

COMITÉ TÉCNICO

7 de Dezembro de 2011

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 Agosto de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.734 GWh e em Portugal foi de 3.725 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 62.603 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 14,6% para Portugal e de 3,3% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 6,2%; nuclear – 20,7%; carvão – 19,8%; CCGT – 22,0%; fuel/gás – 0,6% e PRE – 30,7%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 374.026 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 93.042 MWh.
- Em Agosto não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Agosto na zona espanhola foi de 53,53 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 53,60 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,07 €/MWh, face aos 0,34 €/MWh registados em Julho.
- Foram negociados no mercado diário 17.003 GWh, dos quais 14.360 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.643 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 7 horas (1% do total) do mês de Agosto de 2011, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 1 hora em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao da zona portuguesa.
- Em Agosto não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 28 dias (dias 1 a 7 e de 11 a 31 de Agosto) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Agosto ascendeu a 45 mil euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2011, de 2,1 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Agosto, 1.384 GWh (2.525 GWh em Julho).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIClear, 929 contratos (2.157 GWh) negociados OTC.
- Durante o mês de Agosto foi negociado em OTC um volume estimado de 28.724 GWh, tendo a negociação acumulada desde Janeiro de 2011 ascendido a cerca de 186.090 GWh.

Mercado de contratação bilateral físico

No âmbito da contratação bilateral física, durante o mês de Agosto de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 12.189 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 45% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 827 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 26% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 43% do total de vendas.

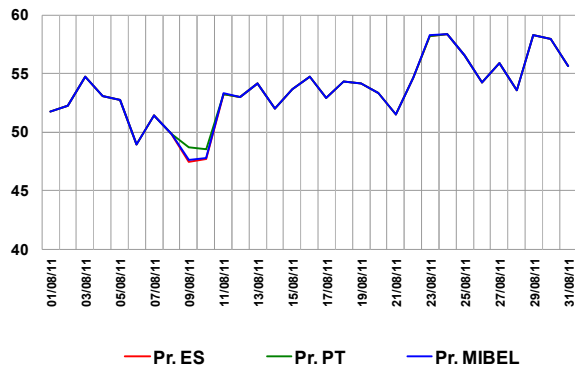
Referências de mercado

- A 31 de Agosto, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima da Nordpool (países nórdicos), e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha), à excepção do contrato Sep-11 (cotação a 26 de Agosto), tendo o OMIP cotado acima da Powernext e EEX.
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Agosto, foi superior à registada na Nordpool, na Powernext e na EEX.
- A 31 de Agosto, a cotação do Brent (em euros) está 1% abaixo do valor da cotação a 1 de Março de 2011. O gás natural registou uma variação de 10% (TTF) e -3% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 3% acima do valor de 1 de Março de 2011.

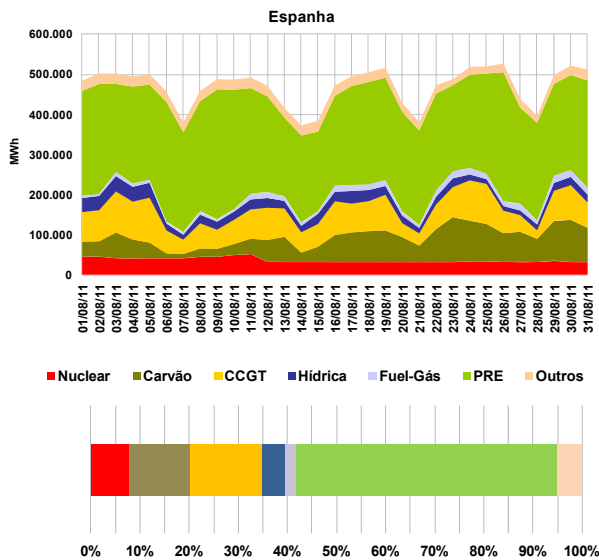
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

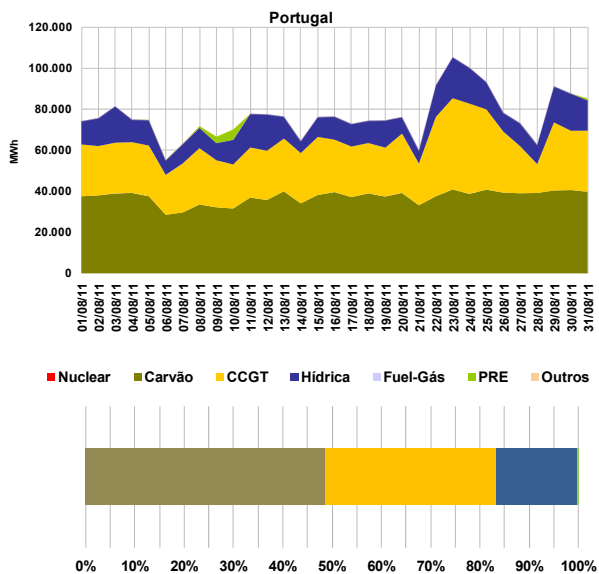
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

