Michał Bresiński, Julia Grzegorzewska,
Natalia Lach, Alicja Myśliwiec

ASAHI GROUP HOLDINGS
- projekt 5 -

Zmienna ryzyka

Możliwe strategie

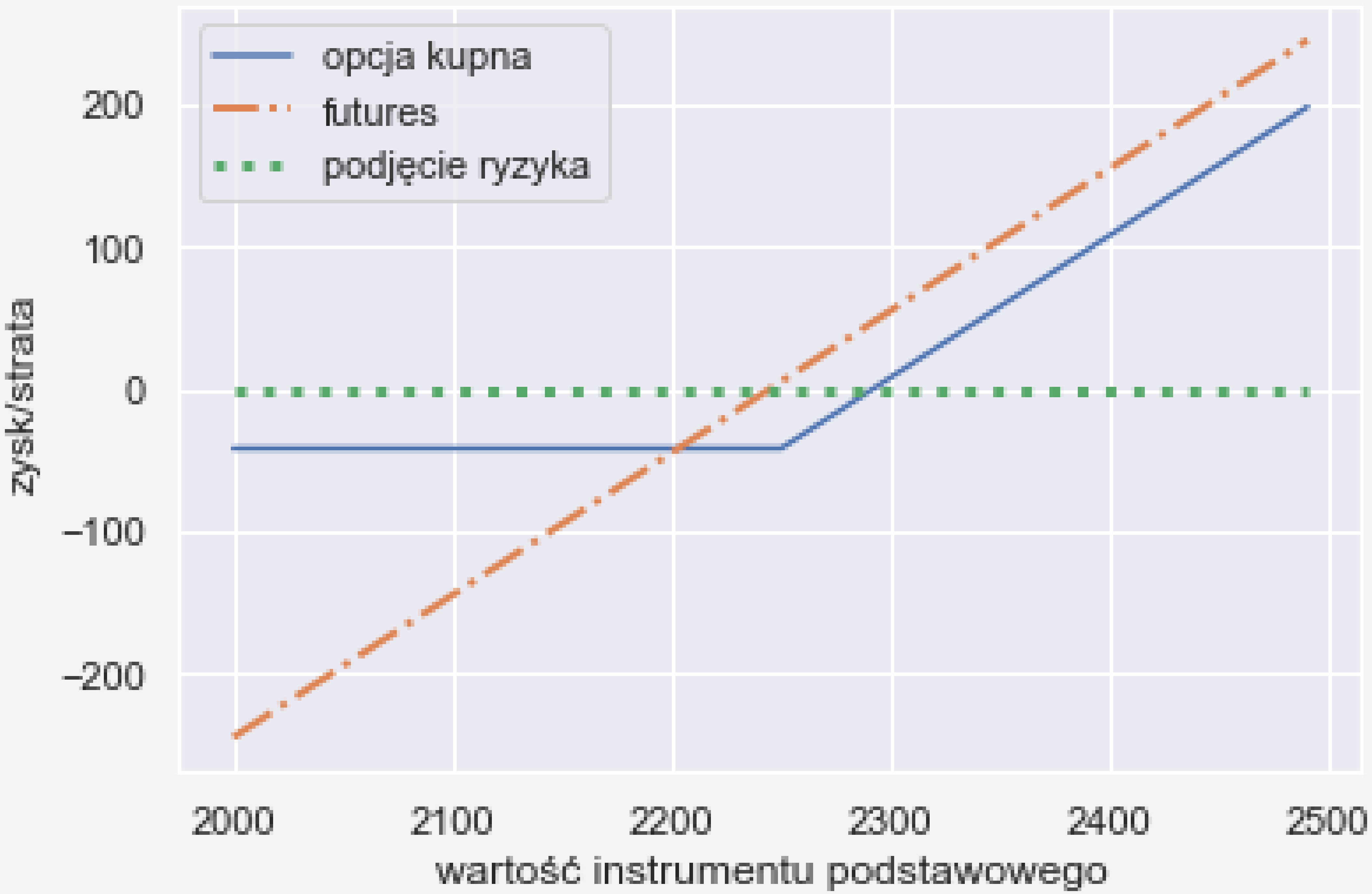
1. Podjęcie ryzyka
2. Zakup kontraktu terminowego
3. Zakup opcji kupna

