

COMITÉ TÉCNICO

5 de Maio 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 Março de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 23.427 GWh e em Portugal foi de 4.560 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.494 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 2,5% para Portugal e de 2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 25,6%; nuclear – 17,4%; carvão – 3,2%; CCGT – 16,9%; fuel/gás – 0,1% e PRE – 36,8%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 207.151 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 174.984 MWh.
- Em Março não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Março na zona espanhola foi de 19,63 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 20,11 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,48 €/MWh, face aos 0,11 €/MWh registados em Fevereiro.
- Foram negociados no mercado diário 20.032 GWh, dos quais 17.285 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.747 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 92 horas (12,4% do tempo) do mês de Março de 2010, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 36 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português e 56 horas em que sucedeu o inverso.
- Em Março não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 8 dias (8, 12, 13, 14, 15, 17, 23 e 28 de Março) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Março ascendeu a 0,7 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 3 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Março, 1.424 GWh (1.343 GWh em Fevereiro).
- 5% da negociação correspondeu a leilões e 95% a negociação em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 758 contratos (1.723 GWh) negociados OTC.
- O comercializador de último recurso português não adquiriu, nos leilões organizados do mercado a prazo do OMIP, a totalidade dos contratos legalmente exigidos, por insuficiência de oferta de venda.

Mercado de contratação bilateral

No âmbito da contratação bilateral, durante o mês de Março de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 13.372 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 43% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 1.137 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 30% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 41% do total de vendas.

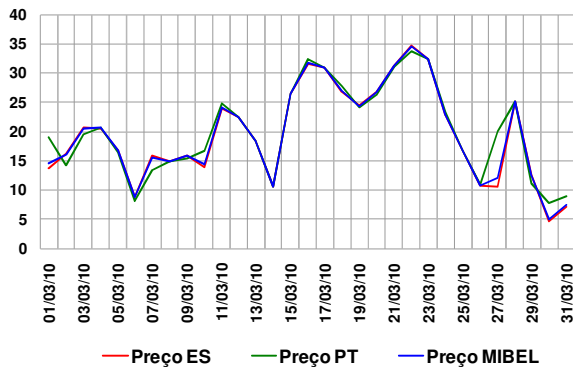
Referências de mercado

- A 31 de Março, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Powernext (França), da EEX (Alemanha) e na maior parte dos contratos da Nordpool (países nórdicos).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Março, foi inferior à registada na NordPool, Powernext e EEX.
- A 31 de Março, a cotação do Brent (em euros) está 28% acima do valor da cotação a 1 de Outubro de 2009. O gás natural registou uma variação de 42% (TTF) e de 46% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 7% acima do valor de 1 de Outubro de 2009.

1. Sumário Executivo (cont.)

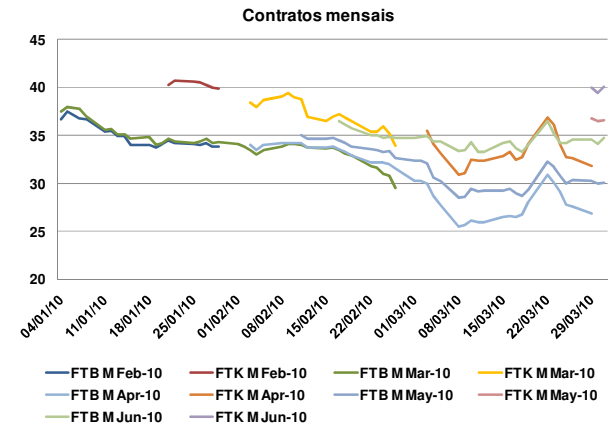
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

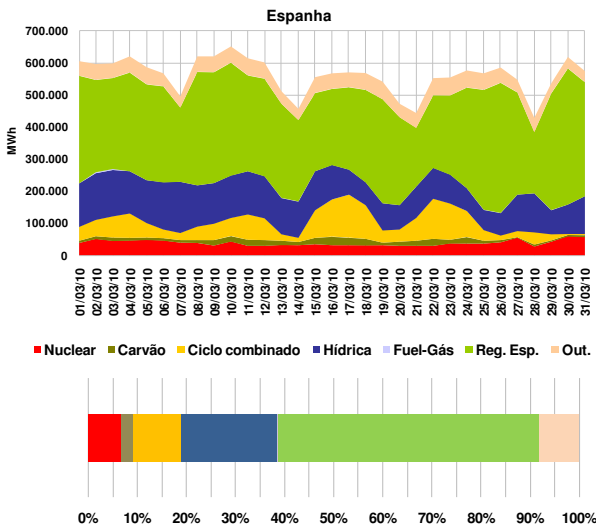


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

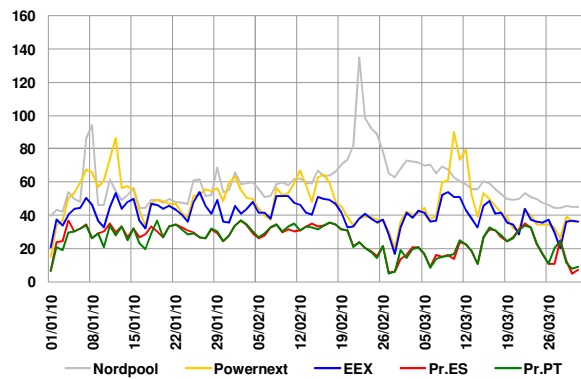


Número de contratos negociados

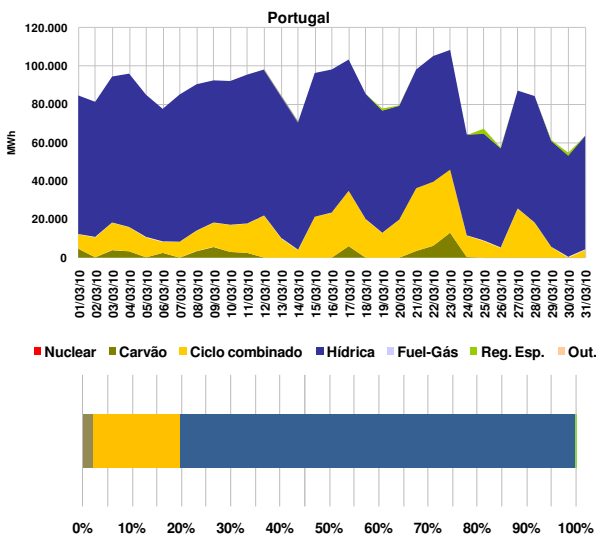
N.º Contratos			
	Jan-10	Fev-10	Mar-10
Leilão	60	215	170
Contínuo	845	835	778
Total Mercado	905	1.050	948
OTC registado	2.986	1.026	758
Total Global	3.891	2.076	1.706

