



ブライツ・アセット株式会社

# CFTC 投機ポジション

## レバレッジ・マネーのポジション

米商品先物取引委員会（CFTC）が上場先物全てについて建玉明細（Commitments of Traders）を集計、発表しています。現地時間で毎週火曜日の取引終了後に報告されたポジションを、週末金曜日の取引終了後に発表します。先物のデータと先物およびオプション合計のデータを公表しています。買い・売り・スプレッドの建玉残を投資家種別に公表しています。米国の先物取引所に上場している商品・金利・為替を取引する場合は、ポジションの状況・傾きについて参考になるデータです。

<https://www.cftc.gov/MarketReports/CommitmentsofTraders/HistoricalViewable/index.htm>

今週は、Future のポジションだけでなく、オプションも含めたポジションについてもまとめてみました。参考になれば、幸いです。

添付グラフは CFTC データより、ブライツ・アセット株式会社が作成

期間は、2017 年 1 月 3 日～2019 年 5 月 14 日

マーケティング・セールス部

2019/05/20

金融商品取引業者：ブライツ・アセット株式会社  
登録番号：関東財務局長（金商）第 3102 号  
加入協会：一般社団法人第二種金融商品取引業協会  
一般社団法人金融先物取引業協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会  
HP：www.brightasset.co.jp

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライツ・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

# CFTC 投機ポジション

## レバレッジ・マネーのポジション

投資家種別は、仲介業者（ディーラー・銀行）、機関投資家（年金・保険）、レバレッジ・マネー、その他、未報告の5分類です。2010年7月より詳細な（TFFレポート）公表が始まりました。旧フォーマット（COTレポート）も継続して公表しています。旧フォーマットでの投資家種別は、大口投機(Non-Commercial)、商業(Commercial)、小口商業(Nonreportable)の3分類で、買い・売り・スプレッドの総建玉数を公表しています。以前、市場で注目されていたのは大口投機の買い・売りの差のネットの数字でした。最近では、レバレッジ・マネーの買い・売りの差のネットの数字が市場動向と相関が高いようです。

### ポイント：

トレーダーのポジションの傾き（CFTC ポジション）とオープン・インタレスト（未決済総建玉：買い建て玉+売り建て玉：ロング・ポジション+ショート・ポジション）の間には密接な関係があります。

上昇相場では、新規の買い建てポジションの積み上げで上昇したのか、ショートカバー（売り建て玉の買い戻し）で上昇したのか判断できる材料になります。オープン・インタレストが急上昇しているときは、相場の過熱感が見てとれます。オープン・インタレストが上昇相場のなかで、減少に転ずると、上昇相場が終了したのかを判断するヒントになります。

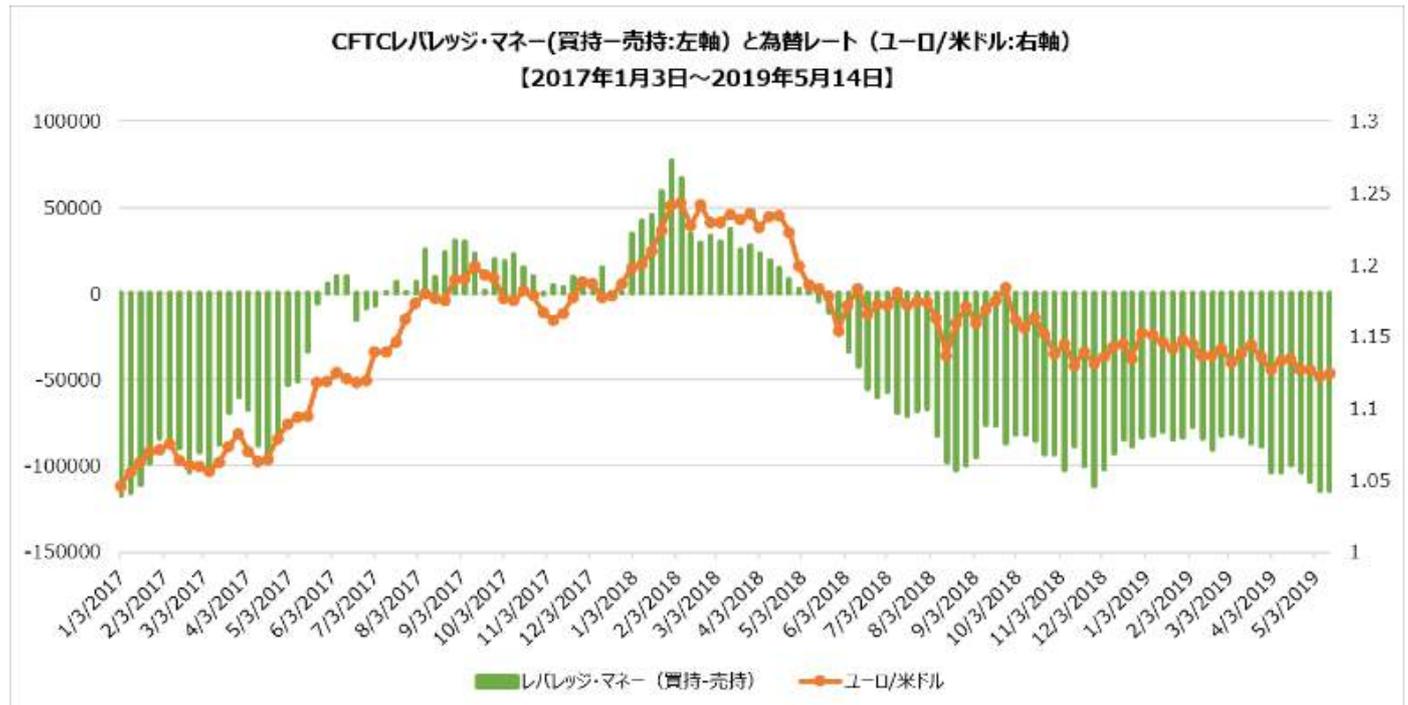
下落相場では、新規の売り建てポジションが増加して下落したのか、買い建て玉の売却で下落したのか、判断できる材料になります。オープン・インタレストは毎日公表されていますので、日々の取引にはオープン・インタレストは非常に参考になります。CFTC 投機ポジションのデータは週1回なので、その都度、オープン・インタレストとの関係を確認しましょう。

