

オーバルネクストETF情報

2010年9月27日号



TEL 03(5641)5777

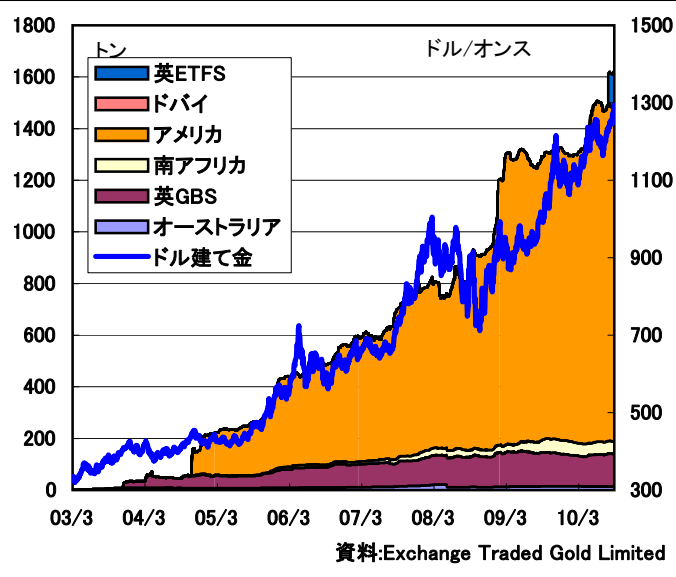
(株) オーバルネクスト
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

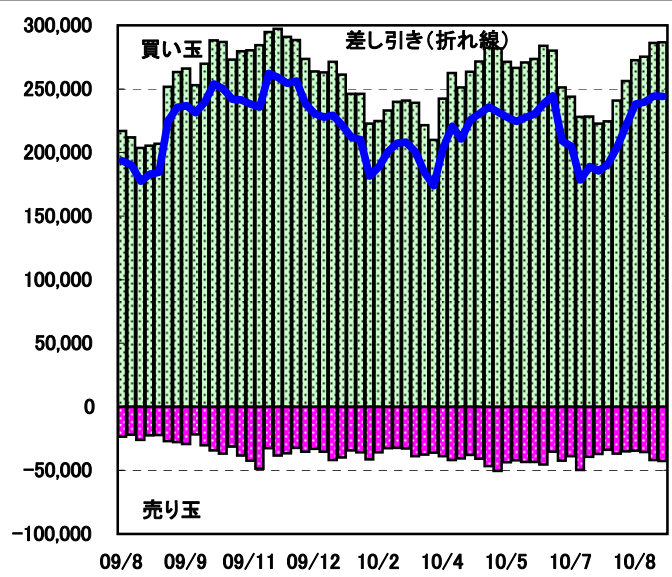
ETF買い一服、先物買いは小幅縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■米追加金融緩和観測が支援要因

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、9月21日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは24万4,013枚となり、前週の24万4,261枚から縮小した。新規買いが331枚、新規売りが579枚出て買い越しを248枚縮小した。一方、24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0.30トン減の1,300.52トンとなった。米国の追加金融緩和観測が支援要因となり、一時1,304.47トンまで増加したが、高値更新で利益確定の売りなどが出た。

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米FOMCで追加緩和が決定されると堅調に推移した。その後は米国の追加金融緩和観測が広がったことを受けて一段高となって史上最高値を更新し、1,300.00ドルを付けた。

米連邦公開市場委員会(FOMC)声明で追加緩和の用意があるとされたことなどを受けてドル安に振れ、金の支援要因になった。前週に発表された米住宅関連の経済指標はおおむね改善を示したが、住宅購入者向けの税控除措置が終了し、販売が伸び悩むとみられていることや、労働市場の改善の遅れなどで景気の先行き懸念が強い。今週は9月の米消費者信頼感指数や米供給管理協会(ISM)製造業景気指数などの発表があり、悪い内容になると、金ETFが再び買われる可能性もある。

