

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 Agosto de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.367 GWh e em Portugal foi de 3.648 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 4,7% para Portugal e de 0,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 6,3%; nuclear – 21,1%; carvão – 11,4%; CCGT – 37,4%; fuel/gás – 0,7% e PRE – 23,1%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 474.088 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 93.321 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 34,68 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 35,21 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,53 €/MWh, face aos 0,96 €/MWh registados em Julho.
- Foram negociados no mercado diário 18.543 GWh, dos quais 15.507 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.036 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 148 horas (20% do tempo) do mês de Agosto de 2009, registou-se market splitting, tendo-se registado 3 horas do dia 28 do Agosto do 2009 em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Agosto não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registados nove dias com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Agosto ascendeu a 0,5 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2009 a 8,5 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Agosto, 1.124 GWh (1.967 GWh em Julho).
- 35% da negociação correspondeu a leilões e 65% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Agosto, 375 contratos (1.121 GWh) negociados OTC e registados no OMIP.
- Não foram definidas quantidades mínimas obrigatórias para adquirir nos leilões do OMIP durante este mês.

Mercado de contratação bilateral

No âmbito da contratação bilateral, durante o mês de Agosto de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 11.943 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 43% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 811 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 24% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 41% do total de vendas.

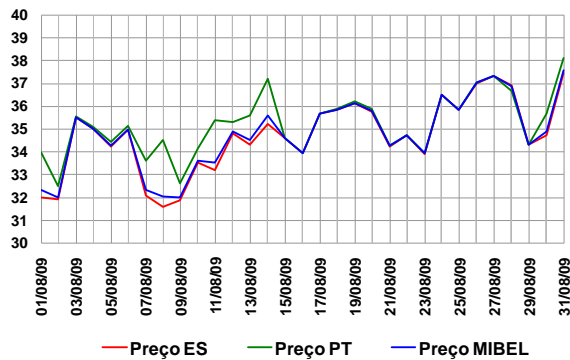
Referências de mercado

- A 28 de Agosto, os contratos de futuros negociados no OMIP, cotaram sempre acima da NordPool (países nórdicos) e abaixo da Powernext (França) e EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Agosto foi superior à registada na NordPool e inferior à registada na Powernext e EEX.
- A 31 de Agosto, a cotação do Brent (em euros) está 44% acima do valor da cotação em 1 de março de 2009. O gás natural registou uma variação de -44% (TTF) e de -45% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 2% acima do valor de 1 de Março de 2009.

1. Sumário Executivo (cont.)

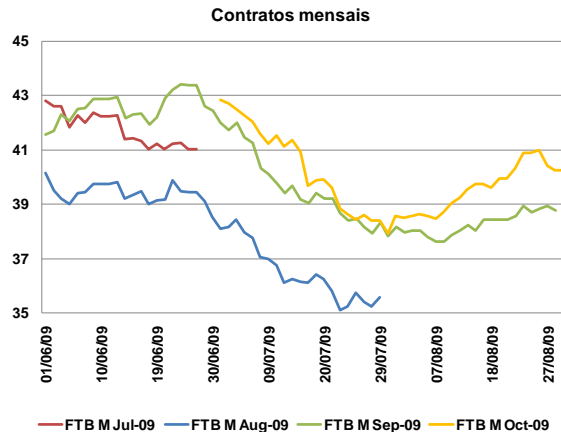
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

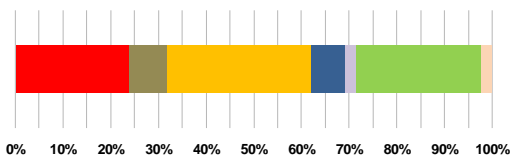
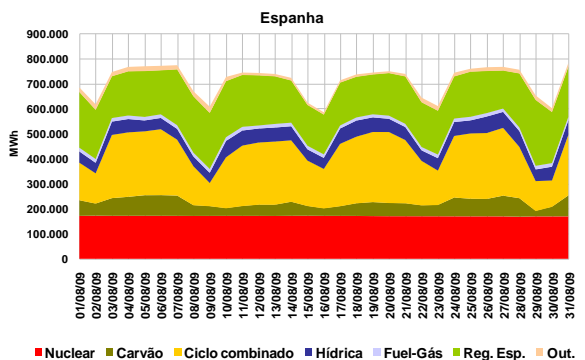


Mercado a Prazo

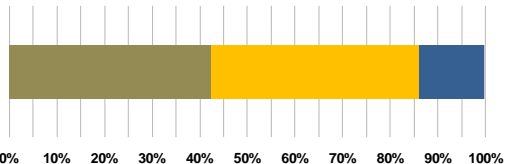
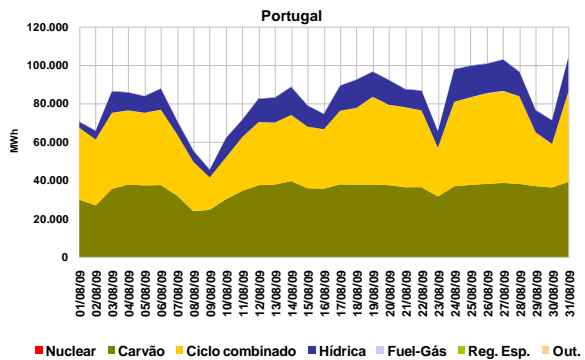
Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário



