

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 Junho de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.458 GWh e em Portugal foi de 3.385 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 61.041 MW e em Portugal a 10.401 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 5,7% para Portugal e de 5,3% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica -8,4%; nuclear - 14,2%; carvão - 14,1%; CCGT - 34,9%; fuel/gás - 0,6% e PRE - 27,9%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 5.461 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 606.522 MWh.
- Em Junho não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP) em Espanha.

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Junho na zona espanhola foi de 36,82 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 38,45 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,63 €/MWh, face aos 1,14 €/MWh registados em Maio.
- Foram negociados no mercado diário 24.376 GWh, dos quais 21.371 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.005 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 351 horas (48,8% do tempo) do mês de Junho de 2009, ocorreu *market splitting*, não se registando nenhuma hora em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola tenha sido superior ao português.
- Em Junho, verificou-se um dia (dia 28) 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 Junho ascendeu a 1,3 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2009 a 7 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Junho, 2.747 GWh (2.301 GWh em Maio).
- 56% da negociação correspondeu a leilões e 44% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Junho, 490 contratos (1.669 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 Junho de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 9.911 GWh em contratos bilaterais, correspondentes a 31% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 136 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 6% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 29% do total de vendas.

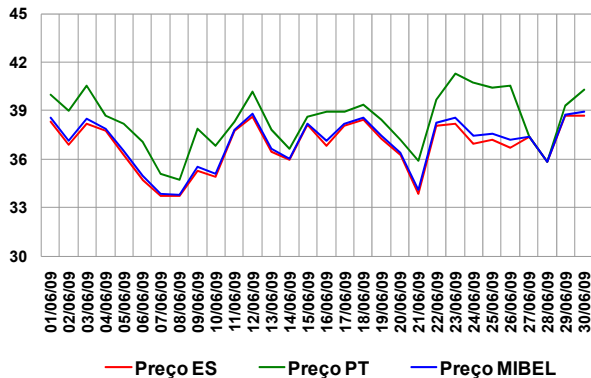
Referências de mercado

- A 26 de Junho, 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 o preço do OMIP resultou inferior aos mercados francês e alemão.
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Junho foi superior à registada na NordPool, na Powernext e EEX.
- A 30 de Junho, a cotação do Brent (em euros) está 86% acima do valor da cotação a 1 de Janeiro de 2009. O gás natural registou uma variação de -49% (TTF) e de -35% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 29% abaixo do valor de 1 de Janeiro de 2009.

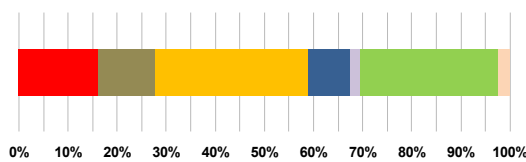
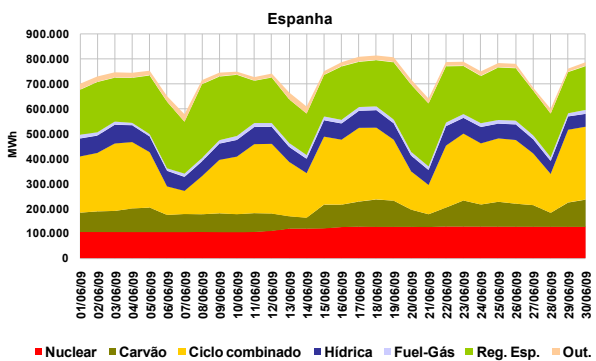
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

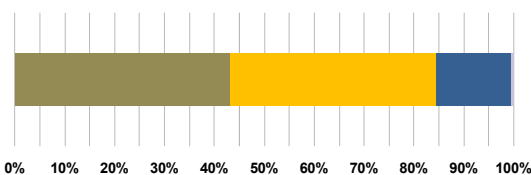
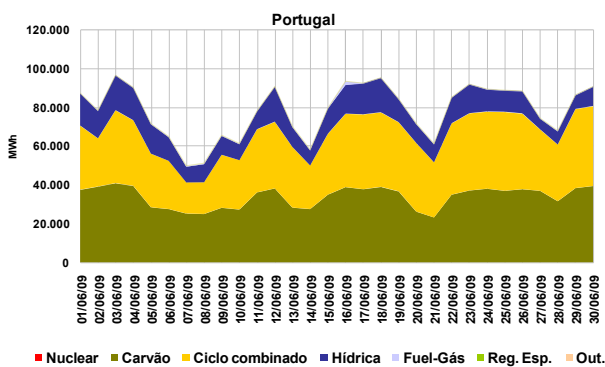
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

