

# オーバルネクストETF情報

2010年10月18日号



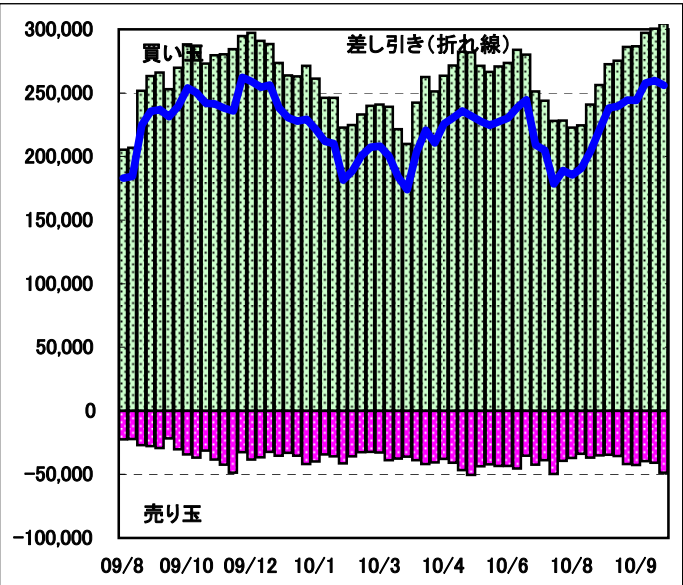
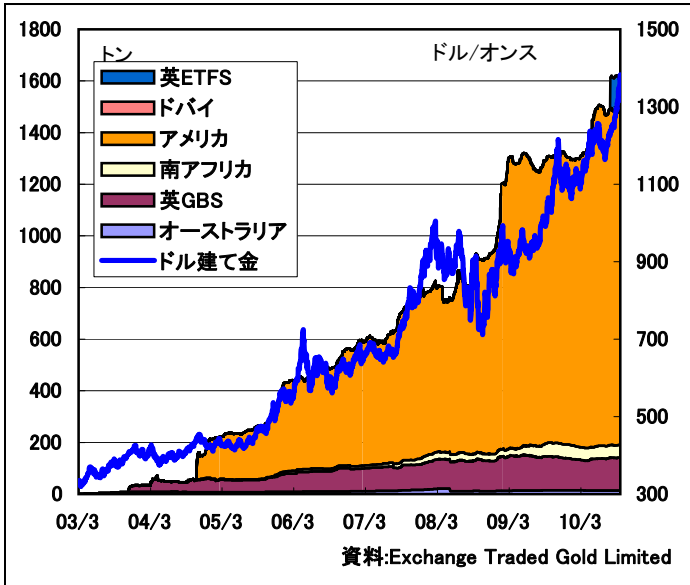
**TEL 03(5641)5777**

(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の現物保有高が増加、先物買いは一服



■米FRBの追加緩和が期待外れになる可能性も

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、10月12日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは25万5,874枚となり、前週の25万9,620枚から縮小した。前週は2009年11月24日以来の高水準となったが、今回が新規売りが7,739枚と新規買い3,993枚を上回り、買い越しを3,746枚縮小した。一方、15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13.67トン増の1,301.91トンとなった。米国の差し押さえ住宅の不正売却問題が取り上げられたことを受けて1,304.34トンまで増加したが、バーナンキ米連邦準備理事会(FRB)議長の講演を受けて量的緩和の規模拡大に消極的との見方が出たことから小口の売りが出た。

ドル建て現物相場は、14日に史上最高値1,386.72ドルを付けた。米連邦公開市場委員会(FOMC)議事録(9/21分)を受けて追加金融緩和観測が高まり、ドル安に振れたことが支援要因になった。ただ過剰流動性相場の巻き返しも警戒されており、追加緩和が期待外れになると、手じまい売り主導で調整局面を迎える可能性も出ている。

