

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 Abril de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 19.793 GWh e em Portugal foi de 3.308 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.513 MW e em Portugal a 10.401 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 4,7% para Portugal e de 7,6% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 9,7%; nuclear – 17,5%; carvão – 11,7%; CCGT – 27,2%; fuel/gás – 0,6% e PRE – 33,2%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 618.249 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 20.042 MWh.
- Em Abril não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Abril na zona espanhola foi de 37,20 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 38,38 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,18 €/MWh, face aos 0,03 €/MWh registados em Março.
- Foram negociados no mercado diário 17.488 GWh, dos quais 14.643 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.845 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 200 horas (27,8% do tempo) do mês de Abril de 2009, ocorreu *market splitting*. Registou-se 1 hora em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Abril, verificaram-se 2 dias (3 e 24) com integração total do mercado diário (100% das horas com o mesmo preço). Não se verificaram dias com separação total dos mercados.
- A renda de congestionamento do mês de Abril ascendeu a 1,1 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2009 a 4,7 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Abril, 1.572 GWh (4.049 GWh em Março).
- 81% da negociação correspondeu a leilões e 19% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Abril, 490 contratos (1.393 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 Abril de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

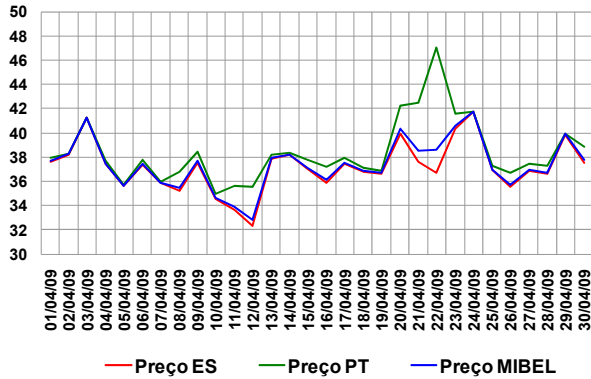
- Em Espanha, foram transaccionados 10.021 GWh em contratos bilaterais, correspondentes a 40% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 50 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 2% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 37% do total de vendas.

Referências de mercado

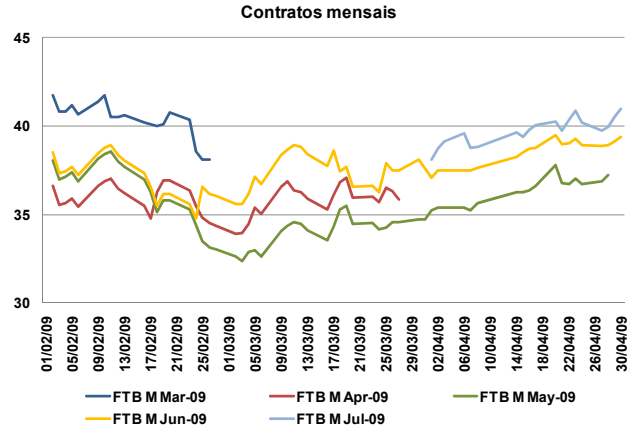
- A 30 de Abril, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima da NordPool (países nórdicos), da Powernext (França) e EEX (Alemanha), excepto para o contrato anual de 2010 em que os preços de OMIP resultaram inferiores aos mercados francês e alemão.
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Abril foi superior à registada na NordPool, na Powernext e EEX.
- A 30 de Abril, a cotação do Brent (em euros) está 20% abaixo do valor da cotação a 1 de Novembro de 2008. O gás natural registou uma variação de -64% (TTF) e de -49% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 36% abaixo do valor de 1 de Novembro de 2008.

1. Sumário Executivo (cont.)

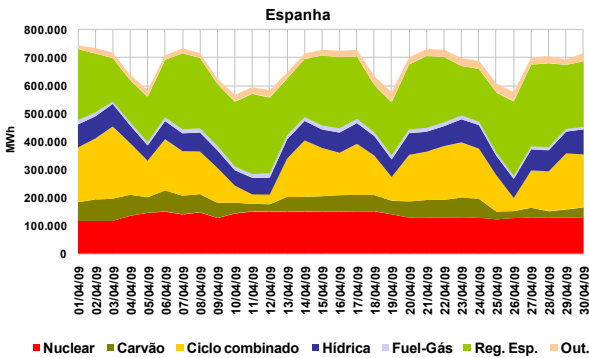
Mercado Diário
Preço diário (€/MWh)