限月交代：最終取引日は当該月第3水曜日の2営業日前（通常は月曜日）午前9時16分（米中部時間）です。ユーロ/米ドルの限月は毎月上場していますが、3月、6月、9月、12月ものの限月に取引は集中します。

## ユーロ/米ドル

期間：2017年1月3日～2019年5月14日

Futureのみ

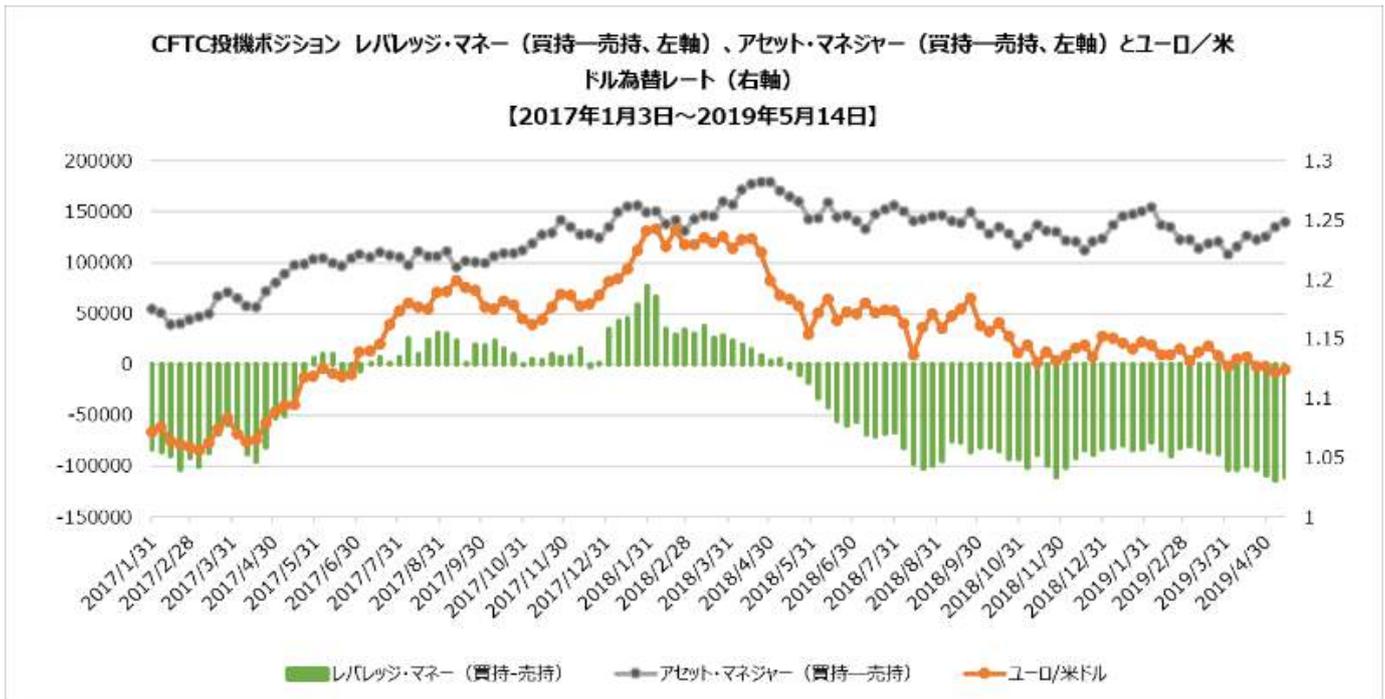


