

# オーバルネクストETF情報

2011年1月4日号



**TEL 03(5641)5777**

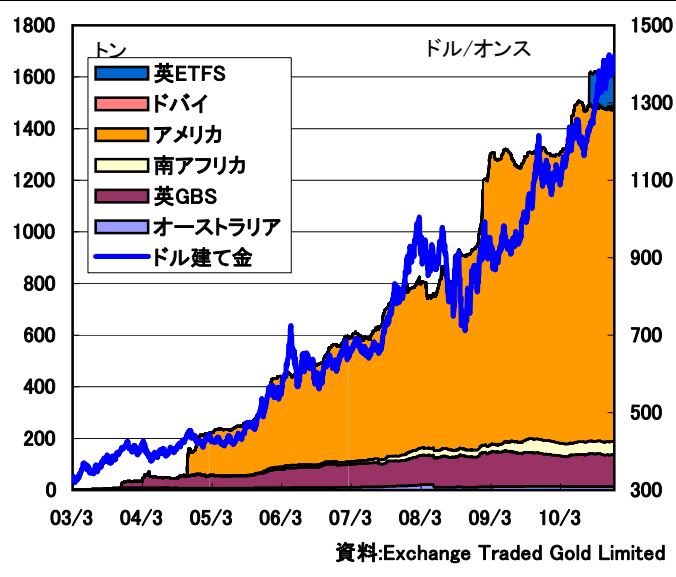
(株) オーバルネクスト  
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

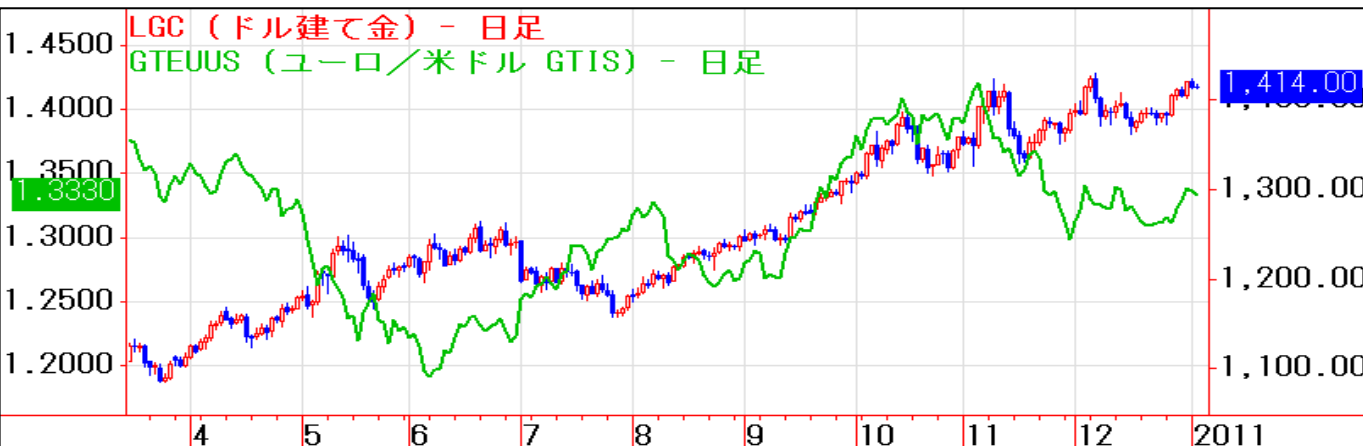
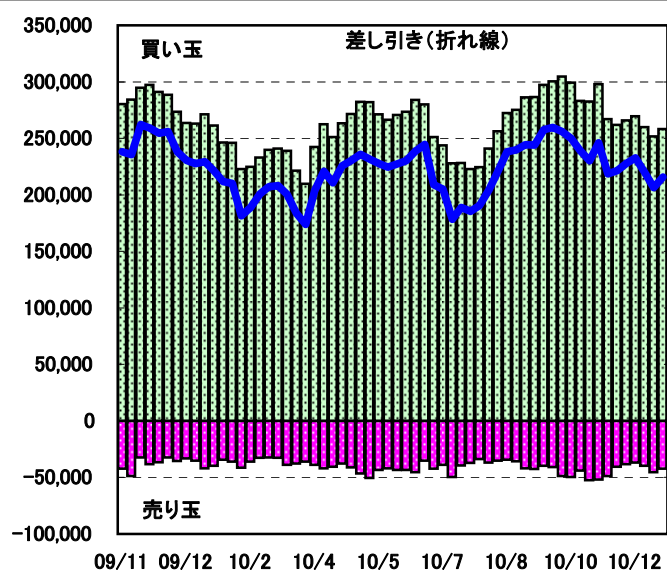
## ETFの現物保有は年末前に減少、先物買いは拡大

