

日本卸電力取引所 取引監視・取引検証 四半期報告

平成 19 年度 春期

- 2007/4/1 ~ 2007/6/30 受渡分スポット取引 -
- 2007/4/2 ~ 2007/6/29 取引分先渡定型取引 -

平成 19 年 8 月

有限責任中間法人 日本卸電力取引所
市場取引監視委員会 ・ 市場取引検証特別委員会

当資料に使用するデータおよび表現等の欠落・誤謬等につきましては、
当取引所はその責めを負いかねますのでご了承下さい。

～ はじめに ～

当取引所の市場取引監視委員会および市場取引検証特別委員会では、市場の公正性を確保するため、不公正な取引がないか監視し、また、取引開始初期の市場流動性を確保するため、日本の発電設備の大半を所有している一般電気事業者の余剰電源が積極的に当取引所に投入されているか検証しています。

全ての取引を監視・検証する中で、不公正取引等の疑いのある取引が見つかった場合、関係事業者への事情聴取や情報提供を求めるなどし、当該取引について詳細に調査します。詳細調査の結果、不公正取引等と認められる（あるいはその恐れのある）取引であると判断された場合、当該事業者への注意喚起、場合によっては当取引所の取引会員規程・業務規程に則った処分を実施します。

当取引所では、公正かつ有効な競争を推進する観点から、これらの監視・検証結果を一般に公開します。

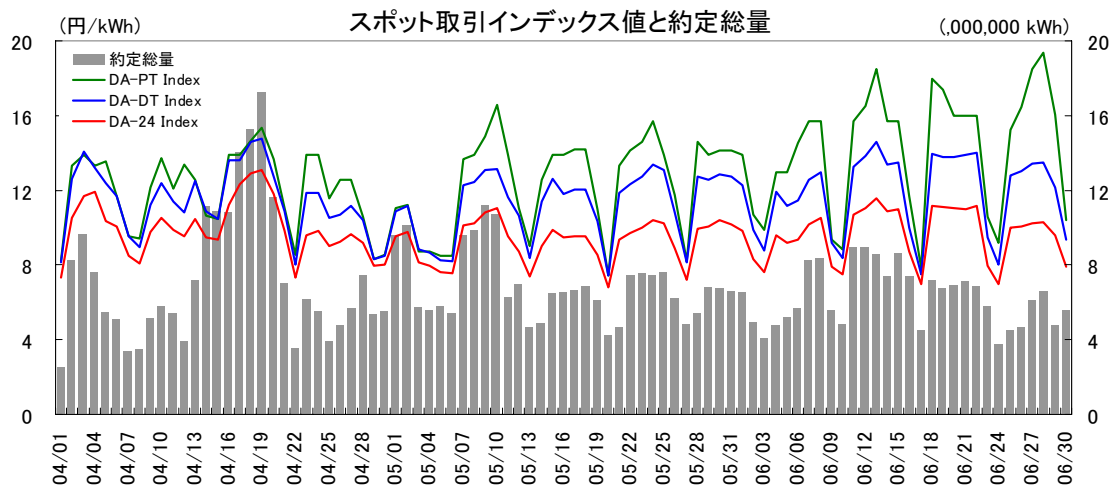
I スポット取引

1. 不公正取引の監視

市場取引監視委員会では、スポット取引において不公正な取引が行われていないか監視しています。特に市場分断時など、一部の事業者の入札が取引結果に与える影響が大きくなりやすい環境下においては、個別の事業者の入札カーブの分析などを含めた詳細な調査を行っています。

《不公正取引監視実績》

(スポット取引実績)



	東日本 ¹	西日本 ¹
約定価格平均	9.54 円/kWh	9.67 円/kWh
買約定量平均	108.3 MW	177.2 MW
東西市場分断率 ²	50.7 %	

【総括】

4月14日からの1週間は、連日、1日の総約定量が1千万kWhを超えるなど、これまでに無い規模での取引が続いた。同時期には価格の上昇も見られたが、売入札量にある程度の厚みがあったため、システムプライスは最も高い商品で15.74円/kWhと急激な上昇とはならなかった。

今期の約定価格はシステムプライス平均で昨年度より1.41円/kWh高く推移し、また、周波数変換設備の作業停止の影響などにより東西市場が分断する商品も多く市場間値差が5円以上開く商品も複数見られたが、不公正な取引は見出されなかった。

¹ 特に断りのない場合、「東日本」は北海道・東北・東京の3エリアを指し、価格を表す場合は東京エリアの価格で代表します。また、「西日本」は中部・北陸・関西・中国・四国・九州の6エリアを指し、価格を表す場合は関西エリアの価格で代表します。

² 東京エリアと中部エリア間で市場が分断した商品数を全商品数で除した値を表します。

〈詳細調査実績〉

詳細調査実施件数 0 件

〈注意喚起実績〉

注意喚起実施件数 0 件

〈処分実績〉

処分実施件数 0 件

2. 発電部門におけるシェアが大きい事業者の取引監視

日本の発電設備の大半を所有している一般電気事業者については、当取引所の初期流動性を確保するためにも、当取引所へ余剰電源を積極的に投入すること、および、必要に応じて当取引所から調達することが期待されています。

また、発電部門におけるシェアが大きい電気事業者は、当取引所内の取引においても、単独、又は他の電気事業者と協調して取引量および価格を自己に有利に設定できる可能性があり、このような支配的事業者の行動の検証は市場の公正性確保において非常に重要となります。

