

COMITÉ TÉCNICO

5 de Fevereiro 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 Julho de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 23.665 GWh e em Portugal foi de 3.682 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 5,2% para Portugal e de 3,1% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 6,6%; nuclear – 14,6%; carvão – 15,5%; CCGT – 35,3%; fuel/gás – 0,8% e PRE – 27,3%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 609.713 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 10.670 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 34,62 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 35,58 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,96 €/MWh, face aos 1,63 €/MWh registados em Junho.
- Foram negociados no mercado diário 22.756 GWh, dos quais 19.548 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.208 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 271 horas (36,4% do tempo) do mês de Julho de 2009, registou-se *market splitting*, não se tendo registado nenhuma situação em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola tenha sido superior ao português.
- Em Julho não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registados dois dias (4 e 5 de Julho) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Julho ascendeu a 0,9 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2009 a 7,9 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Julho, 1.967 GWh (2.747 GWh em Junho).
- 42% da negociação correspondeu a leilões e 58% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Julho, 795 contratos (1.974 GWh) negociados OTC e registados no OMIP.
- 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 Julho de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

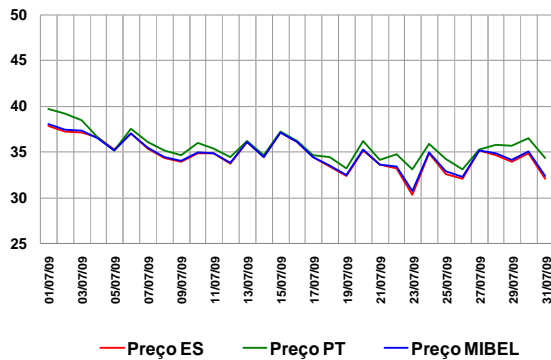
- Em Espanha, foram transaccionados 8.666 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 30% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 732 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 23% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 29% do total de vendas.

Referências de mercado

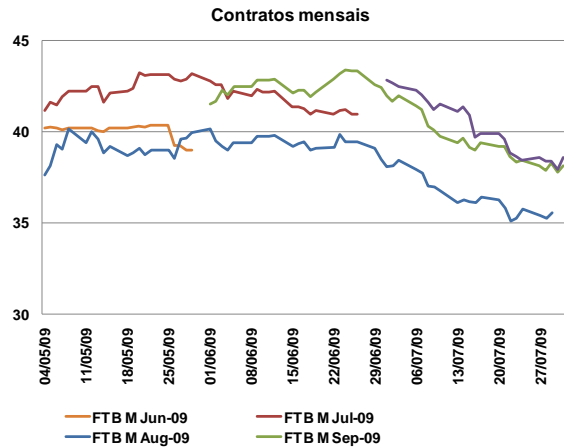
- A 31 de Julho (a 29 de Julho para o contrato FTB M Aug-09), os contratos de futuros negociados no OMIP, cotaram sempre acima da NordPool (países nórdicos) e abaixo da Powernext (França) e EEX (Alemanha), excepto os dois contratos mensais com vencimento mais próximo em que os preços de OMIP resultaram superiores aos de ambos os mercados.
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Julho foi superior à registada na NordPool e inferior à registada na Powernext e EEX.
- A 31 de Julho, a cotação do Brent (em euros) está 44% acima do valor da cotação em 1 de Fevereiro de 2009. O gás natural registou uma variação de -64% (TTF) e de -37% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 2% abaixo do valor de 1 de Fevereiro de 2009.

1. Sumário Executivo (cont.)

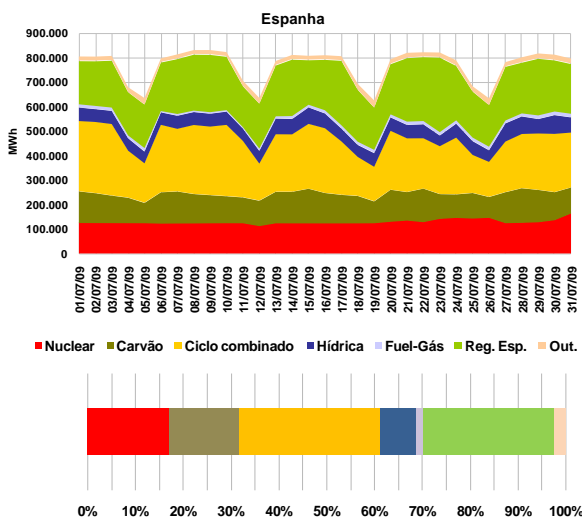
Mercado Diário
Preço diário (€/MWh)



