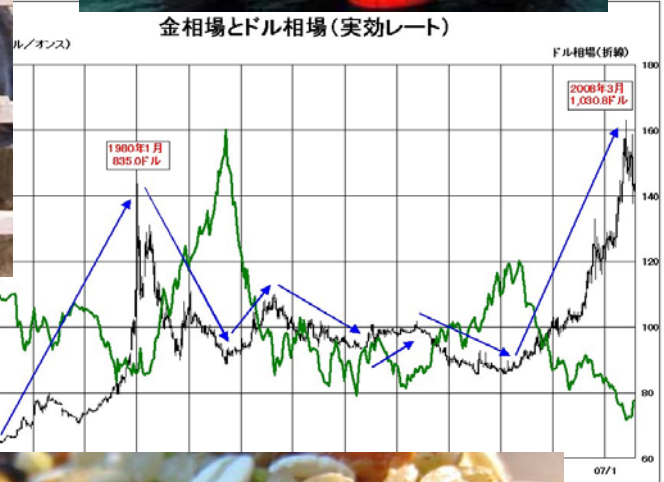


オーバルネクスト ETF情報

2010年7月20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

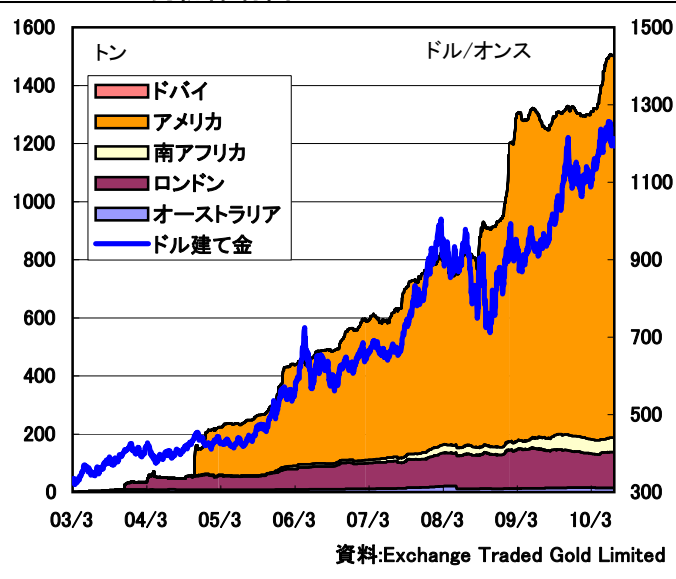
<http://www.ovalnext.co.jp/>

弊社ホームページで本レポートを無料公開中


Oval Next Corp.

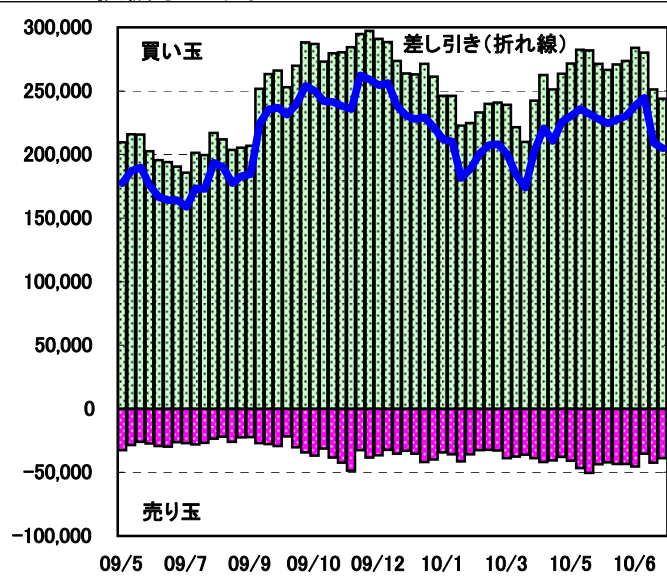
ETFから資金流出、先物買い縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■23日に欧州の金融機関のストレステスト公表

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、7月13日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは20万4,921枚となり、前週の20万9,042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7,406枚、買い戻しが3,285枚で買い越しを4,121枚縮小した。一方、19日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は9日比0.30トン減の1,314.21トンとなった。12日に0.30トン増加したが、米連邦準備理事会(FRB)の景気見通し下方修正などを受けて15日に0.60トン減少し、資金流出が続いている。

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んだことや欧州のソブリンリスク低下などを受けて19日に5月24日以来の安値1,178.20ドルを付けた。

