

COMITÉ TÉCNICO**27 de Abril 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 Janeiro de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 24.357 GWh e em Portugal foi de 4.882 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.604 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 9,4% para Portugal e de 1,8% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 22,3%; nuclear – 16,1%; carvão – 7,0%; CCGT – 20,0%; fuel/gás – 0,6% e PRE – 34,0%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 265.097 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 214.398 MWh.
- Em Janeiro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Janeiro na zona espanhola foi de 41,19 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 41,26 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,08 €/MWh, face aos -1,37 €/MWh registados em Dezembro.
- Foram negociados no mercado diário 20.803 GWh, dos quais 17.515 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.289 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 36 horas (5% do tempo) do mês de Janeiro de 2011, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 22 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Janeiro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 22 dias com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário (a exceção foi registada nos dias 3, 8, 11, 12, 13, 18, 21, 22 e 23).
- A renda de congestionamento do mês de Janeiro ascendeu a 0,4 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Janeiro, 2.944 GWh (3.367 GWh em Dezembro).
- Toda a negociação foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 1.076 contratos (1.419 GWh) negociados OTC.

Mercado de contratação bilateral

No âmbito da contratação bilateral, durante o mês de Janeiro de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 12.612 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 42% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 763 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 20% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 39% do total de vendas.

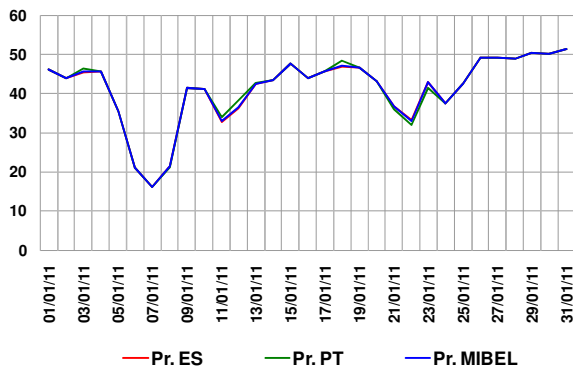
Referências de mercado

- A 28 de Janeiro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Nordpool (países nórdicos), à excepção do contrato Yr-12, da Powernext (França) e da EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Janeiro, foi inferior à registada na Powernext, na EEX, e na Nordpool.
- A 31 de Janeiro, a cotação do Brent (em euros) está 19% acima do valor da cotação a 1 de Agosto de 2010. O gás natural registou uma variação de 24% (TTF) e de -13% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 26% acima do valor de 1 de Agosto de 2010.

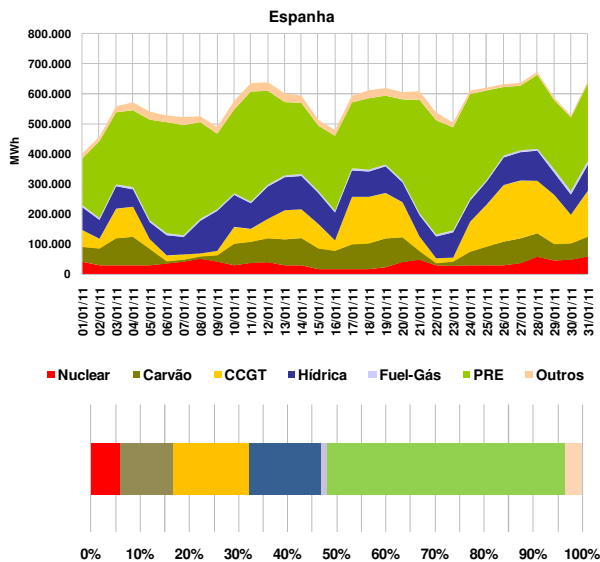
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

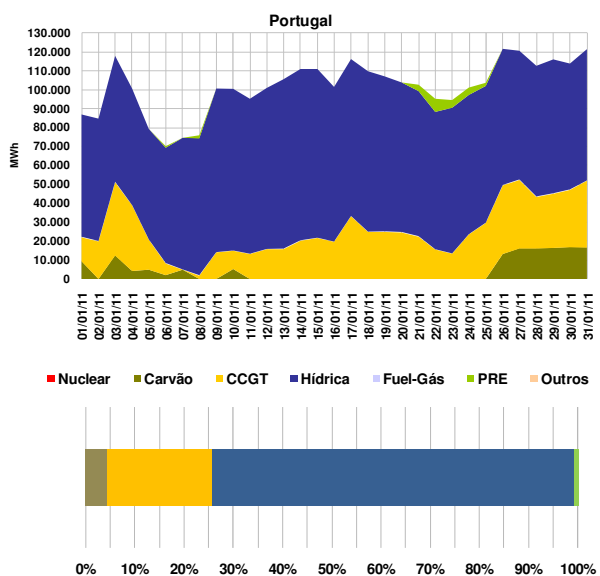
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

