

COMITÉ TÉCNICO

29 de Julho 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 Abril de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 20.565 GWh e em Portugal foi de 3.977 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.959 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 5,5% para Portugal e de 2,3% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 23,8%; nuclear – 19,9%; carvão – 3,1%; CCGT – 20,2%; fuel/gás – 0,4% e PRE – 32,6%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 150.396 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 103.375 MWh.
- Em Abril não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Abril na zona espanhola foi de 27,42 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 26,16 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos -1,26 €/MWh, face aos 0,48 €/MWh registados em Março.
- Foram negociados no mercado diário 17.899 GWh, dos quais 15.261 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.638 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 233 horas (32,4% do tempo) do mês de Abril de 2010, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 184 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português e 49 horas em que sucedeu o inverso.
- Em Abril não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 5 dias (2, 3, 4, 6 e 26 de Abril) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Abril ascendeu a 0,4 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 3,4 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Abril, 2.868 GWh (1.424 GWh em Março).
- 1% da negociação correspondeu a leilões e 99% a negociação em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 725 contratos (2.541 GWh) negociados OTC.
- O comercializador de último recurso português adquiriu, nos leilões organizados do mercado a prazo do OMIP, a totalidade dos contratos legalmente exigidos.

Mercado de contratação bilateral

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

- Em Espanha, foram transaccionados 12.132 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 44,1% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 990 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 28% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 42,3% do total de vendas.

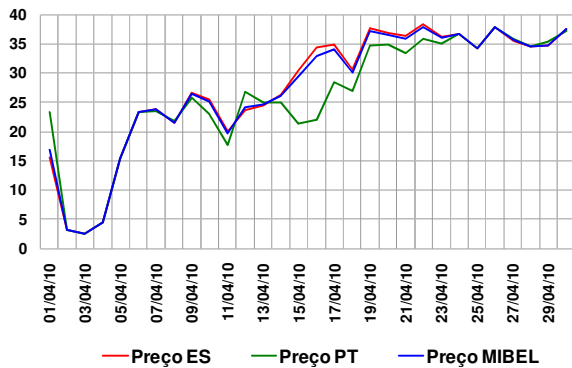
Referências de mercado

- A 30 de Abril, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Powernext (França), da EEX (Alemanha) e da Nordpool (países nórdicos).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Abril, foi inferior à registada na NordPool, Powernext e EEX.
- A 30 de Abril, a cotação do Brent (em euros) está 28% acima do valor da cotação a 1 de Novembro de 2009. O gás natural registou uma variação de 32% (TTF) e de 7% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 6% acima do valor de 1 de Novembro de 2009.

1. Sumário Executivo (cont.)

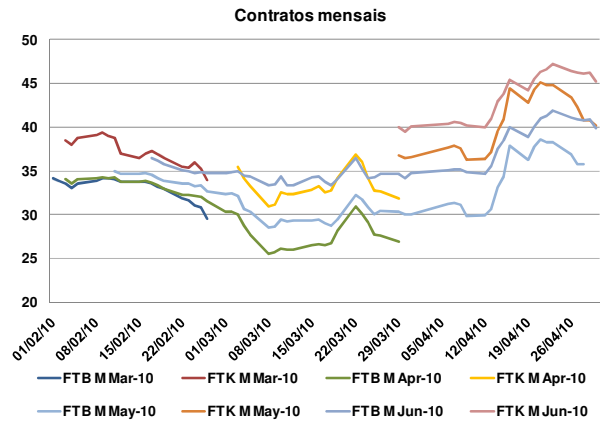
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

