

COMITÉ TÉCNICO**17 de Março de 2010**INDICE

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 Fevereiro de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.007 GWh e em Portugal foi de 4.012 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.471 MW e em Portugal a 10.401 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 0% para Portugal e de 4,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 17,6%; nuclear – 17,3%; carvão – 15,7%; CCGT – 20,2%; fuel/gás – 0,5% e PRE – 28,8%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 245.363 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 110.222 MWh.
- Em Fevereiro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Fevereiro na zona espanhola foi de 40,71 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 40,28 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos -0,44 €/MWh, face aos 1,54 €/MWh registados em Janeiro.
- Foram negociados no mercado diário 19.102 GWh, dos quais 15.894 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.208 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 136 horas (20,2% do tempo) do mês de Fevereiro de 2009, registou-se *market splitting*, sendo 63 horas com o preço na área portuguesa superior ao da área espanhola e 73 horas com o preço espanhol superior ao português.
- Em Fevereiro não se verificaram dias nem com separação nem com integração total dos mercados.
- A renda de congestionamento do mês de Fevereiro ascendeu a 0,7 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2009 a 3 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Fevereiro, 2.740 GWh (2.520 GWh em Janeiro).
- 46% da negociação correspondeu a leilões e 54% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Fevereiro, 1.048 contratos (3.006 GWh) negociados OTC e registados no OMIP.
- O comercializador de último recurso português adquiriu, 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 Fevereiro de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

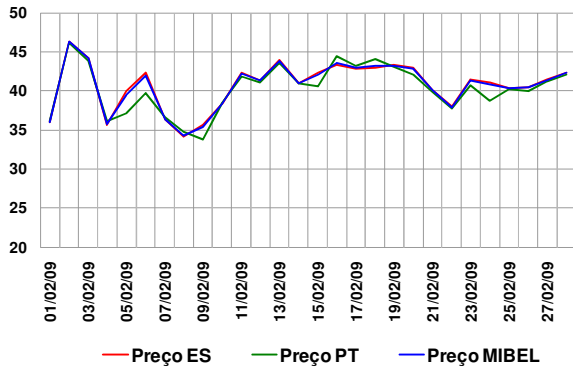
- Em Espanha, foram transaccionados 12.086 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 43% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 3,8 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a apenas 0,1% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 39% do total de vendas.

Referências de mercado

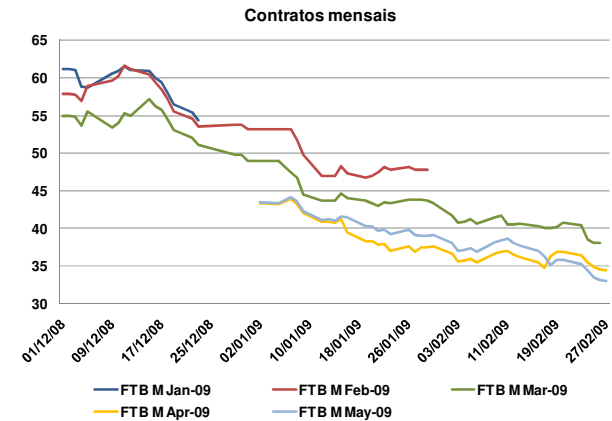
- A 27 de Fevereiro (a 26 de Fevereiro para o contrato FTB M Mar-09), os contratos de futuros negociados no OMIP, cotaram sempre acima da NordPool (países nórdicos) e abaixo da Powernext (França) e EEX (Alemanha), excepto os contratos FTB M Mai-09 e FTB Q2-09 em que os preços de OMIP resultaram superiores aos de ambos os mercados.
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Fevereiro foi superior à registada na NordPool e inferior à registada na Powernext e EEX.
- A 28 de Fevereiro, a cotação do Brent (em euros) está 52% abaixo do valor da cotação em 1 de Setembro de 2008. O gás natural registou uma variação de -50% (TTF) e de -43% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 64% abaixo do valor de 1 de Setembro de 2008.

1. Sumário Executivo (cont.)

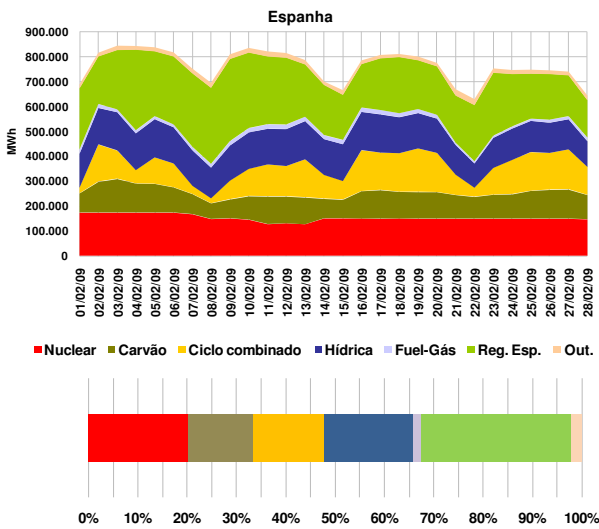
Mercado Diário
Preço diário (€/MWh)