Mercado a Prazo
Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

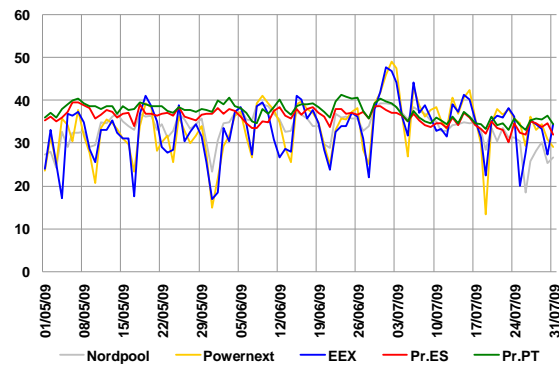


Número de contratos negociados

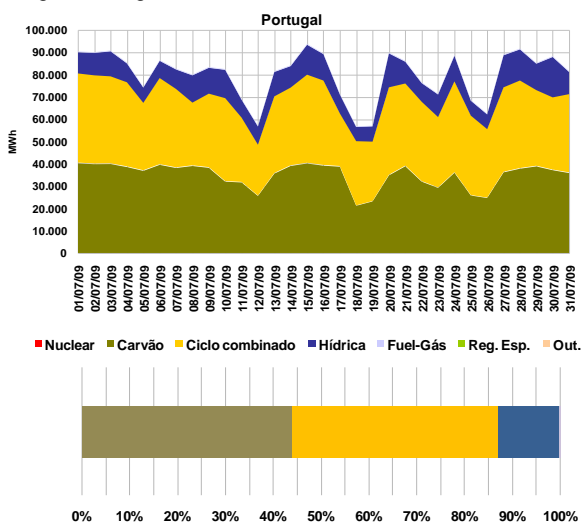
N.º Contratos	N.º Contratos		
	Mai-09	Jun-09	Jul-09
Leilão	570	829	503
Contínuo	341	529	833
Total Mercado	911	1.358	1.336
OTC registado	735	490	795
Total Global	1.646	1.848	2.131

Referências de mercado

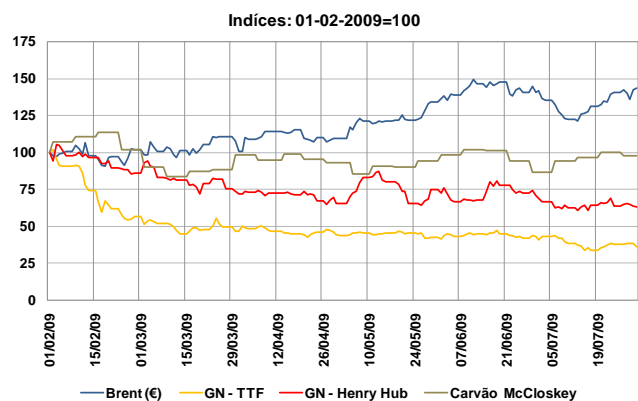
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

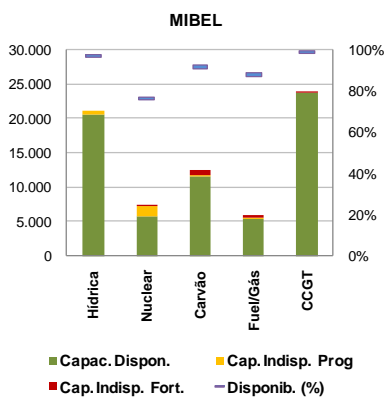
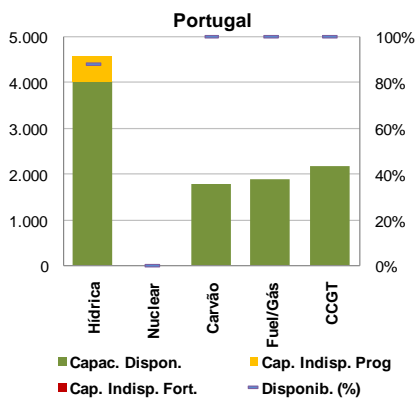
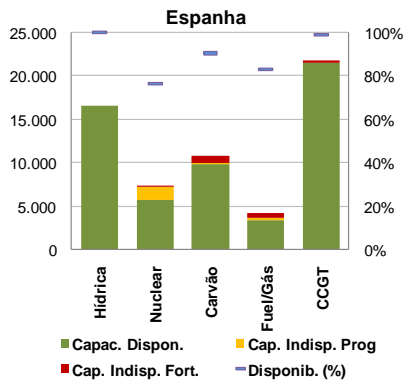


Índices Brent, Gás natural, Carvão, Fuelóleo, CO2



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

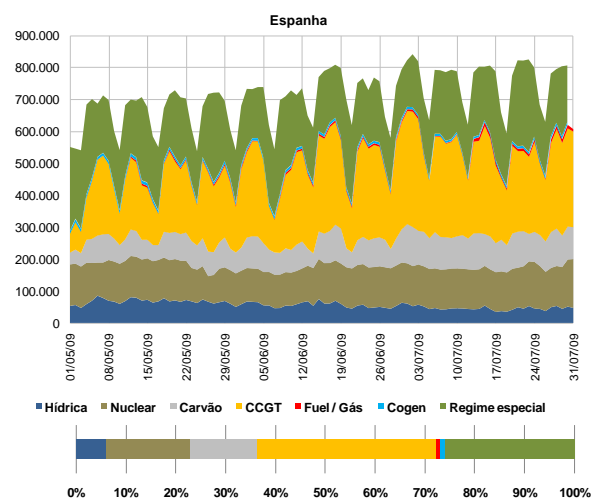
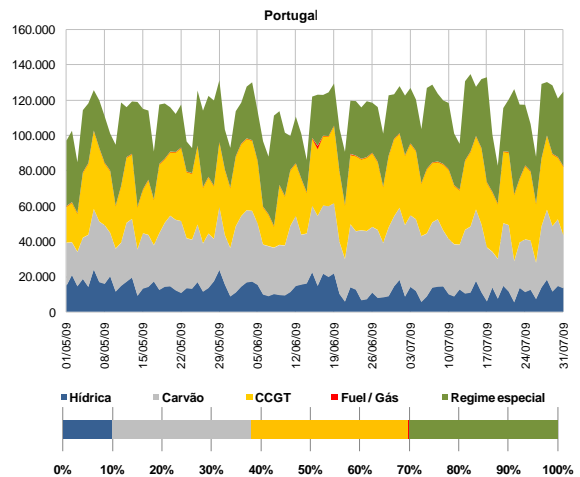
2.2.1 Espanha

