

COMITÉ TÉCNICO

6 de Abril 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 Setembro de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.675 GWh e em Portugal foi de 3.679 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 3,5% para Portugal e de 1,7% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 6,8%; nuclear – 20%; carvão – 15,9%; CCGT – 28,8%; fuel/gás – 0,5% e PRE – 27,9%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 552.719 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 23.975 MWh.
- Em Setembro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Setembro na zona espanhola foi de 46,44 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 48,40 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,96 €/MWh, face aos 1,51 €/MWh registados em Agosto.
- Foram negociados no mercado diário 18.836 GWh, dos quais 15.705 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.130 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 236 horas (33% do tempo) do mês de Setembro de 2010, registou-se *market splitting*, tendo-se registado três horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Setembro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado um dia (30 de Setembro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Setembro ascendeu a 1,5 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 8,4 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Setembro, 2.619 GWh (2.066 GWh em Agosto).
- 1% da negociação correspondeu a leilões e 99% a negociação em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 1.165 contratos (3.956 GWh) negociados OTC.

Mercado de contratação bilateral

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

- Em Espanha, foram transaccionados 12.523 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 727 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 22% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 41% do total de vendas.

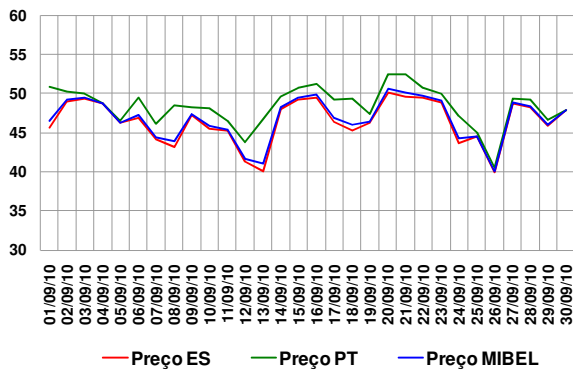
Referências de mercado

- A 30 de Setembro, 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 Setembro, foi superior à registada na Powernext e EEX, mas inferior à registada na Nordpool.
- A 30 de Setembro, a cotação do Brent (em euros) está 3% abaixo do valor da cotação a 1 de Abril de 2010. O gás natural registou uma variação de 42% (TTF) e de 2% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 27% acima do valor de 1 de Abril de 2010.

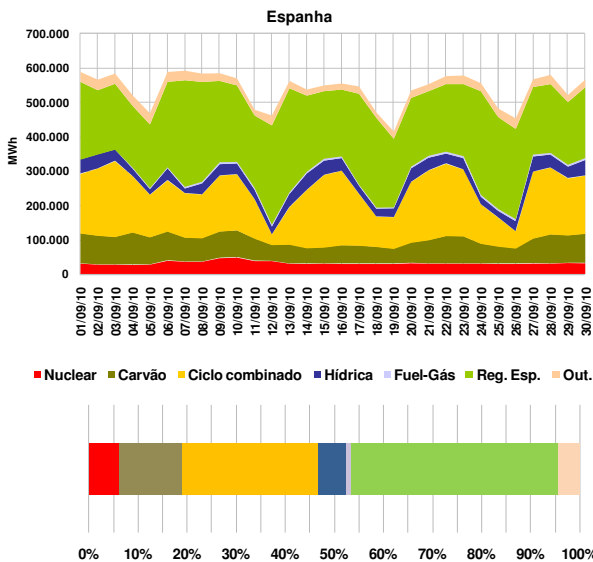
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

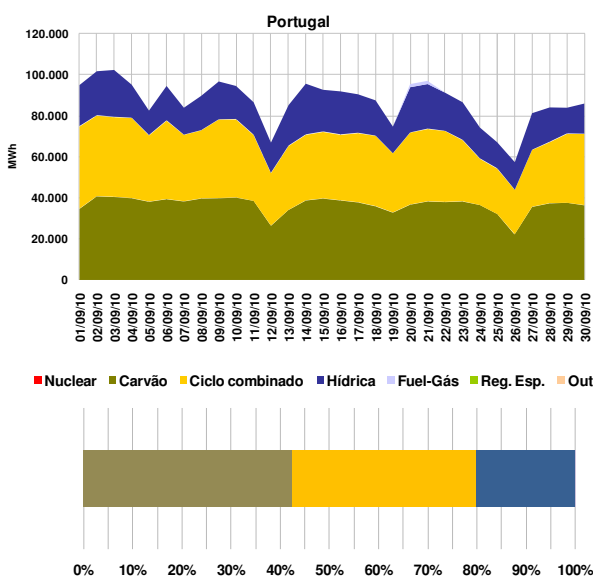
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

