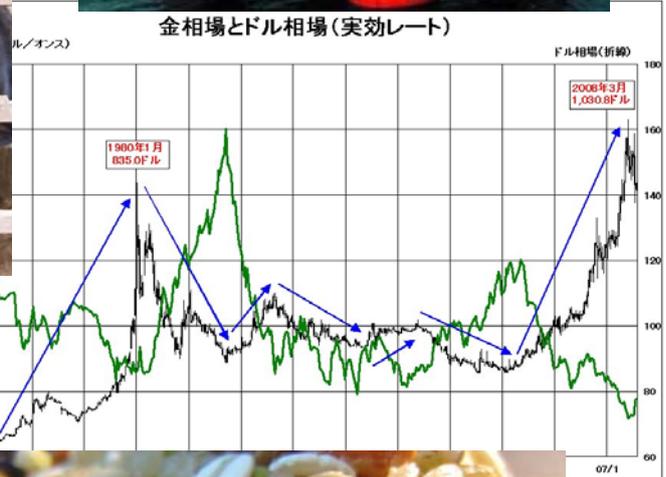


オーバルネクスト ETF情報

2010年7月12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

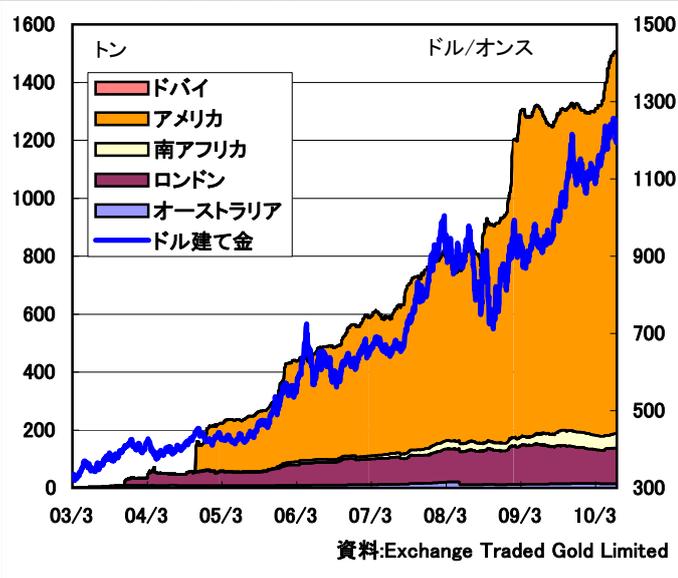
<http://www.ovalnext.co.jp/>

弊社ホームページで本レポートを無料公開中


Oval Next Corp.

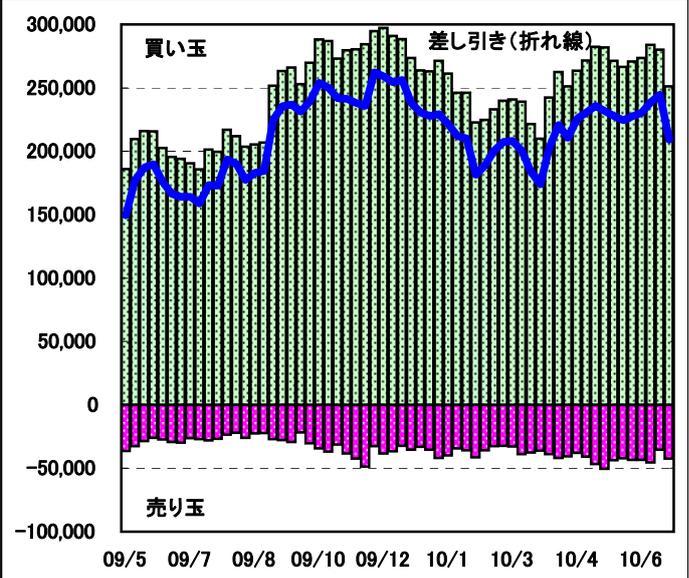
ETF残高減少・先物買い縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■金ETFに投資資金が戻るタイミングを確認

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、7月6日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは20万9,042枚となり、前週の24万4,725枚から縮小し、4月6日以来の低水準となった。手じまい売りが2万8,719枚、新規売りが6,964枚出るなか、買い越しを3万5,683枚縮小した。一方、9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4.40トン減の1,314.52トンとなった。前週後半はダウ平均株価が急反発したが、米景気の先行き不透明感などを背景とした換金売りが続いている。

ドル建て現物相場は、2009年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、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7日に5月24日以来の安値1,185.44ドルを付けた。

