



› eex group

EEXグループ ウェビナー カスケーディング

2020年9月2日

シニアセールスマネージャー 瀬長 恵梨

› eex

› epexspot

› eexasia

› nodal

› ecc

› nodalclear

› grexel

› pxe

アジェンダ

■ 日本担当 上席アドバイザー 高井裕之（ボブタカイ）のご紹介

■ EEX取引状況のアップデート

■ カスケーディング

■ EEX日本電カデータパッケージ

■ 質疑応答

アジェンダ

■ 日本担当 上席アドバイザー 高井裕之のご紹介

■ EEX取引状況のアップデート

■ カスケーディング

■ EEX日本電カデータパッケージ

■ 質疑応答

EEX日本電力先物の立ち上がり100日間の総括

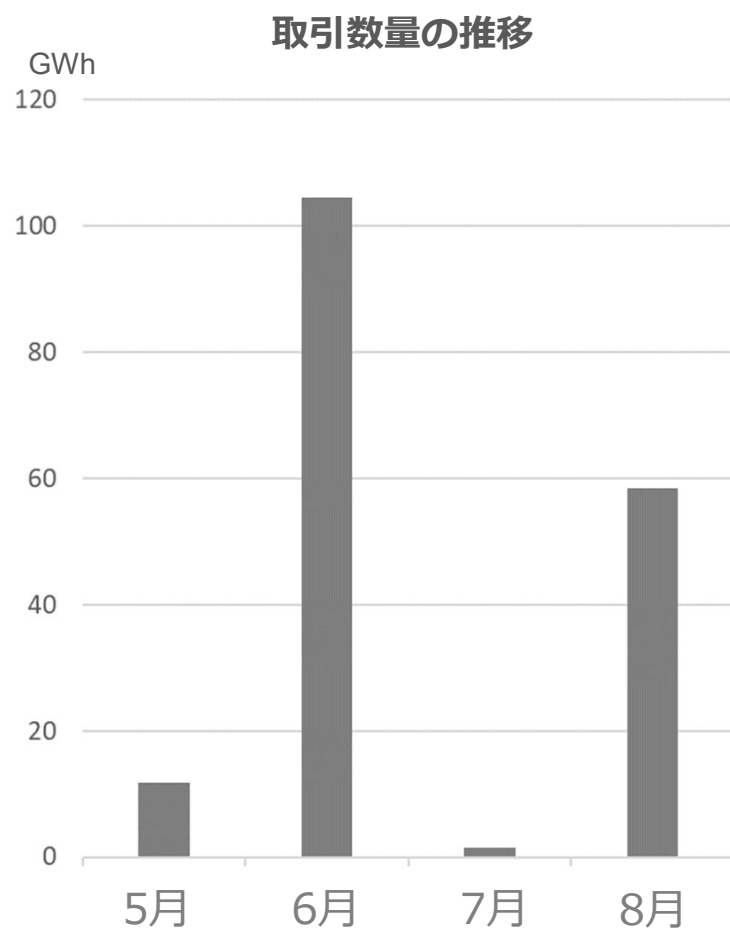
新たな時代への順調なスタート

- EEXは今年5月18日に日本電力先物のクリアリング（清算）サービスを開始しました。
- 全世界的な新型コロナ危機にも拘わらず、国内外の多くの市場参加者が初日までに準備を完了し、初取引が無事実施されました。
- 皆様からの建設的なフィードバックなかりせば、清算サービスの開始は実現しませんでした。
- EEXチーム一同、市場参加者の皆様のこれまで18カ月間のご支援に感謝申し上げます。



EEX日本電力先物の当初100日間の総括

取引量も着実に増加



- 今年5月のサービス開始以降、過去100日間の取引量は175GWhに達しました。
 - 5月: 11.8 GWh
 - 6月: 104.5 GWh
 - 7月: 0.04 GWh
 - 8月: 58.5 GWh
- 東京エリアのベースロードは、週間、月間、四半期、季節、年間と全ての期間において取引が実施されました。また、同エリアのピークロードは、週間、月間、四半期の取引が行われました。
- ブローカー情報によると、市場の動きは活発化してきています。しかし、ビッドとアスク（トレーダーが提示する買値と売値）の спреッド（値幅）が広がる傾向にあり、売買が必ずしも成立するとは限らない状況にあるようです。