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



### ■年明けで投資資金の動向に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、12月28日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは21万5,788枚となり、前週の20万6,424枚から拡大した。今回は新規買いが6,423枚、買い戻しが2,941枚入り、買い越しを9,364枚拡大した。一方、3日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は12月23日から4.25トン減の1,280.72トンとなった。ドル安に振れ、1,400ドル台を回復したが、年末を控えて利益確定の売りなどが出て減少した。

ドル建て現物相場は、12月7日に史上最高値1,430.09ドルを付けた。欧州の債務不安に加え、バーナンキ米連邦準備理事会(FRB)議長が量的緩和を拡大する可能性を示唆したことなどが支援要因になった。プッシュ減税の延長合意をきっかけに国債増発懸念が出て長期金利が上昇すると、調整局面を迎え、16日に11月29日以来の安値1,361.45ドルを付けた。その後は欧州の債務不安の再燃などが下支えになると、ドル安などに支援されて約1カ月ぶりの高値1,423.32ドルを付けた。

米7年債入札で好調な需要が示されたことを受けてドル安に振れ、金の支援要因になった。ただ12月の米供給管理協会(ISM)製造業景気指数が改善を示し、景気回復期待が高まると、上値を抑える要因になっており、目先は年明け以降、投資資金が金市場に戻ってくるかどうか焦点になりそうだ。

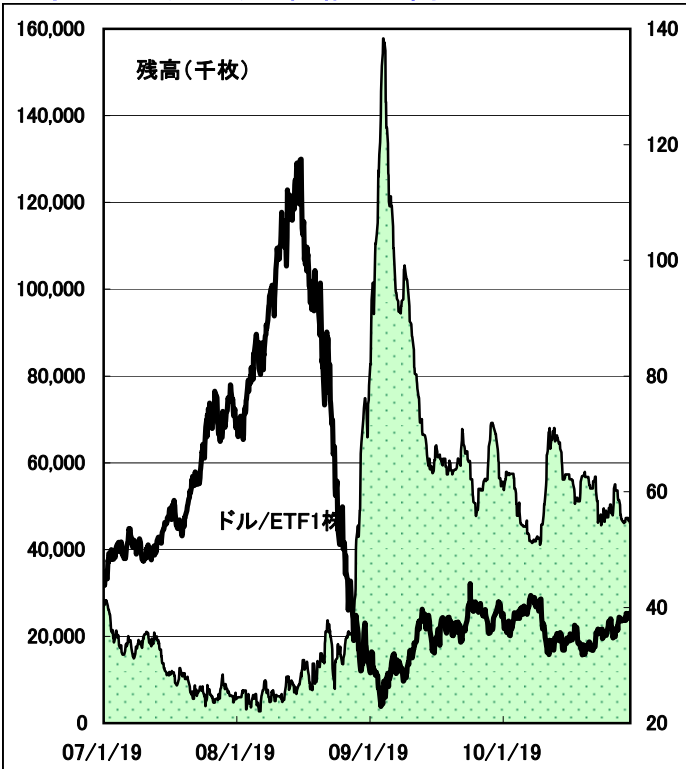
(オーバルネクスト 東海林勇行/1月4日記)

