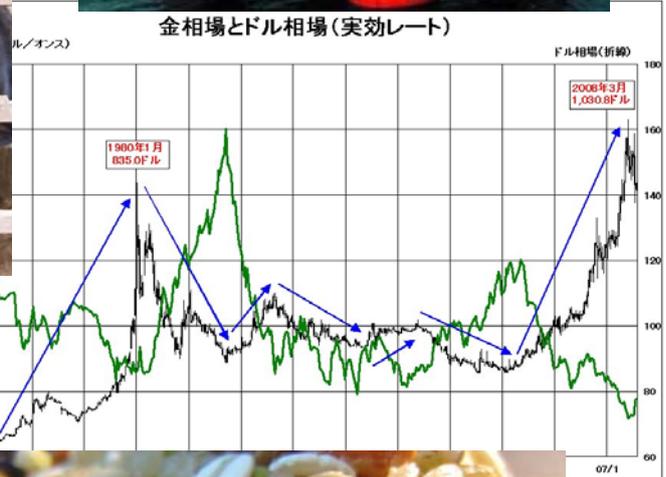


オーバルネクスト ETF情報

2010年7月5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

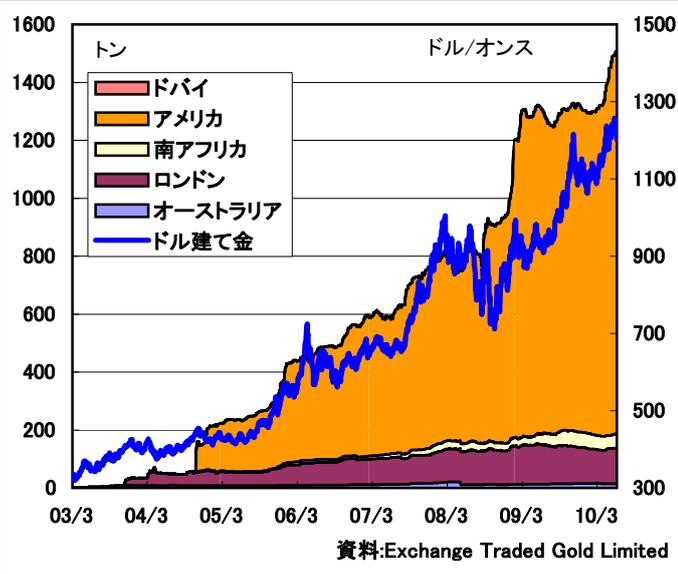
<http://www.ovalnext.co.jp/>

弊社ホームページで本レポートを無料公開中


Oval Next Corp.

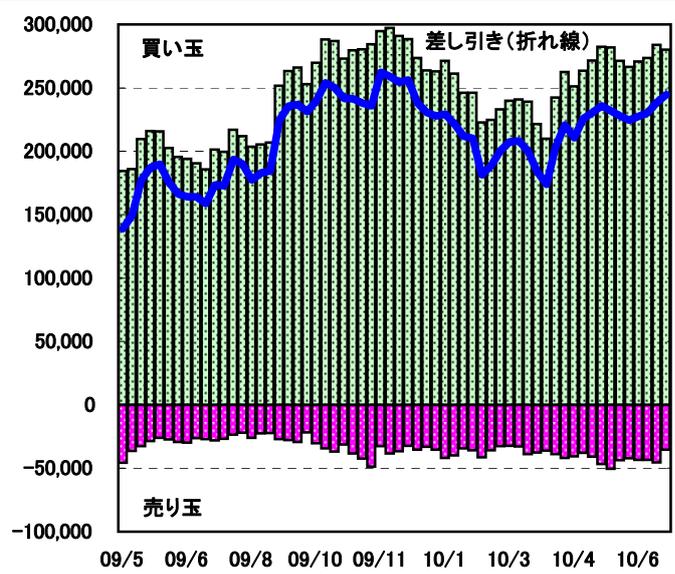
ETFへの資金流入もピークから減少

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■金は株安なら換金売りを警戒

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、6月29日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは24万4,725枚となり、前週の23万8,634枚から拡大し、09年12月15日以来の高水準となった。手じまい売りが3,928枚、買い戻しが1万0,019枚出るなか、買い越しを6,091枚拡大した。一方、2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2.74トン増の1,318.92トンとなった。欧州の債務問題に対する懸念や、米経済指標の悪化などを受けて6月末に1,320.44トンまで増加した。ただ株価急落による換金売りが出て週末の2日間で1.52トン減少した。