市場参加者の準備状況

取引参加者・ブローカー・クリアリング銀行

取引参加者

- **準備完了:** 少なくとも国内外10社の準備が整い取引を開始。
- **準備中:** 今後1か月～1カ月半以内に約10社の準備が整う見込み。それ以降の参加者候補は70社以上。

ブローカー

- **準備完了: 12社**
- Amerex Energy, Arraco Global Markets, enechain Corporation, GFI Brokers, Ginga Global Markets, ICAP Energy, Nissan Securities, Marex Spectron Europe, SSY Futures, TFS Derivatives, Tradition Singapore, Tullet Prebon Energy Singapore

クリアリング 銀行

- **準備完了: 5社**
- BNP Paribas, Mizuho Securities, Societe Generale, Macquarie, ED&F Man
- **準備中:** ABN Amro

EEX日本電力先物の取引手数料 2020年10月31日まで手数料免除

日本電力先物の立ち上がりの流動性を促進するため、EEXは、2020年10月31日まで日本電力の取引登録について、取引手数料および精算手数料を免除します。

2020年11月以降は取引数量に応じた手数料還元（キックバック）制に移行します。

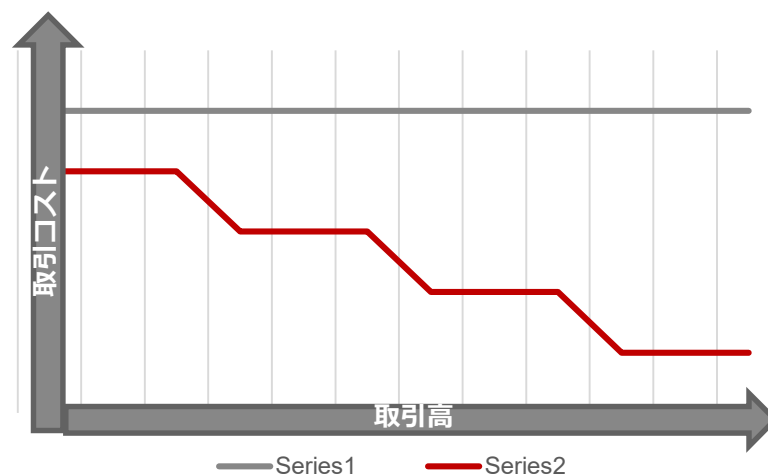
注： ブローカー料金（マッチング）は最終顧客がブローカーとの個別のサービス契約に従ってブローカーに直接支払うべきであることにご留意ください。

注： 取引料金と精算料金はEEXとECCが清算会員それぞれを通じて請求し清算会員が顧客からこうした料金を回収します。

EEX 日本電力先物には取引手数料と精算手数料が適用されます

EEX 取引登録手数料	0.002 円/kWh = 2.00円/MWh
ECC 清算手数料	0.001円/kWh = 1.00 円/MWh

キックバック制度の例



流動性を向上させる取り組み

取引関係者の皆さまとコミュニケーションの継続

オンラインによる面談
とウェビナー

月間ニュースレターを
通じて取引量と流動性
に関するアップデート

コロナ感染予防で実際にお会いすることは叶いませんが、
市場関係者の皆様との対話は絶やさぬよう努めて参ります

一連のポッドキャスト
(Spotify及び Apple)

