

## IMM 通貨先物のポジション動向(2020年6月9日時点)

## ユーロの買い持ち高が約2年ぶりの水準まで拡大

- 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75.3億ドルから87.5億ドルへと拡大した(図表1)。
- 主要8通貨では、ユーロの買い持ち高が前週の113.4億ドルから135.6億ドルへと3週連続で拡大した。買い持ち高の水準としては2018年5月以来の水準となった。
- また、英ポンドの売り持ち高が前週の28.3億ドルから19.1億ドルへと、4月に売り越しに転じて以来初めて縮小。カナダドルの売り持ち高は前週の24.5億ドルから18.5億ドルへと前週に続き縮小した。
- このほか、豪ドルの売り持ち高が前週の28.1億ドルから25.5億ドルへ5週ぶりに縮小。NZドルの売り持ち高も前週の8.2億ドルから7.3億ドルへ4週連続で縮小した。
- 一方、円の買い持ち高は前週の37.5億ドルから20.3億ドルへと前週に続いて縮小したほか、スイスフランの買い持ち高も前週の11.7億ドルから2.3億ドルへ4週ぶりに縮小した。メキシコペソは前週の1.9億ドルの買い持ちから0.2億ドルの売り持ちに転じた。
- 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2.3億ドルから2.7億ドルへ4週連続で拡大。ロシアルーブルの買い持ち高は前週の4.1億ドルから3.9億ドルへ3週ぶりに縮小した。

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

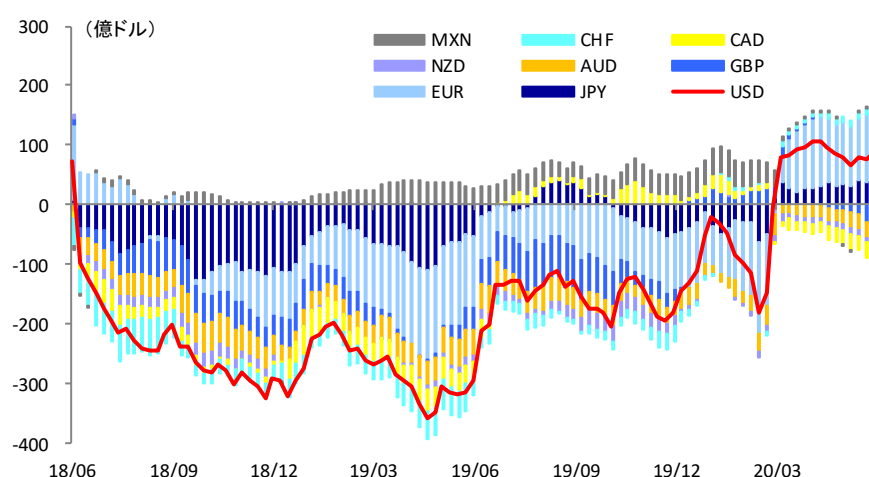
takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

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。

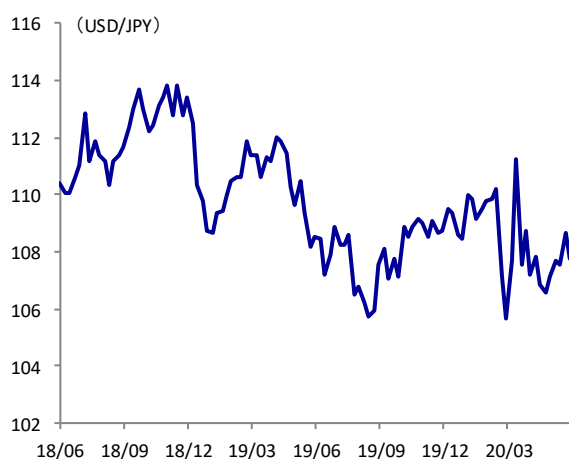
図表 2: IMM 通貨先物における Non-Commercial のポジション(億ドル)

