

COMITÉ TÉCNICO

7 de Março de 2011

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 Julho de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 24.145 GWh e em Portugal foi de 3.890 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.269 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 6,2% para Portugal e de 0,6% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 11,2%; nuclear – 19,3%; carvão – 11%; CCGT – 28,8%; fuel/gás – 0,5% e PRE – 29,3%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 617.711 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 23.361 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 42,91 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 43,98 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,07 €/MWh, face aos 0,67 €/MWh registados em Junho.
- Foram negociados no mercado diário 18.646 GWh, dos quais 15.555 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.091 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 216 horas (29% do tempo) do mês de Julho de 2010, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 3 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português e 213 horas em que sucedeu o inverso.
- Em Julho não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 6 dias (17, 20, 21, 22, 24, 25) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Julho ascendeu a 1,1 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 5,6 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Julho, 1.660 GWh (2.396 GWh em Junho).
- 2% da negociação correspondeu a leilões e 98% a negociação em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 1.642 contratos (2.305 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 Julho de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 15.026 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 48% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 793 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 46% do total de vendas.

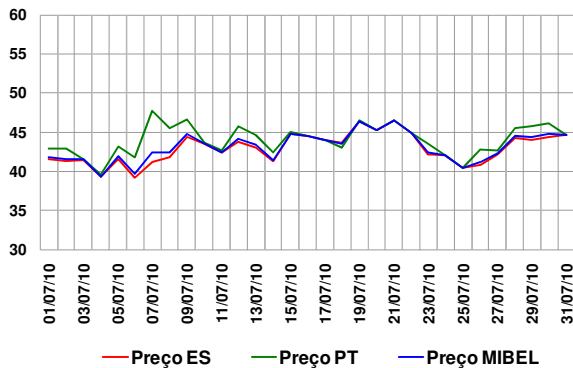
Referências de mercado

- A 30 de Julho, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima da Nordpool (países nórdicos) e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha), à excepção do contrato de Agosto que cotou acima.
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Julho, foi inferior à registada na NordPool, Powernext e EEX.
- A 31 de Julho, a cotação do Brent (em euros) está 17% acima do valor da cotação a 1 de Fevereiro de 2010. O gás natural registou uma variação de 24% (TTF) e de -3% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 12% acima do valor de 1 de Fevereiro de 2010.

1. Sumário Executivo (cont.)

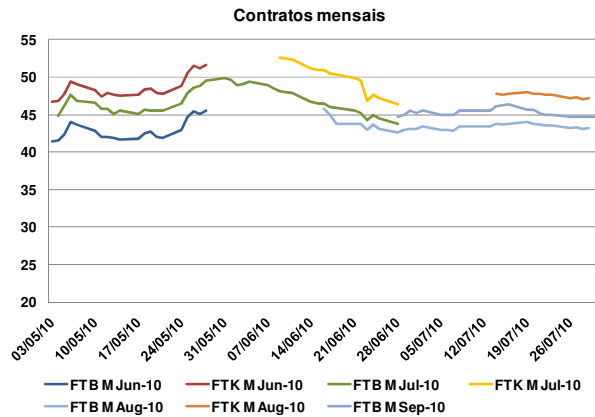
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

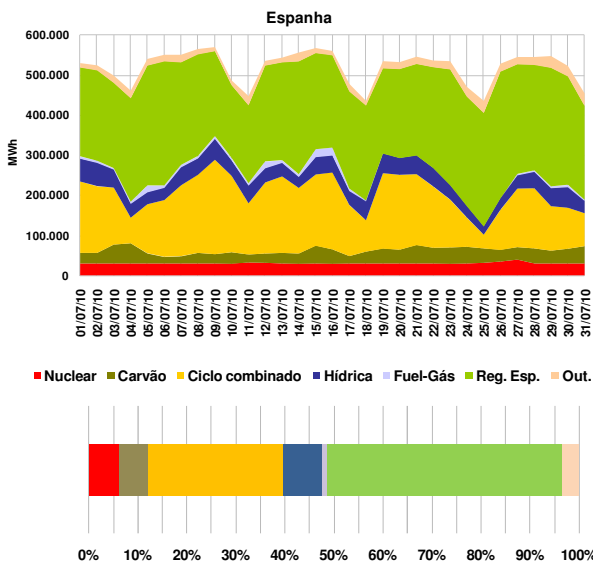


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

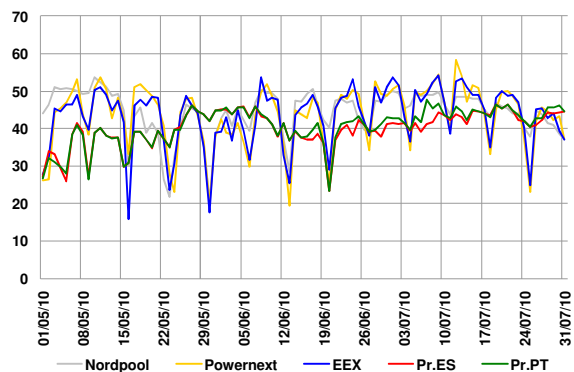


Número de contratos negociados

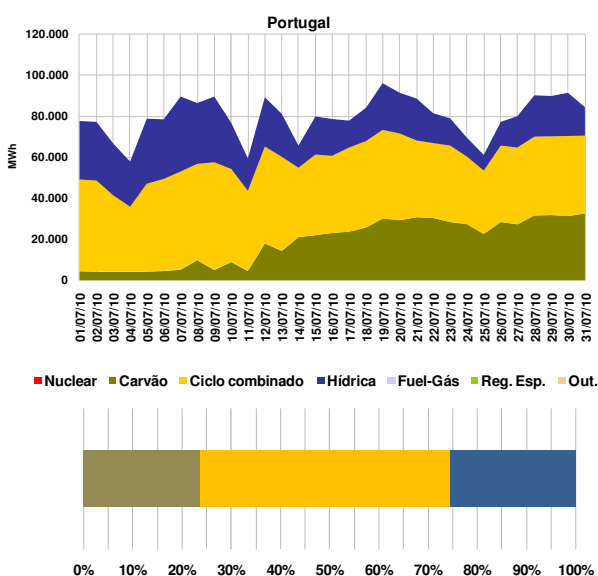
N.º Contratos			
	Mai-10	Jun-10	Jul-10
Leilão	120	290	100
Contínuo	1.369	948	832
Total Mercado	1.489	1.238	932
OTC registado	1.825	1.215	1.642
Total Global	3.314	2.453	2.574

