

オーバルネクストETF情報

2010年10月25日号



TEL 03(5641)5777

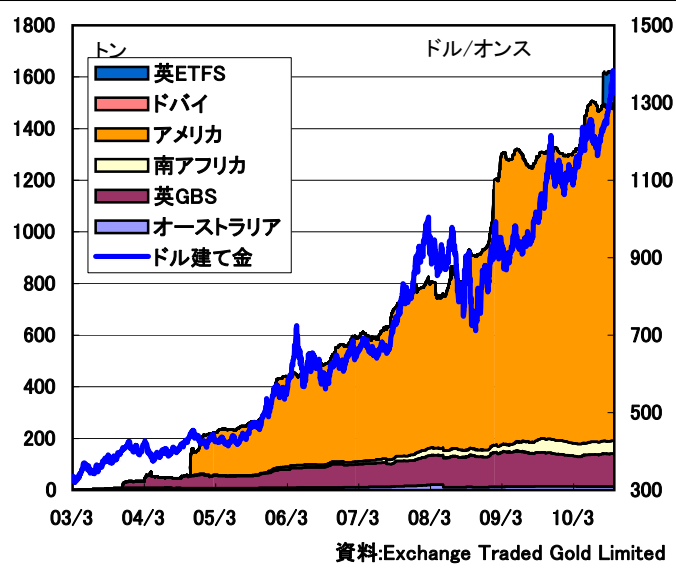
(株) オーバルネクスト
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

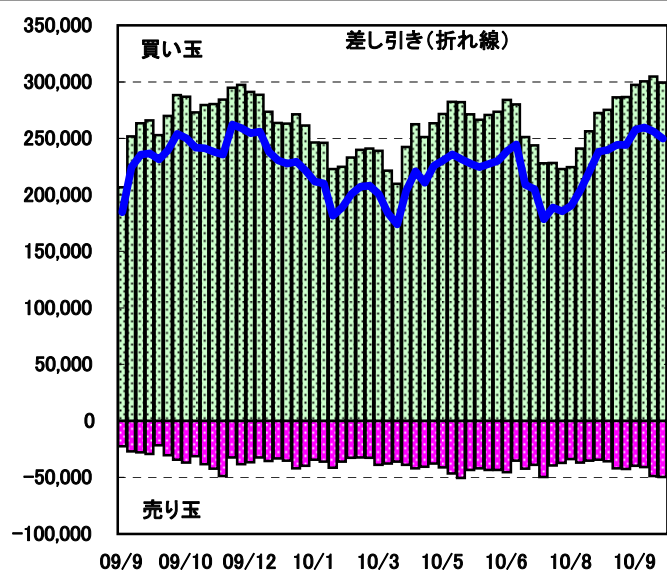
ETFの現物保有高減少、NY先物買いも縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■G20後もドル安継続か

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、10月19日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは24万9,752枚となり、前週の25万5,874枚から縮小した。前々週は2009年11月24日以来の高水準となったが、2週連続で買い越しを縮小した。今回は手じまい売りが5,289枚、新規売りが833枚出て買い越しを6,122枚縮小した。一方、22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3.65トン減の1,298.27トンとなった。米国の追加金融緩和見通したが、中国が予想外の利上げを決定するなど、リスク回避の売りが出た。

ドル建て現物相場は、14日に史上最高値1,386.72ドルを付けたのち、調整局面を迎えた。次回の米連邦公開市場委員会(FOMC、11/2-3)で追加金融緩和が実施されるとの見方が強いが、追加緩和の規模や資産買入れの手法などが焦点になっている。期待外れになれば、これまでの過剰流動性相場の巻き返しも警戒される。一方、中国が利上げを実施したことで景気拡大の鈍化に対する懸念もあり、リスク回避の動きにつながりやすくなっている。

前週末のG20財務相・中央銀行総裁会議では通貨安競争の回避で合意したが、週明けのアジア市場ではドル安に振れ、過剰流動性相場が継続される可能性がある。今週は25日に9月の米中古住宅販売、27日に9月の米新築住宅販売、29日に第3四半期の米国内総生産(GDP)速報値などの発表があり、景気に対する見方と金融政策の見通しが注目される。

