

WRMAアジア太平洋支部

2007年3月1日

新居秀樹

河野通昭

アジア太平洋共同議長

WRMA Asia-Pacific Committee

2007/3/1

Hideki Nii

Michiaki Kono

Asia-Pacific Committee Co-chair

アジア太平洋支部会員

オーストラリア	Australian Financial Markets Association AWB Limited
ニュージーランド	Metra Information Ltd.
日本	ウェザーニュース 東京電力 東京ガス 日立製作所 三菱UFJ証券 住友商事 三井住友海上火災保険 みずほコーポレート銀行

Asia-Pacific Committee Members

Australia

Australian Financial Markets Association

AWB Limited

New Zealand

Metra Information Ltd.

Japan

Weathernews, Inc

Tokyo Electric Power Company

Tokyo Gas Company, Ltd.

Hitachi, Ltd.

Mitsubishi UFJ Securities Co. Ltd.

Sumitomo Corporation

Mitsui Sumitomo Insurance Company Ltd.

Mizuho Corporate Bank, Ltd.

支部の活動状況

- ☞ アジア会議の開催
- ☞ 市場調査
- ☞ 市場振興策の検討
- ☞ 関連分野へのアプローチ
 - 排出権
 - エネルギー
- ☞ 広報活動
- ☞ 入会の勧誘

Committee Activity

- ☞ Asia-Pacific Committee Conference
- ☞ Market Participants Survey
- ☞ Planning for the development of Weather Derivatives
- ☞ Research for the related products
 - Emission
 - Energy
- ☞ Public relations
- ☞ Invitation to Membership

日本の天候デリバティブ市場

市場規模

- 足許700億円程度まで拡大
- 中小企業向けに小口化された定型商品は普及
- 1000億円をブレイクすれば新たなビジネスチャンスも

エネルギーの自由化

- 漸進的
- 企業のリスクマネジメントにドラスティックな変革を迫らず
- 気温の変動がエネルギー価格に直接影響しない

インフラ

- 気象データ水準はトップクラス
- 先物未上場

Weather Derivative Market in Japan

Market size

- Approx. US\$600mil.
- Use by small-medium company
- New business opportunity if it breaks US\$1bil.

De-regulation of Japanese energy market

- Gradually
- Not demanding for drastic change of corporate risk management
- Fluctuation of temperatures has no direct impact on energy price

Infrastructure

- Enough Data necessary for the Weather business
- No Future listed

企業経営の変革

- ☞ 経営リスクを確率として把握
 - 気温の確率分布（アンサンブル予報の活用）
 - 販売量の確率分布（気温と販売量の関係式算出）
 - 経常利益の確率分布の導出
 - 天候デリバティブの導入効果を数値化
- ☞ 企業価値の極大化
- ☞ 株主・投資家対策

Corporate Risk Management

- ☛ The introduction of Probability
 - Probability distribution of temperature
 - Probability distribution of sales
 - Probability distribution of profits
 - Numerical effect of introducing derivatives
- ☛ Maximizing the Corporate Value
- ☛ Accountability to Stock holders and Investors

今後の課題

- ☞ 市場の流動性供給
 - プレーヤーのリスク許容力
 - マーケットメイカーの役割
 - 大型案件の潜在ニーズ
- ☞ 企業の天候リスクに係る実証研究
- ☞ 天候先物の上場－商品設計
- ☞ 予報ビジネスとの連携

Further Development

- ☞ Increase Market Liquidity
 - Risk appetite of players
 - The role of Market-makers
 - Potential for the Big Deals

- ☞ Practical study of Corporate Weather Risk Management

- ☞ Listing the Weather Future

- ☞ Synergy of Weather forecast business

本日の会議

- ☛ スポンサー
- ☛ アジェンダ
- ☛ スピーカー
- ☛ 参加者
- ☛ その他連絡事項

Today's Meeting

- ☛ Sponsors
- ☛ Agenda
- ☛ Speakers
- ☛ Attendees
- ☛ Others