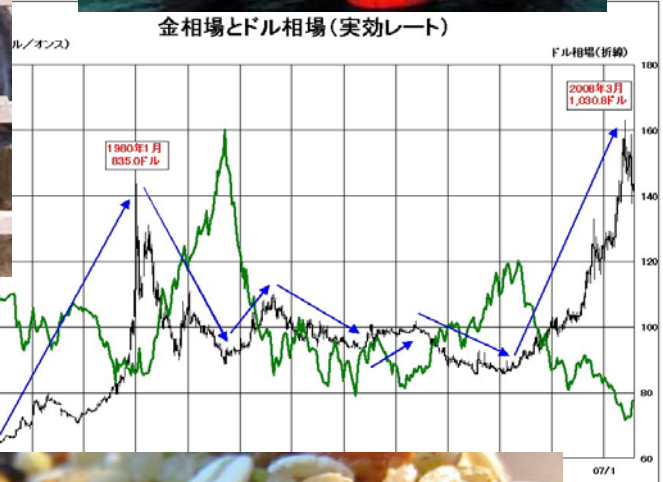


オーバルネクスト ETF情報

2010年3月15日号



(株)オーバルネクスト

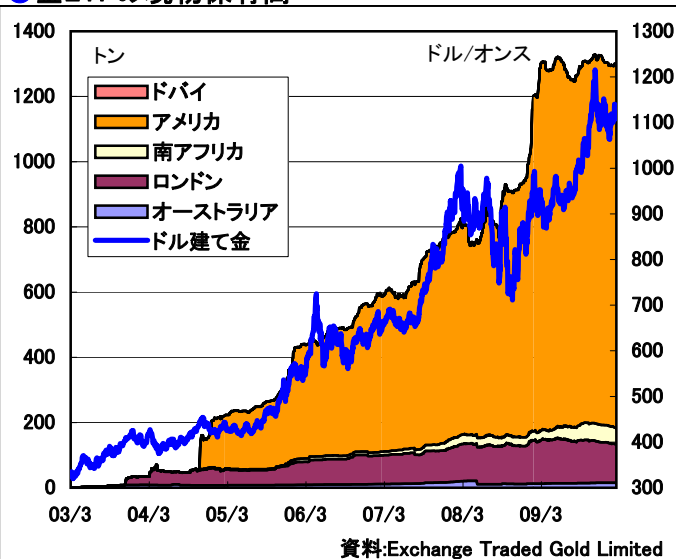
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町13-2 TEL 03(5641)5777

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


Oval Next Corp.

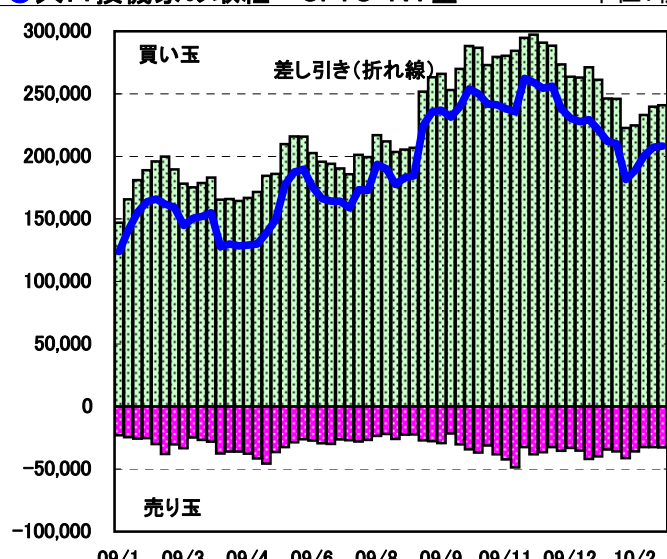
ETF残高減少と先物買い拡大

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■金はリスク選好も下落

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、3月9日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは20万8,194枚となり、前週の20万7,372枚から拡大した。新規買いが1,103枚、新規売りが281枚入り、買い越しを822枚拡大した。一方、12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0.61トン減の1115.51トンとなった。ギリシャの債務問題に対する懸念が後退したことなどを受けてこれまで資金の逃避先(セーフヘイブン)として買っていた向きの小口の売りが出た。