## Option込み

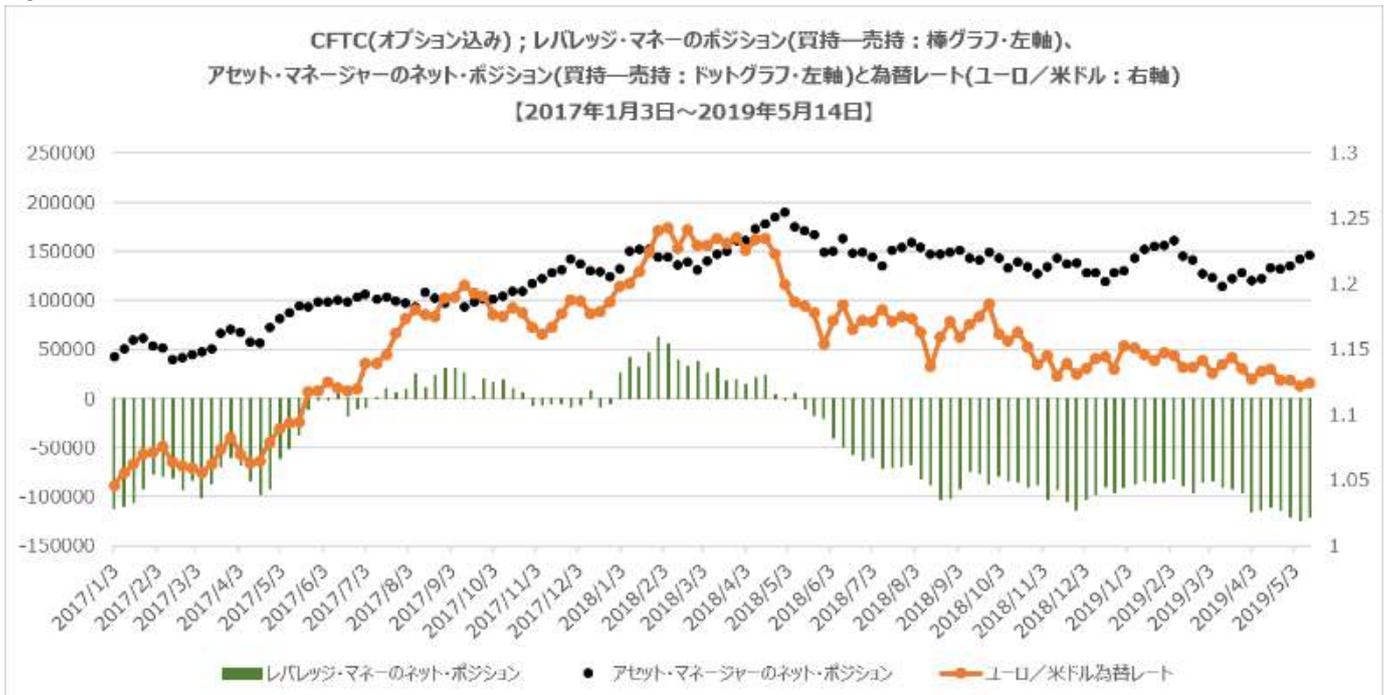


当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

ユーロ/米ドル  
Futureのみ



Option 込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

