

EEX日本電力先物

2023年7月
EEX Asia 西村

EEX Group – 概要

エネルギー取引所

- ▶ European Energy Exchange (EEX): 欧州を中心に展開するエネルギー取引所。
- ▶ 安全で流動的かつ透明性の高いエネルギーとコモディティの市場を運営。

取り扱う資産と市場



電力



グローバル
コモディティ



農産品



天然ガス



環境関連



取引登録サービス

クリアリングサービス

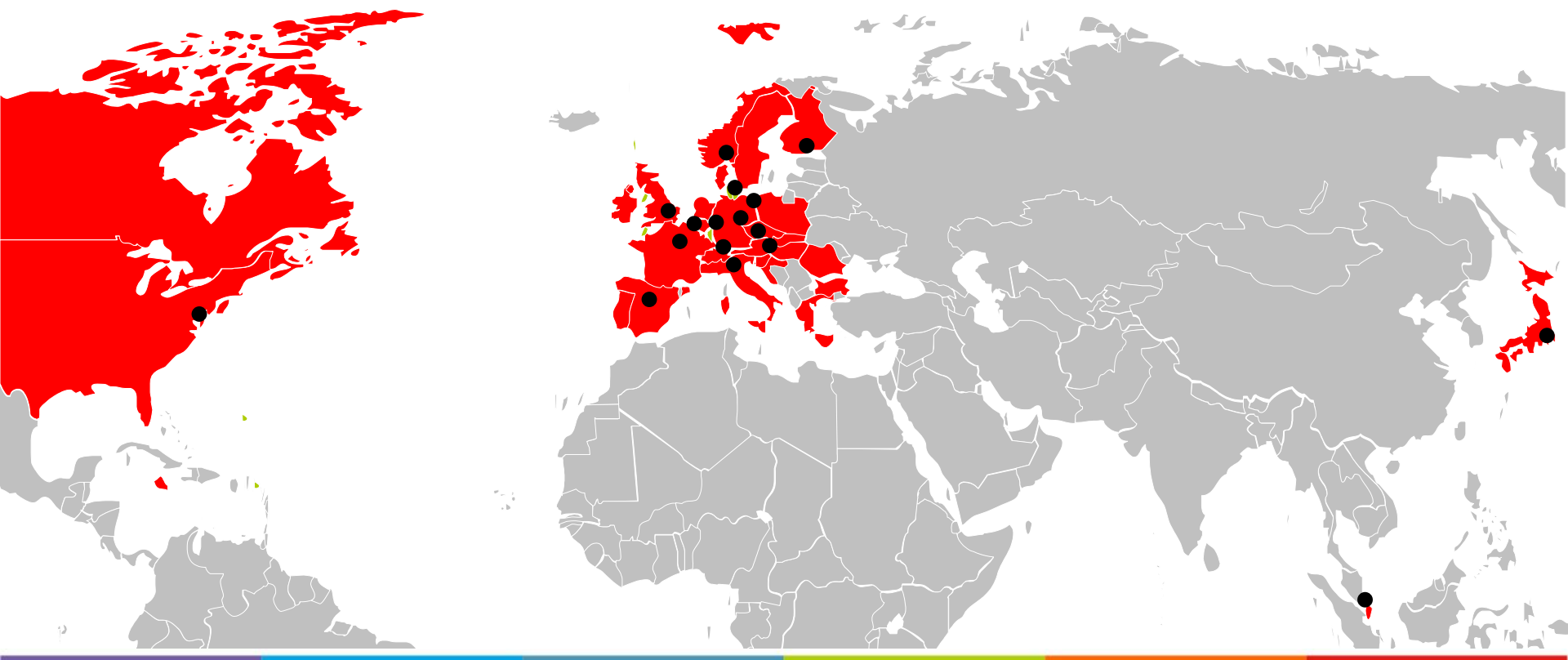
- ▶ 清算及び決済は、クリアリングハウスであるEuropean Commodity Clearing (欧州、アジア) とNodal Clear (米国)によって実施。