Mercado a Prazo
Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

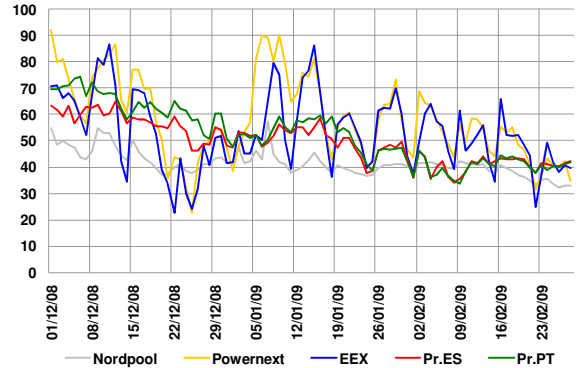


Número de contratos negociados

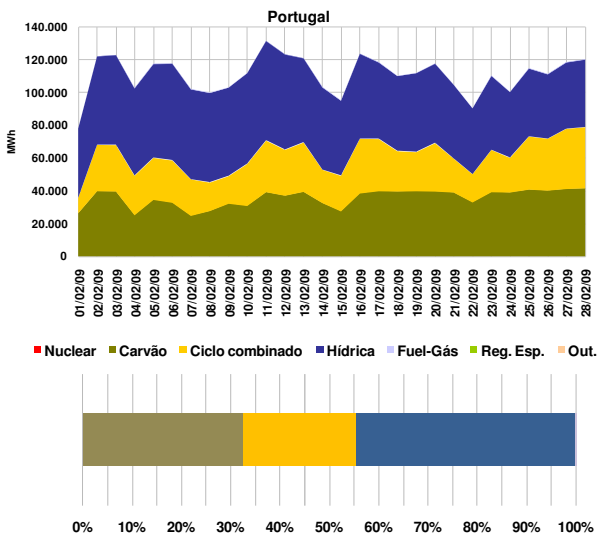
N.º Contratos	Dez-08	Jan-09	Fev-09
	Leilão	418	555
Contínuo	155	603	610
Total Mercado	573	1.158	1.151
OTC registado	895	1.322	1.048
Total Global	1.468	2.480	2.199

Referências de mercado

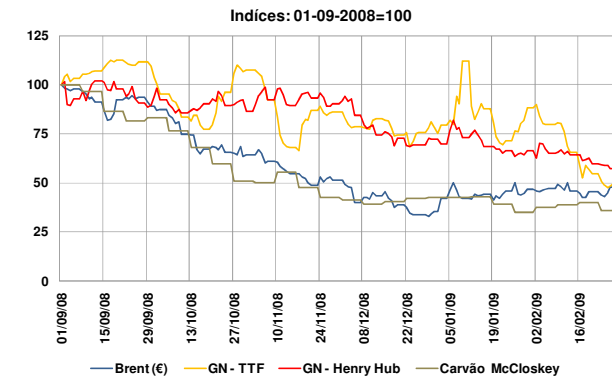
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

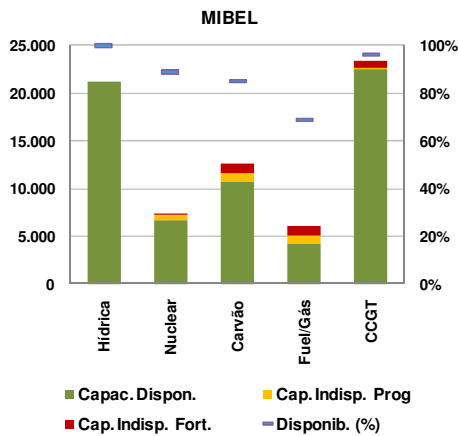
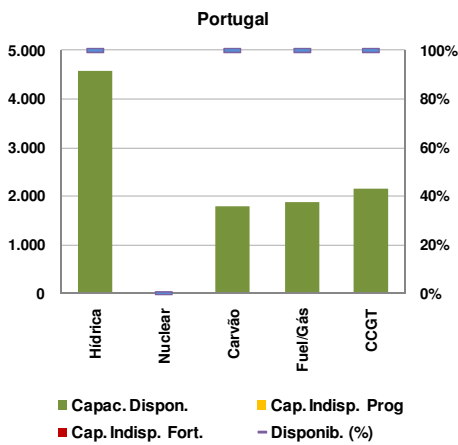
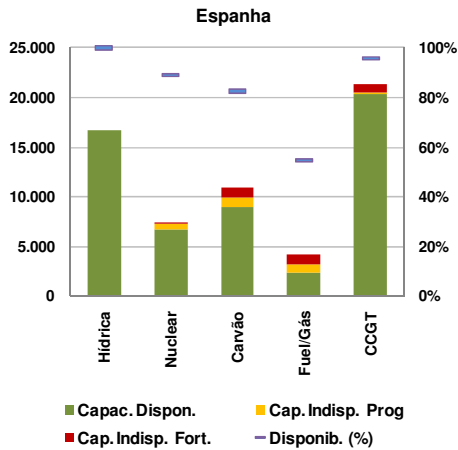


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

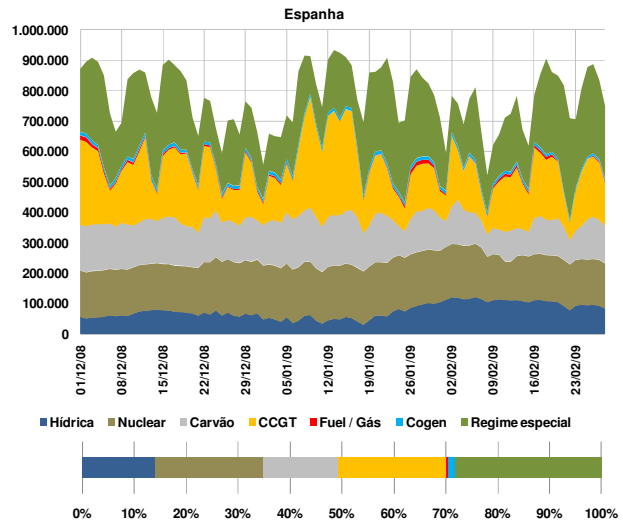
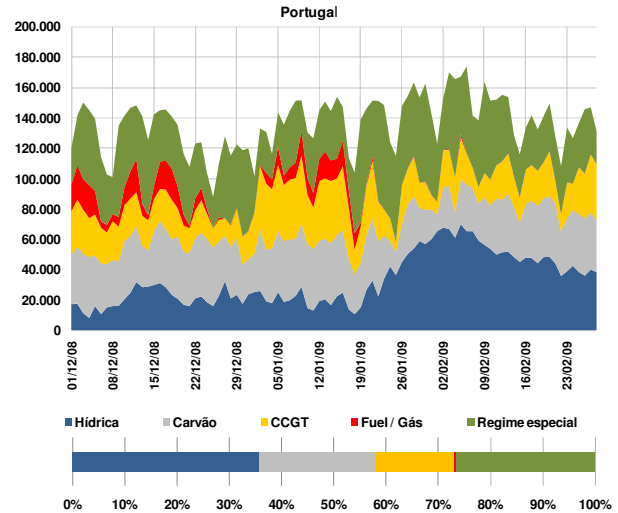
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

