

## EEX 日本電力先物についてのご紹介

### 要約

European Commodity Clearing (ECC) は、欧州標準規制当局の認可が下り次第、**2020年5月18日**より、東京エリアと関西エリアの両市場向けに EEX 日本電力先物の清算サービスを提供します。

このクリアリングサーキュラーには、商品の構成、清算と決済のプロセス、ならびに参加の前提条件に関する情報が記載されています。

### お問合せ先

European Commodity Clearing AG  
Clearing & Settlement  
電話: +49 341 24680-444  
電子メール: clearing@ecc.de

## 商品構成

EEX の新規デリバティブ契約は、ECC の清算システム内で次のように構成されます。

製品 ID	名称	SMSS 製品グループ
<b>東京エリア</b>		
FOB1-FOB5 / FOP1-FOP5	EEX 日本電力東京エリア・ベース/ピーク先物 週次	EEX_FT_POWER_JP
FOBM / FOPM	EEX 日本電力東京エリア・ベース/ピーク先物 月次	
FOBQ / FOPQ	EEX 日本電力東京エリア・ベース/ピーク先物 四半期	
FOBS / FOPS	EEX 日本電力東京エリア・ベース/ピーク先物 季節	
FOBY / FOPY	EEX 日本電力東京エリア・ベース/ピーク先物 年次	
<b>関西エリア</b>		
FQB1-FQB5 / FQP1-FQP5	EEX 日本電力関西エリア・ベース/ピーク先物 週次	EEX_FT_POWER_JP
FQBM / FQPM	EEX 日本電力関西エリア・ベース/ピーク先物 月次	
FQBQ / FQPQ	EEX 日本電力関西エリア・ベース/ピーク先物 四半期	
FQBS / FQPS	EEX 日本電力関西エリア・ベース/ピーク先物 季節	
FQBY / FQPY	EEX 日本電力関西エリア・ベース/ピーク先物 年次	

各商品構成に関する詳細情報については、ECC 清算仕様および ECC 商品詳細ファイルをご覧ください。ECC ウェブサイトでダウンロード可能です。

## 清算プロセス

清算取引のための登録

取引登録サービスの取引時間は JST（日本標準時）の午前 9 時から午後 7 時（CET = 中央ヨーロッパ標準時間の午前 1 時から午前 11 時、CEST = 中央ヨーロッパ夏時間の午前 2 時から正午）となります。欧州夜間時間帯（CE(S)T 8 時まで）における取引に参加するには EEX Japan Power ポータルをご利用ください。この時間帯における取引は資金手当て済みの範囲内（いわゆる「プレオープニングの限度」内）でのみ受け入れられます。プレオープニングの限度については、清算会員がこれを管理し、必要に応じて担保を提供します。限度管理は、EEX Japan Power ポータル内で行われます。設定された限度は、証拠金の追加の階層として処理されます。プレオープニング限度に関するさらなる詳細（EEX Japan Power のポータルへのアクセス、限度管理、証拠金のアクセス等）は近日中に、専用クリアリングサーキュラーにて公表されます。加えて T7 限度および高度のリスク限度が適用されますのでご注意ください。

CE(S)T の 8 時から、現行の EEX の取引登録の全チャンネルを介して取引入力が可能となります。

日本市場が JST 午後 7 時（CET 午前 11 時/CEST 午前 10 時）に終了した後、会員間または口座間での建玉移管やギブアップなどの通常の清算取引が CE(S)T の午後 6 時まで可能になります。建玉移管は、従来通り前日の清算価格にて行われます。

取引は、CE(S)T8 時以降、EUREX C7 の清算システムに送信され、デリバティブ契約の標準的な清算プロセスに組み込まれます。取引は EUREX のデータストリームと EUREX レポートに含まれることとなります。加えて、ECC の翌営業日の CE(S)T 午前 9 時 30 分以降には、ECC の Member Area ウェブサイトにおいても検索が可能となります。

取引は、上述の商品グループを用いて、インボイス作成用の ECC 決済システム SMSS にて処理されます。

#### 資金決済／清算価格

商品はすべて、JPY（日本円）で資金決済されます。ECC の各営業日の引け時点での建玉については、EEX から入手した当日の清算価格を用いて変動証拠金が計算されます。決済は通貨別の

