

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 Julho de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 22.368 GWh e em Portugal foi de 3.809 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 62.537 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 15,4% para Portugal e de 1,5% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 6,2%; nuclear – 18,4%; carvão – 19,3%; CCGT – 20,2%; fuel/gás – 0,6% e PRE – 35,3%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 478.636 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 40.645 MWh.
- Em Julho não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Julho na zona espanhola foi de 50,82 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 51,15 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,34 €/MWh, face aos 0,64 €/MWh registados em Junho.
- Foram negociados no mercado diário 17.492 GWh, dos quais 14.889 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.603 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 58 horas (8% do total) do mês de Julho 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 Julho não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 20 dias (dias 1, 2, de 4 a 12, 15, 16, 18, 20, 21, 23, 24, 30 e 31 de Julho) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Julho ascendeu a 0,3 milhões 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 Julho, 2.525 GWh (2.338 GWh em Junho).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIClear, 1.260 contratos (1.108 GWh) negociados OTC.
- Durante o mês de Julho foi negociado em OTC um volume estimado de 23.929 GWh, tendo a negociação acumulada desde Janeiro de 2011 ascendido a cerca de 157.366 GWh.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transaccionados 13.615 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 47% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 860 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 28% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 45% do total de vendas.

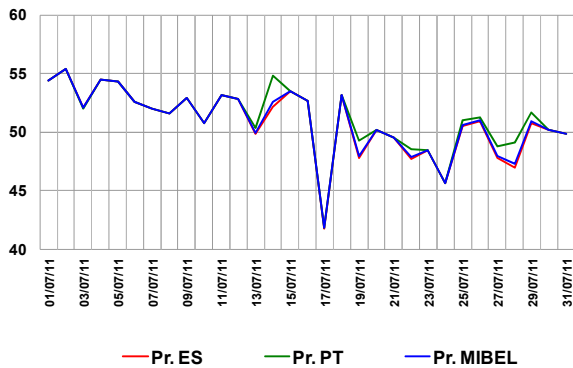
Referências de mercado

- A 29 de Julho, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima da Nordpool (países nórdicos), da Powernext (França) e da EEX (Alemanha), à excepção dos contratos Oct-11, Q4-11 e Yr-12 (Powernext e EEX).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Julho, foi superior à registada na Powernext, na Nordpool e na EEX.
- A 31 de Julho, a cotação do Brent (em euros) está 13% acima do valor da cotação a 1 de Fevereiro de 2011. O gás natural registou uma variação de -4% (TTF) e -7% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 7% acima do valor de 1 de Fevereiro de 2011.

1. Sumário Executivo (cont.)

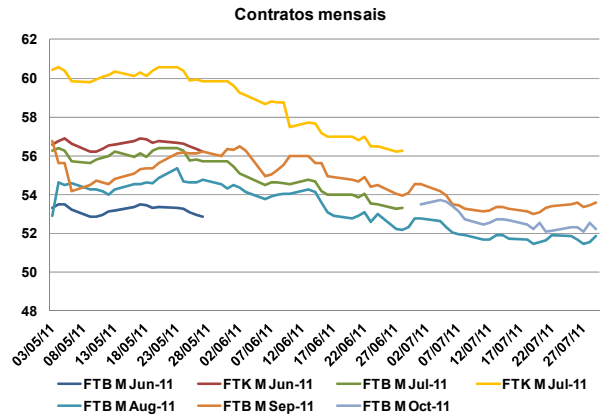
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

