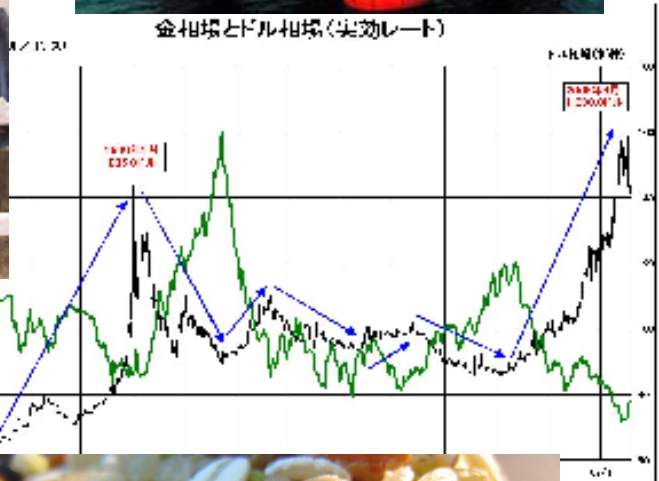


オーバルネクスト ETF情報

2011年8月8日号



(株)オーバルネクスト

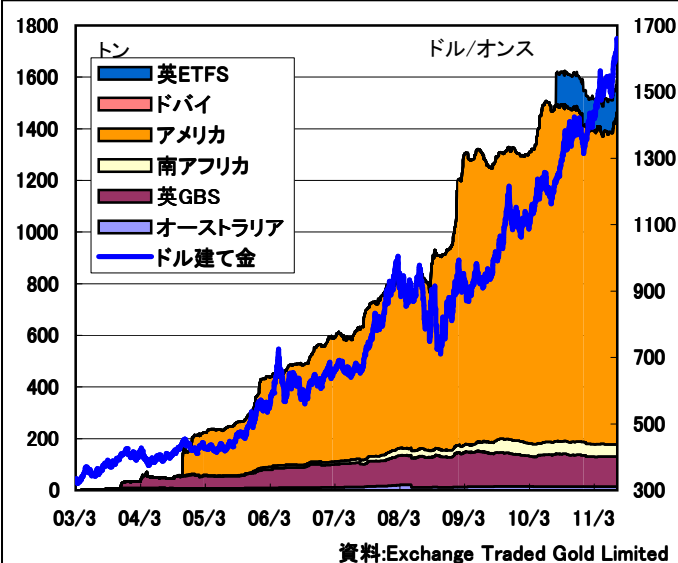
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町7-2 TEL 03(5641)5777

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


Oval Next Corp.

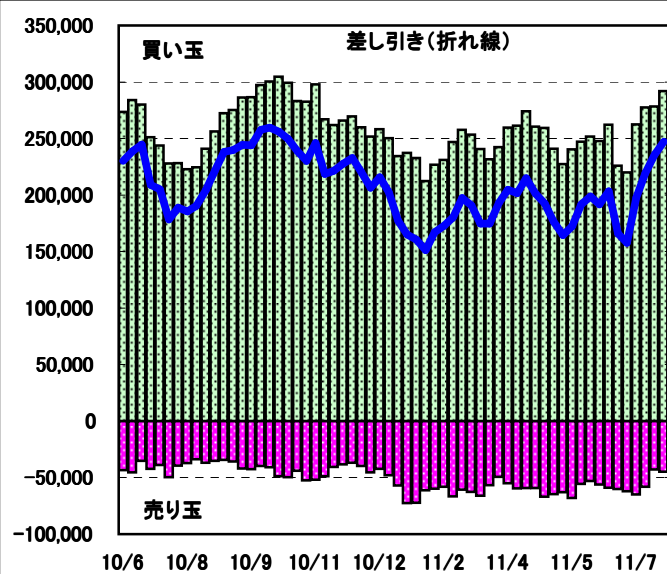
ETF残高は増加、先物買いは拡大

●金ETFの現物保有高



●大口投機家の取組=CFTC・NY金

単位: 枚



■金は米格下げの影響や米FOMC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、8月2日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは24万7,175枚となり、前週の23万5,617枚から拡大し、2010年10月19日以来の高水準となった。今回は新規買いが1万3,501枚、新規売りが1,943枚入り、買い越しを1万1,558枚拡大した。一方、5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22.72トン増の1286.30トンとなった。米国の債務上限引き上げ問題は決着したが、景気減速懸念や欧州の債務不安などを受けて資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われた。