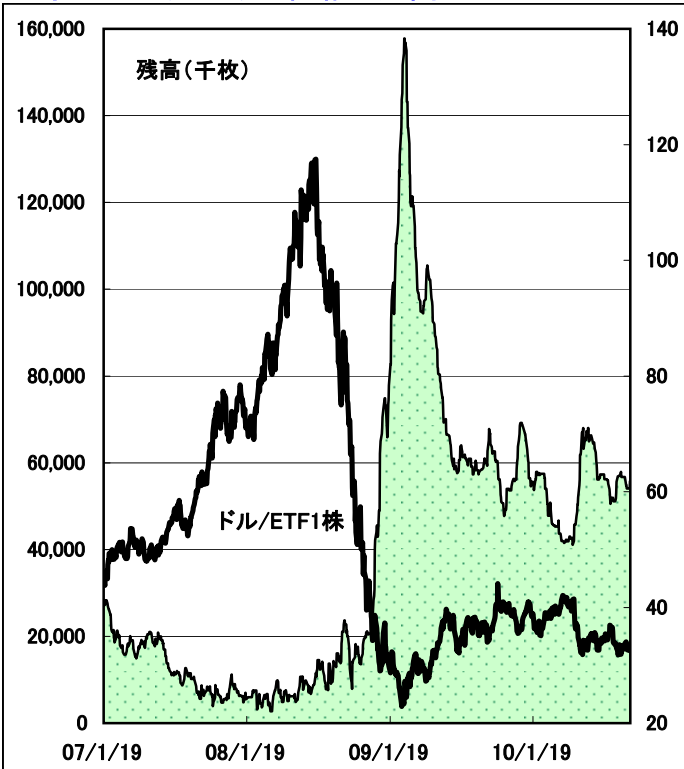
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月27日記)

<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。

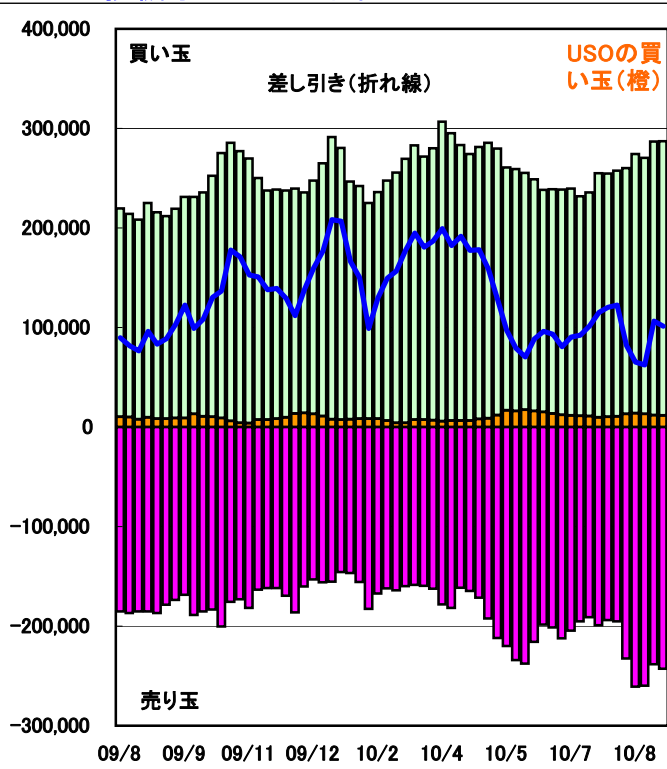
ETF残高増も先物買いは縮小

●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24日時点で5,580万株となり、前週末比170万株増加した。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。8月に入ると、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が、8月末の5,790万株で買いは一服した。前週のニューヨーク原油は在庫増加を受けて下落する場面も見られたが、株高が下支えとなって値を戻した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は24日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万2,342枚(前週末比742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21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28万7,028枚(前週28万6,962枚)、売り玉は24万3,128枚(同23万8,625枚)で4万3,900枚の買い越しとなり、前週の4万8,337枚の買い越しから4,437枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の4.0%(同4.1%)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4万9,003枚(同5万2,066枚)、売り玉は2万4,169枚(同2万1,911枚)で2万4,834枚買い越し(同3万0,155枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の20.4%(同19.2%)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
10/9/20	33.22	7,638,232	54,100	11,600	2,000	10,000	10/11
10/9/21	32.65	9,926,213	54,100	11,600	2,000	10,000	10/11
10/9/22	32.58	12,047,743	54,100	11,600	2,000	10,000	10/11
10/9/23	32.67	7,166,943	55,800	12,342	2,000	10,000	10/11
10/9/24	33.40	8,685,802	55,800	12,342	2,000	10,000	10/11

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

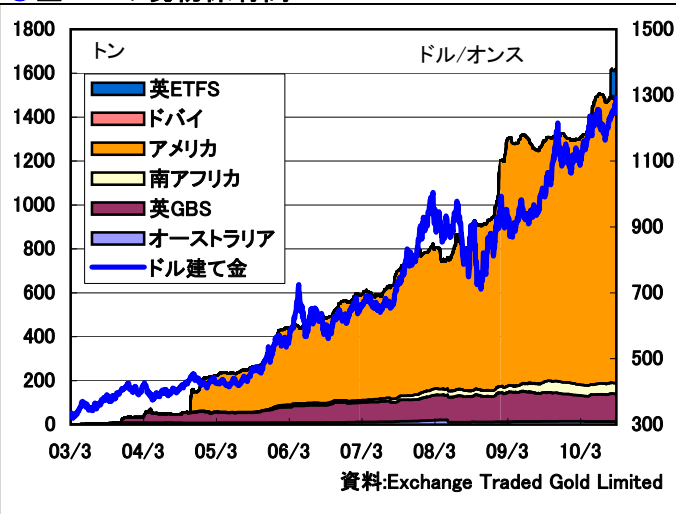
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月27日記)

