

COMITÉ TÉCNICO

15 de Abril de 2011

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 Novembro de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 22.649 GWh e em Portugal foi de 4.190 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.643 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 5,9% para Portugal e de 5,1% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 10,8%; nuclear – 19%; carvão – 8,5%; CCGT – 24,1%; fuel/gás – 0,7% e PRE – 36,8%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 358.583 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 120.467 MWh.
- Em Novembro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Novembro na zona espanhola foi de 40,93 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 41,50 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,56 €/MWh, face aos 1,54 €/MWh registados em Outubro.
- Foram negociados no mercado diário 18.865 GWh, dos quais 16.242 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.623 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 85 horas (12% do tempo) do mês de Novembro de 2010, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 25 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Novembro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 13 dias (3, 5, 6, 7, 13, 19, 20, 21, 22, 24, 25, 29 e 30) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Novembro ascendeu a 0,8 milhão de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 10,2 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Novembro, 2.452 GWh (1.064 GWh em Outubro).
- Toda a negociação foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 1.490 contratos (2.500 GWh) negociados OTC.

Mercado de contratação bilateral

No âmbito da contratação bilateral, durante o mês de Novembro de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 11.645 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 41% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 776 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 25% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 40% do total de vendas.

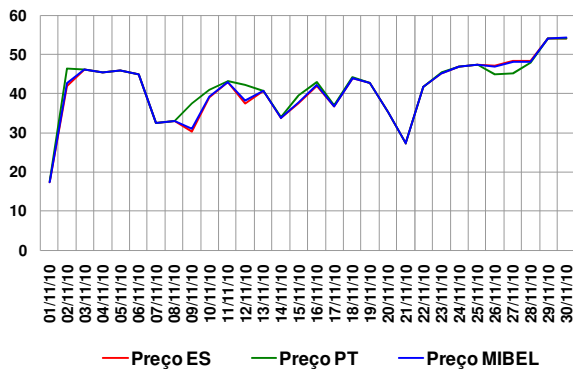
Referências de mercado

- A 26 de Novembro, 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 Novembro, foi inferior à registada na Powernext, na EEX, e na Nordpool.
- A 30 de Novembro, a cotação do Brent (em euros) está 11% acima do valor da cotação a 1 de Junho de 2010. O gás natural registou uma variação de 42% (TTF) e de -11% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 19% acima do valor de 1 de Junho de 2010.

1. Sumário Executivo (cont.)

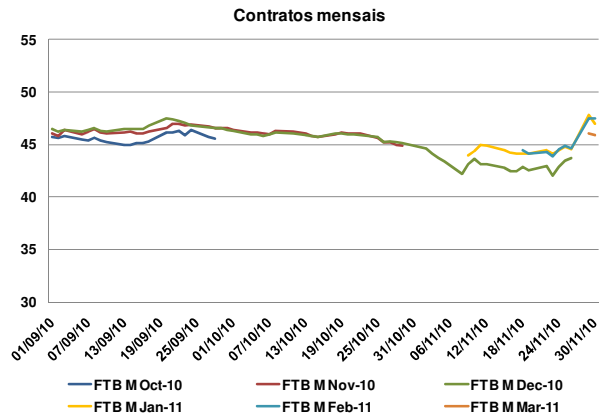
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

