

MRA商品市場レポート 補足資料



第1717号
2020/4/1

【主要指標】	終値	前日比	【非鉄金属】	終値	前日比
NYダウ	7,700.10	(▲74.05)	Copper Cash Settle	4,797.00	(+17:6.5C)
S&P500	18,917.01	(▲167.96)	Zinc Cash settle	1,867.50	(▲4:35C)
日経平均	9,935.84	(+119.87)	Lead Cash Settle	1,712.00	(+100:41B)
独ダックス	29,468.49	(+1028.17)	Aluminum Cash settle	1,489.00	(▲41:63C)
インド・センセックス	2,750.30	(+3.08)	Tin Cash Settle	14,401.00	(+32:12C)
上海総合	73,019.80	(▲1,619.70)	Nickel Cash settle	11,235.00	(+4.08)
ブラジル・ボベスパ	15,101.13	(+476.50)	Shanghai Zinc(in USD)	1,835.59	(+16.01)
ドル円	118.63	(▲0.43)	Shanghai Lead(in USD)	1,705.85	(±0.0)
ユーロ円	65.93	(+0.00)	Shanghai Nickel(in USD)	11,106.86	(+61.11)
ドルユーロ	0.61	(▲0.00)	Shanghai Copper(in USD)	4,742.84	(+91.28)
米10年債利回り	0.25	(+0.02)	Shanghai Tin(in USD)	14,580.92	(+161.55)
独10年債利回り	▲0.47	(+0.02)	Comex Copper(in lb)	222.80	(+7.25)
日10年債利回り	0.02	(+0.00)	Comex Gold	1,577.18	(▲45.33)
中国10年債利回り	2.58	(▲0.03)			
中国7日レポレート	2.09	(▲0.01)			

※休場は取引所休場または、データ更新時にデータが取得できなかったものを指します。
※前日比は限月交代を考慮していないものがあります。

※非鉄金属のCは3カ月vsキャッシュがコンタンゴ、Bはバックワーデーションを状態にあることを意味します。

【エネルギー】	終値	前日比
WTI	20.48	(+0.39)
Brent	22.74	(▲0.02)
米国RBOB	57.32	(▲1.23)
米国灯油	101.21	(▲0.73)
IPE Gasoil	292.75	(+7.50)
US Natural Gas	1.64	(▲0.05)
UK Natural Gas	16.33	(▲0.67)
Tocom Crude	22,830.00	(+160.00)
Tocom Gasoline	27,500.00	(±0.0)
ロッテルダムバージ	150.47	(±0.0)
SPO180cst	160.03	(+0.06)
SPO380cst	155.03	(+0.06)
SPOケロシン	28.58	(▲1.54)
SPOガスオイル	35.28	(▲0.88)
IGE ガスオイル	39.30	(+1.01)
米国RBOB	57.32	(▲1.23)
米国灯油	101.21	(▲0.73)

【鉄鋼原料】	終値	前日比
SGX鉄鉱石	88	(▲0.19)
大連鉄鉱石先物	96.30	(+0.35)
NYMEX鉄鉱石	88	(▲0.20)
NYMEX原料炭スワップ先物	160	(▲0.32)
バルチック海運指数	548.00	(▲8.00)

【貴金属】	終値	前日比
Comex Silver	13.97	(▲0.07)
Nymex Platinum	723.09	(▲5.11)
Nymex Palladium	2,363.11	(+37.48)
CBOTトウモロコシ	340.75	(▲0.50)
ビットコイン	6,481	(+3.82)

【農畜産品】	終値	前日比
CBOTトウモロコシ	340.75	(▲0.50)
CBOT大豆	886.00	(+3.75)
CBOT小麦	568.75	(▲0.75)
シカゴ大豆油	27.01	(+0.14)
シカゴ大豆ミール	321.50	(▲4.00)
ICE粗糖	10.42	(▲0.31)
アラビカ	119.55	(+0.25)
ロブスタ	1186.00	(▲17.00)
シンガポールゴム	137.30	(▲0.70)
上海ゴム	9280.00	(+185.00)
シカゴ豚赤身肉	52.20	(▲1.75)
シカゴ生牛	101.83	(+2.63)
シカゴ飼育牛	121.93	(+1.88)

