

## IMM 通貨先物のポジション動向(2020年5月19日時点)

## 米ドル合成ポジションの売り持ち高が4週連続で縮小

- 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の売り持ち高は、前週の80.1億ドルから65.7億ドルへと4週連続で縮小した(図表1)。
- 主要8通貨では、ユーロの買い持ち高は前週の106.0億ドルから99.1億ドルへ縮小した。英ポンドの売り持ち高が前週の10.5億ドルから14.5億ドルへ4週連続で拡大した。
- また、豪ドルの売り持ち高は前週の22.9億ドルから25.9億ドルへ先週に続き拡大したほか、カナダドルの売り持ち高も前週の22.9億ドルから25.1億ドルへと4週連続で拡大した。
- このほか、円の買い持ち高は前週の32.6億ドルから31.9億ドルへと縮小した。メキシコペソの売り持ち高が前週の1.1億ドルから1.3億ドルへ拡大した。
- 一方、スイスフランの買い持ち高が前週の8.6億ドルから11.2億ドルへ拡大。NZドルの売り持ち高が前週の9.7億ドルから9.6億ドルへ3週ぶりに縮小した。
- 上記主要8通貨合成ポジションの構成通貨ではないが、ブラジルレアルの売り持ち高は、前週の1.7億ドルから1.8億ドルへ拡大。ロシアルーブルの買い持ち高は前週の2.2億ドルから1.9億ドルへ縮小した。

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

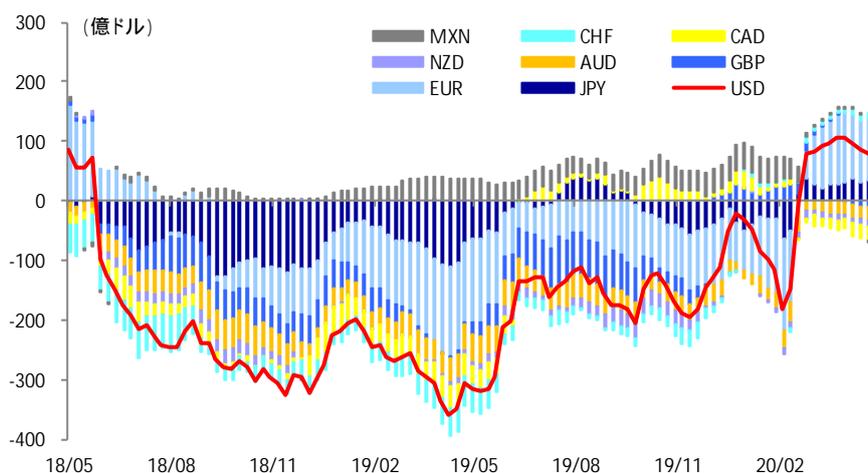
takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

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

<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。

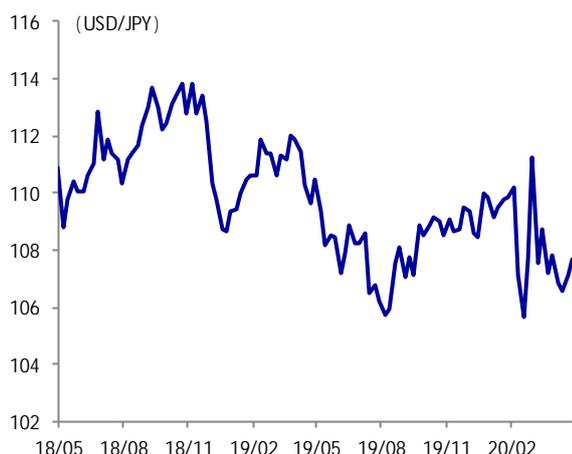
図表 2:IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