米ドル／日本円

期間：2017年1月3日～2019年5月14日

Futureのみ



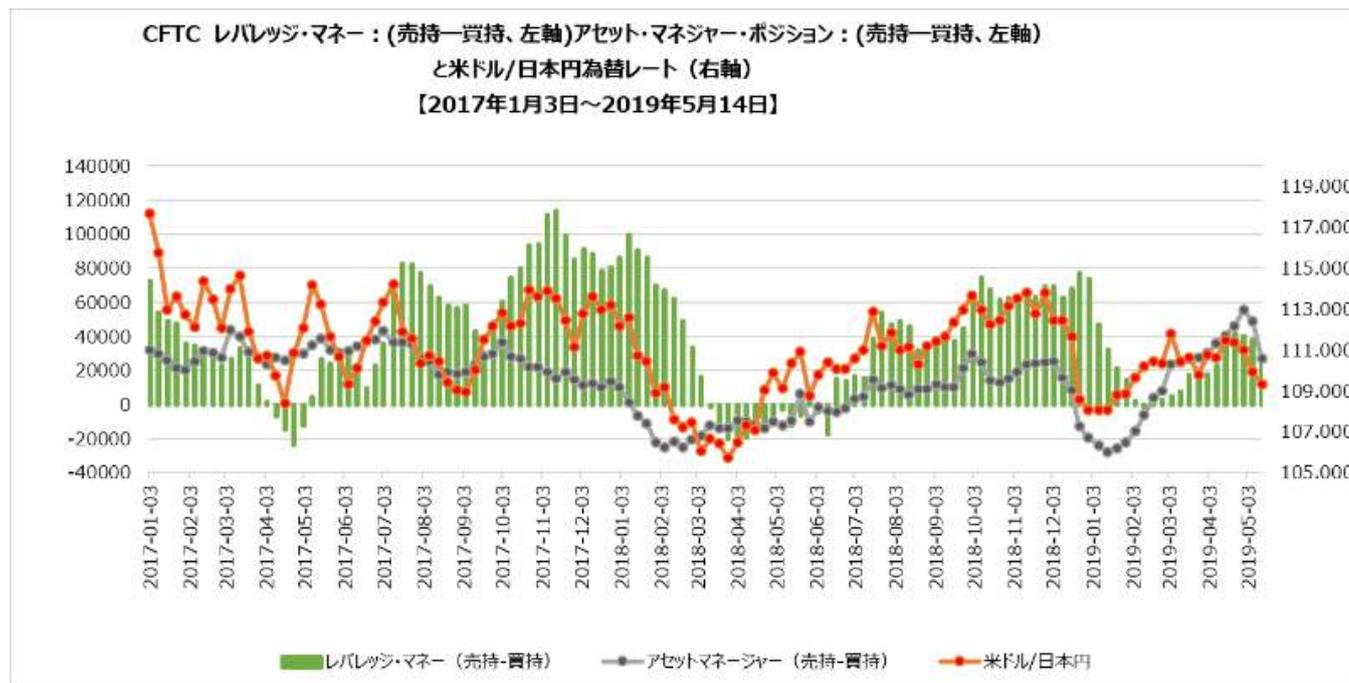
Option 込み



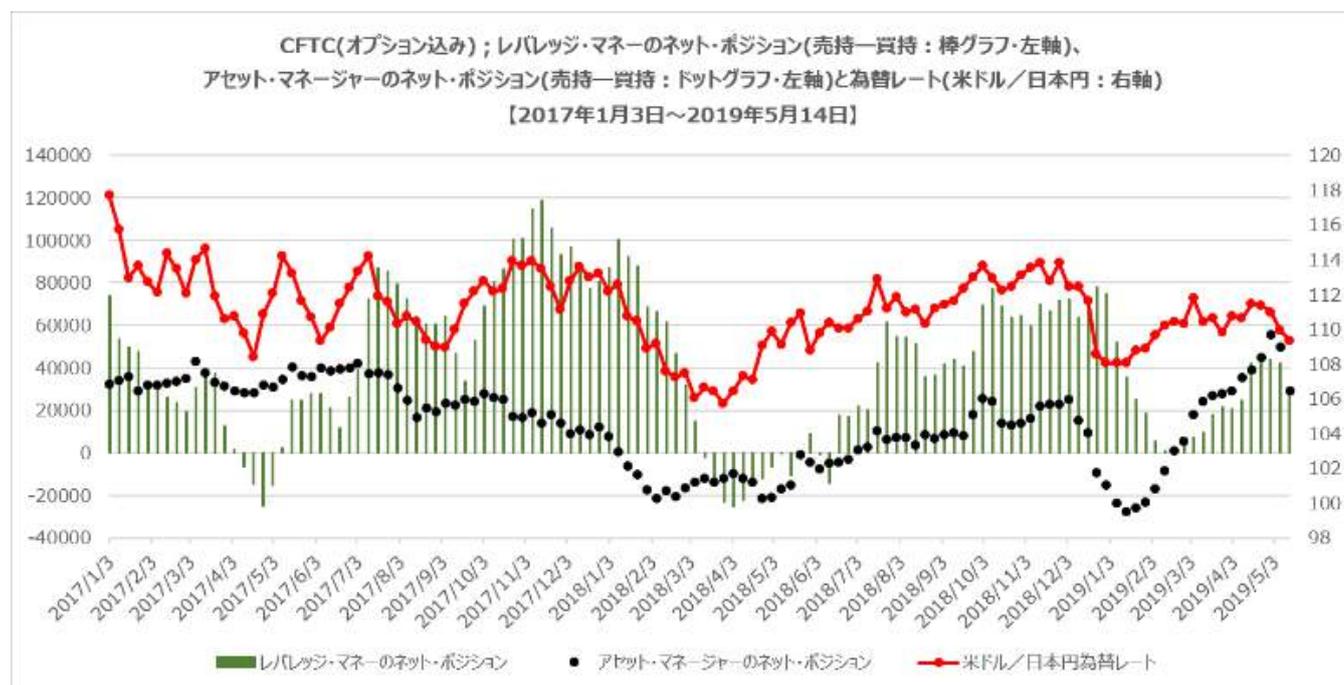
当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

