

# Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis . . . . .	xv
Tabellenverzeichnis . . . . .	xvii
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	xix
Verzeichnis wichtiger Symbole . . . . .	xxi
<b>1 Einführung</b>	<b>1</b>
1.1 Thematische Einleitung und Zielsetzung . . . . .	1
1.2 Struktur und Aufbau der Dissertation . . . . .	6
<b>2 Grundlagen des deutschen Strommarkts</b>	<b>11</b>
2.1 Grundlegende Organisation . . . . .	12
2.1.1 Elektrizität . . . . .	12
2.1.2 Stromnetze . . . . .	13
2.1.3 Stromhandel . . . . .	16
2.1.4 Bilanzkreise und Fahrpläne . . . . .	17
2.1.5 Ausgleich . . . . .	19
2.2 Preisbildung . . . . .	22
2.2.1 Grundlagen . . . . .	22
2.2.2 Angebot . . . . .	23
2.2.3 Nachfrage . . . . .	28
2.2.4 Merit-Order . . . . .	31

2.3	Spotmarkt . . . . .	32
2.3.1	Überblick . . . . .	32
2.3.2	Auktionen . . . . .	34
2.3.3	Kontinuierlicher Intraday-Markt . . . . .	35
2.3.4	Handelsvolumina und Preise . . . . .	39
<b>3</b>	<b>Literaturüberblick</b>	<b>47</b>
3.1	Preise und Volatilitäten . . . . .	48
3.2	Liquidität . . . . .	52
3.3	Handelsstrategien . . . . .	54
3.4	Prognosen . . . . .	60
3.5	Marktdesign . . . . .	64
3.6	Zusammenfassende Übersicht . . . . .	67
<b>4</b>	<b>Volatilität und Streuung von Preisen stündlicher Kontrakte</b>	<b>71</b>
4.1	Einleitung . . . . .	72
4.1.1	Motivation und wissenschaftlicher Beitrag . . . . .	72
4.1.2	Verwandte Literatur . . . . .	75
4.2	Daten und Methodik . . . . .	76
4.2.1	Datensatz . . . . .	76
4.2.2	Maße für Preisschwankungen . . . . .	78
4.2.3	Deskriptive Statistik . . . . .	82
4.3	Gesamte Preisschwankungen . . . . .	86
4.3.1	Externe Treiber . . . . .	86
4.3.2	Jahreszeitliche und tägliche Treiber . . . . .	94
4.3.3	Stündliche Treiber . . . . .	97
4.4	Letzte Handelsstunde und Volatilitätsprognosen . . . . .	100
4.4.1	Externe Treiber in der letzten Handelsstunde . . . . .	100
4.4.2	Prognoseindikatoren . . . . .	102

4.5	Zwischenfazit . . . . .	107
<b>5</b>	<b>Konstruktion und Analyse eines flexiblen Stromzertifikats</b>	<b>111</b>
5.1	Einleitung . . . . .	112
5.1.1	Motivation und wissenschaftlicher Beitrag . . . . .	112
5.1.2	Verwandte Literatur . . . . .	115
5.2	Flexible Stromzertifikate . . . . .	117
5.3	Daten und deskriptive Statistik . . . . .	119
5.3.1	Datensatz . . . . .	119
5.3.2	Deskriptive Statistik und Implikationen . . . . .	120
5.4	Strategien . . . . .	125
5.4.1	Definition . . . . .	125
5.4.2	Implementation . . . . .	128
5.5	Performance der Strategien . . . . .	130
5.5.1	Durchschnittliche Prämien . . . . .	130
5.5.2	Risiko . . . . .	133
5.5.3	Analyse der stündlichen Kontrakte . . . . .	136
5.6	Zeitreiheneigenschaften und externe Treiber . . . . .	140
5.7	Grenzpreise . . . . .	145
5.7.1	Methodik . . . . .	145
5.7.2	Resultate . . . . .	148
5.7.3	Bezug zu Strategieprämien . . . . .	150
5.8	Zwischenfazit . . . . .	152
<b>6</b>	<b>Schlussbetrachtung</b>	<b>155</b>
6.1	Studienübergreifendes Fazit . . . . .	155
6.2	Ausblick und Limitationen . . . . .	159
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>161</b>