今週は金ETFに投資資金が戻るかどうか焦点である。米企業決算に対する期待感などを受けてダウ平均株価が1万ドル台を回復したが、これまでに発表された経済指標から景気回復ペースが鈍化するとの見方が強い。企業決算では12日にアルミ大手アルコア、13日にインテル、15日にJPモルガン・チェース、16日にシティグループ、バンク・オブ・アメリカなどの発表がある。一方、経済指標では14日に6月の米小売売上高、16日に6月の米消費者物価指数などの発表がある。

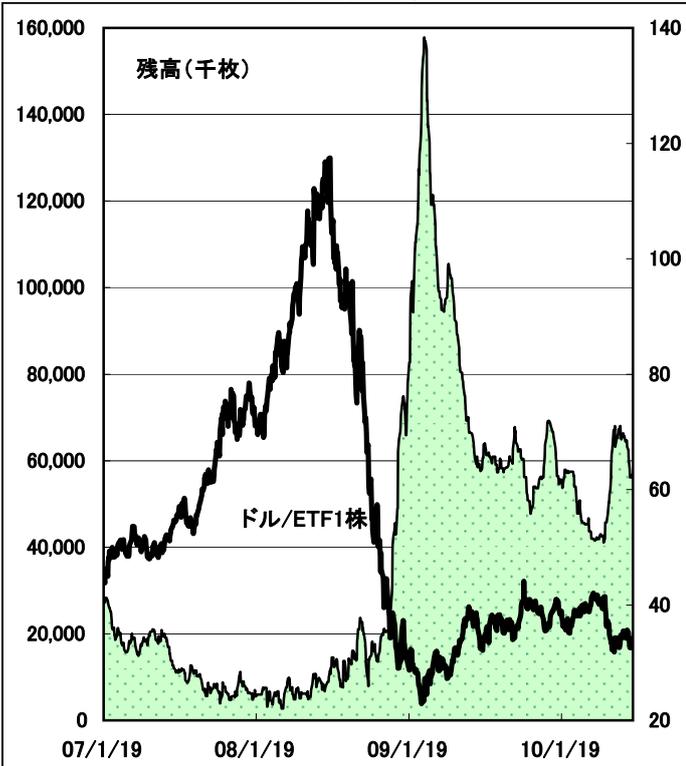
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月12日記)

<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。

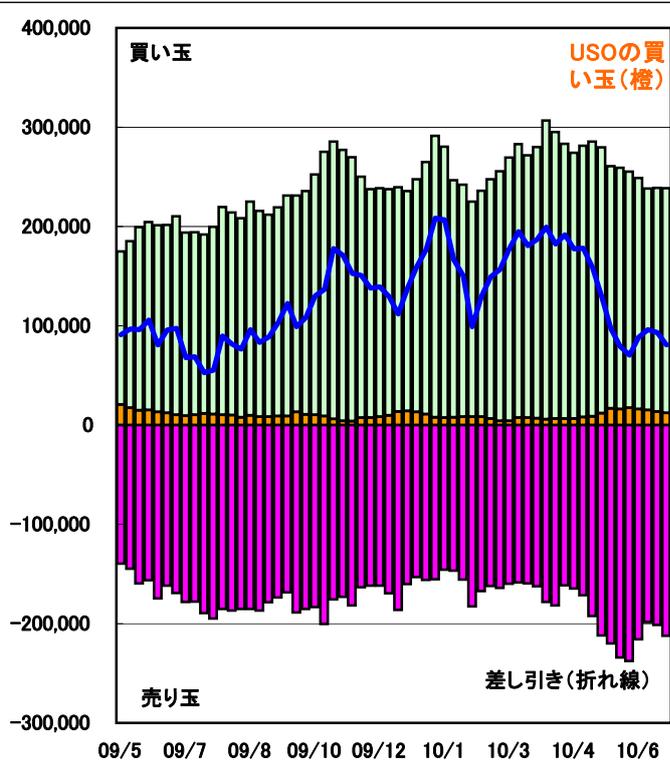
ETF残高増も先物買い縮小

●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7月9日時点で5,730万株となり、前週末比120万株増加した。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。7月に入ってからは2日の5,610万株から増加に転じた。前週のニューヨーク原油は原油在庫の減少や株高などを背景に反発した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は9日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万1,953枚(前週末比319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1万1,763枚(同711枚増)となっている。

米商品先物取引委員会(OFTC)建玉明細報告によると、7月6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23万8,709枚(前週23万8,756枚)、売り玉は21万2,494枚(同20万1,636枚)で2万6,215枚の買い越しとなり、前週の3万7,120枚の買い越しから1万0,905枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の5.1%(同5.6%)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3万4,880枚(同3万5,625枚)、売り玉は2万4,170枚(同1万4,409枚)で1万0,710枚買い越し(同2万1,216枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の31.7%(同32.9%)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
10/7/6	32.61	8,108,106	56,100	12,272	2,000	11,052	10/8
10/7/7	33.65	13,275,353	56,600	9,371	1,500	8,289	10/8
				2,840	500	3,000	10/9
10/7/8	34.23	8,232,945	56,600	6,247	1,000	5,526	10/8
				5,680	1,000	6,000	10/9
10/7/9	34.34	6,443,339	57,300	3,202	500	2,763	10/8
				8,751	1,000	9,000	10/9