Referências de mercado

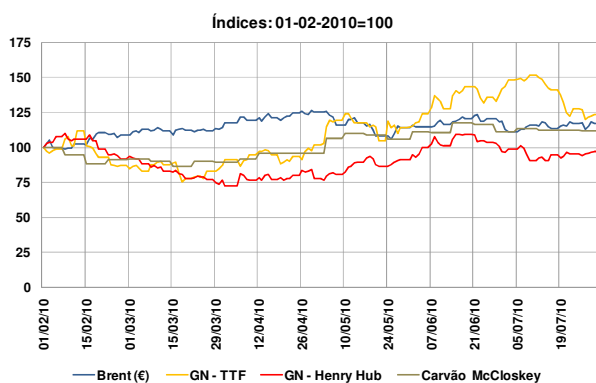
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

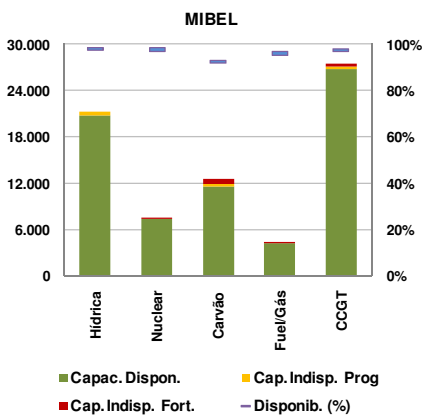
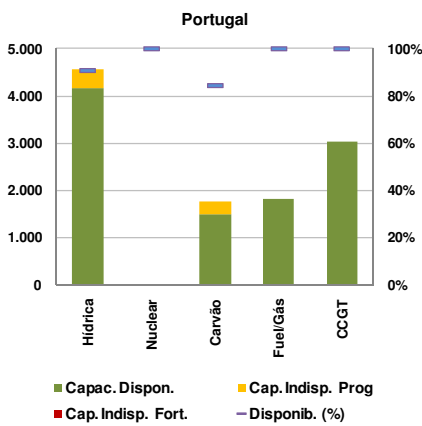
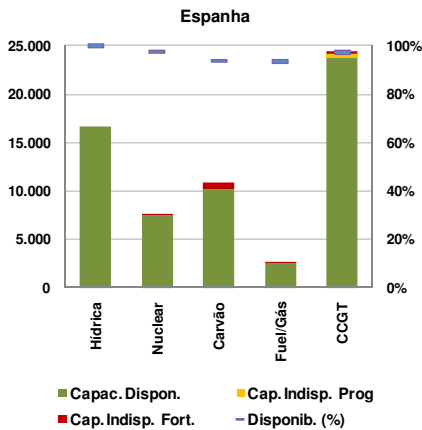


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

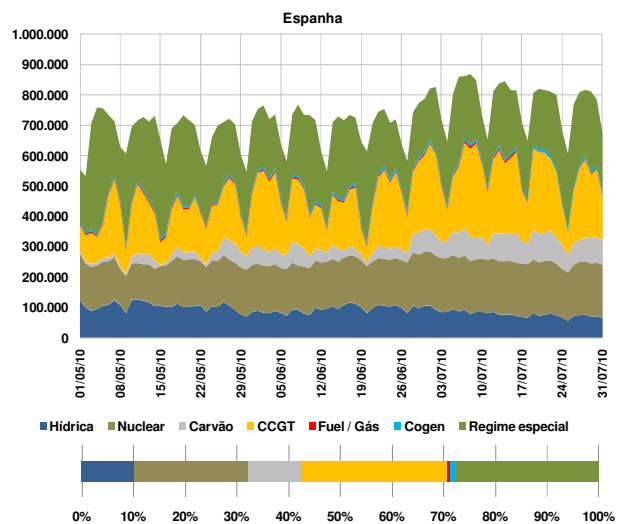
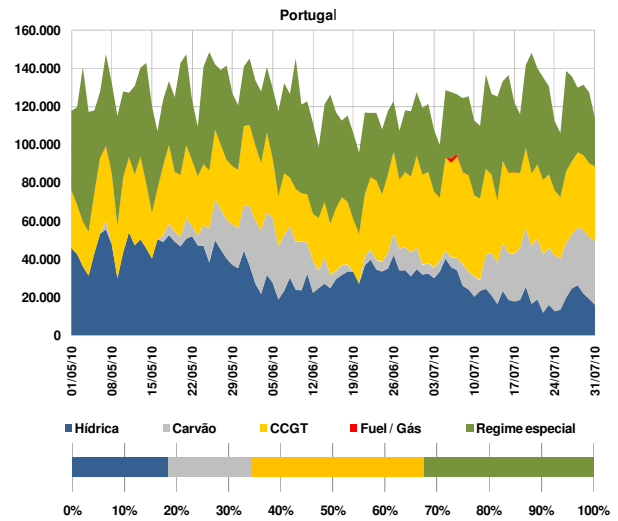
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

