

# オーバルネクストETF情報

2010年11月8日号



**TEL 03(5641)5777**

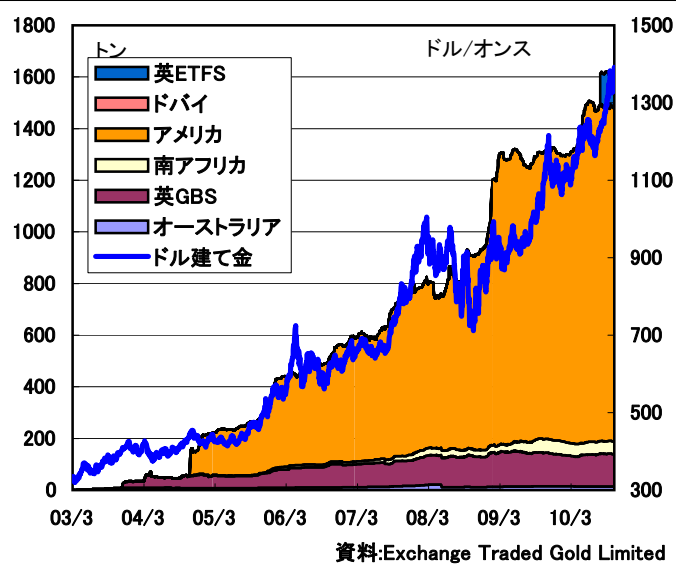
(株) オーバルネクスト  
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

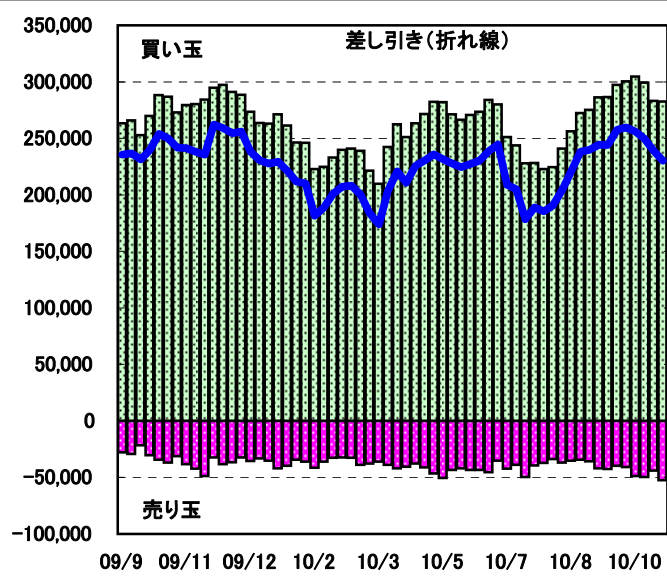
## ETFの現物保有高減少、NY先物買いも縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■米国の量的緩和で過剰流動性相場継続の見方

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、11月2日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは23万0,228枚となり、前週の23万9,086枚から縮小した。4週連続で買い越しを縮小した。今回は手じまい売りが446枚、新規売りが8,412枚出て、買い越しを8,858枚縮小した。一方、5日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は週末比1.34トン減の1,291.77トンとなった。米連邦公開市場委員会(FOMC)の量的緩和が予想以上となったが、10月の米雇用統計が改善したことなどを背景に売られた。

ドル建て現物相場は、10月14日に1,386.72ドルを付けたのち、中国の予想外の利上げなどをきっかけに調整局面を迎えた。ただ1,330ドル以下で実需筋の安値拾いの買いなどが入って値を戻すと、米FOMCでの追加緩和決定をきっかけに急伸し、史上最高値1,397.80ドルを付けた。

