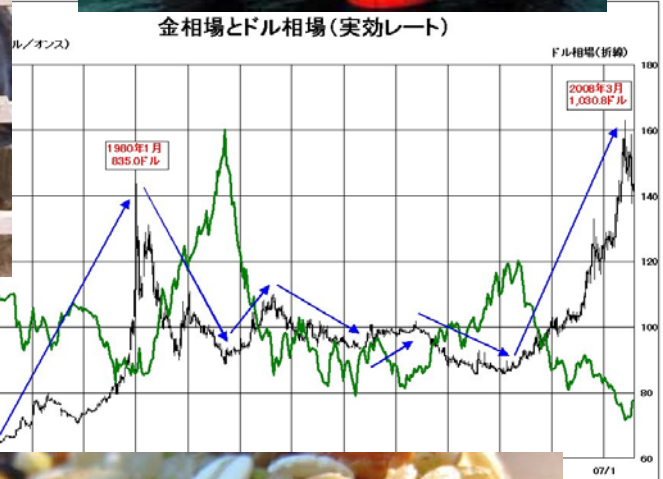


オーバルネクスト ETF情報

2010年8月16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

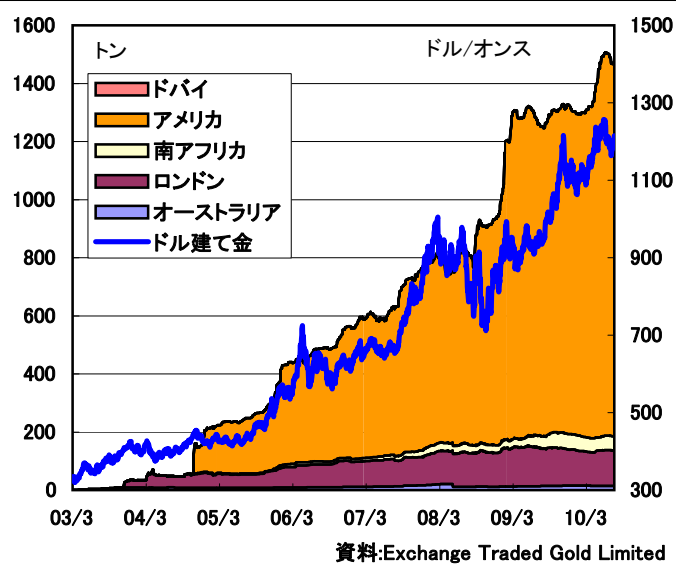
<http://www.ovalnext.co.jp/>

弊社ホームページで本レポートを無料公開中


Oval Next Corp.

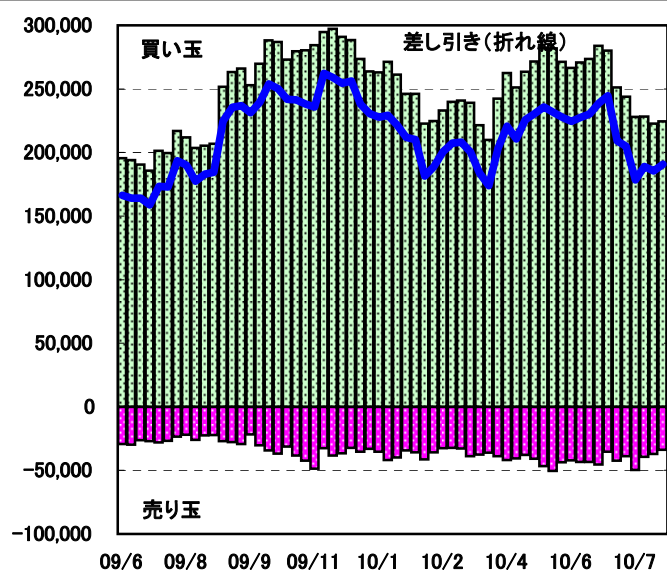
米追加金融緩和で逃避買い再開

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■米FRBの低金利維持は「危険な賭け」との見方

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、8月10日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは19万0,687枚となり、前週の18万5,515枚から拡大した。新規買いが1,781枚、買い戻しが3,391枚入り、買い越しを5,172枚拡大した。一方、13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3.95トン増の1,286.70トンとなった。7月の米雇用統計が予想以下となったことに加え、米連邦公開市場委員会(FOMC)で追加緩和が決定されたことを受けて逃避買いが入った。

