

Łukasz Bielak, Paweł Miśta
KGHM PM S.A.

Prognozowanie cen metali w oparciu o niegaussowskie modele stochastyczne

Prognozowanie cen metali jest kluczowym elementem dla funkcjonowania firm górniczych, które posiadają istotną ekspozycję na ryzyko rynkowe. W praktyce rynkowej wykorzystywanych jest wiele różnych metod prognozowania, niemniej jednak ich dokładność obciążona jest dużym błędem. Z tego powodu, zamiast prognozy punktowej, bardzo często wykorzystuje się metody pozwalające na określenie rozkładu prawdopodobieństwa kształtowania się cen, co wykorzystywane jest między innymi w pomiarze ryzyka czy doborze optymalnych struktur w instrumentach pochodnych, stosowanych w zarządzaniu ryzykiem rynkowym. Ceny metali charakteryzują się heteroscedastyczną zmiennością, skośnością rozkładu oraz tendencją powrotu do długoterminowej średniej, dlatego zastosowanie niegaussowskich modeli stochastycznych daje w ich przypadku lepsze rezultaty. W ramach referatu omówiony zostanie problem prognozowania najistotniejszych czynników ryzyka rynkowego w spółce górniczej na podstawie KGHM Polska Miedź S.A. Przedstawione zostaną obecnie stosowane podejścia w tym zakresie i możliwości wykorzystania zaawansowanych metod stochastycznych, które mogą dać lepsze wyniki od tych uzyskiwanych do tej pory.