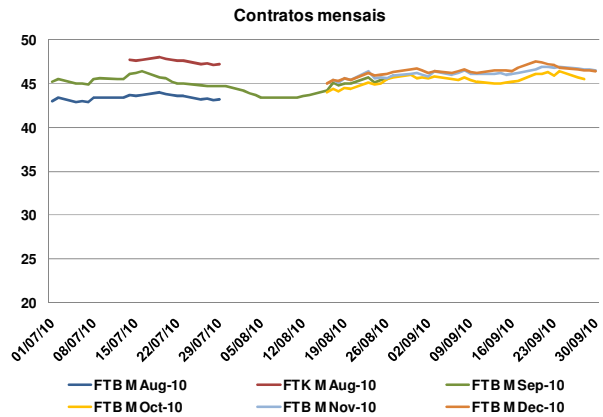


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais

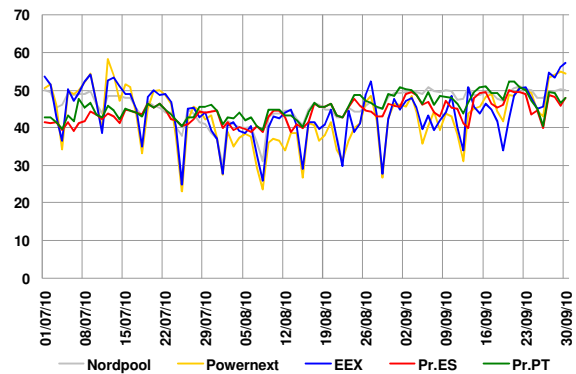


Número de contratos negociados

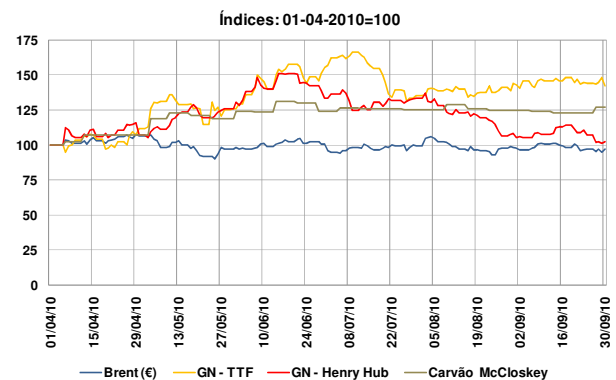
N.º Contratos			
	Jul-10	Ago-10	Set-10
Leilão	100	0	10
Contínuo	832	1.030	1.415
Total Mercado	932	1.030	1.425
OTC registado	1.642	275	1.165
Total Global	2.574	1.305	2.590

Referências de mercado

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

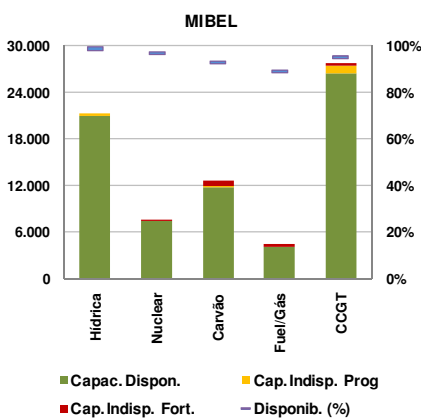
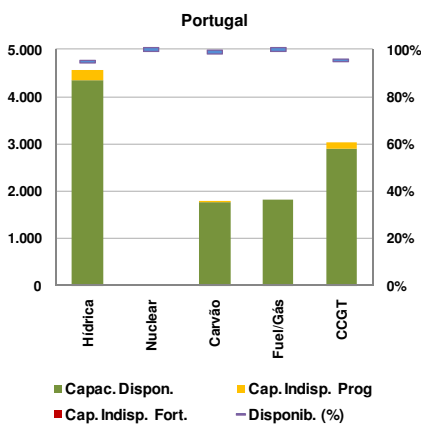
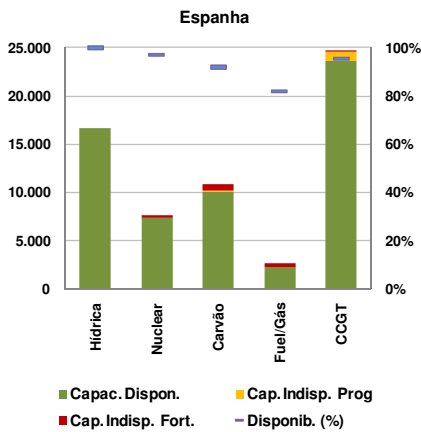


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

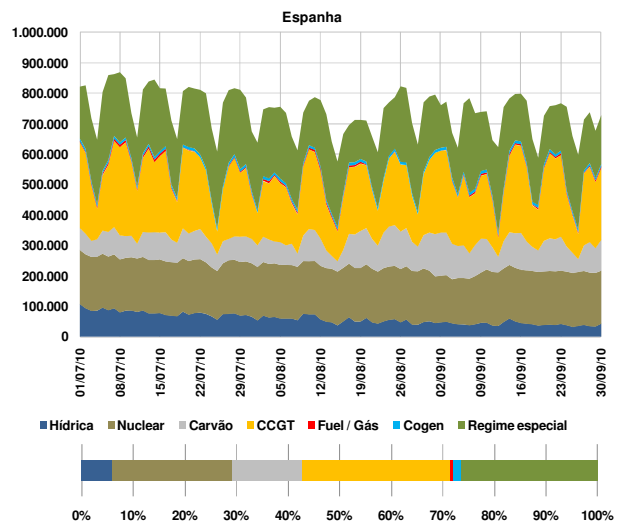
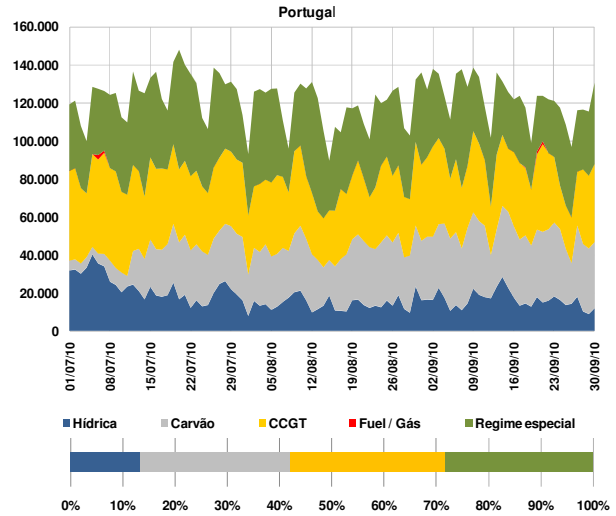
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

