

# Pan-Report™

発行: PanRolling Inc.  
年間購読料 63,000 円  
(郵送会費 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

## 《東京コーンの季節性を利用した鞘取り》1/2 **鞘取り関連**

柳谷雅之 E-Mail: yanagiya@csl.ecl.net

本報告では PanReport 286 ~ 290号に引き続き、東京コーンに関するシーズナル・スプレッド(季節性を利用した鞘取り)について報告します。手法は前回と全く同様で、「ふたつまたぎ」の鞘に関して、「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」をしらみつぶし的に調べるものです。結果を表1から表10までに示します。

表1から表6までは、**期近買い期先売りの順鞘取り**、

表7から表10までは、**期近売り期先買いの逆鞘取り**の結果です。

表1からは、売り買いを、発会から仕掛けて納会まで持つと、過去5年で全勝、1セット当りの平均利益は1,284円であったことが分かります。結果においては、手数料は考慮していませんので、160円程度割り引いて考える事が必要です。

結果からは、

- (1) **発会から1月中旬までは期近買い期先売りが有利である。買う限月は**
- (2) **1月中旬から納会にかけて期近売り期先買いが有利である。売る限月は**

ということが分かります。

### 順鞘取り

表1: 売-買: 最適仕掛日: 6月第3日 最適手仕舞日: 12月第12日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/6/18	140	1993/12/15	-1,970	2,110	2,110	-620
1994/6/20	180	1994/12/15	50	130	890	-290
1995/6/20	580	1995/12/15	-1,010	1,590	1,760	-110
1996/6/19	130	1996/12/13	-2,130	2,260	2,260	-280
1997/6/18	60	1997/12/15	-270	330	860	-100
5勝0敗				平均利益	1,284	

表2: 売-買: 最適仕掛日: 8月第4日 最適手仕舞日: 1月第9日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/8/19	100	1994/1/14	-1,120	1,220	1,250	-410
1994/8/19	310	1995/1/17	-590	900	910	-90
1995/8/21	140	1996/1/17	-750	890	1,370	-30
1996/8/21	-70	1997/1/17	-1,450	1,380	1,530	-410
1997/8/21	-90	1998/1/16	-900	810	810	-310
5勝0敗				平均利益	1,040	

表3: 売-買: 最適仕掛日: 10月第1日 最適手仕舞日: 1月第9日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1992/10/16	310	1993/1/14	-10	320	470	-330
1993/10/18	280	1994/1/14	-1,430	1,710	1,710	-30
1994/10/17	230	1995/1/17	-180	410	410	-110
1995/10/16	-730	1996/1/17	-2,060	1,330	1,330	-50
1996/10/16	-220	1997/1/17	-1,530	1,310	1,310	-70
1997/10/16	-200	1998/1/16	-840	640	640	-360
6勝0敗				平均利益	953	

表4: 売-買: 最適仕掛日: 1月第1日 最適手仕舞日: 1月第12日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/1/4	510	1993/1/20	180	330	410	0
1994/1/4	-130	1994/1/19	-970	840	990	0
1995/1/4	320	1995/1/20	310	10	110	-70
1996/1/4	-790	1996/1/22	-2,700	1,910	1,910	0
1997/1/6	-510	1997/1/22	-970	460	540	-80
1998/1/5	80	1998/1/21	-690	770	820	0
6勝0敗				平均利益	720	

表5: 売-買: 最適仕掛日: 2月第3日 最適手仕舞日: 4月第15日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/2/18	490	1993/4/21	390	100	260	-150
1994/2/18	-340	1994/4/21	470	-810	0	-1,140
1995/2/20	360	1995/4/21	230	130	240	-210
1996/2/20	-1,770	1996/4/19	-5,440	3,670	3,670	-380
1997/2/19	-190	1997/4/21	-1,000	810	1,100	0
1998/2/18	-230	1998/4/21	-310	80	350	-40
5勝1敗				平均利益	663	