株主

- ▶ EEXはドイツ取引所 (Deutsche Börse) グループの傘下 (75,05%)
- ▶ 地方自治体 (例 : Saxony州, Leipzig市) (7,94%)
- ▶ 産業、エネルギー、金融機関等の少数株主 (例 : Uniper、EnBW、EdF) (17,03%)



EEX Group – グローバル拠点

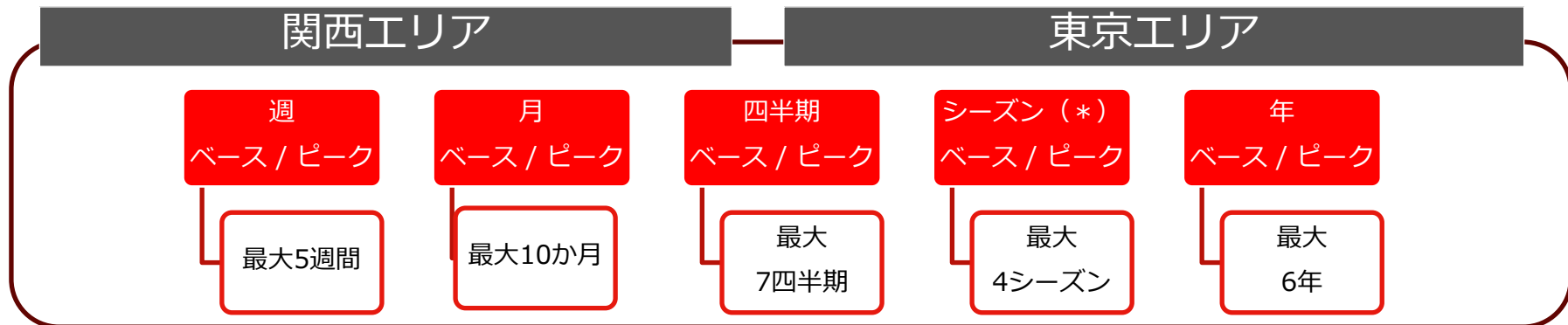


#1
in Power
Trading Worldwide

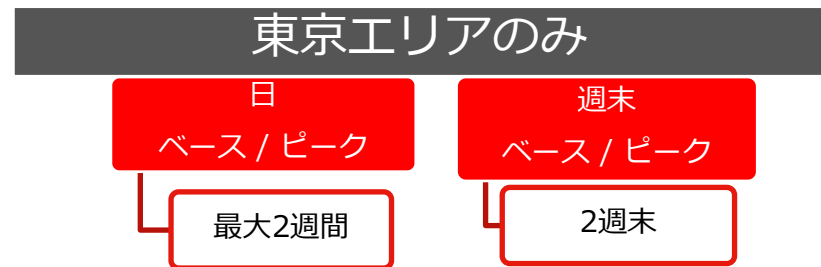
#1
in Dry Freight Trading
Worldwide

