

日本を代表する電力市場へのエクスポージャーを管理

日本の電力先物

ニューヨーク・マーカンタイル取引所 (NYMEX) に上場の日本の電力先物およびオプション取引を通じた、東京・関西の電力市場へのアクセス。ベースロード、またはピークロードに基づく1ヵ月先物取引の利用によりエクスポージャーの調整が可能です。また、一部のエネルギー商品では、先物証拠金の相殺などによる資本効率の向上も期待できます。

主な特徴：

- 日本卸電力取引所 (JEPX) の価格に基づく東京および関西エリアの地域ごとの先物取引
- ピークロードの定義は市場慣行と一致：土日祝日以外の午前8時から午後8時まで (日本標準時)
- シンプルな上場商品：1ヵ月物に限定
- シンプルな取引後のプロセス：カスケード方式やストリップ (例：四半期、冬期、年間用の約定価格) の調整は不要
- 連続した複数の1ヵ月先物を組み合わせるストリップ取引も容易に実行可能
- 最小価格変動幅：1KWhあたり0.001円と細かな価格設定
- ブロック取引の最低取引数量：5枚

容易な市場アクセスと高い透明性：

- ブロック取引は顧客または適格ブローカーがCME ClearPort (クリアポート) またはCME Direct (ダイレクト) に報告
- ブロック取引の報告はCME Clearing (クリアリング) 上の即時配信によりアジア時間帯でも利用可能
- CMEグローバル・コマンド・センター (GCC) もアジア時間帯でのブロック取引の報告をサポート (facdesk@cmegroup.com)
- ブロック取引はCME blotter (CMED) 上ではリアルタイムで、ウェブサイト上では数分のタイムラグで実行可能
- CME ClearPortおよびCME Directは、CMEの清算メンバーやインターディーラー・ブローカーから支持されている定評あるプラットフォーム

担保 (証拠金)：

- すべての主要通貨 (円、米ドルなど) を証拠金に使用可能
- NYMXの天然ガス先物 (Platts JKMおよびJCC) との証拠金相殺が可能になる方向 (確認中)

東京ベースロードオプション取引：

- 東京ベースロード電力先物 (JBT) に基づく1ヵ月単位の取引で、JEPXスポット市場における30分毎 (0時から24時まで) の価格の月中単純平均に相当。
- 取引の決済は差金決済による。

先物の取引要綱

東日本

	日本の電力（スポット市場） 東京ベースロード1ヵ月先物	日本の電力（スポット市場） 東京ピークロード1ヵ月先物
商品コード	JBT	JPT
決済方法	差金決済	差金決済
契約単位	1KWhあたりの金額（円）	1KWhあたりの金額（円）
最小価格変動幅	1KWhあたり0.001円	1KWhあたり0.001円
契約サイズ	1MW × 24時間 × 対象月の日数	1MW × 12時間 × 対象月の日数
上場限月	連続する歴月の限月取引24本	連続する歴月の限月取引24本
最初の上場限月	2021年3月	2021年3月
ブロック取引の最低取引枚数	5枚	5枚
取引最終日	限月最終日直前の日本の営業日	限月最終日直前の日本の営業日
決済期間と変動価格	各限月の変動価格は、限月中の各暦日についてのJEPXスポット市場における東京エリア・ベースロードの30分毎（0時から24時まで）価格の単純平均に相当。	各限月の変動価格は、限月内の各平日（月曜～金曜、但し、日本の祝日および銀行休業日を除く）についてのJEPXスポット市場における東京エリア・ピークロードの30分毎（0時から20時まで）価格の単純平均に相当。

西日本

	日本の電力（スポット市場） 関西ベースロード1ヵ月先物	日本の電力（スポット市場） 関西ピークロード1ヵ月先物
商品コード	JBK	JPK
決済方法	差金決済	差金決済
契約単位	1KWhあたりの金額（円）	1KWhあたりの金額（円）
最小価格変動幅	1KWhあたり0.001円	1KWhあたり0.001円
契約サイズ	1MW × 24時間 × 対象月の日数	1MW × 12時間 × 対象月の日数
上場限月	連続する歴月の限月取引24本	連続する歴月の限月取引24本
最初の上場限月	2021年3月	2021年3月
ブロック取引の最低取引枚数	5枚	5枚
取引最終日	限月最終日直前の日本の営業日	限月最終日直前の日本の営業日
決済期間と変動価格	各限月の変動価格は、限月中の各暦日についてのJEPXスポット市場における関西エリア・ベースロードの30分毎（0時から24時まで）価格の単純平均に相当。	各限月の変動価格は、限月内の各平日（月曜～金曜、但し、日本の祝日および銀行休業日を除く）についてのJEPXスポット市場における関西エリア・ピークロードの30分毎（0時から20時まで）価格の単純平均に相当。

