

COMITÉ TÉCNICO**12 de Março de 2010**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 Dezembro de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 23.316 GWh e em Portugal foi de 4.858 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.567 MW e em Portugal a 10.401 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 2,8% para Portugal e de 1,6% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 13,9%; nuclear – 14%; carvão – 9,5%; CCGT – 24,6%; fuel/gás – 0,7% e PRE – 37,2%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 165.579 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 270.529 MWh.
- Em Dezembro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Dezembro na zona espanhola foi de 30,43 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 30,18 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos -0,26 €/MWh, face aos 0,84 €/MWh registados em Novembro.
- Foram negociados no mercado diário 20.364 GWh, dos quais 17.622 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.742 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 91 horas (12,2% do tempo) do mês de Dezembro de 2009, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 49 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português e 42 horas em que sucedeu o inverso.
- Em Dezembro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado seis dias (3, 4, 8, 10, 22, e 26 de Dezembro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Dezembro ascendeu a 0,6 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2009 a 11 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Dezembro, 3.180 GWh (3.910 GWh em Novembro).
- 48% da negociação correspondeu a leilões e 52% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Dezembro, 234 contratos (821 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 Dezembro de 2009, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 12.171 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 41% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 963 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 26% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 39% do total de vendas.

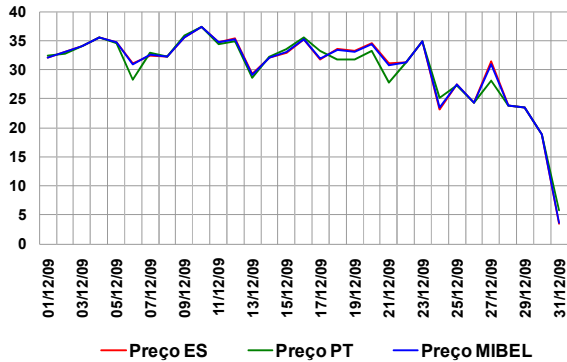
Referências de mercado

- A 30 de Dezembro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram sempre abaixo da EEX (Alemanha), da Nordpool (países nórdicos) e da Powernext (França).
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Dezembro, foi inferior à registada na EEX, NordPool e Powernext.
- A 31 de Dezembro, a cotação do Brent (em euros) está 11% acima do valor da cotação a 1 de Julho de 2009. O gás natural registou uma variação de 44% (TTF) e de 57% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 36% acima do valor de 1 de Julho de 2009.

1. Sumário Executivo (cont.)

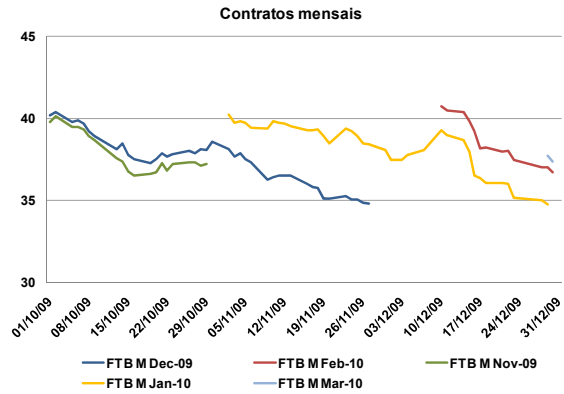
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

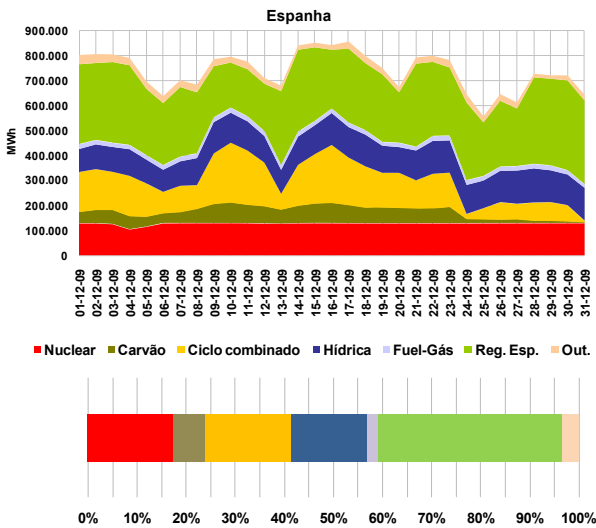


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

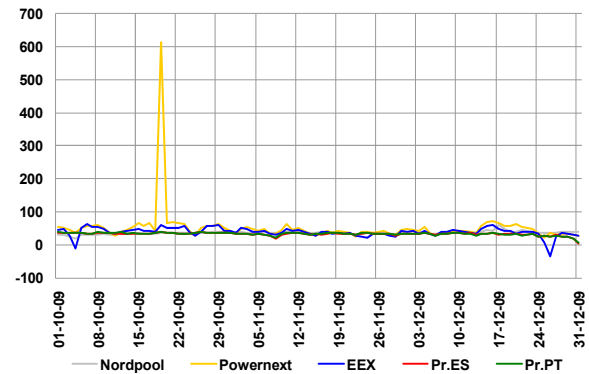


Número de contratos negociados

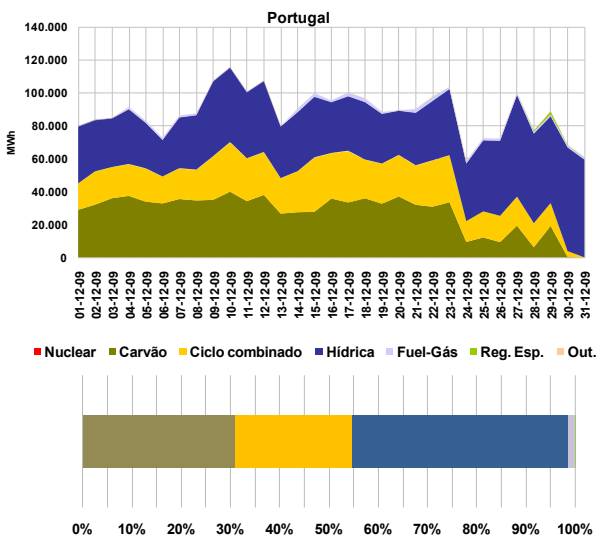
N.º Contratos			
	Out-09	Nov-09	Dez-09
Leilão	601	727	558
Contínuo	555	549	682
Total Mercado	1.156	1.276	1.240
OTC registado	320	546	234
Total Global	1.476	1.822	1.474

