



Η Υπηρεσία Εκπαίδευσης/Πιστοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών διοργανώνει 3ήμερο σεμινάριο

Εισαγωγή στα Ενεργειακά Παράγωγα Προϊόντα

Συνοπτική περιγραφή

Το σεμινάριο επιχειρεί να εισάγει τους συμμετέχοντες στα ενεργειακά παράγωγα προϊόντα και τη χρήση τους.

Τα παράγωγα αποτελούν εργαλεία που βρίσκονται στη διάθεση των επενδυτών προκειμένου να διευκολύνουν τη διαχείριση των κινδύνων που ενέχονται στη χρηματιστηριακή αγορά. Μέσω των παραγώγων ο επενδυτής έχει τη δυνατότητα να προσαρμόζει κατάλληλα, εύκολα και με μικρό κόστος το χαρτοφυλάκιό του στις διαφορετικές συνθήκες που διαμορφώνονται συνεχώς στην αγορά και στις μεταβαλλόμενες προσδοκίες που μπορεί ο ίδιος να έχει σχετικά με την εξέλιξη των τιμών της ηλεκτρικής ενέργειας, του φυσικού αερίου και των υπόλοιπων προϊόντων που διαπραγματεύονται στα χρηματιστήρια ενέργειας.

Βασικό χαρακτηριστικό των τιμών στα χρηματιστήρια ενέργειας είναι η ύπαρξη μεγάλης μεταβλητότητας στις τιμές, με συνέπεια την ανάγκη για αποτελεσματική διαχείριση της έκθεσης των επενδυτών στους σχετικούς κινδύνους της αγοράς.

Το σεμινάριο προσπαθεί να περιγράψει τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των διάφορων ενεργειακών παραγώγων, τους μηχανισμούς διαμόρφωσης των τιμών, τους επενδυτικούς κινδύνους στην αγορά, καθώς και τις στρατηγικές για τη χρήση τους. Έμφαση δίνεται στις στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνων καθώς και στις ιδιαιτερότητες του τρόπου εκκαθάρισης των παραγώγων σε σχέση με την χρηματιστηριακή αγορά αξιών και τις ιδιαιτερότητες της αγοράς ενέργειας.

Σε ποιούς απευθύνεται

Το σεμινάριο απευθύνεται σε στελέχη της χρηματιστηριακής αγοράς, σε στελέχη της αγοράς ενέργειας καθώς και σε φοιτητές που θέλουν να εμπλουτίσουν τις γνώσεις τους σχετικά με την χρήση των παραγώγων στον κλάδο της ενέργειας. Το σεμινάριο απευθύνεται σε οποιονδήποτε επιθυμεί σε εξοικειωθεί με την χρήση των παραγώγων.

Σκοπός

Σκοπός του σεμιναρίου είναι η γνωριμία με τα διάφορα παράγωγα προϊόντα, η κατανόηση των διάφορων επενδυτικών στρατηγικών που προσφέρονται μέσω των παραγώγων, η κατανόηση της διαφορετικότητας της φιλοσοφίας που διέπει τη χρήση των παραγώγων με έμφαση στις αγορές ενέργειας.

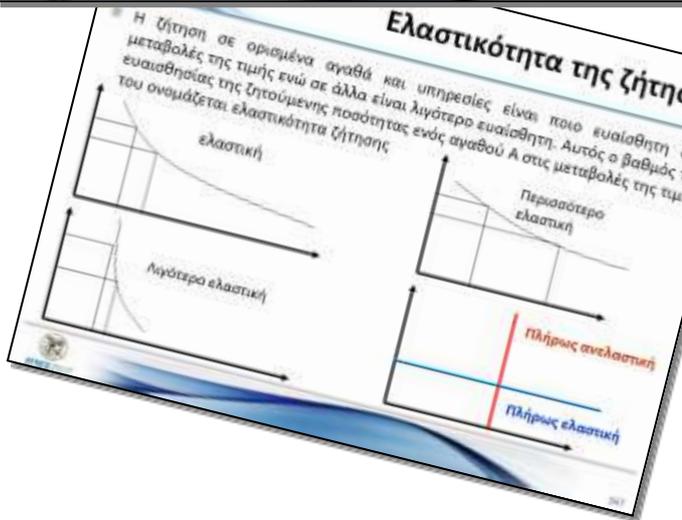
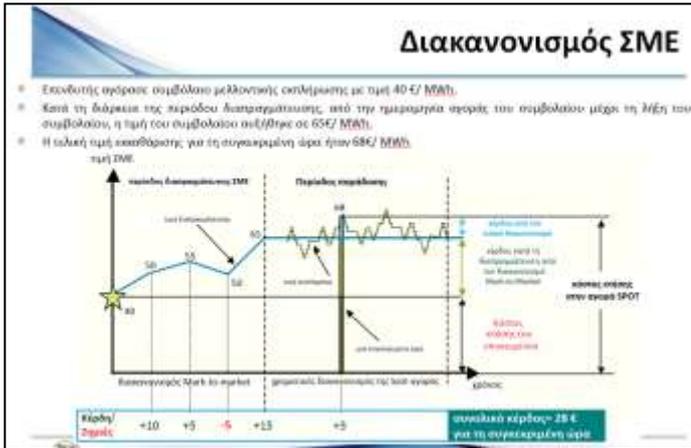
Στόχοι

