

COMITÉ TÉCNICO

7 de Março de 2011

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 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 22.278 GWh e em Portugal foi de 3.643 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.592 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 5,6% para Portugal e de 1,4% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 8,3%; nuclear – 20,9%; carvão – 14,4%; CCGT – 26,2%; fuel/gás – 0,4% e PRE – 29,7%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 637.560 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 7.835 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 42,94 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 44,45 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,51 €/MWh, face aos 1,07 €/MWh registados em Julho.
- Foram negociados no mercado diário 17.988 GWh, dos quais 14.967 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.021 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 214 horas (29% do tempo) do mês de Agosto de 2010, registou-se *market splitting*, não se tendo registado nenhuma hora em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola tenha sido superior ao português.
- Em Agosto não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 2 dias (19 e 22) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Agosto ascendeu a 1,3 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 6,9 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Agosto, 2.066 GWh (1.660 GWh em Julho).
- Toda a negociação foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 275 contratos (754 GWh) negociados OTC.
- Não se realizaram leilões específicos para o CUR português.

Mercado de contratação bilateral

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

- Em Espanha, foram transaccionados 13.219 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 46% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 730 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 23% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 44% do total de vendas.

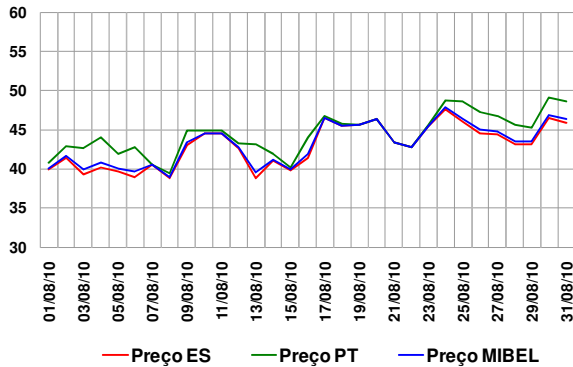
Referências de mercado

- A 27 de Agosto, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Nordpool (países nórdicos), à excepção do contrato anual Yr-11 que cotou acima, e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Agosto, foi superior à registada na NordPool, Powernext e EEX.
- A 31 de Agosto, a cotação do Brent (em euros) está 6% acima do valor da cotação a 1 de Março de 2010. O gás natural registou uma variação de 56% (TTF) e de -16% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 21% acima do valor de 1 de Março de 2010.

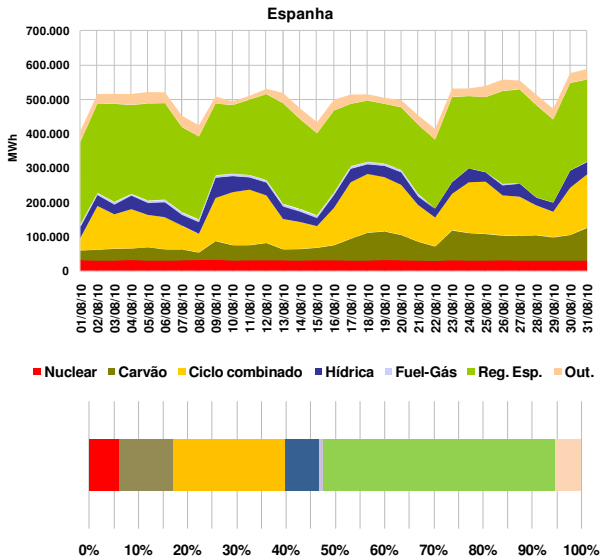
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

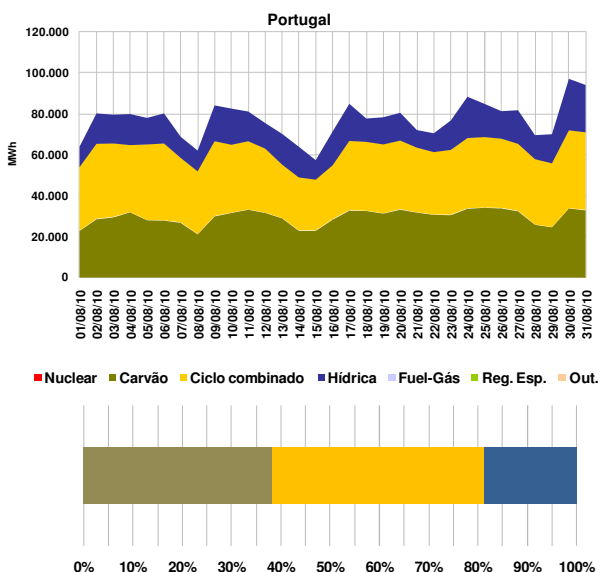
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