ドル建て現物相場は、2009年12月3日に1226.10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、5月14日に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、欧州の債務問題に対する懸念が再燃して再び上値を試すと、米経済指標悪化などを受けて史上最高値1,264.70ドルを付けた。ただ6月末にかけて株安が進むと、換金売りが出て1,200ドル前後に急落した。

今週は株安がどこで止まるかが焦点である。株安継続なら換金売りで金ETFから投資資金が流出し、一段安となる可能性がある。ただ1,200ドル前後では実需筋のまとまった買いが指摘されており、株安が止まると急反発する可能性も出てくる。経済指標では6日に6月の米供給管理協会(ISM)非製造業景気指数の発表がある。また8日には欧州中央銀行(ECB)理事会がある。

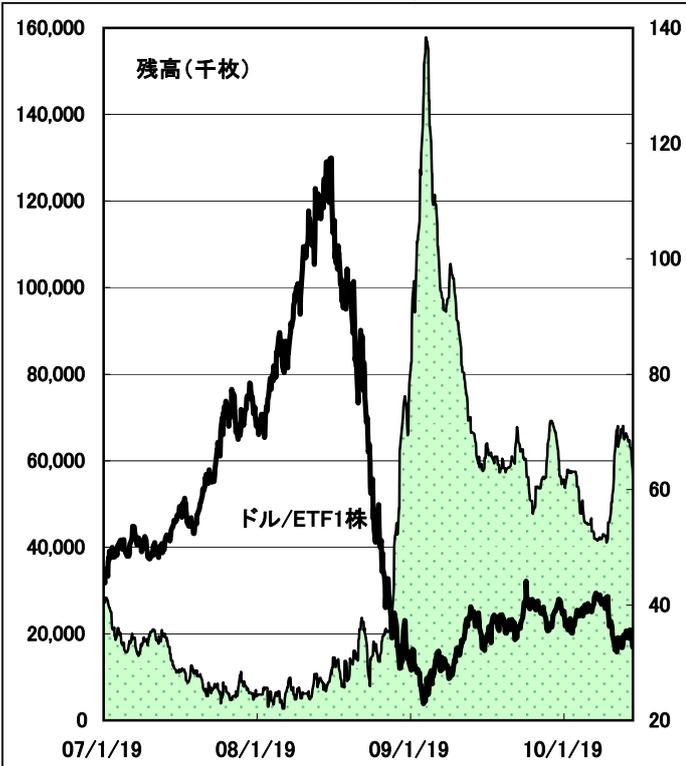
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月5日記)