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



Espanha – Energia em Mercado Diário

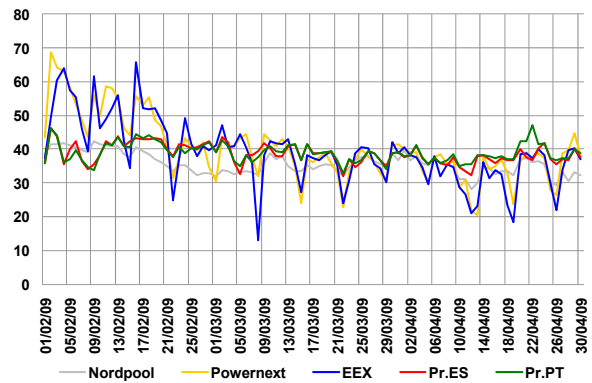


Número de contratos negociados

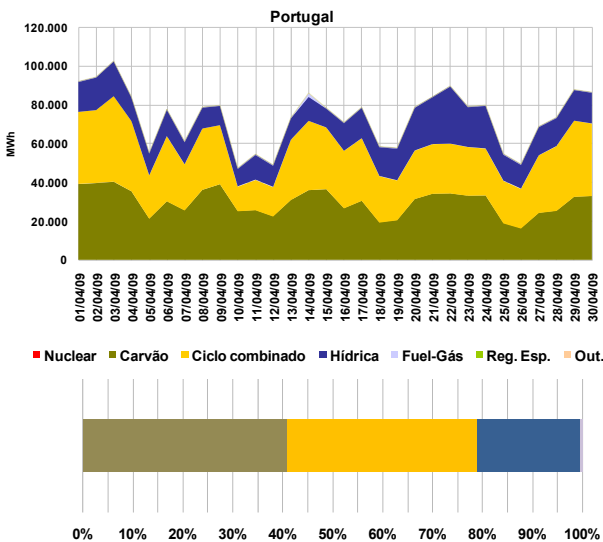
N.º Contratos	N.º Contratos		
	Fev-09	Mar-09	Abr-09
Leilão	541	580	548
Contínuo	610	1.022	110
Total Mercado	1.151	1.602	658
OTC registado	1.048	701	490
Total Global	2.199	2.303	1.148

Referências de mercado

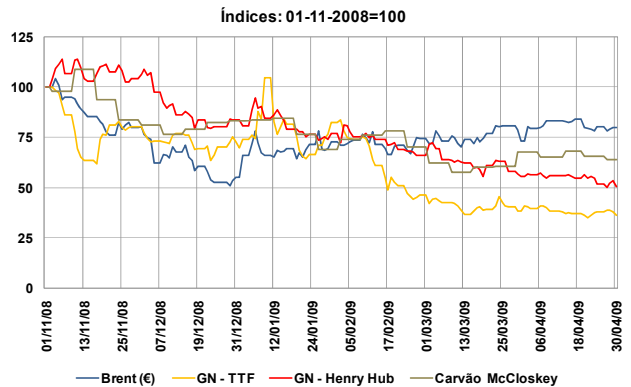
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

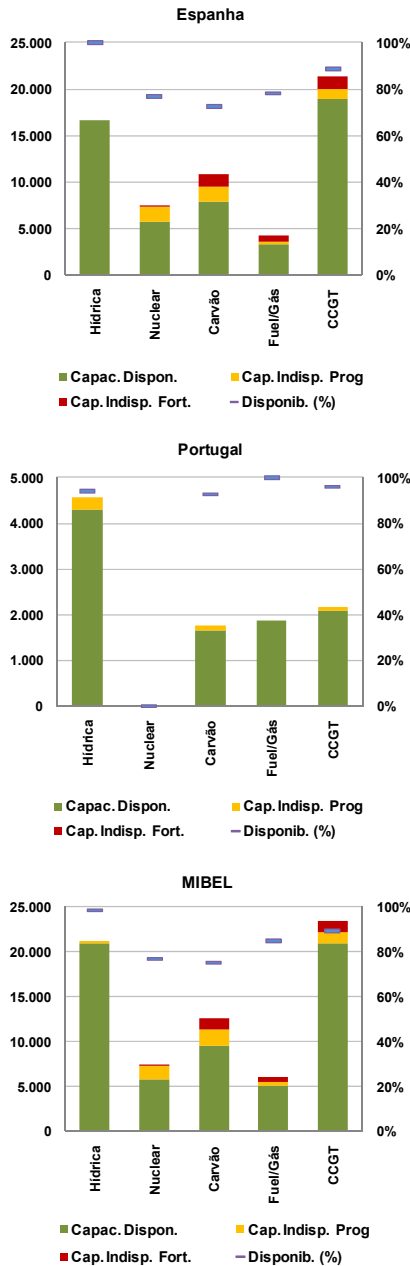


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

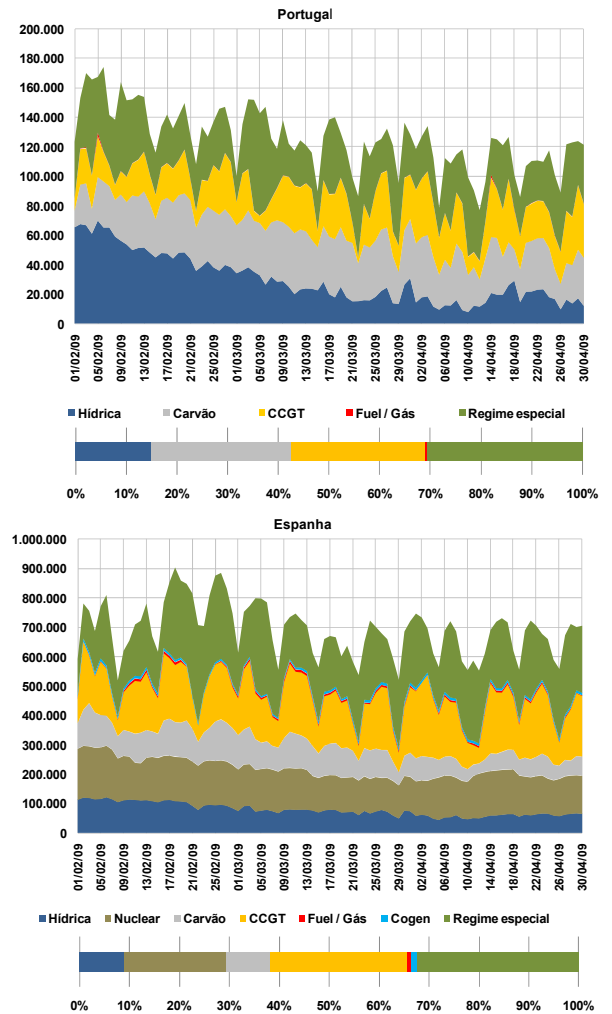
2.2.1 Espanha

Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Espanha durante o mês de Abril. O último leilão (7º) celebrou-se a 24 de Março de 2009.