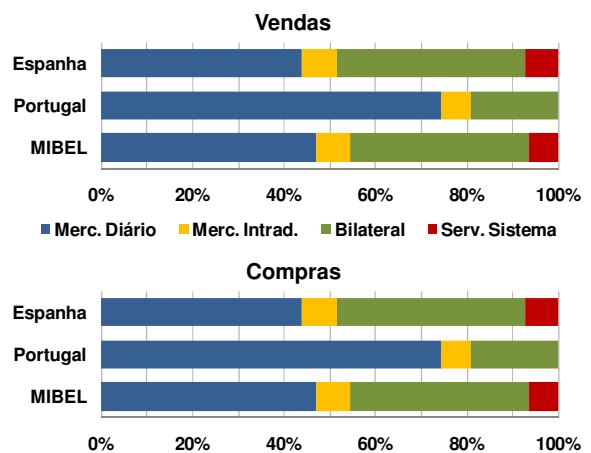
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Julho. O último leilão (4^o) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



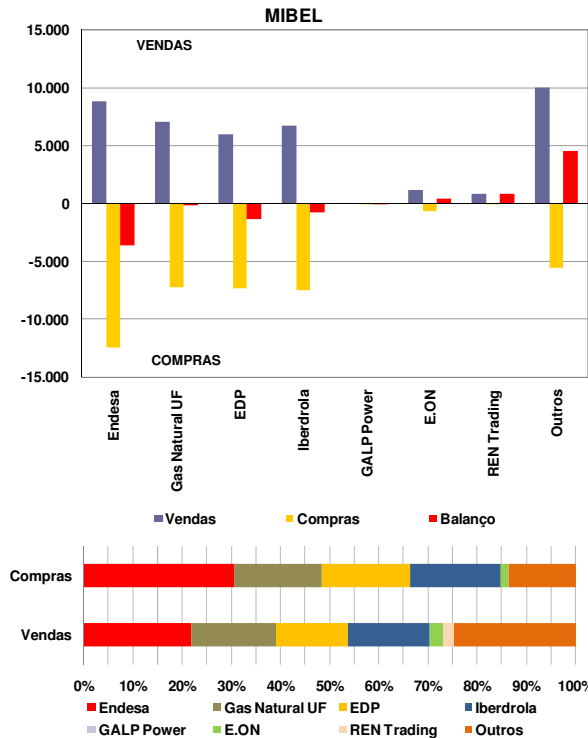
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado



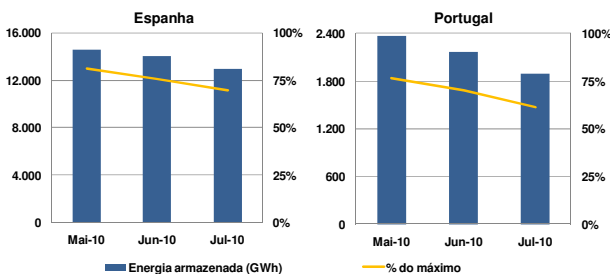
2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



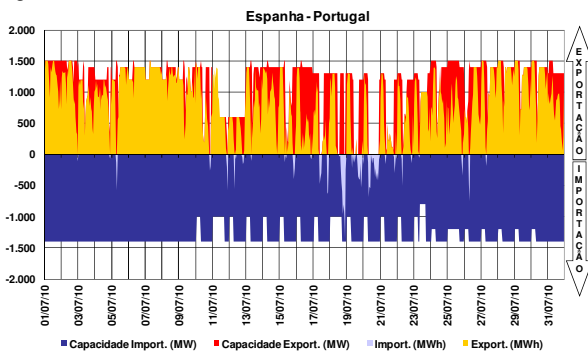
Nota: A 7 de Setembro de 2009, a GAS NATURAL concluiu o processo de fusão com a UNIÓN FENOSA após a admissão a cotação das acções da nova companhia e a inscrição da escritura pública de fusão no Registro Mercantil de Barcelona. Assim sendo, os dados mostrados no gráfico para a Gas Natural UF totalizam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

2.5 Energia hídrica armazenada

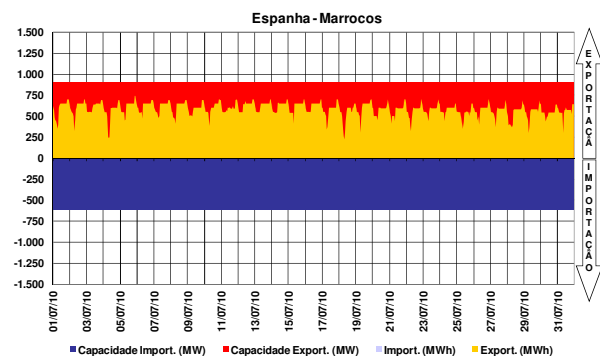
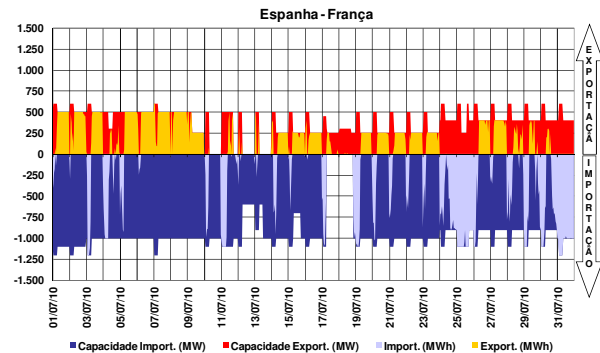


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 e intradiário.