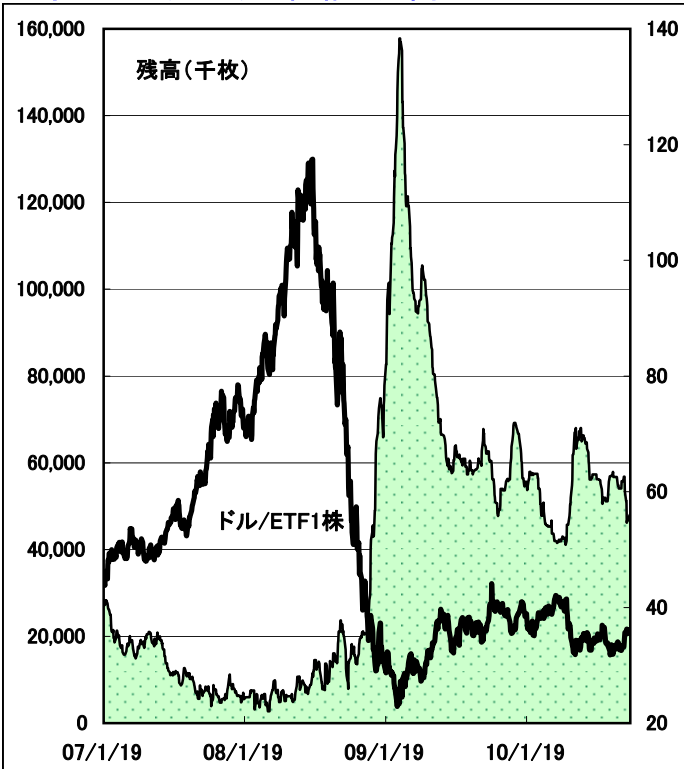
11月2・3日の米FOMCを控えて追加緩和の行方が注目されている。長期国債の買い入れに加え、インフレ期待を押し上げる措置が協議された。ただFRB議長の講演を受けて買い入れ規模が小額になる可能性も出てきた。今週は9月の米住宅着工件数や米地区連銀経済報告(ページブック)などの発表がある。また週末にはG20財務相・中央銀行総裁会議もある。G20後は米国の為替報告の発表も予定されている。