<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。

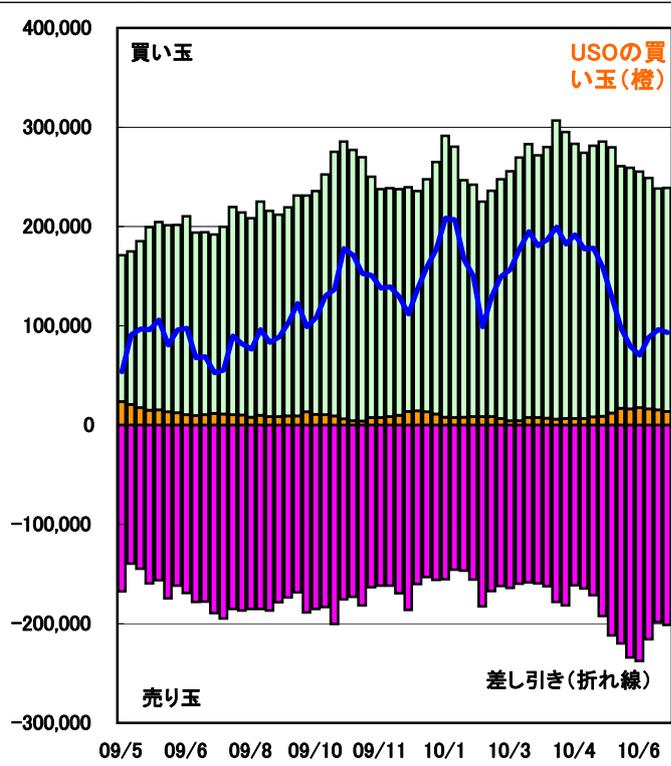
ETF残高・先物買いともに減少

●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7月2日時点で5,610万株となり、前週末比710万株減少した。09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。その後は欧州の債務問題などをきっかけとした価格下落場面で安値拾いの買いが入り、5月27日、6月8・9日に6,800万株まで増加した。ただ景気の先行き不透明感もあり、戻り場面で利食い売りが出ると、株安とともに売り圧力が強まった。前週のニューヨーク原油はガソリン在庫の増加や株安などを背景に72ドル台に下落した。USOが先物市場についでいる原油の買い玉は2日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万2,272枚(前週末比2,259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1万1,052枚(同948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、6月29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23万8,756枚(前週23万8,384枚)、売り玉は20万1,636枚(同19万8,749枚)で3万7,120枚の買い越しとなり、前週の3万9,635枚の買い越しから2,515枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の5.6%(同6.3%)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3万5,625枚(同3万9,333枚)、売り玉は1万4,409枚(同1万1,172枚)で2万1,216枚買い越し(同2万8,161枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の32.9%(同30.5%)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
10/6/28	35.21	4,877,749	62,400	14,170	2,000	12,000	10/8
10/6/29	34.17	11,065,292	60,200	13,448	2,000	11,729	10/8
10/6/30	33.96	11,717,924	59,500	13,132	2,000	11,729	10/8
10/7/1	32.87	13,939,228	57,900	12,678	2,000	11,458	10/8
10/7/2	32.60	7,620,638	56,100	12,272	2,000	11,052	10/8

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

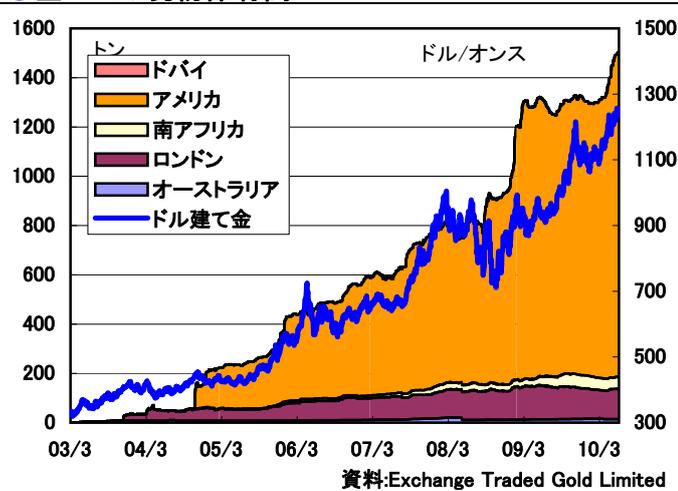
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月5日記)

<免責事項>

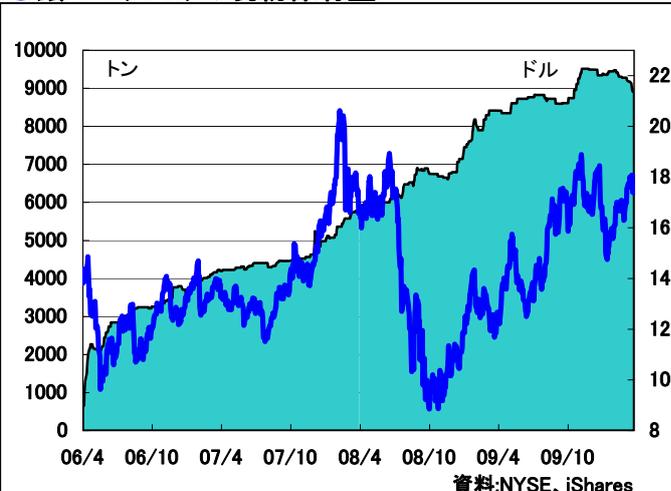
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