日独規制当局との頻繁
な意見交換

アジェンダ

■ 日本担当 上席アドバイザー 高井裕之のご紹介

■ EEX取引状況のアップデート

■ **カスケーディング**

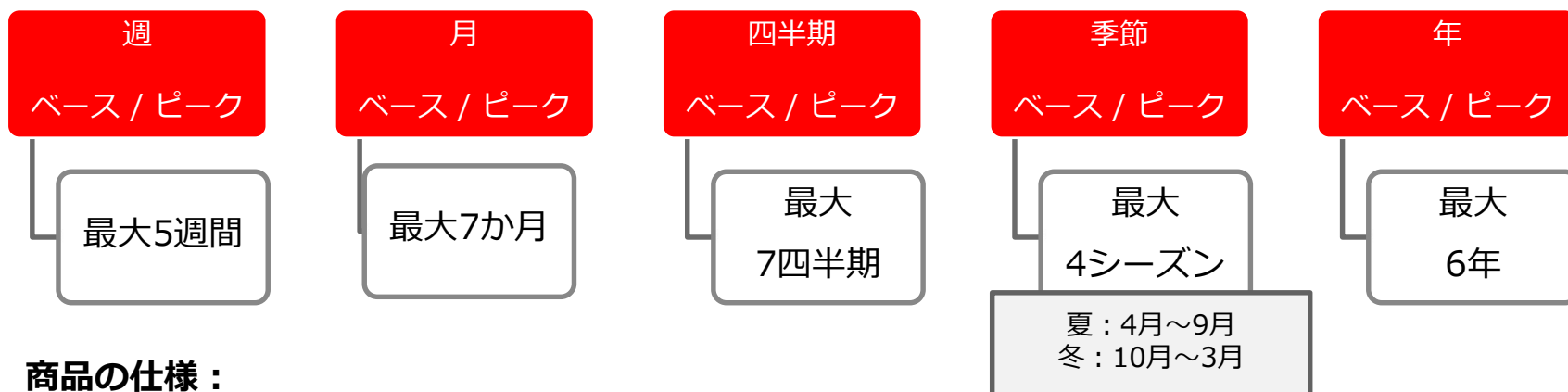
■ EEX日本電カデータパッケージ

■ 質疑応答

EEX日本電力先物 商品仕様

関西エリア

東京エリア



商品の仕様：

通貨：	日本円
価格設定：	日本円/kWh
原資産：	受渡期間における関西/東京エリアのJEPX 一日前価格の平均値
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)