|              | 2020/5/5 | 2020/5/12 | 2020/5/19 | 2020/5/26 | 2020/6/2 | 2020/6/9 | 4週平均  | 13週平均 |
|--------------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-------|-------|
| USDネット・ポジション | -84.1    | -80.1     | -65.7     | -77.8     | -75.3    | -87.5    | -76.6 | -86.8 |
| ロング          | 291.2    | 298.5     | 313.5     | 327.3     | 333.0    | 328.4    | 325.6 | 293.5 |
| ショート         | 375.3    | 378.6     | 379.3     | 405.1     | 408.4    | 416.0    | 402.2 | 380.3 |
| JPYネット・ポジション | 31.9     | 32.6      | 31.9      | 40.2      | 37.5     | 20.3     | 32.5  | 30.8  |
| ロング          | 66.4     | 65.7      | 60.4      | 67.3      | 71.3     | 56.7     | 63.9  | 63.2  |
| ショート         | 34.5     | 33.1      | 28.5      | 27.0      | 33.8     | 36.4     | 31.4  | 32.3  |
| EURネット・ポジション | 103.4    | 106.0     | 99.1      | 103.3     | 113.4    | 135.6    | 112.8 | 103.4 |
| ロング          | 229.4    | 233.2     | 229.0     | 240.3     | 243.5    | 261.8    | 243.7 | 227.9 |
| ショート         | 126.0    | 127.2     | 130.0     | 137.0     | 130.1    | 126.2    | 130.8 | 124.5 |
| GBPネット・ポジション | -9.3     | -10.5     | -14.5     | -17.2     | -28.3    | -19.1    | -19.8 | -5.7  |
| ロング          | 21.8     | 24.2      | 27.4      | 30.2      | 21.2     | 23.0     | 25.4  | 26.8  |
| ショート         | 31.2     | 34.6      | 42.0      | 47.4      | 49.4     | 42.1     | 45.2  | 32.5  |
| AUDネット・ポジション | -21.5    | -22.9     | -25.9     | -27.0     | -28.1    | -25.5    | -26.6 | -22.6 |
| ロング          | 15.1     | 15.3      | 16.5      | 17.0      | 18.3     | 20.8     | 18.2  | 16.9  |
| ショート         | 36.7     | 38.3      | 42.4      | 44.0      | 46.5     | 46.3     | 44.8  | 39.5  |
| NZDネット・ポジション | -9.0     | -9.7      | -9.6      | -9.3      | -8.2     | -7.3     | -8.6  | -9.1  |
| ロング          | 7.3      | 7.3       | 6.5       | 7.6       | 9.1      | 9.9      | 8.3   | 6.5   |
| ショート         | 16.3     | 16.9      | 16.2      | 16.9      | 17.4     | 17.2     | 16.9  | 15.7  |
| CADネット・ポジション | -22.8    | -22.9     | -25.1     | -24.6     | -24.5    | -18.5    | -23.2 | -19.5 |
| ロング          | 12.1     | 12.1      | 16.6      | 15.9      | 14.6     | 16.6     | 15.9  | 15.3  |
| ショート         | 34.9     | 35.0      | 41.7      | 40.5      | 39.1     | 35.1     | 39.1  | 34.8  |
| CHFネット・ポジション | 10.0     | 8.6       | 11.2      | 11.3      | 11.7     | 2.3      | 9.1   | 8.0   |
| ロング          | 16.7     | 16.3      | 17.6      | 17.1      | 17.4     | 13.8     | 16.5  | 15.8  |
| ショート         | 6.7      | 7.7       | 6.4       | 5.8       | 5.7      | 11.4     | 7.3   | 7.8   |
| MXNネット・ポジション | 1.5      | -1.1      | -1.3      | 1.1       | 1.9      | -0.2     | 0.4   | 1.5   |
| ロング          | 6.5      | 4.6       | 5.1       | 9.8       | 13.0     | 13.5     | 10.3  | 7.9   |
| ショート         | 5.0      | 5.7       | 6.4       | 8.7       | 11.1     | 13.6     | 10.0  | 6.4   |
| RUBネット・ポジション | 1.4      | 2.2       | 1.9       | 2.5       | 4.1      | 3.9      | 3.1   | 2.0   |
| ロング          | 3.0      | 3.4       | 3.1       | 3.8       | 5.6      | 5.8      | 4.6   | 3.3   |
| ショート         | 1.7      | 1.2       | 1.2       | 1.3       | 1.5      | 1.9      | 1.5   | 1.3   |
| BRLネット・ポジション | -2.0     | -1.7      | -1.8      | -2.1      | -2.3     | -2.7     | -2.2  | -2.9  |
| ロング          | 0.9      | 0.7       | 1.3       | 1.8       | 1.7      | 1.6      | 1.6   | 1.1   |
| ショート         | 2.9      | 2.4       | 3.1       | 3.9       | 4.1      | 4.3      | 3.8   | 4.1   |