2.2.2 Portugal

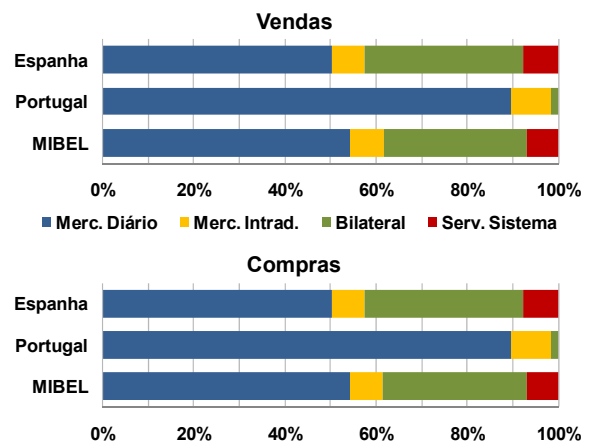
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Abril. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



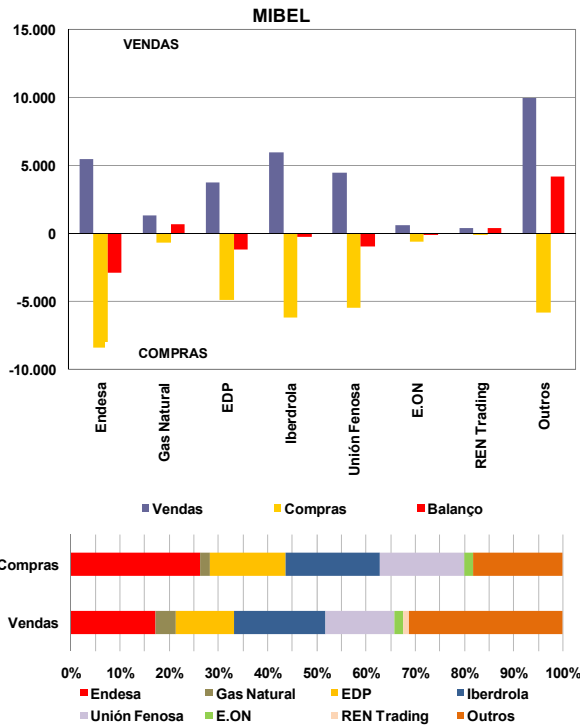
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

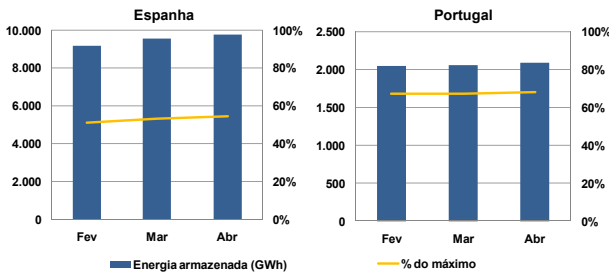


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

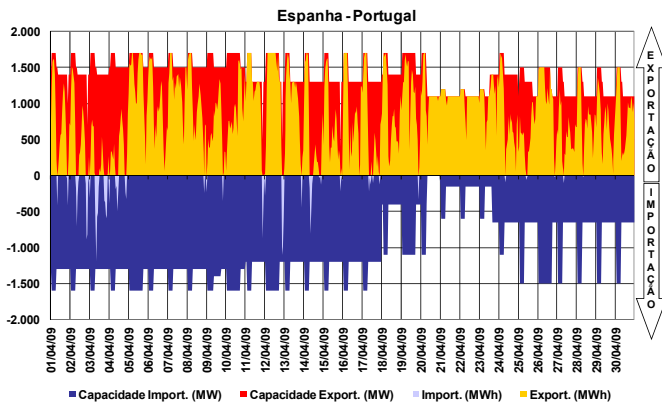


2.5 Energia hídrica armazenada

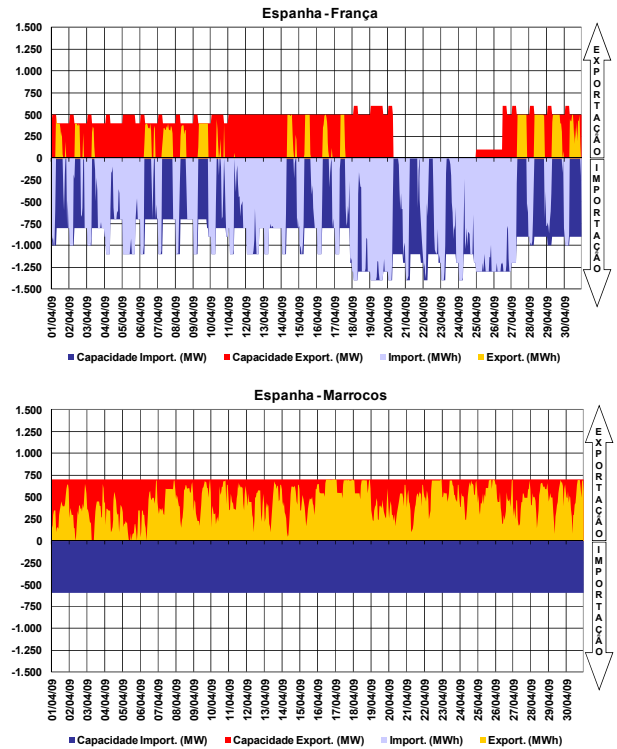


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.



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*).