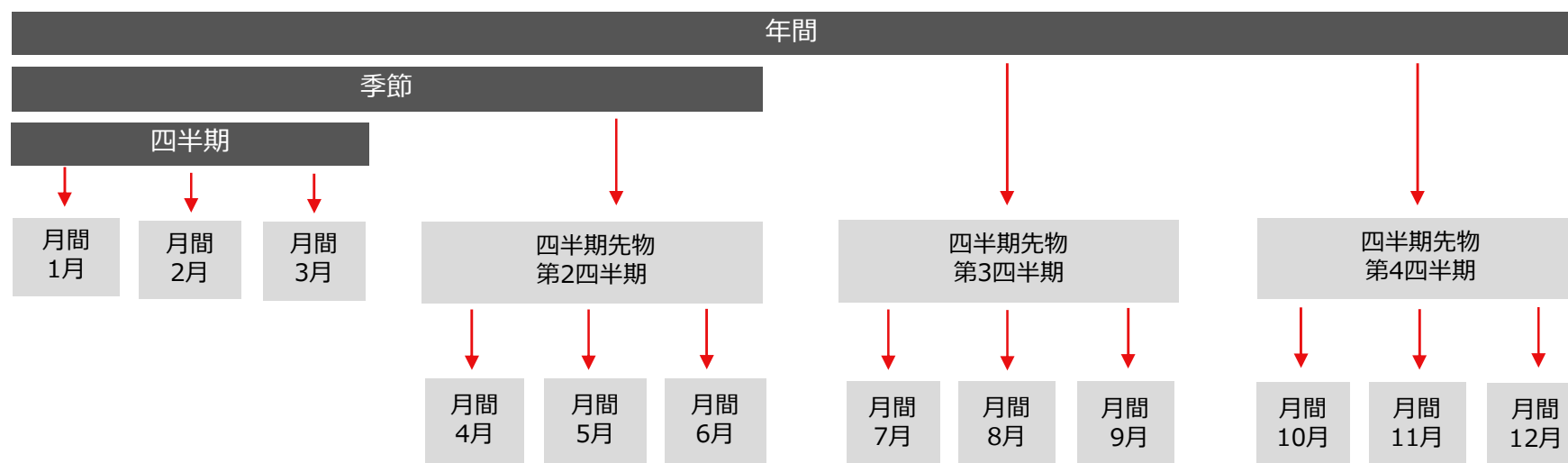
*EEXは、ピークロード契約に日本の祝日カレンダーを採用します

カスケーディングについて – 概要

- カスケーディングとは、満期の長い建玉が満期の短い同等の建玉に分解して置換えられることを言います（日本電力の場合は最終的に全て月次ベースに置換）。カスケーディングは原建玉の受渡期間が始まる第3ECC営業日前の取引時間終了後に実行されます。
- カスケーディングにより発生した新規契約は、独立した新規建玉と見なされ、満期や最終決済等においては通常のルールに準拠することになります
- EEXの電力や天然ガス市場の年間・季節・四半期の先物契約に適用されます。

メリット:

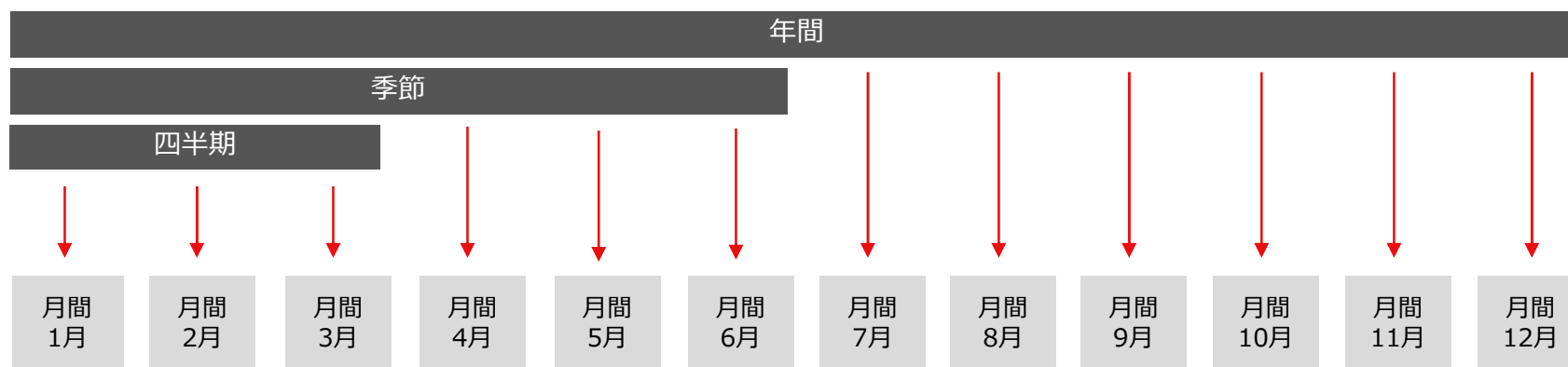
- 原建玉の受渡期間に入っても、カスケード後の建玉は取引可能です。直近の限月も受渡期間に入りますが、満期までは取引可能です。
- リスク管理の観点からも受渡期間の建玉のリスクをより正確に把握できると同時に、残った建玉に対して標準的なリスクパラメーターを使用することができます。



カスケーディング対ストリップ

ストリップ清算の過程では、年間・季節・四半期の先物建玉は取引後すぐに月間建玉に分解され、該当期間に沿って各限月の建玉として記帳されることとなります。この手法は海上運賃先物や鉄鉱石先物で使用されています。