Portugal – Energia em Mercado Diário

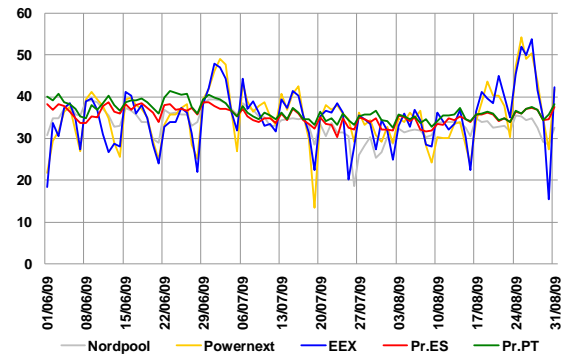


Número de contratos negociados

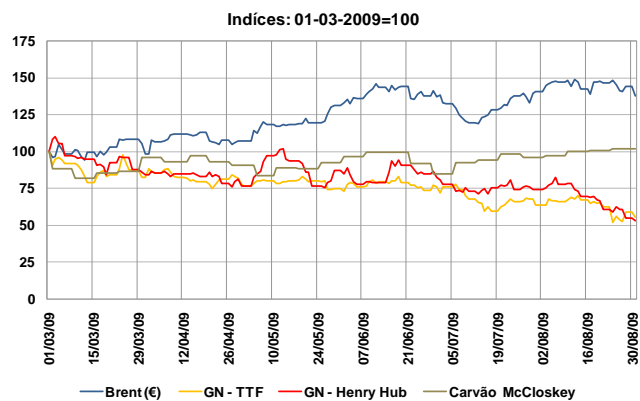
N.º Contratos			
	Jun-09	Jul-09	Ago-09
Leilão	829	503	179
Contínuo	529	833	226
Total Mercado	1.358	1.336	405
OTC registado	490	795	375
Total Global	1.848	2.131	780

Referências de mercado

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

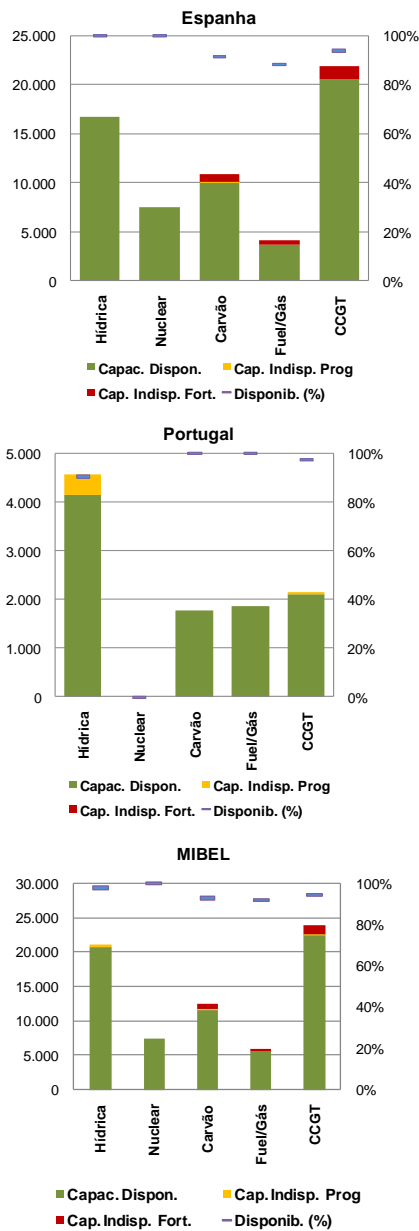


Índices Brent, Gás natural, Carvão, Fuelóleo, CO2



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

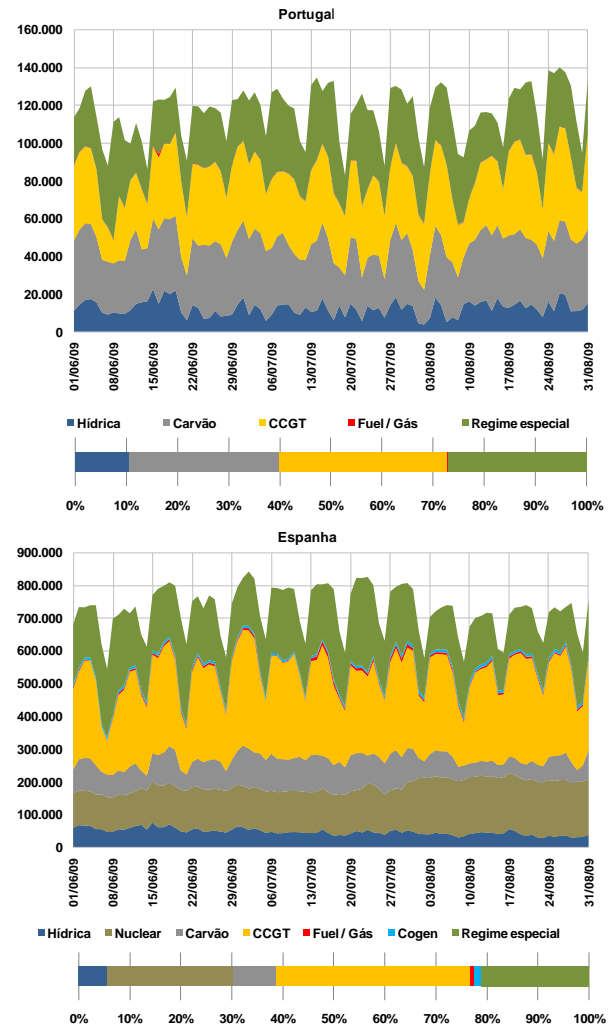
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