<免責事項>

オーバー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。

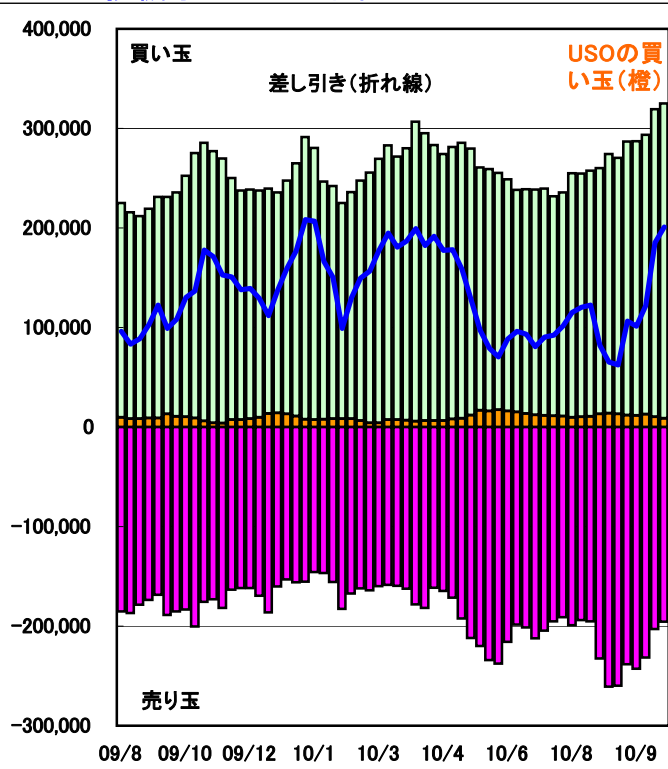
## ETF残高減、先物買い拡大

### ●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15日時点で4,560万株となり、前週末比110万株減少した。過剰流動性相場となるなか、4,810万株まで増加したが、株安とともに利食い売りが出た。8月末の5,790万株で買いは一服し、減少傾向にある。前週のニューヨーク原油は株高や中国の輸入増加などを受けてドル安や製品在庫の減少などを受けて5月4日以来の高値84.12ドルまで上昇したが、上げ一服となった。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は15日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で7,708枚(前週末比569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(CFTC)建玉明細報告によると、10月12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32万4,993枚(前週31万9,363枚)、売り玉は19万5,667枚(同20万3,337枚)で12万9,326枚の買い越しとなり、前週の11万6,026枚の買い越しから1万3,300枚買い越し幅を拡大し、1月19日以来の高水準となった。USOの買い玉は大口投機家の2.6%(同3.2%)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5万1,490枚(同4万5,295枚)、売り玉は2万9,500枚(同2万8,211枚)で2万1,990枚の買い越し(同1万7,084枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の19.4%(同22.1%)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
10/10/11	35.60	4,600,454	47,500	2,177	500	2,500	10/11
				6,403	1,500	7,500	10/12
10/10/12	35.65	7,203,532	47,500	8,532	2,000	10,000	10/12
10/10/13	36.16	5,708,615	47,500	8,532	2,000	10,000	10/12
10/10/14	36.00	7,029,736	48,100	8,789	2,000	10,000	10/12
10/10/15	35.47	8,388,581	45,600	7,708	2,000	10,000	10/12

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

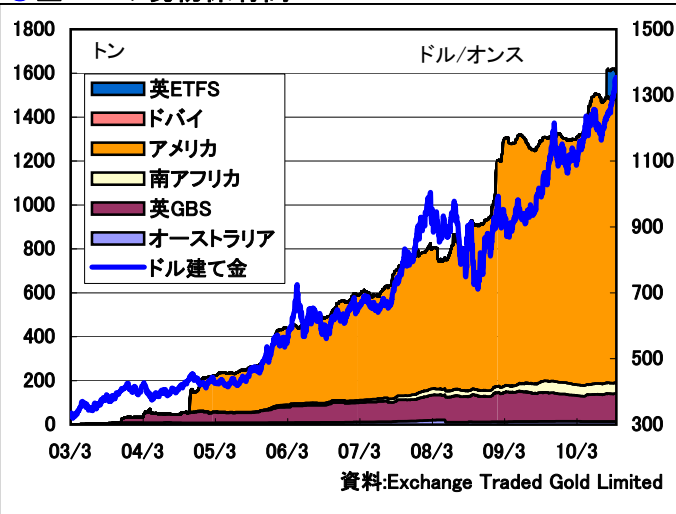
(オーバルネクスト 東海林勇行/10月18日記)

### <免責事項>

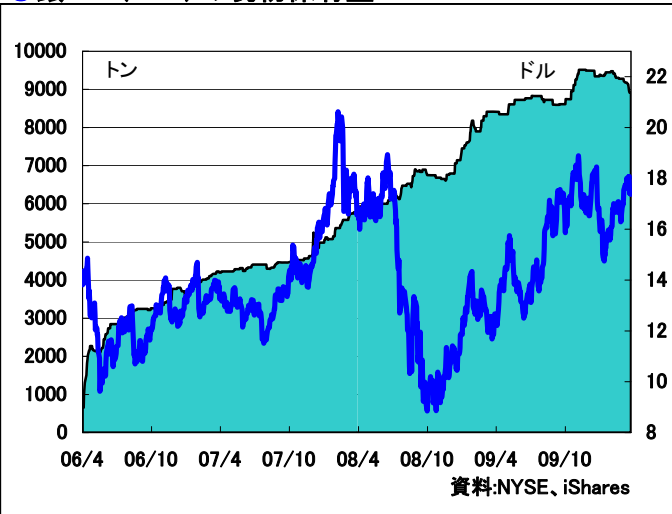
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金は高値更新もETF残高減少

