

COMITÉ TÉCNICO

28 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 Fevereiro de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.805 GWh e em Portugal foi de 4.493 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.664 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 11,4% para Portugal e de 3,5% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 14,4%; nuclear – 16,2%; carvão – 11,2%; CCGT – 21,7%; fuel/gás – 0,4% e PRE – 36,2%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 131.693 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 287.838 MWh.
- Em Fevereiro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Fevereiro na zona espanhola foi de 48,03 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 47,91 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos -0,12 €/MWh, face aos 0,08 €/MWh registados em Janeiro.
- Foram negociados no mercado diário 19.444 GWh, dos quais 16.496 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.948 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 29 horas (4% do tempo) do mês de Fevereiro de 2011, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 27 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Fevereiro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 19 dias com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário (a exceção foi registada nos dias 7, 8, 9, 10, 13, 14, 18, 19 e 25).
- A renda de congestionamento do mês de Fevereiro ascendeu a 0,1 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2011, de 0,5 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Fevereiro, 3.144 GWh (2.944 GWh em Janeiro).
- Toda a negociação foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 1.004 contratos (1.163 GWh) negociados OTC.

Mercado de contratação bilateral

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

- Em Espanha, foram transaccionados 11.328 GWh em contratos bilaterais, que corresponderam a 41% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 744 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 38% do total de vendas.

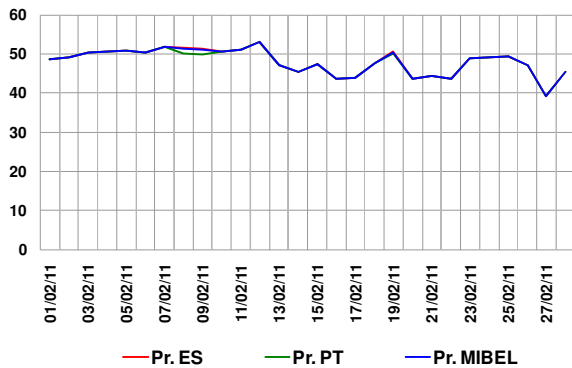
Referências de mercado

- A 25 de Fevereiro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Nordpool (países nórdicos), à excepção do contrato Yr-12, da Powernext (França), à excepção dos contratos May-11 e Q2-11, e da EEX (Alemanha), à excepção do contrato Q2-11.
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Fevereiro, foi inferior à registada na Powernext, na EEX, e na Nordpool.
- A 28 de Fevereiro, a cotação do Brent (em euros) está 37% acima do valor da cotação a 1 de Setembro de 2010. O gás natural registou uma variação de 20% (TTF) e de -3% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 30% acima do valor de 1 de Setembro de 2010.

1. Sumário Executivo (cont.)

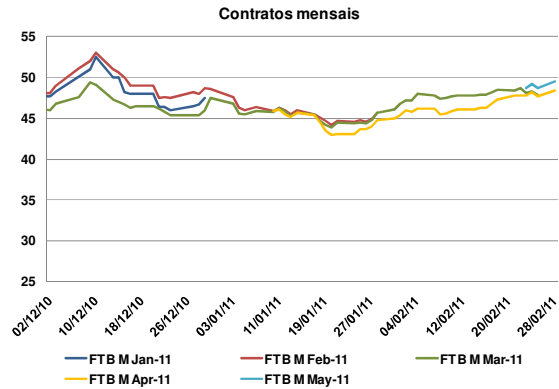
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