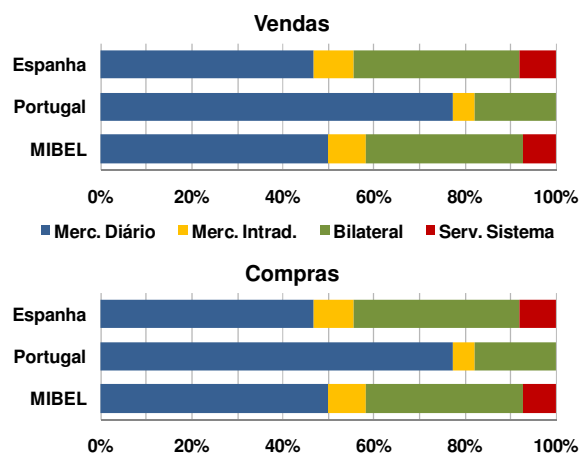
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Setembro. O último leilão (4^o) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



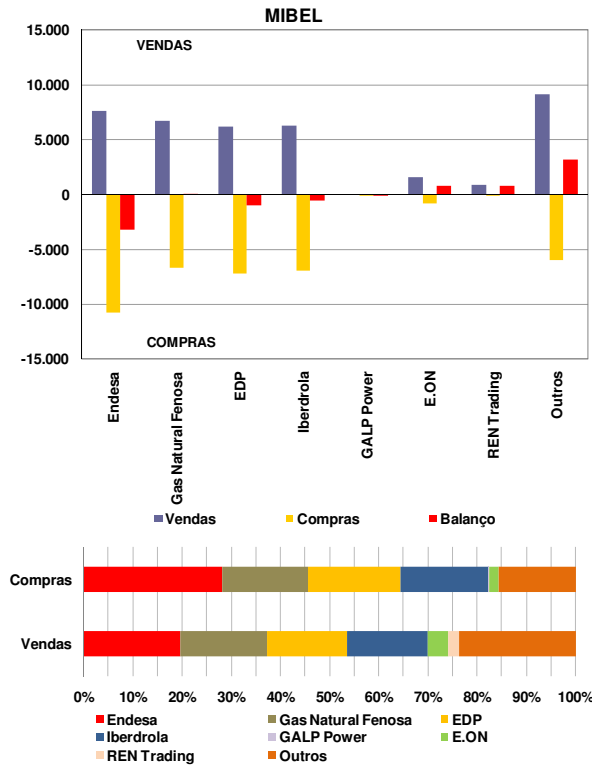
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

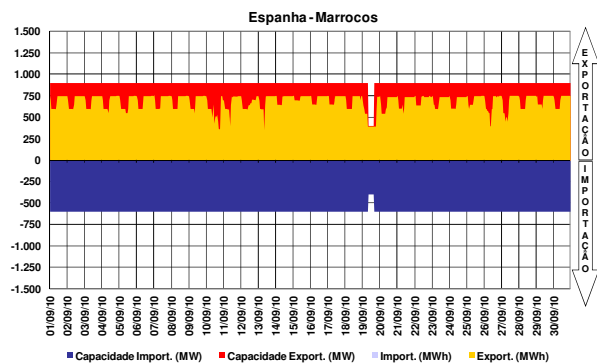
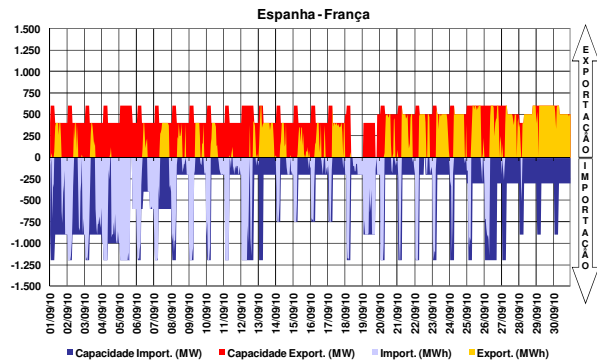


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

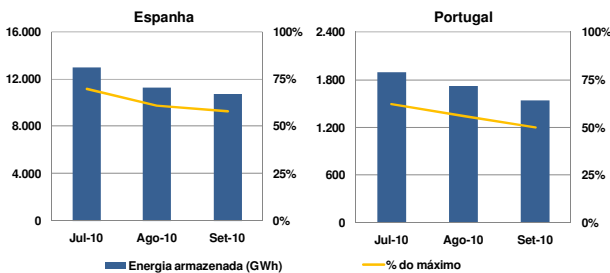
2.4.2 Repartição de mercado (total) por empresa (GWh)



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*).



2.5 Energia hídrica armazenada



2.7 Resultados de leilões explícitos

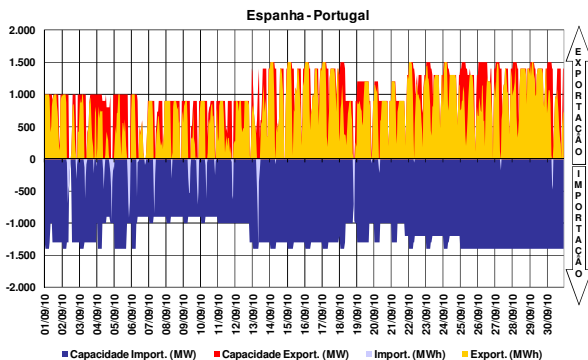
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de atribuição de capacidade de interligação.

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.

2.6 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.