	2020/4/14	2020/4/21	2020/4/28	2020/5/5	2020/5/12	2020/5/19	4週平均	13週平均
USDネット・ポジション	-105.7	-106.9	-95.7	-84.1	-80.1	-65.7	-81.4	-42.3
ロング	257.1	263.4	279.2	291.2	298.5	313.5	295.6	355.2
ショート	362.8	370.3	374.9	375.3	378.6	379.3	377.0	397.6
JPYネット・ポジション	26.4	30.2	37.8	31.9	32.6	31.9	33.6	15.3
ロング	58.1	62.3	70.1	66.4	65.7	60.4	65.7	63.0
ショート	31.7	32.1	32.3	34.5	33.1	28.5	32.1	47.7
EURネット・ポジション	118.9	118.4	107.8	103.4	106.0	99.1	104.0	53.7
ロング	226.6	231.2	226.2	229.4	233.2	229.0	229.5	220.0
ショート	107.7	112.9	118.5	126.0	127.2	130.0	125.4	166.3
GBPネット・ポジション	2.5	-1.1	-5.2	-9.3	-10.5	-14.5	-9.9	4.9
ロング	23.9	22.7	24.4	21.8	24.2	27.4	24.5	33.8
ショート	21.3	23.7	29.6	31.2	34.6	42.0	34.4	28.9
AUDネット・ポジション	-22.9	-21.9	-24.5	-21.5	-22.9	-25.9	-23.7	-24.0
ロング	14.2	13.5	14.1	15.1	15.3	16.5	15.3	21.3
ショート	37.1	35.3	38.6	36.7	38.3	42.4	39.0	45.2
NZDネット・ポジション	-8.9	-8.5	-8.3	-9.0	-9.7	-9.6	-9.2	-9.5
ロング	5.5	4.9	6.0	7.3	7.3	6.5	6.8	7.4
ショート	14.4	13.4	14.3	16.3	16.9	16.2	15.9	16.9
CADネット・ポジション	-17.1	-16.8	-20.7	-22.8	-22.9	-25.1	-22.9	-12.9
ロング	13.0	13.9	11.5	12.1	12.1	16.6	13.1	21.2
ショート	30.1	30.7	32.2	34.9	35.0	41.7	36.0	34.2
CHFネット・ポジション	6.1	6.3	7.1	10.0	8.6	11.2	9.2	5.9
ロング	15.1	16.4	16.0	16.7	16.3	17.6	16.6	16.9
ショート	9.1	10.1	8.8	6.7	7.7	6.4	7.4	11.1
MXNネット・ポジション	0.7	0.3	1.7	1.5	-1.1	-1.3	0.2	9.0
ロング	6.4	5.3	6.6	6.5	4.6	5.1	5.7	14.0
ショート	5.7	5.0	4.9	5.0	5.7	6.4	5.5	5.0
RUBネット・ポジション	1.3	1.4	1.9	1.4	2.2	1.9	1.8	3.5
ロング	2.9	2.5	2.9	3.0	3.4	3.1	3.1	4.6
ショート	1.6	1.1	1.0	1.7	1.2	1.2	1.3	1.1
BRLネット・ポジション	-1.8	-1.8	-1.7	-2.0	-1.7	-1.8	-1.8	-4.4
ロング	1.1	1.3	1.2	0.9	0.7	1.3	1.1	1.1
ショート	2.9	3.1	2.9	2.9	2.4	3.1	2.8	5.5

(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。

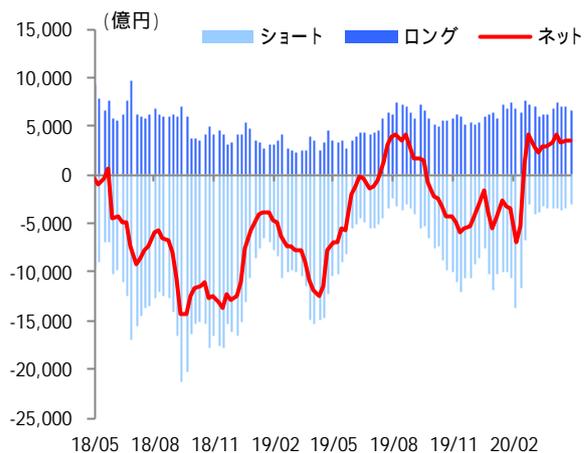
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3:ドル円相場



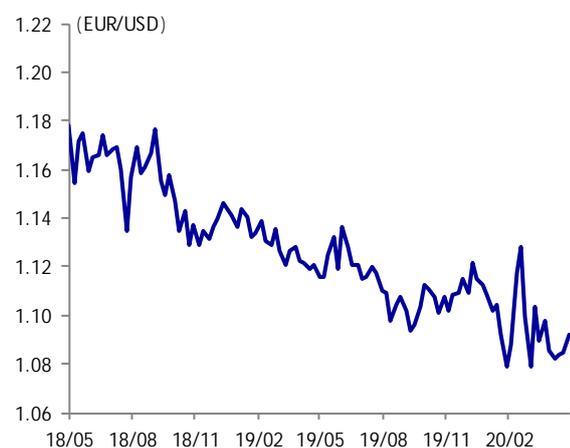
(資料)ブルームバーグ

図表 4:JPY ポジション(Non-Commercial)