米ドル/日本円

Futureのみ



Option 込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

豪ドル/米ドル

期間：2017年1月3日～2019年5月14日

Futureのみ



Option 込み



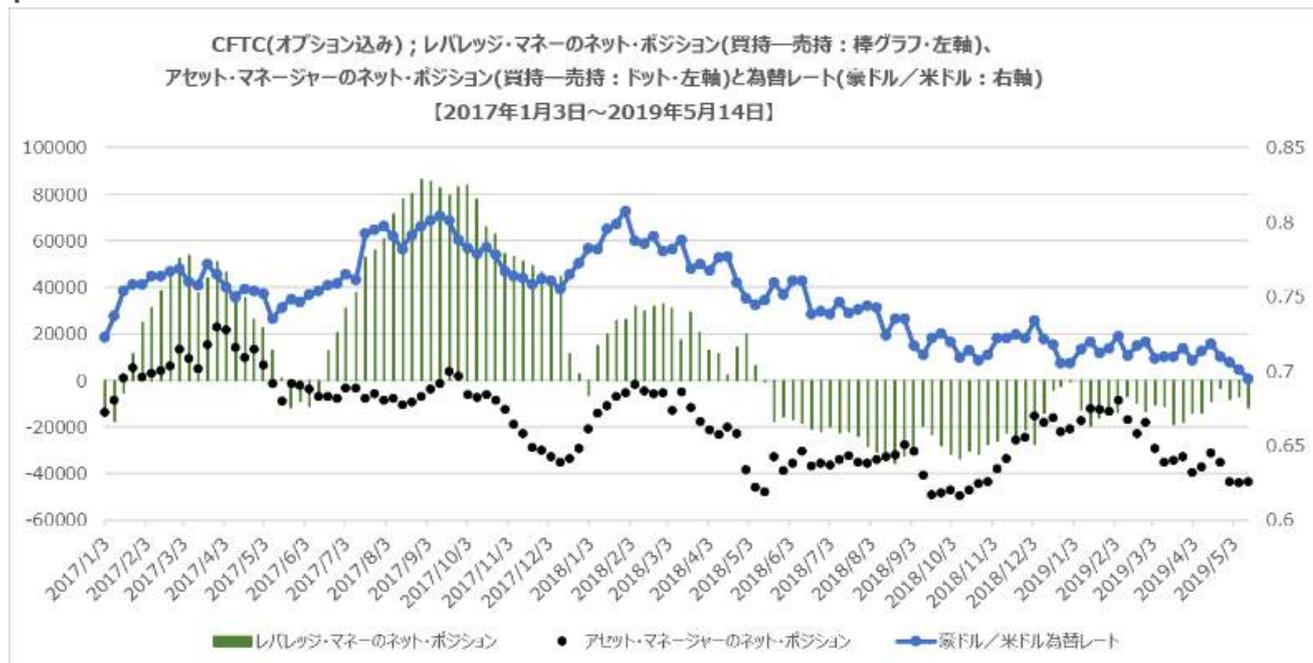
当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

