

# オーバルネクストETF情報

2010年11月16日号



**TEL 03(5641)5777**

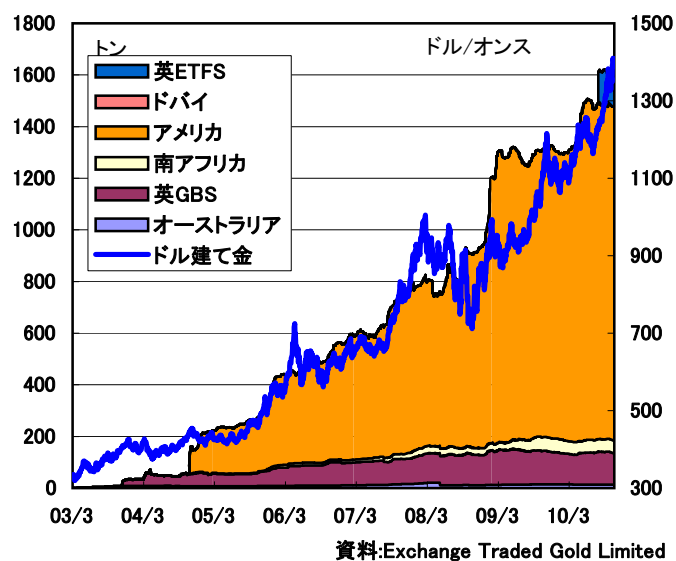
(株) オーバルネクスト  
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

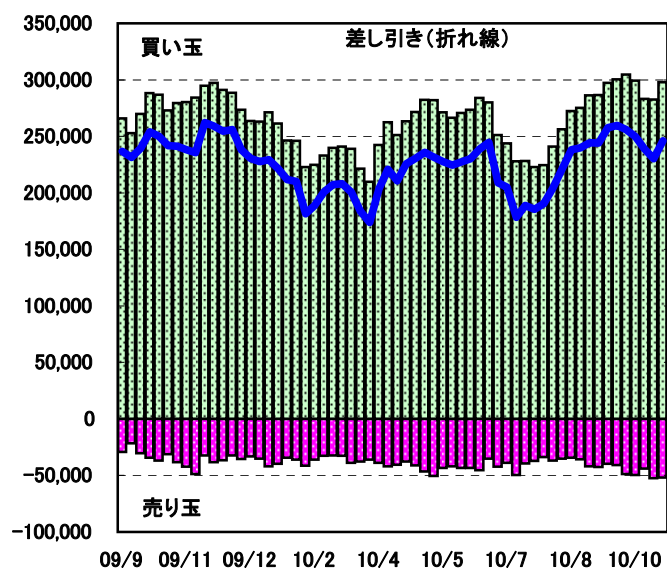
## ETFの現物保有高減少、先物買いは拡大に転じる

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■欧州の債務不安も中国の金融引き締め観測をきっかけに手じまい売り

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、11月9日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは24万6,179枚となり、前週の23万0,228枚から拡大した。5週間ぶりに買い越しを拡大した。今回は新規買いが1万5,298枚、買い戻しが653枚入り、買い越しを1万5,951枚拡大した。一方、12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0.91トン減の1,290.86トンとなった。欧州の債務不安再燃を受けて資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われ、1,294.20トンに増加する場面も見られたが、高値更新場面で利益確定の売りが出た。

ドル建て現物相場は、アイルランドの財政問題をきっかけに欧州の債務不安が再燃したことを受けて9日に史上最高値1,423.80ドルを付けたが、中国の金融引き締め観測を背景に各市場でリスク回避の手じまい売りが出ると、金も急落した。欧州の債務不安や、米国の金融緩和継続などが支援要因である。ただ米国のエコノミスト数人が量的緩和は雇用促進に役立たないとし、米連邦準備理事会(FRB)に対して資産買い取り中止を要請するとした。追加緩和の規模縮小の見方が出ると、これまでの過剰流動性相場の巻き返しも警戒される。今週は16日に10月の米鉱工業生産、17日に10月の米消費者物価指数、米住宅着工件数などの発表がある。

