

LÜHIKOKKUVÕTE

Käesoleva bakalaureusetöö eesmärk on analüüsida prognoosi täpsust, mis on koostatud forward kõvera baasil, ning anda selle hinnangut. Autori töökoht on Eesti Energia, mille jaoks on kolm prognoosi näitajat eriti olulised: CO₂ kvoodi turuhind, elektri turuhind ning Brent turuhind. Prognoosi täpsus ja tulemuste tõlgendamine omavad tähtsat rolli ettevõtte äriliste otsuste langetamisel.

Antud töö hüpoteesid, mida testitakse empiirilises osas:

- Brent ja elektri forward kõverad sisaldavad endas turuosalejate ootuseid
- CO₂ forward kõver sisaldab ainult jooksvat turuhinda, millele lisandub intressikulu

Autor kasutab graafilisi ja statistilisi meetodeid mineviku andmete analüüsimiseks. Peamine statistiline meetod on ruutjuur ruutkeskmise hälve, mille abil hinnatakse prognoosi täpsust võrreldes selle realiseerimishinnaga.

Empiiriliste meetodite abil leiavad hüpoteesid kinnitust. Koosõlas uuringutega leidis autor, et CO₂ forward kõver ei sisalda turuosalejate ootusi nõudluse ja pakkumise kohta, ning kasvab lineaarselt vastavalt intressikulu kasvule. Erinevalt sellest, Brent ja elektri hinna forwardite kõverad sisaldavad turuosalejate ootusi, mis mõjutab futuuri hinda olenevalt selle realiseerimisajast rohkem kui ainult intressikulu võrra. Analüüsi tulemuseks järeldeb autor, et prognoosi täpsus on madal, ning sellega on vaja arvestada.

Autor teeb ettepaneku kasutada lisaks põhiprognoosile ka negatiivset ja positiivset stsenaariumi ning nende koostamiseks rakendada antud töös kasutatud meetodid.

Võtmesõnad: prognoos, futuur, elekter, Brent, CO₂, forward kõver