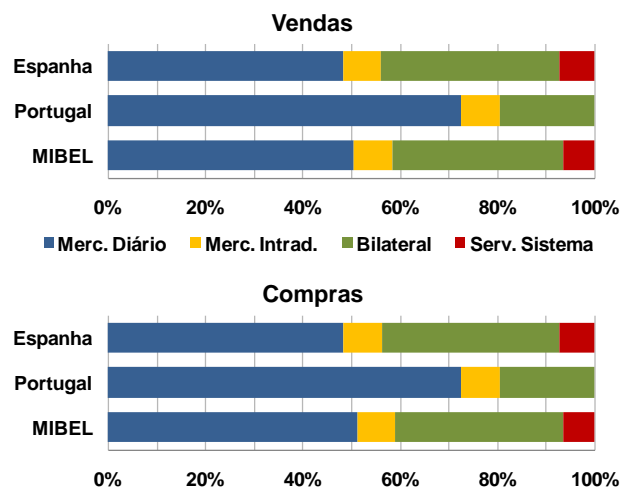
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Agosto. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



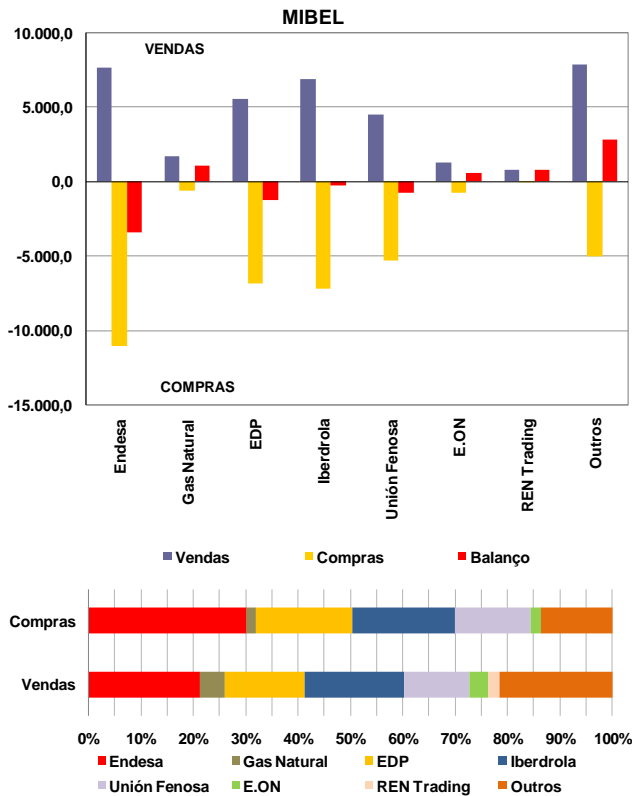
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