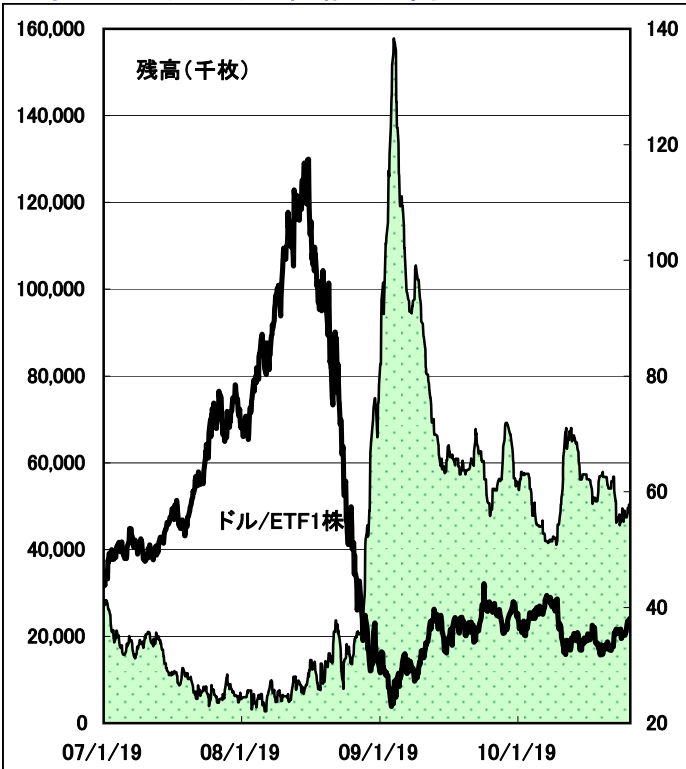
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月16日記)

