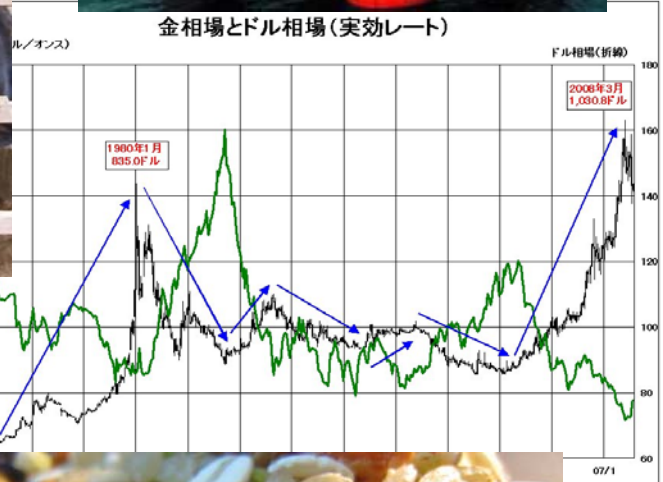


オーバルネクスト ETF情報

2010年5月24日号



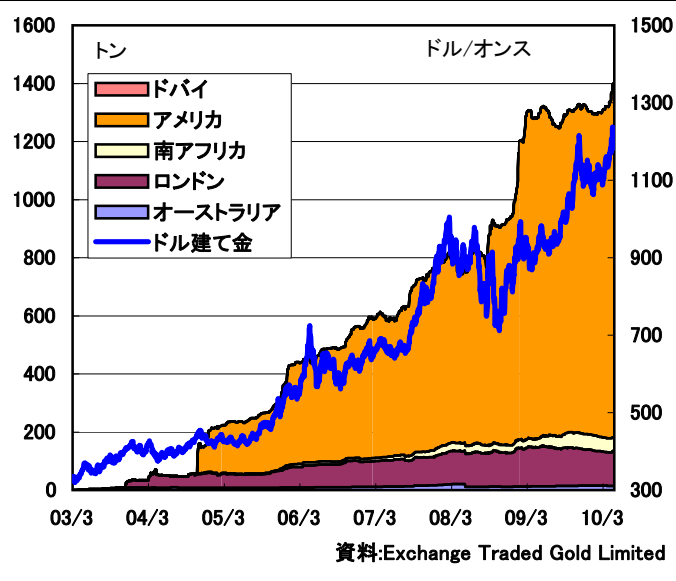
(株)オーバルネクスト

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

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

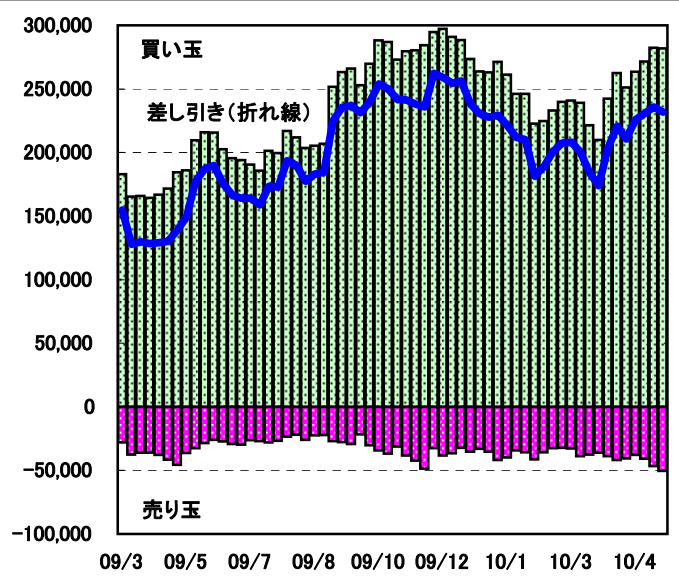
ETFに逃避買いも換金売りで調整局面

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■欧州の債務問題の行方に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、5月18日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは23万1,670枚となり、前週の23万5,825枚から縮小した。手じまい売りが390枚、新規売りが3,765枚出るなか、買い越しを4,155枚縮小した。一方、21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6.09トン増の1,220.15トンとなった。欧州のソブリン危機やユーロ安を受けて資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われ、投資資金が流入した。