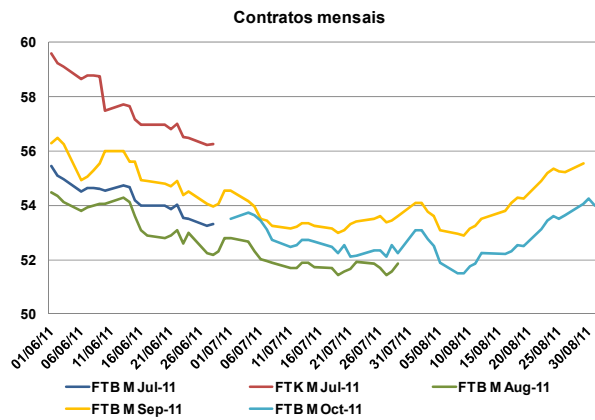


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais no OMIP

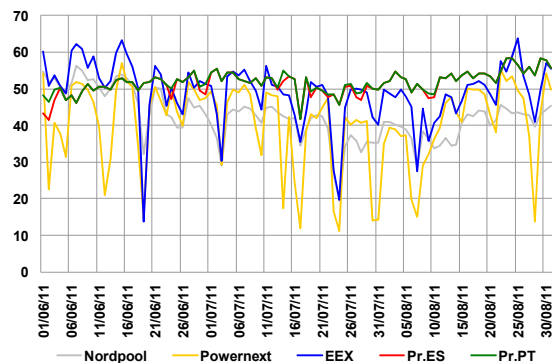


Número de contratos negociados e OTC registados

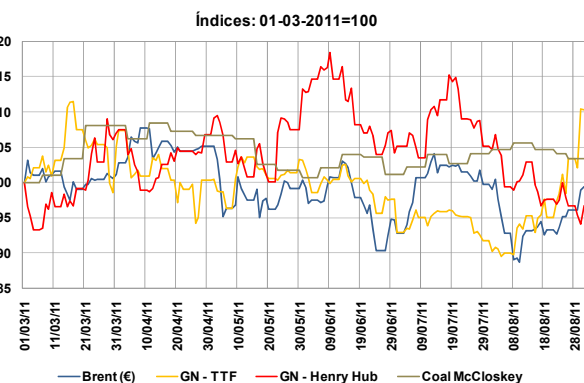
N.º Contratos	Jun-11	Jul-11	Ago-11
	Leilão	0	0
Contínuo	1.270	1.920	578
Total Mercado	1.270	1.920	578
OTC reg. OMIClear	1.263	1.260	929
OTC reg. MEFF Power	895	435	775
Total OTC registado	2.158	1.695	1.704
Total Global	3.428	3.615	2.282

Referências de mercado

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

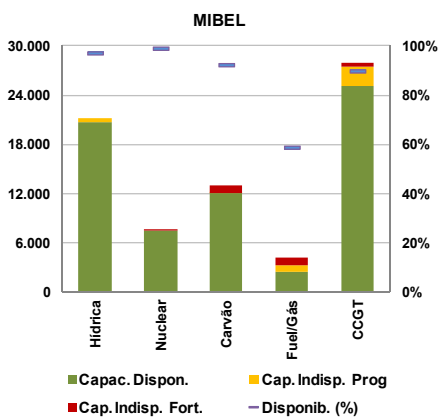
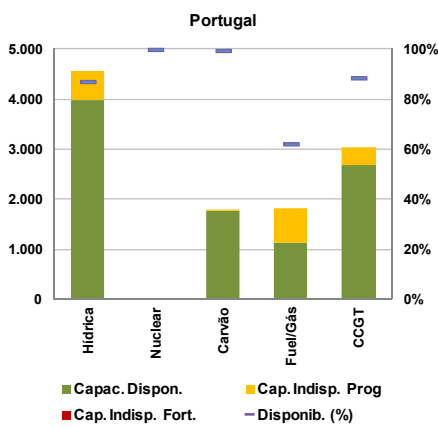
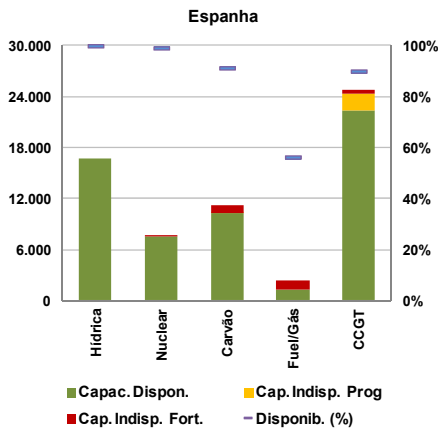


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

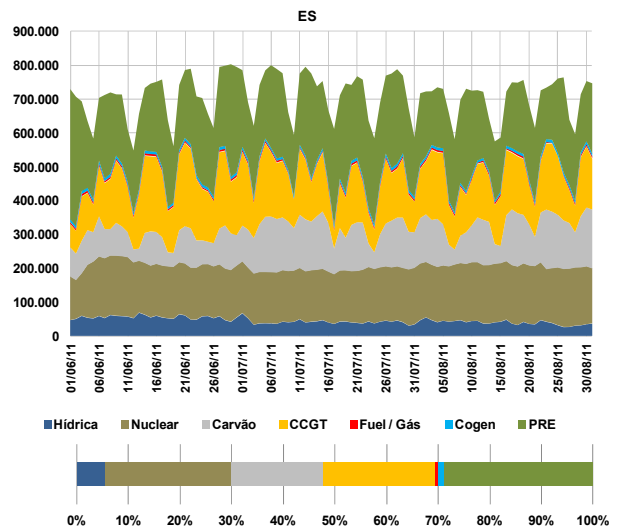
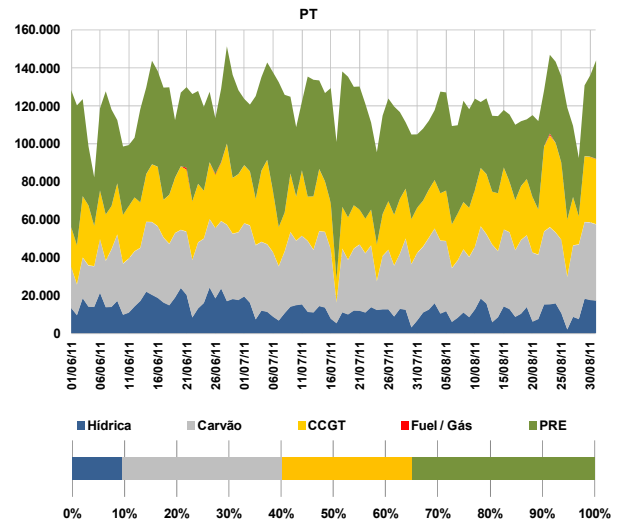
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