#2
in Emissions Trading
Worldwide

EEX日本電力先物 商品の仕様



(*) 夏：4月～9月
冬：10月～3月



商品の仕様：

通貨： 日本円
 価格設定： 日本円/kWh

呼値
 単位： 0.01円/kWh
 取引単位： 1 MW(1,000kW)
 * 受渡期間の時間数

最小取引規模： 1取引

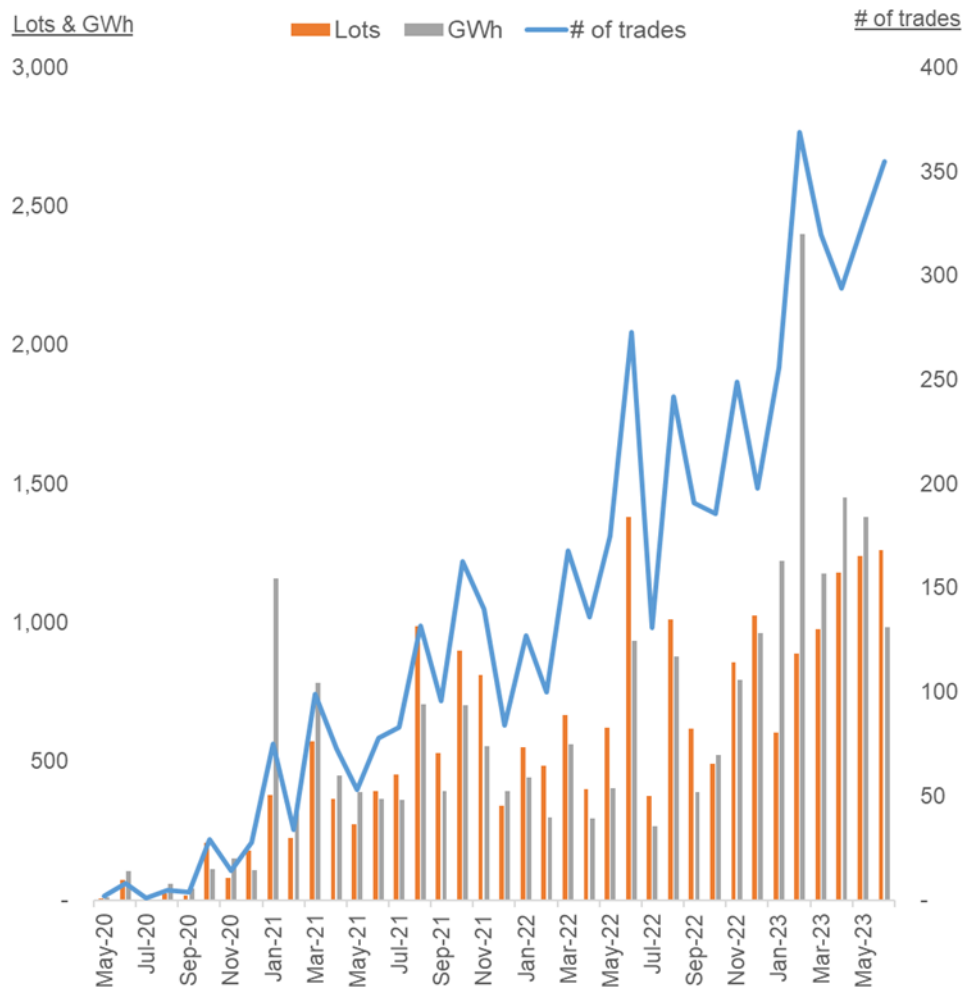
- ピークロードの定義：月～金 午前8:00～午後8:00 (日本の祝日を除く)

*EEXは、ピークロード契約に日本の祝日カレンダーを採用します。

EEX日本電力のアップデート (2023年前半)