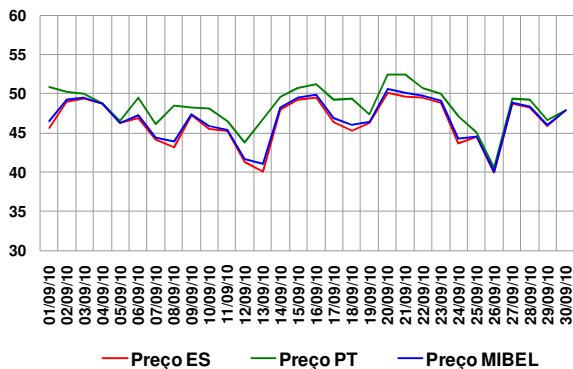
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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

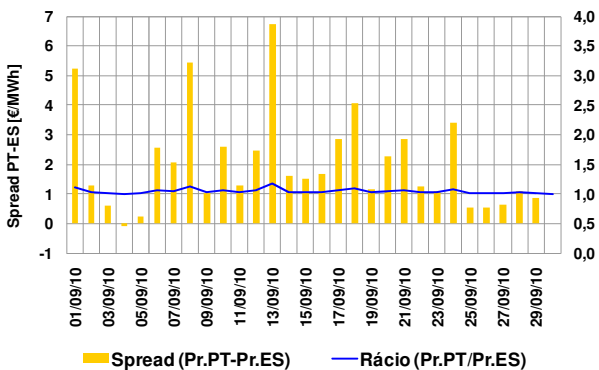
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 46,44 €/MWh (42,94 €/MWh, Agosto de 2010)
- Portugal: 48,40 €/MWh (44,45 €/MWh, Agosto de 2010)

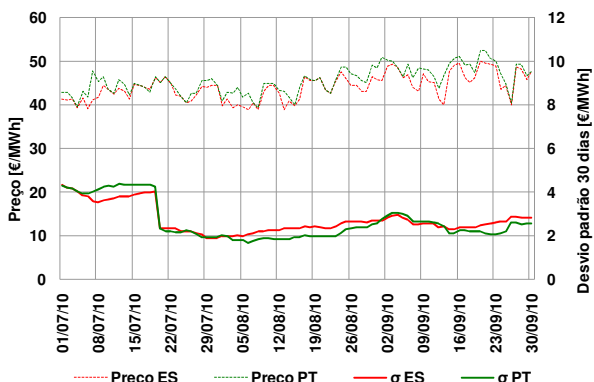
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,96 €/MWh (1,51 €/MWh, Agosto de 2010)
- Setembro de 2010 – 236 horas (214 horas, Agosto de 2010)

3.1.3 Volatilidade de preço

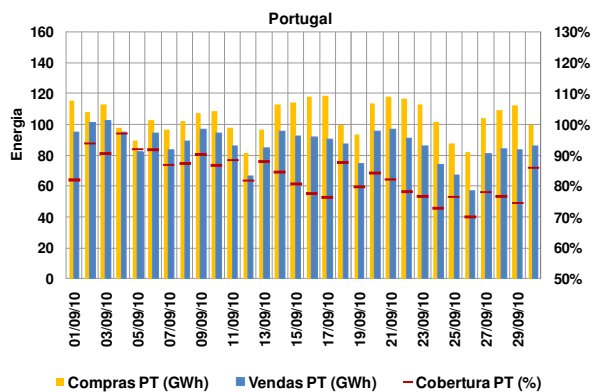
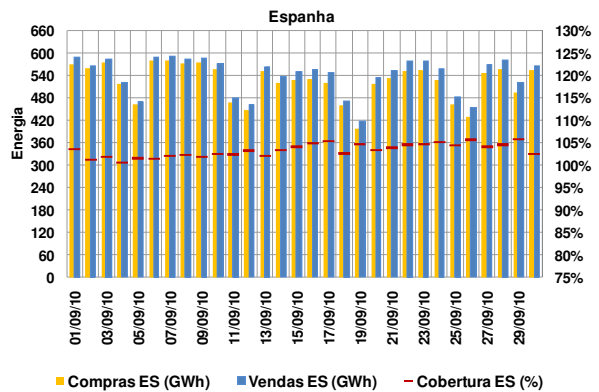


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Setembro:

- Espanha – 2,83 €/MWh
- Portugal – 2,54 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.705 GWh (14.967 GWh, Agosto de 2010)
- Portugal: 3.130 GWh (3.021 GWh, Agosto de 2010)

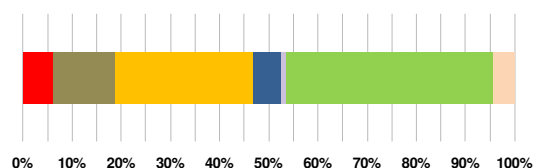
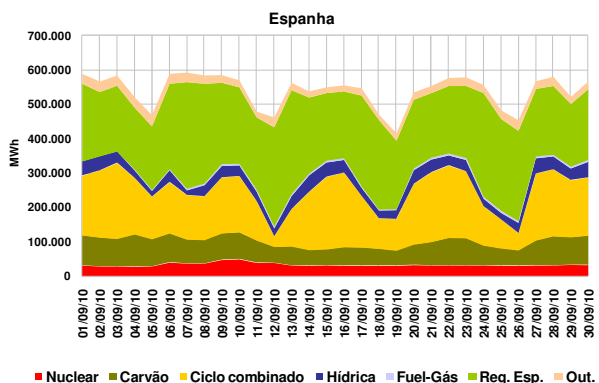
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.229 GWh (15.604 GWh, Agosto de 2010)
- Portugal: 2.607 GWh (2.384 GWh, Agosto de 2010)