【価格変動性】

MRA CVIX	56.3	(▲0.04)
----------	------	---------

【主要商品パフォーマンス(直近四半期末=100)】

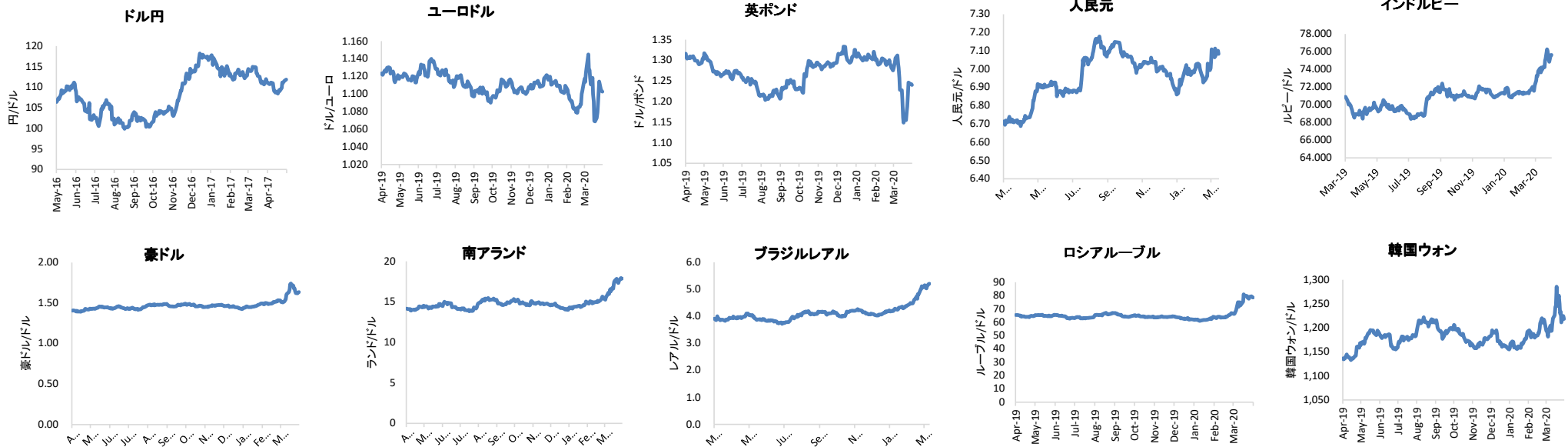
WTI	33.5	独10年債	101.2	小麦	101.8
Brent	34.5	銅	79.9	大豆油	78.3
Oman	67.4	亜鉛	83.8	パーム油	83.9
ガスオイル	47.7	鉛	90.8	コーヒーアラビカ	92.2
米灯油	49.9	アルミニウム	84.6	砂糖	77.6
RBOB	33.8	ニッケル	81.6	綿花	74.0
米天然ガス	74.9	錫	84.8	シンガポールゴム	82.6
石炭	100.2	金	103.9	エネルギー(除石炭・ガス)	43.1
S&P500	80.0	銀	78.3	工業金属	85.3
日経平均	80.0	プラチナ	74.8	LME金属	84.3
センセックス	71.4	パラジウム	121.5	貴金属	94.6
中国CSI300	90.0	鉄鉱石	96.2	農畜産品	88.8
ボベスパ	63.1	トウモロコシ	87.9	株式	76.9
米国10年債	108.0	大豆	94.0	先進国債券	103.1
日本10年債	100.3				

※セクターパフォーマンスは各銘柄の単純平均。

MRA商品市場レポート 補足資料



◆各国為替市場動向



【主要経済統計・政治イベント予定】

- 30日 米農産品輸出検証高。2月米中古住宅販売成約指数、3月ダラス連銀製造業景況指数、3月ユーロ圏景況感指数、3月ユーロ圏消費者信頼感指数、3月独消費者物価指数。東京五輪組織委員会理事会、シンガポール通貨庁 政策に関する説明。
- 31日 OPECプラス 協調減産終了。2月日本有効求人倍率、2月日本鉱工業生産、2月日本小売売上高、2月日本百貨店・スーパー売上高、1月日本自動車生産台数、2月日本住宅着工件数、2月日本建設工事受注、1月米住宅価格指数、3月米消費者信頼感指数、3月ユーロ圏消費者物価指数、3月独失業率、Q419英GDP、3月中国製造業PMI・非製造業PMI。
- 4月1日 DOE石油統計。日銀短観3月調査、3月日本製造業PMI、3月米自動車販売、3月米ADP雇用統計、3月米ISM製造業景況指数、2月米建設支出、3月ユーロ圏製造業PMI、2月ユーロ圏失業率、3月中国財新製造業PMI、Q419露GDP。エイプリル・フル。
- 2日 DOE天然ガス統計。米週間新規失業保険申請件数、2月米貿易収支、2月米製造業受注、2月ユーロ圏生産者物価指数。
- 3日 3月日本サービス業・コンポジットPMI、3月米ISM非製造業景況指数、3月ユーロ圏総合PMI、3月ユーロ圏サービス業PMI、2月ユーロ圏小売売上高、3月中国財新サービス業・コンポジットPMI。日銀需給ギャップと潜在成長率。インド中銀政策金利決定、S&Pドイツとフランスのソブリン格付け発表。
- 4日 英労働党党首選出

MRA商品市場レポート 補足資料



◆各国株式市場動向



◆IMF GDP見通し

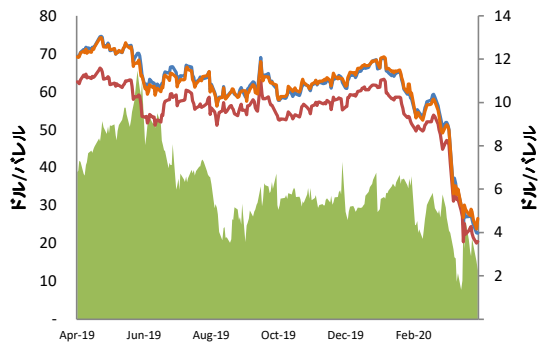
	2019年	2020年	2021年
世界	2.9%	3.3%	3.4%
G7	1.6%	1.6%	1.4%
日本	1.0%	0.7%	0.5%
米国	2.3%	2.0%	1.7%
ユーロ圏	1.2%	1.3%	1.4%
BRICS			
ブラジル	1.2%	2.2%	2.3%
ロシア	1.1%	1.9%	2.0%
インド	4.8%	5.8%	6.5%
中国	6.1%	6.0%	5.8%
南アフリカ	4.8%	5.8%	6.5%