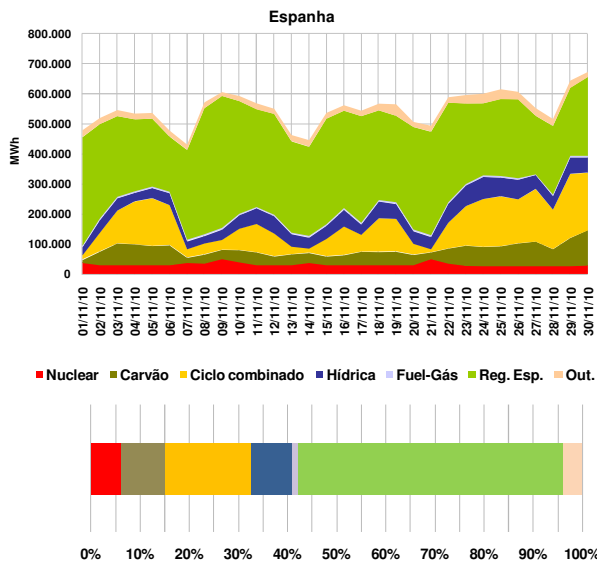


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

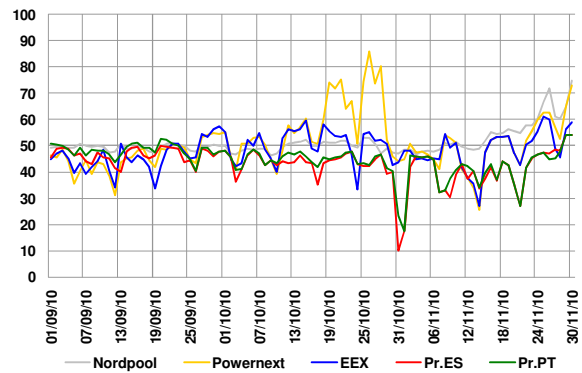


Número de contratos negociados

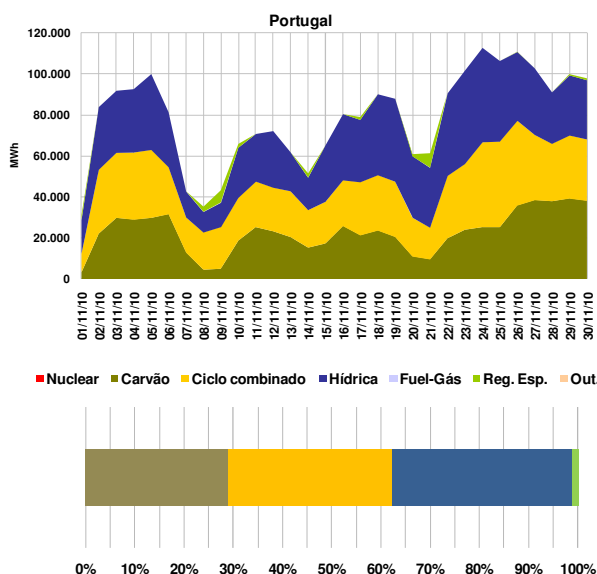
N.º Contratos	Set-10	Out-10	Nov-10
	Leilão	10	0
Contínuo	1.415	865	1.520
Total Mercado	1.425	865	1.520
OTC registado	1.165	930	1.490
Total Global	2.590	1.795	3.010

Referências de mercado

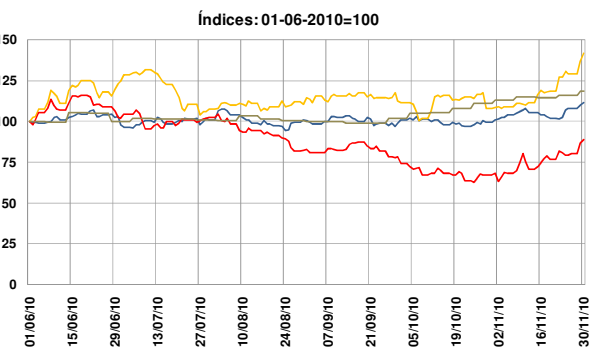
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

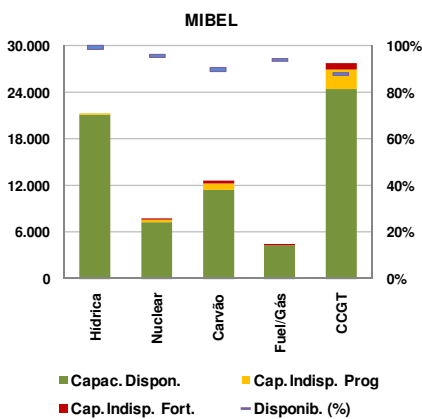
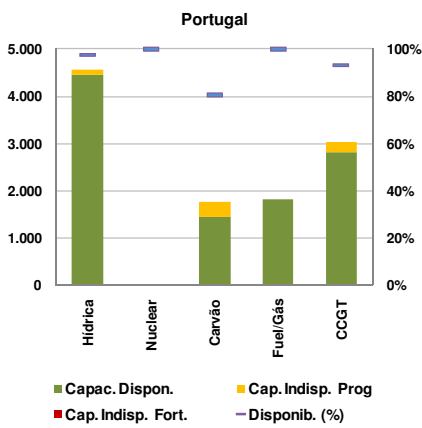
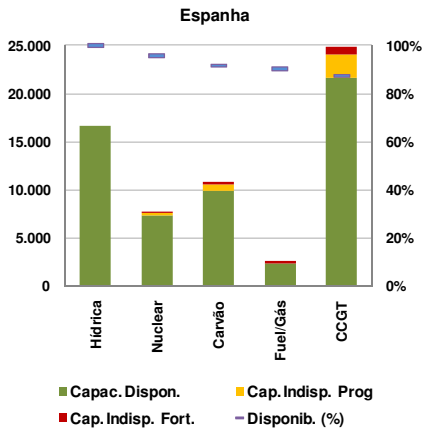


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

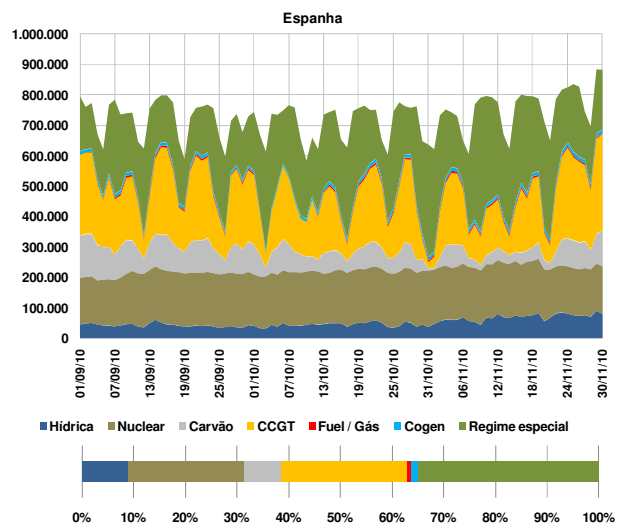
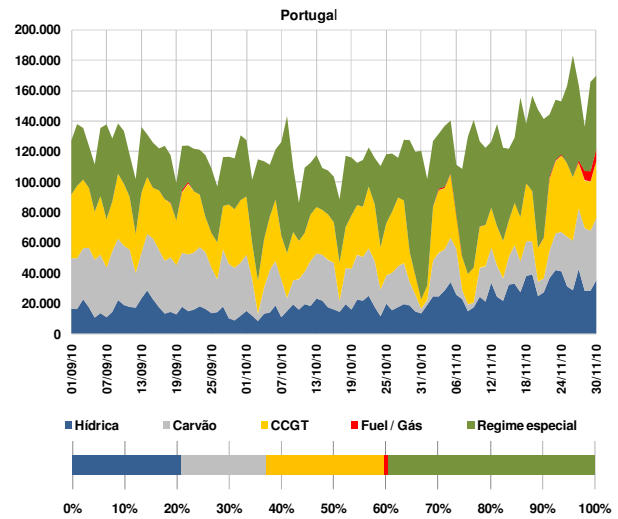
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

