

オーバルネクストETF情報

2010年9月13日号



TEL 03(5641)5777

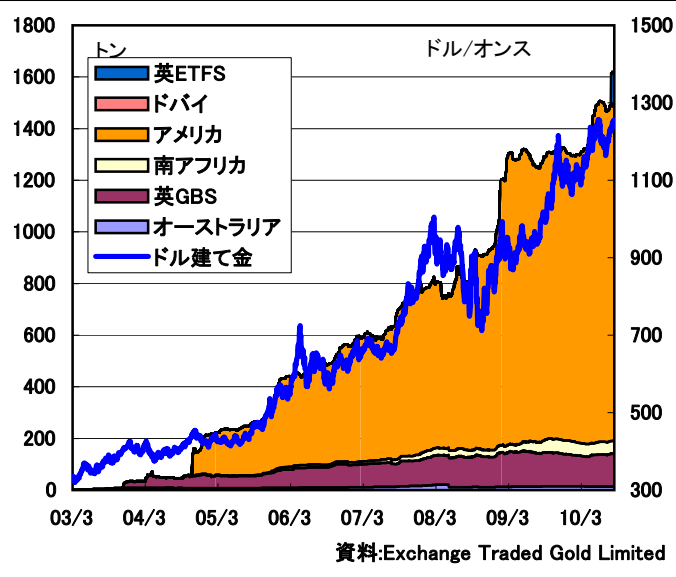
(株) オーバルネクスト
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

弊社ホームページで本レポートを無料公開中
<http://www.ovalnext.co.jp/>

 **Oval Next Corp.**

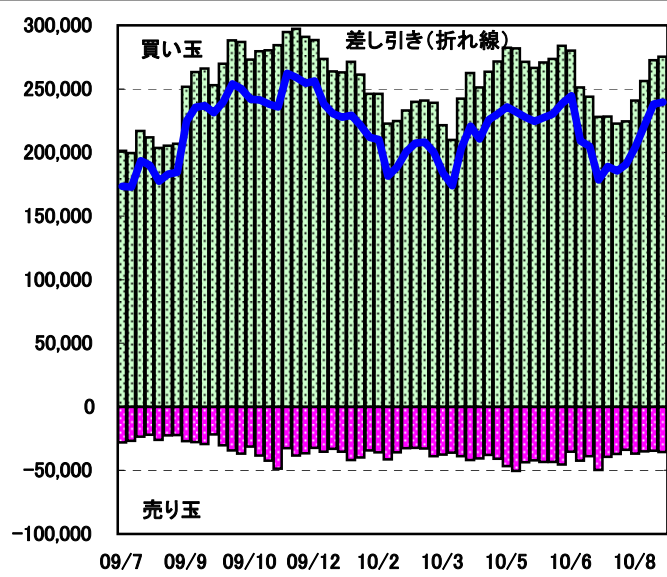
ETF残高減も先物買いは拡大

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■米景気減速懸念後退が金の上値を抑える

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、9月7日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは23万9,697枚となり、前週の23万8,077枚から拡大し、6月29日以来の高水準となった。新規買いが2,858枚、新規売りが1,238枚入り、買い越しを1,620枚拡大した。一方、10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0.91トン減の1,293.53トンとなった。米経済指標の改善などを受けて9日に売られた。

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。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金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、逃避買いが入ると、6月28日以来の高値1,262.10ドルを付けた。

米週間失業保険申請件数などが事前予想よりも良い内容となり、米景気減速懸念が後退した。また中国の主要経済指標も活発な経済活動を示した。これまで資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われていた金ETFに売りが出ると、圧迫要因になる可能性がある。一方、バングラデシュが国際通貨基金(IMF)の金準備を買付けたことは中央銀行の金買い関心を示し、下支え要因とみられた。今週は8月の米小麦売上高や米鉱工業生産などの発表がある。また14日にはゴールド・フィールズ・ミネラル・サービシズ(GFMS)の「ゴールド・サーベイ2010アップデート1」の発表もあり、金価格の見通しが注目される。