	2020年	2021年	2022年
NEXT11			
イラン	▲9.5%	0.0%	1.0%
インドネシア	5.0%	5.1%	5.2%
エジプト	5.5%	5.9%	6.0%
韓国	2.0%	2.2%	2.7%
トルコ	0.2%	3.0%	3.0%
ナイジェリア	2.3%	2.5%	2.5%
パキスタン	3.3%	2.4%	3.0%
バングラディッシュ	7.8%	7.4%	7.3%
フィリピン	5.7%	6.2%	6.4%
ベトナム	6.5%	6.5%	6.5%
メキシコ	0.0%	1.0%	1.6%

MRA商品市場レポート 補足資料

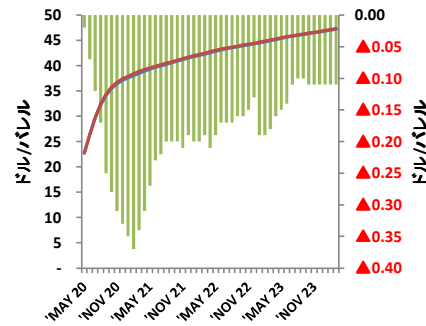


WTI/Brent/Oman



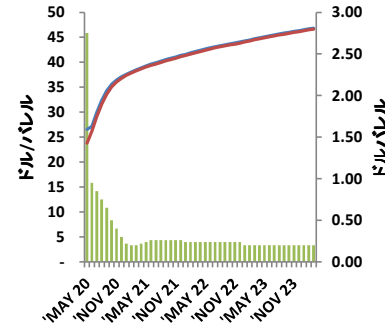
■ Brent/WTI ■ Brent ■ WTI ■ Oman

Brent期間構造



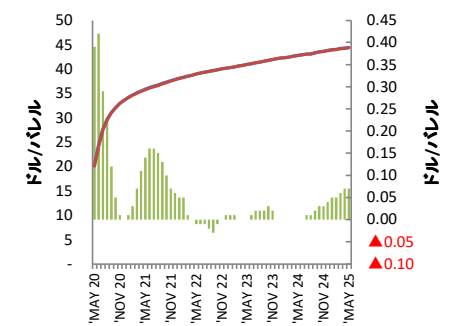
■ 1Day Change ■ 2020/3/31 ■ 2020/3/30

Oman期間構造



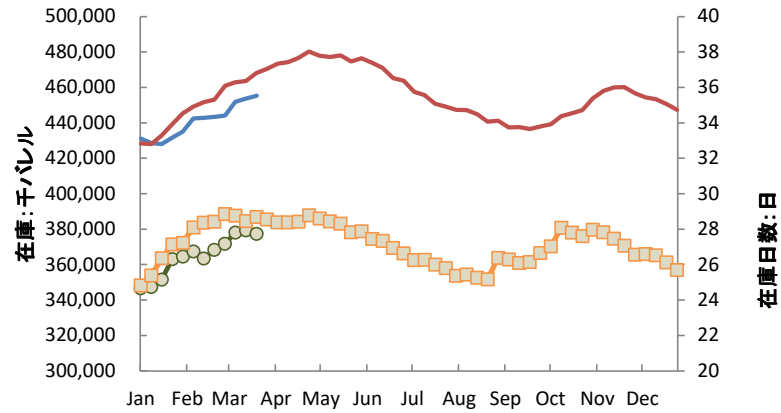
■ 1Day Change ■ 2020/3/31 ■ 2020/3/30

WTI期間構造



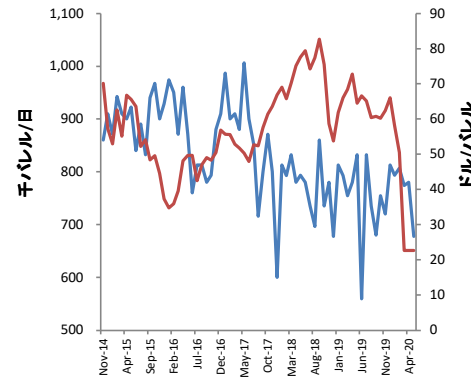
■ 1Day Change ■ 2020/3/31 ■ 2020/3/30

米国原油在庫と日数



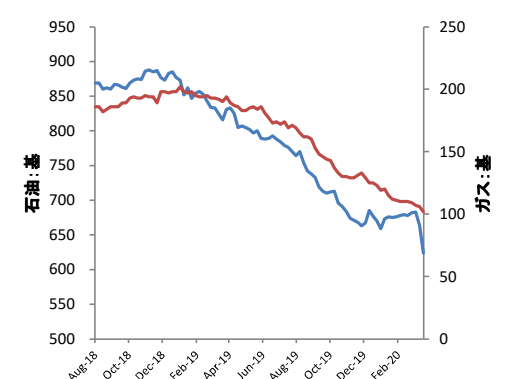
■ 原油在庫(2020) ■ 原油在庫過去5年平均
● 在庫日数(2020) ■ 在庫日数(過去5年平均)

BFOE月間船積み量



■ BFOE月間原油船積み量(千バレル) ■ Brent

掘削リグ数推移



■ 石油リグ ■ ガスリグ

【BFOE月間船積み量(千バレル/日)】

2020年5月	677.4(前月比+102.6)
---------	------------------

【米リグ数 2020/3/27】

オイル	624(前週比▲40)
ガス	102(前週比▲4)

