

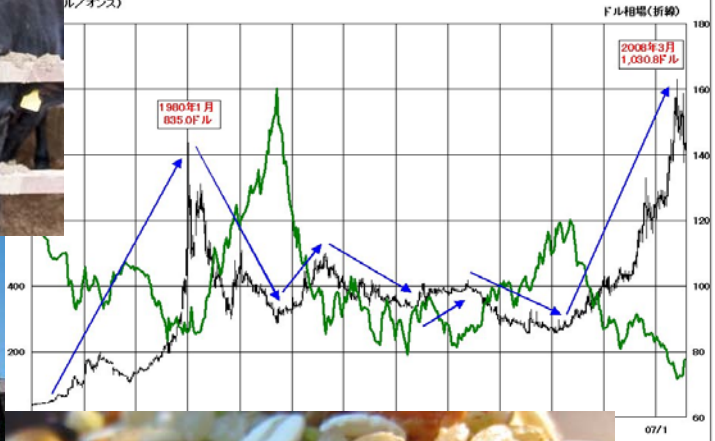
# オーバルネクスト ETF情報

2010年2月8日号



ル/オンス)

金相場とドル相場(実効レート)



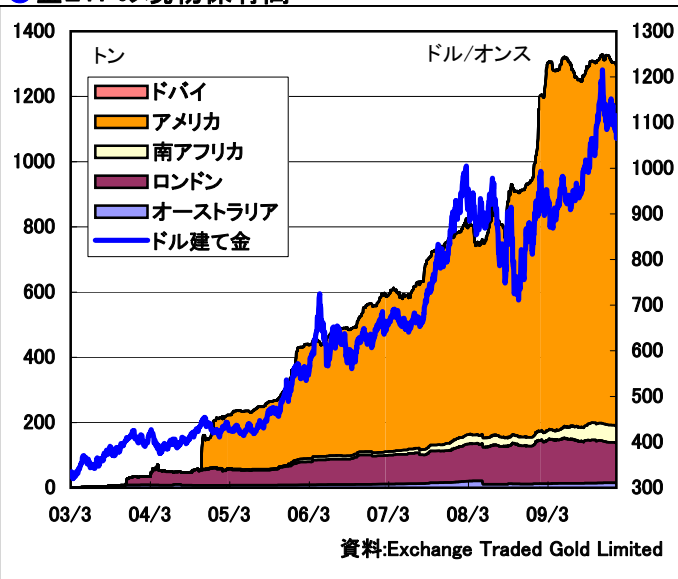
(株)オーバルネクスト

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

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

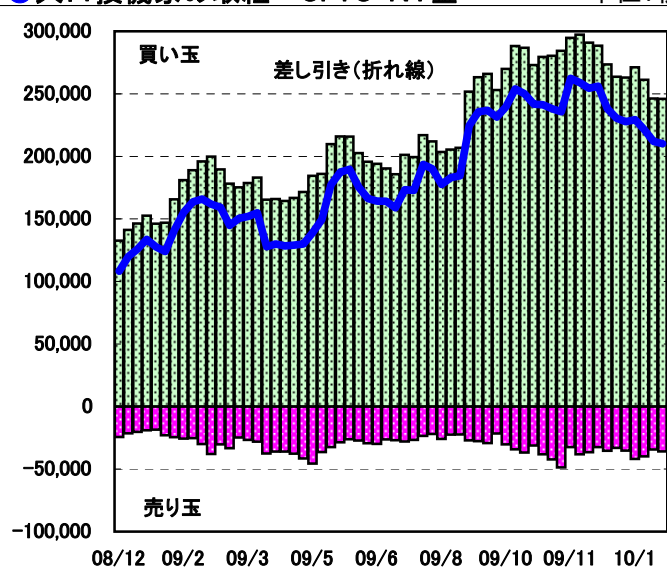
## リスク回避でETF残高減少・先物買い縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■リスク回避の動きがどこまで続くか

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、2月2日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは21万0,169枚となり、前週の21万1,924枚から縮小した。手じまい売り175枚、新規売り1,580枚が出て買い越しを1,755枚縮小した。一方、5日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は前週末比5.54トン減の1,106.38トンとなった。欧州の財政赤字に対する懸念を受けてリスク回避の動きが出たことがETFからの資金流出につながった。ただ4日に1,104.55トンまで減少したのち、5日に1.83トン増加しており、安値拾いの買いも入った。

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米国の金融規制案、欧州の財政赤字に対する懸念によるユーロ安などをを受けて2月5日に2009年11月以来の安値1,045.30ドルを付けた。リスク回避の動きが続くのかどうか目先の焦点である。