ドル建て現物相場は、欧州の債務問題や米経済指標の悪化などを受けて6月21日に史上最高値1,264.70ドルを付けた。その後は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1,200ドルを割り込むと、金ETFが売られたことやニューヨーク金のオプション納会に絡んだ売りが出て7月27日に急落し、4月27日以来の安値1,157.25ドルを付けた。しかし、その後は7月の米雇用統計の悪化などを受けて1,200ドル台を回復し、米FOMCで追加緩和が決定されると、1か月ぶりの高値を付けた。

米FOMCでは、政府機関債とモーゲージ担保証券(MBS)の償還資金を期間が長めの米国債に再投資することにより、証券保有を現在の水準に維持することが決定された。また声明文で、「フェデラルファンド(FF)金利を長期間、異例に低水準とすることが正当化される可能性が高い」との文言が維持された。ホーニグ・カンザスシティ連銀総裁は、米連邦準備理事会(FRB)は、金利を長期間ゼロ近辺に据え置くことで「危険な賭け」を行っているとの見方を示しており、金は逃避買いが再開されることになりそうだ。今週は16日に6月の米証券投資収支、17日に7月の米鉱工業生産や米住宅着工件数などの発表があり、景気見通しを確認したい。

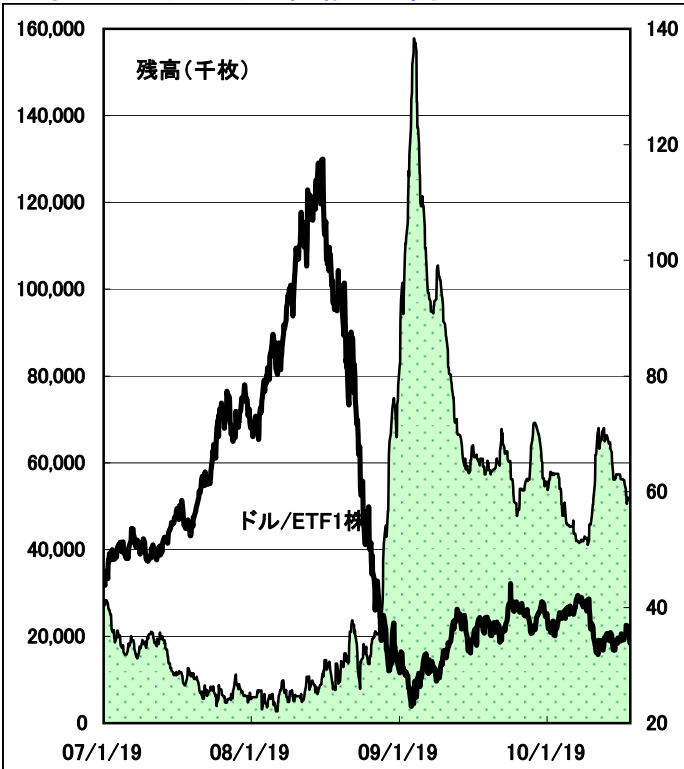
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月16日記)