Referências de mercado

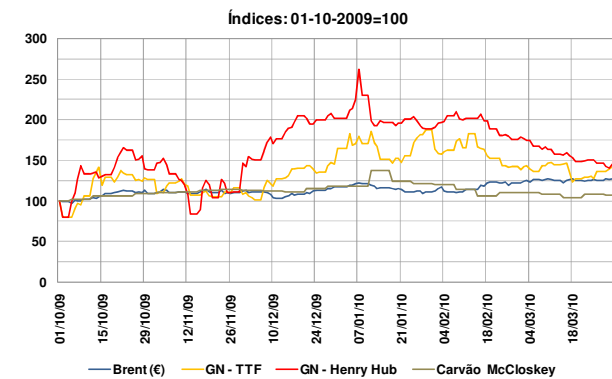
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

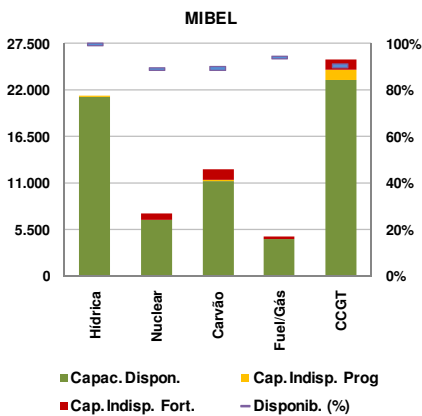
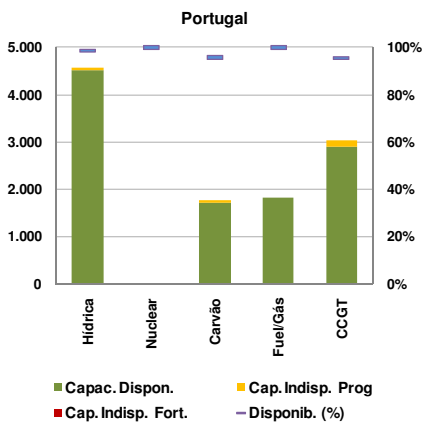
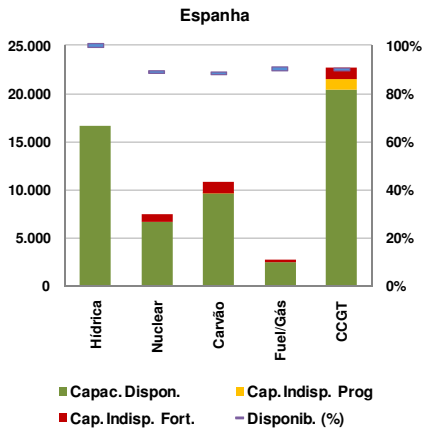


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

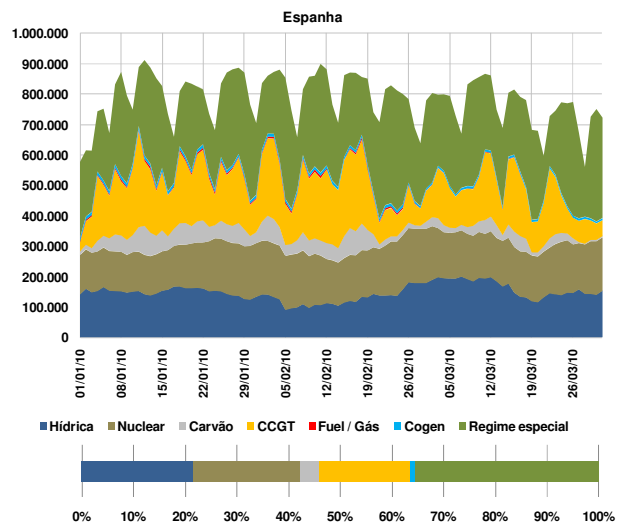
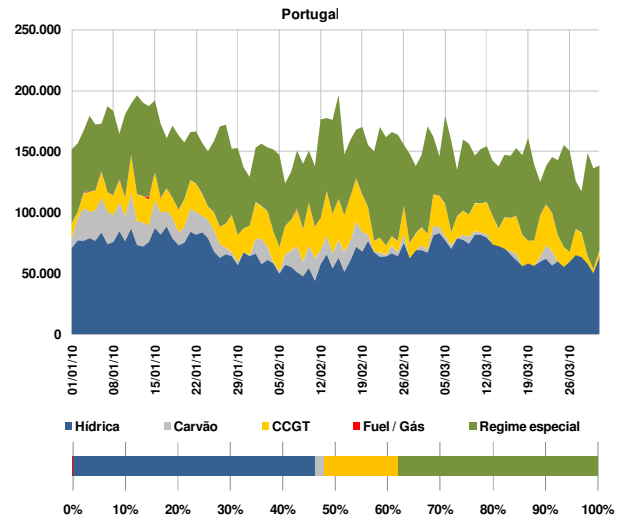
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

