

# オーバルネクストETF情報

2010年10月4日号



**TEL 03(5641)5777**

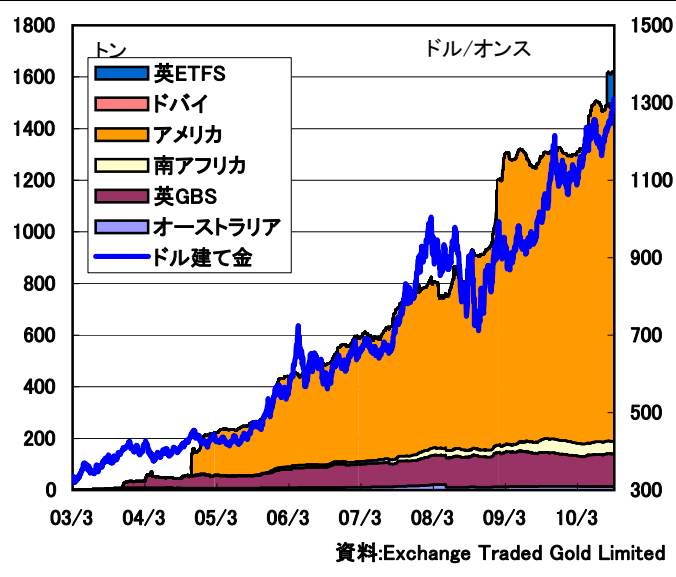
(株) オーバルネクスト  
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

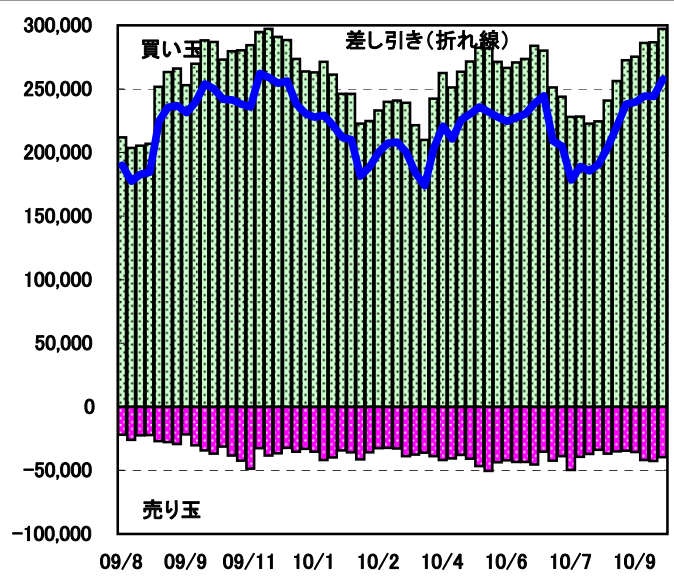
## ETF残高増、先物買い拡大

### ●金ETFの現物保有高



### ●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■今週は米雇用統計に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、9月28日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは25万7,649枚となり、前週の24万4,013枚から拡大し、2009年12月1日以来の高水準となった。新規買いが1万0,704枚、買い戻しが2,932枚入り、買い越しを1万3,636枚拡大した。一方、1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1.82トン増の1,302.35トンとなった。米国の追加金融緩和観測の高まりを背景に一時1,305.69トンまで増加したが、史上最高値を更新するなか、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。前週は米国の追加金融緩和観測の高まりやドル安などをを受けて10月1日に史上最高値を更新し、1,320.32ドルを付けた。

米経済指標の悪化を受けて追加緩和観測が高まった。今週は米雇用統計の発表があり、労働市場の改善の遅れが示されると、ドル安に振れ、金の支援要因になりそうだ。一方、アイルランドの銀行が格下げされたことをを受けて金融不安に対する懸念も出ている。今週は欧州中央銀行(ECB)理事会もあり、金融政策の見通しも注目されそうだ。