●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、10月13日時点で1,605.42トンとなり、前週末比2.68トン減少した。米国の追加金融緩和観測の高まりを受けて史上最高値を更新したが、過剰流動性相場の巻き返しに対する警戒感もあり、高値で売られた。内訳を見ると、英GBSで0.33トン増、英ETFsで0.04トン増となったが、ニューヨークで3.04トン減、南アで0.01トン減となった。

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13日に1万0,125.17トンとなり、前週末比39.55トン増加した。米国の追加金融緩和観測で株高・ドル安に振れるなか、銀ETFへの資金流入が続いた。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928.58トン、ニューヨーク(コード:SIVR)も横ばいの347.09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
10/10/07	14.21	126.56	129.30	49.34	1288.54	0.16	1608.11	1,333.40
10/10/08	14.21	126.85	129.30	49.34	1288.24	0.16	1608.09	1,347.60
10/10/11	14.21	127.11	129.29	49.34	1287.33	0.16	1607.43	1,353.80
10/10/12	14.21	127.11	129.35	49.33	1287.33	0.16	1607.48	1,350.40
10/10/13	14.21	127.18	129.34	49.33	1285.20	0.16	1605.42	1,371.80

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(13日現物保有は101.68トン)、米ETFセキュリティーズ(13日23.38トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(8日185.41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
10/10/07	22.02	30,056,291	9,997.4
10/10/08	22.73	16,731,780	10,085.6
10/10/11	22.78	11,555,554	10,085.6
10/10/12	22.84	14,459,139	10,085.6
10/10/13	23.49	16,887,846	10,125.2

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 13日928.58トン、NY 13日347.09トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(8日2,413.91トン)。

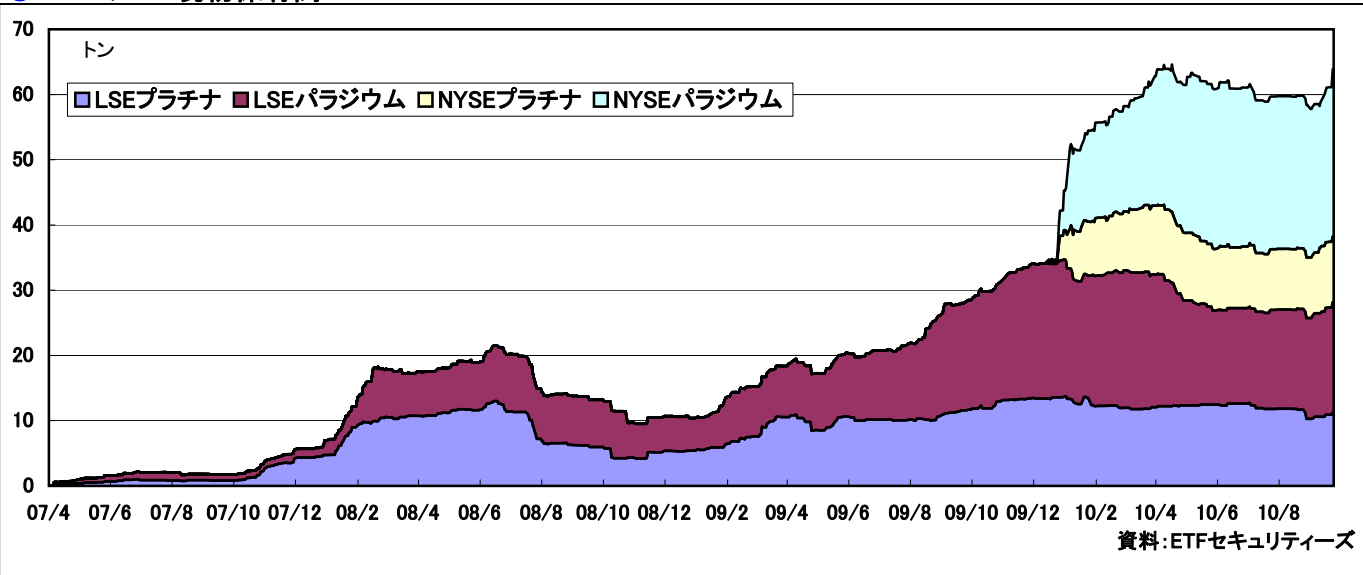
(オーバルネクスト 東海林勇行/10月14日記)