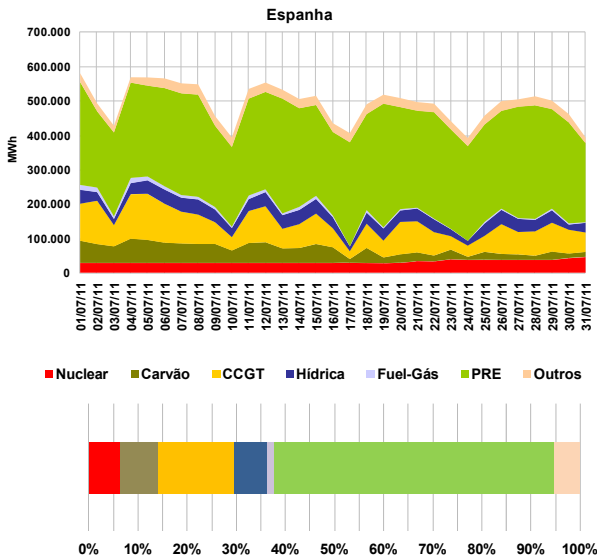


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

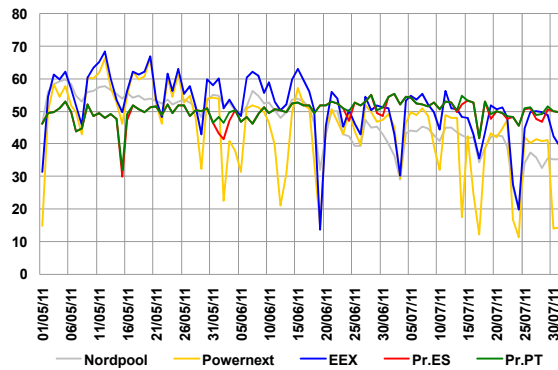


Número de contratos negociados e OTC registados

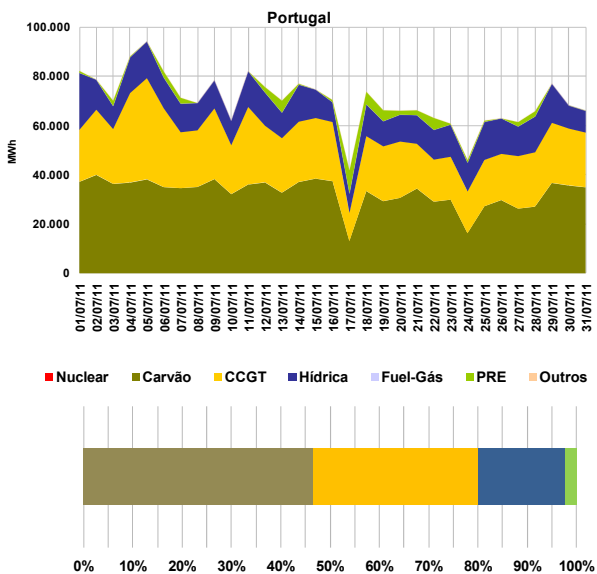
N.º Contratos	N.º Contratos		
	Mai-11	Jun-11	Jul-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	1.670	1.270	1.920
Total Mercado	1.670	1.270	1.920
OTC reg. OMIClear	1.027	1.263	1.260
OTC reg. MEFF Power	2.105	895	435
Total OTC registado	3.132	2.158	1.695
Total Global	4.802	3.428	3.615

Referências de mercado

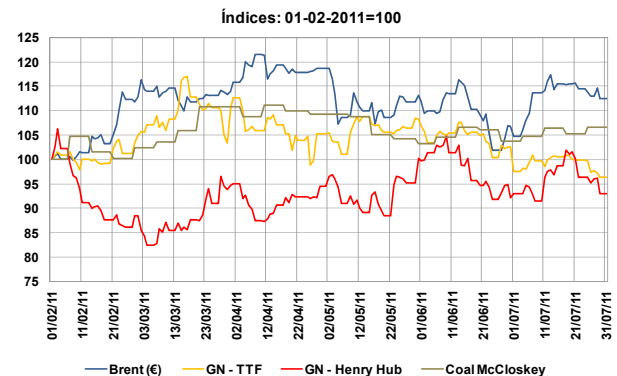
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

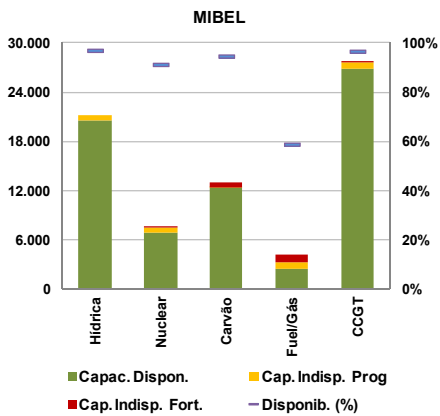
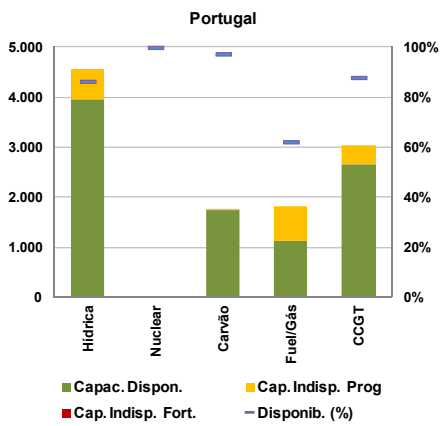
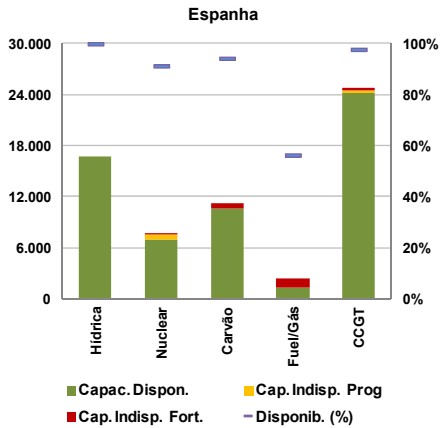


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

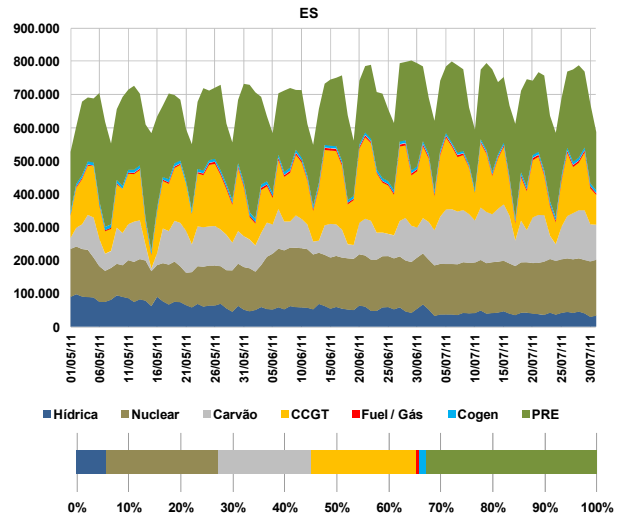
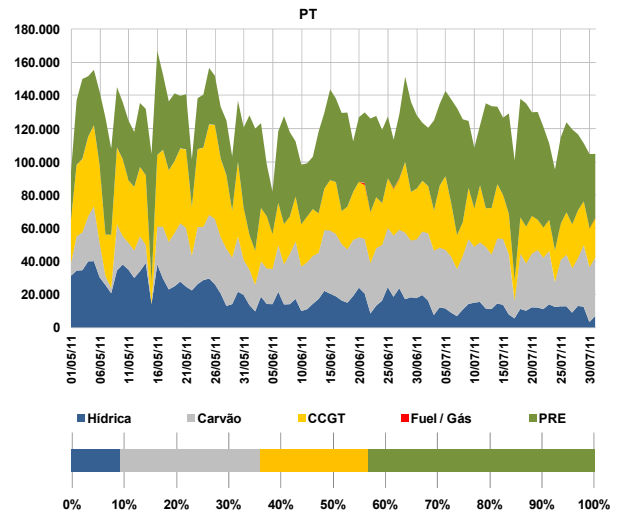
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

