

COMITÉ TÉCNICO**6 de Abril 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 Outubro de 2010, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.894 GWh e em Portugal foi de 3.561 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.643 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 6,6% para Portugal e de 5,1% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 7,4%; nuclear – 21,3%; carvão – 10,5%; CCGT – 24,4%; fuel/gás – 0,5% e PRE – 36%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 644.368 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 14.378 MWh.
- Em Outubro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Outubro na zona espanhola foi de 42,67 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 44,22 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,54 €/MWh, face aos 1,96 €/MWh registados em Setembro.
- Foram negociados no mercado diário 18.494 GWh, dos quais 15.701 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.793 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 203 horas (27% do tempo) do mês de Outubro 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 Outubro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 6 dias (1,4,8,9,23,24) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Outubro ascendeu a 1 milhão de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2010, de 9,4 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Outubro, 1.064 GWh (2.619 GWh em Setembro).
- Toda a negociação foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 930 contratos (1.819 GWh) negociados OTC.

Mercado de contratação bilateral

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

- Em Espanha, foram transaccionados 12.002 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 43% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 769 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 26% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 41% do total de vendas.

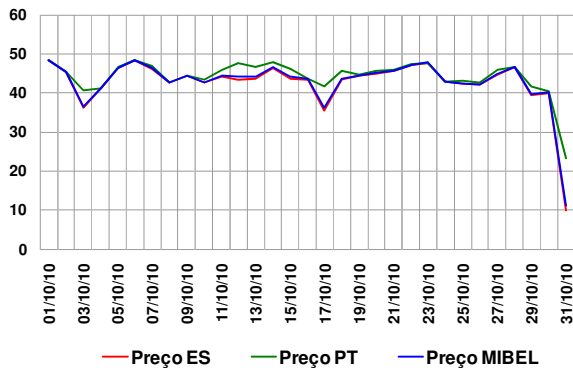
Referências de mercado

- A 29 de Outubro, 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 Outubro, foi inferior à registada na Powernext, na EEX e na Nordpool.
- A 31 de Outubro, a cotação do Brent (em euros) está 8% abaixo do valor da cotação a 1 de Maio de 2010. O gás natural registou uma variação de 22% (TTF) e de -18% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 28% acima do valor de 1 de Maio de 2010.

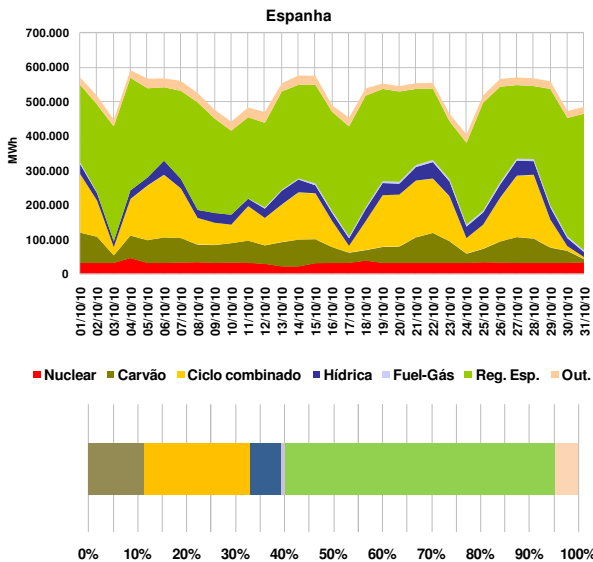
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

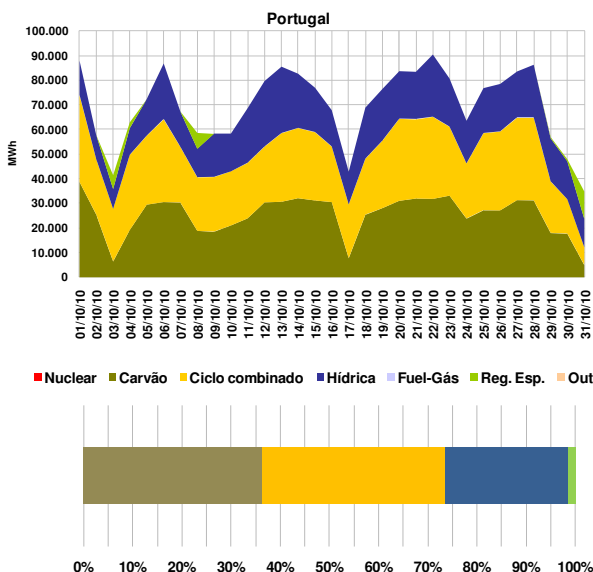
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