米国の量的緩和を受けて過剰流動性相場が継続するとみられている。10月の米雇用統計が予想以上に改善したが、高水準の失業率などを受けて金融緩和が継続されるとの見方が強く、金の押し目買い意欲が強い。ただインドの需要期のピークが過ぎ、高値ではスクラップ売却の増加が見込まれており、投資需要が続かなければ上値が抑えられる可能性がある。今週は10日に9月の米貿易収支、12日に11月のミシガン大消費者信頼感指数速報値などの発表がある。また10-11日には中国の主要経済指標の発表、11-12日にはG20もあり、世界の景気見通しも焦点になりそうだ。

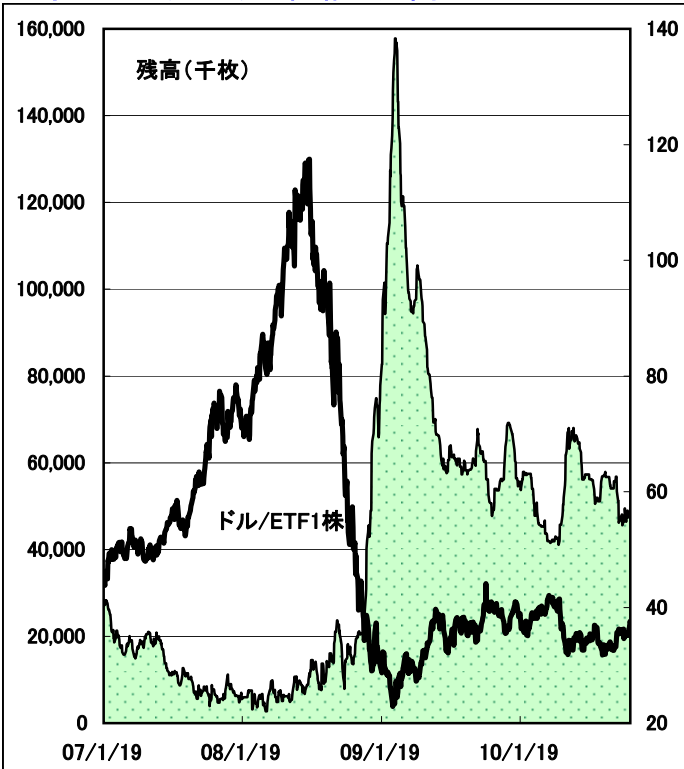
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月8日記)

