

株式会社船井財産コンサルタンツ高松

TEL : 087-834-0122 FAX : 087-862-0988 URL : <http://www.funai-t.co.jp/>

最近原油、金、穀物など商品価格上昇の話題が紙面を賑わせています。そしてガソリン価格、小麦粉・大豆やその加工品をはじめとする食料品の値上がりなどにより皆様もそれを肌で感じているかと思います。

背景として、世界的な「資源争奪戦」が要因にあります。経済発展が著しい中国やインドなどで需要が拡大しそこにビッグマネーが動き、わずかな資源を巡りこぞって開発が行われています。そして資源の枯渇、森林の伐採、水質汚染など地球環境に悪影響をもたらしています。しかし、世界人口が今後も増えることを考えると今後も「資源争奪戦」は続くでしょう。

こういった状況の中、エネルギー、穀物、非鉄金属など各種商品に対する投資が注目を集めています。各種商品のことを「コモディティ」と言いますが、今回はコモディティ投資についてご説明いたします。

●なぜコモディティ投資が注目されているの？

コモディティ投資が注目される理由は、近年の商品相場の高騰が著しいためです。

新興国の台頭による需要増を背景に、今後も商品相場は中長期的な上昇が見込まれています。商品相場の上昇は数年前から予測されていましたが、その魅力が顕在化してきたと言えるでしょう。

また、伝統的資産に対する代替的資産（オルタナティブ）としても注目されています。コモディティは株や債券など他の資産とは相関性が低いと言われていています。つまり株や債券などの伝統的資産を中心とするポートフォリオに加えていただくと、ポートフォリオ全体の運用成績が安定するという効果が期待できます。

●コモディティ投資はどうやってするの？

ではコモディティに投資する方法としてどのようなものがあるのでしょうか？代表的なものを挙げてみました。

・現物への出資

金やプラチナなど少量かつ高価で科学的に安定した貴金属ならば保管も可能ですが、アルミなどの金属、ガソリンや石油、穀物等は保管が難しく個人が投資対象として大量に保有するのは現実的ではありません。

・コモディティに関連する企業への株式投資

コモディティを生産する企業の株式に投資する方法です。ただし株価はコモディティ自体の値段だけでなく、企業の経営状態などその他さまざまな要因の影響を受けるので、コモディティ価格との連動性があるとは言いきれません。

したがって純粋にコモディティ価格の上昇益を狙って投資するならば下記のものが一般的です。

・商品先物取引

ある特定の商品を、一定数量、あらかじめ定められた価格で、将来の一定期日に受け渡しをすることを約束する契約です。少額の資金で取引ができる「証拠金取引」のため利益、損失ともに大きく膨らみます。そのため専門知識がないと大きく損失を被る可能性が高いです。

・コモディティETF

国内で唯一購入できるのが大阪証券取引所に上場されている「金価格連動型上場投資信託」です。ただしコモディティが直接の投資対象というわけではなく「金」価格に連動する債券を投資対象としています。

・投資信託(株式投資信託)

最も身近なものとして、証券会社などが販売している「コモディティ・ファンド」があります。コモディティ・インデックスと言われる商品指数（コモディティの価格動向を指数化したもの）に価格が連動する債券を投資対象とするものが多いようです。

※当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、船井財産コンサルタンツ高松が作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではなく、将来の市場環境の変動等を保証するものでもありません。