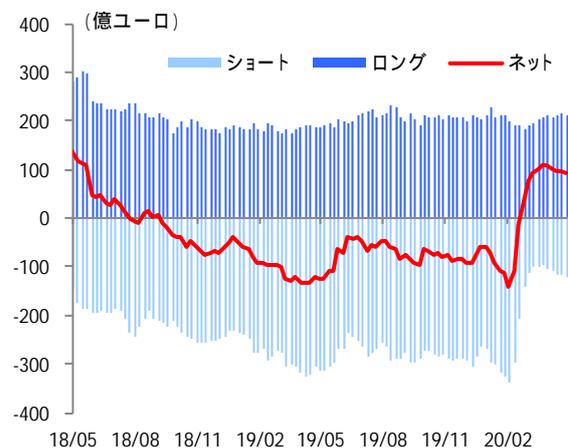
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 5:ユーロドル相場



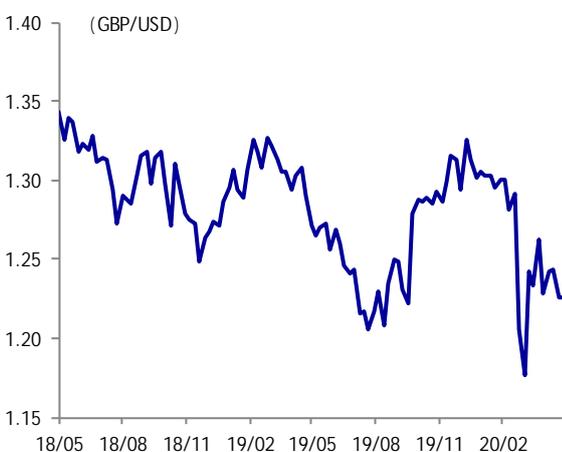
(資料)ブルームバーグ

図表 6:EUR ポジション(Non-Commercial)



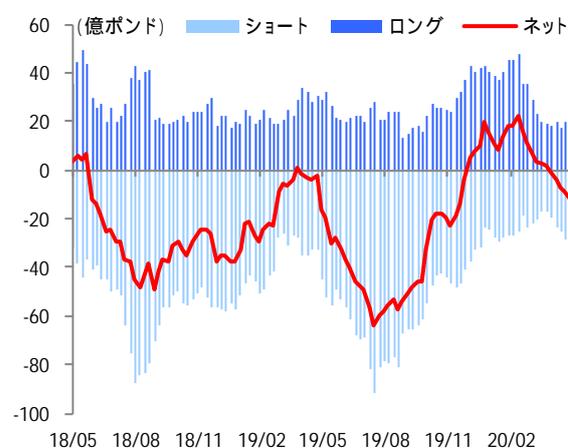
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 7:ポンドドル相場



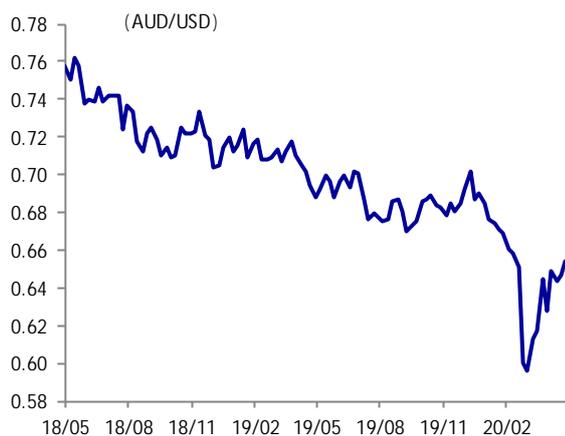
(資料)ブルームバーグ

図表 8:GBP ポジション(Non-Commercial)