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。その後はギリシャのデフォルト懸念や米国の債務上限引き上げ問題の協議の行き詰まりを受けて上値を試した。

格付け会社スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)が米国を格下げした。週明けに金のドル建て現物相場は急伸し、史上最高値1690.35ドルを付けた。7カ国財務相・中央銀行総裁(G7)の電話会談の声明で、為替レートの変動や無秩序な動きは経済・金融の安定に悪影響を及ぼすとの見方が示され、目先は米格下げの影響が注目される。一方、今週は米連邦公開市場委員会(FOMC)もあり、景気減速懸念に対して何らかの措置が採られるのかどうかも焦点になりそうだ。

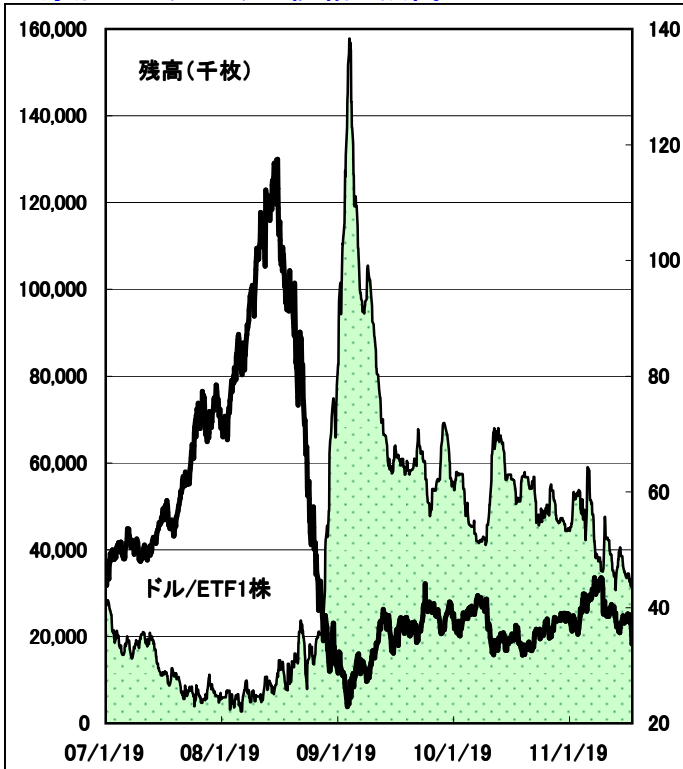
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月8日記)

