

COMITÉ TÉCNICO**16 de Abril 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 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 24.319 GWh e em Portugal foi de 5.201 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.494 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 3,5% para Portugal e de 0,9% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 23,7%; nuclear – 15,2%; carvão – 7,4%; CCGT – 19,8%; fuel/gás – 0,5% e PRE – 33,3%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 115.732 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 380.049 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 29,06 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 27,71 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos -1,35 €/MWh, face aos -0,26 €/MWh registados em Dezembro.
- Foram negociados no mercado diário 21.025 GWh, dos quais 18.050 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.975 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 108 horas (14,5% do tempo) do mês de Janeiro de 2010, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 88 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português e 20 horas em que sucedeu o inverso.
- Em Janeiro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 7 dias (8, 9, 13, 21, 27, 30 e 31 de Janeiro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Janeiro ascendeu a 1,7 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Janeiro, 1.726 GWh (3.180 GWh em Dezembro).
- 2% da negociação correspondeu a leilões e 98% a negociação em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 2.986 contratos (3.995 GWh) negociados OTC.
- 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 Janeiro de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 13.816 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 942 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 23% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 41% do total de vendas.

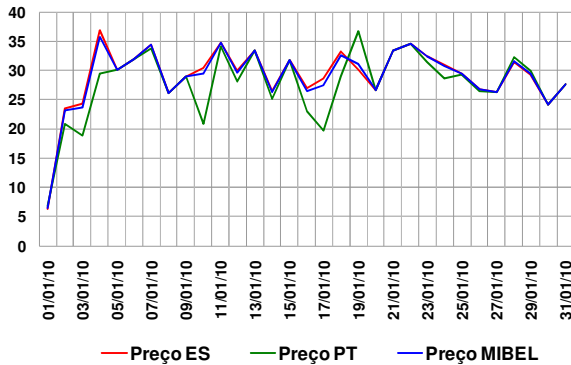
Referências de mercado

- A 29 de Janeiro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Nordpool (países nórdicos), da Powernext (França) e da EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Janeiro, foi inferior à registada na NordPool, Powernext e EEX.
- A 31 de Janeiro, a cotação do Brent (em euros) está 4% acima do valor da cotação a 1 de Agosto de 2009. O gás natural registou uma variação de 85% (TTF) e de 59% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 22% acima do valor de 1 de Agosto de 2009.

1. Sumário Executivo (cont.)

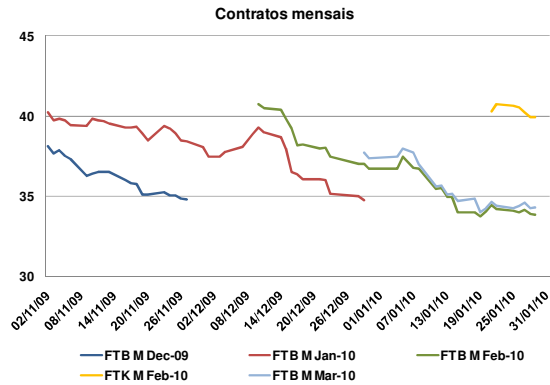
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

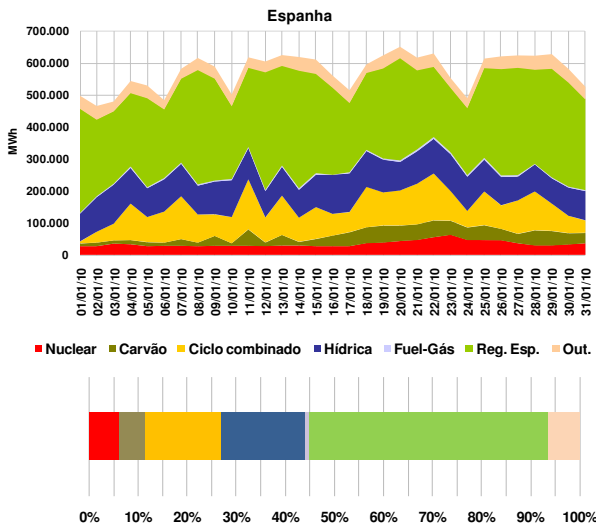


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

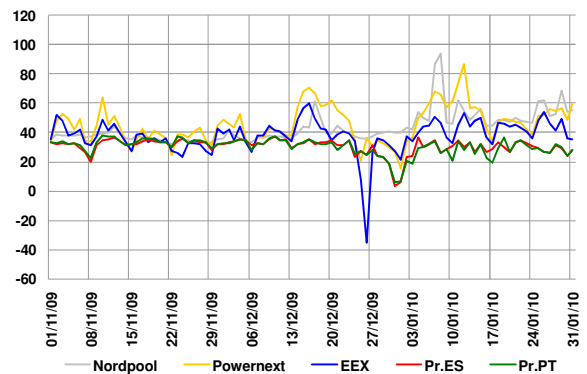


Número de contratos negociados

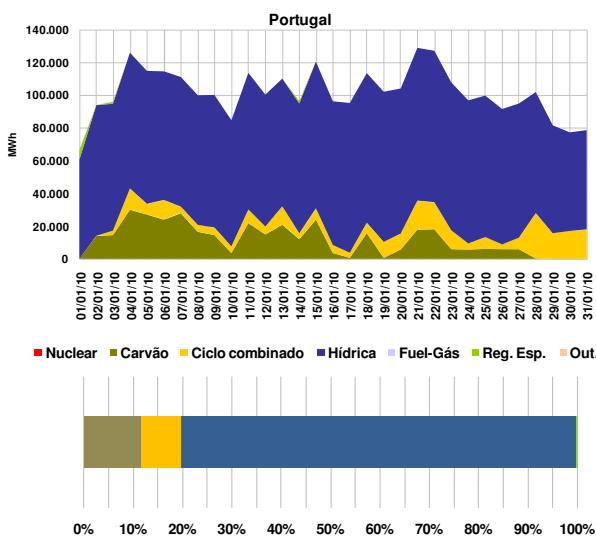
N.º Contratos	N.º Contratos		
	Nov-09	Dez-09	Jan-10
Leilão	727	558	60
Contínuo	549	682	845
Total Mercado	1.276	1.240	905
OTC registado	546	234	2.986
Total Global	1.822	1.474	3.891