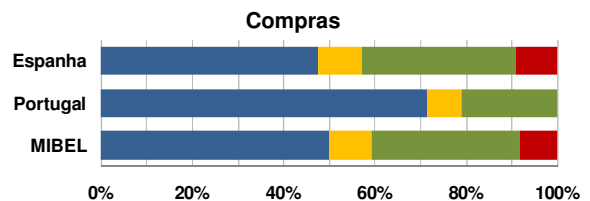
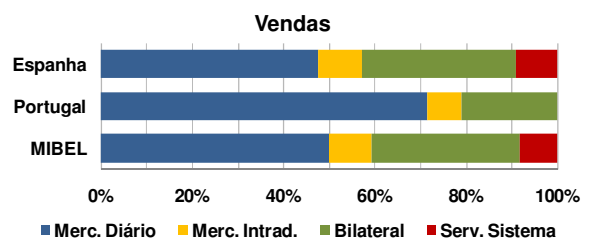
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Novembro. O último leilão (4^o) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



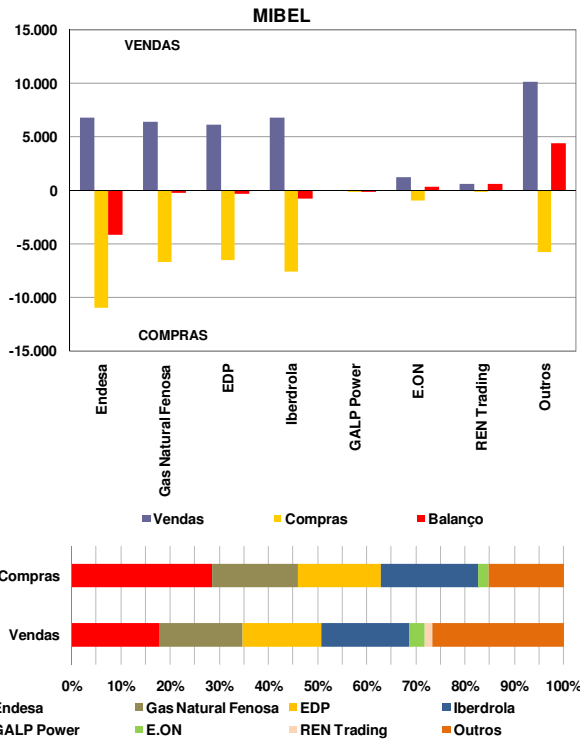
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

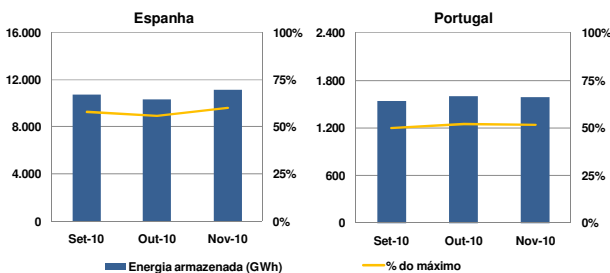


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

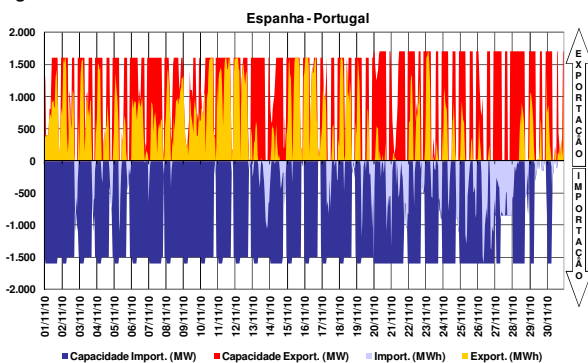


2.5 Energia hídrica armazenada

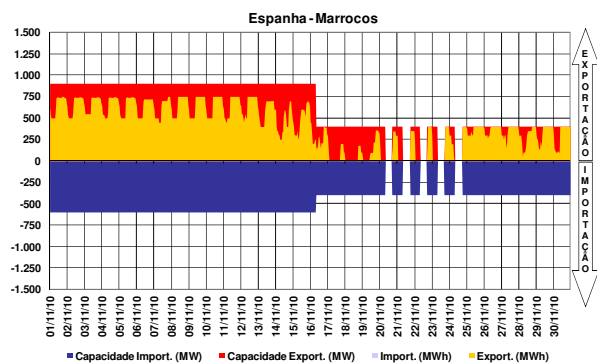
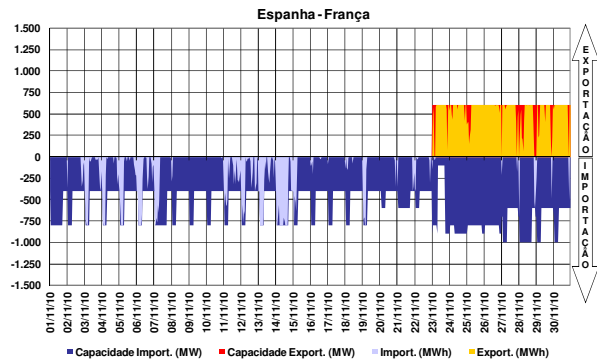


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 e intradiário.