ドル建て現物相場は、12月3日に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。その後はリスク選好とリスク回避でもみ合いながら上昇するなか、ギリシャの債務問題に対する懸念をきっかけに欧州のソブリンリスクが意識されたことを受けて逃避買いが入ると一段高となり、史上最高値1,248.70ドルを付けた。欧州連合(EU)の緊急支援策などユーロ安定化策がまとまったが、欧州経済の先行き懸念は根強く、投資資金が流入しやすい。ただ前週は株安や他商品の下落で損失補てんの売りも出て急落し、調整局面を迎えた。ドイツ議会がEUの緊急支援策で同国の拠出分の法案を可決するなどしており、市場に安心感が戻るかどうかが目先の焦点である。

今週は、米国で24日に4月の中古住宅販売、25日に5月の消費者信頼感指数、26日に4月の新築住宅販売、27日に第1四半期の国内総生産(GDP)改定値、28日に4月の個人所得・消費支出などの発表がある。

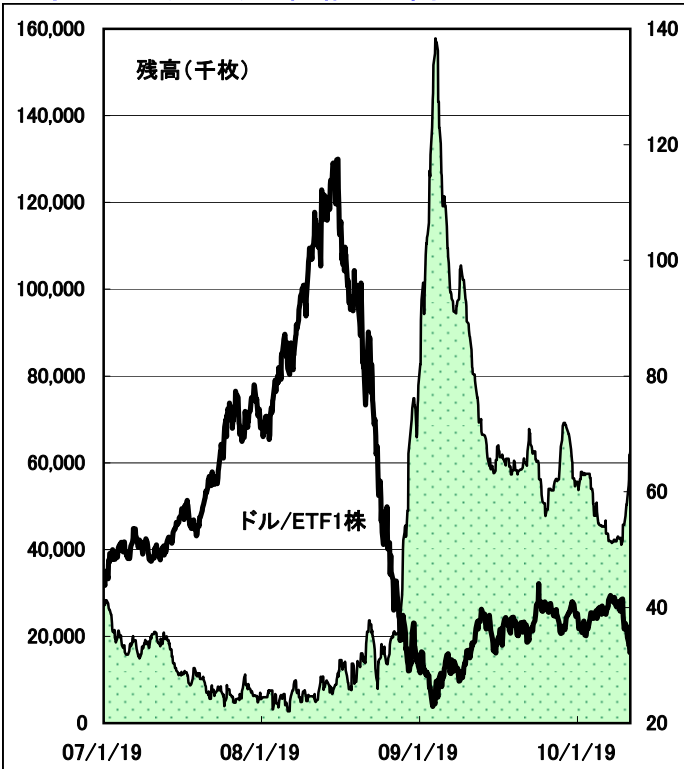
(オーバルネクスト 東海林勇行/5月24日記)