Referências de mercado

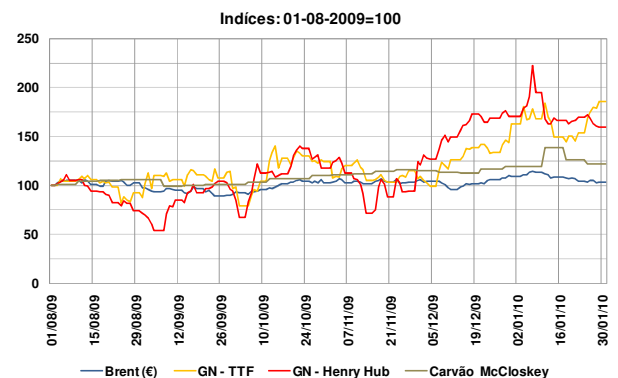
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

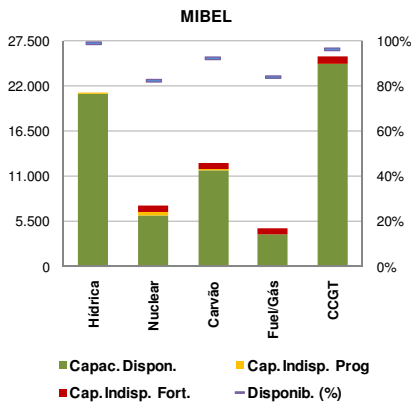
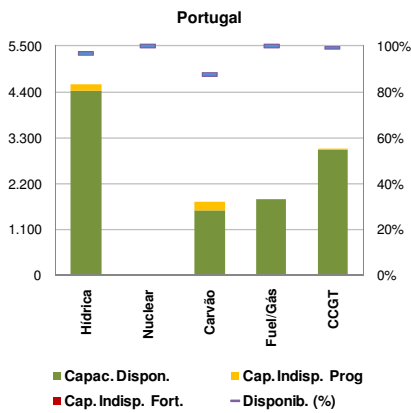
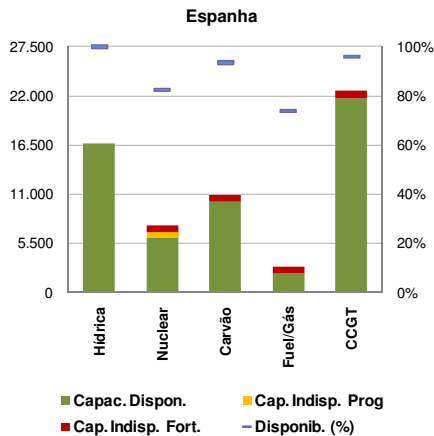


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

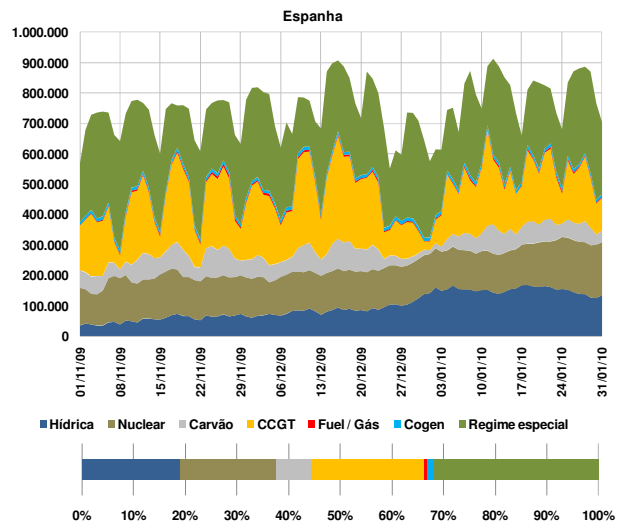
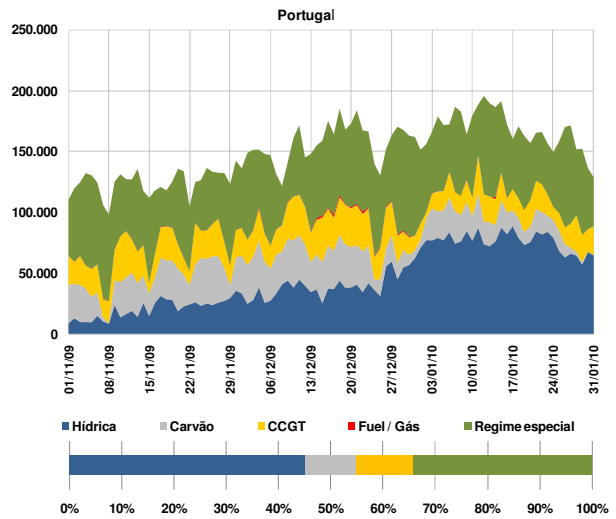
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

