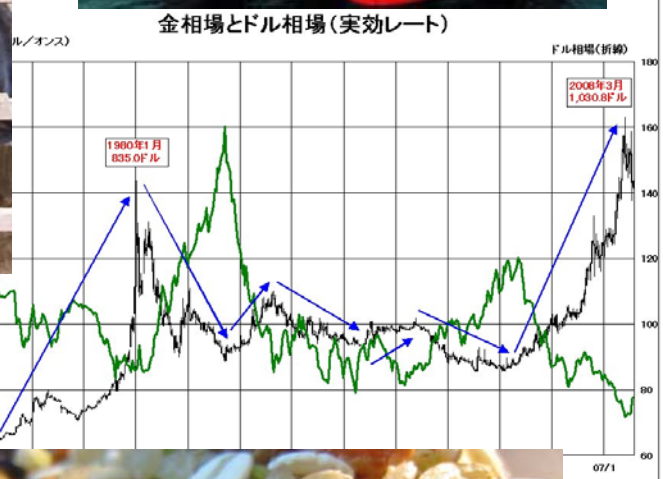
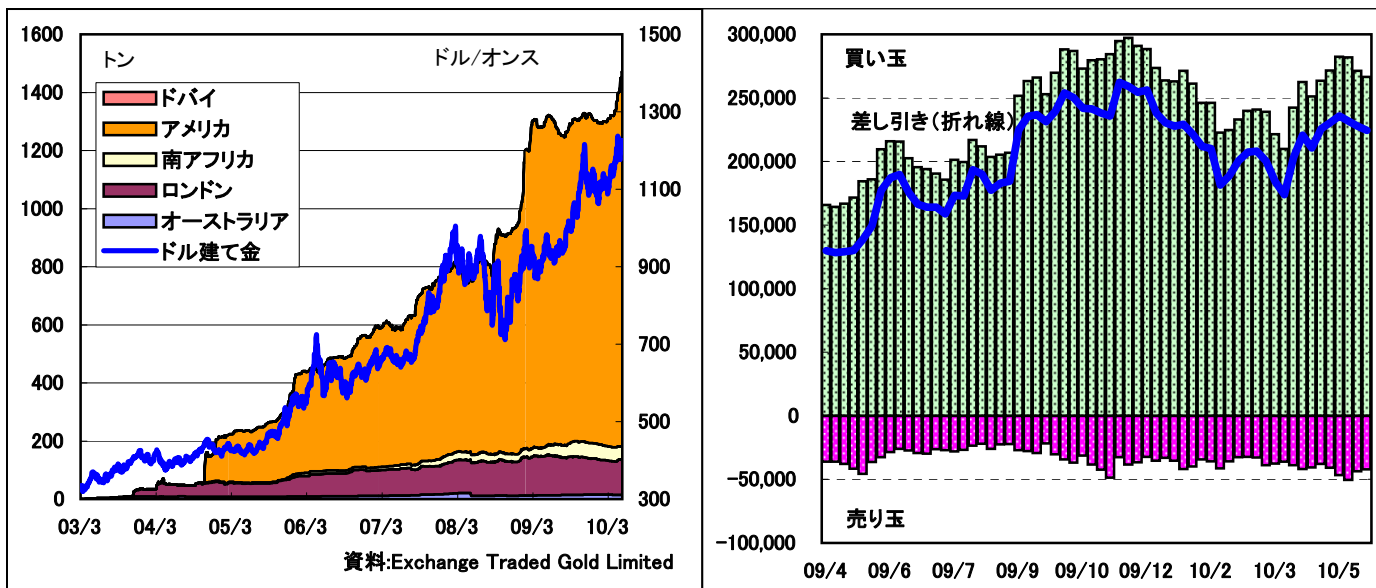


オーバルネクスト ETF情報

2010年6月7日号



(株)オーバルネクスト
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町7-2 TEL 03(5641)5777
<http://www.ovalnext.co.jp/>



