

Abstrakt

Hlavní zaměření této práce je oceňování futuritních opcí obchodovaných v elektronickém sektoru. Začátek práce je věnován popisu základních vlastností futuritních opcí společně se specifiky trhu s elektřinou, které ovlivňují jejich oceňování. Dále jsou dle předem stanovených kritérií vybrány tři modely pro oceňování opcí, které budou předmětem našeho zájmu po zbytek práce – jsou jimi Blackův model, binomický model a konečně simulace Monte Carlo. Tyto modely jsou potom krátce popsány společně s předtavením základních principů na něchž jsou založeny jejich přístupu k oceňování. V poslední části je testována přesnost těchto modelů za použití dat získaných z European Energy Exchange v Lipsku. Za účelem nalezení nejvhodnějšího modelu pro oceňování futuritních opcí v sektoru elektřiny nejprve spočítáme opční prémie dle jednotlivých modelů, tyto odhady jsou poté porovnány se skutečnými tržními premii a na základě průměrné procentuální odchylky mezi těmito dvěma veličinami je vybrán nejpřesnější model. Podle autorova nejlepšího vědomí práce prezentuje nejširší empirický test modelů pro oceňování futuritních opcí v sektoru elektřiny.