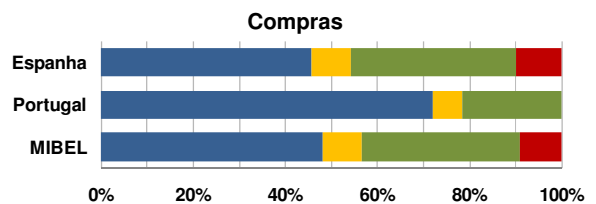
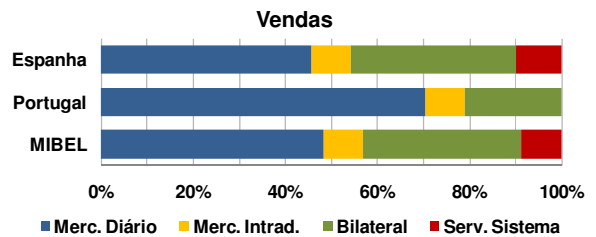
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Janeiro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



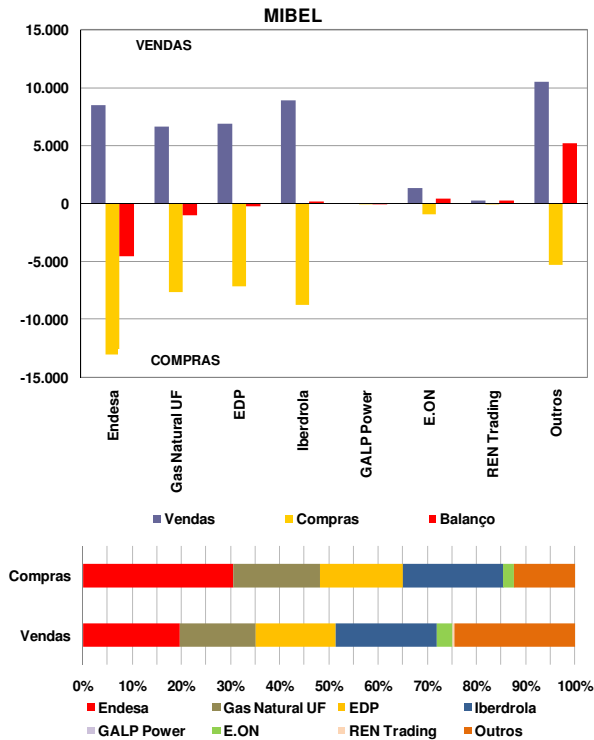
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado



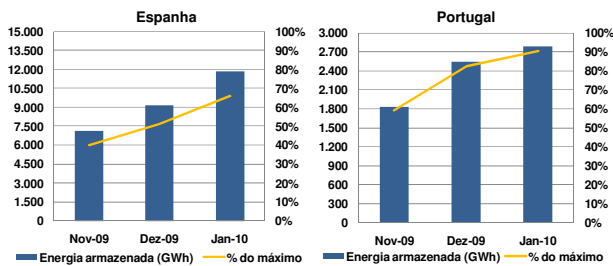
2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



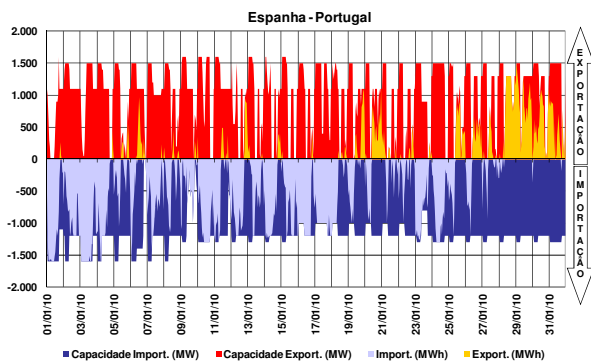
Nota: A 7 de Setembro de 2009, a GAS NATURAL concluiu o processo de fusão com a UNIÓN FENOSA após a admissão a cotação das acções da nova companhia e a inscrição da escritura pública de fusão no Registro Mercantil de Barcelona. Assim sendo, os dados mostrados no gráfico para a Gas Natural UF totalizam as quantidades agregadas de ambas empresas.

2.5 Energia hídrica armazenada

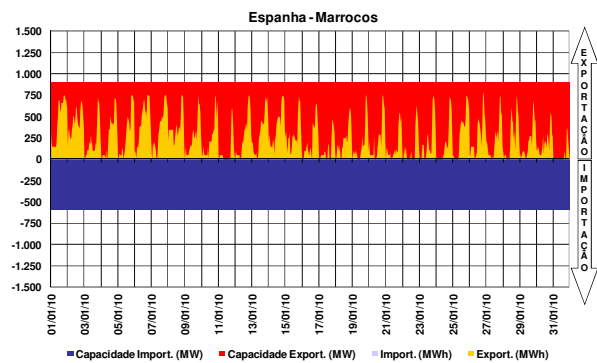
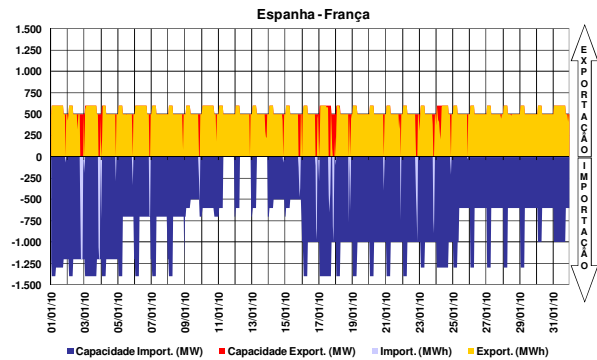