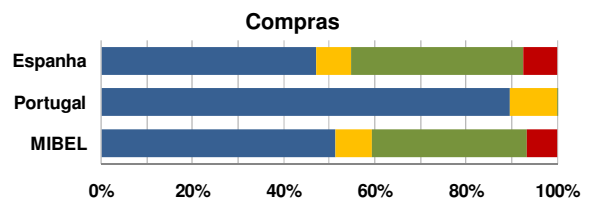
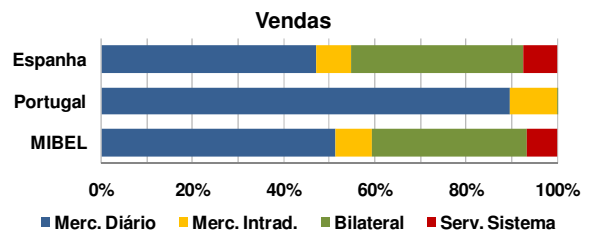
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Fevereiro. O último leilão (4º) realizou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



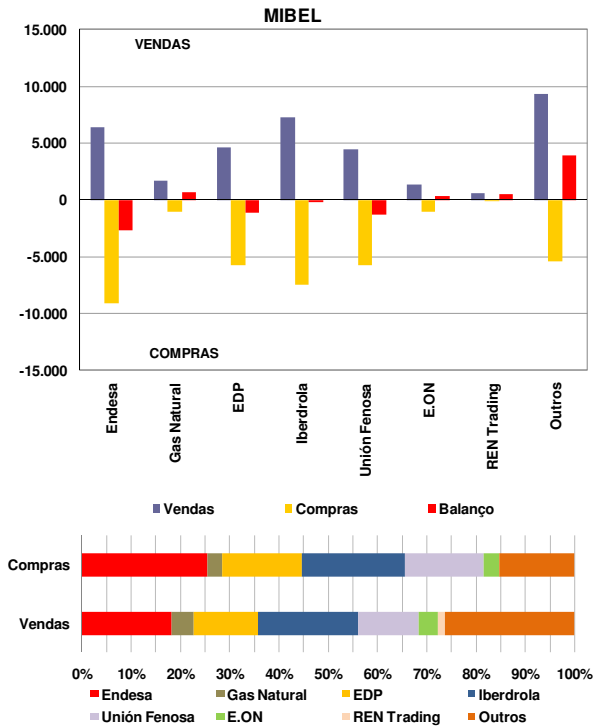
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

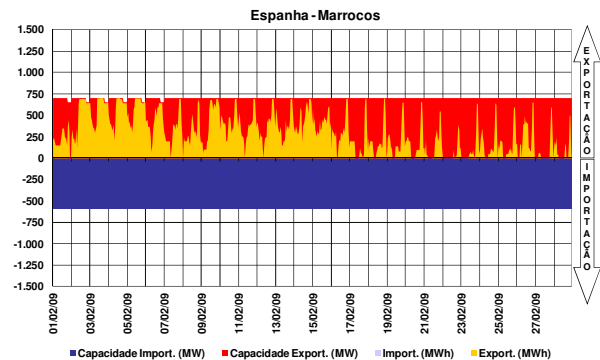
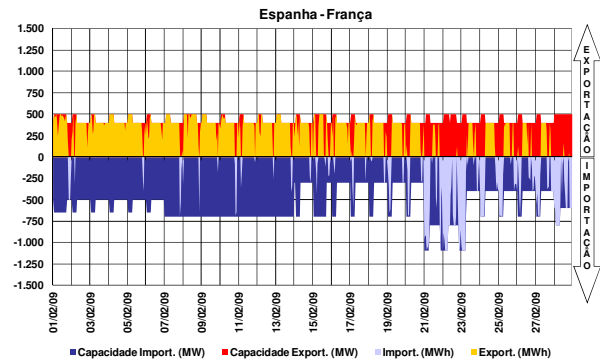


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

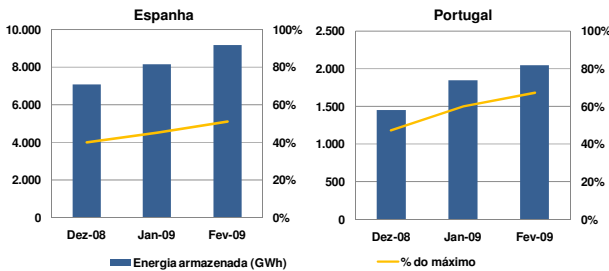
2.4.2 Repartição de mercado (total) por empresa (GWh)



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

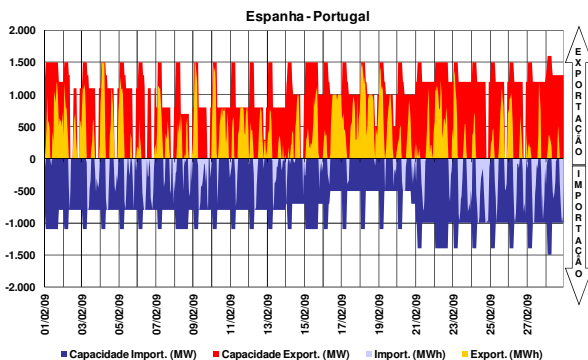
No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões de atribuição de capacidade de interligação.