Referências de mercado

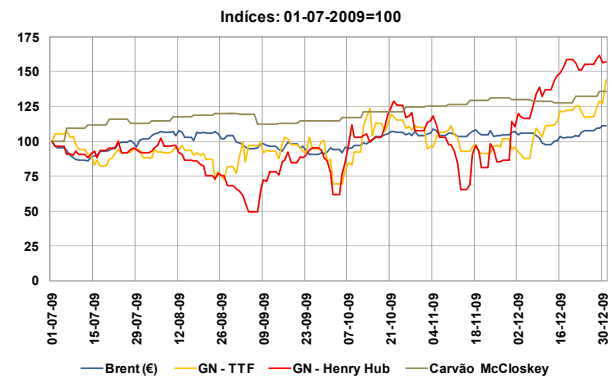
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

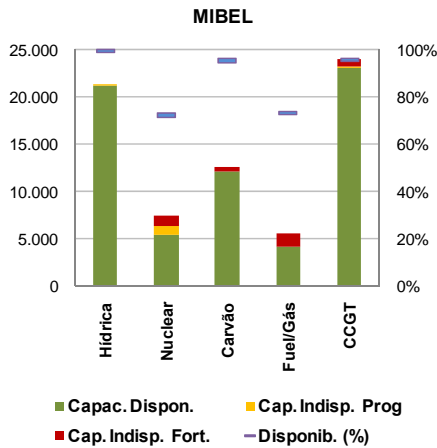
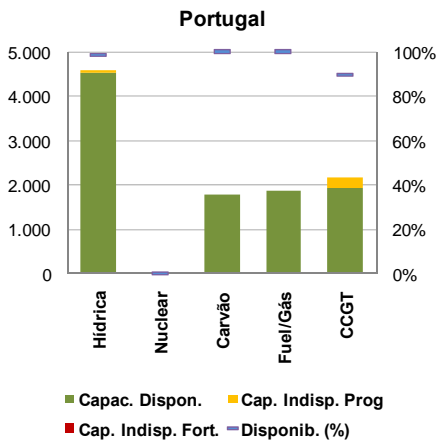
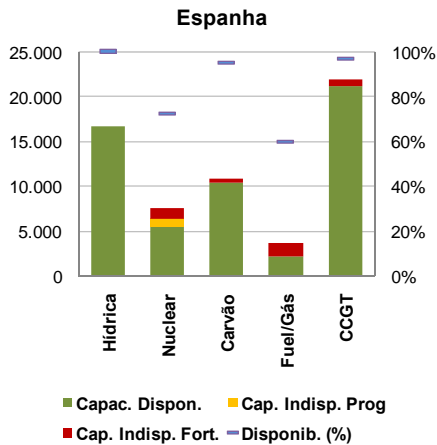


Índices Brent, Gás natural, Carvão, Fuelóleo, CO2



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

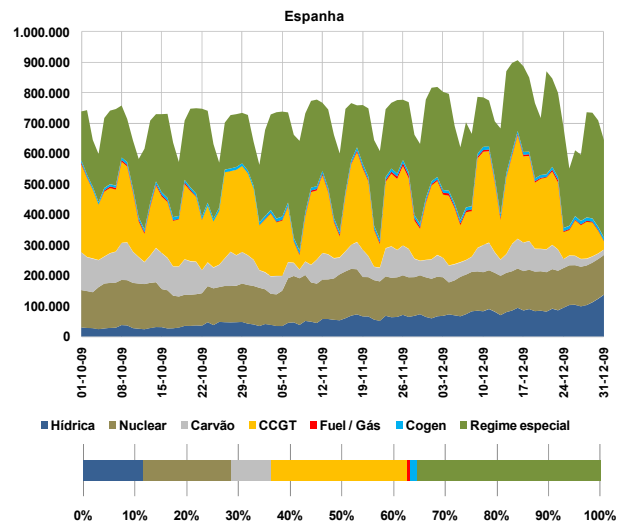
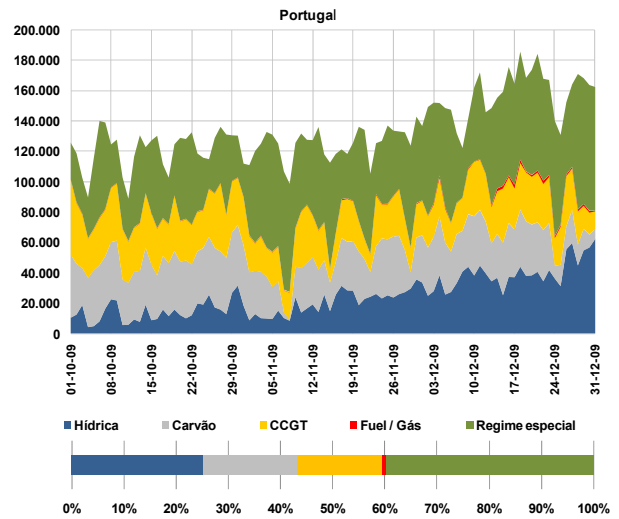
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