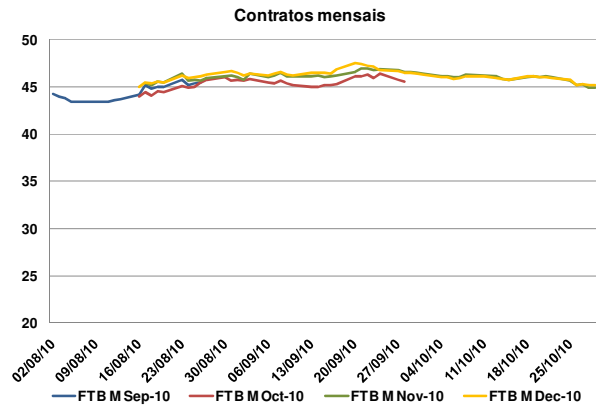


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais

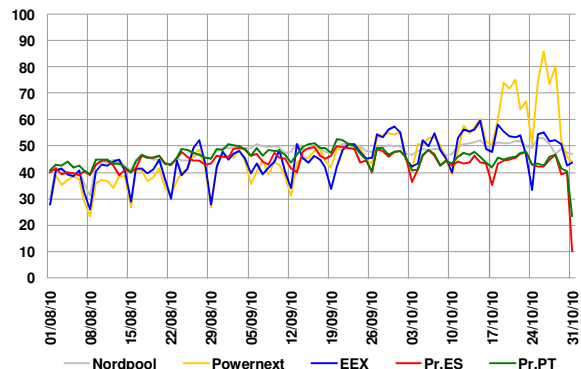


Número de contratos negociados

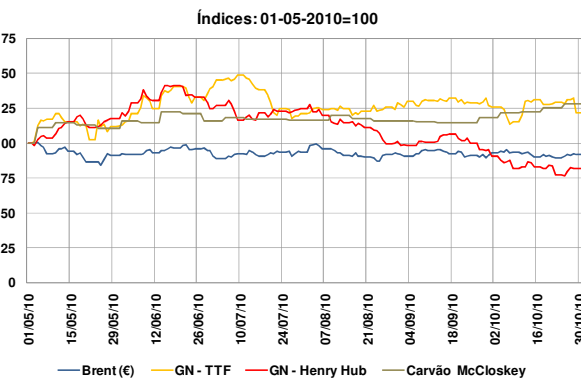
N.º Contratos			
	Ago-10	Set-10	Out-10
Leilão	0	10	0
Contínuo	1.030	1.415	865
Total Mercado	1.030	1.425	865
OTC registado	275	1.165	930
Total Global	1.305	2.590	1.795

Referências de mercado

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

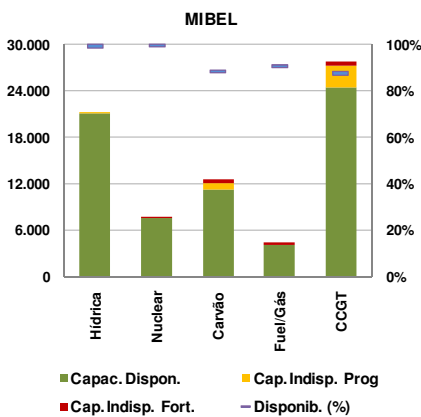
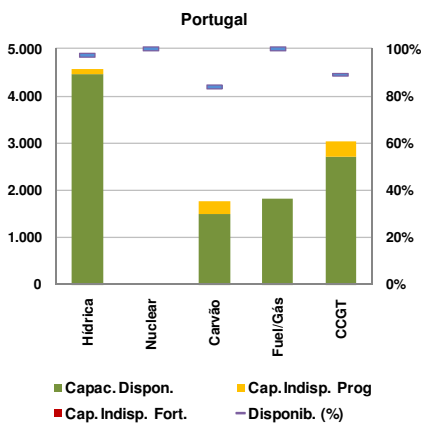
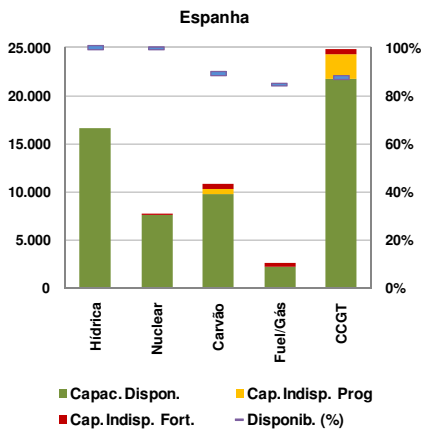


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

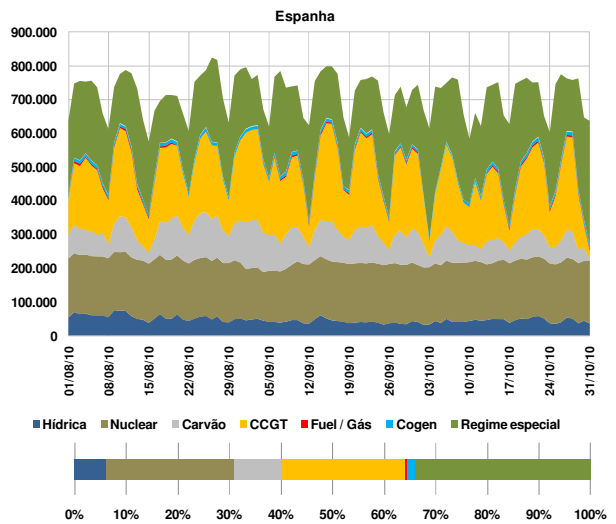
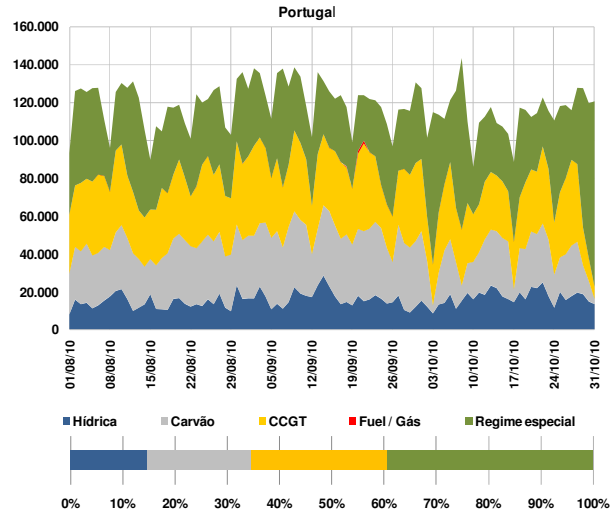
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