#### <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。

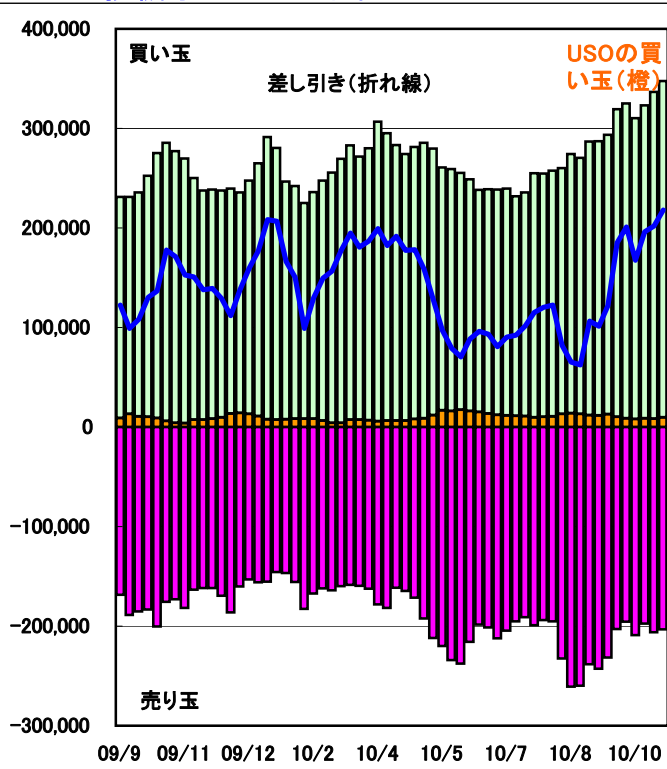
## ETF残高減、先物買いは過去最高

### ●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12日時点で4,840万株となり、前週末比120万株減少した。在庫減少などを受けて堅調となり、5,040万株まで増加したが、週末にかけて売られた。前週のニューヨーク原油は在庫減少などを受けて2008年10月以来の高値88.63ドルを付ける場面も見られたが、中国の金融引き締め観測などをきっかけに急落した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は12日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で8,767枚(前週末比664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、11月9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34万7,488枚(前週33万6,668枚)、売り玉は20万3,381枚(同20万6,560枚)で14万4,107枚の買い越しとなり、前週の13万0,108枚の買い越しから1万3,999枚買い越し幅を拡大した。11月12日の過去最高13万5,669枚を更新した。USOの買い玉は大口投機家の2.8%(同2.5%)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7万1,711枚(同6万8,489枚)、売り玉は2万7,386枚(同3万0,125枚)で4万4,325枚買い越し(同3万8,364枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の13.9%(同14.6%)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    |
| 10/11/8  | 37.53                      | 8,864,889  | 49,600 | 7,071   | 1,500            | 7,500  | 10/12 |
| 10/11/9  | 37.05                      | 10,724,001 | 50,400 | 4,888   | 1,000            | 5,000  | 11/1  |
| 10/11/10 | 38.04                      | 15,546,639 | 50,400 | 4,799   | 1,000            | 5,000  | 11/1  |
| 10/11/11 | 37.84                      | 8,849,109  | 48,400 | 2,444   | 500              | 2,500  | 10/12 |
| 10/11/11 | 37.84                      | 8,849,109  | 48,400 | 7,212   | 1,500            | 7,500  | 11/1  |
| 10/11/12 | 36.47                      | 14,154,116 | 48,400 | 8,767   | 2,000            | 10,000 | 11/1  |

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

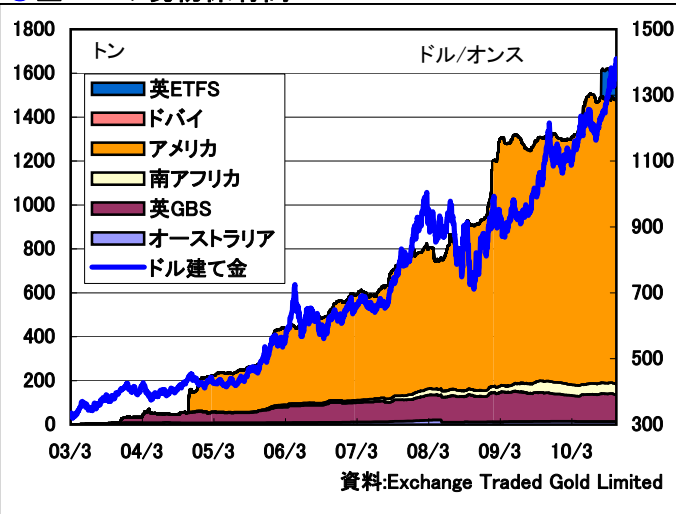
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月16日記)

### <免責事項>

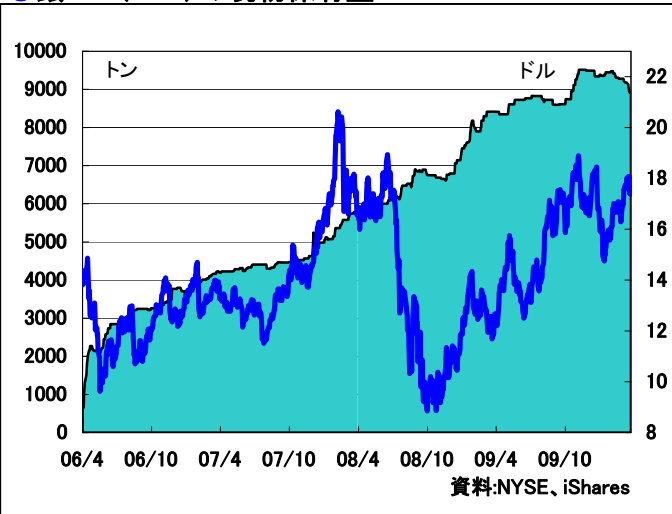
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

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、11月10日時点で1,608.09トンとなり、前週末比0.97トン減少した。英GBSで0.73トン減、英ETFsで0.24トン減となった。米国の追加緩和が決定されたのち、欧州の債務問題に対する懸念が強まってニューヨークで1,294.20トンまで買われたが、最高値更新場面で売られて横ばいとなった。