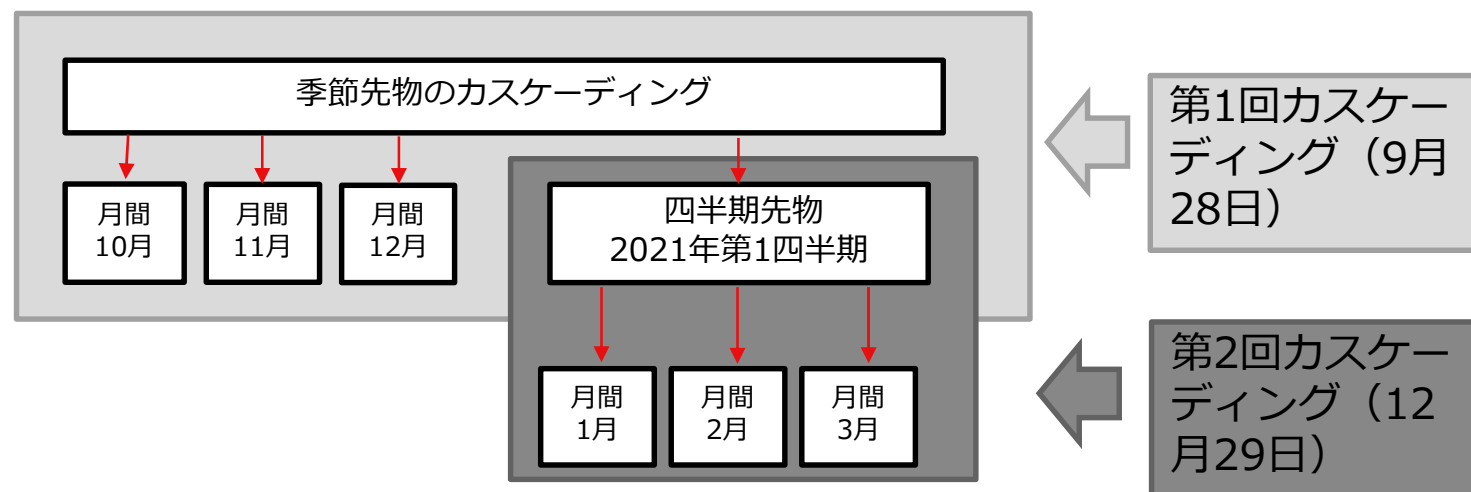
- **メリット**：理解が容易で、事務的な手間も省けます。
- **デメリット**：期先の限月において、全ての限月に同一の清算価格を用いることから、実際の市場価格を反映しません。よって月ごとのリスクを正確、かつタイムリーに捕捉できません。



カスケーディングの実例

例：2020年9月1日に1 MWの東京地区ベースロードの冬季（2020年10月～2021年3月）を7円/KWhで買い約定。

- **最終取引日と満期**：本冬季先物を取引できるのは9月28日迄。つまり、受渡期間（10月1日）が始まる第3ECC営業日前に満期を迎えます。
- **カスケーディング**：冬季建玉は2回に分けてカスケードされます。
 - 1回目は9月28日の取引時間終了後に実施されます。季節建玉は3つの月間建玉（10月・11月・12月）と2021年第1四半期の建玉にカスケードされます。
 - 2回目は12月29日の取引時間終了後で、四半期建玉は3つの月間建玉（1月・2月・3月）にカスケードされます。



新規建玉と新価格での1回目のカスケーディング

例：2020年9月1日に1 MWの東京地区ベースロードの冬季（2020年10月～2021年3月）を7円/KWhで買い約定。

9月28日の1回目のカスケーディング

- ・新規建玉の持ち値は、カスケーディング日の清算価格を使います。
- ・カスケーディング日の変動証拠金は、既存建玉と新規建玉を相殺計算して算出します。
- ・カスケーディング前と後（新価格の加重平均）の清算価格は同じになります。

