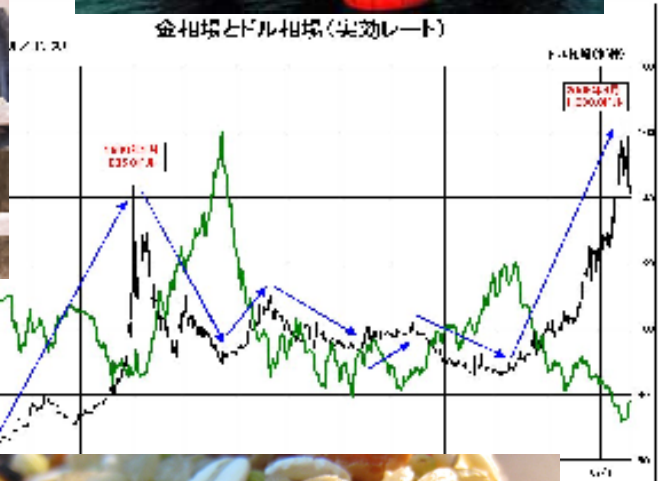


オーバルネクスト ETF情報

2011年7月25日号



(株)オーバルネクスト

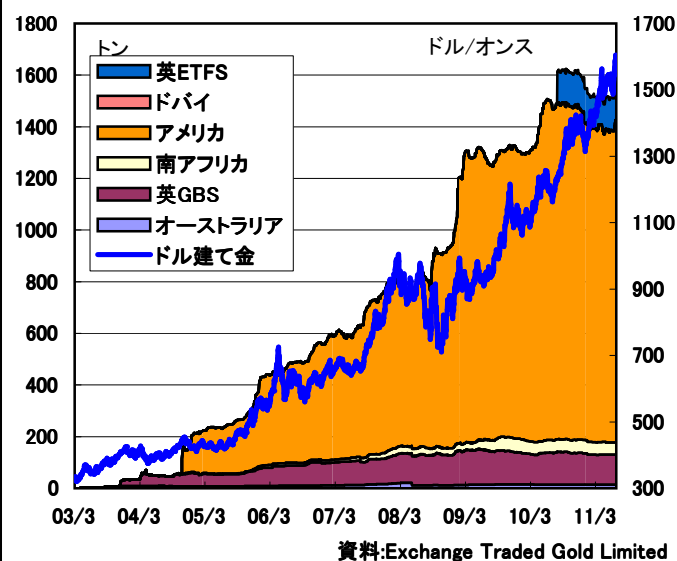
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町7-2 TEL 03(5641)5777

<http://www.ovalnext.co.jp/>


Oval Next Corp.