MRA商品市場レポート 補足資料



【CFTC投機筋ポジション(2020/3/24)】

	WTI	Brent (COTレポート)
買い持ち	578,366 (前週比 +5,547)	212,047 (前週比▲35,476枚)
売り持ち	142,353 (前週比 +9,771)	154,955 (▲14,063枚)
スプレッド	659,260 (前週比 ▲12,498)	
ネット買い持ち	436,013 (前週比 ▲4,224)	57,092 (▲21,413枚)
	灯油	RBOB
買い持ち	34,988 (前週比 +337)	120,735 (前週比 +4,158)
売り持ち	50,837 (前週比 +2,862)	30,995 (前週比 ▲2,359)
スプレッド	82,368 (前週比 ▲22,651)	47,197 (前週比 ▲11,678)
ネット買い持ち	▲15,849 (前週比 ▲2,525)	89,740 (前週比 +6,517)

【中国エネルギー統計】 (単位:百万トン(原油)、その他は千トン)

原油(12月)	輸入 45.48 (前月比▲0.26, 前年比+0.91)
	輸出 0.05 (前月比▲0.034, 前年比▲0.23)
ガソリン(12月)	輸入 0 (前月比▲0, 前年比+0)
	輸出 1730 (前月比▲110, 前年比+650)
ディーゼル(12月)	輸入 70 (前月比UC, 前年比▲30)
	輸出 1630 (前月比▲580, 前年比+340)
重油(12月)	輸入 2.03 (前月比+0.97, 前年比▲0.01)
	輸出 1470 (前月比▲140, 前年比+430)

【米天然ガス在庫(前週比/前年比,単位:BCF) 2020/3/20】

東部	398 (前週比 ▲14, 前年比+167)
中西部	492 (前週比 ▲20, 前年比+238)
山間部	92 (前週比 ▲4, 前年比+30)
太平洋地区	194 (前週比 ▲5, 前年比+4)
南中央	829 (前週比 +15, 前年比▲4)
合計	2,005 (前週比 ▲28, 前年比+30)

【米原油石油製品在庫 2020/3/20】

(単位:百万バレル、百万バレル/日)

	原油				
	直近	最高/最低/平均	地区別の状況	稼働率	輸入
米生産量	13.0(▲0.1)	12.1/9.1/10.0	PADD1	58.0(+1.0%)	0.3(▲0.1)
米輸入量	6.1(▲0.4)	8.3/6.9/7.5	PADD2	88.1(+2.7%)	2.7(▲0.4)
処理量/需要	16.4(+0.2)	17.0/15.8/16.3	PADD3	90.9(▲0.6%)	1.6(+0.1)
稼働率(%)	87.3(+0.9)	91.7/87.4/89.2	PADD4	80.8(▲5.7%)	0.3(▲0.1)
在庫	455.4(+1.6)	533.1/428.3/465.3	PADD5	87.5(+5.1%)	1.2(+0.0)
在庫日数	27.7(▲0.2)	32.9/25.2/28.5	全米合計	87.3(+0.9%)	6.1(▲0.4)

	ガソリン				
	直近	最高/最低/平均	地区別の状況	生産	輸入
米生産量	9.0(▲1.0)	10.0/9.0/9.7	PADD1	3.1(▲0.2)	0.6(+0.1)
米輸入量	0.8(+0.1)	0.8/0.3/0.6	PADD2	2.4(▲0.1)	0.0(▲0.0)
国内需要/出荷	9.3(▲0.1)	9.4/8.8/9.1	PADD3	2.3(+0.0)	0.1(▲0.0)
製品輸出	0.6(+0.2)	0.7/0.4/0.6	PADD4	0.3(+0.0)	0.0(±0.0)
在庫	239.3(▲1.5)	249.7/233.4/242.2	PADD5	1.5(▲0.1)	0.1(+0.0)
在庫日数	25.8(▲0.0)	26.7/26.2/26.5	全米合計	9.5(▲0.3)	0.8(+0.1)
輸出含在庫日数	23.8(▲0.0)	25.5/24.2/24.7	※調整前原数値		

	ディステレート				
	直近	最高/最低/平均	地区別の状況	生産	輸入
米生産量	4.8(+0.2)	4.9/4.5/4.8	PADD1	0.2(+0.0)	0.1(▲0.1)
米輸入量	0.1(▲0.1)	0.3/0.1/0.2	PADD2	1.1(+0.1)	0.0(±0.0)
国内需要/出荷	4.0(▲0.1)	4.2/3.7/3.9	PADD3	2.8(+0.0)	0.0(±0.0)
製品輸出	1.3(▲0.1)	1.3/0.9/1.1	PADD4	0.2(▲0.0)	0.0(+0.0)
在庫	124.4(▲0.7)	161.3/125.8/141.2	PADD5	0.6(+0.1)	0.0(▲0.0)
在庫日数	30.9(+0.4)	44.1/31.3/35.9	全米合計	4.8(+0.2)	0.1(▲0.1)
輸出含在庫日数	22.9(+0.2)	32.5/24.8/27.5	※調整前原数値		

※地区別生産内訳には調整項が含まれないため、PADD1~PADD5の合計と全米合計の数値が一致しません。

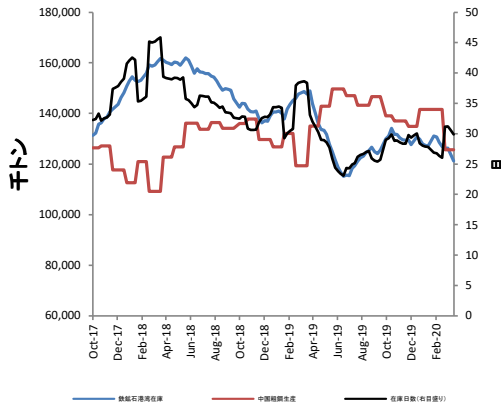
※製品輸出はデータ取得が可能な過去2年の最高/最低/平均です。それ以外は過去5年のデータを用いています。