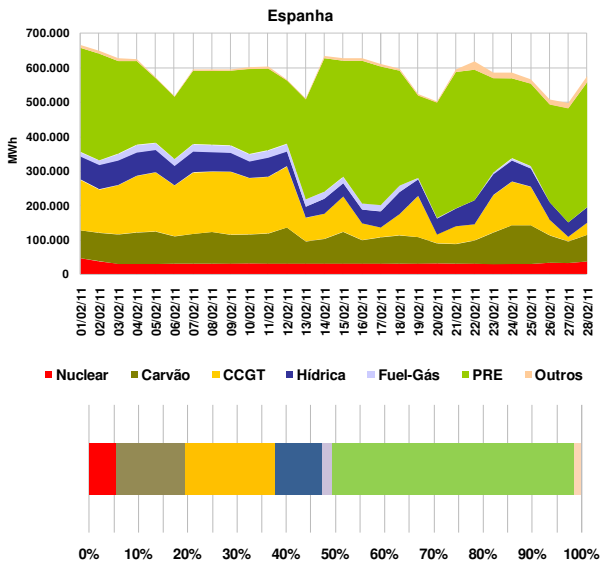


Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



Espanha – Energia em Mercado Diário

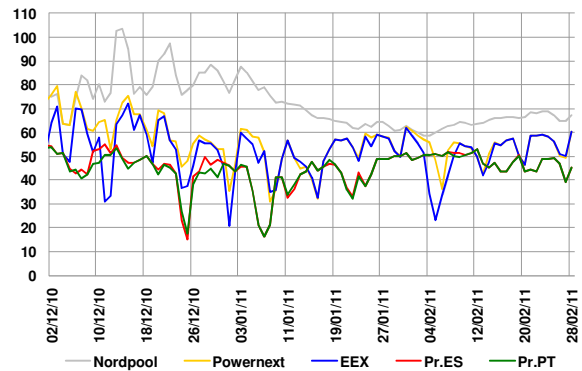


Número de contratos negociados

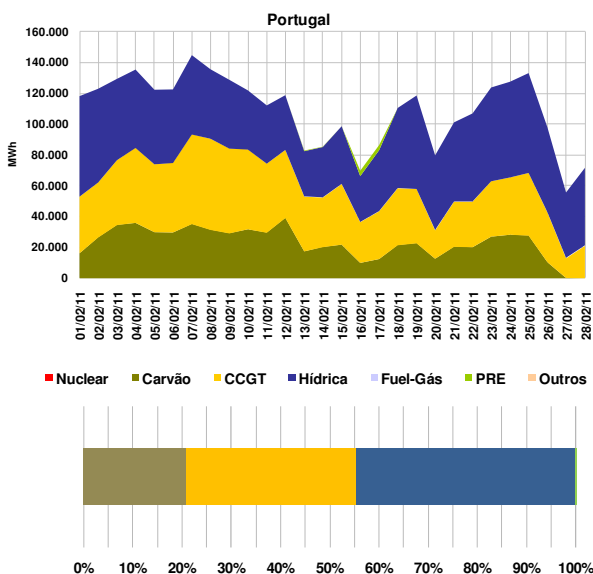
N.º Contratos	Dez-10	Jan-11	Fev-11
	Leilão	0	0
Contínuo	2.066	2.050	2.117
Total Mercado	2.066	2.050	2.117
OTC registado	1.060	1.076	1.004
Total Global	3.126	3.126	3.121

Referências de mercado

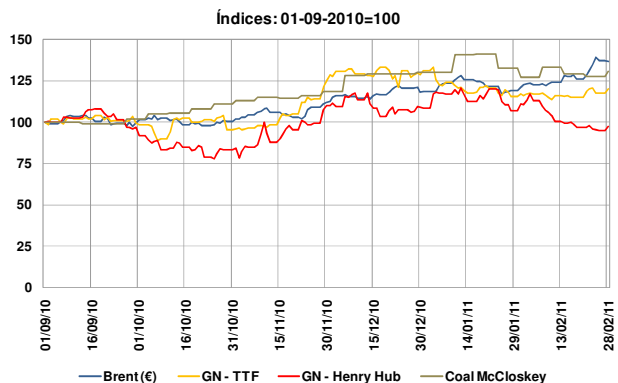
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

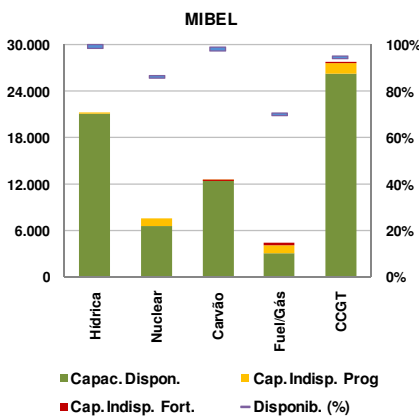
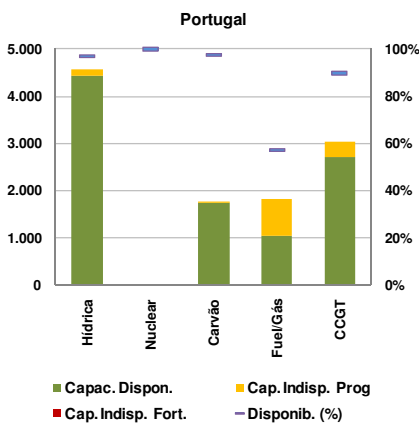
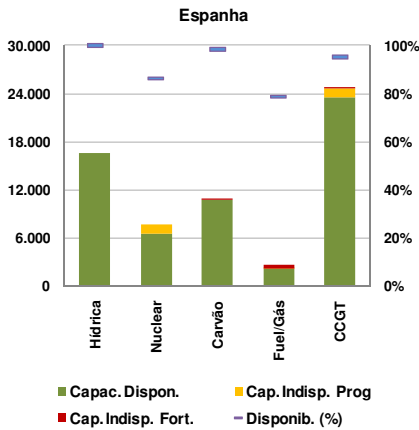