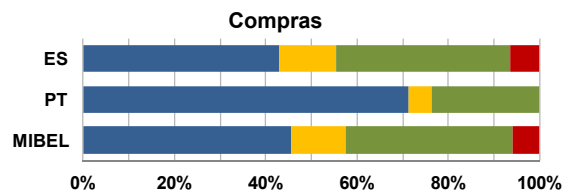
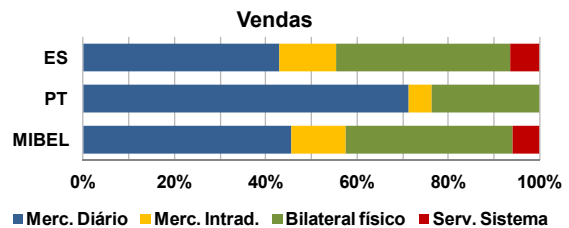
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Julho. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



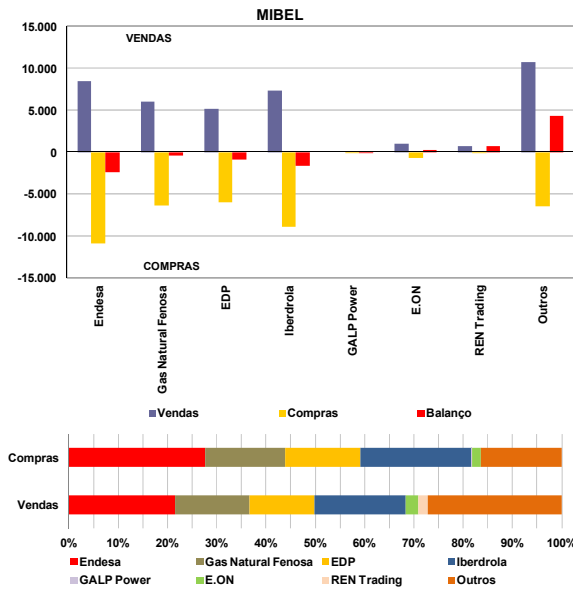
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

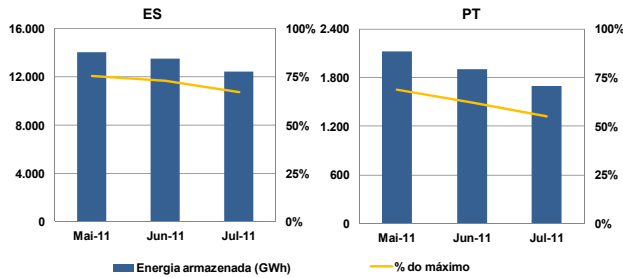


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

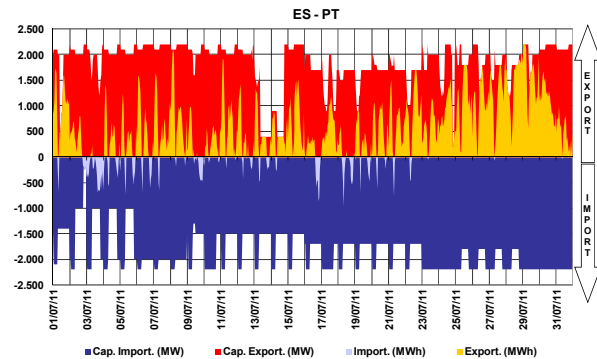


2.5 Energia hídrica armazenada

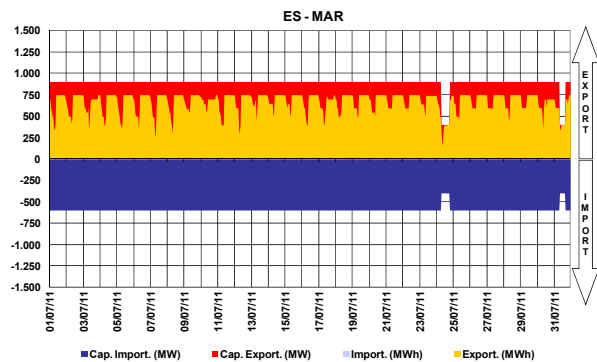
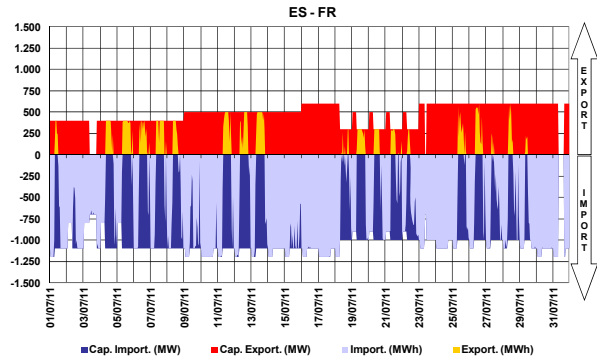