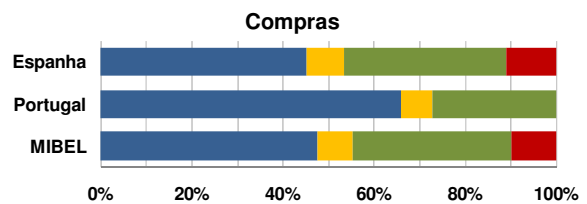
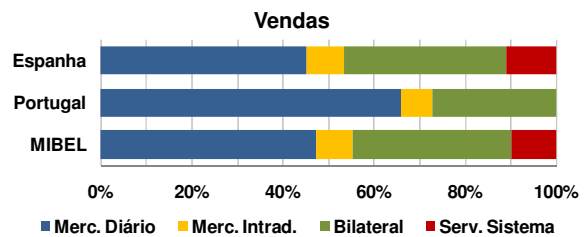
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Março. O último leilão (4^o) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



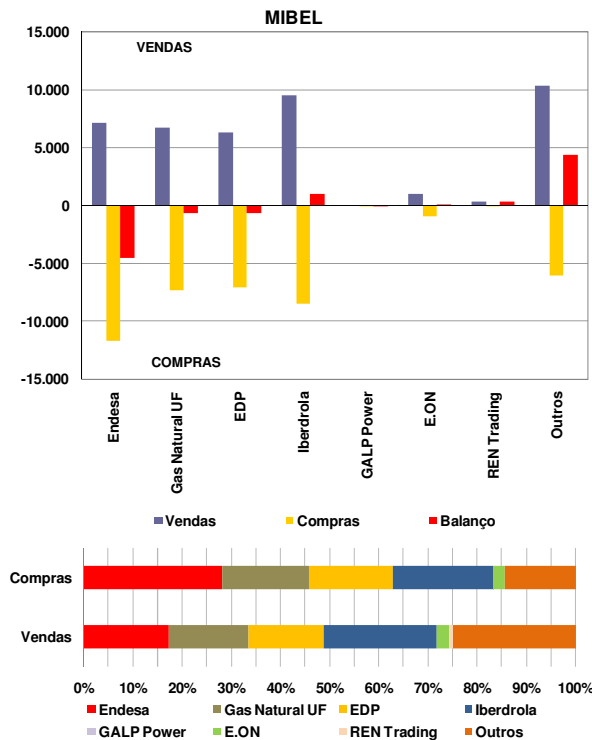
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado



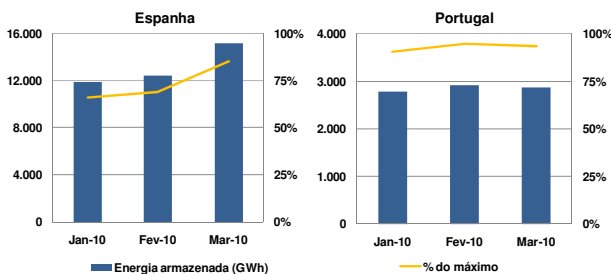
2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



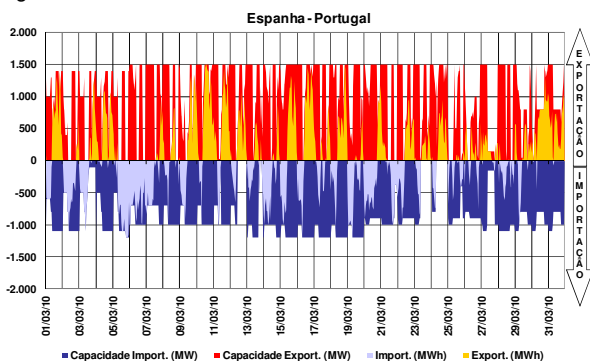
Nota: A 7 de Setembro de 2009, a GAS NATURAL concluiu o processo de fusão com a UNIÓN FENOSA após a admissão a cotação das acções da nova companhia e a inscrição da escritura pública de fusão no Registro Mercantil de Barcelona. Assim sendo, os dados mostrados no gráfico para a Gas Natural UF totalizam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

2.5 Energia hídrica armazenada

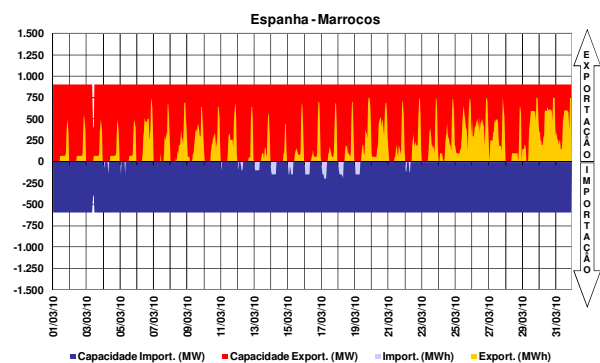
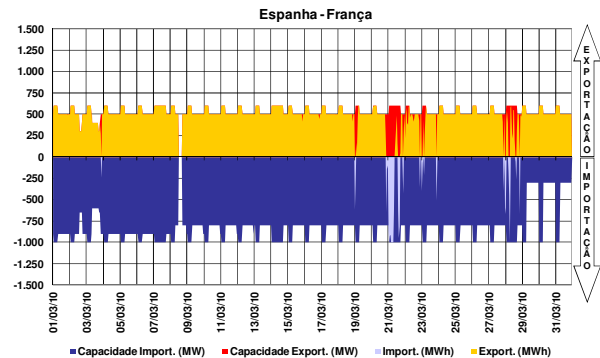


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

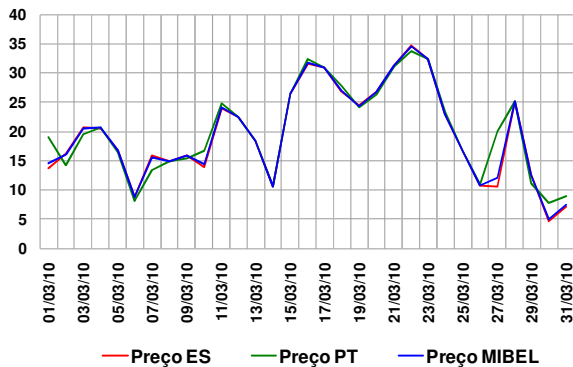
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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. O primeiro leilão foi celebrado a 29 de Junho de 2009. O segundo leilão foi celebrado a 18 de Dezembro de 2009.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