豪ドル／米ドル

Futureのみ



Option 込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

英ポンド/米ドル

期間：2017年1月3日～2019年5月14日

Futureのみ



Option 込み

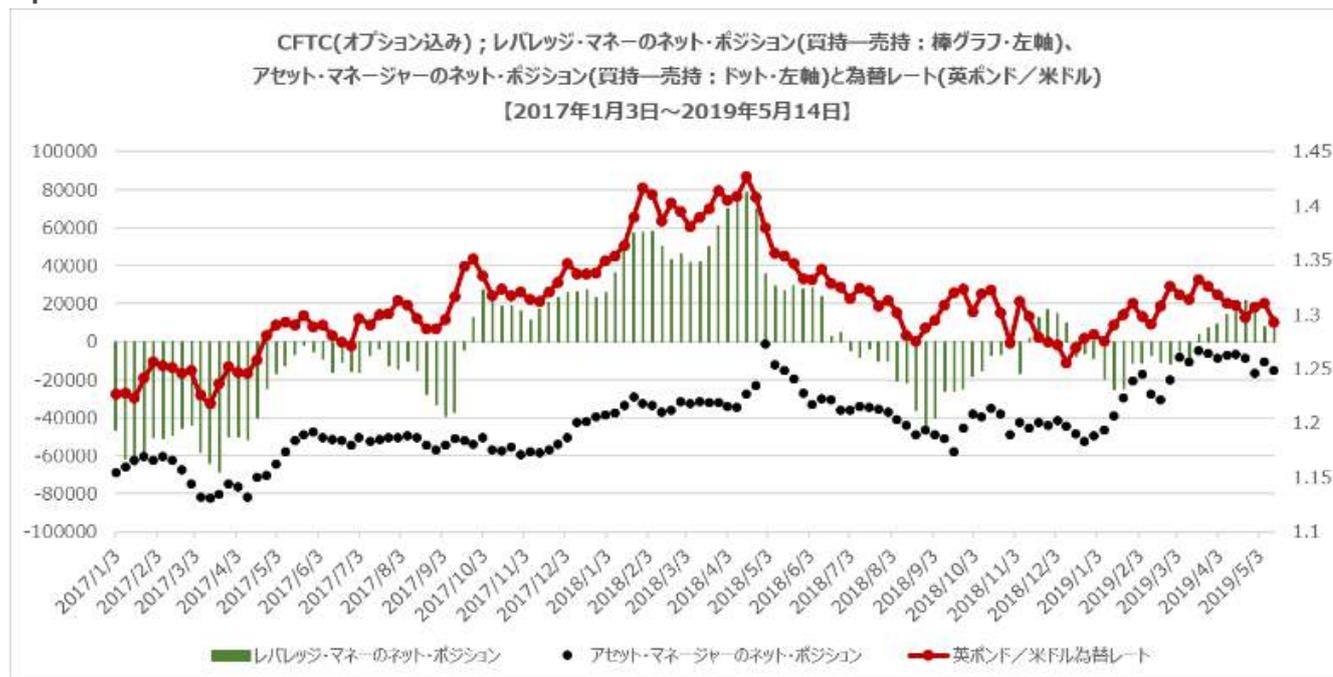


当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライツ・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