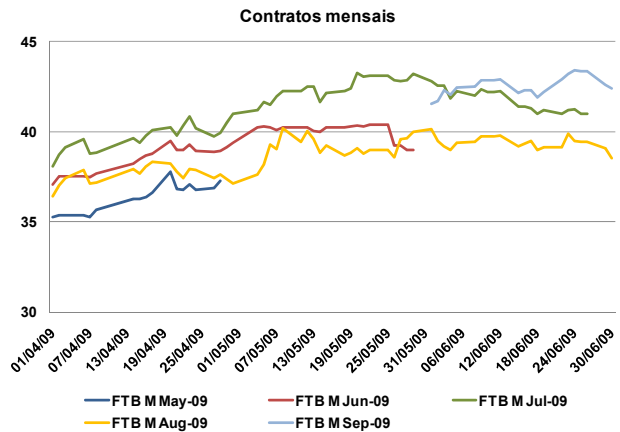


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais

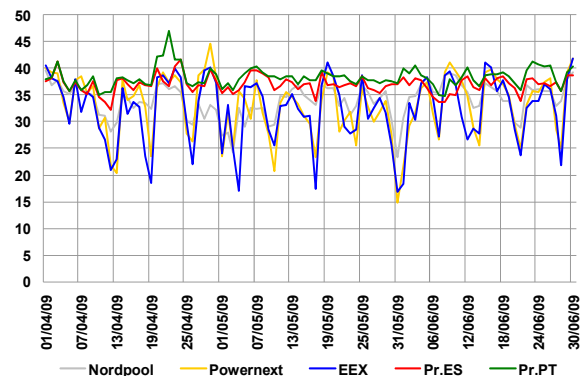


Número de contratos negociados

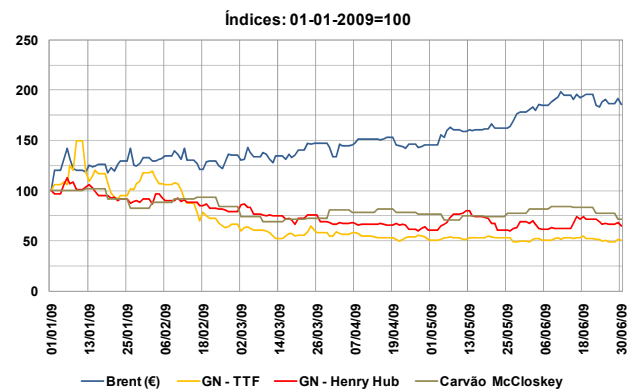
N.º Contratos	N.º Contratos		
	Abr-09	Mai-09	Jun-09
Leilão	548	570	829
Contínuo	110	341	529
Total Mercado	658	911	1.358
OTC registado	490	700	490
Total Global	1.148	1.611	1.848

Referências de mercado

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

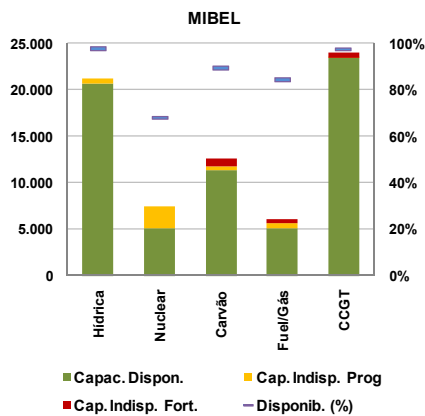
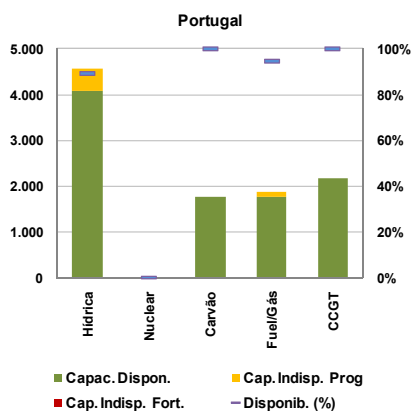
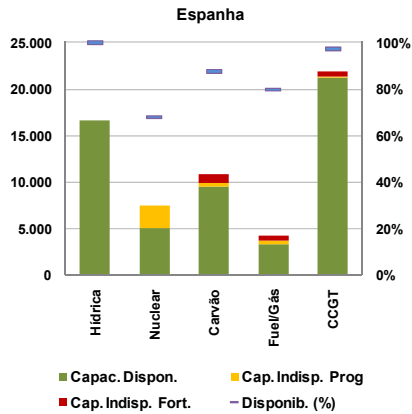


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

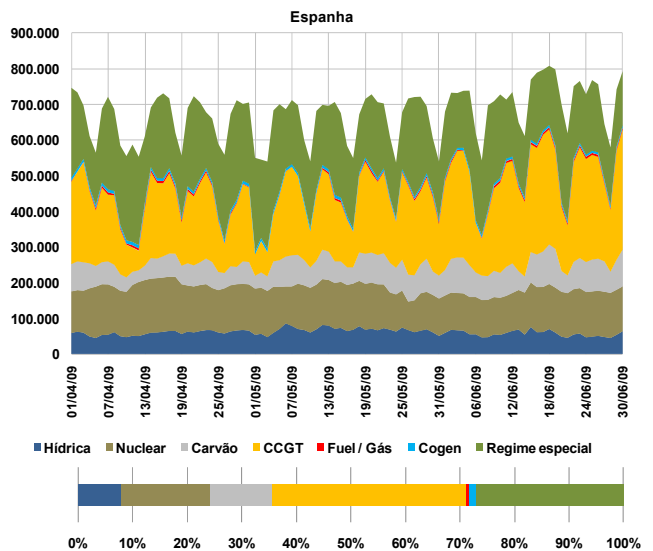
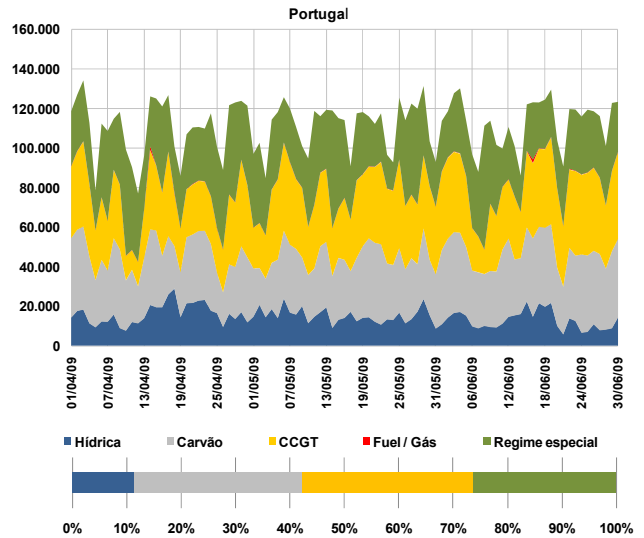
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