#### <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。

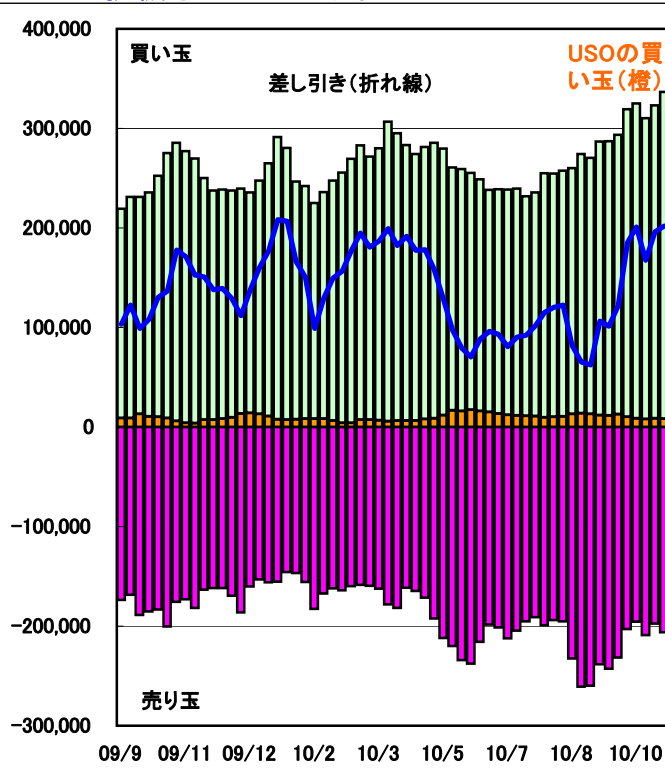
## ETF残高増、先物買いも拡大

### ●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11月5日時点で4,960万株となり、前週末比220万株増加した。米連邦公開市場委員会(FOMC)での追加緩和決定などを受けて買いが入った。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が、22日の4,950万株から再び減少した。ただ米国の量的緩和で過剰流動性相場が継続するとの見方から再び買われ、22日を上回った。前週のニューヨーク原油はドル安などに支援されて2008年10月以来の高値87.43ドルを付けた。USOが先物市場についでいる原油の買い玉は5日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で9,431枚(前週末比948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、11月2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33万6,668枚(前週32万3,154枚)、売り玉は20万6,560枚(同19万7,883枚)で13万0,108枚の買い越しとなり、前週の12万5,271枚の買い越しから4,837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2.5%(同2.7%)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6万8,489枚(同5万8,698枚)、売り玉は3万0,125枚(同3万0,093枚)で3万8,364枚買い越し(同2万8,605枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の14.6%(同17.0%)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
10/11/1	35.81	8,650,953	47,400	8,483	2,000	10,000	10/12
10/11/2	36.27	7,122,236	47,400	8,483	2,000	10,000	10/12
10/11/3	36.74	13,226,200	47,400	8,483	2,000	10,000	10/12
10/11/4	37.49	11,740,378	48,300	8,872	2,000	10,000	10/12
10/11/5	37.65	7,822,690	49,600	9,431	2,000	10,000	10/12

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

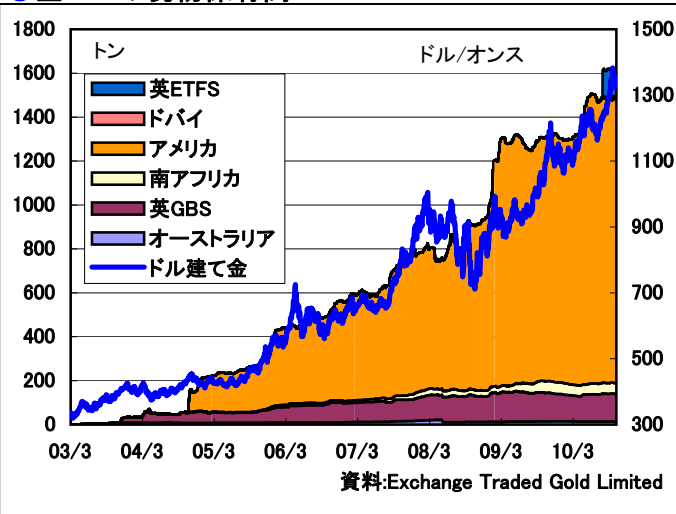
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月8日記)

### <免責事項>

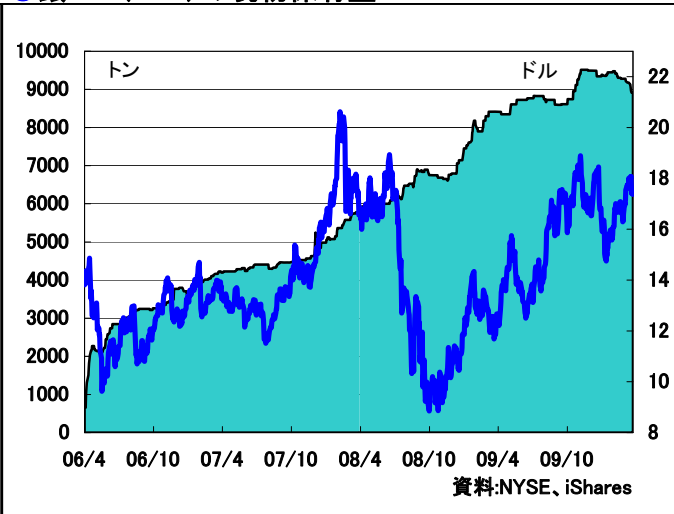
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFにポジション調整の売り