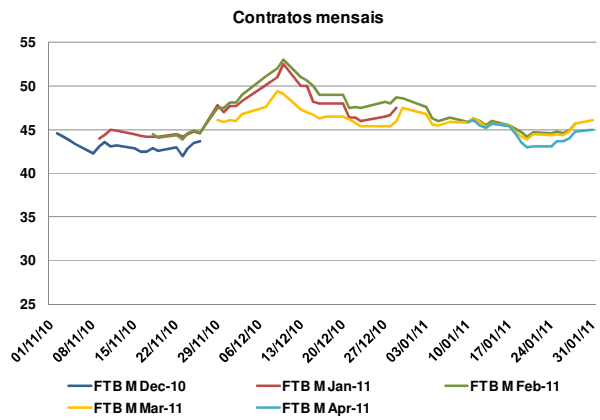


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais

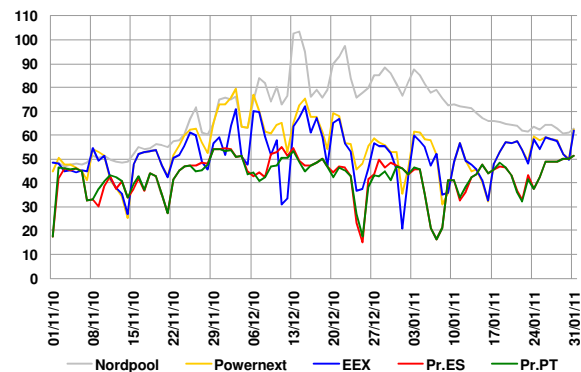


Número de contratos negociados

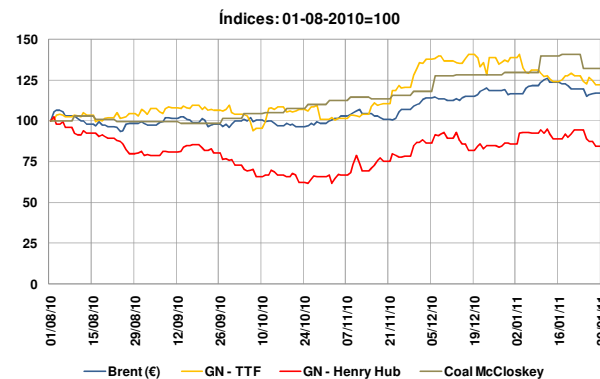
N.º Contratos			
	Nov-10	Dez-10	Jan-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	1.520	2.066	2.050
Total Mercado	1.520	2.066	2.050
OTC registado	1.490	1.060	1.076
Total Global	3.010	3.126	3.126

Referências de mercado

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

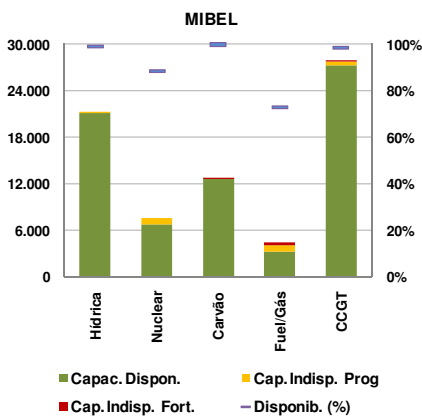
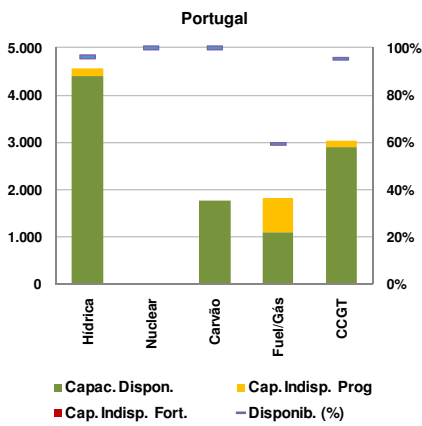
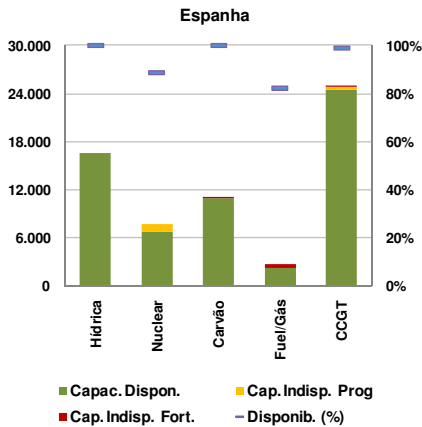


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

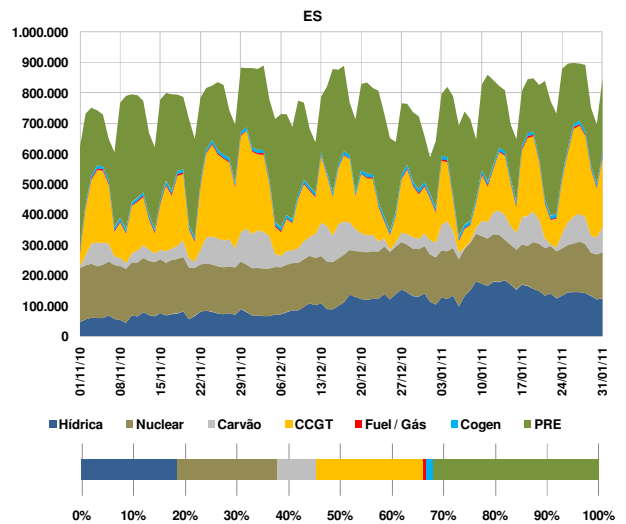
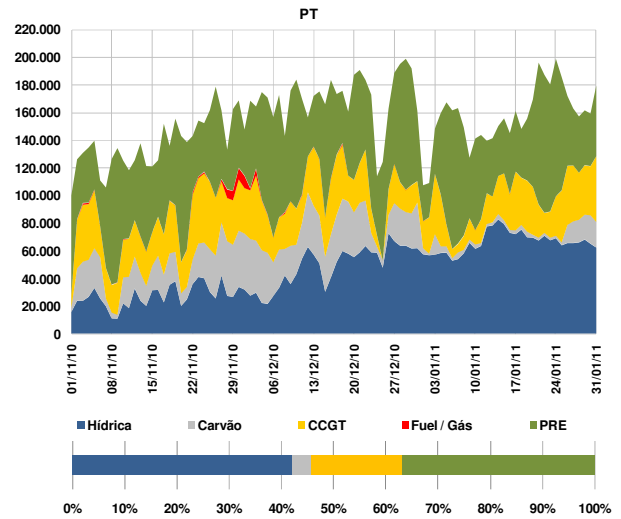
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

