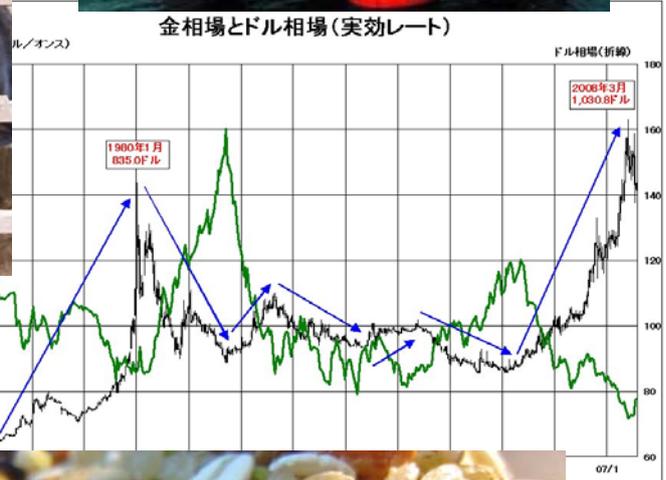


オーバルネクスト ETF情報

2010年1月25日号



(株)オーバルネクスト

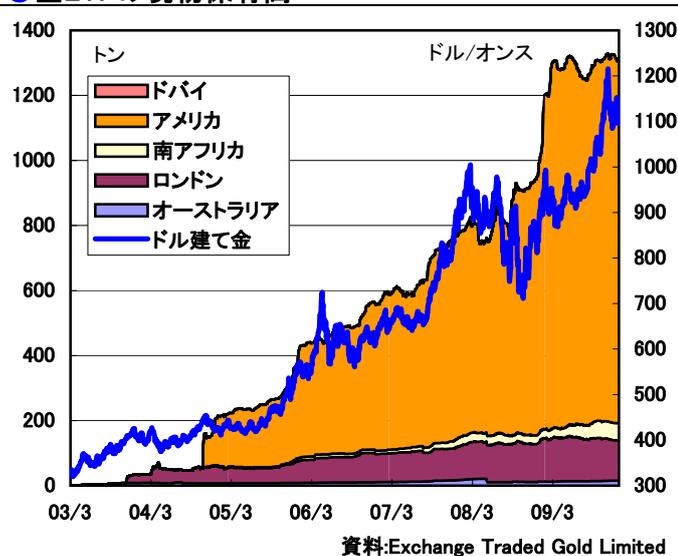
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町13-2 TEL 03(5641)5777

<http://www.ovalnext.co.jp/>


Oval Next Corp.

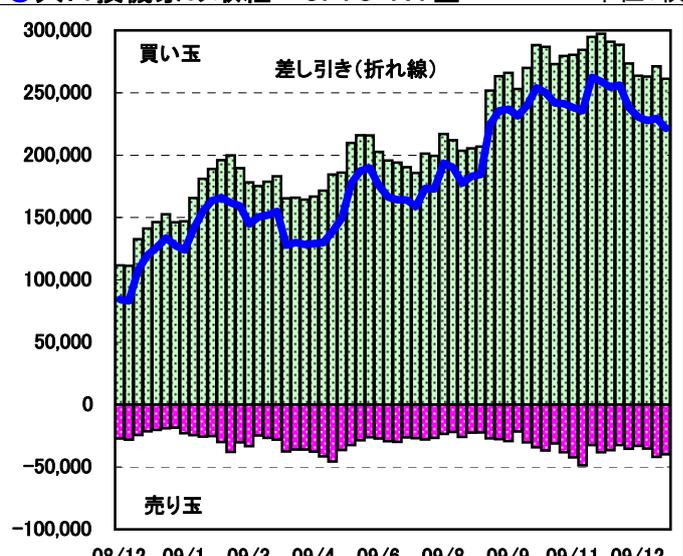
ETF・先物ともに買い縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■今週は米FOMCなどに注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、1月19日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは22万1,469枚となり、前週の22万9,342枚から縮小した。手じまい売り9,984枚が買い戻し2,111枚を上回り、買い越しを7,873枚縮小した。一方、22日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は19日に0.91トン減少して1,111.92トンとなった。金価格は中国の金融引き締めやオバマ米大統領の金融規制案などを背景に各市場でリスク回避の動きが出たことを受けて20日以降に急落したが、ETFの現物保有高は横ばいとなった。