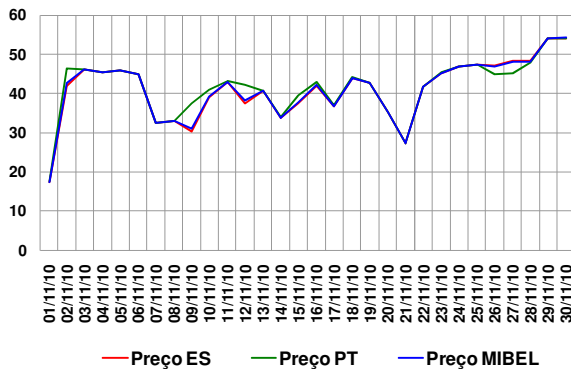
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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. O terceiro leilão foi celebrado a 24 de Junho de 2010.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

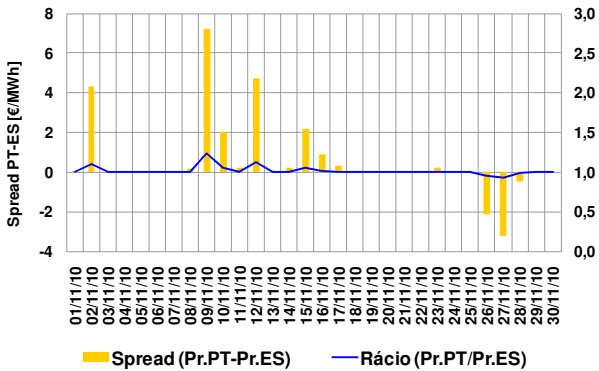
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 40,93 €/MWh (42,67 €/MWh, Outubro de 2010)
- Portugal: 41,50 €/MWh (44,22 €/MWh, Outubro de 2010)

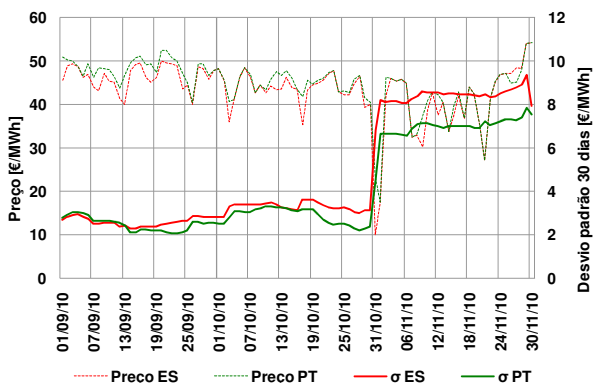
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,56 €/MWh (1,54 €/MWh, Outubro de 2010)
- Novembro de 2010 – 85 horas (203 horas, Outubro de 2010)

3.1.3 Volatilidade de preço

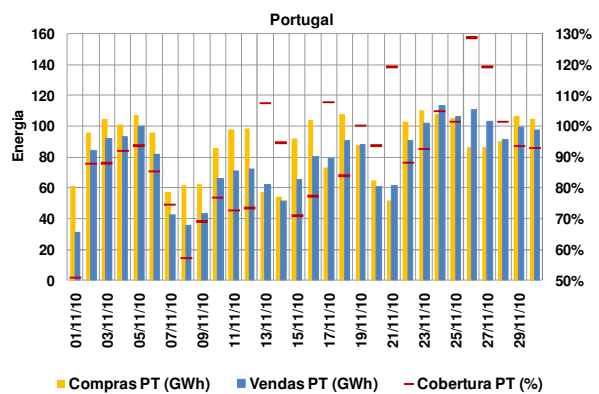
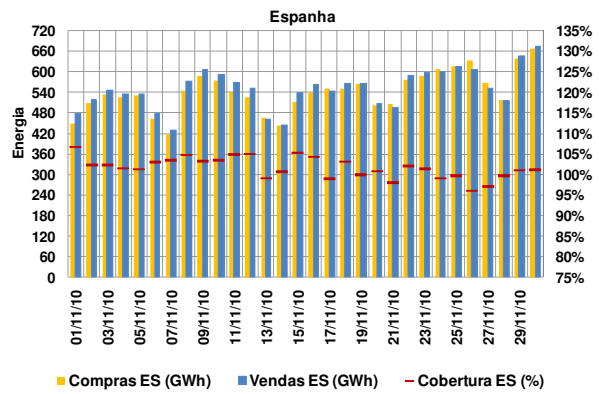


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Novembro:

- Espanha – 7,93 €/MWh
- Portugal – 7,52 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 16.242 GWh (15.701 GWh, Outubro de 2010)
- Portugal: 2.623 GWh (2.793 GWh, Outubro de 2010)

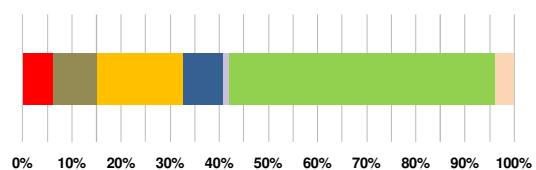
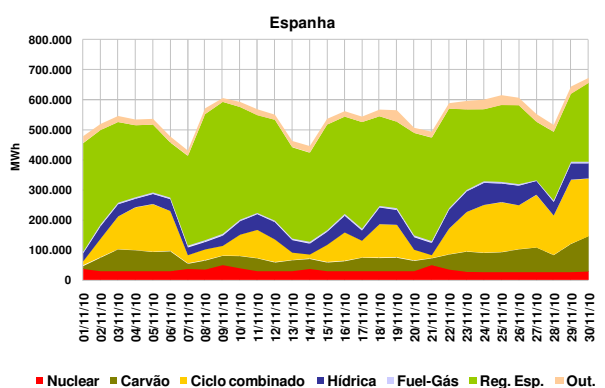
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.499 GWh (16.214 GWh, Outubro de 2010)
- Portugal: 2.366 GWh (2.166 GWh, Outubro de 2010)

