

Pan-ReportTM

発行: PanRolling Inc.
年間購読料 63,000 円
(郵送会員4,000円プラス)
無断転用禁止

#1001, Duo, 7-21-3, Nishishinjuku, Shinjuku-ku, Tokyo, Japan, 160-0023 〒160-0023 東京都新宿区西新宿7-21-3-1001 fax 03-5386-7393

《東京米国産大豆の季節性を利用した鞘取り》

相場一般

柳谷雅之 E-Mail: yanagiya@csl.ecl.net

本報告では東京米国産大豆を対象とした季節性を利用した鞘取り法について報告します。商品先物、特に農産物についてはその値動きに季節性が強く出ることが知られています。これは季節に基づき、

- (1) 新しい収穫量の予測の程度、
- (2) 現物の需給関係、

が毎年ほぼ規則的に変化していくことによると考えられます。一方、限月間の鞘を考えてみると、実は先物価格よりも、(1)、(2)の影響をよりきれいに反映しているのではないかと予想されます。本報告では、

- (1) 鞘も季節性があり、それは先物価格よりも信頼性が高い、
- (2) その規則性を自分達の売買に有利になるよう利用する、

という観点で、東京米国産大豆を取り上げ、過去の値動きを検証した結果をお届けします。

手法は「ふたつまたぎ」の鞘を取り上げ、過去11年間のデータを用いて、「何月の何営業日目に仕掛けて何月の何営業日目に手仕舞うのが最適だったか」をしらみつぶ的に調べるといいます。結果を表1から表12に示します。表1から表7までがパターン1、パターン3に相当する順鞘取りの結果で、表8から表12までは、パターン2、パターン4に相当する逆鞘取りの結果です。94年4月限以前のデータは現在の取引条件に変換して表示してあります。利益、値洗いにおいて手数料は考慮していません。表1は、「期近2月限買い、期先8月限売りをする場合、12月の第13営業日目に仕掛けて、1月の第1営業日目に手

仕舞うのが最適で、過去11年間全勝、1セット当りの平均利益は768円であった」と読みます。「最高値洗」はその仕掛けが経験した最良の値洗いで、「最悪値洗」はその仕掛けが経験した最悪の値洗い損です。

結果からは、

- (1) 期近10月限買い、期先4月限売りが夏前半から10月上旬にかけて有利である、
- (2) 1月下旬から春にかけて期近4月限売り期先10月限買いが有利である、
- (3) 難しいとされる逆鞘取りもポイントを絞れば有利である、

ということが分かります。

最適日の応用に際しては、必ずしも機械的になるのではなく、最適日の前後10営業日程度を対象に、チャートパターンに従い仕掛けてみます。手仕舞いも同様に最適日の前後10日程度内に鞘の動きに従って行います。

今後、具体的なタイミングについてはレポートを発行します。

最後に、最適ではありませんが、9月第5日目に仕掛けた場合の期近10月限買い期先4月限売りの結果を表13に示します。本年は遅めではありますが、損切り幅を1300円としての仕掛けを推奨します。

現在、手数料は大豆価格で500円程度ですが、本年末以降、低下が期待できます。

Pan-Report™

発行: PanRollingInc.
年間購読料 63,000円
(郵送会員4,000円プラス)
無断転用禁止

#1001, Duo, 7-21-3, Nishishinjuku, Shinjuku-ku, Tokyo, Japan, 160-0023 〒160-0023 東京都新宿区西新宿7-21-3-1001 fax 03-5386-7393