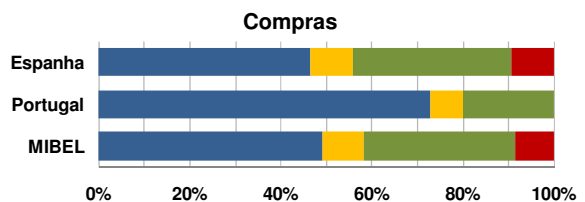
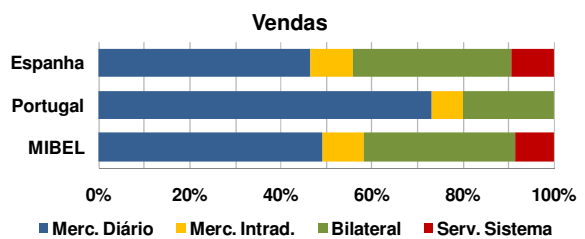
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Outubro. O último leilão (4^a) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



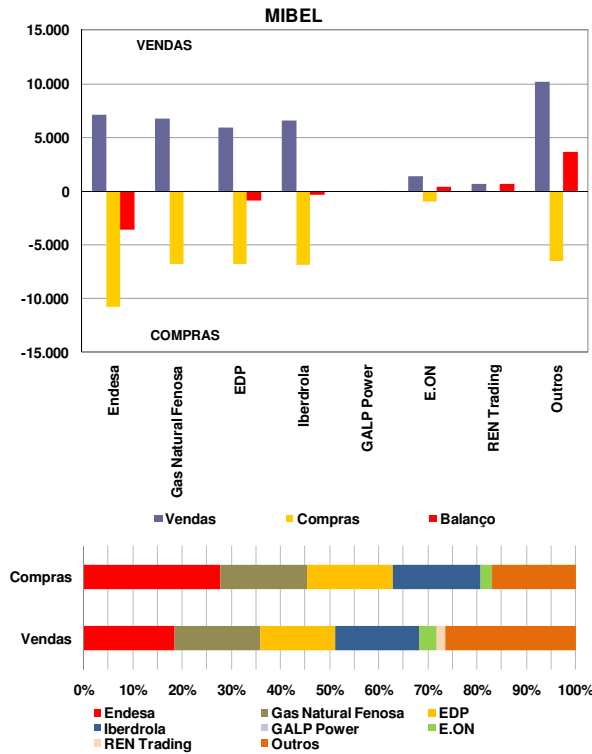
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

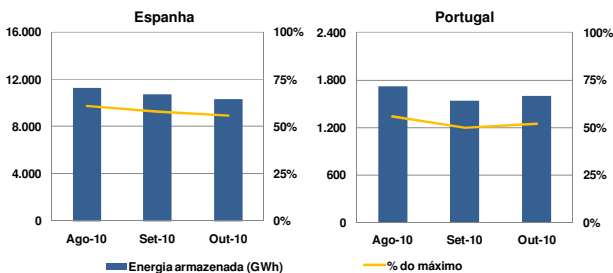


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

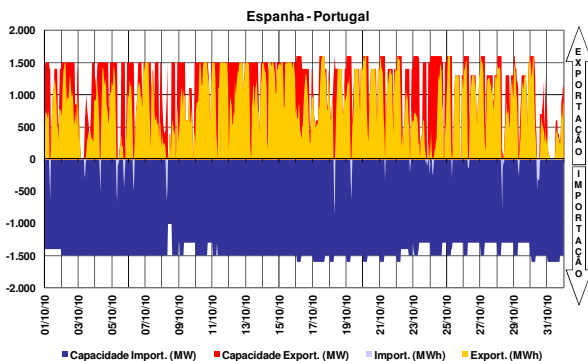


2.5 Energia hídrica armazenada

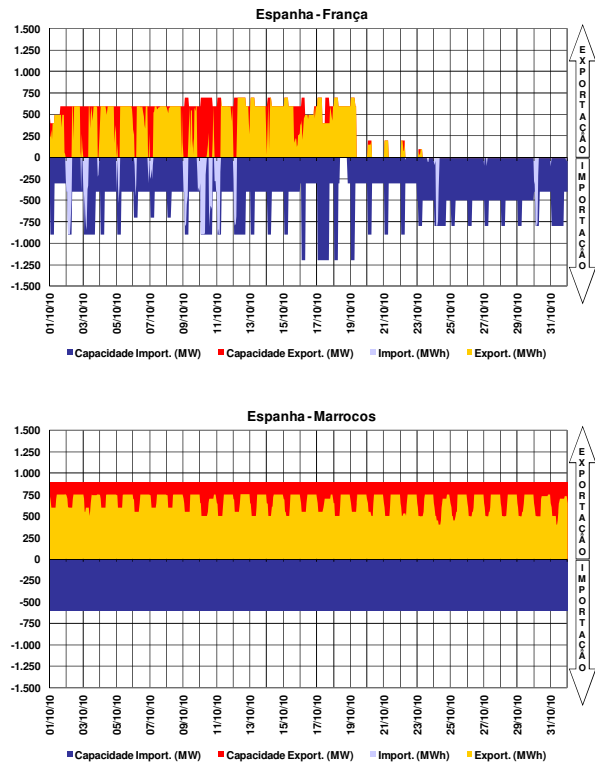


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

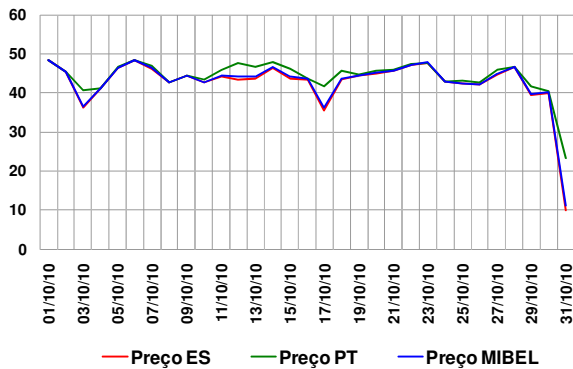
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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