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30日時点で前週末比4.13トン増の1,507.92トンとなった。ニューヨークで4.26トン増、ロンドンで0.13トン減となった。欧州の債務問題に対する懸念が残るなか、米経済指標の悪化や中国の経済指標の下方修正などで株安に対するヘッジとして買われた。

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25日に31.99トン減少して9,176.84トンとなった。一方、ETFセキュリティーズの銀ETFの現物保有量はロンドン(コード:PHAG)は28日に1.53トン増の854.15トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が前週末比横ばいの269.89トン(29日)となった。米経済指標の悪化で二番底に対する懸念が強まり、工業用需要の伸び悩みが警戒されることが圧迫要因になった。

【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
10/06/24	14.21	123.43	48.42	1316.18	0.16	1502.39	1,243.60
10/06/25	14.21	123.86	49.39	1316.18	0.16	1503.79	1,255.20
10/06/28	14.21	123.98	49.39	1316.18	0.16	1503.91	1,240.30
10/06/29	14.21	123.48	49.39	1320.44	0.16	1507.67	1,241.60
10/06/30	14.21	123.73	49.39	1320.44	0.16	1507.92	1,242.50

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(30日現物保有は85.87トン)、ETFセキュリティーズ(30日136.14トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(18日169.87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
10/06/24	18.26	5,557,091	9,208.8
10/06/25	18.66	6,324,824	9,176.8
10/06/28	18.38	9,375,116	9,176.8
10/06/29	18.13	7,362,975	9,176.8
10/06/30	18.21	5,405,168	9,176.8

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 30日854.15トン、NY 29日269.89トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(18日2,192.43トン)。

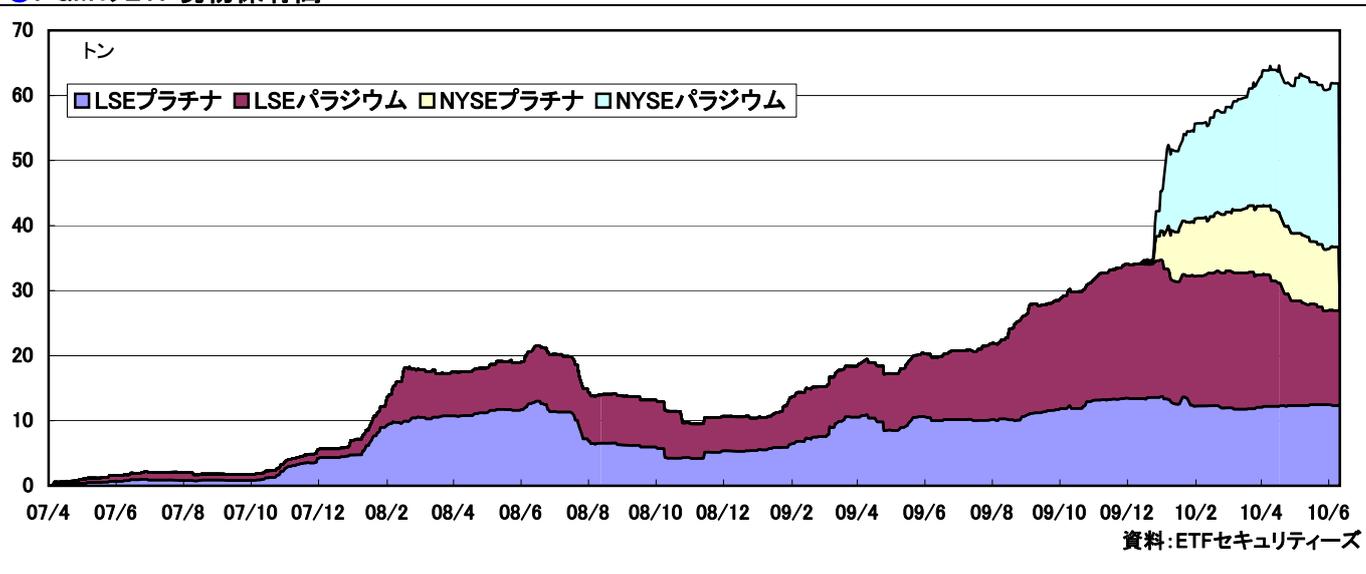
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月1日記)

