



CFTC 投機ポジション

2018年12月25日(12月24日付けのレポートです)

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を集計、発表(Commitments of Traders)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>

CFTC 投機ポジション

ユーロ/米ドル

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。

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、2015年1月6日~2018年12月18日

ポイント:

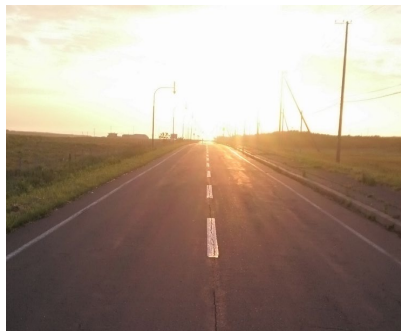
トレーダーのポジションの傾き(CFTCポジション)とオープン・インタレスト(未決済総建玉:買い建て玉+売り建て玉:ロング・ポジション+ショート・ポジション)の間には密接な関係があります。

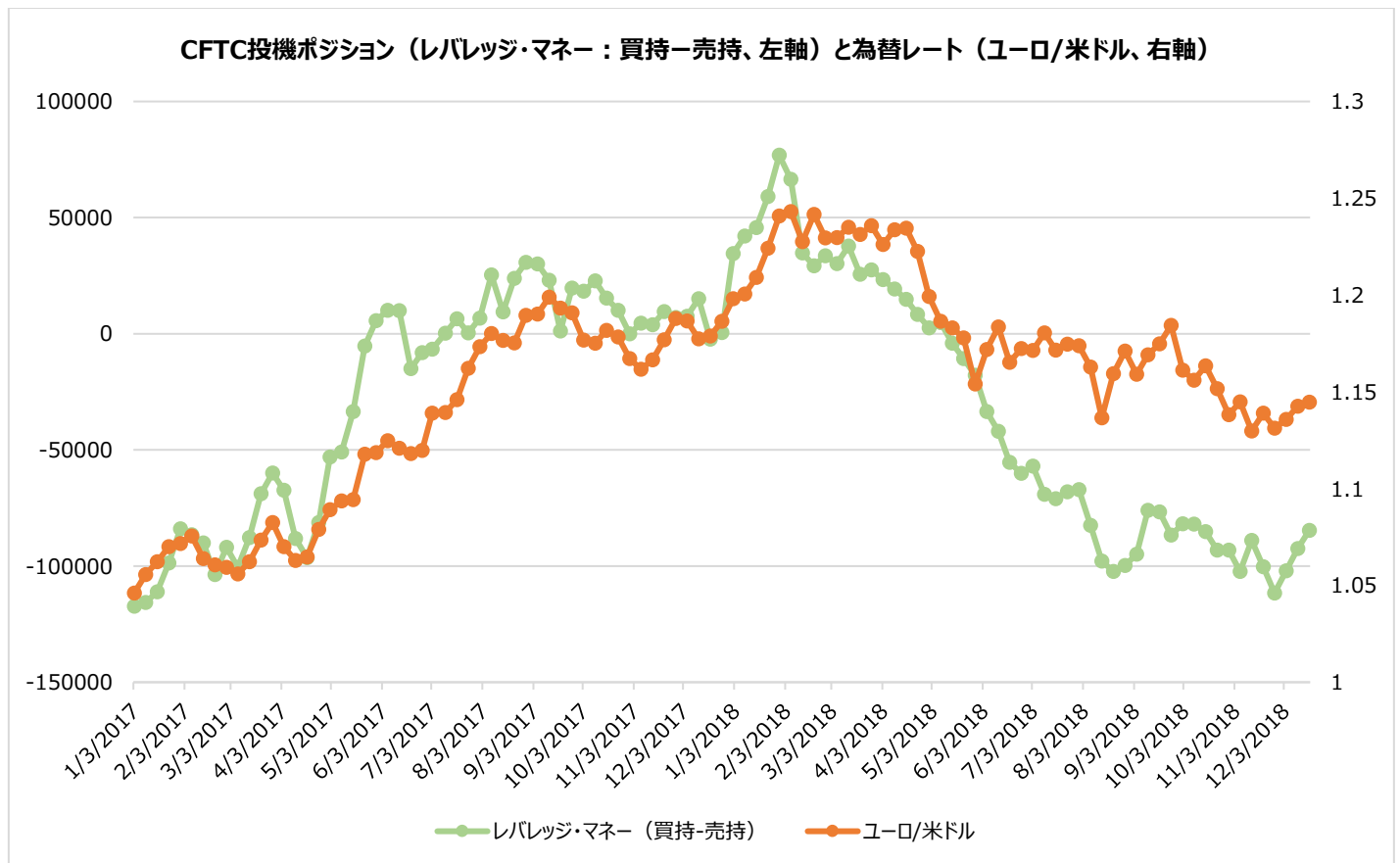
上昇相場では、新規の買い建てポジションの積み上げで上昇したのか、ショートカバー(売り建て玉の買い戻し)で上昇したのか判断できる材料になります。オープン・インタレストが急上昇しているときは、相場の過熱感が見てとれます。オープン・インタレストが上昇相場のなかで、減少に転ずると、上昇相場が終了したのかを判断するヒントになります。