### <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。

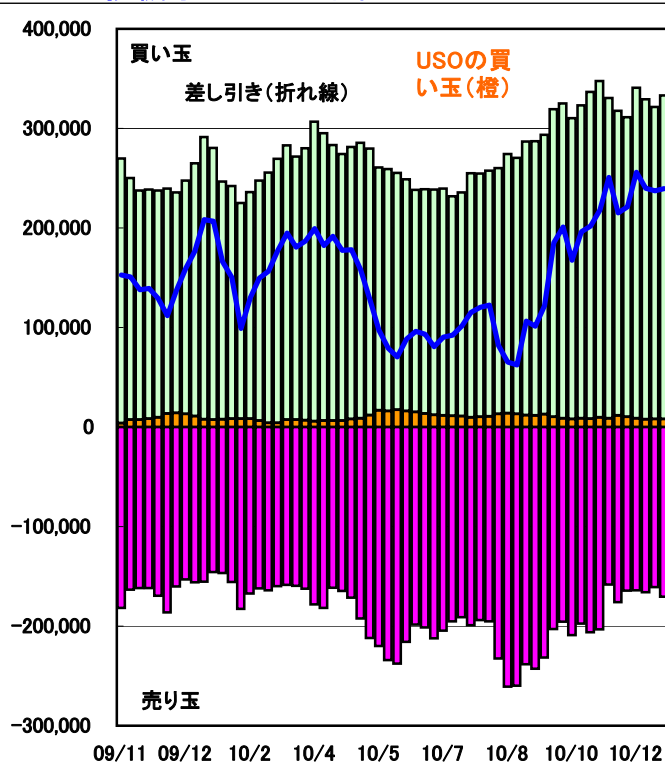
## ETF残高は減少、先物買いは拡大

### ●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1月3日時点で4,590万株となり、12月23日から140万株減少した。ニューヨーク原油はドル安などを受けて2008年10月2年以來となる92ドル台を付けたが、価格上昇とともに利益確定の売りが出た。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は3日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で7,574枚(前週末比601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、12月28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33万3,184枚(前週32万1,441枚)、売り玉は17万0,634枚(同16万1,027枚)で16万2,550枚の買い越しとなり、前週の16万0,414枚の買い越しから2,136枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の2.5%(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8万5,162枚(同7万5,481枚)、売り玉は1万7,273枚(同1万6,081枚)で6万7,889枚買い越し(同5万9,400枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の11.7%(同13.2%)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
10/12/28	38.91	3,978,927	47,300	8,175	2,000	10,000	11/2
10/12/29	38.82	3,104,535	46,700	7,919	2,000	10,000	11/2
10/12/30	38.12	7,192,012	46,700	7,919	2,000	10,000	11/2
10/12/31	39.00	7,827,563	46,700	7,919	2,000	10,000	11/2
11/1/3	39.05	4,861,557	45,900	7,574	2,000	10,000	11/2

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

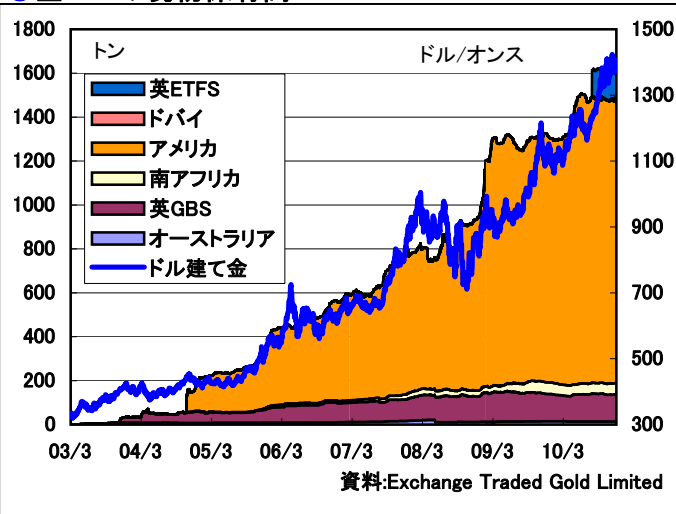
(オーバルネクスト 東海林勇行/1月4日記)

### <免責事項>

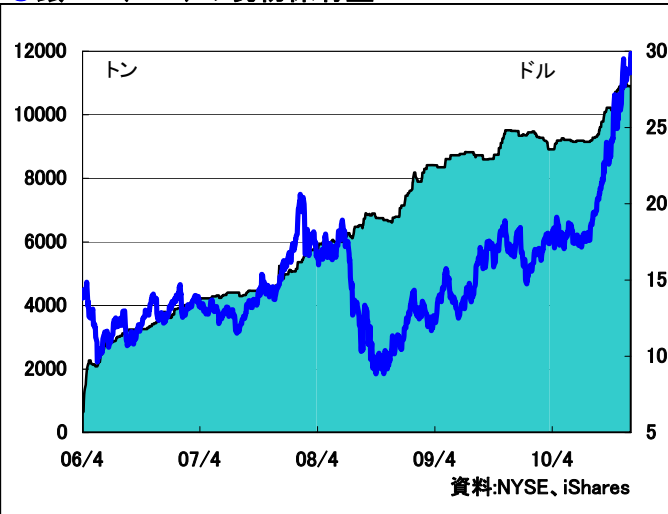
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFの現物保有高はNYで減少

●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、12月29日時点で1,604.66トンとなり、前週末比0.92トン減少した。ニューヨークで0.91トン、英GBSで0.01トン減少した。欧州の債務不安や米国の量的緩和による将来のインフレ懸念などが支援要因だが、年末を控えて利益確定の売りが出たもよう。