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

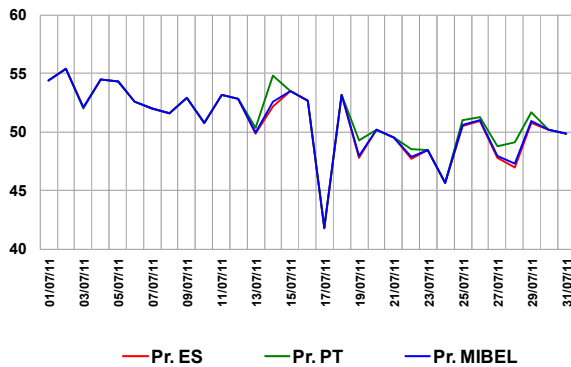
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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

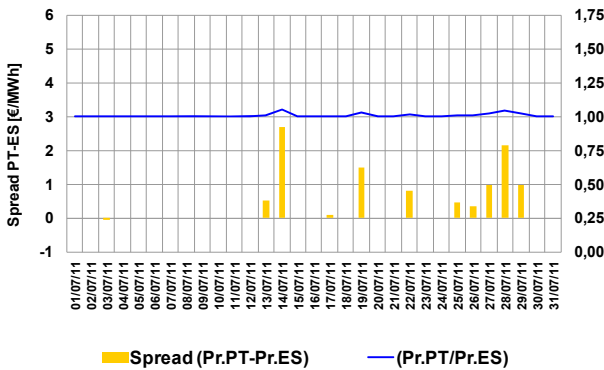
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 50,82 €/MWh (50,00 €/MWh, Junho de 2011)
- Portugal: 51,15 €/MWh (50,64 €/MWh, Junho de 2011)

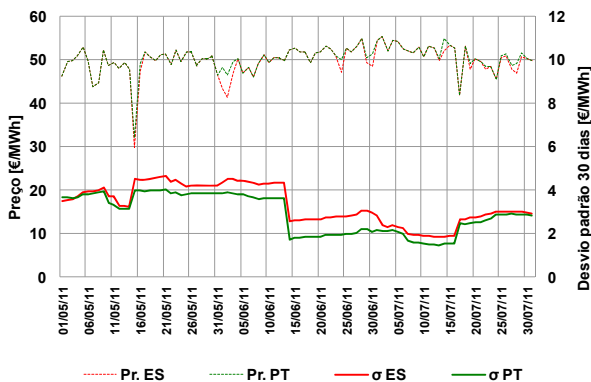
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,34 €/MWh (0,64 €/MWh, Junho de 2011)
- Julho de 2011 – 58 horas (38 horas, Junho de 2011)

3.1.3 Volatilidade de preço

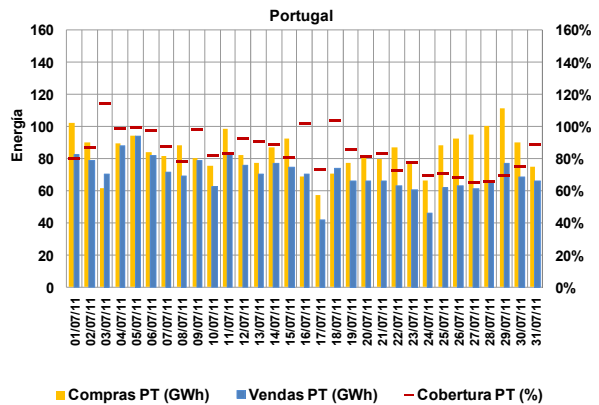
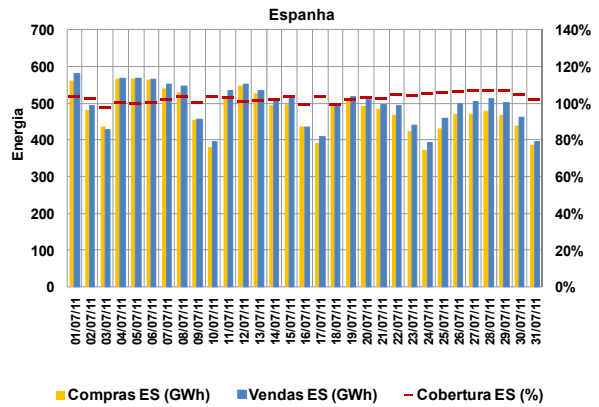


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Julho:

- Espanha – 2,91 €/MWh
- Portugal – 2,81 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.889 GWh (14.701 GWh, Junho de 2011)
- Portugal: 2.603 GWh (2.575 GWh, Junho de 2011)

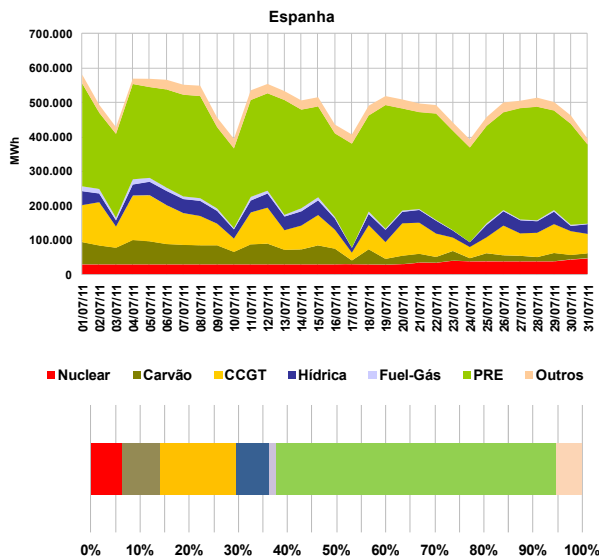
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.315 GWh (14.983 GWh, Junho de 2011)
- Portugal: 2.177 GWh (2.294 GWh, Junho de 2011)