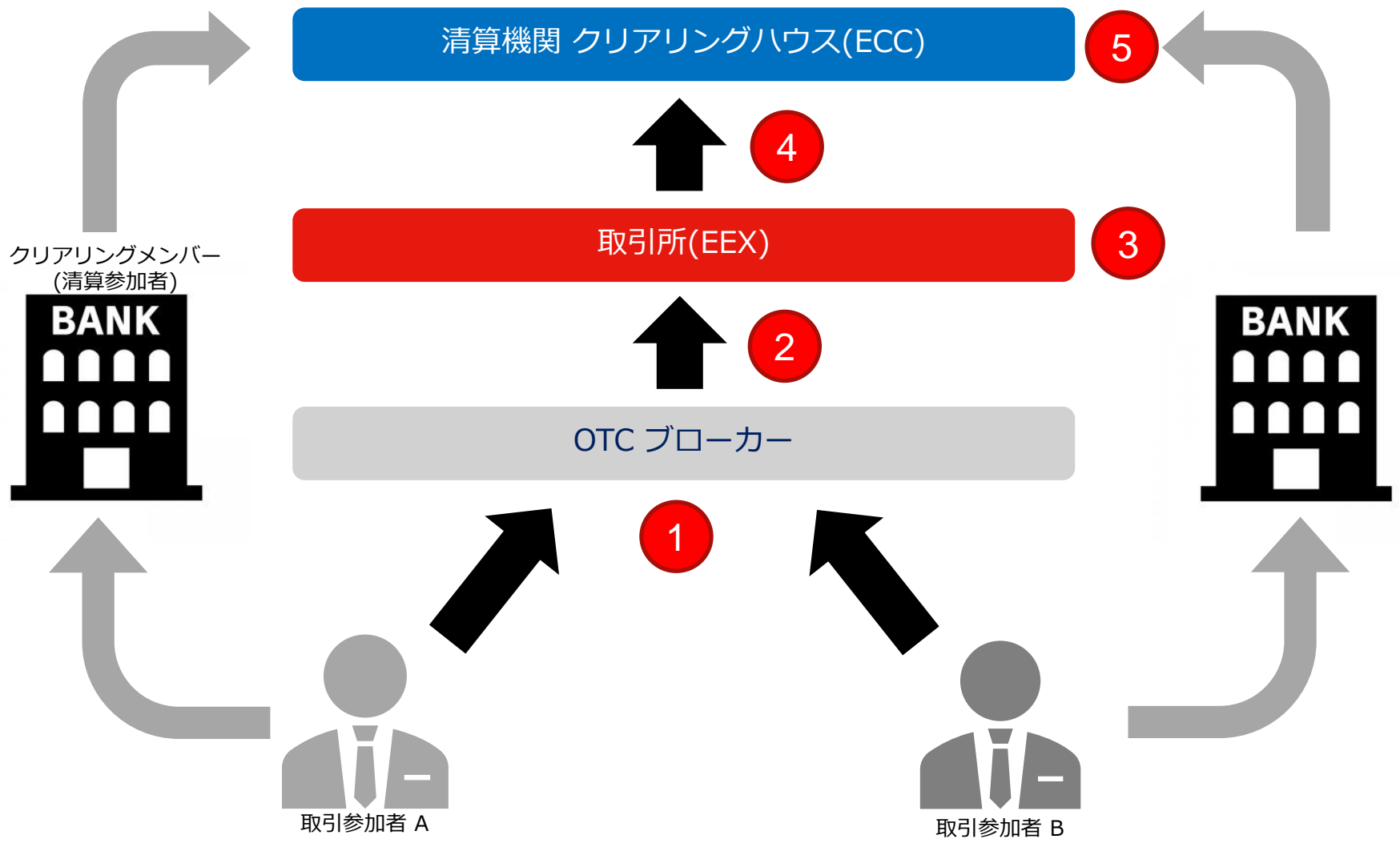
取引高急伸

取引件数・ロット数・電力量数量の推移



- **2023年2月の取引電力量は、2.4 TWhと開所以来の大商いを記録し、2023年1 – 6月の取引電力量は8.6 TWhに到達（2022年は通年で6.7 TWhであった）。**
- **清算先物での市場シェアは2023年平均92%、高水準を維持。**
- **既存の取引参加者は58社に到達。** 日本、シンガポール、イギリス、フランス、ドイツ、スイス、デンマーク、米国等、世界中から参画している。
- **2023年夏以降、更なる参加者の参画が予定されており、取引は益々活発化すると見込まれている。**

取引のライフサイクル



取引時間およびクリアリング時間

ドイツ時間 (夏季)	2:00	3:00	4:00	5:00	6:00	7:00	<u>8:00</u>	9:00	10:00	11:00
ドイツ時間	1:00	2:00	3:00	4:00	5:00	6:00	7:00	<u>8:00</u>	9:00	10:00
日本時間	9:00	10:00	11:00	12:00	13:00	14:00	15:00	16:00	17:00	18:00
取引時間	← 日本時間 9:00 - 18:00 →									
クリアリング時間							← (夏季) 日本時間 15:00 - 18:00 →			
							← (冬季) 日本時間 16:00 - 18:00 →			

- ECCの清算業務が始まる午前8時（独時間）より以前に、EEXの端末に登録された取引は、清算会員が事前に積立・管理・設定するPre-funded Trading Limit（事前預託取引限度）内の場合に限り、清算が保証されます
- ポジション移管およびギブアップは、取引終了後もEEXメンバー間および口座間で可能です。
- 日々の清算価格は、日本時間の19時以降に発表されます（決まった発表時間はありません）。

取引手数料

EEX 取引登録料:	日次・週末商品：4円/MWh (0.004円/kWh) その他：2円/MWh (0.002円/kWh)
ECC 清算手数料:	日次・週末商品：2円/MWh (0.002円/kWh) その他：1円/MWh (0.001円/kWh)

