



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>

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～2019 年 2 月 5 日

※2018 年 12 月 24 日（12 月 18 日引けデータ分）以降、米国政府機関の閉鎖に伴い、CFTC の COT(Commitment of Traders)の発表が中止されていましたが、2019 年 2 月 5 日までのデータが更新・発表されましたので更新します。

マーケティング・セールス部

2019/02/25

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（予定）
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：

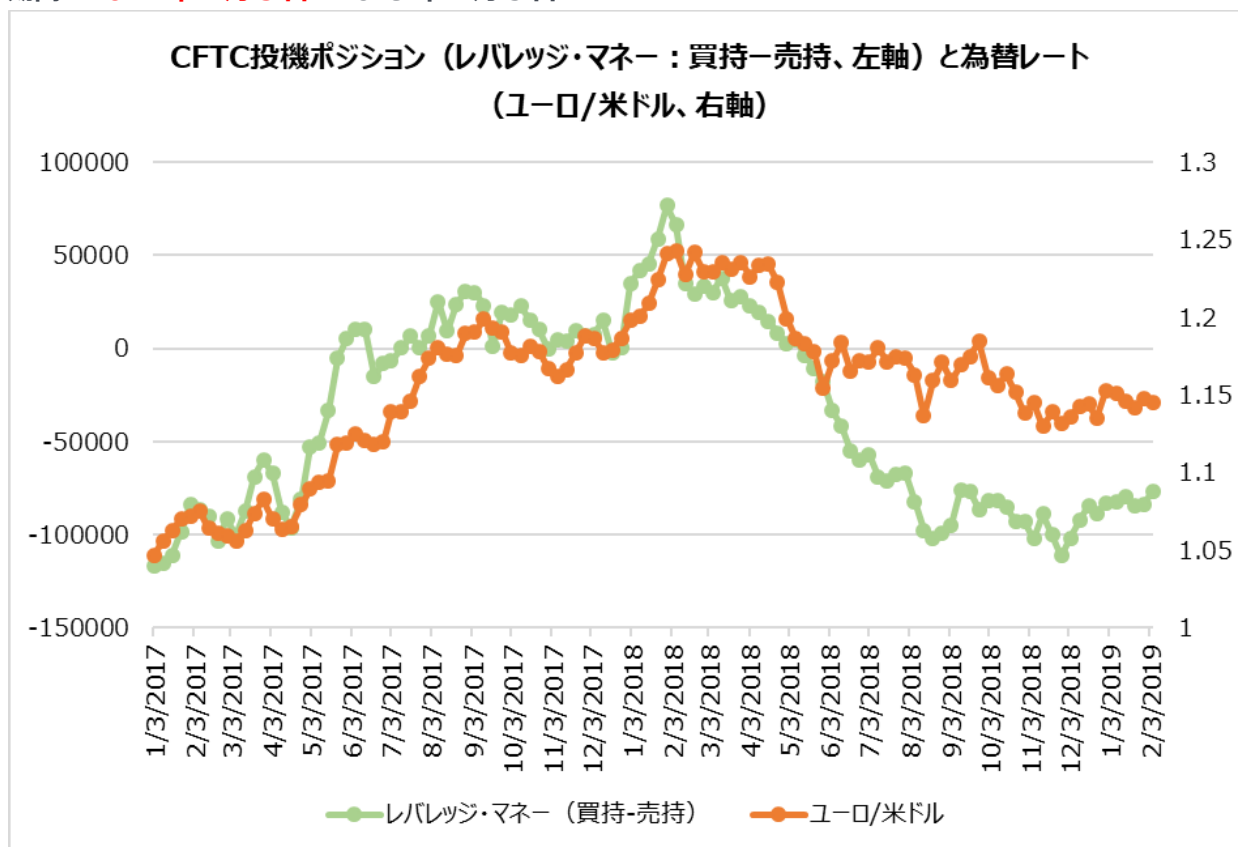
トレーダーのポジションの傾き（CFTC ポジション）とオープン・インタレスト（未決済総建玉：買い建て玉+売り建て玉：ロング・ポジション+ショート・ポジション）の間には密接な関係があります。

