

# オーバルネクストETF情報

2011年8月22日号



TEL 03(5641)5777

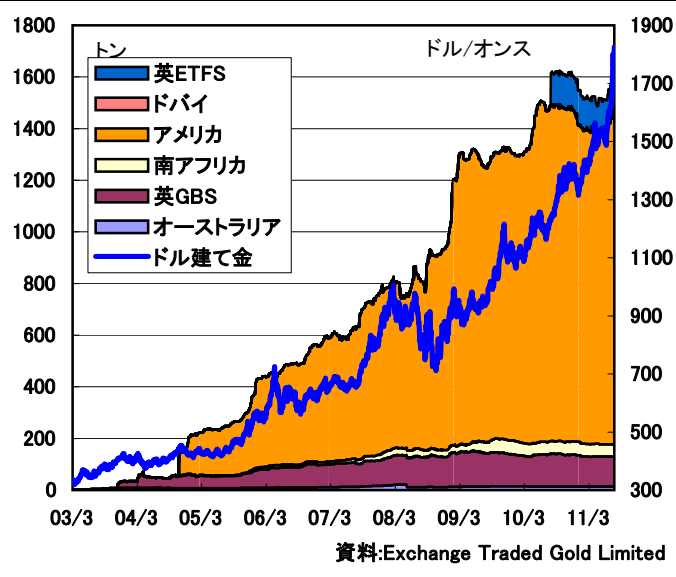
(株) オーバルネクスト  
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 7-2

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.

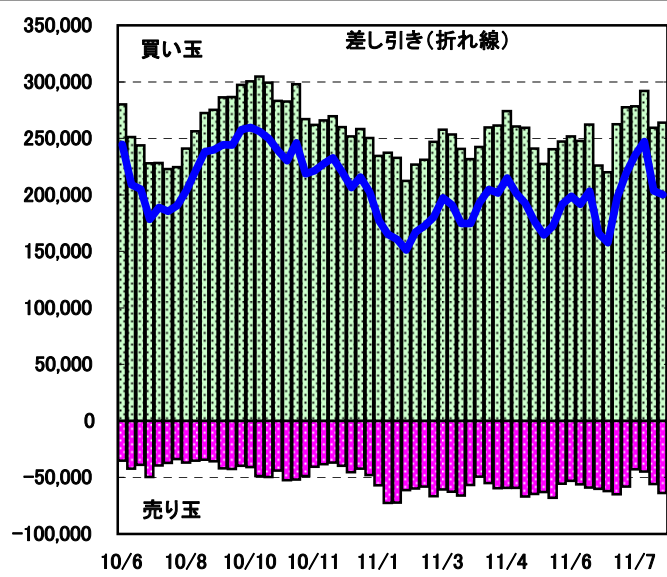
## ETF残高は増加、先物買いは縮小

●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FRB議長の講演に注目

米商品先物取引委員会(CFTC)の建玉明細報告によると、8月16日時点のニューヨーク金の大口投機家の買い越しは20万0,086枚となり、前週の20万3,573枚から縮小した。今回は新規買いが4,566枚、新規売りが8,053枚入り、買い越しを3,487枚縮小した。ニューヨーク金の証拠金が12日に引き上げられ、調整局面を予想した売りが出た。一方、19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30.59トン増の1290.76トンとなった。ドイツの景気減速などをきっかけに欧米経済の先行き懸念が高まり、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7月以降、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。債務上限引き上げ問題が決着すると、米国の景気減速懸念に市場の関心が移り、金の支援要因になった。また格付け会社スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)の米格下げをきっかけにリスク回避の動きが出て株価が急落し、金が資金の逃避先(セーフヘイブン)として買われた。

前週は、欧米経済の先行き懸念を背景とした逃避買いや株安などをを受けて史上最高値1876.54ドルを付けた。今週はジャクソンホール(26日)の会合(26日)が注目され、バーナンキ米連邦準備理事会(FRB)議長が追加緩和を示唆すると、金は引き続き上値を試す可能性がある。