《東京米国産大豆の季節性を利用した鞘取り》

相場一般

表1: 売-買: 最適仕掛日: 12月第13日 最適手仕舞日: 1月第1日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/12/17	160	1988/1/4	0	160	160	-10
1988/12/16	4,000	1989/1/4	-1,000	5,000	5,000	-330
1989/12/19	660	1990/1/4	500	160	660	-10
1990/12/19	2,160	1991/1/4	1,500	660	1,000	0
1991/12/18	2,000	1992/1/6	1,500	500	1,840	0
1992/12/17	1,330	1993/1/4	1,160	170	500	-170
1993/12/17	2,160	1994/1/4	1,330	830	1,200	0
1994/12/19	460	1995/1/4	450	10	70	-10
1995/12/19	950	1996/1/4	690	260	680	-220
1996/12/18	0	1997/1/6	-130	130	220	-220
1997/12/17	-100	1998/1/5	-670	570	1,110	0
11勝0敗		平均利益		768		

表2: 売-買: 最適仕掛日: 12月第11日 最適手仕舞日: 1月第7日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/12/15	660	1988/1/12	-500	1,160	1,160	-10
1988/12/14	2,160	1989/1/12	500	1,660	1,820	-340
1989/12/15	1,160	1990/1/12	670	490	820	0
1990/12/17	1,500	1991/1/14	830	670	670	-330
1991/12/16	2,340	1992/1/14	1,840	500	1,340	0
1992/12/15	1,330	1993/1/12	840	490	830	-170
1993/12/15	1,220	1994/1/12	510	710	1,110	-190
1994/12/15	610	1995/1/12	-60	670	670	0
1995/12/15	630	1996/1/12	-80	710	980	-160
1996/12/16	-380	1997/1/14	-860	480	1,230	-210
1997/12/15	-1,060	1998/1/13	-2,600	1,540	1,540	0
11勝0敗		平均利益		825		

表3: 売-買: 最適仕掛日: 5月第13日 最適手仕舞日: 6月第7日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1988/5/23	4,000	1988/6/9	8,000	-4,000	0	-4,160
1989/5/22	830	1989/6/9	-160	990	990	-840
1990/5/21	2,330	1990/6/11	840	1,490	1,490	-1,340
1991/5/21	6,330	1991/6/11	6,660	-330	1,170	-830
1992/5/21	3,500	1992/6/9	1,170	2,330	2,330	-170
1993/5/24	330	1993/6/10	-490	820	820	-170
1994/5/23	-930	1994/6/9	-4,000	3,070	3,220	0
1995/5/22	-290	1995/6/9	-2,350	2,060	2,130	-50
1996/5/21	1,580	1996/6/11	1,050	530	1,520	0
1997/5/20	-6,600	1997/6/10	-11,160	4,560	5,730	0
1998/5/21	-690	1998/6/9	-970	280	280	-1,050
9勝2敗		平均利益		1,073		

表4: 売-買: 最適仕掛日: 6月第13日 最適手仕舞日: 7月第21日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/6/17	830	1987/7/29	670	160	1,330	-510
1988/6/17	7,170	1988/7/28	6,000	1,170	5,830	0
1989/6/19	-2,020	1989/7/31	-3,340	1,320	1,320	-1,500
1990/6/19	3,340	1990/7/30	1,160	2,180	2,180	0
1991/6/19	5,830	1991/7/29	4,330	1,500	2,500	-670
1992/6/17	1,670	1992/7/29	670	1,000	1,510	-330
1993/6/18	500	1993/7/29	-160	660	670	-1,670
1994/6/17	-3,210	1994/7/29	-7,070	3,860	4,200	-620
1995/6/19	-360	1995/7/31	-890	530	780	-180
1996/6/19	790	1996/7/29	1,920	-1,130	250	-3,240
1997/6/18	-6,630	1997/7/30	-8,370	1,740	1,750	-3,120
10勝1敗		平均利益		1,181		

監修 / パン・ローリング TEL03-5386-7391 後藤
http://www.panrolling.com E-mail; goto@panrolling.com

Pan-ReportTM

発行: PanRolling Inc.
年間購読料 63,000 円
(郵送会員4,000円プラス)
無断転用禁止

#1001, Duo, 7-21-3, Nishishinjuku, Shinjuku-ku, Tokyo, Japan, 160-0023 〒160-0023 東京都新宿区西新宿7-21-3-1001 fax 03-5386-7393

