

# オーバルネクストETF情報

2010年11月22日号



**TEL 03(5641)5777**

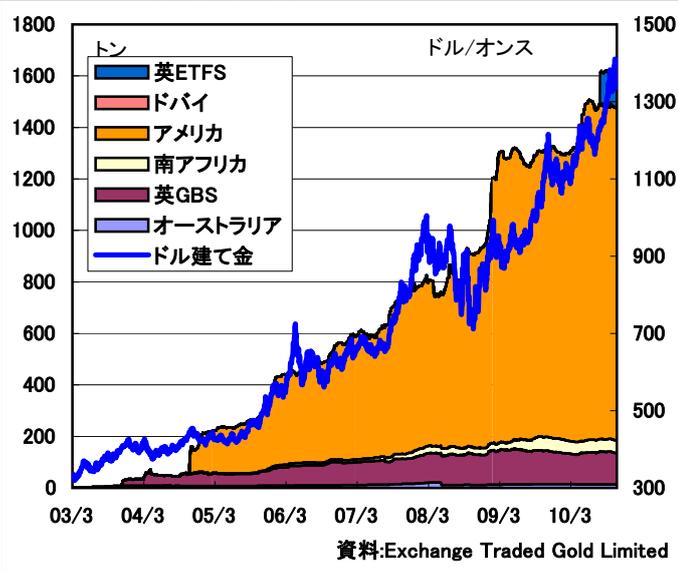
(株) オーバルネクスト  
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

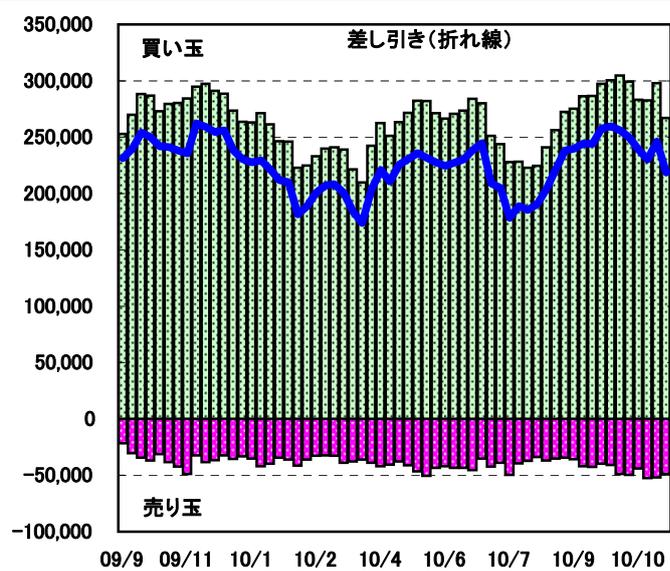
## ETFの現物保有高減少、先物買いは縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■アイルランドの緊急融資要請でリスク選好に転じるか

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、11月16日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは21万8,479枚となり、前週の24万6,179枚から縮小し、8月17日以来の低水準となった。今回は手じまい売りが3万0,848枚、買い戻しが3,148枚入り、買い越しを2万7,700枚縮小した。一方、19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1.52トン減の1,289.34トンとなった。中国の金融引き締め観測などを背景としたリスク回避の動きを受けて先物市場で買い越しが縮小し、金ETFも売られた。ただ米国の追加緩和が正当化されるとの見方や、アイルランドの救済期待が高まったことから金ETFは19日に再び買われた。

ドル建て現物相場は、9日に史上最高値1,423.80ドルを付けた。しかし、その後は中国の金融引き締め観測などを背景に各市場でリスク回避の手じまい売りが出ると、金も調整局面を迎え、16日に2週間ぶりの安値1,329.65ドルを付けた。

アイルランド政府が21日、欧州連合(EU)に緊急融資を要請した。EUは声明で緊急融資制度を活用するとしており、近いうちに融資額が決定される見通しである。また英国やスウェーデンも融資するとしており、リスク選好の動きが戻ると、金も買われることになりそうだ。一方、今週発表される米経済指標は、23日に第3四半期の国内総生産(GDP)改定値、10月の中古住宅販売、24日に10月の新築住宅販売などがある。また今週末からはブラックフライデーで年末商戦が始まる。米国の個人消費の行方も注目されそうだ。

