

COMITÉ TÉCNICO

17 de Março de 2010

ÍNDICE

1. Sumário Executivo	1
2. Caracterização do Mercado Ibérico	3
3. Mercado diário e intradiário	5
4. Mercado a prazo	7
5. Mercado de contratação bilateral	9
6. Referências de Mercado	10

1. Sumário Executivo

Mercado Ibérico

No funcionamento do Mercado Ibérico, durante o mês de Janeiro de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 24.794 GWh e em Portugal foi de 4.328 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.468 MW e em Portugal a 10.401 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 5,2% para Portugal e de 2,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 9,6%; nuclear – 18,7%; carvão – 19,3%; CCGT – 23,7%; fuel/gás – 1,1% e PRE – 27,7%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 637.186 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 40.635 MWh.
- Em Janeiro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Janeiro na zona espanhola foi de 49,93 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 51,47 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,54 €/MWh, face aos 6,61 €/MWh registados em Dezembro.
- Foram negociados no mercado diário 22.455 GWh, dos quais 18.616 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.839 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 274 horas (36,8% do total) do mês de Janeiro de 2009, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 46 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português (17% do tempo em separação de mercados) e 228 horas com a situação inversa (83% do tempo em que ocorreu separação de mercado).
- Em Janeiro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado um dia (5 de Janeiro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Janeiro ascendeu a 2,3 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Janeiro, 2.520 GWh (1.460 GWh em Dezembro).
- 51% da negociação correspondeu a leilões e 49% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Janeiro, 1.322 contratos (2.790 GWh) negociados OTC e registados no OMIP.
- Os distribuidores espanhóis e o comercializador de último recurso português adquiriram, nos leilões organizados do mercado a prazo do OMIP, o número exacto de contratos legalmente exigidos.

Mercado de contratação bilateral

No âmbito da contratação bilateral, durante o mês de Janeiro de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 13.277 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 41% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 5 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 0,1% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 37% do total de vendas.

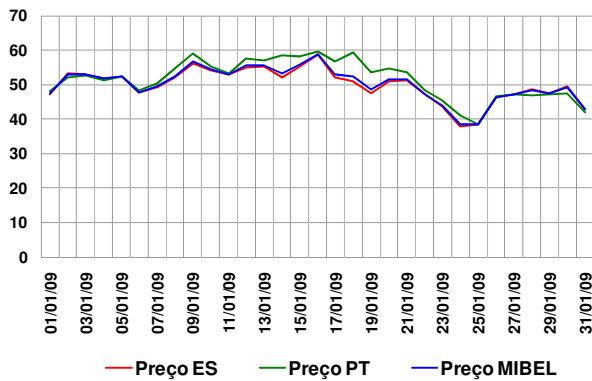
Referências de mercado

- A 30 de Janeiro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram-se acima da NordPool (países nórdicos), excepto para o contrato com entrega em Abril de 2009, e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot (OMEL) verificados no MIBEL, durante o mês de Janeiro foi superior à registada na NordPool e inferior à registada na Powernext e EEX.
- A 31 de Janeiro, a cotação do Brent (em euros) está 57% abaixo do valor da cotação em 1 de Agosto de 2008, altura em que a cotação do petróleo atingiu os máximos históricos. O gás natural registou uma variação mista, com uma subida de 22% no TTF (Europa) e uma descida de 36% no Henry Hub (Estados Unidos) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 64% abaixo do valor de 1 de Agosto de 2008.

1. Sumário Executivo (cont.)

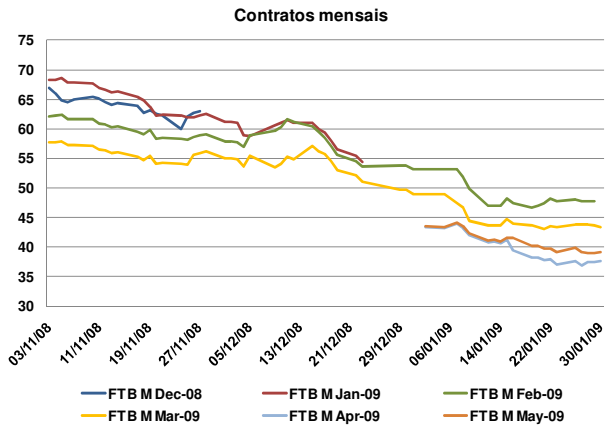
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

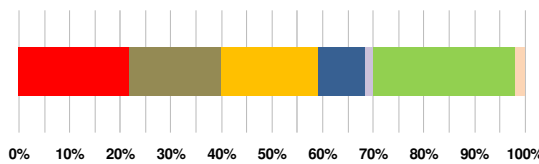
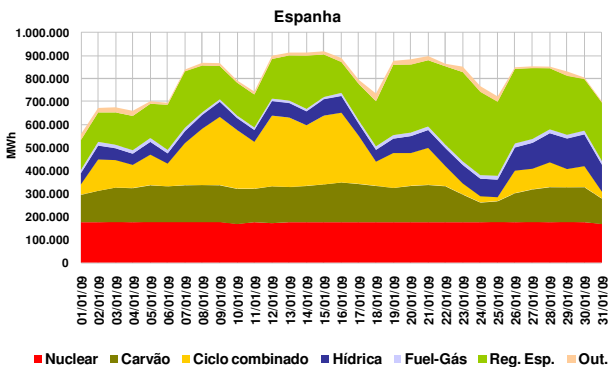


Mercado a Prazo

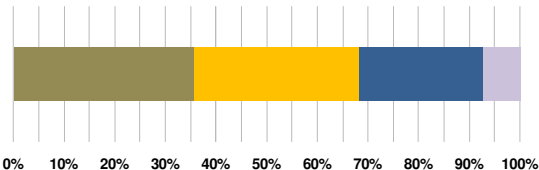
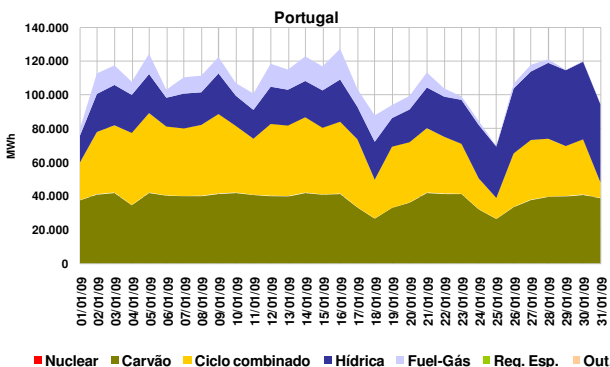
Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário