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

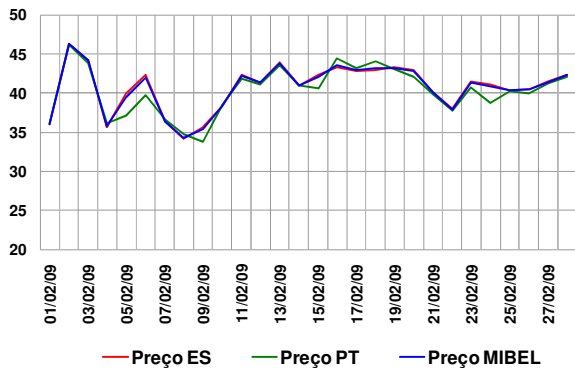
A caracterização das interligações no âmbito do MIBEL é efectuada tendo por referência o sistema eléctrico espanhol. Assim, as exportações para cada um dos países (Portugal, França e Marrocos) correspondem a trânsitos na interligação com sentido do respectivo país e as importações seguem a lógica inversa.



3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

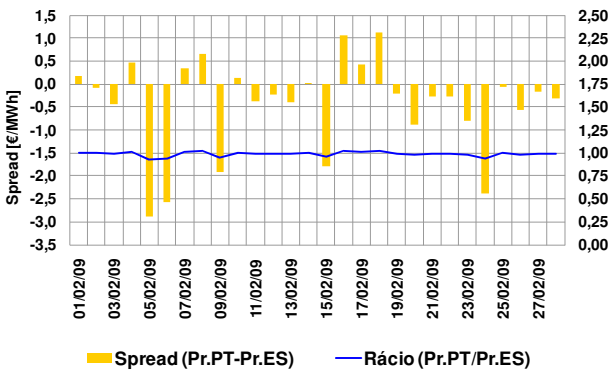
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 40,71 €/MWh (49,93 €/MWh, Janeiro de 2009)
- Portugal: 40,28 €/MWh (51,47 €/MWh, Janeiro de 2009)

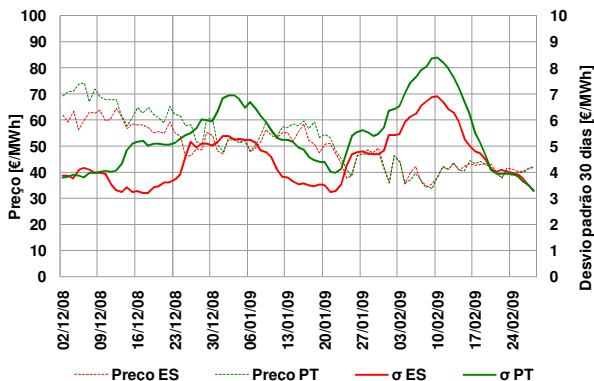
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: -0,44 €/MWh (1,54 €/MWh, Janeiro de 2009)
- Fevereiro de 2009 - 136 horas (274 horas, Janeiro de 2009)

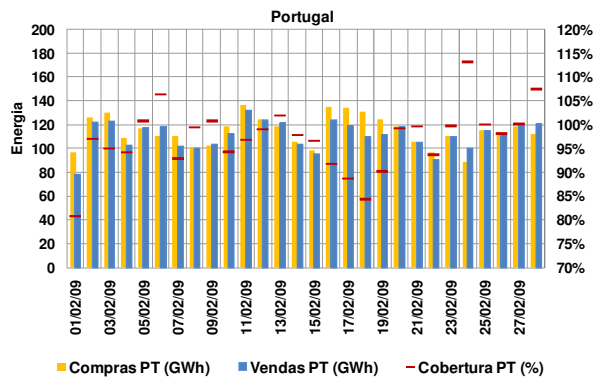
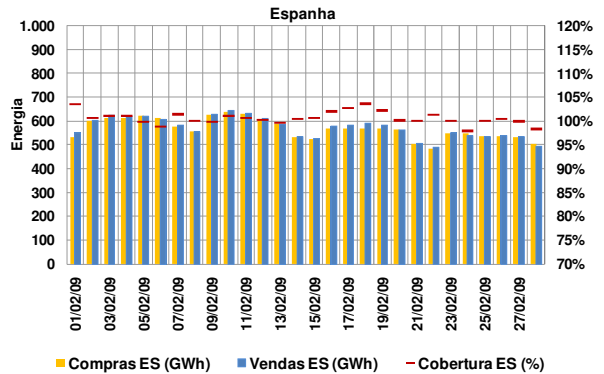
3.1.3 Volatilidade de preço



A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário. Volatilidade no mês de Fevereiro:

- Espanha - 3,33 €/MWh
- Portugal - 3,28 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15 894 GWh (18 616 GWh, Janeiro de 2009)
- Portugal: 3 208 GWh (3 839 GWh, Janeiro de 2009)

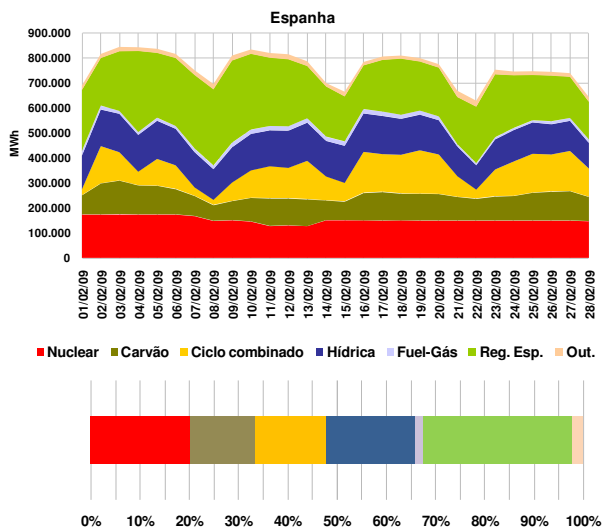
Energias de venda no mês

- Espanha: 15 994 GWh (19 125 GWh, Janeiro de 2009)
- Portugal: 3 108 GWh (3 330 GWh, Janeiro de 2009)