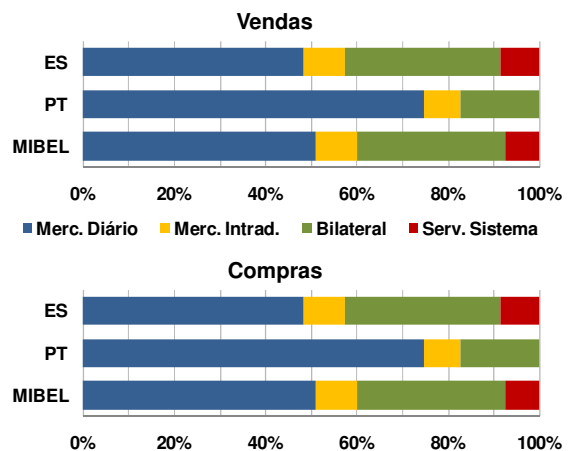
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Janeiro. O último leilão (4^a) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



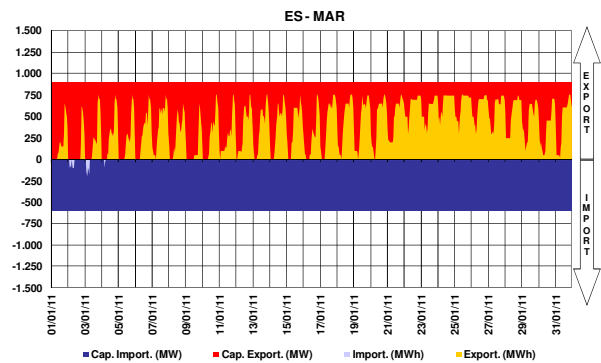
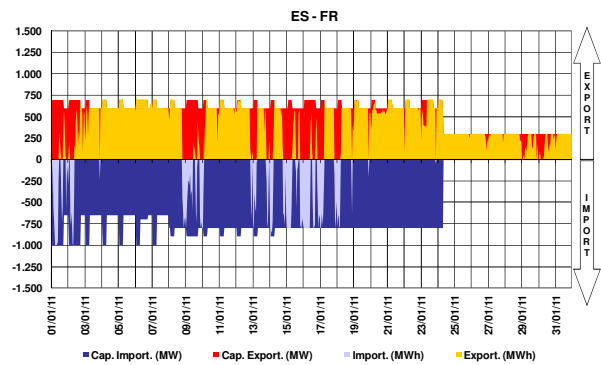
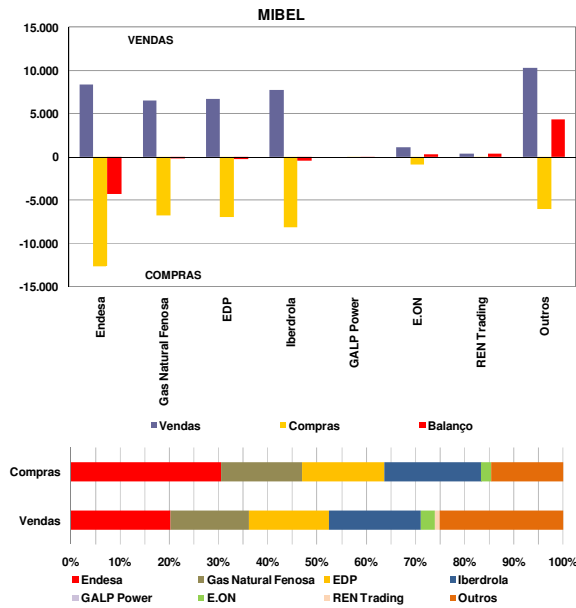
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

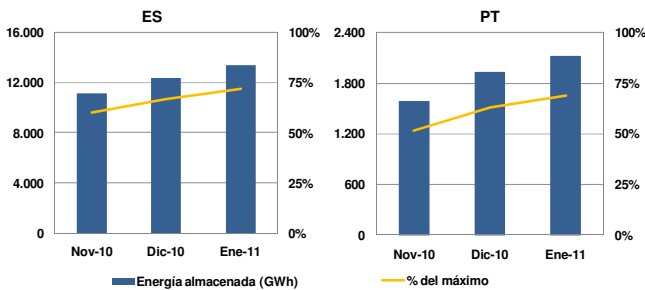


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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



2.5 Energia hídrica armazenada



2.7 Resultados de leilões explícitos

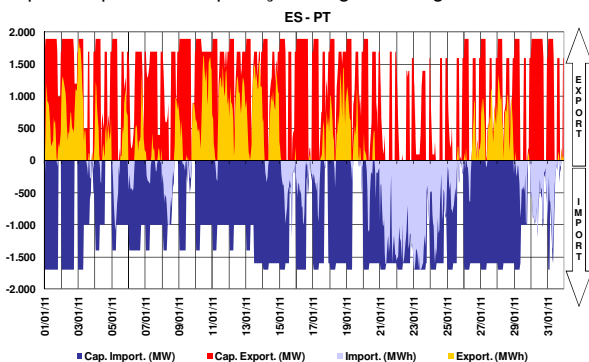
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de atribuição de capacidade de interligação.

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.



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).