<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。

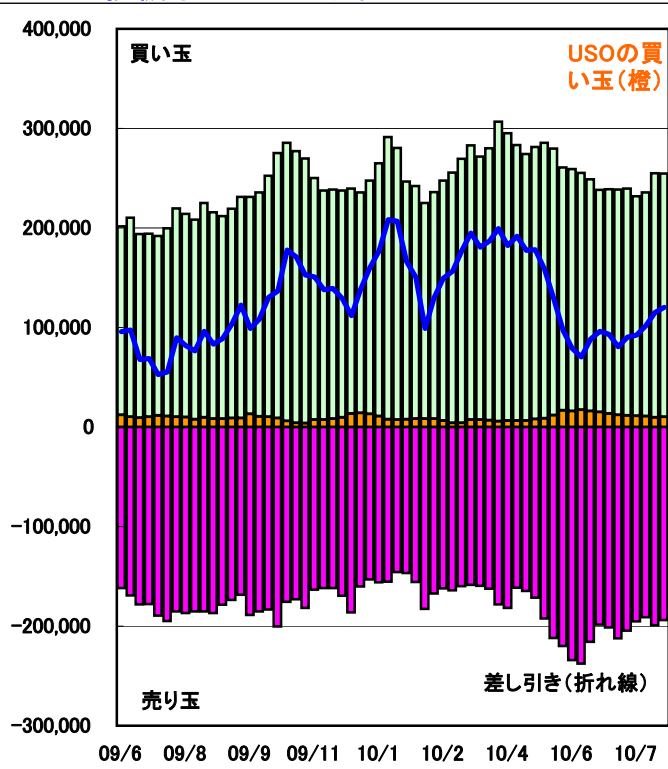
ETF残高減、NY先物買い拡大

●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8月13日時点で5,110万株となり、前週末比80万株減少した。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に売られた。前週のニューヨーク原油は米景気の先行き不透明感が強まったことなどをを受けて75ドル付近まで下落した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は13日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万0,748枚(前週末比1,508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1万枚(同2,000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、8月10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25万4,542枚(前週25万4,919枚)、売り玉は19万4,206枚(同19万9,241枚)で6万0,336枚の買い越しとなり、前週の5万5,678枚の買い越しから4,658枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の4.0%(同3.8%)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4万2,265枚(同4万5,964枚)、売り玉は1万8,085枚(同1万6,708枚)で2万4,180枚買い越し(同2万9,256枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の26.0%(同26.1%)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 |
| 10/8/9 | 36.53 | 5,285,831 | 51,900 | 6,930 | 1,500 | 9,000 | 10/9 |
| | | | | 2,780 | 500 | 2,500 | 10/10 |
| 10/8/10 | 35.87 | 8,086,809 | 51,900 | 4,620 | 1,000 | 6,000 | 10/9 |
| | | | | 5,550 | 1,000 | 5,000 | 10/10 |
| 10/8/11 | 34.74 | 9,981,204 | 51,900 | 2,310 | 500 | 3,000 | 10/9 |
| | | | | 8,328 | 1,500 | 7,500 | 10/10 |
| 10/8/12 | 33.92 | 9,534,914 | 51,100 | 10,748 | 2,000 | 10,000 | 10/10 |
| 10/8/13 | 33.79 | 6,921,478 | 51,100 | 10,748 | 2,000 | 10,000 | 10/10 |

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

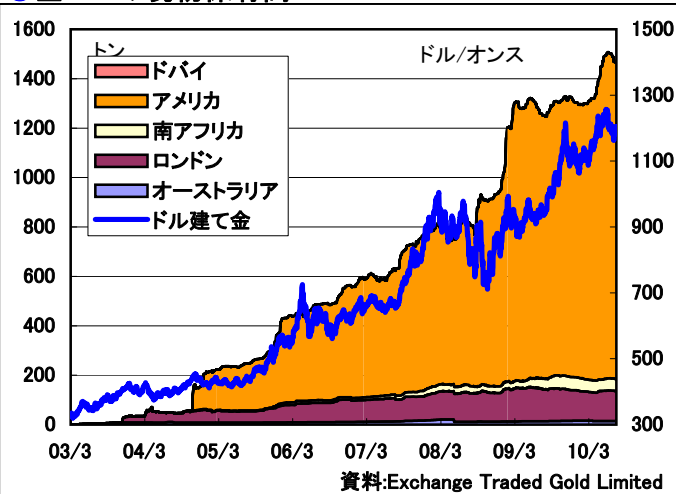
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月16日記)

<免責事項>

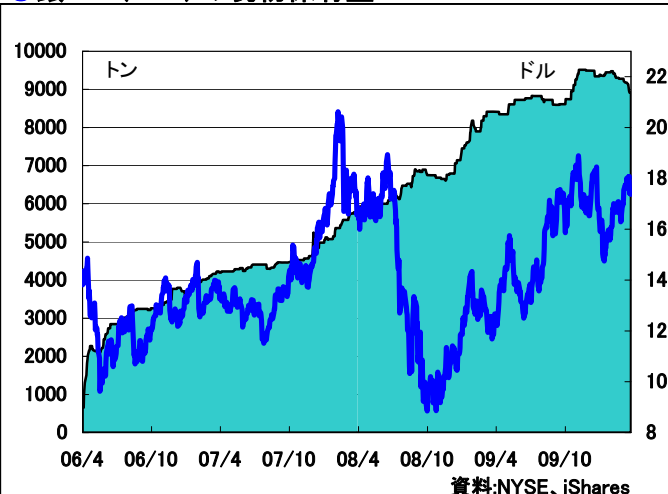
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFに資金戻る

●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、8月11日時点で前週末比3.18トン増の1,472.39トンとなった。ロンドンで0.14トン、ニューヨークで3.04トン増加した。米連邦公開市場委員会(FOMC)で追加緩和が決定されたことから将来のインフレに対する警戒感が出て長期投資目的の買いが入った。ただ景気の先行き不透明感から株価が急落しており、換金売りも警戒される。