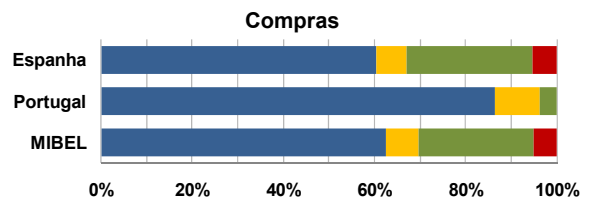
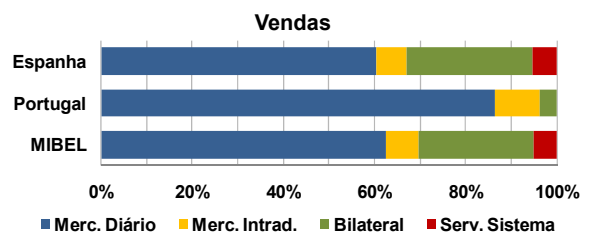
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Junho. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



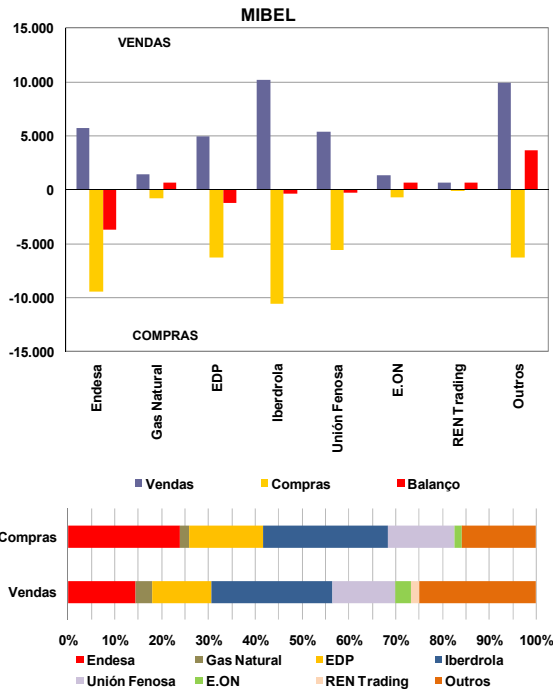
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

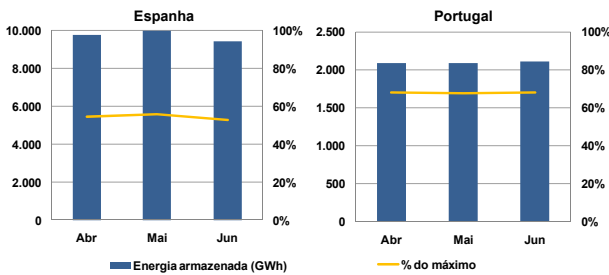


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

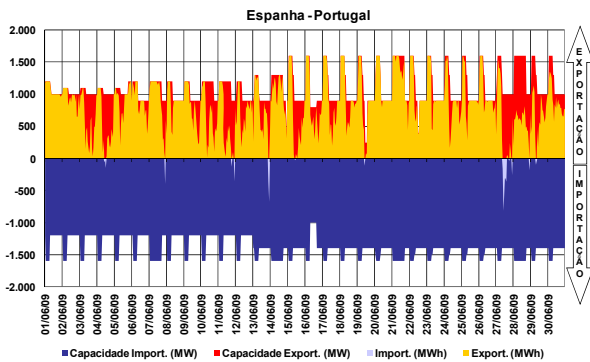


2.5 Energia hídrica armazenada

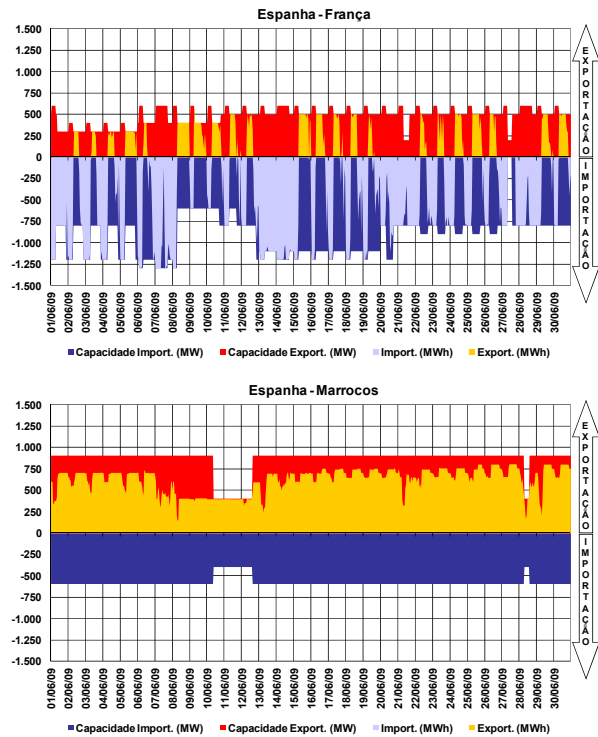


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre os sistemas eléctricos espanhol e português

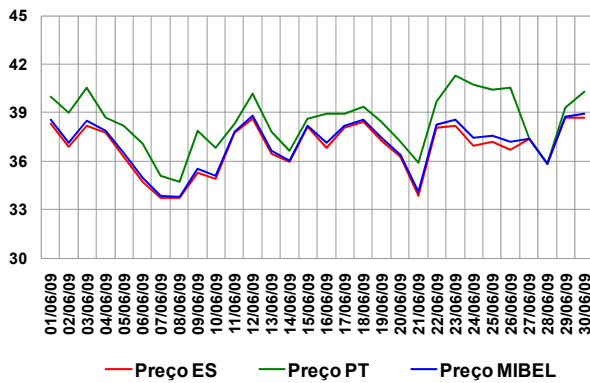
Em 29 de Junho de 2009 celebrou-se o primeiro leilão de contratos forward de cobertura para exportação de energia eléctrica de Espanha para Portugal. Esses contratos financeiros, baseados na diferença de preços entre os sistemas eléctricos espanhol e português, abarcam um horizonte temporal: o 2º semestre de 2009. O sistema eléctrico espanhol ofereceu 100 contratos de venda *segundo semestre de 2009*. O nominal de cada contrato é 1 MW para cada uma das horas do período de entrega.