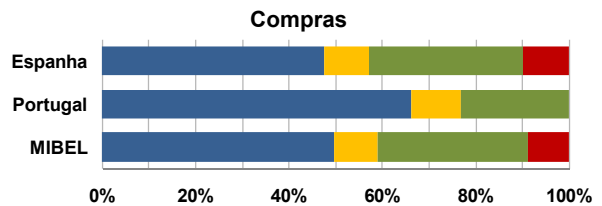
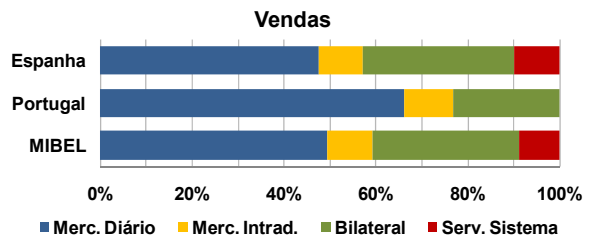
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Dezembro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



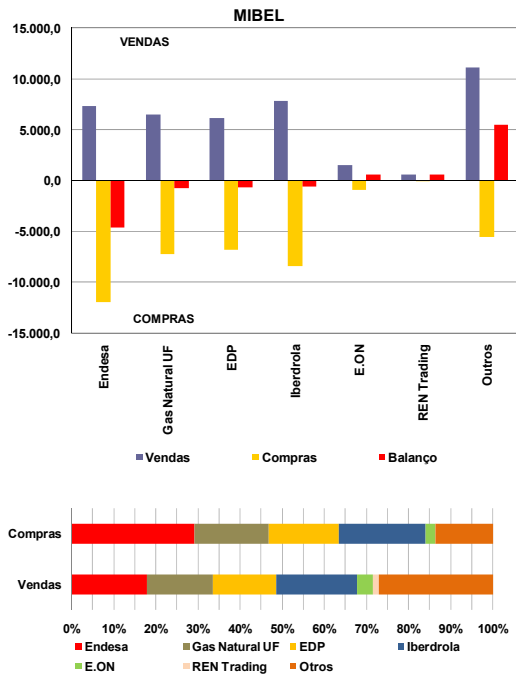
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado



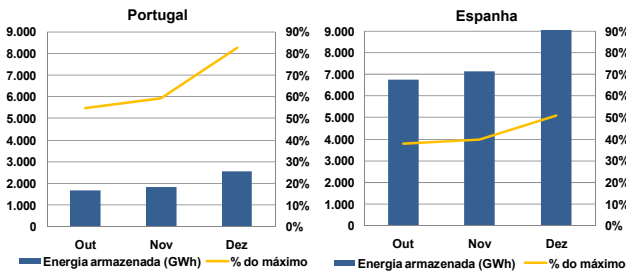
2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



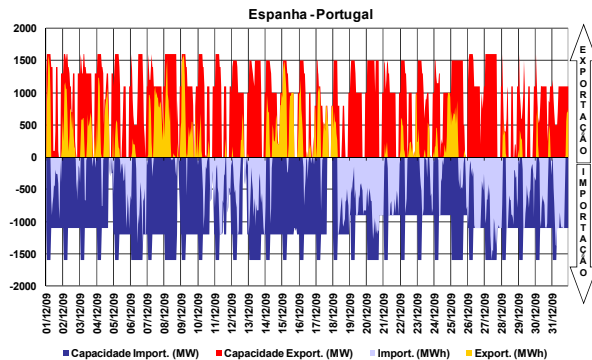
Nota: A 7 de Setembro de 2009, a GAS NATURAL concluiu o processo de fusão com a UNIÓN FENOSA após a admissão a cotação das acções da nova companhia e a inscrição da escritura pública de fusão no Registro Mercantil de Barcelona. Assim sendo, os dados mostrados no gráfico para a Gas Natural UF totalizam as quantidades agregadas de ambas empresas.

2.5 Energia hídrica armazenada

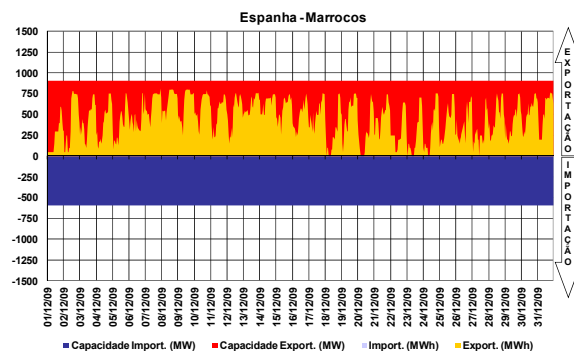
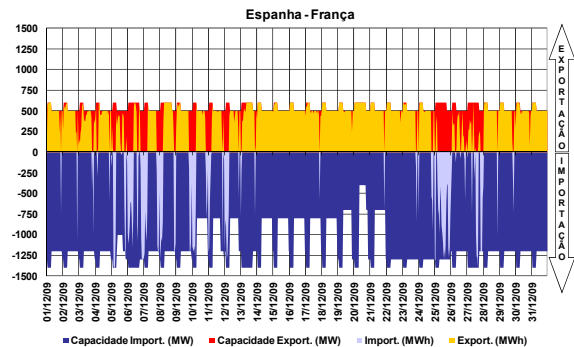


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

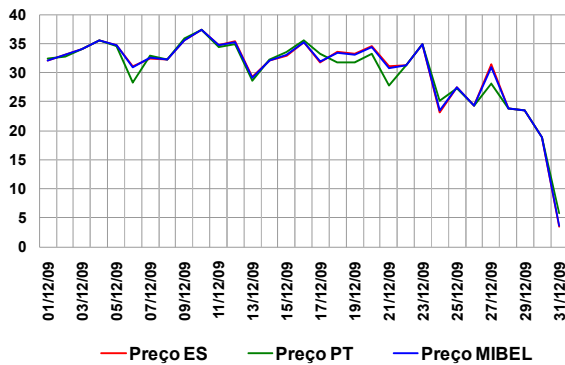
A 18 de Dezembro de 2009 celebrou-se a segundo leilão de contratos forward para cobertura de exportação de energia eléctrica de Espanha para Portugal. Esses contratos financeiros, baseados na diferença de preços entre os sistemas espanhol e português, abarcam dois horizontes temporais: o ano de 2010 e o primeiro semestre de 2010. O Sistema Eléctrico Espanhol ofereceu 200 contratos de venda para cada um dos períodos mencionados. O nominal de cada contrato é de 1 MW para cada uma das horas do período de entrega. O primeiro leilão foi celebrado no dia 29 de Junho de 2009. A entidade que organizou ambos leilões foi OMEL MERCADOS AGENCIA DE VALORES S.A.U.