2.7 Resultados de leilões explícitos

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

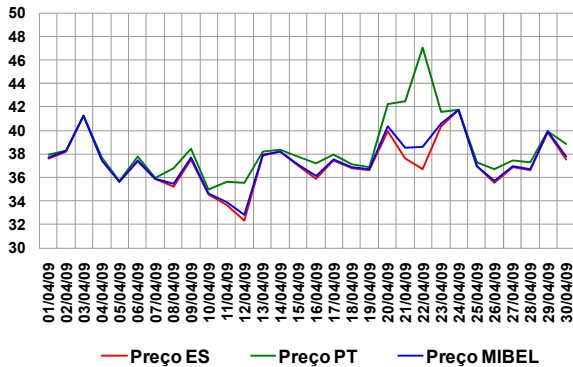
2.8 Capacidade de interligação para market splitting e para leilões explícitos

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

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

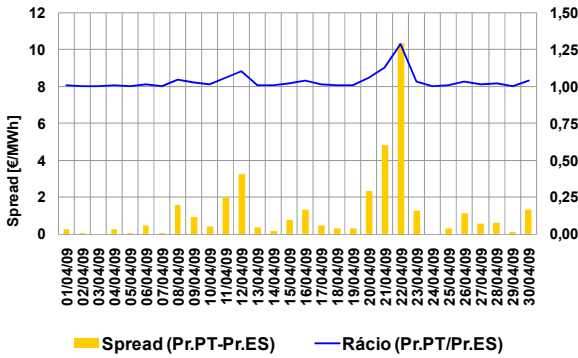
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 37,20 €/MWh (38,31 €/MWh, Mar-2009)
- Portugal: 38,38 €/MWh (38,34 €/MWh, Mar-2009)

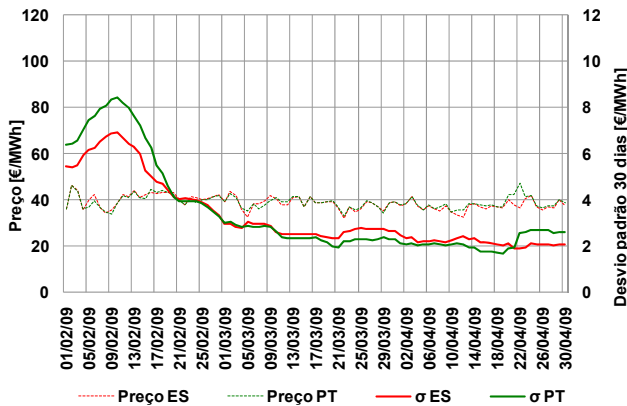
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,18 €/MWh (0,03 €/MWh, Mar-2009)
- Abril de 2009 - 200 horas (103 horas, Mar-2009)

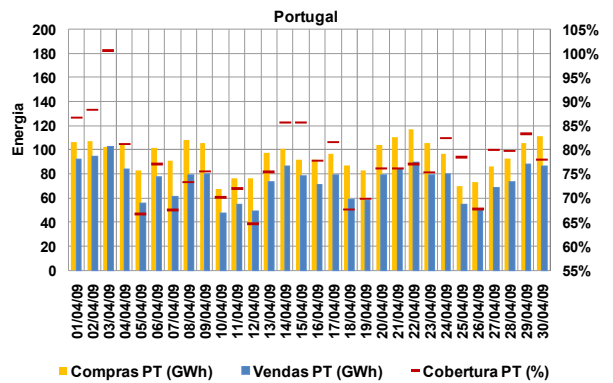
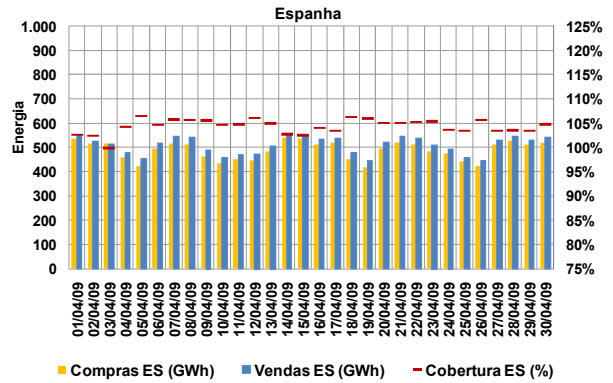
3.1.3 Volatilidade de preço



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

- Espanha - 2,05 €/MWh
- Portugal - 2,60 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.643 GWh (15.702 GWh, Mar-09)
- Portugal: 2.845 GWh (3.081 GWh, Mar-2009)

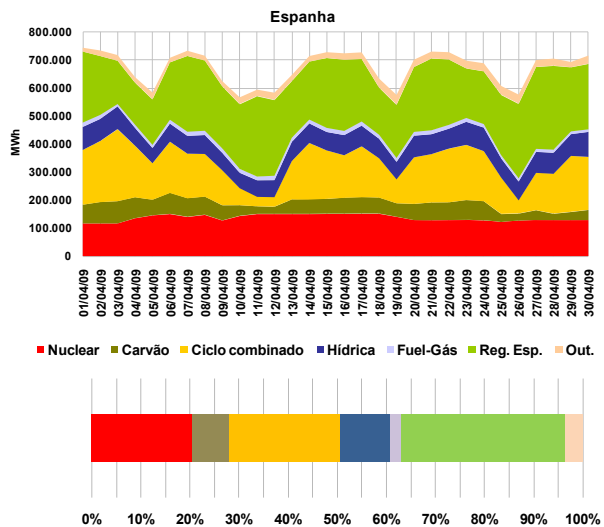
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.273 GWh (16.011 GWh, Mar-09)
- Portugal: 2.215 GWh (2.772 GWh, Mar-09)

