

オーバルネクストETF情報

2011年5月2日号



TEL 03(5641)5777

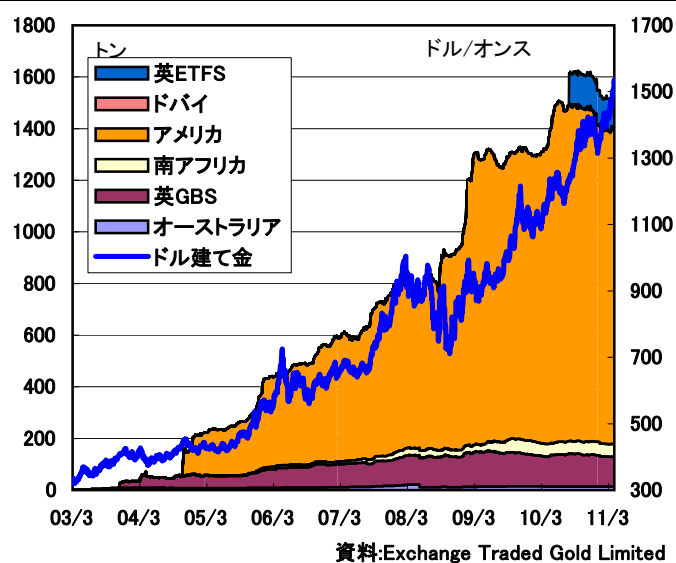
(株) オーバルネクスト
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.**

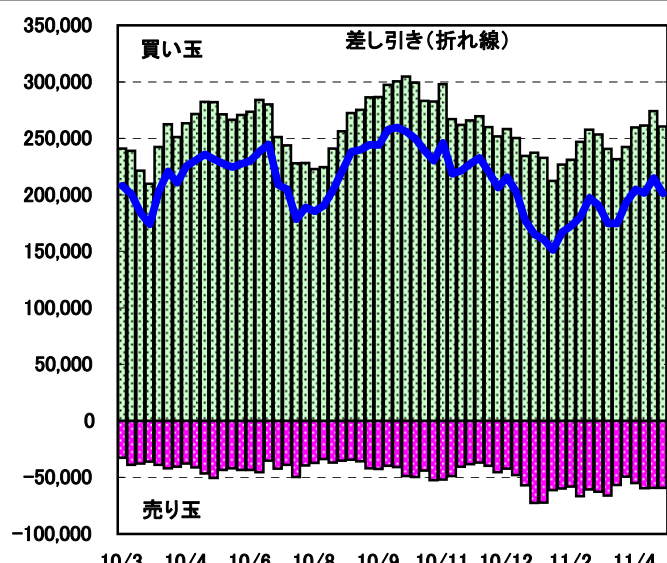
ETF残高は横ばい、先物買いは縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■金は米国の金融緩和継続で史上最高値を更新

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、4月26日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは20万1,266枚となり、前週の21万4,926枚から縮小した。今回は手じまい売りが1万3,601枚、新規売りが59枚出て、買い越しを1万3,660枚縮小した。一方、29日のニューヨークの金ETF(上場投信)の現物保有高は前週末比横ばいの1229.64トンとなった。金価格は米国の金融緩和継続見通しなどを受けて一段高となり、史上最高値を更新した。

ドル建て現物相場は、2010年12月7日に1430.09ドルまで上昇した。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1423.32ドルを付けた。ただ年明け後は米景気回復期待や中国の利上げなどを受けて再び調整局面を迎え、1月28日に昨年10月1日以来の安値1308.12ドルを付けた。2月に入ると、エジプトの政情不安や世界的なインフレ懸念を受けて反発し、リビア情勢の緊迫化や原油急騰を受けて3月7日に史上最高値を更新した。その後は日本の原発事故をきっかけに株価が急落し、換金売りに圧迫される場面も見られたが、過剰流動性相場が続くなか、史上最高値1575.41ドルを付けた。

米連邦公開市場委員会(FOMC)声明で、国債買い取りが6月末で終了とされたが、バランスシートはすぐに縮小しないとの姿勢が示され、金融緩和継続に対する見方が強まった。また好調な米企業決算などを受けて株高に振れ、リスク選好の動きが価格を押し上げる要因となった。ただ週明けの貴金属市場は銀を中心に利食い売りが出るなどして急落しており、高値波乱の値動きとなった。今週は週末発表の米雇用統計などが注目される。また欧州中央銀行(ECB)理事会もある。