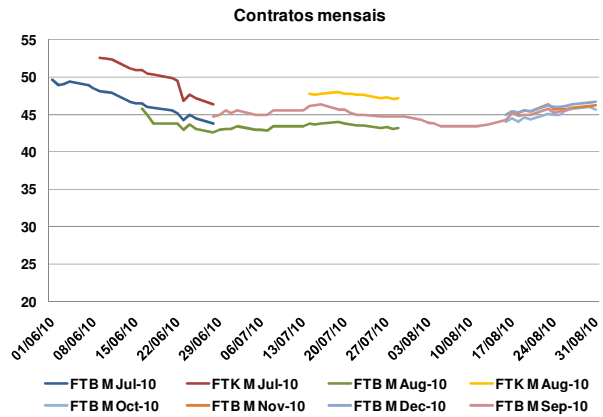


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais

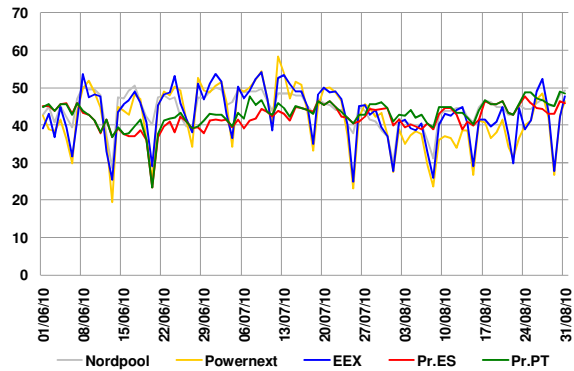


Número de contratos negociados

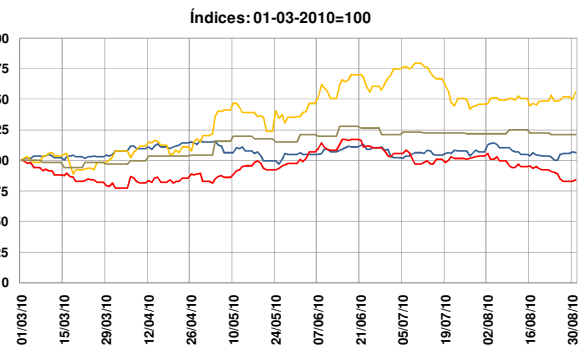
N.º Contratos	Jun-10	Jul-10	Ago-10
	Leilão	290	100
Contínuo	948	832	1.030
Total Mercado	1.238	932	1.030
OTC registado	1.215	1.642	275
Total Global	2.453	2.574	1.305

Referências de mercado

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

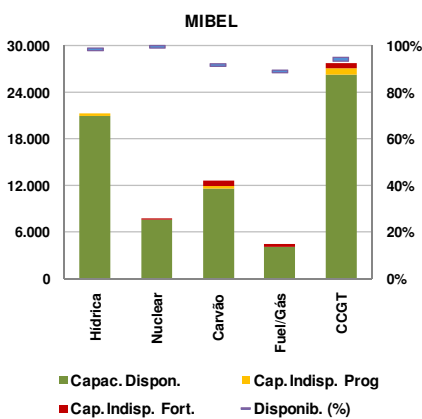
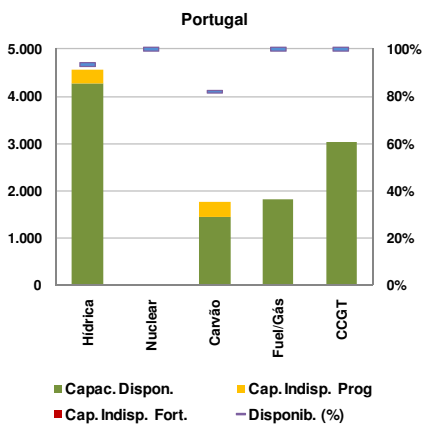
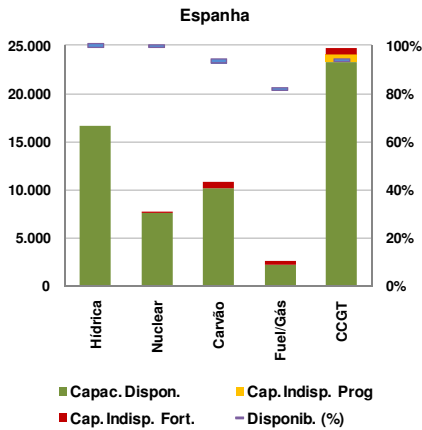


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

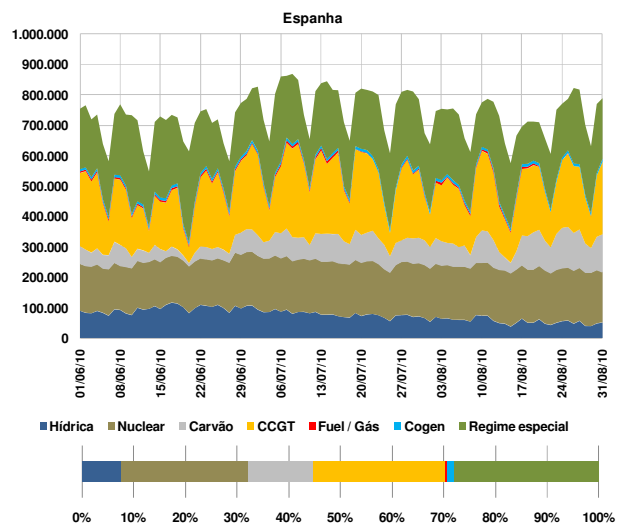
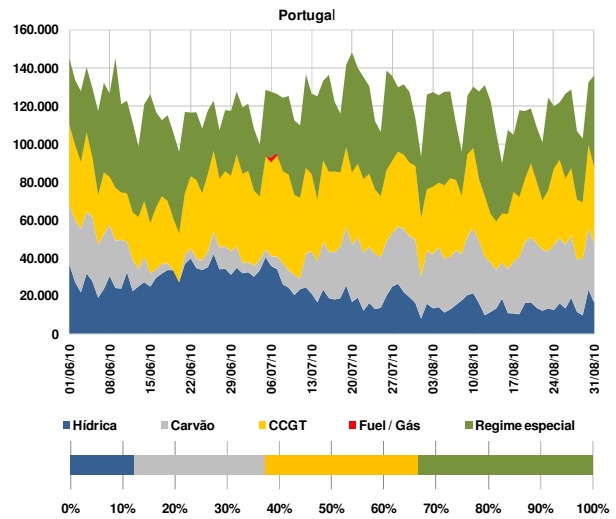
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