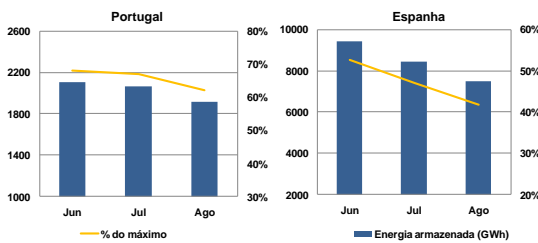


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

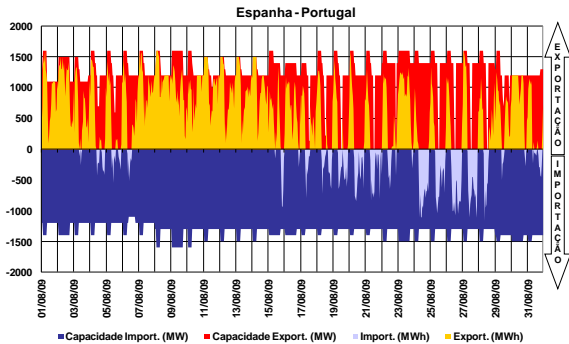


2.5 Energia hídrica armazenada

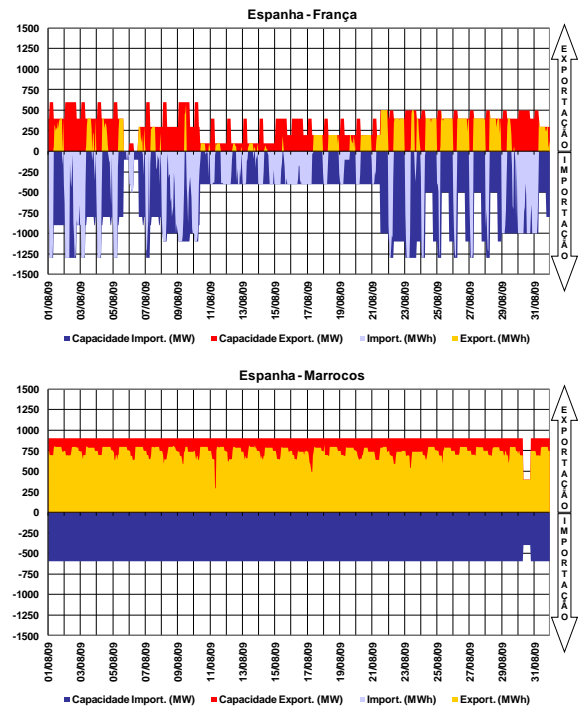


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

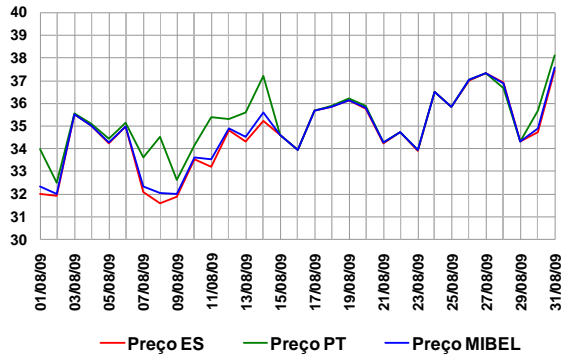
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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

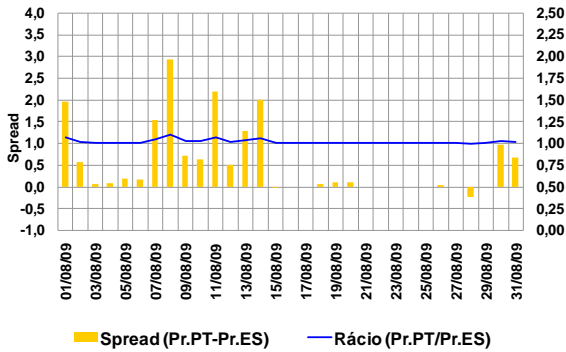
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 34,68 €/MWh (34,62 €/MWh, Julho de 2009)
- Portugal: 35,21 €/MWh (35,58 €/MWh, Julho de 2009)

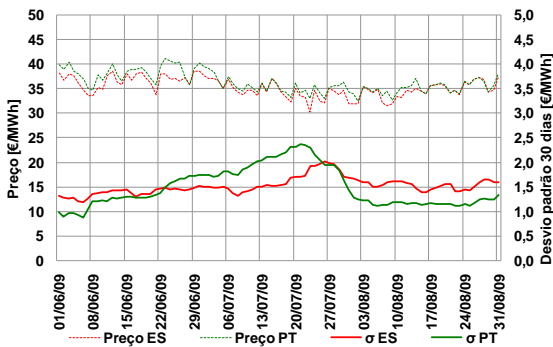
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,53 €/MWh (0,96 €/MWh, Julho de 2009)
- Agosto de 2009 - 148 horas (271 horas, Julho de 2009)

3.1.3 Volatilidade de preço

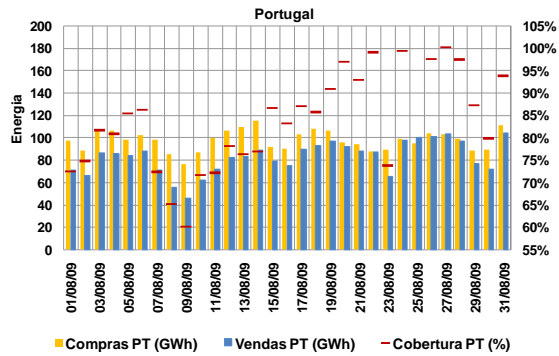
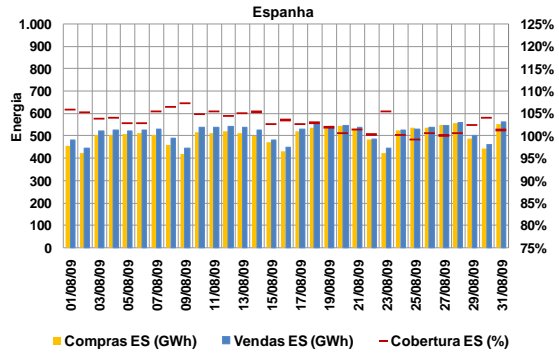


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 31 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Agosto:

- Espanha - 1,64 €/MWh
- Portugal - 1,33 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15 508 GWh (19 548 GWh, Julho de 2009)
- Portugal: 3 036 GWh (3 208 GWh, Julho de 2009)

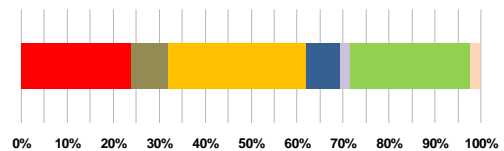
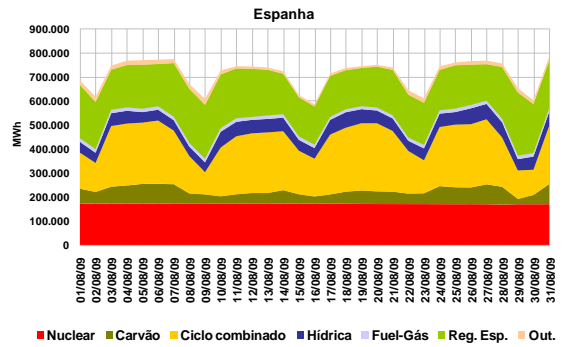
Energias de venda no mês