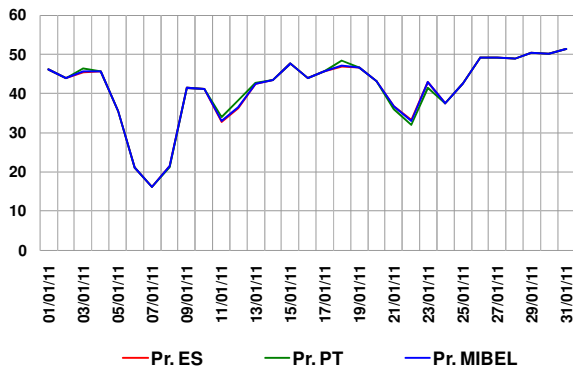
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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. O quarto leilão foi celebrado a 16 de Dezembro de 2010.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

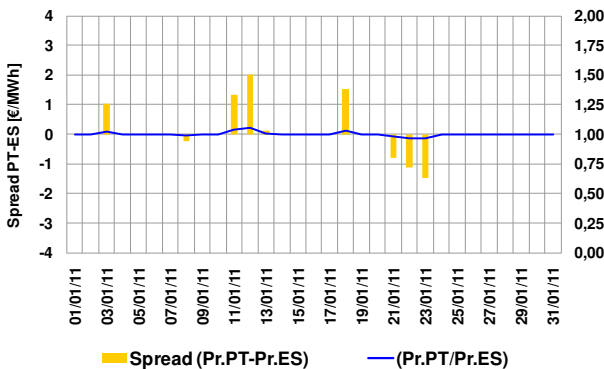
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 41,19 €/MWh (46,34 €/MWh, Dezembro de 2010)
- Portugal: 41,26 €/MWh (44,98 €/MWh, Dezembro de 2010)

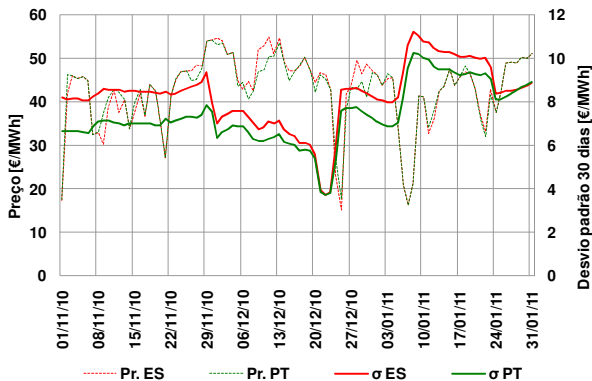
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,08 €/MWh (-1,37 €/MWh, Dezembro de 2010)
- Janeiro de 2011 – 36 horas (175 horas, Dezembro de 2010)

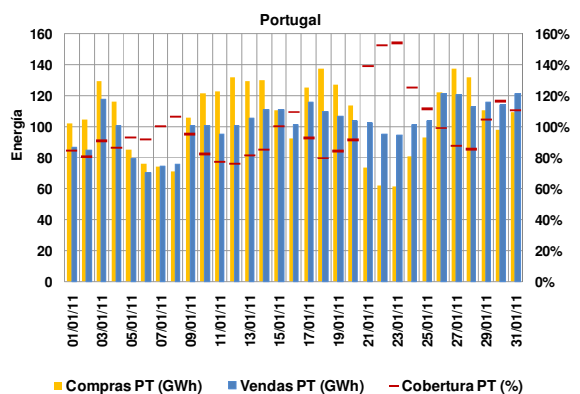
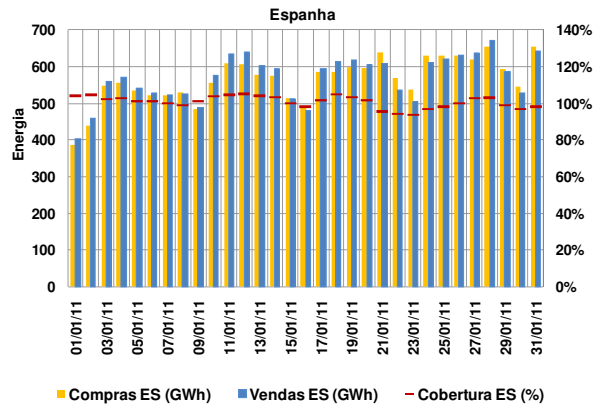
3.1.3 Volatilidade de preço



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

- Espanha – 8,88 €/MWh
- Portugal – 8,93 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 17.515 GWh (17.440 GWh, Dezembro de 2010)
- Portugal: 3.289 GWh (2.848 GWh, Dezembro de 2010)

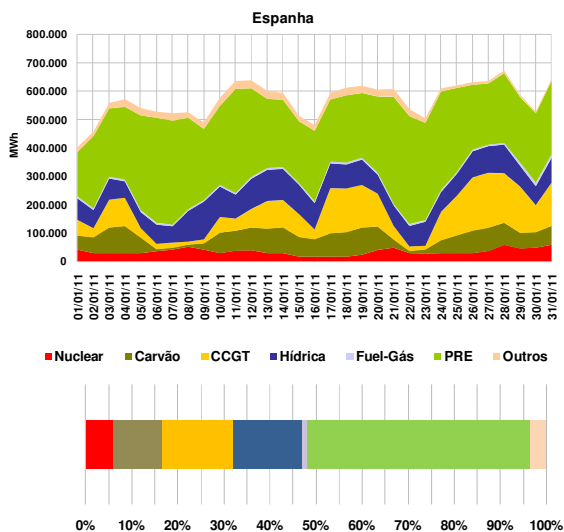
Energias de venda no mês

- Espanha: 17.646 GWh (17.087 GWh, Dezembro de 2010)
- Portugal: 3.155 GWh (3.202 GWh, Dezembro de 2010)