先物の取引要綱

	日本の電力（スポット市場）東京ベースロード平均価格オプション取引
商品コード	JTO
決済方法	差金決済
権利行使スタイル	ヨーロピアンタイプ
契約単位	1KWhあたりの金額（円）
最小価格変動幅	1KWhあたり0.001円
契約サイズ	1MW × 24時間 × 対象月の日数
上場限月	連続する24暦月の限月取引
最初の上場限月	2021年11月
ブロック取引の最低枚数	5枚
権利行使価格の間隔（刻み）	1KWhあたり0.01円
権利行使価格設定ルール	ダイナミック・プライシングによる行使価格のみ
取引終了日	限月最終日前の日本の営業日。限月最終日の前日が休場の場合は、直前の営業日に取引終了。
決済期間と変動価格	コールオプションの満期日の、原資産となる日本の電力（スポット市場）東京ベースロード1ヵ月先物の各限月の最終決済価格と、取引枚数を乗じた権利行使価格との差額、あるいはゼロ、のどちらか値が大きい方の価格。 プットオプションの満期日の、原資産となる日本の電力（スポット市場）東京ベースロード1ヵ月先物の各限月の最終決済価格と、取引枚数を乗じた権利行使価格との差額、あるいはゼロ、のどちらか値が大きい方の価格。
決済タイプ	先物（満期日／権利行使日にプレミアムが支払われる）
反対売買	なし（自動行使）
アット・ザ・マネー（ATM）の特性	コールの権利行使、プットの権利行使
プライシングモデル	カランモデル

日本の電力先物へのアクセス方法

japanpower@cmegroup.com へアクセスするか、電力先物市場へのサービスを提供しているインターディーラー・ブローカーにご連絡下さい。

- ステップ1: CME ClearPort に登録
- ステップ2: 電力先物市場のサービスを提供中のインターディーラー・ブローカー（IDB）を指定
- ステップ3: 指定したIDBが取引報告書を提出できるようCMEグループの清算機関に許可を求める

CME Globexでの取引やCME ClearPortでのブロック取引の設定に関する詳細については、[CMEグループのウェブサイト](#)をご覧ください。

CMEグループが提供する日本の電力先物の詳細については、cmegroup.com/japan-powerをご覧ください。

cmegroup.com

世界を先導する：CMEグループは、シカゴ・マーカンタイル取引所（「CME」）、シカゴ商品取引所（「CBOT」）、ニューヨーク・マーカンタイル取引所（「NYMEX」）及びニューヨーク商品取引所（「COMEX」）から成る4つの公認取引所（DCM）で構成される。CMEの清算部門は、CMEグループのDCMのためのデリバティブ取引清算機関（「DCO」）である。

取引所で取引されるデリバティブや取引所で清算される店頭デリバティブは、あらゆる投資家に適しているとはいえず、損失リスクを伴う。上場デリバティブ及び店頭デリバティブはレバレッジ商品であり、取引に求められる金額は取引価額のいく一部にすぎない。また、当初差し入れた証拠金を上回る損失を被る可能性がある。本内容は、（適用される法令に定義される）証券の目論見書又は公募を構成するものではなく、特定の投資又はサービスの購入、売却又は保持を推奨するものでもない。

本内容の詳細は、CMEグループがあくまで一般目的のために作成したものであり、助言の提供を意図したもので、助言として解釈されるべきものでもない。CMEグループは、本内容に記載の情報について公表日現在における正確性を確保すべく最善を尽くしたが、いかなる誤謬又は脱漏についても責任を負わず、また情報の更新を行わない。さらに、本内容中の事例や情報はすべて、説明のためにのみ使用されたものであり、投資の助言又は実際の市場における経験の結果と考えるべきではない。本内容中の規則や要綱に関するすべての事項は、CME、CBOT、NYMEX及びCOMEXの公式規則集に準拠するものであり、これらの規則集が優先される。取引要綱に関する事項を含め、いかなる場合においても現行規則を参照されたい。

日本では、本内容は商品先物取引法（昭和25年法律第239号、その後の改正を含む。）及び関連規則に定義される適格な投資家によりのみ配布されるものであり、本内容の閲覧も制限される。上記を除き、本内容に含まれる情報は日本の居住者に宛てられるものではない。CMEは、本内容に含まれる資料・情報が日本法に基づき本邦で適切に使用でき、許可されることを表明するものではない。本内容の閲覧は自らの意思で行うものとし、適用法令及び規則を自ら遵守する責任を負う。

CMEグループ、地球形のロゴ（the Globe Logo）、CME、Globex、E-Mini、CME Direct、CME DataMine及びChicago Mercantile Exchangeは、シカゴ・マーカンタイル取引所の商標である。CBOT及びChicago Board of Tradeは、シカゴ商品取引所の商標である。NYMEX及びClearPortは、ニューヨーク・マーカンタイル取引所の商標である。COMEXはニューヨーク商品取引所の商標である。

Copyright © 2022 CME Group and 芝商所. All rights reserved. PM21_EN008JA/0422