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。

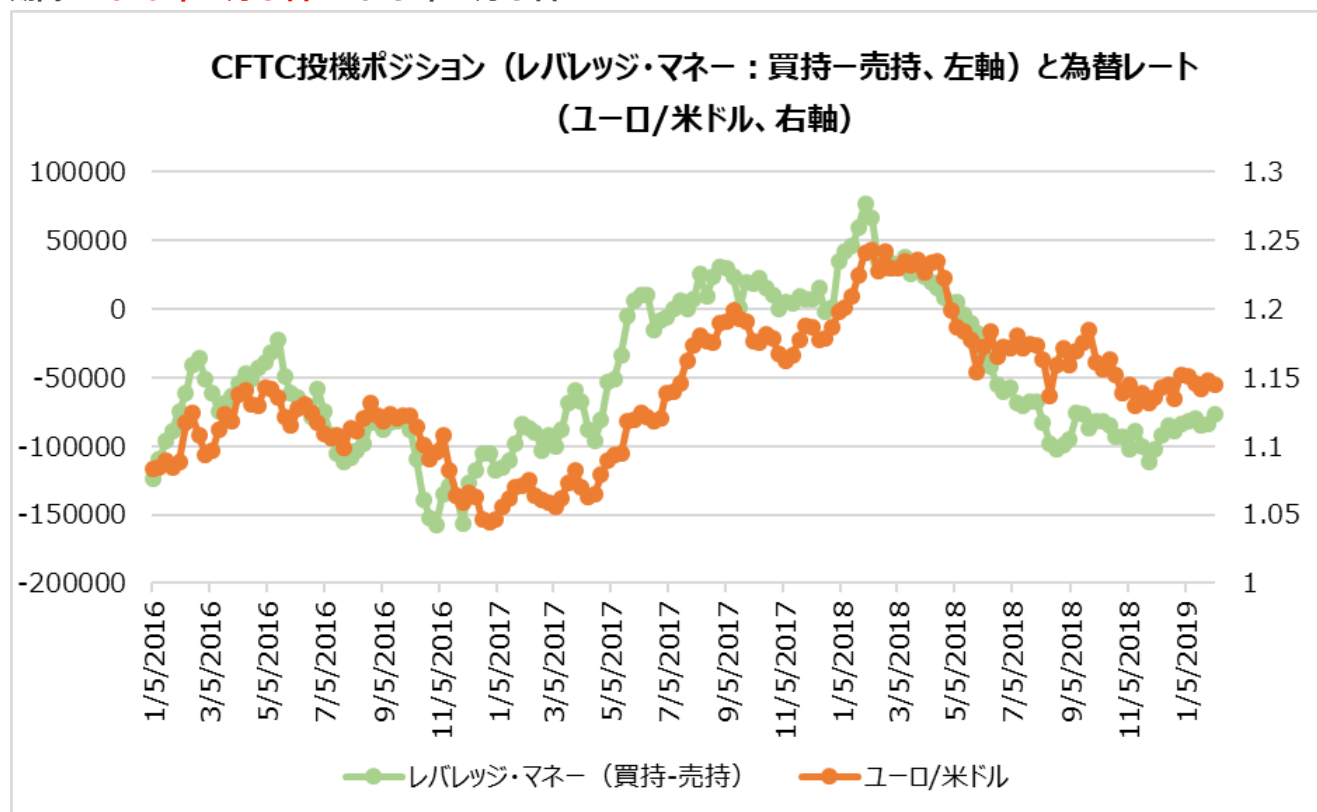
限月交代：最終取引日は当該月第3水曜日の2営業日前（通常は月曜日）午前9時16分（米中部時間）です。ユーロ/米ドルの限月は毎月上場していますが、3月、6月、9月、12月ものの限月に取引は集中します。