<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。

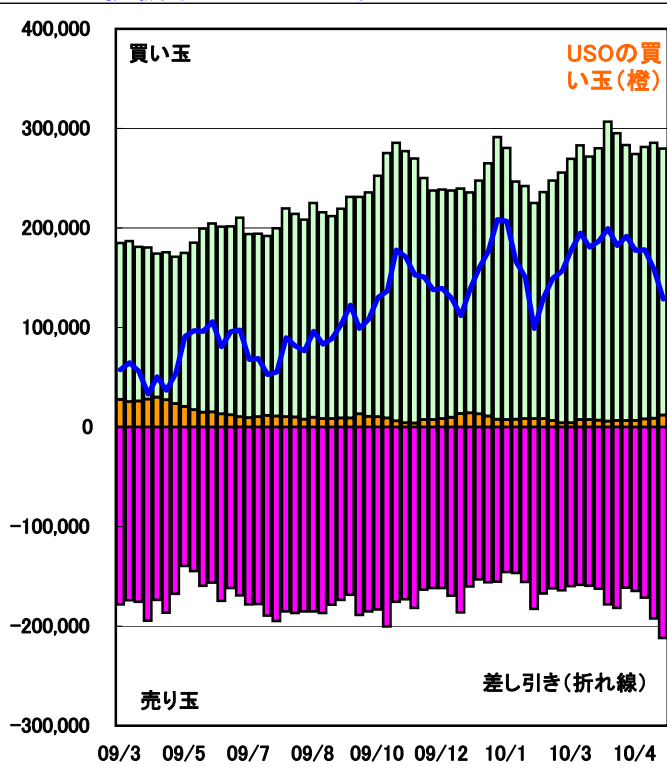
ETF残高増も先物買い縮小

●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5月21日時点で6,270万株となり、前週末比1,070万株増加した。2009年12月18日の6,920万株をピークとして減少し、4月30日に4,110万株まで減少したが、欧州の債務問題などをきっかけに価格が急落したことで安値拾いの買いが入った。一方、前週のニューヨーク原油は株価急落などを受けて下落し、09年7月以来の安値64.24ドルを付けた。USOが先物市場についでいる原油の買い玉は21日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万4,807枚(前週末比4,914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1万2,000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、5月18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27万9,604枚(前週28万5,507枚)、売り玉は21万2,243枚(同19万2,612枚)で6万7,361枚の買い越しとなり、前週の9万2,895枚の買い越しから2万5,534枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の4.2%(同3.0%)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4万3,457枚(同3万2,654枚)、売り玉は2万4,064枚(同1万3,913枚)で1万9,393枚買い越し(同1万8,741枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の27.6%(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
10/5/17	33.88	25,858,897	54,800	11,179	2,000	12,000	10/7
10/5/18	33.47	23,732,166	56,100	11,775	2,000	12,000	10/7
10/5/19	33.51	25,889,862	61,800	14,394	2,000	12,000	10/7
10/5/20	32.20	30,280,365	61,900	14,439	2,000	12,000	10/7
10/5/21	32.27	23,752,246	62,700	14,807	2,000	12,000	10/7

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

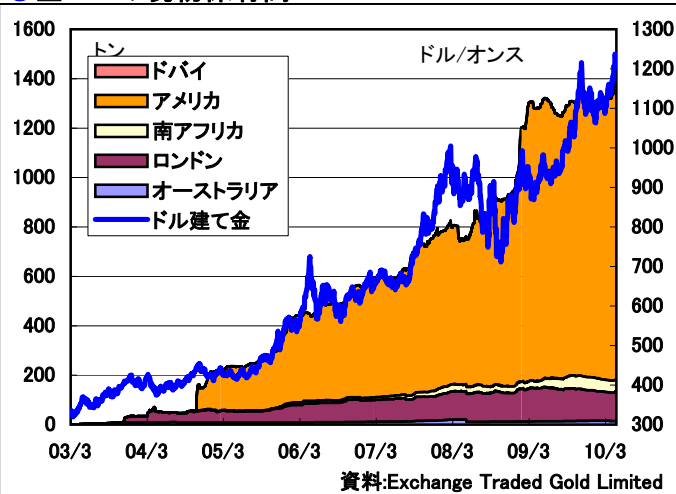
(オーバルネクスト 東海林勇行/5月24日記)

<免責事項>

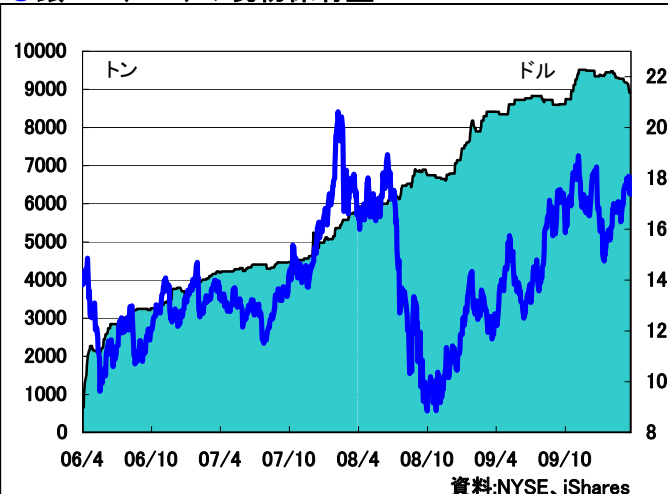
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金・銀への逃避買い継続