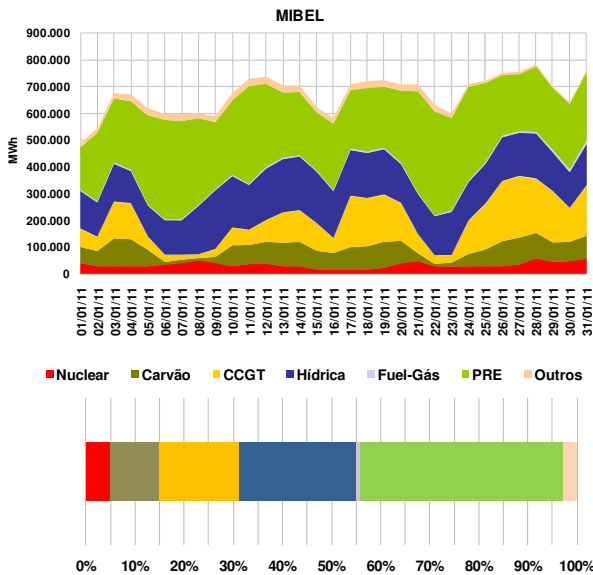
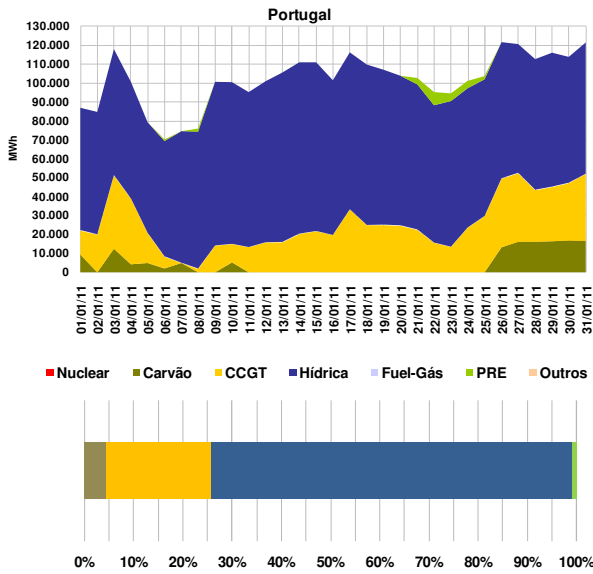
Total de energia negociada no MIBEL

- Janeiro (mês m): 20.803 GWh
- Dezembro (mês m-1): 20.289 GWh

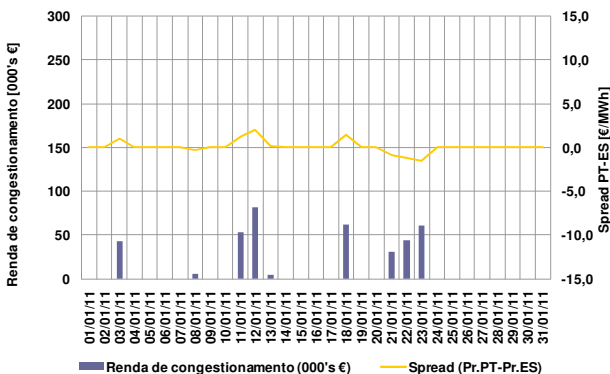
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

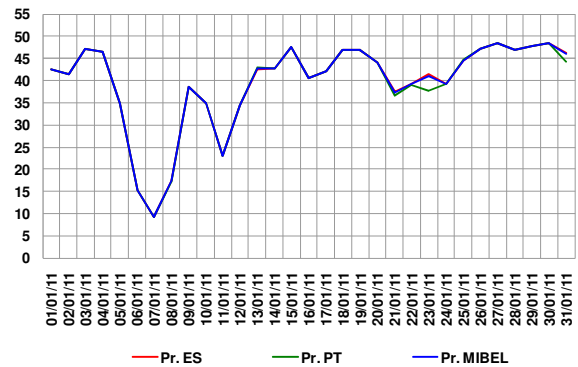


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Janeiro: 0,4 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 31 de Janeiro de 2011: 0,4 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

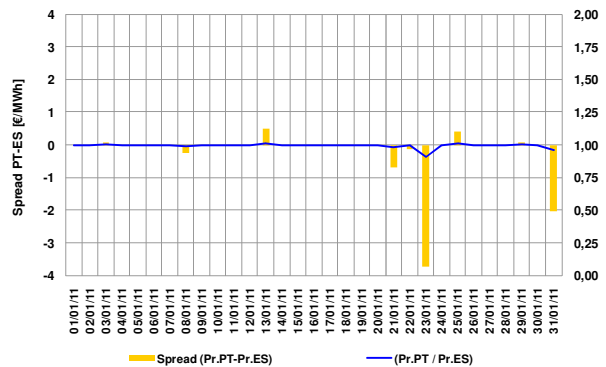
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

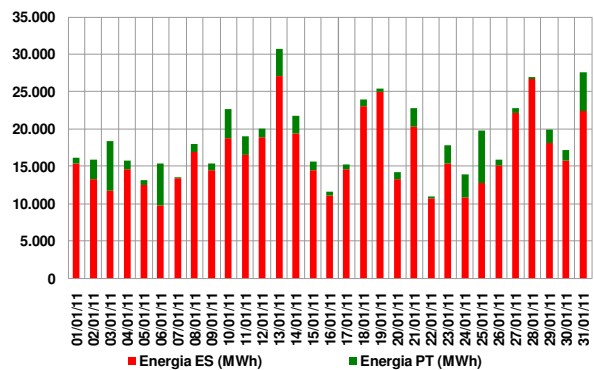
- Espanha: 39,54 €/MWh (44,01 €/MWh, Dezembro de 2010)
- Portugal: 39,35 €/MWh (40,05 €/MWh, Dezembro de 2010)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,19 €/MWh (-3,96 €/MWh, Dezembro de 2010)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