ドル建て現物相場は、12月3日に史上最高値1,226.10ドルを付けたのち、ドル高を受けて調整局面を迎え、22日に11月3日以来の安値1,074.70ドルを付けた。年明け後は米国の早期利上げ観測の後退などでドル安に振れたことに支援されて急反発し、1月11日に約1カ月ぶりの高値1,160.40ドルを付けたが、中国の金融引き締めやオバマ米大統領の金融規制案などを背景に各市場でリスク回避の動きが出たことを受けて20日以降に急落し、約1カ月ぶりの安値1,083.20ドルを付けた。

今週は、26～27日に米連邦公開市場委員会(FOMC)があり、金融政策の見通しを確認したい。また25日に12月の米中古住宅販売、27日に12月の米新築住宅販売、29日に第4四半期の米国内総生産(GDP)速報値などの発表がある。

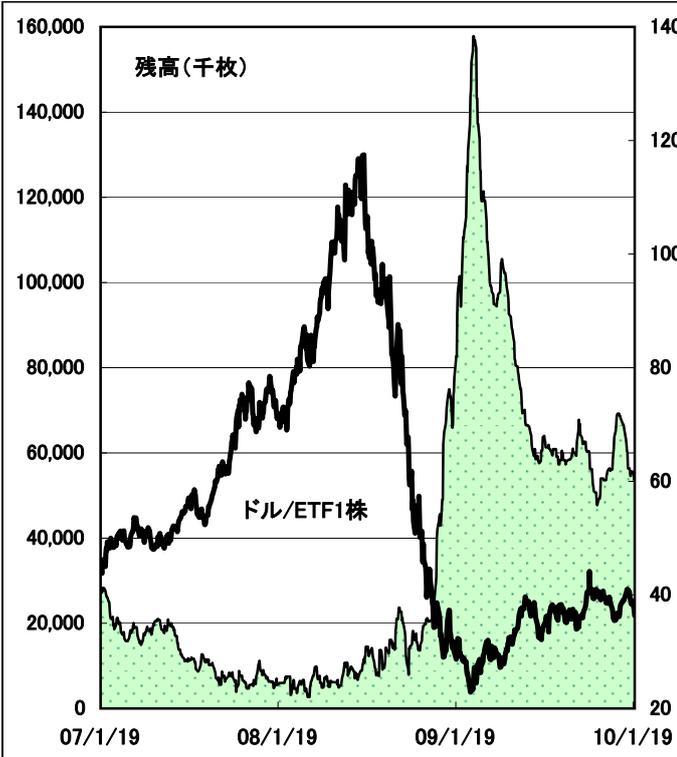
(オーバルネクスト 東海林勇行/1月25日記)