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。その後は株価堅調に加え、米国の労働市場の改善に対する期待感が出てきたことを受けて値を戻し、3月3日に1月15日以来の高値1,144.30ドルを付けたが、レンジ上限を突破できなかったことからETFが売られたことを受けて地合いを緩め、1100ドルを試した。前週は景気回復期待などで株価堅調、ドル安となったが、金が下落しており、リスク選好で買われるよりも景気の先行きに対する安心感が圧迫要因になった。テクニカル面では2月安値1,045.30ドルと1月高値1,160.40ドルのレンジ相場である。今週は、米国では15日に2月の鉱工業生産、16日に2月の住宅着工件数、17日に2月の生産者物価指数、18日に2月の消費者物価指数などの発表がある。また16日に米連邦公開市場委員会(FOMC)、16-17日に日銀金融政策決定会合があり、日米の金融政策の見通しを確認したい。

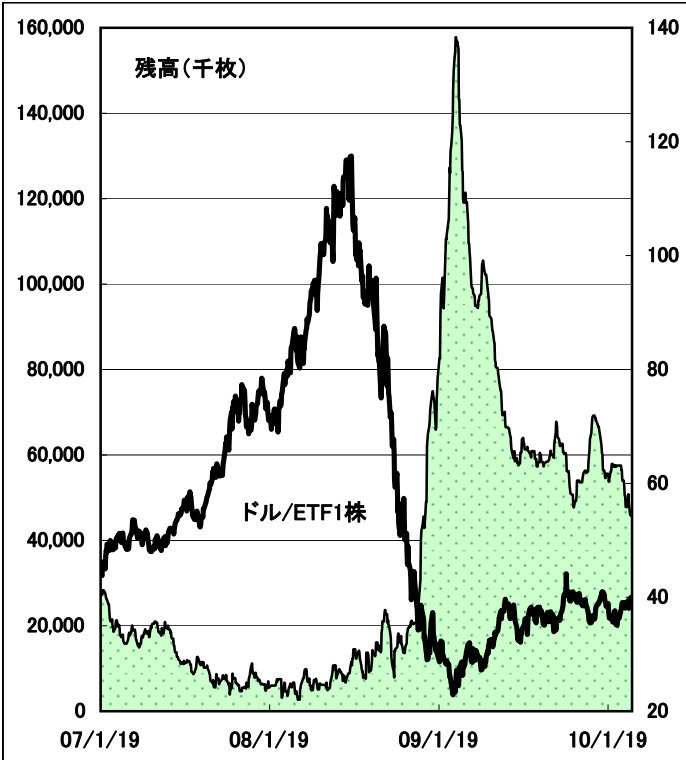
(オーバルネクスト 東海林勇行/3月15日記)