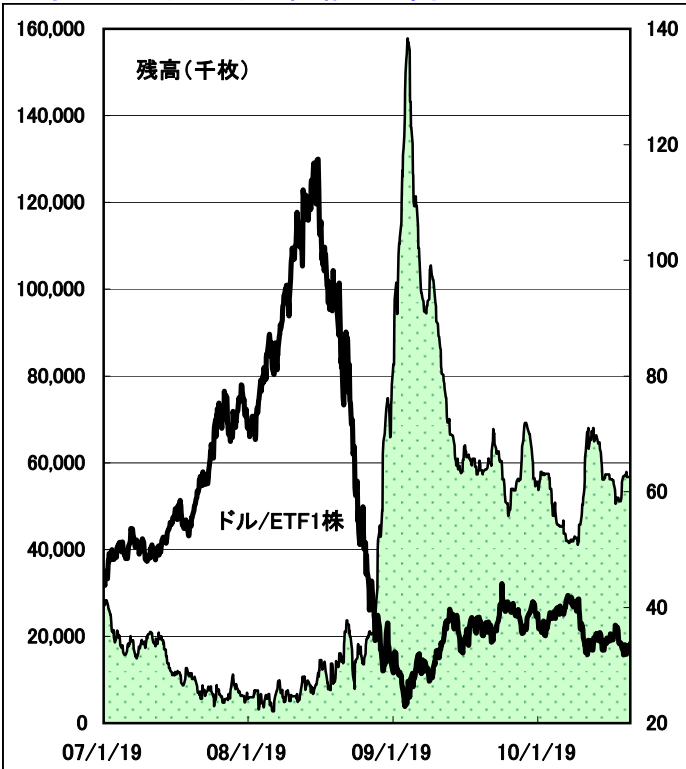
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月13日記)

