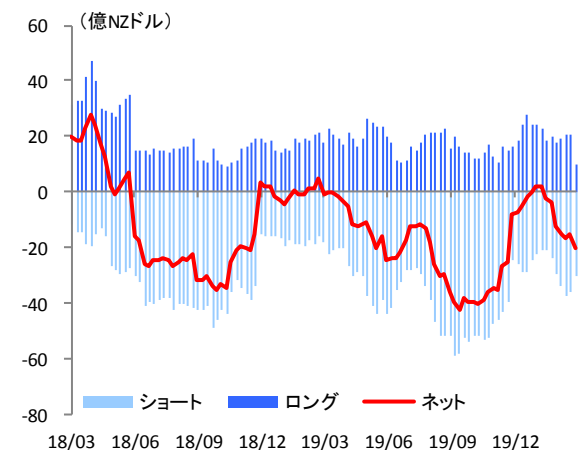
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 11: NZ ドルドル相場



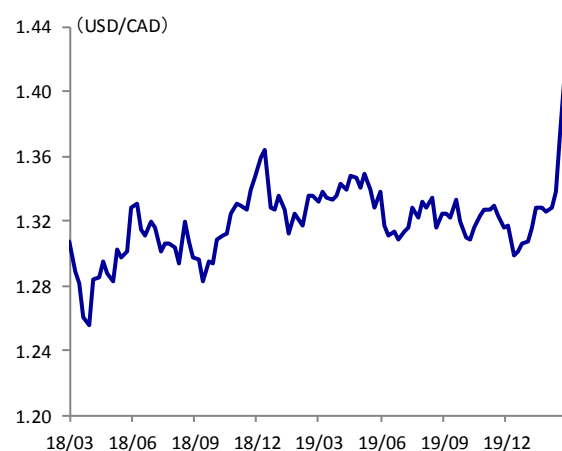
(資料)ブルームバーグ

図表 12: NZD ポジション (Non-Commercial)



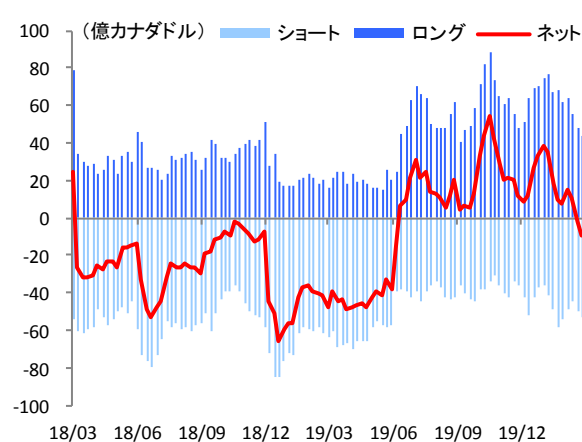
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 13:ドルカナダドル相場



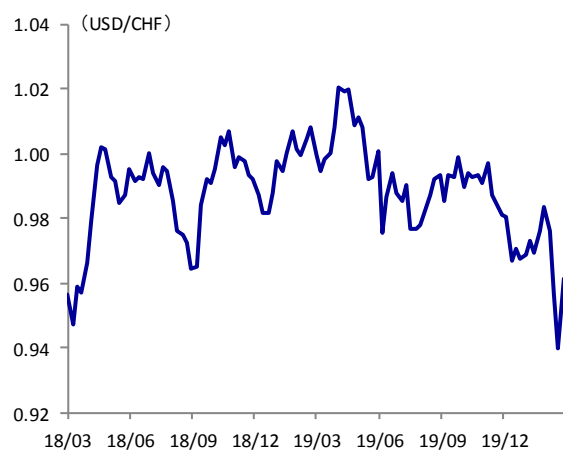
(資料)ブルームバーグ

図表 14: CAD ポジション (Non-Commercial)



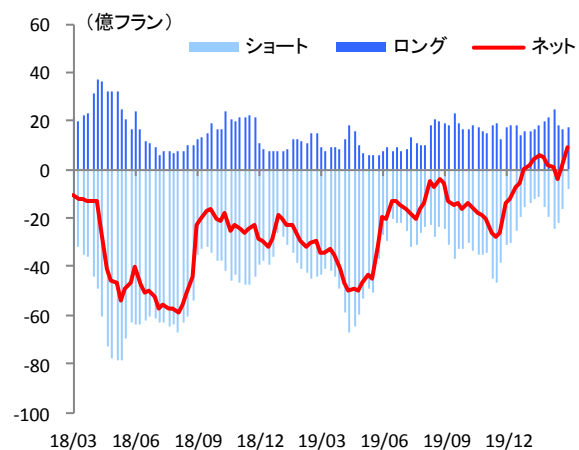
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 15:ドルスイスフラン相場



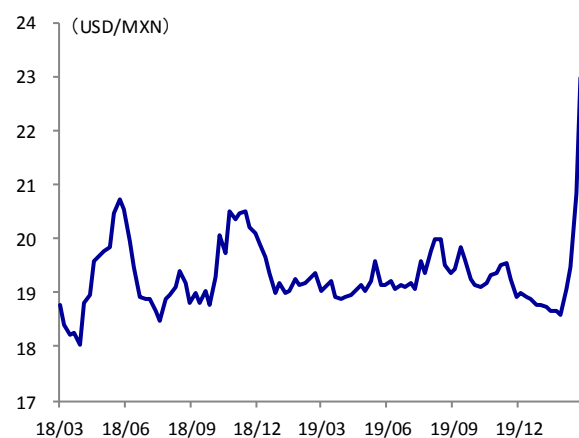
(資料)ブルームバーグ

図表 16:CHF ポジション(Non-Commercial)