Total de energia negociada no MIBEL

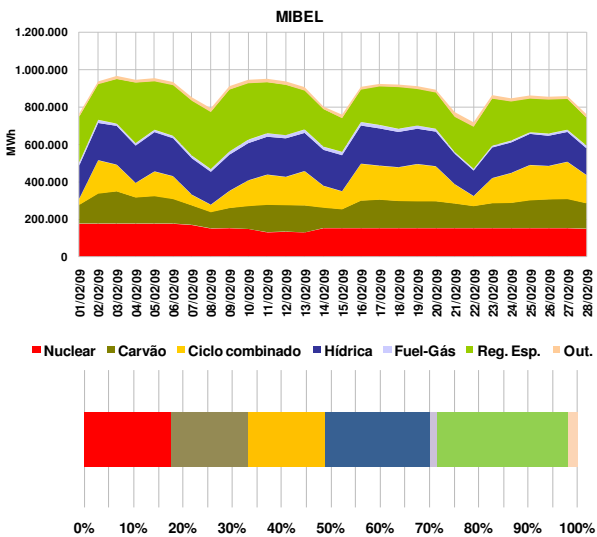
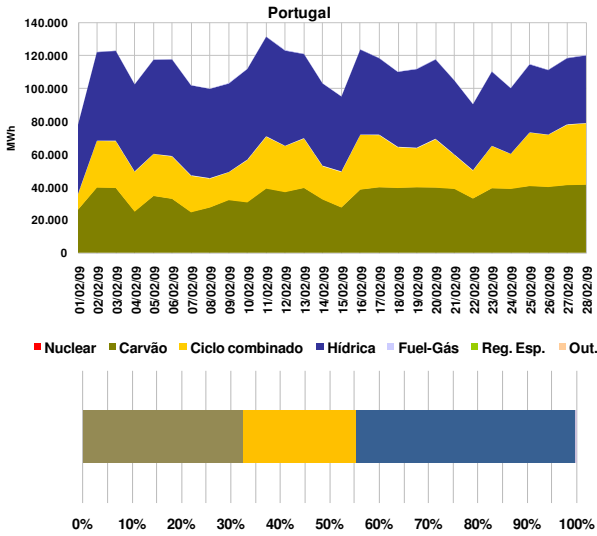
- Fevereiro (mês m): 19 102 GWh
- Janeiro (mês m-1): 22 455 GWh

3.1.5 Energia em mercado por tecnologia

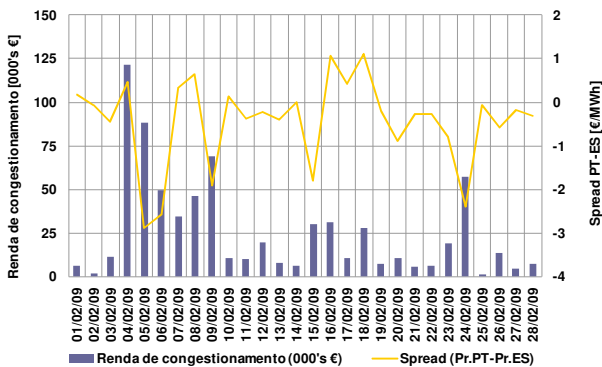


0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%

3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

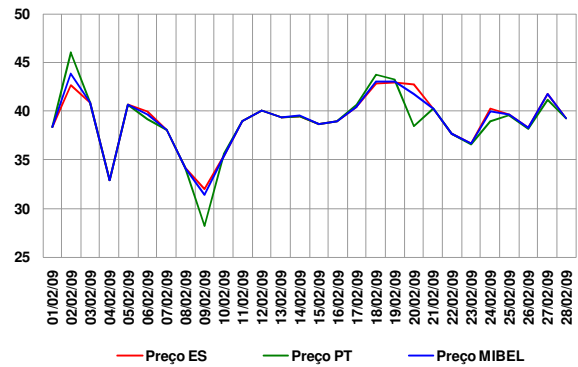


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Fevereiro: 0,7 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2009 até 28 de Fevereiro de 2009: 3 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

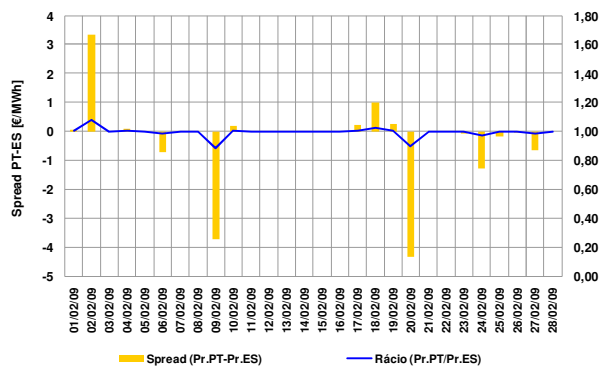
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

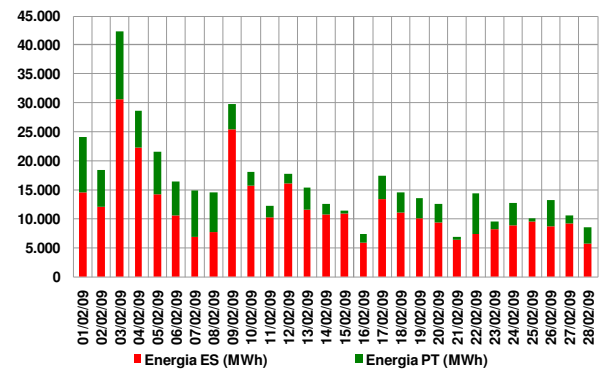
- Espanha: 39,04 €/MWh (47,82 €/MWh, Janeiro de 2009)
- Portugal: 38,83 €/MWh (48,74 €/MWh, Janeiro de 2009)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,21 €/MWh (0,92 €/MWh, Janeiro de 2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