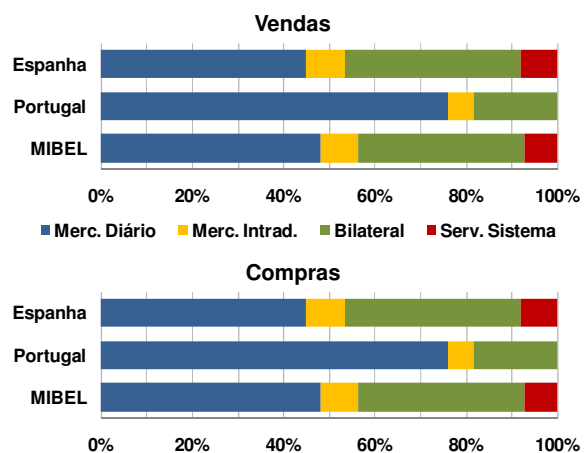
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Agosto. O último leilão (4^o) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



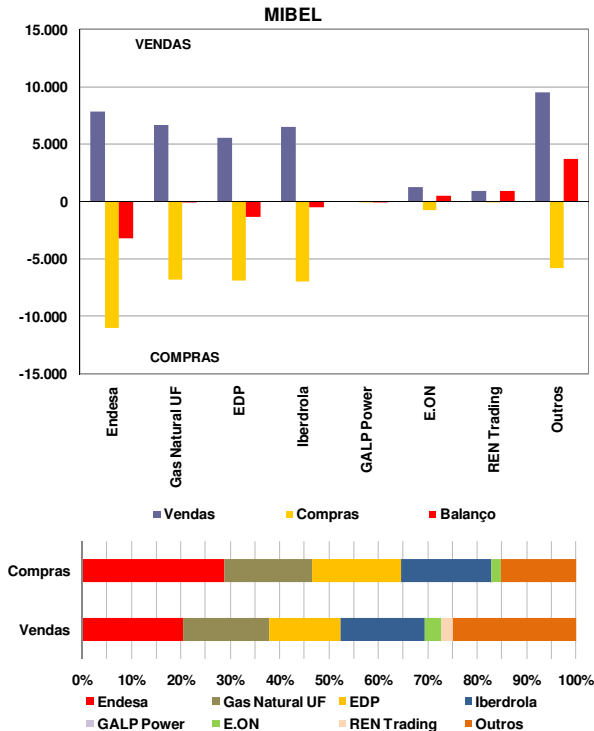
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado



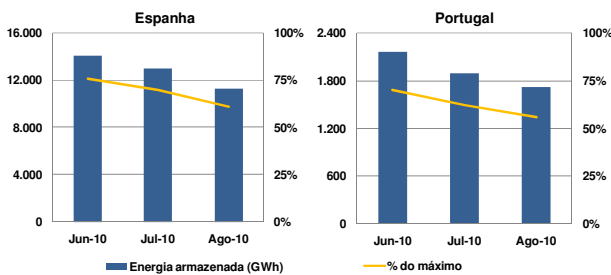
2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



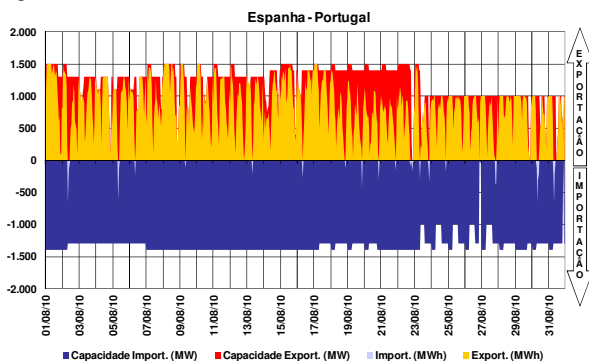
Nota: A 7 de Setembro de 2009, a GAS NATURAL concluiu o processo de fusão com a UNIÓN FENOSA após a admissão a cotação das acções da nova companhia e a inscrição da escritura pública de fusão no Registro Mercantil de Barcelona. Assim sendo, os dados mostrados no gráfico para a Gas Natural UF totalizam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

2.5 Energia hídrica armazenada

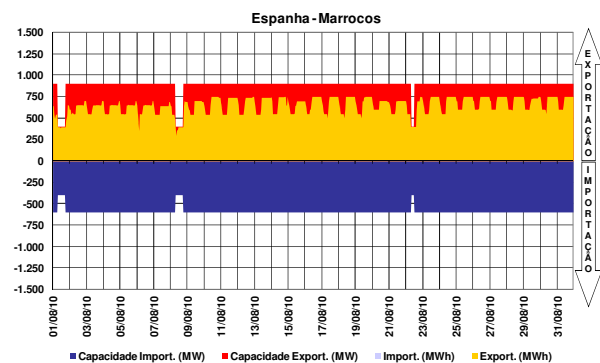
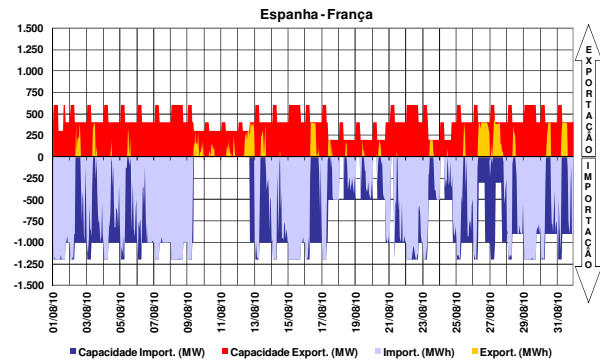


