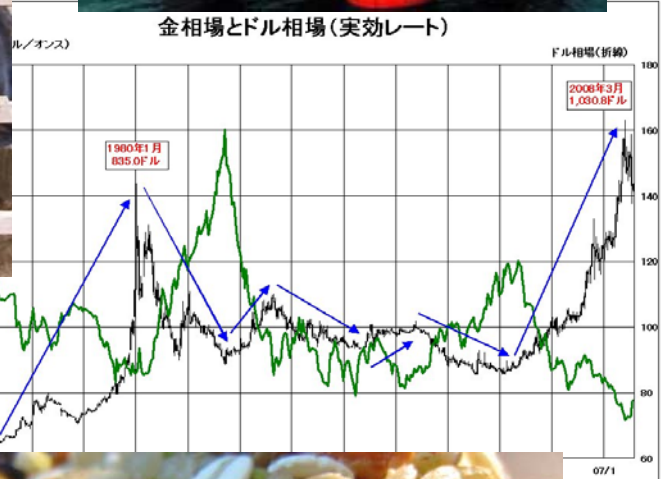


オーバルネクスト ETF情報

2010年7月26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

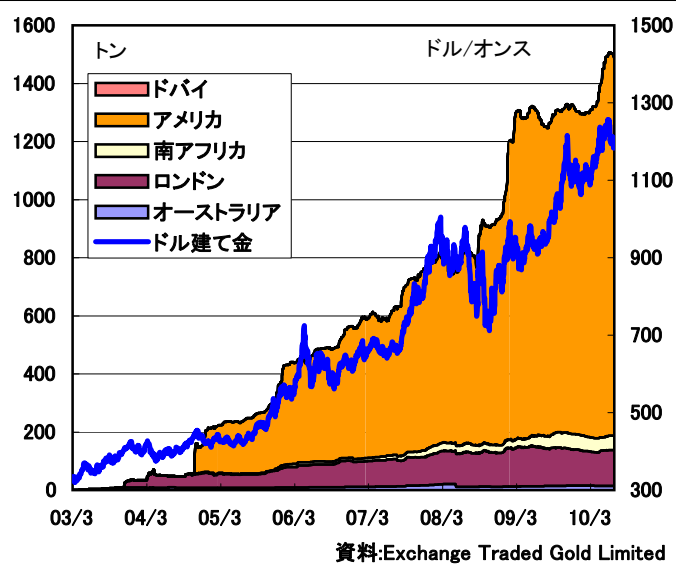
<http://www.ovalnext.co.jp/>

弊社ホームページで本レポートを無料公開中


Oval Next Corp.

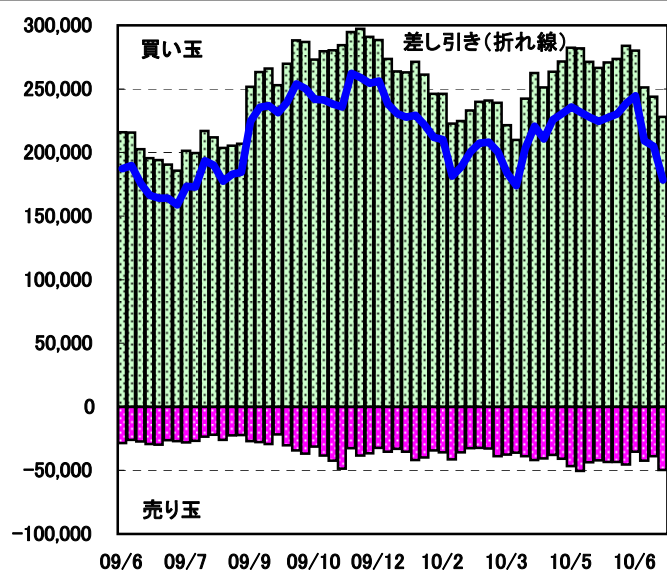
ETF残高減少、先物買い縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位:枚



■欧州銀のストレステスト通過で売られるか

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、7月20日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは17万8,307枚となり、前週の20万4,921枚から縮小し、3月30日以来の低水準となった。手じまい売りが1万5,904枚、新規売りが1万0,710枚出て買い越しを2万6,614枚縮小した。一方、23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12.17トン減の1,302.05トンとなった。20・22日ともに6.08トン減少した。6月の米住宅着工件数が8カ月ぶりの低水準となったことや、バーナンキ米連邦準備理事会(FRB)議長の議会証言で景気の先行き不透明感が強まったことを受けて売り圧力が強まった。欧州の金融機関のストレステスト(健全性審査)を無事通過したことでさらに売られる可能性も残っている。