《東京米国産大豆の季節性を利用した鞘取り》

相場一般

表5: 売- 買: 最適仕掛日: 8月第11日 最適手仕舞日: 8月第18日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/8/17	1,000	1987/8/26	-2,000	3,000	3,000	-160
1988/8/12	9,500	1988/8/23	6,000	3,500	4,160	0
1989/8/15	-2,350	1989/8/24	-2,850	500	670	-500
1990/8/15	3,170	1990/8/24	4,170	-1,000	0	-1,000
1991/8/15	4,670	1991/8/26	-2,000	6,670	6,670	0
1992/8/17	660	1992/8/26	0	660	990	0
1993/8/16	1,160	1993/8/25	2,500	-1,340	160	-1,340
1994/8/15	-4,850	1994/8/24	-5,350	500	1,360	-100
1995/8/15	160	1995/8/24	140	20	20	-470
1996/8/15	2,130	1996/8/26	930	1,200	1,200	-40
1997/8/15	-12,320	1997/8/26	-16,960	4,640	4,640	-100
9勝2敗		平均利益		1,668		

表6: 売- 買: 最適仕掛日: 6月第13日 最適手仕舞日: 10月第7日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/6/17	2,830	1987/10/9	1,170	1,660	2,660	0
1988/6/17	6,330	1988/10/11	0	6,330	7,000	-2,510
1989/6/19	-3,190	1989/10/11	-3,350	160	1,490	-1,340
1990/6/19	2,170	1990/10/9	3,500	-1,330	2,170	-2,990
1991/6/19	3,500	1991/10/9	-9,990	13,490	16,000	-330
1992/6/17	1,830	1992/10/9	830	1,000	1,830	-500
1993/6/18	340	1993/10/12	-670	1,010	1,170	-2,320
1994/6/17	-1,230	1994/10/12	-1,750	520	1,930	-1,340
1995/6/19	-160	1995/10/11	-5,090	4,930	7,430	-500
1996/6/19	190	1996/10/9	-1,260	1,450	1,450	-2,410
1997/6/18	-4,070	1997/10/9	-16,330	12,260	13,630	-1,260
10勝1敗		平均利益		3,771		

表7: 売- 買: 最適仕掛日: 8月第8日 最適手仕舞日: 11月第17日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/8/12	1,340	1987/11/26	2,160	-820	670	-1,660
1988/8/9	4,000	1988/11/24	3,170	830	2,170	-670
1989/8/10	1,650	1989/11/27	-350	2,000	3,330	0
1990/8/10	1,830	1990/11/27	1,000	830	830	-1,840
1991/8/12	2,000	1991/11/26	-3,330	5,330	5,500	0
1992/8/12	670	1992/11/26	-2,000	2,670	3,670	-670
1993/8/11	450	1993/11/25	1,200	-750	200	-1,580
1994/8/10	210	1994/11/25	-100	310	890	-40
1995/8/10	160	1995/11/27	150	10	3,210	-130
1996/8/12	820	1996/11/26	320	500	1,940	-330
1997/8/12	-1,150	1997/11/27	-1,490	340	3,370	-2,360
9勝2敗		平均利益		1,023		

表8: 期近売- 期先買: 最適仕掛日: 1月第12日 最適手仕舞日: 4月第18日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1988/1/20	660	1988/4/25	6,160	5,500	5,500	-500
1989/1/20	1,670	1989/4/25	6,160	4,490	5,830	-330
1990/1/22	840	1990/4/24	-8,830	-9,670	160	-9,670
1991/1/22	160	1991/4/24	6,170	6,010	6,340	0
1992/1/22	3,170	1992/4/24	7,500	4,330	4,330	0
1993/1/20	660	1993/4/26	670	10	670	-1,820
1994/1/19	690	1994/4/25	2,600	1,910	1,910	-2,280
1995/1/20	240	1995/4/25	1,500	1,260	1,260	-870
1996/1/22	-2,090	1996/4/24	3,410	5,500	6,440	-640
1997/1/22	-760	1997/4/24	-4,030	-3,270	1,500	-3,470
1998/1/21	-2,700	1998/4/24	2,380	5,080	5,080	-6,140
9勝2敗		平均利益		1,923		