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

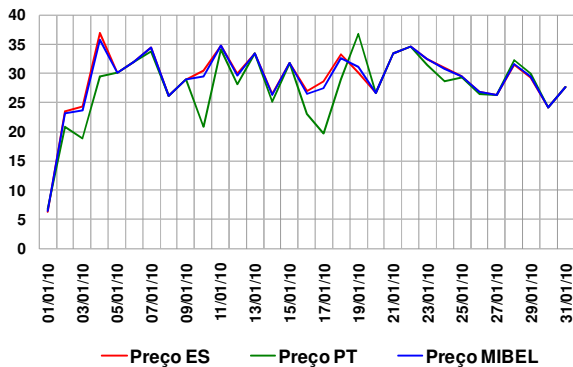
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português. O primeiro leilão foi celebrado a 29 de Junho de 2009. O segundo leilão foi celebrado a 18 de Dezembro de 2009.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

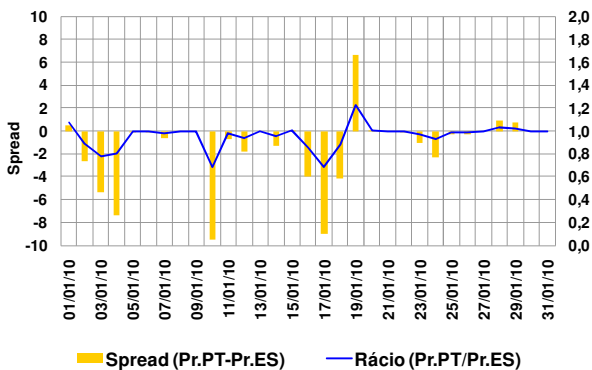
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 29,06 €/MWh (30,43 €/MWh, Dezembro de 2009)
- Portugal: 27,71 €/MWh (30,18 €/MWh, Dezembro de 2009)

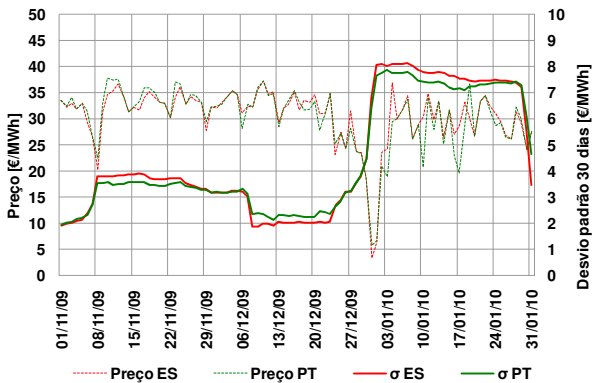
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: -1,35 €/MWh (-0,26 €/MWh, Dezembro de 2009)
- Janeiro de 2010 – 108 horas (91 horas, Dezembro de 2009)

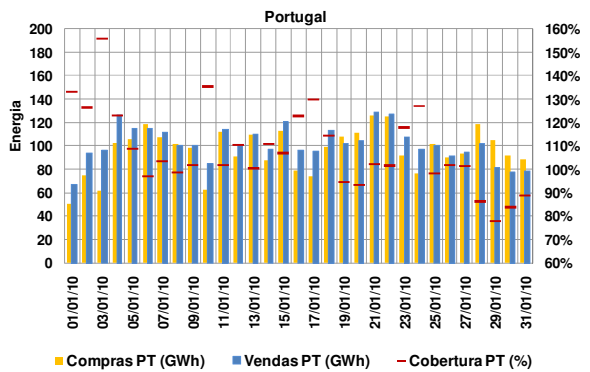
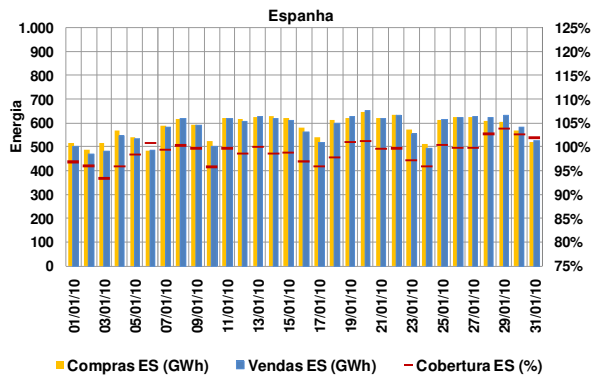
3.1.3 Volatilidade de preço



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

- Espanha – 5,43 €/MWh
- Portugal – 6,01 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 18.050 GWh (17.622 GWh, Dezembro de 2009)
- Portugal: 2.975 GWh (2.742 GWh, Dezembro de 2009)

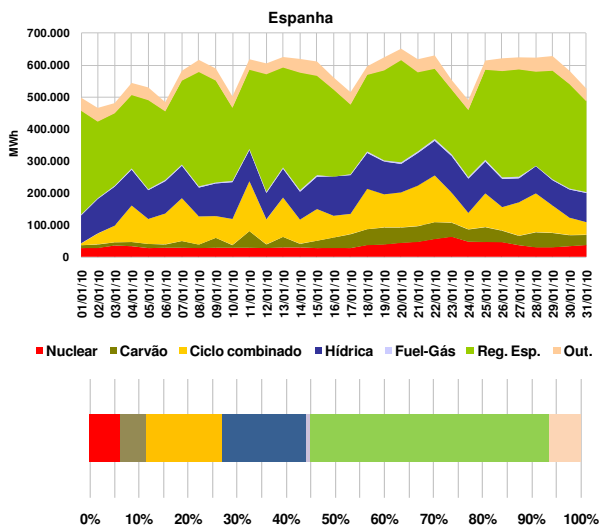
Energias de venda no mês

- Espanha: 17.876 GWh (17.629 GWh, Dezembro de 2009)
- Portugal: 3.149 GWh (2.735 GWh, Dezembro de 2009)