ALIN23.CMX - futures

ALQ3 - options

- Notowane na giełdzie COMEX
- Opiewają na 25 ton aluminium
- Termin wykonania to 1 miesiąc

Porównanie strategii



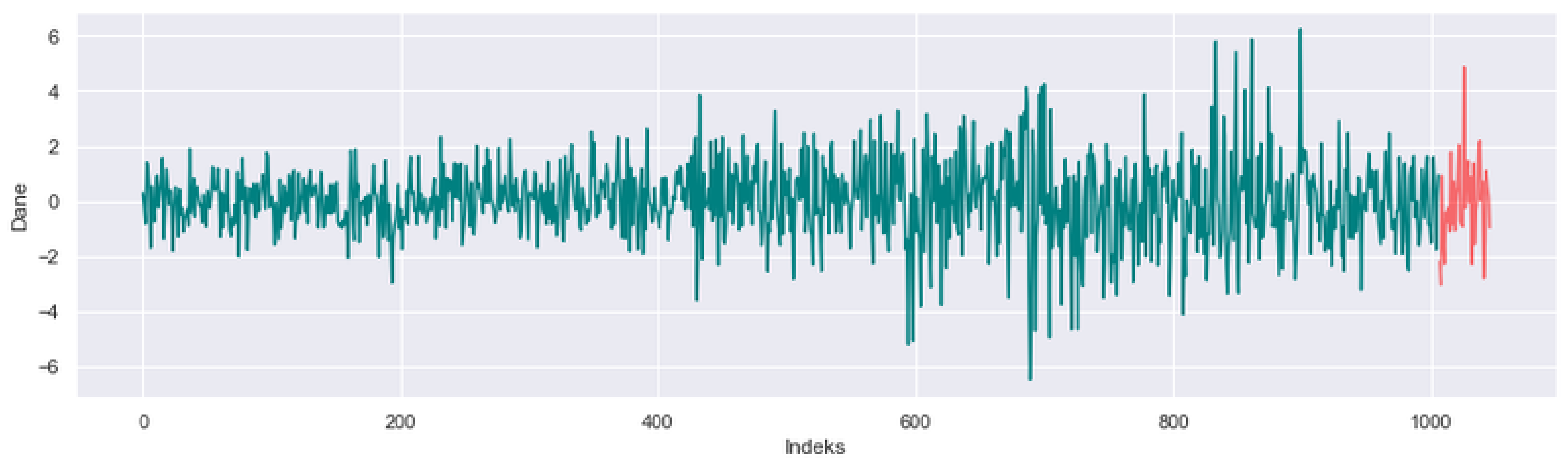
Strategia zabezpieczenia kontraktem futures

Cena: 2245 USD

MODEL ARMA(2,3)

WSPÓŁCZYNNIKI

$$X_t - 0.8770X_{t-1} - 0.9536X_{t-2} = \epsilon_t - 0.9375\epsilon_{t-1} - 0.9872\epsilon_{t-2} - 0.0106\epsilon_{t-3} + 0.0334$$