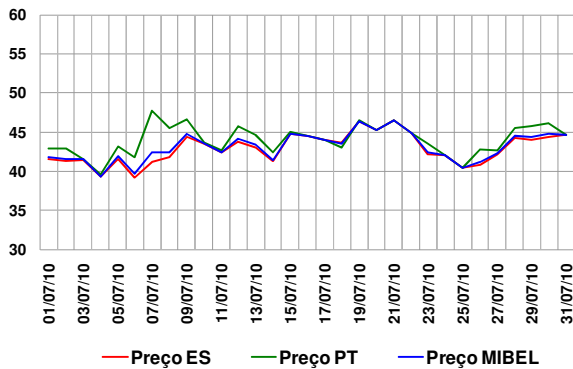
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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. O terceiro leilão foi celebrado a 24 de Junho de 2010.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

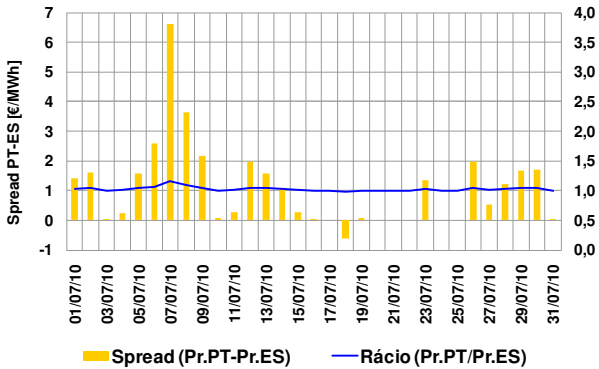
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 42,91 €/MWh (40,12 €/MWh, Junho de 2010)
- Portugal: 43,98 €/MWh (40,80 €/MWh, Junho de 2010)

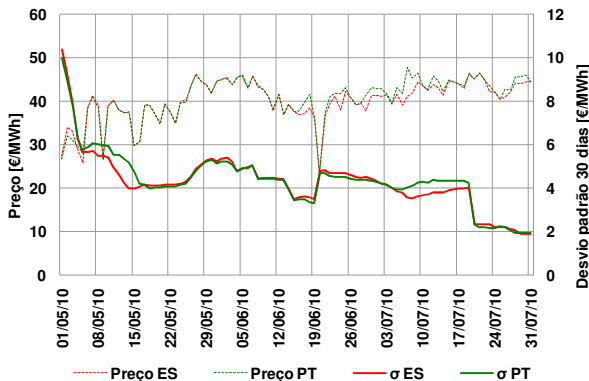
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,07 €/MWh (0,67 €/MWh, Junho de 2010)
- Julho de 2010 – 216 horas (131 horas, Junho de 2010)

3.1.3 Volatilidade de preço

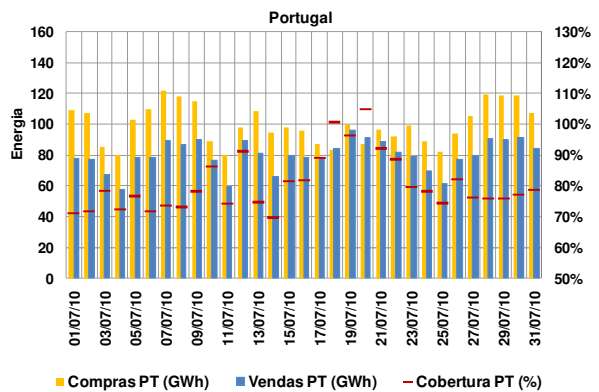
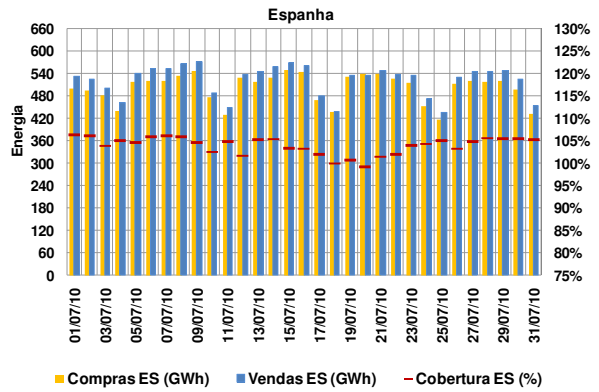


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Julho:

- Espanha – 1,91 €/MWh
- Portugal – 1,95 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.555 GWh (15.306 GWh, Junho de 2010)
- Portugal: 3.091 GWh (2.757 GWh, Junho de 2010)

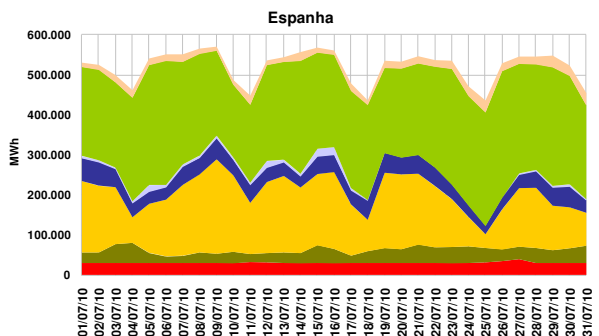
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.170 GWh (15.764 GWh, Junho de 2010)
- Portugal: 2.476 GWh (2.299 GWh, Junho de 2010)

