

# オーバルネクストETF情報

2010年11月30日号



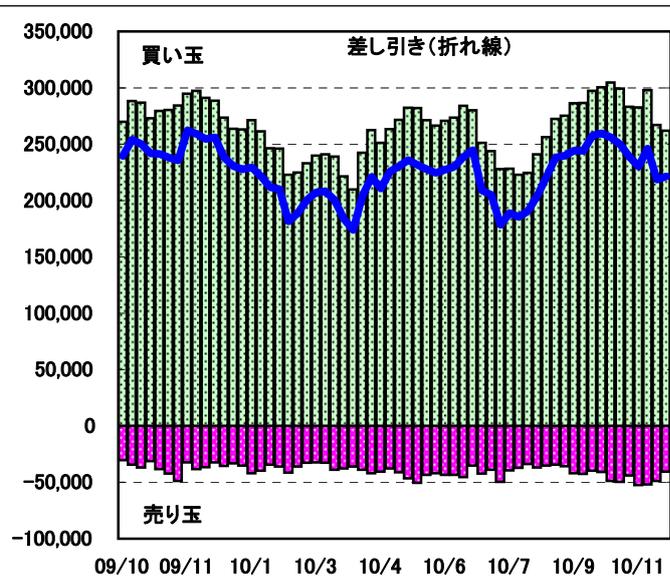
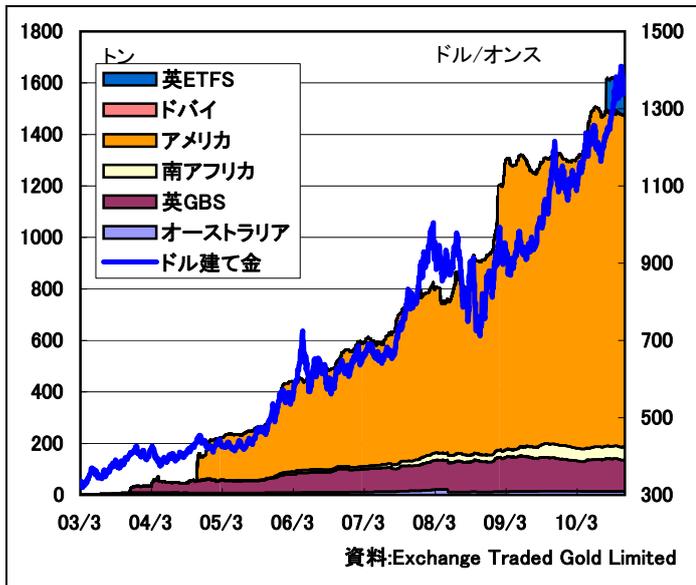
**TEL 03(5641)5777**

(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現物保有高減も先物買いは拡大



### ■ 欧州の債務不安と米労働市場の行方

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、11月23日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは22万1,329枚となり、前週の21万8,479枚から拡大した。今回は手じまい売りが5,188枚、買い戻しが8,038枚入り、買い越しを2,850枚拡大した。一方、29日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は19日から2.73トン減の1,286.60トンとなった。アイルランドが欧州連合(EU)に緊急支援を要請したことを受けて22日に4.25トン減少したが、次はポルトガルとの見方が強まり、欧州の債務不安が残ると、29日に資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われ、1.52トン増加した。北朝鮮の各国砲撃で朝鮮半島情勢の緊張が高まったが、現物保有高に反応はなかった。

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、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。その後は欧州の債務不安などをを受けて反発した。