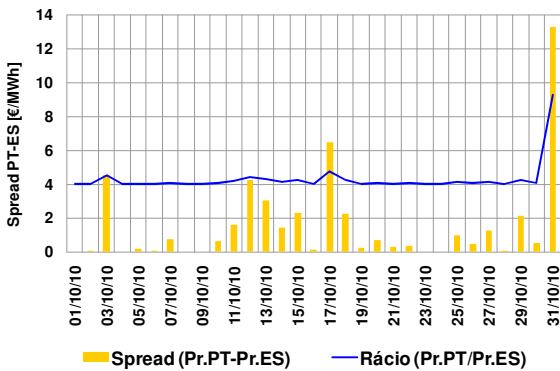
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 42,67 €/MWh (46,44 €/MWh, Setembro de 2010)
- Portugal: 44,22 €/MWh (48,40 €/MWh, Setembro de 2010)

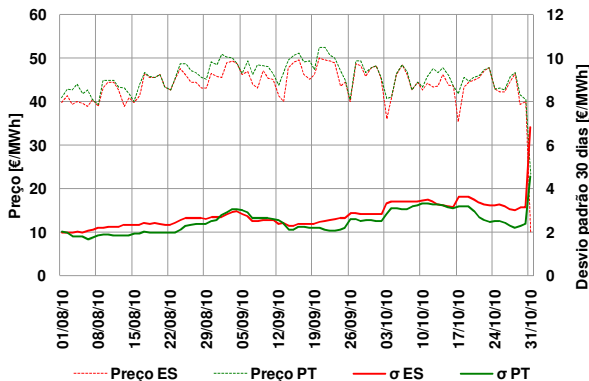
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,54 €/MWh (1,96 €/MWh, Setembro de 2010)
- Outubro de 2010 – 203 horas (236 horas, Setembro de 2010)

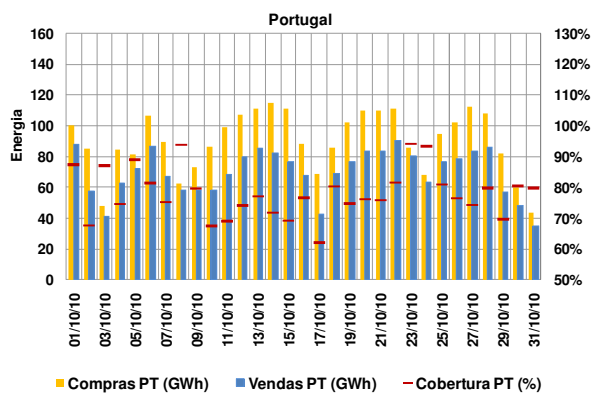
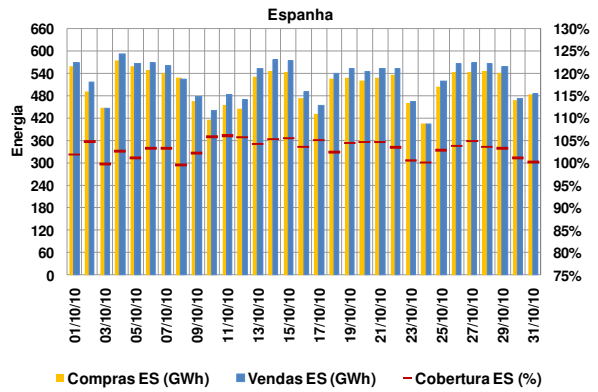
3.1.3 Volatilidade de preço



A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário. Volatilidade no mês de Outubro:

- Espanha – 6,82 €/MWh
- Portugal – 4,55 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.701 GWh (15.705 GWh, Setembro de 2010)
- Portugal: 2.793 GWh (3.130 GWh, Setembro de 2010)

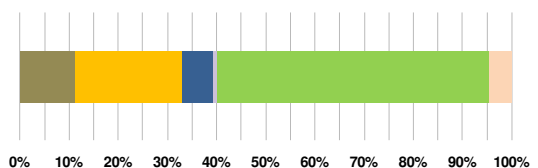
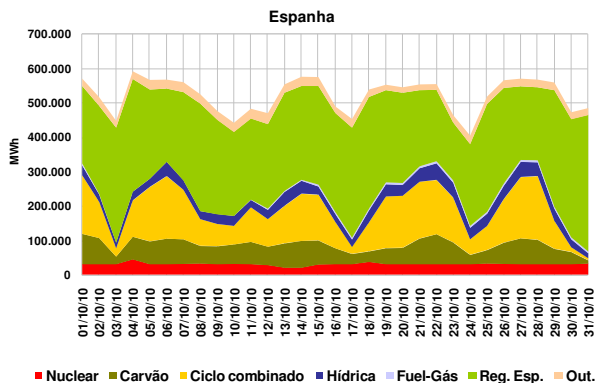
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.214 GWh (16.229 GWh, Setembro de 2010)
- Portugal: 2.166 GWh (2.607 GWh, Setembro de 2010)