<免責事項>

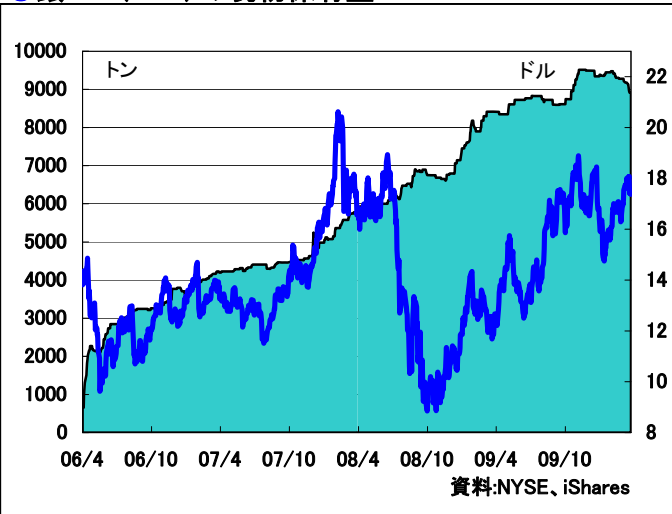
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

銀ETFへの資金流入が目立つ

●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23日時点で1,617.97トンとなり、前週末比0.28トン増加した。金価格が史上最高値を更新するなか、21日に1,621.67トンまで増加したが、利食い売りなどが出て買いは一服した。内訳を見ると、英GBSで0.63トン減、英ETFsで0.06トン減となった一方、ニューヨークで0.61トン増、南アで0.36トン増となった。米連邦公開市場委員会(FOMC)声明で追加緩和の可能性が示されたが、慎重との見方も強く、上値を積極的に買い上げる向きは少ないもよう。

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23日に9,582.59トンとなり、前週末比200.85トン増加した。金買いが一服する一方で銀に投資資金が流入した。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)で前週末比横ばいの923.45トン、ニューヨーク(コード:SIVR)で20日に9.28トン増加して316.17トンとなった。

【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
10/09/17	14.21	126.05	127.95	48.50	1300.83	0.16	1617.69	1,274.70
10/09/20	14.21	126.05	127.95	48.50	1304.47	0.16	1621.34	1,278.20
10/09/21	14.21	126.05	128.35	48.74	1304.17	0.16	1621.67	1,287.00
10/09/22	14.21	125.97	128.04	48.50	1304.17	0.16	1621.04	1,291.40
10/09/23	14.21	125.42	127.89	48.86	1301.43	0.16	1617.97	1,294.10

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(23日現物保有は98.75トン)、米ETFセキュリティーズ(22日21.84トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(17日182.30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
10/09/17	20.29	11,044,643	9,381.7
10/09/20	20.29	11,597,326	9,381.7
10/09/21	20.59	16,030,091	9,509.6
10/09/22	20.71	20,478,161	9,509.6
10/09/23	20.66	9,159,158	9,582.6

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 23日923.45トン、NY 22日316.17トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(17日2,402.75トン)。

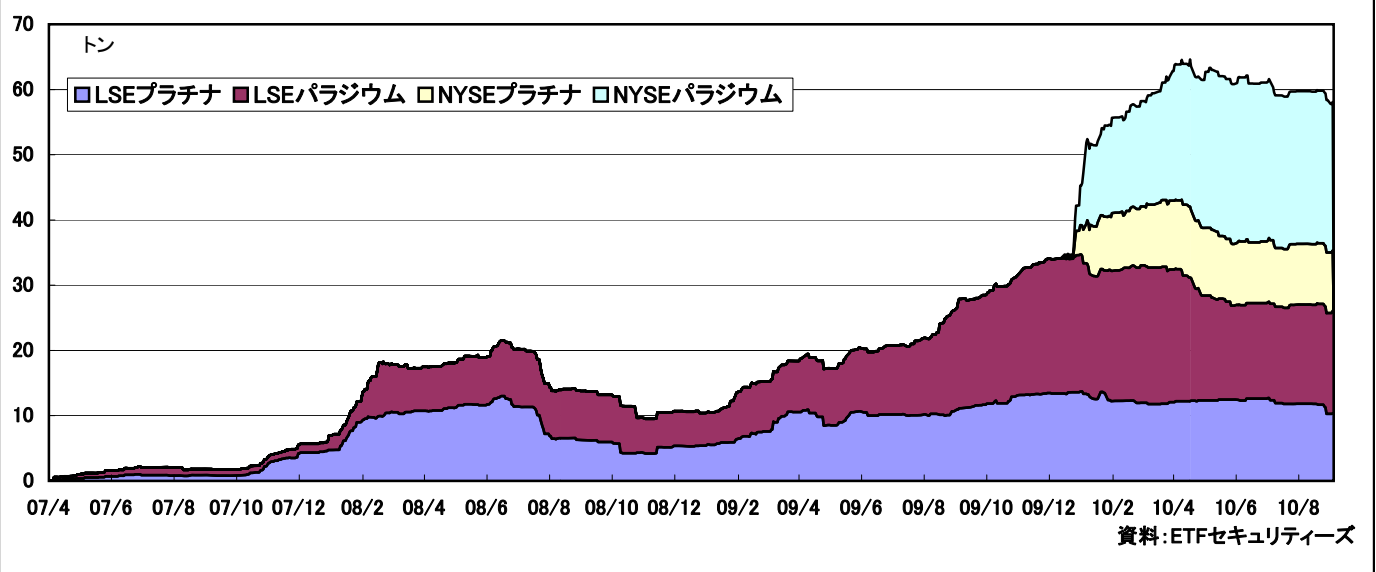
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月24日記)