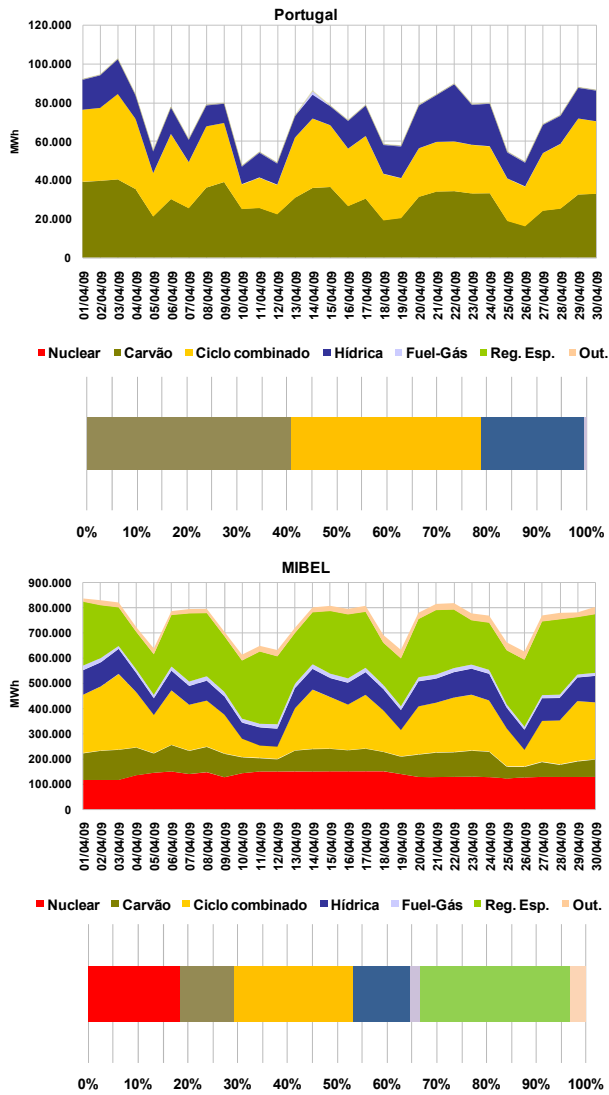
Total de energia negociada no MIBEL

- Abril (mês m): 17.488 GWh
- Março (mês m-1): 18.783 GWh

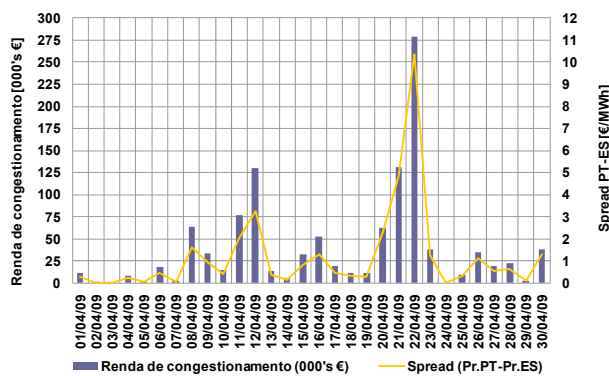
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

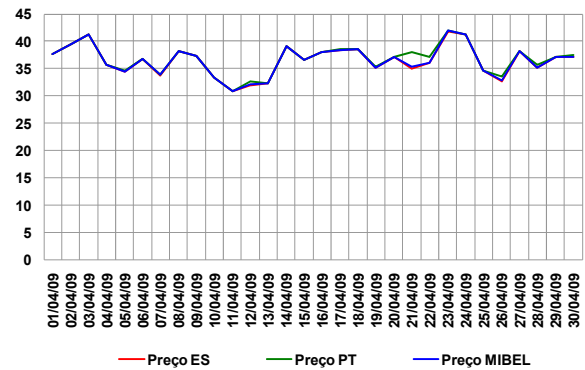


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Abril: 1,1 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2009 até 30 de Abril de 2009: 4,7 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

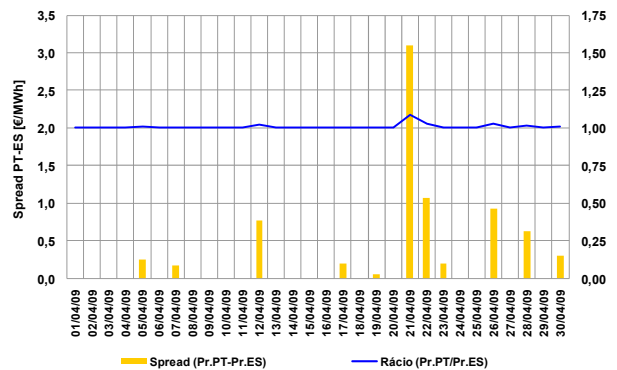
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

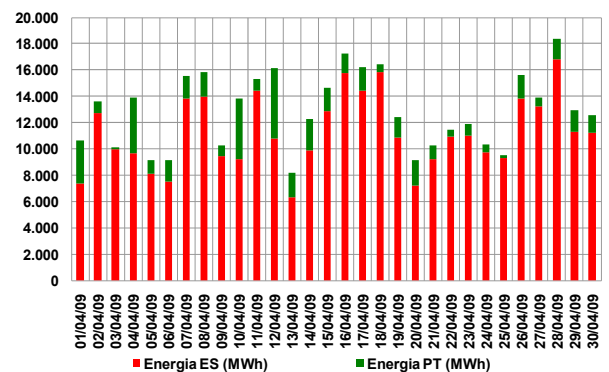
- Espanha: 36,48 €/MWh (38,30 €/MWh, Mar-09)
- Portugal: 36,74 €/MWh (38,27 €/MWh, Mar-09)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,26 €/MWh (-0,02 €/MWh, Mar-2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