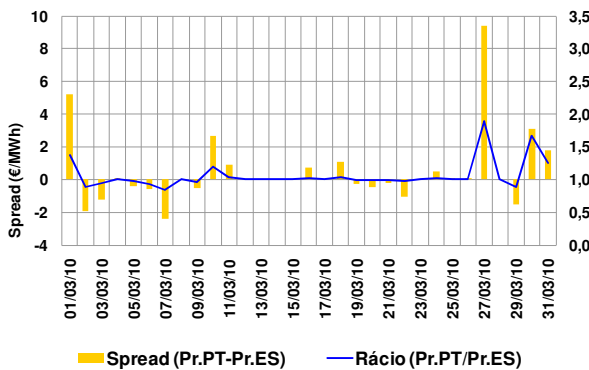
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 19,63 €/MWh (27,68 €/MWh, Fevereiro de 2010)
- Portugal: 20,11 €/MWh (27,80 €/MWh, Fevereiro de 2010)

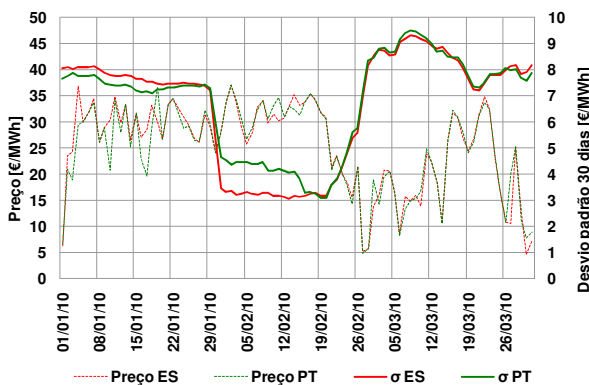
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,48 €/MWh (0,11 €/MWh, Fevereiro de 2010)
- Março de 2010 – 92 horas (87 horas, Fevereiro de 2010)

3.1.3 Volatilidade de preço

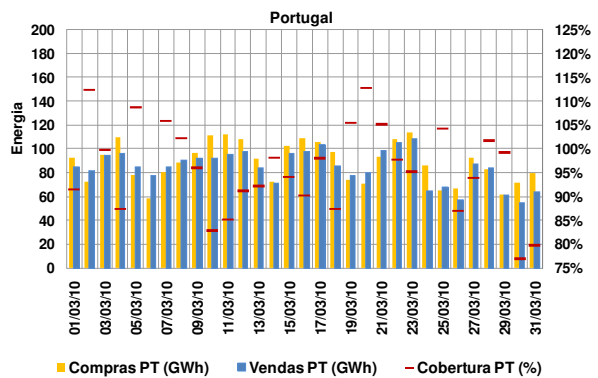
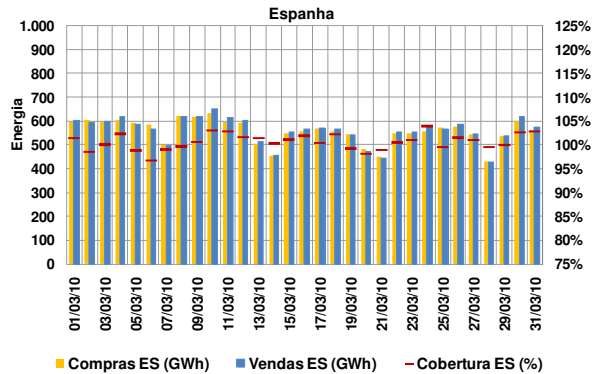


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Março:

- Espanha – 8,19 €/MWh
- Portugal – 7,86 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 17.285 GWh (16.706 GWh, Fevereiro de 2010)
- Portugal: 2.747 GWh (2.360 GWh, Fevereiro de 2010)

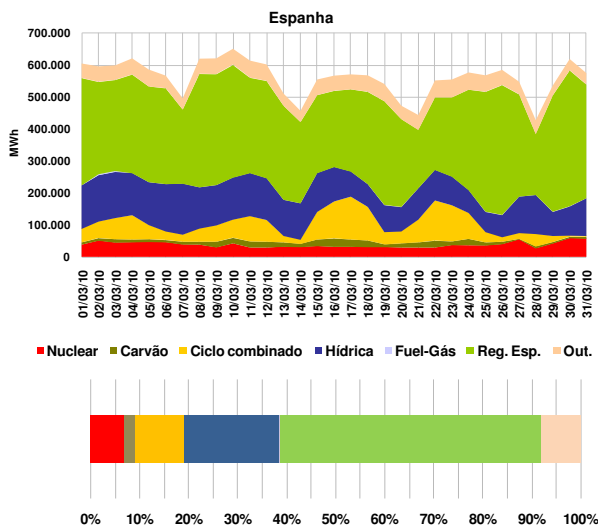
Energias de venda no mês

- Espanha: 17.408 GWh (16.844 GWh, Fevereiro de 2010)
- Portugal: 2.622 GWh (2.222 GWh, Fevereiro de 2010)