- EEXとECCは取引実行時にのみ手数料を徴収。
- 最終決済日における差金決済には手数料は掛からない。
(注意) これ以外に清算会員と仲介業者への手数料が発生する。

例:

1. 新規で建玉し取引最終日まで保有し続けた場合、本取引にかかる手数料の合計は、日次・週末商品で6円/MWh、その他商品で3円/MWhとなる(成約時のみ手数料が発生する)。
2. 新規で建玉し取引最終日より以前に反対売買した場合、本取引にかかる手数料の合計は、日次・週末商品で12円/MWh、その他商品で6円/MWhとなる(成約時の手数料及び取引終了時の手数料が発生する)。
3. 例えば**11月限を1枚 (1MWx24時間x30日=720MWh) 購入し最終決済日まで保有した場合は2,160円、途中で売却した場合は4,320円の手数料が発生することになる。**
4. 尚、当該手数料は清算会員を經由して清算される。

取引参加者

様々な国から多様性に富んだ参加者

国籍

- アジア太平洋 : 日本, オーストラリア, シンガポール, タイ
- ヨーロッパ : ドイツ, フランス, 英国, アイルランド, スイス
スウェーデン, オランダ, デンマーク
- アメリカ : 米国, ケイマン諸島

業態

- 欧州系電カトレーダー
- 欧米系石油ガスメジャー、資源系商社
- 金融機関 (銀行・先物業者・ヘッジファンド・資金運用業者)
- 日本の発電事業者・総合商社・新電力事業者

2023年6月時点の参加状況 :

- 取引実績企業 : 58社
- 開設口座済み・準備中 : 10社程度

売買マッチングをアシストする業者

OTC（店頭）ブローカー

- Amerex Energy Com, Inc.
- enechain Corporation
- Freight Investor Services Pte Ltd.
- Freight Investor Services Ltd.
- GFI Group Pte. Ltd.
- GFI Securities Limited
- Ginga Global Markets Pte Ltd.
- Griffin Markets Europe
- ICAP Energy Limited
- ICAP Energy (Singapore) Pte. Ltd.
- Marex Spectron Europe Limited
- SSY Futures Ltd
- SSY Futures Singapore Pte. Ltd.
- TFS Derivatives Ltd.
- Tradition Singapore Pte Ltd
- Tullett Prebon Energy (Singapore) Pte. Ltd.
- Vanir Global Markets Pte. Ltd.

詳細は[EEXウェブサイト](#)へ

主要なクリアリング銀行 クリアリングブローカー

- ・ ABNアムロ クリアリング銀行
- ・ サントンデール銀行
- ・ BNPパリバ銀行
- ・ ED&F Man キャピタルマーケット
- ・ マッコーリー銀行ヨーロッパ
- ・ マーレックスファイナンシャル
- ・ 米国みずほ証券
- ・ ソシエテ・ジェネラル銀行インターナショナル