英ポンド／米ドル  
Futureのみ



Option 込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

米国国債2年

期間：2017年1月3日～2019年5月14日

Futureのみ



Option 込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

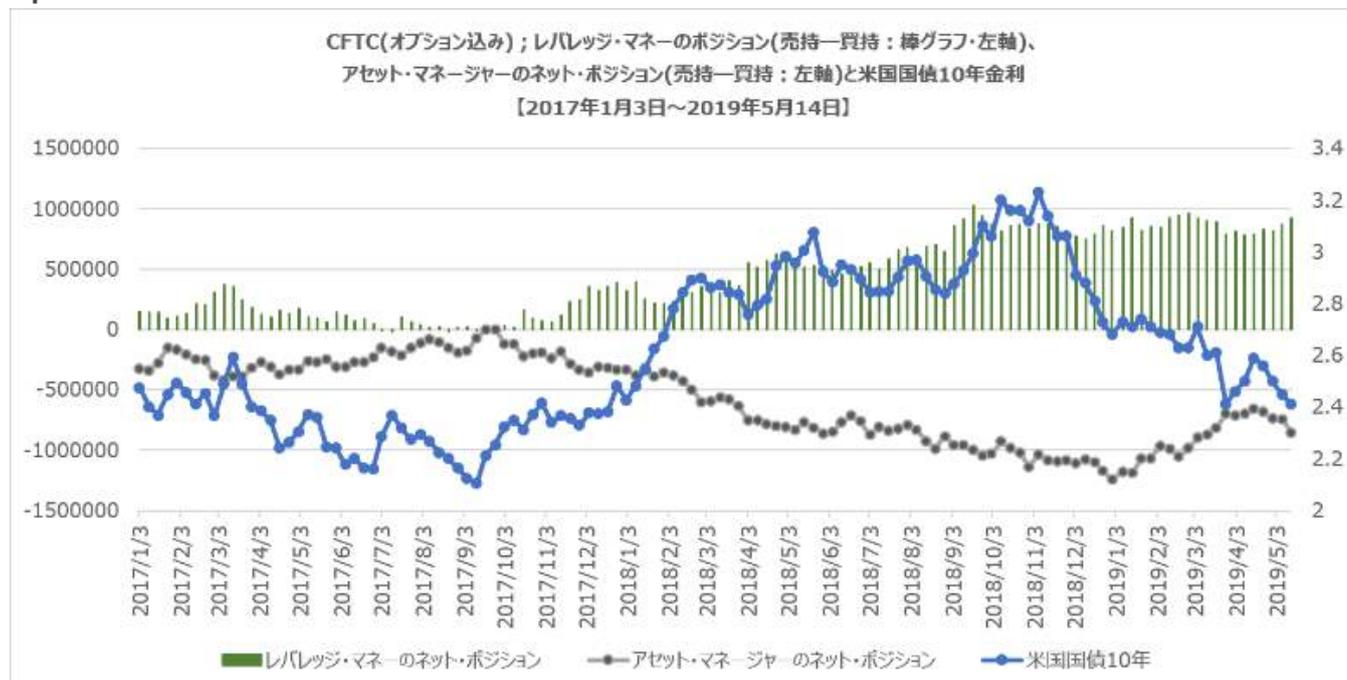
## 米国国債 10年

期間：2017年1月3日～2019年5月14日

Futureのみ



## Option 込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

米国株 (S&P500mini)

期間 : 2017年1月3日~2019年5月14日

Futureのみ



Option込み



当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

## CFTC データ 投資家別ロング・ショート建玉数

(CME : ユーロ/米ドル)

## Future のみ

EUR/USD 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	504,460	295,911	156,229	139,682	30,438	142,131	-111,693	1.1239
2019/5/7	516,282	299,854	164,500	135,354	32,252	146,844	-114,592	1.1220
2019/4/30	517,935	298,222	172,776	125,446	35,648	145,173	-109,525	1.1267
2019/4/23	507,722	293,134	170,852	122,282	35,713	139,533	-103,820	1.1268
2019/4/16	499,280	291,476	165,477	125,999	33,281	132,662	-99,381	1.1347
先週比	-11,822	-3,943	-8,271	4,328	-1,814	-4,713	2,899	0.0019

## Option 込み

EUR/USD 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	556,741	301,180	155,196	145,984	25,262	146,244	-120,982	1.1239
2019/5/7	573,680	305,558	163,094	142,464	25,971	150,589	-124,618	1.1220
2019/4/30	586,672	303,882	168,367	135,515	27,305	147,906	-120,601	1.1267
2019/4/23	569,620	297,957	166,053	131,904	28,897	142,807	-113,910	1.1268
先週比	-16,939	-4,378	-7,898	3,520	-709	-4,345	3,636	0.0019

(CME : 米ドル/日本円)

## Future のみ

USD/JPY 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	180,573	34,122	61,029	26,907	37,735	60,994	23,259	109.337
2019/5/7	201,462	34,018	82,675	48,657	26,328	64,067	37,739	109.914
2019/4/30	203,323	33,511	88,988	55,477	22,102	62,201	40,099	110.994
2019/4/23	207,316	39,774	85,808	46,034	24,871	66,543	41,672	111.359
先週比	-20,889	104	-21,646	-21,750	11,407	-3,073	-14,480	-0.577

## Option 込み

USD/JPY 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	212,108	33,015	62,200	29,185	30,847	60,905	30,058	109.337
2019/5/7	229,397	33,988	83,879	49,891	22,495	64,697	42,202	109.914
2019/4/30	229,150	33,508	89,129	55,621	18,701	62,821	44,120	110.994
2019/4/23	232,399	39,862	84,734	44,872	22,426	67,406	44,980	111.359
先週比	-17,289	-973	-21,679	-20,706	8,352	-3,792	-12,144	-0.5773

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

## (CME : 豪ドル/米ドル)

## Futureのみ

AUD/USD 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	50,166	16,512	60,946	-44,434	30,913	43,988	-13,075	0.6949
2019/5/7	86,396	15,481	59,840	-44,359	33,352	41,721	-8,369	0.7010
2019/4/30	95,576	15,937	60,398	-44,461	33,661	41,082	-7,421	0.7058
2019/4/23	87,706	13,828	49,629	-35,801	34,628	37,839	-3,211	0.7100
先週比	-36,230	1,031	1,106	-75	-2,439	2,267	-4,706	-0.0061

## Optionのみ

AUD/USD 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	184,246	16,731	60,398	-43,667	31,120	42,564	-11,444	0.6949
2019/5/7	179,508	15,482	59,492	-44,010	34,536	41,303	-6,767	0.7010
2019/4/30	176,281	16,220	59,816	-43,596	32,872	40,822	-7,950	0.7058
2019/4/23	157,620	14,371	49,309	-34,938	34,308	37,490	-3,182	0.7100
先週比	4,738	1,249	906	343	-3,416	1,261	-4,677	-0.0061

## (CME : 英ポンド/米ドル)

## Futureのみ

GBP/USD 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	156,893	60,132	78,114	-17,982	37,005	23,467	13,538	1.2925
2019/5/7	154,991	63,609	73,708	-10,099	31,967	23,785	8,182	1.3102
2019/4/30	161,764	63,527	79,848	-16,321	37,662	21,560	16,102	1.3069
2019/4/23	157,851	62,040	73,181	-11,141	43,259	21,301	21,958	1.2975
先週比	1,902	-3,477	4,406	-7,883	5,038	-318	5,356	-0.0177