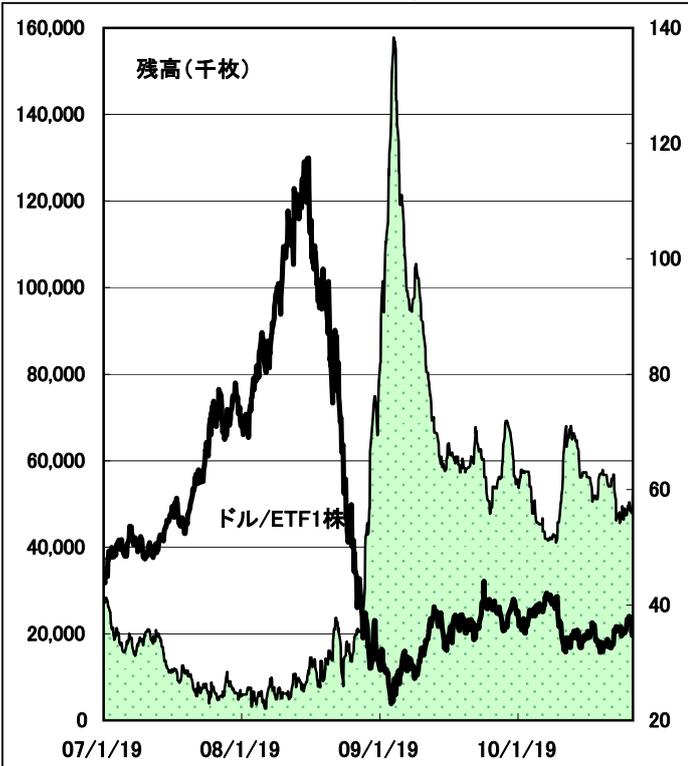
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月22日記)

### <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。

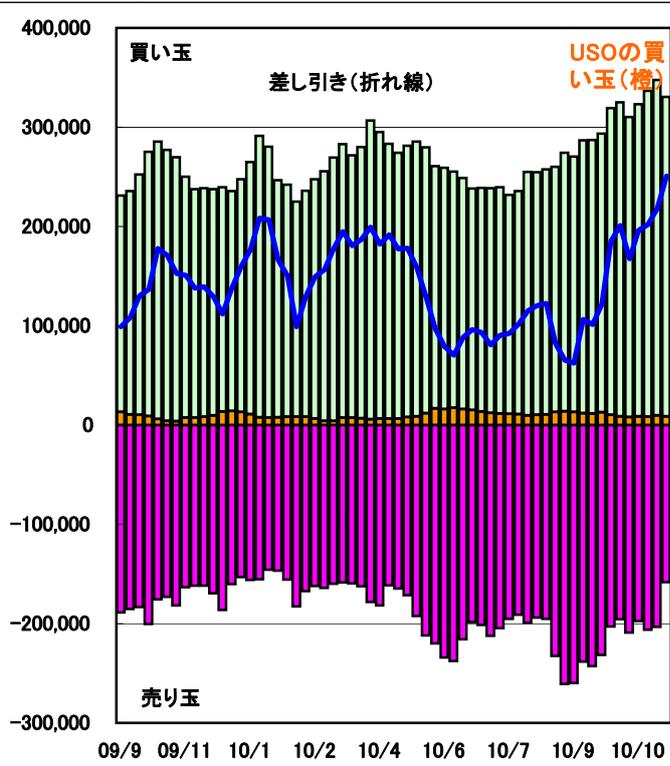
## ETF残高増、先物買いは過去最高

### ●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19日時点で5,410万株となり、前週末比570万株増加した。中国の金融引き締め観測などを背景に価格が下落するなか、安値拾いの買いが入った。また米国の追加緩和が正当化されるとの見方が強まったことも買い要因となった。前週のニューヨーク原油は約1カ月ぶりの安値80.06ドルを付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は19日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万1,211枚(前週末比2,444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16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33万0,487枚(前週34万7,488枚)、売り玉は15万8,496枚(同20万3,381枚)で17万1,991枚の買い越しとなり、前週の14万4,107枚の買い越しから2万7,884枚買い越し幅を拡大した。2週連続で過去最高を更新した。USOの買い玉は大口投機家の2.6%(同2.8%)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5万2,180枚(同7万1,711枚)、売り玉は2万9,042枚(同2万7,386枚)で2万3,138枚買い越し(同4万4,325枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の19.2%(同13.9%)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
10/11/15	36.50	7,670,613	48,400	8,767	2,000	10,000	11/1
10/11/16	35.45	14,896,142	47,900	8,552	2,000	10,000	11/1
10/11/17	34.73	23,051,044	48,500	8,809	2,000	10,000	11/1
10/11/18	35.50	12,353,082	50,600	9,710	2,000	10,000	11/1
10/11/19	35.50	12,353,082	54,100	11,211	2,000	10,000	11/1