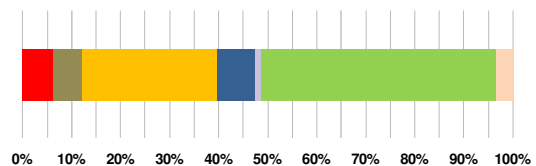
Total de energia negociada no MIBEL

- Julho (mês m): 18.646 GWh
- Junho (mês m-1): 18.063 GWh

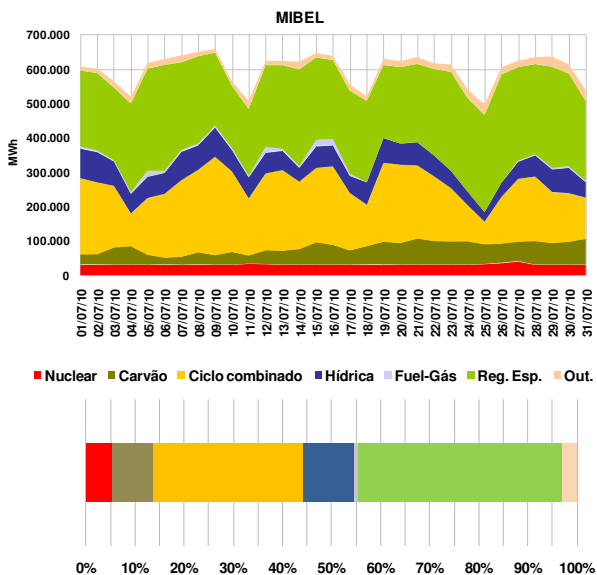
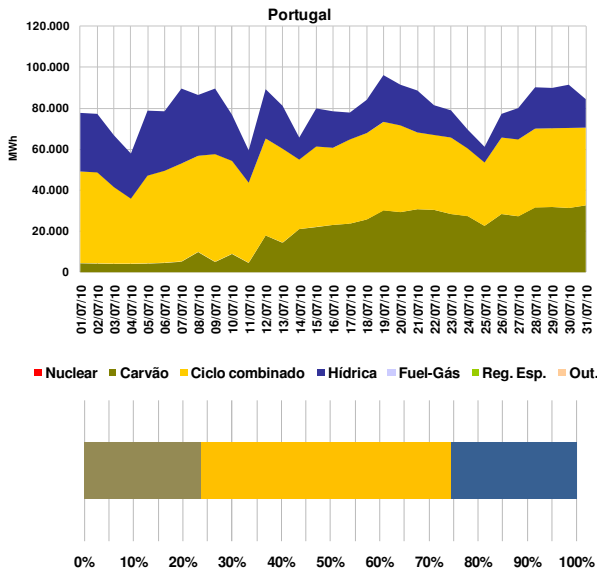
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



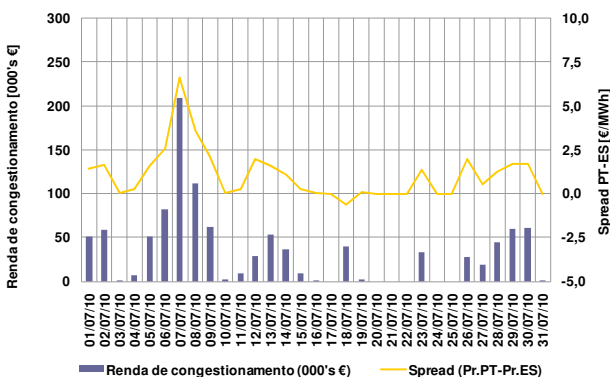
■ Nuclear ■ Carvão ■ Ciclo combinado ■ Hídrica ■ Fuel-Gás ■ Reg. Esp. ■ Out.



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

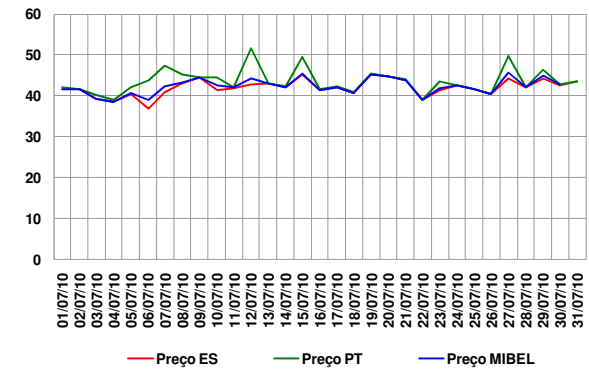


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Julho: 1,1 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 31 de Julho de 2010: 5,6 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

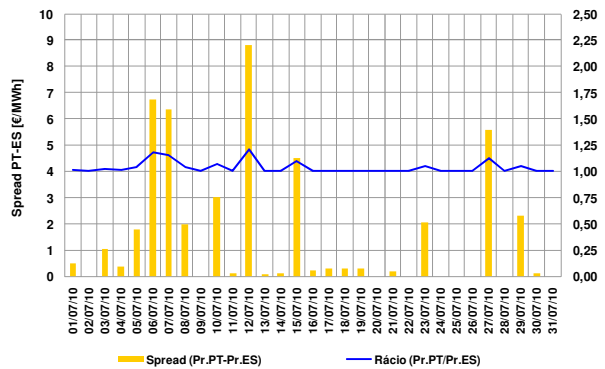
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

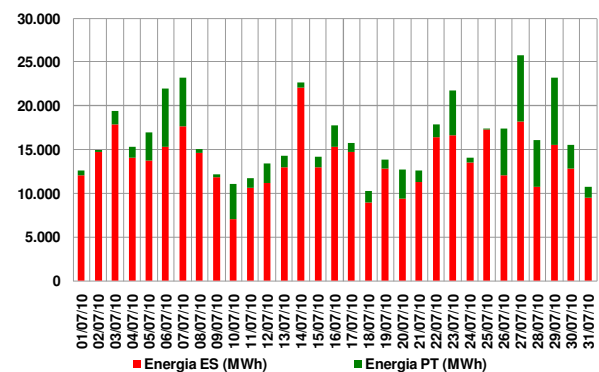
- Espanha: 42,02 €/MWh (38,59 €/MWh, Junho de 2010)
- Portugal: 43,52 €/MWh (38,83 €/MWh, Junho de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 1,51 €/MWh (0,24 €/MWh, Junho de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