<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。

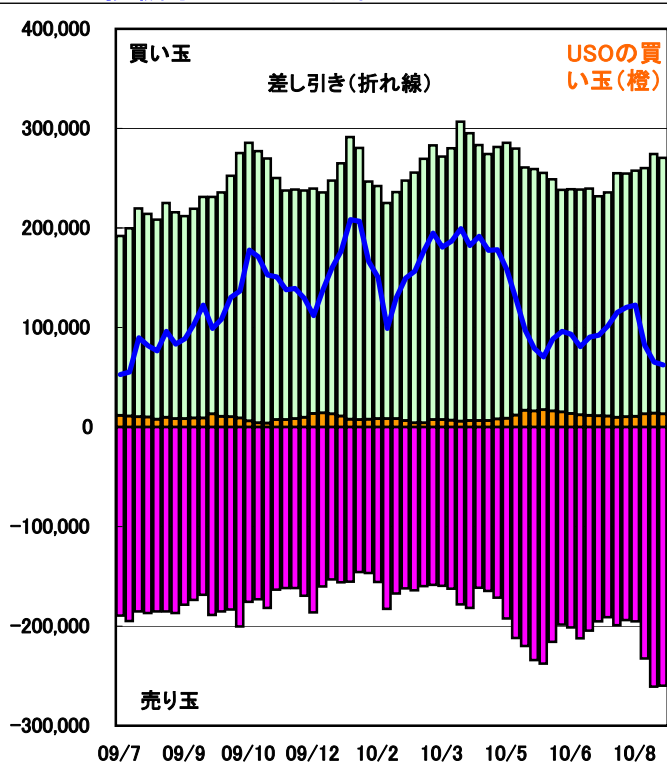
ETF残高横ばい、NY先物買い縮小

●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9月10日時点で5,670万株となり、前週末比変わらずとなった。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に売られた。ただ8月に入り、価格が下落したことから4日の5,050万株を当面の底にして買い意欲が高まった。前週のニューヨーク原油は米景気減速懸念の後退やパイプライン閉鎖を受けて週末に急伸し、8月13日以来の高値76.73ドルを付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は10日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万2,813枚(前週末比422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1万枚(同変わらず)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、9月7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27万0,563枚(前週27万4,240枚)、売り玉は26万0,074枚(同26万1,120枚)で1万0,489枚の買い越しとなり、前週の1万3,120枚の買い越しから2,631枚買い越し幅を縮小し、2009年7月28日以来の低水準となった。USOの買い玉は大口投機家の4.9%(同5.0%)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6万0,857枚(同6万0,495枚)、売り玉は2万5,606枚(同2万5,515枚)で3万5,251枚買い越し(同3万4,980枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の16.4%(同16.5%)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
10/9/7	32.77	8,612,025	56,700	13,235	2,000	10,000	10/10
10/9/8	33.14	7,259,866	56,700	9,923	1,500	7,500	10/10
10/9/9	32.89	8,226,105	56,700	3,170	500	2,500	10/11
				6,611	500	5,500	10/10
10/9/10	33.77	8,265,892	56,700	6,331	1,500	4,500	10/11
				3,299	250	2,750	10/10
				9,514	1,750	7,250	10/11

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

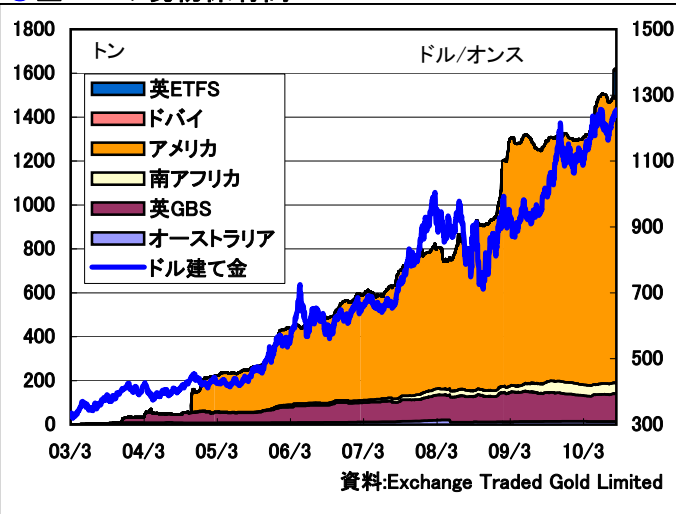
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月13日記)

<免責事項>

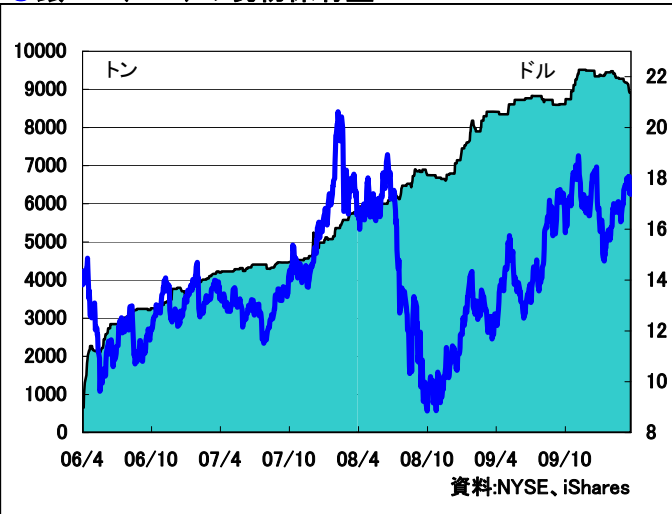
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFの現物保有高は小幅減少

●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、9月8日時点で1,612.49トンとなり、前週末比0.62トン減少した。英GBSで0.35トン、英ETFSで0.25トン増加したが、南アで1.22トン減少した。米景気の先行き不透明感が残るなか、欧州の金融不安が再燃したが、ニューヨークで横ばいとなった。史上最高値が意識されるなか、模様眺めの動きとなった。