<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に資金流入

●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13日時点でプラチナが11.26トン、パラジウムが16.88トンとなった。6日からプラチナが0.33トン増、パラジウムは0.49トン増となった。先進国の金融緩和で過剰流動性相場となるなか、投資資金が流入した。

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13日時点でそれぞれ10.06トン、25.70トンとなった。6日からプラチナが横ばい、パラジウムは2.01トン増となった。

【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
10/10/07	10.92	16.39	927.73	134.29	10.06	23.69
10/10/08	10.92	16.44	928.58	134.25	10.06	23.69
10/10/11	10.92	16.44	928.58	134.41	10.06	23.69
10/10/12	11.26	16.88	928.58	134.46	10.06	25.70
10/10/13	11.26	16.88	928.58	134.46	10.06	25.70

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。8日はそれぞれ9.61トン、14.00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/10月14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		
10/4	10,730	3,195	5,130	10,870	1,814	13,770	4,680	8,840
10/5	10,780	3,205	5,120	10,880	1,812	13,660	4,605	---
10/6	10,930	3,255	5,160	11,050	1,878	13,960	4,740	9,000
10/7	10,970	3,255	5,150	11,070	1,902	14,000	4,810	---
10/8	10,720	3,185	5,050	10,840	1,828	---	4,780	---
10/11	---	---	---	---	---	---	---	---
10/12	10,770	3,185	5,050	10,920	1,858	13,700	4,770	8,900
10/13	10,840	3,215	5,050	10,950	1,885	13,600	4,730	---
10/14	10,940	3,245	5,140	11,060	1,945	13,700	4,800	---
10/15	10,980	3,235	5,090	11,070	1,974	13,640	4,730	---

	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		
10/4	263	3,470	1,230	---	1,570	583	439	28
10/5	263	3,480	---	---	---	588	---	27
10/6	268	3,530	1,246	---	1,595	602	454	27
10/7	270	3,535	1,239	963	---	597	449	28
10/8	265	3,455	1,215	---	1,544	599	452	26
10/11	---	---	---	---	---	---	---	---
10/12	263	3,485	---	---	1,572	643	496	26
10/13	263	3,500	1,267	930	---	653	503	26
10/14	265	3,530	1,273	---	---	654	497	26
10/15	264	3,535	---	---	---	655	496	26

	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
10/4	2,125	---	---	3,465	2,334	188	121	1,413
10/5	---	---	---	3,420	---	188	125	1,427
10/6	2,151	---	---	3,530	2,429	193	131	1,445
10/7	2,158	---	---	3,520	2,384	189	---	1,432
10/8	2,120	2,688	---	3,425	---	187	131	1,423
10/11	---	---	---	---	---	---	---	---
10/12	2,110	---	---	3,470	2,286	202	147	1,554
10/13	2,091	---	---	3,505	---	201	150	1,562
10/14	---	---	481	3,510	---	199	148	1,567
10/15	2,105	2,655	---	3,475	---	197	149	1,581

	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
10/4	3,570	4,565	6,050	15,300	3,425
10/5	3,565	4,530	6,040	15,200	3,455
10/6	3,630	4,625	6,260	15,850	3,495
10/7	3,635	4,645	6,340	16,000	3,450
10/8	3,570	4,550	6,090	15,700	3,425
10/11	---	---	---	---	---
10/12	3,590	4,500	6,140	15,600	3,435
10/13	3,595	4,500	6,280	15,850	3,465
10/14	3,640	4,535	6,490	15,850	3,495
10/15	3,645	4,520	6,600	16,000	3,520