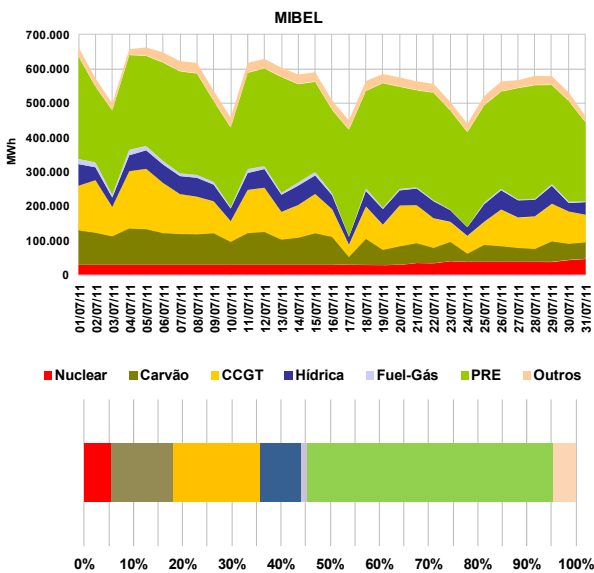
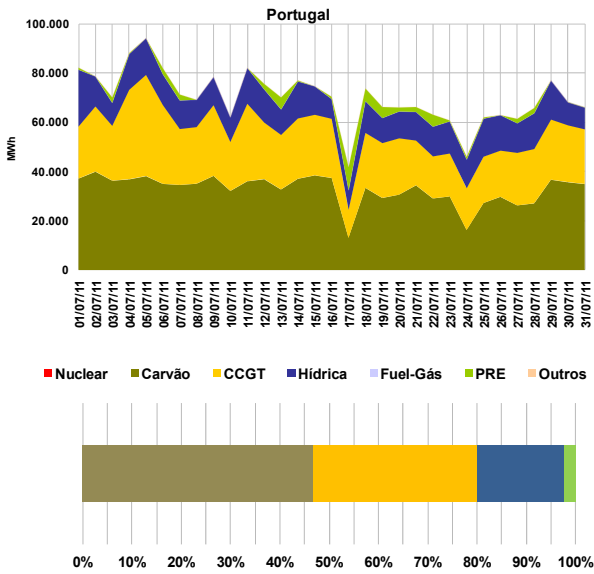
Total de energia negociada no MIBEL

- Julho (mês m): 17.492 GWh
- Junho (mês m-1): 17.277 GWh

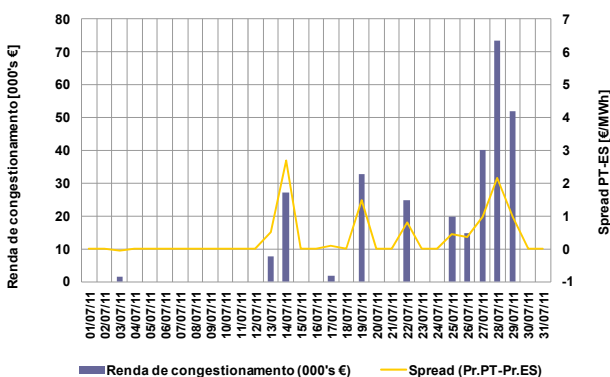
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

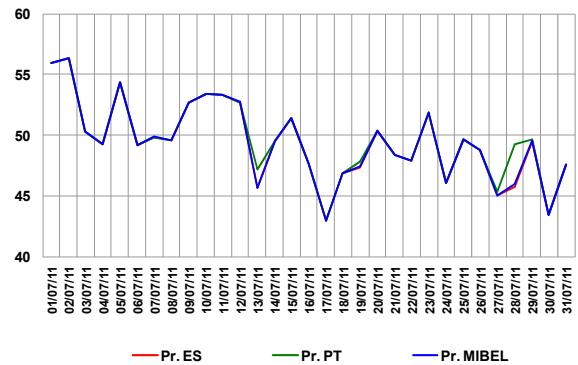


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Julho: 0,3 milhões euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 31 de Julho de 2011: 2,1 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

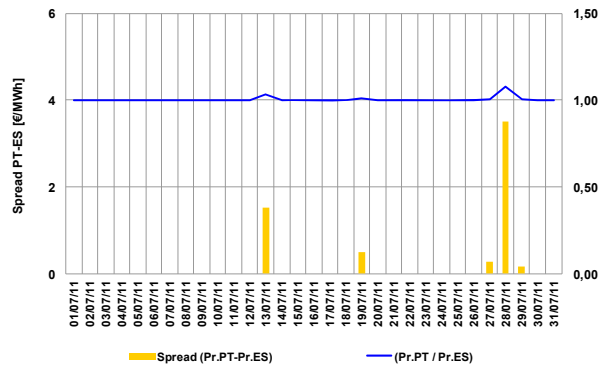
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