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

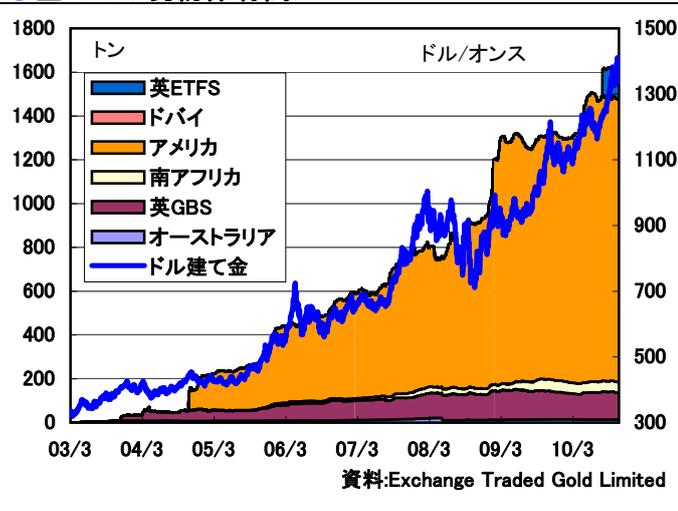
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月22日記)

### <免責事項>

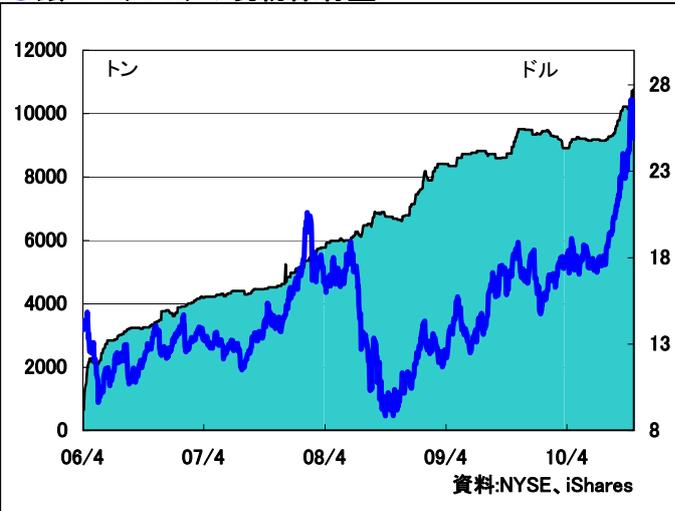
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

銀ETFの現物保有高が増加

●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、11月17日時点で1,608.17トンとなり、前週末比1.00トン増加した。英GBSで0.29トン減、英ETFSで0.16トン減となったが、南アで1.45トン増加した。中国の金融引き締め観測をきっかけに各市場でリスク回避の手じまい売りが出たことを受けて価格は急落したが、米国の追加緩和継続見通しなどで安値で買い拾われる格好となった。ただニューヨークは横ばいであり、様子見に回っている向きが多いもよう。ヘッジファンドが米証券取引委員会(SEC)に提出した書類によると、ポールソン&カンパニーが、第3四半期末にニューヨークのSPDRゴールドを315万株(現物約90トン分)保有し、第2四半期末から横ばいだったことが明らかになった。

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17日に1万0,773.56トンとなり、前週末比54.74トン増加した。中国の金融引き締め観測をきっかけに急落したが、欧州の債務問題に対する懸念や米国の追加緩和継続見通しなどを背景に買われた。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)で横ばいの914.43トン、ニューヨーク(コード:SIVR)で12.40トン増の436.87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
10/11/11	14.21	121.66	130.89	49.56	1290.86	0.15	1607.33	1,409.40
10/11/12	14.21	121.51	130.88	49.56	1290.86	0.15	1607.17	1,387.26
10/11/15	14.21	121.43	130.88	49.56	1290.86	0.15	1607.09	1,360.60
10/11/16	14.21	121.43	130.97	51.01	1290.86	0.15	1608.63	1,339.80
10/11/17	14.21	121.22	130.72	51.01	1290.86	0.15	1608.17	1,336.10

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注:他の金ETFはIshare TRUST GOLD(17日現物保有は105.90トン)、米ETFセキュリティーズ(17日24.00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
10/11/11	27.11	31,341,970	10,718.8
10/11/12	25.52	57,111,564	10,718.8
10/11/15	24.93	34,765,200	10,718.8
10/11/16	24.93	43,489,119	10,773.6
10/11/17	25.00	25,849,304	10,773.6

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 17日914.43トン、NY 10日436.87トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(5日2,377.28トン)。