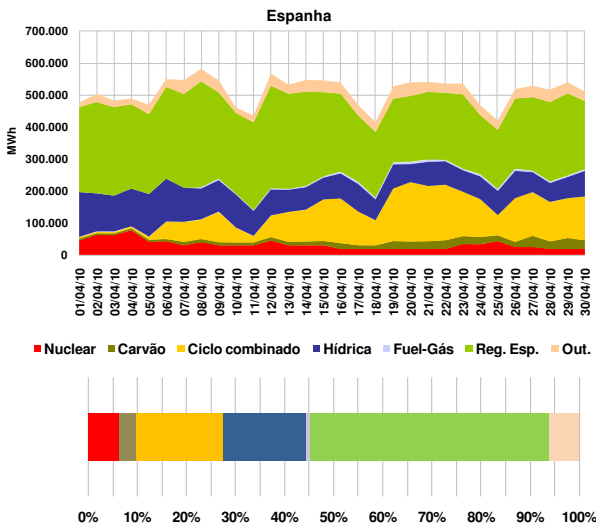


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

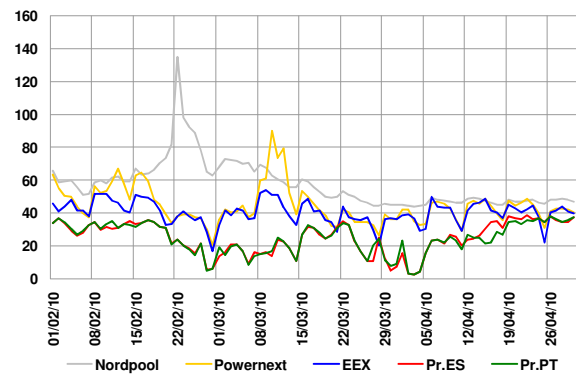


Número de contratos negociados

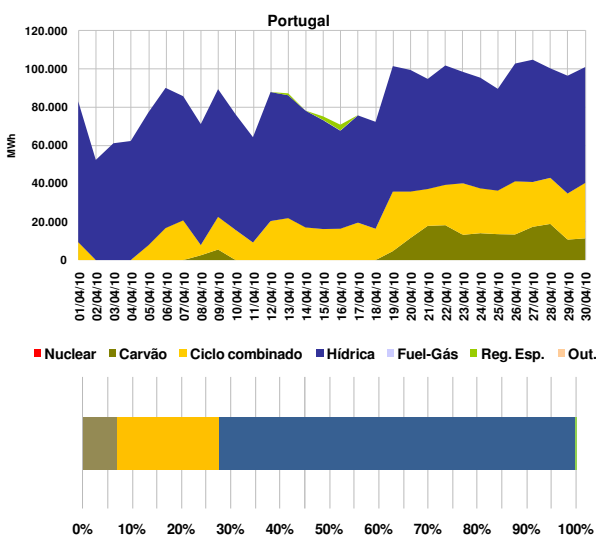
N.º Contratos			
	Fev-10	Mar-10	Abr-10
Leilão	215	170	100
Contínuo	835	778	1.231
Total Mercado	1.050	948	1.331
OTC registado	1.026	758	725
Total Global	2.076	1.706	2.056

Referências de mercado

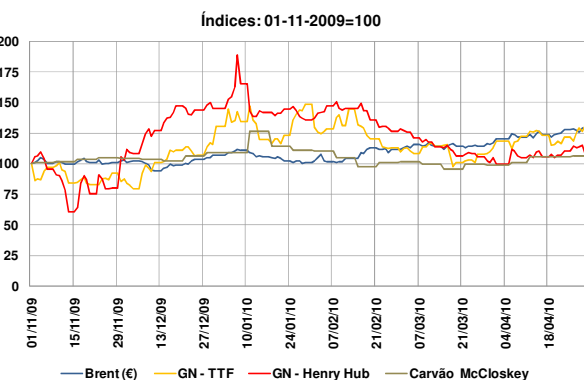
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

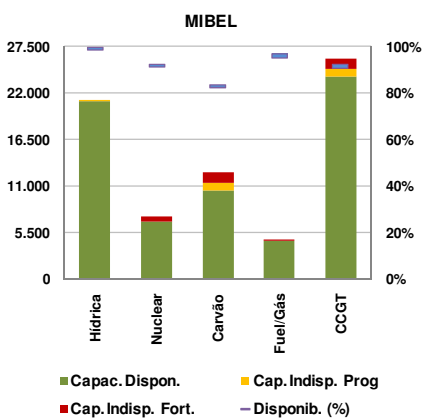
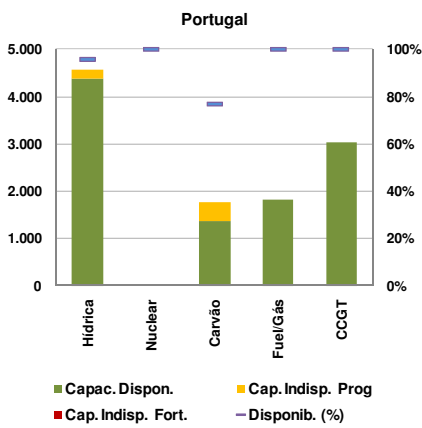
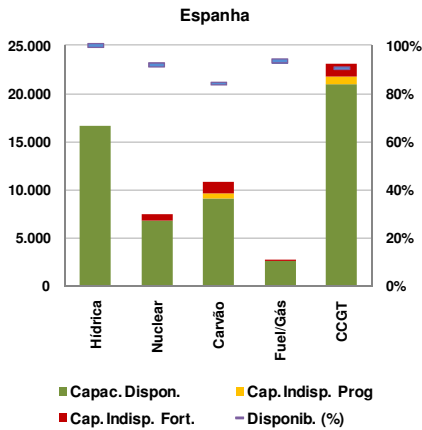


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

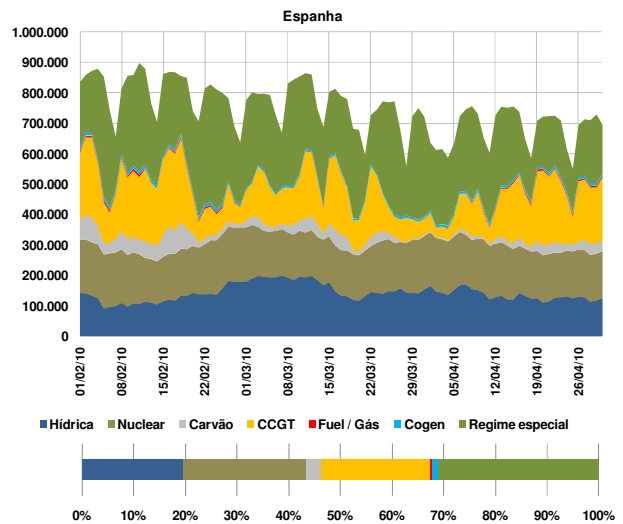
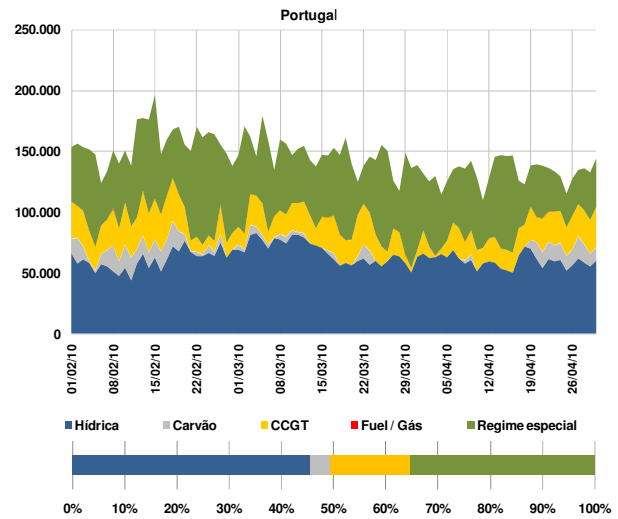
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