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

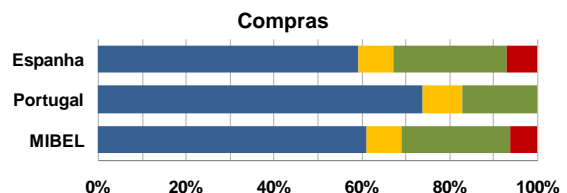
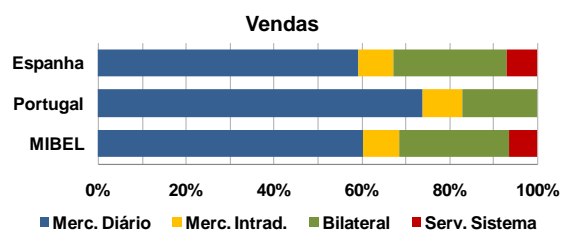
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Julho. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



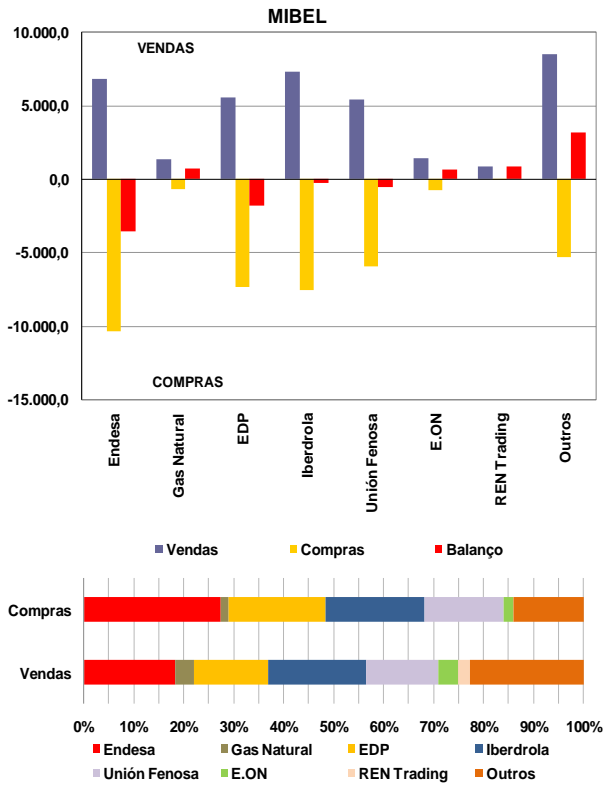
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

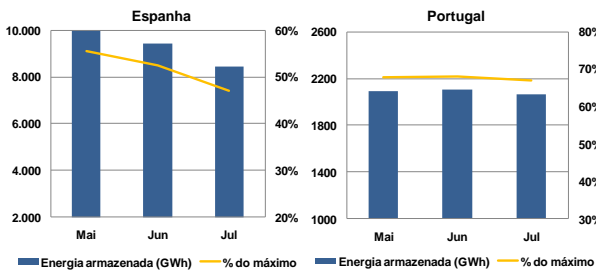


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

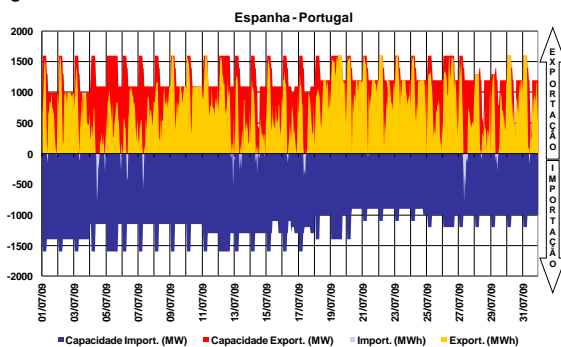


2.5 Energia hídrica armazenada

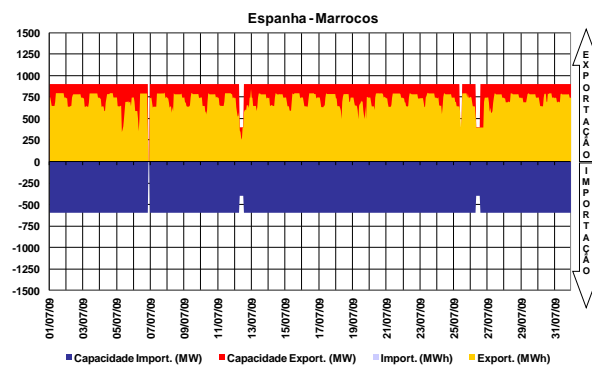
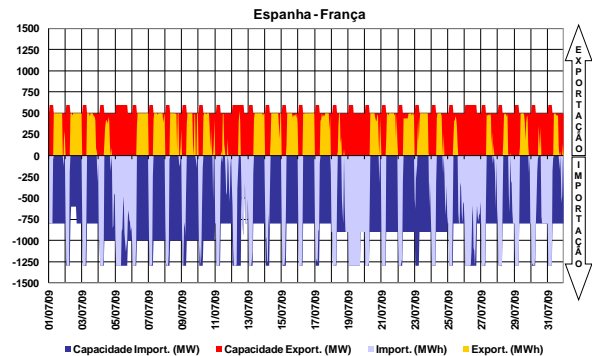