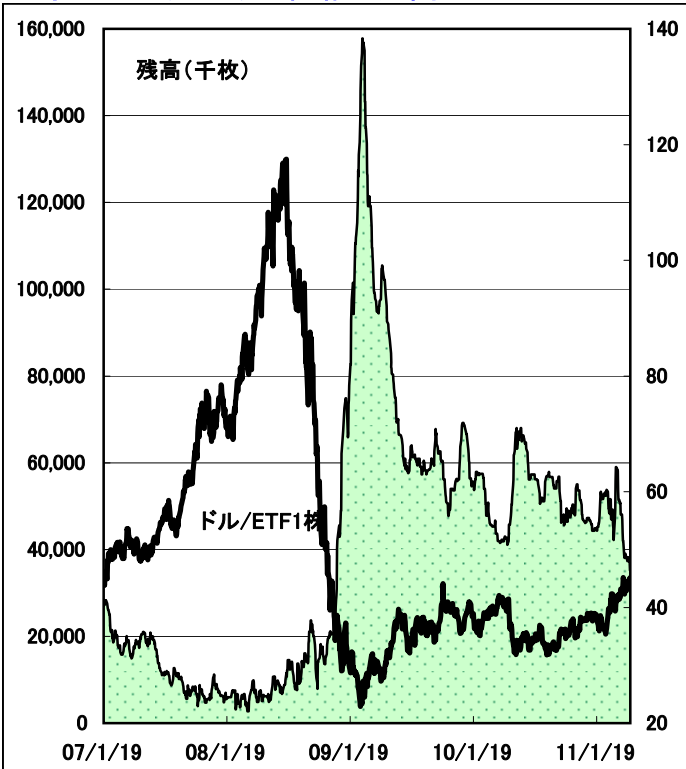
(オーバルネクスト 東海林勇行/5月2日記)

<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。

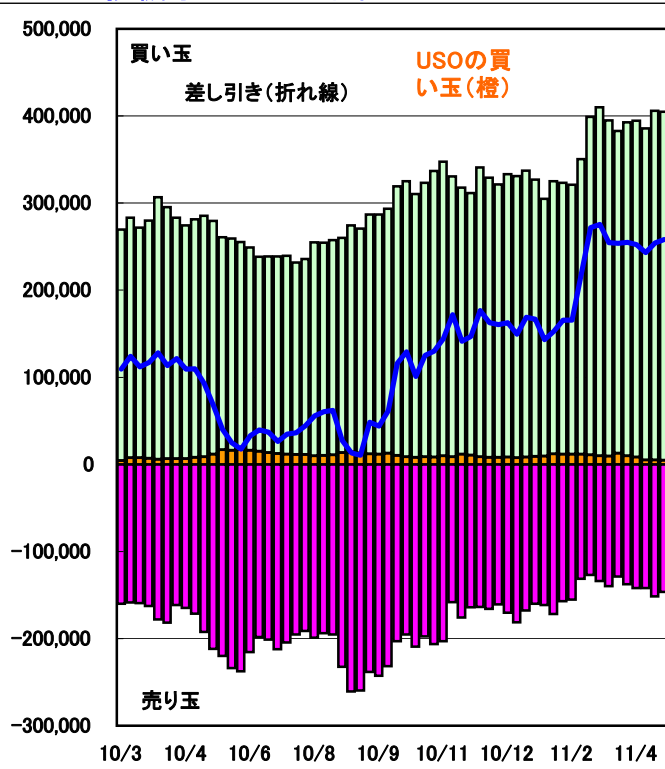
ETF残高減少、NY先物買いは拡大

●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4月29日時点で3,520万株となり、前週末比300万株減少した。ニューヨーク原油は製品在庫減少や株高などを受けて堅調となった。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3,983枚(前週末比1,202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8,000枚(同変わらず)となった。