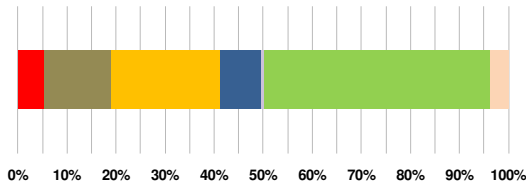
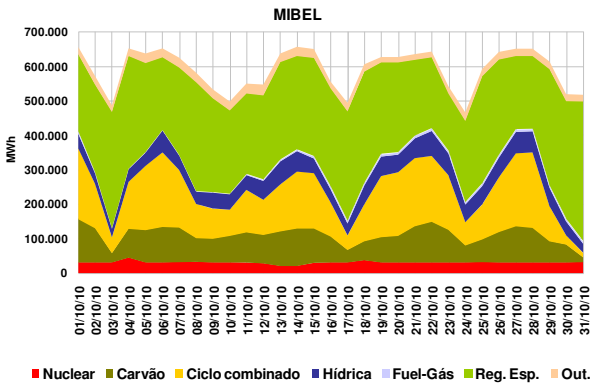
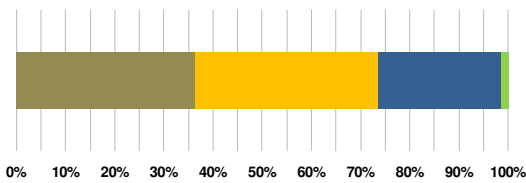
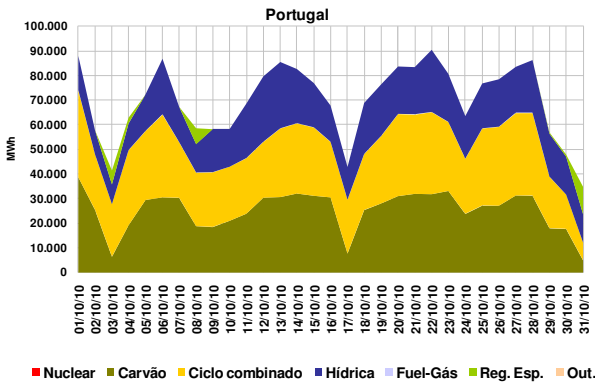
Total de energia negociada no MIBEL

- Outubro (mês m): 18.494 GWh
- Setembro (mês m-1): 18.836 GWh

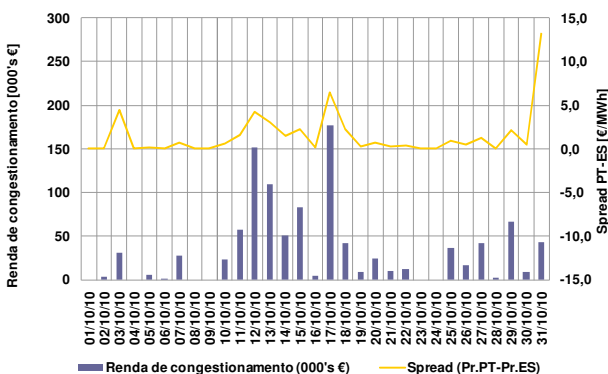
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

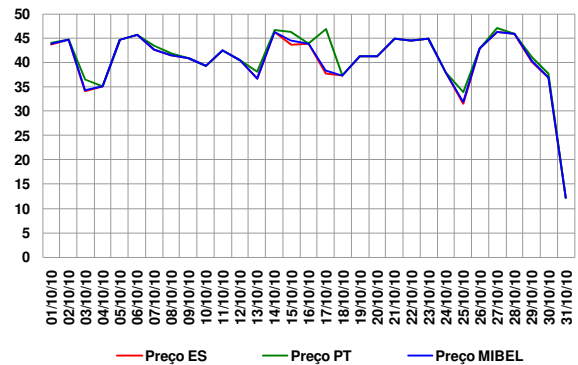


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Outubro: 1 milhão de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2010 até 31 de Outubro de 2010: 9,4 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

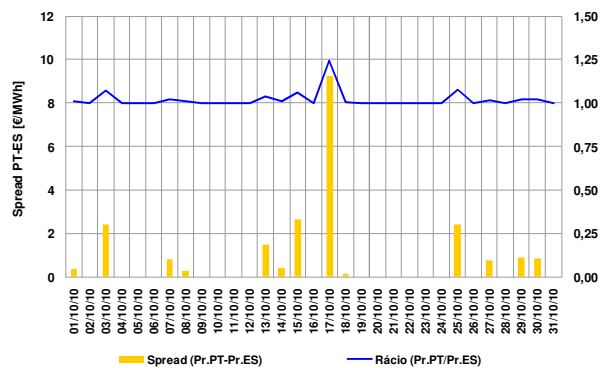
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

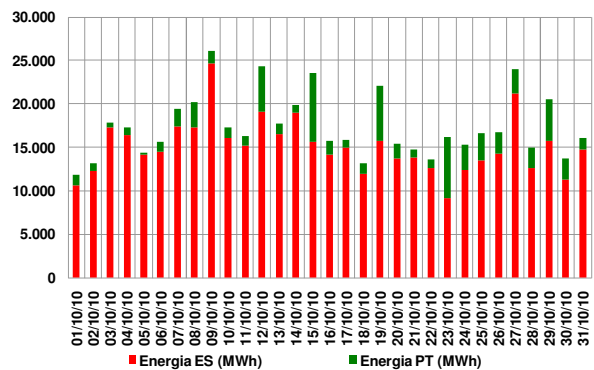
- Espanha: 40,30 €/MWh (44,80 €/MWh, Setembro de 2010)
- Portugal: 41,03 €/MWh (46,66 €/MWh, Setembro de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,73 €/MWh (1,86 €/MWh, Setembro de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