単位:残高は千株

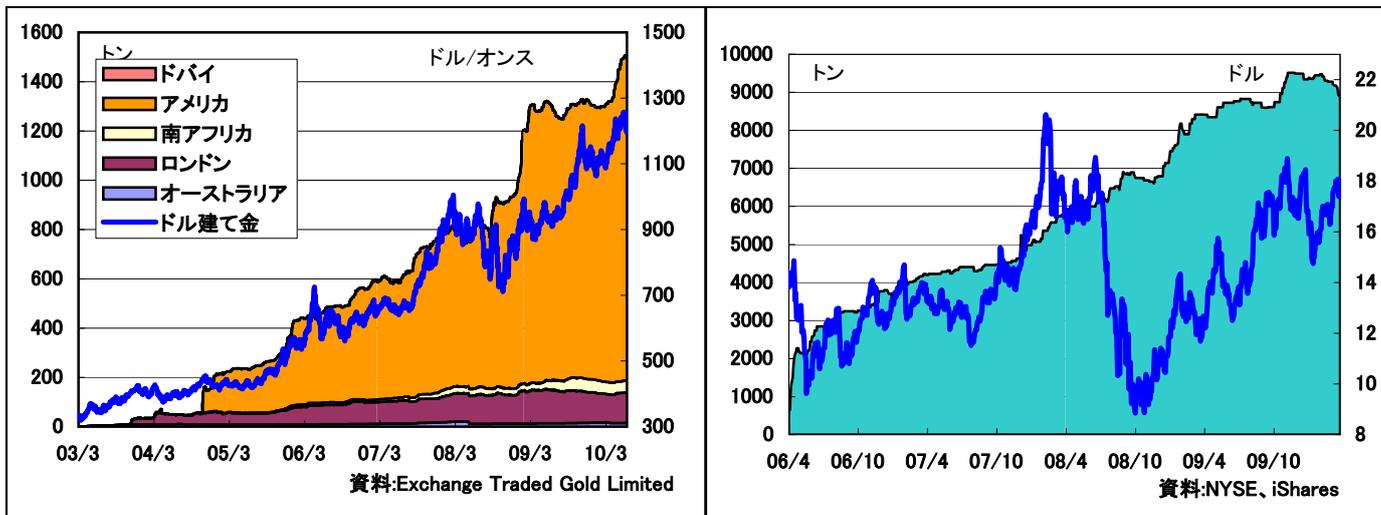
資料:NYSE、USO

(オーバルネクスト 東海林勇行/7月12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は換金売りで減少



■最近の動向と材料

世界13か国に上場している金ETF(上場投資信託)の現物保有高は、7月7日時点で前週末比2.46トン減の1,503.94トンとなった。ニューヨークで2.43トン減、ロンドンで0.03トン減となった。景気の先行き不透明感を受けて株安が進み、換金売りが出た。

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1日に21.32トン、2日に3.74トン減少して9,151.78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2日に4.65トン増の858.80トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が7日に0.06トン減の269.83トンとなった。米経済の二番底に対する懸念で工業用需要の伸び悩みが警戒されるが、銘柄間で反応は異なっている。

【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
10/07/01	14.21	123.73	49.39	1319.22	0.16	1506.70	1,202.00
10/07/02	14.21	123.73	49.39	1318.92	0.16	1506.40	1,211.50
10/07/05	14.21	123.40	49.39	1318.92	0.16	1506.07	1,209.40
10/07/06	14.21	123.70	49.39	1316.48	0.16	1503.94	1,194.30
10/07/07	14.21	123.70	49.39	1316.48	0.16	1503.94	1,203.10

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(7日現物保有は87.07トン)、ETFセキュリティーズ(7日137.79トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(2日172.17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
10/06/30	18.21	5,405,168	9,176.8
10/07/01	17.44	18,806,891	9,155.5
10/07/02	17.46	7,196,452	9,151.8
10/07/06	17.40	7,383,629	9,151.8
10/07/07	17.65	6,382,332	9,151.8