<免責事項>

オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

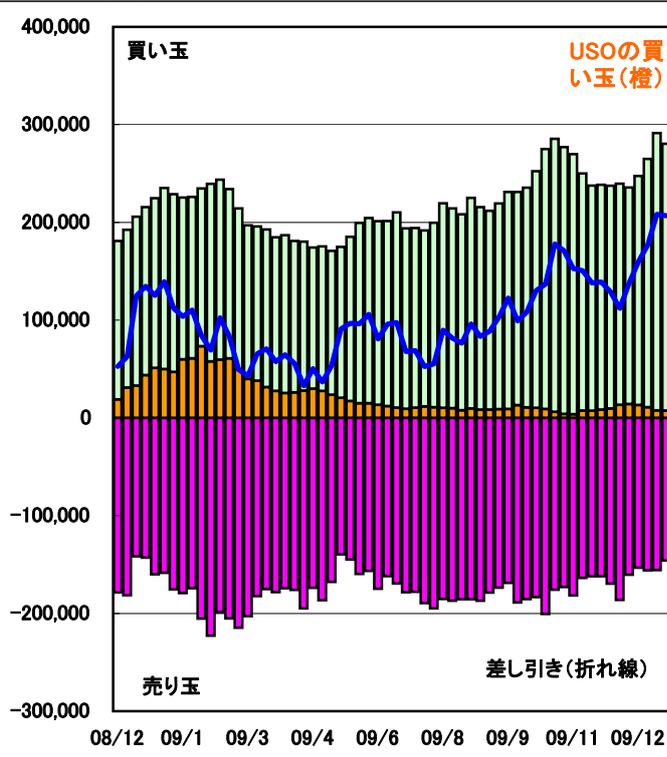
ETF・先物ともに買い縮小

●原油ETF(USO)の価格と残高



●大口投機家とUSOの取組

単位:枚



■最近の動向と材料

ニューヨーク証券取引所(NYSE)で取引されている原油ETF(コード:USO)の残高は1月22日時点で5,440万株となり、前週末比120万株減少した。昨年11月6日の4,770万株を底として買われ、12月18日に6,920万株と半年ぶりの高水準となったが、価格上昇とともに利食い売りが出た。ただ1月半ば以降の価格下落を受けて安値拾いの買いが入る場面も見られた。ニューヨーク原油は中国の金融引き締めやオバマ米大統領の金融規制案などを背景としたリスク回避の動きなどを受けて急落し、約1カ月ぶりの安値74.01ドルを付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は22日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で6,916枚(前週末比590枚減)、Financial Futureが2,000枚(同変わらず)、インターコンチネンタル取引所(ICE)で1万7,747枚(同変わらず)となっている。

米商品先物取引委員会(CFTC)建玉明細報告によると、1月19日時点のニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)の原油の大口投機家の買い玉は28万0,410枚(前週29万1,426枚)、売り玉は14万6,029枚(同15万5,757枚)で13万4,381枚の買い越しとなり、前週の13万5,669枚の買い越しから1,288枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の2.7%(同2.6%)を占めている。インターコンチネンタル取引所(ICE)のWTI原油の大口投機家の取組は、買い玉が4万5,787枚(同4万7,410枚)、売り玉は3万1,003枚(同2万9,134枚)で1万4,784枚買い越し(同1万8,276枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の38.8%(同37.4%)を占めている。

【原油ETF残高と先物ポジション】

| | United States Oil Fund, LP | | | 先物ポジション | | | |
|---------|----------------------------|------------|--------|---------|------------------|--------|------|
| | 終値 | 出来高 | 残高 | NYMEX | Financial Future | ICE | 限月 |
| 10/1/15 | 38.40 | 12,615,999 | 55,600 | 7,506 | 2,000 | 17,747 | 10/3 |
| 10/1/19 | 38.93 | 8,178,607 | 55,600 | 7,506 | 2,000 | 17,747 | 10/3 |
| 10/1/20 | 37.89 | 11,436,085 | 55,100 | 7,261 | 2,000 | 17,747 | 10/3 |
| 10/1/21 | 37.24 | 13,716,561 | 53,700 | 6,575 | 2,000 | 17,747 | 10/3 |
| 10/1/22 | 36.34 | 17,901,807 | 54,400 | 6,916 | 2,000 | 17,747 | 10/3 |