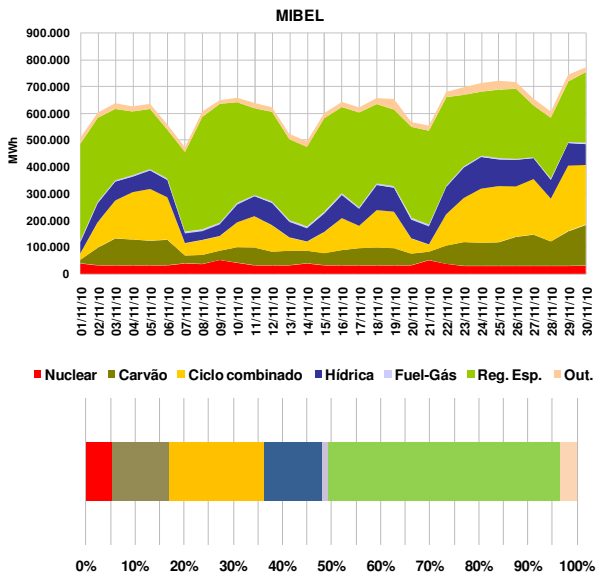
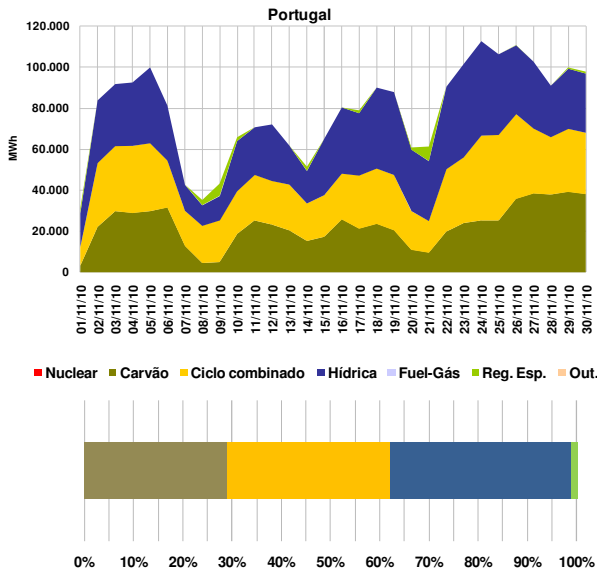
Total de energia negociada no MIBEL

- Novembro (mês m): 18.865 GWh
- Outubro (mês m-1): 18.494 GWh

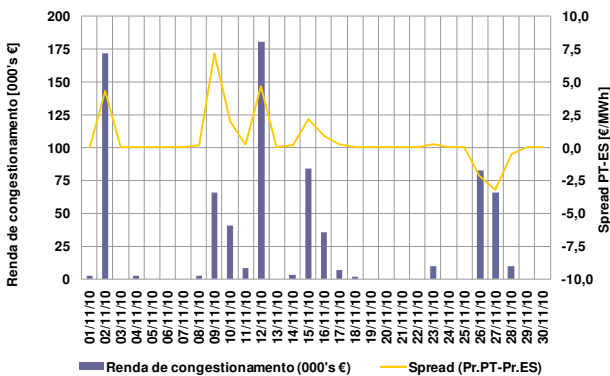
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

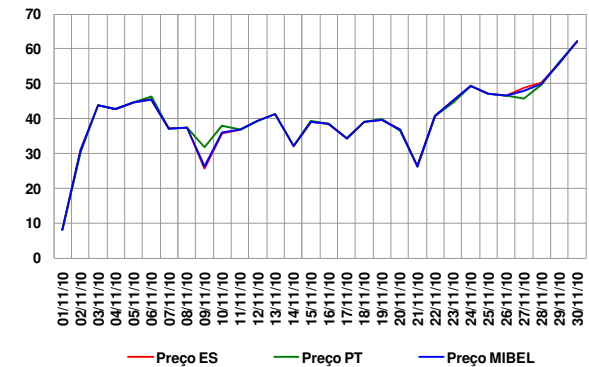


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Novembro: 0,8 milhão de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 30 de Novembro de 2010: 10,2 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

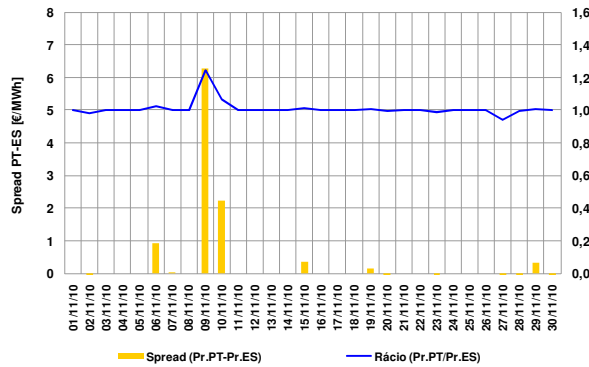
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