<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。

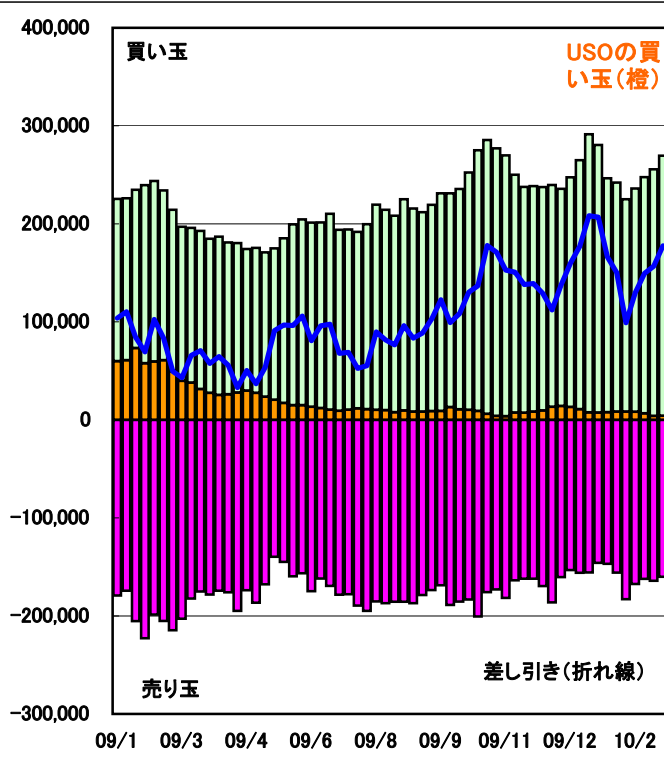
ETF残高は1年3カ月ぶり低水準

●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3月12日時点で4,560万株となり、前週末比310万株減少した。2009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、価格上昇場面や景気の先行き懸念が台頭した場面で売られ、2008年12月19日以来の低水準となった。前週のニューヨーク原油は株高や製品在庫減少などを受けて一時83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合計は12日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で7,605枚(前週末比3,123枚増)、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1万2,500枚(同4,737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、3月9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26万9,578枚(前週25万5,659枚)、売り玉は16万0,264枚(同16万4,242枚)で10万9,314枚の買い越しとなり、前週の9万1,417枚の買い越しから1万7,897枚買い越し幅を拡大し、1月19日以来の高水準となった。USOの買い玉は大口投機家の1.5%(同1.6%)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4万0,702枚(同4万4,955枚)、売り玉は2万5,924枚(同2万4,892枚)で1万4,778枚買い越し(同2万0,063枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の39.8%(同38.3%)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
10/3/8	39.79	7,878,154	46,000	3,167	2,000	17,237	10/4
10/3/9	39.55	8,030,384	46,000	2,375	1,500	12,927	10/4
				1,788	500	3,284	10/5
10/3/10	39.90	15,114,176	45,700	1,509	1,000	8,617	10/4
				3,508	1,000	6,564	10/5
10/3/11	40.05	8,077,527	45,700	755	500	4,307	10/4
				5,571	1,500	9,544	10/5
10/3/12	39.51	11,344,285	45,600	7,605	2,000	12,500	10/5

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

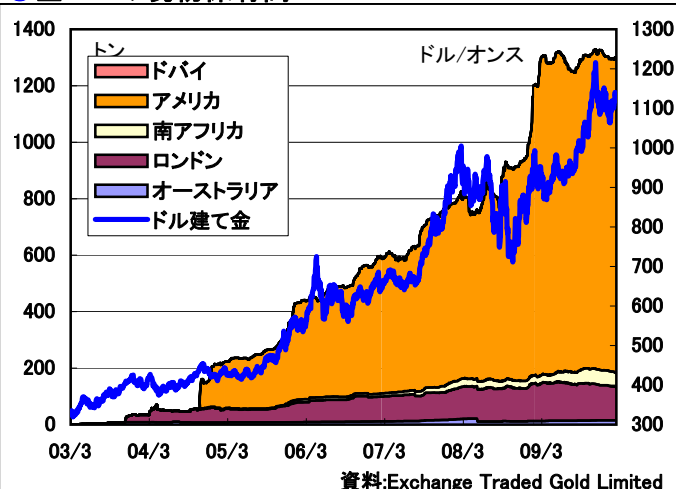
(オーバルネクスト 東海林勇行/3月15日記)