表6: 売-買: 最適仕掛日: 6月第4日 最適手仕舞日: 10月第9日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/6/4	260	1993/10/14	160	100	340	-620
1994/6/6	-60	1994/10/14	-590	530	530	-670
1995/6/6	580	1995/10/13	-1,210	1,790	1,790	-70
1996/6/6	310	1996/10/14	-1,080	1,390	3,290	-150
1997/6/5	-380	1997/10/14	-740	360	400	-360
5勝0敗				平均利益	834	

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

# Pan-Report™

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

## 《東京コーンの季節性を利用した鞘取り》2/2 **鞘取り関連**

最初のチャンスは

**売り 買い**です。

本年度の - は、-110 円の逆鞘でスタートし、6/19に -270 円の逆鞘、9/16に 380 円の順鞘をつけたあと 4 日連続して順鞘は縮小し、9/22 現在で 150 円の順鞘です。

いま仕掛けてもかなり良いタイミングだと思いますが、逆鞘化を待ってから仕掛けるのがよりリスクの少ない仕掛けになります。損切り幅は 450 円です。

また **発会と同時に**

**売り 買い**を仕掛けても良いです。こちらの損切り幅は 370 円です。

9/4 日推奨の東京大豆 **売り** 買は、残念でしたが、9/7 が鞘の天井になり、9/17 に 1,300 円逆行による損切りとなりました。

逆鞘取り

表7: 期近 売-期先 買: 最適仕掛日: 1月第9日 最適手仕舞日: 4月第11日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/1/14	-10	1993/4/15	1,040	1,050	1,050	-150
1994/1/14	-1,430	1994/4/15	2,520	3,950	3,950	0
1995/1/17	-180	1995/4/14	1,150	1,330	1,330	-170
1996/1/17	-2,060	1996/4/15	440	2,500	2,500	-620
1997/1/17	-1,530	1997/4/15	-1,270	260	600	-130
1998/1/16	-840	1998/4/15	-270	570	820	-10
6勝0敗				平均利益	1,610	

表8: 期近 売-期先 買: 最適仕掛日: 1月第12日 最適手仕舞日: 6月第4日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/1/20	180	1993/6/4	570	390	530	-130
1994/1/19	-970	1994/6/6	-350	620	2,170	-40
1995/1/20	310	1995/6/6	1,130	820	890	-410
1996/1/22	-2,700	1996/6/6	-960	1,740	1,740	-2,280
1997/1/22	-970	1997/6/5	-900	70	90	-1,000
1998/1/21	-690	1998/6/4	-650	40	650	-110
6勝0敗				平均利益	613	

表9: 期近 売-期先 買: 最適仕掛日: 4月第17日 最適手仕舞日: 7月第20日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/4/23	340	1993/7/28	810	470	570	-50
1994/4/25	360	1994/7/28	600	240	340	-620
1995/4/25	230	1995/7/28	490	260	740	-80
1996/4/23	-5,330	1996/7/26	-2,020	3,310	4,730	-170
1997/4/23	-1,100	1997/7/29	-890	210	710	-240
1998/4/23	-230	1998/7/29	100	330	330	-410
6勝0敗				平均利益	803	

表10: 期近 売-期先 買: 最適仕掛日: 4月第3日 最適手仕舞日: 5月第18日

仕掛日	鞘	手仕舞日	鞘	利益	最高値洗	最悪値洗
1993/4/20	240	1993/5/31	250	10	300	-50
1994/4/20	180	1994/5/30	190	10	140	-140
1995/4/19	100	1995/5/29	790	690	690	0
1996/4/18	-3,290	1996/5/28	-860	2,430	2,550	-220
1997/4/18	-770	1997/5/27	-470	300	310	-280
5勝0敗				平均利益	688	

仕掛日が先物発会月に相当する場合は、発会日を第1日目と数えます。

### お知らせ ソフトの総合マニュアル完成

中源線建玉法、PanSpread、S P 波動法のユーザーの方でまだソフトのマニュアルをお持ちでない方はご連絡下さい。郵送します(無料)

現在FAX会員の方で、会員専用ページ(ホームページ)のID & PASSWORDをご希望の方は、ご連絡下さい。新規発行します。