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

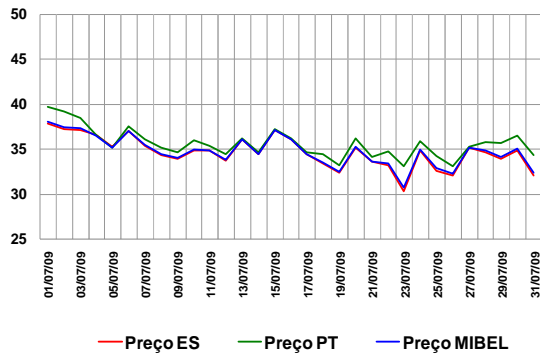
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões. O primeiro leilão celebrou-se a 29 de Junho de 2009.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

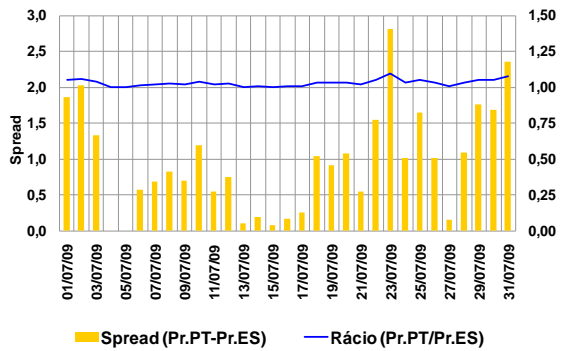
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 34,62 €/MWh (36,82 €/MWh, Junho de 2009)
- Portugal: 35,58 €/MWh (38,45 €/MWh, Junho de 2009)

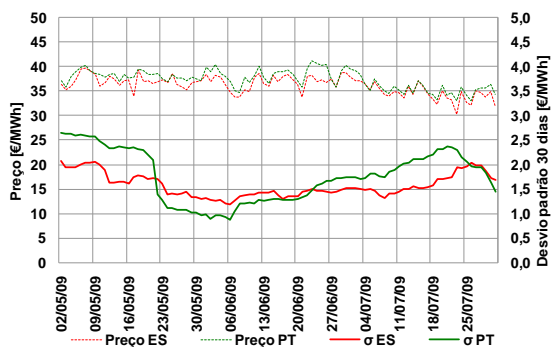
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,96 €/MWh (1,63 €/MWh, Junho de 2009)
- Julho de 2009 - 271 horas (351 horas, Junho de 2009)

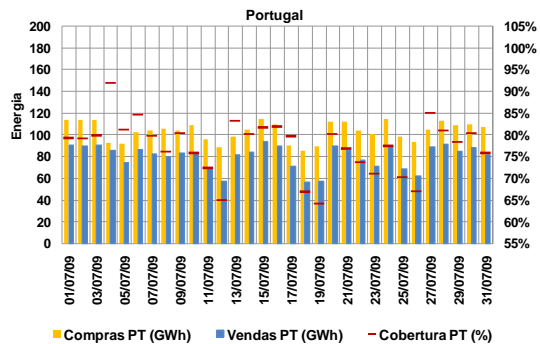
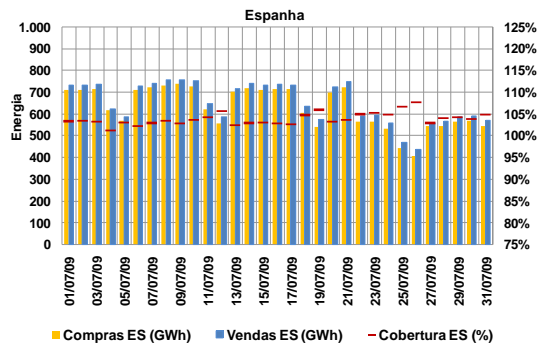
3.1.3 Volatilidade de preço



A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 31 observações do preço médio diário.

- Volatilidade no mês de Julho:
- Espanha – 1,75 €/MWh
 - Portugal – 1,61 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 19 548 GWh (21 371 GWh, Junho de 2009)
- Portugal: 3 208 GWh (3 005 GWh, Junho de 2009)

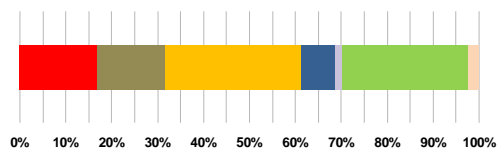
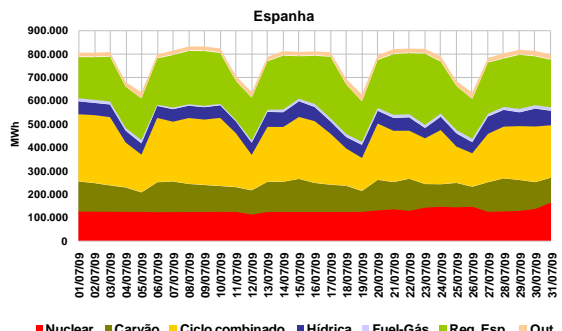
Energias de venda no mês

- Espanha: 20 267 GWh (21 972 GWh, Junho de 2009)
- Portugal: 2 490 GWh (2 404 GWh, Junho de 2009)