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10日に1万0,718.82トンとなり、前週末比523.11トン増加した。米国の追加緩和決定や欧州の債務問題に対する懸念などを背景に買われた。先進国のインフレは落ち着いているが、金融緩和で将来のインフレが警戒され、投資家がインフレに強い金融商品を選好していることが指摘された。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0.24トン増の914.43トンとなり、ニューヨーク(コード:SIVR)で横ばいの412.09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    |
|----------|-------|--------|--------|-------|---------|------|---------|----------|
| 10/11/04 | 14.21 | 122.40 | 132.07 | 49.56 | 1292.19 | 0.15 | 1610.58 | 1,391.80 |
| 10/11/05 | 14.21 | 122.40 | 130.97 | 49.56 | 1291.77 | 0.15 | 1609.06 | 1,393.60 |
| 10/11/08 | 14.21 | 122.40 | 130.97 | 49.56 | 1294.20 | 0.15 | 1611.49 | 1,410.00 |
| 10/11/09 | 14.21 | 121.67 | 130.26 | 49.56 | 1292.98 | 0.15 | 1608.84 | 1,393.50 |
| 10/11/10 | 14.21 | 121.67 | 130.73 | 49.56 | 1291.77 | 0.15 | 1608.09 | 1,403.30 |

単位: トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(10日現物保有は104.41トン)、米ETFセキュリティーズ(10日23.38トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(5日184.36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    |
|----------|--------|-------------|----------|
| 10/11/04 | 25.63  | 30,418,992  | 10,137.9 |
| 10/11/05 | 26.20  | 35,502,025  | 10,195.7 |
| 10/11/08 | 27.15  | 35,131,562  | 10,253.5 |
| 10/11/09 | 26.18  | 148,578,043 | 10,366.0 |
| 10/11/10 | 26.72  | 79,680,037  | 10,718.8 |

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 10日914.43トン、NY 10日412.09トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(5日2,377.28トン)。

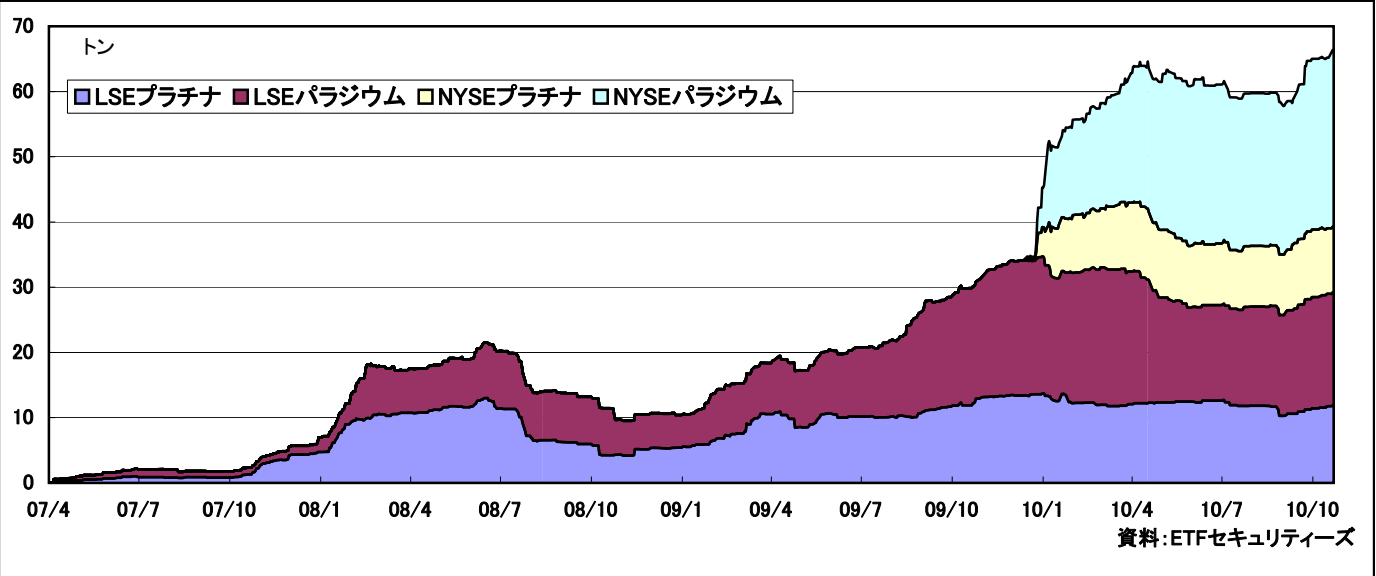
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月11日記)