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3日に3.67トン減少して9,276.73トンとなった。ただ株式残高は横ばいで投資資金ではなく、管理面での減少となったもよう。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1日比6.54トン増の925.18トン、ニューヨーク(コード:SIVR)で同9.21トン増の297.57トンとなった。米景気の先行き不透明感が残るが、太陽電池向けの需要増加などが見込まれている。

【金ETF現物保有量詳細】

	豪州	英GBS	英ETFS	南ア	米国	ドバイ	合計	金現物相場
10/09/02	14.21	127.05	127.04	49.60	1294.91	0.16	1612.96	1,251.00
10/09/03	14.21	126.91	127.79	49.60	1294.44	0.16	1613.11	1,246.90
10/09/06	14.21	127.15	128.04	48.99	1294.44	0.16	1612.99	1,250.20
10/09/07	14.21	127.26	128.04	48.99	1294.44	0.16	1613.10	1,255.70
10/09/08	14.21	127.26	128.04	48.38	1294.44	0.16	1612.49	1,255.60

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(8日現物保有は96.71トン)、米ETFセキュリティーズ(8日20.28トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(3日181.49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
10/09/01	18.96	5,898,665	9,280.4
10/09/02	19.28	7,810,229	9,280.4
10/09/03	19.42	12,429,673	9,276.7
10/09/07	19.36	7,068,413	9,276.7
10/09/08	19.50	12,993,823	9,276.7

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 6日925.18トン、NY 8日297.57トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(3日2,377.58トン)。

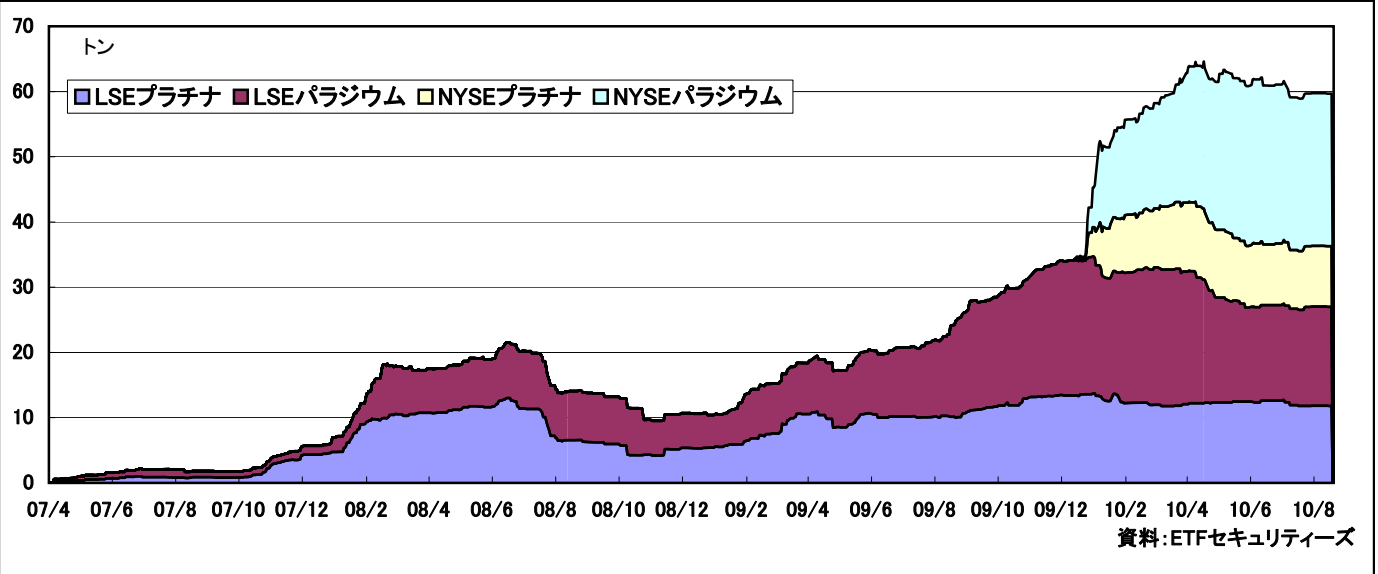
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月9日記)