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。

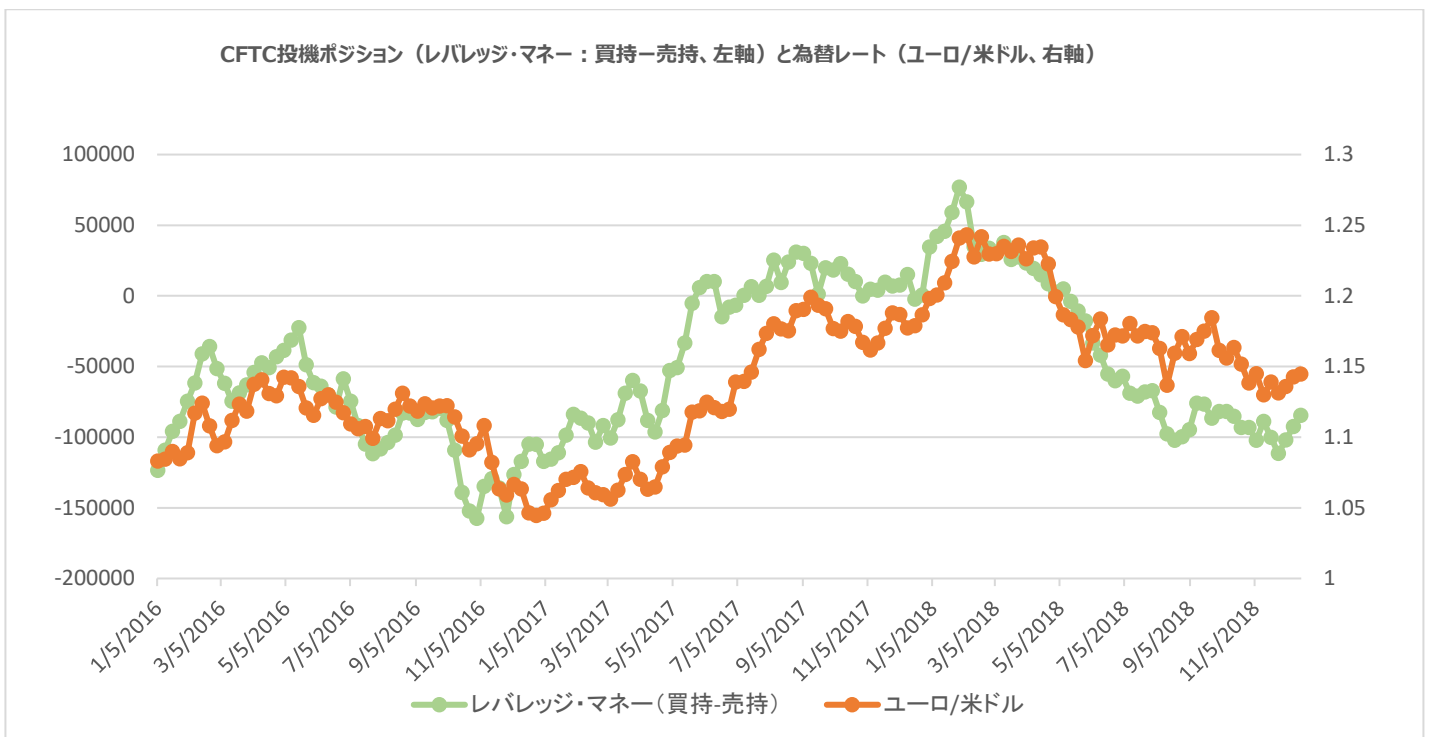
オープン・インタレストは毎日公表されていますので、日々の取引にはオープン・インタレストは非常に参考になります。CFTC投機ポジションのデータは週1回なので、その都度、オープン・インタレストとの関係を確認しましょう。