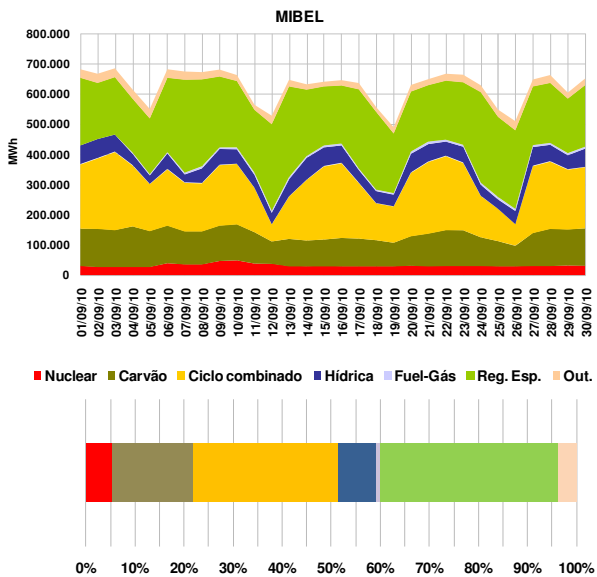
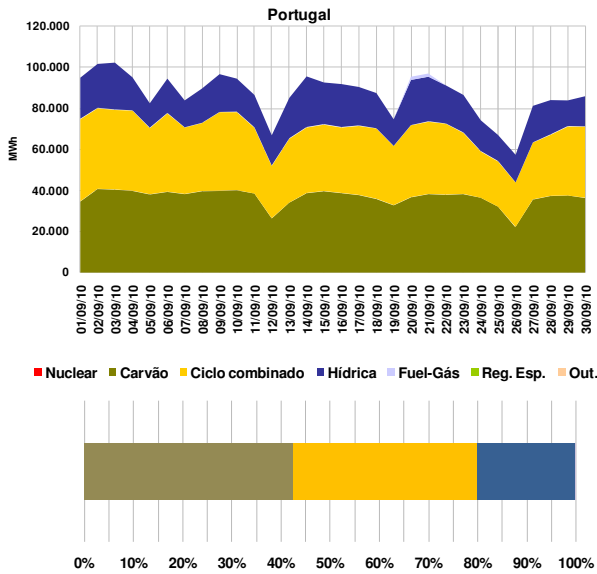
Total de energia negociada no MIBEL

- Setembro (mês m): 18.836 GWh
- Agosto (mês m-1): 17.988 GWh

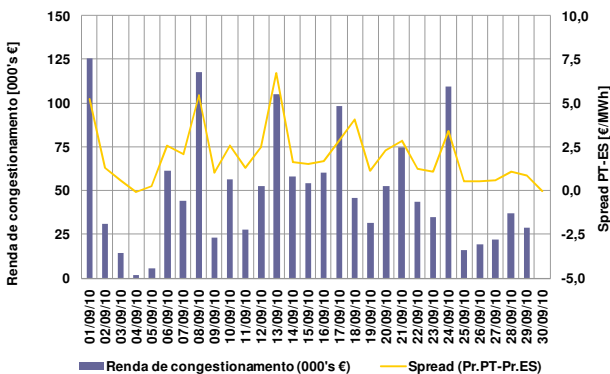
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

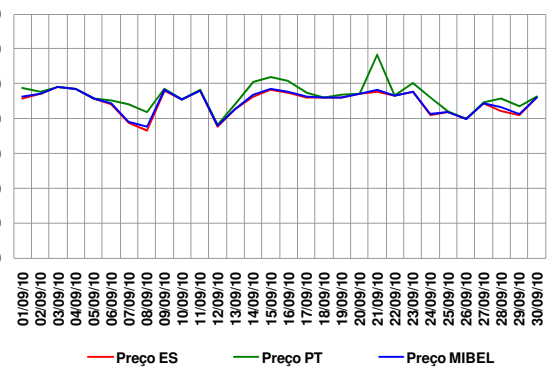


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Setembro: 1,5 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 30 de Setembro de 2010: 8,4 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

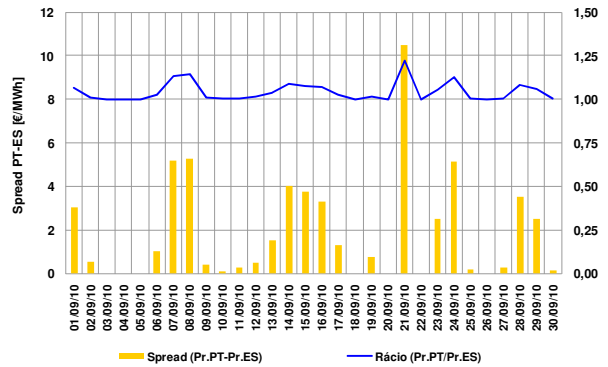
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

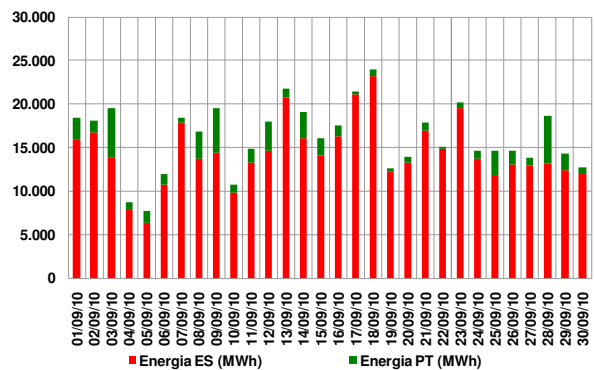
- Espanha: 44,80 €/MWh (42,46 €/MWh, Agosto de 2010)
- Portugal: 46,66 €/MWh (43,69 €/MWh, Agosto de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 1,86 €/MWh (1,24 €/MWh, Agosto de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