ニューヨーク証券取引所(NYSE)の銀ETF(コード:SLV)の現物保有量は前週末横ばいの1万0,903.34トンとなった。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)が同横ばいの971.90トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が同9.29トン増の511.11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
10/12/23	14.21	123.23	132.38	50.99	1284.97	0.15	1605.94	1,380.10
10/12/24	14.21	123.23	132.02	50.99	1284.97	0.15	1605.58	1,382.50
10/12/27	14.21	123.23	132.02	50.99	1284.97	0.15	1605.58	1,384.10
10/12/28	14.21	123.23	132.02	50.99	1284.97	0.15	1605.58	1,405.90
10/12/29	14.21	123.22	132.02	50.99	1284.06	0.15	1604.66	1,411.60

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注:他の金ETFはIshare TRUST GOLD(29日現物保有は117.18トン)、米ETFセキュリティーズ(29日25.53トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(17日187.22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
10/12/22	28.56	6,485,878	10,903.3
10/12/23	28.61	12,006,637	10,903.3
10/12/27	28.59	8,533,975	10,903.3
10/12/28	29.53	23,318,499	10,903.3
10/12/29	29.87	19,061,261	10,903.3

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 29日971.90トン、NY 29日511.11トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(17日2,369.14トン)。

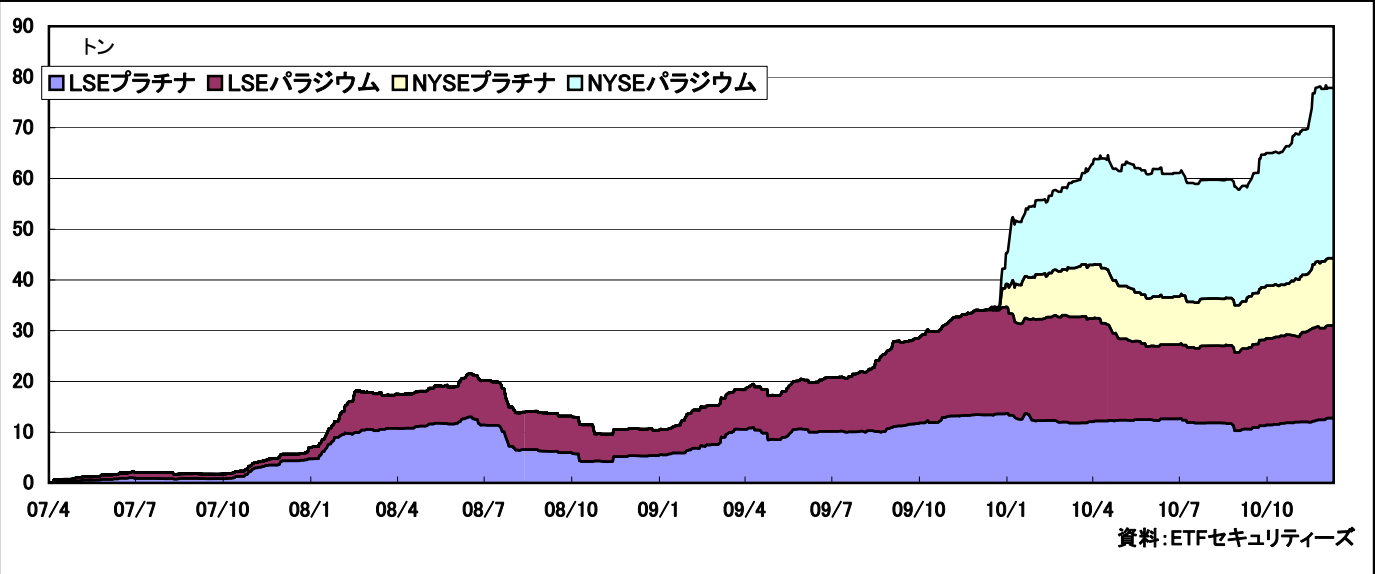
(オーバルネクスト 東海林勇行/12月30日記)

<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。

ロンドンのプラチナETFの現物保有高が増加

●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29日時点でプラチナが12.78トン、パラジウムが18.24トンとなった。23日からプラチナが0.02トン増、パラジウムは横ばいとなった。過剰流動性相場が継続するとの見方が強いなか、プラチナに小口の買いが入った。

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29日時点でそれぞれ13.30トン、33.56トンとなった。23日からプラチナ、パラジウムともに横ばいとなった。

【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
10/12/23	12.76	18.24	971.90	139.87	13.30	33.56
10/12/24	12.76	18.24	971.90	139.52	13.30	33.56
10/12/27	12.76	18.24	971.90	139.52	13.30	33.56
10/12/28	12.76	18.24	971.90	139.52	13.30	33.56
10/12/29	12.78	18.24	971.90	139.52	13.30	33.56

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。17日はそれぞれ9.71トン、13.40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/12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。