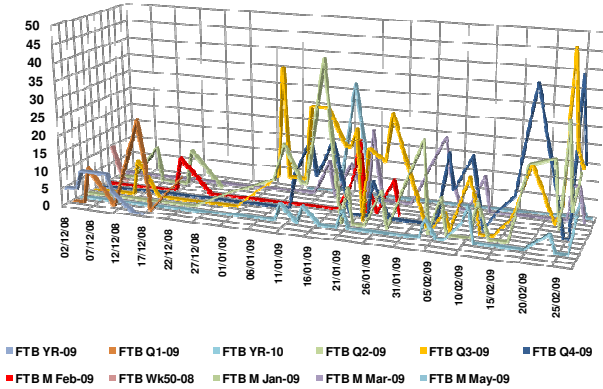
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 333 GWh (317 GWh, Janeiro de 2009)
- Portugal: 116 GWh (219 GWh, Janeiro de 2009)
- MIBEL: 449 GWh (536 GWh, Janeiro de 2009)

4. Mercado a prazo

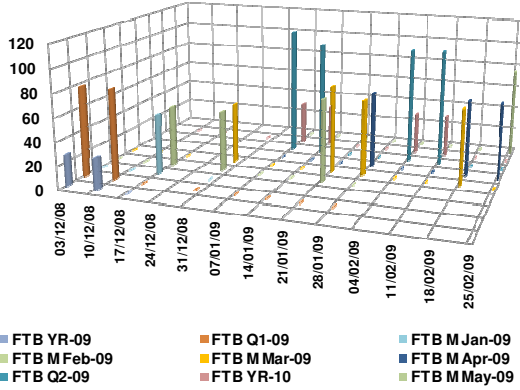
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

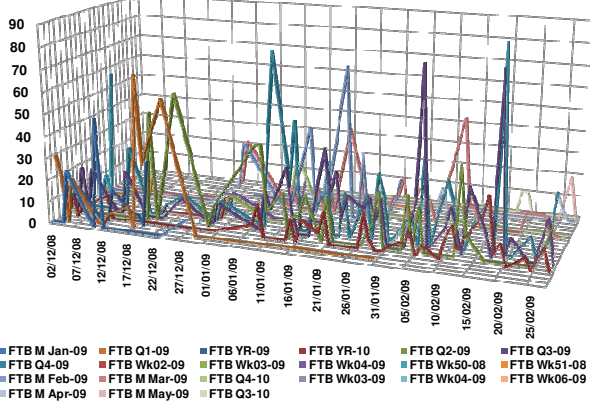
N.º de contratos negociados



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 para os distribuidores espanhóis.

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

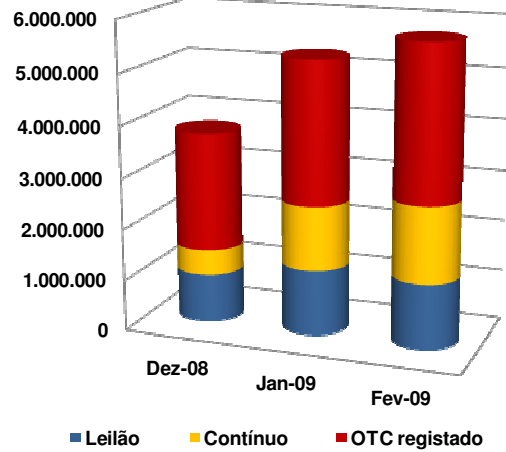


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

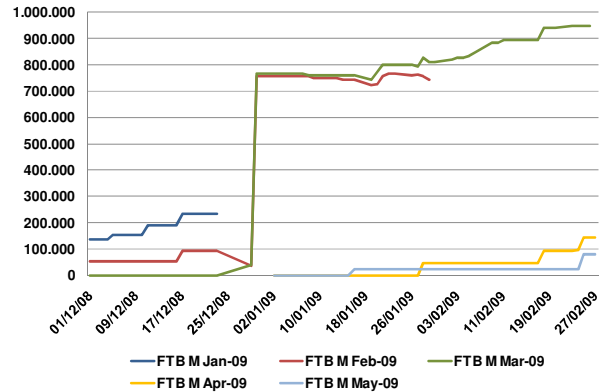
	Dez-08	Jan-09	Fev-09
Leilão	418	555	541
Contínuo	155	603	610
Total Mercado	573	1.158	1.151
OTC registado	895	1.322	1.048
Total Global	1.468	2.480	2.199

Energia (MWh)

