

原油先物等清算資格に関する制度要綱

2020年9月29日

株式会社日本証券クリアリング機構

I. 趣旨

株式会社大阪取引所（以下「OSE」という。）において原油等市場が開設されることに伴い、JSCCにおいて当該市場における取引を清算対象とする清算資格を新設する等の制度改正を行う。

II. 概要

| 項目 | 内容 | 備考 |
|--|--|---|
| 1. 清算参加者制度 (1) 清算資格の種類 (2) 清算資格に関する取扱い | <ul style="list-style-type: none">原油先物等清算資格を新設することとし、OSEの原油等市場における取引を清算対象とする。清算資格の区分、取得要件、その他清算参加者の義務及び清算参加者に対する措置等に関しては、既存の商品市場に係る清算資格（証券取引等清算業務に係る商品市場の清算資格（貴金属先物等清算資格等）をいう。以下同じ。）と同様とする。 | <ul style="list-style-type: none">当社の他の上場デリバティブに係る清算資格を有する清算参加者が本清算資格を取得する場合にあつては、当該他の清算資格での清算実績等を踏まえて本清算資格の取得に特有な内容のみを確認するなど簡易な審査を行うほか、当分の間、清算資格取得手数料（通常は100万円）の減免等を行うこととする。 |

| 項 目 | 内 容 | 備 考 |
|---------------|---|---|
| 2. 債務の引受け等 | <ul style="list-style-type: none"> 原油先物等清算資格に係る債務の引受け、有価証券等清算取次ぎ及び清算対象取引に係る口座の区分管理等の取扱いについては、既存の商品市場に係る清算資格と同様とする。 | |
| 3. 清算約定の決済方法等 | <ul style="list-style-type: none"> 原油先物等清算資格に係る清算約定の決済方法及び建玉移管の方法は、既存の商品市場に係る清算資格と同様とする。 | <ul style="list-style-type: none"> OSEが原油等市場の開設と同時に上場する予定のCME原油等指数に係る先物は、現金決済の先物取引として差金決済及び最終清算数値による最終決済を行うことから、原油先物等清算資格について、現金決済の先物取引に関する規定を設ける。 |
| 4. 取引証拠金 | <ul style="list-style-type: none"> 原油先物等清算資格に係る取引証拠金の所要額の計算方法は、既存の商品市場に係る清算資格と同様、SPAN方式による。 その他の取引証拠金の預託等の取扱いは、既存の商品市場に係る清算資格と同様とする。 | |
| 5. 清算基金 | <ul style="list-style-type: none"> 原油先物等清算資格に係る清算基金所要額の算出方法及び預託の取扱いは、既存の商品市場に係る清算資格と同様とする。ただし、清算基金所要額は、極端ではあるが現実に起こりうる市場環境下において清算参加者が破綻した場合に想定される損失額が上位である2社をカバーできる額とす | <ul style="list-style-type: none"> 当分の間、最低所要額は設けないものとする。 |

| 項目 | 内容 | 備考 |
|---|---|--|
| <p>6. 清算参加者の決済不履行時の措置等</p> <p>(1) 決済不履行の場合における措置</p> <p>(2) 決済不履行による損失の補填</p> <p>7. 実施時期 (予定)</p> | <p>る。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 原油先物等清算資格に係る清算参加者の決済不履行時の措置等の取扱いは、既存の商品市場に係る清算資格と同様とする。 ・ J S C C は、原油先物等清算資格に係る清算参加者の決済不履行により生じた損失について、以下の順位により補填するものとする。 <ul style="list-style-type: none"> ① 不履行清算参加者の自己分の取引証拠金、清算基金等 ② 指定市場開設者等による損失補償 ③ J S C C の商品先物等決済保証準備金 ④ 不履行清算参加者以外の清算参加者の清算基金 ⑤ 第一特別清算料による補填 ⑥ 第二特別清算料による補填 <ul style="list-style-type: none"> ・ 2021年度第3四半期前後から実施する。 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 既存の清算資格とは損失補償のウォーター・フォールを区分する。 ・ 損失の補填の取扱いについては、既存の商品市場に係る清算資格の取扱いと同様とする。 |

以上