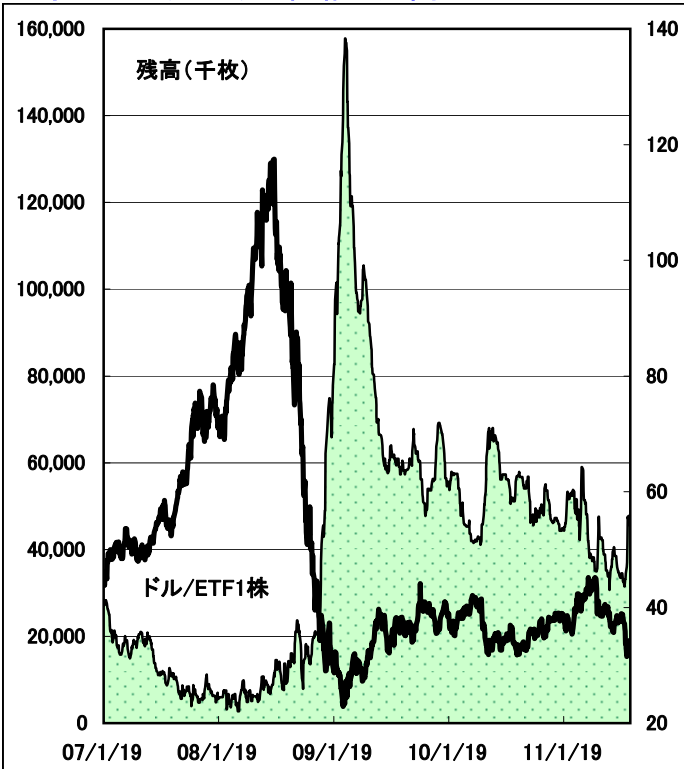
(オーバルネクスト 東海林勇行/8月22日記)

### <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。

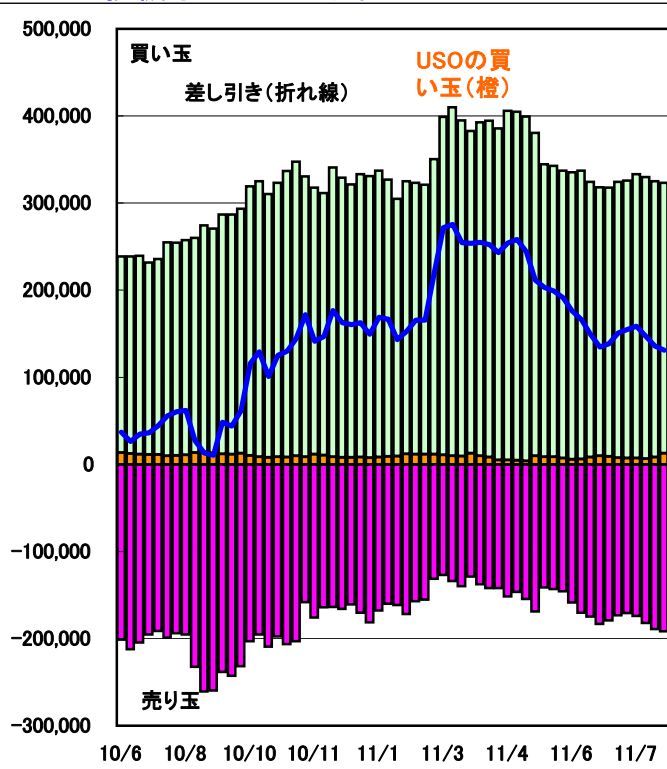
## ETF残高減、NY先物買いは縮小

### ●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19日時点で4,520万株となり、前週末比190万株減少した。15~16日に4,780万株まで増加したが、価格反落とともに利食い売りが出た。前週のニューヨーク原油はAPI統計などを受けて上昇する場面も見られたが、株価急落に上値を抑えられた。USOが先物市場につないでいる原油の買い玉は19日時点でニューヨーク・マーカンタイル取引所(NYMEX)で1万1,552枚(前週末比740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16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32万3,171枚(前週32万5,259枚)、売り玉は19万1,937枚(同18万9,541枚)で13万1,234枚買い越しとなり、前週の13万5,718枚買い越しから4,484枚買い越し幅を縮小した。USOの買い玉は大口投機家の3.9%(同2.6%)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5万1,753枚(同4万3,155枚)、売り玉は1万7,499枚(同2万4,219枚)で3万4,254枚買い越し(同1万8,936枚買い越し)に拡大した。USOの買い玉は大口投機家の11.6%(同13.9%)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
11/8/15	34.22	10,467,257	47,800	12,564		6,000	11/10
11/8/16	33.83	12,862,448	47,800	12,564		6,000	11/10
11/8/17	34.01	13,837,873	47,100	12,292		6,000	11/10
11/8/18	31.72	19,309,492	45,900	11,826		6,000	11/10
11/8/19	32.12	16,555,894	45,200	11,552		6,000	11/10