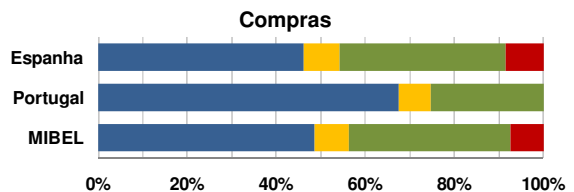
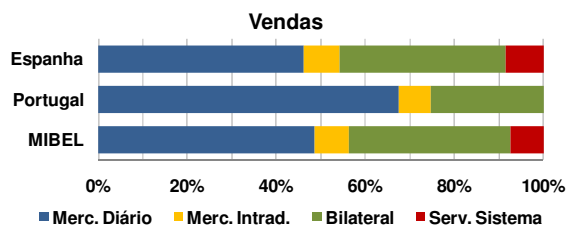
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Abril. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



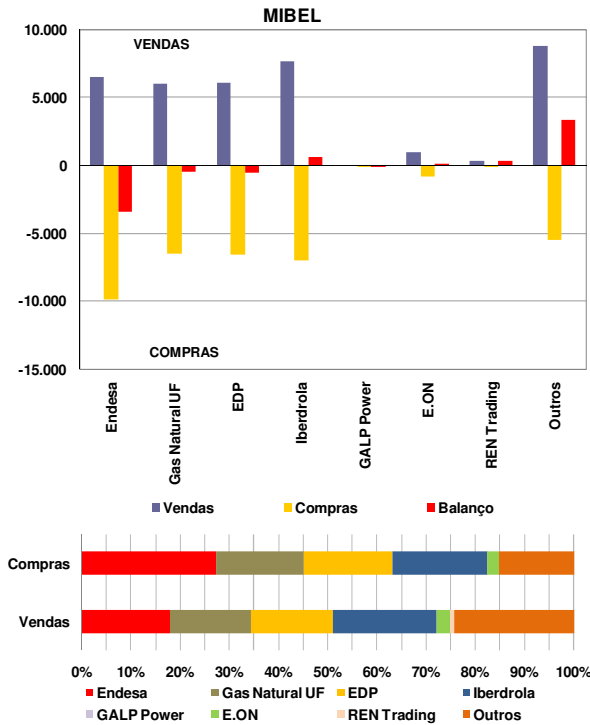
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado



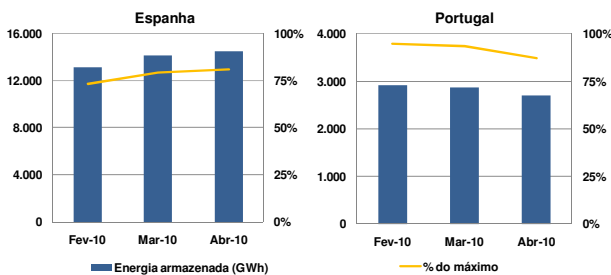
2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



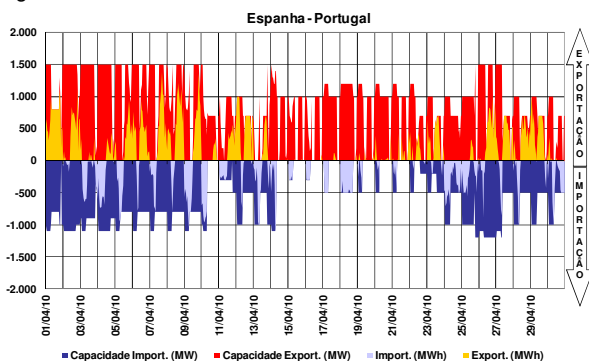
Nota: A 7 de Setembro de 2009, a GAS NATURAL concluiu o processo de fusão com a UNIÓN FENOSA após a admissão a cotação das acções da nova companhia e a inscrição da escritura pública de fusão no Registro Mercantil de Barcelona. Assim sendo, os dados mostrados no gráfico para a Gas Natural UF totalizam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

2.5 Energia hídrica armazenada

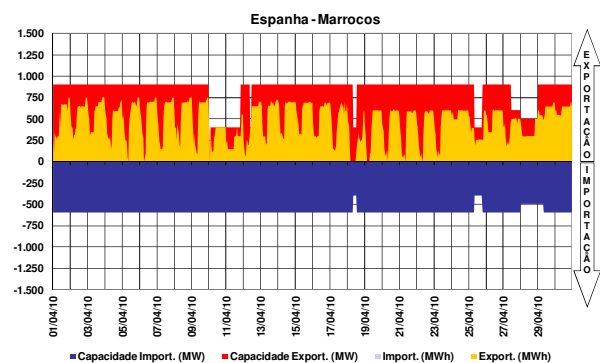
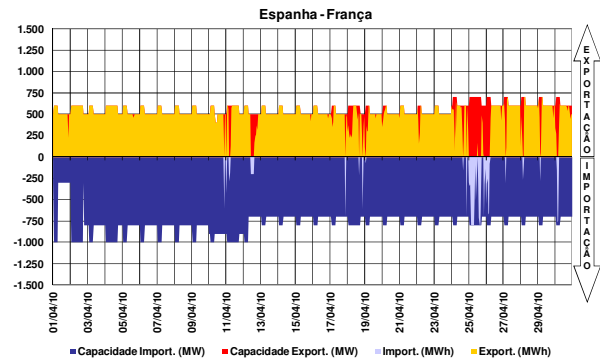


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 e intradiário.

