

オーバルネクストETF 情報

2011年7月4日号



TEL 03(5641)5777

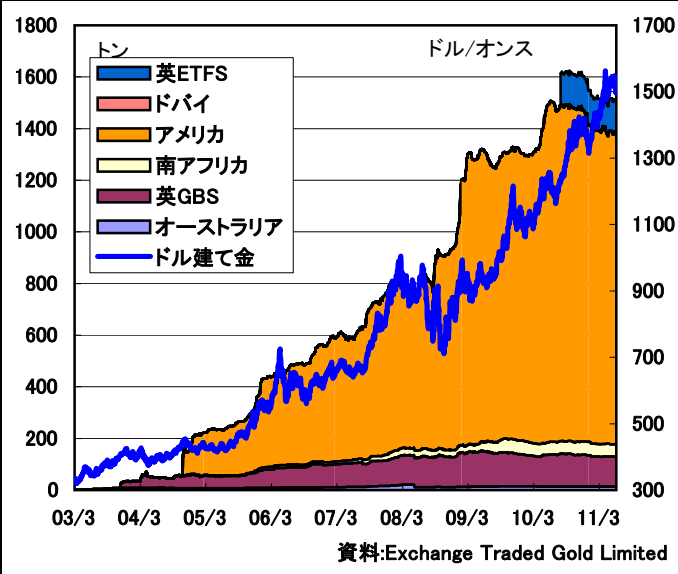
(株) オーバルネクスト
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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/>

 **OvalNext Corp.**

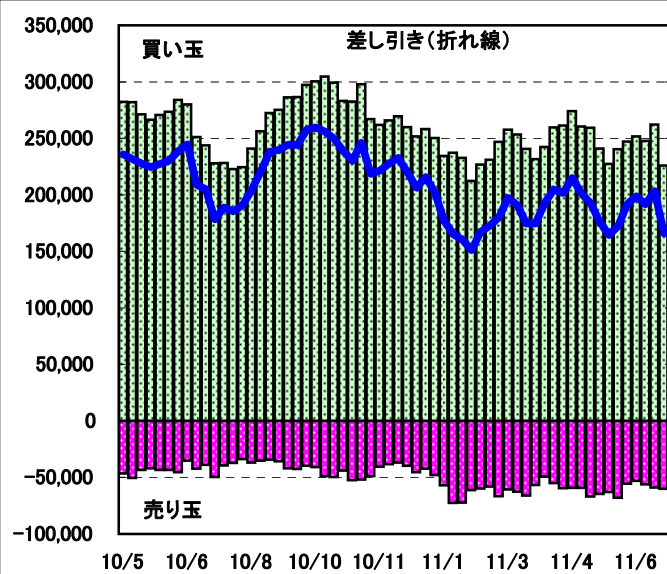
ETF残高は減少、先物買いは縮小

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■金はECB理事会や米雇用統計に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、6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16万5,902枚となり、前週の20万3,227枚から縮小した。今回は手じまい売りが3万6,272枚、新規売りが1,053枚出て、買い越しを3万7,325枚縮小した。一方、1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3.33トン減の1,205.81トンとなった。先物市場では、原油急落やリスク回避の動きなどを受けて売り圧力が強まった。またギリシャの緊縮財政計画や関連法案が可決され、デフォルト(債務不履行)回避の見方が強まったことを受けて金ETFが売られた。

ドル建て現物相場は2011年初め、米景気回復期待や中国の利上げなどを受けて調整局面を迎え、1月28日に昨年10月1日以来の安値1,308.12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、5月2日に史上最高値1,575.41ドルを付けた。ただその後は予想以下の経済指標などを背景に利食い売りなどが出て調整局面を迎えたが、5月半ば以降は、欧州の債務不安などを受けて下げ止まった。6月6日に約1カ月ぶりの高値1,553.20ドルを付けた。

