

Xingang Zhou

Wetterderivate und ihr Einsatz im Rahmen des Risikomanagements

Diplomarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2010 GRIN Verlag
ISBN: 9783640802838

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/164835>

Xingang Zhou

Wetterderivate und ihr Einsatz im Rahmen des Risikomanagements

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

UNIVERSITÄT HOHENHEIM

Fakultät Wirtschafts- und Sozialwissenschaften

Lehrstuhl für Bankwirtschaft und Finanzdienstleistungen



Diplomarbeit
zur Erlangung des Grades eines Dipl. Oec.

Wetterderivate und ihr Einsatz im Rahmen des Risikomanagements

eingereicht von

Xingang Zhou

Stuttgart, den 22.03.2010

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abkürzungsverzeichnis	III
Symbolverzeichnis.....	V
Abbildungsverzeichnis	VI
Tabellenverzeichnis	VII
1 Einleitung.....	1
2 Hintergründe für die Entstehung von Wetterderivaten.....	2
2.1 Aktuelle Klimasituation	2
2.2 Zusammenhang zwischen Wetter und Wirtschaft.....	5
2.3 Wetterrisiko.....	9
2.4 Erforderlichkeit eines Wetterrisikomanagements	14
3 Wetterderivate als Absicherung gegen das Wetterrisiko.....	17
3.1 Basiswissen über Derivaten	17
3.2 Theoretische Einführung in Wetterderivate	18
3.3 Wetterderivatenmarkt.....	19
3.3.1 Historische Entwicklung	19
3.3.2 Marktteilnehmer	20
3.3.3 Weltweiter Markt	22
4 Merkmale von Wetterderivaten	26
4.1 Underlying.....	26
4.1.1 Grundlagen.....	26
4.1.2 Degree-Day-Indizes	27
4.1.2 Sonstige Indizes.....	29
4.2 Wichtige Zusatzparameter.....	32
4.3 Payoff-Strukturen	34
4.3.1 Optionen.....	34
4.3.2 Swaps	37
4.3.3 Futures.....	39
4.3.4 Anwendungsbeispiel	40
4.4 Betriebliche Einsatzmöglichkeiten.....	42
4.5 Abgrenzung zu weiteren wetterbezogenen Sicherungsinstrumenten.....	46

5 Bewertung von Wetterderivaten	50
5.1 Vorüberlegungen.....	50
5.2 Burn Analysis.....	51
5.3 Index Valuation Simulation Method	56
6 Schlussbetrachtung	60
Anhang.....	VIII
Literaturverzeichnis	IX

Abkürzungsverzeichnis

Abb.	Abbildung
AktG	Aktiengesetz
AvT	Average Temperature
BIP	Bruttoinlandsprodukt
BSM	Black-Scholes-Modell
bspw.	beispielsweise
bzgl.	bezüglich
bzw.	beziehungsweise
C	Celsius
ca.	circa
CD	critical day
CDD	Cooling-Degree-Day
CME	Chicago Mercantile Exchange
CO ₂	Kohlenstoffdioxid
DD	Degree-Day
d. h.	das heißt
DWD	Deutscher Wetterdienst
EDD	Energy-Degree-Day
EEWärmeG	Erneuerbare-Energien-Wärmegesetz
EGG	Erneuerbare-Energien-Gesetz
etc.	et cetera
f.	folgend
ff.	fortfolgend
GE	Geldeinheit
GTZ	Gradtagzahl
HDD	Heating-Degree-Day
HGB	Handelsgesetzbuch
Hrsg.	Herausgeber
IDB	Interamerikanische Entwicklungsbank
i.H.v.	in Höhe von
IPCC	Intergovernmental Panel of Climate Change
Iss.	Issue