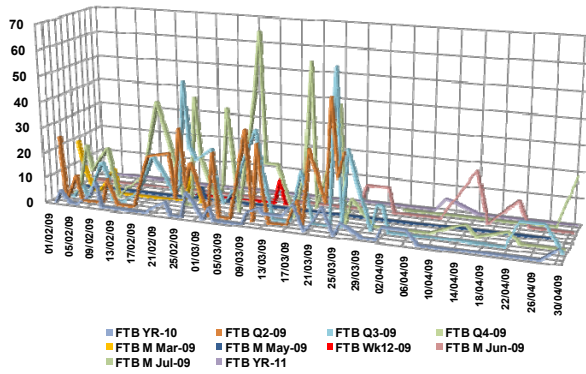
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 337 GWh (340 GWh, Mar-2009)
- Portugal: 50 GWh (96 GWh, Mar-2009)
- MIBEL: 387 GWh (436 GWh, Mar-2009)

4. Mercado a prazo

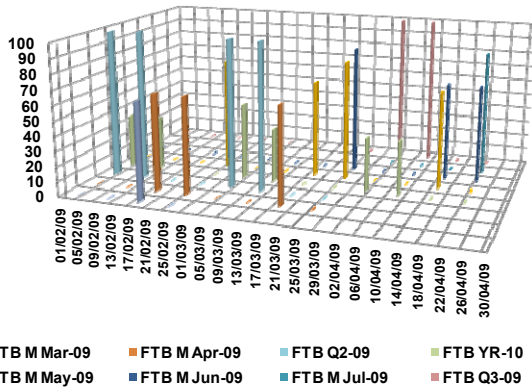
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

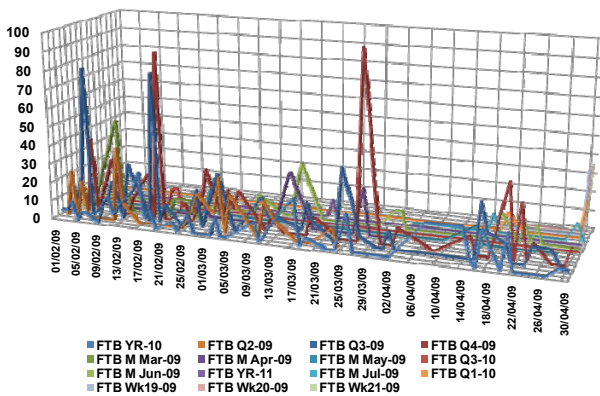
N.º de contratos negociados



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 distribuidores espanhóis.

4.3 Negócios OTC registados

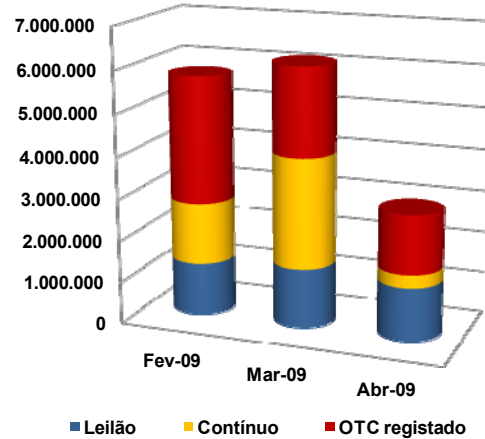
N.º de contratos registados



4.4 Caracterização da negociação

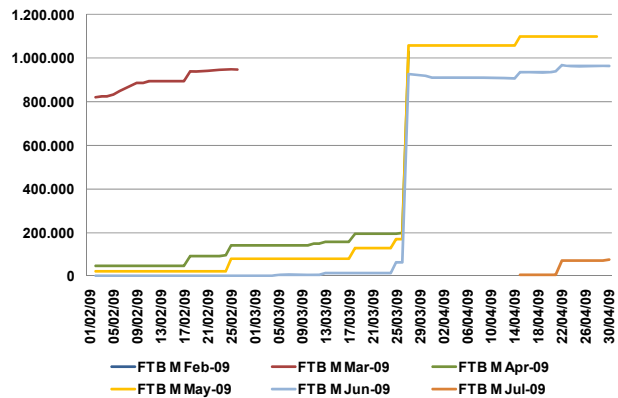
N.º Contratos			
	Fev-09	Mar-09	Abr-09
Leilão	541	580	548
Contínuo	610	1.022	110
Total Mercado	1.151	1.602	658
OTC registado	1.048	701	490
Total Global	2.199	2.303	1.148

Energia (MWh)