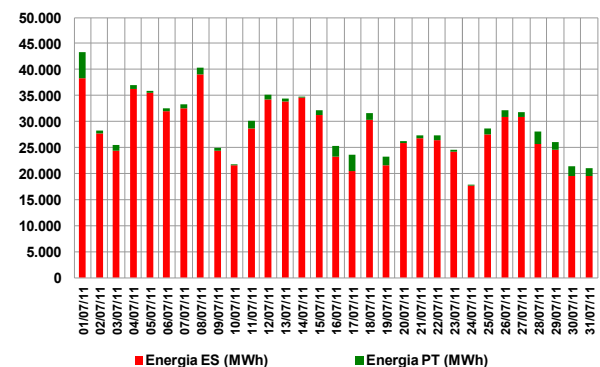
- Espanha: 49,44 €/MWh (49,56 €/MWh, Junho de 2011)
- Portugal: 49,63 €/MWh (50,14 €/MWh, Junho de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,19 €/MWh (0,57 €/MWh, Junho de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

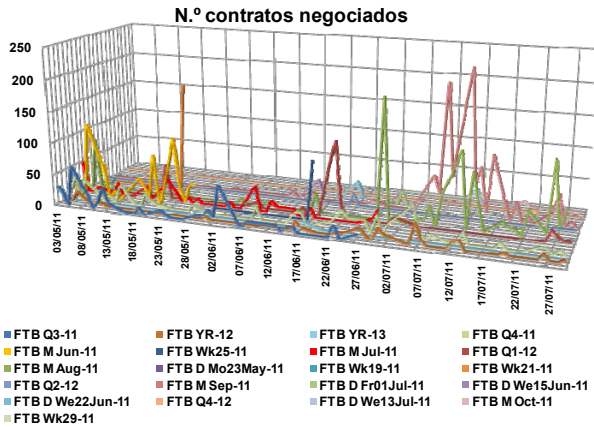


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 869 GWh (973 GWh, Junho de 2011)
- Portugal: 37 GWh (36 GWh, Junho de 2011)
- MIBEL: 905 GWh (1.008 GWh, Junho de 2011)

4. Mercado a prazo

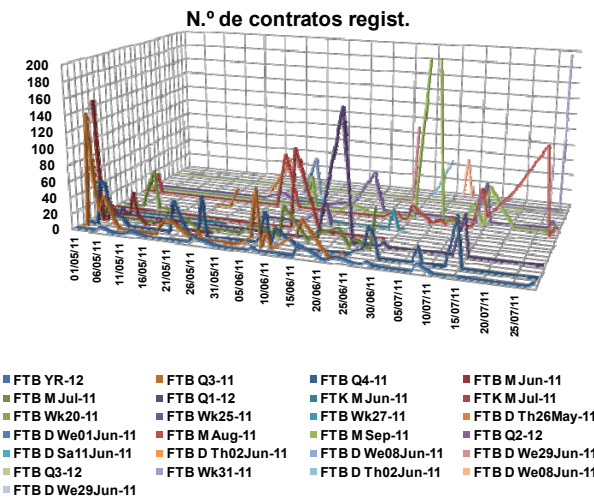
4.1 Negociação em contínuo no OMIP



4.2 Negociação em leilão no OMIP

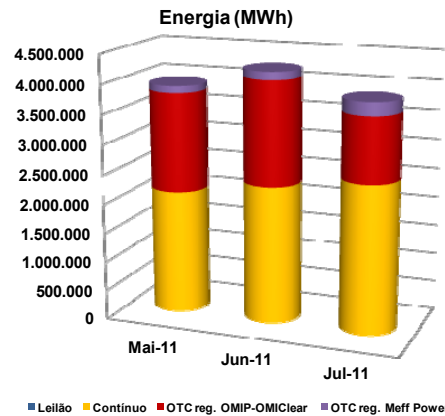
Em Julho de 2011, à semelhança do que ocorreu em Junho de 2011, não foi realizada qualquer operação em leilões.

4.3 Negociação OTC registada no OMIClear

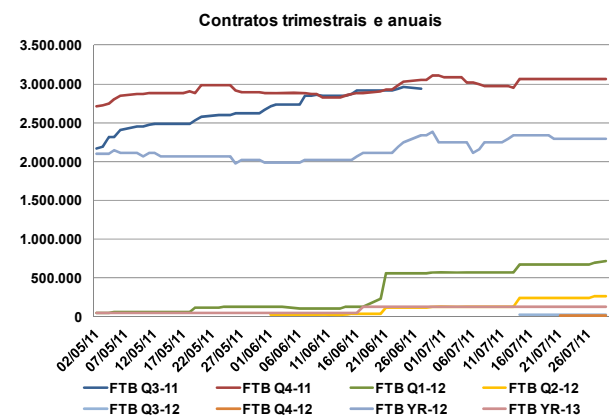
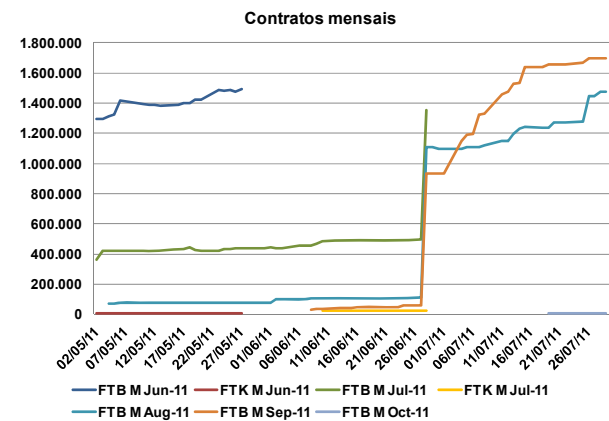


4.4 Caracterização da negociação no OMIP e OTC registado no OMIClear e MEFF Power

N.º Contratos			
	Mai-11	Jun-11	Jul-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	1.670	1.270	1.920
Total Mercado	1.670	1.270	1.920
OTC reg. OMIClear	1.027	1.263	1.260
OTC reg. MEFF Power	2.105	895	435
Total OTC registado	3.132	2.158	1.695
Total Global	4.802	3.428	3.615