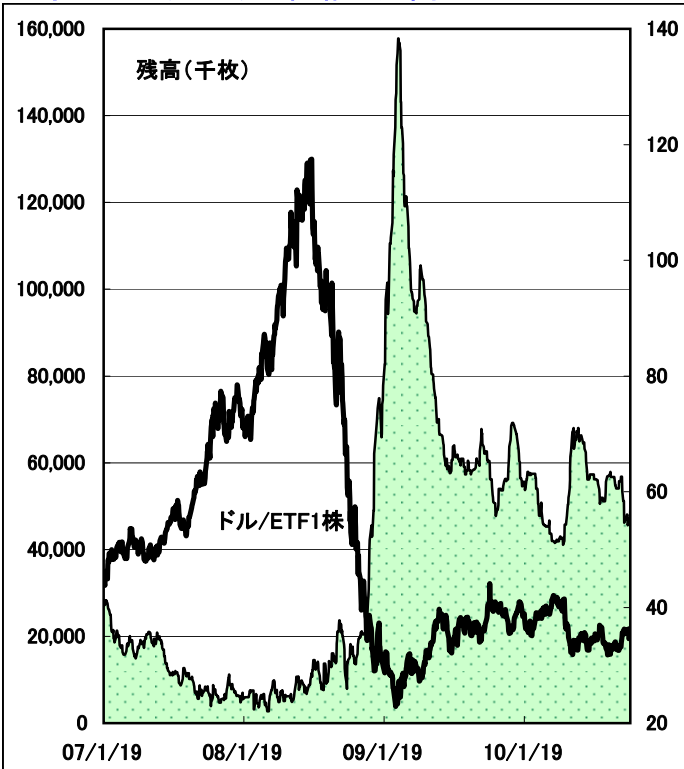
(オーバルネクスト 東海林勇行/10月25日記)

<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。

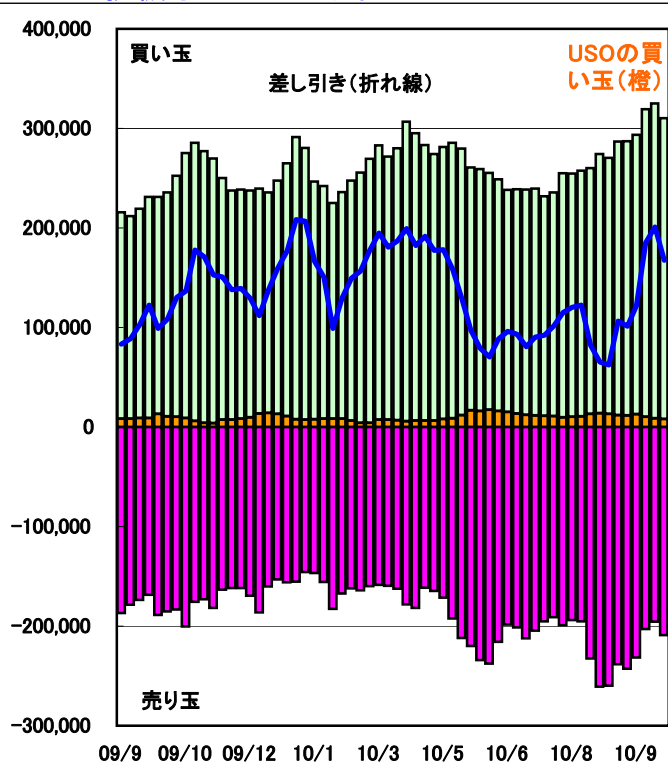
ETF残高減、先物買い拡大

●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22日時点で4,950万株となり、前週末比390万株増加した。中国が予想外に利上げを決定したが、米国の追加金融緩和見通しなどで投資資金が流入した。8月末の5,790万株がピークとなって減少したのち、10月15日の4,560万株で減少が一服した。前週のニューヨーク原油は米製品在庫の減少を受けて上昇する場面も見られたが、中国の利上げや成長鈍化に上値を抑えられた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は22日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で9,392枚(前週末比1,684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(CFTC)建玉明細報告によると、10月19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31万0,303枚(前週32万4,993枚)、売り玉は20万9,473枚(同19万5,667枚)で10万0,830枚の買い越しとなり、前週の12万9,326枚の買い越しから2万8,496枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の2.6%(同2.6%)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5万8,603枚(同5万1,490枚)、売り玉は2万9,992枚(同2万9,500枚)で2万8,611枚の買い越し(同2万1,990枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の17.1%(同19.4%)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
10/10/18	36.28	8,235,434	46,500	8,097	2,000	10,000	10/12
10/10/19	34.62	14,629,060	46,500	8,097	2,000	10,000	10/12
10/10/20	35.59	9,753,781	47,200	8,400	2,000	10,000	10/12
10/10/21	34.85	9,110,035	47,200	8,400	2,000	10,000	10/12
10/10/22	35.49	7,022,806	49,500	9,392	2,000	10,000	10/12