Portugal – Energia em Mercado Diário

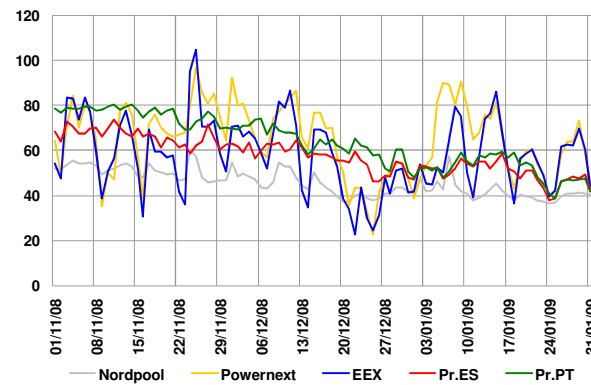


Número de contratos negociados

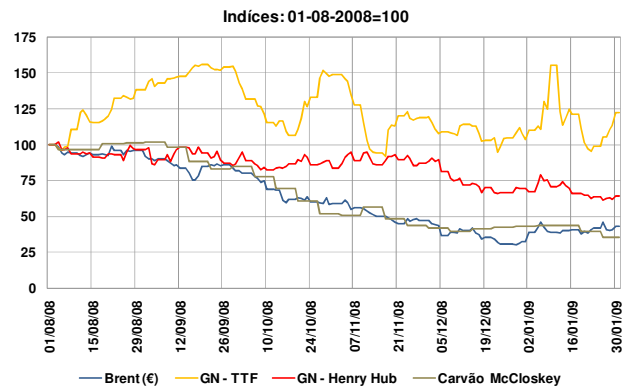
N.º Contratos			
	Nov-08	Dec-08	Jan-09
Leilão	468	418	555
Contínuo	335	155	603
Total Mercado	803	573	1.158
OTC registado	1.215	895	1.322
Total Global	2.018	1.468	2.480

Referências de mercado

Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)

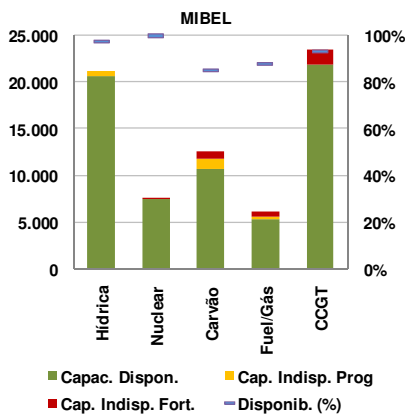
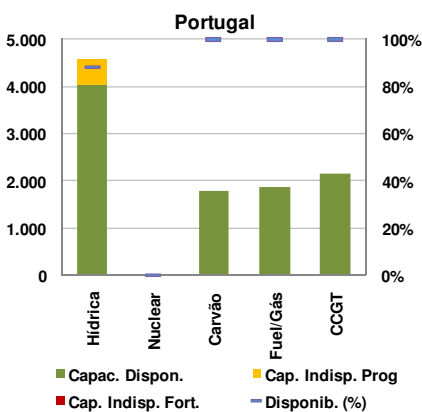
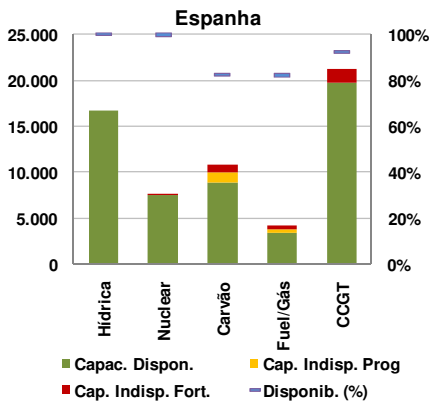


Índices Brent, Gás natural, Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

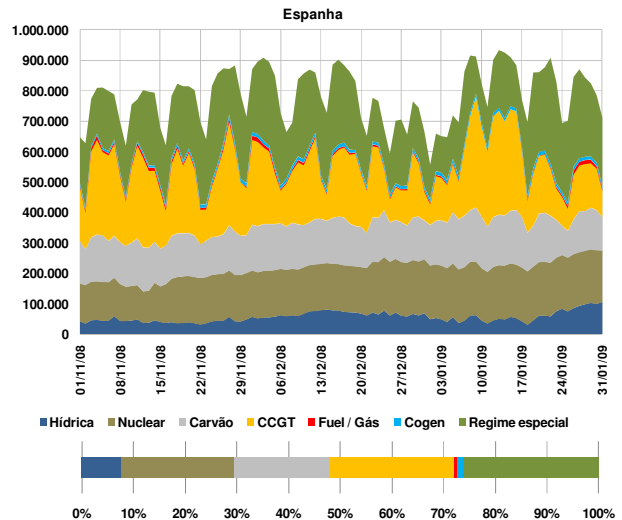
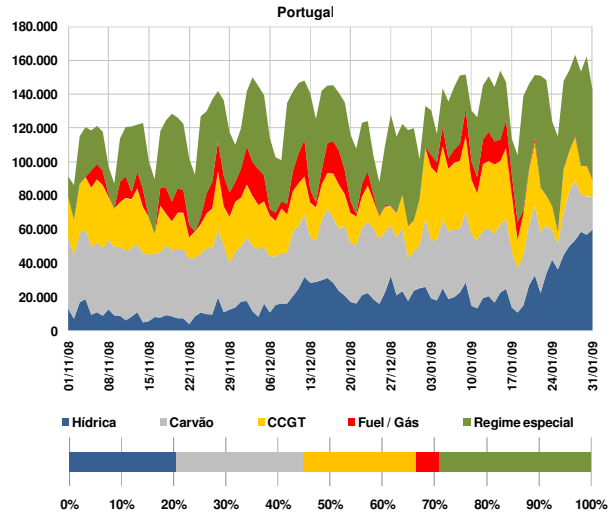
2.2.1 Espanha

Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Espanha durante o mês de Janeiro. O último leilão (6º) celebrou-se a 23 de Setembro de 2008.