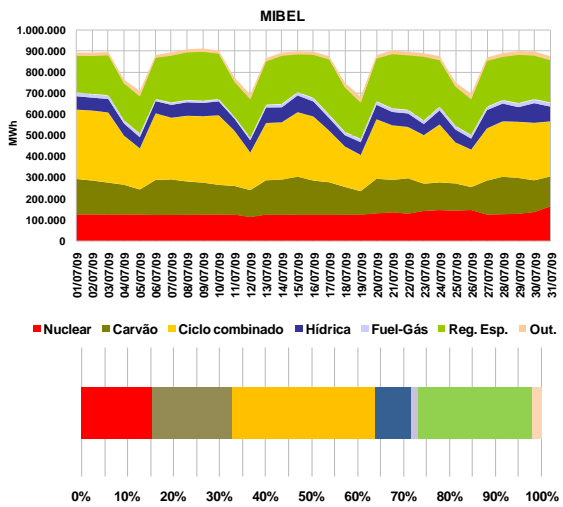
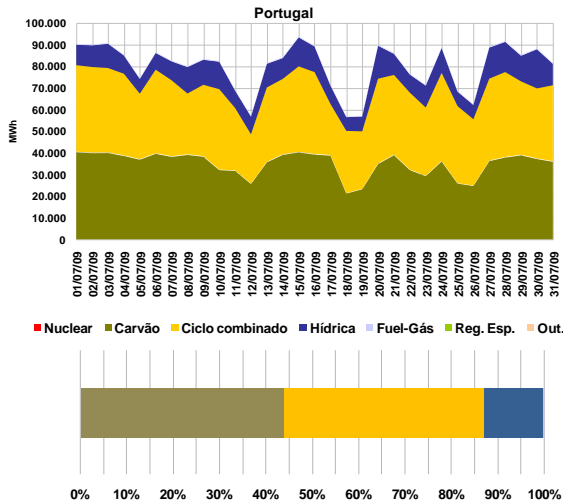
Total de energia negociada no MIBEL

- Julho (mês m): 22 756 GWh
- Junho (mês m-1): 24 376 GWh

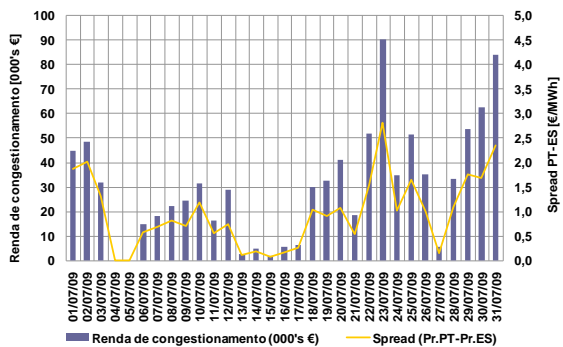
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

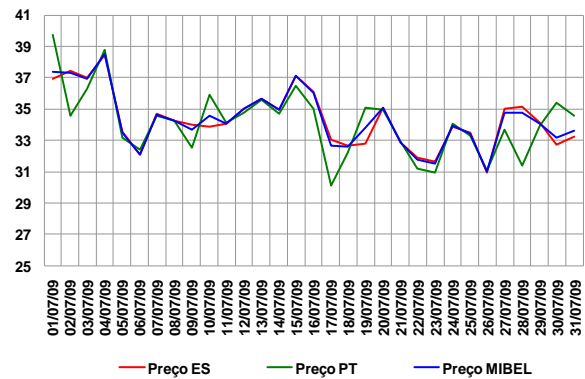


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Julho: 0,9 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2009 até 31 de Julho de 2009: 7,9 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

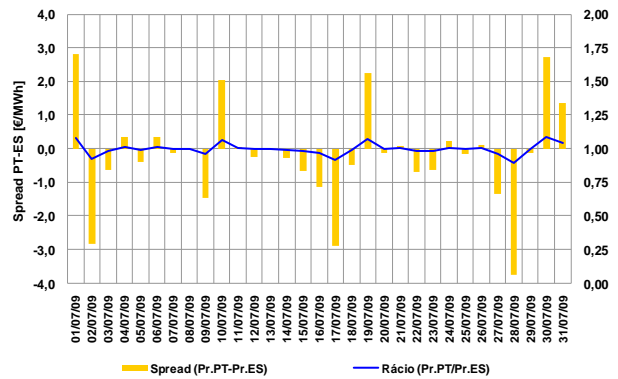
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

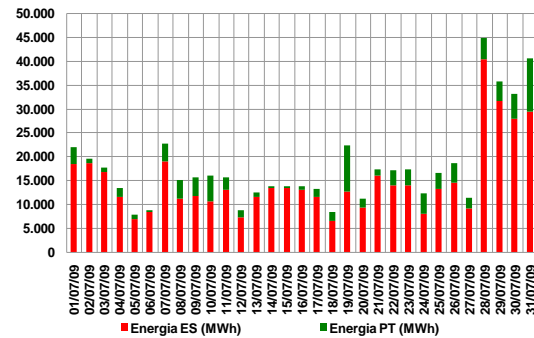
- Espanha: 34,31 €/MWh (36,16 €/MWh, Junho de 2009)
- Portugal: 34,12 €/MWh (36,43 €/MWh, Junho de 2009)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,19 €/MWh (0,27 €/MWh, Junho de 2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

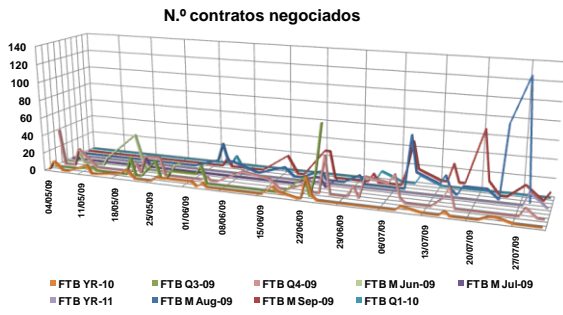


Energias negociadas no mês (sessão 2):