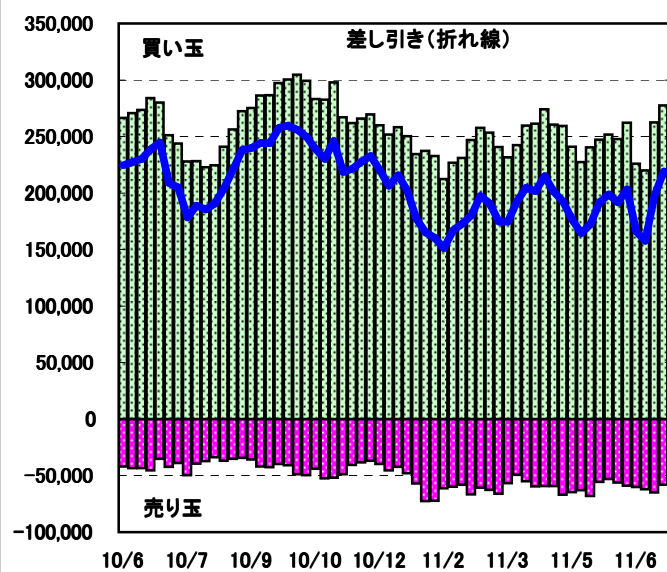
ETF残高は増加、先物買いは拡大

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組＝CFTC・NY金

単位: 枚



■金は米国の債務上限引き上げ問題の協議の行方に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、7月19日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは21万9,297枚となり、前週の19万7,597枚から拡大した。今回は新規買いが1万4,977枚、買い戻しが6,723枚入り、買い越しを2万1,700枚拡大した。一方、22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5.76トン増の1241.77トンとなった。欧州の債務不安の高まりなどを受けて18日に1249.34トンまで増加したが、ユーロ圏首脳会議でギリシャ支援で合意したことなどを受けて利益確定の売りが出た。ただ米国の債務上限引き上げ問題の協議が難航しており、再び資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われる可能性も残っている。

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。

欧州の銀行ストレステスト(健全性審査)の結果が疑問視されたが、ユーロ圏首脳会議でギリシャ支援で合意し、債務不安が後退した。ただ米国の債務上限引き上げ問題の協議が難航したことを受けて週明けに史上最高値1622.65ドルを付けた。目先は引き続き米国の協議の行方が注目される。

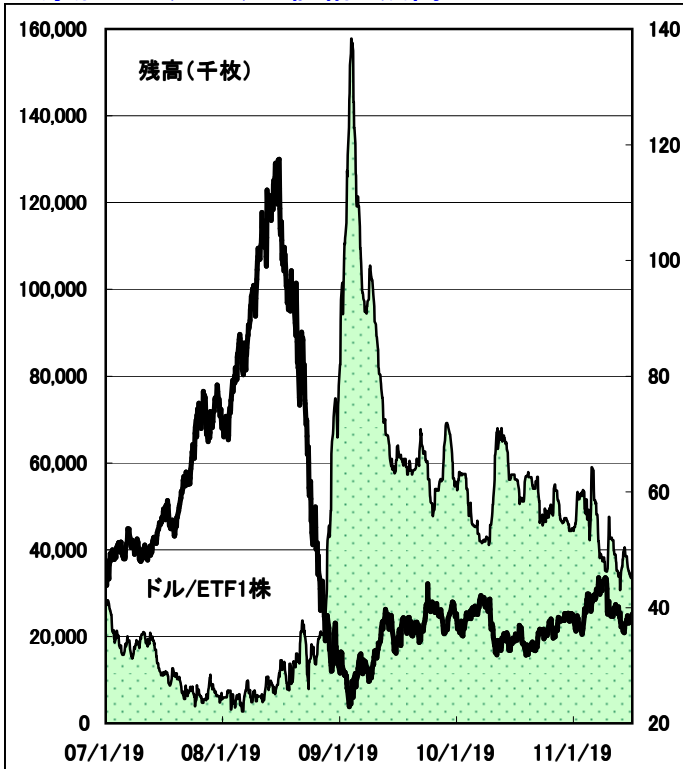
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月25日記)