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

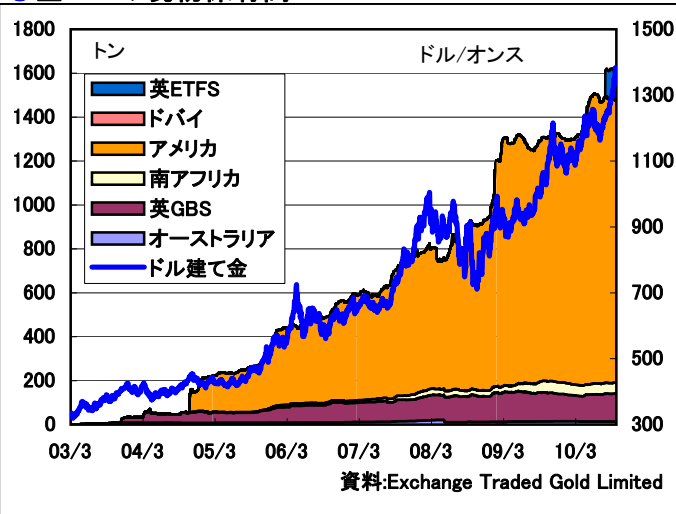
(オーバルネクスト 東海林勇行/10月25日記)

<免責事項>

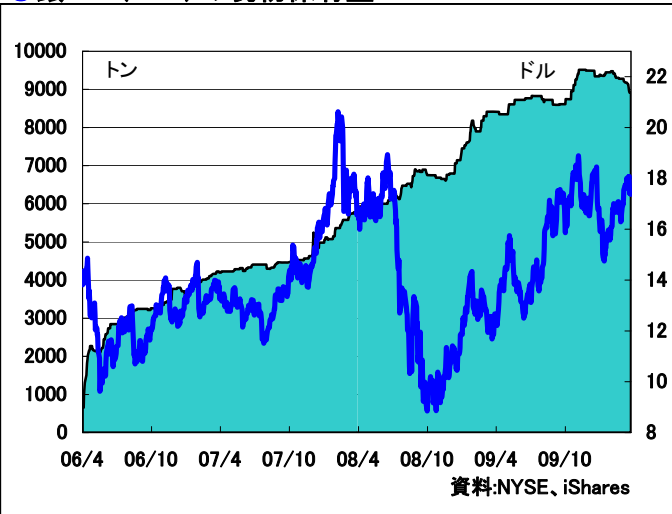
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFは高値で小口の売り

●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20日時点で1,619.87トンとなり、前週末比2.60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14日に1,624.69トンまで増加したが、過剰流動性相場の巻き返しに対する警戒感もあり、売られた。内訳を見ると、英ETFsで0.34トン増となったが、英GBSで0.20トン減、ニューヨークで2.74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20日に1万0,224.05トンとなり、前週末比変わらずとなった。米国の追加金融緩和観測などを背景に投資資金が流入したが、週明け後は買いが一服した。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19日に1.62トン減少して922.58トンとなり、ニューヨーク(コード:SIVR)で19日に12.41トン増加して384.29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
10/10/14	14.21	127.18	129.47	49.33	1304.34	0.16	1624.69	1,382.70
10/10/15	14.21	127.18	129.68	49.33	1301.91	0.16	1622.47	1,368.60
10/10/18	14.21	127.18	129.70	49.33	1301.00	0.16	1621.58	1,368.40
10/10/19	14.21	126.99	129.93	49.33	1300.09	0.16	1620.70	1,333.90
10/10/20	14.21	126.98	130.02	49.33	1299.18	0.15	1619.87	1,347.50

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(20日現物保有は102.29トン)、米ETFセキュリティーズ(20日23.38トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(15日184.73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
10/10/14	24.03	30,893,032	10,163.2
10/10/15	23.75	24,750,638	10,224.1
10/10/18	23.96	13,189,643	10,224.1
10/10/19	22.84	29,738,543	10,224.1
10/10/20	23.33	13,677,641	10,224.1

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 19日922.58トン、NY 20日384.29トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(15日2,409.85トン)。