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

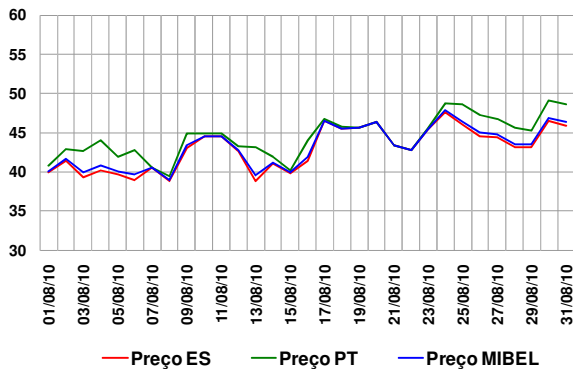
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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

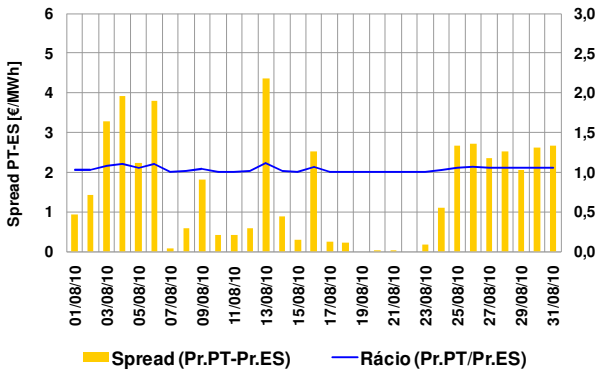
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 42,94 €/MWh (42,91 €/MWh, Julho de 2010)
- Portugal: 44,45 €/MWh (43,98 €/MWh, Julho de 2010)

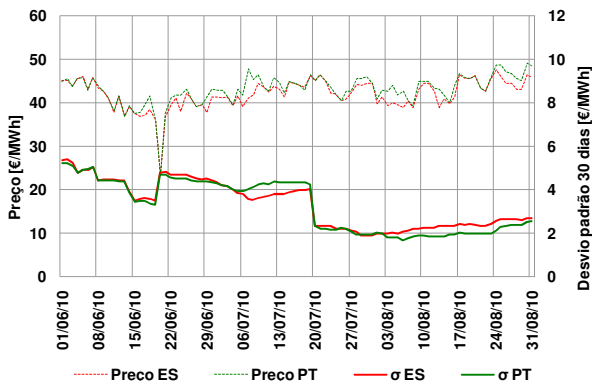
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,51 €/MWh (1,11 €/MWh, Julho de 2010)
- Agosto de 2010 – 214 horas (216 horas, Julho de 2010)

3.1.3 Volatilidade de preço

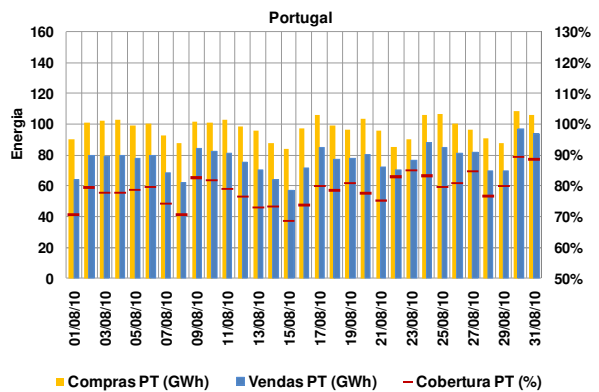
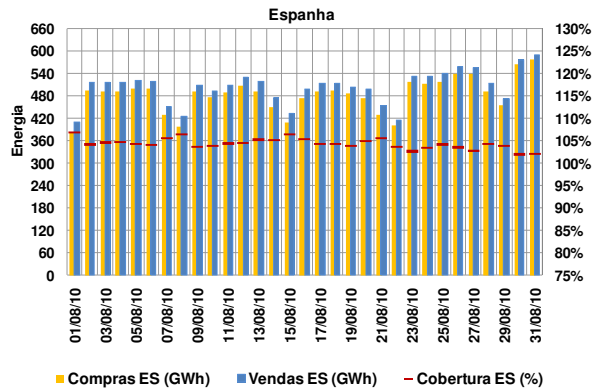


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Agosto:

- Espanha – 2,69 €/MWh
- Portugal – 2,56 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.967 GWh (15.555 GWh, Julho de 2010)
- Portugal: 3.021 GWh (3.091 GWh, Julho de 2010)

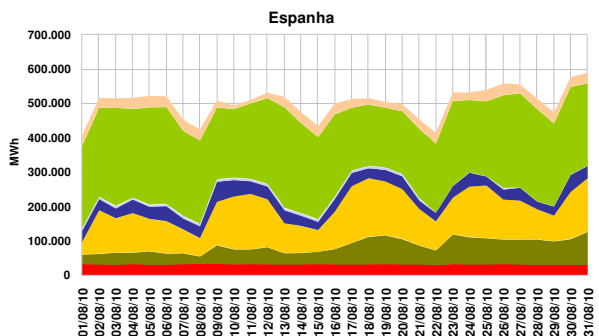
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.604 GWh (16.170 GWh, Julho de 2010)
- Portugal: 2.384 GWh (2.476 GWh, Julho de 2010)