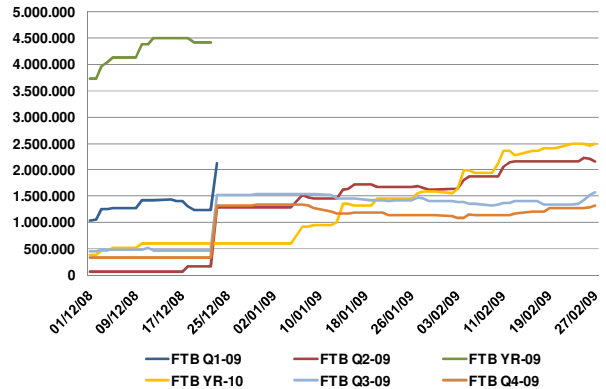


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

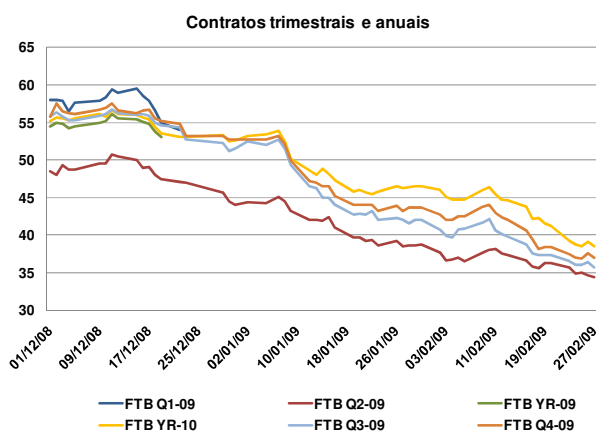
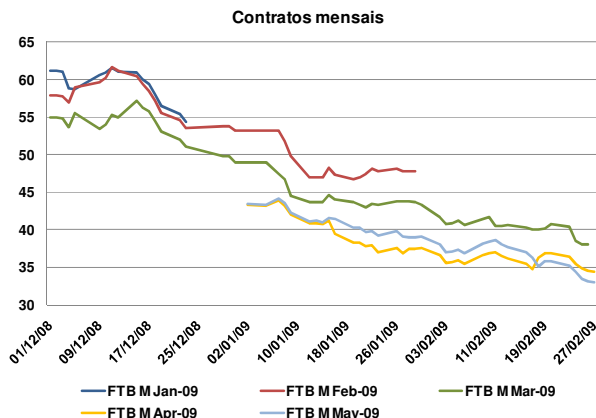


Contratos trimestrais e anuais



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
04-02-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q2-09	36,75	36,63	38,83	34,43
FTB Yr-10	44,75	45,10	47,81	42,39
11-02-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q2-09	39,32	38,04	40,32	35,76
FTB Yr-10	46,15	46,35	49,13	43,57
18-02-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Mar-09	40,50	40,10	43,71	36,49
FTB M Apr-09	36,91	34,79	37,92	31,66
25-02-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Apr-09	34,85	35,51	38,71	32,31
FTB M May-09	34,00	34,44	37,54	31,34

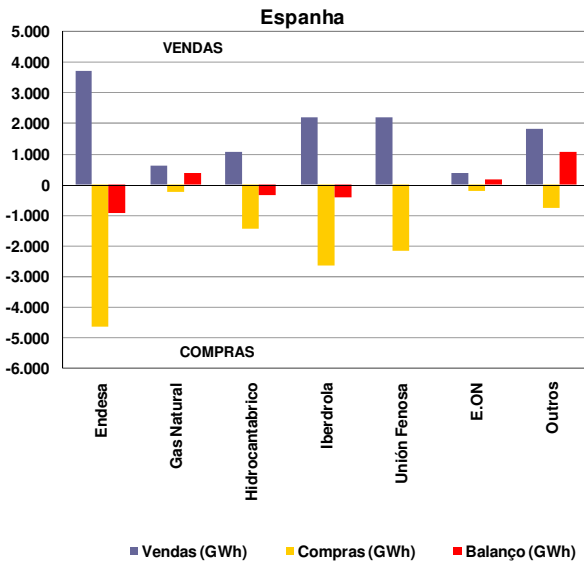
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 4.Fev:** Em conformidade com a al. c), n.º 2 do art. 58.º, do Regulamento da Negociação, o OMIP cancelou, às 10:43 CET, o negócio de 5 contratos FTB Q2-09, a 37,75 €/MWh.
- 23.Fev:** Entrada em vigor da nova versão das regras: Circular OMIClear 04/2006 - Fundo de Compensação, Circular OMIClear 13/2006 - Procedimentos em Caso de Incumprimento de Compensação e Circular OMIClear 01/2007 - Afectação das Garantias Depositadas.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Fevereiro de 2009 – 12 086 GWh (43% do total de vendas).
- Janeiro de 2009 – 13 277 GWh.

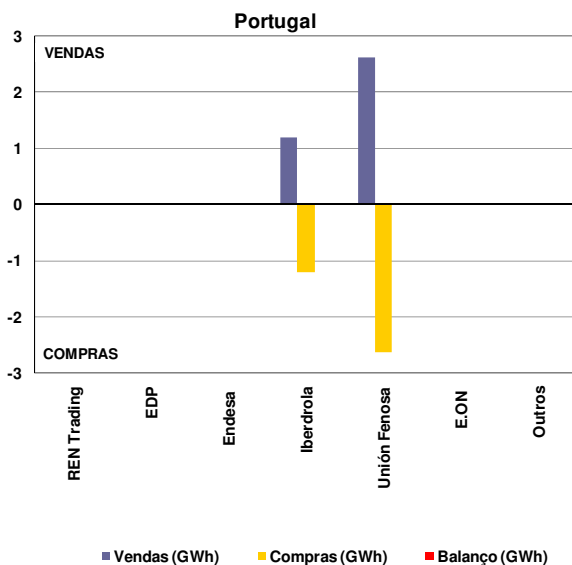
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Fevereiro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Unión Fenosa.
- O grupo Gas Natural;
- O grupo E.ON
- Os restantes agentes não integrados do mercado.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

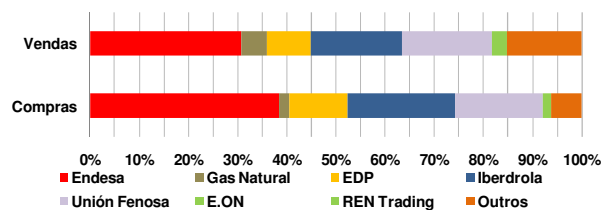
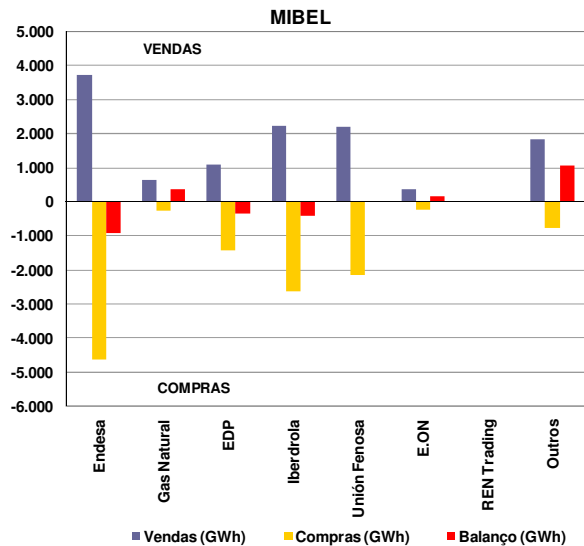


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Fevereiro de 2009 – 3,8 GWh (0,1% do total de vendas).
- Janeiro de 2009 – 5 GWh.