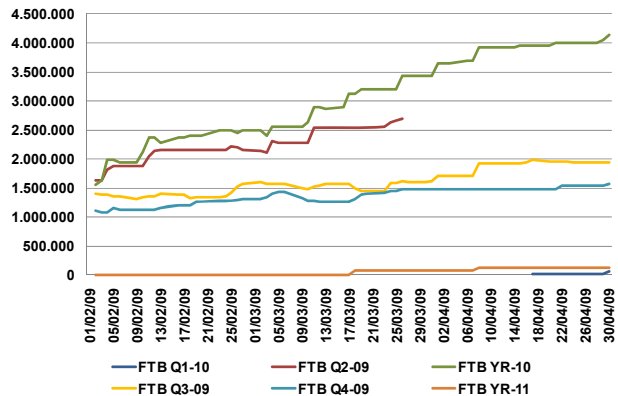


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

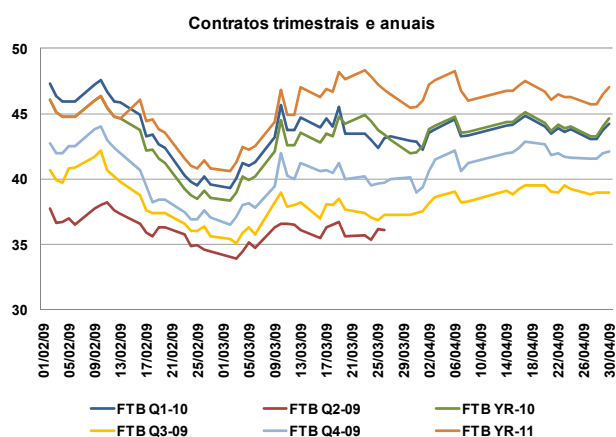
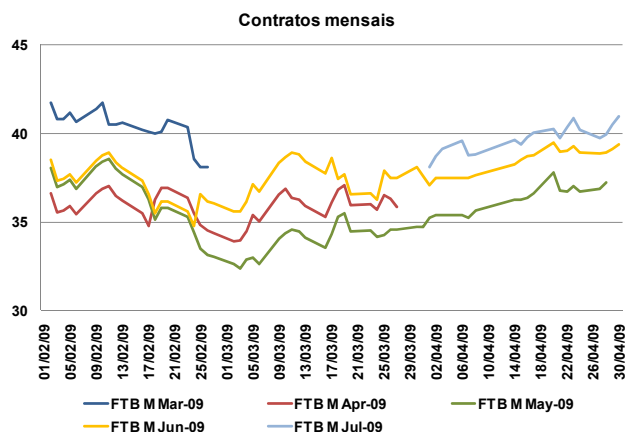


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)



4.8 Factos relevantes

- **14.Abr:** Alterações ao Aviso OMIP 04/2006 - Limites Máximos de Variação de Preços, com entrada em vigor em 15.Abr.09.
- **16.Abr:** Admissão da Morgan Stanley Bank International Limited, Milan Branch, como agente de liquidação financeira.

4.7 Detalhe de negociação em leilão

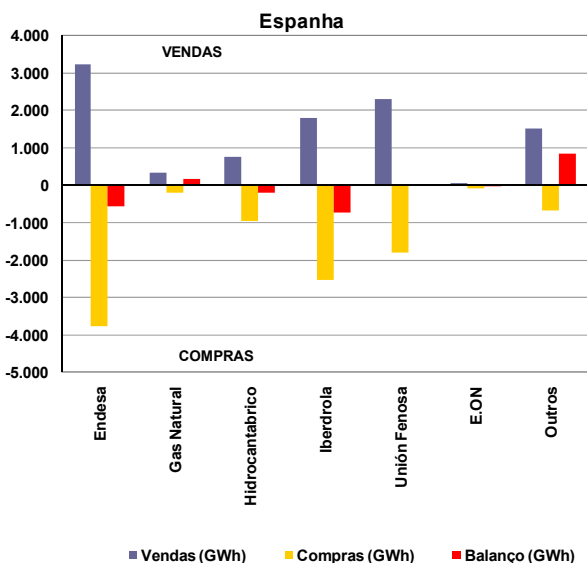
4.7.1 Preço em leilão

	Preço de leilão	Preço de referência da Negociação	Intervalos de variação do preço no leilão	
			Máximo	Mínimo
01-04-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q3-09	37,99	37,40	39,64	35,16
FTB Yr-10	43,21	42,05	44,57	39,53
08-04-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q3-09	38,30	38,25	40,55	35,96
FTB Yr-10	43,37	43,51	46,12	40,90
15-04-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M May-09	36,25	36,25	39,51	32,99
FTB M Jun-09	38,74	38,25	41,69	34,81
22-04-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Jun-09	39,01	39,00	42,51	35,49
FTB M Jul-09	40,34	39,77	43,35	36,19

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

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Abril de 2009 – 10.021 GWh (40% do total de vendas).
- Março de 2009 – 12.814 GWh.

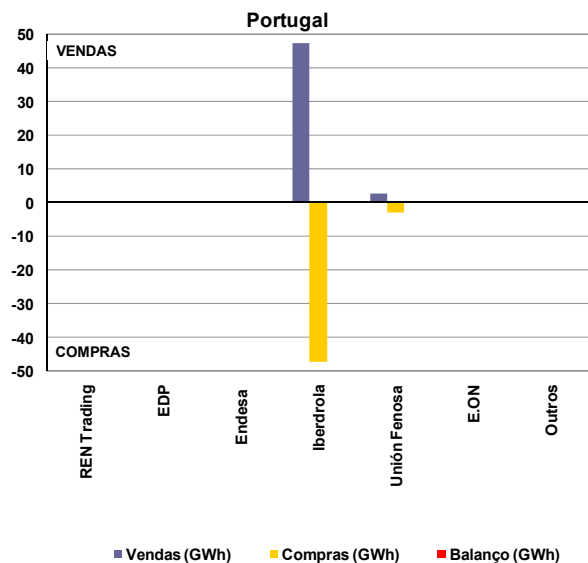
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Abril, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

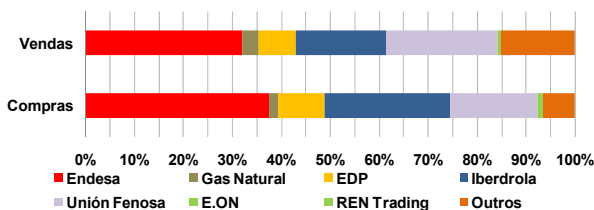
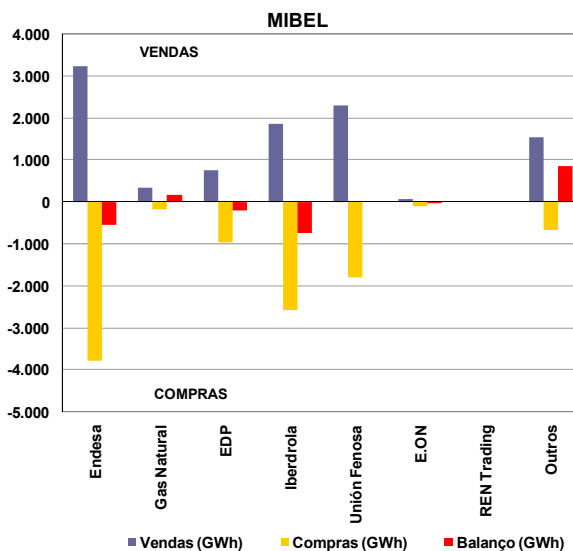


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Abril de 2009 – 50 GWh (2% do total de vendas).
- Março de 2009 – 11 GWh.