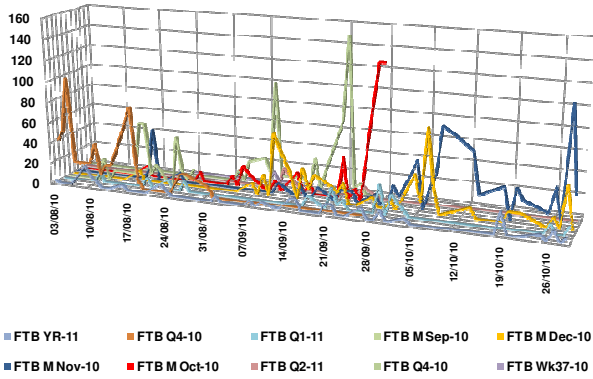
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 467 GWh (432 GWh, Setembro de 2010)
- Portugal: 72 GWh (53 GWh, Setembro de 2010)
- MIBEL: 539 GWh (485 GWh, Setembro de 2010)

4. Mercado a prazo

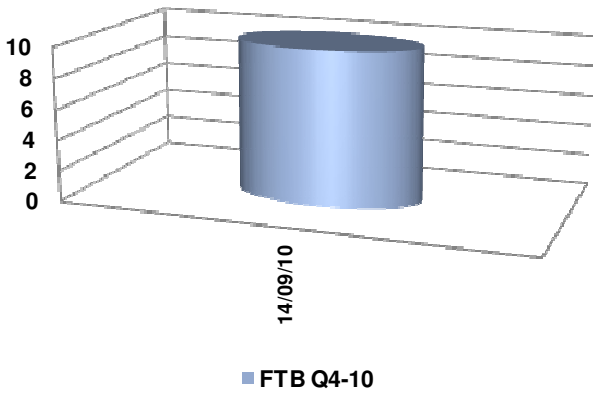
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

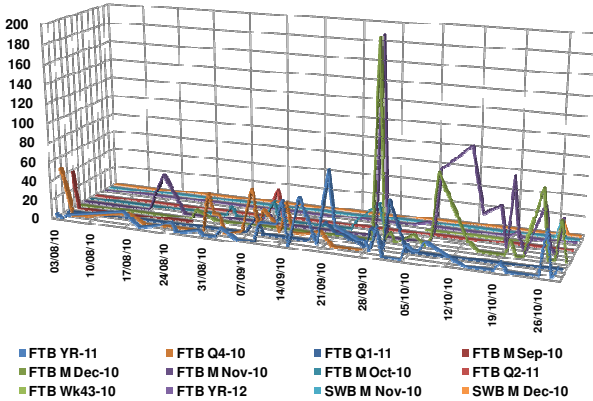
N.º de contratos negociados



Em Outubro não se verificou negociação em leilão.

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

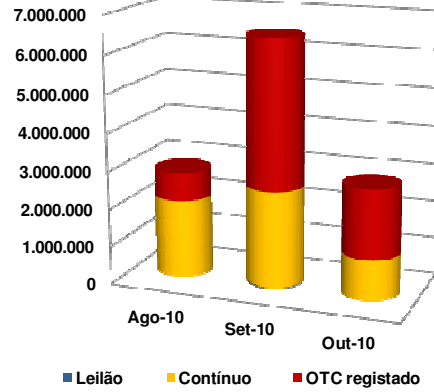


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

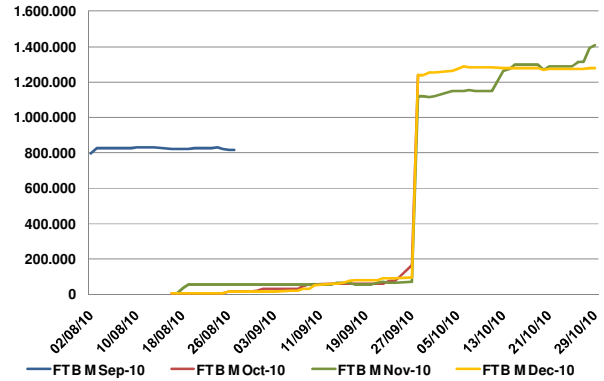
	Ago-10	Set-10	Out-10
Leilão	0	10	0
Contínuo	1.030	1.415	865
Total Mercado	1.030	1.425	865
OTC registado	275	1.165	930
Total Global	1.305	2.590	1.795

Energia (MWh)