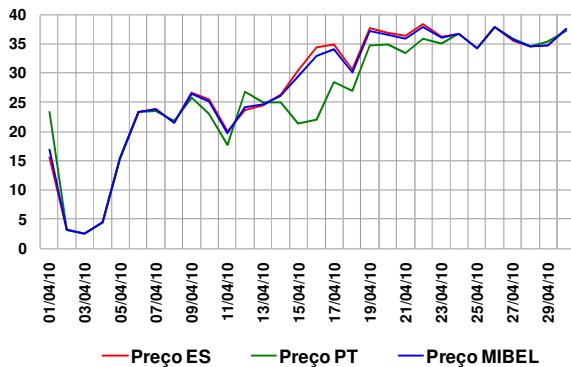
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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. 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

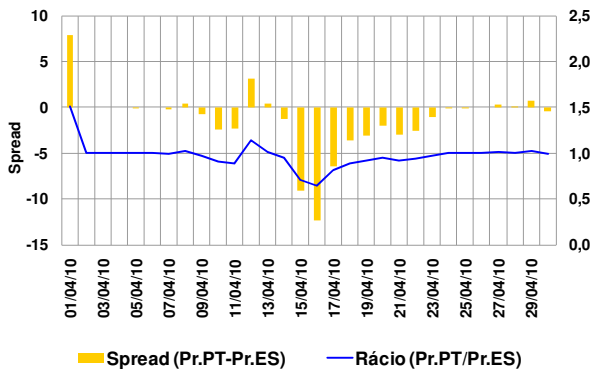
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 27,42 €/MWh (19,63 €/MWh, Março de 2010)
- Portugal: 26,16 €/MWh (20,11 €/MWh, Março de 2010)

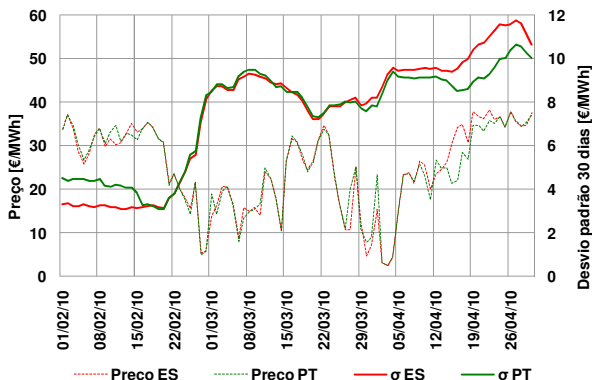
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: -1,26 €/MWh (0,48 €/MWh, Março de 2010)
- Abril de 2010 – 233 horas (92 horas, Março de 2010)

3.1.3 Volatilidade de preço

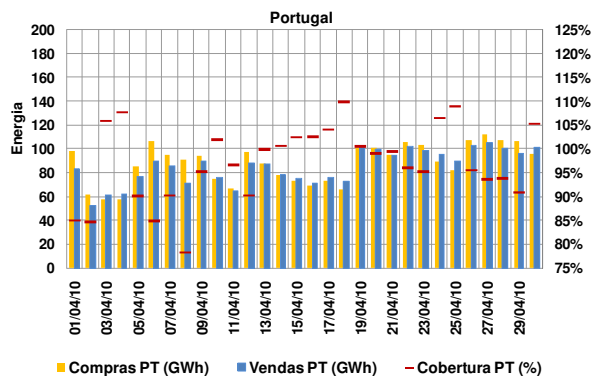
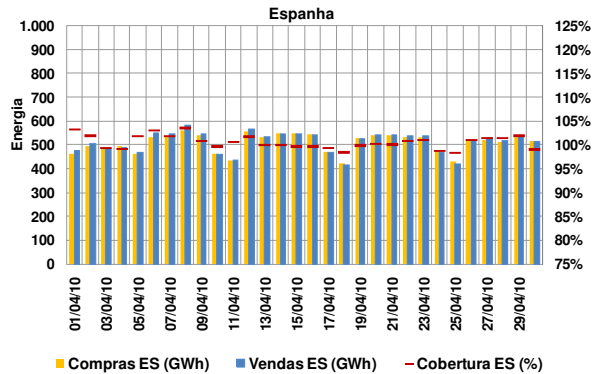


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Abril:

- Espanha – 10,64 €/MWh
- Portugal – 10,01 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.261 GWh (17.285 GWh, Março de 2010)
- Portugal: 2.638 GWh (2.747 GWh, Março de 2010)

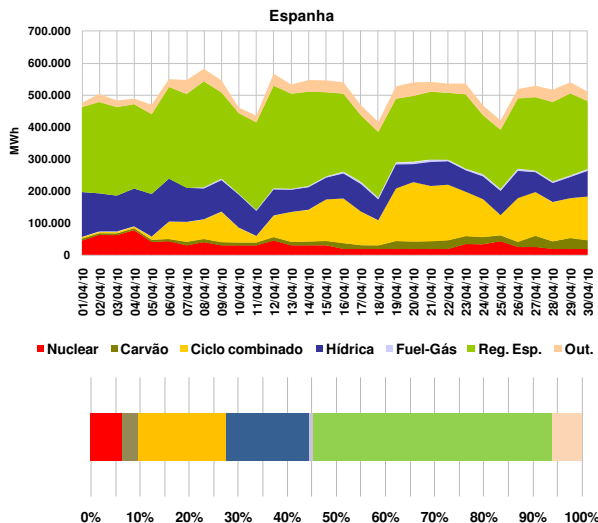
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.353 GWh (17.408 GWh, Março de 2010)
- Portugal: 2.546 GWh (2.622 GWh, Março de 2010)