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

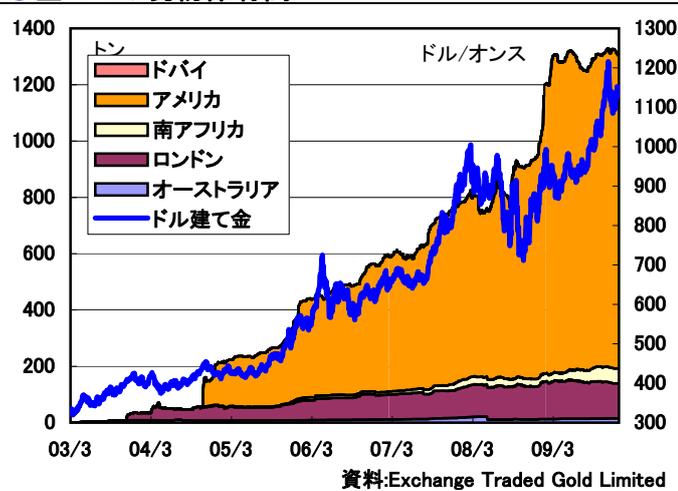
(オーバルネクスト 東海林勇行/1月25日記)

<免責事項>

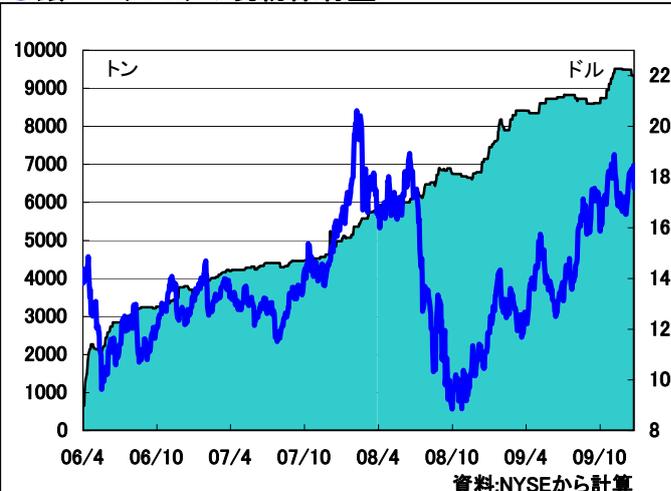
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFの売り継続

●金ETFの現物保有高



●銀ETF(SLV)の現物保有量



■最近の動向と材料

世界13カ国に上場している金ETF(上場投資信託)の現物保有高は、1月20日時点で1,304.06トンとなり、前週末から0.92トン減少した。米国で0.91トン、南アで0.01トン減少した。ダウ平均株価が昨年来高値を更新し、景気回復期待の高まりなどで売られた。また中国の金融引き締めを背景としたリスク回避の売りも圧迫要因である。ただ米住宅・労働市場に対する懸念や将来のインフレ懸念も残っており、安値で再び買われるとの見方もある。

ニューヨーク証券取引所(NYSE)の銀ETF(コード:SLV)の現物保有量は14日に149.62トン減少して9,339.19トンとなった。金ETFに遅れて売られる格好となった。一方、ETFセキュリティーズの銀ETF(コード:SIVR)の現物保有量は19日時点で288.80トンとなり、前週末比変わらず。

【金ETF現物保有量詳細】

| | 豪州 | 英国 | 南ア | 米国 | ドバイ | 合計 | 金現物相場 |
|----------|-------|--------|-------|---------|------|---------|----------|
| 10/01/14 | 15.37 | 124.09 | 53.01 | 1113.75 | 0.16 | 1306.38 | 1,142.00 |
| 10/01/15 | 15.37 | 124.09 | 52.53 | 1112.84 | 0.16 | 1304.98 | 1,131.30 |
| 10/01/18 | 15.37 | 124.09 | 52.53 | 1112.84 | 0.16 | 1304.98 | 1,133.80 |
| 10/01/19 | 15.37 | 124.09 | 52.52 | 1111.92 | 0.16 | 1304.06 | 1,138.50 |
| 10/01/20 | 15.37 | 124.09 | 52.52 | 1111.92 | 0.16 | 1304.06 | 1,112.40 |