セカンド・レイヤークリアラー

- ・ 日産証券
- ・ 岡地
- ・ 豊トラスティ証券

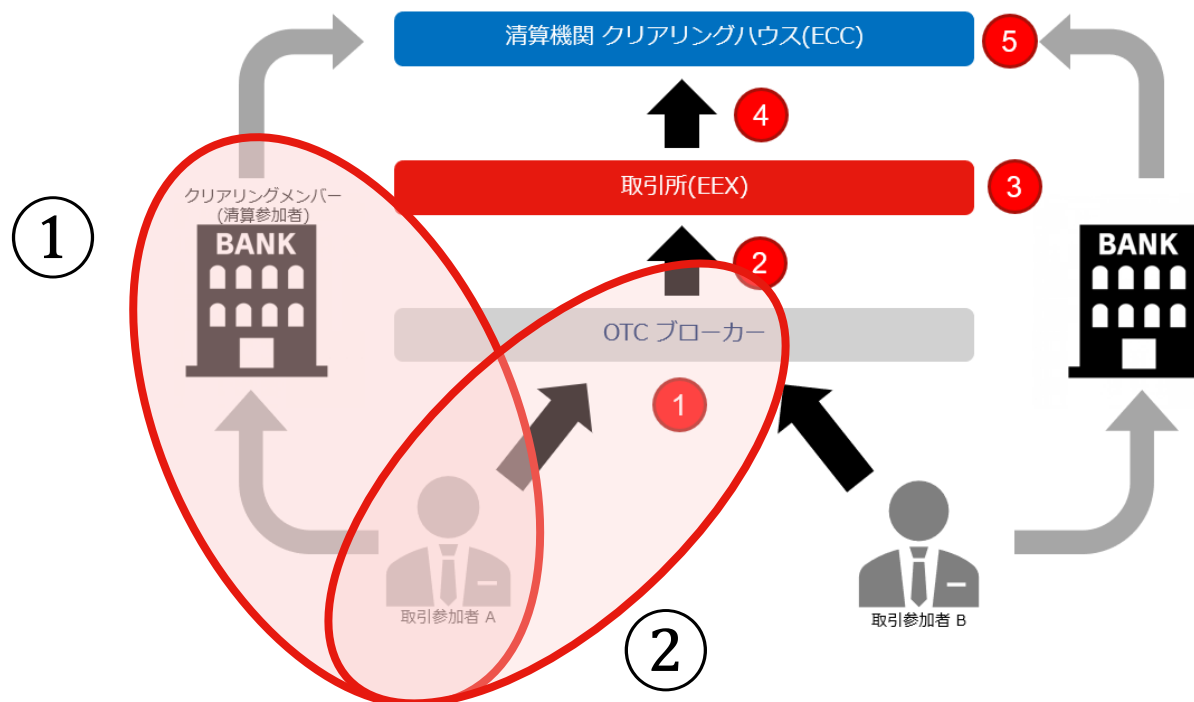
詳細は[EEXウェブサイト](#)へ

EEX日本電力先物への参加方法

EEX日本電力先物取引を開始する上での必要手続きは以下2点となります。

- ① 清算会員に口座を開設、もしくは、清算会員に口座を有する先物仲介業者に口座を開設
- ② 取引のマッチング支援が必要ならば、OTCブローカーと契約

※ EEXとの直接の契約は必要ありません。よって、EEXより設定される参加要件もございません。



証拠金

- ECCのウェブサイトにて、毎日、証拠金のscan ranges, intercommodity spreads, SPANファイルを掲載しています。<https://public.eex-group.com/ecc/risk-management/reports-files/index.html>
- 単一商品の証拠金は、「掲載日_scanningranges_対象日」でご確認頂けます。

Name	Size	Date
20221024_MarginBuffer_20221025.csv	70536	24.10.2022 19:48
20221024_intercommodityspreads_20221025.csv	21334074	24.10.2022 19:48
20221024_scanningranges_20221025.csv	202499	24.10.2022 19:48

日本電力の商品コード毎に、1ロット単位（1MW）の必要証拠金（円建て）が記載されています。以下の例では、東京ベースロード2023年6月限月を取引する場合、4,708,692円/MWの証拠金が必要となります。

Product ID	Expiry Year	Expiry Month	Currency	Price scan range
FOBM	2022	11	JPY	4.708.692
FOBM	2022	12	JPY	3.351.891
FOBM	2023	1	JPY	3.892.518
FOBM	2023	2	JPY	3.808.808
FOBM	2023	3	JPY	3.351.891
FOBM	2023	4	JPY	3.034.490
FOBM	2023	5	JPY	3.784.393
FOBM	2023	6	JPY	4.708.692

参考資料

ピークロードのデリバリーカレンダー（1）

EEX日本電力ピークロード商品は、全ての平日（月曜～金曜）が対象期間となります。但し、以下の日本の国民の祝日及び日本銀行の休日を除きます。

元日	1月1日
日本銀行の休日	1月2日
日本銀行の休日	1月3日
成人の日	1月の第2月曜日
建国記念の日	2月11日
天皇誕生日	2月23日
春分の日	春分日
昭和の日	4月29日
憲法記念日	5月3日
みどりの日	5月4日
こどもの日	5月5日
海の日	7月の第3月曜日
山の日	8月11日
敬老の日	9月の第3月曜日
秋分の日	秋分日
スポーツの日	10月の第2月曜日
文化の日	11月3日
勤労感謝の日	11月23日
日本銀行の休日	12月31日