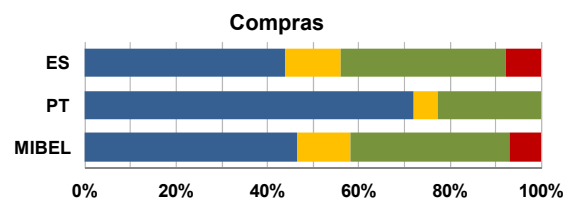
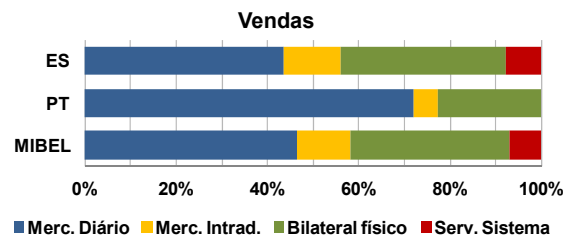
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Agosto. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



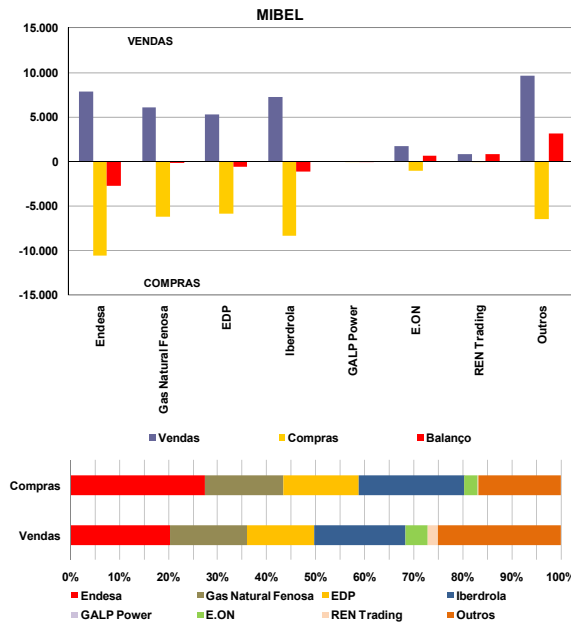
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

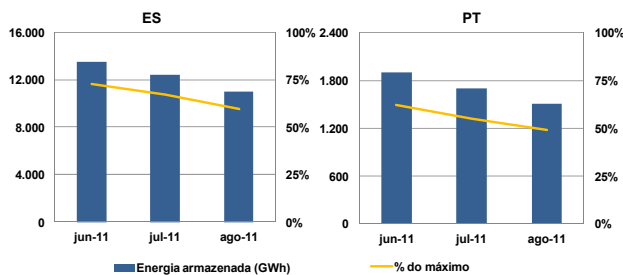


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

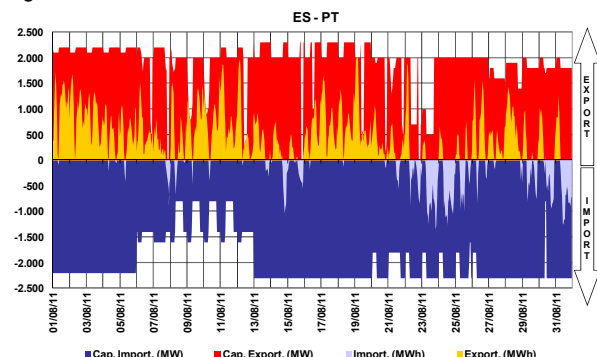


2.5 Energia hídrica armazenada

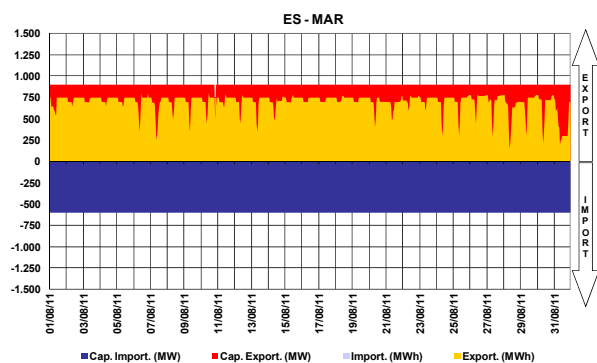
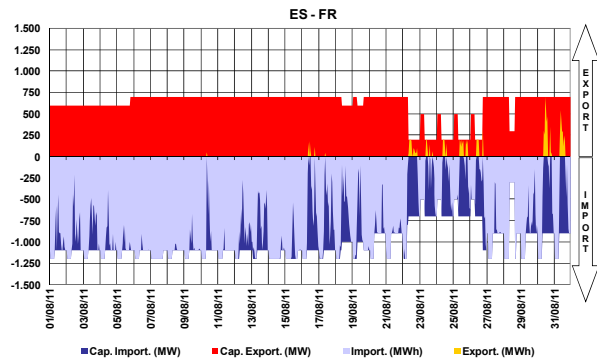


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 e intradiário.