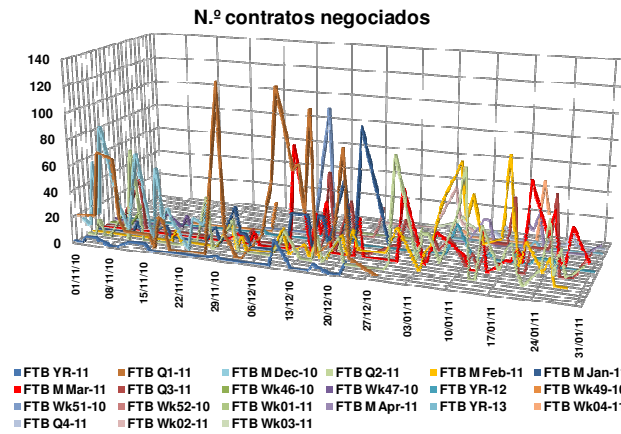


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 513 GWh (545 GWh, Dezembro de 2010)
- Portugal: 64 GWh (79 GWh, Dezembro de 2010)
- MIBEL: 577 GWh (623 GWh, Dezembro de 2010)

4. Mercado a prazo

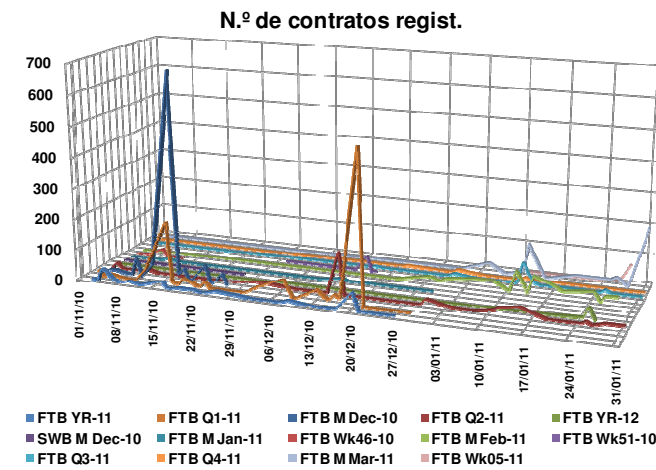
4.1 Negociação em contínuo



4.2 Negociação em leilão

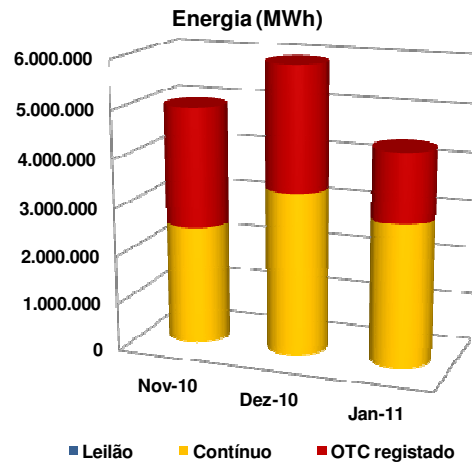
Em Janeiro de 2011, à semelhança do que ocorreu em Dezembro de 2010, não foi celebrado nenhum leilão.

4.3 Negócios OTC registados

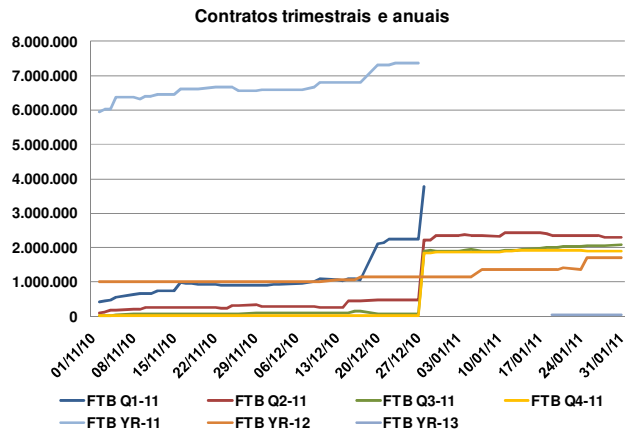
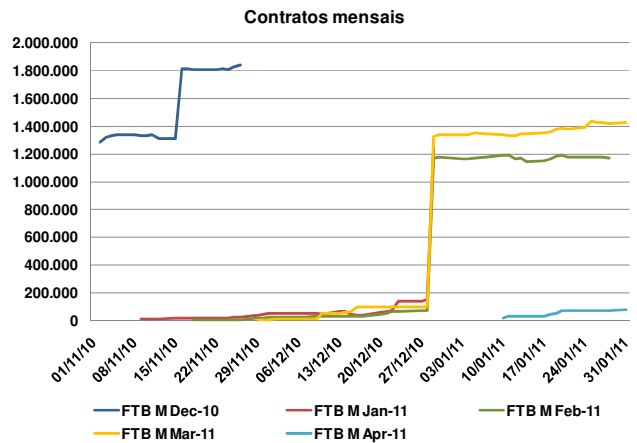


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos			
	Nov-10	Dez-10	Jan-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	1.520	2.066	2.050
Total Mercado	1.520	2.066	2.050
OTC registado	1.490	1.060	1.076
Total Global	3.010	3.126	3.126