●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、11月3日時点で1,610.98トンとなり、前週末比1.26トン減少した。米国の追加金融緩和見通したが、追加緩和の規模に対する不透明感が出ており、ポジション調整の売りが出た。内訳を見ると、英ETFsで1.57トン増加したが、英GBSで1.91トン減、ニューヨークで0.91トン減、南アで0.01トン減となった。3日の米連邦公開市場委員会(FOMC)では追加国債買い取りが6,000億ドルとされ、ドル安・株高に振れており、今後、金ETFに投資資金が流入するかどうか注目される。

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3日に1万0,137.92トンとなり、前週末比4.00トン減少した。米FOMCを控えて28-29日に82.13トン減少しており、金同様、ポジション調整の売りが出た。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2日に横ばいの914.01トンとなり、ニューヨーク(コード:SIVR)で2日に0.09トン減の396.58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
10/10/28	14.21	124.38	129.84	49.33	1293.10	0.15	1611.02	1,343.70
10/10/29	14.21	124.38	130.83	49.57	1293.10	0.15	1612.25	1,357.70
10/11/01	14.21	123.05	130.47	49.57	1293.10	0.15	1610.56	1,353.40
10/11/02	14.21	123.25	131.07	49.57	1292.19	0.15	1610.44	1,356.90
10/11/03	14.21	122.47	132.40	49.56	1292.19	0.15	1610.98	1,349.00

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(3日現物保有は102.65トン)、米ETFセキュリティーズ(2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
10/10/28	23.43	13,853,164	10,181.5
10/10/29	24.17	17,783,152	10,141.9
10/11/01	24.07	20,928,545	10,141.9
10/11/02	24.31	15,799,317	10,137.9
10/11/03	24.25	44,981,699	10,137.9

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 2日914.01トン、NY 2日396.58トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(15日2,409.85トン)。

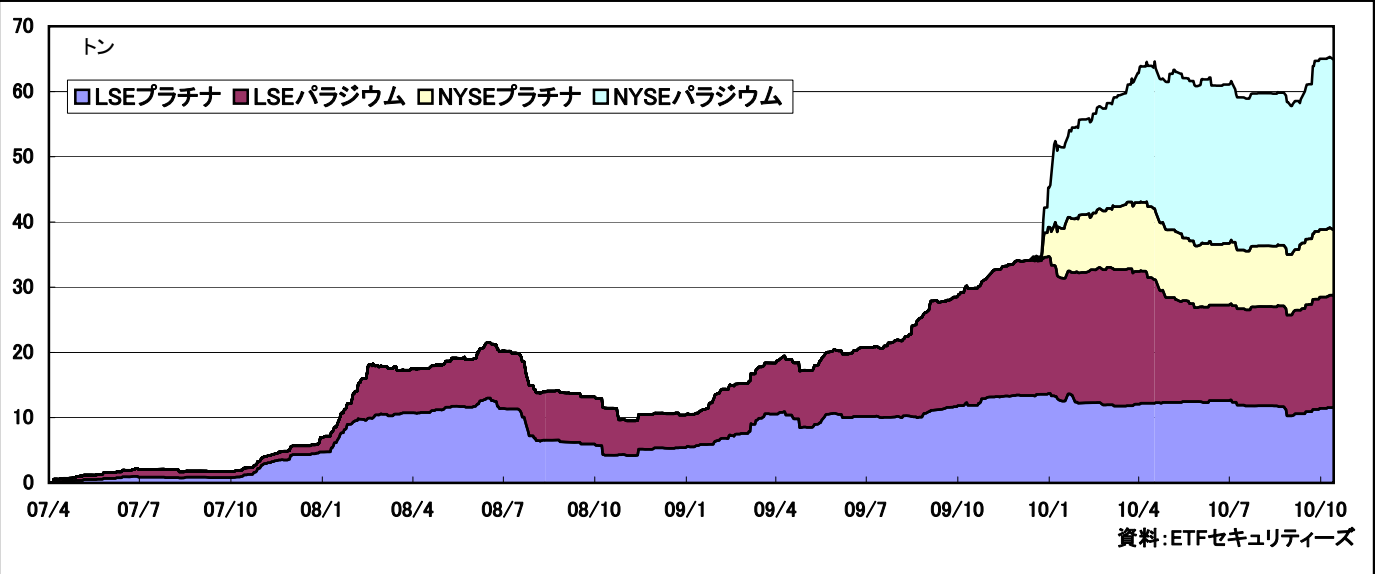
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月4日記)