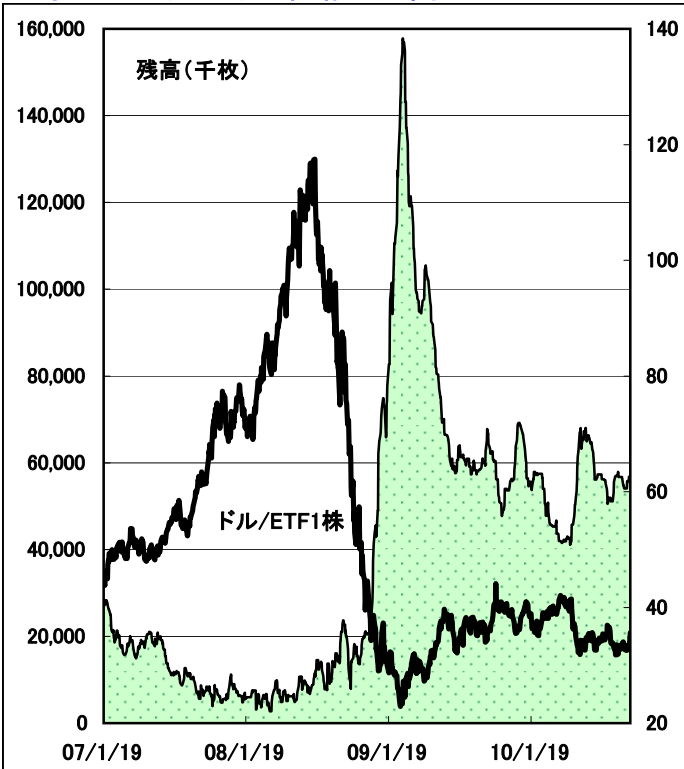
(オーバルネクスト 東海林勇行/10月4日記)

### <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。

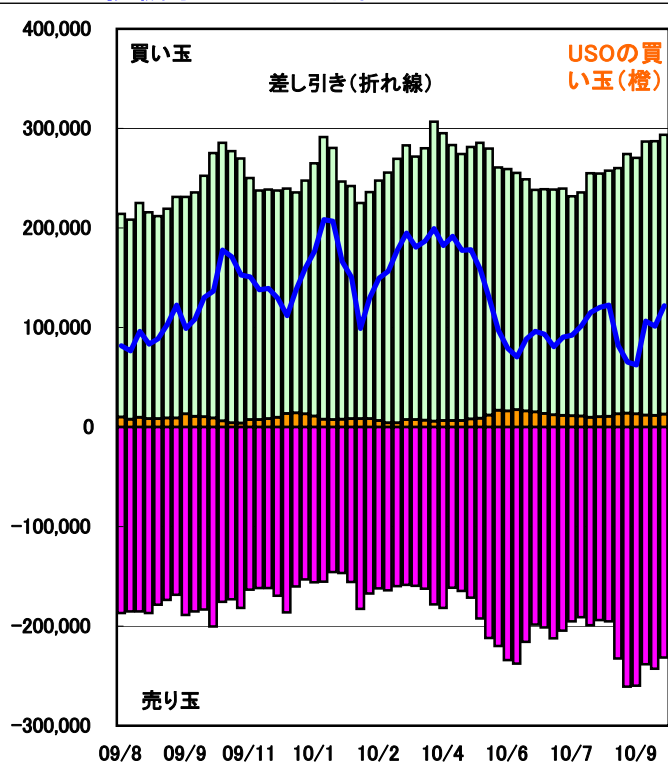
## ETF残高減もNY先物買い拡大

### ●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10月1日時点で5,340万株となり、前週末比240万株減少した。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。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ドル安や中国の好調な経済指標などを受けて上昇し、約2カ月ぶりの高値を付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は1日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万1,293枚(前週末比1,049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28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29万3,470枚(前週28万7,028枚)、売り玉は23万1,974枚(同24万3,128枚)で6万1,496枚の買い越しとなり、前週の4万3,900枚の買い越しから1万7,596枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の4.4%(同4.0%)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4万5,615枚(同4万9,003枚)、売り玉は2万6,388枚(同2万4,169枚)で1万9,227枚買い越し(同2万4,834枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の21.9%(同20.4%)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
10/9/27	33.24	6,637,139	55,800	12,342	2,000	10,000	10/11
10/9/28	33.19	6,385,235	56,800	12,778	2,000	10,000	10/11
10/9/29	33.94	10,529,532	56,800	12,776	2,000	10,000	10/11
10/9/30	34.84	13,443,331	56,800	12,776	2,000	10,000	10/11
10/10/1	35.63	14,169,320	53,400	11,293	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/10月4日記)