期間：2017年1月3日～2019年2月5日

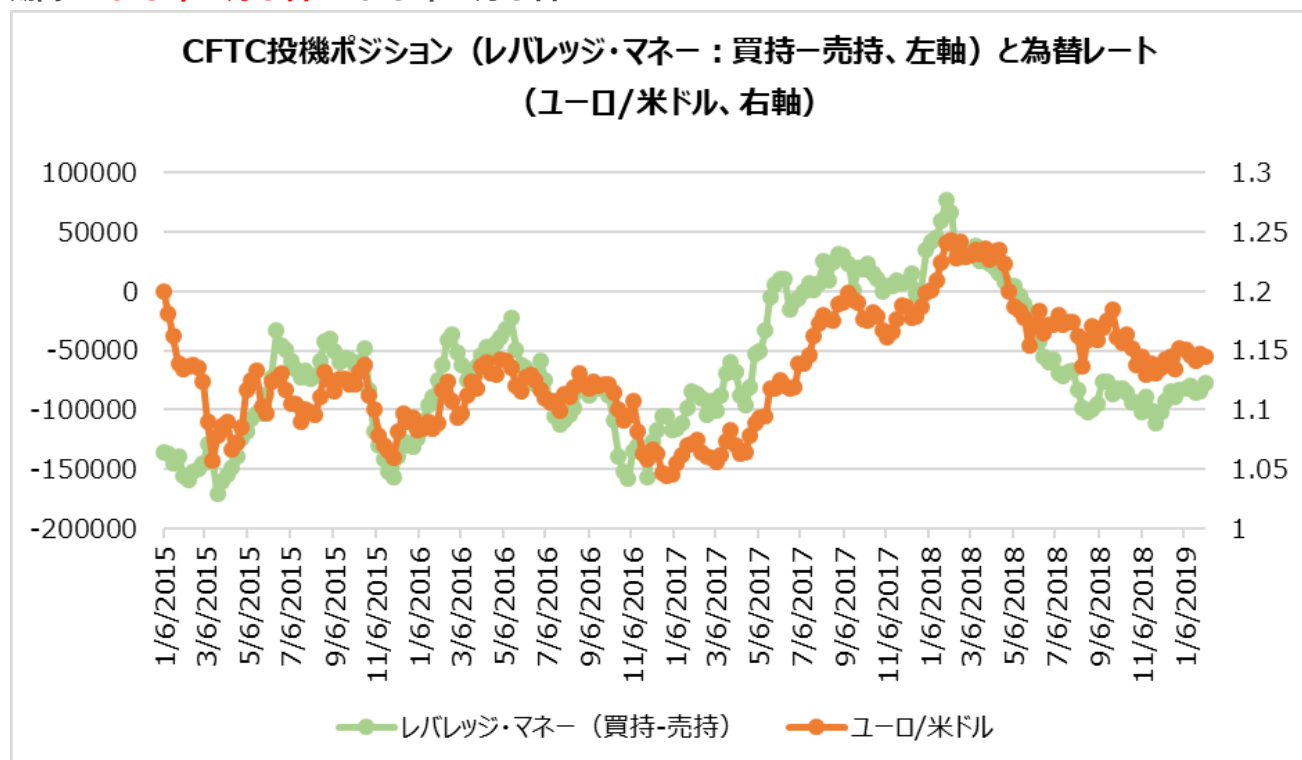


当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

期間：2016年1月5日～2019年2月5日

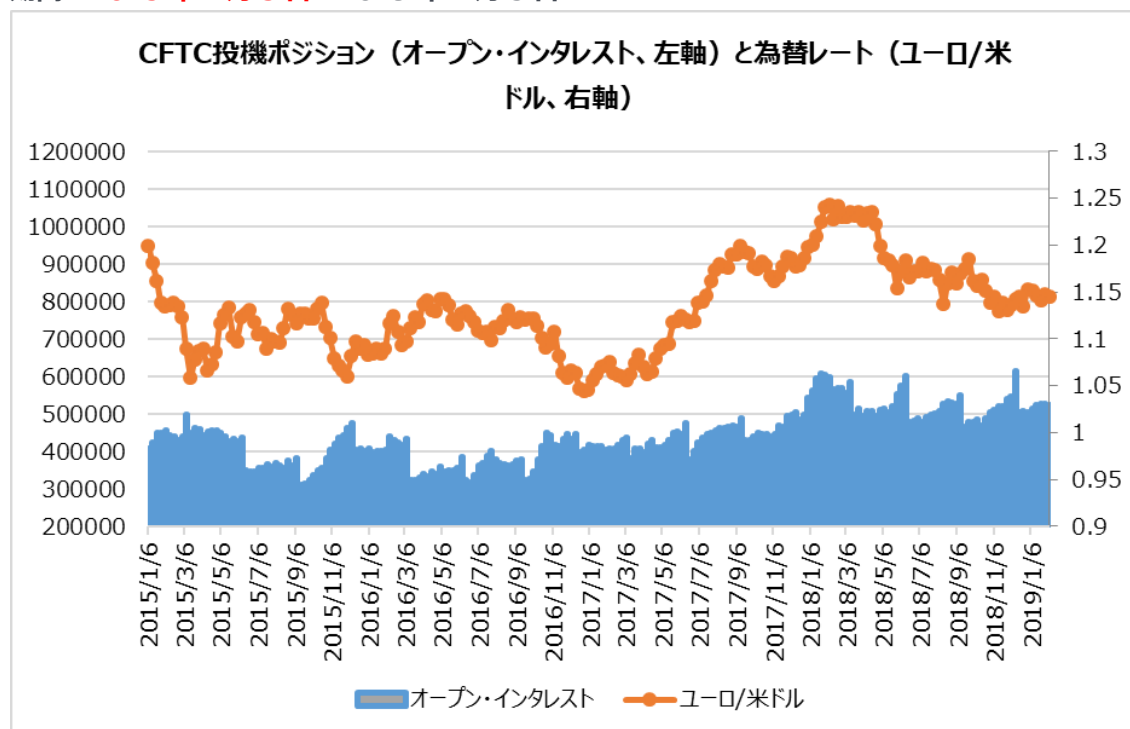


期間：2015年1月3日～2019年2月5日



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。

期間：2015年1月3日～2019年2月5日



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（報告済）	合計：ショート（報告済）
2/5/2019	523,868	34,935	144,723	312,234	157,738	30,090	107,043	18,252	18,672	434,727	467,392
1/29/2019	527,521	39,153	137,473	310,178	159,653	28,376	112,108	17,808	17,562	438,026	469,307
1/22/2019	527,176	39,231	137,923	310,543	162,743	27,903	112,808	18,463	17,537	436,961	471,832
1/15/2019	525,052	38,775	139,818	307,519	161,504	32,090	111,976	19,936	17,163	438,992	471,133
1/08/2019	514,545	41,149	128,769	304,853	167,385	29,570	111,916	17,378	17,888	427,712	460,720
12/31/2018	505,986	40,539	110,896	299,788	176,416	28,805	112,280	18,625	16,835	424,141	452,811
12/24/2018	508,253	40,110	108,396	298,447	178,139	26,688	115,542	18,118	15,798	418,381	452,893
12/18/2018	505,711	43,212	98,632	294,314	182,612	27,921	112,509	19,205	15,894	423,335	448,330
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

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、ショートは減少。レバレッジ・マネーのロングは増加、ショートは減少しました。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です。

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。