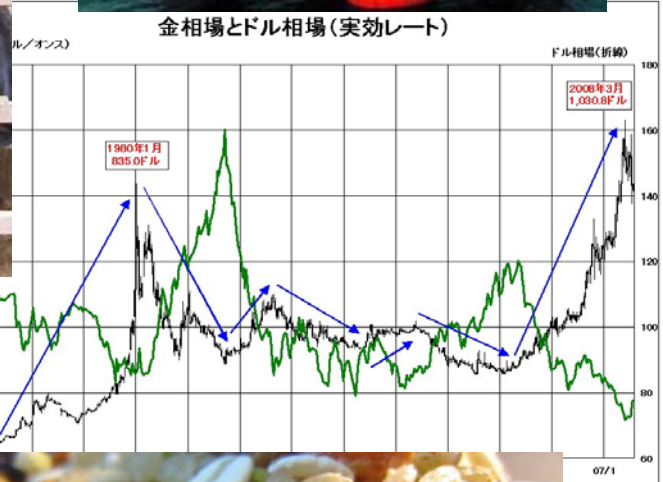


オーバルネクスト ETF情報

2010年2月22日号



(株)オーバルネクスト

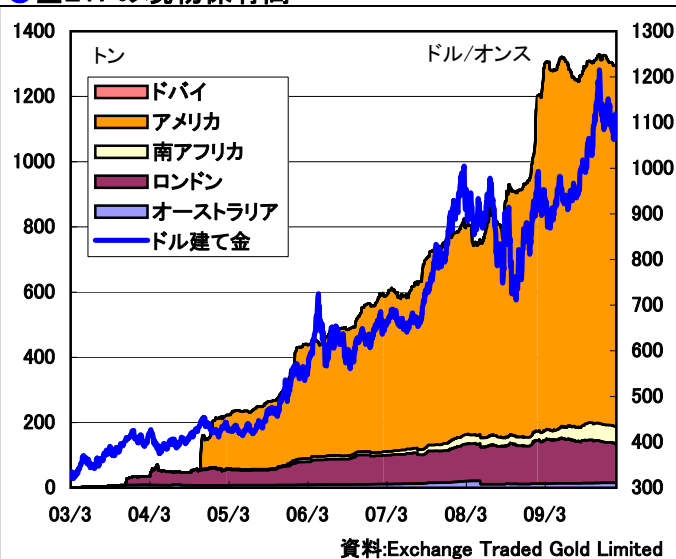
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町13-2 TEL 03(5641)5777

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


Oval Next Corp.

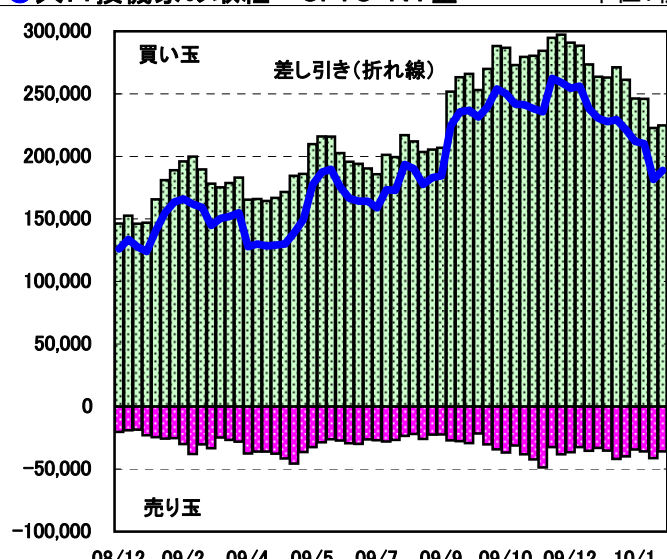
リスク回避一巡でETF・先物ともに買われる

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■米国の出口戦略の見通しを確認

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、2月16日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは18万8,858枚となり、前週の18万1,519枚から拡大した。新規買い1,940枚、買い戻し5,399枚入り、買い越しを7,339枚拡大した。一方、19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1.22トン増の1,107.60トンとなった。16日に3.05トン増加したが、米国の公定歩合引き上げなどを受けて19日に1.83トン減少した。

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、ドル高や米国の金融規制案、欧州の債務問題に対する懸念によるユーロ安、中国の金融引き締めなどを受けて調整局面を迎え、2月5日に2009年11月以来の安値1,045.30ドルを付けた。株高などでリスク選好の動きが出ていることが支援要因となって上昇に転じつつあるが、ギリシャの債務問題が3月に先送りされるなか、イタリアのデリバティブ取引疑惑などもあり、先行き不透明感が残っている。一方、米国の公定歩合引き上げは金融引き締めのサインではないとされたが、景気の先行き次第では早期利上げも意識されており、ドル高に振れると、金の上値が抑えられる可能性がある。今週は、24-25日にバーナンキ米連邦準備理事会(FRB)議長の議会証言があり、出口戦略の見通しを確認したい。経済指標では2月の米消費者信頼感指数や1月の米新築・中古住宅販売、第4四半期の米国内総生産(GDP)改定値などの発表がある。