今週は23日に欧州の金融機関のストレステスト(健全性審査)の結果公表がある。ドイツの不動産金融ヒポ・リアル・エステートが不合格となる見通しであることが伝えられており、金融機関に対する見方を確認したい。一方、米経済指標では20日に6月の米住宅着工件数、22日に6月の米中古住宅販売がある。また21-22日に米FRB議長の議会証言などがある。

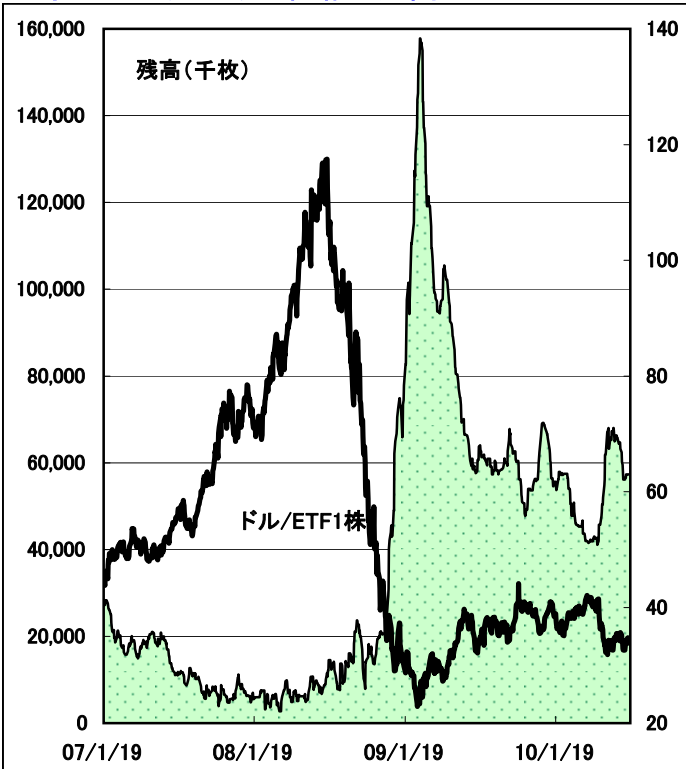
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月20日記)

<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。

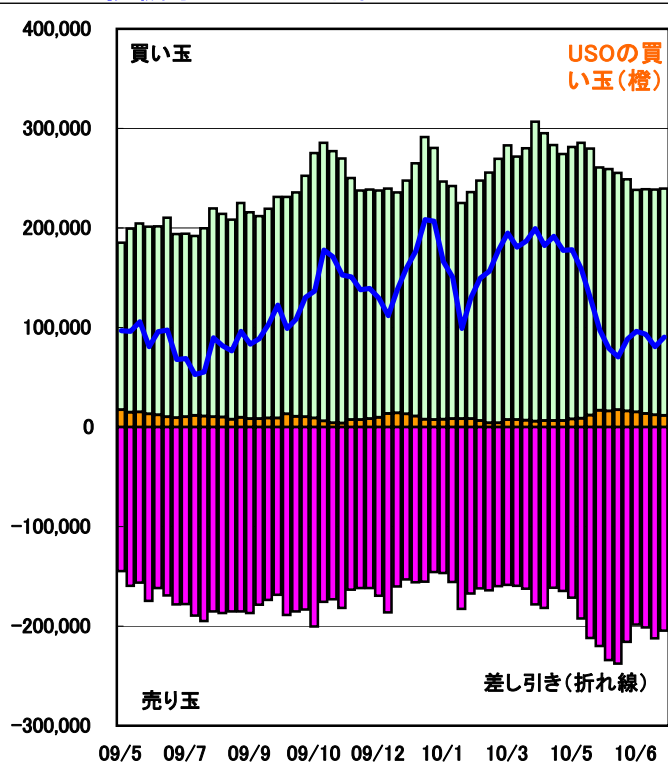
ETF残高は横ばい、先物買い拡大

●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19日時点で5,730万株となり、9日から変わらずとなった。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が、景気の先行き不透明感などを背景とした株安とともに売られた。前週のニューヨーク原油は一時78ドル台を付ける場面も見られたが、米連邦準備理事会(FRB)の景気見通し下方修正などをきっかけに上げ一服となった。USOが先物市場についでいる原油の買い玉は19日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万1,668枚(9日比変わらず)、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、7月13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23万9,531枚(前週23万8,709枚)、売り玉は20万4,886枚(同21万2,494枚)で3万4,645枚の買い越しとなり、前週の2万6,215枚の買い越しから8,430枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の4.9%(同5.1%)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4万0,057枚(同3万4,880枚)、売り玉は1万6,426枚(同2万4,170枚)で2万3,631枚買い越し(同1万0,710枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の30.0%(同31.7%)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
10/7/13	34.74	7,637,030	57,300	11,668	2,000	12,000	10/9
10/7/14	34.66	8,675,646	57,300	11,668	2,000	12,000	10/9
10/7/15	34.58	8,996,796	57,300	11,668	2,000	12,000	10/9
10/7/16	34.16	8,610,062	57,300	11,668	2,000	12,000	10/9
10/7/19	34.46	8,248,308	57,300	11,668	2,000	12,000	10/9