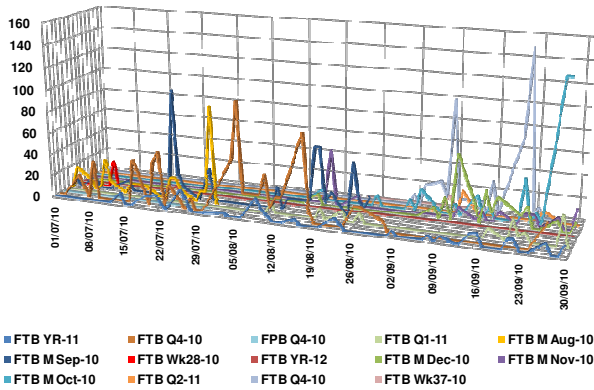
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 432 GWh (1.816 GWh, Agosto de 2010)
- Portugal: 53 GWh (92 GWh, Agosto de 2010)
- MIBEL: 485 GWh (1.908 GWh, Agosto de 2010)

4. Mercado a prazo

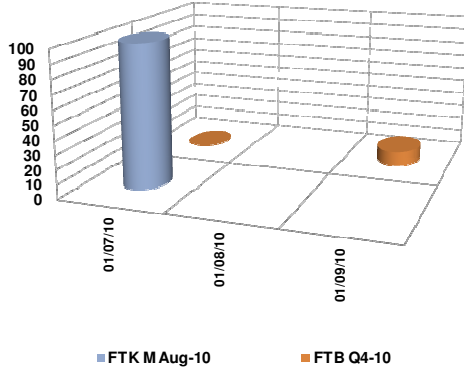
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

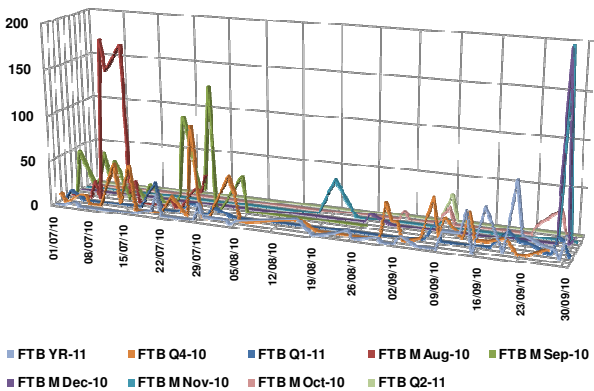
N.º de contratos negociados



Em Setembro decorreu um leilão voluntário a 14/09/2010, onde foram negociados 10 contratos FTB Q4-10.

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

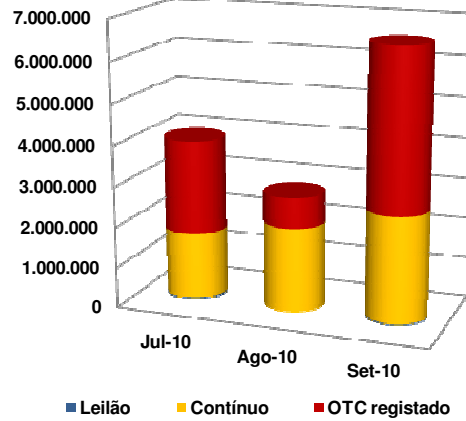


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

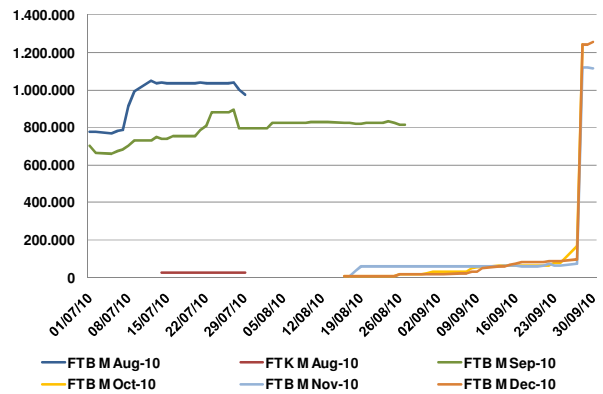
	Jul-10	Ago-10	Set-10
Leilão	100	0	10
Contínuo	832	1.030	1.415
Total Mercado	932	1.030	1.425
OTC registado	1.642	275	1.165
Total Global	2.574	1.305	2.590

Energia (MWh)