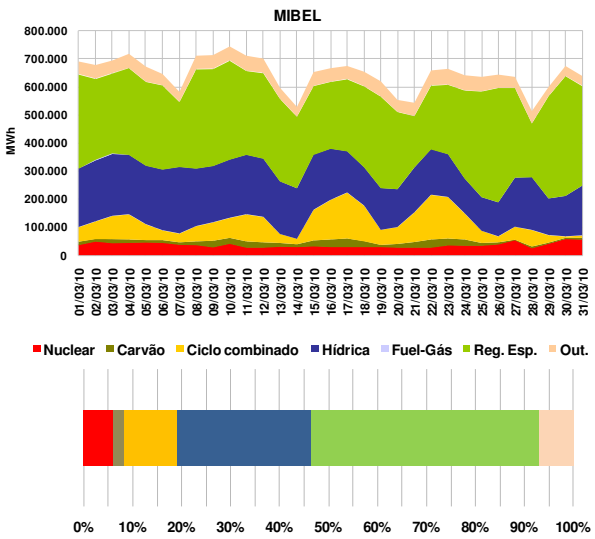
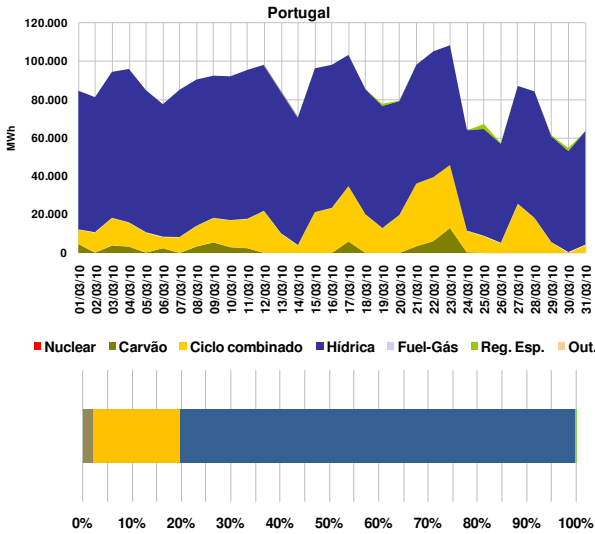
Total de energia negociada no MIBEL

- Março (mês m): 20.032 GWh
- Fevereiro (mês m-1): 19.066 GWh

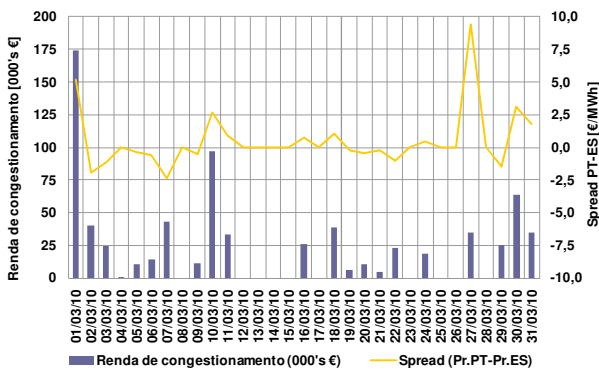
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

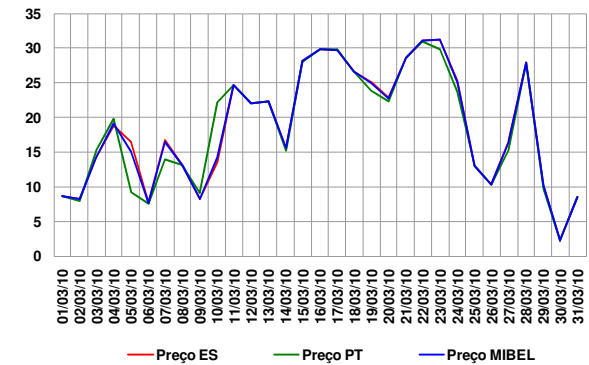


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Março: 0,7 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 31 de Março de 2010: 3 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

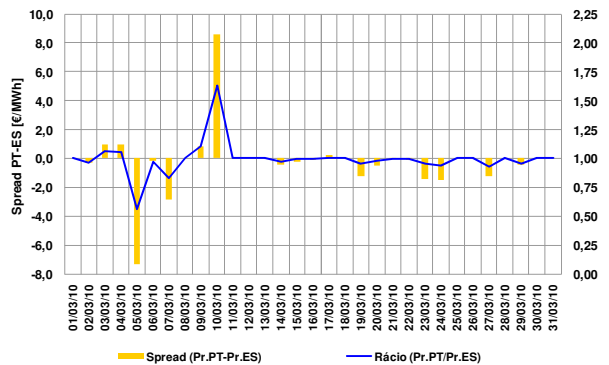
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

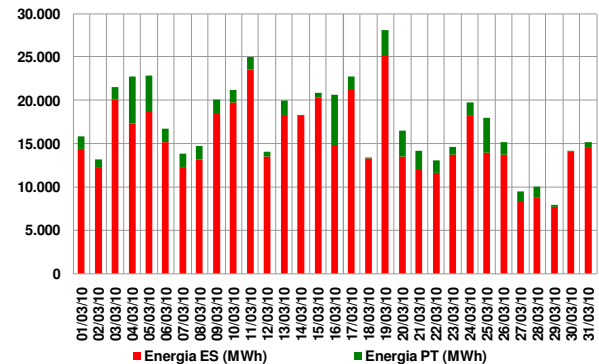
- Espanha: 18,65 €/MWh (25,22 €/MWh, Fevereiro de 2010)
- Portugal: 18,44 €/MWh (25,08 €/MWh, Fevereiro de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,21 €/MWh (-0,15 €/MWh, Fevereiro de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

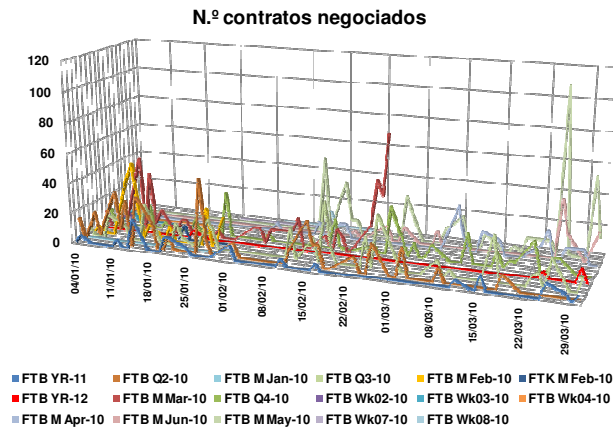


Energias negociadas no mês (sessão 2):