今週は、10日に米貿易収支や米財政収支、11日に米小売売上高、12日にミンガン大消費者信頼感指数速報値などの発表がある。またユーロ圏では12日に域内総生産(GDP)速報値、中国では10日に貿易収支の発表がある。

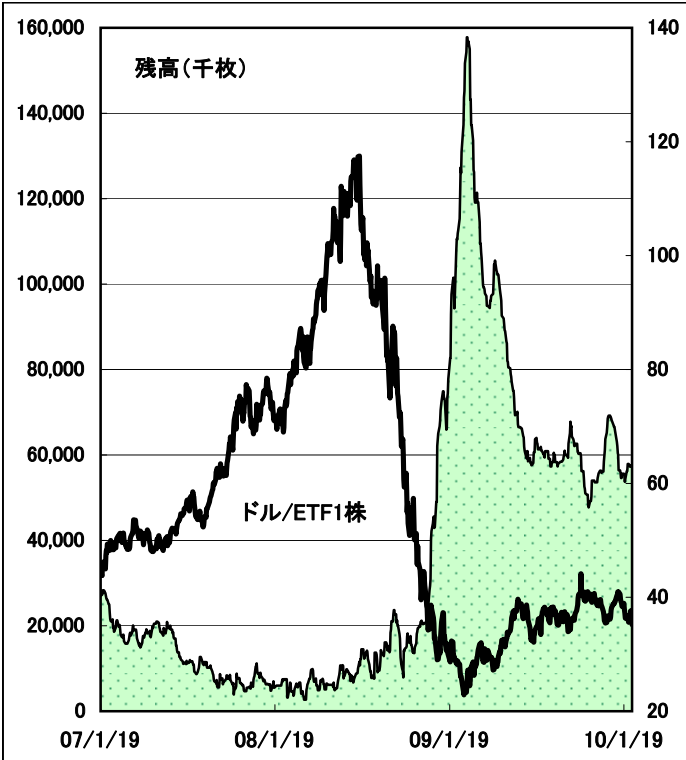
(オーバルネクスト 東海林勇行/2月8日記)

### <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。

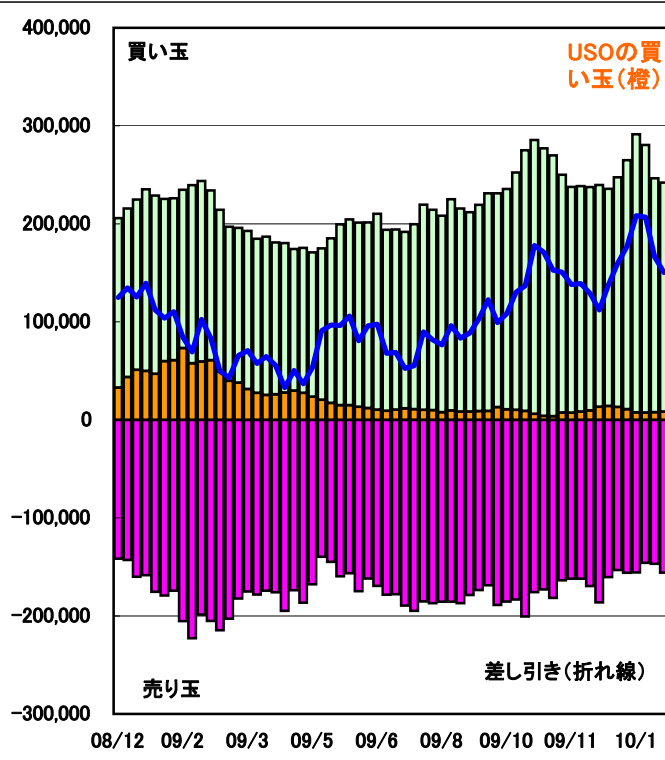
## ETF残高減少、先物買い縮小

### ●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2月5日時点で5,720万株となり、前週末比70万株減少した。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年半ば以降の価格下落を受けて安値拾いの買いも入ったが、約2カ月ぶりの安値を付けたことから再び売られた。ニューヨーク原油はドル高や在庫増加を受けて一段安となり、約2カ月ぶりの安値69.50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5日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で8,281枚(前週末比350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、2月2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24万2,085枚(前週24万6,573枚)、売り玉は15万6,058枚(同14万6,953枚)で8万6,027枚の買い越しとなり、前週の9万9,620枚の買い越しから1万3,593枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の3.5%(同3.2%)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3万9,403枚(同4万0,166枚)、売り玉は2万9,485枚(同2万8,202枚)で9,918枚買い越し(同1万1,964枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の45.0%(同44.2%)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
10/2/1	36.72	10,411,020	57,200	8,288	2,000	17,747	10/3
10/2/2	37.53	14,650,314	57,600	8,479	2,000	17,747	10/3
10/2/3	37.65	18,000,666	57,600	8,479	2,000	17,747	10/3
10/2/4	35.80	20,846,401	57,600	8,479	2,000	17,747	10/3
10/2/5	35.21	29,343,474	57,200	8,281	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/2月8日記)