※うるう年に伴う営業日数の調整は行っておらず、年初からN週目といった同じ週の数値を比較しています。

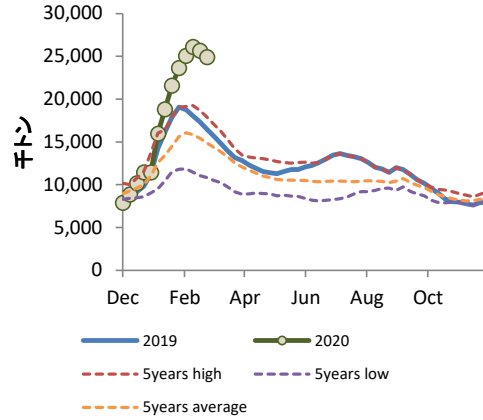
MRA商品市場レポート 補足資料



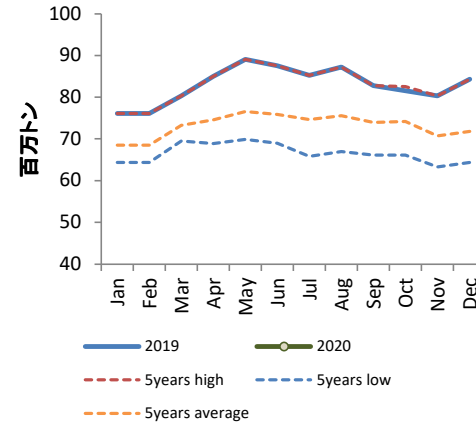
中国鉄鉱石港湾在庫と在庫日数



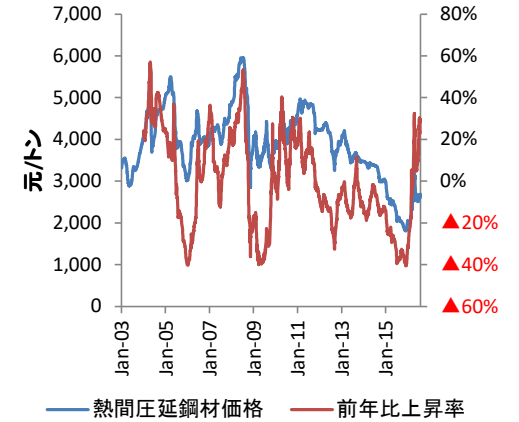
中国鉄鋼製品在庫



中国粗鋼生産



中国熱間圧延鋼材価格

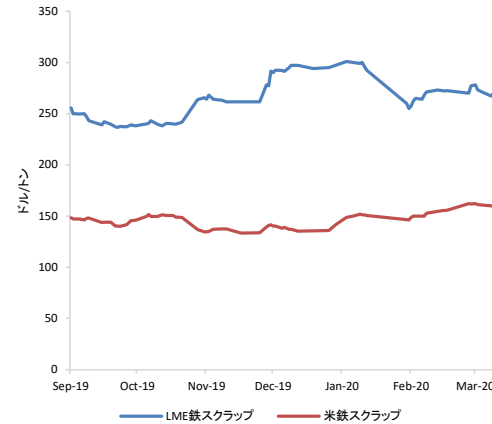


【中国鉄鉱石・鉄鋼製品在庫】

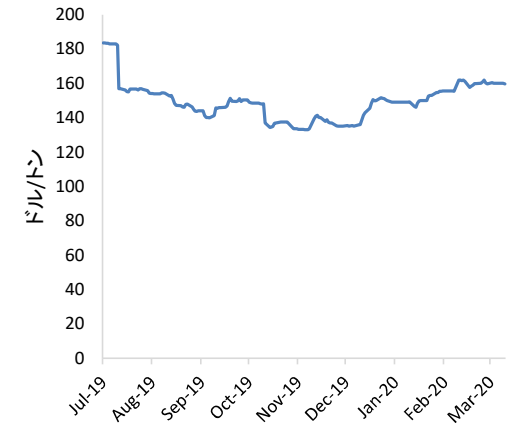
(単位: 千Mt)

鉄鉱石	121,150 (▲2,600)
鉄鋼製品	24,905 (▲776)
粗鋼生産(2月:KMt)	7,735(前月比 UC, 前年比 +636)

