

貴金属ETF証拠金取引 WEEKLY REPORT

2026/08/31号

一般社団法人日本貴金属マーケット協会 池水雄一



【ゴールドマーケットの現状】

ゴールド、ウォーシュショックで急落

SPDR Gold Shares円建価格



ゴールドとドルインデックス



7月末から大きく上昇してきたゴールドでしたが、先週もその堅調さは続き、火曜日25日には4696ドルと4700ドルまであと4ドルに迫るところまで上昇しました。その後は利食い売りもこなしながら、4600ドルを中心としたうごきでしたが、それが金曜日日本時間午後11時のジャクソンホールでのウォーシュFRB議長のスピーチによって一変することとなりました。これまではっきりとした態度を示さなかった議長だったので、総体的な話になるのでは、とマーケットは予想をしていましたが、実際には非常にタカ派的に具体的な発言となりました。彼はインフレとの戦いが中央銀行の最も重要な仕事だとして、今後の利上げに含みを持たせるものとして、これまでの経済指標が利上げを止めるようなものではないという判断をにじませました。これはマーケットにとっては大きなサプライズとして受け止められ、ゴールドは4600ドルから4450ドルまで150ドルもの大きな下げとなりました。FedWatchの9月の利上げ予想も、利上げ確率が、前日までの35.4%から57%まで大きく上昇しました。こここまで四週間連続でCME先物では合計96トンもの買いが入っており、その大部分が短期筋の買いであり、彼らの買いの理由が利上げの可能性が下がったということであれば、このウォーシュ発言により、大きく売らねばならなかったのはおそらく彼らでしょう。株はほとんど動かず、売られたのはゴールドとシルバー、そしてビットコイン、上昇したのは金利。ゴールドとシルバーが売られたのは、今年初旬の上がり過ぎからの急落のミニバージョンとも言える動きだと考えます。本当に金利を上げることができるのかどうか、これからおそらくその議論になるでしょう。ベッセント財務省は金利を下げようと動いているところにこのウォーシュ発言。トランプ政権と中央銀行との対立の構図となりえるでしょう。ここからも荒れそうですが、短期筋の売りであればそれには限界があります。長期投資家としては買いのチャンスを待ちたいところ。ただ4000ドルからの上げがあまりに大きくまだ個人的には買いたいレベルには遠いですが。

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレマー）をお読み下さい。

【マーケット・トピック】

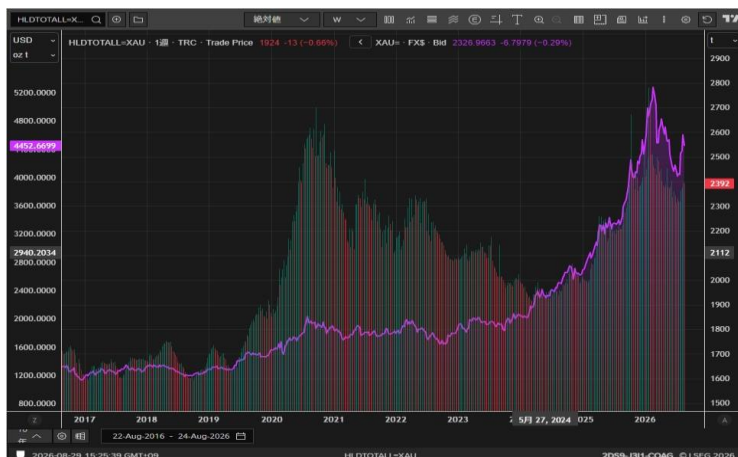
「シルバーの現状」

シルバーはこれまでの天井であった70ドルを超えて、金曜日には71ドル台まで上昇、ところがその後ウォーシュサプライズとなり、シルバーも急落。一気に66ドルまで下げました。しかしこれは明らかに売られ過ぎに思えます。RSIが30台は久しぶりです。



「プラチナの現状」

ウォーシュサプライズでの下げはプラチナはゴールドやシルバーと比べるとその下落が比較的柔らかい印象です。その前の上がり方が、ゴールドやシルバーほどではなかったこと、つまり短期投資家の買いがそれほどは入ってなかったのがその理由でしょう。



Gold ETF残高とゴールド価格



米長期金利とゴールド



円建てゴールドとドル円

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレーマー）をお読み下さい。

【ディスクレーマー（免責条項）】

本レポートは、本取引所が一般社団法人日本貴金属マーケット協会から提供を受けて、公表しているものであり、本レポートの内容に関する一切の権利は、一般社団法人日本貴金属マーケット協会に帰属いたします。本取引所は、本レポートの正確性、完全性、適時性等を保証するものではありません。また、本取引所は、本レポートを用いて行う一切の行為及び本レポートに基づいて被った損害について、何ら責任を負うものではありません。

株式会社東京金融取引所

本レポートは、一般社団法人日本貴金属マーケット協会（以下、弊社）が、投資判断の参考となる情報提供を目的に作成したものです。金融商品売買の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行って下さい。本レポートは、弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したのですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。また、本レポートに記載された見解や予測は、本レポート発行時における弊社の判断であり、全部または一部が予告なしに変更されることがあります。本レポートを使用することに生ずるいかなる種類の損失についても、弊社は責任を負いません。本レポートの著作権は、原則として弊社に帰属いたします。本レポートにおいて提供される情報に関して、弊社の承諾を得ずに、当該情報の複製、販売、表示、配布、公表、修正、頒布または営利目的での利用を行う権利を有しません。

【会社名】 一般社団法人日本貴金属マーケット協会（Japan Bullion Market Association）

【所在地】 〒103-0016 東京都中央区日本橋富沢町11-15-503

【URL】 <http://jbma.net>【E-mail】 info@jbma.net

池水雄一（いけみず・ゆういち）プロフィール

1962年生まれ兵庫県出身。1986年上智大学外国語学部英語学科卒業後、住友商事株式会社入社、その後1990年クレディ・スイス銀行、1992年より三井物産株式会社で貴金属チームリーダーを務める。2006年よりスタンダードバンク東京支店副支店長、2009年に同東京支店で支店長に就任。2019年9月より日本貴金属マーケット協会（JBMA）代表理事に就任。一貫して貴金属ディーリングに従事し、世界各国のプリオン（貴金属）ディーラーでブルース（池水氏のディーラー名）の名を知らない人はいない。

最新情報は
ツイッターで