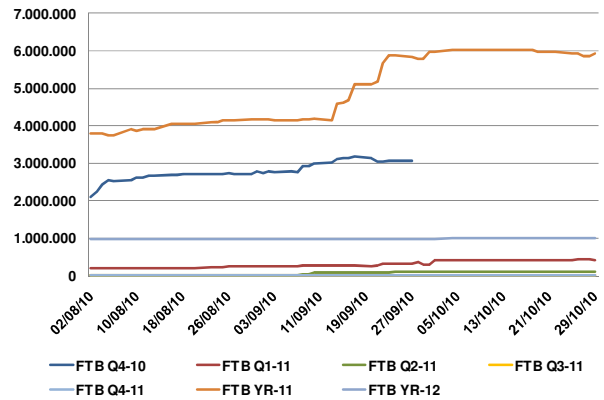


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

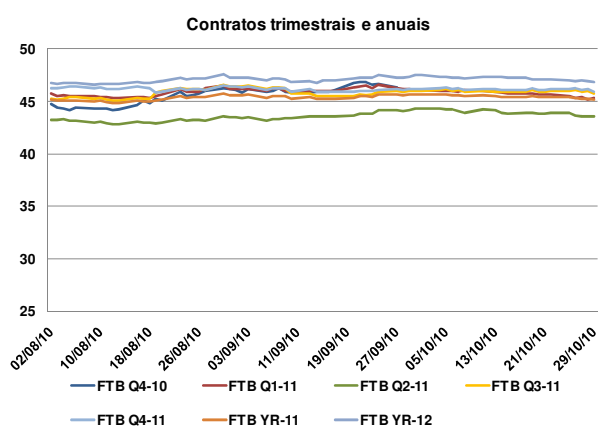
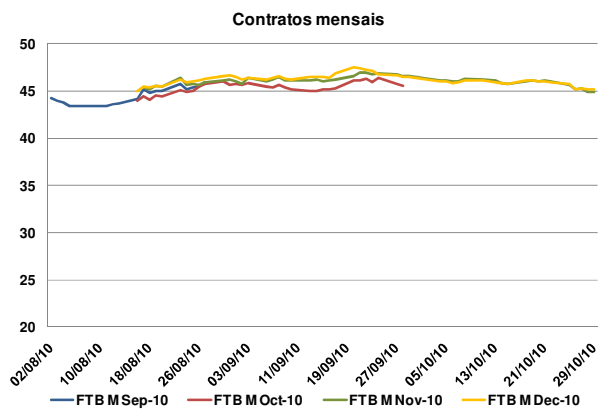


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)

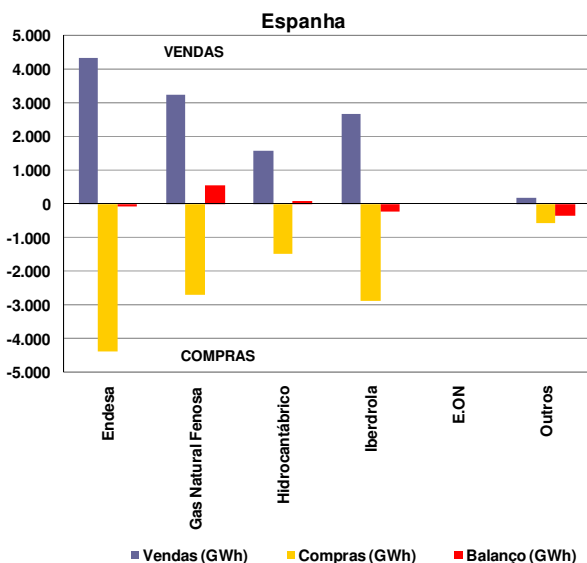


4.7 Factos relevantes

- 28.Out.:** Em conformidade com o artigo 58.º, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos FTB M Nov-10 a 45,50 €/MWh (CET 28/10/2010 15:34).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Outubro de 2010 – 12.002 GWh (43% do total de vendas).
- Setembro de 2010 – 12.523 GWh.

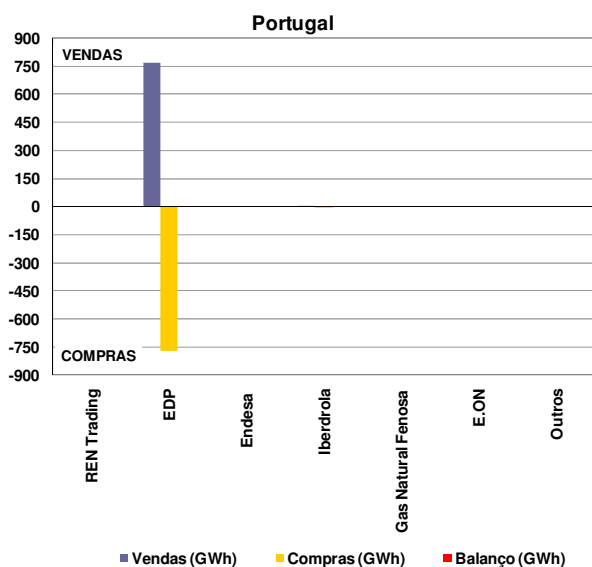
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Outubro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

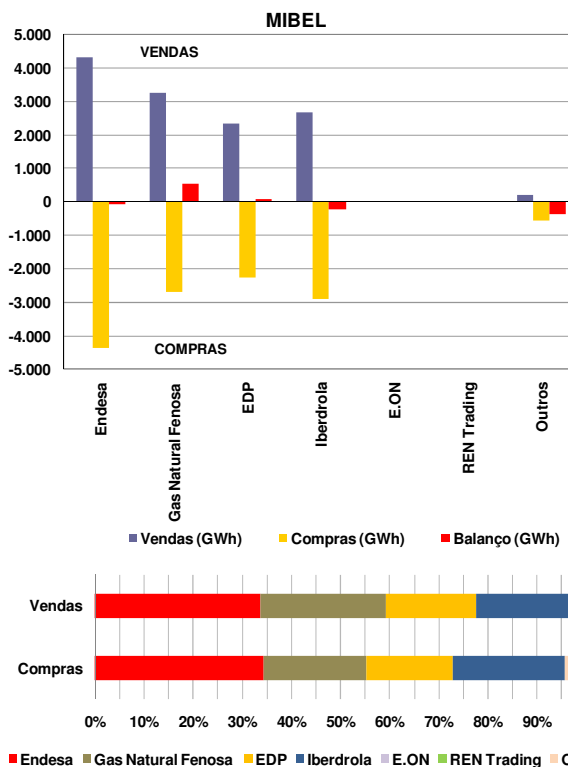


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Outubro de 2010 – 769 GWh (26% do total de vendas).
- Setembro de 2010 – 727 GWh.