取引商品	期間	建玉 (MW)	建玉の状況	持ち値 (日本円/kWh)	清算価格 (9月28日)	取引数量 (MWh)	変動証拠金 (千円)
2021年冬季	季節	1	既存建玉	前日清算価格 7.38	7.40	4,368	+87.36
2021年冬季	季節	-1	満期到来			-4,368	
2020年10月	月間	1	新規建玉①	カスケード価格 7.40	6.25	744	-855.6
2020年11月	月間	1	新規建玉①	カスケード価格 7.40	6.40	720	-720
2020年12月	月間	1	新規建玉①	カスケード価格 7.40	7.75	744	+260.4
2021年 第1四半期	四半期	1	新規建玉①	カスケード価格 7.40	8.00	2,160	+1,296
						数量合計 4,368	変動証拠金 合計+68.16

第1回カスケーディング後の新規建玉

新規建玉と新価格での2回目のカスケーディング

例：2020年9月1日に1 MWの東京地区ベースロードの冬季（2020年10月～2021年3月）を7円/KWhで買い約定。

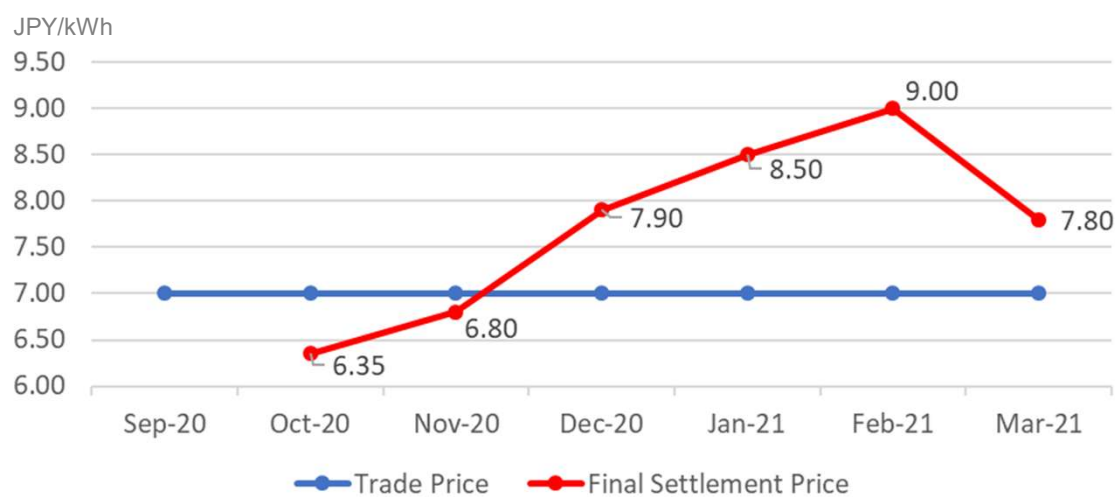
12月29日の2回目のカスケーディング

取引商品	期間	建玉 (MW)	建玉の状況	持ち値 (日本円/kWh)	清算価格 (12月29日)	取引数量 (MWh)	変動証拠金 (千円)
2021年冬季	季節	1	既存建玉		満期到来	4,368	
2021年冬季	季節	-1	満期到来		満期到来	-4,368	
2020年10月	月間	1	新規建玉 ①		満期到来	744	
2020年11月	月間	1	新規建玉 ①		満期到来	720	
2020年12月	月間	1	新規建玉 ①	前日清算価格 7.88	7.90	744	+14.88
2021年 第1四半期	四半期	1	既存建玉	前日清算価格 8.48	8.50	2,160	+43.2
2021年 第1四半期	四半期	-1	満期到来			-2,160	
2021年1月	月間	1	新規建玉 ②	カスケード価格 8.50	8.45	744	-37.2
2021年2月	月間	1	新規建玉 ②	カスケード価格 8.50	9.00	672	+336
2021年3月	月間	1	新規建玉 ②	カスケード価格 8.50	8.10	744	-297.6
						数量合計 4,368	変動証拠金 合計+59.28