- Espanha: 15 978 GWh (20 267 GWh, Julho de 2009)
- Portugal: 2 566 GWh (2 490 GWh, Julho de 2009)

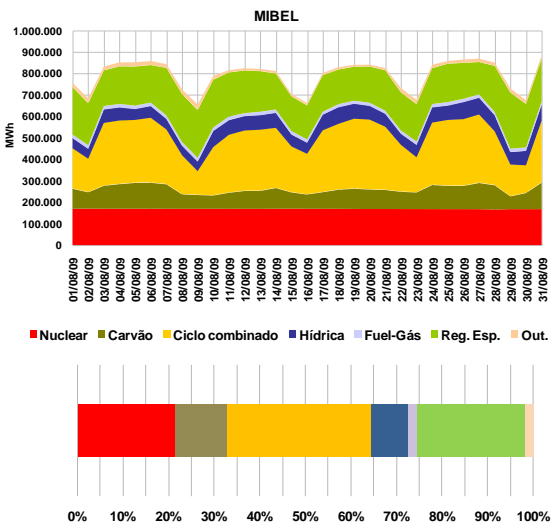
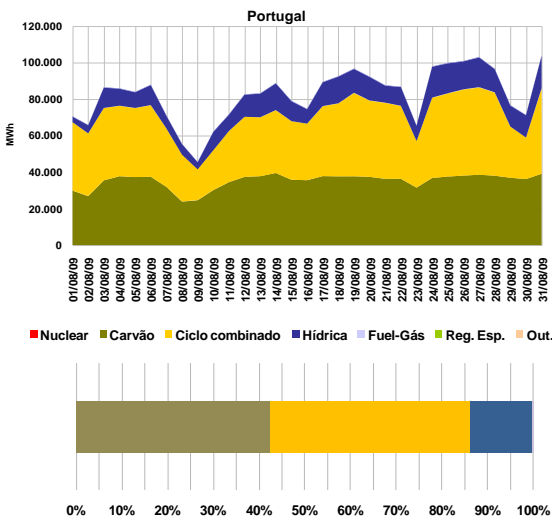
Total de energia negociada no MIBEL

- Agosto (mês m): 18 543 GWh
- Julho (mês m-1): 22 756 GWh

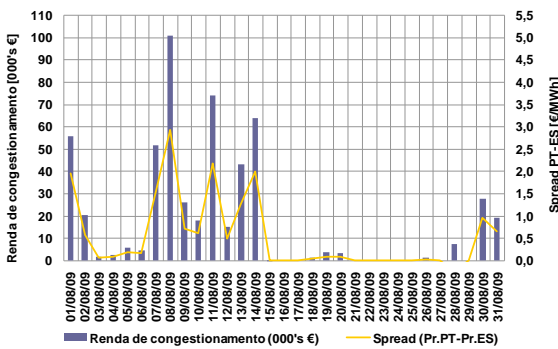
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

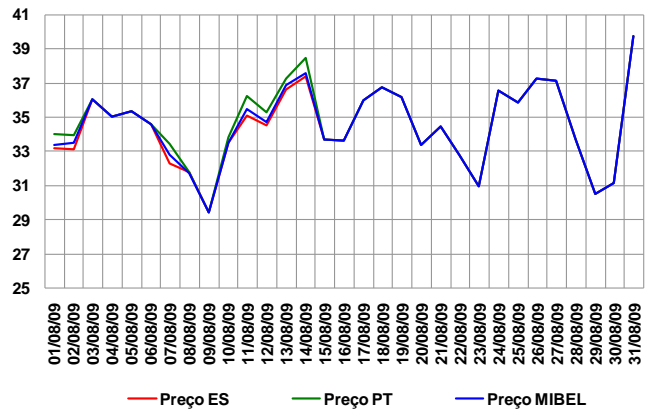


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Agosto: 547.000 euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2009: 8,5 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

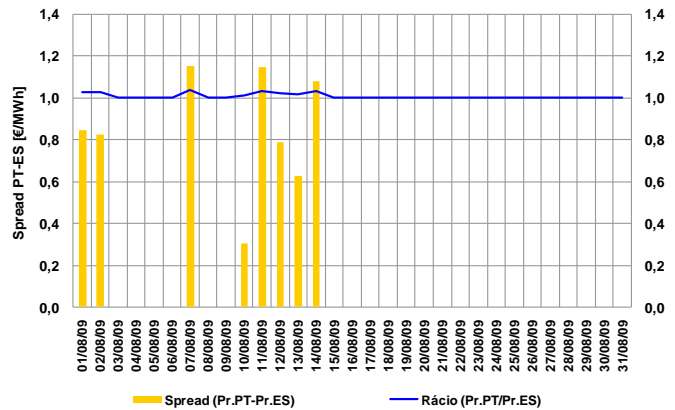
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

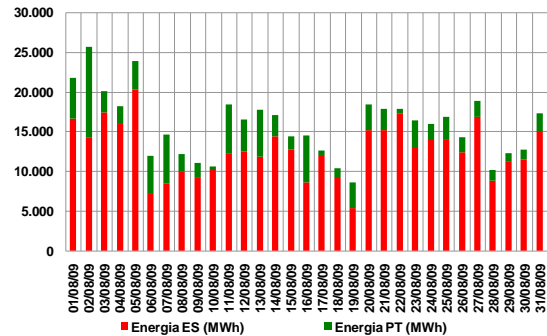
- Espanha: 34,39 €/MWh (34,31 €/MWh, Julho de 2009)
- Portugal: 34,61 €/MWh (34,12 €/MWh, Julho de 2009)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,22 €/MWh (-0,19 €/MWh, Julho de 2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



