

金ETF証拠金取引 WEEKLY REPORT

2023/08/21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】

金利上昇止まらずゴールド1900ドル割れ

SPDR Gold Shares円建価格



ゴールドとドルインデックス



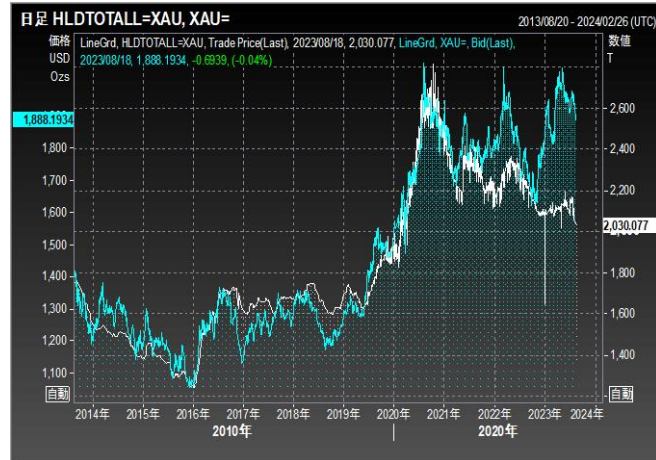
これまで長期金利が4%を超えても1900ドルは割れなかったゴールドも、さすがにそれが4.3%超える金利となると話は違ってきました。まずは公表されたFOMC議事録が市場の予想よりもよりタカ派であったこと、そして小売り売上高が好調、新規失業保険申請件数も予想よりも低く、依然として雇用マーケットも堅調であることが改めて確認されて、金利のhigher and longerという認識が強まり、長期金利が一時4.32%と2007年以来のレベルまで上昇、それがゴールドの1900ドル割れの引き金になりました。しかし、2007年当時、長期金利が4.3%を超えていたときのゴールドの価格は800ドル台であり、現在のレベルよりも1000ドル以上低かったことを考えると、やはり今の1900ドル近辺というゴールドの価格はゴールドの価値の相対的絶対的な上昇ととらえるべき事象だと言えるでしょう。この米10年長期金利の上昇と同時に30年債も2007年以来の高さとなり、日本の20年国債入札の不調、つまりその金利の上昇が世界的にも注目されたところが重なり、米国のみならず、世界中での金利上昇が、改めて意識されたということになったと思います。この金利の上昇に加えて、マーケットに影響を与えたのは中国経済の不調を示す経済指標や出来事です。特にその中でも不動産中国2位の恒大グループが米国で破産法申請し、中国金融での火種を膨らみも株式市場と同時にゴールドも含めた「投資」に対する投資家の不安心理に油を注いだと言えるでしょう。ただ過去15年をみると8月後半から9月にかけては約7割の可能性でゴールドは上昇しています。今週のジャクソンホールでのパウエル議長の発言がどのように市場に受け取られるのに注目ですが、金利高が継続する限りゴールドにとっては厳しい環境が続きます。

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

【マーケット・トピック】

「シルバーの現状」

長期金利の上昇に大きく下落したゴールドに対して、シルバーはしっかり。大きく上昇はしなかったものの、ゴールドが下落したことから、金銀比価は84から83へと若干の下落となりました。Comex投資家ショートは1040トンと今年3月以来の大きなポジションになっており、22ドルがホールドされればショートカバーで一気に大きく上昇するチャンスも大きくなると考えます。



Gold ETF残高とゴールド価格



「プラチナの現状」

ゴールドの下落に対して、プラチナは900ドル回復と逆に戻りとなりました。工業用メタルとしてその需要の最大である中国の不調が重しとなりましたが、中国のドル売り介入もあり、とりあえず売りも一服。そしてやはり800ドル台は底値という意識はマーケットではある程度共有認識であると思います。



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（ディスクレマー）をお読み下さい。

【ディスクレーム（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ものです。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