Resultados 1º Leilão (29 de Junho de 2009)	
Produto leiloado	2º semestre 2010
Quantidade adjudicada (MW)	100
Quantidade do Sistema adjudicada (MW)	100
Preço de equilíbrio (€/MW)	2,01

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

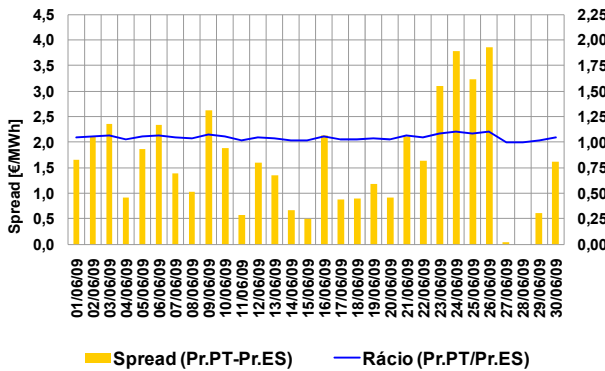
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 36,82 €/MWh (36,97 €/MWh, Mai-2009)
- Portugal: 38,45 €/MWh (38,11 €/MWh, Mai-2009)

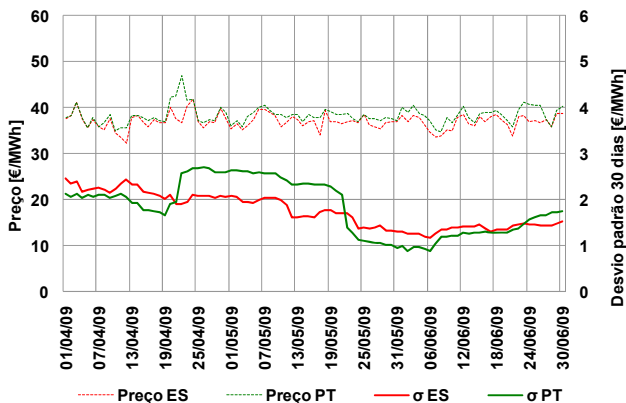
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,63 €/MWh (1,14 €/MWh, Mai-2009)
- Junho de 2009 - 351 horas (252 horas, Mai-2009)

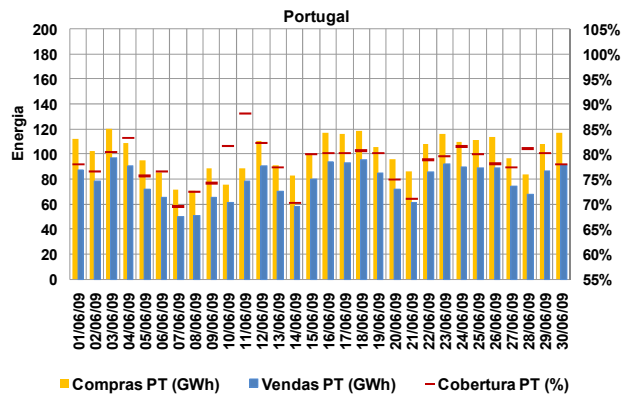
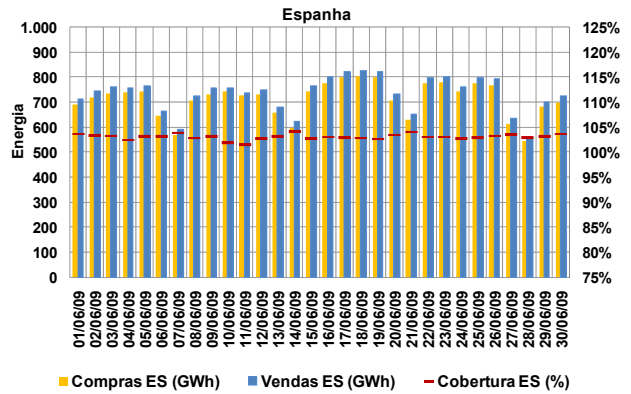
3.1.3 Volatilidade de preço



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

- Volatilidade no mês de Junho:
- Espanha - 1,52 €/MWh
 - Portugal - 1,75 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 21.371 GWh (15.199 GWh, Mai-09)
- Portugal: 3.005 GWh (2.932 GWh, Mai-09)

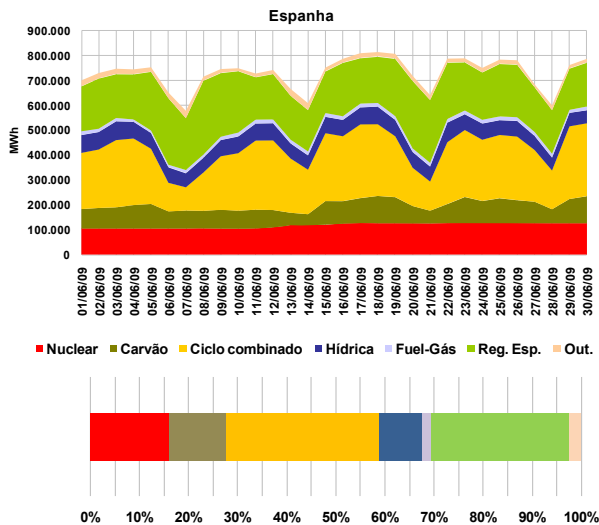
Energias de venda no mês

- Espanha: 22.016 GWh (15.815 GWh, Mai-09)
- Portugal: 2.360 GWh (2.316 GWh, Mai-09)