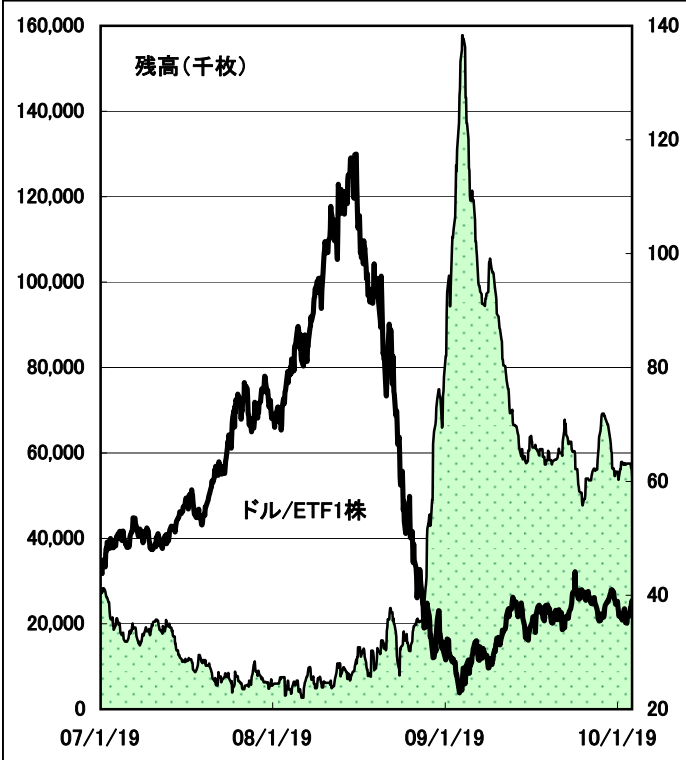
(オーバルネクスト 東海林勇行/2月22日記)

<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。

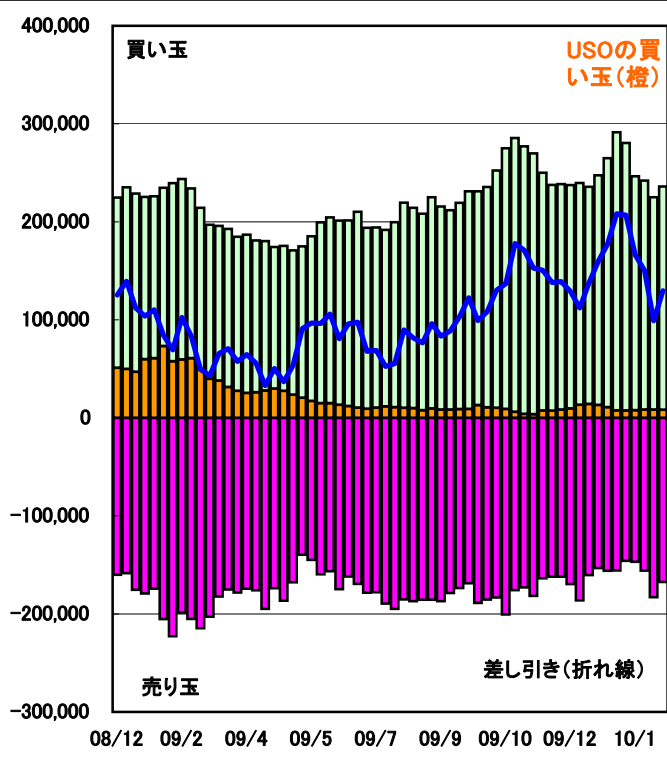
ETF残高減少も先物は買い

●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19日時点で5,400万株となり、前週末比350万株減少した。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。1月半ば以降は価格下落で再び買われたが、上昇に転じると売られた。前週のニューヨーク原油は景気回復期待などを背景に堅調となり、一時80ドル台を付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は19日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で7,068枚(前週末比1,237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1万7,237枚(同475枚減)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16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22万7,698枚(前週21万6,657枚)、売り玉は16万7,567枚(同18万3,008枚)で6万8,436枚の買い越しとなり、前週の4万2,060枚の買い越しから2万6,376枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の3.5%(同3.7%)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4万0,557枚(同3万8,263枚)、売り玉は2万7,381枚(同2万7,071枚)で1万3,176枚買い越し(同1万1,192枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の43.7%(同46.3%)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
10/2/12	36.31	12,565,270	57,500	8,305	2,000	17,712	10/4
10/2/16	37.79	15,139,703	57,500	8,305	2,000	17,712	10/4
10/2/17	37.97	10,328,247	56,500	7,818	2,000	17,712	10/4
10/2/18	38.73	16,145,500	56,500	7,818	2,000	17,712	10/4
10/2/19	39.09	16,899,357	54,000	7,068	2,000	17,237	10/4