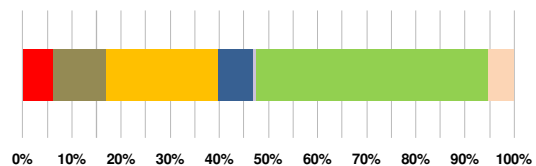
Total de energia negociada no MIBEL

- Agosto (mês m): 17.988 GWh
- Julho (mês m-1): 18.646 GWh

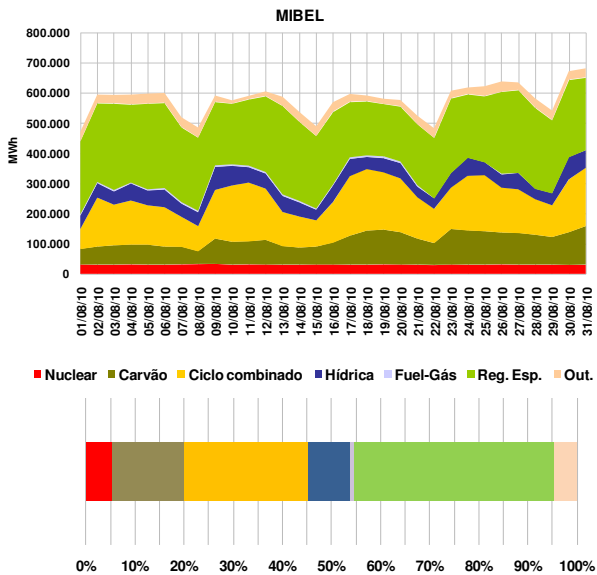
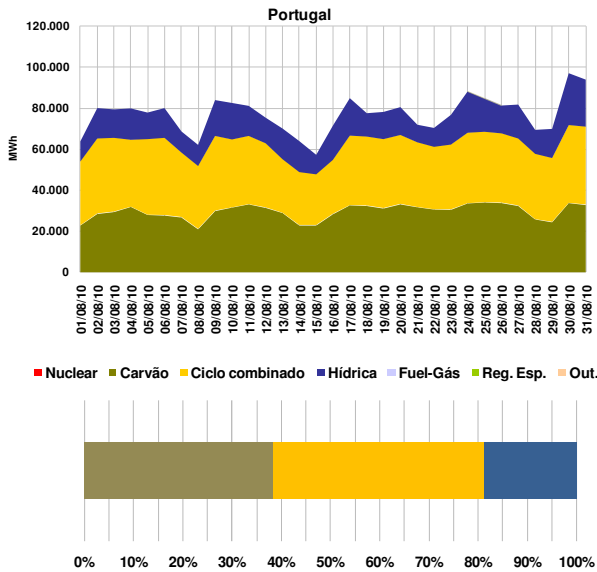
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



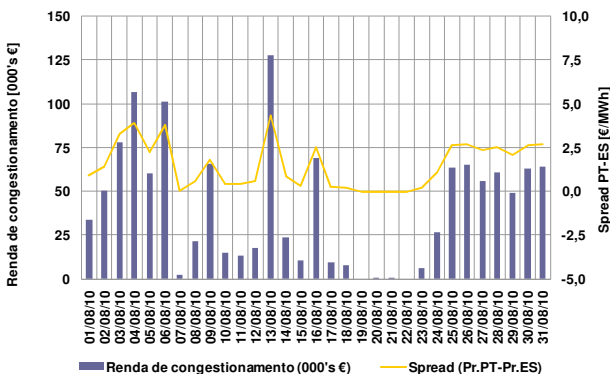
■ Nuclear ■ Carvão ■ Ciclo combinado ■ Hídrica ■ Fuel-Gás ■ Reg. Esp. ■ Out.



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

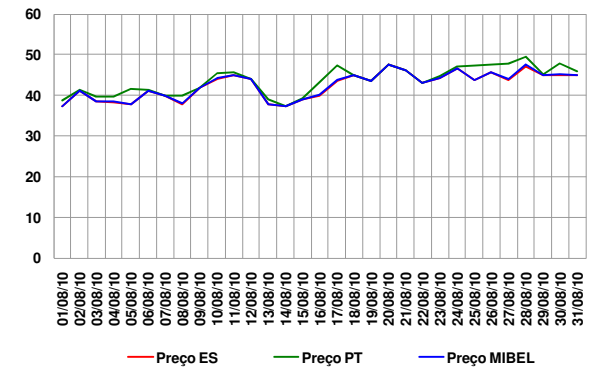


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Agosto: 1,3 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 31 de Agosto de 2010: 6,9 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

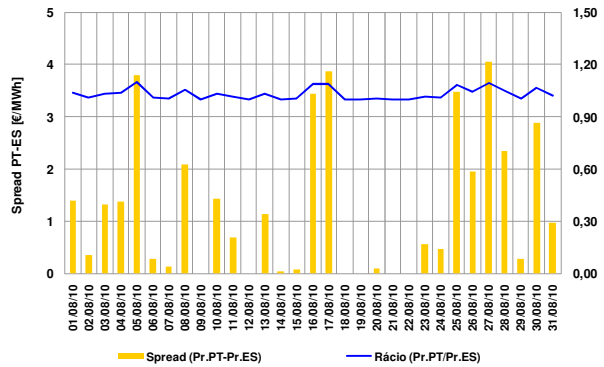
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

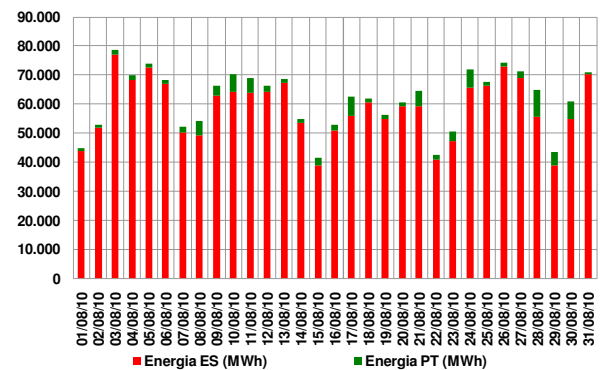
- Espanha: 42,46 €/MWh (42,02 €/MWh, Julho de 2010)
- Portugal: 43,69 €/MWh (43,52 €/MWh, Julho de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



