

平成 19 年 8 月 23 日

関係各位

東京穀物商品取引所

コーヒー及び砂糖ザラバ取引に関する講演会の開催について

拝啓 貴社ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。

平素は、本所の運営にご支援ご協力を賜り厚くお礼申し上げます。

本所は、本年 10 月 1 日からアラビカコーヒー、ロブスタコーヒー、粗糖の 3 商品についてザラバ取引システムに移行することとしております。この機会を利用して、これら商品の取引活性化の機運を盛り上げるため海外からコーヒー、粗糖及びアルゴリズム・トレードについての専門家を招いてコーヒーと砂糖のファンダメンタル分析やリスク管理、オルタナティブ・インベストメントや電子ザラバ取引システムにおける売買手法（アルゴリズム・トレードを含む）などを中心とした講演会を下記により開催いたしますので是非ご出席下さいますようお願い申し上げます。

お手数ですが、準備の都合がございますので、ご出欠を 9 月 5 日（水）までに別紙（開催日別）FAX（03-3661-4564）にてお知らせ下さいますようお願いいたします。

なお、本件に関するお問い合わせは、企画部国際課（TEL：03-3668-9317）までお願いいたします。

敬 具

記

日 時： 平成 19 年 9 月 11 日（火）午後 5 時 20 分から午後 8 時 15 分（予定）

平成 19 年 9 月 12 日（水）午後 5 時 20 分から午後 8 時 10 分（予定）

場 所： 東京穀物商品取引所 2 階会議室

中央区日本橋蛸殻町 1 1 2 5

尚、このセミナーは両日とも日/英同時通訳にて行います。

プログラム

< 第一日目：9 月 11 日（火） >

講師：ジュディス・ゲインズ・チェース氏（Ms. Judith Ganes-Chase）

ご挨拶 東京穀物商品取引所 理事長 渡辺好明

第 一 部：午後 5 時 30 分～午後 6 時 15 分

「コーヒー及び砂糖市場におけるファンダメンタル分析について」

- ・世界の需給分析と今後の見通しについて

～ 10 分間休憩～

第 二 部：午後 6 時 25 分～午後 7 時 15 分

「価格への重大な影響を与える各種レポートの読み方について」

- ・取引所指定倉庫の在庫量（コーヒー）、輸出量、入札量、砂糖在庫の余剰と不足
- ・CFTC 建玉報告における取組高の変化が価格変動に及ぼす影響
- ・アラビカとロブスタ、粗糖と白糖の裁定取引とこれらの商品間スプレッドに影響を及ぼす変動要因

～ 10 分間休憩～

第 三 部：午後 7 時 25 分～午後 8 時 15 分

「コーヒー及び砂糖取引におけるリスク管理の基本について」

- ・当業者のリスクヘッジ・プログラムにファンダメンタル分析や先物取引を組み込む方法
- ・リスク管理ツールとしての先物及びオプション取引について

質疑応答：午後 8 時 15 分～午後 8 時 45 分（予定）

< 第二日目：9 月 12 日（水） >

ご挨拶 東京穀物商品取引所 常務理事 浜田英俊

第 一 部：午後 5 時 30 分～午後 6 時 30 分

「オルタナティブ・インベストメントの対象としてのコーヒー及び砂糖」

講師：ジュディス・ゲインズ・チェース氏（Ms. Judith Ganes-Chase）

- ・商品先物へのファンド参加の増加
- ・ファンドの種類
- ・ファンドの投資モデル
- ・インデックスファンド
- ・ヘッジファンドの組成（クローンヘッジファンド）
- ・ファンドの現物受渡しへの関与により商社がファンドを組成するのが最新トレンド

～ 10 分間休憩～

第 二 部：午後 6 時 40 分～午後 8 時 10 分

「ザラバ電子取引システムにおけるコーヒー及び砂糖取引（NYBOT での電子取引システム導入により起きた変化を含む）について」

講師：ウィリアム・バックリー氏（Mr. William Buckley）

- ・市場参加者
- ・売買手法（売買テクニック）
- ・市場流動性

売買手法について

- ・ザラバ市場におけるコーヒーの限月間及び市場間スプレッド取引について。
（例：アラビカとロブスタ、NYBOT 市場と LIFFE 市場。）
- ・ザラバ市場における砂糖の限月間及び市場間スプレッド取引について。
（例：NYBOT 市場と LIFFE 市場（白糖）。）
- ・ザラバ市場におけるコーヒー及び砂糖のアルゴリズムに基づくトレードについて。
（コーヒー、砂糖それぞれの商品特性とテクニカル分析及び売買戦略について。）