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

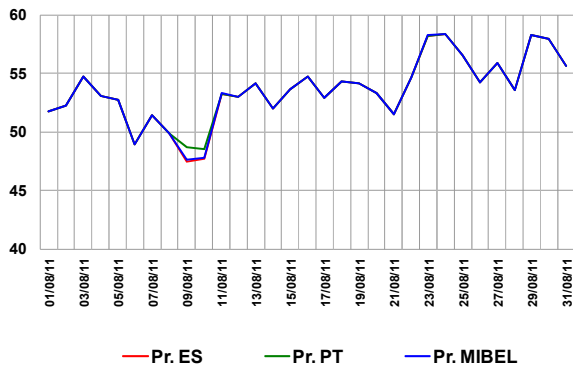
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	Data	Produto	Quant. Adj. (MW)	Preço (€/MWh)
1º Leilão	29-06-09	2º Sem-09	100	2,01
2º Leilão	18-12-09	1º Sem-10 Ano-10	200 200	0,49 0,46
3º Leilão	24-06-10	2º Sem-10	214	0
4º Leilão	16-12-10	1º Sem-11 Ano-11	200 201	0,10 0,34
5º Leilão	15-06-11	2º Sem-11	210	0,60

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

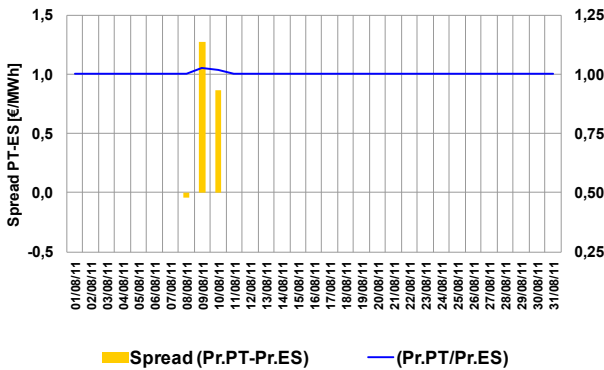
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 53,53 €/MWh (50,82 €/MWh, Julho de 2011)
- Portugal: 53,60 €/MWh (51,15 €/MWh, Julho de 2011)

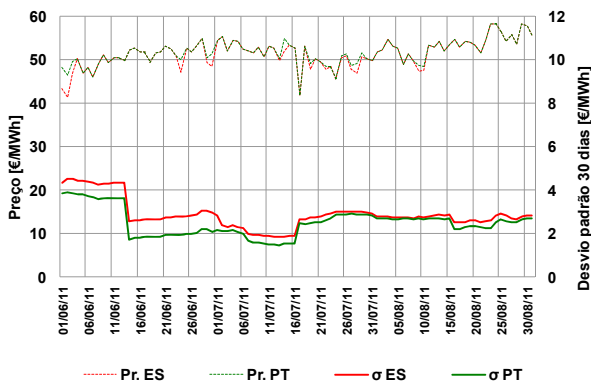
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,07 €/MWh (0,34 €/MWh, Julho de 2011)
- Agosto de 2011 – 7 horas (58 horas, Julho de 2011)

3.1.3 Volatilidade de preço

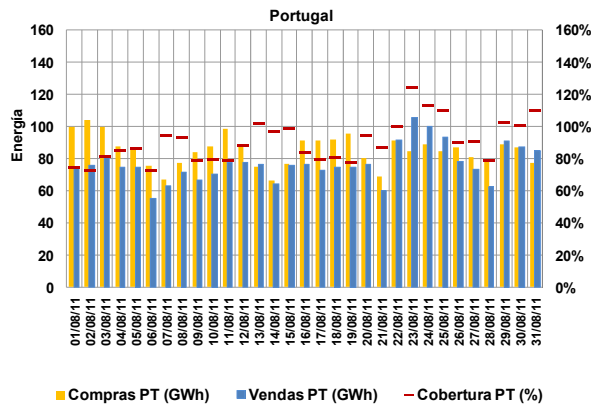
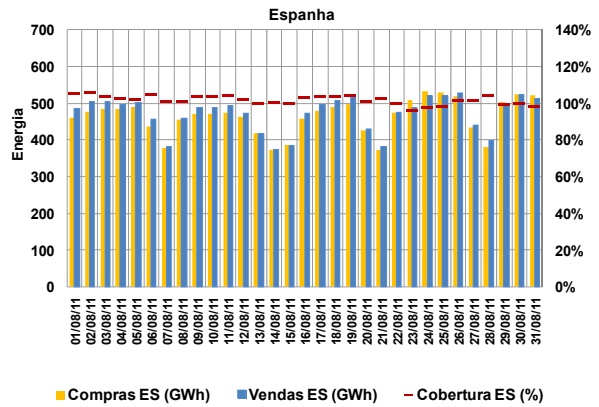


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Agosto:

- Espanha – 2,83 €/MWh
- Portugal – 2,69 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.360 GWh (14.889 GWh, Julho de 2011)
- Portugal: 2.643 GWh (2.603 GWh, Julho de 2011)

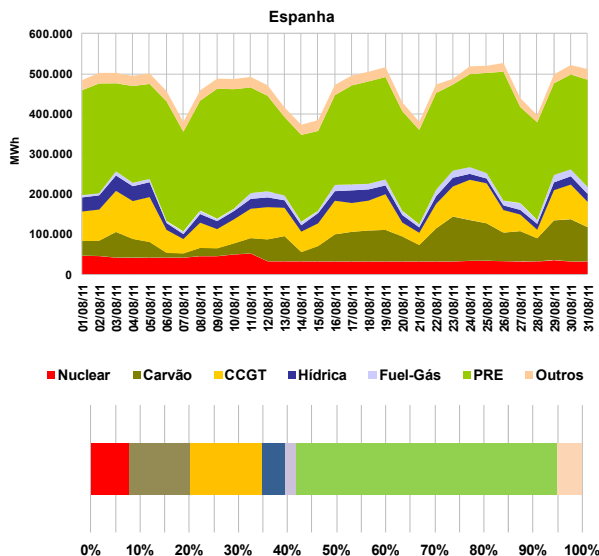
Energias de venda no mês

- Espanha: 14.621 GWh (15.315 GWh, Julho de 2011)
- Portugal: 2.382 GWh (2.177 GWh, Julho de 2011)