監修 / パン・ローリング TEL03-5386-7391 後藤
http://www.panrolling.com E-mail; goto@panrolling.com

Pan-ReportTM

発行: PanRolling Inc.
年間購読料 63,000 円
(郵送会員4,000円プラス)
無断転用禁止

#1001, Duo, 7-21-3, Nishishinjuku, Shinjuku-ku, Tokyo, Japan, 160-0023 〒160-0023 東京都新宿区西新宿7-21-3-1001 fax 03-5386-7393

《東京米国産大豆の季節性を利用した鞘取り》

相場一般

表9: 期近売- 期先買: 最適仕掛日: 6月第8日 最適手仕舞日: 6月第18日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1988/6/10	7,830	1988/6/24	4,500	-3,330	330	-7,490
1989/6/12	170	1989/6/26	1,000	830	1,330	-170
1990/6/12	1,830	1990/6/26	3,500	1,670	2,660	0
1991/6/12	6,830	1991/6/25	9,830	3,000	3,000	0
1992/6/10	830	1992/6/24	1,000	170	170	-2,830
1993/6/11	-500	1993/6/25	2,330	2,830	2,830	0
1994/6/10	-4,420	1994/6/24	-3,560	860	860	-1,650
1995/6/12	-2,390	1995/6/26	-380	2,010	2,010	-230
1996/6/12	1,510	1996/6/25	3,100	1,590	1,590	-1,520
1997/6/11	-10,590	1997/6/25	-3,150	7,440	7,440	-320
1998/6/10	-2,130	1998/6/24	2,460	4,590	4,590	0
10勝1敗		平均利益		1,969		

表10: 期近売- 期先買: 最適仕掛日: 3月第11日 最適手仕舞日: 5月第13日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/3/16	-1,170	1987/5/21	-1,000	170	1,510	-490
1988/3/15	330	1988/5/23	4,160	3,830	3,830	0
1989/3/15	-1,350	1989/5/22	-690	660	2,830	-170
1990/3/15	2,830	1990/5/21	3,000	170	840	-2,170
1991/3/15	1,830	1991/5/21	5,660	3,830	3,830	0
1992/3/16	2,500	1992/5/21	3,490	990	1,500	0
1993/3/15	-160	1993/5/24	500	660	660	-340
1994/3/15	-350	1994/5/23	-1,050	-700	130	-820
1995/3/15	-340	1995/5/22	-330	10	440	-80
1996/3/15	-530	1996/5/21	270	800	1,100	-1,110
1997/3/17	-6,920	1997/5/20	-4,250	2,670	2,670	-3,400
10勝1敗		平均利益		1,190		

表11: 期近売- 期先買: 最適仕掛日: 5月第2日 最適手仕舞日: 6月第3日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/5/6	-340	1987/6/3	670	1,010	1,500	0
1988/5/6	330	1988/6/3	7,000	6,670	6,670	0
1989/5/2	150	1989/6/5	-1,190	-1,340	0	-2,670
1990/5/2	1,670	1990/6/5	2,500	830	1,330	-170
1991/5/2	2,340	1991/6/5	3,160	820	1,490	-340
1992/5/6	2,660	1992/6/3	2,830	170	340	-330
1993/5/7	170	1993/6/3	830	660	660	-170
1994/5/6	-1,030	1994/6/3	-820	210	430	-70
1995/5/2	-40	1995/6/5	-490	-450	30	-730
1996/5/2	-830	1996/6/5	850	1,680	1,680	-980
1997/5/2	-8,260	1997/6/4	-4,700	3,560	5,170	-410
9勝2敗		平均利益		1,256		