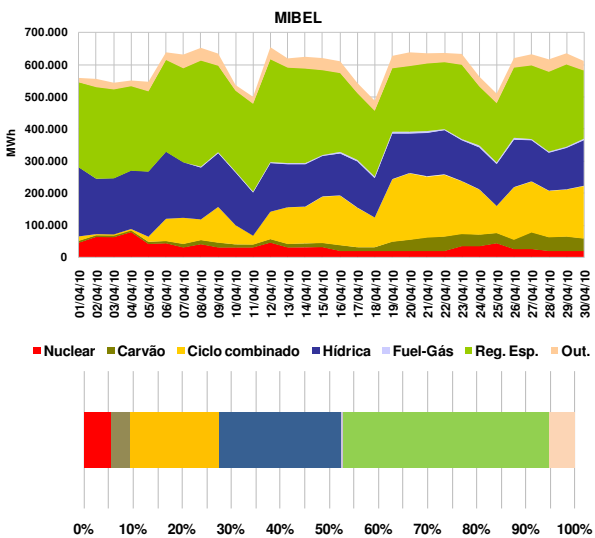
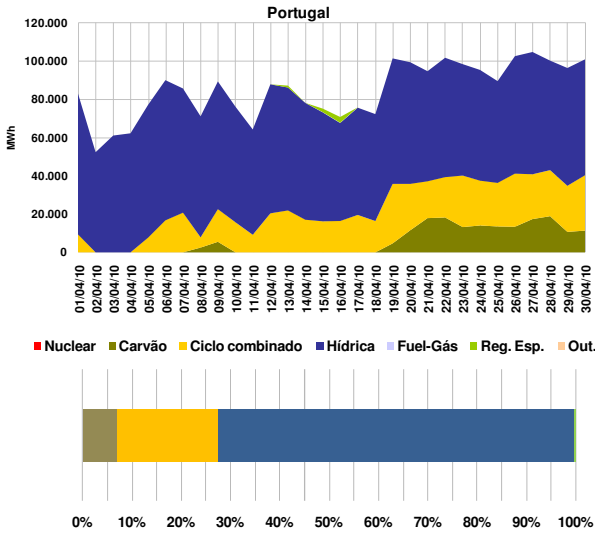
Total de energia negociada no MIBEL

- Abril (mês m): 17.899 GWh
- Março (mês m-1): 20.032 GWh

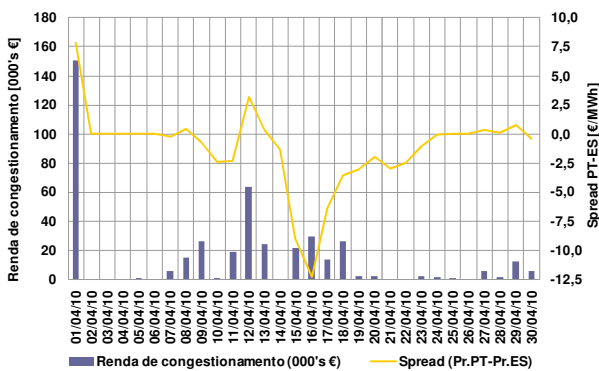
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

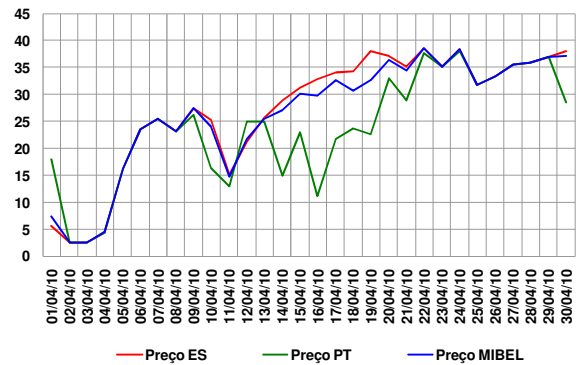


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Abril: 0,4 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 30 de Abril de 2010: 3,4 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

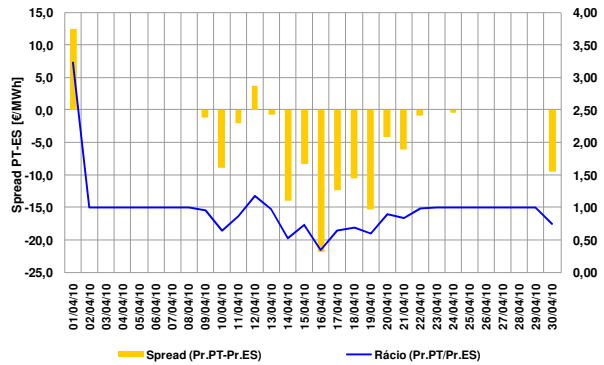
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

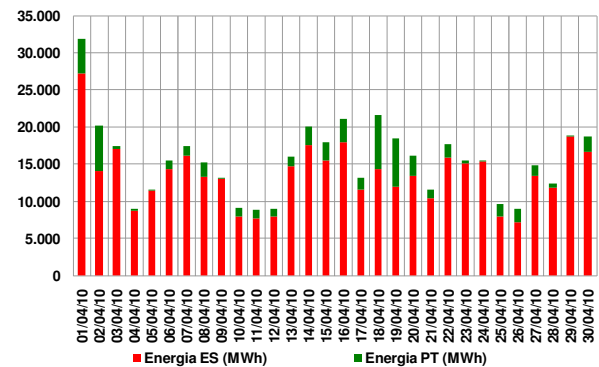
- Espanha: 27,11 €/MWh (18,65 €/MWh, Março de 2010)
- Portugal: 23,77 €/MWh (18,44 MWh, Março de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -3,34 €/MWh (-0,21 €/MWh, Março de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