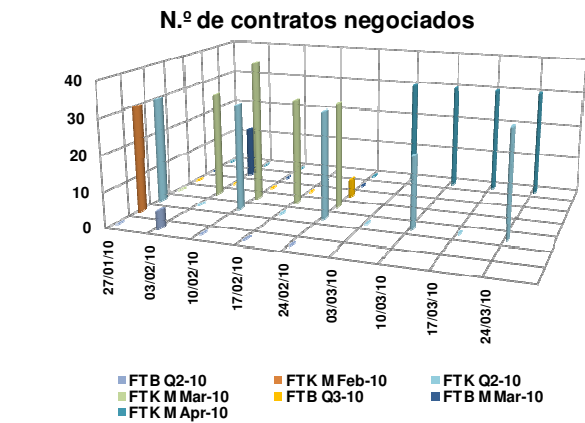
- Espanha: 480 GWh (529 GWh, Fevereiro de 2010)
- Portugal: 54 GWh (84 GWh, Fevereiro de 2010)
- MIBEL: 533 GWh (613 GWh, Fevereiro de 2010)

4. Mercado a prazo

4.1 Negociação em contínuo

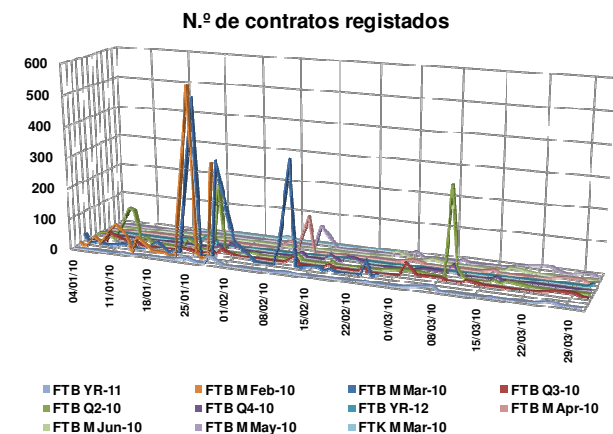


4.2 Negociação em leilão



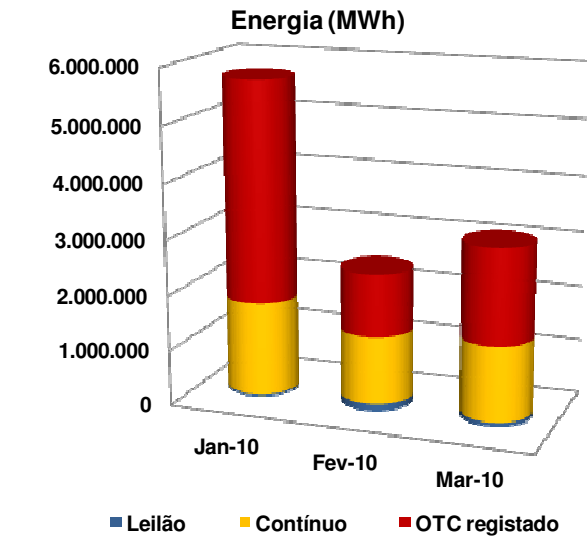
Os leilões de futuros no OMIP decorrem nas primeiras quatro quartas-feiras de cada mês. Estão definidas obrigações de compra para o CUR português.

4.3 Negócios OTC registados

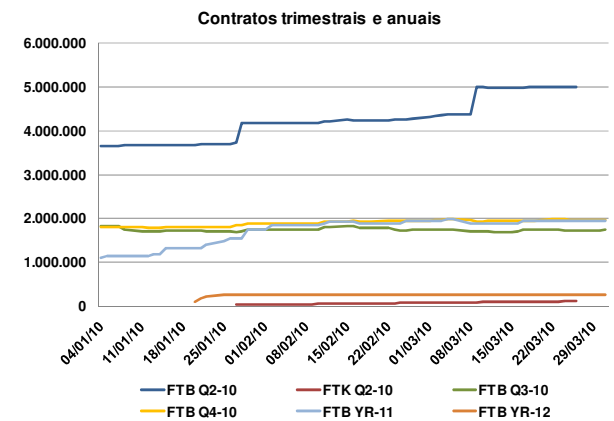
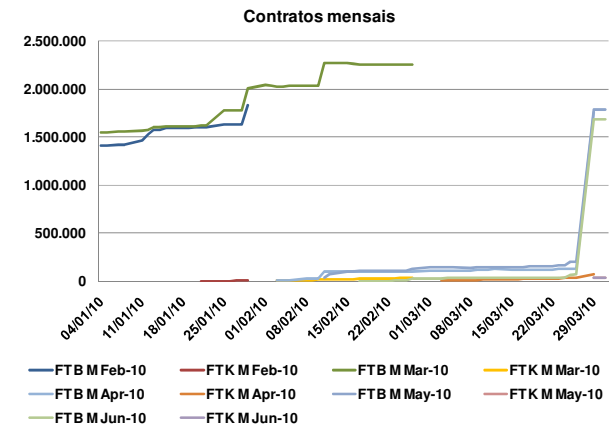


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos			
	Jan-10	Fev-10	Mar-10
Leilão	60	215	170
Contínuo	845	835	778
Total Mercado	905	1.050	948
OTC registado	2.986	1.026	758
Total Global	3.891	2.076	1.706