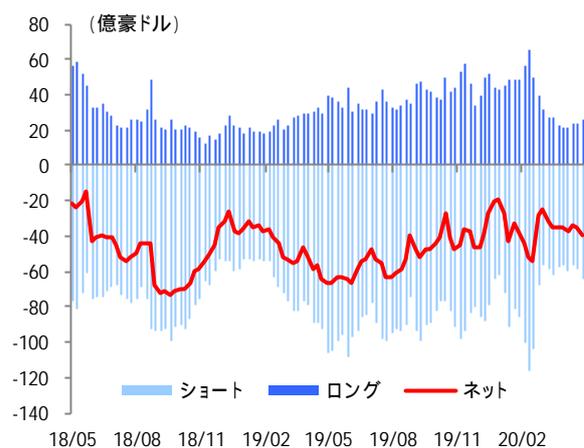
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 9:豪ドルドル相場



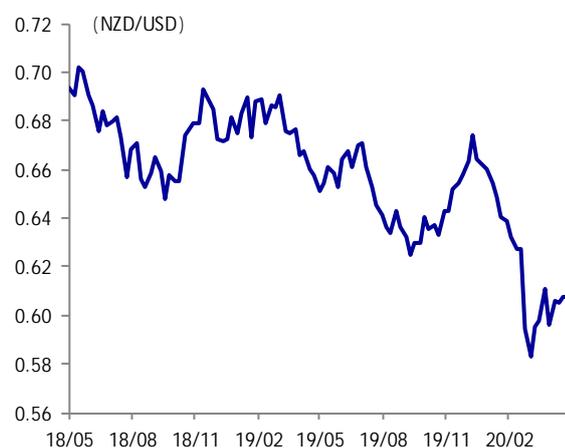
(資料)ブルームバーグ

図表 10:AUD ポジション(Non-Commercial)



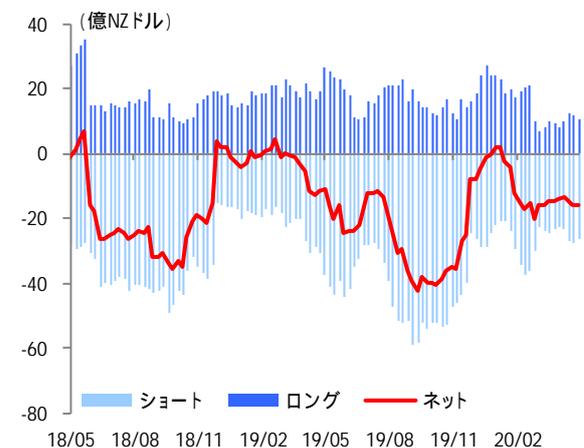
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 11:NZ ドルドル相場



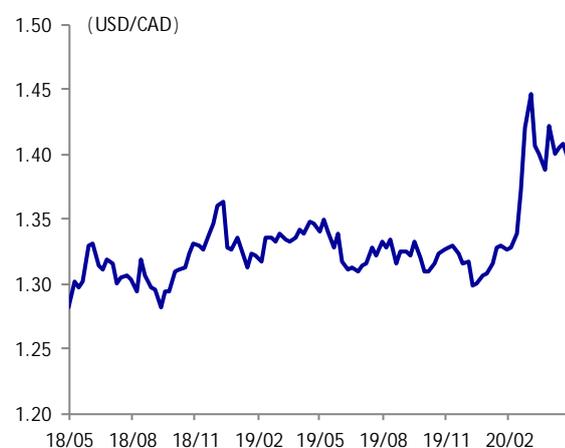
(資料)ブルームバーグ

図表 12:NZD ポジション(Non-Commercial)



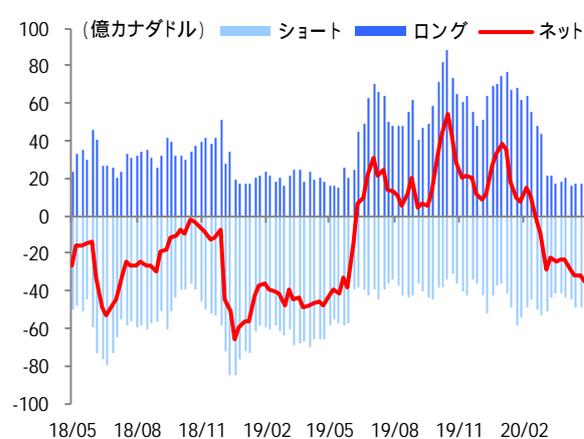
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 13:ドルカナダドル相場