<免責事項>

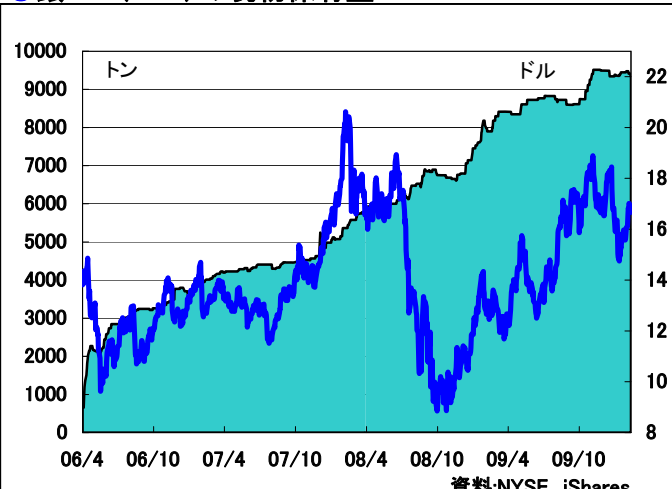
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFの現物保有高は債務懸念後退で減少

●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、3月10日時点で1,299.31トンとなり、前週末比0.82トン減少した。ニューヨークで0.61トン、ロンドンで0.20トン、南アで0.01トン減少した。ギリシャの債務問題に対する懸念が後退したことなどを受けて売られた。

ニューヨーク証券取引所(NYSE)の銀ETF(コード:SLV)の現物保有量は前週末比61.03トン減少の9,351.40トンとなった。4日にも61.02トン減少しており、金同様、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)の現物保有量は前週末比横ばいの208.00トンとなった。ただ4日に6.21トン増加しており、米国の雇用改善に対する期待感から買われたとみられる。

【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
10/03/04	15.35	118.84	50.67	1115.51	0.16	1300.53	1,132.30
10/03/05	15.35	118.80	49.70	1116.12	0.16	1300.13	1,134.80
10/03/08	15.35	118.60	49.70	1116.12	0.16	1299.93	1,124.70
10/03/09	15.35	118.60	49.70	1116.12	0.16	1299.93	1,121.50
10/03/10	15.35	118.60	49.69	1115.51	0.16	1299.31	1,108.60

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(10日現物保有は77.57トン)、ETFセキュリティーズ(10日107.18トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(3日150.77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
10/03/04	16.79	8,859,034	9,412.4
10/03/05	17.01	8,307,052	9,412.4
10/03/08	16.89	6,986,781	9,412.4
10/03/09	16.92	7,135,884	9,351.4
10/03/10	16.66	17,094,845	9,351.4

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 10日816.40トン、NY 9日208.00トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(3日1,990.15トン)。

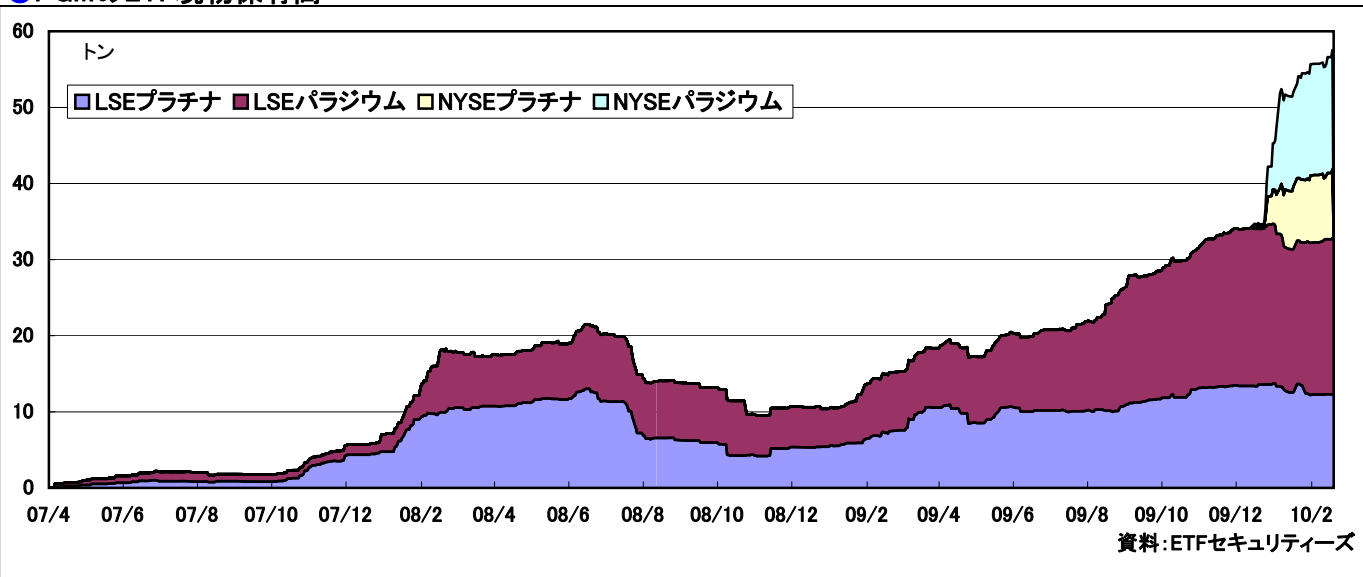
(オーバルネクスト 東海林勇行/3月11日記)