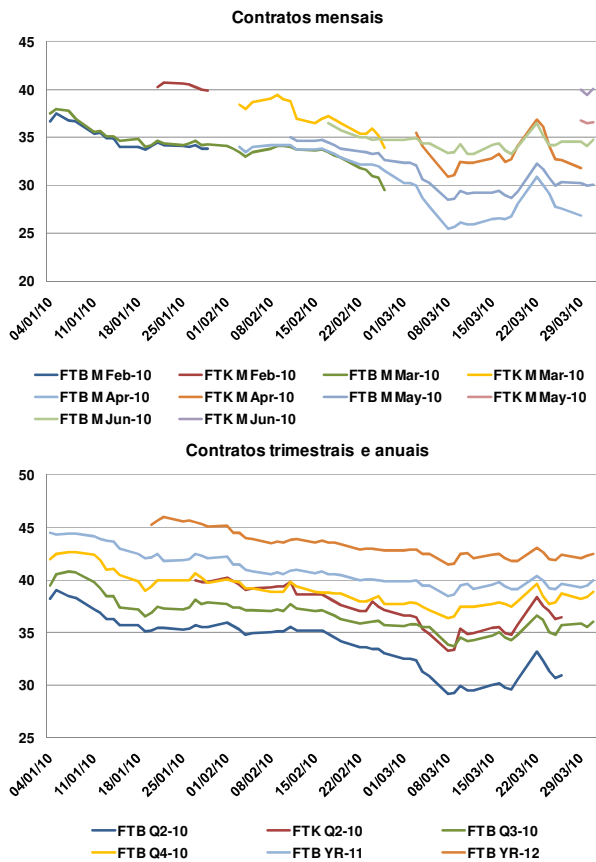


4.5 Open interest (MWh)



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 de leilão	Preço de referência da Negociação	Intervalos de variação do preço no leilão	
			Máximo	Mínimo
03-03-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M Apr-10	36,00	34,59	37,70	31,48
10-03-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M Apr-10	33,85	31,10	33,90	28,30
FTK Q2-10	35,35	33,35	35,35	31,35
17-03-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M Apr-10	32,50	33,25	36,24	30,26
24-03-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M Apr-10	34,10	36,10	39,35	32,85
FTK Q2-10	38,40	37,52	39,77	35,27

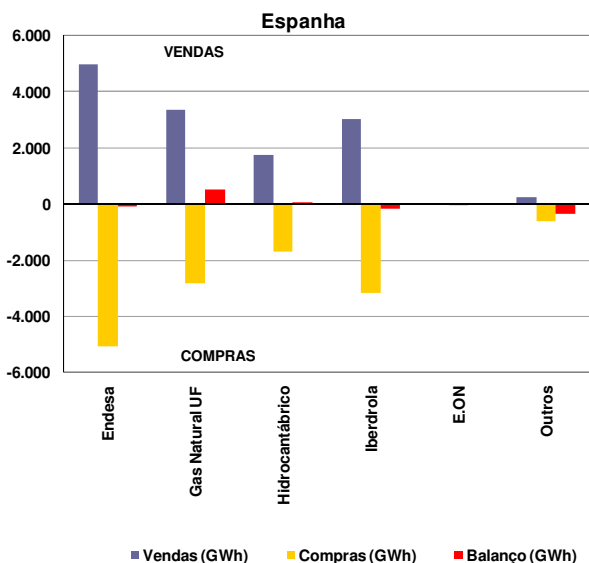
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 3.Mar:** Alteração da designação social do Agente de Liquidação Física Elektrizitäts-Gesellschaft Laufenburg, A.G. para EGL, A.G..
- 4 e 5.Mar:** Fazendo uso da faculdade prevista no contrato de criação de mercado, o Citigroup Global Markets Limited não realizou as operações de fomento de mercado nos contratos FTB M Apr-10 e FTB M May-10.
- 8.Mar:** Foram alargados os limites de variação máxima dos contratos Q2-10, M Apr-10 e semanais, para 9%, 15% e 20%, respectivamente.
- 10.Mar:** Só foram adquiridos 20 dos 30 contratos FTK Q2-10, objecto de aquisição obrigatória no leilão desta sessão. A aquisição na sua totalidade não foi possível uma vez que só foram introduzidas ofertas de venda na quantidade de 20 contratos.
- 15.Mar:** Foi alargado o intervalo de variação máxima de preços para todos os contratos Wk 12-10, de 15% para 20%.
- 22.Mar:** Foi alargado o intervalo de variação máxima de preços para todos os contratos mensais, de 9% para 15%. Foi, igualmente, alargado, o intervalo de variação máxima de preços para todos os contratos trimestrais de 2010, de 6% para 9%, excepto para o contrato FTB Q2-10, o qual subiu de 6% para 12%.
- 31.Mar:** Admissão da Elektrizitäts-Gesellschaft Laufenburg España S.L. como novo membro compensador e cessação da qualidade de membro negociador da Elektrizitäts-Gesellschaft Laufenburg Trading, AG.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Março de 2010 – 13.372 GWh (43% do total de vendas).
- Fevereiro de 2010 – 13.469 GWh.

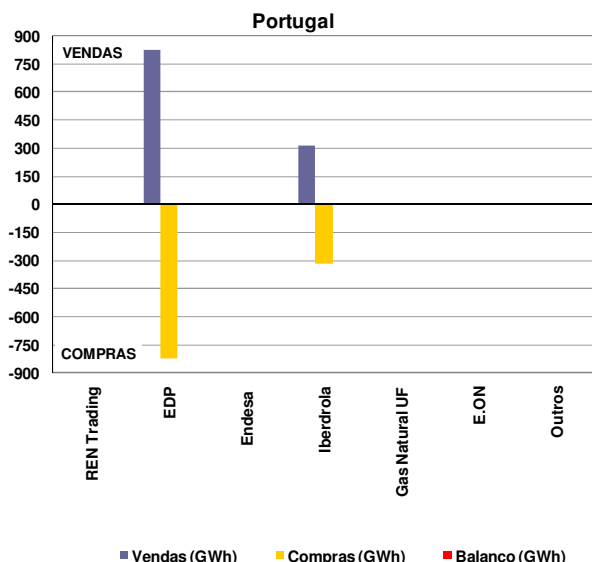
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Março, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

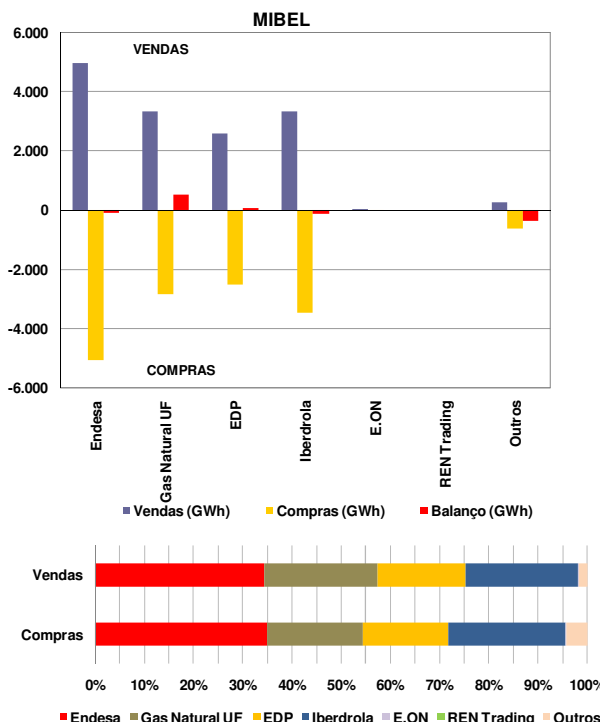


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Março de 2010 – 1.137 GWh (30% do total de vendas).
- Fevereiro de 2010 – 974GWh.