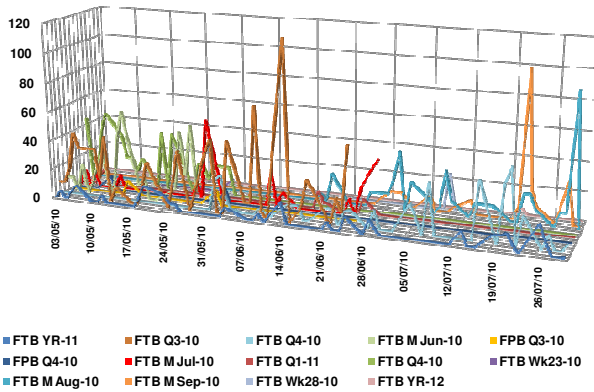
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 423 GWh (447 GWh, Junho de 2010)
- Portugal: 78 GWh (57 GWh, Junho de 2010)
- MIBEL: 501 GWh (504 GWh, Junho de 2010)

4. Mercado a prazo

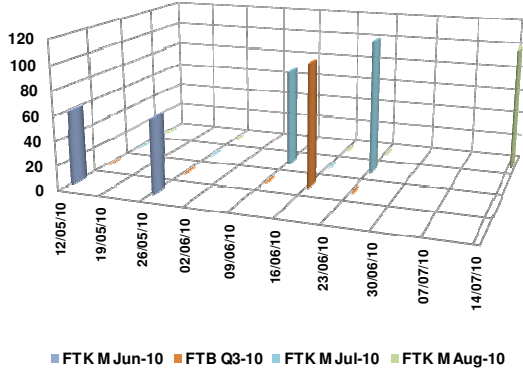
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

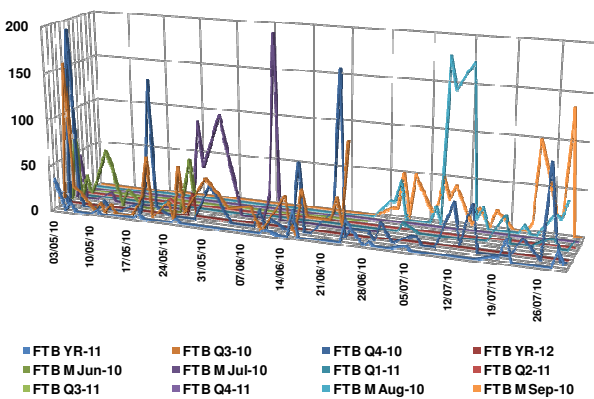
N.º de contratos negociados



No mês de Julho apenas foi realizado um leilão obrigatório no OMIP, pelo que o CUR português foi obrigado a comprar volumes mínimos de energia no leilão celebrado a 14 de Julho.

4.3 Negócios OTC registados

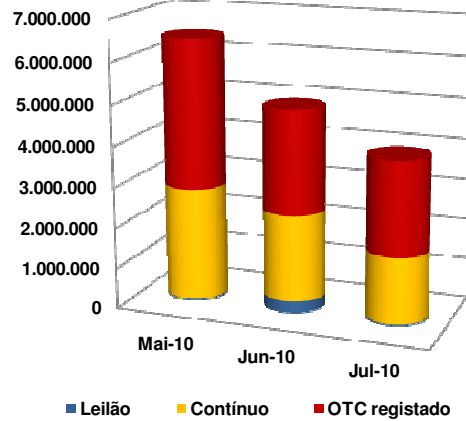
N.º de contratos registados



4.4 Caracterização da negociação

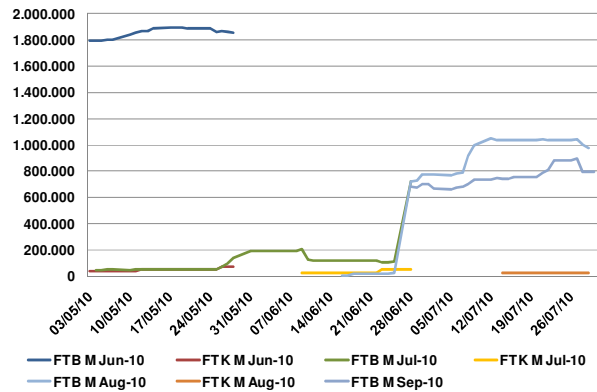
N.º Contratos			
	Mai-10	Jun-10	Jul-10
Leilão	120	290	100
Contínuo	1.369	948	832
Total Mercado	1.489	1.238	932
OTC registado	1.825	1.215	1.642
Total Global	3.314	2.453	2.574

Energia (MWh)