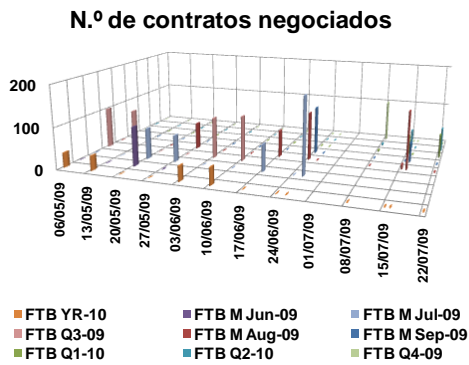
- Espanha: 462 GWh (390 GWh, Junho de 2009)
- Portugal: 94 GWh (75 GWh, Junho de 2009)
- MIBEL: 556 GWh (465 GWh, Junho de 2009)

4. Mercado a prazo

4.1 Negociação em contínuo

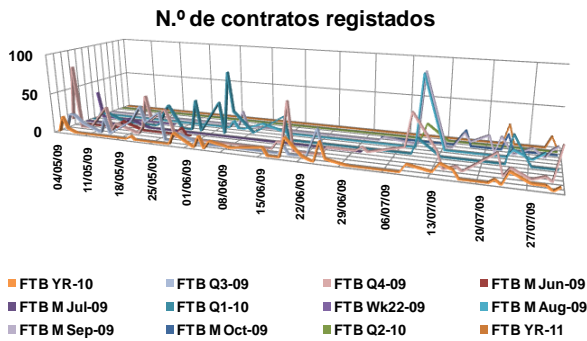


4.2 Negociação em leilão



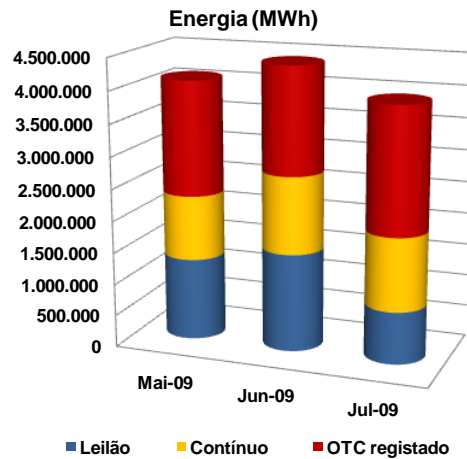
Os leilões de futuros no OMIP decorrem nas primeiras quatro quartas-feiras de cada mês. Estão definidas obrigações de compra para o CUR português.

4.3 Negócios OTC registados

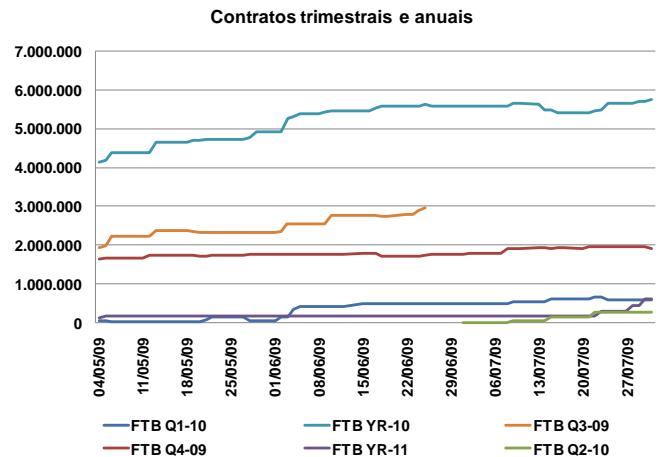
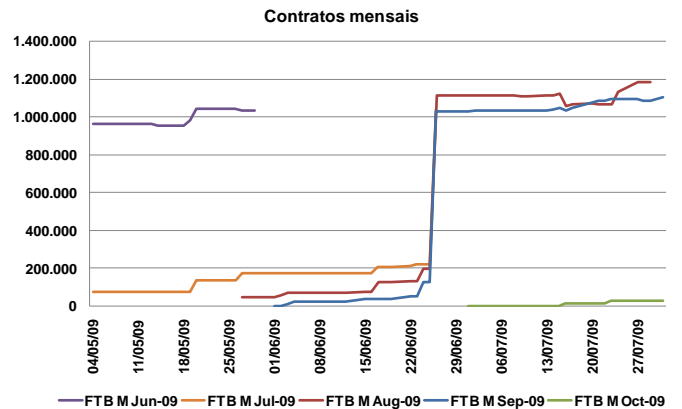


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos			
	Mai-09	Jun-09	Jul-09
Leilão	570	829	503
Contínuo	341	529	833
Total Mercado	911	1.358	1.336
OTC registado	735	490	795
Total Global	1.646	1.848	2.131