■ハンガリー懸念と米景気回復の遅れ

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、6月1日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは22万4,546枚となり、前週の22万7,691枚から縮小した。手じまい売りが4,615枚、買い戻しが1,470枚出るなか、買い越しを3,145枚縮小した。一方、4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18.61トン増の1,286.54トンとなった。欧州の銀行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、3日に1,289.84トンまで増加したが、週末の株価急落などを背景に損失補てんの売りなどが出た。ハンガリーの債務問題に対する懸念は逃避買いを促す要因だが、5月の米雇用統計が予想以下となって株価が急落しており、証拠金絡みの資金流出が続くと、圧迫要因になりそうだ。

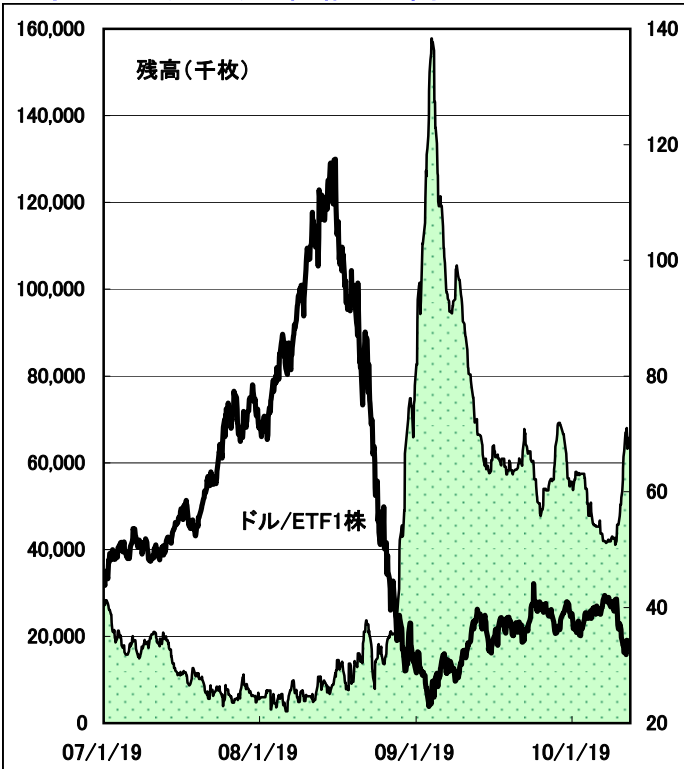
ドル建て現物相場は、12月3日に1,226.10ドルを付けたのち、ドル高や米国の金融規制案、欧州の債務問題に対する懸念によるユーロ安、中国の金融引き締めなどを受けて調整局面を迎え、2月5日に2009年11月以来の安値1,045.30ドルを付けた。その後はリスク選好とリスク回避でもみ合いながら上昇するなか、ギリシャの債務問題に対する懸念をきっかけに欧州のソブリンリスクが意識されたことを受けて逃避買いが入ると一段高となり、史上最高値1,248.70ドルを付けた。5月半ば以降は欧州経済の成長鈍化に対する懸念から株価が急落し、換金売りが出て調整局面を迎えたが、欧州の債務問題や銀行に対する懸念を背景とした逃避買いが下支えとなった。目先はハンガリーの財政赤字に関する政府報告や米景気の見通しなどが焦点になりそうだ。今週は、米国で9日に地区連銀経済報告(ページブック)、11日に5月の小売売上高、6月のミシガン大消費者信頼感指数速報などの発表がある。また欧州では9-10日に英中銀金融政策委員会、10日に欧州中央銀行(ECB)理事会がある。