(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。

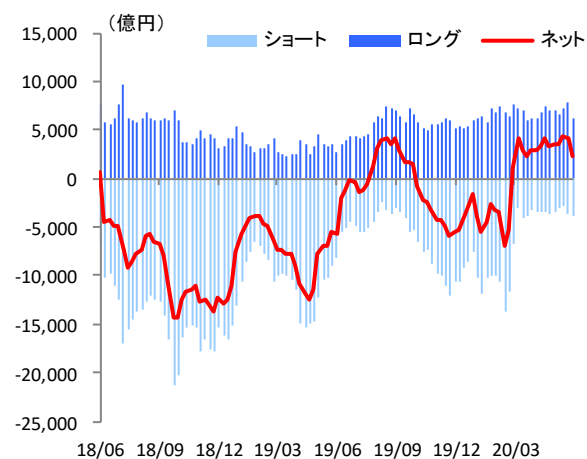
(資料) CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 3:ドル円相場



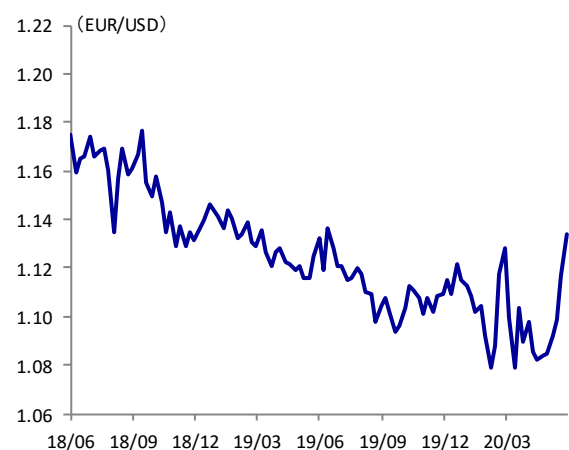
(資料)ブルームバーグ

図表 4: JPY ポジション(Non-Commercial)



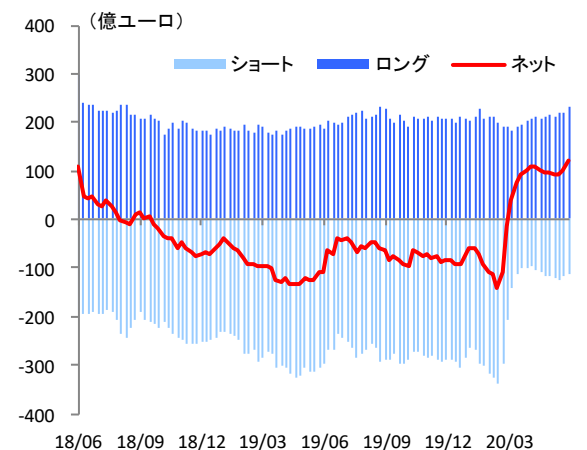
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 5:ユーロドル相場