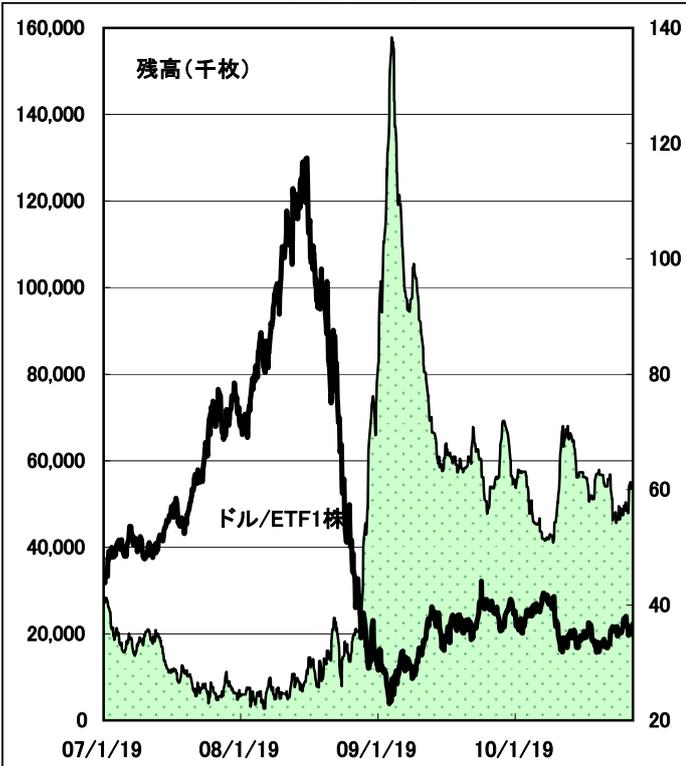
欧州連合(EU)と国際通貨基金(IMF)は28日、アイルランドへの850億ユーロの支援を承認した。しかし、下院補選での与党敗北で予算案の行方に不透明感がある。また次はポルトガルやスペインとの見方から欧州の債務不安が残った。米エコノミストのヌリエル・リービニ氏はポルトガルが今後、国際支援を要請するとの見通しを示し、スペインも支援要請に追い込まれる可能性があるとした。一方、米国では一部経済指標が改善し、年末商戦も好調に始まったことが伝えられた。3日には11月の米雇用統計の発表があり、労働市場の動向が注目されそうだ。

### <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。

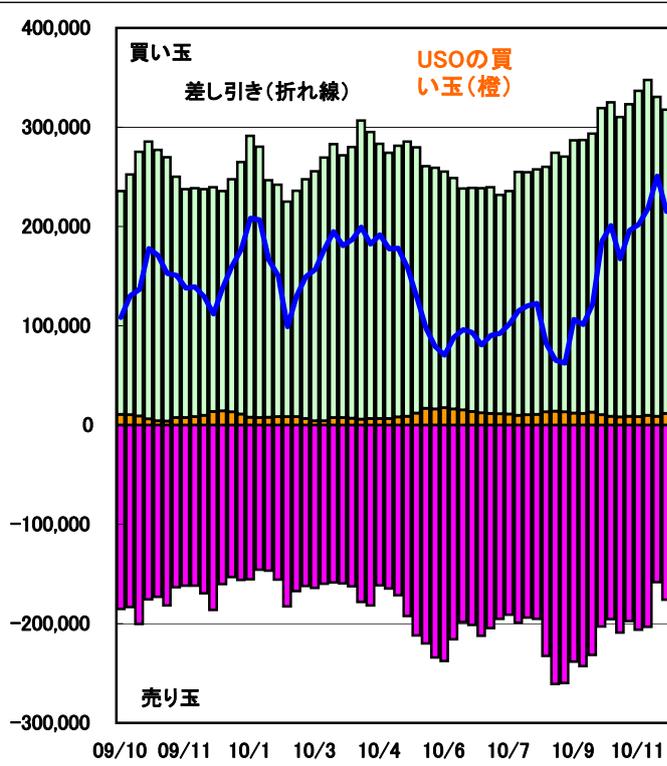
## ETF残高減少、先物買いも縮小

### ●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29日時点で5,360万株となり、19日から50万株減少した。安値拾いの買いが入り、5,500万株まで増加したが、欧州の債務不安で先行きが懸念されるなか、売られた。前週のニューヨーク原油は米経済指標の改善などをきっかけに急反発した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は29日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万0,996枚(19日比215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23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31万7,663枚(前週33万0,487枚)、売り玉は17万6,217枚(同15万8,496枚)で14万1,446枚の買い越しとなり、前週の17万1,991枚の買い越しから3万0,545枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の3.7%(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5万2,807枚(同5万2,180枚)、売り玉は3万0,772枚(同2万9,042枚)で2万2,035枚買い越し(同2万3,138枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の18.9%(同19.2%)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
10/11/22	35.05	7,439,941	55,000	11,597	2,000	10,000	11/1
10/11/23	34.95	10,848,792	55,000	11,597	2,000	10,000	11/1
10/11/24	36.08	10,260,218	53,600	10,996	2,000	10,000	11/1
10/11/26	35.97	2,324,395	53,600	10,996	2,000	10,000	11/1
10/11/29	36.78	9,849,614	53,600	10,996	2,000	10,000	11/1