単位:残高は千株

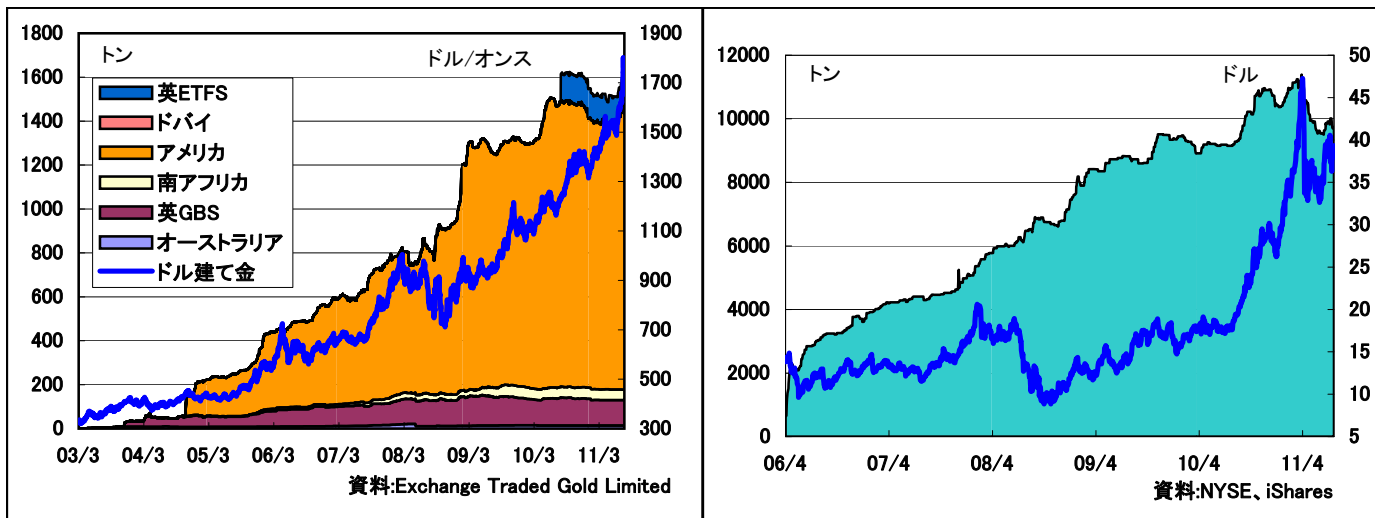
資料:NYSE、USO

(オーバルネクスト 東海林勇行/8月22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



### ■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17日時点で1574.67トンとなり、前週末比10.83トン増加した。南アで0.98トン減少したが、米国で11.81トン増加した。ニューヨーク金先物の証拠金引き上げなどを受けて利食い売りが出る場面も見られたが、ドイツの景気減速などでユーロ圏の先行き懸念が出たことを受けて投資資金が戻った。

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21.21トン増の9727.10トンとなった。株安一服などを背景に投資資金が戻った。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)は同6.21トン減の842.35トン(16日)、ニューヨーク(コード:SIVR)は同12.37トン減の584.27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
11/08/11	14.21	115.35	126.23	47.72	1272.89	0.15	1576.56	1,764.15
11/08/12	14.21	115.35	126.23	47.72	1260.17	0.15	1563.84	1,745.78
11/08/15	14.21	115.35	126.23	47.72	1260.17	0.15	1563.84	1,765.80
11/08/16	14.21	115.35	126.23	46.75	1262.90	0.15	1565.59	1,787.35
11/08/17	14.21	115.35	126.23	46.74	1271.99	0.15	1574.67	1,788.88