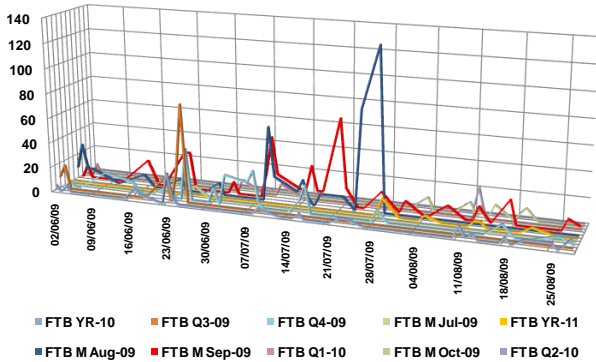
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 393 GWh (462 GWh, Julho de 2009)
- Portugal: 96 GWh (94 GWh, Julho de 2009)
- MIBEL: 489 GWh (556 GWh, Julho de 2009)

4. Mercado a prazo

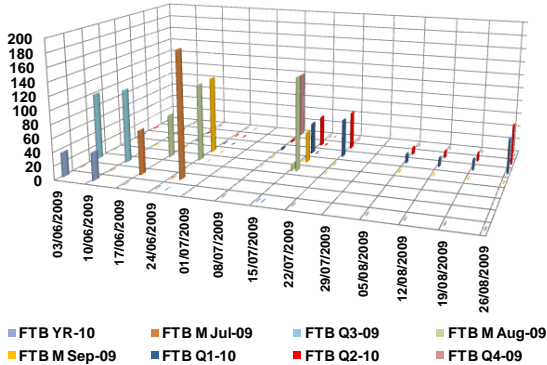
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

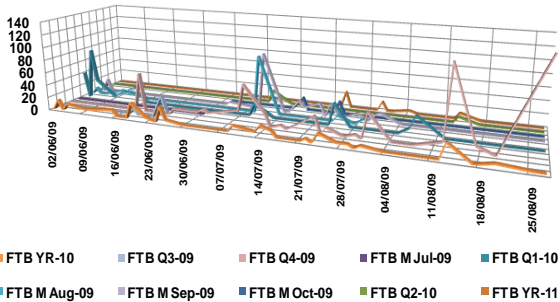
N.º de contratos negociados



Os leilões de futuros no OMIP decorrem nas primeiras quatro quartas-feiras de cada mês. Não foram definidas quantidades mínimas obrigatórias para adquirir nos leilões do OMIP durante este mês.

4.3 Negócios OTC registrados

N.º de contratos registrados

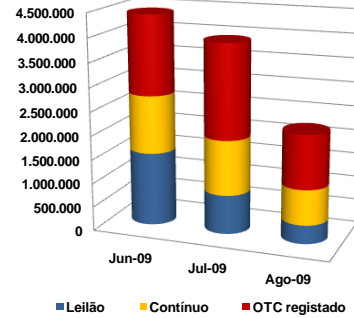


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

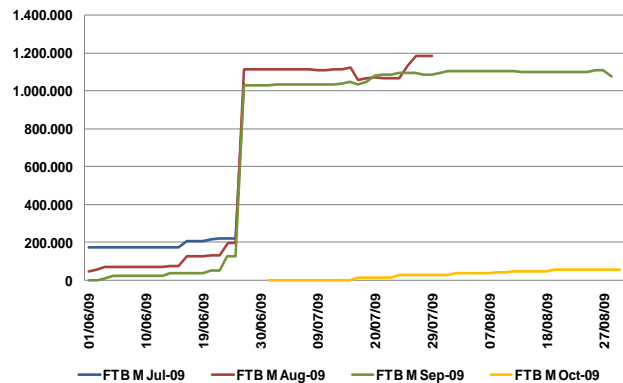
	Jun-09	Jul-09	Ago-09
Leilão	829	503	179
Contínuo	529	833	226
Total Mercado	1.358	1.336	405
OTC registrado	490	795	375
Total Global	1.848	2.131	780

Energia (MWh)

