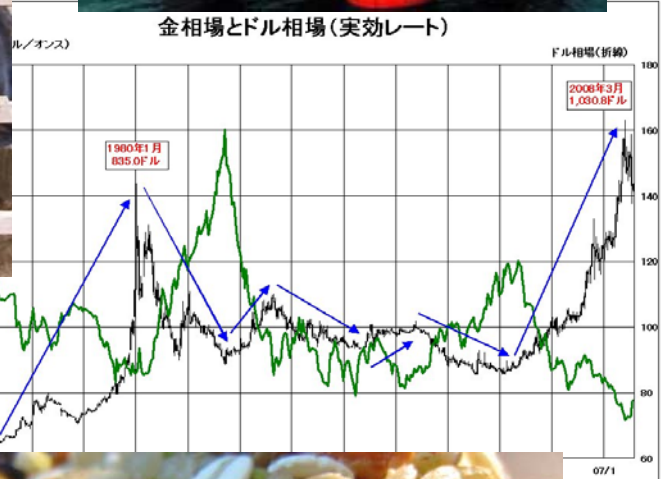


# オーバルネクスト ETF情報

2010年3月29日号



(株)オーバルネクスト

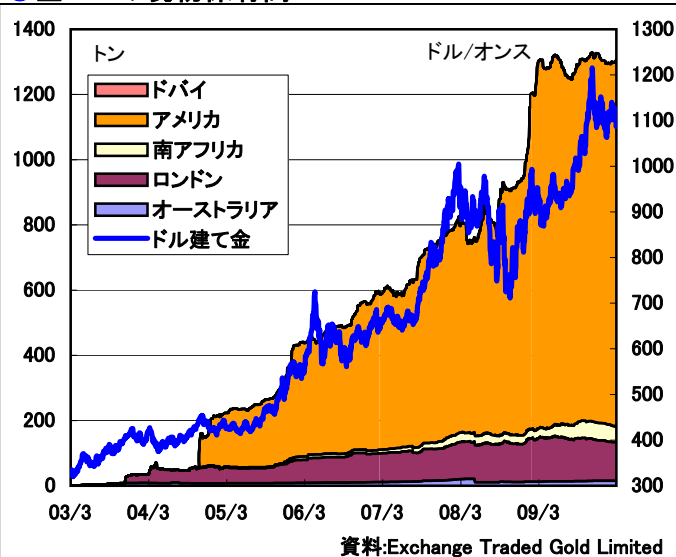
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町13-2 TEL 03(5641)5777

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

  
Oval Next Corp.

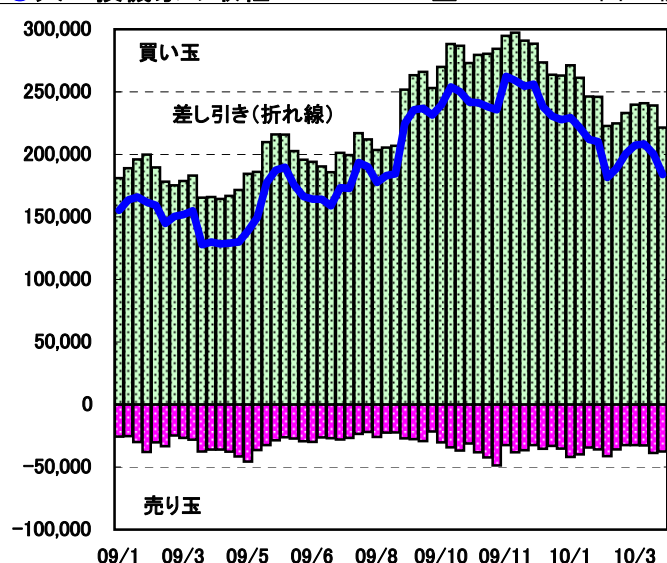
## 先物買い縮小もETFに資金戻る

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■今週は米雇用統計に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、3月23日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは18万3,872枚となり、前週の20万0,346枚から縮小した。手じまい売りが1万7,593枚、買い戻しが1,119枚入り、買い越しを1万6,474枚縮小した。一方、22日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は前週末比9.14トン増の1,124.65トンとなった。23日と25日に4.57トンづつ増加した。株高によるリスク選好、ユーロ圏のギリシャ支援合意、米国の長期金利上昇などが買い材料になったとみられる。