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

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



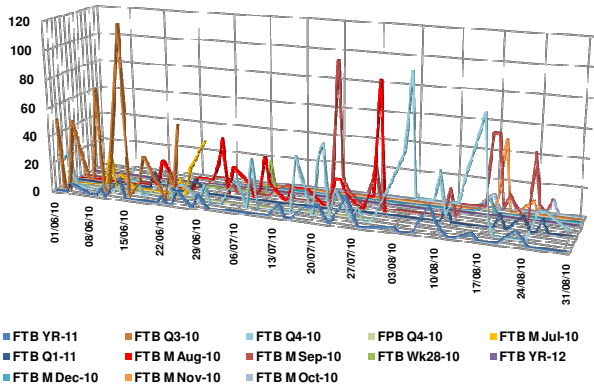
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 1.816 GWh (423 GWh, Julho de 2010)
- Portugal: 92 GWh (78 GWh, Julho de 2010)
- MIBEL: 1.908 GWh (501 GWh, Julho de 2010)

4. Mercado a prazo

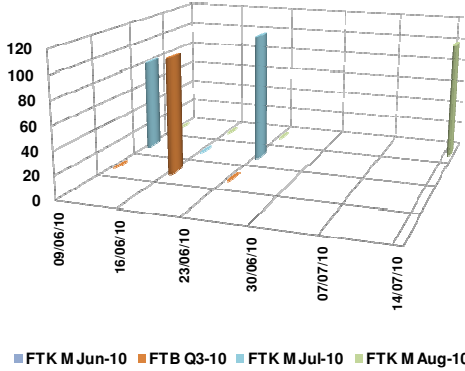
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

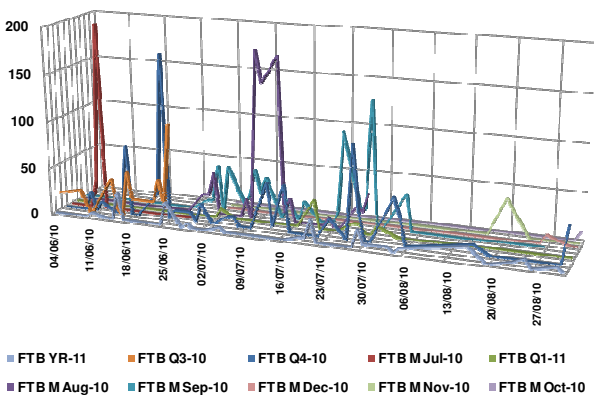
N.º de contratos negociados



O último leilão com obrigações de compra para o CUR português foi celebrado a 14 de Julho de 2010.

4.3 Negócios OTC registados

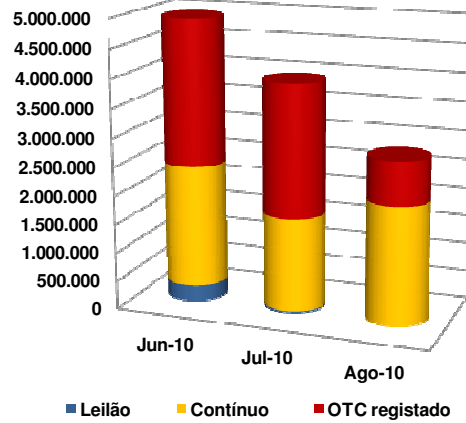
N.º de contratos registados



4.4 Caracterização da negociação

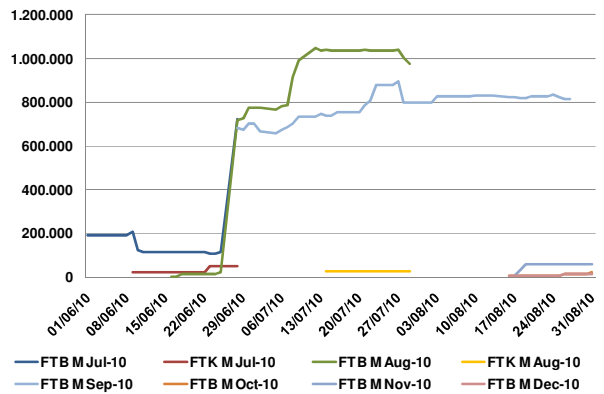
N.º Contratos			
	Jun-10	Jul-10	Ago-10
Leilão	290	100	0
Contínuo	948	832	1.030
Total Mercado	1.238	932	1.030
OTC registado	1.215	1.642	275
Total Global	2.453	2.574	1.305

Energia (MWh)