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(20日現物保有は79.30トン)、ETFセキュリティーズ(20日101.55トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(15日148.15トン)など。

資料: Exchange Traded Gold Limited

【銀ETF(NYSE:コードSLV)】

| | 銀ETF価格 | 出来高 | 現物保有量 |
|----------|--------|------------|---------|
| 10/01/13 | 18.27 | 15,446,020 | 9,488.8 |
| 10/01/14 | 18.31 | 8,810,502 | 9,339.2 |
| 10/01/15 | 18.05 | 9,980,810 | 9,339.2 |
| 10/01/19 | 18.45 | 8,634,661 | 9,339.2 |
| 10/01/20 | 17.57 | 18,962,185 | 9,339.2 |

単位: 価格はドル/ETF、現物保有量はトン

資料: NYSE, iShares

注: 他の銀ETFはETFセキュリティーズ(ロンドン 20日745.45トン、NY 19日288.80トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(15日1,876.94トン)。

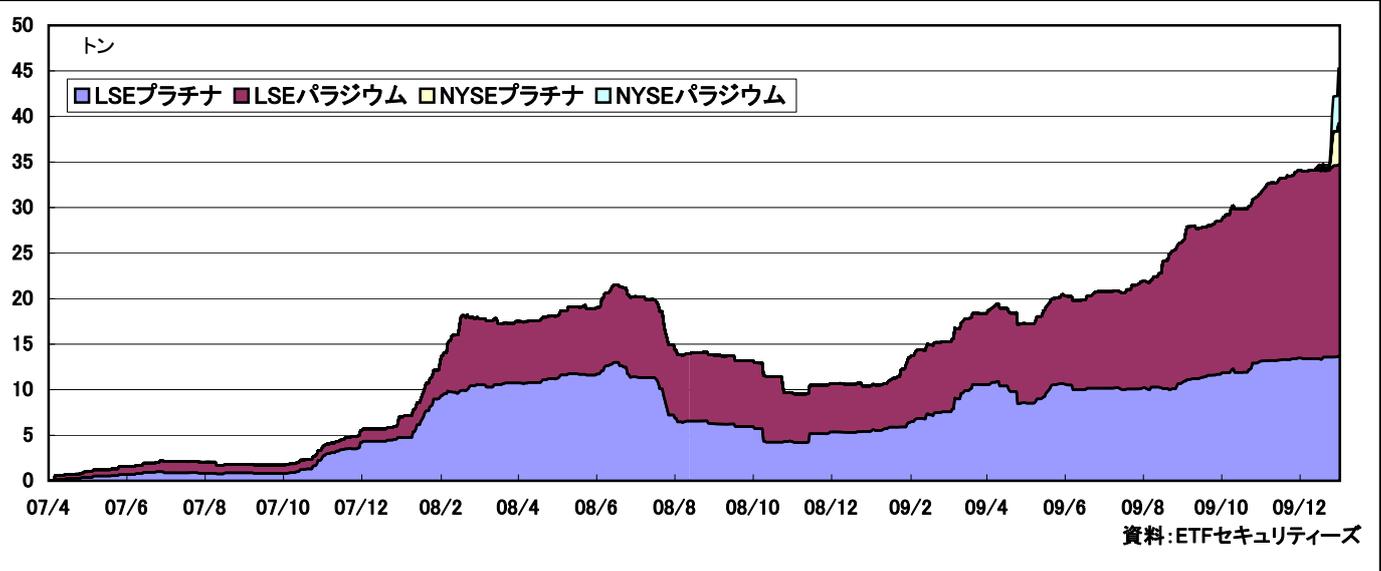
(オーバルネクスト 東海林勇行/1月21日記)