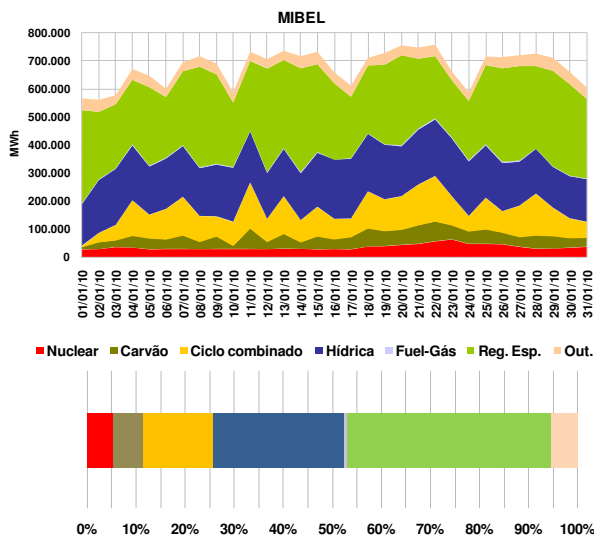
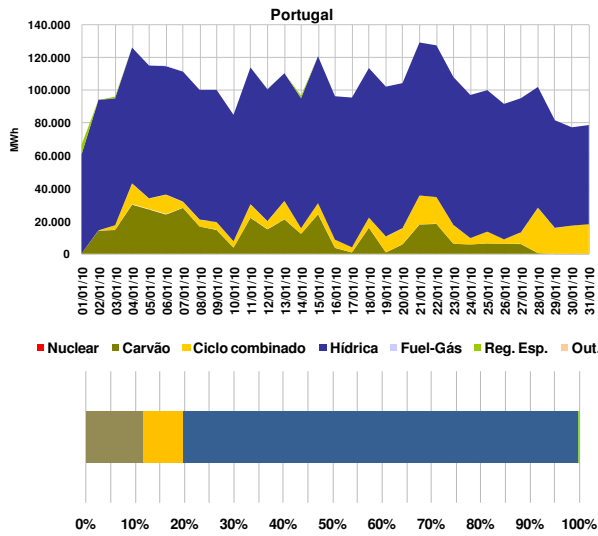
Total de energia negociada no MIBEL

- Janeiro (mês m): 21.026 GWh
- Dezembro (mês m-1): 20.364 GWh

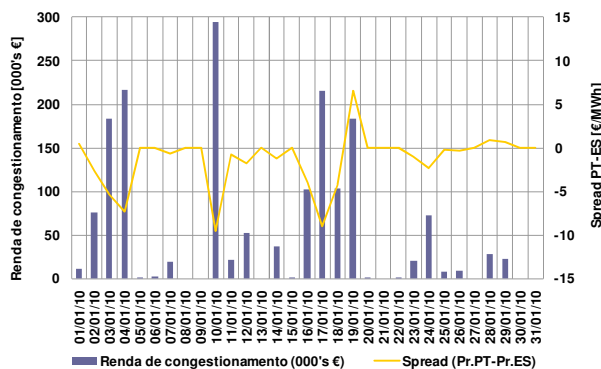
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

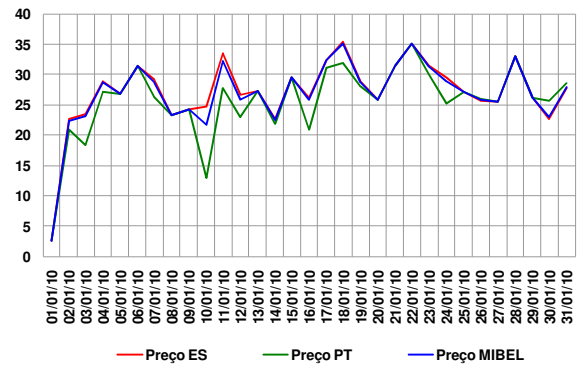


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Janeiro: 1,7 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 31 de Janeiro de 2010: 1,7 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

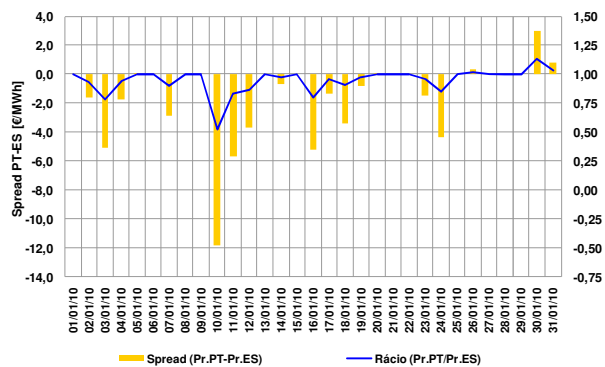
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

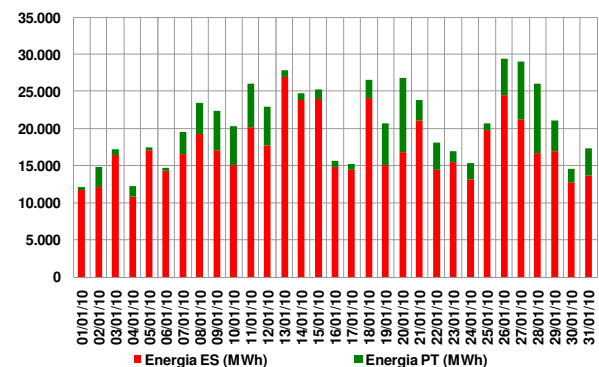
- Espanha: 27,11 €/MWh (29,33 €/MWh, Dezembro de 2009)
- Portugal: 25,64 €/MWh (28,40 MWh, Dezembro de 2009)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -1,48 €/MWh (-0,93 €/MWh, Dezembro de 2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