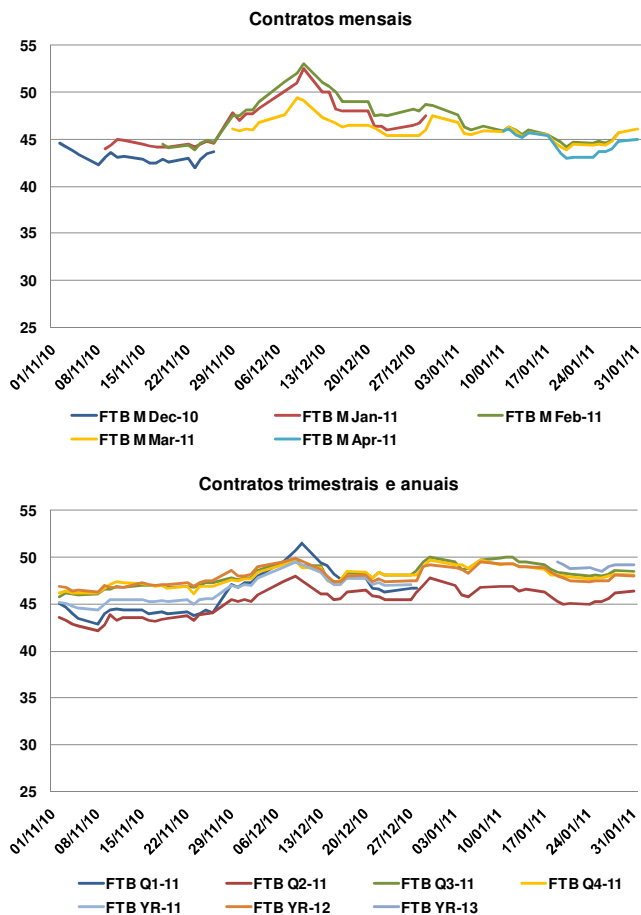


4.5 Open interest (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)

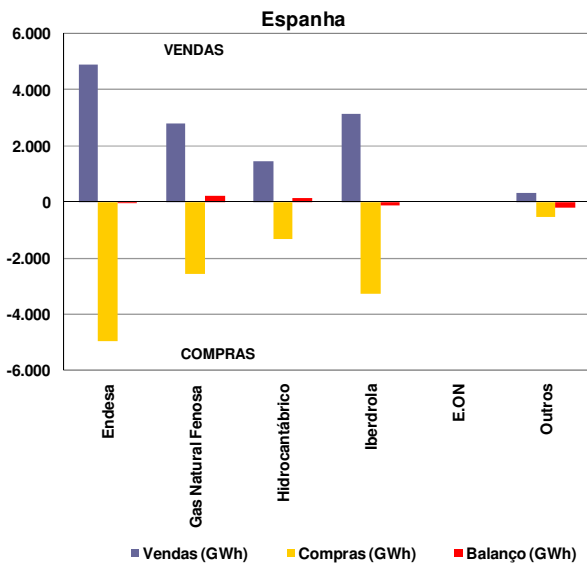


4.7 Factos relevantes

- **3.Jan.:** Cessação da qualidade dos participantes Hidrocontábriico Distribución Eléctrica, S.A.U., Iberdrola Distribución Eléctrica, S.A.U. e E.ON Distribución, S.L., como agentes de liquidação física.
- **5.Jan.:** Cessação da qualidade do participante E.ON Distribución, S.L., como membro compensador directo, e cessação da qualidade dos participantes Hidrocontábriico Distribución Eléctrica, S.A.U., Iberdrola Distribución Eléctrica, S.A.U. e E.ON Distribución, S.L., como membros negociadores por conta própria.
- **20.Jan.:** Admissão da J.P. Morgan Securities Ltd como novo membro negociador por conta própria.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Janeiro de 2011 – 12.612 GWh (42% do total de vendas).
- Dezembro de 2010 – 12.564 GWh.

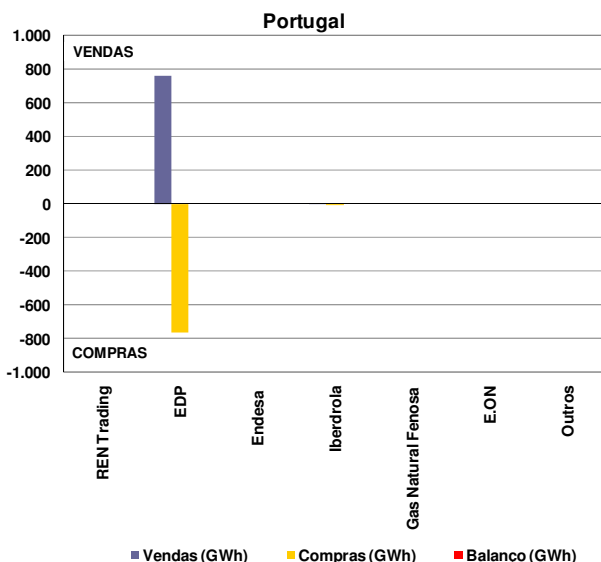
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Gas Natural Fenosa;
- O grupo Hidrocarbônico.