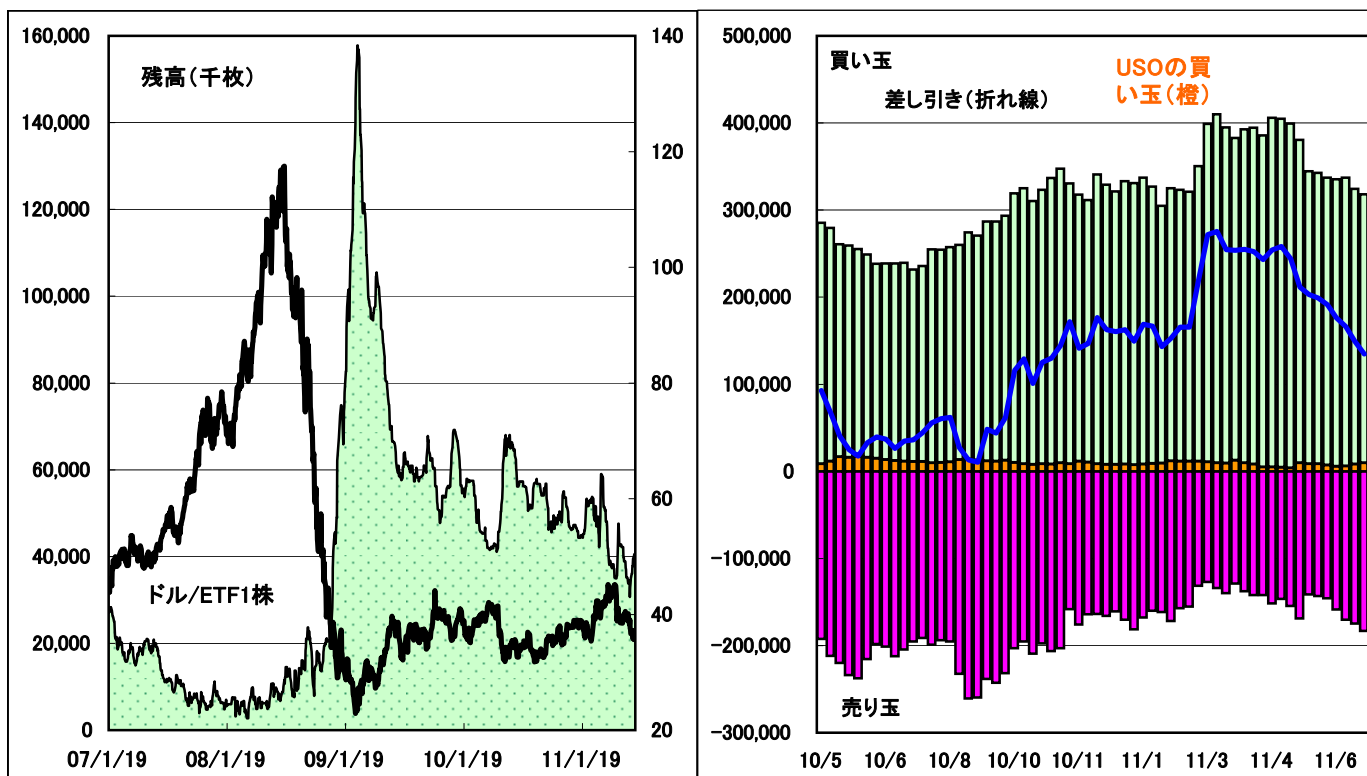
前週はギリシャのデフォルト回避の見方が強まるなか、ヘッジとして買っていた向きの手じまい売りが出て5月17日以来の安値1,479.41ドルを付けた。ただギリシャの財政は持続不能でいづれデフォルトに追い込まれるとの見方も残っている。一方、6月の米供給管理協会(ISM)製造業景気指数が予想外に上昇し、景気回復期待が高まった。今週は欧州中央銀行(ECB)理事会や米雇用統計などが注目される。

(オーバルネクスト 東海林勇行/7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残高減、先物買いは縮小