米商品先物取引委員会(CFTC)建玉明細報告によると、4月26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40万4,938枚(前週40万5,826枚)、売り玉は14万6,870枚(同15万1,795枚)で25万8,068枚の買い越しとなり、前週の25万4,031枚の買い越しから4,037枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の1.2%(同1.3%)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5万9,295枚(同6万3,058枚)、売り玉は1万5,211枚(同1万5,107枚)で4万4,084枚買い越し(同4万7,951枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の13.5%(同12.7%)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
11/4/25	44.53	6,611,494	38,200	5,174	2,000	8,000	11/6
11/4/26	44.48	5,827,183	37,200	4,777	2,000	8,000	11/6
11/4/27	45.02	12,365,132	37,200	4,777	2,000	8,000	11/6
11/4/28	44.83	11,486,879	35,200	3,983	2,000	8,000	11/6
11/4/29	45.15	6,710,990	35,200	3,983	2,000	8,000	11/6

単位:残高は千株

資料:NYSE、USO

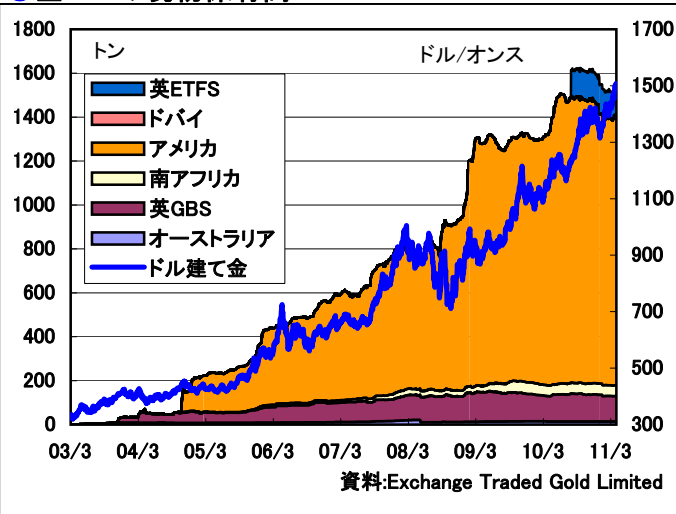
(オーバルネクスト 東海林勇行/5月2日記)

<免責事項>

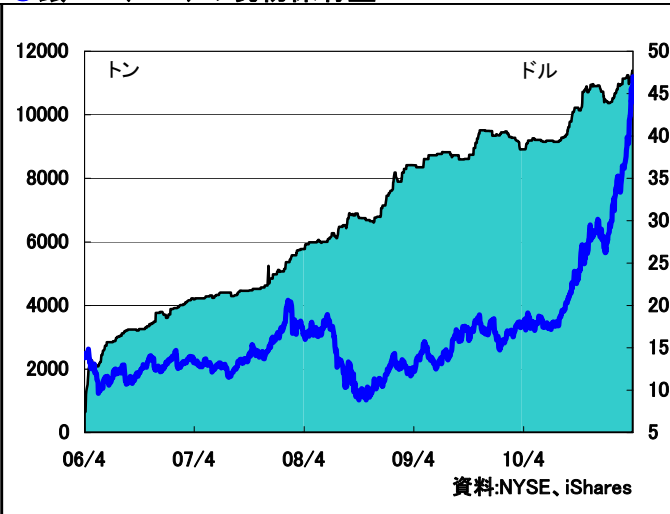
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETF残高は横ばい

●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、4月27日時点で1523.95トンとなり、前週末比横ばいとなった。欧米がグッドフライデーやイースターの休暇となり、様子見ムードが広がった。ただ26~27日の米連邦公開市場委員会(FOMC)で金融緩和継続が決定され、史上最高値を更新しており、投資資金が流入するようなら一段と上値を伸ばすことになりそうだ。

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比97.1トン減の1万1053.20トンとなった。25日以降、激しい値動きとなるなか、利益確定の売りが出たもよう。ただ過剰流動性相場が続く見通しであり、再び買われる可能性がある。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26日に横ばいの906.16トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が27日に同30.93トン増の628.18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
11/04/20	14.21	115.35	115.36	49.23	1230.25	0.15	1524.55	1,502.30
11/04/21	14.21	115.35	115.36	49.23	1229.64	0.15	1523.95	1,504.33
11/04/25	14.21	115.35	115.36	49.23	1229.64	0.15	1523.95	1,507.80
11/04/26	14.21	115.35	115.36	49.23	1229.64	0.15	1523.95	1,506.10
11/04/27	14.21	115.35	115.36	49.23	1229.64	0.15	1523.95	1,528.68