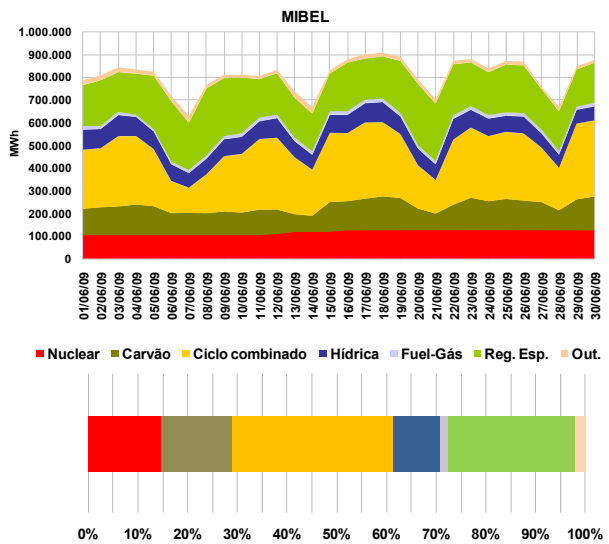
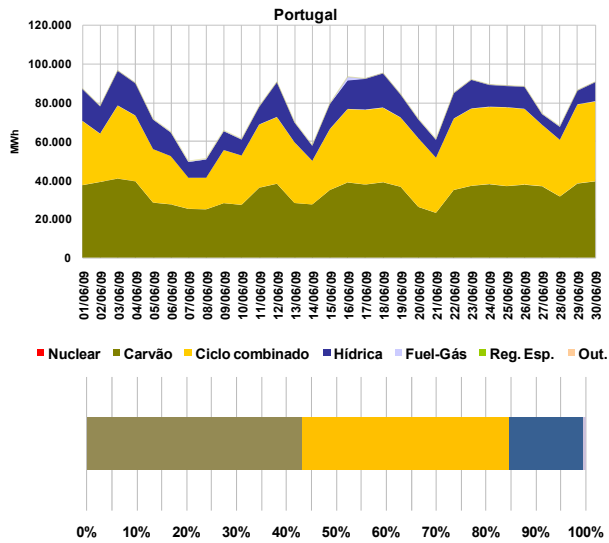
Total de energia negociada no MIBEL

- Junho (mês m): 24.376 GWh
- Maio (mês m-1): 18.131 GWh

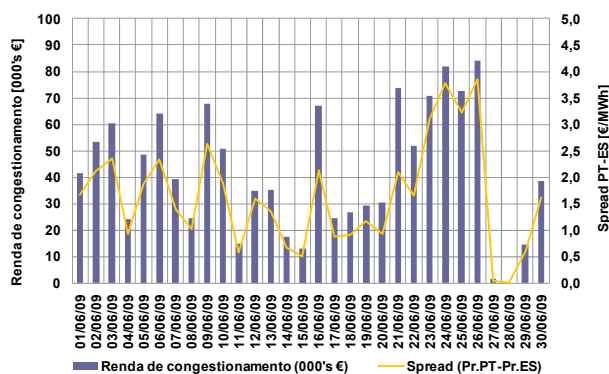
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

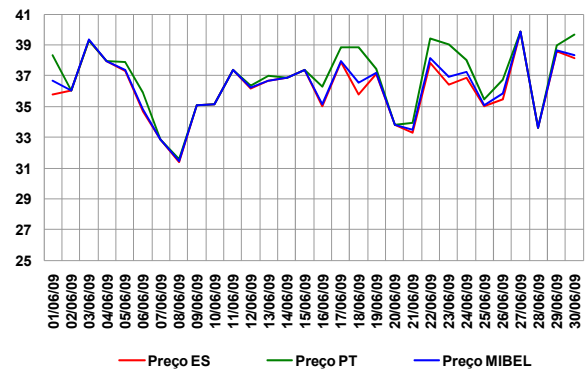


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Junho: 1,3 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2009 até 30 de Junho de 2009: 7 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

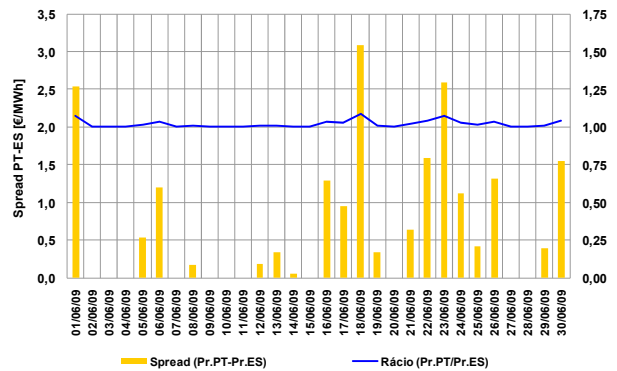
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

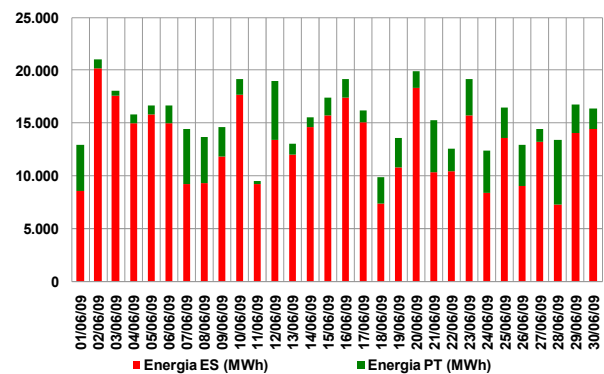
- Espanha: 36,16 €/MWh (36,14 €/MWh, Mai-09)
- Portugal: 36,83 €/MWh (36,42 €/MWh, Mai-09)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,68 €/MWh (0,28 €/MWh, Mai-2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