<免責事項>

オーバー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。

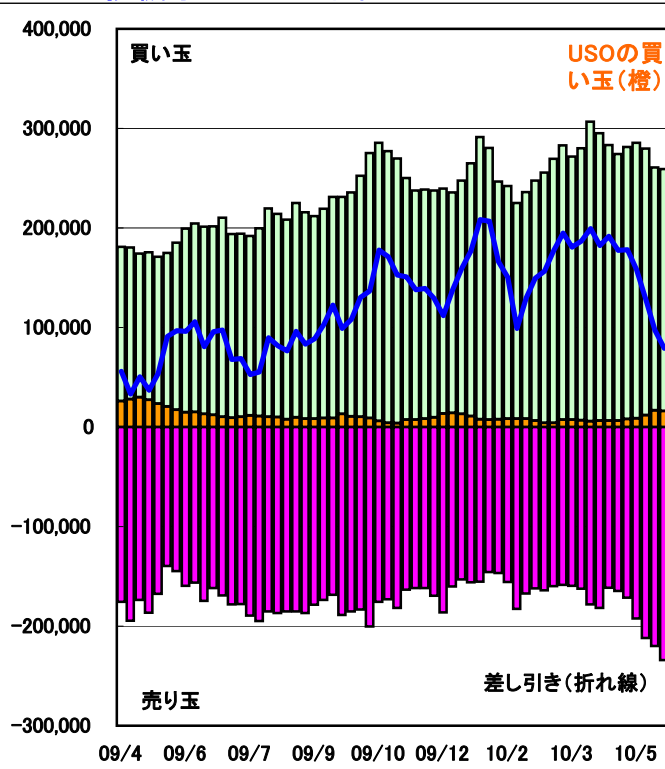
ETF残高増加・NY先物買い縮小

●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6月4日時点で6,730万株となり、前週末比410万株増加した。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4,110万株となった。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り、5月27日に6,800万株まで増加したのち、フィッチのスペイン格下げでまとまった売りが出たが、米国の雇用情勢改善期待などを背景に再び買われた。一方、前週のニューヨーク原油は上昇する場面も見られたが、週末の株価急落を受けて反落した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は4日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万6,916枚(前週末比1,882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、6月1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25万9,155枚(前週26万0,710枚)、売り玉は23万4,280枚(同22万0,267枚)で2万4,875枚の買い越しとなり、前週の4万0,443枚の買い越しから1万5,568枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の6.2%(同6.4%)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4万8,481枚(同4万7,625枚)、売り玉は1万5,945枚(同1万9,500枚)で3万2,536枚買い越し(同2万8,125枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の24.8%(同25.2%)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
10/5/28	34.04	10,987,404	63,200	15,034	2,000	12,000	10/7
10/6/1	33.18	14,115,158	65,700	16,181	2,000	12,000	10/7
10/6/2	33.79	10,429,376	65,300	15,997	2,000	12,000	10/7
10/6/3	34.26	19,411,366	65,300	15,997	2,000	12,000	10/7
10/6/4	32.68	15,021,057	67,300	16,916	2,000	12,000	10/7

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

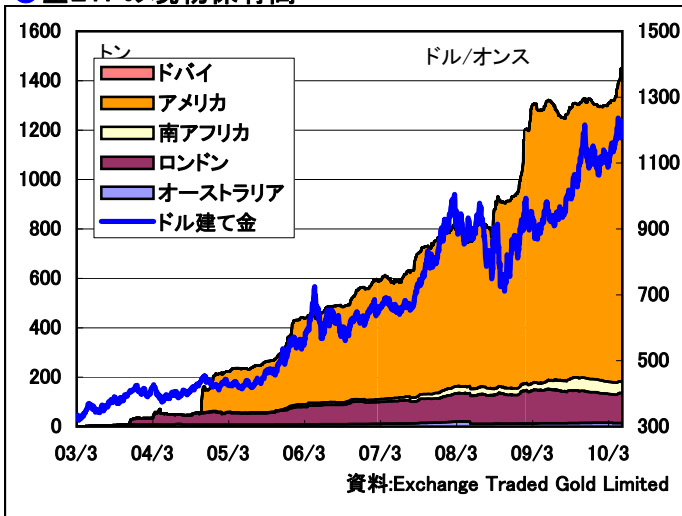
(オーバルネクスト 東海林勇行/6月7日記)