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

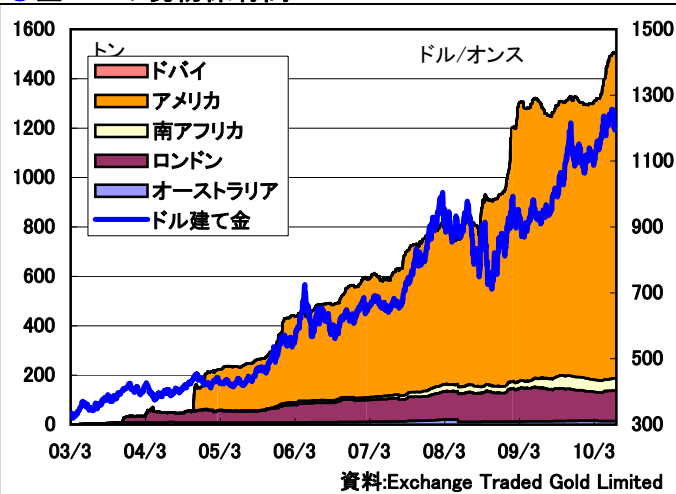
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月20日記)

<免責事項>

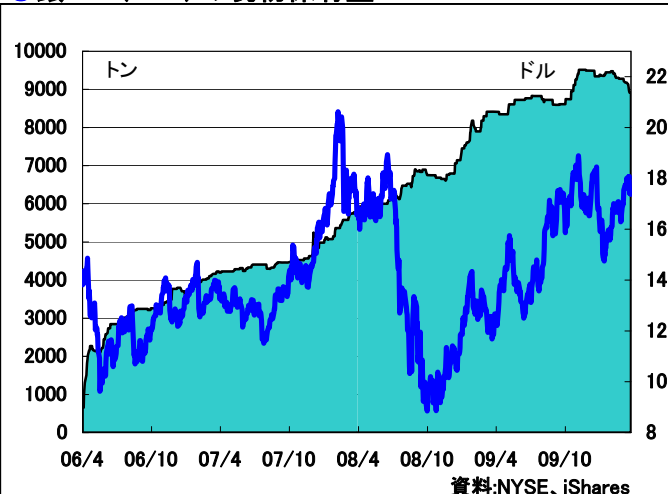
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFは減少一服

●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、7月14日時点で前週末比0.05トン増の1,502.31トンとなった。ロンドンで0.24トン減、南アで0.01トン減となったが、ニューヨークで0.30トン増加した。7月に入り、株安などで換金売りが出たが、株安が一服したことを受けて投資資金が戻った。ただ米連邦準備理事会(FRB)が景気見通しを下方修正しており、様子見に回っている向きも多いようだ。

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13日に33.51トン増加して9,185.29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13・14日に計12.45トン増の871.26トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が12日に18.60トン増の288.42トンとなった。景気の先行きに対する悲観的な見方が後退したことを受けて買われた。

【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
10/07/08	14.21	123.70	49.39	1316.04	0.16	1503.49	1,196.40
10/07/09	14.21	123.99	49.39	1314.52	0.16	1502.26	1,212.20
10/07/12	14.21	123.99	49.38	1314.82	0.16	1502.55	1,196.70
10/07/13	14.21	123.99	49.38	1314.82	0.16	1502.55	1,212.50
10/07/14	14.21	123.75	49.38	1314.82	0.16	1502.31	1,208.50

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(14日現物保有は89.20トン)、ETFセキュリティーズ(14日138.83トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(9日173.04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
10/07/08	17.61	7,702,903	9,151.8
10/07/09	17.73	4,669,096	9,151.8
10/07/12	17.62	5,233,680	9,151.8
10/07/13	17.82	6,925,419	9,185.3
10/07/14	17.96	6,033,559	9,185.3

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 14日871.26トン、NY 13日288.42トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(9日2,233.07トン)。