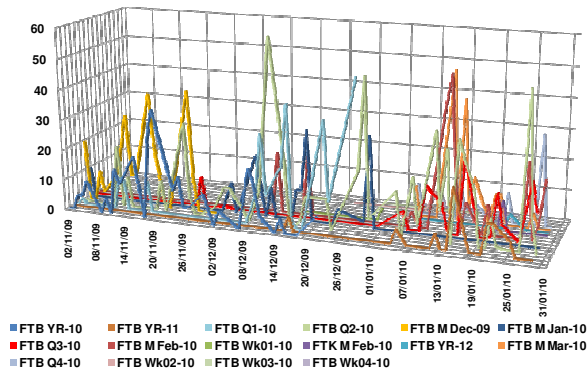
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 538 GWh (544 GWh, Dezembro de 2009)
- Portugal: 100 GWh (88 GWh, Dezembro de 2009)
- MIBEL: 638 GWh (632 GWh, Dezembro de 2009)

4. Mercado a prazo

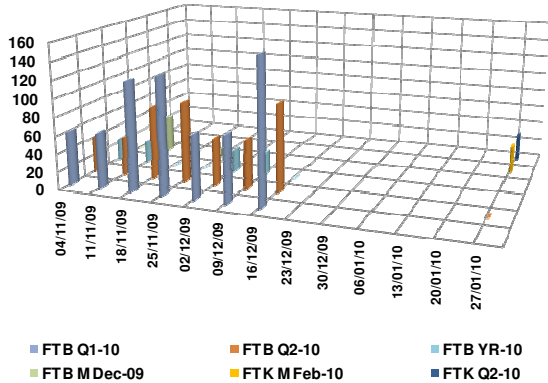
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

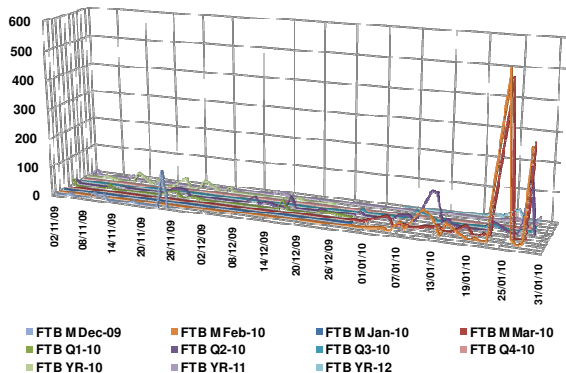
N.º de contratos negociados



Os leilões de futuros no OMIP decorrem nas primeiras quatro quartas-feiras de cada mês. Estão definidas obrigações de compra para o CUR português. Em Janeiro de 2010 só foram celebrados estes leilões na quarta-feira dia 27, de acordo com o Despacho n.º1659/2010, de 11 de Janeiro de 2010, emitido pela Direcção-Geral de Energia e Geologia.

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

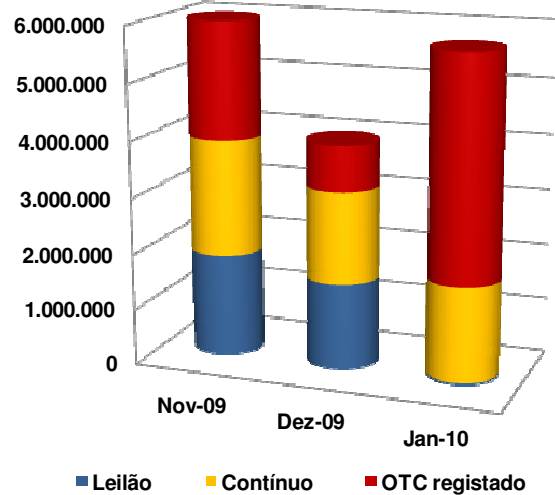


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

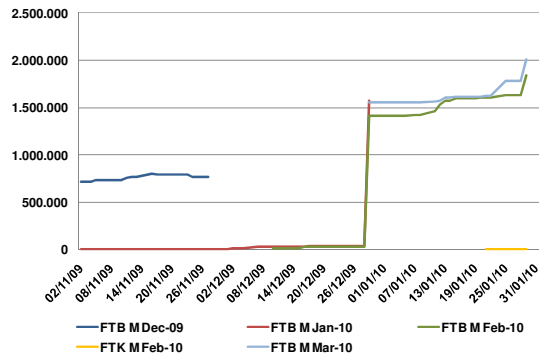
	Nov-09	Dez-09	Jan-10
Leilão	727	558	60
Contínuo	549	682	845
Total Mercado	1.276	1.240	905
OTC registado	546	234	2.986
Total Global	1.822	1.474	3.891

Energia (MWh)