<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。

プラチナ・パラジウムETFは買われる

● 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10日時点でプラチナ12.31トン、パラジウム20.61トンとなり、パラジウムが過去最高を更新した。3日からプラチナが0.02トン、パラジウムが0.22トン増加した。米国の雇用改善に対する期待感が出るなか、押し目で買われた。また中国の自動車販売増加なども支援要因である。

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9日時点でそれぞれ9.01トン、15.69トンとなった。2日からプラチナが0.93トン、パラジウムは1.08トン増加した。米国の雇用改善期待や株高などが支援要因であり、ともに過去最高となった。

【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
10/03/04	12.29	20.39	816.31	106.18	8.39	14.61
10/03/05	12.29	20.39	816.31	106.18	8.70	15.23
10/03/08	12.29	20.38	816.04	106.53	8.70	15.23
10/03/09	12.31	20.53	816.40	106.38	9.01	15.69
10/03/10	12.31	20.61	816.40	107.18		

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。3日はそれぞれ7.74トン、14.78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/3月11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	
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
2/22	10,090	3,040	6,160	10,190	1,489	13,920	4,040	---
2/23	9,970	3,015	6,140	10,060	1,467	13,880	3,945	---
2/24	9,790	2,981	6,020	---	1,420	13,510	3,875	---
2/25	9,590	2,960	6,020	9,780	1,398	13,340	3,785	---
2/26	9,710	2,982	5,930	9,770	1,425	13,560	3,750	---
3/1	9,770	2,972	6,010	9,870	1,458	13,630	3,815	---
3/2	9,770	2,962	5,940	9,850	1,443	13,650	3,865	7,850
3/3	9,880	3,000	5,950	9,950	1,486	13,800	3,890	---
3/4	9,850	3,005	6,020	9,950	1,486	13,740	3,890	---
3/5	9,920	3,010	6,040	9,980	1,511	13,940	4,090	---
3/8	10,040	3,050	6,230	10,170	1,553	14,130	4,220	---
3/9	9,890	2,999	6,180	9,980	1,522	14,080	4,130	---
3/10	9,950	3,000	6,170	9,990	1,538	14,160	4,145	---
3/11	9,800	2,979	6,250	9,920	1,523	14,160	4,045	8,030
3/12	9,860	2,982	6,260	9,950	1,540	14,380	4,120	8,110

	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
2/22	268	3,310
2/23	267	3,240
2/24	258	3,180
2/25	257	3,115
2/26	258	3,155
3/1	262	3,165
3/2	262	3,150
3/3	265	3,180
3/4	265	3,190
3/5	265	3,200
3/8	269	3,240
3/9	270	3,210
3/10	273	3,230
3/11	272	3,205
3/12	275	---