<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。

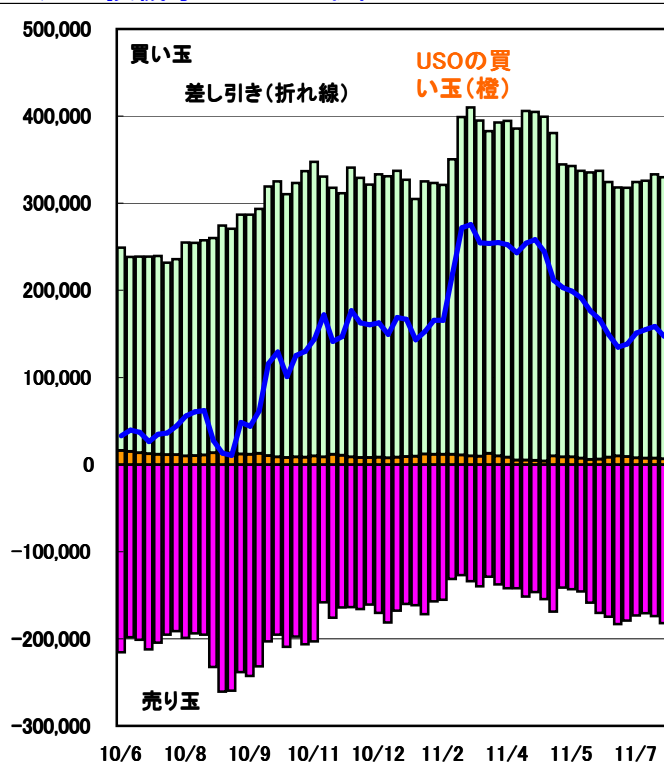
ETF残高増、先物買いは縮小

●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8月5日時点で3,450万株となり、前週末比180万株増加した。下落とともに安値拾いの買いが入った。ニューヨーク原油は景気減速懸念や株安などを受けて軟調となり、2010年11月以来の安値82.87ドルを付けた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は5日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で7,460枚(前週末比701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、8月2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32万9,837枚(前週33万3,079枚)、売り玉は18万2,461枚(同17万4,312枚)で14万7,376枚買い越しとなり、前週の15万8,767枚買い越しから1万1,391枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の2.0%(同2.1%)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5万6,264枚(同6万7,927枚)、売り玉は1万7,775枚(同1万9,144枚)で3万8,489枚買い越し(同4万8,783枚買い越し)に縮小した。USOの買い玉は大口投機家の10.7%(同8.8%)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
11/8/1	37.20	13,547,522	31,500	6,291		6,000	11/9
11/8/2	36.40	10,466,052	32,200	6,564		6,000	11/9
11/8/3	35.86	14,209,736	33,200	6,953		6,000	11/9
11/8/4	33.73	27,315,922	33,200	6,953		6,000	11/9
11/8/5	33.95	22,354,916	34,500	7,460		6,000	11/9

単位: 残高は千株

資料: NYSE、USO

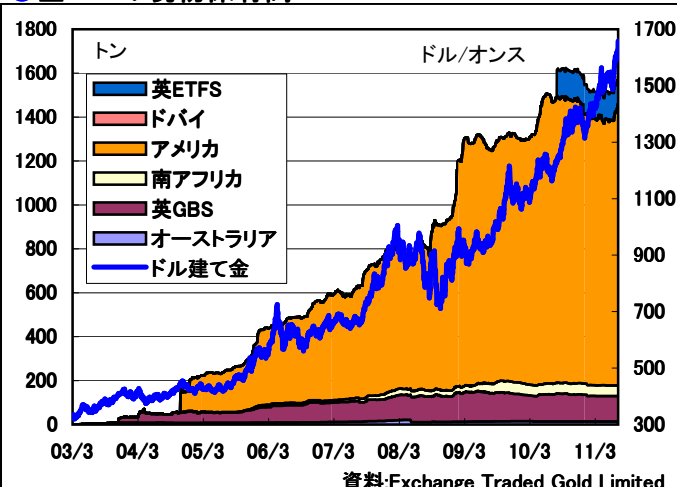
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月8日記)

<免責事項>

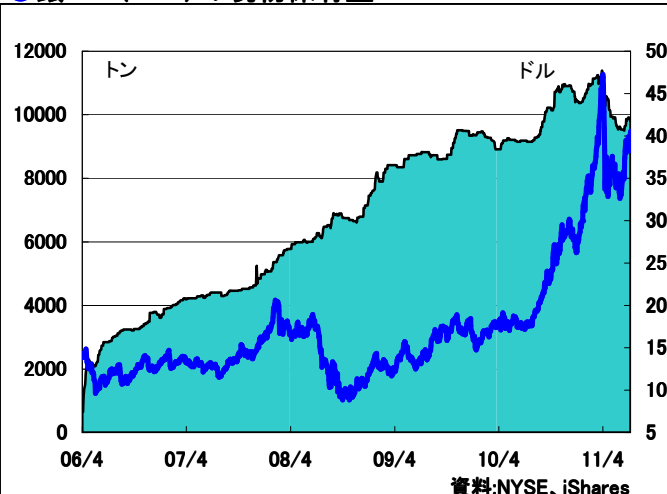
オーバルネクストは情報の提供のみを目的としています。投資に関する最終決定はご自身の判断で行いますようお願いいたします。また掲載している情報の正確性については万全を期してはおりますが、人為的、機械的その他何らかの理由により誤りがある可能性があり、当社は利用者がこれらの情報を用いて行う判断の一切について責任を負うものではありません。また、当社が提供するすべての情報について、当社の許可なく転用・販売することを固く禁じます。

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、8月3日時点で1589.96トンとなり、前週末比22.35トン増加した。南アで0.37トン減少したが、米国で22.72トン増加した。米国の債務上限引き上げ問題の決着が付いたが、景気減速懸念や欧州の債務不安などを背景に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56.94トン減の9858.92トンとなった。1日に90.93トン減少したが、金堅調などを背景に3日に33.99トン増加した。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2日に1.23トン増加して852.26トンとなり、ニューヨーク(コード:SIVR)は3日時点で同0.15トン減の575.01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
11/07/28	14.21	115.35	126.23	48.09	1262.97	0.15	1567.01	1,616.43
11/07/29	14.21	115.35	126.23	48.09	1263.58	0.15	1567.61	1,626.48
11/08/01	14.21	115.35	126.23	48.09	1263.58	0.15	1567.61	1,618.98
11/08/02	14.21	115.35	126.23	48.09	1281.75	0.15	1585.79	1,658.30
11/08/03	14.21	115.35	126.23	47.72	1286.30	0.15	1589.96	1,660.78