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

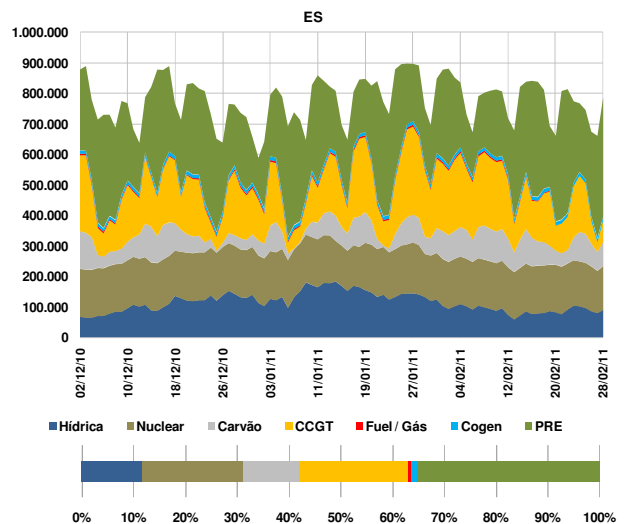
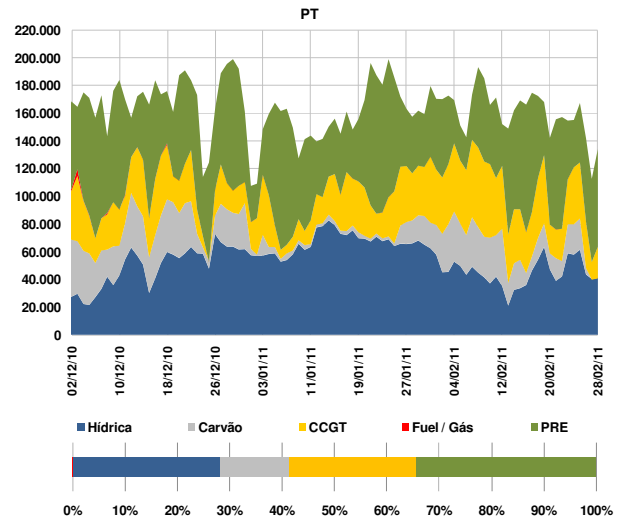
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

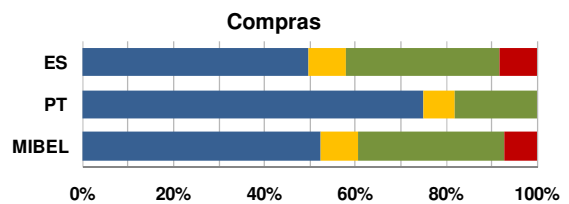
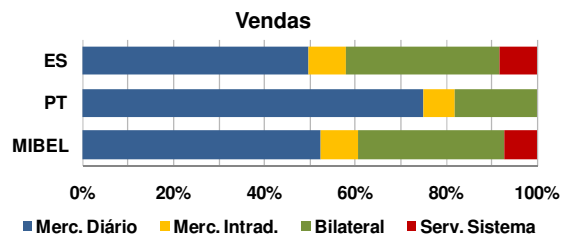
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Fevereiro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