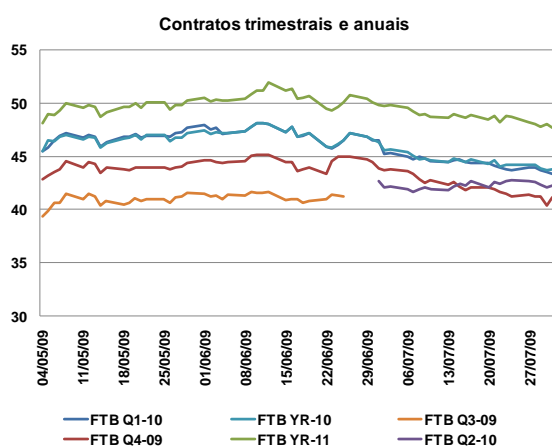
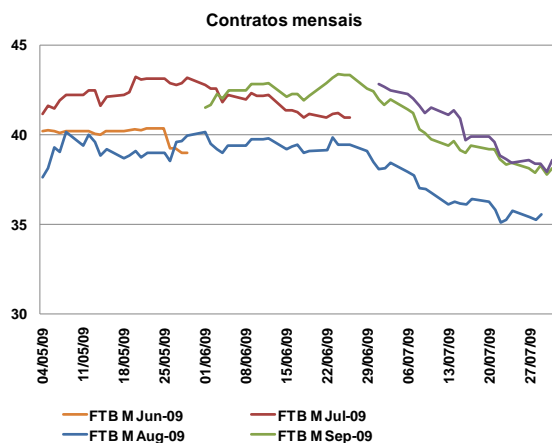


4.5 Open interest (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)



4.7 Detalhe de negociação em leilão

4.7.1 Preço em leilão

	Preço do leilão	Preço de referência de negociação	Intervalos de variação do preço de leilão	
			Máximo	Mínimo
08/07/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q4-09	43,43	43,35	45,95	40,75
FTB Q1-10	45,00	44,72	47,40	42,04
FTB Q2-10	42,00	41,72	44,22	39,22
15/07/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Aug-09	36,30	36,25	39,51	32,99
FTB Q1-10	44,89	44,63	47,31	41,95
FTB Q2-10	42,50	42,25	44,79	39,72
16/07/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Aug-09	35,92	36,15	39,40	32,90
FTB M Sep-09	38,85	39,15	42,67	35,63
22/07/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	44,10	44,20	46,85	41,55
FTB Q2-10	42,47	42,64	45,20	40,08

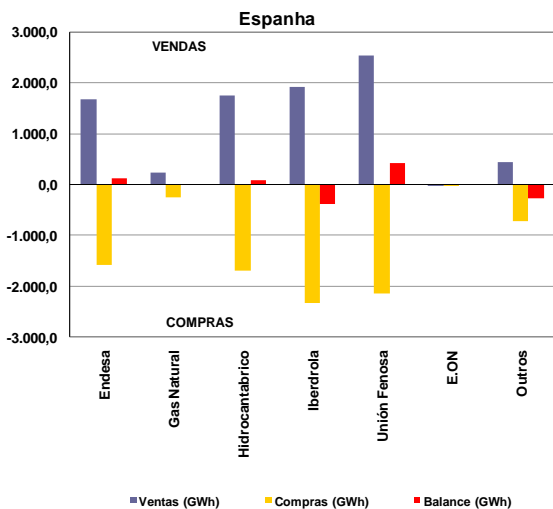
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 7.Jul:** Admissão da Iberdrola Comercialización de Último Recurso, S.A.U., como membro negociador por conta própria e admissão da E.ON Comercializadora de Último Recurso, S.L., como agente de liquidação física.
- 8.Jul:** Admissão da Endesa Energia XXI, S.L., como membro negociador por conta própria e como agente de liquidação física.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Julho de 2009 – 8 666 GWh (30% do total de vendas).
- Junho de 2009 – 9 911 GWh.

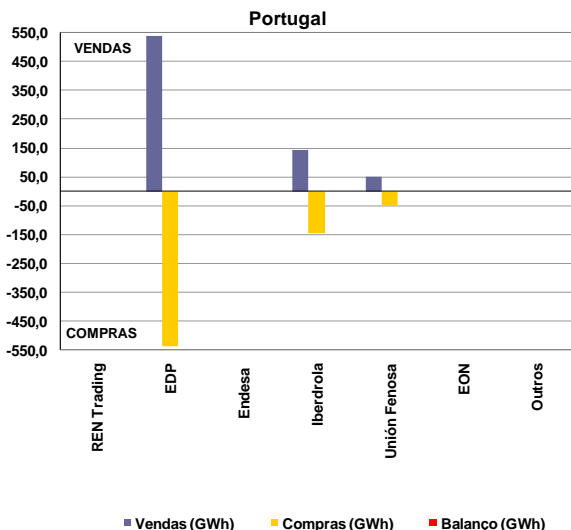
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Julho, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Endesa;
- O grupo Hidrocarbónico;
- O grupo Unión Fenosa.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

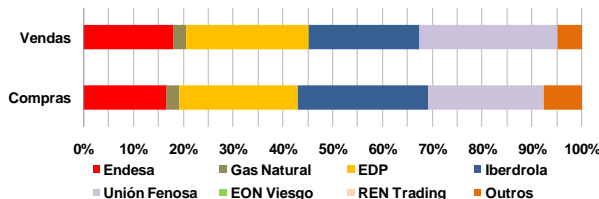
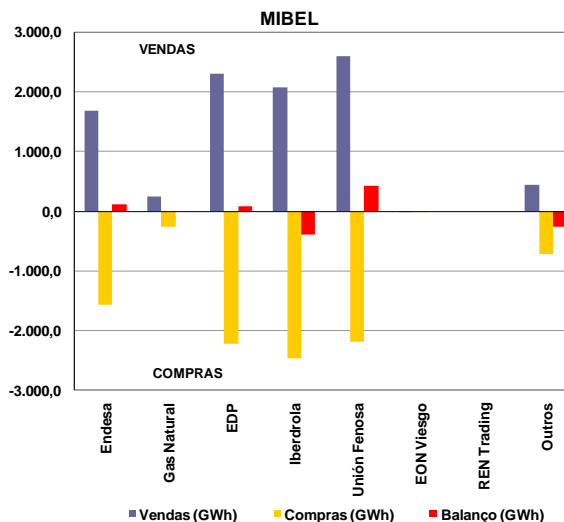