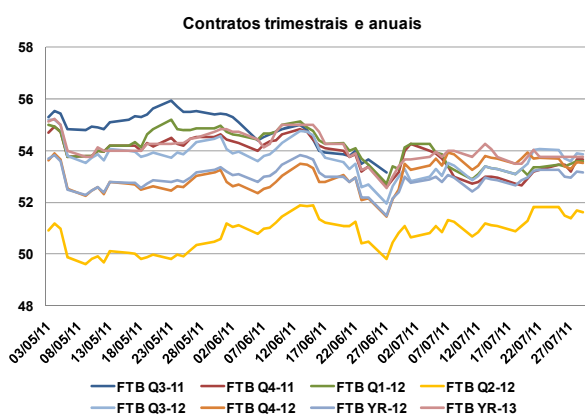
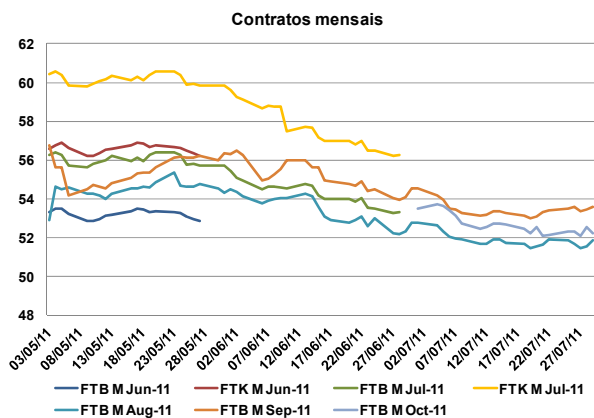


4.5 Open interest no OMIClear (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

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

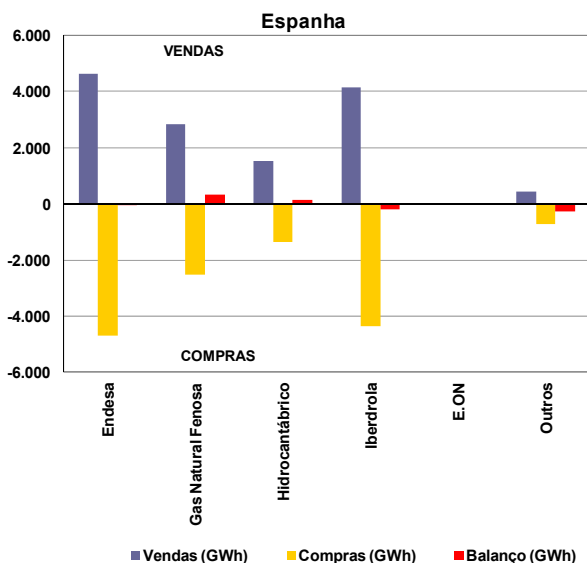


4.7 Factos relevantes

- 11.Jul.:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c), do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 contratos a 52,20 €/MWh no contrato FTB YR-12 (CET 11/07/2011 12:56).
- 12.Jul.:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, a) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos a 53,15 €/MWh no contrato FTB M Set-11 (CET 12/07/2011 15:14).

5. Mercado de contratação bilateral física

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Julho de 2011 – 13.615 GWh (47% do total de vendas).
- Junho de 2011 – 11.965 GWh.

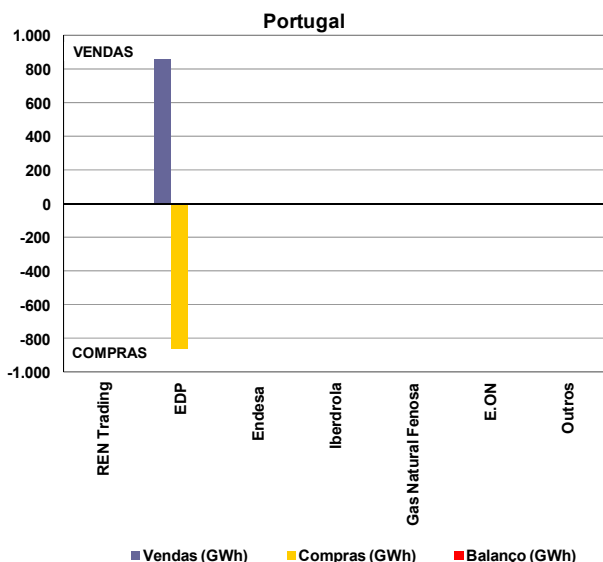
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Julho, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

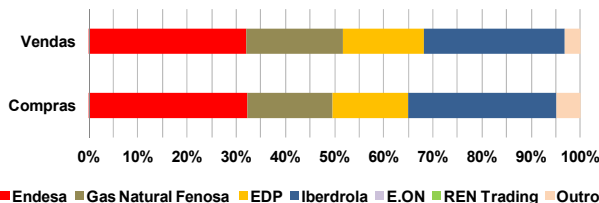
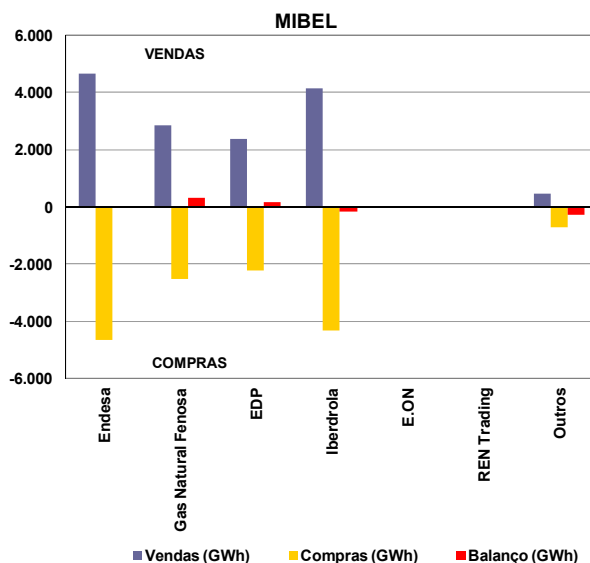


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Julho de 2011 – 860 GWh (28% do total de vendas).
- Junho de 2011 – 783 GWh.