鉄スクラップ価格



豪州原料炭スワップ先物



MRA商品市場レポート 補足資料



【LME在庫】

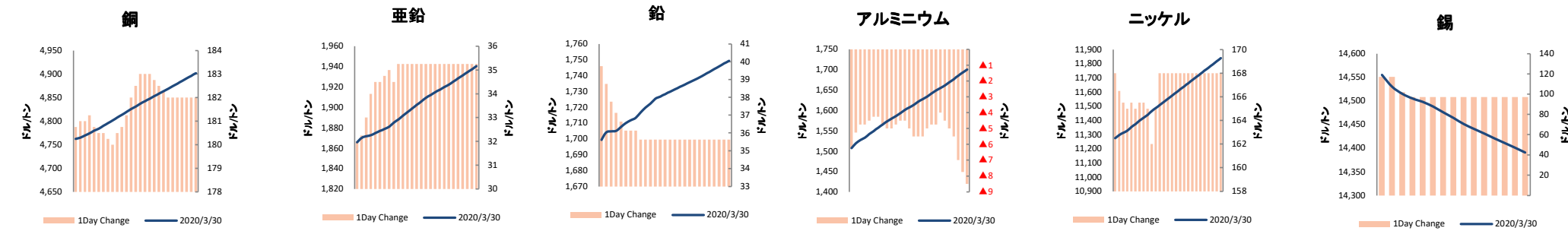
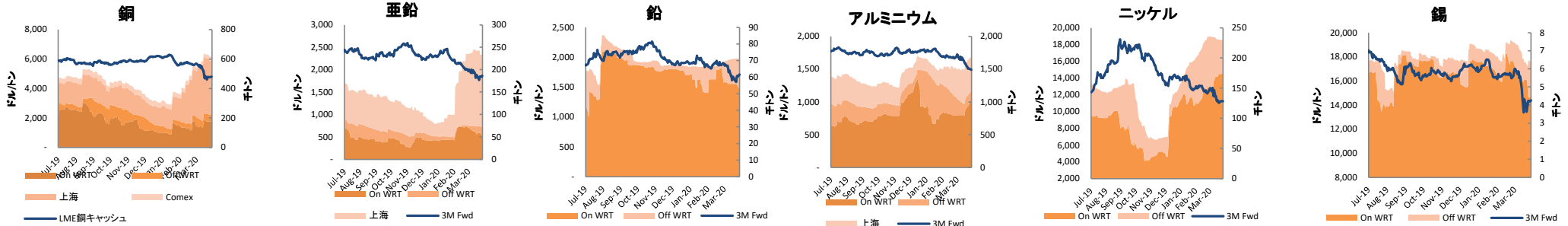
(単位: Mt)

	在庫量 (前週比)	オフワラント率
銅	222,225 (▲675Mt)	20.2%
亜鉛	73,125 (+175Mt)	34.5%
鉛	71,125 (変わらず)	25.1%

(単位: Mt)

	在庫量 (前週比)	オフワラント率
アルミ	1,148,750 (▲2,025Mt)	13.2%
ニッケル	229,812 (▲360Mt)	24.2%
錫	6,245 (▲170Mt)	29.2%

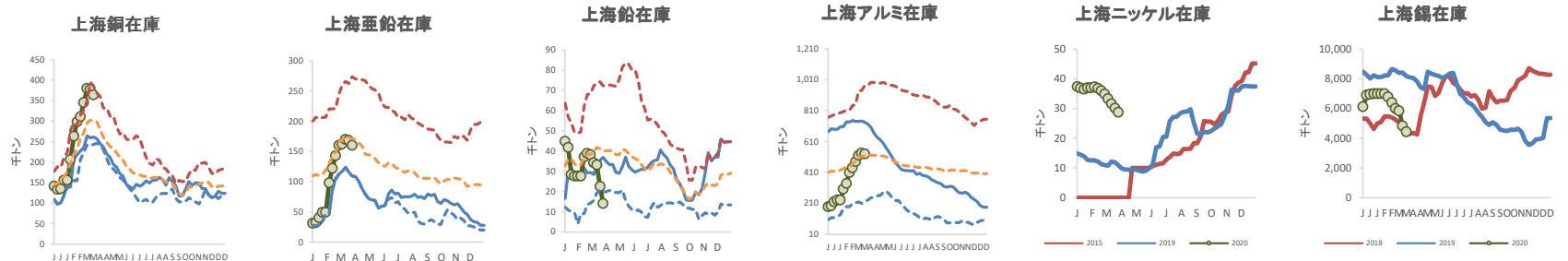
【非鉄金属価格・取引所在庫・期間構造】



【上海在庫】

(単位: Mt)

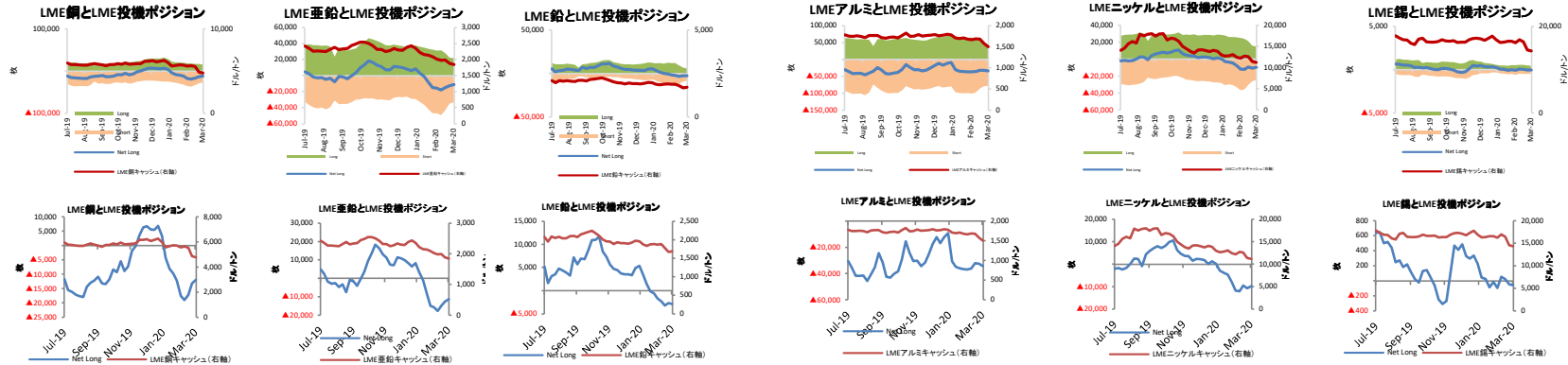
銅	160,006 (▲8,319Mt)
亜鉛	13,969 (▲8,545Mt)
鉛	28,671 (▲1,478Mt)
アルミ	364,040 (▲13,207Mt)
ニッケル	28,671 (▲1,478Mt)
錫	4,439 (▲395Mt)