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9,151.03トン(10日)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)で横ばいの870.35トン(10日)、ニューヨーク(コード:SIVR)で横ばいの288.36トン(11日)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 |
|----------|-------|--------|-------|---------|------|---------|----------|
| 10/08/05 | 14.21 | 121.38 | 49.13 | 1282.75 | 0.16 | 1467.62 | 1,195.60 |
| 10/08/06 | 14.21 | 122.97 | 49.13 | 1282.75 | 0.16 | 1469.21 | 1,205.30 |
| 10/08/09 | 14.21 | 123.11 | 49.13 | 1282.75 | 0.16 | 1469.35 | 1,201.70 |
| 10/08/10 | 14.21 | 123.11 | 49.13 | 1282.75 | 0.16 | 1469.35 | 1,203.50 |
| 10/08/11 | 14.21 | 123.11 | 49.13 | 1285.79 | 0.16 | 1472.39 | 1,199.90 |

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(10日現物保有は91.16トン)、ETFセキュリティーズ(10日131.09トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(30日175.03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 |
|----------|--------|-----------|---------|
| 10/08/05 | 17.96 | 4,187,047 | 9,151.0 |
| 10/08/06 | 18.07 | 4,264,690 | 9,151.0 |
| 10/08/09 | 17.96 | 3,412,099 | 9,151.0 |
| 10/08/10 | 17.97 | 6,611,531 | 9,151.0 |
| 10/08/11 | 17.53 | 6,635,854 | |

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 10日870.35トン、NY 11日288.36トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(30日2,265.70トン)。

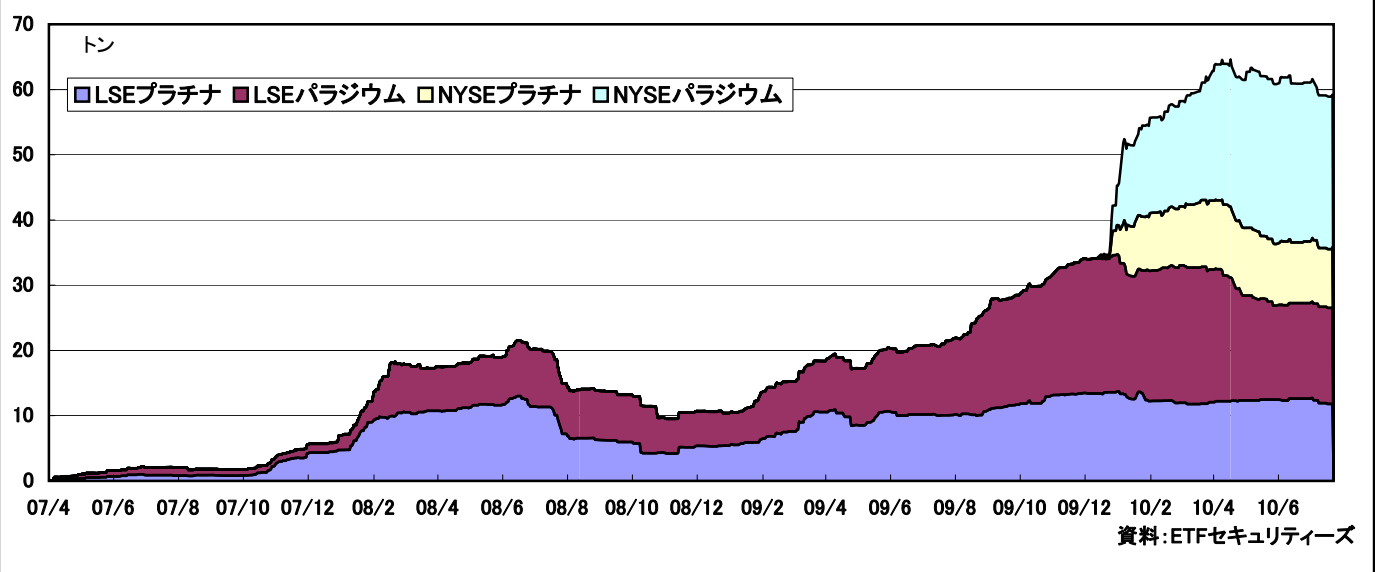
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月12日記)

<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。

プラチナETFの現物保有高は銘柄間で増減

●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10日時点でプラチナが11.81トン、パラジウムが14.73トンとなった。4日からプラチナが0.12トン減、パラジウムは0.05トン減となった。景気の先行き不透明感などが売り要因となった。

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の現物保有高はそれぞれ9.29トン(11日)、23.40トン(10日)となった。4日からプラチナは0.31トン増、パラジウムは横ばいとなった。

【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 |
| 10/08/05 | 11.80 | 14.77 | 869.23 | 131.07 | 8.98 | 23.40 |
| 10/08/06 | 11.81 | 14.73 | 870.35 | 131.09 | 8.98 | 23.40 |
| 10/08/09 | 11.81 | 14.73 | 870.35 | 131.09 | 8.98 | 23.40 |
| 10/08/10 | 11.81 | 14.73 | 870.35 | 131.09 | 9.29 | 23.40 |
| 10/08/11 | | | | | 9.29 | |