質疑応答：午後 8 時 10 分～午後 8 時 40 分（予定）

* 講師の略歴

ジュディス・ゲインズ・チェース、J. ゲインズ・コンサルティング社プレジデント

(Ms. Judith Ganes-Chase, President of J. Ganes Consulting, LLC)。

チェース氏は、J. Ganes Consulting 社の創設者及び代表取締役として食品及び農産物、とりわけコーヒー、砂糖等のソフト商品に関するマーケット・レポートの発行をはじめ、リサーチ、マーケティング及びコンサルタント業務を行う。

チェース氏は食品及び農産物の分野で 20 年以上のキャリアを有する。メリルリンチ社在籍時は、トロピカル・ソフト商品部門上級アナリストとして 10 年間勤務、ソフト商品市場に関する綿密な

情報を法人及び個人顧客に提供した。また、プルデンシャル・セキュリティーズ社時代、彼女はファイナンシャル・アドバイザーとしてファンド・マネジャーを対象とする市場情報の提供をはじめ法人顧客向けにヘッジ取引のアドバイス業務に従事した。

彼女は、先物業協会 (Futures Industry Association: FIA) のリサーチ部門の元プレジデントで、現在はニューヨーク・ボード・オブ・トレード(NYBOT)の調査プロジェクトに参画している。

なお、チェース氏はコーヒーをはじめとするソフト商品に関する書籍に多く寄稿するとともに、Wall Street Journal、Financial Times、Bloomberg、Forbes に記事を投稿、さらに CNN、CNBC 等のニュース番組に出演し、ソフト商品に関するコメントを数多く寄せている。

ウィリアム・バックリー、タワー・リサーチ・キャピタル社コモディティファンドマネージャー (Mr. William Buckley, Commodity Fund Manager, Tower Research Capital, LLC)。

バックリー氏は投資銀行を皮切りに約 26 年間金融サービス業務に従事している。投資銀行在籍時、彼は新規株式公募(IPO)、債券そして派生証券の値付け及びシンジケートを担当し、同部門のマネージャーを務めた。次に、別の投資銀行で商品オプション取引の責任者となった。その後、小規模なブティック型の証券取引会社に移り、投資銀行向けの業務に従事した。この当時、バックリー氏は、商品の現物在庫を商業手形 (コマーシャル・ペーパー) 化して資金を融資することを専門とする金融会社というベンチャー・キャピタルの概念を考え出した。

現在は、アルゴリズムに基づく運用を行う商品ファンド数本のポートフォリオ・マネージャーを務めるかたわら、自ら商品ファンドの組成も行っている。

以 上

東京穀物商品取引所
企画部国際課 宛
FAX : 03-3661-4564
TEL : 03-3668-9317

コーヒー及び砂糖ザラバ取引に関する講演会出欠用紙

該当する にチェックをお願いします

1. 講演会

日 時 平成 19 年 9 月 11 日 (火) 午後 5 時 20 分から午後 8 時 15 分 (予定)

場 所 本所 2 階会議室

ご出席

ご欠席

お手数ですが、開催日別にご記入いただくようお願いします。

2. ご出席者

当日ご出席される方の御名前、御役職及び部署名と御連絡先をご記入ください。

御社名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御担当者連絡先 御名前 _____

御役職及び部署名 _____

T E L _____

e-mail _____

お申し込みいただいた方の個人情報は当該セミナーの案内を利用目的とし、東京穀物商品取引所にて適切に管理させていただきます。当該個人情報をお申込者の同意なしにいかなる第三者に開示・提供することはありません。(法令などにより開示を求められた場合を除く)

東京穀物商品取引所
企画部国際課 宛
FAX : 03-3661-4564
TEL : 03-3668-9317

コーヒー及び砂糖ザラバ取引に関する講演会出欠用紙

該当する にチェックをお願いします

1. 講演会

日 時 平成 19 年 9 月 12 日 (水) 午後 5 時 20 分から午後 8 時 10 分 (予定)

場 所 本所 2 階会議室

ご出席

ご欠席

お手数ですが、開催日別にご記入いただくようお願いします。

2. ご出席者

当日ご出席される方の御名前、御役職及び部署名と御連絡先をご記入ください。

御社名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御名前 _____

御役職及び部署名 _____

御担当者連絡先 御名前 _____

御役職及び部署名 _____

T E L _____

e-mail _____

お申し込みいただいた方の個人情報は当該セミナーの案内を利用目的とし、東京穀物商品取引所にて適切に管理させていただきます。当該個人情報をお申込者の同意なしにいかなる第三者に開示・提供することはありません。(法令などにより開示を求められた場合を除く)