<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にも投資資金流入

●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10日時点でプラチナが11.87トン、パラジウムが17.36トンとなった。2日からプラチナが0.33トン増、パラジウムは0.12トン増となった。米国の追加緩和や欧州の債務問題に対する懸念、中国の自動車販売好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10日時点でそれぞれ10.05トン、27.08トンとなった。2日からプラチナは横ばい、パラジウムは0.92トン増加した。新興国の自動車販売好調などでパラジウムへの投資意欲が強い。

【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 |
| 10/11/04 | 11.74          | 17.25 | 914.19 | 137.26 | 10.05         | 26.15 |
| 10/11/05 | 11.74          | 17.25 | 914.19 | 137.34 | 10.05         | 26.15 |
| 10/11/08 | 11.78          | 17.19 | 913.80 | 136.08 | 10.05         | 27.08 |
| 10/11/09 | 11.87          | 17.36 | 914.43 | 137.35 | 10.05         | 27.08 |
| 10/11/10 | 11.87          | 17.36 | 914.43 | 137.04 | 10.05         | 27.08 |

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。5日はそれぞれ9.80トン、13.41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11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  | 貴金属バスケット |       |
| 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    | ---   |
| 11/8  | 11,040       | 3,255  | 5,350      | 11,120 | 2,140 | 14,050 | 5,480    | ---   |
| 11/9  | 11,170       | 3,290  | 5,310      | 11,290 | 2,231 | 14,100 | 5,690    | ---   |
| 11/10 | 11,170       | 3,290  | 5,310      | 11,280 | 2,224 | 14,170 | 5,590    | ---   |
| 11/11 | 11,320       | 3,340  | 5,450      | 11,390 | 2,223 | 14,240 | 5,780    | 9,720 |
| 11/12 | 11,160       | 3,275  | 5,360      | 11,420 | 2,171 | 13,870 | 5,610    | ---   |

|       | 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<br>取白金指数 | 国内金先物<br>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 |      |
| 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   |
| 11/8  | 273            | 3,545          | 1,326   | 947  | ---   | 709  | 517  | 25   |
| 11/9  | 272            | 3,590          | ---     | ---  | 1,605 | 710  | ---  | 26   |
| 11/10 | 274            | 3,600          | ---     | 955  | 1,644 | 715  | 516  | 27   |
| 11/11 | 274            | 3,640          | 1,359   | ---  | ---   | 718  | ---  | 26   |
| 11/12 | 268            | 3,570          | 1,324   | ---  | ---   | 698  | 508  | 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    |
| 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 |
| 11/8  | 2,187 | ---   | ---    | 3,600 | 2,300 | 207  | 152    | 1,680 |
| 11/9  | 2,174 | ---   | 472    | 3,620 | 2,282 | 208  | 152    | 1,664 |
| 11/10 | 2,178 | ---   | ---    | 3,660 | ---   | 200  | 148    | 1,740 |
| 11/11 | 2,242 | 2,800 | ---    | 3,740 | 2,328 | 204  | 150    | 1,740 |
| 11/12 | 2,212 | ---   | ---    | 3,620 | 2,262 | 199  | 144    | 1,720 |

|       | 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<br>ETFs&PGSCI商品<br>指数クラスA米ドル |
| 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                             |
| 11/8  | 3,655  | 4,650     | 7,060  | 17,900     | 3,500                             |
| 11/9  | 3,695  | 4,680     | 7,490  | 18,730     | 3,495                             |
| 11/10 | 3,705  | 4,690     | 7,330  | 18,400     | 3,600                             |
| 11/11 | 3,750  | 4,720     | 7,330  | 18,950     | 3,635                             |
| 11/12 | 3,685  | 4,575     | 7,170  | 18,500     | 3,625                             |