

## MS Excel Intensiv-Workshop

# HPFC-Konstruktion und Pricing von Lastprofilen

- Trainer** Dr. Gregor Bart, Risikocontrolling, Stadtwerke München GmbH, München  
Ralf Zöller, Geschäftsführer, Emerald Risk Consulting GmbH, Berlin
- Inhalt** Wir konstruieren in Excel eine arbitragefreie hochauflösende Forward Curve, mit dem Ziel, verschiedene Lastprofile marktgerecht bewerten zu können. Ausgangsbasis ist die aktuelle, vom Terminmarkt vorgegebene Kurve, bestehend aus Jahres-, Quartals- und Monatsprodukten. Wir entwickeln die Grobstruktur unter Verwendung von Shapefaktoren, die aus historischen Futurespreisen gewonnen werden und erhalten die QPFC und MPFC, jeweils Base und Peak.  
Die MPFC muss nun noch auf Tage und Stunden heruntergebrochen werden. Dazu werden Typtage definiert und jahreszeitabhängige Stundenprofile je Typtag aus historischen Spotpreisen entwickelt. Wir verwenden einen innovativen Ansatz für die Tagestypen, indem der Tag davor und der Tag danach zur Klassifizierung eines Tages berücksichtigt werden. Die meisten Feier- und Brückentage können auf diese Weise automatisch behandelt werden. Die Qualität der HPFC wird durch Glättung an den Monats- und Peak-/Off-Peak-Grenzen sowie etwas Finetuning am kurzen Ende und in der Weihnachtszeit noch verbessert.  
Wir behandeln sowohl den Strom- als auch den Gasmarkt, wegen der Herausforderungen der stündlichen Auflösung liegt der Schwerpunkt jedoch beim Strom.
- Themen** Bedeutung der Hourly Price Forward Curve (HPFC) • Shape-Faktoren berechnen • QPFC und MPFC • Typtage definieren • Jahreszeiten berücksichtigen • Spotpreisdaten analysieren • Glättung der Futureskurve • Peak- / Off-Peak-Grenzbereich • Finetuning der Weihnachtswoche • Adjustierungsfaktoren berechnen • Backtesting der PFCs • Pricing besonders kritischer Lastgänge • Sensitivitäten bezügl. der Futures • arbitragefreie Zufallskurven für Risikoanalysen
- Format** MS Excel Intensiv-Workshop. Viel Interaktivität und Individualität.
- Technik** Im Seminar steht Ihnen ein Notebook mit Office 2010 (deutsch) zur Verfügung. Falls Sie jedoch Ihren eigenen Computer mitbringen, können Sie ohne Probleme auch eine andere Excel-Version verwenden. Bitte dann sicherstellen, dass Excel's Solver installiert ist.
- Zielgruppe** Risikomanagement, Handel, Analyse, Portfoliomanagement, Beschaffung, Vertrieb oder andere Interessierte aus dem Bereich der Energiewirtschaft • gute Excel-Fertigkeiten werden vorausgesetzt
- Veranstalter** Emerald Risk Consulting GmbH, Manfred-von-Richthofen-Str. 9, 12101 Berlin  
[www.emerald.com](http://www.emerald.com), Tel: +49 (30) 3011 3012, Fax: +49 (30) 3011 3065  
Ansprechpartnerin für alle organisatorischen Fragen ist Frau Suza Cramer, [suza.cramer@emerald.com](mailto:suza.cramer@emerald.com). Für alle Fragen und Anregungen zum Inhalt wenden Sie sich bitte direkt an Herrn Zöller, [ralf.zoeller@emerald.com](mailto:ralf.zoeller@emerald.com)