Resultados 2º Leilão (18 de Dezembro de 2009)		
Produto leiloado	Anual 2010	1º semestre 2010
Quantidade adjudicada (MW)	200	200
Quantidade do Sistema adjudicada (MW)	200	200
Preço de equilíbrio (€/MWh)	0,46	0,49

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

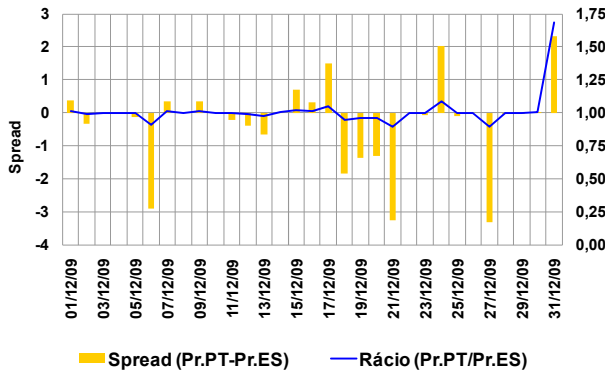
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 30,43 €/MWh (32,39 €/MWh, Novembro de 2009)
- Portugal: 30,18 €/MWh (33,23 €/MWh, Novembro de 2009)

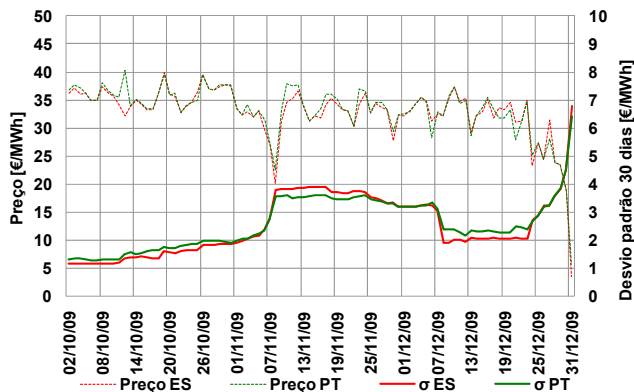
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: -0,26 €/MWh (0,84 €/MWh, Novembro de 2009)
- Dezembro de 2009 – 91 horas (126 horas, Novembro de 2009)

3.1.3 Volatilidade de preço

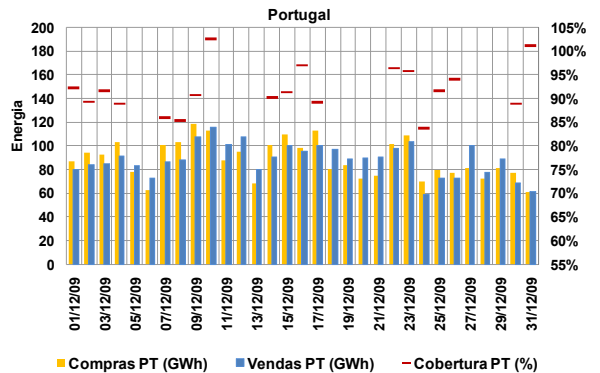
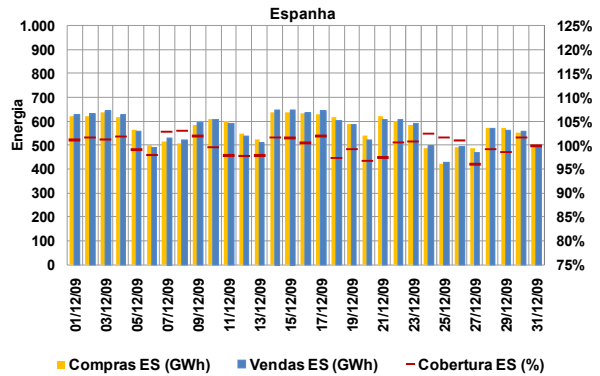


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Dezembro:

- Espanha – 6,79 €/MWh
- Portugal – 6,41 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 17 622 GWh (16 033 GWh, Novembro de 2009)
- Portugal: 2 742 GWh (2 706 GWh, Novembro de 2009)

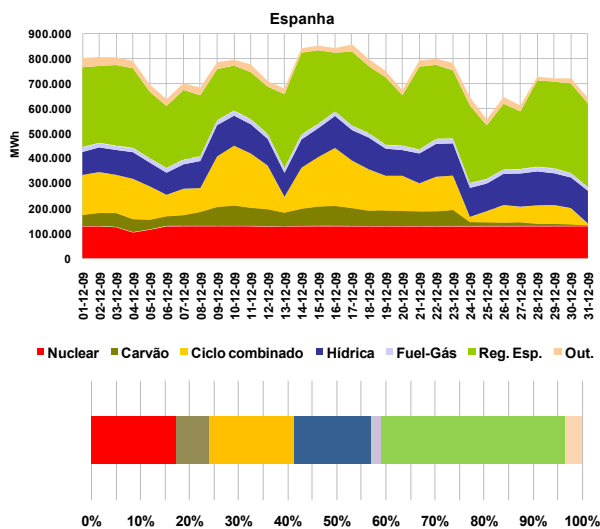
Energias de venda no mês

- Espanha: 17 629 GWh (16 506 GWh, Novembro de 2009)
- Portugal: 2 735 GWh (2 233 GWh, Novembro de 2009)