<免責事項>

オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

NYSEのプラチナ・パラジウムETFに資金流入

●PGMのETF現物保有高



■最近の動向と材料

ロンドン証券取引所(LSE)に上場しているプラチナ・パラジウムのETFの現物保有量(メタルセキュリティーズ分)は20日時点でプラチナ13.69トン、パラジウム21.02トンとなった。13日からプラチナは0.10トン、パラジウムは0.23トン増加し、過去最高を更新した。一方、ニューヨーク証券取引所(NYSE)にプラチナ・パラジウムETFが8日に上場した。ETFセキュリティーズによると、19日の現物保有高はそれぞれ4.51トン、6.06トンとなった。

LSEのプラチナは2008年7月に13.01トンまで増加したのち、自動車販売減少や景気後退による需要減少懸念などを背景に売られて減少した。ただ欧米の金融危機対策などをを受けて2008年11月下旬の4.19トンを底にして再び買われた。パラジウムは2008年7月の8.84トンをピークに減少したが、2009年1月後半の4.98トンを底にして再び買われて9月以降に急増した。年明け後はNYSEでの上場でプラチナ・パラジウムETFにさらに投資資金が流入した。

【英ETFセキュリティーズ(メタルセキュリティーズ分)】

| | ロンドン証券取引所(LSE) | | | | NY証券取引所(NYSE) | |
|----------|----------------|-------|--------|--------|---------------|-------|
| | プラチナ | パラジウム | 銀 | 金 | プラチナ | パラジウム |
| 10/01/14 | 13.59 | 20.79 | 744.45 | 103.50 | 2.80 | 3.11 |
| 10/01/15 | 13.58 | 21.01 | 744.15 | 101.54 | 3.73 | 3.88 |
| 10/01/18 | 13.59 | 21.02 | 745.00 | 101.58 | 3.73 | 3.88 |
| 10/01/19 | 13.69 | 21.02 | 745.00 | 101.55 | 4.51 | 6.06 |
| 10/01/20 | 13.69 | 21.02 | 745.45 | 101.55 | | |

単位:トン

注:プラチナ・パラジウムETFは他にスイスのチューリッヒ・カントナル・バンクが販売。15日はそれぞれ7.75トン、15.49トン。

資料:ETFセキュリティーズ

(オーバルネクスト 東海林勇行/1月21日記)