2.2.2 Portugal

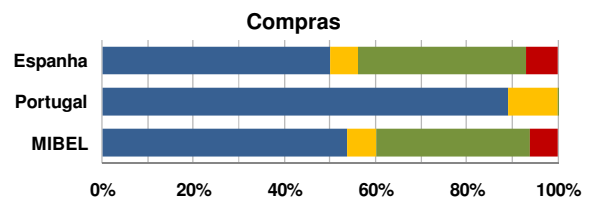
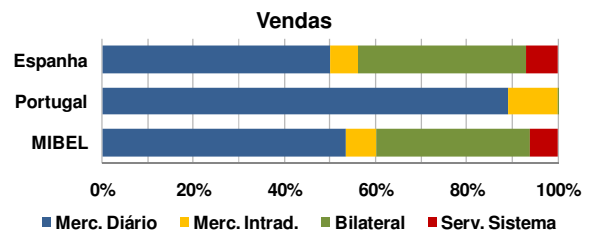
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Janeiro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



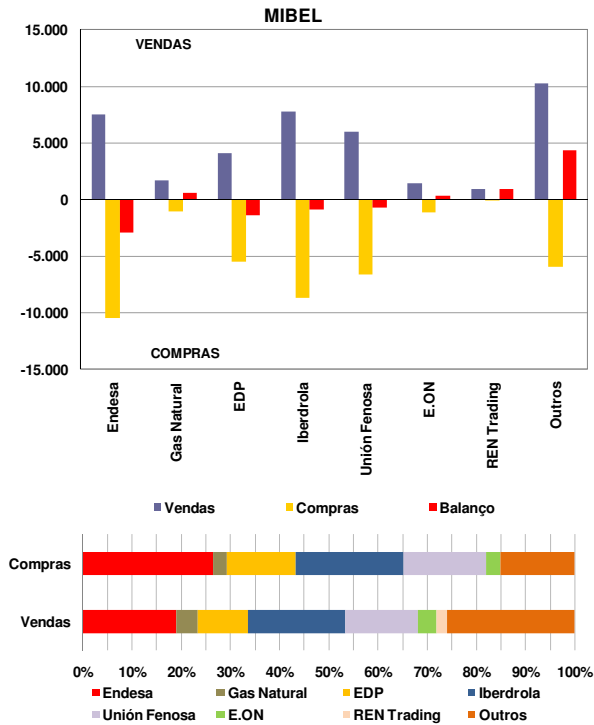
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

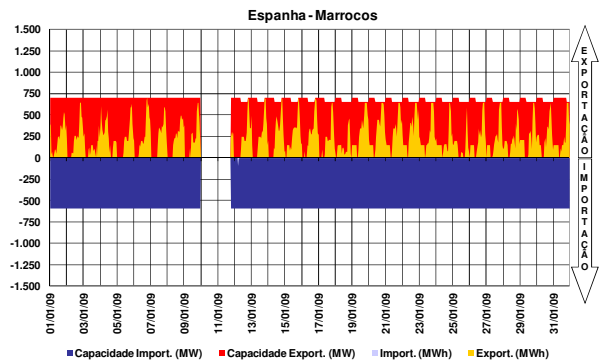
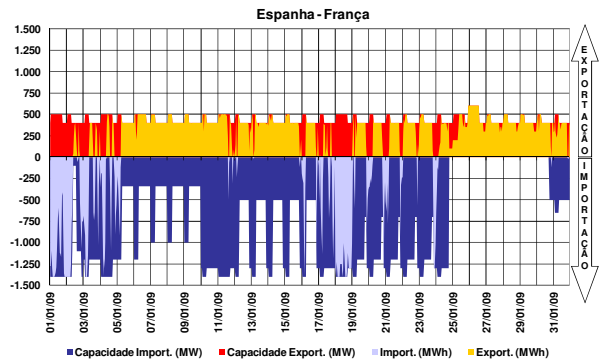


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

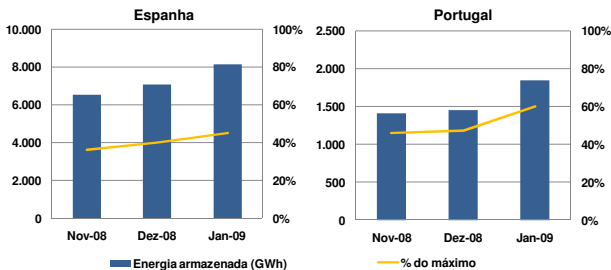
2.4.2 Repartição de mercado (total) por empresa (GWh)



A interligação entre Espanha e Portugal diz respeito à ligação de duas áreas de preço de um mesmo mercado, actuando, quando existe saturação da capacidade de interligação, o mecanismo de separação de mercados em preço (*market splitting*).



2.5 Energia hídrica armazenada



2.7 Resultados de leilões explícitos

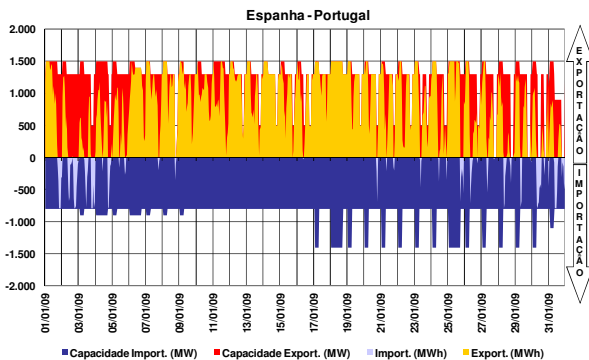
No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões de atribuição de capacidade de interligação.