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。





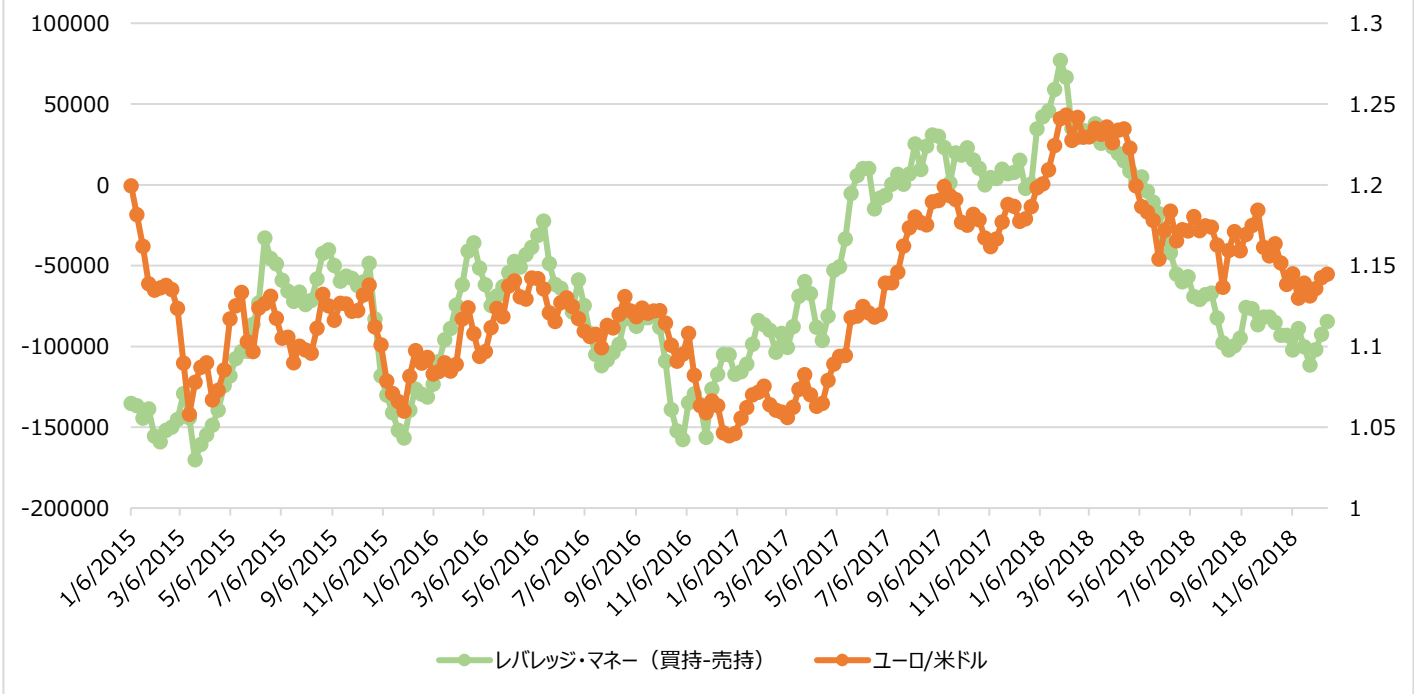
期間：2017年1月3日～2018年12月18日



期間：2016年1月5日～2018年12月18日

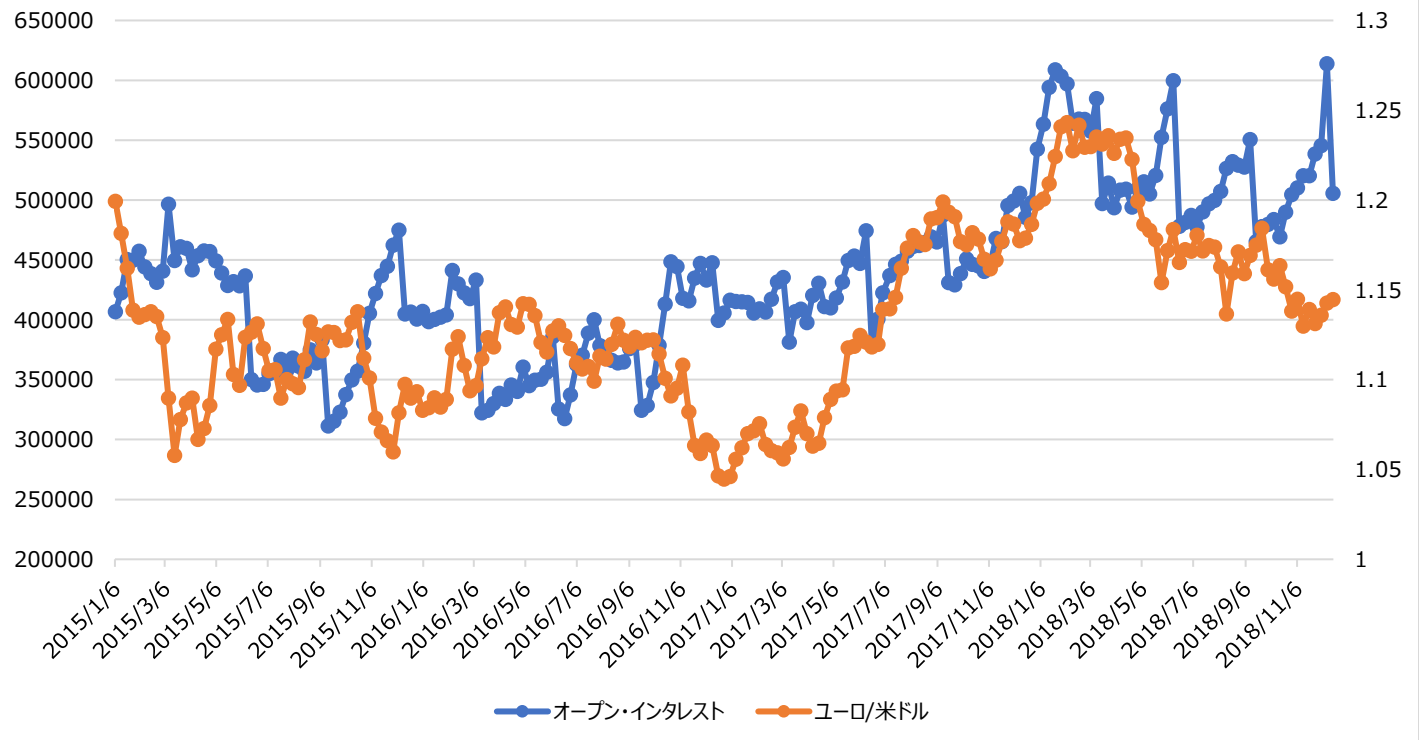
当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

CFTC投機ポジション（レバレッジ・マネー：買持-売持、左軸）と為替レート（ユーロ/米ドル、右軸）



期間：2015年1月6日～2018年12月18日

CFTC投機ポジション（オープン・インタレスト、左軸）と為替レート（ユーロ/米ドル、右軸）



期間：2015年1月6日～2018年12月18日

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)