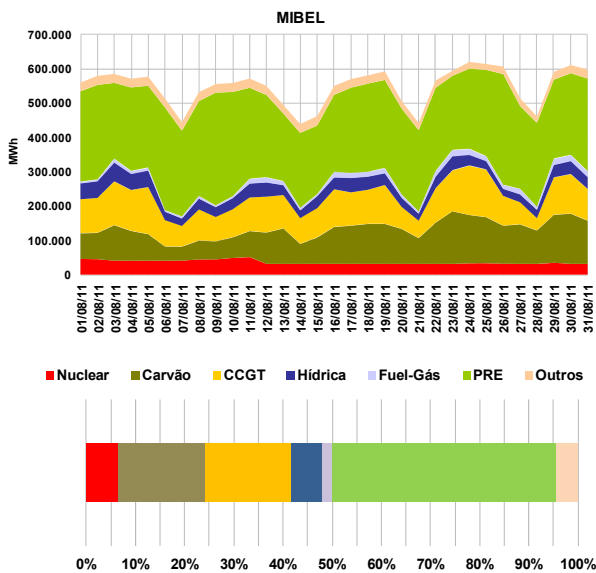
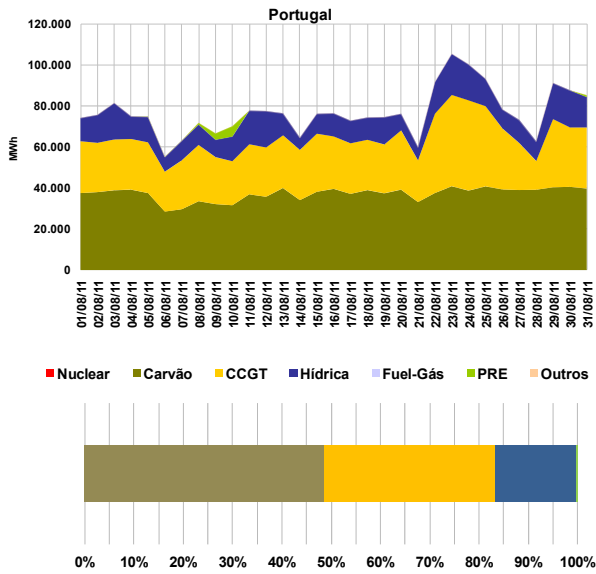
Total de energia negociada no MIBEL

- Agosto (mês m): 17.003 GWh
- Julho (mês m-1): 17.492 GWh

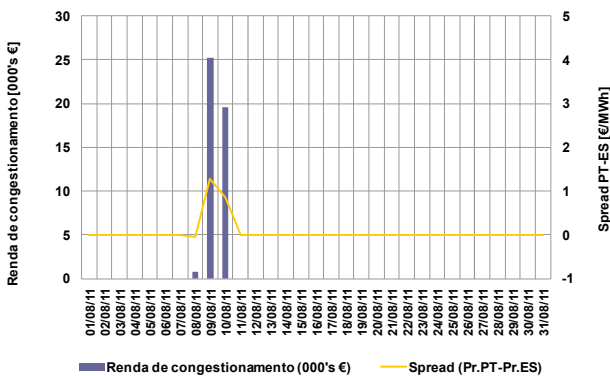
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

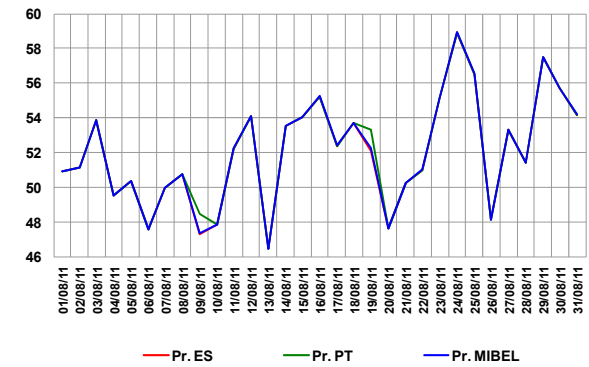


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Agosto: 45 mil euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 31 de Agosto de 2011: 2,1 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

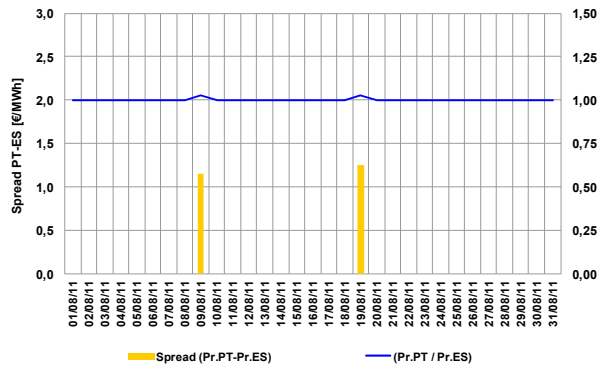
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

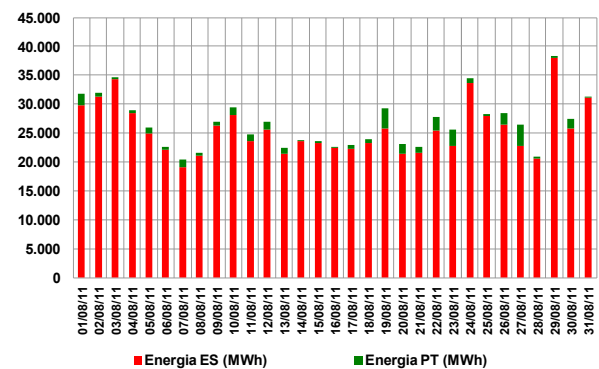
- Espanha: 52,02 €/MWh (49,44 €/MWh, Julho de 2011)
- Portugal: 52,10 €/MWh (49,63 €/MWh, Julho de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,08 €/MWh (0,19 €/MWh, Julho de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