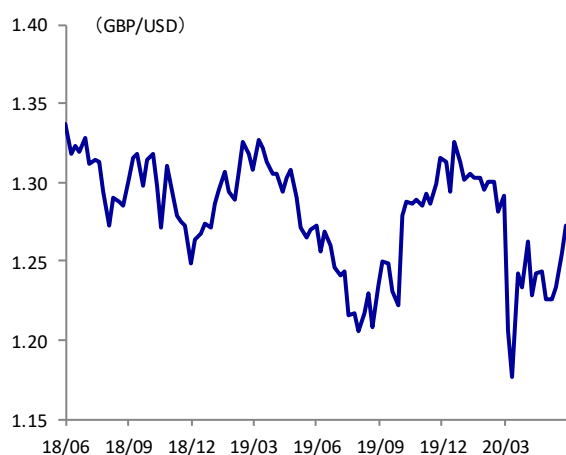
(資料)ブルームバーグ

図表 6: EUR ポジション(Non-Commercial)



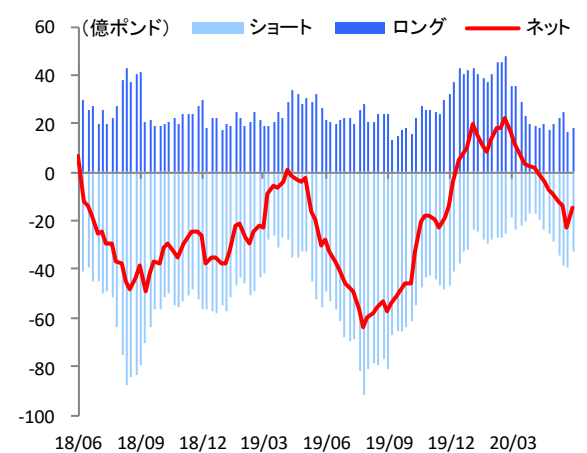
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 7:ポンドドル相場



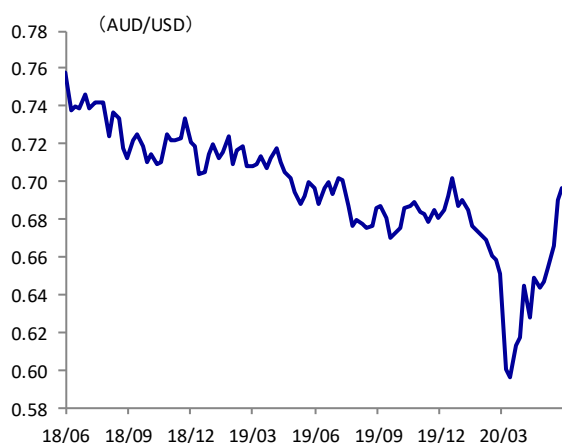
(資料)ブルームバーグ

図表 8: GBP ポジション(Non-Commercial)



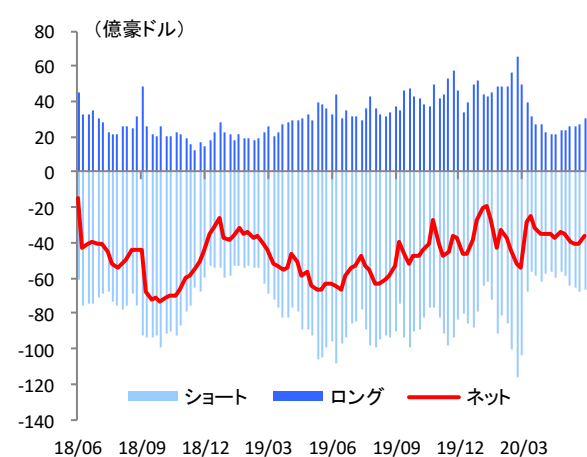
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 9: 豪ドルドル相場



