



### Thema: OPTIMIERTER STROMEINKAUF an der eeX in Leipzig

#### Fall:

Sie sind Facility Manager in einem Industrieunternehmen mit hohem Verbrauch von 25 MW Grundlast/Tag, aber ohne eigene Erzeugungsmöglichkeiten. Sie möchten zu jedem Zeitpunkt den günstigsten Preis für die Strombeschaffung erzielen. Für das Quartal Juli – September 2013 hat das Industrieunternehmen seinen Strombedarf noch nicht eingedeckt.

Damit das Unternehmen wirtschaftlich produzieren kann, muss es – so weisen interne Berechnungen aus - in jedem Falle ein Strompreis von unter 38 €/MWh realisieren. Der Futurespreis für den Phelix Baseload Quarter Future für das 3. Quartal 2013 liegt am 26. April 2013 mit 36,10 €/MWh unterhalb der Vorgabe, die Analysten des Unternehmens gehen aber davon aus, dass der Futurespreis im Laufe der nächsten Wochen weiter um mindestens 1 €/MWh fallen wird.

Die Risikoricthlinie des Unternehmens erlaubt es Ihnen, den Strombezug für das 3. Quartal 2013 bis zum 26.06.2013, 18:00 Uhr offen zu halten, und verlangt, die Position bis dahin zu schließen. Im Übrigen ist dieser Termin auch der letzte Handelstag für den Phelix-Baseload-Quarter-Future.

Ihnen stehen nunmehr mehrere Entscheidungsalternativen zur Auswahl:

Sie beobachten den Markt regelmäßig, zumindest 2-mal täglich und verfolgen die Kurse für den Phelix Baseload Quarter Future. Sie kaufen in dem Moment, in dem Sie ein Preistal vermuten, das aber in jedem Fall unter 38 €/MWh liegt.

Optionen können eine kombinierte Lösung sein. Durch Kauf einer Kaufoption (Call) sichert sich das Industrieunternehmen einen maximalen Einkaufspreis, der dem Ausübungspreis der Option zuzüglich der gezahlten Optionsprämie entspricht.



#### Vorgehen:

**1. VERSTEHEN:** Zunächst gilt es für Sie, die Aufgabenstellung zu verstehen. Hierzu ist es unabdingbar, sich die Grundlagen von Börsen, deren Akteuren und Instrumenten klar zu machen. U.a. müssen auch die Funktionsweise und Bedeutung von Futures/ Forwards und Spotgeschäften verstanden sein, die Unterschiede zwischen finanziellem und physischem Börsengeschäft, das Thema Optionsprämie muss klar sein. Befassen Sie sich hierzu mit den beigeestellten Anlagen und anderen hilfreichen Quellen.

**2. BEOBACHTEN:** Die European Energy Exchange (EEX) (<http://www.eex.com/de>) veröffentlicht permanent Ergebnisse des Energiehandels. Beobachten Sie die Preisentwicklungen der von Ihnen zu handelnden finanziellen und physischen Börsenprodukte.

**3. ENTSCHEIDEN:** Der Aufgabenteil 2 verlangt bereits am 06.05.2013 die ersten Entscheidungen und einen physischen Ankauf. Es folgen der 13.05.2013 und der 10.06.2013 mit weiteren fälligen Entscheidungen am Spotmarkt. Hier müssen Sie den Markt am Vortag des konkreten Bedarfs permanent beobachten und analysieren. Sie müssen die Produkte verstanden haben und erläutern können. Der Aufgabenteil 1 verlangt von Ihnen eine regelmäßige Beobachtung des Terminmarktes und

**4. DOKUMENTIEREN:** Zunächst geben Sie die Aufgabenstellung des jeweiligen Entscheidungsfalls in eigenen Worten wieder. Ihre Entscheidungen und die vorbereitenden Analysen inkl. Ihrer Annahmen müssen von Ihnen nachvollziehbar und nachprüfbar dokumentiert werden. Hierzu zeigen Sie, auf welcher Datenbasis Sie die Entscheidung getroffen haben (hier bieten sich eigene Excel-Darstellungen und Auswertungen an, jede Tabelle ist textlich zu erläutern). Belegen Sie dies mit Screenshots, die Sie in die textliche Begründung einbinden.