2.8 Capacidade de interligação para *market splitting* e para leilões explícitos

No período a que corresponde este relatório, toda a capacidade de interligação foi utilizada no âmbito das transacções realizadas em mercado diário.

2.6 Interligações – capacidade e utilização

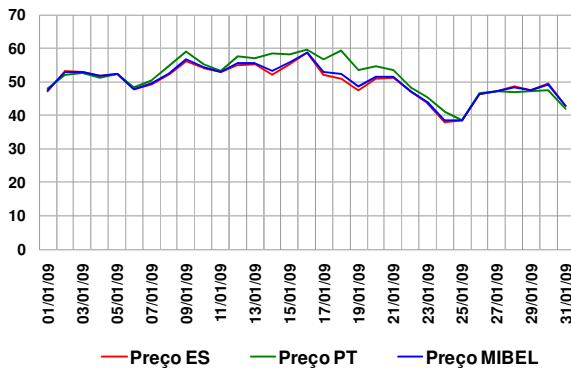
A caracterização das interligações no âmbito do MIBEL é efectuada tendo por referência o sistema eléctrico espanhol. Assim, as exportações para cada um dos países (Portugal, França e Marrocos) correspondem a trânsitos na interligação com sentido do respectivo país e as importações seguem a lógica inversa.



3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

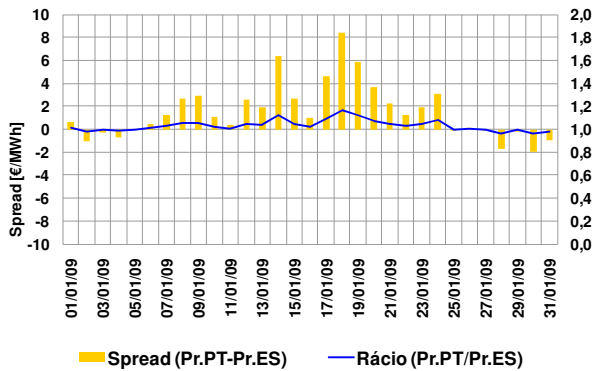
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 49,93 €/MWh (57,11 €/MWh, Dezembro de 2008)
- Portugal: 51,47 €/MWh (63,71 €/MWh, Dezembro de 2008)

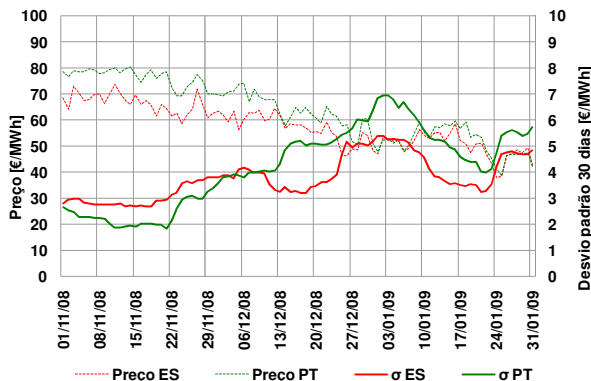
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,54 €/MWh (6,61 €/MWh, Dezembro de 2008)
- Janeiro de 2009 - 274 horas (529 horas, Dezembro de 2008)

3.1.3 Volatilidade de preço

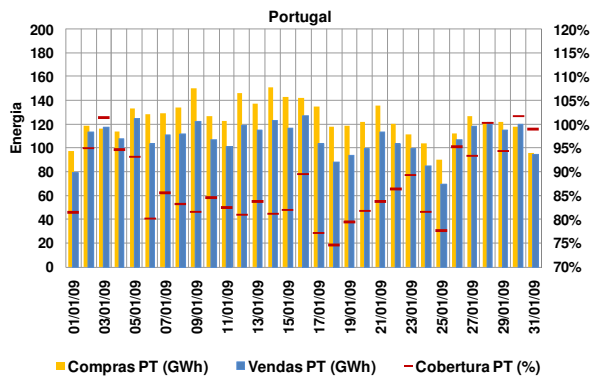
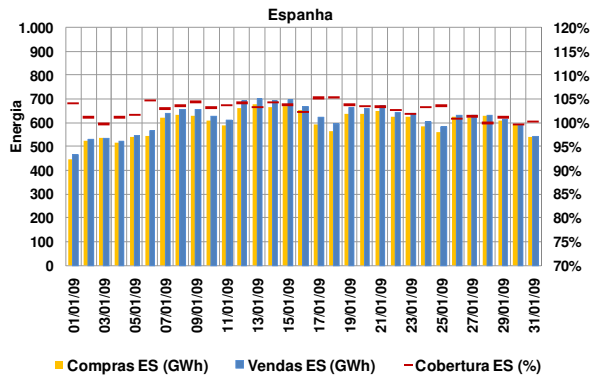


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Varição média da volatilidade no mês de Janeiro:

- Espanha - 4,84 €/MWh
- Portugal - 5,71 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 18.616 GWh (18.055 GWh, Dez. 2008)
- Portugal: 3.839 GWh (4.038 GWh, Dez. 2008)

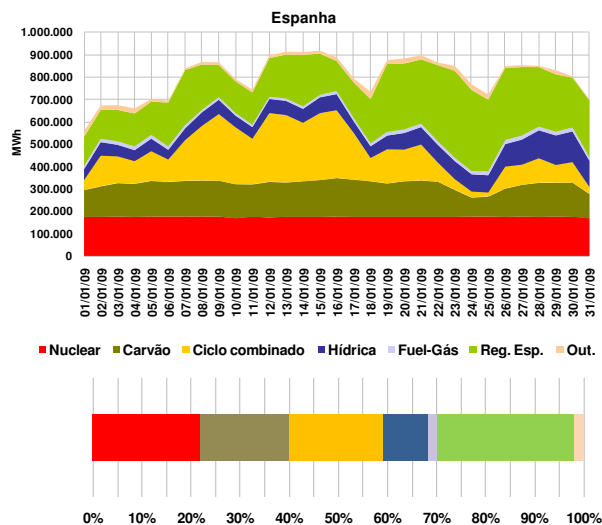
Energias de venda no mês

- Espanha: 19.125 GWh (18.863 GWh, Dez. 2008)
- Portugal: 3.330 GWh (3.230 GWh, Dez. 2008)