<免責事項>

オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

日本で上場されている貴金属・原油ETF(上場投資信託)の終値

| | 東証 | 大証 | 大証 | 東証 | 東証 | 東証 | 東証 | 東証 |
|-------|--------------|--------|------------|--------|-------|--------|----------|-------|
| | 1326 | 1328 | 1671 | 1672 | 1673 | 1674 | 1675 | 1676 |
| | SPDRゴールド・シェア | 金価格連動型 | WTI原油価格連動型 | ETFs | | | | |
| | | | 金 | 銀 | 白金 | パラジウム | 貴金属バスケット | |
| 11/27 | 9,940 | 2,985 | 5,780 | 10,100 | 1,540 | 12,280 | 3,140 | 7,740 |
| 11/30 | 9,900 | 2,965 | 5,820 | 10,080 | 1,550 | 12,320 | 3,150 | 7,700 |
| 12/1 | 10,100 | 3,010 | 5,890 | 10,190 | 1,574 | 12,540 | --- | --- |
| 12/2 | 10,380 | 3,090 | 5,970 | 10,470 | 1,663 | 12,760 | 3,330 | 8,110 |
| 12/3 | 10,500 | 3,130 | 5,920 | 10,600 | 1,671 | 13,000 | 3,400 | --- |
| 12/4 | 10,420 | 3,110 | 5,870 | 10,510 | 1,638 | 12,850 | 3,350 | --- |
| 12/7 | 10,200 | 3,050 | 5,940 | 10,030 | 1,535 | 12,710 | 3,450 | 8,060 |
| 12/8 | 10,120 | 3,050 | 5,790 | 10,350 | 1,632 | 12,850 | 3,330 | 7,990 |
| 12/9 | 9,830 | 2,970 | 5,680 | 10,260 | 1,608 | 12,390 | 3,250 | --- |
| 12/10 | 9,720 | 2,940 | 5,470 | 9,950 | 1,554 | 12,320 | 3,180 | 7,670 |
| 12/11 | 9,920 | 2,985 | 5,520 | 9,810 | 1,511 | 12,580 | --- | 7,710 |
| 12/14 | 9,800 | 2,970 | 5,440 | 9,870 | 1,523 | 12,520 | 3,200 | --- |
| 12/15 | 9,820 | 2,980 | 5,470 | 9,920 | 1,527 | 12,760 | 3,260 | 7,750 |
| 12/16 | 9,880 | 2,955 | 5,580 | 9,980 | 1,542 | 12,760 | 3,250 | 7,790 |
| 12/17 | 10,010 | 3,030 | 5,710 | 10,120 | 1,565 | 13,000 | 3,320 | --- |
| 12/18 | 9,750 | 2,960 | 5,680 | 9,850 | 1,528 | 12,710 | 3,240 | 7,710 |
| 12/21 | 9,860 | 3,000 | 5,740 | 9,970 | 1,554 | 12,800 | 3,290 | --- |
| 12/22 | 9,810 | 2,990 | 5,700 | 9,880 | 1,539 | 12,800 | 3,290 | --- |
| 12/24 | 9,820 | 2,985 | 5,760 | 9,950 | 1,560 | 12,980 | 3,320 | --- |
| 12/25 | 9,900 | 3,010 | 5,750 | 10,070 | 1,615 | 13,000 | 3,400 | --- |
| 12/28 | 9,990 | 3,020 | 5,790 | 10,070 | 1,593 | 13,450 | 3,520 | 7,970 |
| 12/29 | 9,930 | 3,000 | 6,090 | 10,040 | 1,579 | 13,390 | 3,530 | 7,980 |
| 12/30 | 9,890 | 2,995 | 6,070 | 10,000 | 1,552 | 13,420 | 3,520 | --- |
| 1/4 | 10,040 | 3,065 | 6,250 | 10,150 | 1,560 | 13,580 | 3,765 | 8,030 |
| 1/5 | 10,110 | 3,080 | 6,310 | 10,200 | 1,600 | 13,830 | 3,865 | 8,200 |
| 1/6 | 10,140 | 3,090 | 6,300 | 10,240 | 1,628 | 13,970 | 3,830 | --- |
| 1/7 | 10,250 | 3,100 | 6,380 | 10,340 | 1,653 | 14,220 | 3,890 | --- |
| 1/8 | 10,270 | 3,115 | 6,400 | 10,400 | 1,668 | 14,250 | 3,900 | 8,330 |
| 1/12 | 10,440 | 3,145 | 6,300 | 10,520 | 1,692 | 14,600 | 3,970 | 8,490 |
| 1/13 | 10,080 | 3,070 | 6,130 | 10,190 | 1,648 | 14,230 | 3,855 | 8,240 |
| 1/14 | 10,270 | 3,115 | 6,110 | 10,400 | 1,690 | 14,400 | 3,885 | 8,410 |
| 1/15 | 10,170 | 3,095 | 6,080 | 10,270 | 1,673 | 14,550 | 4,055 | 8,370 |
| 1/18 | 10,130 | 3,080 | 6,000 | 10,220 | 1,675 | 14,620 | 4,110 | 8,330 |
| 1/19 | 10,090 | 3,060 | 6,010 | 10,160 | 1,675 | 14,740 | 4,150 | 8,420 |
| 1/20 | 10,140 | 3,075 | 6,040 | 10,250 | 1,680 | 14,850 | 4,180 | 8,460 |
| 1/21 | 10,000 | 3,045 | 6,070 | 10,110 | 1,629 | 14,810 | 4,310 | 8,330 |
| 1/22 | 9,670 | 2,965 | 5,890 | 9,750 | 1,549 | 13,900 | 3,915 | 7,930 |