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た。その後のインドの利上げやユーロ安などをを受けて1,100ドルを割り込み、3月24日に1カ月半ぶりの安値1,085.00ドルを付けた。ただギリシャ支援合意でユーロは急反発しており、ユーロ圏の債務問題に対する懸念が後退すると、レンジ内で上昇することになりそうだ。今週は、米国で30日に3月の消費者信頼感指数、1日に3月の供給管理協会(ISM)製造業景気指数、2日に3月の雇用統計などの発表があり、米国の雇用改善の見方がどう変化するかが注目される。日本では1日に日銀短観などの発表がある。

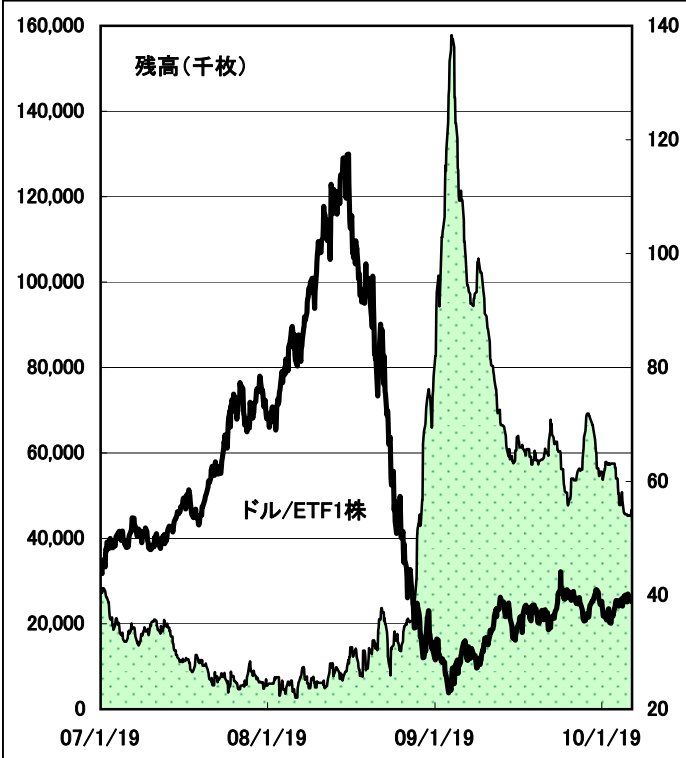
(オーバルネクスト 東海林勇行/3月29日記)