<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。

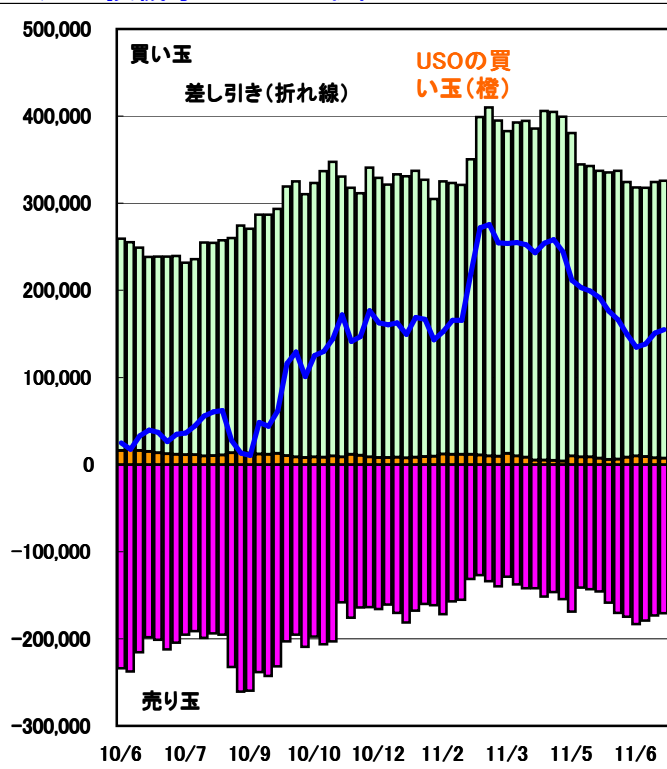
ETF残高増、先物買いは拡大

●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7月22日時点で3,450万株となり、前週末比100万株増加した。ニューヨーク原油は在庫減少や欧州の債務不安後退などを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22日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で7,465枚(前週末比195枚増)、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、7月19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32万5,849枚(前週32万4,437枚)、売り玉は17万0,902枚(同17万3,542枚)で15万4,947枚買い越しとなり、前週の15万0,895枚買い越しから4,052枚買い越し幅を拡大した。USOの買い玉は大口投機家の2.2%(同2.4%)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5万8,058枚(同5万8,672枚)、売り玉は2万1,096枚(同2万4,824枚)で3万6,962枚買い越し(同3万3,848枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の10.3%(同10.2%)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
11/7/18	37.59	8,577,509	33,500	7,075		6,000	11/9
11/7/19	38.25	7,881,388	33,500	7,075		6,000	11/9
11/7/20	38.40	7,328,208	33,500	7,075		6,000	11/9
11/7/21	38.78	9,051,906	34,200	7,348		6,000	11/9
11/7/22	38.93	4,989,119	34,500	7,465		6,000	11/9

単位: 残高は千株

資料: NYSE、USO

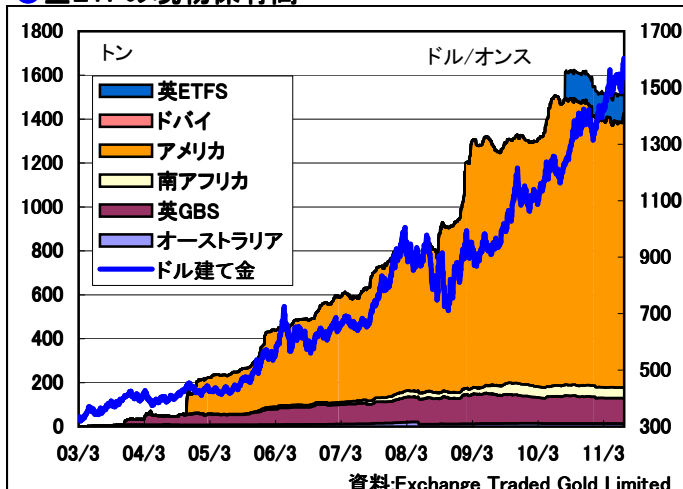
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月25日記)

<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。

金ETFの残高は増加

●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、7月20日時点で1550.06トンとなり、前週末比10.00トン増加した。欧州の債務不安や米国の債務上限引き上げ問題に対する懸念を受けて投資資金が流入した。

ニューヨーク証券取引所(NYSE)の銀ETF(コード:SLV)の現物保有量は前週末比169.76トン増の9803.71トンとなった。逃避買いなどを受けて18～19日に230.38トン増加したが、20日に60.62トン減少した。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6.26トン増の841.58トン、ニューヨーク(コード:SIVR)が同横ばいの538.03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
11/07/14	14.21	115.35	126.23	48.10	1225.41	0.15	1529.45	1,586.90
11/07/15	14.21	115.35	126.23	48.10	1236.01	0.15	1540.06	1,593.05
11/07/18	14.21	115.35	126.23	48.10	1249.34	0.15	1553.39	1,604.40
11/07/19	14.21	115.35	126.23	48.10	1246.01	0.15	1550.06	1,588.30
11/07/20	14.21	115.35	126.23	48.10	1246.01	0.15	1550.06	1,601.50