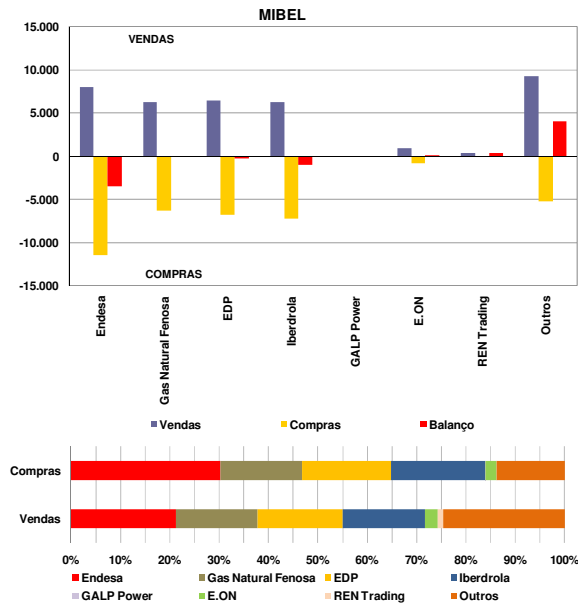
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

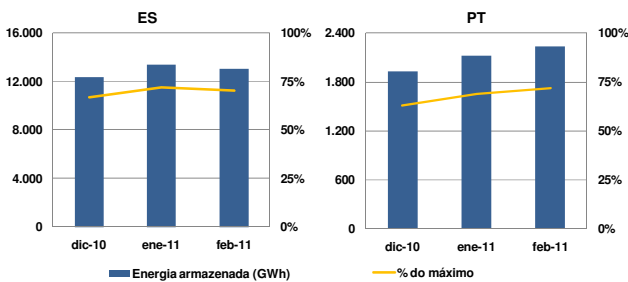


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

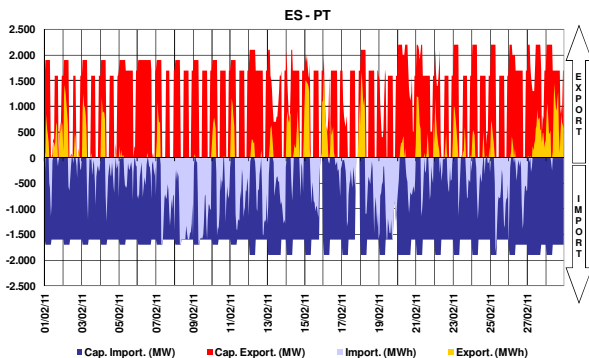


2.5 Energia hídrica armazenada

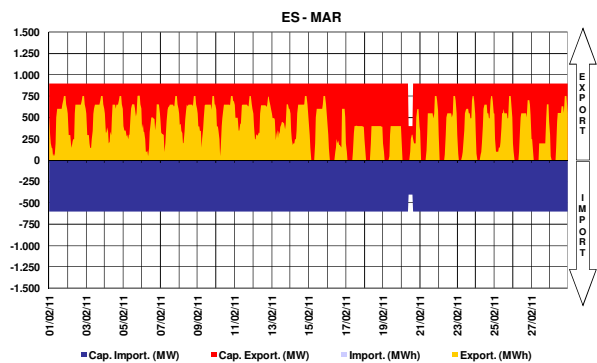
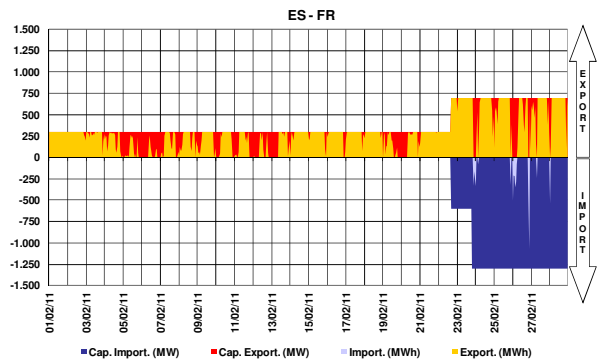


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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.