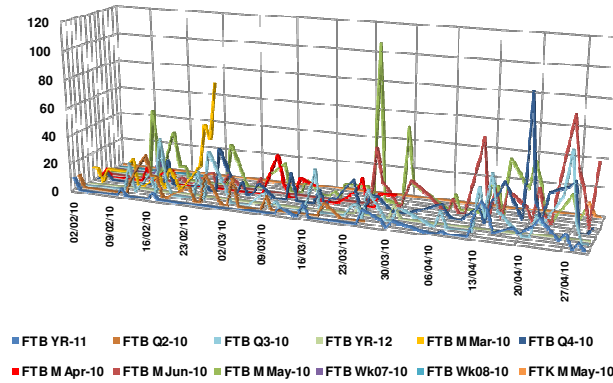
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 409 GWh (480 GWh, Março de 2010)
- Portugal: 58 GWh (54 GWh, Março de 2010)
- MIBEL: 467 GWh (533 GWh, Março de 2010)

4. Mercado a prazo

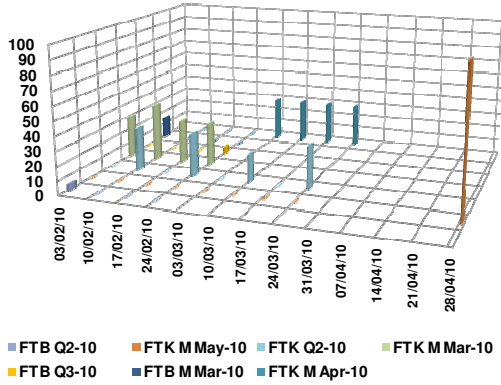
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

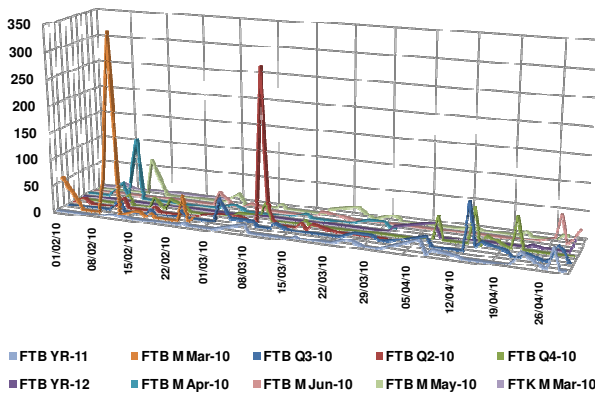
N.º de contratos negociados



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

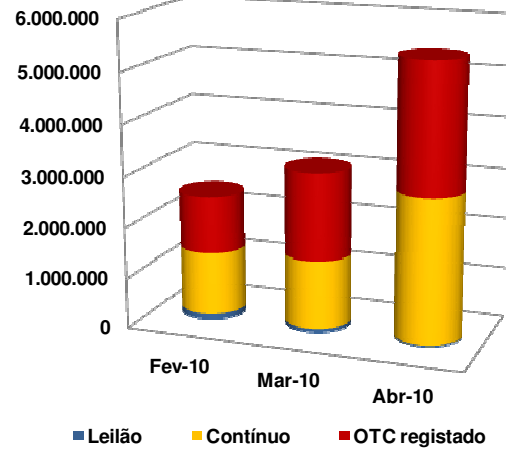


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

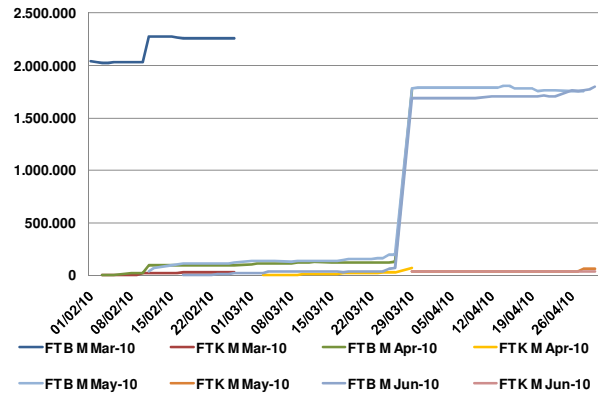
	Fev-10	Mar-10	Abr-10
Leilão	215	170	100
Contínuo	835	778	1.231
Total Mercado	1.050	948	1.331
OTC registado	1.026	758	725
Total Global	2.076	1.706	2.056

Energia (MWh)