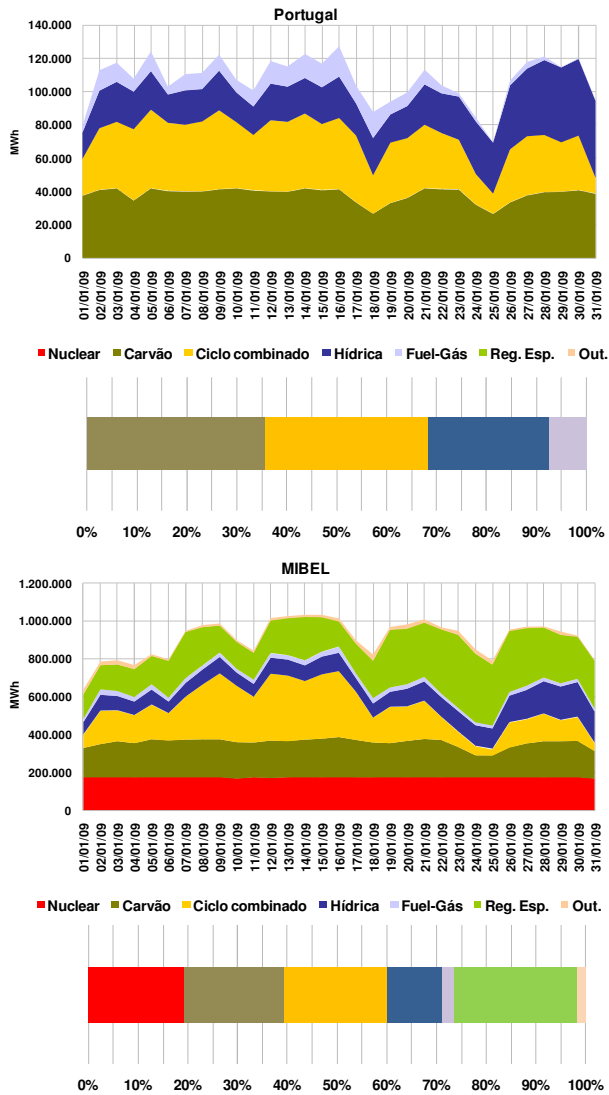
Total de energia negociada no MIBEL

- Janeiro (mês m): 22.455 GWh
- Dez. 2008 (mês m-1): 22.093 GWh

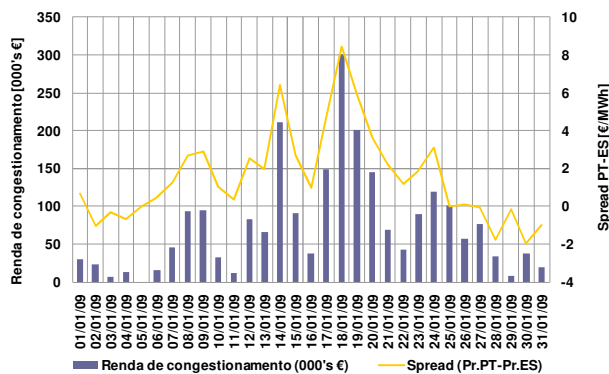
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

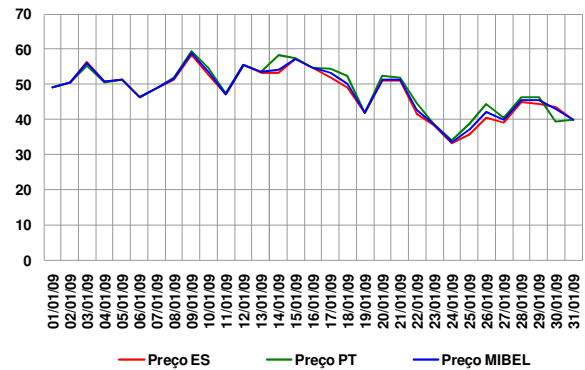


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Janeiro: 2,3 milhões de euros, que corresponde ao primeiro valor do ano e, por essa razão ao valor acumulado de 2009.

3.2 Informação do mercado intradiário

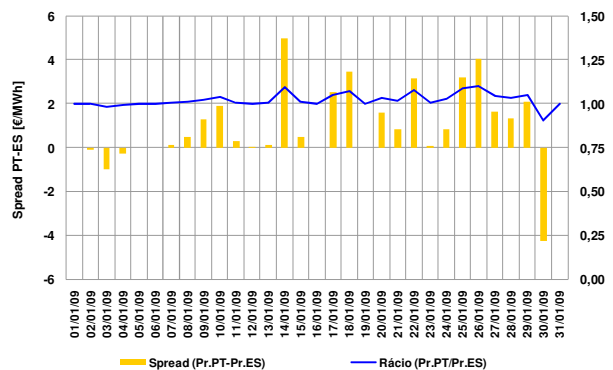
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

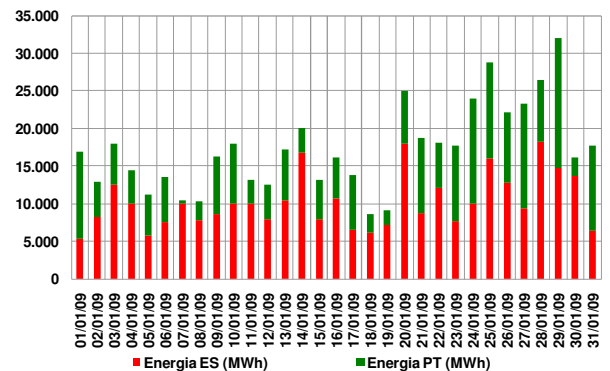
- Espanha: 47,82 €/MWh (55,83 €/MWh, Dez. 2008)
- Portugal: 48,74 €/MWh (59,30 €/MWh, Dez. 2008)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,92 €/MWh (3,47 €/MWh, Dez. 2008)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