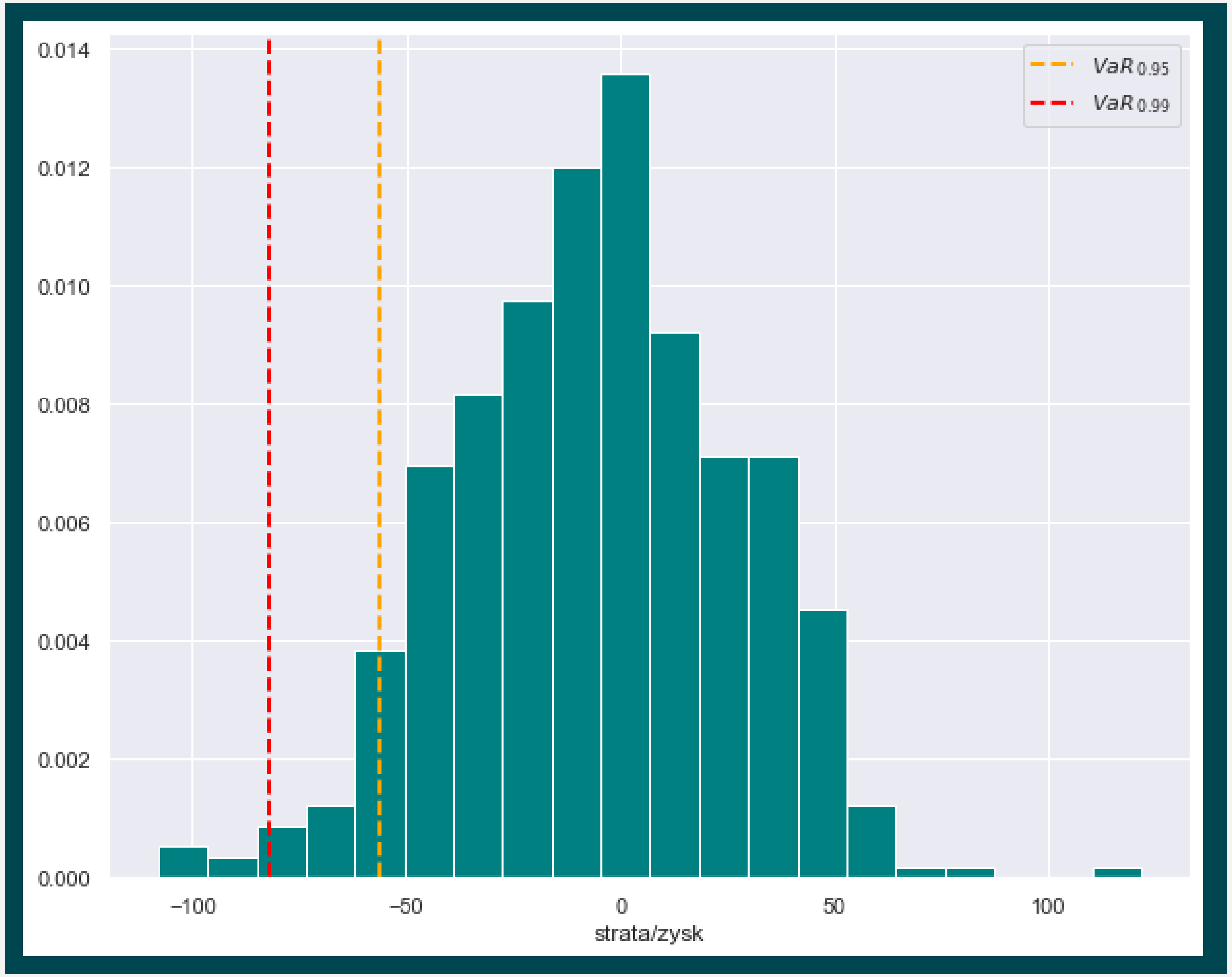
ADFULLER TEST:

pval = 0.0

Przykładowa trajektoria modelu

Strategia zabezpieczenia kontraktem futures

$VaR_{95\%}$	-55.2138
$VaR_{99\%}$	-81.8535



Źródła

https://www.barchart.com/futures/quotes/ALQ23/options/aug-23

https://finance.yahoo.com/quote/ALIN23.CMX/history?p=ALIN23.CMX

https://www.investing.com/commodities/aluminum

https://www.cmegroup.com/markets/metals/base/aluminum.contractSpecs.options.html#optionProductId=10173

Dziękujemy za uwagę!