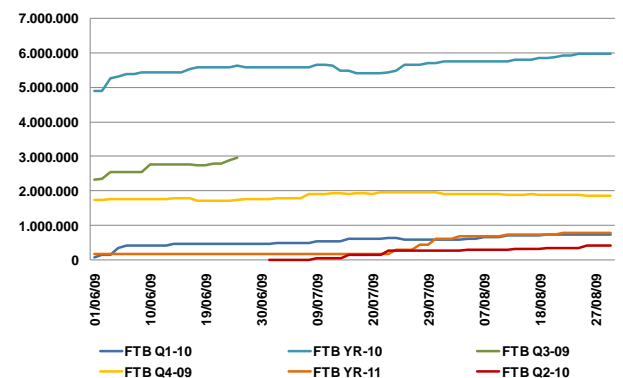


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

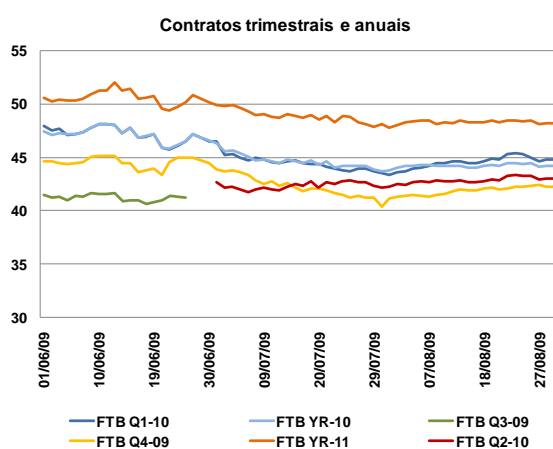
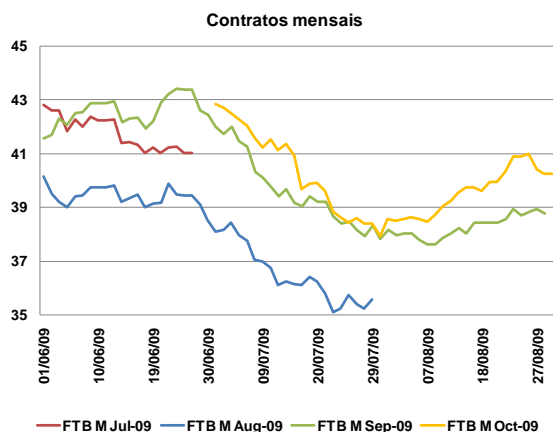


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)



4.7 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
05/08/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	43,96	43,78	46,41	41,15
FTB Q2-10	42,65	42,44	44,99	39,89
12/08/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	44,67	44,47	47,14	41,80
FTB Q2-10	42,70	42,75	45,32	40,19
19/08/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	44,95	44,65	47,33	41,97
FTB Q2-10	42,95	42,74	45,30	40,18
26/08/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	45,00	45,33	48,05	42,61
FTB Q2-10	43,24	43,25	45,85	40,66

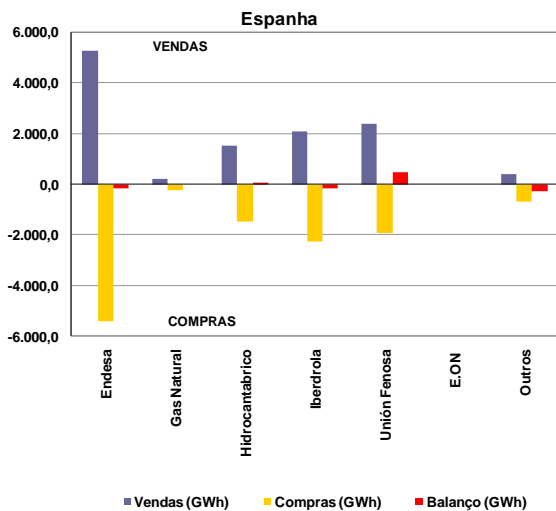
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 31.Ago:** A Unión Fenosa Generación, S.A. cessou a sua actividade como agente de liquidação física

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Agosto de 2009 – 11 943 GWh (43% do total de vendas).
- Julho de 2009 – 8 666 GWh.

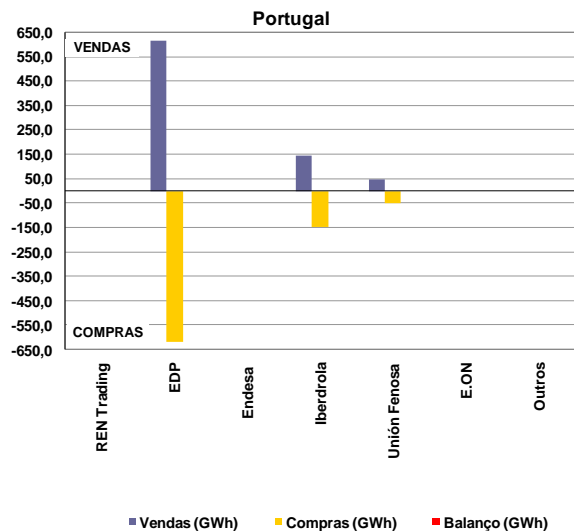
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Agosto, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Hidrocarbónico;
- O grupo Unión Fenosa.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

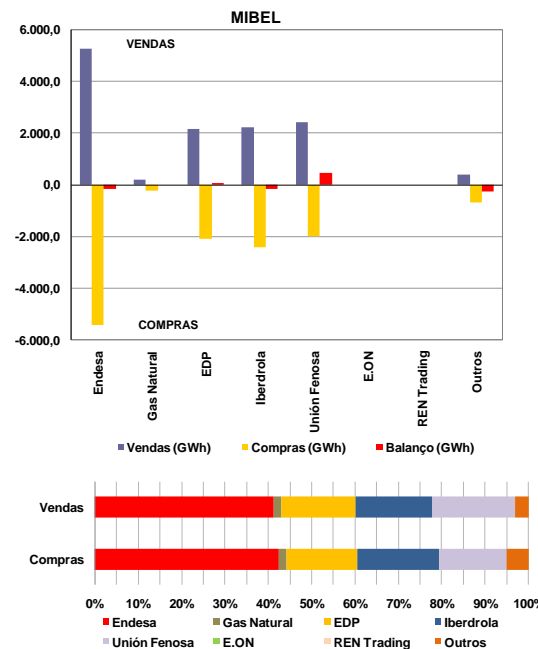


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Agosto de 2009 – 811 GWh (24% do total de vendas).
- Julho de 2009 – 733 GWh.