JPY 支払いカレンダーに従って行われます。清算会員は、d +1（取引の翌日）には JPY 口座に十分な資金を有していなければなりません。口座の貸方は d +2 が決済日となります。ECC は、必要に応じ、未清算の d +2 の変動証拠金の決済義務に対応するために証拠金の追加の階層を導入する権利を留保します。ECC は然るべき時期に、新たなクリアリングサーキュラーを通じて、JPY を用いた支払プロセスと求められるバックアップ機能についての追加の情報を提供します。

日々の決済価格は、ECC の各営業日の CET の正午または CEST の午後 1 時頃に、EUREX の C7 システムおよび EEX のウェブサイトにて公表されます。この価格は EUREX の C7 システムにおいては概況として提供されますが、EUREX の日中レポートには表示されません。当日清算価格に基づく証拠金の算出は、CE(S)T 午後 7 時頃の EoD（一日の終了時）に処理され、EUREX の EoD レポートにて入手可能になります。

### 当初証拠金

新たな建玉については、ECC の標準手法（SPAN<sup>1</sup>）に従って当初証拠金が JPY にて計算されます。証拠金のパラメータは毎日更新され、ECC ウェブサイト上の SPAN パラメータファイルとして公表されます。当初証拠金の要件は、EUREX の日次証拠金レポート（CC750）の SPAN 証拠金の分野にて報告されます。

### 日中証拠金

ECC は、清算価格が EUREX システムに更新され次第（CET の正午/CEST の午後 1 時頃）、これを用いて EEX 日本電力先物における既存の建玉と新たな取引を評価し、ECC 日中リスクモニタリングを行います。これによって日中の証拠金変動し、その変動に応じた追加証拠金請求が生じることになります（標準的プロセス）。

### 担保

EEX 日本電力先物については、ECC が受諾する標準範囲の担保が適用されます。これには、JPY 建ての債権が含まれますが、現金担保としての JPY は含まれません。受諾

---

<sup>1</sup> SPAN®はシカゴ・マーカントイル取引所の登録商標であり、本書においてはライセンスに基づいて使用されている。シカゴ・マーカントイル取引所は、人または企業による SPAN の使用に関連して一切責任を負わない。

の対象となる担保に関する更なる詳細については、ECC のウェブサイトをご覧ください。

#### 手数料および請求

EEX 日本電力先物については、ECC 価格一覧に従い下記の精算手数料が課金されます。

取引	ECC 清算手数料 (円/MWh)
EEX 日本電力先物 (週/月/四半期/季節/年) のデリバティブ取引	1.00

清算手数料は、EEX 日本電力先物の取引処理についてのみ課金されます。契約満了時の現金決済手数料はありません。

## EMIR (欧州市場インフラ規則) に基づく報告

EEX 日本電力先物は EMIR 第 9 条に従って報告する必要があります。従って ECC の EMIR データサービスが自動的にこれら商品に適用されることとなります。

## MIC コード

EEX 日本電力先物は、取引所レベルでは MIC (market identifier code = 市場識別機コード) の XEEE、セグメントとしては MIC の XEER に追加されることとなります。

## 参加の前提条件

### 清算会員

ECC 清算会員の既存の清算ライセンスは EEX 日本電力先物の清算に対応しています。JPY 建て契約決済の前提条件は、JP Morgan Chase Bank N.A. London に有効かつ稼働中の口座を有することです。関連する申請書を必要とされる際は顧客担当者にご依頼ください。

欧州の夜の時間帯における取引登録に関して、清算会員は EEX Japan Power ポータルへのアクセスをお求めになる必要があります。アクセスの可能性とユーザー設定に関する詳細情報は近日中に提供致します。

#### 非清算会員

既に ECC と EEX に加盟されている参加者は、該当する商品の追加申請書を送付する必要があります。

ECC には加盟済みであるが EEX には未登録の参加者は、EEX への加盟に必要な全手続きを完了しなければなりません。

ECC 未登録の新規参加者は、EEX への加盟認可手続きに加えて、非清算会員としての加盟手続きを完了する必要があります。

上述の通り、すべての場合において有効かつ稼働中の JPY 口座をもつ清算会員であることが、EEX 日本電力先物の取引に参加するための前提条件となります。

清算会員は、担当する非清算会員について、商品の割り当てと取引数量限度を確認する必要があります。