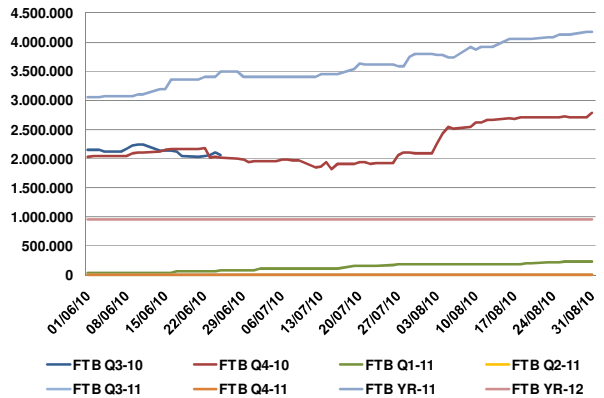


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

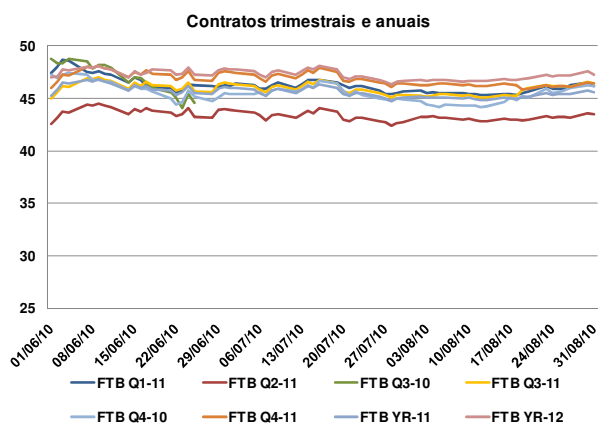
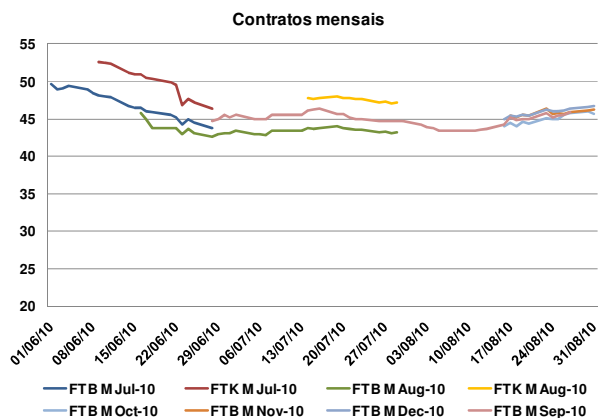


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)

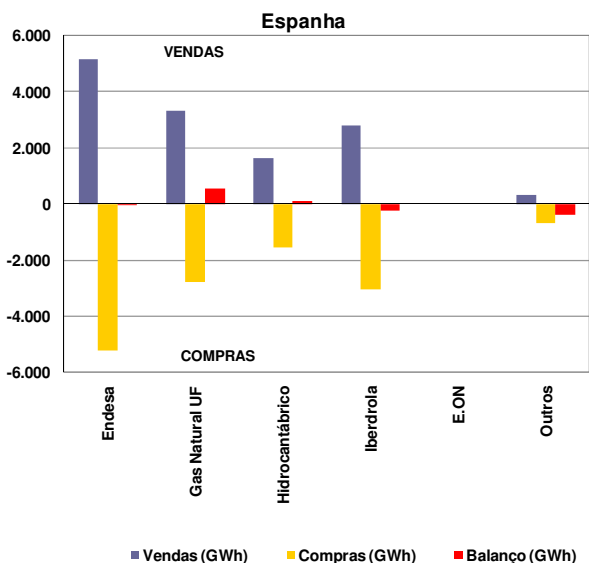


4.7 Factos relevantes

- 4.Ago:** Em conformidade com o artigo 58.º, n.º 2, a) do Regulamento da Negociação, o OMIP cancelou o negócio de 5 contratos a 45,40 €/MWh no contrato FTB Yr-11 (CET 04/08/2010 15:24).
- 16.Ago:** Em conformidade com o artigo 58.º, n.º 2, c) do Regulamento da Negociação, o OMIP cancelou o negócio de 10 contratos a 44,60€/MWh no contrato FTB M Oct-10 (CET 16/08/2010 10:16).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Agosto de 2010 – 13.219 GWh (46% do total de vendas).
- Julho de 2010 – 15.026 GWh.

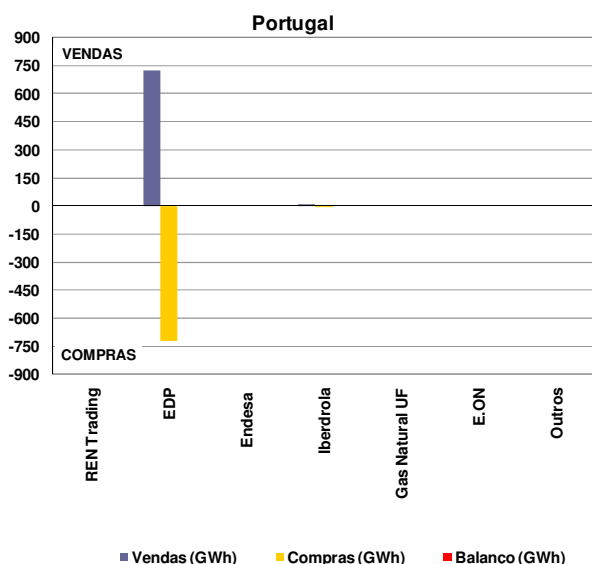
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Agosto, apresentaram posição líquida compradora:

- 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 Gas Natural Unión Fenosa;
- O grupo Hidrocarbônico.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

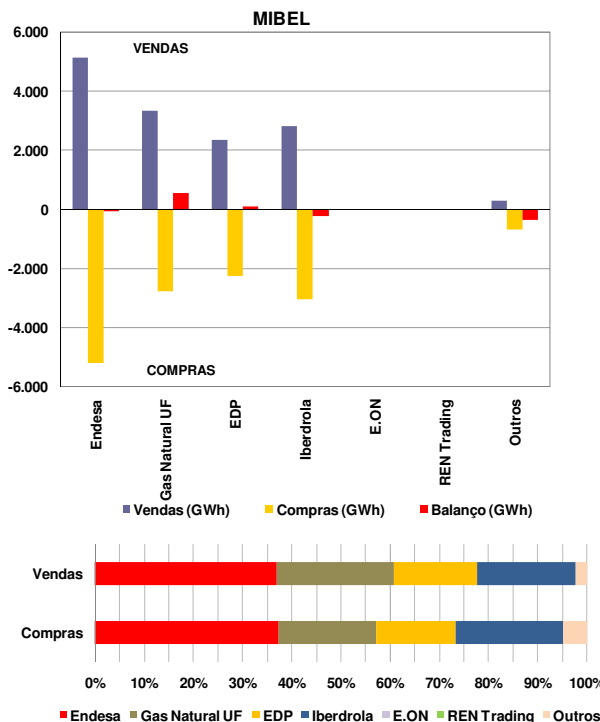


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Agosto de 2010 – 730 GWh (23% do total de vendas).
- Julho de 2010 – 793 GWh.