<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は安値拾いの買い

●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30日時点でプラチナが12.61トン、パラジウムが14.65トンとなった。23日からプラチナは0.23トン増、パラジウムは横ばいとなった。

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トン底にして再び買われて昨年9月以降に急増した。ただ2010年3月に過去最高21.09トン記録したのちは景気回復の勢いの衰えなどを受けて減少した。

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29日にそれぞれ9.77トン、25.13トンとなった。パラジウムは22日に0.62トン増加した。

米経済指標の悪化を受けて自動車触媒など工業用需要の伸び悩みが懸念される。ただ世界経済の回復傾向に変わりがないことから長期的な需要増加が見込め、調整局面で安くなったところで買い拾われた。

【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
10/06/24	12.30	14.65	852.62	136.53	9.77	25.13
10/06/25	12.30	14.65	852.62	135.13	9.77	25.13
10/06/28	12.30	14.65	854.15	135.52	9.77	25.13
10/06/29	12.30	14.65	854.15	136.14	9.77	25.13
10/06/30	12.61	14.65	854.15	136.14		

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。18日はそれぞれ9.31トン、15.21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/7月1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		
6/21	11,170	3,335	5,660	11,290	1,726	14,330	4,440	8,910
6/22	11,000	3,310	5,580	11,110	1,682	14,310	4,430	---
6/23	10,980	3,305	5,500	11,090	1,674	14,040	4,280	---
6/24	10,880	3,280	5,400	10,990	1,646	13,830	4,245	---
6/25	10,910	3,295	5,420	11,000	1,651	13,830	4,140	8,620
6/28	11,000	3,305	5,460	11,100	1,686	13,980	4,260	---
6/29	10,780	3,260	5,410	10,880	1,633	13,710	4,120	---
6/30	10,770	3,250	5,280	10,880	1,618	13,390	3,980	---
7/1	10,740	3,215	5,210	10,790	1,615	13,150	3,865	---
7/2	10,410	3,145	5,130	10,490	1,553	13,030	3,780	8,020

	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		
6/21	278	3,615	---	---	---	539	407	43
6/22	276	3,550	---	---	---	536	---	41
6/23	273	3,550	1,225	---	1,405	530	---	39
6/24	270	3,530	---	---	1,391	525	---	---
6/25	270	3,545	1,206	---	---	524	388	40
6/28	270	3,550	---	---	---	518	382	40
6/29	269	3,515	1,193	---	1,434	513	---	39
6/30	263	3,510	---	1,041	1,359	503	373	---
7/1	257	3,485	---	---	1,359	516	385	38
7/2	253	3,380	1,161	---	1,335	---	---	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
6/21	2,324	2,930	---	3,065	2,125	160	114	1,385
6/22	2,284	---	---	3,040	2,102	157	111	1,383
6/23	---	2,845	---	3,055	---	---	109	1,366
6/24	2,195	---	---	3,020	2,060	156	107	---
6/25	---	---	---	3,035	2,047	156	106	1,331
6/28	2,250	---	---	3,110	---	153	104	---
6/29	2,209	2,792	---	3,040	2,090	149	102	1,332
6/30	2,146	---	---	2,950	---	148	100	---
7/1	---	---	---	2,910	---	154	106	1,304
7/2	2,064	---	---	2,895	1,968	158	108	1,292

	東証	東証	東証	東証	東証
	1540	1541	1542	1543	1327
	純金上場信託	純プラチナ上場信託	純銀上場信託	純パラジウム上場信託	イージー ETFs&PGSCI商品 指数クラスA米ドル
6/21					3,665
6/22					3,615
6/23					3,615
6/24					3,635
6/25					3,650
6/28					3,660
6/29					3,620
6/30					3,595
7/1					3,415
7/2	3,450	4,355	5,140	12,750	3,540