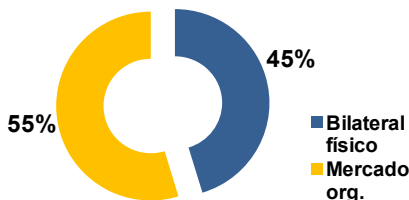
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Julho, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 14.475 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 Julho de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 45% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

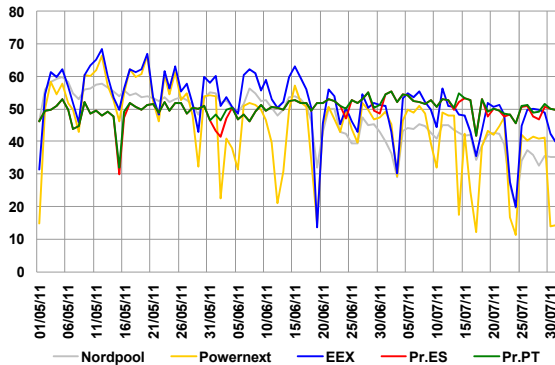
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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 (Julho de 2011):

- Nordpool – 38,78 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 37,37 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 46,40 €/MWh.
- OMIE – 50,98 €/MWh.

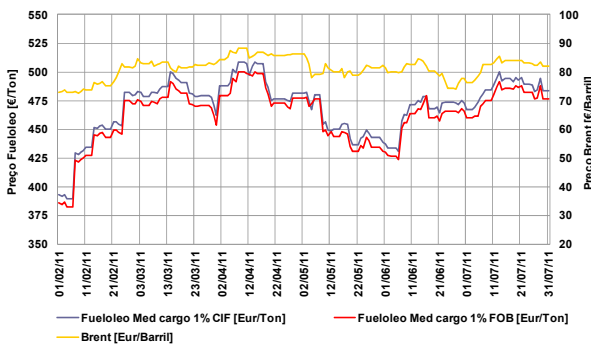
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Ago-11	Sep-11	Oct-11	Q4-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	40,70	46,60	49,40	50,45	47,45
Powernext	35,50	49,41	59,00	63,58	55,15
EEX	46,88	52,65	57,64	60,58	57,48
OMIP	51,85	53,60	52,25	53,65	53,15

Nota: Dados de negociação com data 29/07/2011.

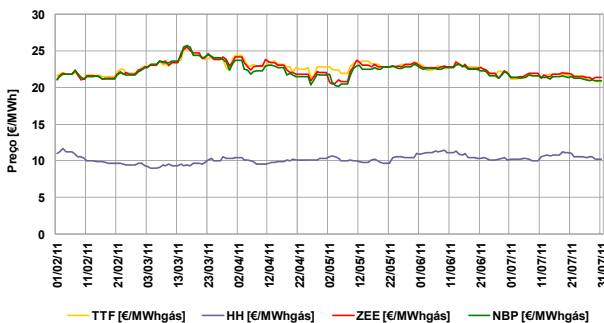
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



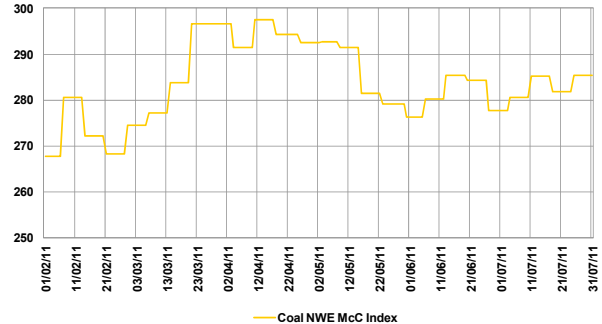
- Taxa de variação do Brent: 13% (01-02-11 / 31-07-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: 23% (01-02-11 / 31-07-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -4% (01-02-11 / 31-07-11)
- Taxa de variação Henry Hub: -7% (01-02-11 / 31-07-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 2% (01-02-11 / 31-07-11)
- Taxa de variação NBP: -1% (01-02-11 / 31-07-11)

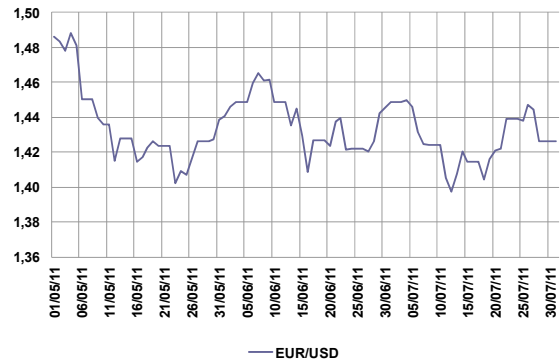
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 7% (01-02-11 / 31-07-11)

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 Julho: \$1,43 = €1
- Taxa de variação: -4% (01-05-11 / 31-07-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