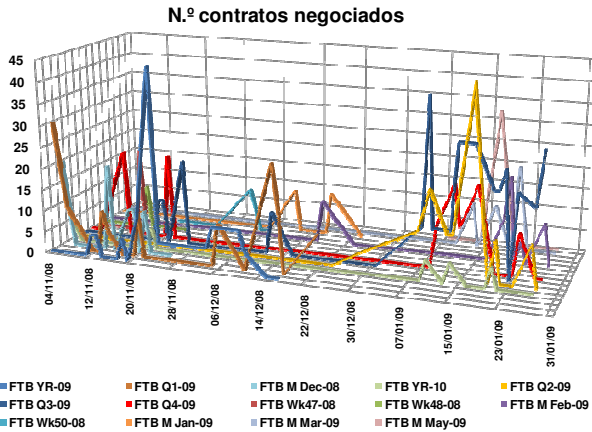


Energias negociadas no mês (sessão 2):

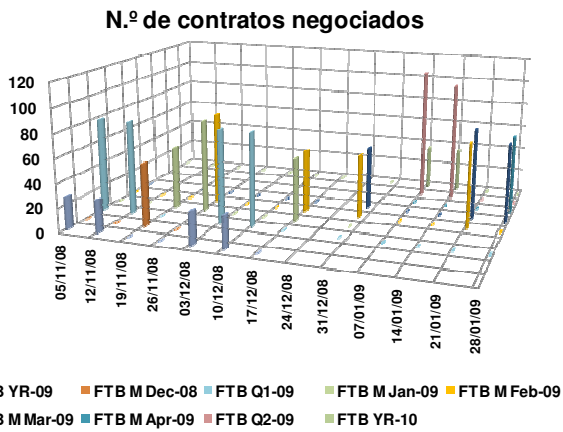
- Espanha: 317 GWh (385 GWh, Dez. 2008)
- Portugal: 219 GWh (183 GWh, Dez. 2008)
- MIBEL: 536 GWh (568 GWh, Dez. 2008)

4. Mercado a prazo

4.1 Negociação em contínuo

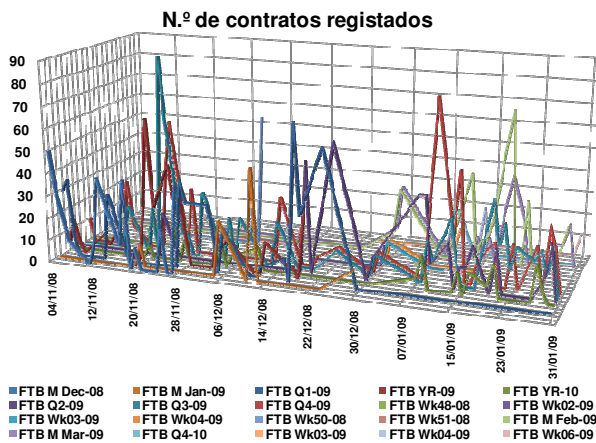


4.2 Negociação em leilão



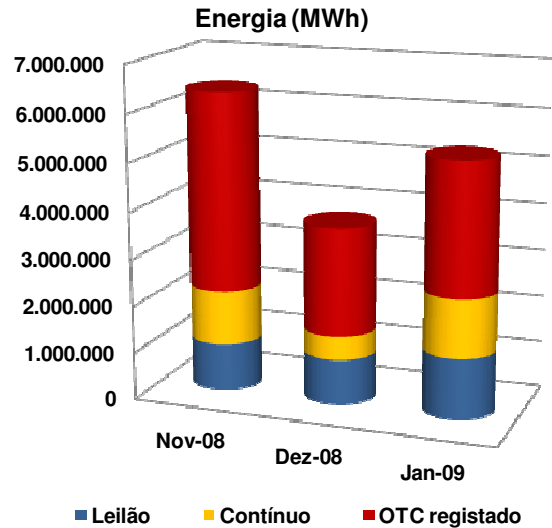
Os leilões de futuros no OMIP decorrem nas primeiras quatro quartas-feiras de cada mês. Estão definidas obrigações de compra para o CUR português e distribuidores espanhóis.

4.3 Negócios OTC registados

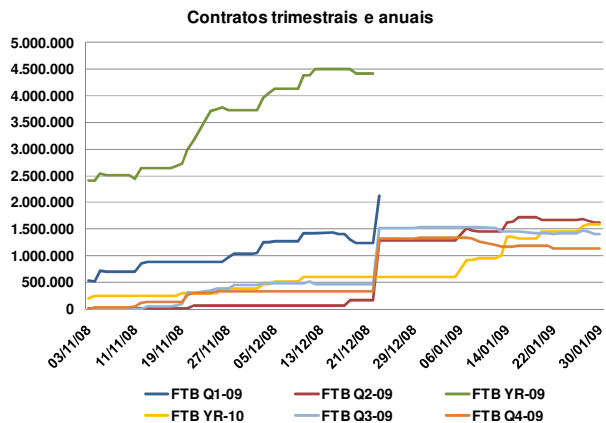
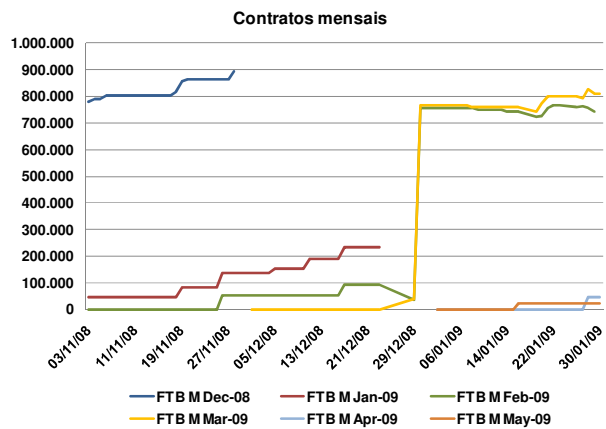


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos			
	Nov-08	Dec-08	Jan-09
Leilão	468	418	555
Contínuo	335	155	603
Total Mercado	803	573	1.158
OTC registado	1.215	895	1.322
Total Global	2.018	1.468	2.480