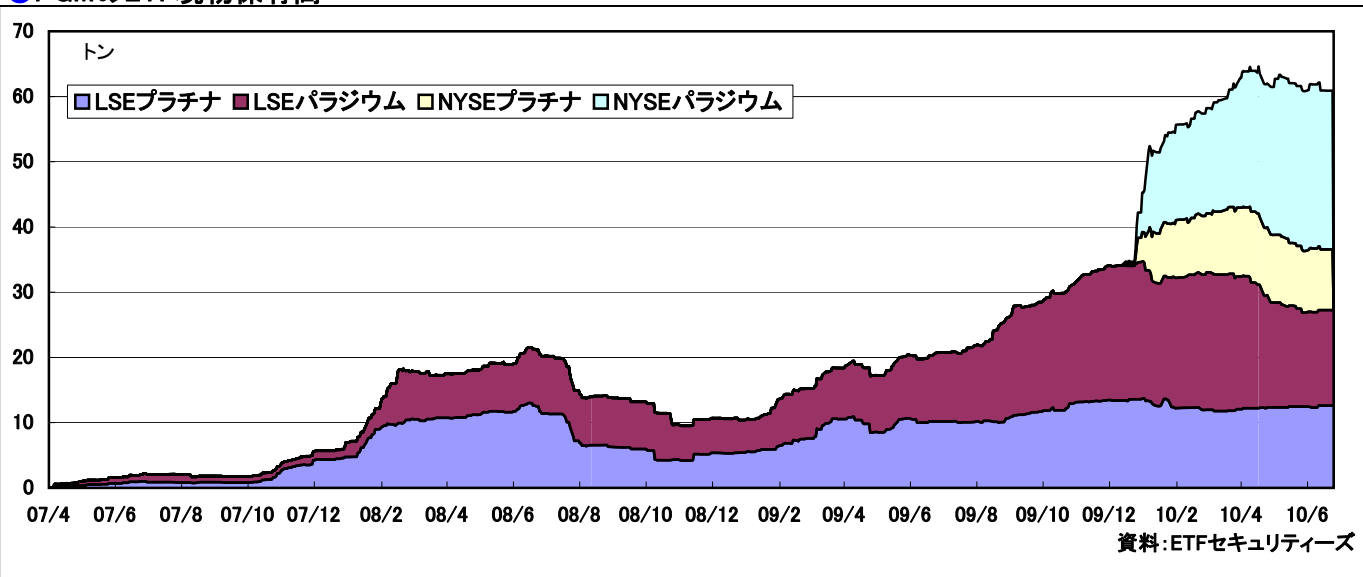
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月15日記)

<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は横ばい

●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14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。7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トンを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13日にそれぞれ9.30トン、24.34トンとなった。プラチナ・パラジウムともに7日以降、横ばいで推移した。景気の先行きに対する悲観的な見方は後退したが、米FRBの景気見通し下方修正などで成長減速の見方が強まっており、積極的に仕掛けにくい状況となっている。

【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
10/07/08	12.61	14.65	858.80	138.18	9.30	24.34
10/07/09	12.61	14.65	858.80	138.86	9.30	24.34
10/07/12	12.61	14.65	858.80	138.86	9.30	24.34
10/07/13	12.61	14.64	870.73	138.40	9.30	24.34
10/07/14	12.61	14.65	871.26	138.83		

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。9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15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		
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	---
7/12	10,530	3,170	5,230	10,650	1,582	---	4,015	---
7/13	10,400	3,150	5,200	10,500	1,561	---	4,025	---
7/14	10,540	3,175	5,300	10,660	1,597	13,460	4,055	---
7/15	10,460	3,145	5,230	10,540	1,588	---	4,050	---
7/16	10,270	3,115	5,170	10,380	1,576	---	3,960	---

	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		
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
7/12	259	3,410	---	---	---	536	414	36
7/13	256	3,370	---	---	---	---	408	36
7/14	259	3,420	1,198	---	---	537	411	36
7/15	255	3,385	1,188	---	---	543	416	35
7/16	251	3,330	---	---	---	553	425	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
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
7/12	---	---	---	3,060	2,017	173	112	1,375
7/13	2,111	---	---	2,995	1,981	170	111	---
7/14	---	---	434	---	---	176	110	---
7/15	---	2,716	431	---	2,022	178	---	---
7/16	2,123	---	---	---	---	189	114	1,401

	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
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
7/12	3,505	4,475	5,200	13,050	3,455
7/13	3,475	4,400	5,200	13,380	3,500
7/14	3,495	4,460	5,280	13,600	3,500
7/15	3,475	4,415	5,260	13,450	3,505
7/16	3,425	4,360	5,180	13,300	3,500