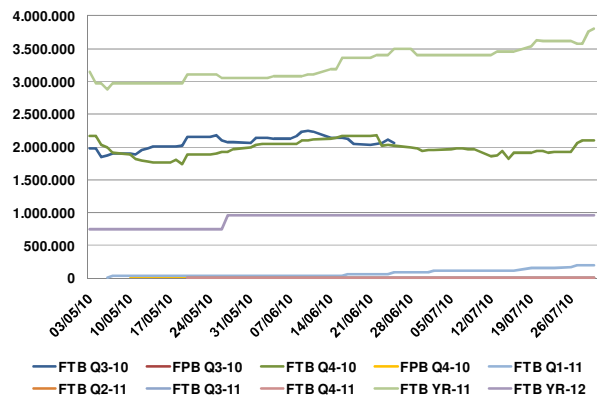


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

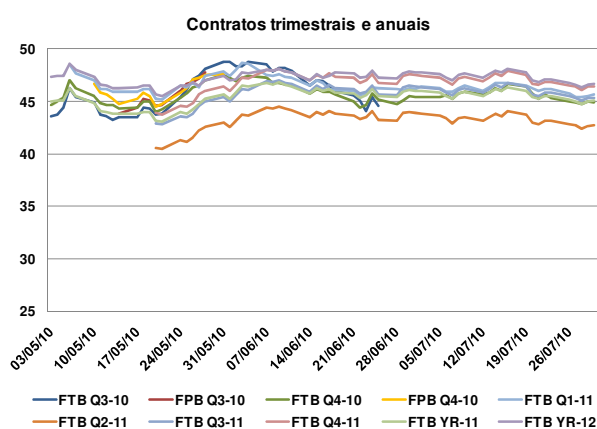
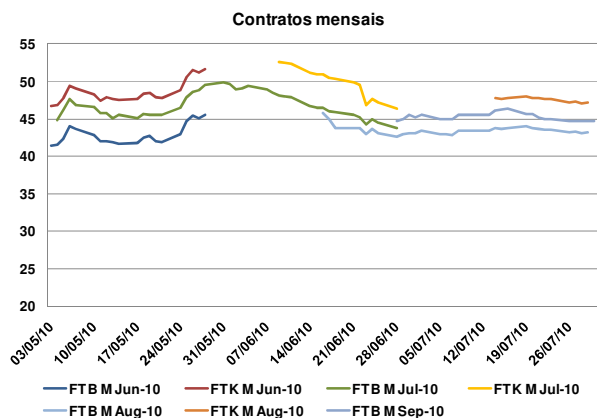


Contratos trimestrais e anuais



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 do leilão	Preço de referência de negociação	Intervalos de variação do preço de leilão	
			Máximo	Mínimo
14-07-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTK M Aug-10	47,75	49,33	53,77	44,89

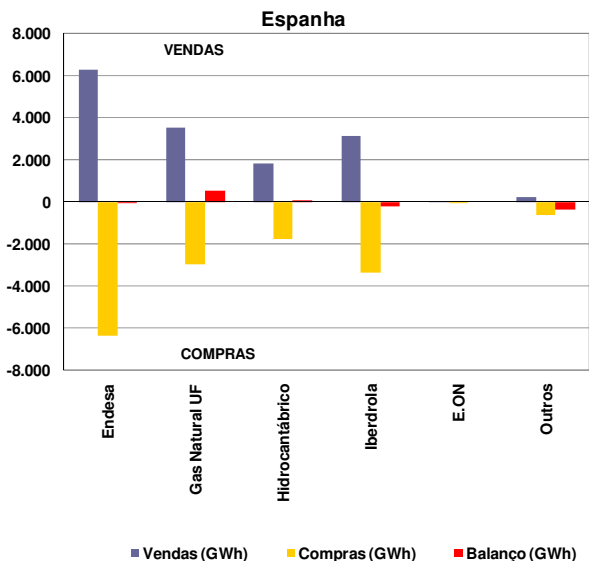
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 1.Jul:** Entrada em vigor das alterações das regras de funcionamento do mercado a prazo em resultado, nomeadamente, da migração para a nova plataforma de negociação Global Vision Exchange Trading System e para a nova plataforma de compensação MiClear.
- 21.Jul:** Entrada em vigor das alterações ao Aviso OMIP 05/2007- Fases e Horário da Sessão de Negociação.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Julho de 2010 – 15.026 GWh (48% do total de vendas).
- Junho de 2010 – 12.460 GWh.

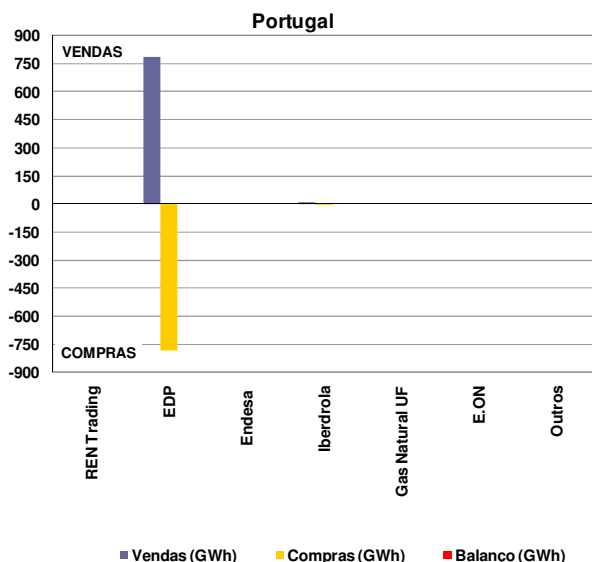
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Julho, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

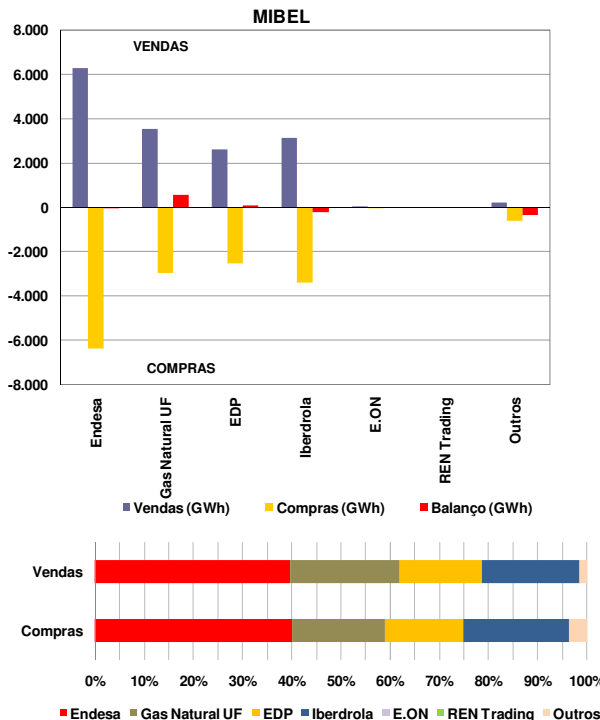


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Julho de 2010 – 793 GWh (24% do total de vendas).
- Junho de 2010 – 783 GWh.

