

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 冬期

- 2008/1/1 ~ 2008/3/31 受渡分スポット取引 -
- 2008/1/4 ~ 2008/3/31 取引分先渡定型取引 -

平成 20 年 5 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。

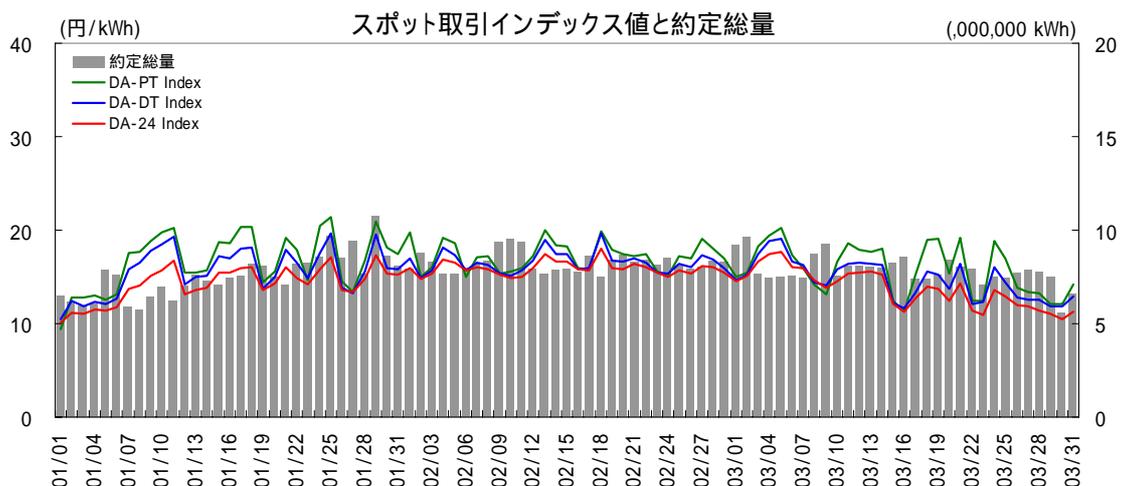
1 スポット取引

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る。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る。

《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	14.74 円/kWh	14.52 円/kWh
買約定量平均	85.4 MW	242.6 MW
東西市場分断率 ²	16.3 %	

【総括】

一般電気事業者の大規模電源の停止が続く中、1月中旬から2月中旬にかけては全国各地において立て続けに冬季の過去最大電力を記録するなど、今期の電力需要は過去2年に比べ大幅に多く推移し、スポット市場価格は前年同期（平成18年度冬期）よりも平均で6円/kWh以上高く推移した。

また、主に昼間時間帯において東日本・西日本それぞれにおける売買約定量が拮抗したことにより、周波数変換設備の最低潮流制約による市場分断が多く発生した。その結果、一部の商品では東日本の約定価格が40円/kWhを超えるものも見られたが、最低潮流制約による市場分断は買入札にも大きく起因するなど予見性に乏しく、市場分断を利用した価格吊り上げ等の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する。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する。

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る。

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る。

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る。

《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	16.53 円/kWh
売約定量合計	35,344,500 kWh (4.9 %)
買約定量合計	502,211,000 kWh (70.1 %)

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	14.61 円/kWh
仮想約定量売入札価格 ⁴ 平均	16.97 円/kWh

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）での入札価格を指す。なお、合成された売入札が「ある量」に満たない場合の基準量売入札価格は 50 円/kWh としている。

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）を表す。また、総売入札量が「仮想的な約定量」に満たない場合の仮想約定量売入札価格は 50 円/kWh としている。

【総括】

今期も前期（平成 19 年度秋期）同様，総売入札量は昨年同期の半分程度で，システム
プライス平均と仮想約定量売入札価格平均の差が 2 円/kWh 以上開いているなど，約定価
格付近での売入札量も少なかった。

しかしながら，今期の総約定量は前年同期の 2 倍近いなど過去最高を記録しており，そ
のうち 7 割以上が一般電気事業者の買約定であるなど，一般電気事業者の買い手としての
市場流動性向上への貢献は認められた。

<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

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る。

《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
FW0817BS	13.13 円/kWh	1 件	168,000 kWh

【総括】

先渡市場において、不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 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. 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る。

《一般電気事業者の取引監視実績》

【総括】

昨年7月以降、先渡市場への売入札が少ない状況が続いていたが、今期の2月下旬以降は週間商品を中心に売入札も増え始め、改善の兆しも見られ始めている。

<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

⁵ 約定価格の合計値を約定件数で除した値を表す。