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

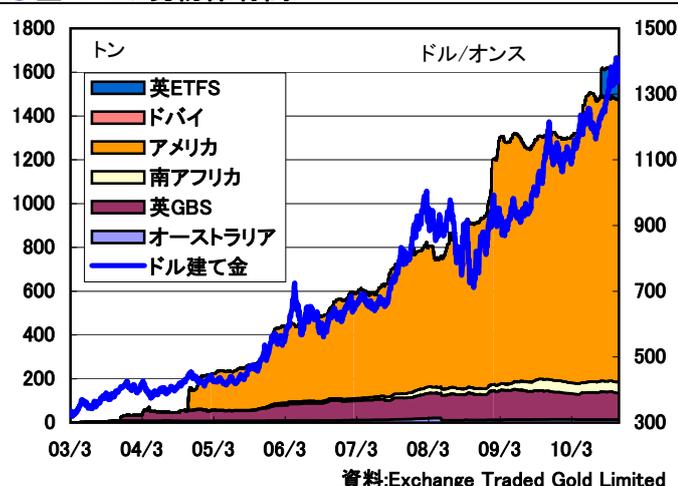
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月30日記)

### <免責事項>

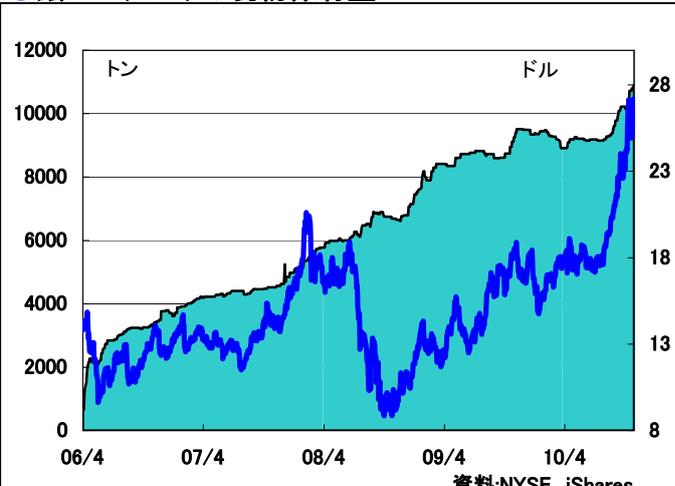
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

## 銀ETFの現物保有高の増加が続く

### ●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24日時点で1,601.11トンとなり、前週末比5.47トン減少した。英GBSで1.06トン増加したが、ニューヨークで4.25トン、英ETFsで2.28トン減少した。アイルランド政府が欧州連合(EU)に融資を要請したことなどを受けて売られた。ただ金価格は信用不安が南欧諸国に波及するとの見方や朝鮮半島情勢の緊迫化などを受けて上昇した。

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24日に1万0,893.68トンとなり、前週末比79.06トン増加した。アイルランドの救済期待が高まるなか、19~23日にかけて買いが入った。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)が18日に24.55トン減の889.88トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が15日以降、横ばいの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
10/11/18	14.21	121.22	130.72	51.01	1286.30	0.15	1603.61	1,353.80
10/11/19	14.21	121.21	130.66	51.01	1289.34	0.15	1606.58	1,353.50
10/11/22	14.21	122.15	130.66	51.01	1285.08	0.15	1603.27	1,366.10
10/11/23	14.21	122.15	130.51	51.01	1285.08	0.15	1603.12	1,376.40
10/11/24	14.21	122.27	128.38	51.01	1285.08	0.15	1601.11	1,373.00

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注:他の金ETFはIshare TRUST GOLD(24日現物保有は107.03トン)、米ETFセキュリティーズ(23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
10/11/18	26.35	30,782,214	10,773.6
10/11/19	25.52	57,111,564	10,814.6
10/11/22	27.17	27,446,473	10,842.0
10/11/23	26.87	26,350,064	10,893.7
10/11/24	26.94	15,026,234	10,893.7

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889.88トン、NY 23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)。