5.2 Contratação bilateral – Portugal

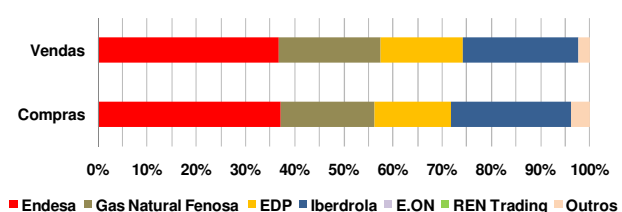
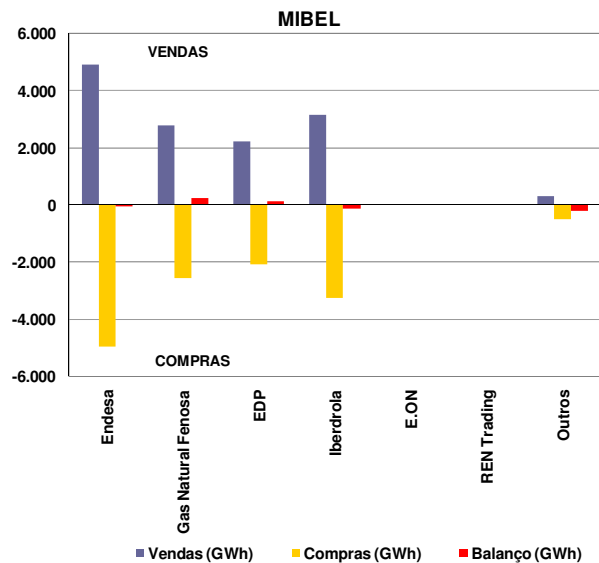


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Janeiro de 2011 – 762 GWh (20% do total de vendas).
- Dezembro de 2010 – 809 GWh.

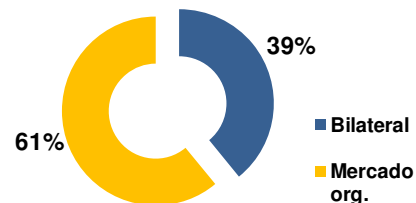
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Janeiro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 13.374 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 Janeiro de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 39% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

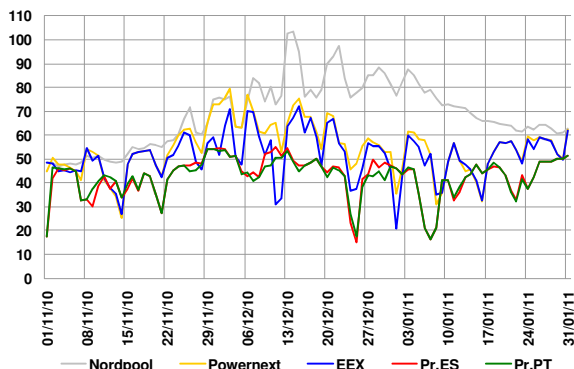
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

No período a que corresponde este relatório não se realizaram leilões CESUR. O último leilão (13º) foi celebrado a 14 de Dezembro 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 (Janeiro de 2011):

- Nordpool – 69,62 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 51,29 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 50,13 €/MWh.
- OMIE – 41,23 €/MWh.

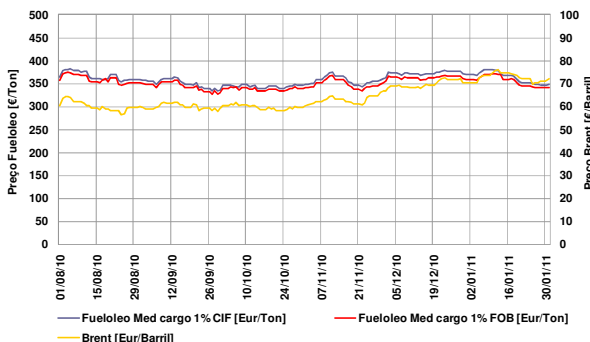
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Feb-11	Mar-11	Abr-11	Q2-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	57,00	56,70	54,85	50,10	45,90
Powernext	51,00	49,21	47,84	46,52	52,55
EEX	49,65	48,75	46,82	46,58	51,20
OMIP	45,70	45,65	44,75	46,23	48,13

Nota: Dados de negociação com data 28/01/2011.

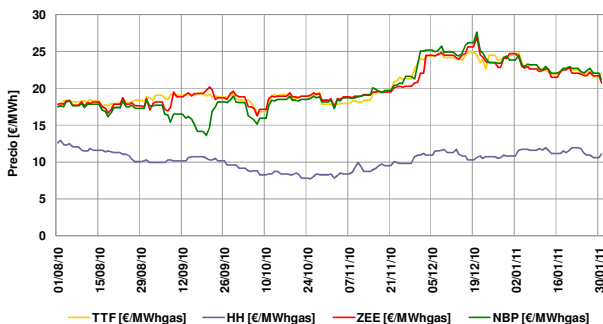
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



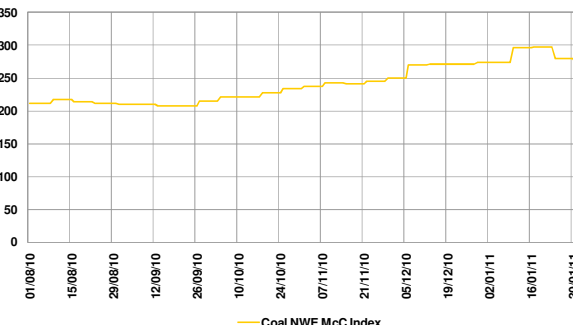
- Taxa de variação do Brent: 19% (01-08-10 / 31-01-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: 5% (01-08-10 / 31-01-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 24% (01-08-10 / 31-01-11)
- Taxa de variação Henry Hub: -13% (01-08-10 / 31-01-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 16% (01-08-10 / 31-01-11)
- Taxa de variação NBP: 21% (01-08-10 / 31-01-11)

6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 26% (01-08-10 / 31-01-11)

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% (01-11-10 / 31-01-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