MRA商品市場レポート 補足資料



【LME非鉄金属投机筋ポジション】



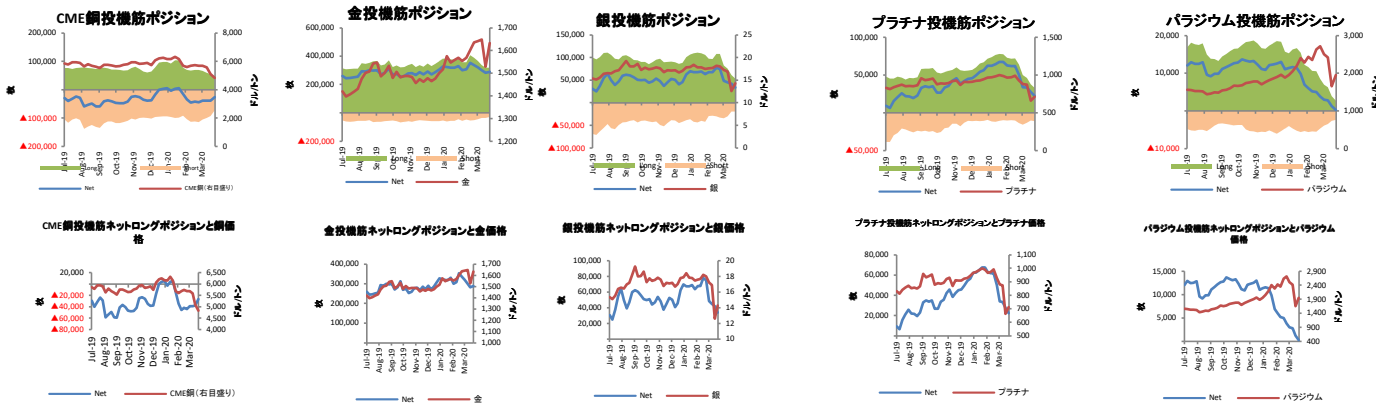
2020/3/27

	銅	亜鉛	鉛
買い持ち	15,463 (▲811)	21,753 (▲569)	5,734 (▲982)
売り持ち	27,433 (▲2,115)	33,143 (▲1,881)	8,644 (▲786)
ネット買い持ち	▲11,970 (+1,303)	▲11,390 (+1,312)	▲2,910 (▲196)

カッコ内は前週比 インベストメント・ファンドのポジションのみ記載しています。

	アルミ	ニッケル	錫
買い持ち	43,625 (▲3,388)	14,923 (▲538)	418 (▲47)
売り持ち	78,032 (▲1,541)	24,747 (▲1,436)	478 (▲35)
ネット買い持ち	▲34,408 (▲1,847)	▲9,823 (+898)	▲60 (▲12)

【CFTC金属投机筋ポジション】



2020/3/24

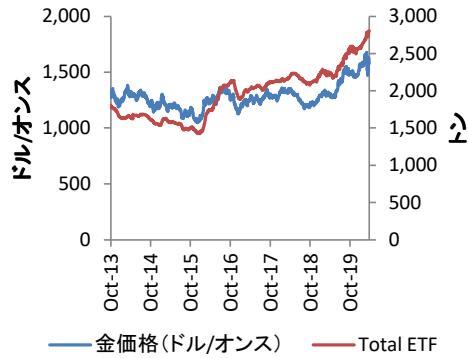
	CME銅	金	銀
買い持ち	46,499 (▲8,129)	317,928 (+523)	53,077 (▲8,138)
売り持ち	72,946 (▲19,737)	29,562 (▲5,927)	19,390 (+143)
ネット買い持ち	▲26,447 (+11,608)	288,366 (+6,450)	33,687 (▲8,281)

	プラチナ	パラジウム
買い持ち	33,207 (▲4,611)	2,677 (▲1,206)
売り持ち	10,911 (+740)	2,386 (▲242)
ネット買い持ち	22,296 (▲5,351)	291 (▲964)