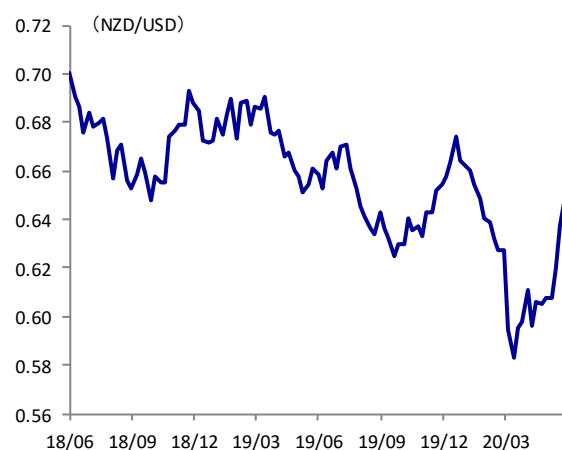
(資料)ブルームバーグ

図表 10: AUD ポジション (Non-Commercial)



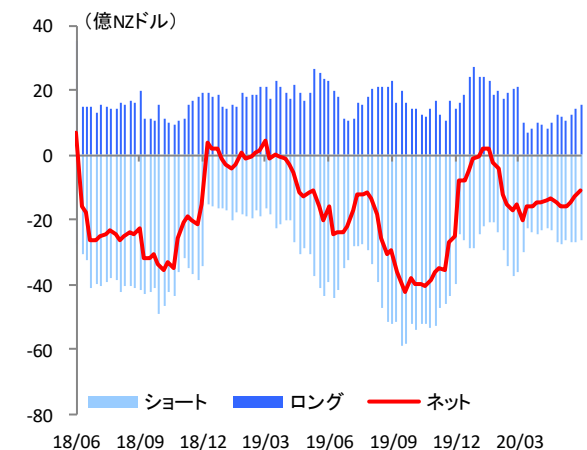
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 11: NZドルドル相場



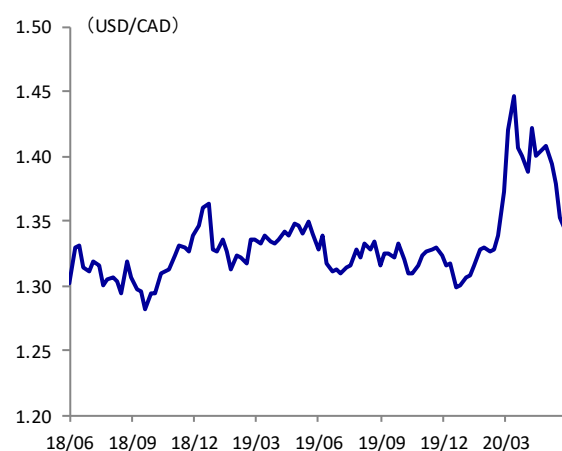
(資料)ブルームバーグ

図表 12: NZD ポジション (Non-Commercial)



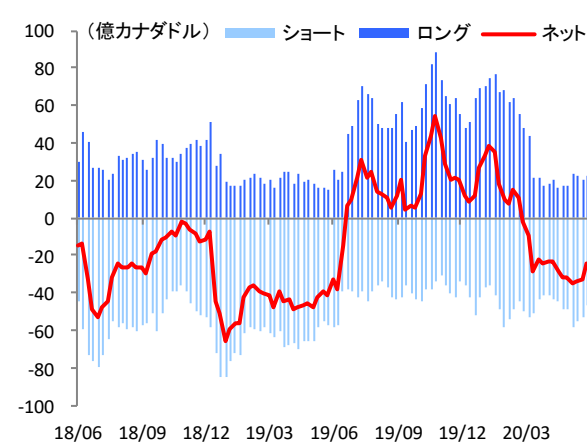
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 13: ドルカナダドル相場



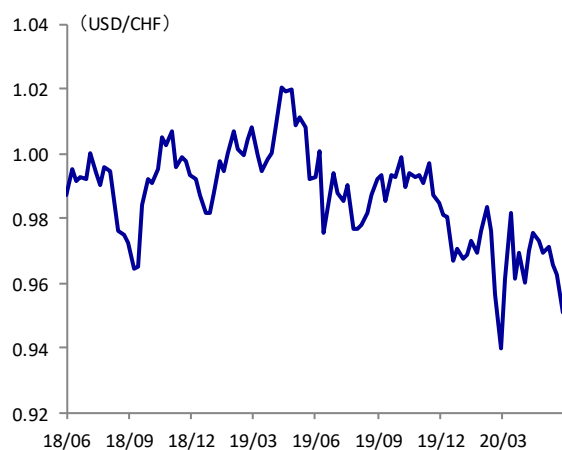
(資料)ブルームバーグ

図表 14: CAD ポジション (Non-Commercial)