表12: 期近売- 期先買: 最適仕掛日: 11月第17日 最適手仕舞日: 12月第9日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/11/26	2,160	1987/12/11	1,170	-990	170	-1,320
1988/11/24	3,170	1988/12/12	5,000	1,830	1,830	-340
1989/11/27	-350	1989/12/13	320	670	670	-1,500
1990/11/27	1,000	1990/12/13	2,000	1,000	3,160	0
1991/11/26	-3,330	1991/12/12	-3,000	330	2,160	0
1992/11/26	-2,000	1992/12/11	670	2,670	2,670	-330
1993/11/25	1,200	1993/12/13	2,240	1,040	1,040	-200
1994/11/25	-100	1994/12/13	980	1,080	1,300	0
1995/11/27	150	1995/12/13	2,170	2,020	2,020	-40
1996/11/26	320	1996/12/12	370	50	1,050	-260
1997/11/27	-1,490	1997/12/11	-1,190	300	300	-2,240
10勝1敗		平均利益		909		

監修 / パン・ローリング TEL03-5386-7391 後藤
http://www.panrolling.com E-mail; goto@panrolling.com

Pan-ReportTM

発行: PanRolling Inc.
年間購読料 63,000 円
(郵送会員4,000円プラス)
無断転用禁止

#1001, Duo, 7-21-3, Nishishinjuku, Shinjuku-ku, Tokyo, Japan, 160-0023 〒160-0023 東京都新宿区西新宿7-21-3-1001 fax 03-5386-7393

《東京米国産大豆の季節性を利用した鞘取り》

相場一般

表13: 売- 買: 仕掛日: 9月第5日 手仕舞日: 10月第7日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1987/9/7	1,500	1987/10/9	1,170	330	1,330	0
1988/9/6	2,330	1988/10/11	0	2,330	3,000	-1,000
1989/9/7	-4,180	1989/10/11	-3,350	-830	340	-1,170
1990/9/7	4,830	1990/10/9	3,500	1,330	2,000	-330
1991/9/6	-6,170	1991/10/9	-9,990	3,820	6,330	0
1992/9/7	670	1992/10/9	830	-160	0	-1,660
1993/9/7	1,830	1993/10/12	-670	2,500	2,500	-830
1994/9/7	-1,670	1994/10/12	-1,750	80	780	0
1995/9/7	-1,090	1995/10/11	-5,090	4,000	6,500	-220
1996/9/6	380	1996/10/9	-1,260	1,640	1,640	-210
1997/9/5	-10,240	1997/10/9	-16,330	6,090	7,460	0
9勝2敗		平均利益		1,921		

お知らせ バックナンバー用意しました。

Pan Report 会員専用ホームページ (<http://www.panrolling.com/premium>) にて report のバックナンバーが取得可能になりました。受信トラブルで、report が届かない場合でも、好きな時に見ることができます。

電子メール会員の方には既に ID とパスワードを電子メールにてお知らせしました。電子メール会員の方でまだ届いていない方、FAX 会員の方で ID とパスワードが必要な方はお知らせ下さい。

S P 波動法の質問が最近多いです。実戦的な解説を予定しています。

S P 波動法分析ソフト (定価 98,000 円 09.30 まで 78,000 円。report 会員は弊社直接お申し込みの場合は 20,000 円引) が兜町の本屋さん「千代田書店」(〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-12 山種ビル B1F TEL03-3666-7425) でも購入することができますようになりました。

参考書籍 同友館発行「パソコン投資成功法」「絶対のパソコン投資術」(滝沢隆安著)

相場データ集 CD-ROM

- No.1 国内株式過去 10 年分テキストデータ
- No.2 海外主要相場テキストデータ
- No.3 先物、オプション (225、債先、為替) など

を計画しています。順々に用意します。興味のある方はお問い合わせ下さい。

監修 / パン・ローリング TEL03-5386-7391 後藤
<http://www.panrolling.com> E-mail; goto@panrolling.com