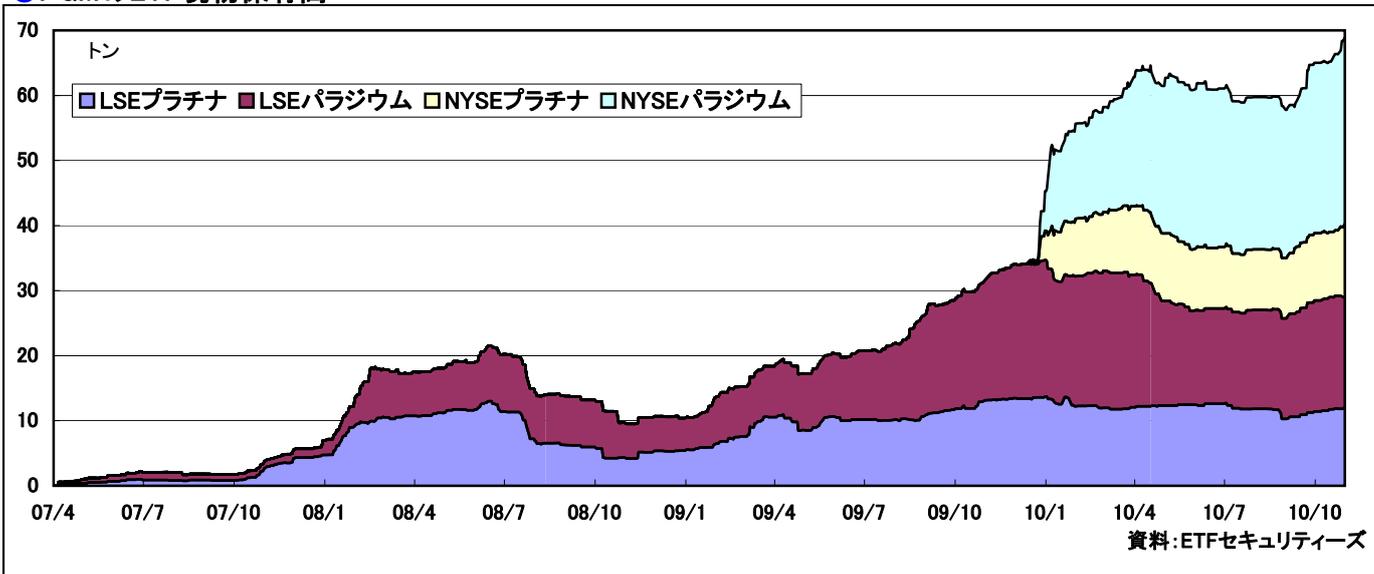
(オーバルネクスト 東海林勇行/11月25日記)

### <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。

プラチナETFはLSE・NYSEともに買われる

●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12.00トン、パラジウムが16.98トンとなった。17日からプラチナが0.17トン増、パラジウムは0.25トン減となった。アイルランドの救済期待が高まるなか、プラチナの安値が買われ、パラジウムは戻り場面で売られた。

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トンピークに減少したが、2009年1月後半の4.98トン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23日時点でそれぞれ11.29トン、28.63トンとなった。17日からプラチナは0.62トン増、パラジウムは横ばいとなった。LSE同様、プラチナに安値拾いの買いが入った。

【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
10/11/15	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
10/11/18	12.00	16.98	889.88	137.09	10.98	28.63
10/11/19	12.00	16.98	889.88	137.09	11.29	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。

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		
11/15	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	---	---
11/22	11,110	3,275	5,180	11,170	2,276	13,710	5,870	---
11/24	11,200	3,305	5,150	11,310	2,260	13,570	5,750	9,660
11/25	11,190	3,305	5,190	11,280	2,250	13,600	5,750	---
11/26	11,210	3,310	5,220	11,330	2,253	13,620	5,780	---
11/29	11,190	3,305	5,290	11,280	2,208	13,600	5,600	---

	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		
11/15	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	---
11/22	266	3,565	---	---	---	667	485	27
11/24	264	3,595	---	---	---	666	490	27
11/25	262	3,595	---	---	1,511	678	500	27
11/26	263	3,605	---	---	---	673	499	28
11/29	263	3,595	---	958	---	671	503	28

	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
11/15	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	---
11/22	---	---	451	---	2,145	189	140	1,610
11/24	---	---	---	3,790	---	188	---	---
11/25	---	---	---	3,540	2,172	189	144	---
11/26	---	---	---	3,540	2,191	190	143	---
11/29	2,168	---	---	3,565	2,189	191	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
11/15	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
11/22	3,690	4,550	7,460	19,060	3,560
11/24	3,710	4,505	7,400	19,000	3,600
11/25	3,710	4,510	7,390	18,830	3,595
11/26	3,720	4,490	7,330	18,790	3,600
11/29	3,700	4,520	7,300	18,550	3,585