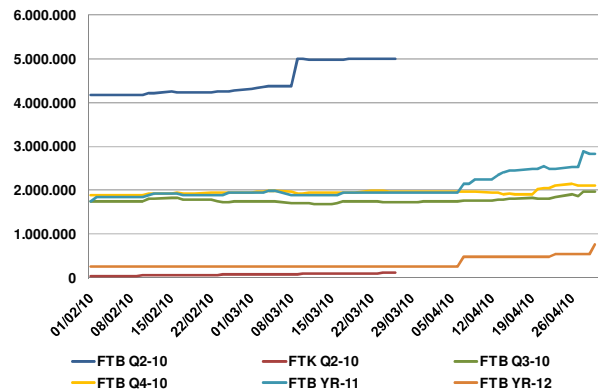


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

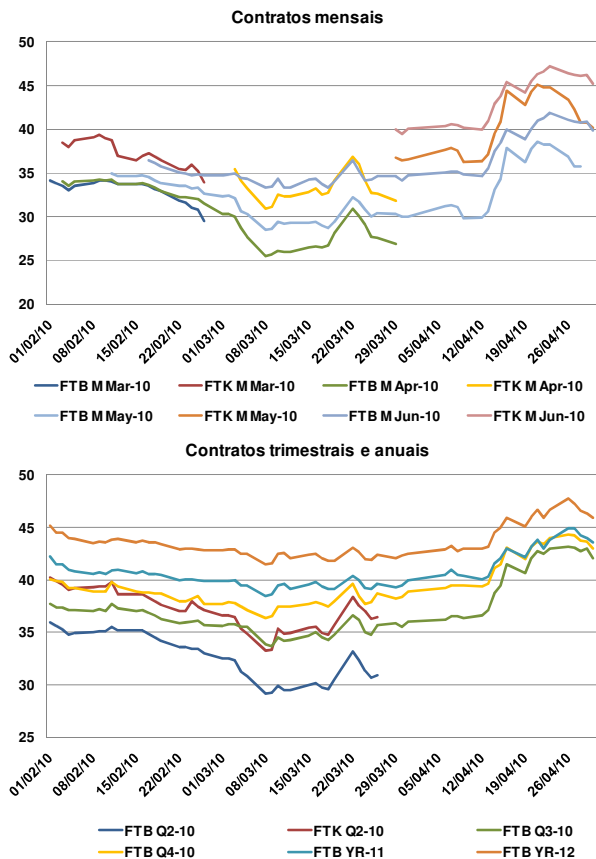


Contratos trimestrais e anuais



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
28-04-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M May-10	41,00	42,31	46,12	38,50

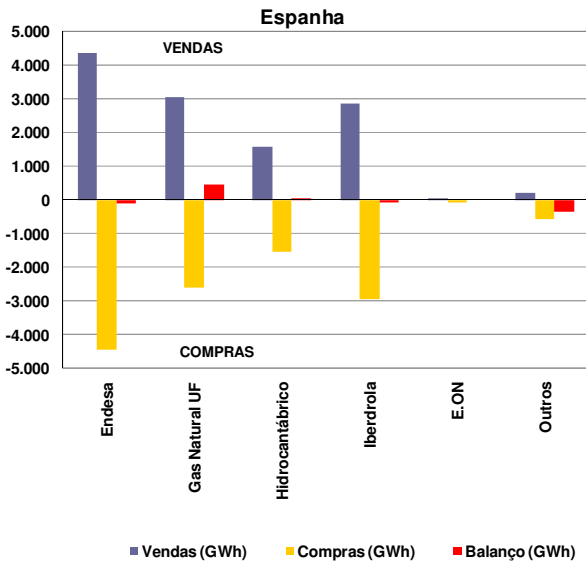
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 6.Abr:** Cessação da qualidade de membro compensador directo da Elektrizitats-Gesellschaft Laufenburg Trading, AG.
- 14.Abr:** O OMIP, em cooperação com a OMIClear, alargou o intervalo de variação máxima de preços para todos os contratos de May-10, de 9% para 14%.
- 15.Abr:** Admissão da ELEKTRIZITATS-GESELLSCHAFT LAUFENBURG ESPAÑA S.L., como agente de liquidação física.
- 16.Abr:** O OMIP, em cooperação com a OMIClear, alargou o intervalo de variação máxima de preços para todos os contratos de May-10 e de Jun-10, de 9% para 15%, e para todos os contratos Q3-10, Q4-10 e Yr-11, de 6% para 9%.
- 26.Abr:** Em conformidade com o artigo 58.º, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou o negócio de 5 contratos FTB Q4-10 a 44,80€ (CET 26/04/2010 16:16).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Abril de 2010 – 12.132 GWh (44,1% do total de vendas).
- Março de 2010 – 13.372 GWh.

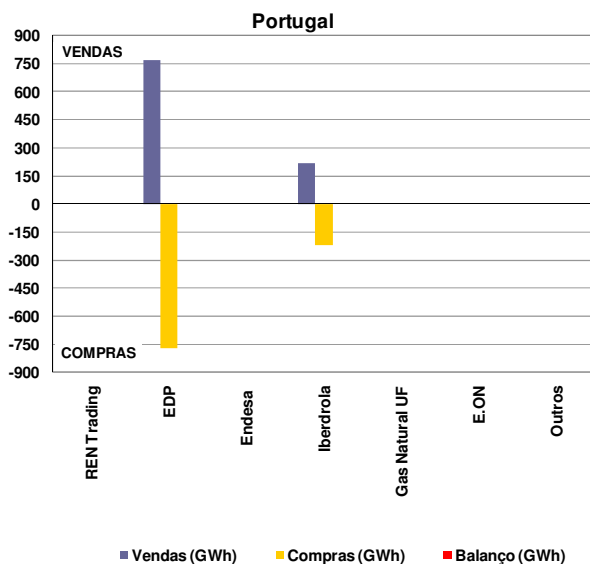
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Abril, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

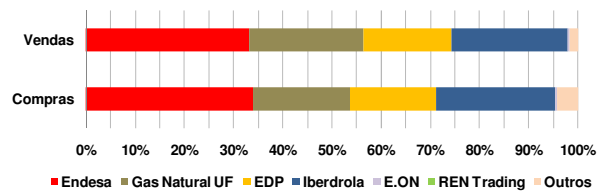
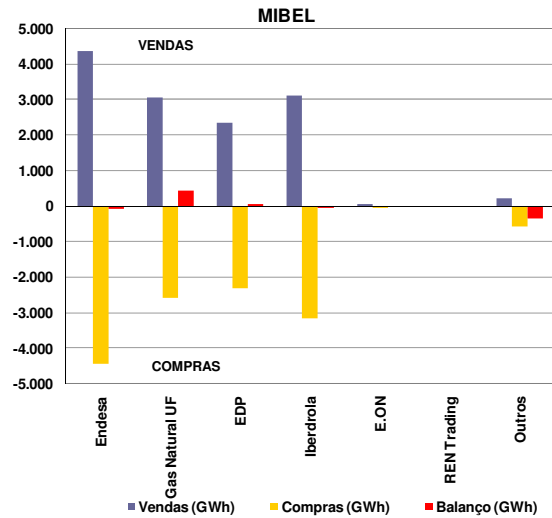


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Abril de 2010 – 990 GWh (28% do total de vendas).
- Março de 2010 – 1.137 GWh.