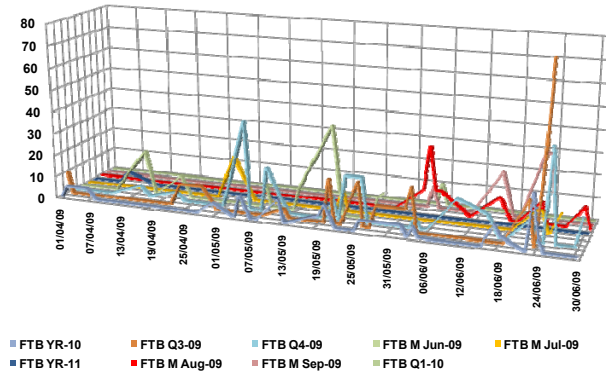
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 390 GWh (375GWh, Mai-2009)
- Portugal: 75 GWh (41 GWh, Mai-2009)
- MIBEL: 465 GWh (416 GWh, Mai-2009)

4. Mercado a prazo

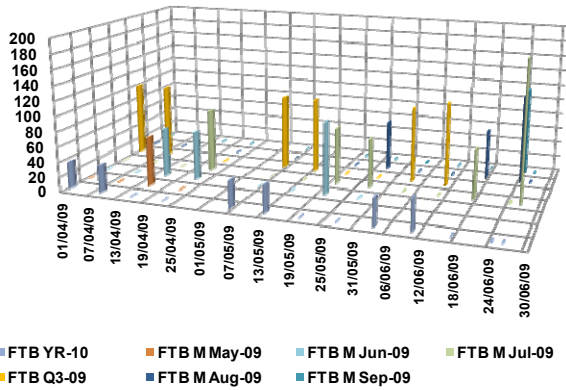
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

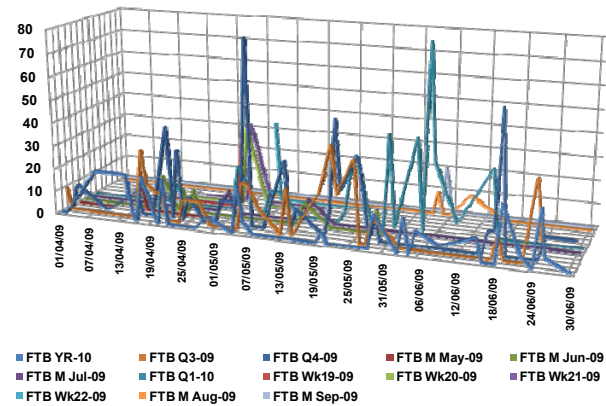
N.º de contratos negociados



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

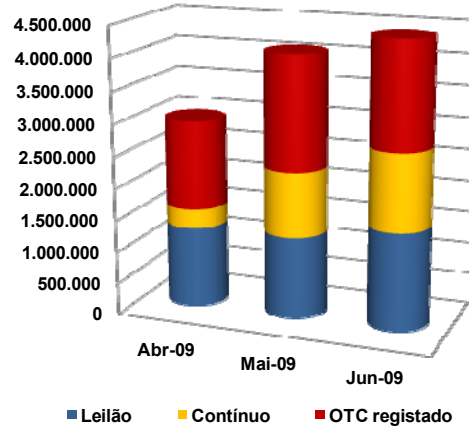


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

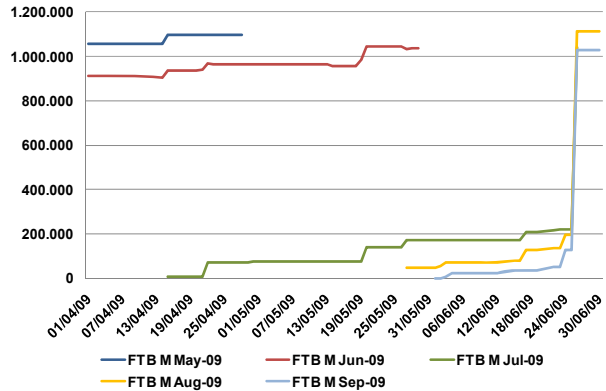
	Abr-09	Mai-09	Jun-09
Leilão	548	570	829
Contínuo	110	341	529
Total Mercado	658	911	1.358
OTC registado	490	700	490
Total Global	1.148	1.611	1.848

Energia (MWh)

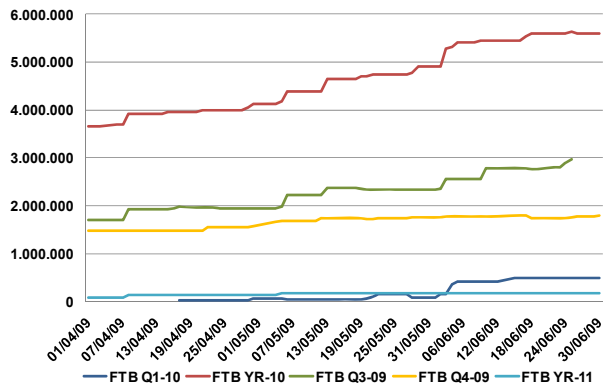


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

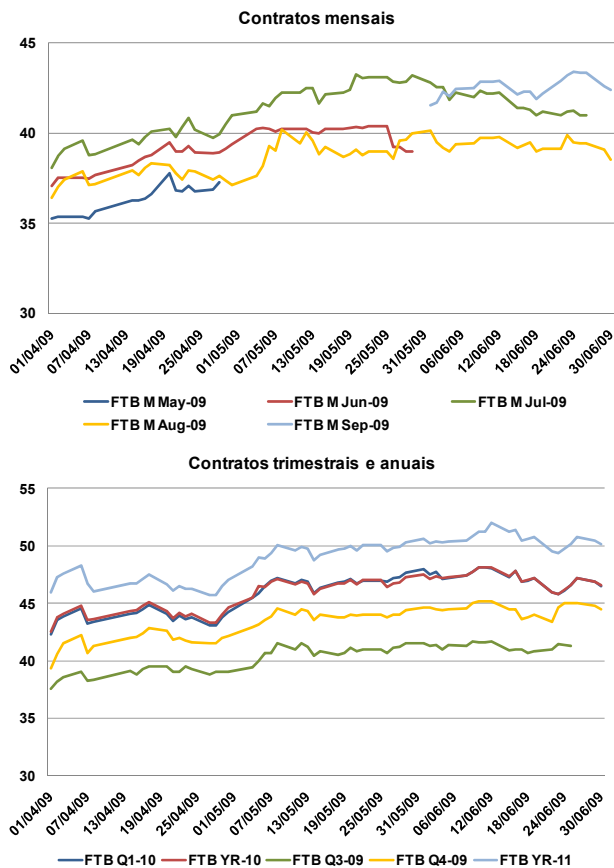


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)



