

Tytuł: Strategia finansowa dostawcy energii

Autor: Artur Jasielski

Streszczenie

Rynek hurtowy energii elektrycznej, m. in. w Polsce ma w znacznej mierze charakter terminowy. Strony transakcji (producenci energii bądź jej dystrybutorzy) stają zatem w szczególności przed wyborem ewentualnej proporcji energii elektrycznej zakontraktowanej na tzw. Rynku Dnia Następnego do energii sprzedanej na rynku bilansującym w dniu następującym po dniu wyboru. Znając prognozę rozkładu cen energii elektrycznej mogą oni konstruować strategie bazujące na prognozach poziomu cen i ich zmienności.

Tego rodzaju strategie przedstawili i zilustrowali m. in.: Maciejowska, Nitka i Weron (2019), Janczura i Michalak (2020), Janczura i Wójcik (2022) i Janczura oraz Puć (2023). Niniejsza praca stanowi ilustrację w. w. koncepcji przy pomocy znanego już bayesowskiego modelu VARX-MGARCH. W referacie wykorzystano dane z polskiego rynku hurtowego energii z okresu 08.2025 - 04.2026. Zaproponowano hipotezę głoszącą, że dla badanego okresu, bazowanie na prognozach z bayesowskiego modelu VARX-MGARCH pozwalało stronom transakcji osiągać wyższe przychody niż w przypadku wybranych modeli wskazanych na podstawie przeglądu literatury. Kwestią nierozwiązaną w pracy pozostaje ewentualna egzogeniczność zapotrzebowania na energię w modelu prognozującym jej ceny.