以上の観点から、市場取引監視委員会ならびに市場取引検証特別委員会では、発電部門におけるシェアが大きい事業者の入札を特に注視し検証しています。

《取引監視実績》

(一般電気事業者の売入札価格と約定量)

一般電気事業者の約定量の全体に占める割合や、ある量での売入札価格を調査し、入札価格の水準を検証した。

基準量売入札価格 ³ 平均	9.98 円/kWh
売約定量合計	196,819,500 kWh (31.6 %)
買約定量合計	444,851,000 kWh (71.3 %)

括弧内は全約定量に占める割合

(システムプライスと仮想約定量売入札価格)

売りの入札から見て、仮に約定量がより多かったとしたら約定価格はどの程度上昇していたかを試算するなどし、売入札にどの程度の厚みがあったかを検証した。

システムプライス平均	9.62 円/kWh
仮想約定量売入札価格 ⁴ 平均	10.16 円/kWh

【総括】

仮想約定量売入札価格平均のシステムプライス平均からの乖離は小さく、期間を通してみると約定価格付近での売入札にある程度の厚みがあったといえる。ただし、個々の商品で見ると、全ての売入札が約定するなど売入札の不足が見られる商品もあった。

³ スポット市場に投入された一般電気事業者の売入札を合成したときの、その合成された売入札におけるある量（非公開）での入札価格を指します。

⁴ 市場分断がないと仮定したときの約定量を 1.1 倍した仮想的な約定量での売入札価格（一般電気事業者以外の売入札を含む）を表します。

<詳細調査実績>	
詳細調査実施件数	0 件
<注意喚起実績>	
注意喚起実施件数	0 件
<処分実績>	
処分実施件数	0 件

II 先渡定型取引

1. 不公正取引の監視

市場取引監視委員会では、先渡定型取引において、仮想取引やカルテル等の不公正な取引が行われていないか監視しています。

《不公正取引の監視実績》

(先渡定型取引 約定実績)

商品名	平均約定価格 ⁵	約定件数	約定量合計
FM0706DT	12.58 円/kWh	1 件	4,410,000 kWh
FM0710DT	12.49 円/kWh	1 件	9,240,000 kWh
FM0711DT	12.49 円/kWh	1 件	8,820,000 kWh
FM0712DT	12.49 円/kWh	1 件	7,980,000 kWh
FM0801DT	12.49 円/kWh	1 件	7,980,000 kWh
FM0802BS	10.73 円/kWh	1 件	20,880,000 kWh
FM0802DT	12.49 円/kWh	2 件	8,680,000 kWh
FM0803BS	10.73 円/kWh	1 件	22,320,000 kWh
FM0803DT	12.49 円/kWh	1 件	8,400,000 kWh
FM0804DT	12.49 円/kWh	1 件	8,820,000 kWh
FM0805DT	12.49 円/kWh	1 件	7,560,000 kWh
FM0806DT	12.49 円/kWh	1 件	8,820,000 kWh
FW0716DT	10.51 円/kWh	1 件	700,000 kWh
FW0717DT	10.51 円/kWh	1 件	700,000 kWh
FW0719DT	12.26 円/kWh	1 件	2,100,000 kWh
FW0720DT	12.41 円/kWh	3 件	16,100,000 kWh
FW0721DT	12.51 円/kWh	4 件	16,100,000 kWh
FW0722DT	12.63 円/kWh	6 件	15,750,000 kWh
FW0723DT	12.60 円/kWh	6 件	15,260,000 kWh
FW0724DT	12.70 円/kWh	6 件	12,600,000 kWh
FW0725DT	12.81 円/kWh	6 件	15,750,000 kWh
FW0726BS	12.98 円/kWh	1 件	1,680,000 kWh
FW0726DT	13.35 円/kWh	7 件	16,800,000 kWh
FW0727DT	17.46 円/kWh	2 件	2,100,000 kWh
FW0728DT	14.88 円/kWh	1 件	70,000 kWh

⁵ 約定価格の合計値を約定件数で除した値を表します。

【総括】

今期は昼間型商品を中心に幅広い商品で多数の約定が見られ、総約定量もスポット市場取引を越えるなど、これまでになく活発な取引が見られた。

なお、今期の先渡定型取引においては、不公正取引の疑義のある取引が1件あったが、調査の結果、約定のあった商品、無かった商品ともに、不公正な入札は見出されなかった。

〈詳細調査実績〉

詳細調査実施件数 1件

- ・ 週間昼間型商品（FW0728DT）の取引において、6月22日、同一事業者の売入札と買入札が約定する自己売買約定が成立した。当取引はその約定価格が当該時期の相場からかけ離れているなど相場操縦の疑いがあったため、当該事業者からのヒアリングを含めた詳細調査を実施した。
調査の結果、当自己売買約定は、相場操縦を目的としたものではなく、入札の誤りによるものであることを確認した。

〈注意喚起実績〉

注意喚起実施件数 1件

- ・ 6月22日に成立した自己売買約定は入札の誤りによるものであることが確認されたものの、当取引は他の取引者に当該商品の取引が繁盛であるような誤解を与える可能性があることから、自己売買を行った事業者に注意を勧告した。

〈処分実績〉

処分実施件数 0件

2. 一般電気事業者の取引監視

市場取引検証特別委員会では、先渡市場において、一般電気事業者による積極的な売入札があったか検証しています。

《一般電気事業者の取引監視実績》

【総括】

売入札の不足は認められなかった。

〈詳細調査実績〉

詳細調査実施件数 0件

〈注意喚起実績〉

注意喚起実施件数 0件

〈処分実績〉

処分実施件数 0件

以上