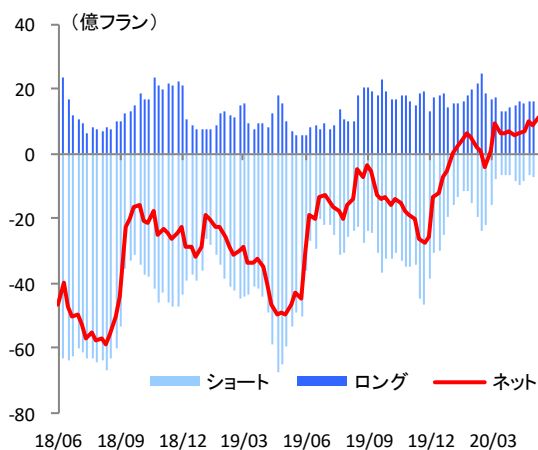
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 15:ドルスイスフラン相場



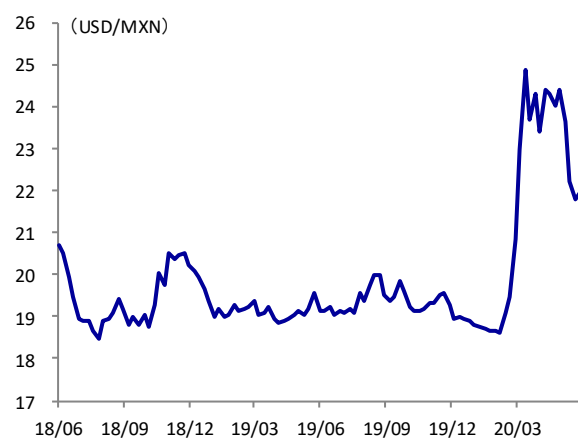
(資料)ブルームバーグ

図表 16:CHF ポジション(Non-Commercial)



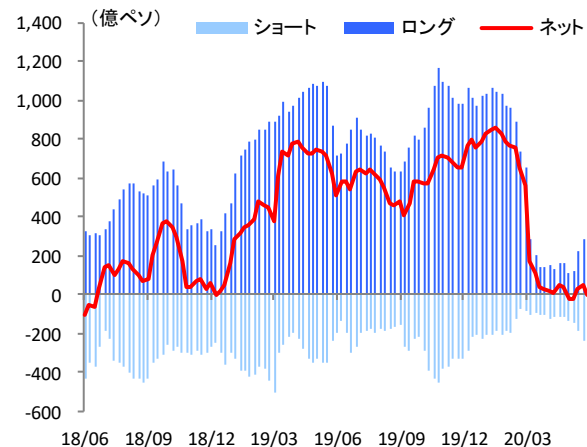
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 17:ドルメキシコペソ相場



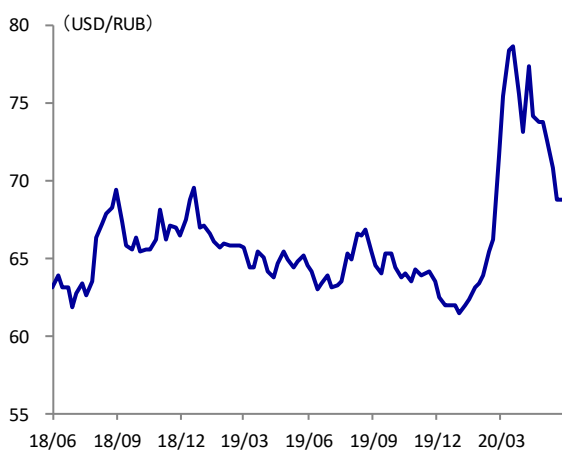
(資料)ブルームバーグ

図表 18:MXN ポジション(Non-Commercial)