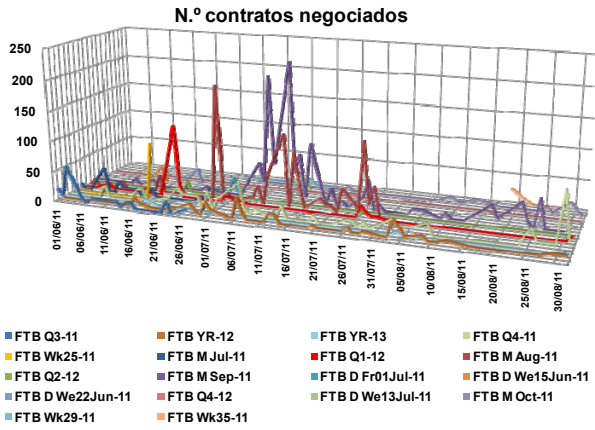


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 794 GWh (869 GWh, Julho de 2011)
- Portugal: 35 GWh (37 GWh, Julho de 2011)
- MIBEL: 829 GWh (905 GWh, Julho de 2011)

4. Mercado a prazo

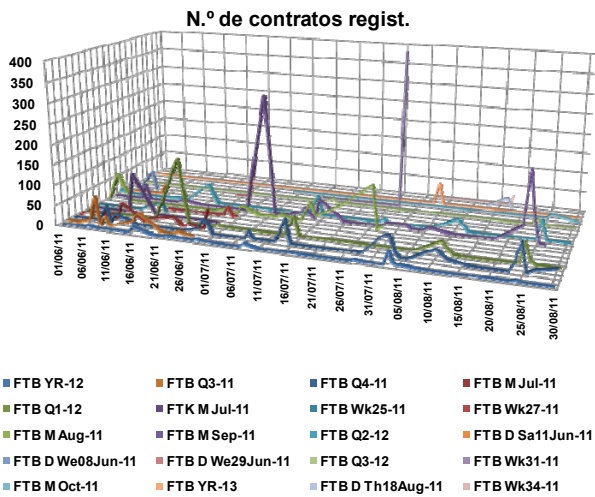
4.1 Negociação em contínuo no OMIP



4.2 Negociação em leilão no OMIP

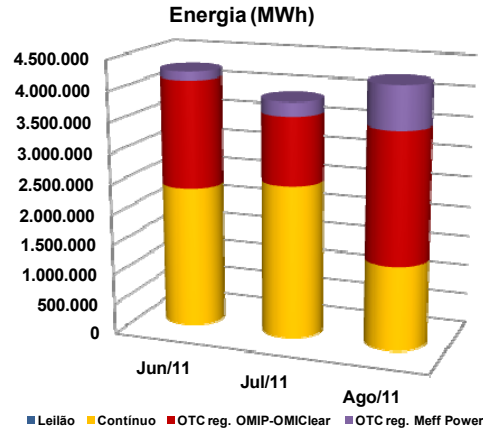
Em Agosto de 2011, à semelhança do que ocorreu em Julho de 2011, não foi realizada qualquer operação em leilões.

4.3 Negociação OTC registada no OMIClear

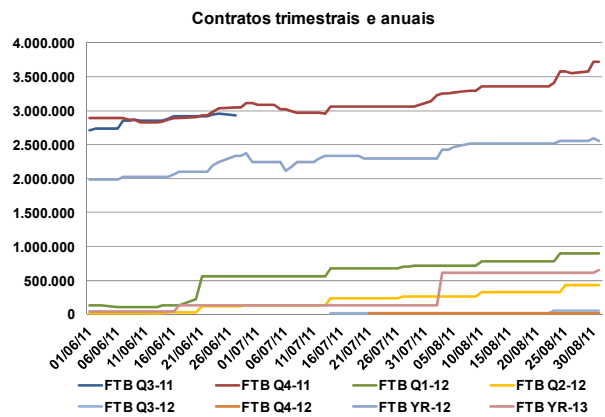
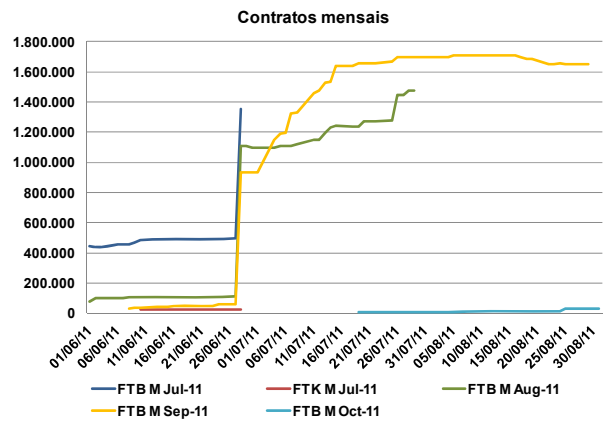


4.4 Caracterização da negociação no OMIP e OTC registado no OMIClear e MEFF Power

N.º Contratos			
	Jun-11	Jul-11	Ago-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	1.270	1.920	578
Total Mercado	1.270	1.920	578
OTC reg. OMIClear	1.263	1.260	929
OTC reg. MEFF Power	895	435	775
Total OTC registado	2.158	1.695	1.704
Total Global	3.428	3.615	2.282