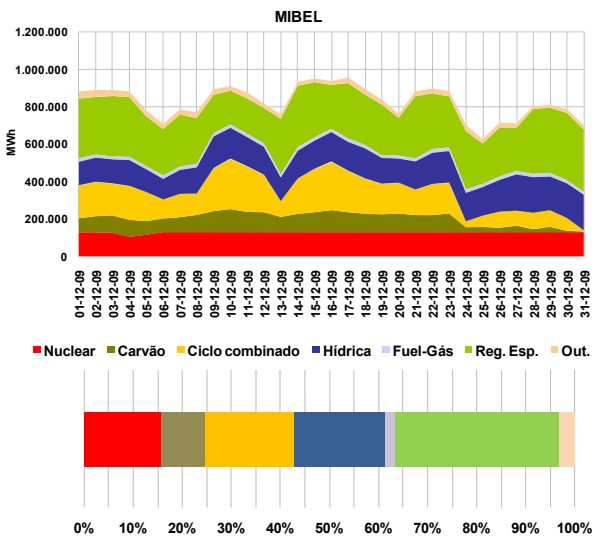
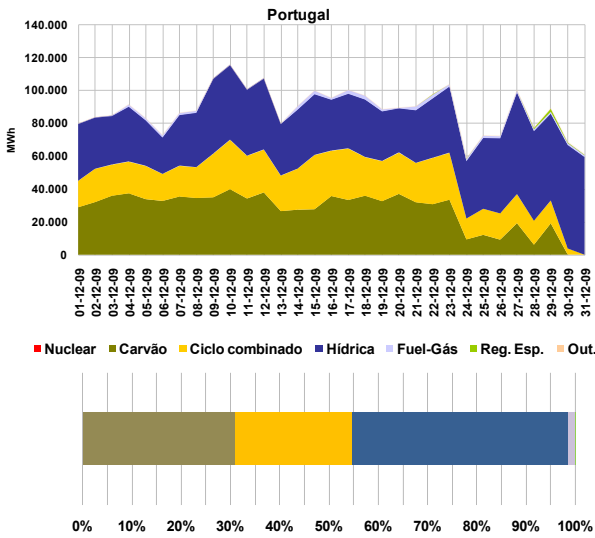
Total de energia negociada no MIBEL

- Dezembro (mês m): 20 364 GWh
- Novembro (mês m-1): 18 739 GWh

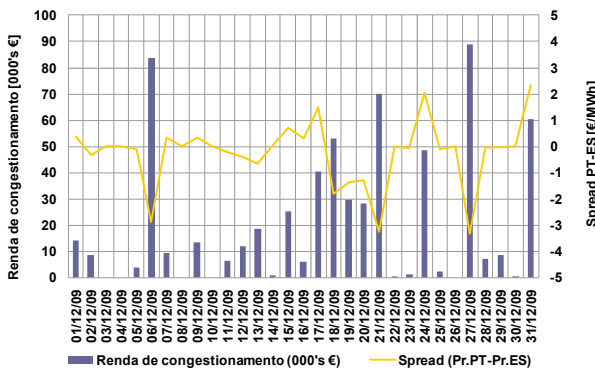
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

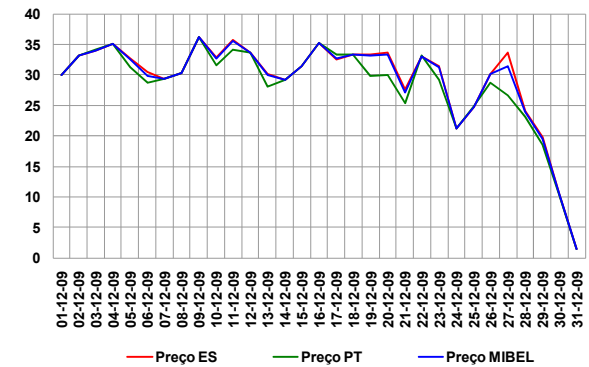


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Dezembro: 0,6 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2009 até 31 de Dezembro de 2009: 11 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

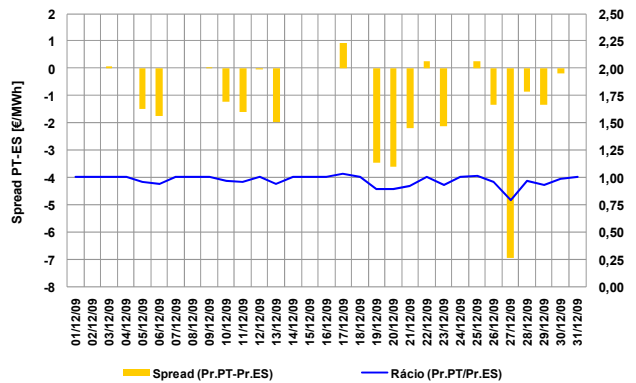
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

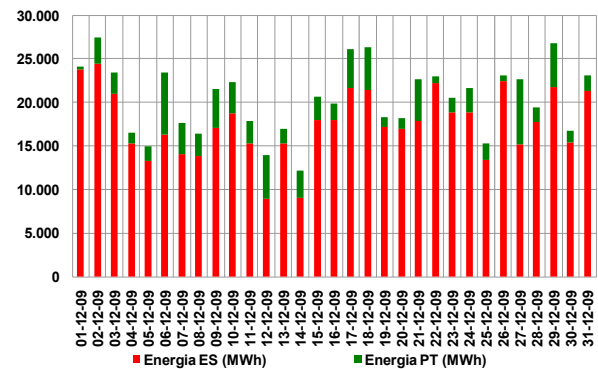
- Espanha: 29,33 €/MWh (30,98 €/MWh, Novembro de 2009)
- Portugal: 28,40 €/MWh (31,33 MWh, Novembro de 2009)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,93 €/MWh (0,35 €/MWh, Novembro de 2009)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