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注:他の金ETFはIshare TRUST GOLD(27日現物保有は134.20トン)、米ETFセキュリティーズ(27日27.97トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(8日191.54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
11/04/20	44.12	89,626,971	11,183.7
11/04/21	45.54	89,444,429	11,150.3
11/04/25	45.83	189,414,105	11,390.1
11/04/26	44.03	125,374,712	11,252.0
11/04/27	47.00	155,074,701	11,053.2

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 26日906.16トン、NY 27日628.18トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(8日2,367.94トン)。

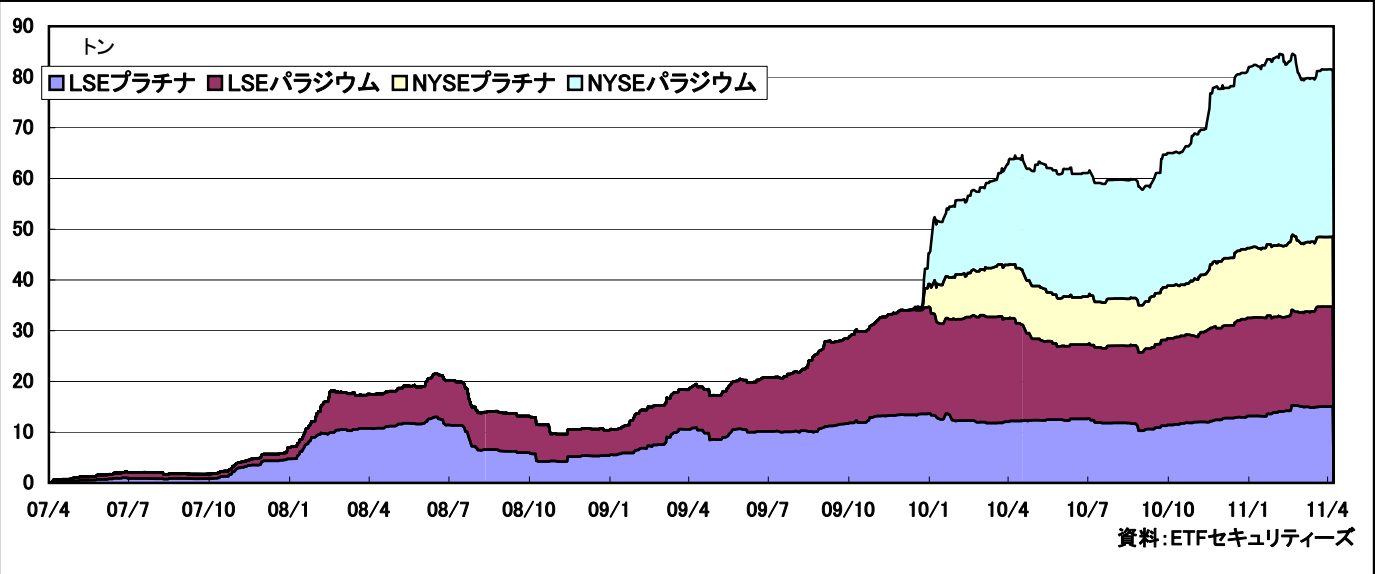
(オーバルネクスト 東海林勇行/4月28日記)

<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。

NYのパラジウムETFの現物保有高が減少

●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26日時点でプラチナが15.06トン、パラジウムが19.67トンとなった。20日からプラチナが0.01トン増、パラジウムは横ばいとなった。日本の震災による部品不足で世界の自動車生産が混乱し、自動車販売台数の見通しが下方修正されたが、過剰流動性相場が継続される見通しであることが支援要因である。

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27日時点でそれぞれ13.73トン、32.57トンとなった。19日からプラチナは横ばい、パラジウムは0.46トン減少した。

【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
11/04/20	15.05	19.68	905.08	135.36	13.73	33.03
11/04/21	15.06	19.67	906.16	135.42	13.73	33.03
11/04/25	15.06	19.67	906.16	135.42	13.73	33.03
11/04/26	15.06	19.67	906.16	135.52	13.73	32.57
11/04/27					13.73	32.57

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。8日はそれぞれ11.44トン、13.77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/4月28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。