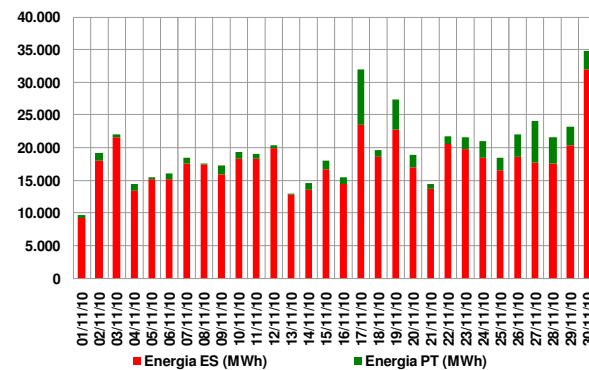
- Espanha: 40,06 €/MWh (40,30 €/MWh, Outubro de 2010)
- Portugal: 40,24 €/MWh (41,03 €/MWh, Outubro de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,19 €/MWh (0,73 €/MWh, Outubro de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



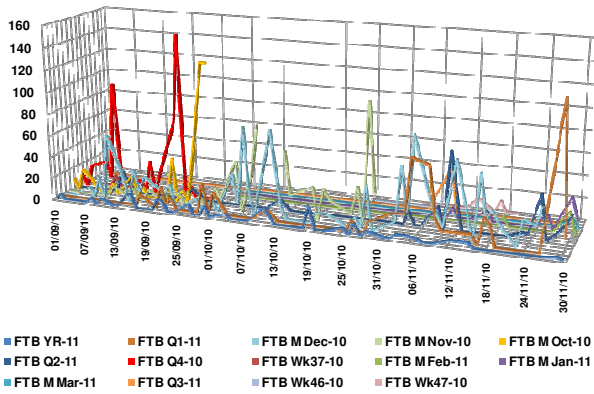
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 534 GWh (467 GWh, Outubro de 2010)
- Portugal: 56 GWh (72 GWh, Outubro de 2010)
- MIBEL: 591 GWh (539 GWh, Outubro de 2010)

4. Mercado a prazo

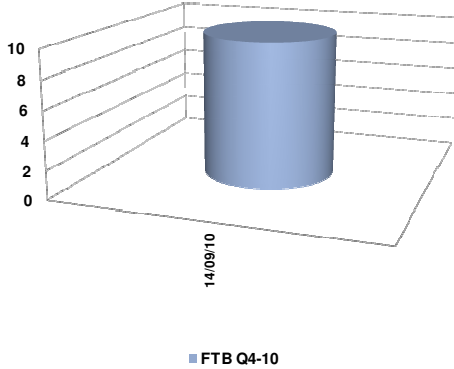
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

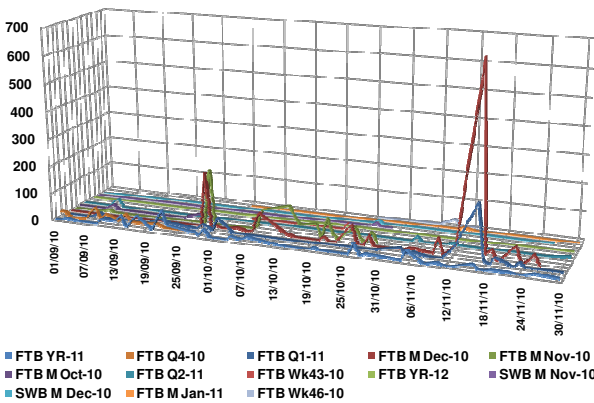
N.º de contratos negociados



Em Novembro, à semelhança do que ocorreu em Outubro, não foi celebrado nenhum leilão.

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

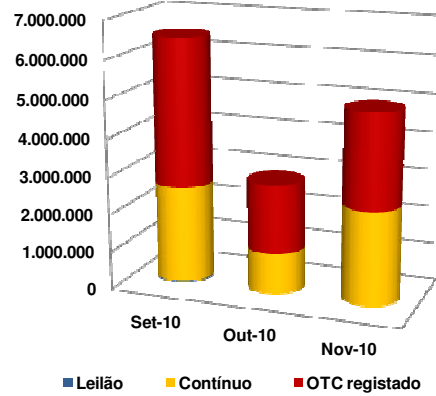


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

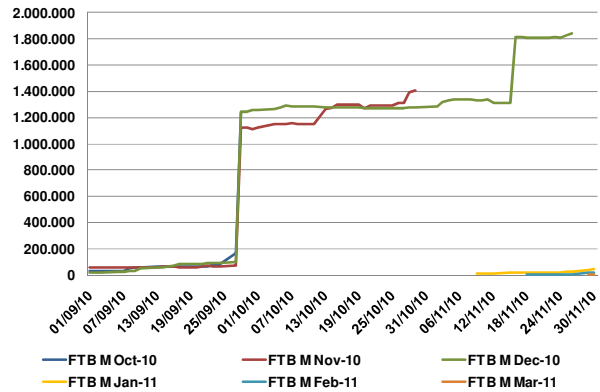
	Set-10	Out-10	Nov-10
Leilão	10	0	0
Contínuo	1.415	865	1.520
Total Mercado	1.425	865	1.520
OTC registado	1.165	930	1.490
Total Global	2.590	1.795	3.010

Energia (MWh)