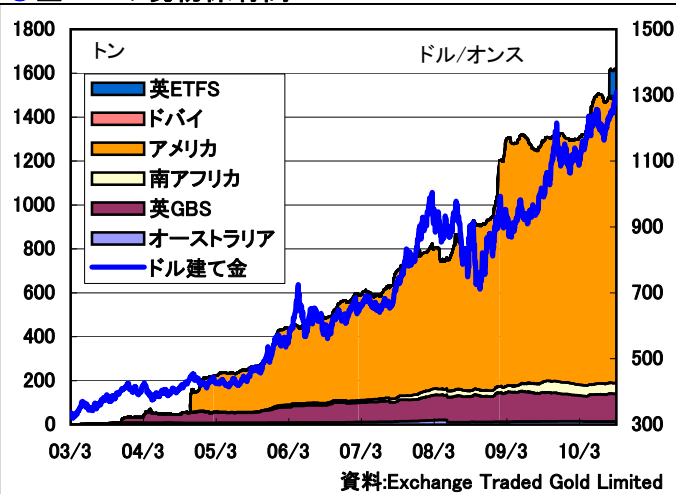
### <免責事項>

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。

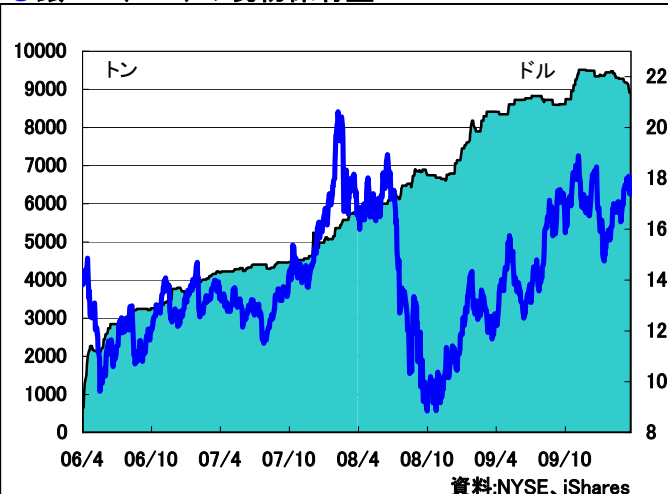


## 金ETFの現物保有高は米追加緩和観測で増加

### ●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29日時点で1,621.80トンとなり、前週末比4.54トン増加した。米国の追加金融緩和観測の高まりなどを背景に買われた。内訳を見ると、英GBSで0.65トン減、英ETFsで0.10トン減となったが、ニューヨークで5.17トン増、南アで0.12トン増となった。英国で減少したが、アイルランドの銀行に対する懸念もあり、欧州のソブリンリスク次第では再び買われる可能性が残っている。

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29日に9,786.47トンとなり、前週末比173.45トン増加した。9月に入ってから株価が反発したこともあり、銀ETFへの資金流入が続いている。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)で同6.24トン増の929.69トン、ニューヨーク(コード:SIVR)で同6.19トン増の334.78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
10/09/23	14.21	125.42	127.89	48.86	1301.43	0.16	1617.97	1,294.10
10/09/24	14.21	125.78	127.74	48.86	1300.52	0.16	1617.27	1,296.20
10/09/27	14.21	125.25	127.64	48.98	1300.52	0.16	1616.76	1,293.40
10/09/28	14.21	125.13	127.64	48.98	1305.69	0.16	1621.80	1,309.30
10/09/29	14.21	125.13	127.64	48.98	1305.69	0.16	1621.80	1,308.20

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(29日現物保有は99.42トン)、米ETFセキュリティーズ(28日23.39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
10/09/23	20.66	9,159,158	9,582.6
10/09/24	21.01	13,453,689	9,613.0
10/09/27	20.99	9,746,232	9,613.0
10/09/28	21.29	17,651,137	9,756.0
10/09/29	21.40	12,120,984	9,786.5

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 29日929.69トン、NY 28日334.78トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(17日2,402.75トン)。