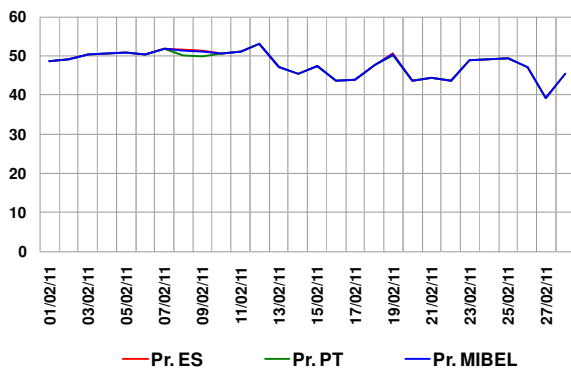
2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

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

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

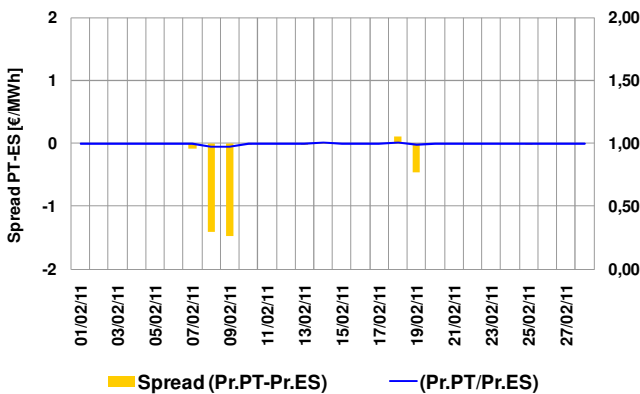
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 48,03 €/MWh (41,19 €/MWh, Janeiro de 2011)
- Portugal: 47,91 €/MWh (41,26 €/MWh, Janeiro de 2011)

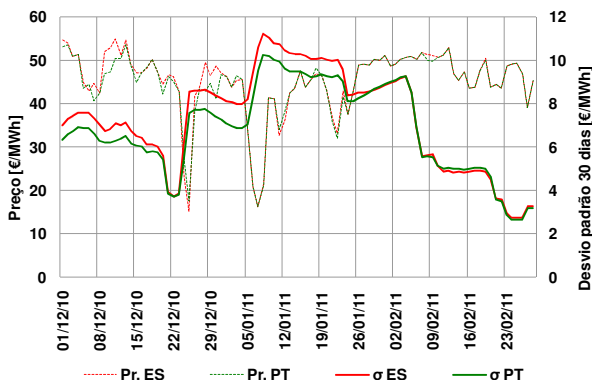
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: -0,12 €/MWh (0,08 €/MWh, Janeiro de 2011)
- Fevereiro de 2011 – 29 horas (36 horas, Janeiro de 2011)

3.1.3 Volatilidade de preço

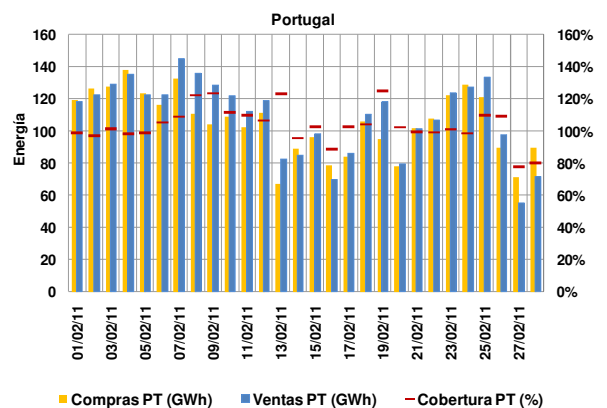
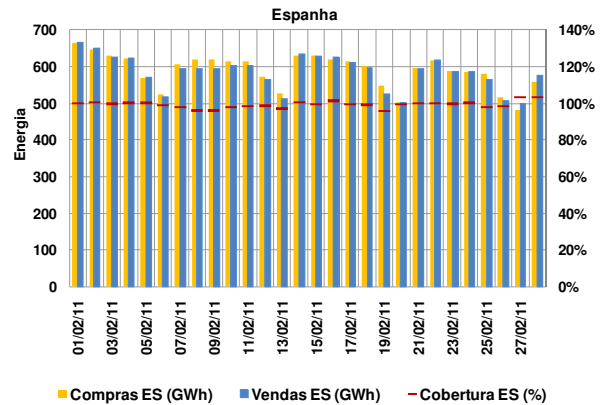


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Fevereiro:

- Espanha – 3,29 €/MWh
- Portugal – 3,20 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 16.496 GWh (17.515 GWh, Janeiro de 2011)
- Portugal: 2.948 GWh (3.289 GWh, Janeiro de 2011)