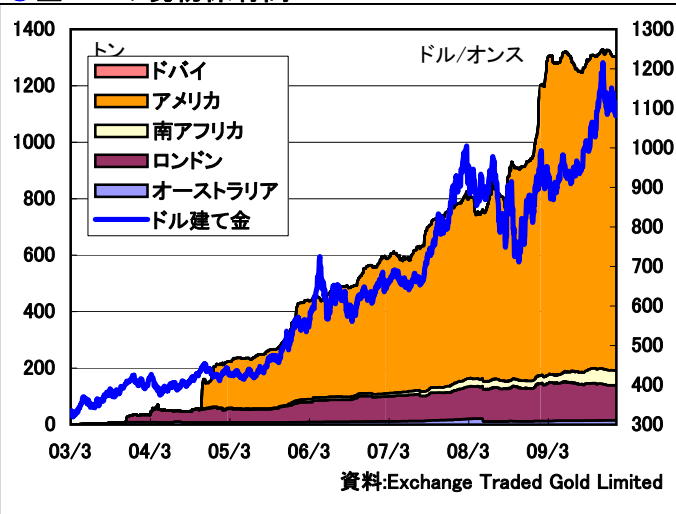
### <免責事項>

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。

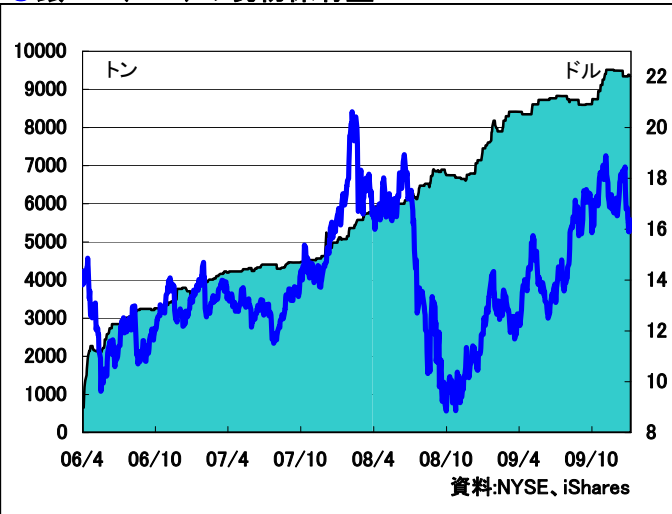


金ETFの現物保有高の減少続く

●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、2月3日時点で1,301.58トンとなり、前週末から1.74トン減少した。ロンドンで1.72トン、オーストラリアで0.02トン減少した。今週に入ってからのもり場面での減少が目立った。ニューヨークの金ETFの現物保有高は横ばいだが、世界の景気回復見通しなどで年明け以降、金ETFから資金流出の動きが続いている。

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1日に29.00トン減少して9,355.98トンとなった。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2日時点で248.43トンとなった。29日に6.21トン増加した。今後の景気回復で工業用需要の増加が見込めるが、ドル高による投資資金の流出も警戒される。

【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
10/01/28	15.37	124.02	52.52	1111.92	0.16	1303.99	1,086.90
10/01/29	15.37	123.35	52.52	1111.92	0.16	1303.32	1,081.20
10/02/01	15.35	123.13	52.52	1111.92	0.16	1303.08	1,106.30
10/02/02	15.35	122.03	52.52	1111.92	0.16	1301.98	1,114.80
10/02/03	15.35	121.63	52.52	1111.92	0.16	1301.58	1,110.30

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(3日現物保有は79.30トン)、ETFセキュリティーズ(3日99.28トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(29日148.08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
10/01/28	15.92	20,517,096	9,385.0
10/01/29	15.90	15,405,658	9,385.0
10/02/01	16.36	12,346,922	9,356.0
10/02/02	16.35	10,813,646	9,356.0
10/02/03	16.07	10,808,557	9,356.0

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 3日737.10トン、NY 2日248.43トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(29日1,875.98トン)。