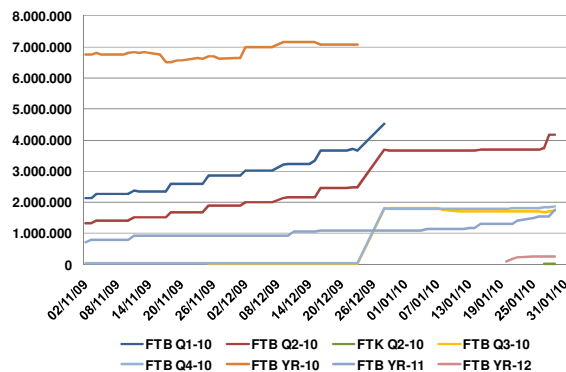


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

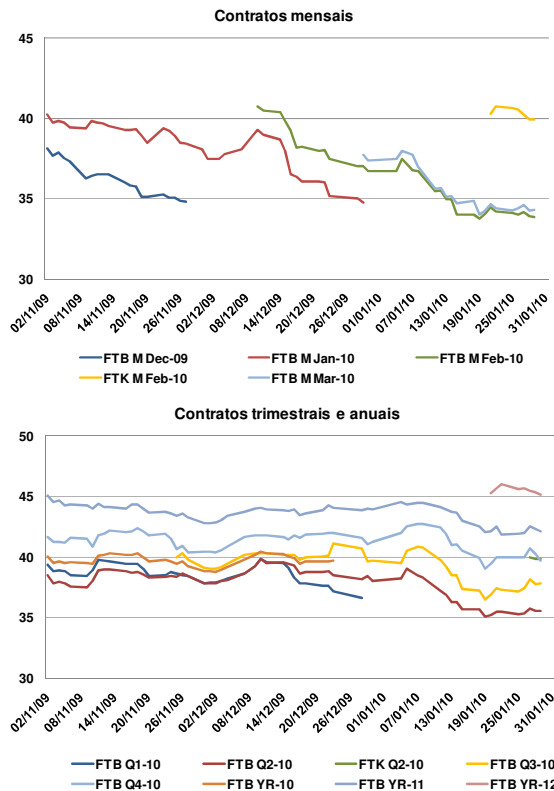


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)



4.8 Factos relevantes

- **7.Jan:** O horário da fase de negociação por leilão foi alargado em 50 minutos, nos termos do n.º 4. b) do Aviso OMIP 5/2007.
- **20.Jan:** Primeira sessão de negociação dos Contratos de Futuros MIBEL SPEL Ponta (Aviso OMIP 1/2010 e Aviso OMIP 2/2010).

4.7 Detalhe de negociação em leilão

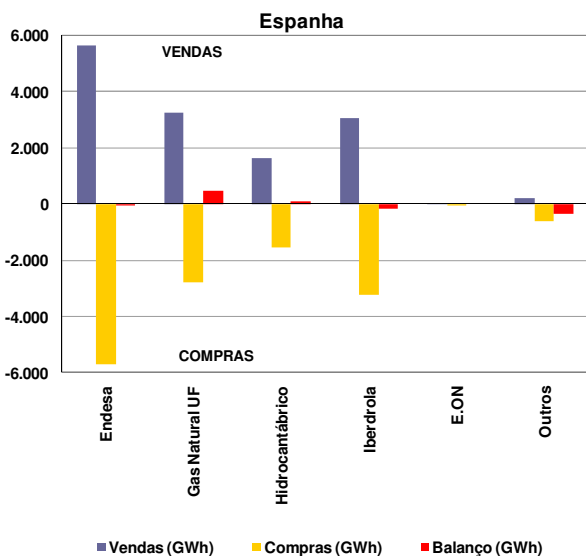
4.7.1 Preço em leilão

	Preço de leilão	Preço de referência da Negociação	Intervalos de variação do preço no leilão	
			Máximo	Mínimo
27-01-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M Feb-10	40,25	40,55	44,20	36,90
FTK Q2-10	40,00	38,61	40,93	36,29

- 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):

- Janeiro de 2010 – 13.816 GWh (44% do total de vendas).
- Dezembro de 2009 – 12.171 GWh.

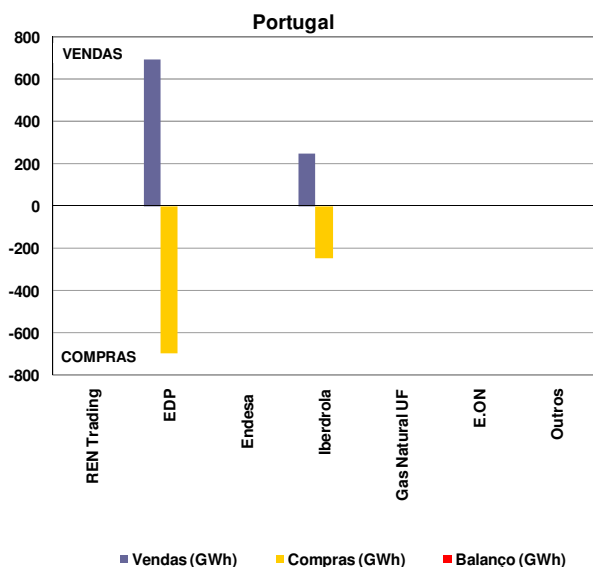
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, apresentaram posição líquida compradora:

- O grupo Endesa;
- O grupo Iberdrola;
- Os restantes agentes não integrados do mercado.

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

- O grupo Gas Natural Unión Fenosa;
- O grupo Hidrocarbónico.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

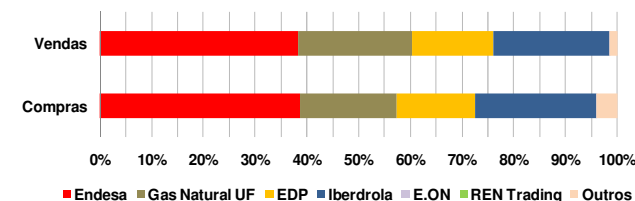
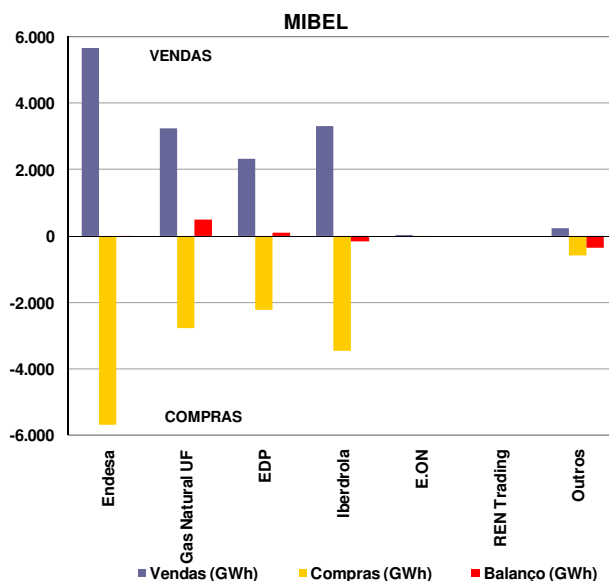


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Janeiro de 2010 – 942 GWh (23% do total de vendas).
- Dezembro de 2009 – 963 GWh.