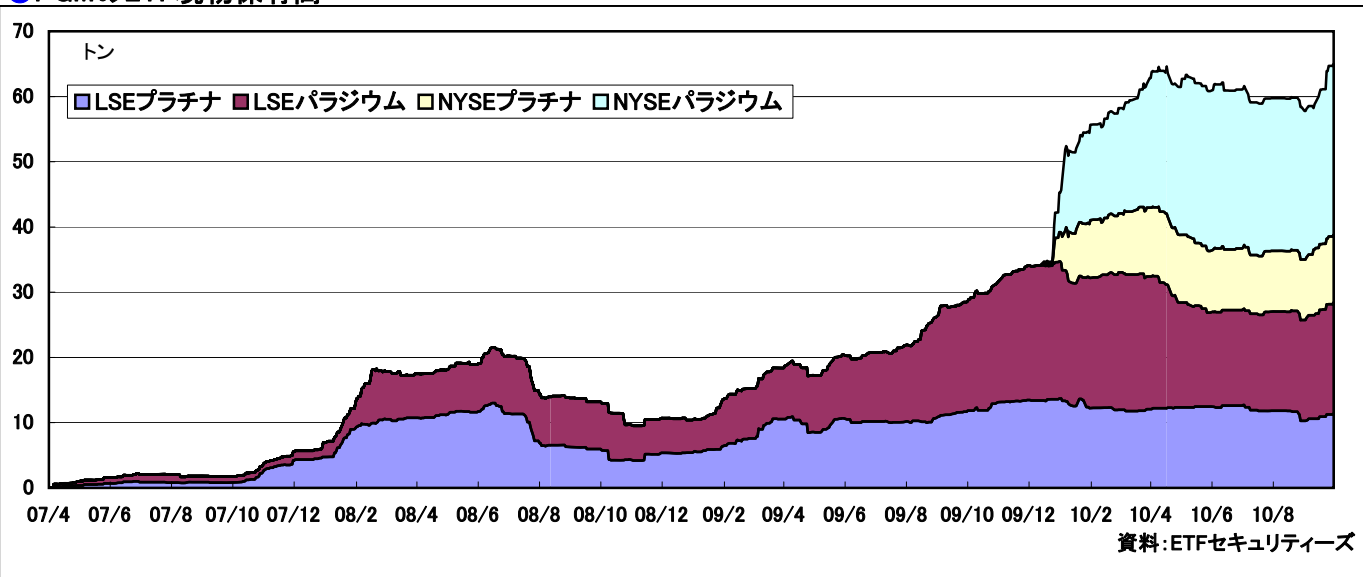
(オーバルネクスト 東海林勇行/10月21日記)

<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への資金流入が続く

●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19日時点でプラチナが11.43トン、パラジウムが17.06トンとなった。13日からプラチナが0.17トン増、パラジウムは0.18トン増となった。米国の追加金融緩和が見込まれるなか、投資資金の流入が続いた。

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20日時点でそれぞれ10.37トン、26.17トンとなった。13日からプラチナが0.31トン増、パラジウムは0.47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
10/10/14	11.27	16.90	924.20	134.59	10.37	26.17
10/10/15	11.27	16.90	924.20	134.80	10.37	26.17
10/10/18	11.27	16.90	924.20	134.90	10.37	26.17
10/10/19	11.43	17.06	922.58	135.06	10.37	26.17
10/10/20					10.37	26.17

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。15日はそれぞれ9.65トン、13.81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21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		
10/11	---	---	---	---	---	---	---	---
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	---
10/18	10,810	3,185	5,010	10,900	1,912	13,460	4,650	8,920
10/19	10,890	3,200	5,080	10,970	1,940	13,550	4,690	---
10/20	10,630	3,140	4,970	10,760	1,893	---	4,620	---
10/21	10,650	3,140	5,020	10,740	1,897	13,380	4,700	8,920
10/22	10,530	3,100	4,960	---	1,857	---	4,700	---

	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	
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
10/18	259	3,480	---	---	---	648	491	25
10/19	261	3,505	---	---	---	644	---	25
10/20	258	3,435	1,245	---	1,635	647	486	26
10/21	257	3,425	---	---	---	662	498	25
10/22	257	3,405	---	---	1,558	---	492	25

	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
10/11	---	---	---	---	---	---	---	---
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
10/18	---	---	---	3,465	---	198	145	---
10/19	2,097	---	---	---	---	196	146	1,577
10/20	2,024	---	466	3,430	---	189	143	1,570
10/21	2,060	---	466	3,430	---	192	147	1,604
10/22	---	---	---	---	2,213	189	147	1,591

	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
10/11	---	---	---	---	---
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
10/18	3,600	4,450	6,380	15,400	3,430
10/19	3,620	4,465	6,480	15,400	3,480
10/20	3,545	4,420	6,330	14,980	3,450
10/21	3,545	4,420	6,270	15,260	3,515
10/22	3,500	4,425	6,120	15,410	3,515