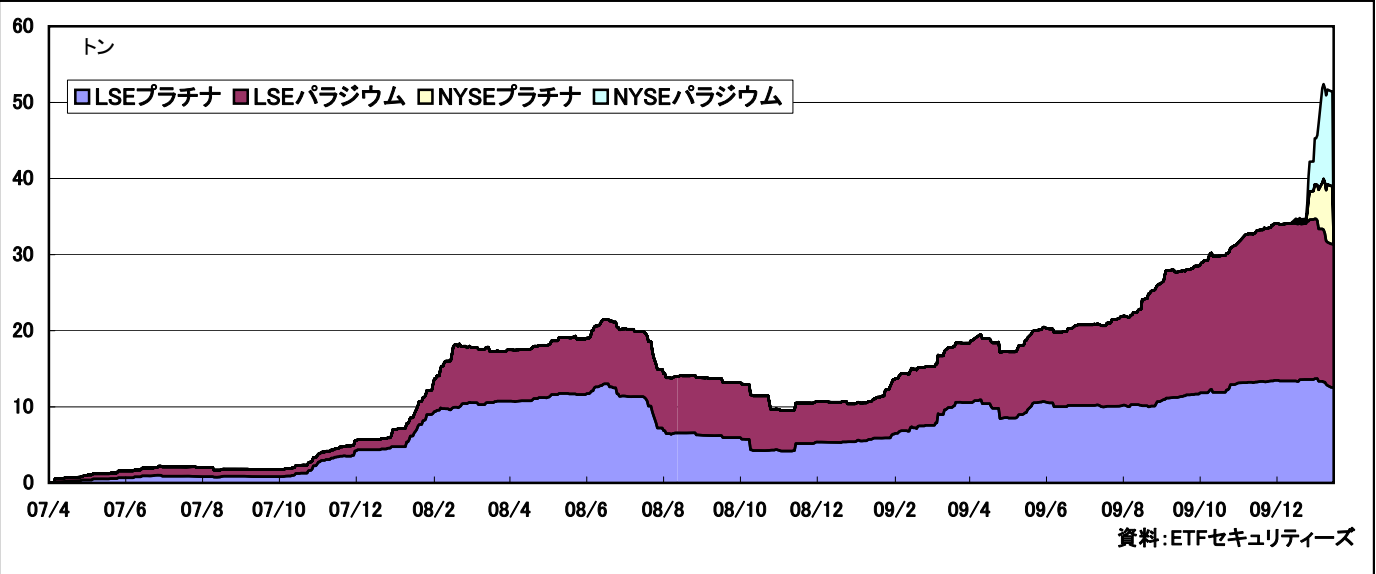
(オーバルネクスト 東海林勇行/2月4日記)

<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。

LSEのプラチナ・パラジウムETFから資金流出

●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3日時点でプラチナ12.53トン、パラジウム18.83トンとなった。27日からプラチナは0.72トン、パラジウムは0.70トン減少した。中国の金融引き締めによる株安などで資金が流出した。ただ週明け以降、ドル安を受けて反発しており、今後、投資資金が戻る可能性もある。

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。

一方、ニューヨーク証券取引所(NYSE)のプラチナ・パラジウムETFの現物保有高は2日時点でそれぞれ7.62トン、12.44トンとなった。パラジウムは25日以降、横ばいだが、プラチナは1.56トン増加した。

【ETFセキュリティーズ】

	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
10/01/28	12.96	18.83	744.15	100.03	6.68	12.44
10/01/29	12.80	18.83	737.10	99.85	7.62	12.44
10/02/01	12.56	18.83	737.10	99.47	7.62	12.44
10/02/02	12.56	18.83	737.10	99.47	7.62	12.44
10/02/03	12.53	18.83	737.10	99.28		

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。29日はそれぞれ7.65トン、15.19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/2月4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
1/25	9,740	2,998	5,760	9,830	1,530	13,890	3,915	7,900
1/26	9,640	2,973	5,750	9,740	1,506	13,600	3,880	7,850
1/27	9,610	2,994	5,690	9,700	1,487	13,430	3,785	7,770
1/28	9,650	2,981	5,720	9,760	1,481	13,460	3,725	7,710
1/29	9,530	2,970	5,660	9,600	1,436	13,410	3,720	---
2/1	9,560	2,983	5,600	9,640	1,439	13,510	3,700	---
2/2	9,790	3,045	5,800	9,900	1,491	13,860	3,870	7,910
2/3	9,900	3,045	5,880	9,970	1,497	14,040	3,960	7,940
2/4	9,890	3,050	5,900	9,990	1,468	14,100	3,895	7,960
2/5	9,350	2,938	5,700	9,470	1,357	13,200	3,530	7,450