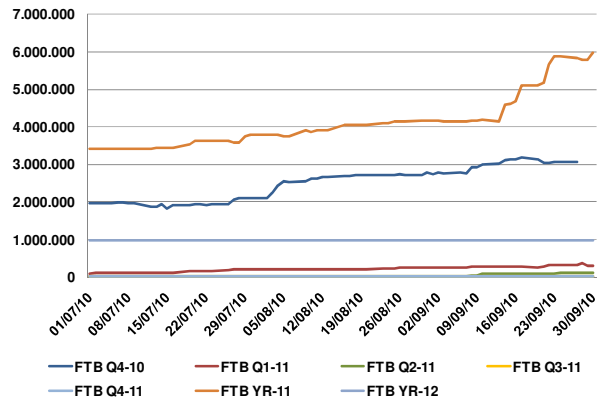


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

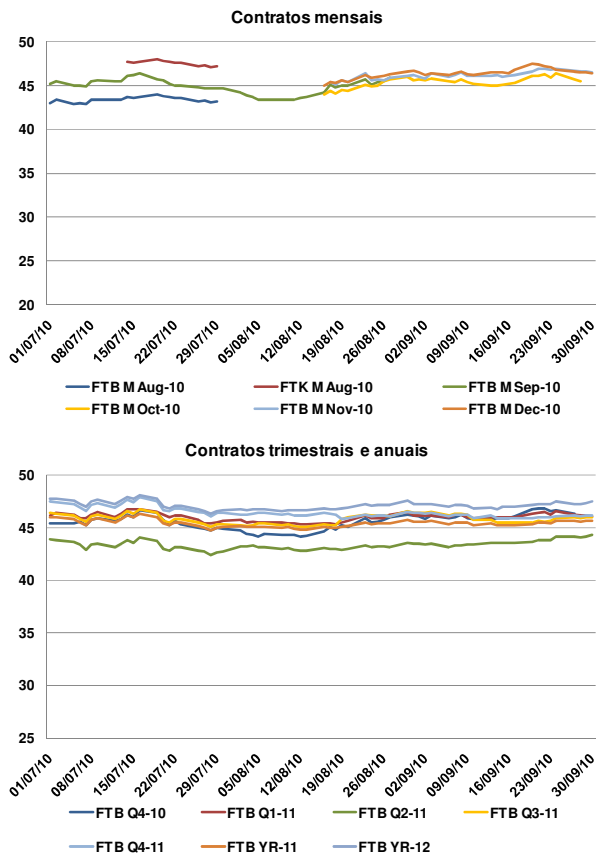


Contratos trimestrais e anuais



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
14-09-2010	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q4-10	45,90	45,87	48,62	43,12

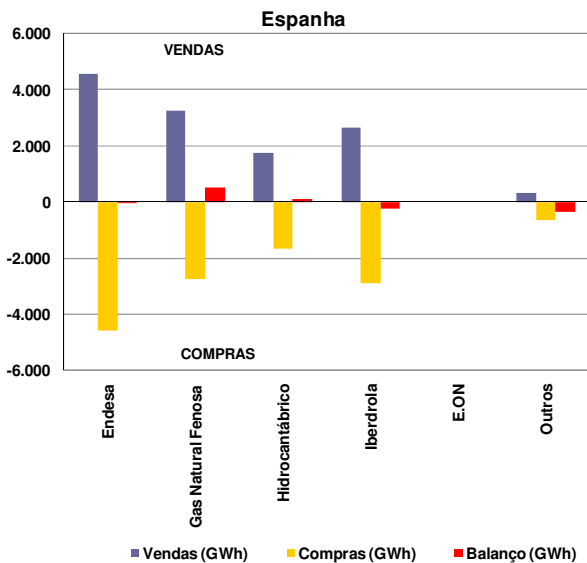
- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

4.8 Factos relevantes

- 3.Set:** Foi celebrado Acordo de Criação de Mercado com o Membro Negociador *Citigroup Global Markets Limited* que prevê a actividade de criação de mercado em relação aos contratos de futuros SPEL Base mais próximos (dois mensais, um trimestral e um anual), com duração entre 6 de Setembro até 31 de Dezembro de 2010.
- 15.Set.:** Em conformidade com o art. 58.º, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou o negócio de 10 contratos FTB M Oct-10 (CET 15/09/2010 10:14).
- 22.Set.:** Em conformidade com o art. 58.º, n.º 2, c) do Regulamento da Negociação, o OMIP cancelou o negócio de 5 contratos no *spread* FTB Q4-10 x FTB Q1-11 (CET 22/09/2010 10:28).
- 27.Set.:** Em conformidade com o artigo 58.º, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio do contrato FTB Q2-11 10 (CET 27/09/2010 11:35) e 4 negócios do contrato FTB Q2-11 CET 27/09/2010 11:35).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Setembro de 2010 – 12.523 GWh (44% do total de vendas).
- Agosto de 2010 – 13.219 GWh.

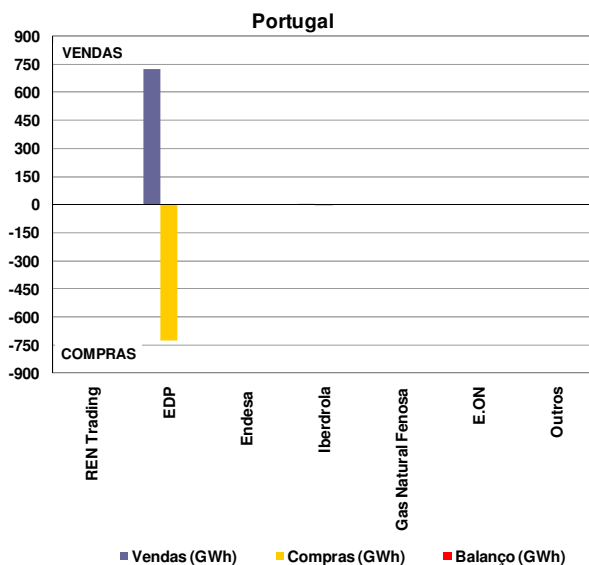
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Setembro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

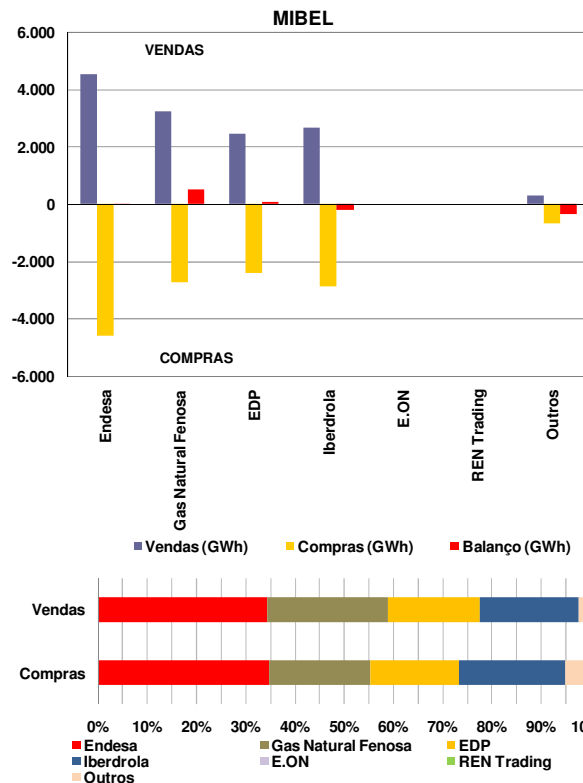


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Setembro de 2010 – 727 GWh (22% do total de vendas).
- Agosto de 2010 – 730 GWh.