4.8 Factos relevantes

- **5.Jun:** Admissão da ATEL TRADING, A.G. como membro negociador por conta própria.
- **18.Jun:** Foi celebrado o Acordo de Criação de Mercado com o Membro Negociador Deutsche Bank para cotar o contrato de futuros FTB Yr-10, começando na sessão de negociação de 18 de Junho de 2009 até 14 de Novembro de 2009.
- **19.Jun:** Admissão da Nexus Energía, S.A. como membro negociador por conta própria.
- **22.Jun:** Admissão da E.ON Comercializadora de Último Recurso, S.L. como membro negociador por conta própria.
- **29.Jun:** Admissão da Unión Fenosa Metra, S.L. como membro negociador por conta própria e agente de liquidação física.

4.7 Detalhe de negociação em leilão

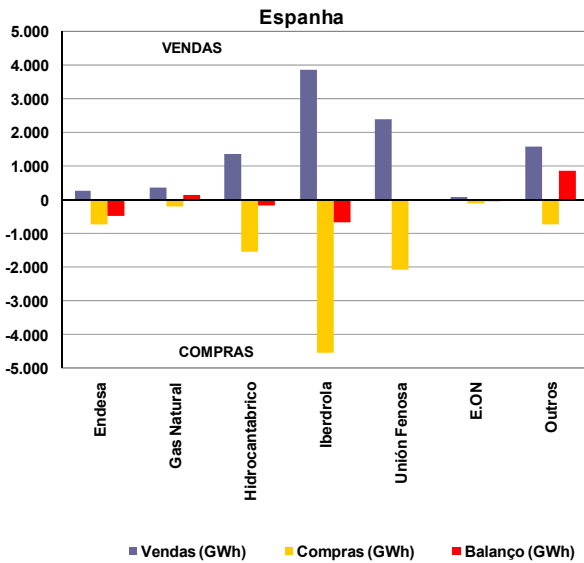
4.7.1 Preço em leilão

	Preço de leilão	Preço de referência da Negociação	Intervalos de variação do preço no leilão	
			Máximo	Mínimo
03-06-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q3-09	41,50	41,25	43,73	38,78
FTB Yr-10	47,32	47,10	49,93	44,27
10-06-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q3-09	41,60	41,65	44,15	39,15
FTB Yr-10	48,30	47,77	50,64	44,90
17-06-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Jul-09	41,29	41,40	45,13	37,67
FTB M Aug-09	39,47	39,34	42,88	35,80
24-06-2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Aug-09	39,97	39,88	43,47	36,29
FTB M Sep-09	43,74	43,20	47,09	39,31

- 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):

- Junho de 2009 – 9.911 GWh (31% do total de vendas).
- Maior de 2009 – 10.530 GWh.

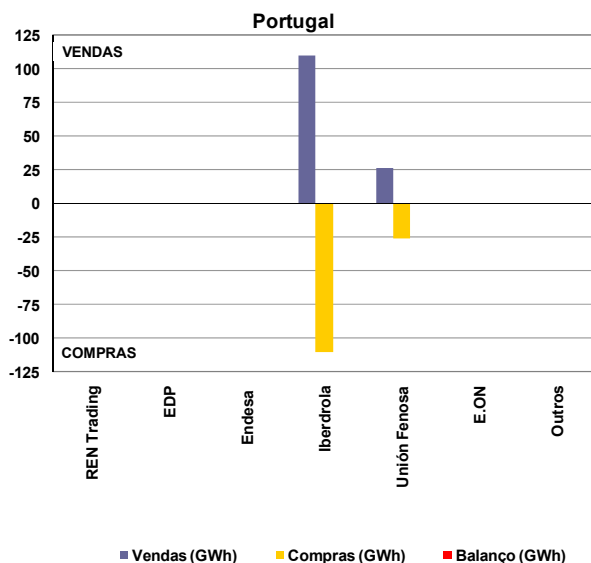
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Junho, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

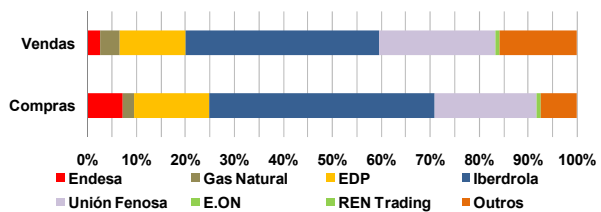
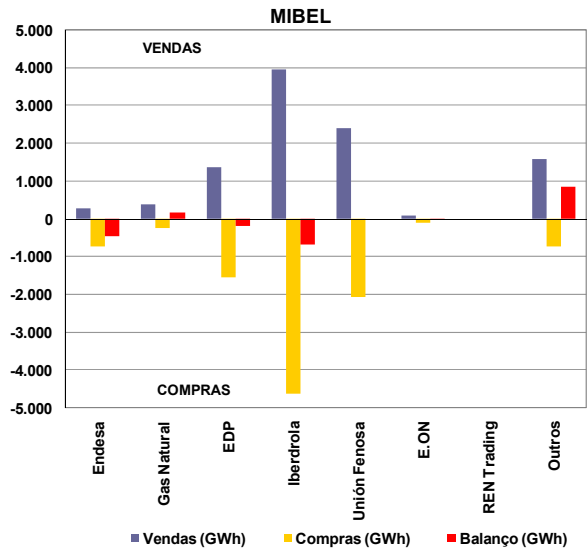


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Junho de 2009 – 136 GWh (5,5% do total de vendas).
- Maior de 2009 – 85 GWh.