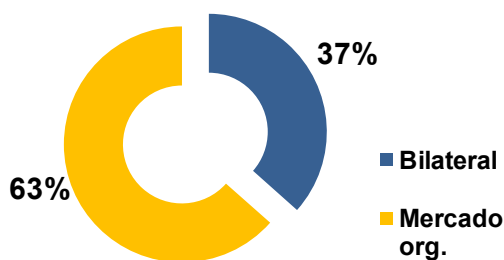
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Abril, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 10.071 GWh, dos quais 99,5% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 0,5% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL

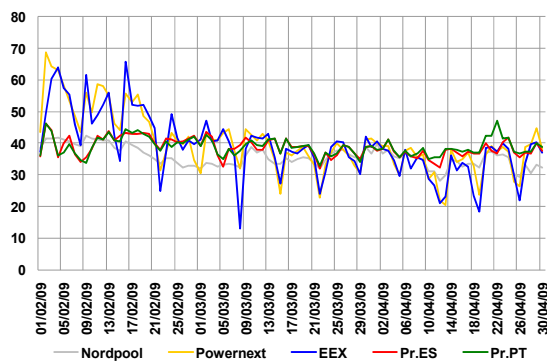


No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Abril de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 37% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

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 (Abril de 2009):

- Nordpool – 34,04 €/MWh.
- Powernext – 34,57 €/MWh.
- EEX – 33,05 €/MWh.
- MIBEL – 37,20 €/MWh.

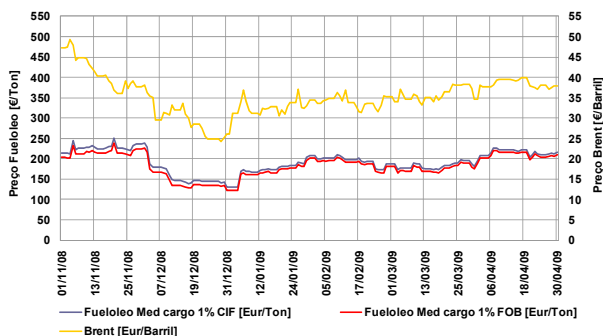
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Q3-09	Y10
	M+2	M+3	M+4	Q+1	Y+1
Nordpool	33,60	32,45	35,40	34,55	37,45
Powernext	36,00	40,41	33,88	37,09	53,31
EEX	35,87	39,34	35,00	38,62	51,40
OMIP	39,41	41,00	37,11	39,00	44,65

Nota: Dados de negociação com data de 30/04/2009

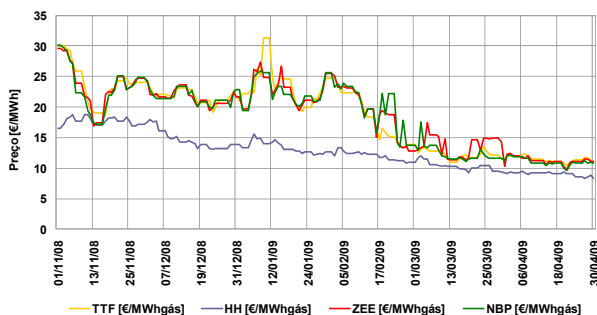
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



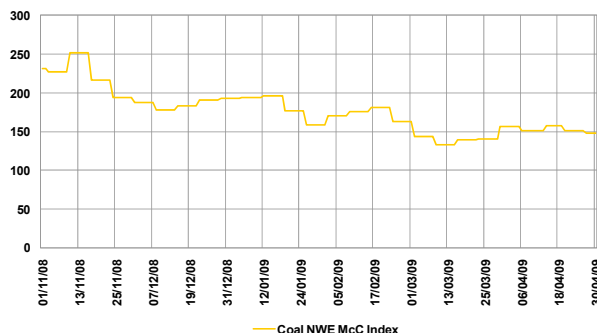
- Taxa de variação do Brent: -20% (01-11-08 / 30-04-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: 2% (01-11-08 / 30-04-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -64% (01-11-08 / 30-04-09)
- Taxa de variação H. Hub: -49% (01-11-08 / 30-04-09)
- Taxa de variação Zeebr.: -63% (01-11-08 / 30-04-09)
- Taxa de variação NBP: -64% (01-11-08 / 30-04-09)

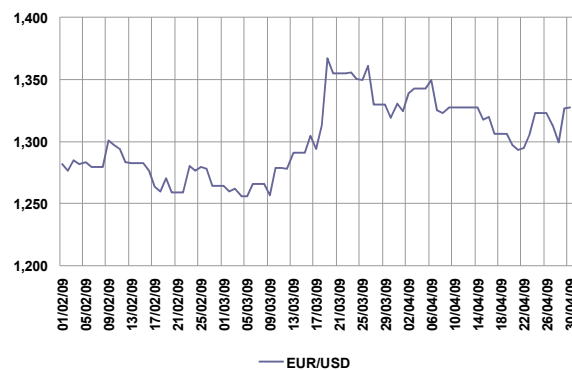
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McC: -36% (01-11-08 / 30-04-09)

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: 4% (01-02-09 / 30-04-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