報告日	オープン・ インタレスト	ディーラ ー: ロ ング	ディーラ ー: シ ョート	アセット・マ ネジャー: ロング	アセット・マ ネジャー: ショート	レバレッ ジ・マネ ー: ロ ング	レバレッ ジ・マネ ー: シ ョート	その他: ロング	その他: ショート	合計: ロング	合計: ショート
12/18/2018	505,711	43,212	98,632	294,314	182,612	27,921	112,509	19,205	15,894	448,330	82,376
12/11/2018	613,745	38,430	94,974	291,948	171,007	31,728	124,184	17,326	16,805	503,440	530,978
12/4/2018	545,537	40,564	90,605	289,315	167,905	29,362	131,441	18,974	17,106	453,281	482,123
11/27/2018	538,454	37,412	90,395	291,947	161,608	26,502	138,103	20,437	16,420	446,520	476,748
11/20/2018	535,707	37,248	91,480	291,421	160,146	36,514	136,774	18,325	18,746	449,069	472,707
11/13/2018	520,240	38,877	99,121	296,644	159,348	41,857	130,776	18,278	19,042	440,772	453,403
11/06/2018	510,193	39,582	92,922	284,738	159,077	28,935	131,185	23,252	18,614	421,285	446,576
10/30/2018	504,458	44,616	90,445	274,114	156,358	37,046	130,192	25,367	22,205	420,922	438,979
10/23/2018	489,829	34,236	93,885	278,532	149,999	30,236	123,394	25,975	20,160	410,268	428,727
10/16/2018	469,299	26,448	98,716	277,321	142,490	26,929	112,156	21,241	16,008	391,004	408,435
10/9/2018	483,802	25,698	102,243	271,172	143,116	36,846	118,768	25,244	16,413	401,706	423,286
10/2/2018	479,644	26,162	110,249	270,766	133,859	37,615	119,431	24,838	12,443	401,880	418,481
9/25/2018	477,881	20,055	125,379	276,673	126,826	32,021	118,715	20,149	11,012	390,540	423,574
9/18/2018	465,130	22,031	105,077	268,003	128,818	33,698	110,361	19,107	19,905	384,020	405,342
9/11/2018	550,492	59,704	142,517	264,033	123,182	29,948	105,905	18,721	23,043	460,794	483,035
9/4/2018	527,579	61,155	146,909	273,585	126,707	33,922	128,817	18,356	6,381	441,057	462,853
8/14/2018	526,571	59,683	130,093	271,719	130,629	45,132	142,990	22,932	7,850	445,346	457,442
8/7/2018	507,186	52,529	146,536	272,927	122,203	35,743	118,267	18,520	8,242	426,036	441,565
7/31/2018	499,721	47,487	168,811	271,966	115,640	34,268	101,360	17,696	9,375	416,131	439,900
7/24/2018	496,665	56,989	163,978	267,598	114,978	33,910	101,903	16,878	9,949	421,609	437,042
7/17/2018	490,064	62,569	155,564	263,390	115,528	32,316	103,269	18,947	10,850	422,065	430,054
7/10/2018	477,596	61,080	140,539	246,761	114,058	35,598	104,700	19,241	8,806	409,714	415,137
7/3/2018	487,131	50,465	154,978	258,596	117,675	43,024	99,990	19,419	10,053	416,209	427,401
6/26/2018	481,383	46,454	152,251	264,728	118,466	39,270	99,328	21,577	9,920	414,682	422,618
6/19/2018	478,200	43,711	151,674	261,448	116,357	40,761	96,068	22,237	10,843	412,300	419,085
6/12/2018	599,561	88,420	226,125	271,033	112,303	50,902	92,912	20,059	8,375	525,584	534,885
6/5/2018	576,287	87,429	214,080	254,374	110,809	67,518	100,985	20,317	9,130	506,840	512,206

コメント:

今週は、アセット・マネジャーのロングは若干増加、ショートも増加。レバレッジ・マネーのロングは減少、ショートも減少しました。レバレッジ・マネーのネットショートは減少しました。ショートへの傾きは引き続き大きいままで。

12月には、限月交代ですので、オープン・インタレストが増加していました。ロールが入れば、余計なポジションが除かれ、ポジションが少し分かりやすくなるでしょう。

ブライト・アセット株式会社

金融商品取引業者 関東財務局(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(予定)

一般社団法人金融先物取引業協会(予定)

一般社団法人日本投資顧問業協会(予定)

HP: www.brightasset.co.jp