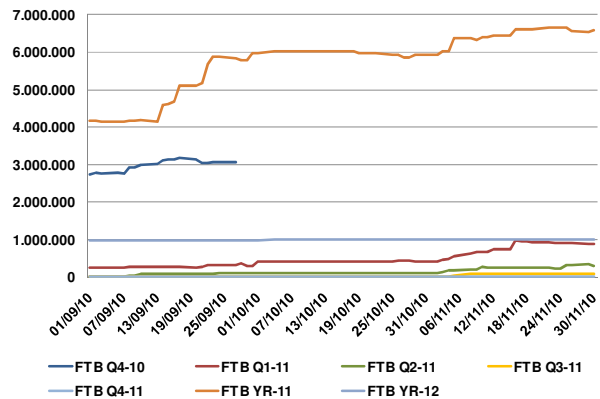


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

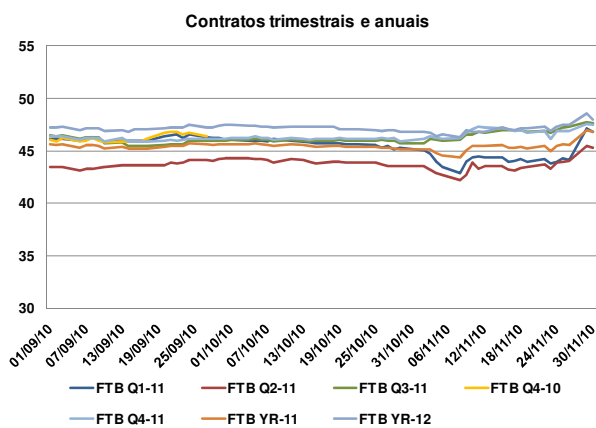
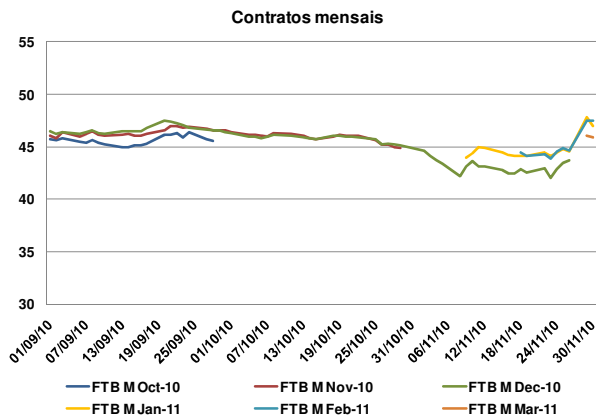


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)

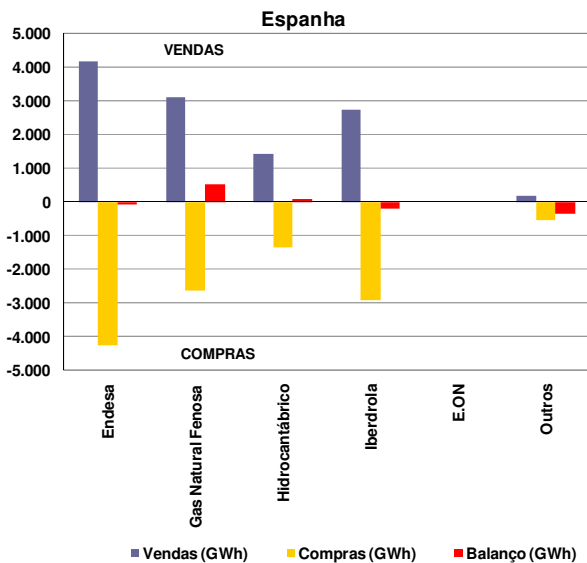


4.7 Factos relevantes

- 18.Nov.:** Em conformidade com o artigo 58.^o, n.^o 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos FTB M Dec-10, a 42,50€/MWh (CET 18/11/2010 16:17).
- 23.Nov.:** Alteração da designação societária do Membro Negociador por Conta Própria CENTRICA ENERGÍA, S.L.U. para ENÉRGYA VM GESTIÓN DE ENERGÍA, S.L.U..

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Novembro de 2010 – 11.645 GWh (41% do total de vendas).
- Outubro de 2010 – 12.002 GWh.

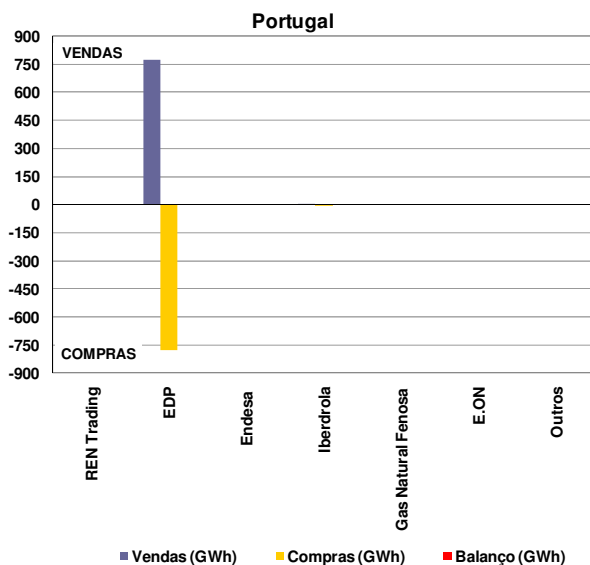
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Novembro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

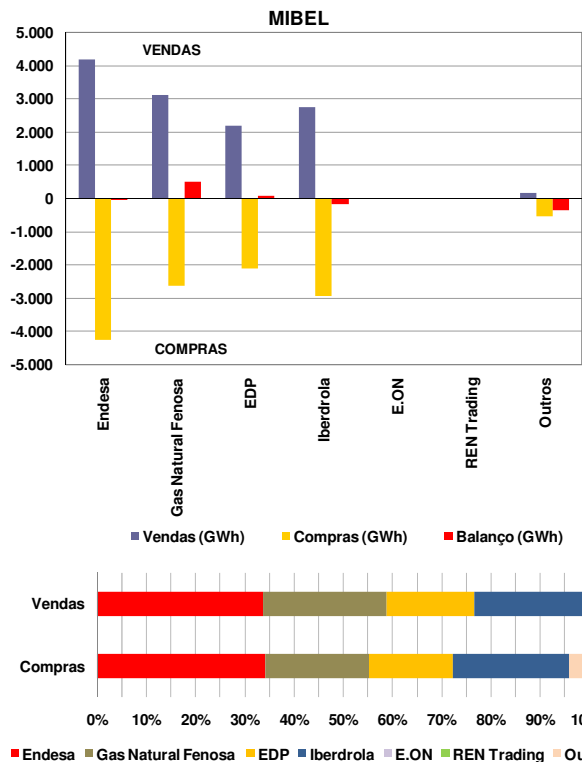


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Novembro de 2010 – 776 GWh (25% do total de vendas).
- Outubro de 2010 – 769 GWh.