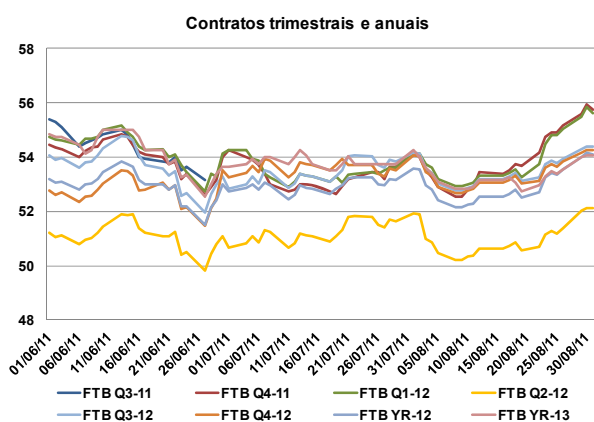
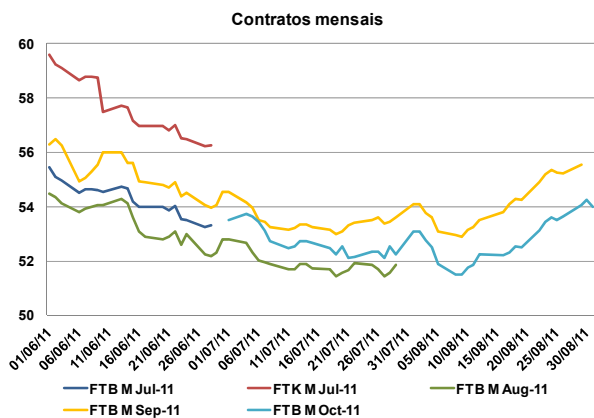


4.5 Open interest no OMIClear (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)

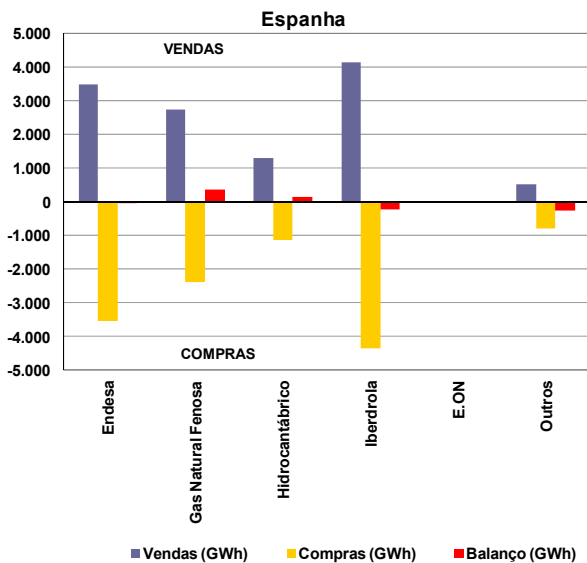


4.7 Factos relevantes

- 18.Ago.:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 contratos 53,00 €/MWh no contrato FTB YR-12 (CET 18/08/2011 13:53).
- 19.Ago.:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 contratos 52,80 €/MWh no contrato FTB YR-12 (CET 19/08/2011 14:14).
- 26.Ago.:** Cessação da qualidade dos participantes RBS Sempra Energy Europe España. S.L. e a RBS Sempra Energy Europe, como membros negociadores por conta própria.

5. Mercado de contratação bilateral física

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Agosto de 2011 – 12.189 GWh (45% do total de vendas).
- Julho de 2011 – 13.615 GWh.

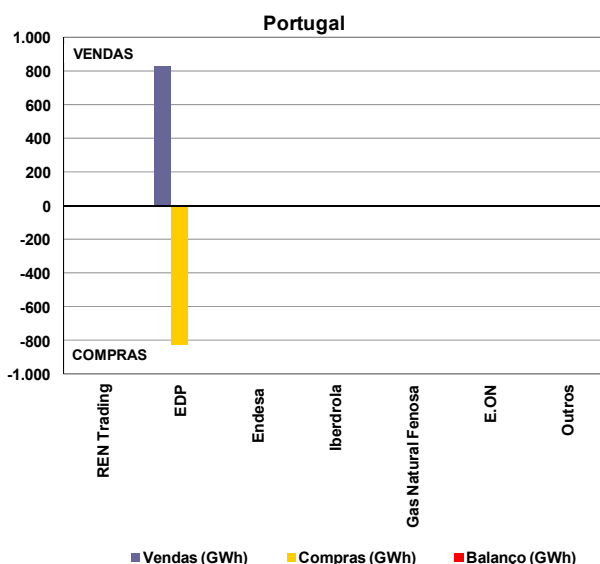
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Agosto, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

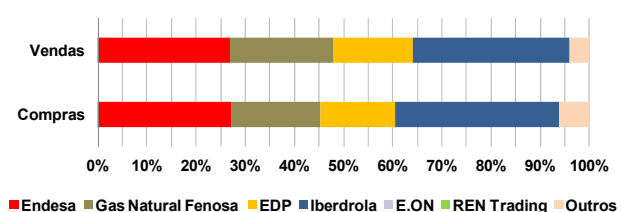
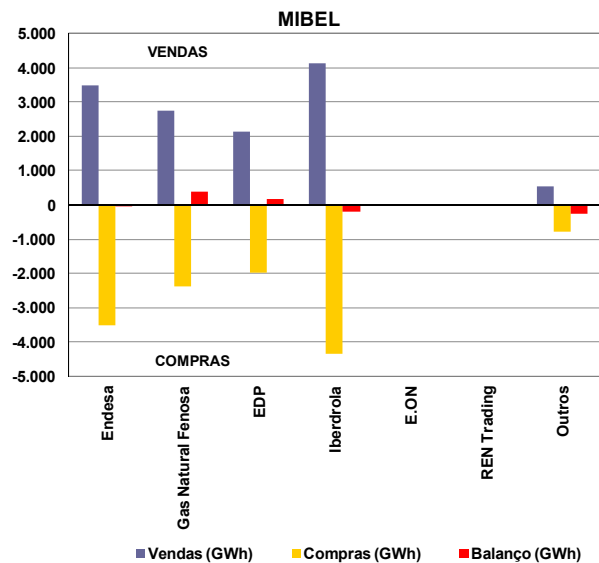


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Agosto de 2011 – 827 GWh (26% do total de vendas).
- Julho de 2011 – 860 GWh.