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

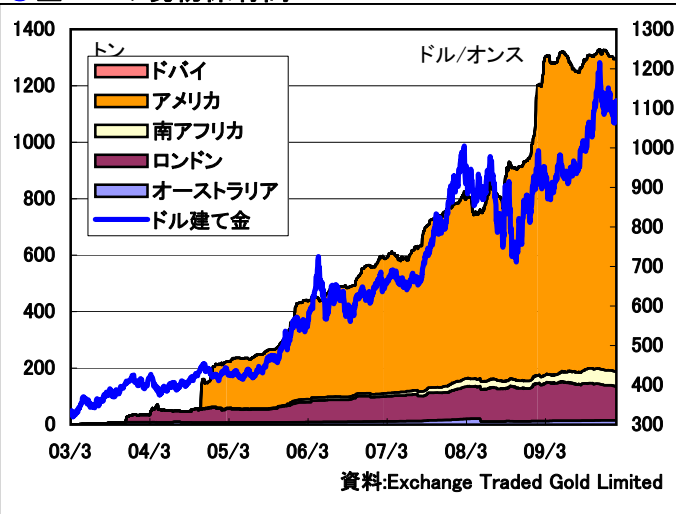
(オーバルネクスト 東海林勇行/2月22日記)

<免責事項>

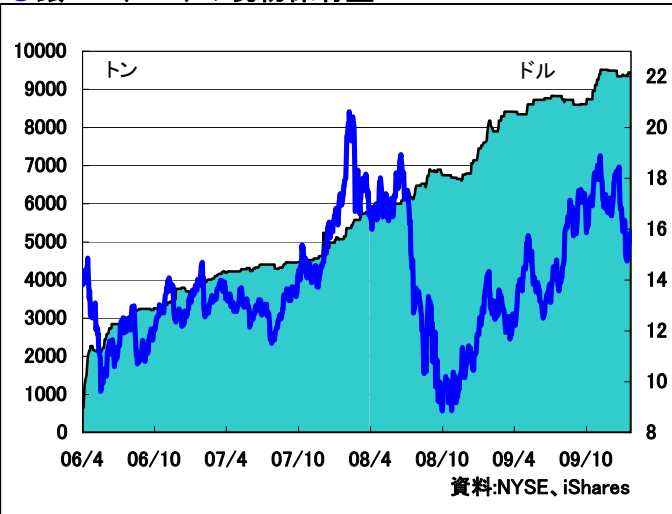
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFの現物保有高はNYで増加

●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18日時点で1,296.81トンとなり、前週末から2.45トン増加した。ロンドンで0.60トン減少したが、ニューヨークで3.05トン増加した。ギリシャの債務問題が一服し、ユーロが買い戻されたことなどを背景に買われた。ただ米連邦準備理事会(FRB)が公定歩合を引き上げたことを受けて週末にユーロが急落し、金の値を抑える要因になった。一方、著名投資家ジョージ・ソロス氏のソロス・ファンド・マネジメントが第4四半期に金ETFへの投資を2倍以上に引き上げたと伝えられており、投資家の金に対する関心は高い。

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12日に48.84トン増加して9,446.40トンとなった。またETFセキュリティーズの銀ETF(コード:SIVR)の現物保有量は17日に3.12トン増加して257.75トンとなり、投資資金が流入している。景気回復期待の高まりなどを受けて株価が上昇しており、銀にとっては工業用需要の増加要因である。

【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
10/02/12	15.35	119.96	52.52	1106.38	0.16	1294.36	1,093.40
10/02/15	15.35	119.96	52.52	1106.38	0.16	1294.36	1,100.10
10/02/16	15.35	119.98	52.52	1109.42	0.16	1297.43	1,119.10
10/02/17	15.35	119.36	52.52	1109.42	0.16	1296.81	1,107.80
10/02/18	15.35	119.36	52.52	1109.42	0.16	1296.81	1,109.60

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(18日現物保有は77.44トン)、ETFセキュリティーズ(18日105.34トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(12日148.55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
10/02/11	15.37	12,978,507	9,397.6
10/02/12	15.24	11,333,001	9,446.4
10/02/16	15.82	15,833,688	9,446.4
10/02/17	15.74	12,157,992	9,446.4
10/02/18	15.88	9,643,948	9,446.4

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 18日783.51トン、NY 17日257.75トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(12日1.925.40トン)。