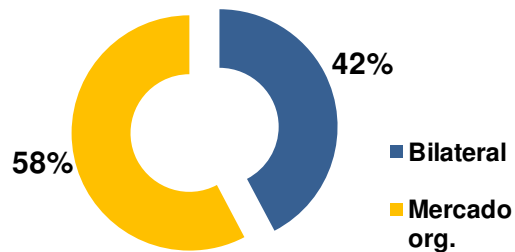
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Abril, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 13.121 GWh, dos quais 92,5% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 7,5% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Abril de 2010 no espaço do MIBEL, cerca de 42% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

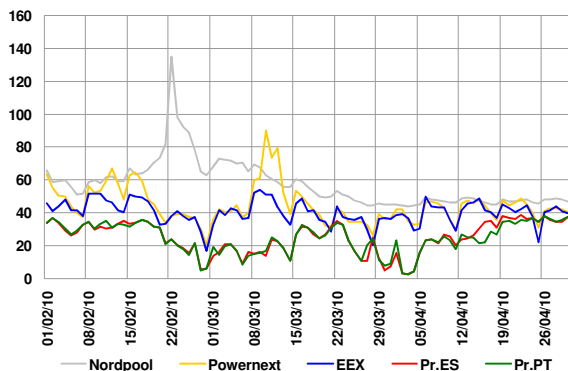
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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 (Abril de 2010):

- Nordpool – 46,87 €/MWh.
- Powernext – 41,67 €/MWh.
- EEX – 40,04 €/MWh.
- OMIE – 26,79 €/MWh.

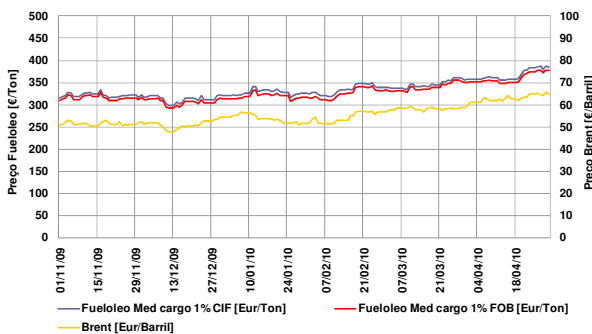
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	May-10	Jun-10	Jul-10	Q3-10	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	46,09	46,94	46,75	48,95	47,45
Powernext	42,75	47,75	47,50	46,25	55,5
EEX	40,01	45,45	46,36	46,00	52,35
OMIP	35,75	39,85	43,38	42,07	43,60

Nota: Dados de negociação com data 30/04/10, excepto no contrato OMIP com entrega em Maio de 2010 (28/04/10).

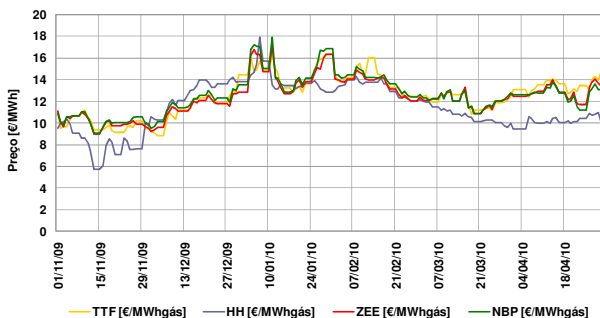
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



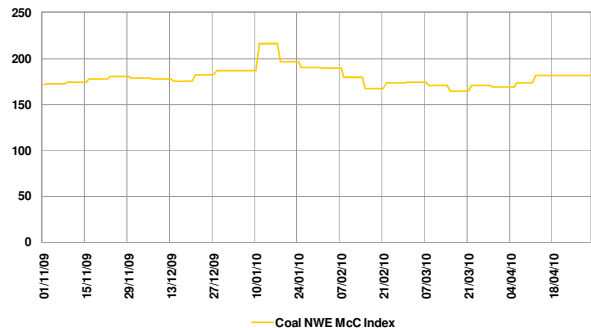
- Taxa de variação do Brent: 28% (01-11-09 / 30-04-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: 22% (01-11-09 / 30-04-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 32% (01-11-09 / 30-04-10)
- Taxa de variação Henry Hub: 7% (01-11-09 / 30-04-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 21% (01-11-09 / 30-04-10)
- Taxa de variação NBP: 20% (01-11-09 / 30-04-10)

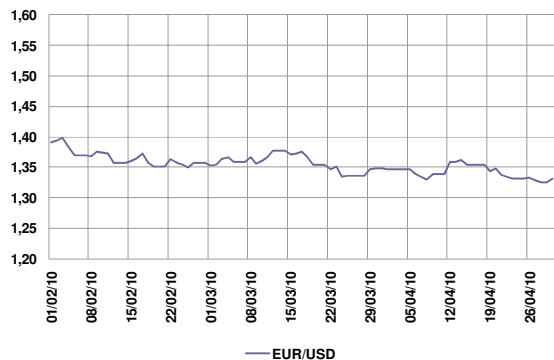
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 6% (01-11-09 / 30-04-10)

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: -4,3% (01-02-10 / 30-04-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