### <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。

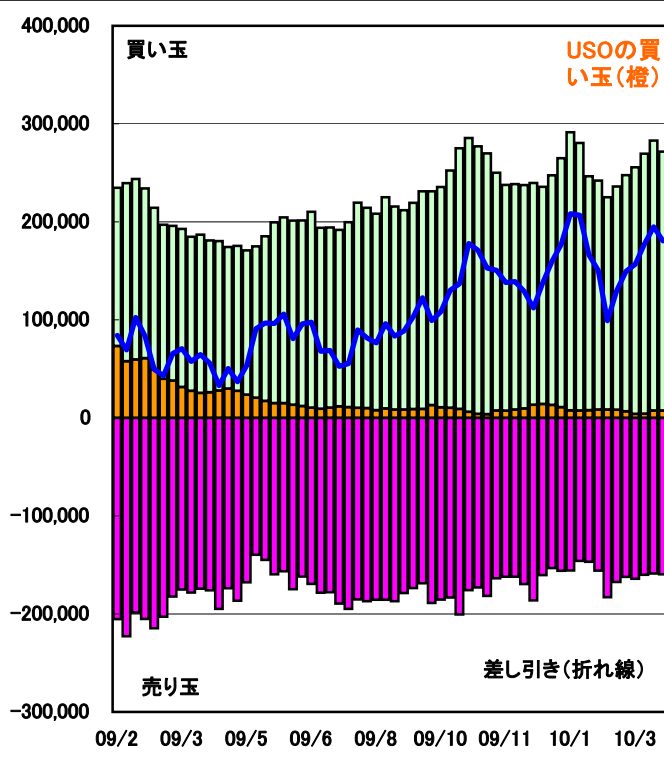
## ETF残高減少、先物買い縮小

### ●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3月26日時点で4,370万株となり、前週末比160万株減少した。2009年12月18日の6,920万株をピークとして減少し、2008年12月19日以来の低水準となった。押し目買い拾われる場面も見られたが、株価の上値の重さなどを背景に売られた。前週のニューヨーク原油は株高を受けて上昇する場面も見られたが、原油在庫増加などに上値を抑えられた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は26日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で6,680枚(前週末780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1万2,500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、3月23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27万1,681枚(前週28万3,006枚)、売り玉は15万9,762枚(同15万8,863枚)で11万1,919枚の買い越しとなり、前週の12万4,143枚の買い越しから1万2,224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3万4,703枚(同3万4,067枚)、売り玉は2万6,119枚(同2万7,757枚)で8,584枚買い越し(同6,310枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の36.0%(同36.7%)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
10/3/22	39.56	10,647,199	45,300	7,460	2,000	12,500	10/5
10/3/23	39.70	5,562,128	45,300	7,460	2,000	12,500	10/5
10/3/24	38.94	8,790,847	45,800	7,702	2,000	12,500	10/5
10/3/25	38.90	8,986,820	46,700	8,134	2,000	12,500	10/5
10/3/26	38.83	7,659,642	43,700	6,680	2,000	12,500	10/5

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

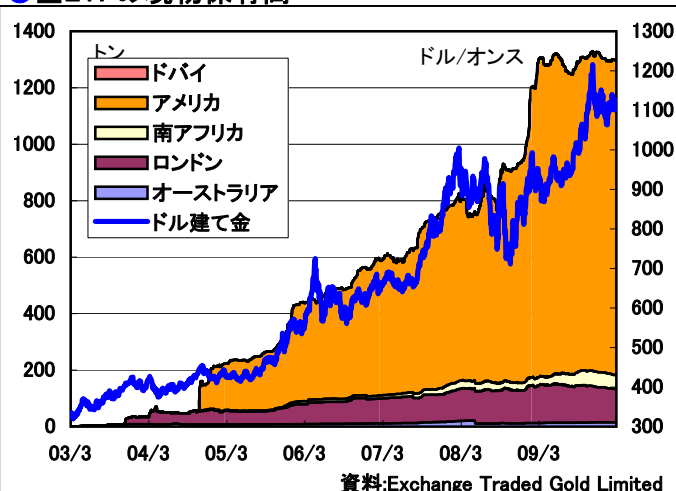
(オーバルネクスト 東海林勇行/3月29日記)

### <免責事項>

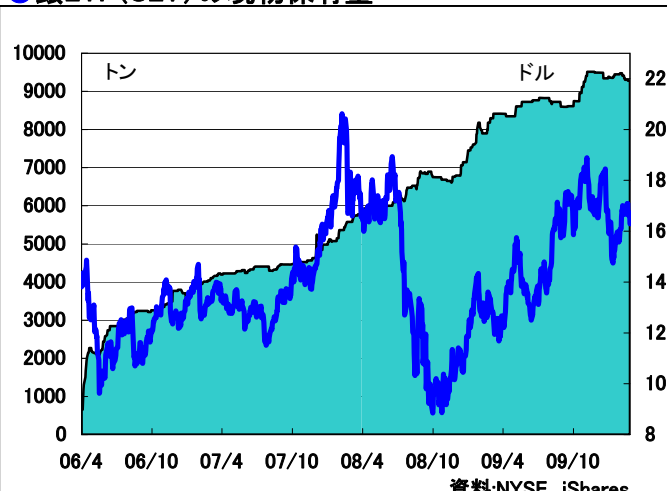
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