Ολοκληρώνοντας το σεμινάριο, οι εκπαιδευόμενοι:

- Θα έχουν μια εικόνα της διεθνούς χρηματιστηριακής αγοράς ενεργειακών παραγώγων προϊόντων
- Θα γνωρίζουν τις ιδιαιτερότητες, τα χαρακτηριστικά και τις διαφορές μεταξύ των διαφορετικών παραγώγων προϊόντων.
- Θα είναι σε θέση να αξιολογούν τους κινδύνους που διέπουν τη χρηματιστηριακή αγορά και τον τρόπο αντιμετώπισής τους.
- Θα γνωρίσουν μια σειρά από επενδυτικές στρατηγικές που προσαρμόζονται στις διάφορες συνθήκες της αγοράς
- Θα είναι σε θέση να επιλέγουν την κατάλληλη στρατηγική βάση των προσδοκιών που διαμορφώνουν
- Θα αποκτήσουν πηγές διαρκούς πληροφόρησης και ενημέρωσης σχετικά με τις αγορές παραγώγων.

Μεθοδολογία

Θεωρία, παραδείγματα και ασκήσεις στη χρήση των παραγώγων προϊόντων



Καμπύλη τιμής Forward ή Future

Άσκηση:

- Τον Ιούλιο του 2016, μια τοπική εταιρία διανομής ηλεκτρικού ρεύματος θέλει να εξασφαλίσει τη διαθεσιμότητα ηλεκτρικού ρεύματος κατά τις ώρες αιχμής για το επερχόμενο χειμώνα (Οκτώβριος 2016 με Μάρτιος 2017) μέσω Συμβολαίου Μελλοντικής Εκπλήρωσε.
- Η εκτιμώμενη ζήτησε είναι 8 MWh για κάθε ώρα αιχμής για κάθε ημέρα για όλο το εξάμηνο.
- Οι προθεσμιακές τιμές που είναι διαθέσιμες στην αγορά είναι οι παρακάτω:

Μηνιαίες προθεσμιακές τιμές (€/MWh)					
10-2016	11-2016	12-2016	1-2017	2-2017	3-2017
41	43,5	45	48,5	44	42

- Το αντίστοιχο εξάμηνο συμβόλαιο στην αγορά παραγώγων τιμολογείται στα 44,5€/MWh.

Ερώτηση:

- Ποια είναι η αξία των ΣΜΕ που χρειάζεται η εταιρία για να καλύψει τις ανάγκες της?
- Προτείνετε στην εταιρία να αγοράσει το ΣΜΕ προκειμένου να καλύψει τις ανάγκες της?
- Προτείνετε στην εταιρία να πουλήσει το ΣΜΕ προκειμένου να καλύψει τις ανάγκες της?

Ημερομηνίες διεξαγωγής του σεμιναρίου:	15, 16, 17 Μαΐου 2018
Ώρες διεξαγωγής:	17:30 - 21:30
Τελευταία Ημέρα Υποβολής Αιτήσεων:	8 Μαΐου 2018
Κόστος Συμμετοχής:	€120 + Φ.Π.Α
Σύνολο ωρών:	12
Χώρος διεξαγωγής:	Χρηματιστήριο Αθηνών, Λεωφ. Αθηνών 110
Εισηγητής:	Ραδάμανθς Τσότσος

Επίπεδο Ύλης Σεμιναρίου

- | | | | |
|------------|---|------------------|-------------|
| Γενικό | ✓ | Εξειδικευμένο | |
| Εισαγωγικό | ✓ | Μεσαίου Επιπέδου | Προχωρημένο |

Οι συμμετέχοντες θα λάβουν την **ύλη** καθώς επίσης και **βεβαίωση παρακολούθησης** του σεμιναρίου.
Το σεμινάριο μπορεί να χρηματοδοτηθεί από το **0,45** του **ΟΑΕΔ**.

Πρόγραμμα σεμιναρίου

Εισαγωγή

- Τα προϊόντα και τα χαρακτηριστικά των ευρωπαϊκών αγορών ενέργειας
- Τα χαρακτηριστικά των τιμών της ηλεκτρικής ενέργειας
- Διαχείριση κινδύνου στην αγορά ενέργειας

Ενεργειακά Παράγωγα προϊόντα

- Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Futures)
- Προθεσμιακά συμβόλαια (Forwards)
- Δικαιώματα προαίρεσης (Options)
- Ανταλλαγές (Swaps)

Εκκαθάριση και διακανονισμός στην αγορά ενεργειακών παραγώγων

Σύντομο βιογραφικό εισηγητή

Ο Ραδάμανθς Τσότσος είναι στέλεχος του ομίλου Χρηματιστηρίου Αθηνών από το 2000 με εξειδίκευση στην αγορά παραγώγων. Είναι πτυχιούχος Οικονομικών του Πανεπιστημίου Μακεδονίας και κάτοχος Μεταπτυχιακού Τίτλου Msc in Project Analysis, Finance and Investment του Πανεπιστημίου York του ΗΒ. Επίσης, είναι υποψήφιος διδάκτορας στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης με αντικείμενο έρευνας τη διαχείριση κινδύνων στις Χρηματιστηριακές αγορές ενέργειας.