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

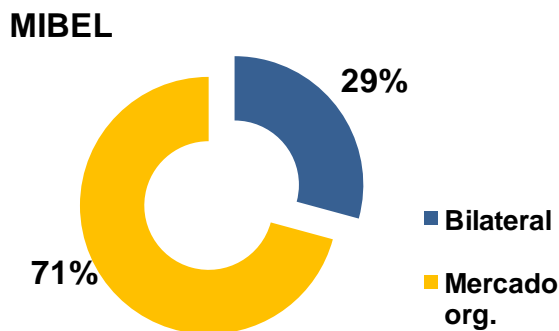
- Julho de 2009 – 733 GWh (23% do total de vendas).
- Junho de 2009 – 136 GWh.

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

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 9 398 GWh, dos quais 92% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 8% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

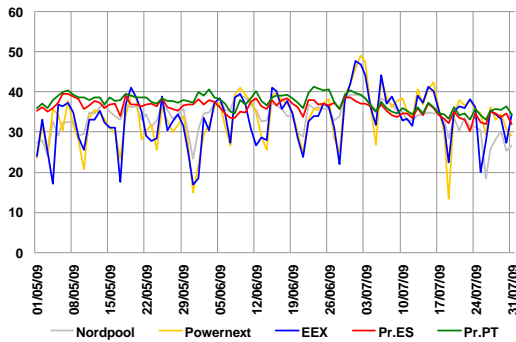


No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Julho de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 29% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

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 2009):

- Nordpool – 32,81 €/MWh.
- Powernext – 36,09 €/MWh.
- EEX – 35,52 €/MWh.
- OMEL – 34,62 €/MWh.

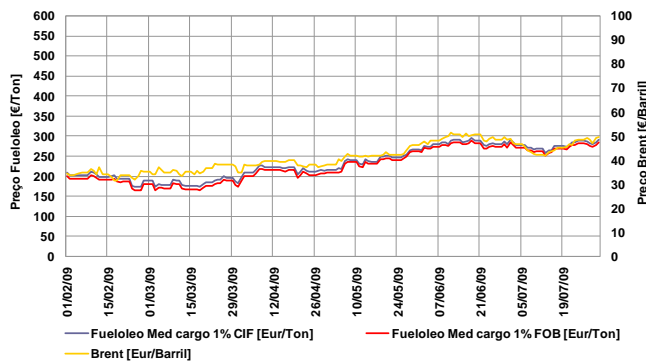
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Aug-09	Sep-09	Oct-09	Q4-09	Y10
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	32,50	34,50	35,43	36,30	36,90
Powernext	32,58	38,00	43,88	50,25	50,95
EEX	32,58	36,72	39,75	44,00	49,16
OMIP	35,57	38,15	38,57	41,18	43,75

Nota: Dados de negociação relativos ao dia 31/07/09, excepto para o contrato FTB M Aug-09, cujos dados são relativos ao dia 29/07/09.

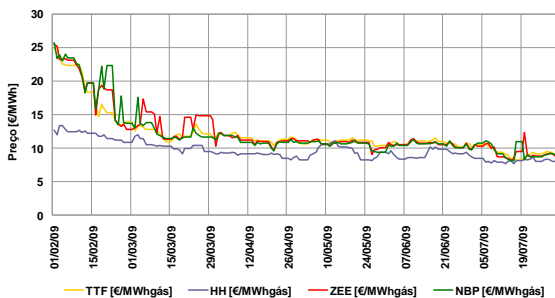
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



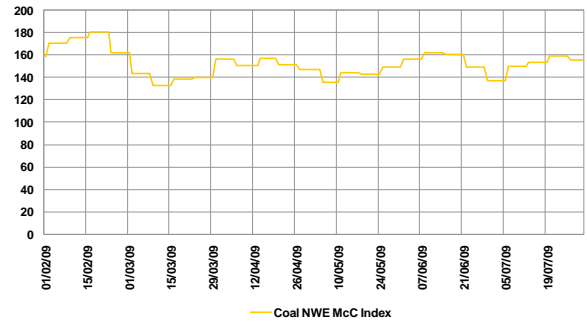
- Taxa de variação do Brent: 44% (01-02-09 / 31-07-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: 41% (01-02-09 / 31-07-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -64% (01-02-09 / 31-07-09)
- Taxa de variação Henry Hub: -37% (01-02-09 / 31-07-09)
- Taxa de variação Zeebrugge: -65% (01-02-09 / 31-07-09)
- Taxa de variação NBP: -65% (01-02-09 / 31-07-09)

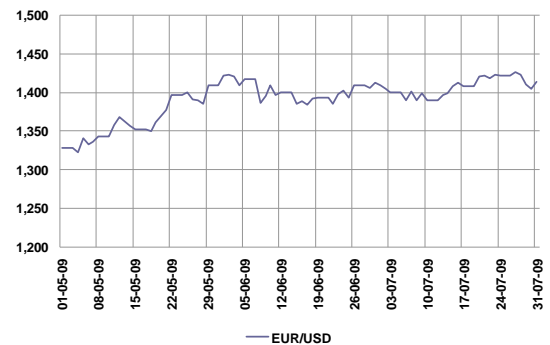
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -2% (01-02-09 / 31-07-09)

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: 6,5% (01-05-09 / 31-07-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