## 金ETFは株高で買われる

### ●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24日時点で1,302.57トンとなり、前週末比4.34トン増加した。ロンドンで0.23トン減少したが、ニューヨークで4.57トン増加した。米主要株価指数が年初来高値を更新し、リスク選好の動きが出たことがニューヨークで増加した要因となった。一方、ポルトガルの格下げを受けてユーロが下落し、ロンドンではリスク回避の売りが出たが、ソブリンリスクに対する懸念が高まると、逆に資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われる可能性も出てくる。

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19日に24.4トン減少し、9,278.18トンとなった。インド中銀の利上げをきっかけにリスク回避の売りが出た。一方、23日の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217.31トンとなった。

### 【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
10/03/18	15.35	118.02	49.20	1115.51	0.16	1298.24	1,126.10
10/03/19	15.35	118.02	49.20	1115.51	0.16	1298.24	1,107.00
10/03/22	15.35	118.02	49.20	1115.51	0.16	1298.24	1,102.20
10/03/23	15.35	118.02	49.20	1120.08	0.16	1302.80	1,105.40
10/03/24	15.35	117.79	49.20	1120.08	0.16	1302.57	1,087.20

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(24日現物保有は76.96トン)、ETFセキュリティーズ(24日103.73トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(19日154.19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
10/03/18	17.08	7,116,683	9,302.6
10/03/19	16.65	10,860,196	9,278.2
10/03/22	16.60	7,587,526	9,278.2
10/03/23	16.72	8,120,759	9,278.2
10/03/24	16.29	8,797,891	9,278.2

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 24日818.62トン、NY 23日217.31トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(19日2,007.82トン)。

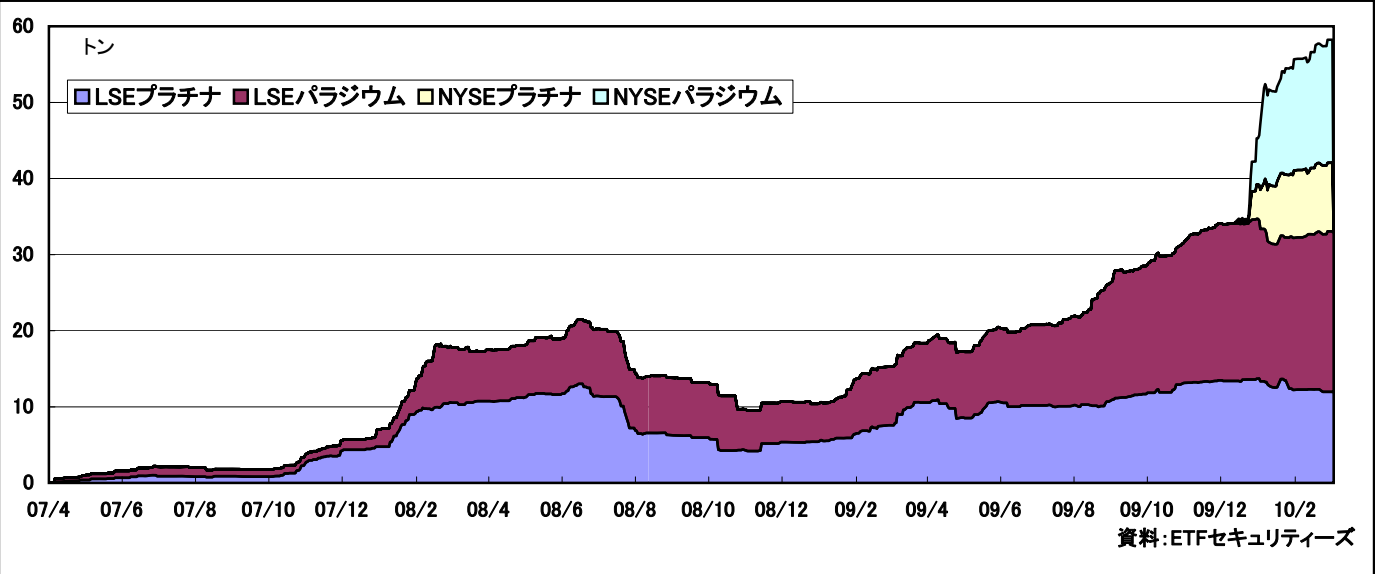
(オーバルネクスト 東海林勇行/3月25日記)