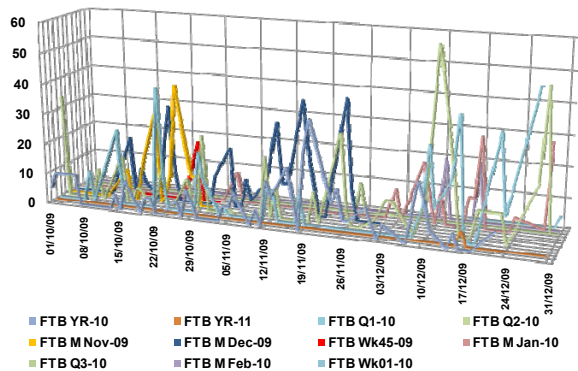
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 544 GWh (459 GWh, Novembro de 2009)
- Portugal: 88 GWh (105 GWh, Novembro de 2009)
- MIBEL: 632 GWh (564 GWh, Novembro de 2009)

4. Mercado a prazo

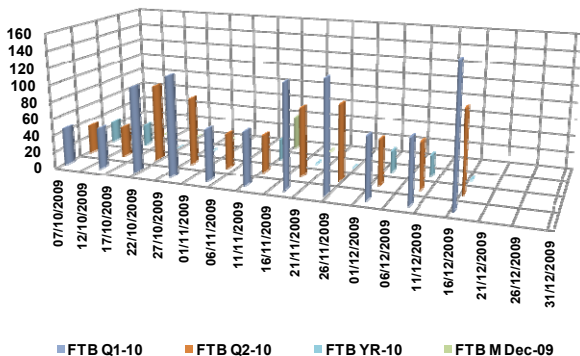
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

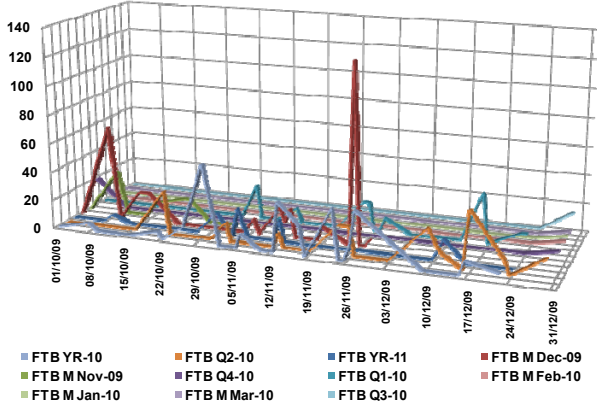
N.º de contratos negociados



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

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

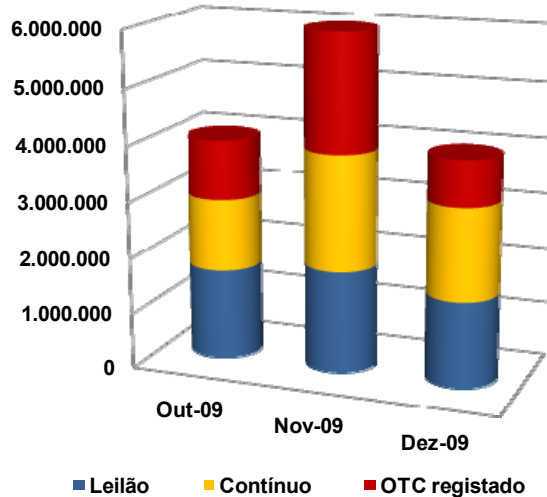


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

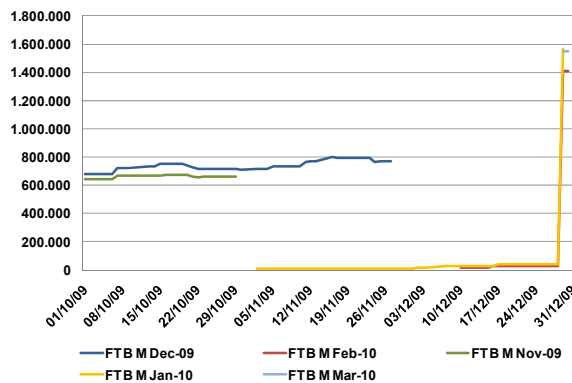
	Out-09	Nov-09	Dez-09
Leilão	601	727	558
Contínuo	555	549	682
Total Mercado	1.156	1.276	1.240
OTC registado	320	546	234
Total Global	1.476	1.822	1.474

Energia (MWh)