<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。

ロンドンのパラジウムETFは新興国に対する期待などが支援

●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2日時点でプラチナが11.54トン、パラジウムが17.24トンとなった。27日からプラチナが0.01トン減、パラジウムは0.16トン増となった。パラジウムは新興国の自動車販売堅調の見方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2日時点でそれぞれ10.05トン、26.17トンとなった。26日からプラチナは0.31トン減、パラジウムは横ばいとなった。プラチナは米FOMCを控えてポジション調整の売りが出た。

【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
10/10/27	11.55	17.08	913.23	135.08	10.37	26.17
10/10/28	11.54	17.08	914.01	134.98	10.37	26.17
10/10/29	11.54	17.24	914.01	135.98	10.37	26.17
10/11/01	11.54	17.24	914.01	135.62	10.06	26.17
10/11/02	11.54	17.24	914.01	136.22	10.05	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/11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。

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				
10/25	10,600	3,125	5,010	10,690	1,874	---	4,790	---
10/26	10,560	3,125	4,980	10,680	1,871	---	4,850	---
10/27	10,650	3,165	5,050	10,810	1,910	13,680	5,020	---
10/28	10,580	3,125	5,030	10,700	1,895	13,500	4,940	---
10/29	10,570	3,125	4,995	10,650	1,899	13,370	5,020	---
11/1	10,710	3,170	4,985	10,820	1,977	13,520	5,150	---
11/2	10,680	3,160	5,060	10,780	1,961	13,580	5,170	---
11/3	---	---	---	---	---	---	---	---
11/4	10,710	3,160	5,200	10,810	1,983	13,620	5,200	9,090
11/5	10,950	3,250	5,300	11,070	2,104	14,060	5,420	---

	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			
10/25	259	3,420	---	896	---	663	493	24
10/26	261	3,415	---	---	1,562	675	492	24
10/27	263	3,440	1,268	---	1,585	---	---	24
10/28	260	3,415	1,261	---	---	---	505	25
10/29	259	3,405	1,250	---	1,535	---	500	25
11/1	262	3,455	---	---	---	675	510	26
11/2	261	3,445	1,265	---	---	674	500	25
11/3	---	---	---	---	---	---	---	---
11/4	262	3,455	---	---	---	676	500	25
11/5	271	3,525	1,309	935	1,593	695	511	24

	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
10/25	---	---	---	3,500	---	191	146	---
10/26	2,057	---	464	3,495	---	188	---	1,598
10/27	2,078	---	---	3,555	2,229	196	146	1,616
10/28	2,080	---	---	3,450	---	197	150	1,614
10/29	2,042	---	---	3,390	---	201	150	1,593
11/1	2,044	---	---	3,400	---	202	150	1,614
11/2	2,081	---	---	3,420	---	197	---	---
11/3	---	---	---	---	---	---	---	---
11/4	2,132	---	484	3,480	---	195	151	---
11/5	2,177	---	---	3,600	---	201	151	1,662

	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
10/25	3,510	4,430	6,230	15,850	3,520
10/26	3,505	4,470	6,220	16,200	3,520
10/27	3,540	4,520	6,310	16,490	3,485
10/28	3,520	4,470	6,250	16,230	3,450
10/29	3,510	4,430	6,290	16,550	3,400
11/1	3,555	4,470	6,490	16,950	3,470
11/2	3,550	4,480	6,480	16,860	3,520
11/3	---	---	---	---	---
11/4	3,550	4,515	6,510	16,980	3,505
11/5	3,635	4,645	6,860	17,880	3,490