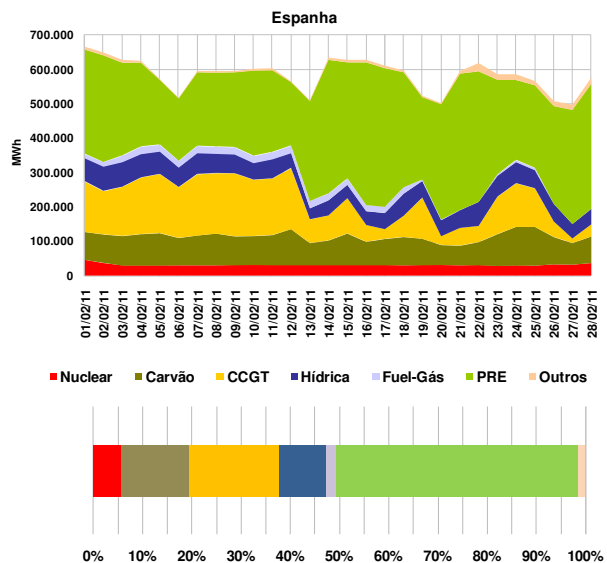
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.382 GWh (17.646 GWh, Janeiro de 2011)
- Portugal: 3.062 GWh (3.155 GWh, Janeiro de 2011)

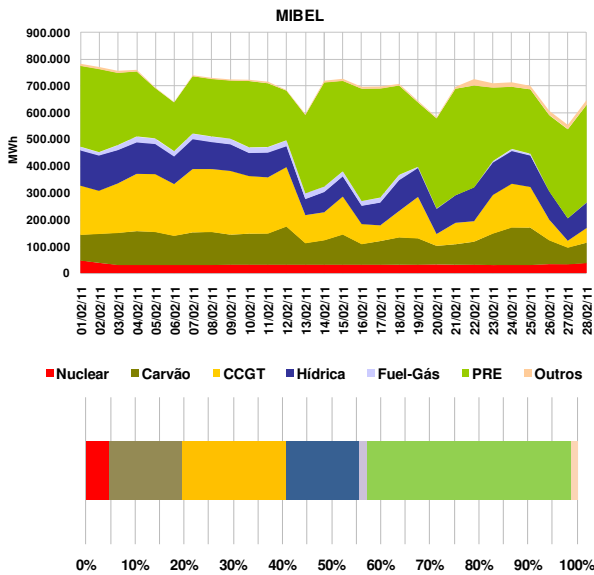
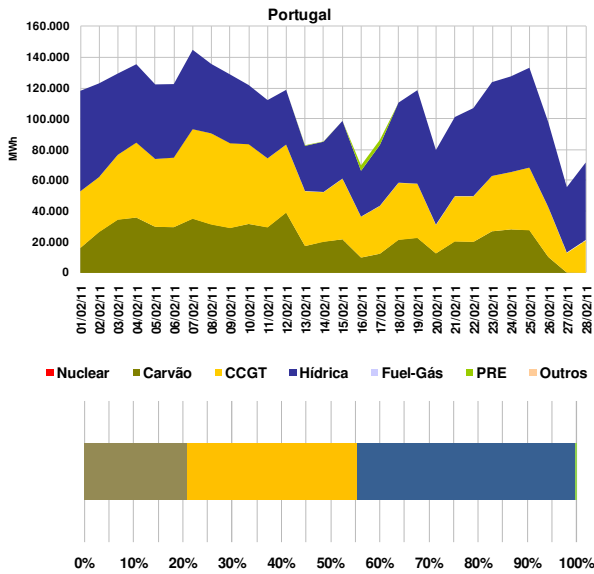
Total de energia negociada no MIBEL

- Fevereiro (mês m): 19.444 GWh
- Janeiro (mês m-1): 20.803 GWh

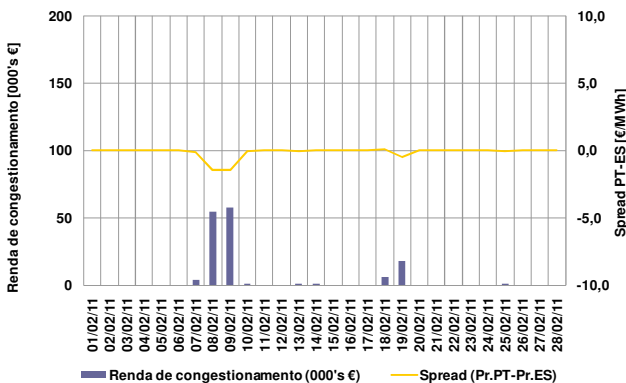
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