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注:他の金ETFはIshare TRUST GOLD(3日現物保有は157.58トン)、米ETFセキュリティーズ(3日29.78トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(29日204.26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
11/07/28	38.76	30,787,854	9,915.9
11/07/29	38.85	26,374,995	9,915.9
11/08/01	38.29	26,850,736	9,824.9
11/08/02	39.82	30,983,004	9,824.9
11/08/03	40.55	65,441,283	9,858.9

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 2日852.26トン、NY 3日575.01トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(29日2,237.15トン)。

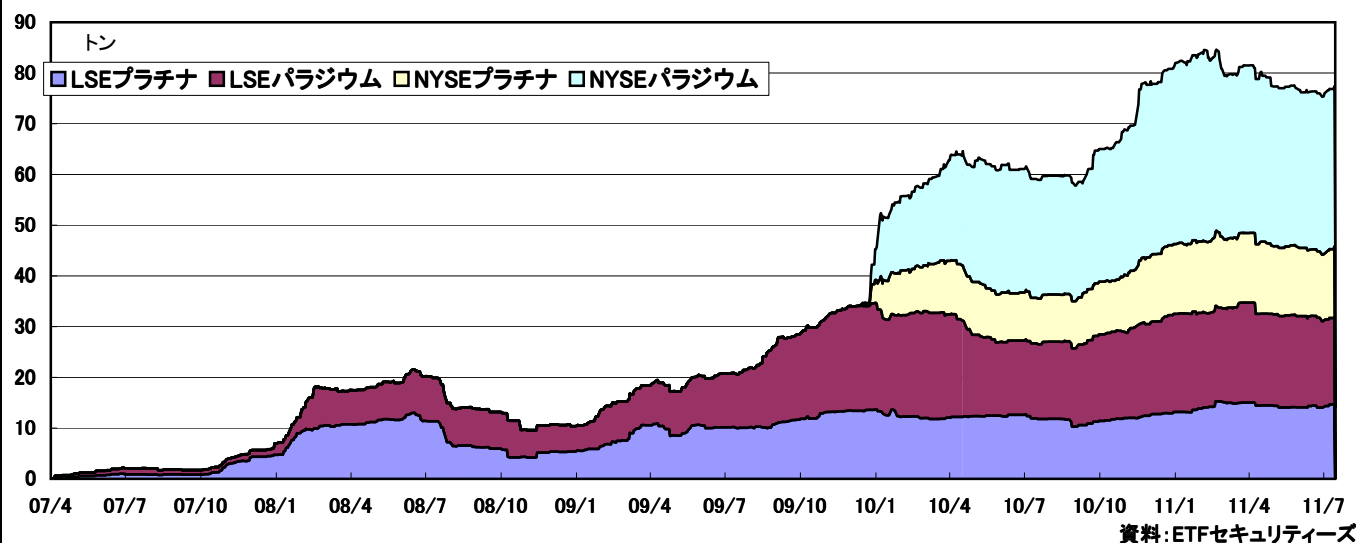
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月4日記)

<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。

NYのパラジウムETF残高が減少

●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2日時点でプラチナが14.71トン、パラジウムが17.08トンとなった。27日からプラチナ、パラジウムともに0.03トン増加した。景気減速懸念が圧迫要因だが、南アの鉱山会社でストライキに対する懸念があることや金堅調が支援要因となった。

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3日時点でそれぞれ14.01トン、31.12トンとなった。27日からプラチナが0.45トン増、パラジウムは0.48トン減となった。パラジウムは米国の景気減速懸念などを背景に3日に売られた。

【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
11/07/28	14.68	17.02	851.03	143.03	13.56	31.60
11/07/29	14.68	17.02	851.03	143.17	13.56	31.60
11/08/01	14.68	17.02	851.03	143.70	13.56	31.58
11/08/02	14.71	17.08	852.26	143.83	14.01	31.58
11/08/03					14.01	31.12

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。29

日はそれぞれ11.31トン、12.96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/8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。