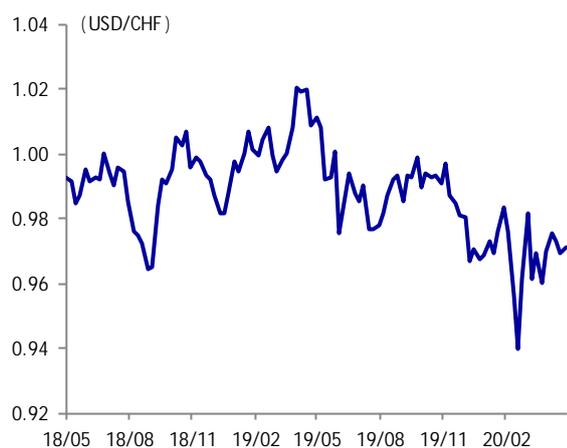
(資料)ブルームバーグ

図表 14:CAD ポジション(Non-Commercial)



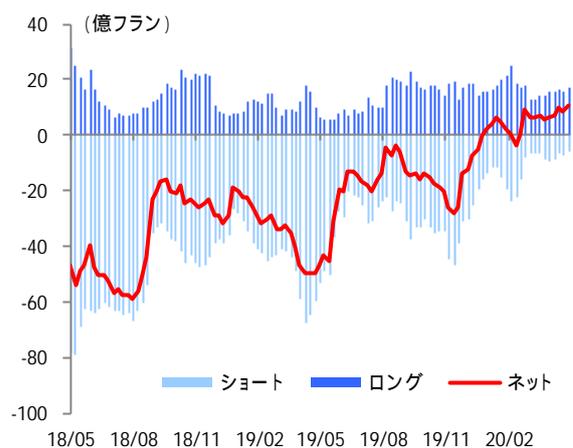
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

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)



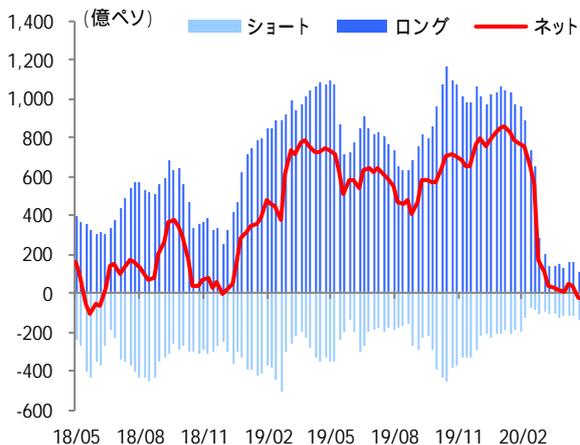
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 17: ドル/メキシコペソ相場



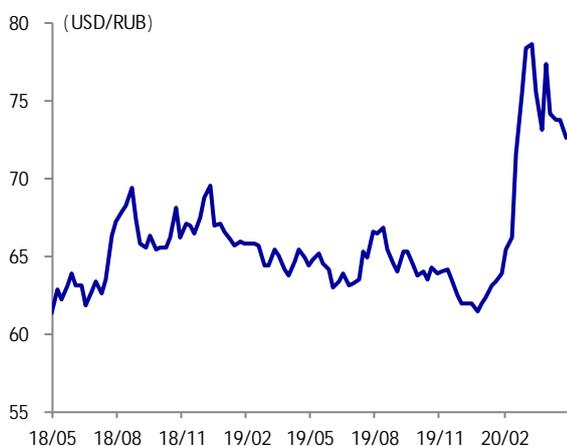
(資料)ブルームバーグ

図表 18: MXN ポジション (Non-Commercial)



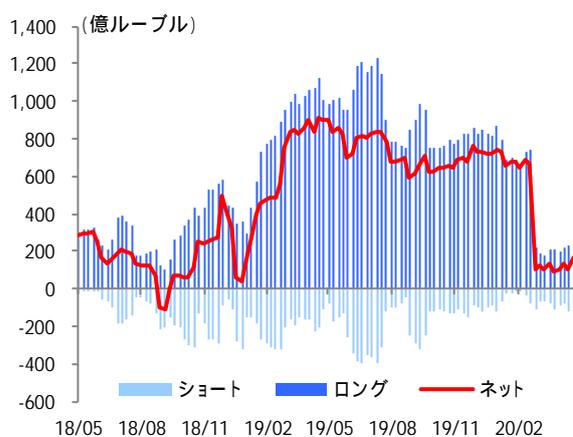
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

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