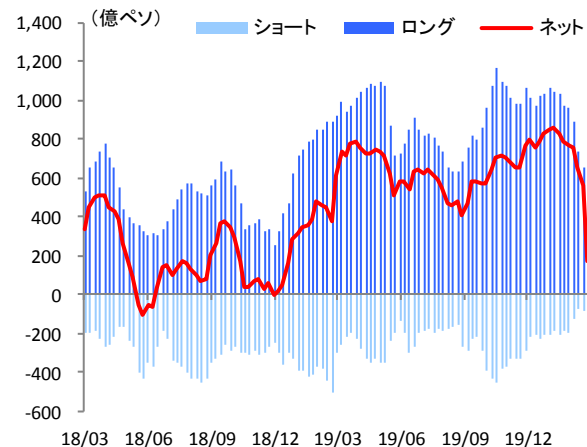
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 17:ドルメキシコペソ相場



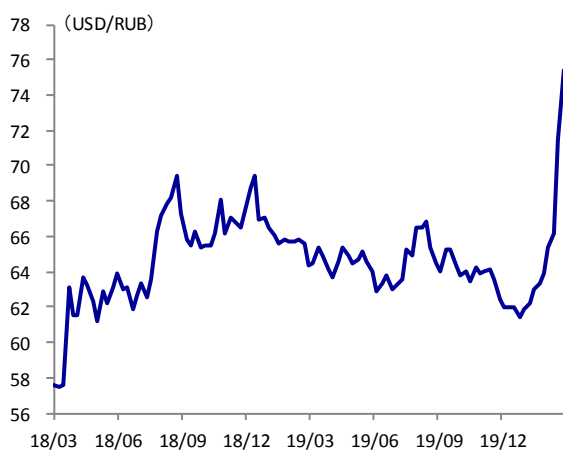
(資料)ブルームバーグ

図表 18:MXN ポジション(Non-Commercial)



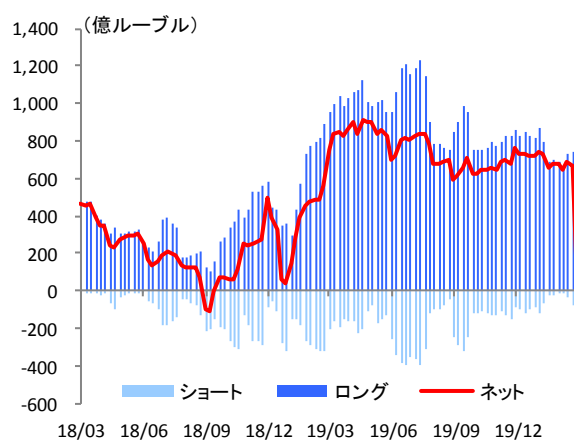
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 19:ドルロシアルーブル相場



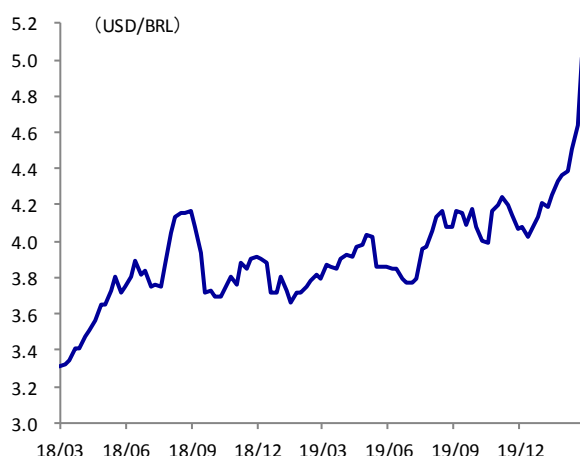
(資料)ブルームバーグ

図表 20:RUB ポジション(Non-Commercial)



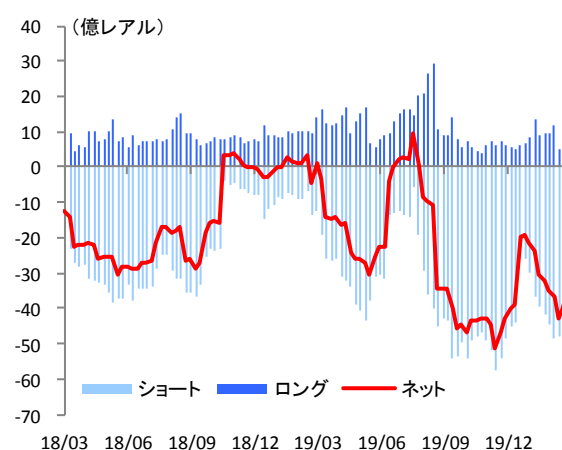
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 21:ドル/ブラジルレアル相場



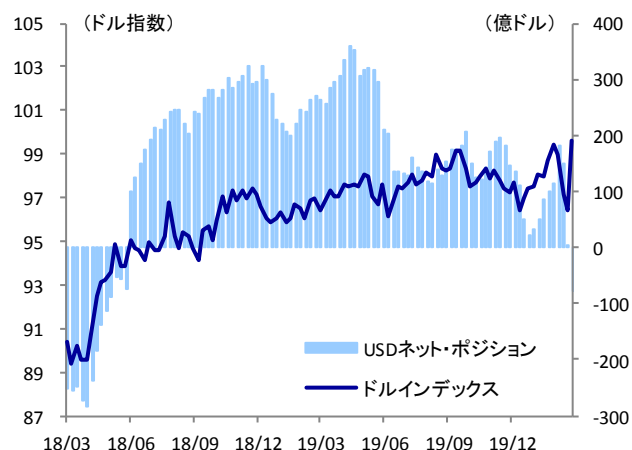
(資料)ブルームバーグ

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。なお、当行は本情報を無償でのみ提供しております。当行からの無償の情報提供を望まれない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。