●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、5月19日時点で1,401.92トンとなり、前週末比5.90トン増となった。南アで1.22トン減少したが、ニューヨークで6.09トン増加、ロンドンで1.03トン増加した。欧州のソブリン危機に対する懸念などを受けて資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われた。

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横ばいの9,191.37トンとなった。一方、ETFセキュリティーズの銀ETF(コード:SIVR)の現物保有量は前週末比15.52トン増の251.35トンとなった。金同様、逃避買いが入った。

【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
10/05/13	14.21	118.75	47.23	1209.50	0.16	1389.84	1,235.20
10/05/14	14.21	120.36	47.23	1214.07	0.16	1396.02	1,231.60
10/05/17	14.21	121.14	46.37	1217.11	0.16	1398.98	1,224.50
10/05/18	14.21	121.71	46.37	1217.11	0.16	1399.55	1,224.70
10/05/19	14.21	121.39	46.01	1220.15	0.16	1401.92	1,193.90

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(19日現物保有は82.39トン)、ETFセキュリティーズ(19日129.04トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(7日159.70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
10/05/13	18.99	15,262,144	9,191.4
10/05/14	18.93	16,161,170	9,191.4
10/05/17	18.53	14,637,755	9,191.4
10/05/18	18.57	13,511,481	9,191.4
10/05/19	17.87	20,683,036	9,191.4

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 19日847.11トン、NY 18日251.35トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(7日2,089.39トン)。

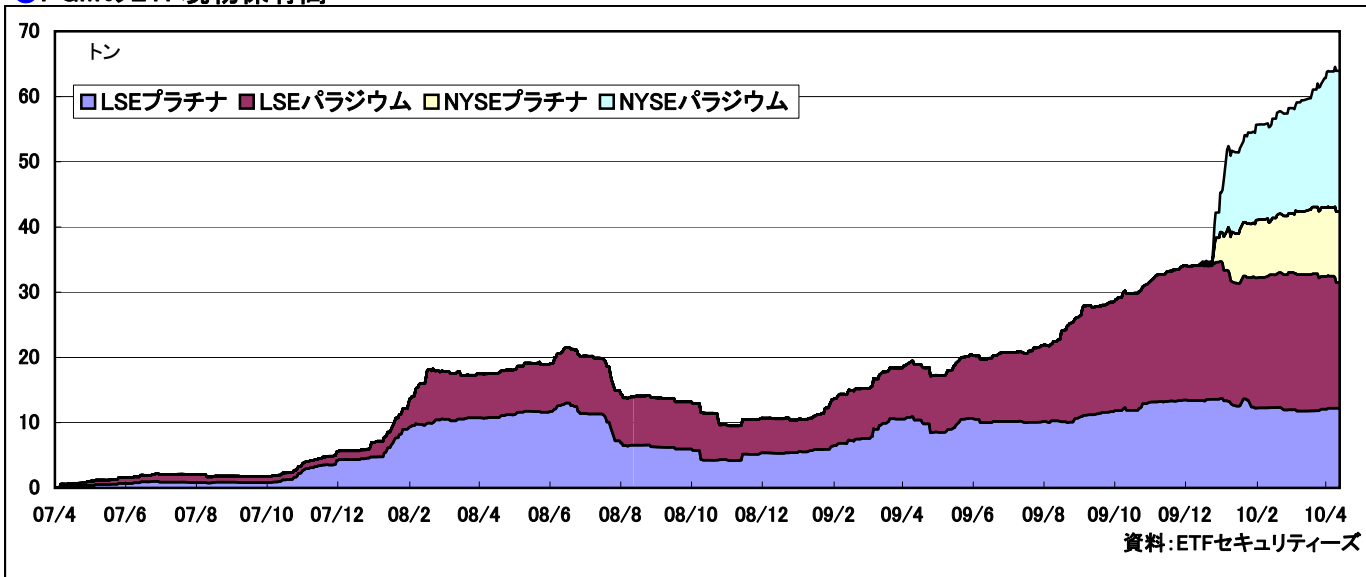
(オーバルネクスト 東海林勇行/5月20日記)