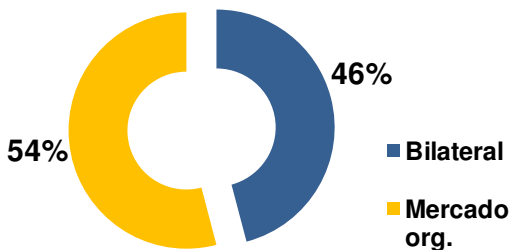
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Julho, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 15.819 GWh, dos quais 95% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 5% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Julho de 2010 no espaço do MIBEL, cerca de 46% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

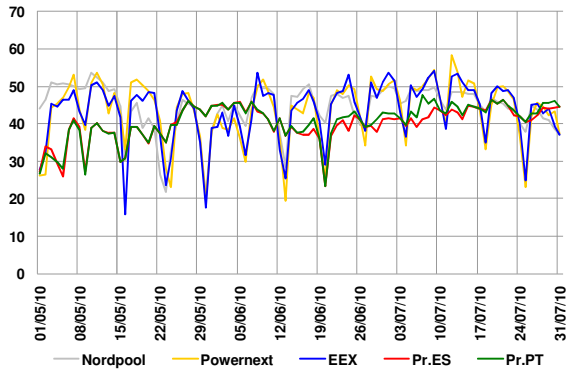
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões CESUR. O último leilão (11º) foi celebrado a 23 de Junho de 2010.

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 2010):

- Nordpool – 45,43 €/MWh.
- Powernext – 45,75 €/MWh.
- EEX – 45,83 €/MWh.
- OMIE – 43,45 €/MWh.

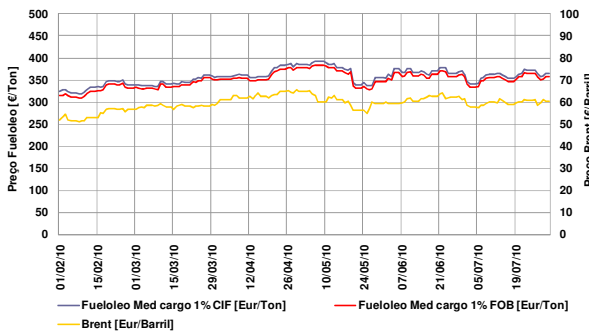
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Q4-10	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	41,66	43,43	44,33	44,80	42,10
Powernext	40,50	48,46	57,00	61,63	53,64
EEX	42,88	48,23	50,60	51,97	50,60
OMIP	43,20	44,73	44,50	44,90	45,05

Nota: Dados de negociação com data 30/07/10, excepto para o contrato OMIP com entrega em Agosto de 2010 (29/07/10).

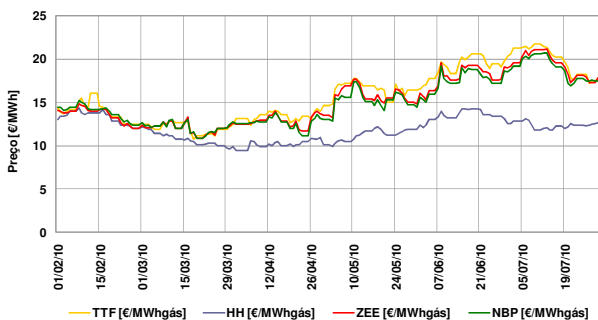
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



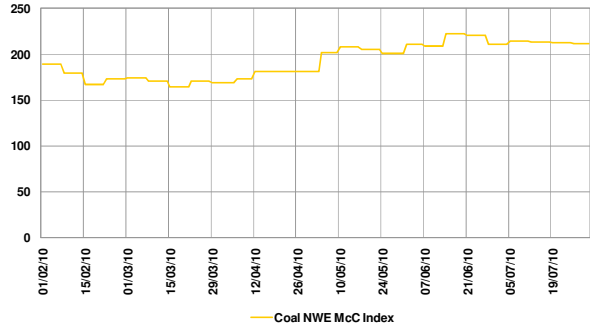
- Taxa de variação do Brent: 17% (01-02-10 / 31-07-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: 13% (01-02-10 / 31-07-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 24% (01-02-10 / 31-07-10)
- Taxa de variação Henry Hub: -3% (01-02-10 / 31-07-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 27% (01-02-10 / 31-07-10)
- Taxa de variação NBP: 21% (01-02-10 / 31-07-10)

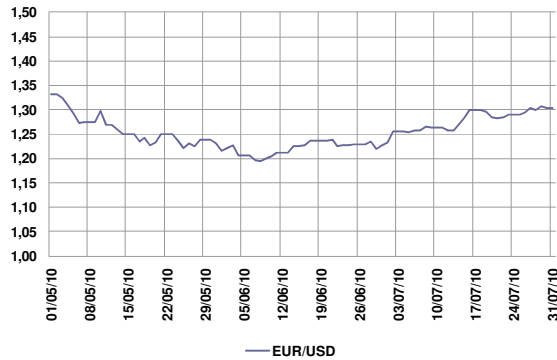
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 12% (01-02-10 / 31-07-10)

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: -2% (01-05-10 / 31-07-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