単位: 価格はドル/ETF、現物保有量はトン

資料: NYSE, iShares

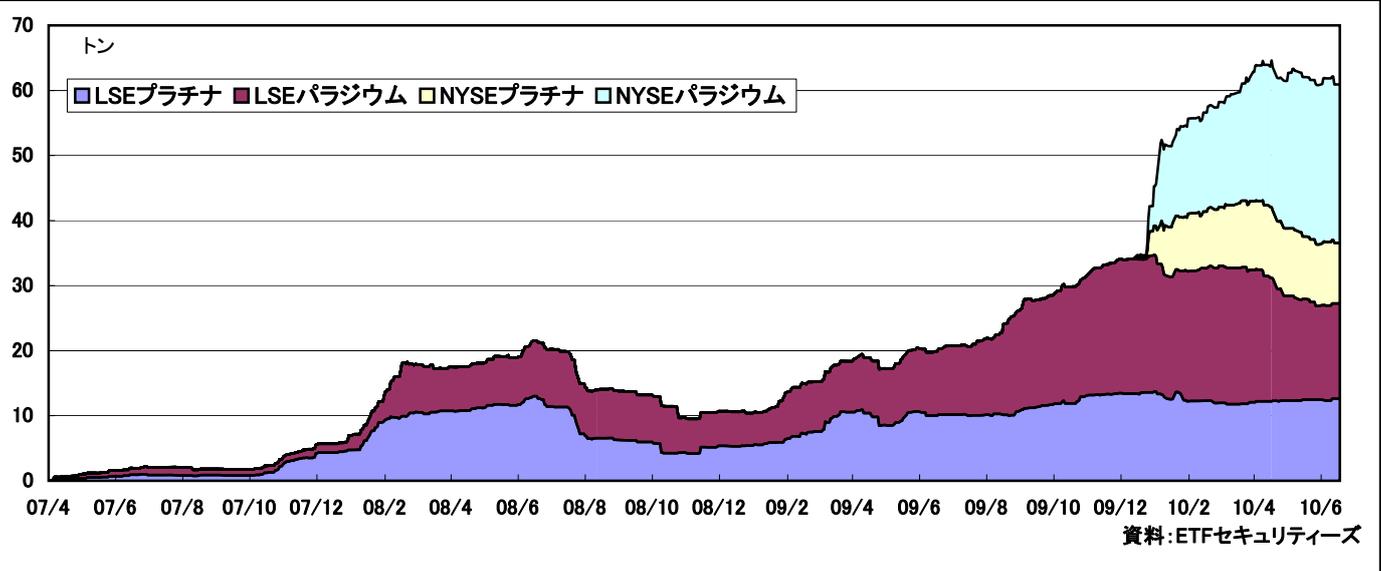
注: 他の銀ETFはETFセキュリティーズ(ロンドン 7日858.80トン、NY 7日269.83トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(2日2,224.24トン)。

<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NYで減少

●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7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。30日からプラチナ・パラジウムともに横ばいとなった。

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。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7日にそれぞれ9.30トン、24.34トンとなった。プラチナは2日に0.47トン、パラジウムは1・7日に合計0.79トン減少した。米経済指標の悪化を受けて成長減速の見方が強まっており、自動車触媒など工業用需要の伸び悩みが懸念される。

【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
10/07/01	12.61	14.65	854.15	136.14	9.77	25.13
10/07/02	12.61	14.65	858.80	136.63	9.30	24.36
10/07/05	12.61	14.65	858.80	136.63	9.30	24.36
10/07/06	12.61	14.65	858.80	137.40	9.30	24.36
10/07/07	12.61	14.65	858.80	137.79	9.30	24.34

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。2日はそれぞれ9.47トン、15.40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8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		
6/28	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
7/5	10,450	3,150	5,090	10,550	1,550	13,060	3,750	---
7/6	10,370	3,130	5,020	10,470	1,539	13,020	3,755	8,070
7/7	10,180	3,085	5,010	10,300	1,530	12,930	3,750	7,990
7/8	10,420	3,145	5,190	10,510	1,578	13,350	3,875	8,120
7/9	10,390	3,155	5,240	10,490	1,566	13,340	3,900	---

	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		
6/28	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
7/5	254	3,370	1,160	---	---	515	387	---
7/6	254	3,365	1,153	---	1,335	515	387	---
7/7	252	3,300	---	---	---	---	388	38
7/8	257	3,365	---	---	---	525	399	38
7/9	256	3,355	1,188	---	---	---	---	36

	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
6/28	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
7/5	2,042	---	423	---	1,956	159	---	1,300
7/6	2,019	2,557	418	2,880	1,934	159	108	1,288
7/7	---	2,577	---	3,075	---	160	---	---
7/8	2,105	---	---	3,010	---	168	112	1,336
7/9	2,140	---	---	3,015	---	174	114	1,358

	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
6/28					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
7/5	3,490	4,365	5,140	12,540	3,545
7/6	3,415	4,330	5,120	12,500	3,500
7/7	3,410	4,315	5,090	12,340	3,460
7/8	3,455	4,455	5,210	12,600	3,500
7/9	3,455	4,450	5,170	12,720	3,500