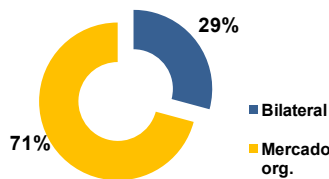
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Junho, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 10.047 GWh, dos quais 98,6% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 1,4% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Junho de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 29% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

5.4 Resultado dos leilões CESUR

A 25 de Junho de 2009 foi celebrado o nono leilão de “Contratación de Energía para el Suministro de Último Recurso” (CESUR). O oitavo leilão tinha sido celebrado a 26 de março de 2009.

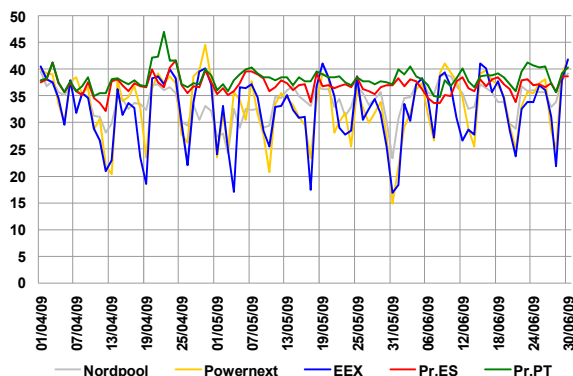
Resultado 9º Leilão CESUR (25 de Junho de 2009)				
Produto leiloado	Q3-09 carga base	Q3-09 carga ponta	Q4-09 carga base	Q4-09 carga ponta
Potência Leilão (MW)	4.800	670	5.000	670
Procura em Leilão (MW)*	4.800	670	5.000	670
Preço de equilíbrio (€/MWh)	42	47,60	45,67	51,31

*Potência adquirida pelos CUR espanhóis

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 (Junho de 2009):

- Nordpool – 35,37 €/MWh.
- Powernext – 33,97 €/MWh.
- EEX – 33,21 €/MWh.
- MIBEL – 37,63€/MWh.

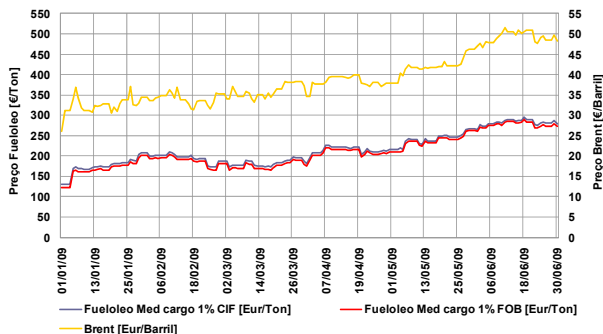
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Jul-09	Ago-09	Set-09	Q3-09	Y10
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	35,70	37,65	39,60	36,75	38,40
Powernext	37,99	31,63	41,15	37,50	53,20
EEX	35,38	32,74	38,90	36,09	50,80
OMIP	41,00	39,45	43,37	41,25	47,20

Nota: Dados de negociação com data de 26/06/2009, excepto para o FTB Q3-09, com data de 25/06/2009

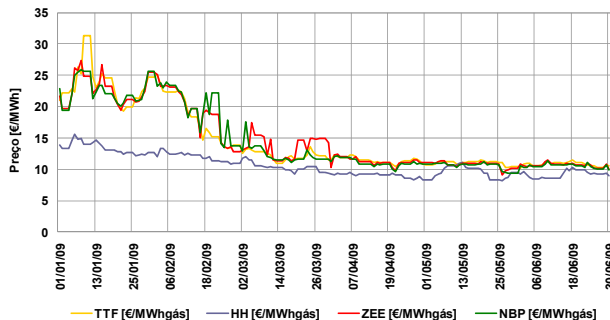
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



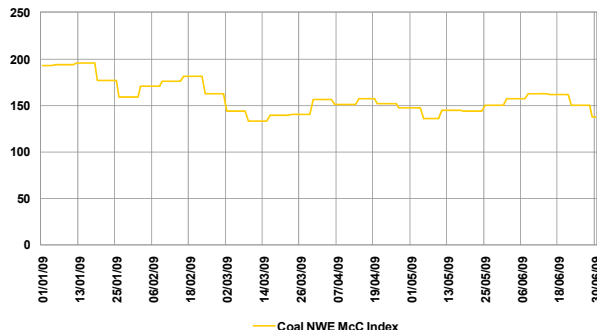
- Taxa de variação do Brent: 86% (01-01-09 / 30-06-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: 120% (01-01-09 / 30-06-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -49% (01-01-09 / 30-06-09)
- Taxa de variação H. Hub: -35% (01-01-09 / 30-06-09)
- Taxa de variação Zeebr.: -54% (01-01-09 / 30-06-09)
- Taxa de variação NBP: -57% (01-01-09 / 30-06-09)

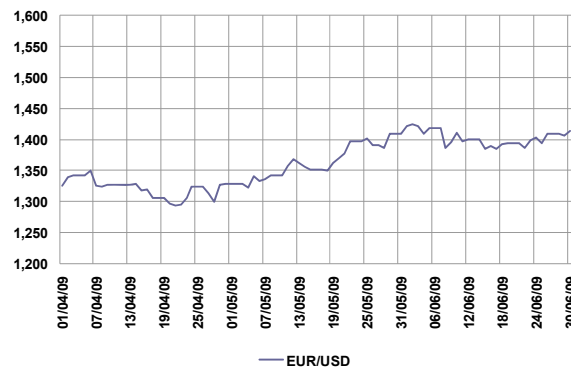
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McC: -29% (01-01-09 / 30-06-09)

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: 7% (01-04-09 / 30-06-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