<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は小口の売り

●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6日時点でプラチナが11.81トン、パラジウムが15.18トンとなった。1日からプラチナが0.01トン減、パラジウムは0.03トン減となった。中国の自動車販売増加が強材料だが、欧米の景気の先行き懸念も強く、小口の売りが出た。

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8日時点でそれぞれ9.29トン、23.39トンとなった。31日からプラチナは横ばい、パラジウムは0.01トン減となった。

【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
10/09/02	11.82	15.18	925.54	131.97	9.29	23.39
10/09/03	11.81	15.18	925.18	132.67	9.29	23.39
10/09/06	11.81	15.18	925.18	132.97	9.29	23.39
10/09/07					9.29	23.39
10/09/08					9.29	23.39

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。3日はそれぞれ9.47トン、14.01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/9月9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		
8/30	10,290	3,085	4,940	10,460	1,614	12,960	4,225	8,270
8/31	10,170	3,050	4,805	10,280	1,570	12,590	4,100	---
9/1	10,320	3,080	4,745	10,380	1,604	---	---	8,180
9/2	10,270	3,075	4,790	---	1,599	12,700	4,150	---
9/3	10,310	3,075	4,820	---	1,626	12,910	4,330	---
9/6	10,300	3,075	4,845	10,390	1,650	13,010	4,390	---
9/7	10,280	3,075	4,835	10,400	1,642	12,930	4,395	---
9/8	10,280	3,080	4,785	10,370	1,633	12,760	4,270	---
9/9	10,280	3,075	4,815	10,380	1,635	12,800	4,315	---
9/10	10,220	3,065	4,845	10,350	1,635	---	4,345	---

	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	
8/30	248	3,345	---	---	---	583	452	30
8/31	242	3,295	---	---	---	---	---	31
9/1	245	3,335	---	907	---	---	---	31
9/2	245	3,310	---	---	---	---	---	30
9/3	249	3,320	---	---	---	583	---	30
9/6	250	3,325	---	---	---	587	---	30
9/7	250	3,315	---	---	---	---	456	30
9/8	247	3,320	---	---	---	---	456	30
9/9	248	3,325	1,205	---	---	---	450	30
9/10	248	3,315	---	---	---	---	457	30

	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
8/30	---	---	---	---	---	210	120	1,431
8/31	1,999	---	---	3,235	---	204	118	---
9/1	1,946	---	---	3,230	2,055	203	118	1,389
9/2	---	---	---	3,295	---	205	119	---
9/3	---	---	---	3,290	2,138	210	120	---
9/6	1,993	---	---	3,315	---	214	123	1,410
9/7	1,991	---	---	3,315	---	216	124	---
9/8	---	---	---	3,250	---	210	123	1,424
9/9	---	---	---	3,190	---	205	122	1,403
9/10	1,995	---	---	3,230	---	213	125	1,423

	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
8/30	3,415	4,255	5,320	13,700	3,360
8/31	3,380	4,140	5,230	13,500	3,315
9/1	3,430	4,180	5,280	13,800	3,360
9/2	3,420	4,200	5,220	---	3,370
9/3	3,420	4,250	5,320	13,950	3,360
9/6	3,420	4,295	5,450	14,350	3,315
9/7	3,420	4,270	5,440	14,350	3,330
9/8	3,420	4,220	5,450	14,100	3,355
9/9	3,405	4,240	5,450	---	3,355
9/10	3,405	4,240	5,420	14,450	3,365