### <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。

パラジウムETFへの資金流入が目立つ

●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24日時点でプラチナが11.97トン、パラジウムが20.92トンとなった。17日からプラチナは0.02トン、パラジウムは0.19トン増加した。景気回復見通しや株高などを背景に投資資金が流入した。

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23日時点でそれぞれ9.01トン、16.16トンとなった。16日からプラチナは横ばいとなる一方、パラジウムは0.47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
10/03/18	11.96	20.73	816.76	104.03	9.01	15.69
10/03/19	11.97	21.09	818.62	103.94	9.01	16.16
10/03/22	11.97	21.09	818.62	103.73	9.01	16.16
10/03/23	11.97	21.09	818.62	103.73	9.01	16.16
10/03/24	11.97	20.92	818.62	103.73		

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。19日はそれぞれ7.84トン、14.49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/3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。

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		
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
3/15	9,800	2,986	6,150	9,930	1,519	14,400	4,145	7,890
3/16	9,820	2,995	6,100	9,920	1,533	14,400	4,140	8,050
3/17	10,010	3,025	6,250	10,100	1,559	14,550	4,180	8,170
3/18	9,900	3,005	6,250	10,020	1,551	14,530	4,260	---
3/19	9,950	3,050	6,230	10,070	1,551	14,460	4,180	---
3/23	9,780	2,999	6,230	9,880	1,512	14,360	4,120	8,030
3/24	9,780	2,997	6,200	9,860	1,511	14,310	4,100	8,040
3/25	9,820	3,005	6,180	9,910	1,513	14,270	4,030	8,020
3/26	9,940	3,015	6,240	10,020	1,532	14,600	4,150	---

	大証	大証	東証	東証	東証	東証	東証	東証
	1682	1683	1684	1685	1686	1687	1688	1689
	日経・東工 取白金指数	国内金先物 価格連動型	ETFs					
		総合商品指数	エネルギー指数	金属指数	農産物指数	穀物指数	天然ガス	
3/8	269	3,240						
3/9	270	3,210						
3/10	273	3,230						
3/11	272	3,205						
3/12	275	---						
3/15	275	3,190						
3/16	277	3,190						
3/17	280	3,235						
3/18	277	3,220						
3/19	278	3,220	1,281	1,193	1,666	552	---	38
3/23	275	3,170	1,267	---	1,643	547	---	38
3/24	275	---	1,263	1,141	1,648	541	417	38
3/25	274	---	1,274	1,149	1,644	553	424	38
3/26	280	3,225	---	---	---	548	417	37

	東証	東証	東証	東証	東証	東証	東証	東証
	1690	1691	1692	1693	1694	1695	1696	1697
	ETFs							
	原油	ガソリン	アルミニウム	銅	ニッケル	小麦	とうもろこし	大豆
3/19	2,499	3,455	517	3,555	2,428	171	120	1,373
3/23	---	3,240	513	3,510	2,372	170	118	1,378
3/24	---	---	---	3,485	2,386	167	115	1,379
3/25	2,473	---	---	---	---	171	118	1,395
3/26	---	---	---	---	---	168	116	1,385