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20日に5月21日以来の安値1,175.88ドルを付けた。ただ安値では実需筋の買いも指摘され、1,200ドル前後に値を戻した。

今週は26日に6月の米新築一戸建て住宅販売、27日に7月の米消費者信頼感指数、28日に米地区連銀経済報告、30日に第2四半期の米国内総生産(GDP)速報値などの発表があり、米景気見通しが注目されることになりそうだ。

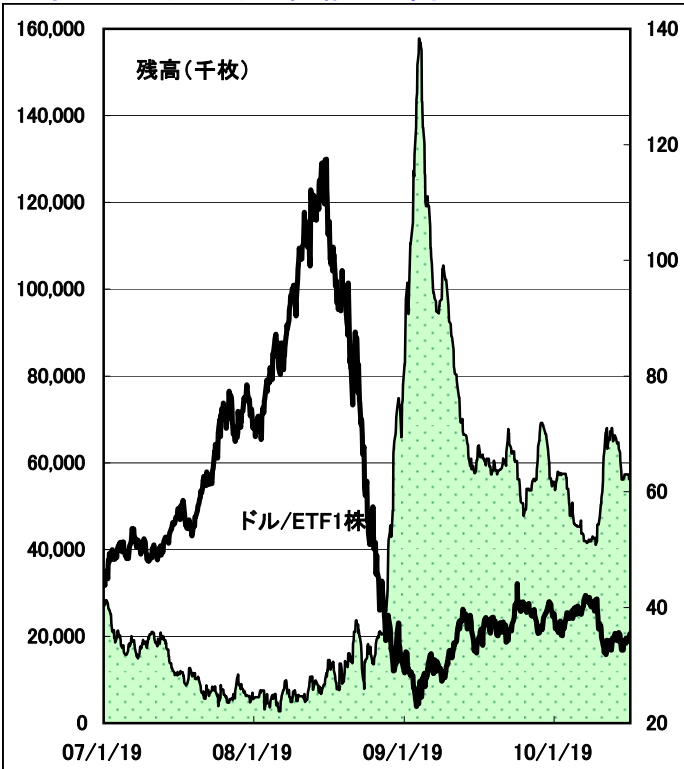
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月26日記)

<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。

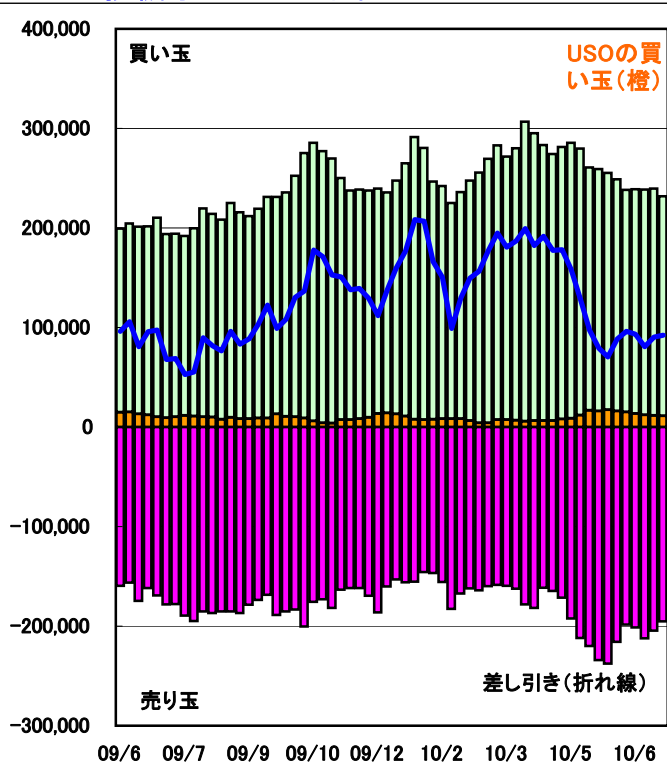
ETF残高減、NY先物買い拡大

●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23日時点で5,620万株となり、前週末比110万株減少した。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熱帯性低気圧に対する懸念などを受けて一時79ドル台に上昇し、5月6日以来の高値を付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は23日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万1,175枚(前週末比493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20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23万1,747枚(前週23万9,531枚)、売り玉は19万5,602枚(同20万4,886枚)で3万6,145枚の買い越しとなり、前週の3万4,645枚の買い越しから1,500枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の4.8%(同4.9%)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4万1,057枚(同4万0,057枚)、売り玉は2万0,714枚(同1万6,426枚)で2万0,343枚買い越し(同2万3,631枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の29.2%(同30.0%)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
10/7/19	34.46	8,248,308	57,300	11,668	2,000	12,000	10/9
10/7/20	34.82	7,496,815	56,200	11,175	2,000	12,000	10/9
10/7/21	34.20	8,787,834	56,200	11,175	2,000	12,000	10/9
10/7/22	35.42	10,908,842	56,200	11,175	2,000	12,000	10/9
10/7/23	35.39	8,585,618	56,200	11,175	2,000	12,000	10/9