## Optionのみ

GBP/USD 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	177,940	61,189	76,421	-15,232	37,109	23,902	13,207	1.2925
2019/5/7	176,019	63,544	74,190	-10,646	31,626	24,141	7,485	1.3102
2019/4/30	181,156	63,486	80,240	-16,754	37,987	20,689	17,298	1.3069
2019/4/23	177,424	63,093	71,895	-8,802	42,042	20,573	21,469	1.2975
先週比	1,921	-2,355	2,231	-4,586	5,483	-239	5,722	-0.0177

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

## (CME : 米国国債 2年)

## Futureのみ

T-Note 2yr 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	4,356,601	1,951,469	620,457	-1,331,012	767,882	2,326,243	1,558,361	2.19
2019/5/7	4,163,492	1,970,142	627,727	-1,342,415	687,034	2,218,369	1,531,335	2.28
2019/4/30	4,061,736	1,876,314	638,577	-1,237,737	699,868	2,155,855	1,455,987	2.26
2019/4/23	3,732,420	1,825,413	583,972	-1,241,441	612,160	2,004,543	1,392,383	2.36
先週比	193,109	-18,673	-7,270	11,403	80,848	107,874	27,026	-0.09

## Option込み

T-Note 2yr 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	4,423,693	1,949,322	623,770	-1,325,552	768,406	2,322,571	1,554,165	2.19
2019/5/7	4,231,741	1,969,359	631,388	-1,337,971	687,532	2,215,340	1,527,808	2.28
2019/4/30	4,132,930	1,877,806	641,047	-1,236,759	699,841	2,155,949	1,456,108	2.26
2019/4/23	3,831,433	1,829,986	588,329	-1,241,657	608,545	2,004,419	1,395,874	2.36
先週比	191,952	-20,037	-7,618	12,419	80,874	107,231	26,357	-0.09

## (CME : 米国国債 10年)

## Futureのみ

T-Note 10yr 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	4,164,768	1,781,827	905,132	-876,695	387,151	1,368,982	981,831	2.41
2019/5/7	4,015,511	1,707,346	954,169	-753,177	356,404	1,259,989	903,585	2.45
2019/4/30	4,008,342	1,720,759	969,320	-751,439	381,391	1,230,262	848,871	2.5
2019/4/23	4,019,262	1,671,916	976,859	-695,057	424,709	1,263,635	838,926	2.56
先週比	149,257	74,481	-49,037	-123,518	30,747	108,993	78,246	-0.04

## Option込み

T-Note 10yr 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	4,976,916	1,777,535	923,830	-853,705	385,287	1,306,226	920,939	2.41
2019/5/7	4,761,039	1,698,979	956,528	-742,451	347,815	1,219,111	871,296	2.45
2019/4/30	4,651,170	1,714,831	976,386	-738,445	374,761	1,190,299	815,538	2.50
2019/4/23	4,916,104	1,666,371	984,037	-682,334	401,912	1,228,572	826,660	2.56
先週比	215,877	78,556	-32,698	-111,254	37,472	87,115	49,643	-0.04

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

## (CME : 米国株 S&amp;P500mini)

## Futureのみ

SP500mini 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	571,543	268,819	124,160	144,659	48,584	74,155	-25,571	2839.2
2019/5/7	568,612	275,432	121,426	154,006	48,261	65,288	-17,027	2890.8
2019/4/30	571,216	282,130	121,678	160,452	49,586	67,011	-17,425	2948.5
2019/4/23	575,717	282,108	120,065	162,043	51,407	75,699	-24,292	2938.1
先週比	2,931	-6,613	2,734	-9,347	323	8,867	-8,544	-51.6

## Option込み

SP500mini 日付	オープン インタレスト	アセット・マネージャー			レバレッジ・マネー			期近終値
		ロング	ショート	ネット	ロング	ショート	ネット	
2019/5/14	3,733,860	1,326,819	622,760	704,059	272,278	387,279	-115,001	2839.2
2019/5/7	3,645,201	1,356,984	612,114	744,870	307,863	372,627	-64,764	2890.8
2019/4/30	3,460,879	1,402,362	613,508	788,854	333,738	419,250	-85,512	2948.5
2019/4/23	3,531,875	1,398,875	605,240	793,635	326,422	449,565	-123,143	2938.1
先週比	88,659	-30,165	10,646	-40,811	-35,585	14,652	-50,237	-51.6

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライツ・アセット株式会社が作成した資料です。投資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考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。