<免責事項>

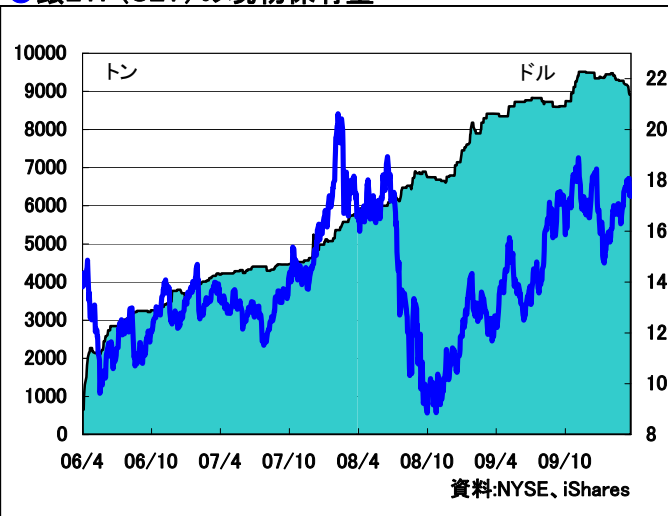
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金への資金流入継続

●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、6月2日時点で1,450.54トンとなり、前週末比0.18トン増となった。ロンドンで0.30トン、南アで0.13トン減少したが、ニューヨークで0.61トン増加した。欧州中央銀行(ECB)が金融安定報告で、ユーロ圏の銀行が新たなリスクに直面し、追加損失が出るとの見通しを示したこと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5月27・28日に67.05トン増加し、9,258.42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1日に9.31トン増加し、260.66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
10/05/26	14.21	121.25	45.64	1267.63	0.16	1448.88	1,212.30
10/05/27	14.21	121.24	45.64	1267.93	0.16	1449.18	1,211.60
10/05/28	14.21	122.43	45.64	1267.93	0.16	1450.37	1,214.50
10/06/01	14.21	122.14	45.15	1268.23	0.16	1449.89	1,225.80
10/06/02	14.21	122.13	45.51	1268.54	0.16	1450.54	1,223.80

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(2日現物保有は84.22トン)、ETFセキュリティーズ(2日130.34トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(28日165.42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
10/05/26	17.74	8,855,298	9,191.4
10/05/27	18.12	7,467,051	9,218.8
10/05/28	18.03	7,096,912	9,258.4
10/06/01	18.02	8,093,636	9,258.4
10/06/02	17.98	10,515,439	9,258.4

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 2日848.62トン、NY 1日260.66トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(28日2,152.43トン)。

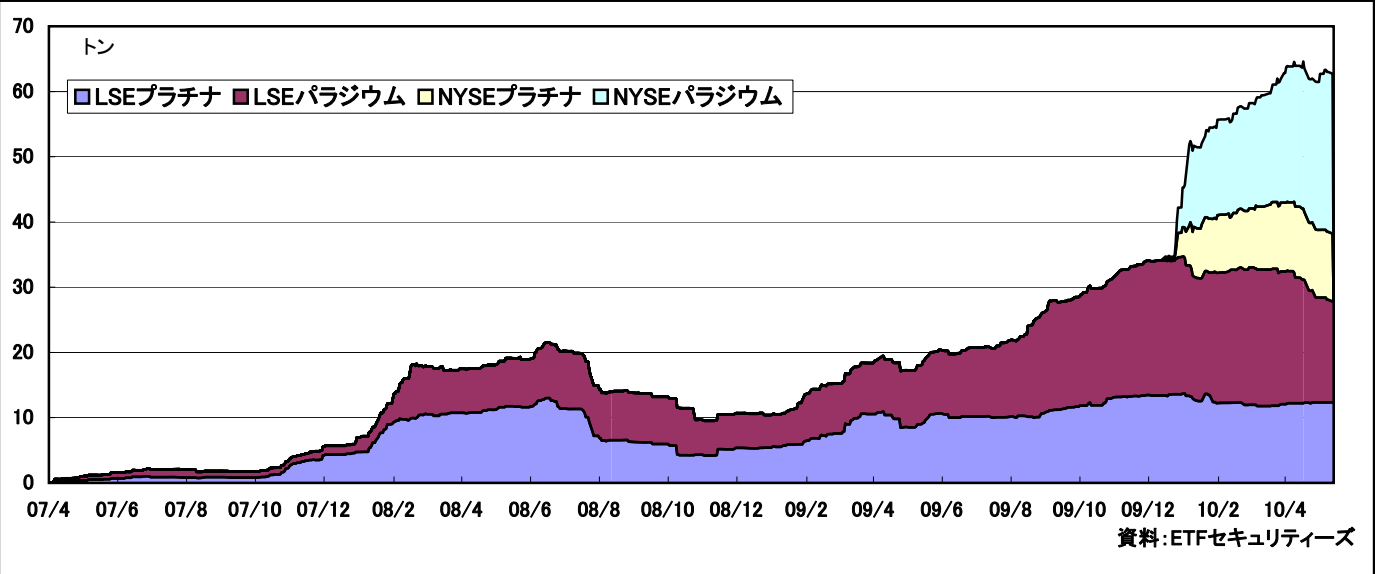
(オーバルネクスト 東海林勇行/6月3日記)