単位:トン、現物相場はドル/オンス

注:他の金ETFはIshare TRUST GOLD(17日現物保有は166.68トン)、米ETFセキュリティーズ(17日31.33トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(12日209.92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
11/08/11	37.80	40,399,175	9,772.6
11/08/12	38.12	22,211,630	9,705.9
11/08/15	38.67	21,652,868	9,705.9
11/08/16	39.03	21,784,047	9,705.9
11/08/17	39.33	19,906,881	9,727.1

単位: 価格はドル/ETF、現物保有量はトン

資料: NYSE, iShares

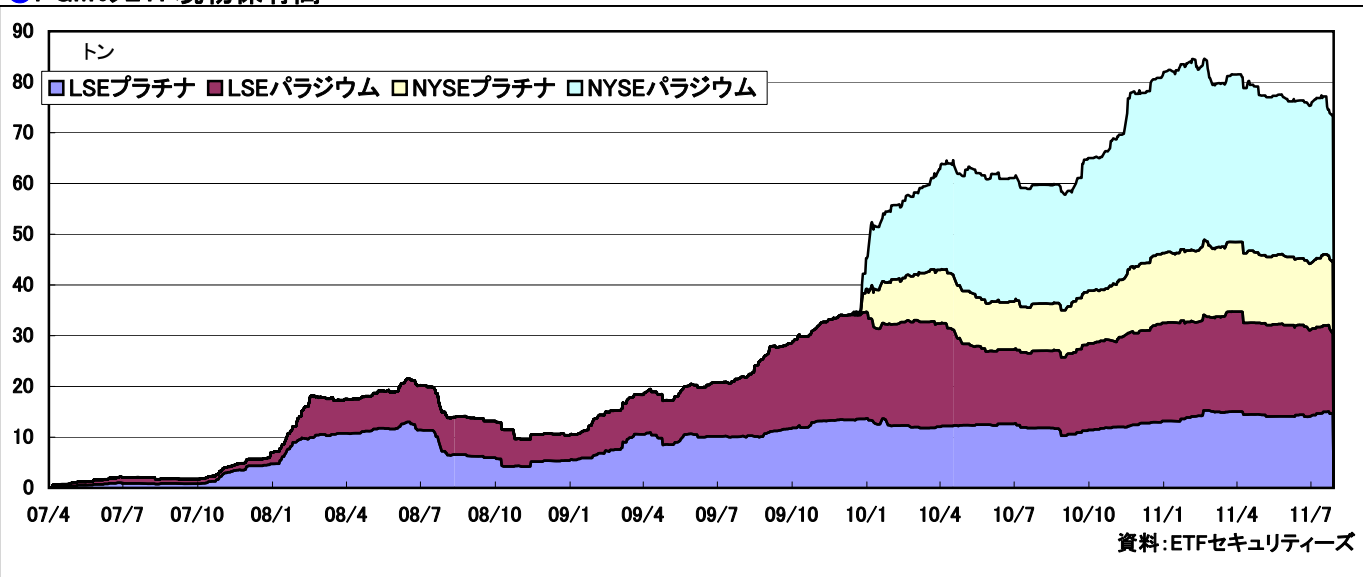
注:他の銀ETFはETFセキュリティーズ(ロンドン 16日842.35トン、NY 17日584.27トン)、チューリッヒ・カントナル・バンク(12日2,251.89トン)。

### <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。

プラチナETFは南アの先行き懸念が下支え

●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16日時点でプラチナが14.83トン、パラジウムが15.96トンとなった。9日からプラチナが0.16トン、パラジウムは1.07トン減となった。リスク回避の動きが売り要因である。ただプラチナは16日に0.18トン増加しており、南アの先行きが懸念されるなか、投資資金が戻っている。

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17日時点でそれぞれ14.01トン、28.81トンとなった。10日からプラチナが0.31トン増、パラジウムは横ばいとなった。

【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
11/08/11	15.04	17.03	848.24	149.30	13.71	28.81
11/08/12	14.64	16.72	848.57	148.67	13.71	28.81
11/08/15	14.64	15.96	842.35	148.98	14.01	28.81
11/08/16	14.83	15.96	842.35	148.77	14.01	28.81
11/08/17					14.01	28.81

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。12日はそれぞれ11.32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18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。