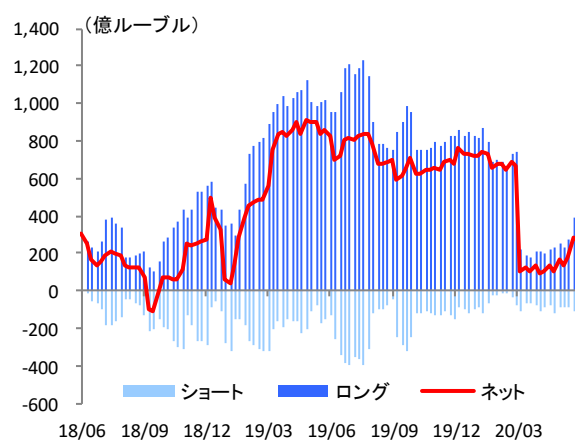
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 19:ドルロシアルーブル相場



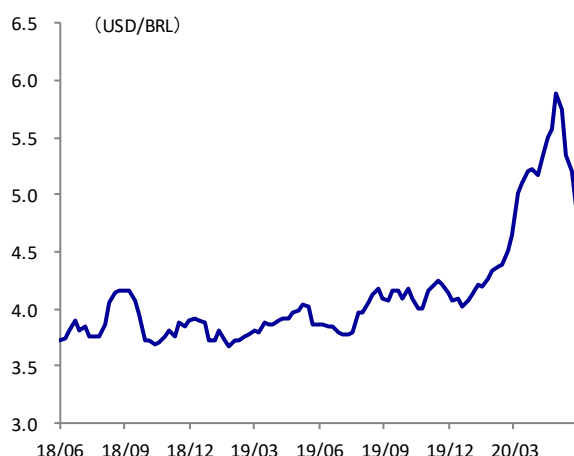
(資料)ブルームバーグ

図表 20:RUB ポジション(Non-Commercial)



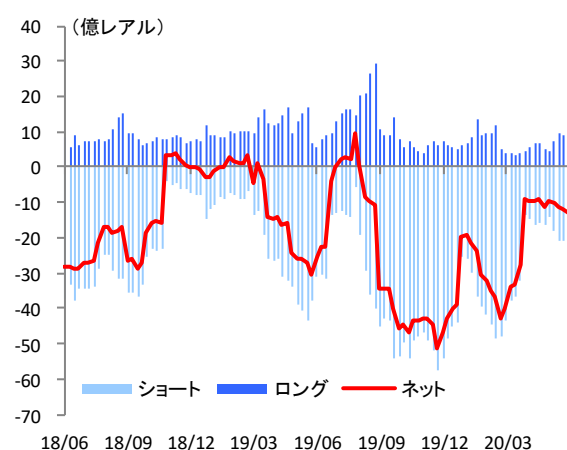
(資料)CFTC、ブルームバーグ、みずほ銀行

図表 21:ドル/ブラジルレアル相場



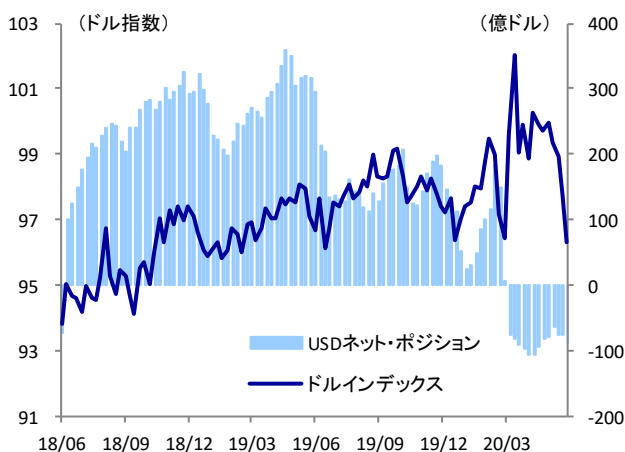
(資料)ブルームバーグ

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。