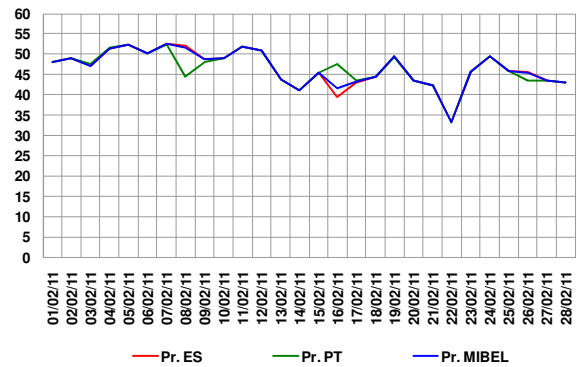


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Fevereiro: 0,1 milhões de euros.
- Desde 1 de Fevereiro de 2011 até 28 de Fevereiro de 2011: 0,5 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

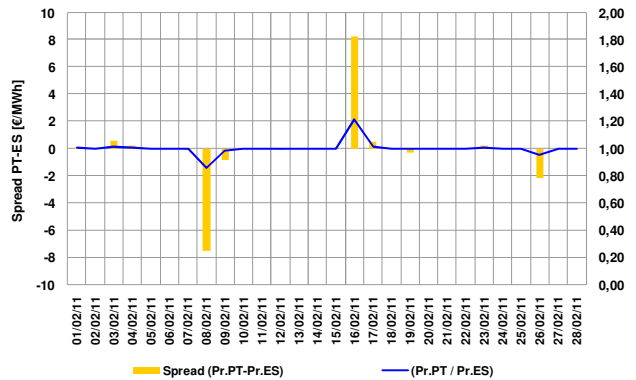
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

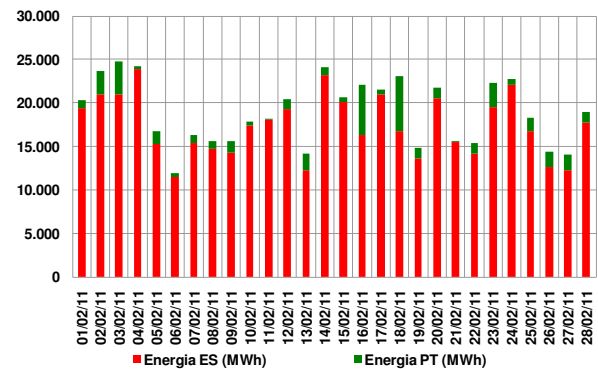
- Espanha: 46,54 €/MWh (39,54 €/MWh, Janeiro de 2011)
- Portugal: 46,49 €/MWh (39,35 €/MWh, Janeiro de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,05 €/MWh (-0,19 €/MWh, Janeiro de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

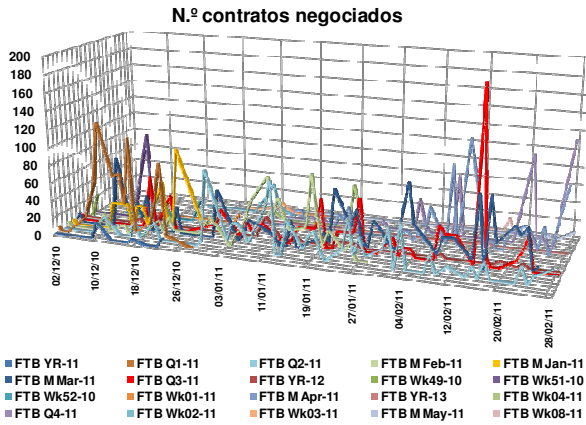


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 485 GWh (513 GWh, Janeiro de 2011)
- Portugal: 44 GWh (64 GWh, Janeiro de 2011)
- MIBEL: 529 GWh (577 GWh, Janeiro de 2011)