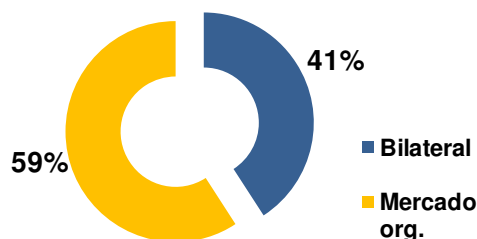
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Março, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 14.509 GWh, dos quais 92% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 8% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Março de 2010 no espaço do MIBEL, cerca de 41% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

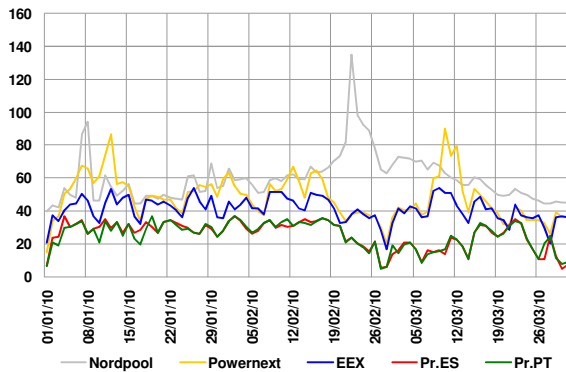
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões CESUR. O último leilão (10º) foi celebrado a 15 de Dezembro de 2009.

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 (Março de 2010):

- Nordpool – 57,03 €/MWh.
- Powernext – 44,69 €/MWh.
- EEX – 39,19 €/MWh.
- OMIE – 19,85 €/MWh.

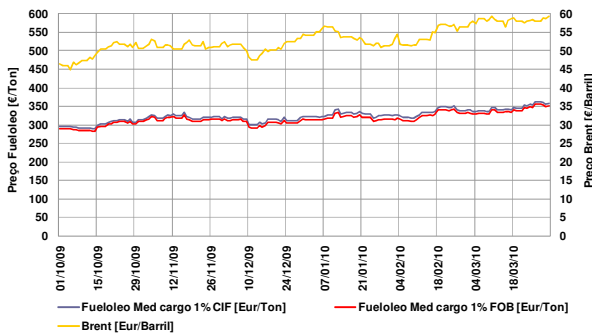
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	May-10	Jun-10	Jul-10	Q3-10	Yr-11
	M+2	M+3	M+4	Q+1	Y+1
Nordpool	40,90	41,38	39,85	41,20	39,2
Powernext	35,40	38,50	38,50	38,50	48,5
EEX	34,89	37,82	38,95	38,71	45,8
OMIP	30,05	34,75	n.d.	36,03	40,00

Nota: Dados de negociação com data de 31/03/10.

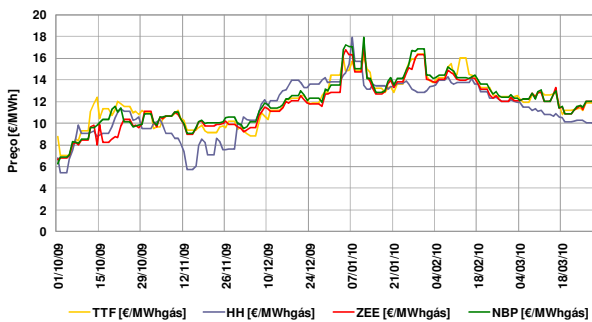
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



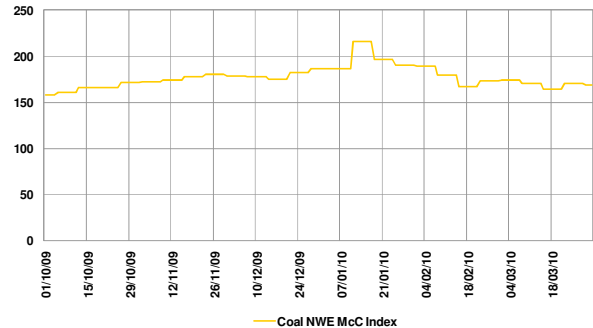
- Taxa de variação do Brent: 28% (01-10-09 / 31-03-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: 21% (01-10-09 / 31-03-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 42% (01-10-09 / 31-03-10)
- Taxa de variação Henry Hub: 46% (01-10-09 / 31-03-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 91% (01-10-09 / 31-03-10)
- Taxa de variação NBP: 104% (01-10-09 / 31-03-10)

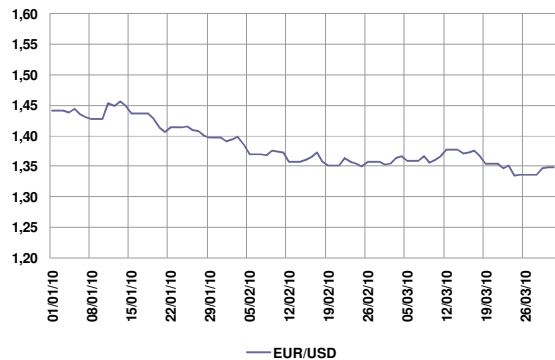
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 7% (01-10-09 / 31-03-10)

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: -6,4% (01-01-10 / 31-03-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