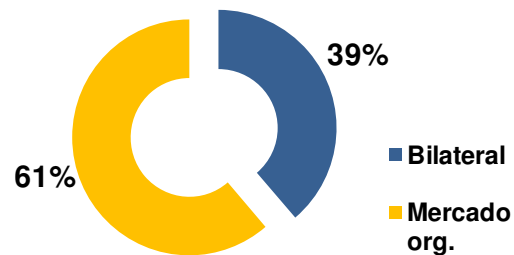
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Fevereiro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 12 090 GWh, dos quais praticamente 100% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha, representando a contratação bilateral efectuada em Portugal apenas um valor residual.

MIBEL

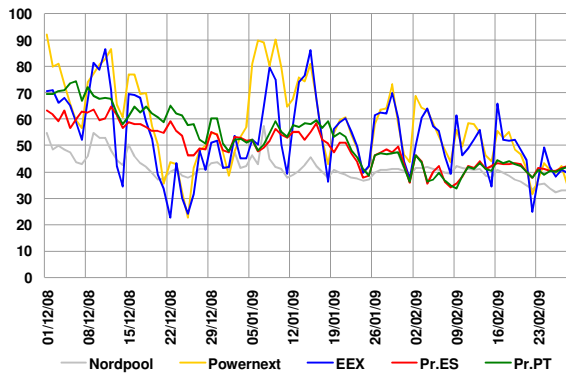


No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Fevereiro de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 39% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

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 (Fevereiro de 2009):

- Nordpool – 38,21 €/MWh.
- Powernext – 49,31 €/MWh.
- EEX – 47,79 €/MWh.
- MIBEL – 40,50 €/MWh.

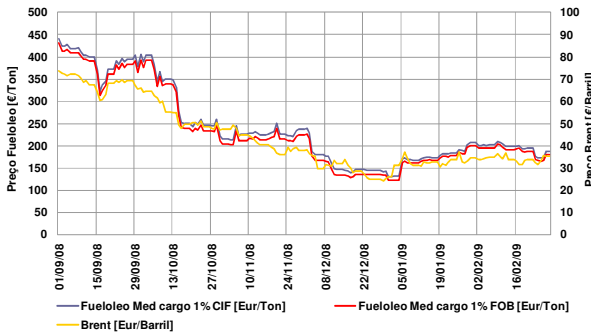
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Mar-09	Abr-09	Mai-09	Q2-09	Yr10
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	32,10	30,35	26,50	27,60	28,85
Powernext	39,50	36,88	30,44	32,51	45,92
EEX	38,69	35,61	30,94	33,53	43,40
OMIP	38,10	34,37	33,03	34,46	38,55

Nota: Nota: Dados de negociação com data de 27/02/09, excepto para o contrato do OMIP com entrega em Mar-09 (26/02/09) (último dia de negociação desse contrato OMIP).

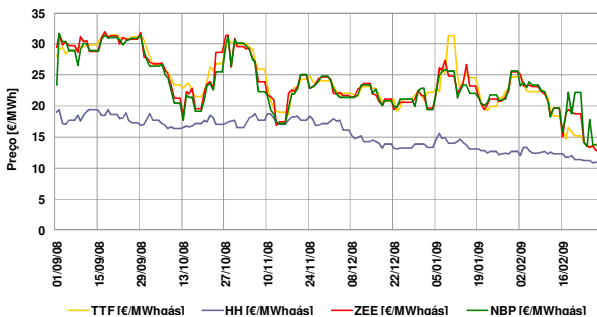
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



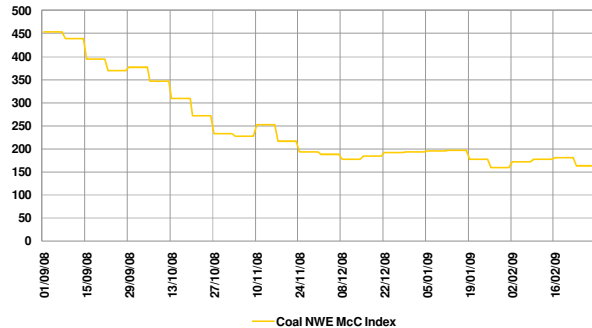
- Taxa de variação do Brent: -52% (01-09-08 / 28-02-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: -58% (01-09-08 / 28-02-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -50% (01-09-08 / 28-02-09)
- Taxa de variação Henry Hub: -43% (01-09-08 / 28-02-09)
- Taxa de variação Zeebrugge: -56% (01-09-08 / 28-02-09)
- Taxa de variação NBP: -41% (01-09-08 / 28-02-09)

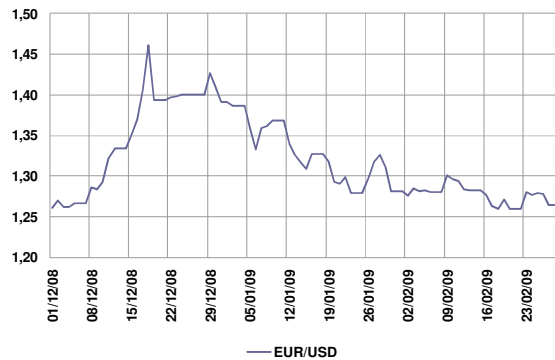
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -64% (01-09-08 / 28-02-09)

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: 0,3% (01-12-08 / 28-02-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