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

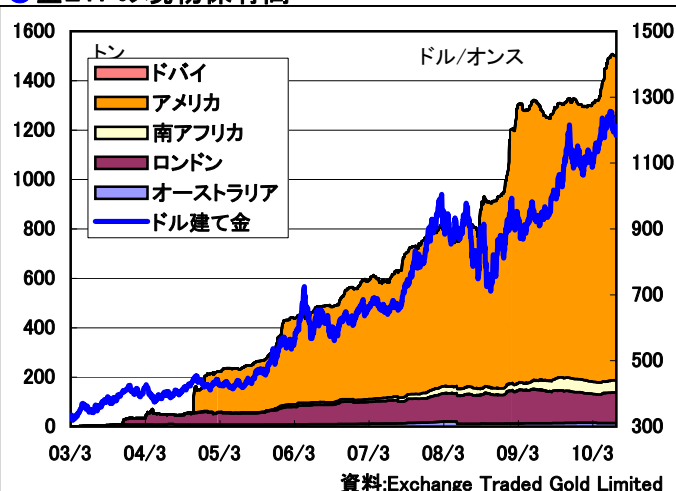
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月26日記)

<免責事項>

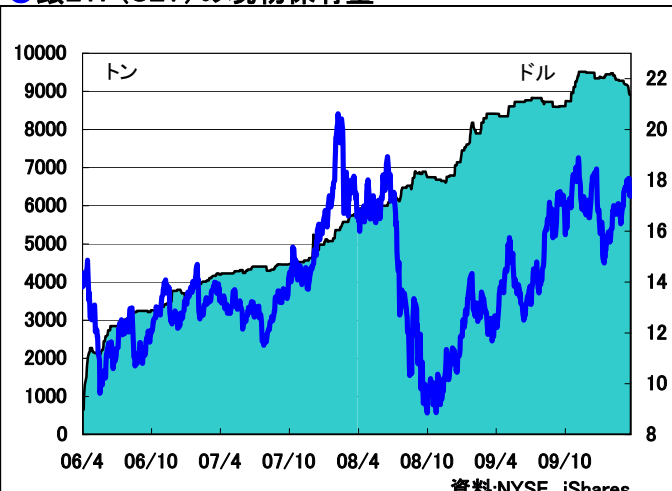
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFは換金売りで減少

●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21日時点で前週末比7.09トン減の1,494.91トンとなった。ロンドンで1.01トン、ニューヨークで6.08トン減少した。米連邦準備理事会(FRB)が景気見通しを下方修正するなか、6月の米住宅着工件数が8カ月ぶりの低水準となり、景気の先行き不透明感から換金売りが出た。バーナンキFRB議長が議会証言で、米経済は異例に不透明な見通しに直面しているとの見方を示しており、株安が続くと、引き続き売られる可能性がある。

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9,185.29トンとなった。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)も871.26トン、ニューヨーク(コード:SIVR)も288.42トンと同横ばいとなった。

【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
10/07/15	14.21	123.74	49.38	1314.21	0.16	1501.70	1,209.00
10/07/16	14.21	124.05	49.38	1314.21	0.16	1502.01	1,193.10
10/07/19	14.21	123.25	49.38	1314.21	0.16	1501.21	1,183.80
10/07/20	14.21	123.25	49.38	1308.13	0.16	1495.12	1,191.50
10/07/21	14.21	123.04	49.38	1308.13	0.16	1494.91	1,185.90

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(21日現物保有は89.66トン)、ETFセキュリティーズ(21日138.10トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(16日174.10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
10/07/15	17.95	5,841,246	9,185.3
10/07/16	17.49	9,995,592	9,185.3
10/07/19	17.27	8,946,917	9,185.3
10/07/20	17.33	6,400,730	9,185.3
10/07/21	17.31	7,198,742	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 21日871.26トン、NY 21日288.42トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(16日2,247.75トン)。