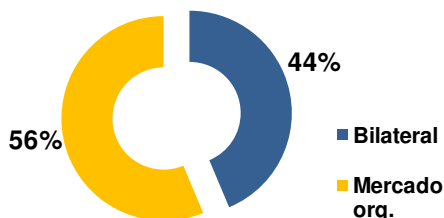
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Agosto, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 13.949 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 Agosto de 2010 no espaço do MIBEL, cerca de 44% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

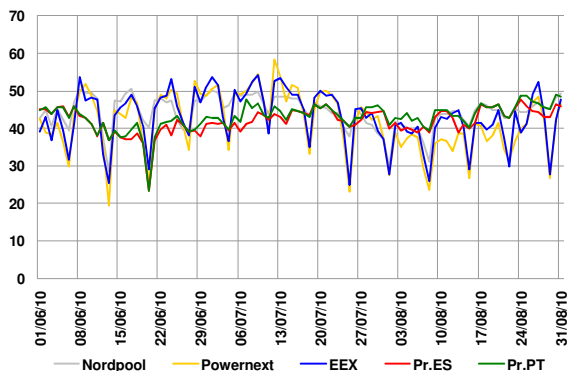
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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 (Agosto de 2010):

- Nordpool – 42,89 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 37,08 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 39,80 €/MWh.
- OMIE – 43,70 €/MWh.

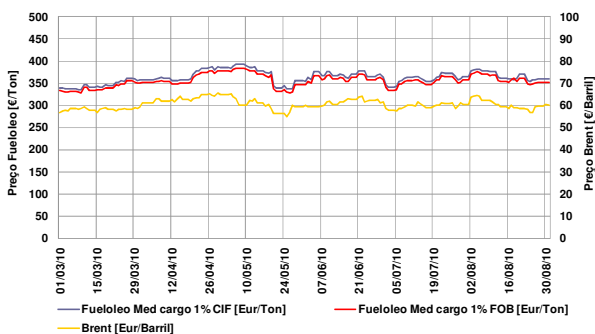
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Sep-10	Oct-10	Oct-10	Q4-10	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	48,50	49,80	50,15	50,10	45,14
Powernext	49,50	55,69	62,00	59,38	53,83
EEX	48,56	51,58	53,56	51,84	51,19
OMIP	45,90	45,75	45,90	46,00	45,40

Nota: Dados de negociação com data 27/08/10.

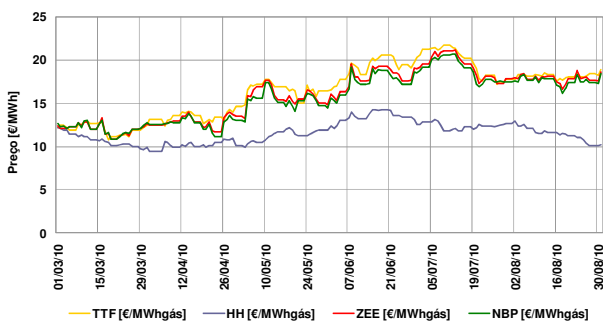
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



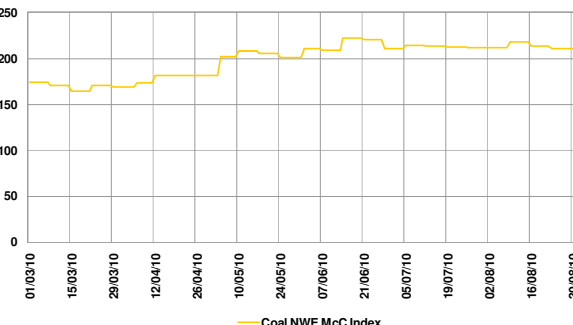
- Taxa de variação do Brent: 6% (01-03-10 / 31-08-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: 6% (01-03-10 / 31-08-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 56% (01-03-10 / 31-08-10)
- Taxa de variação Henry Hub: -16% (01-03-10 / 31-08-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 50% (01-03-10 / 31-08-10)
- Taxa de variação NBP: 46% (01-03-10 / 31-08-10)

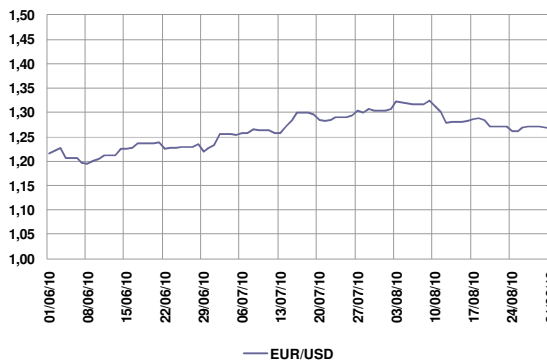
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 21% (01-03-10 / 31-08-10)

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% (01-06-10 / 31-08-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