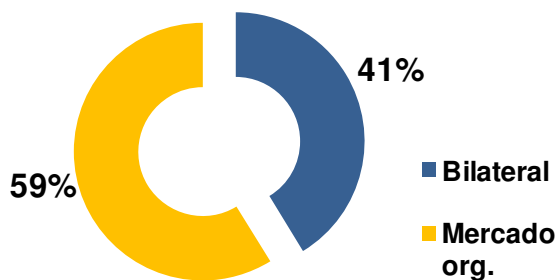
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 14.757 GWh, dos quais 94% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 6% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Janeiro de 2010 no espaço do MIBEL, cerca de 41% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

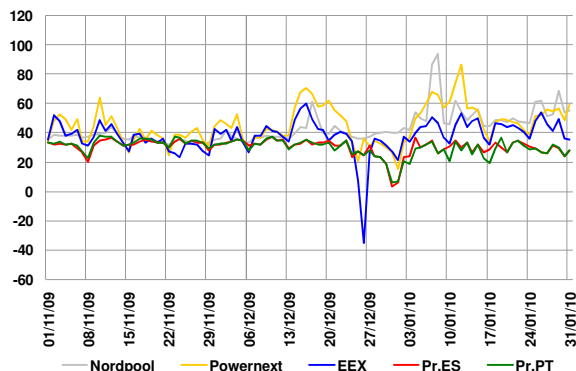
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões CESUR. O último leilão (10º) foi celebrado a 15 de Dezembro de 2009.

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 2010):

- Nordpool – 53,38 €/MWh.
- Powernext – 51,75 €/MWh.
- EEX – 42,21 €/MWh.
- OMIE – 28,38 €/MWh.

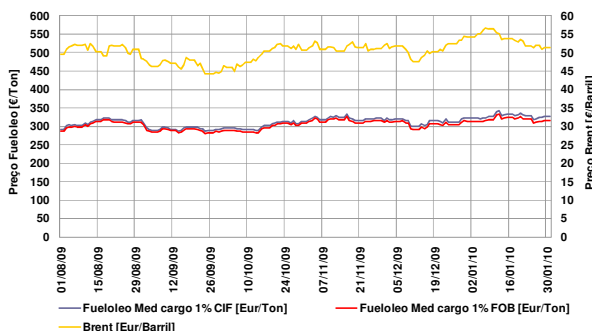
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Feb-10	Mar-10	Apr-10	Q2-10	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	62,00	55,80	52,75	48,35	43,40
Powernext	55,50	44,29	37,67	38,21	51,51
EEX	45,38	40,53	38,81	38,49	49,42
OMIP	33,85	34,32	35,47	35,55	42,10

Nota: Dados de negociação com data de 29/01/10.

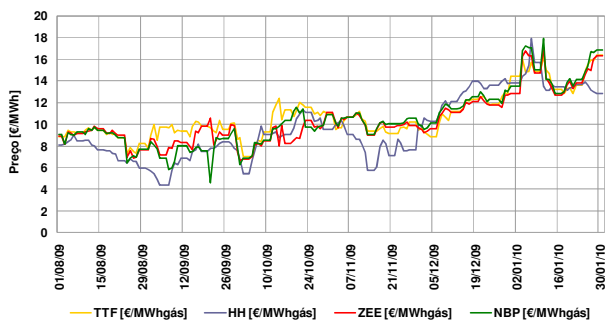
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



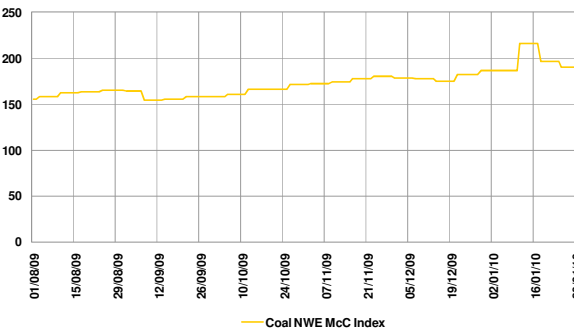
- Taxa de variação do Brent: 4% (01-08-09 / 31-01-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: 11% (01-08-09 / 31-01-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 85% (01-08-09 / 31-01-10)
- Taxa de variação Henry Hub: 59% (01-08-09 / 31-01-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 83% (01-08-09 / 31-01-10)
- Taxa de variação NBP: 86% (01-08-09 / 31-01-10)

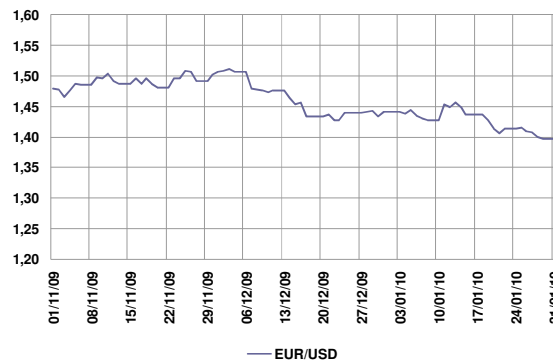
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 22% (01-08-09 / 31-01-10)

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: -5,6% (01-11-09 / 31-01-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