<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ETF買い・パラジウムETF売り

●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19日時点でプラチナが12.35トン、パラジウムが16.05トンとなった。12日からプラチナが0.14トン増加、パラジウムは1.18トン減少した。英ジョンソン・マッセイ(JM)報告でプラチナの堅調見通しが示された。ただ欧州の成長ペースの鈍化見通しで景気の先行き懸念もあり、工業用需要の占める割合の大きいパラジウムはいったん売られる格好となった。

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昨年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18日時点でそれぞれ10.40トン、22.66トンとなった。11日からプラチナが横ばい、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
10/05/13	12.21	17.23	820.44	121.96	10.40	22.04
10/05/14	12.33	17.23	832.88	123.92	10.40	22.04
10/05/17	12.33	16.11	832.88	123.92	10.40	22.66
10/05/18	12.35	16.05	837.78	126.36	10.40	22.66
10/05/19	12.35	16.05	847.11	129.04		

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。7日はそれぞれ8.47トン、14.18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/5月20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		
5/6	10,810	3,280	6,420	10,900	1,618	15,460	4,725	8,830
5/7	10,900	3,300	6,180	10,950	1,596	15,120	4,540	8,690
5/10	10,890	3,295	6,140	11,020	1,676	15,440	4,785	8,890
5/11	10,960	3,295	6,090	11,040	1,697	15,410	4,800	9,000
5/12	11,190	3,385	6,090	11,290	1,755	15,490	4,845	9,140
5/13	11,310	3,410	6,130	11,420	1,793	15,850	4,990	9,270
5/14	11,240	3,410	5,970	11,330	1,788	15,810	4,955	9,250
5/17	11,170	3,370	5,620	11,270	1,748	15,490	4,700	9,110
5/18	11,120	3,325	5,620	11,230	1,724	15,370	4,630	8,980
5/19	10,920	3,295	5,490	10,960	1,695	15,050	4,430	---
5/20	10,630	3,235	5,450	10,720	1,628	14,400	4,105	---
5/21	10,450	3,175	5,230	10,520	1,585	13,350	3,770	8,130

	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	
5/6	300	3,505	1,298	---	1,622	559	434	36
5/7	295	3,520	1,248	1,115	1,536	538	419	34
5/10	302	3,530	1,259	1,109	1,584	543	419	36
5/11	298	3,530	1,280	---	1,601	542	419	36
5/12	302	3,620	1,281	1,131	1,624	543	424	37
5/13	304	3,680	1,298	---	1,604	550	425	38
5/14	307	3,660	1,285	1,138	1,603	544	418	38
5/17	301	3,620	1,239	1,078	1,499	525	404	37
5/18	301	3,610	1,233	---	1,474	---	---	38
5/19	294	3,540	1,222	1,060	1,466	526	404	37
5/20	282	3,445	1,213	1,052	1,481	524	402	---
5/21	263	3,350	1,174	1,000	---	517	393	35

	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
5/6	2,553	3,125	498	3,405	2,475	180	119	1,435
5/7	2,435	3,010	---	3,250	2,340	176	115	1,380
5/10	2,449	2,960	478	---	2,548	178	117	1,394
5/11	2,450	3,010	---	3,410	2,484	172	---	1,394
5/12	2,416	3,010	484	3,360	2,475	172	119	1,398
5/13	2,444	3,085	493	3,400	2,484	173	120	1,403
5/14	2,380	3,015	500	3,390	2,453	169	119	1,398
5/17	2,219	2,895	469	3,190	2,239	162	113	1,356
5/18	2,229	2,832	459	3,140	2,261	164	---	---
5/19	2,179	2,760	459	3,100	---	163	112	1,344
5/20	2,170	---	---	---	---	162	112	1,345
5/21	2,051	---	---	3,070	2,276	158	110	1,329