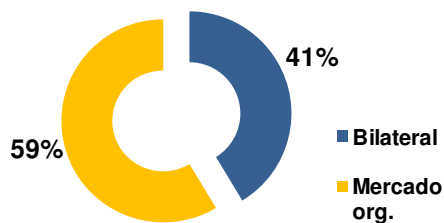
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Outubro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 12.771 GWh, dos quais 94% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 6% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL



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

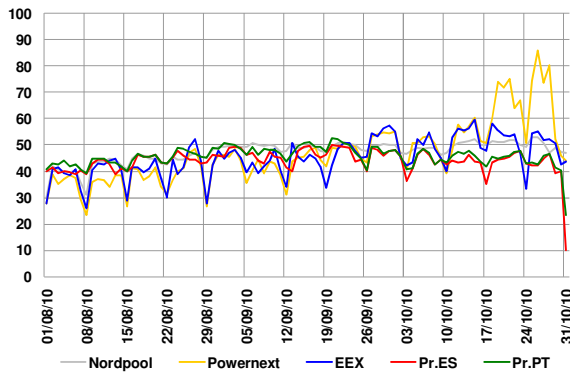
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões CESUR. O último leilão (12º) foi celebrado a 21 de Setembro 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 (Outubro de 2010):

- Nordpool – 49,66 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 57,53 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 50,30 €/MWh.
- OMIE – 43,45 €/MWh.

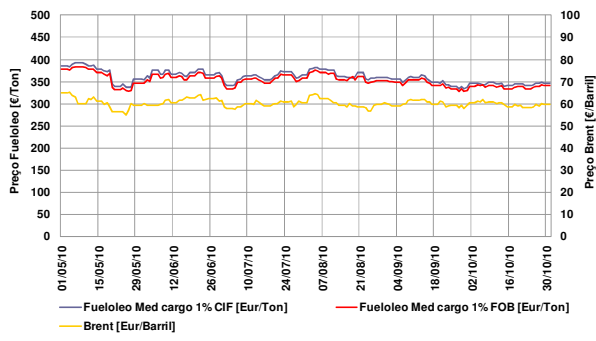
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Q1-11	Yr-11
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	47,92	47,85	49,05	48,80	44,45
Powernext	55,25	54,38	59,00	54,25	49,18
EEX	49,53	46,26	49,39	48,87	47,28
OMIP	44,90	45,15	45,97	45,35	45,15

Nota: Dados de negociação com data 29/10/2010

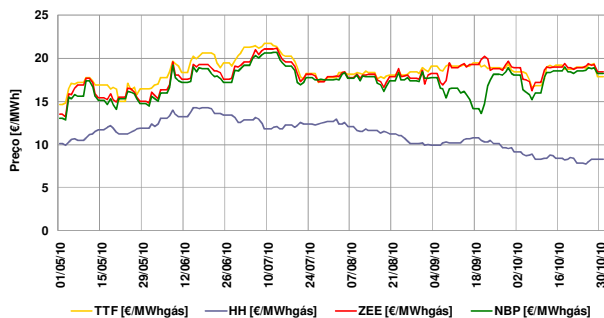
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



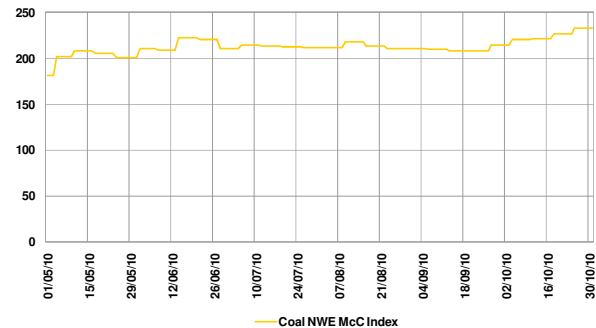
- Taxa de variação do Brent: -8% (01-05-10 / 31-10-10)
- Taxa de variação do fuelóleo: -10% (01-05-10 / 31-10-10)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 22% (01-05-10 / 31-10-10)
- Taxa de variação Henry Hub: -18% (01-05-10 / 31-10-10)
- Taxa de variação Zeebrugge: 37% (01-05-10 / 31-10-10)
- Taxa de variação NBP: 39% (01-05-10 / 31-10-10)

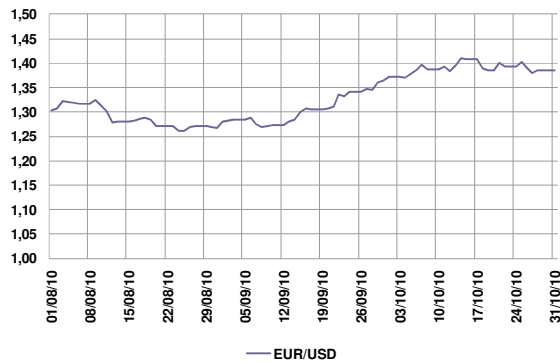
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 28% (01-05-10 / 31-10-10)

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

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