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7月1日時点で3,850万株となり、前週末比410万株減少した。ニューヨーク原油は在庫減少やギリシャのデフォルト(債務不履行)回避などを受けて反発した。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は1日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で9,104枚(前週末比395枚減)、インターコンチネンタル取引所(ICE)で6,000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、6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31万7,951枚(前週32万4,165枚)、売り玉は18万3,397枚(同17万5,098枚)で13万4,554枚買い越しとなり、前週の14万9,067枚買い越しから1万4,513枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の3.1%(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5万5,570枚(同5万6,080枚)、売り玉は1万8,797枚(同1万6,288枚)で3万6,773枚買い越し(同3万9,792枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の10.8%(同10.7%)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
11/6/27	35.64	7,258,589	40,100	9,732		6,000	11/8
11/6/28	36.42	9,750,489	40,600	9,928		6,000	11/8
11/6/29	37.23	15,854,102	40,300	9,810		6,000	11/8
11/6/30	37.24	9,829,648	39,100	9,339		6,000	11/8
11/7/1	37.15	10,090,074	38,500	9,104		6,000	11/8

単位: 残高は千株

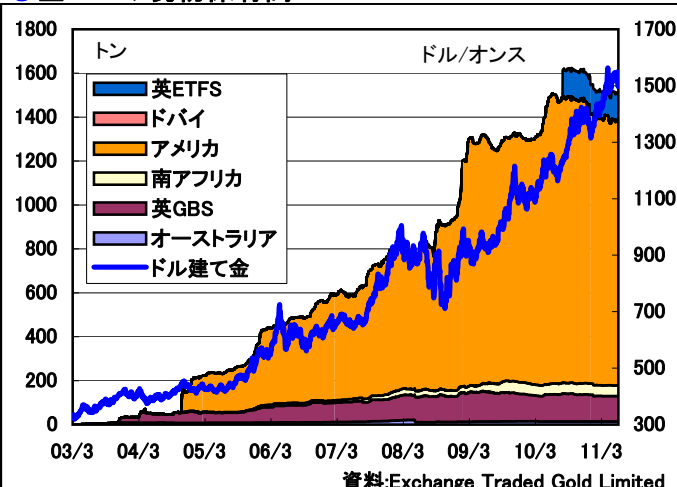
資料: NYSE、USO

<免責事項>

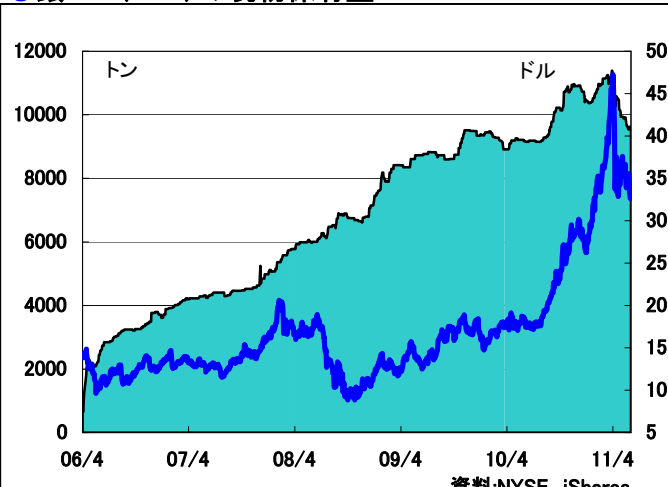
オーバーネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

金ETFの残高は小幅減

●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、6月29日時点で1512.28トンとなり、前週末比0.92トン減となった。ギリシャの緊縮財政政策が可決され、リスク選好の動きが広がったが、債務不安一服で戻りを売られる格好となった。

ニューヨーク証券取引所(NYSE)の銀ETF(コード:SLV)の現物保有量は前週末比40.93トン減の9580.61トンとなった。株高となったが、金同様、戻り場面で売られた。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)が同横ばいの820.66トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が同横ばいの553.64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
11/06/23	14.21	115.35	126.23	48.11	1209.14	0.15	1513.20	1,523.25
11/06/24	14.21	115.35	126.23	48.11	1209.14	0.15	1513.20	1,500.70
11/06/27	14.21	115.35	126.23	48.10	1209.14	0.15	1513.19	1,497.80
11/06/28	14.21	115.35	126.23	48.10	1209.14	0.15	1513.19	1,500.98
11/06/29	14.21	115.35	126.23	48.10	1208.23	0.15	1512.28	1,511.30