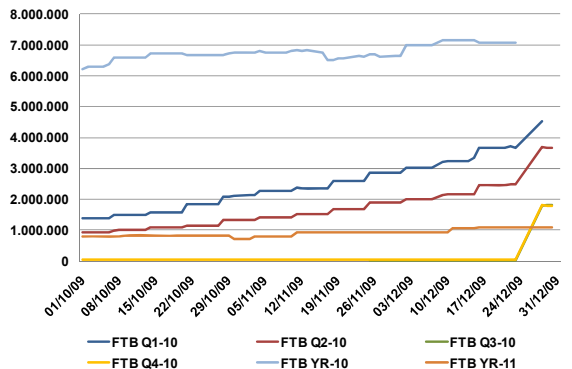


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

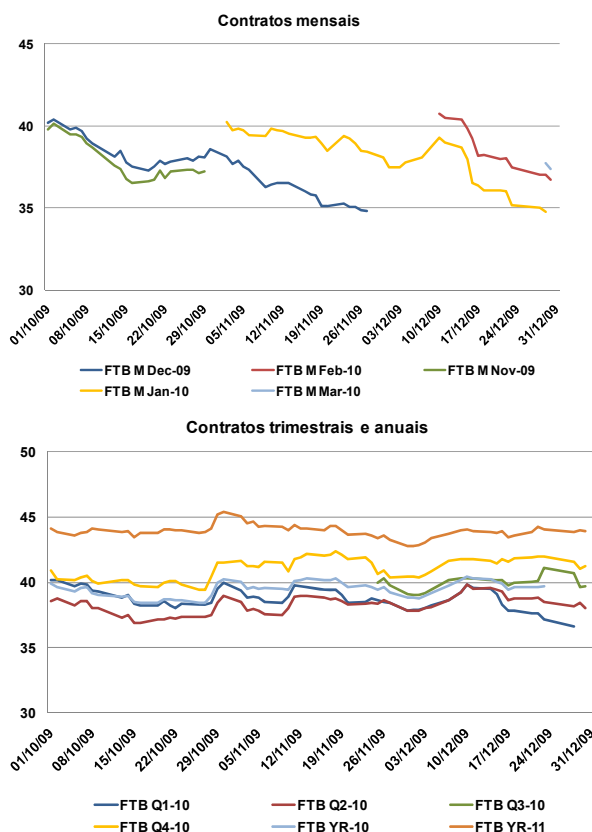


Contratos trimestrais e anuais



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
02/12/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	38,19	37,88	40,15	35,61
FTB Q2-10	38,00	37,80	40,07	35,53
FTB Yr-10	38,89	38,80	41,13	36,47
09/12/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	39,30	38,63	42,11	35,15
FTB Q2-10	39,23	38,63	40,95	36,31
FTB Yr-10	40,21	39,78	42,17	37,39
16/12/2009	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-10	39,25	39,10	41,45	36,75
FTB Q2-10	40,00	39,42	41,79	37,05

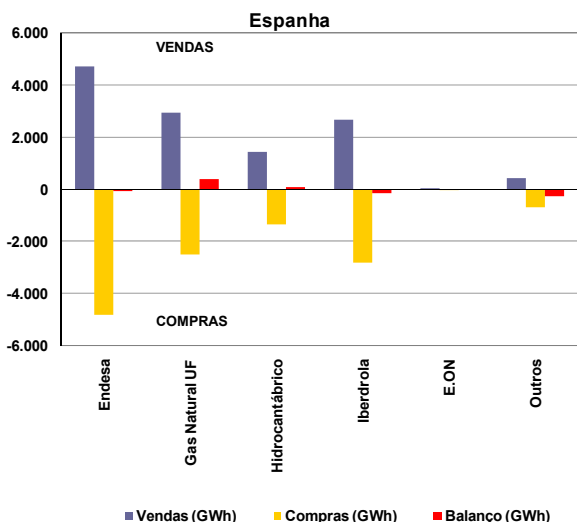
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 22.Dez:** Mudança de designação social do Membro Negociador por Conta Própria y Agente de Liquidación Física *Hidrocarbónico Energía Último Recurso, S.A.U.*, para a nova denominação: *HC Naturgas Comercializadora de Último Recurso, S.A.*
- 23.Dez:** Mudança de designação social do Membro Negociador por Conta Própria *Shell Energy Trading Limited*, sendo a nova denominação: *Shell Energy Europe Limited*.
- 30.Dez:** Durante a sessão de negociação, o OMIP alargou o limite de variações de preços de 15% para 20% no contrato FTB Wk01-10.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Dezembro de 2009 – 12 171 GWh (41% do total de vendas).
- Novembro de 2009 – 11 553 GWh.

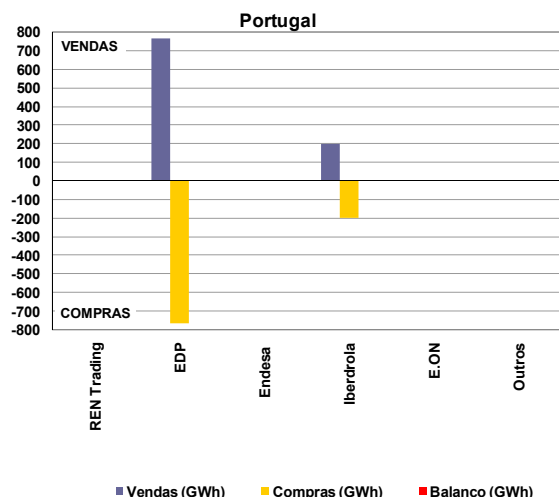
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Dezembro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

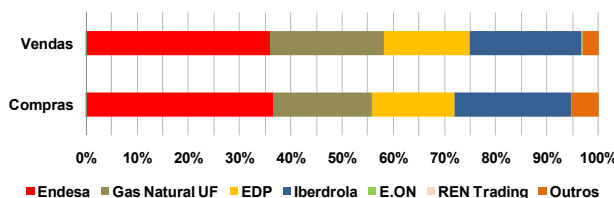
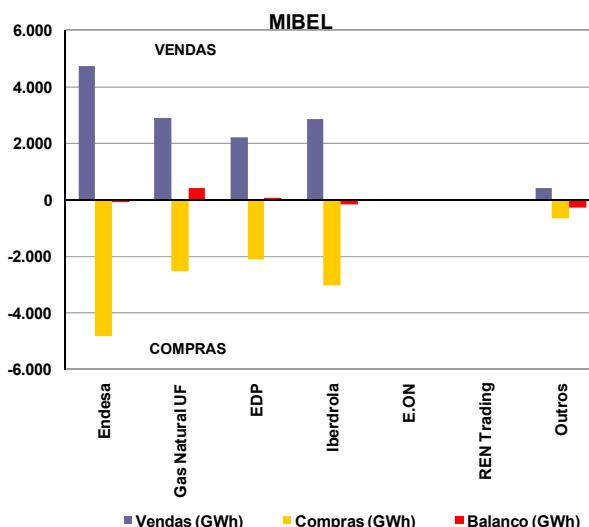


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Dezembro de 2009 – 963 GWh (26% do total de vendas).
- Novembro de 2009 – 983 GWh.