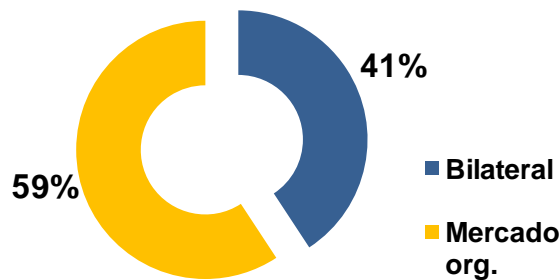
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Agosto, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 12 754 GWh, dos quais 94% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 6% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL

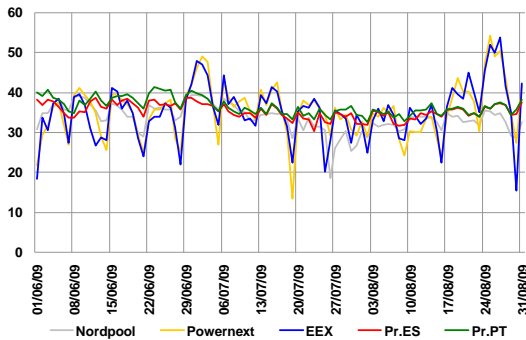


No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Agosto de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 41% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

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 (Agosto de 2009):

- Nordpool – 32,41 €/MWh.
- Powernext – 35,89 €/MWh.
- EEX – 36,07 €/MWh.
- OMEL – 34,68 €/MWh.

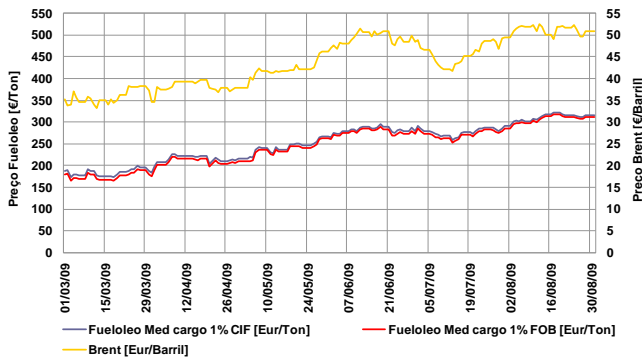
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	set-09	out-09	nov-09	Q4-09	Y10
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	31,50	32,05	34,15	33,75	35,45
Powernext	42,11	49,80	56,63	53,55	51,78
EEX	39,38	44,03	48,35	45,91	49,74
OMIP	38,75	40,25	43,55	42,25	44,25

Nota: Dados de negociação relativos ao dia 28/08/2009.

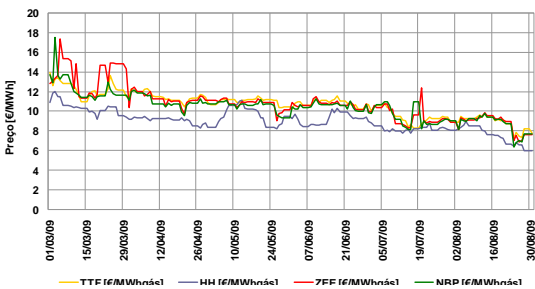
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



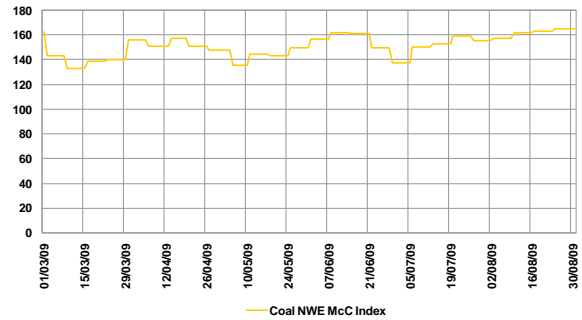
- Taxa de variação do Brent: 44% (01-03-09 / 31-08-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: 69% (01-03-09 / 31-08-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -44% (01-03-09 / 31-08-09)
- Taxa de variação Henry Hub: -45% (01-03-09 / 31-08-09)
- Taxa de variação Zeebrugge: -41% (01-03-09 / 31-08-09)
- Taxa de variação NBP: -44% (01-03-09 / 31-08-09)

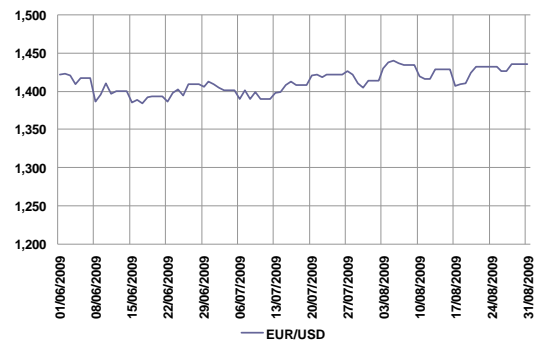
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 2% (01-03-09 / 31-08-09)

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: 1% (01-06-09 / 31-08-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