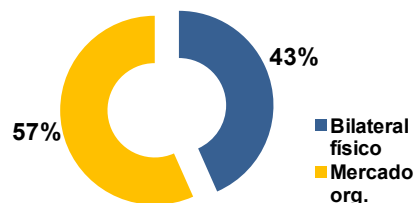
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Agosto, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 13.016 GWh, dos quais 94% dizem respeito a contratação bilateral física efectuada em Espanha e apenas 6% a contratação bilateral física efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Agosto de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 43% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

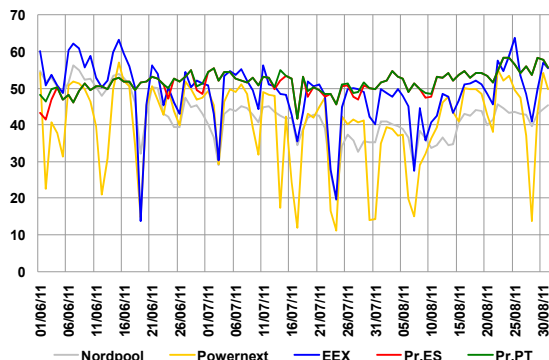
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 28 de Junho de 2011 foi celebrado o último (15º) leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 14º leilão foi celebrado a 22 de Março de 2011.

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 (Agosto de 2011):

- Nordpool – 40,14 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 41,03 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 48,57 €/MWh.
- OMIE – 53,57 €/MWh.

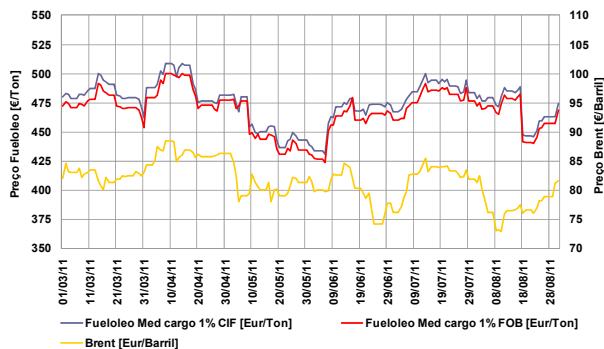
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Q4-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	46,55	50,25	51,75	51,20	47,61
Powernext	50,63	65,13	70,24	68,10	57,21
EEX	54,29	63,96	67,12	65,38	58,68
OMIP	55,23	54,00	56,69	55,75	54,10

Nota: Dados de negociação com data 31/08/2011, excepto para Set-11, com data de 26/08/2011.

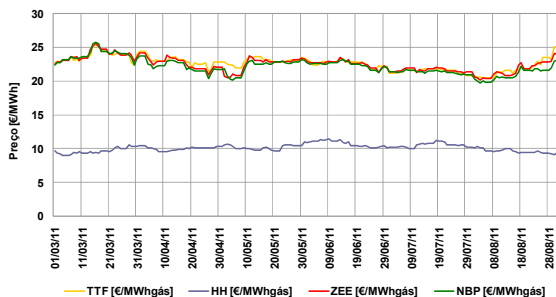
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



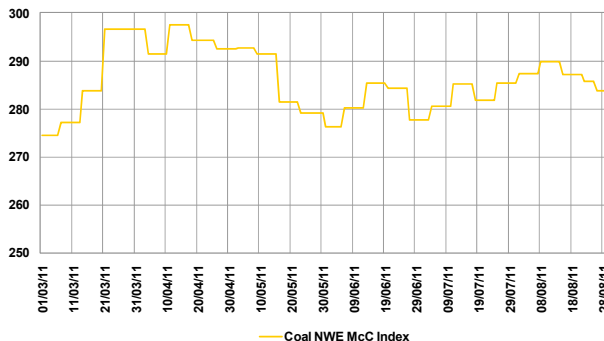
- Taxa de variação do Brent: -1% (01-03-11 / 31-08-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: -1% (01-03-11 / 31-08-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 10% (01-03-11 / 31-08-11)
- Taxa de variação Henry Hub: -3% (01-03-11 / 31-08-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 7% (01-03-11 / 31-08-11)
- Taxa de variação NBP: 3% (01-03-11 / 31-08-11)

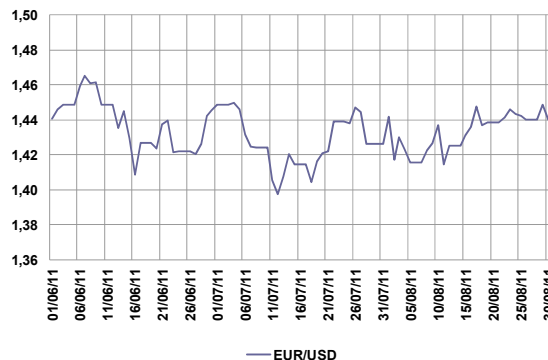
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 3% (01-03-11 / 31-08-11)

6.3 Evolução dos mercados financeiros

6.3.1 Cotação EUR/USD



- Nota: EUR/USD refere-se a quantos USD corresponde 1 EUR.
- Cotação média Agosto: \$1,43 = €1
- Taxa de variação: 0,3% (01-06-11 / 31-08-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