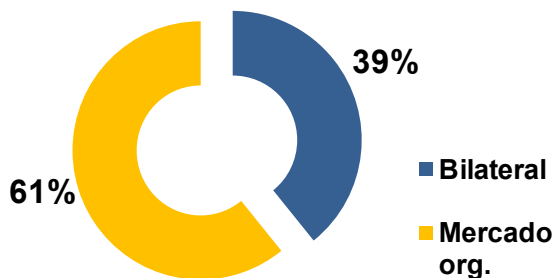
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Dezembro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 13 134 GWh, dos quais 93% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 7% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Dezembro de 2009 no espaço do MIBEL, cerca de 39% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

5.4 Resultados dos Leilões CESUR

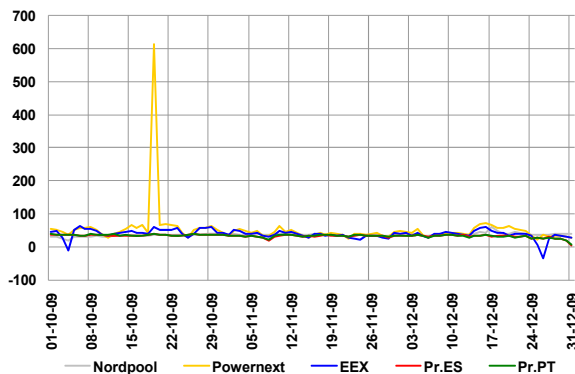
No dia 15 de Dezembro de 2009 foi celebrado o 10º Leilão de Contratação de Energia para a Comercialização de Último Recurso (CESUR). O 9.º leilão foi celebrado a 25 de Junho de 2009.

Resultados 10º Leilão CESUR (15 de Dezembro de 2009)				
Produto leiloado	Q1-10 carga base	Q1-10 carga ponta	Q2-10 carga base	Q2-10 carga ponta
Potência Leilão (MW)	4.800	540	4.800	600
Procura em Leilão (MW)*	4.800	540	4.800	600
Preço de equilíbrio (€/MWh)	39,43	43,70	40,49	44,52

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 (Dezembro de 2009):

- Nordpool – 39,60 €/MWh.
- Powernext – 44,20 €/MWh.
- EEX – 35,69 €/MWh.
- OMIE – 30,41 €/MWh.

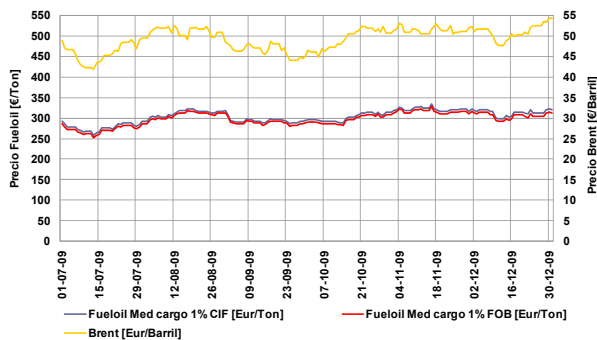
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Jan-10	Fev-10	Mar-10	Q1-10	Yr-10
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	44,65	42,63	41,25	41,15	39,90
Powernext	54,50	53,00	47,50	50,22	47,85
EEX	43,05	42,88	40,88	42,68	44,55
OMIP	34,75	36,70	37,40	36,60	39,70

Nota: Dados de negociação relativos ao dia 30/12/2009, excepto nos seguintes contratos: OMIP FTB Jan-10 (29/12/09), OMIP FTB Q1-10 (28/12/09) e 23/12/09 para o contrato Q1-10 na Nordpool e contrato Yr-10 em todos os mercados.

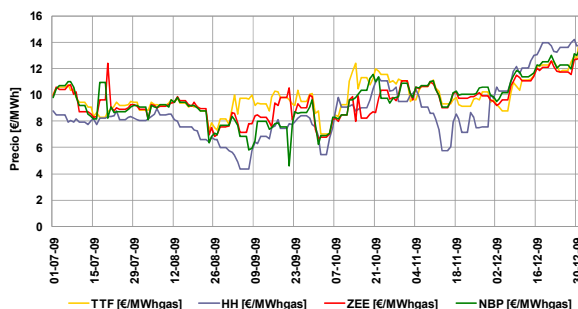
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



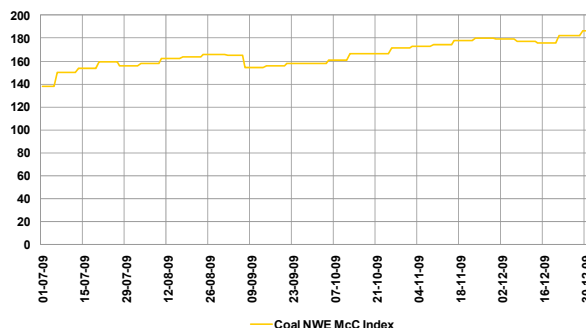
- Taxa de variação do Brent: 11% (01-07-09 / 31-12-09)
- Taxa de variação do fuelóleo: 10% (01-07-09 / 31-12-09)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 44% (01-07-09 / 31-12-09)
- Taxa de variação Henry Hub: 57% (01-07-09 / 31-12-09)
- Taxa de variação Zeebrugge: 30% (01-07-09 / 31-12-09)
- Taxa de variação NBP: 38% (01-07-09 / 31-12-09)

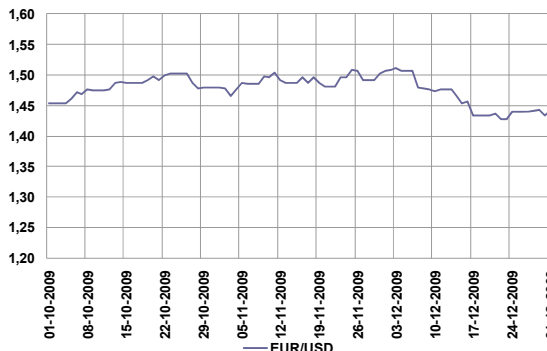
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 36% (01-07-09 / 31-12-09)

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% (01-10-09 / 31-12-09)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