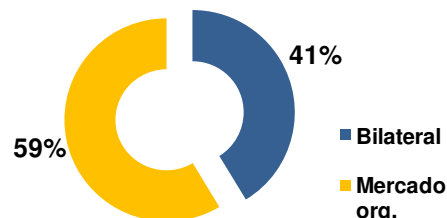
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Setembro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 13.249 GWh, dos quais 94,5% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 5,5% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Setembro 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

A 21 de Setembro foi celebrado 12º leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 11º leilão foi celebrado a 23 de Junho de 2010.

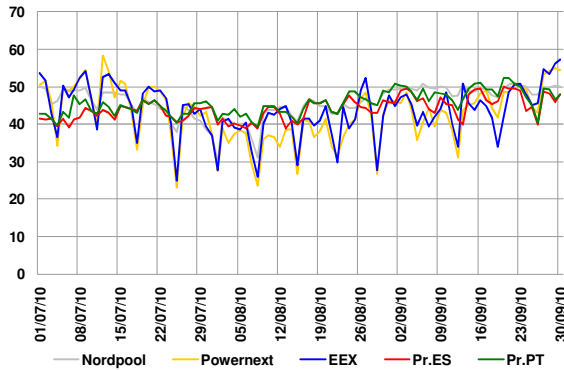
Resultados 12º Leilão CESUR (21 de Setembro de 2010)		
Produto leiloado	Q4-10 carga base	Q4-10 carga punta
Potência Leiloadada (MW)	4.000	392
Potência Adquirida (MW)*	4.000	392
Preço de equilíbrio (€/MWh)	46,94	53,00

* Potência adquirida pelos CUR espanhóis

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 (Setembro de 2010):

- Nordpool – 49,37 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 45,69 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 45,86 €/MWh.
- OMIE – 47,42 €/MWh.

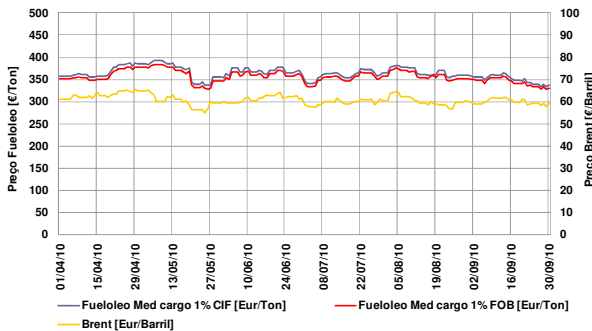
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Q4-10	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	50,09	51,18	50,15	50,29	45,59
Powernext	52,53	59,23	58,51	56,42*	52,08
EEX	50,91	52,41	49,24	50,02*	49,92
OMIP	45,55*	46,53	46,43	46,38**	45,65

Nota: Dados de negociação com data de 30/09/10, *28/09/10, **27/09/10 (reflectem a sua última sessão de negociação)

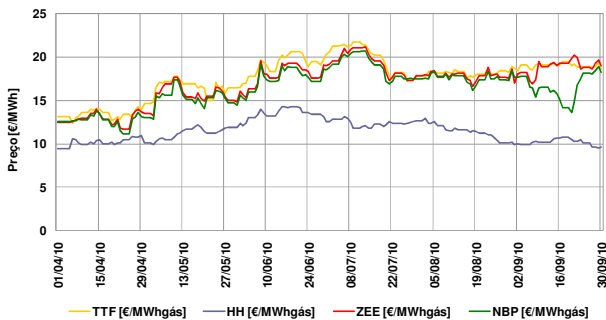
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



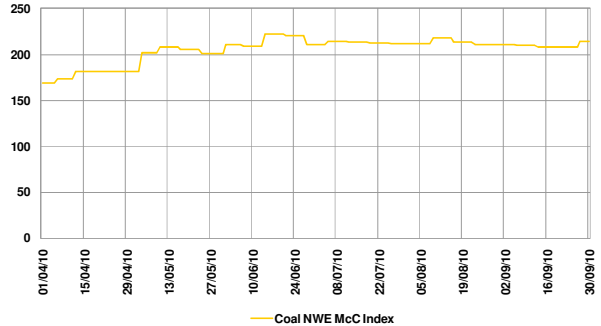
- Taxa de variação do Brent: -3% (01-04-10 / 30-09-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: -6% (01-04-10 / 30-09-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 42% (01-04-10 / 30-09-10)
- Taxa de variação Henry Hub: 2% (01-04-10 / 30-09-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 53% (01-04-10 / 30-09-10)
- Taxa de variação NBP: 45% (01-04-10 / 30-09-10)

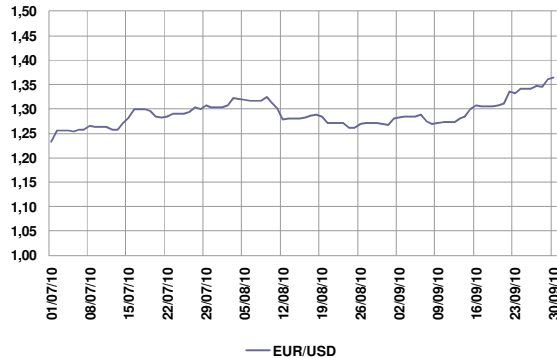
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 27% (01-04-10 / 30-09-10)

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: 11% (01-07-10 / 30-09-10)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