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注: 他の金ETFはIshare TRUST GOLD(20日現物保有は150.90トン)、米ETFセキュリティーズ(20日29.79トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(14日199.81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
11/07/14	37.41	58,645,999	9,634.0
11/07/15	38.24	35,557,373	9,634.0
11/07/18	39.47	51,726,191	9,673.4
11/07/19	38.01	57,983,759	9,864.3
11/07/20	39.12	44,888,287	9,803.7

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 20日841.58トン、NY 20日538.03トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(14日2,175.53トン)。

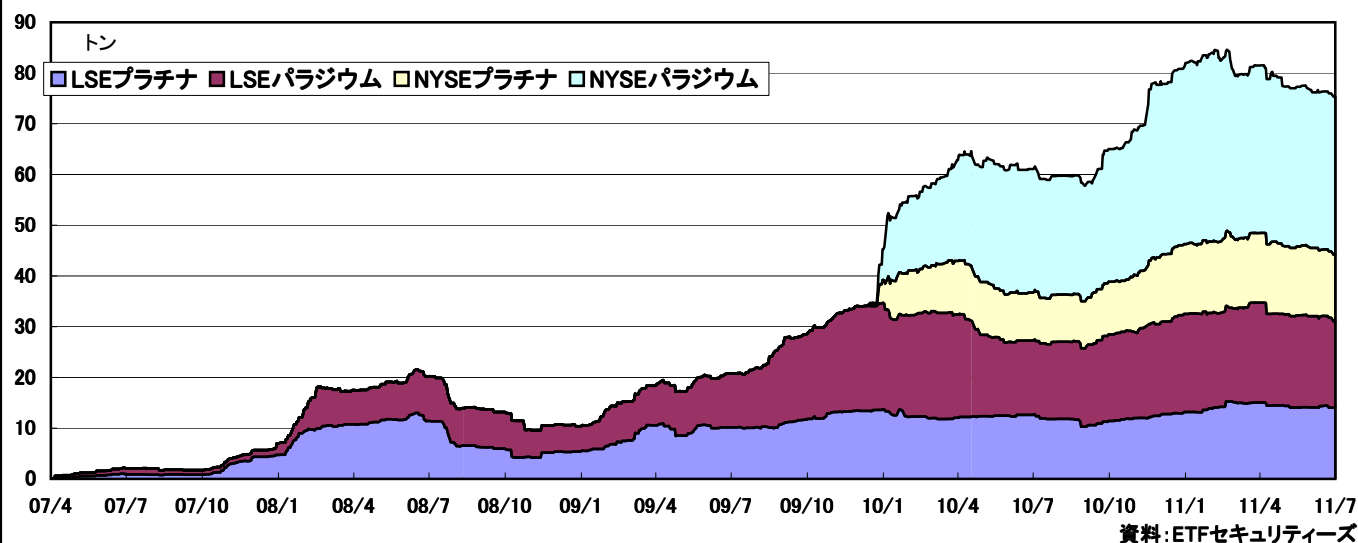
(オーバルネクスト 東海林勇行/7月21日記)

<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20日時点でプラチナが14.15トン、パラジウムが17.01トンとなった。13日からプラチナが0.11トン増、パラジウムが0.72トン減となった。欧州の債務不安の強まりなどを受けてパラジウムが売られた。一方、南アの労使交渉でストライキの可能性も出ており、プラチナに試し買いが入ったもよう。

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20日時点でそれぞれ13.10トン、31.14トンとなった。13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
11/07/14	14.04	17.73	835.33	138.03	13.10	31.14
11/07/15	14.04	17.73	835.33	138.92	13.10	31.14
11/07/18	14.04	17.01	835.33	139.21	13.10	31.14
11/07/19	14.07	17.01	837.16	139.20	13.10	31.14
11/07/20	14.15	17.01	841.58	140.43	13.10	31.14

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。14日はそれぞれ11.32トン、12.97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/7月21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。