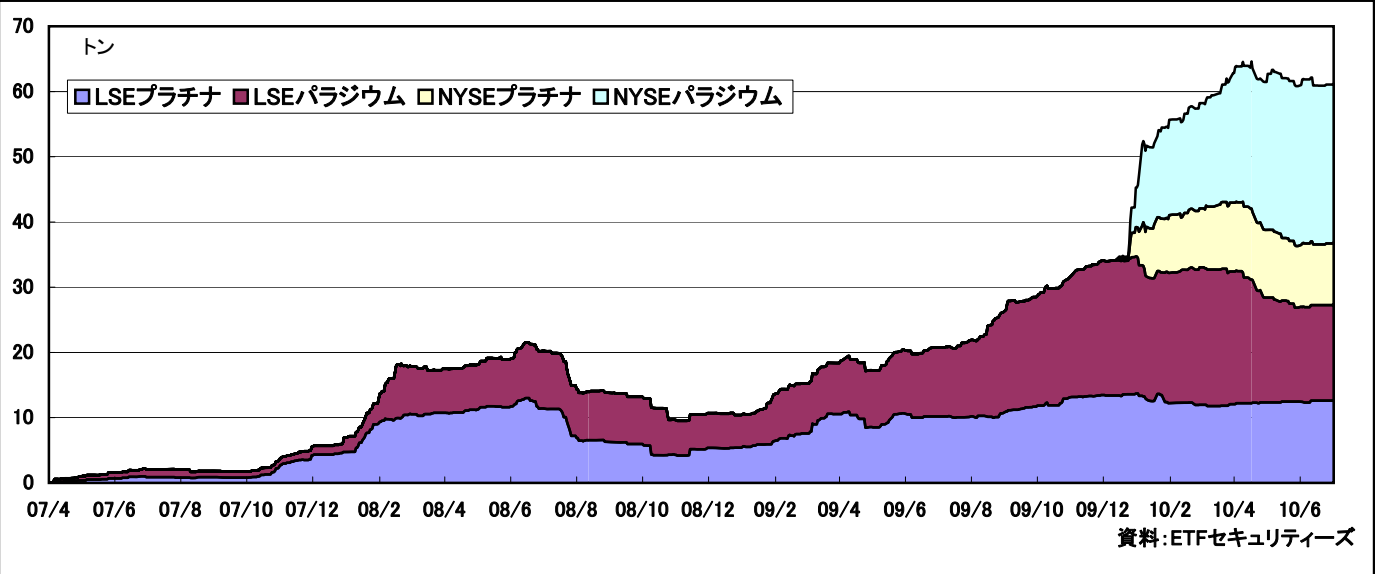
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月22日記)

<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に安値拾いの買い

●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21日時点でプラチナが12.71トン、パラジウムが14.70トンとなった。14日からプラチナが0.10トン、パラジウムは0.05トン増加した。景気の先行き不透明感が強いが、世界経済の成長見通しから安値を買い拾われた。

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21日にそれぞれ9.45トン、24.34トンとなった。プラチナは13日から0.15トン増、パラジウムは横ばいとなった。ロンドン同様、安値拾いの買いが入る格好となった。

【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
10/07/15	12.61	14.65	871.26	138.83	9.45	24.34
10/07/16	12.61	14.65	871.26	138.83	9.45	24.34
10/07/19	12.61	14.65	871.26	138.87	9.45	24.34
10/07/20	12.61	14.65	871.26	138.10	9.45	24.34
10/07/21	12.71	14.70	871.26	138.10	9.45	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。16日はそれぞれ9.47トン、14.02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22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		
7/12	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	---
7/19	---	---	---	---	---	---	---	---
7/20	10,070	3,040	5,140	10,170	1,515	12,840	3,860	7,920
7/21	10,130	3,050	5,170	10,260	1,514	13,010	3,800	8,060
7/22	10,000	3,025	5,120	10,110	1,505	12,850	---	7,910
7/23	10,150	3,065	5,300	10,250	1,548	---	---	---

	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	
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
7/19	---	---	---	---	---	---	---	---
7/20	252	3,265	1,173	---	---	540	412	36
7/21	251	3,275	1,178	---	---	537	413	37
7/22	249	3,240	1,169	---	---	536	413	36
7/23	254	3,290	---	---	1,406	---	---	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
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
7/19	---	---	---	---	---	---	---	---
7/20	---	---	---	2,885	---	183	110	1,369
7/21	---	---	---	---	---	182	---	---
7/22	2,113	---	---	---	---	183	109	---
7/23	2,182	---	---	3,095	---	187	---	---

	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
7/12	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
7/19	---	---	---	---	---
7/20	3,355	4,320	5,020	12,800	3,425
7/21	3,355	4,320	5,030	12,800	3,480
7/22	3,335	4,290	5,000	12,860	3,495
7/23	3,360	4,330	5,110	12,810	3,480