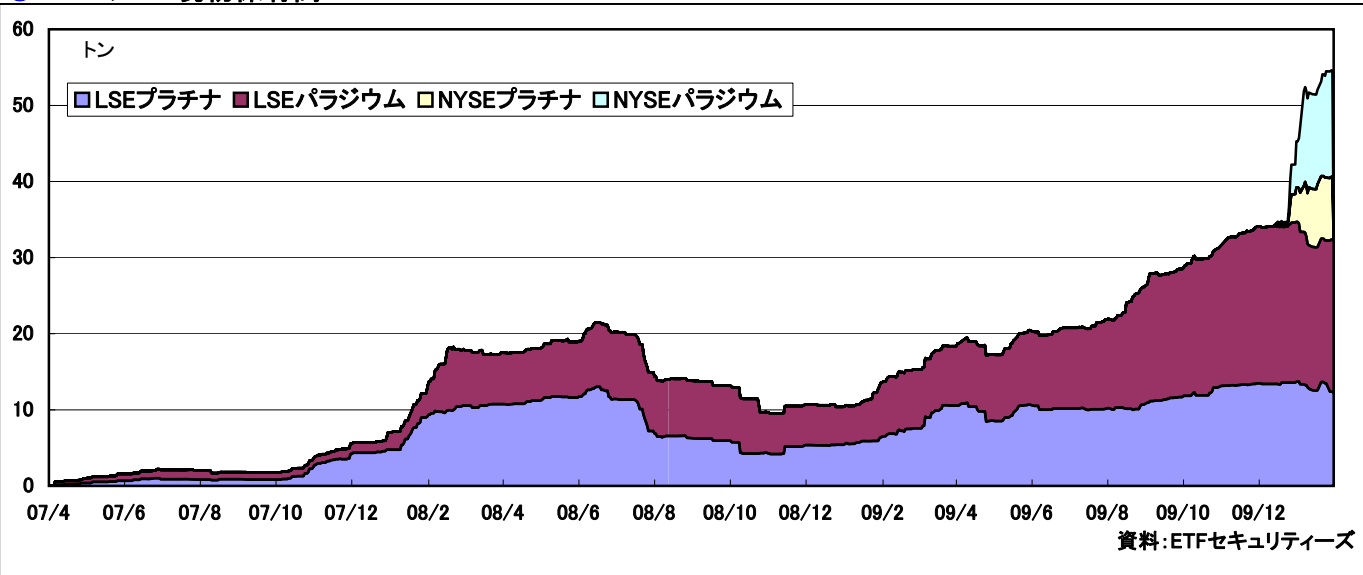
(オーバルネクスト 東海林勇行/2月19日記)

<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ETFはプラチナ売り・パラジウム買い

●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18日時点でプラチナ12.23トン、パラジウム19.98トンとなった。11日からプラチナは1.25トン減少、パラジウムは1.18トン増加した。欧州の乗用車販売は増加したが、ドイツの買い替え支援策が終了したことから増加幅は昨年11月をピークに鈍化しており、戻り場面で利益確定の売りが出た。一方、安価なパラジウムに買いが入った。

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17日時点でそれぞれ8.24トン、13.99トンとなった。10日からプラチナは横ばいでパラジウムは0.62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
10/02/12	13.47	18.79	769.66	103.93	8.24	13.99
10/02/15	12.38	19.84	769.66	104.35	8.24	13.99
10/02/16	12.38	19.99	777.31	103.86	8.24	13.99
10/02/17	12.38	19.99	777.31	103.86	8.24	13.99
10/02/18	12.23	19.98	783.51	105.34		

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。12日はそれぞれ7.65トン、14.79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19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		
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
2/8	9,360	2,943	5,550	9,420	1,336	13,020	3,535	7,390
2/9	9,370	2,972	5,580	9,470	1,341	13,180	3,635	---
2/10	9,450	2,967	5,630	9,550	1,365	13,300	3,720	---
2/11	---	---	---	---	---	---	---	---
2/12	9,600	2,996	5,650	9,700	1,390	13,530	3,750	---
2/15	9,650	3,010	5,670	9,770	1,380	13,450	---	7,660
2/16	9,750	3,035	5,680	9,790	1,399	13,610	3,800	---
2/17	9,910	3,055	5,890	10,000	1,450	13,830	3,850	---
2/18	9,830	3,010	5,880	9,930	1,423	13,630	3,895	---
2/19	9,910	3,030	6,000	10,020	1,434	13,620	3,865	7,870

	大証	大証
	1682	1683
	日経・東工 取白金指数	国内金先物 価格連動型
2/15	261	3,165
2/16	265	3,195
2/17	269	3,245
2/18	265	3,215
2/19	266	3,260