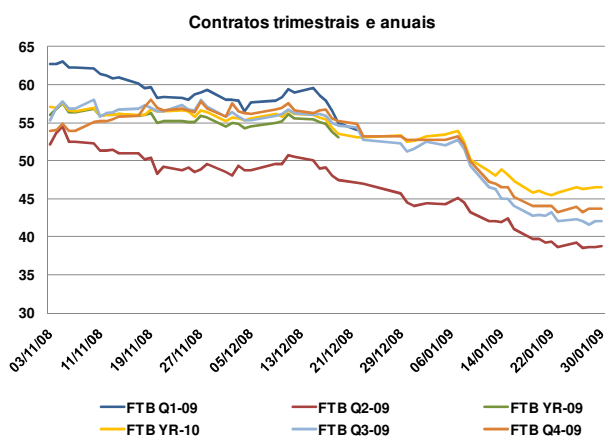
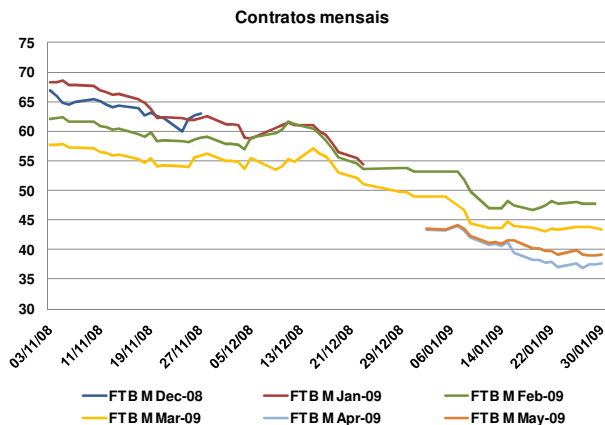


4.5 Open interest (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)



4.7 Detalhe de negociação em leilão

4.7.1 Preço em leilão

	Preço de leilão	Preço de referência da Negociação	Intervalos de variação do preço no leilão	
			Máximo	Mínimo
07-01-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q2-09	45,10	44,33	46,99	41,67
FTB YR-10	53,89	53,38	56,58	50,18
14-01-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q2-09	42,45	42,10	44,63	39,57
FTB YR-10	49,00	48,05	50,93	45,17
21-01-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Feb-09	46,70	47,00	51,23	42,77
FTB M Mar-09	42,75	43,30	47,20	39,40
28-01-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Mar-09	43,75	43,75	47,69	39,81
FTB M Apr-09	37,50	36,88	40,20	33,56

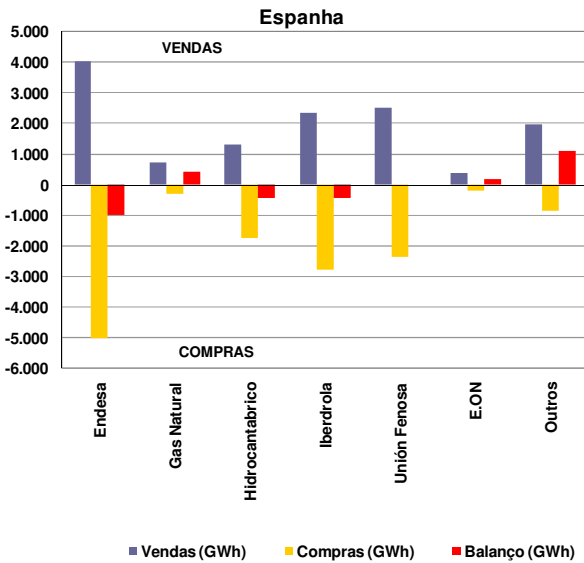
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 12.Jan:** De acordo com o n.º 3 do art. 56.º, do Regulamento da Negociação, o OMIP decidiu alargar o intervalo de variação máxima de preço de 6% para 9% nos instrumentos "FTB Q3-09" e "FTB Q4-09". Na sessão seguinte os limites originais foram novamente repostos.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Janeiro de 2009 – 13.277 GWh (41% do total de vendas).
- Dez. 2008 – 13.108 GWh.

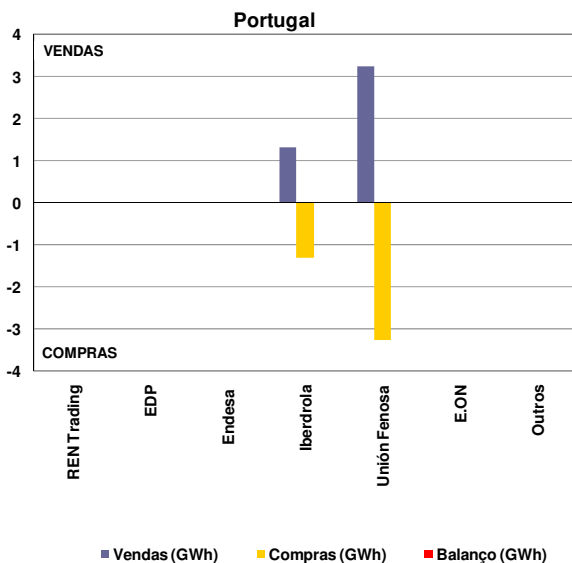
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, apresentaram posição líquida compradora:

- O grupo Endesa;
- O grupo Hidrocarbónico;
- O grupo Iberdrola.

Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, apresentaram posição líquida vendedora:

- O grupo Gas Natural;
- O grupo Unión Fenosa;
- O grupo E.ON;
- Os restantes grupos não integrados.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

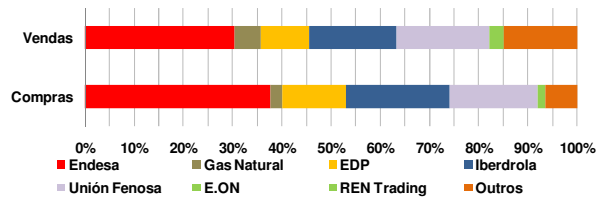
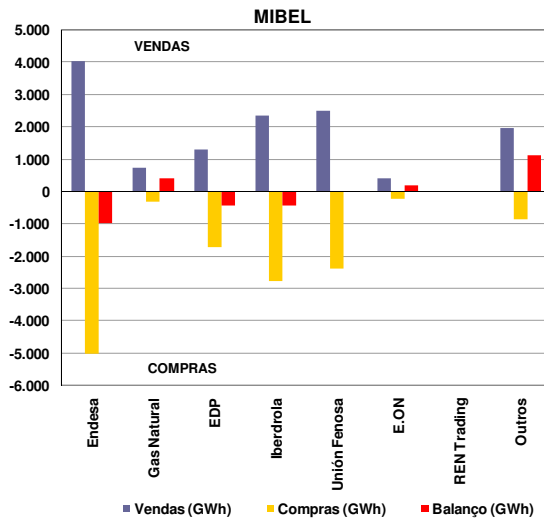


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Janeiro de 2009 – 5 GWh (0,1% do total de vendas).
- Dez. 2008 – 207 GWh.

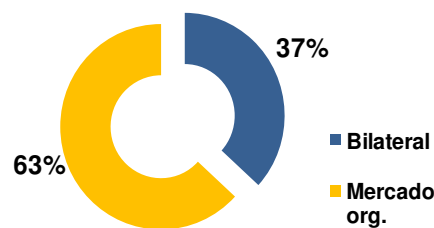
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, quer a Unión Fenosa, quer a Iberdrola apresentam posição líquida nula, o que equivale a dizer que o saldo de compras é igual ao saldo de vendas dentro de cada agente.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 13.282 GWh, a quase totalidade correspondente a contratação bilateral efectuada em Espanha e muito residualmente a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL

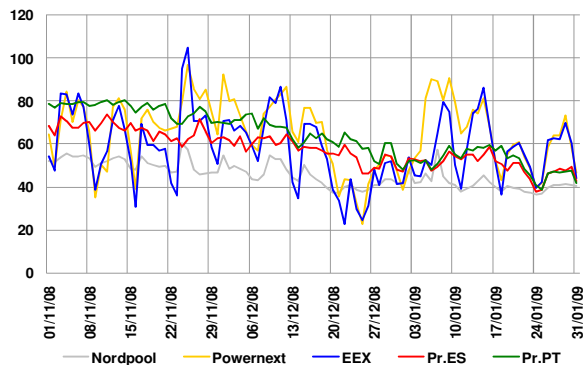


No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Janeiro de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 37% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

6. Referências de Mercado

6.1 Mercados internacionais de energia eléctrica

6.1.1 Preço nos mercados à vista (€/MWh)



Média de preços no mercado à vista (Janeiro de 2009):

- Nordpool – 41,41 €/MWh.
- Powernext – 63,21 €/MWh.
- EEX – 57,12 €/MWh.
- MIBEL – 50,70 €/MWh.

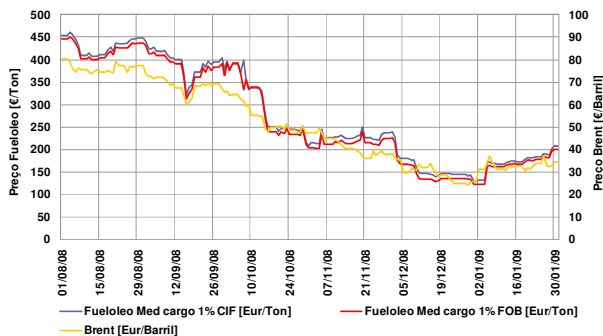
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Fev-09	Mar-09	Abr-09	Q2-09	YR10
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	44,21	43,25	41,40	38,00	35,90
Powernext	59,88	54,25	48,25	41,83	52,09
EEX	55,33	51,03	45,72	44,01	51,29
OMIP	47,77	43,38	37,62	38,75	46,50

Nota: Dados de negociação com data de 30/01/2009, excepto a cotação do contrato do OMIP com entrega em Fev-09 (29/01/2009)

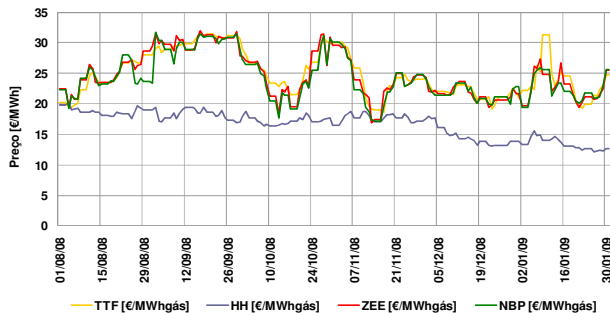
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



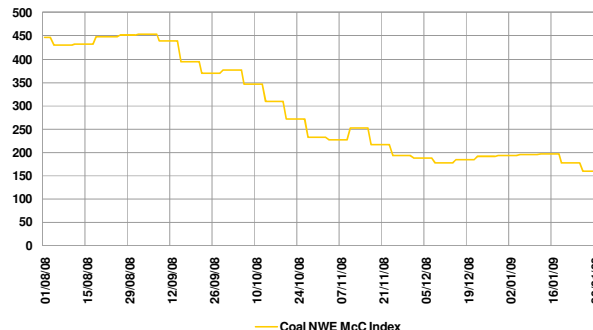
- Taxa de variação do Brent: -57% (01-08-08 / 31-01-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: -55% (01-08-08 / 31-01-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 22% (01-08-08 / 31-01-09)
- Taxa de variação Henry Hub: -36% (01-08-08 / 31-01-09)
- Taxa de variação Zeebrugge: 14% (01-08-08 / 31-01-09)
- Taxa de variação NBP: 15% (01-08-08 / 31-01-09)

6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -64% (01-08-08 / 31-01-09)

6.3 Evolução dos mercados financeiros

6.3.1 Cotação EUR/USD



- Nota: EUR/USD refere-se a quantos USD corresponde 1 EUR.
- Taxa de variação: 0,5% (01-11-08 / 31-01-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