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144.46トン)、米ETFセキュリティーズ(29日28.57トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(24日196.05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
11/06/23	34.37	39,466,593	9,588.2
11/06/24	33.36	36,427,915	9,621.5
11/06/27	32.63	30,643,376	9,621.5
11/06/28	33.00	18,274,836	9,600.3
11/06/29	34.01	25,500,467	9,580.6

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 29日820.66トン、NY 29日553.64トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(24日2,127.54トン)。

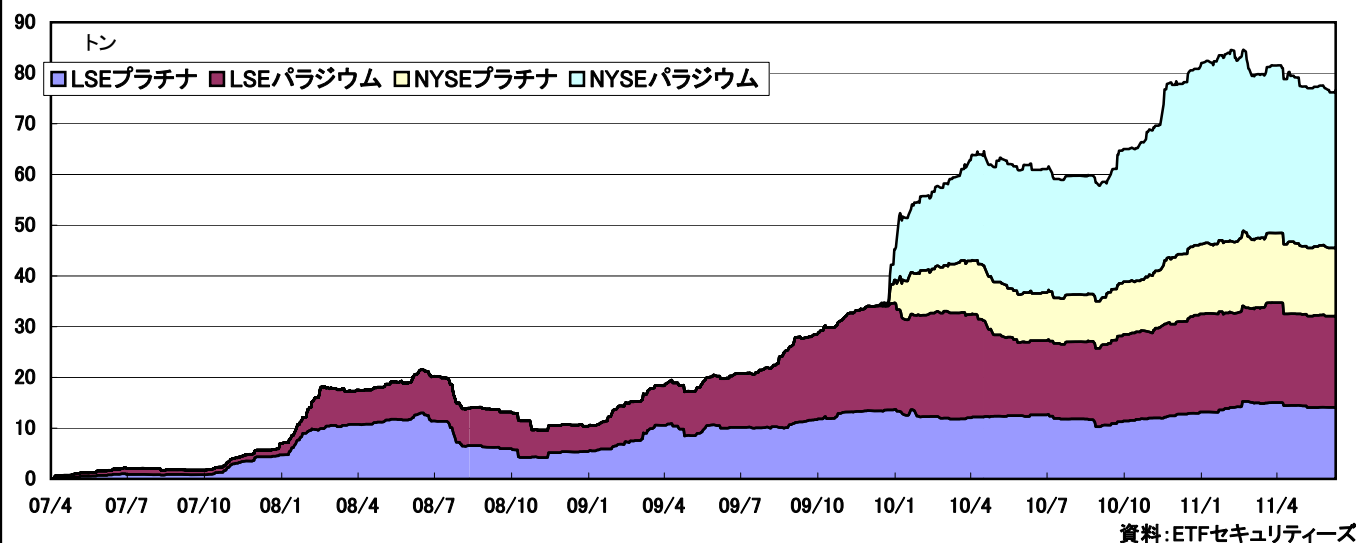
(オーバルネクスト 東海林勇行/6月30日記)

<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。

NYのパラジウムETFの残高が増加

●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14.09トン、パラジウムが18.00トンとなった。22日からプラチナ、パラジウムともに横ばいとなった。ギリシャ支援の行方や世界の景気見通しを見極める状況となっている。

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29日時点でそれぞれ13.42トン、31.15トンとなった。22日からプラチナは横ばい、パラジウムは0.46トン増となった。5月の日本の鉱工業生産が予想以上となり、サプライチェーンが回復していることが示され、打診買いが入ったもよう。

【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
11/06/23	14.09	18.00	820.66	136.79	13.42	30.69
11/06/24	14.09	18.00	820.66	136.89	13.42	30.69
11/06/27	14.09	18.00	820.66	136.89	13.42	30.69
11/06/28	14.09	18.00	820.66	136.89	13.42	30.69
11/06/29	14.09	18.00	820.66	136.89	13.42	31.15

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。24

日はそれぞれ11.32トン、13.16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/6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。