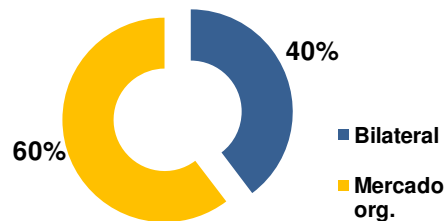
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Novembro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 12.421 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 Novembro de 2010 no espaço do MIBEL, cerca de 40% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

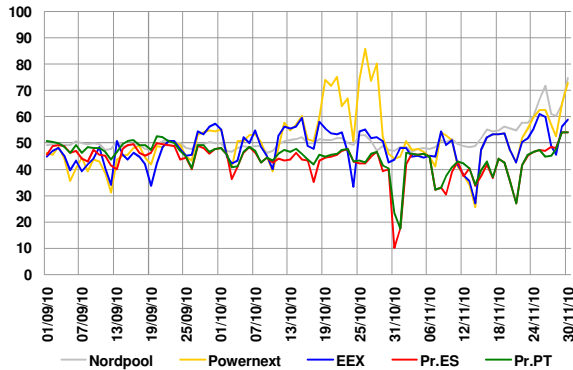
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões CESUR. O último leilão (12º) foi celebrado a 21 de Setembro de 2010.

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 (Novembro de 2010):

- Nordpool – 54,78 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 50,34 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 48,53 €/MWh.
- OMIE – 41,21 €/MWh.

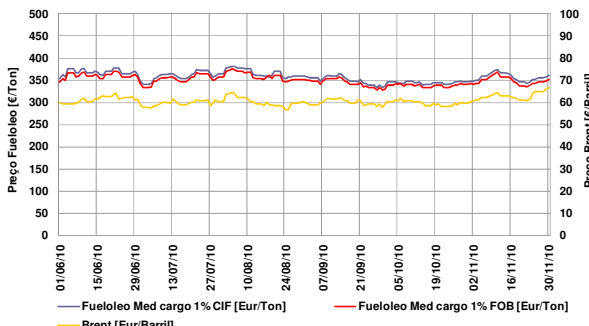
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Q1-11	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	66,75	67,95	68,05	66,40	53,25
Powernext	56,50	57,50	54,04	53,74	50,50
EEX	49,46	50,69	50,83	49,98	48,90
OMIP	43,70	44,55	44,68	44,10	45,60

Nota: Dados de negociação com data 26/11/2010

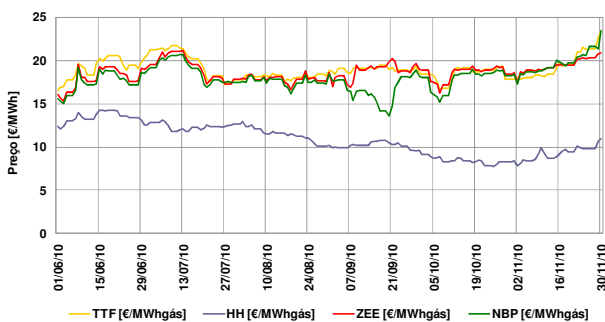
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



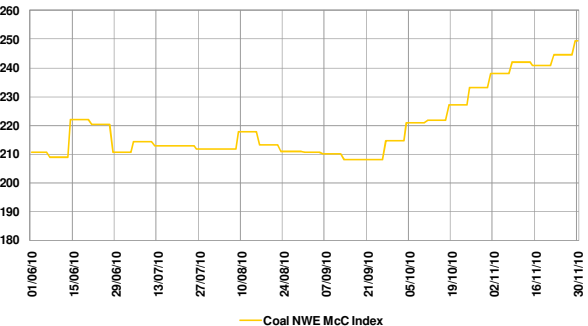
- Taxa de variação do Brent: 11% (01-06-10 / 30-11-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: 2% (01-06-10 / 30-11-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 42% (01-06-10 / 30-11-10)
- Taxa de variação Henry Hub: -11% (01-06-10 / 30-11-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 30% (01-06-10 / 30-11-10)
- Taxa de variação NBP: 50% (01-06-10 / 30-11-10)

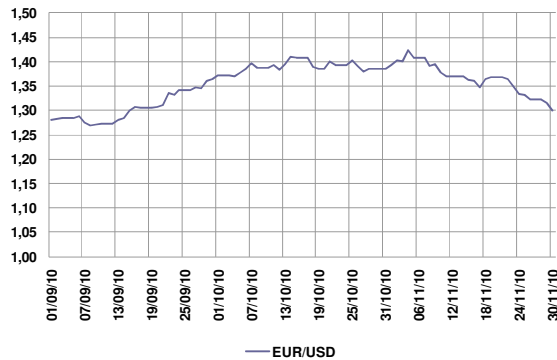
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 19% (01-06-10 / 30-11-10)

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: 2% (01-09-10 / 30-11-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