<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。

ロンドンのETFはプラチナ売り・パラジウム買い

●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23日時点でプラチナが10.39トン、パラジウムが15.88トンとなった。15日からプラチナが0.87トン減、パラジウムは0.41トン増となった。景気の先行き懸念が残るなか、プラチナは一時10.28トンまで減少したが、金堅調などを背景に再び増加した。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トンを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22日時点でそれぞれ9.29トン、22.77トンとなった。15日からプラチナは横ばい、パラジウムは0.62トン減少した。

【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
10/09/17	10.29	15.44	923.45	132.83	9.29	23.39
10/09/20	10.29	15.44	923.45	132.83	9.29	22.77
10/09/21	10.29	15.44	923.45	133.23	9.29	22.77
10/09/22	10.32	15.73	923.45	132.93	9.29	22.77
10/09/23	10.39	15.88	923.45	132.93		

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。17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24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		
9/13	10,250	3,055	4,920	10,330	1,646	12,830	4,290	---
9/14	10,220	3,040	4,920	10,300	1,655	12,860	4,410	---
9/15	10,500	3,130	4,960	10,630	1,706	13,300	4,535	8,520
9/16	10,560	3,140	4,970	10,700	1,719	13,380	4,630	8,620
9/17	10,720	3,175	4,950	10,830	1,763	13,630	4,650	---
9/20	---	---	---	---	---	---	---	---
9/21	10,690	3,175	4,960	10,800	1,741	13,640	4,505	---
9/22	10,690	3,180	4,930	10,800	1,748	13,590	4,515	---
9/23	---	---	---	---	---	---	---	---
9/24	10,740	3,200	4,865	10,860	1,771	13,700	4,620	8,730

	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		
9/13	248	3,305	---	---	---	598	462	30
9/14	247	3,295	---	---	---	597	471	31
9/15	255	3,395	1,231	---	---	617	---	31
9/16	258	3,405	1,240	---	1,504	616	471	31
9/17	262	3,455	---	---	1,521	623	475	32
9/20	---	---	---	---	---	---	---	---
9/21	261	3,450	---	944	---	631	---	30
9/22	261	3,455	---	---	---	624	482	30
9/23	---	---	---	---	---	---	---	---
9/24	263	3,465	---	---	---	622	473	31

	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
9/13	2,047	2,536	---	---	---	216	127	1,407
9/14	---	---	---	3,265	---	215	127	1,401
9/15	2,060	---	---	3,290	2,292	216	133	1,397
9/16	2,046	---	---	---	2,283	215	134	1,446
9/17	---	---	---	---	2,346	214	136	1,457
9/20	---	---	---	---	---	---	---	---
9/21	---	---	---	---	---	---	137	1,510
9/22	1,990	2,492	---	3,345	---	212	136	1,496
9/23	---	---	---	---	---	---	---	---
9/24	---	---	467	3,385	2,265	205	135	1,497

	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
9/13	3,400	4,245	5,460	14,140	3,350
9/14	3,395	4,260	5,500	14,800	3,400
9/15	3,470	4,395	5,680	15,090	3,400
9/16	3,485	4,420	5,720	15,260	3,380
9/17	3,560	4,500	5,830	15,260	3,385
9/20	---	---	---	---	---
9/21	3,540	4,480	5,710	14,730	3,470
9/22	3,545	4,480	5,830	14,740	3,500
9/23	---	---	---	---	---
9/24	3,560	4,515	5,850	15,490	3,435