

VORWEG GEHEN

RWE Supply & Trading ist ein führendes europäisches Energiehandelsunternehmen für Rohstoffe in ihrer physischen und derivativen Form. Als einer der leistungsfähigsten Wettbewerber in der Gasindustrie, optimieren wir RWE's nicht reguliertes Gasgeschäft. Unsere Zentrale in Essen zeichnet sich durch Europas größten Trading Floor aus. Weitere Standorte befinden sich in Europa, Asien und Amerika.

Wir suchen zum nächstmöglichen Zeitpunkt einen

STUDENTEN (M/F) FÜR EINE MASTERARBEIT

MIT DEM TITEL „EXTRINSIC HEDGE WITH WEATHER DERIVATIVES“ FÜR DIE RWE SUPPLY & TRADING GMBH AM STANDORT ESSEN

Ihre Aufgaben: Bei der Bewertung von Gasspeichern wird zwischen dem intrinsischen und extrinsischen Wert unterschieden. Während ein Großteil des intrinsischen Wertes direkt vorab am Markt gehedged werden kann, ist die Realisierung des erwarteten extrinsischen Wertes mit einem Risiko behaftet. Der Wert der Extrinsic wird maßgeblich durch die Volatilität der Gaspreise beeinflusst, die wiederum zu einem großen Teil vom Wetter abhängig ist. „Normales“ saisonales Wetter bestimmt die Preise der Commodity Terminmärkte, während Abweichungen des aktuellen Wetters von der Erwartung den Spotmarktpreis bestimmen. Je größer die Schwankungen am Spotmarkt sind, desto mehr Extrinsic lässt sich realisieren. Dieser Zusammenhang hat zur Folge, dass ein „normaler“ jährlicher Temperaturverlauf zu einem niedrigeren Profit bei der Speicheroptimierung führt als ein „ungewöhnlicher“ Temperaturverlauf (z.B. sehr kalter, milder oder langer Winter).

Thema der Masterarbeit ist es, ein neuartiges Wetterderivat zu entwickeln, durch dessen Vermarktung ein wesentlicher Teil der potentiellen Extrinsic ex ante abgesichert wird. Dadurch wird ein Profit auch bei „normalen“ Wetter und geringer realisierter Extrinsic realisiert, während bei „ungewöhnlichem“ Wetter das Derivat zur Auszahlung kommt, wenn die realisierte Extrinsic sehr hoch ist. Potentielle Käufer dieses Produkts sind u.a. Downstreamer, die ihr temperaturabhängiges Mengen- und Preisrisiko absichern wollen.

Ihre Aufgaben:

- Beschreibung der Werttreiber bei der Speicheroptimierung (Intrinsic & Extrinsic)
- Untersuchung der Korrelation zwischen Temperaturverläufen und Gaspreisen (Termin- und Spotmarkt)
- Bestimmung des Einflusses der Spotmärkte auf die Extrinsic bei der Speicheroptimierung
- Verhalten der Extrinsic bei unterschiedlichen Wetterkonstellationen (z.B. normaler, kalter, milder, volatiler Monat)
- Untersuchung des Verhaltens börsengängiger Wetterderivate bei unterschiedlichen Wetterkonstellationen
- Entwicklung eines passenden Wetterderivats zur Absicherung eines Teil der erwarteten Extrinsic
- Bepreisung des Wetterderivats
- Ermittlung des Bedarfs und Vermarktungsmöglichkeiten eines solchen Produkts

Die Arbeit kann in deutscher oder englischer Sprache verfasst werden. Die Anfertigung soll zum größten Teil in den Räumlichkeiten der RWE Supply & Trading GmbH in Essen stattfinden.

VORWEG GEHEN

Was wir erwarten:

- Studium der Wirtschaftswissenschaften / Mathematik
- Gute MS-Office Kenntnisse
- Gute mathematische Kenntnisse
- Idealerweise Kenntnisse zur Optionsbewertung
- Gute Englischkenntnisse

Sie bringen einen hohen Grad an Eigeninitiative, analytisches Denkvermögen sowie Kommunikationsstärke mit und überzeugen durch eine hohe Leistungsbereitschaft und Eigenverantwortung. Unternehmerisches Denken und Handeln sind für Sie ebenso selbstverständlich wie Ergebnisorientierung.

Was Sie sonst noch wissen sollten:

Vergütung: Sonstige
Konzerngesellschaft: RWE Supply & Trading GmbH, Essen
Org.-Kurzbez.: MCG-A

Bewerbungen von schwerbehinderten Menschen sind erwünscht.

SIE SIND INTERESSIERT?

Dann bewerben Sie sich bitte bevorzugt online
(Anzeigencode: **xyz-preview**). Wir freuen uns auf Ihre Bewerbung!

Ihr Ansprechpartner im Personalmanagement und Empfänger Ihrer Bewerbung:
RWE Supply & Trading GmbH, Madlen Oelker, Altenessener Str. 27, 45141 Essen,
Tel. +49 201 5179 1272

Ihr Ansprechpartner im Fachbereich:
Dr. Mathias Niemann, Tel. +49 201 5179-1180

Mehr Informationen zu RWE und aktuellen Stellen auf

► www.vorweg-geher-gesucht.de