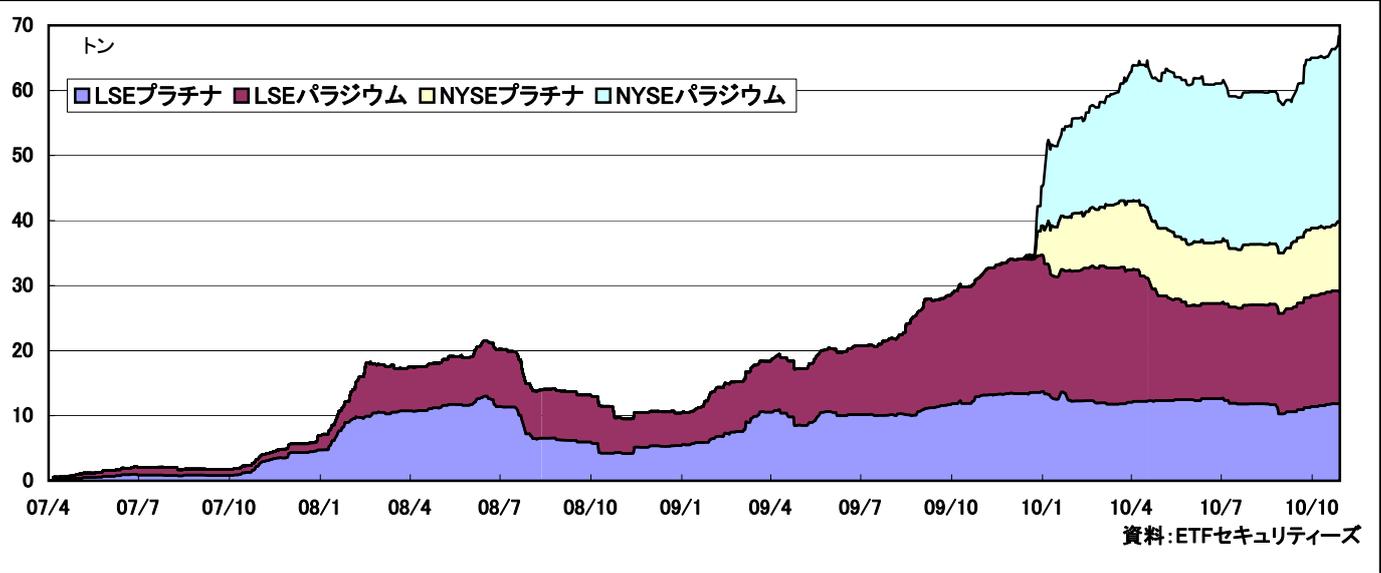
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月18日記)

<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。

プラチナ・パラジウムETFはLSE減・NYSE増

●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17日時点でプラチナが11.83トン、パラジウムが17.23トンとなった。10日からプラチナが0.05トン減、パラジウムは0.13トン減となった。中国の金融引き締め観測をきっかけに調整局面を迎えるなか、売られた。また英ジョンソン・マッセイ(JM)が16日に発表した中間報告で供給過剰見通しとなったことも圧迫要因になったもよう。

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17日時点でそれぞれ10.67トン、28.63トンとなった。10日からプラチナは0.62トン増、パラジウムは1.54トン増加した。LSEとは逆に米国の追加緩和継続見通しなどを背景に安値を買い拾われた。

【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
10/11/11	11.87	17.36	914.43	137.04	10.05	27.08
10/11/12	11.83	17.36	914.43	137.21	10.05	27.08
10/11/15	11.83	17.36	914.43	137.21	10.67	27.08
10/11/16	11.83	17.26	914.43	137.29	10.67	28.63
10/11/17	11.83	17.23	914.43	137.04	10.67	28.63

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。

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		
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	---
11/15	11,020	3,240	5,270	11,140	2,112	13,690	5,460	---
11/16	11,020	3,250	5,280	11,180	2,099	13,630	5,460	9,420
11/17	10,920	3,230	5,200	11,020	2,086	13,380	5,200	---
11/18	11,000	3,250	5,140	11,090	2,145	13,480	5,540	---
11/19	11,040	3,270	5,160	11,150	2,199	13,540	---	---

	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		
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
11/15	262	3,550	1,300	---	1,593	677	499	25
11/16	262	3,555	---	---	---	688	505	25
11/17	259	3,510	---	---	1,500	654	473	25
11/18	260	3,530	---	---	---	664	---	26
11/19	261	3,545	---	---	---	---	492	---

	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
11/8	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
11/15	2,165	---	474	3,580	2,187	193	142	1,699
11/16	2,162	---	477	3,635	---	192	145	1,710
11/17	2,122	---	---	3,460	2,068	182	137	1,583
11/18	2,087	---	---	3,510	---	187	142	1,626
11/19	2,107	---	464	3,610	2,108	186	143	---

	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
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
11/15	3,650	4,500	6,990	18,060	3,575
11/16	3,660	4,530	6,900	18,200	3,595
11/17	3,625	4,450	6,800	17,200	3,555
11/18	3,650	4,480	7,040	18,300	3,590
11/19	3,660	---	7,230	18,600	3,630