ピークロードのデリバリーカレンダー（2）

- EEXは6年前から確定しているスタンダードな日本の祝日のみをピークロードのカレンダーに反映します。不規則に定まる特別な祝日等は含まれません。
- 毎年の祝日スケジュールは、EEXのウェブサイトにてご確認頂けます。
[https://www.eex.com/fileadmin/EEX/Downloads/Products/EEX_Japanese Power/20211105 Japan Peak Delivery Days 002a EN FINAL.pdf](https://www.eex.com/fileadmin/EEX/Downloads/Products/EEX_Japanese_Power/20211105_Japan_Peak_Delivery_Days_002a_EN_FINAL.pdf)

EEX取引所の休場日

EEXの全商品が対象となります。
取引日は月曜日から金曜日の以下を除く全日となります。

休場日

New Year – 1月1日

Good Friday

Easter Monday

Labour Day – 5月1日

Christmas Eve – 12月24日

Christmas Day – 12月25日

Boxing Day – 12月26日

New Year's Eve – 12月31日

EEX 商品コード (日本電力先物)

Code	EEX Japanese Power Futures
FQB1	Kansai Area Base Week Future
FQB2	Kansai Area Base Week Future
FQB3	Kansai Area Base Week Future
FQB4	Kansai Area Base Week Future
FQB5	Kansai Area Base Week Future
FQBM	Kansai Area Base Month Future
FQBQ	Kansai Area Base Quarter Future
FQBS	Kansai Area Base Season Future
FQBY	Kansai Area Base Year Future
FQP1	Kansai Area Peak Week Future
FQP2	Kansai Area Peak Week Future
FQP3	Kansai Area Peak Week Future
FQP4	Kansai Area Peak Week Future
FQP5	Kansai Area Peak Week Future
FQPM	Kansai Area Peak Month Future
FQPQ	Kansai Area Peak Quarter Future
FQPS	Kansai Area Peak Season Future
FQPY	Kansai Area Peak Year Future

Code	EEX Japanese Power Futures
FOB1	Tokyo Area Base Week Future
FOB2	Tokyo Area Base Week Future
FOB3	Tokyo Area Base Week Future
FOB4	Tokyo Area Base Week Future
FOB5	Tokyo Area Base Week Future
FOBM	Tokyo Area Base Month Future
FOBQ	Tokyo Area Base Quarter Future
FOBS	Tokyo Area Base Season Future
FOBY	Tokyo Area Base Year Future
FOP1	Tokyo Area Peak Week Future
FOP2	Tokyo Area Peak Week Future
FOP3	Tokyo Area Peak Week Future
FOP4	Tokyo Area Peak Week Future
FOP5	Tokyo Area Peak Week Future
FOPM	Tokyo Area Peak Month Future
FOPQ	Tokyo Area Peak Quarter Future
FOPS	Tokyo Area Peak Season Future
FOPY	Tokyo Area Peak Year Future

EEX日本電力先物 ウェブサイト



EEX日本電力先物

2020年5月の市場参入から、EEX日本電力先物の商品群は、現地の電力取引企業と国際的な取引企業からの不断のご支援を得て、日本での電力取引のベンチマークとして確固たる地位を確立しました。

2020年5月18日の取引開始から2023年5月末において、弊所の日本電力先物取引量は累計21.6TWh、取引参加者は56社に達し、2023年平均92%の市場占有率を達成しています。

- EEXのホームページ（日本語・英語）にて、随時、新たな情報を更新しています。

<https://www.eex.com/en/markets/power/spotlight-eex-strom-futures-japan>

EEX日本電力先物 Youtube



- Youtube にて、電力先物を使ったリスクマネジメント講座の動画も提供しております。

動画タイトル：「電力先物を使ったリスクマネジメント講座」～これでわかる！電力先物の活用法～

<https://www.youtube.com/watch?v=OavjCQzLxXY>

EEX日本電力先物 お問い合わせ窓口

- **日本**

高井 裕之

+81-90-8440-0106

bob.takai@ext.eex.com



- **シンガポール**

西村 美好

+65-8809-4260

mnishimura@eexasia.com