第二回カスケーディング後の新規建玉

カスケーディングー契約履行 / 最終決済

- カスケーディング後の新規建玉は、各限月の納会日まで独立して取引が可能であり、決済も月ごとに別々に実施されます。
- 最終決済価格は各限月ごとに確定し、差金決済は各限月の満期後の第2ECC営業日に行われます。



	20年9月	20年10月	20年11月	20年12月	21年1月	21年2月	21年3月
20年冬季の取引価格 (円/kWh)	7.00						
最終決済価格 (円/kWh)		6.35	6.80	7.90	8.50	9.00	7.80
建玉数量 (MWh)		744	720	744	744	672	744
差額 (円/kWh)		-0.65	-0.20	0.90	1.50	2.00	0.80
損益 (千円)		-483.6	-144	669.6	1116	1344	595.2
差金決済日		11月3日	12月2日	1月5日	2月2日	3月2日	4月1日

本取引の
最終損益
は3,097.2
(千円)

アジェンダ

■ 日本担当 上席アドバイザー 高井裕之のご紹介

■ EEX取引状況のアップデート

■ カスケーディング

■ EEX日本電カデータパッケージ

■ 質疑応答

EEXグループのデータサービス：概観

EEXは4つのデータパッケージを提供します。

sFTP

API

Excel Tool

Desktop
App

メリット:

- お客様のニーズに合わせてテイラーメイドで利用可能
- 市場のスタンダードをフォロー
- 高速でのデータ接続を提供
- アクセスが容易



EEXグループのデータサービスに関する
更なる詳細のお問い合わせ先は、

インフォメーションサービス窓口

電話: +49 341 2156-288

E-mail: datasource@eex-group.com

URL: www.eex.com > Market Data > EEX Group
DataSource

EEXグループのデータサービス：詳細

sFTP

サービスの内容

- ・ 清算価格を含む集計された取引データ
- ・ 標準化されたcsv及びxlsx files
- ・ 更新頻度：取引終了後

アクセス方法

- ・ ftp clientを経由したアクセス
- ・ 自動及び手動でダウンロード

API

サービスの内容

- ・ 清算価格を含む高頻度の取引データ
- ・ 標準化されたXMLもしくはJSON形式
- ・ 更新頻度：リアルタイム

アクセス方法

- ・ Webブラウザを通じたアクセス（インストール不要）
- ・ 自動アクセス

Excel Tool

サービスの内容

- ・ 清算価格を含む高頻度の取引データ
- ・ 自動処理も可能なデータインポート
- ・ エクセル分析も使用可能
- ・ 更新頻度：リアルタイム

アクセス方法

- ・ EEX Websiteから直接ダウンロード
- ・ オンラインでもオフラインでもアクセス可能

Desktop App

サービスの内容

- ・ 清算価格を含む高頻度の取引データ
- ・ カスタマイズ可能な価格・チャート・先物カーブ
- ・ 自動のデータ更新
- ・ 更新頻度：リアルタイム

アクセス方法

- ・ EEX Websiteから取得する専用アプリ通じたアクセス

日本電力データの利用料は、2020年末まで無料

利用料が別途発生。
EEXデリバティブデータ契約に含まれます。

EEXグループのデータサービス：申し込み

<https://webshop.eex-group.com/>

› eex Market data

1 Select your commodity:

EEX Group DataSource

Select

Transparency Data Power

Transparency Data Gas

Power

All

EEX Group DataSource

Get connected to EEX Group with fast and robust data directly from the source. EEX Group DataSource services provide access to commodity data for Power, Natural Gas, Environmental and Agricultural Markets, Freight, and Ferrous Metals as well as transparency data for Power, Gas and Environmental Markets.

sFTP及びExcelツールの無料プロモーションは、申し込みプロセスで自動的に反映されます。
APIベータ版へのアクセスに関しては (datasource@eex-group.com)にご連絡下さい。

質疑応答