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。30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/8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。

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 | | |
| 8/2 | 10,030 | 3,010 | 5,260 | --- | 1,543 | --- | 4,250 | --- |
| 8/3 | 10,010 | 3,005 | 5,400 | 10,100 | 1,563 | 13,530 | 4,335 | --- |
| 8/4 | 9,970 | 3,000 | 5,380 | 10,050 | 1,559 | --- | 4,265 | --- |
| 8/5 | 10,080 | 3,045 | 5,440 | 10,210 | 1,548 | 13,340 | 4,260 | --- |
| 8/6 | 10,090 | 3,040 | 5,430 | 10,100 | 1,551 | 13,300 | --- | --- |
| 8/9 | 10,120 | 3,060 | 5,370 | 10,200 | 1,551 | --- | 4,135 | --- |
| 8/10 | 10,090 | 3,035 | 5,370 | 10,160 | 1,552 | 13,050 | 4,035 | 8,060 |
| 8/11 | 10,030 | 3,015 | 5,290 | 10,150 | 1,532 | --- | 4,015 | --- |
| 8/12 | 10,030 | 3,010 | 5,150 | 10,100 | 1,503 | 12,750 | 3,885 | --- |
| 8/13 | 10,250 | 3,080 | 5,180 | 10,330 | 1,534 | 12,910 | 4,005 | --- |

| | 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 | | |
| 8/2 | 260 | 3,240 | --- | --- | --- | 580 | 440 | 39 |
| 8/3 | 263 | 3,235 | 1,236 | --- | --- | 572 | --- | 38 |
| 8/4 | 258 | 3,230 | --- | --- | --- | 567 | 436 | 37 |
| 8/5 | 260 | 3,250 | 1,248 | --- | 1,507 | --- | --- | --- |
| 8/6 | 256 | 3,260 | 1,250 | 1,062 | --- | 596 | 474 | --- |
| 8/9 | 253 | 3,265 | 1,277 | --- | --- | 569 | 448 | 35 |
| 8/10 | 253 | 3,260 | --- | 1,036 | 1,500 | 575 | 450 | 35 |
| 8/11 | 252 | 3,240 | 1,212 | 1,015 | --- | 574 | 444 | 34 |
| 8/12 | 245 | 3,255 | --- | 987 | --- | 570 | 438 | 34 |
| 8/13 | 251 | 3,315 | --- | 985 | --- | 591 | 459 | 34 |

| | 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 |
| 8/2 | --- | --- | --- | --- | 2,127 | 212 | 115 | 1,426 |
| 8/3 | 2,237 | 2,796 | --- | 3,220 | --- | 217 | 113 | 1,422 |
| 8/4 | 2,239 | --- | --- | 3,300 | 2,157 | 211 | --- | --- |
| 8/5 | 2,254 | --- | --- | 3,235 | --- | 232 | 114 | --- |
| 8/6 | --- | --- | 461 | 3,295 | --- | 260 | 116 | 1,427 |
| 8/9 | 2,192 | --- | --- | --- | --- | 215 | 114 | 1,439 |
| 8/10 | 2,203 | 2,717 | 455 | 3,255 | --- | 224 | 113 | 1,433 |
| 8/11 | --- | --- | 455 | 3,190 | 2,218 | 216 | 112 | --- |
| 8/12 | --- | --- | --- | --- | --- | 216 | 112 | 1,410 |
| 8/13 | 2,093 | --- | --- | 3,200 | 2,178 | 225 | 116 | 1,450 |

| | 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 |
| 8/2 | 3,330 | 4,460 | 5,120 | 14,100 | 3,420 |
| 8/3 | 3,325 | 4,465 | 5,140 | 14,600 | 3,440 |
| 8/4 | 3,305 | 4,430 | 5,150 | 14,050 | 3,375 |
| 8/5 | 3,350 | 4,440 | 5,160 | 13,780 | 3,400 |
| 8/6 | 3,350 | 4,390 | 5,140 | 14,030 | 3,540 |
| 8/9 | 3,350 | 4,370 | 5,160 | 13,730 | 3,475 |
| 8/10 | 3,350 | 4,320 | 5,140 | 13,350 | 3,400 |
| 8/11 | 3,330 | 4,310 | 5,080 | 13,500 | 3,400 |
| 8/12 | 3,335 | 4,220 | 5,000 | 12,900 | 3,430 |
| 8/13 | 3,400 | 4,280 | 5,100 | 13,400 | 3,430 |