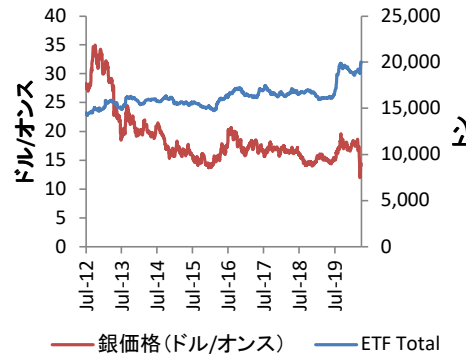
MRA商品市場レポート 補足資料



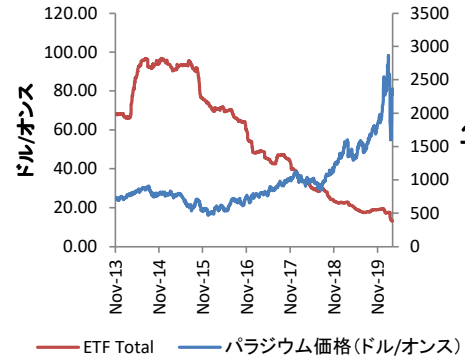
金価格とETF保有残高の推移



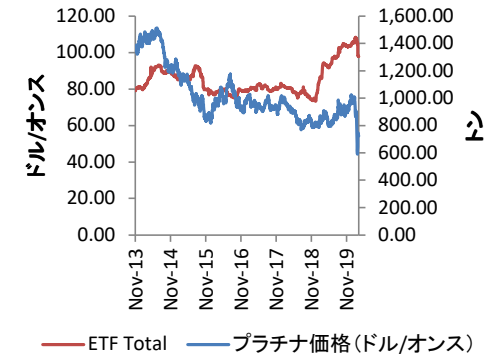
銀価格と保有ETF残高の推移



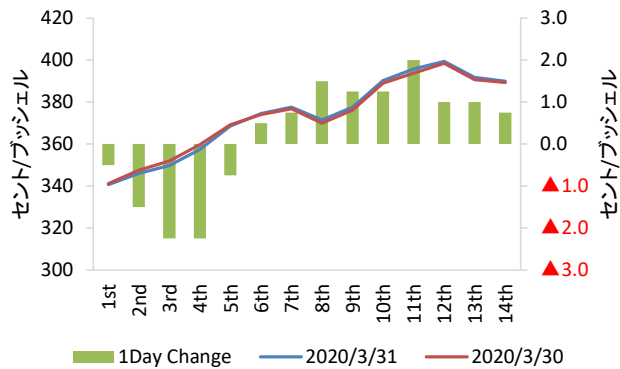
パラジウム価格と保有ETF残高推移



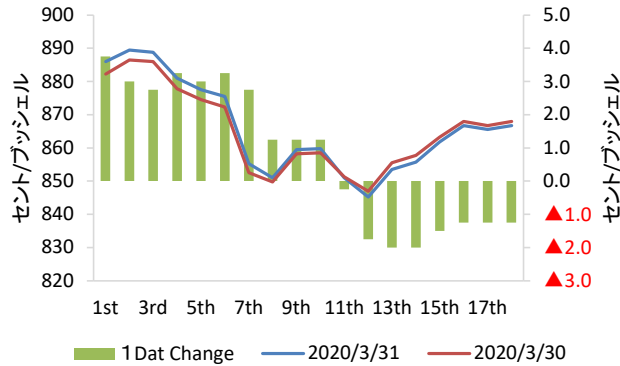
プラチナ価格と保有ETF残高推移



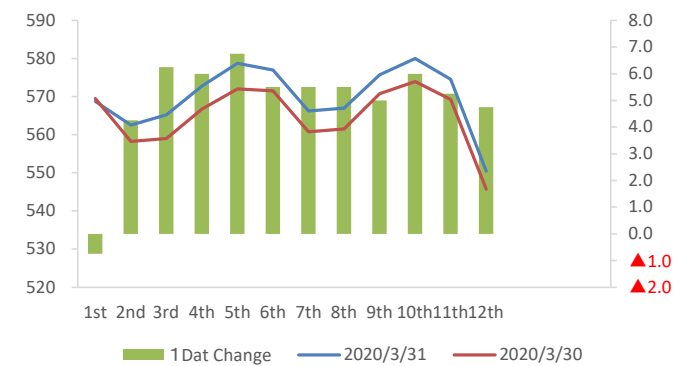
トウモロコシ期間構造



大豆期間構造



小麦期間構造



【米主要穀物輸出検証高・製葉高】

	2020/03/26時点		2020/03/19時点	
	検証高	前週比	成約高	前週比
トウモロコシ	1,269.07千トン	(+411.08千トン)	1,897.20千トン	(+936.6千トン)
大豆	413.96千トン	(▲173.44千トン)	904.80千トン	(+203.6千トン)
小麦	363.88千トン	(+9.41千トン)	1,106.40千トン	(+624.3千トン)

MRA商品市場レポート 補足資料



著作権表示©2020 株式会社MRAリサーチ

本書は情報の提供のみを目的として作成されたものです。本書中の情報は、当社において信頼できると考える情報源に基づいて作成していますが、当社は本書中の情報・意見等の公正性、正確性、妥当性、完全性等を明示的にも、黙示的にも一切保証するものではありません。かかる情報・意見等に依拠したことにより生じる一切の損害について、当社は一切責任を負いません。本書中の分析・意見等は、その前提が変更された場合には、変更が必要となる性質を含んでいます。本書中の分析・意見等は、金融商品、クレジット、通貨レート、金利レート、その他市場・経済の動向について、表明・保証するものではありません。また、過去の業績が必ずしも将来の結果を示唆するものではありません。本書中の情報・意見等が、今後修正・変更されたとしても、当社は当該情報・意見等を改定する義務や、これを通知する義務を負うものではありません。当社は貴社の顧問、代理人又は受託者として行動するものではありません。貴社が本書中に記載された投資、財務、法律、税務、会計上の問題・リスク等を検討するに当たっては、貴社において取引の内容を確実に理解するための措置を講じ、別途貴社自身の専門家・アドバイザー等にご相談されることを強くお勧めいたします。本書は、当社又は当社関連会社からの金融商品・証券等の引受又は購入の申込又は勧誘を構成するものではなく、公式又は非公式な取引条件の確認を行うものではありません。本書および本書中の情報は秘密であり、当社の文書による事前の同意がない限り、その全部又は一部をコピーすることや、配布することはできません。