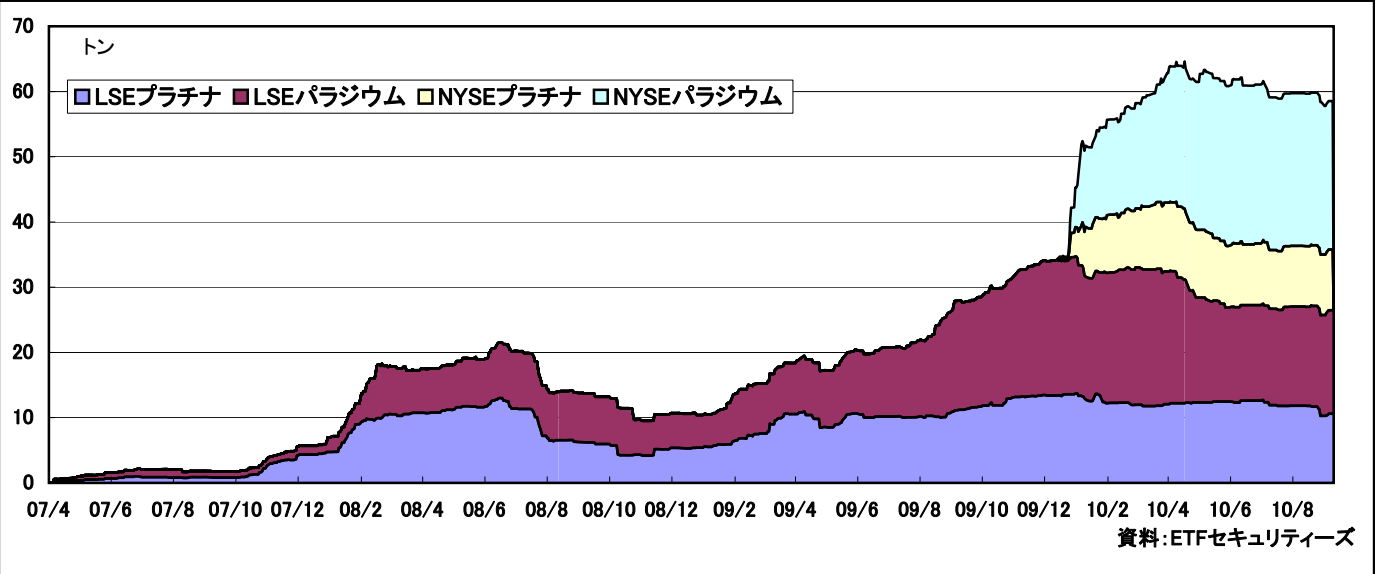
(オーバルネクスト 東海林勇行/9月30日記)

### <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。

ロンドンのプラチナETFが買われる

●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29日時点でプラチナが10.60トン、パラジウムが15.88トンとなった。23日からプラチナが0.21トン増、パラジウムは横ばいとなった。景気の先行き懸念が残るが、プラチナは株価堅調などを背景に買われた。

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。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が、6月の14.39トンを底にして再び買われた。

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28日時点でそれぞれ9.29トン、22.77トンとなった。22日からプラチナ・パラジウムともに横ばいとなった。

【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
10/09/23	10.39	15.88	923.45	132.93	9.29	22.77
10/09/24	10.60	15.88	929.69	132.63	9.29	22.77
10/09/27	10.60	15.88	929.69	132.53	9.29	22.77
10/09/28	10.60	15.88	929.69	132.53	9.29	22.77
10/09/29	10.60	15.88	929.69	132.53		

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30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		
9/20	---	---	---	---	---	---	---	---
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
9/27	10,680	3,180	4,910	10,780	1,790	13,590	4,660	---
9/28	10,630	3,155	4,900	10,750	1,767	13,520	4,555	---
9/29	10,710	3,175	4,905	10,840	1,800	---	4,670	---
9/30	10,650	3,160	4,915	10,820	1,794	---	4,635	8,740
10/1	10,670	3,165	5,080	10,790	1,791	13,600	4,675	---

	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		
9/20	---	---	---	---	---	---	---	---
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
9/27	263	3,450	---	---	---	644	492	29
9/28	258	3,435	---	---	---	637	484	29
9/29	262	3,465	---	---	---	626	468	29
9/30	260	3,445	---	---	---	621	468	28
10/1	263	3,450	---	---	---	613	462	28

	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
9/20	---	---	---	---	---	---	---	---
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
9/27	---	---	---	---	---	213	140	1,552
9/28	---	---	---	---	---	206	137	1,538
9/29	---	---	---	3,415	2,278	199	132	1,499
9/30	2,041	---	---	3,405	---	197	---	1,493
10/1	---	---	473	3,445	---	196	129	1,489

	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
9/20	---	---	---	---	---
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
9/27	3,550	4,500	5,950	15,450	3,440
9/28	3,530	4,410	5,890	14,950	3,445
9/29	3,545	4,475	6,000	15,120	3,445
9/30	3,530	4,430	5,940	15,430	3,445
10/1	3,550	4,510	5,990	15,420	3,450