<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に売り

●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2日時点でプラチナが12.35トン、パラジウムが15.46トンとなった。25日からプラチナは横ばい、パラジウムは0.59トン減少した。パラジウムは欧州の成長ペース鈍化見通しなどで工業用需要の減少が懸念された。

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1日時点でそれぞれ10.40トン、24.52トンとなった。26日からプラチナ・パラジウムともに横ばいとなった。

【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
10/05/26	12.35	16.05	847.11	128.73	10.40	24.52
10/05/27	12.34	15.76	847.11	129.13	10.40	24.52
10/05/28	12.34	15.76	847.74	130.09	10.40	24.52
10/06/01	12.35	15.46	848.62	130.11	10.40	24.52
10/06/02	12.35	15.46	848.62	130.34		

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。28日はそれぞれ9.01トン、14.87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/6月3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		
5/17	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
5/24	10,500	3,215	5,220	10,600	1,597	13,450	3,960	8,270
5/25	10,470	3,210	5,040	10,590	1,578	13,390	3,850	---
5/26	10,670	3,275	5,100	10,760	1,609	13,490	3,970	8,370
5/27	10,770	3,305	5,310	10,860	1,620	13,740	3,895	---
5/28	10,850	3,305	5,590	10,950	1,664	14,010	4,200	8,600
5/31	10,870	3,305	5,530	10,990	1,665	14,090	4,155	8,650
6/1	10,890	3,300	5,530	10,980	1,668	14,090	4,185	8,650
6/2	10,960	3,310	5,470	11,060	1,660	13,940	4,110	---
6/3	11,060	3,315	5,540	11,130	1,676	14,220	4,200	8,720
6/4	10,900	3,270	5,580	11,030	1,635	14,060	4,095	8,640

	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		
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
5/24	268	3,410	1,183	1,000	1,479	522	400	35
5/25	261	3,415	1,184	---	---	520	395	35
5/26	265	3,480	---	---	---	517	395	35
5/27	272	3,495	1,184	---	1,451	---	---	35
5/28	276	3,530	1,224	---	1,520	528	407	36
5/31	278	3,545	1,221	---	---	523	400	36
6/1	276	3,550	1,212	---	1,478	518	397	---
6/2	275	3,525	1,197	---	1,440	518	395	---
6/3	277	3,560	1,218	---	---	518	---	39
6/4	276	3,505	---	1,108	1,425	524	400	40

	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
5/17	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
5/24	2,087	2,635	457	3,190	2,253	160	113	1,328
5/25	2,042	---	---	3,145	2,311	158	113	---
5/26	2,053	---	---	---	---	157	---	---
5/27	---	---	453	3,145	2,278	157	114	1,324
5/28	2,234	---	---	---	---	161	115	1,349
5/31	---	---	467	---	2,277	158	113	---
6/1	---	---	459	3,190	---	158	112	---
6/2	2,154	2,685	449	3,140	2,141	156	---	1,334
6/3	2,220	---	---	3,190	2,174	155	111	1,346
6/4	2,250	2,860	448	3,115	2,020	155	---	---