4. Mercado a prazo

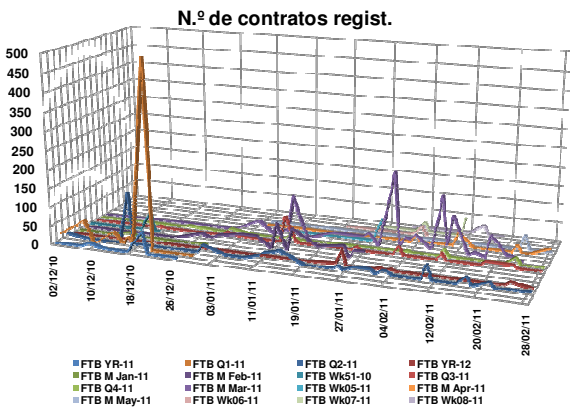
4.1 Negociação em contínuo



4.2 Negociação em leilão

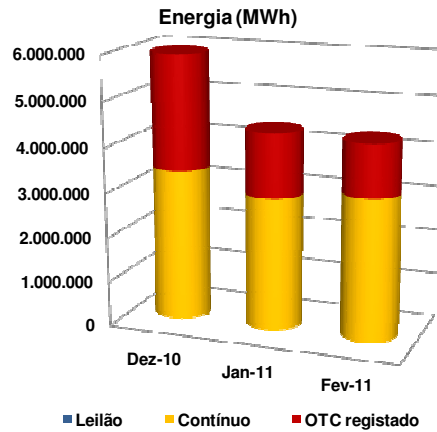
Em Fevereiro de 2011, à semelhança do que ocorreu em Janeiro de 2011, não foi celebrado nenhum leilão.

4.3 Negócios OTC registados

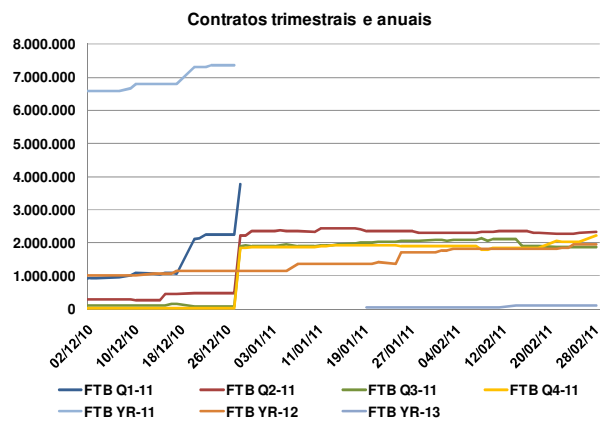
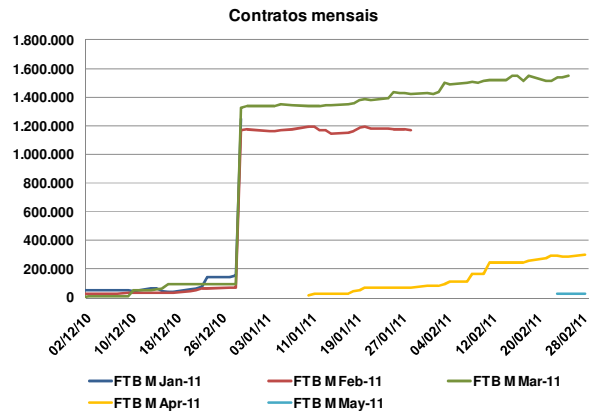


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos			
	Dez-10	Jan-11	Fev-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	2.066	2.050	2.117
Total Mercado	2.066	2.050	2.117
OTC registado	1.060	1.076	1.004
Total Global	3.126	3.126	3.121

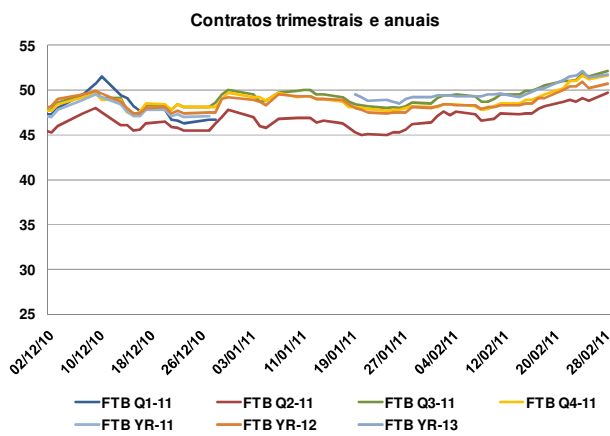
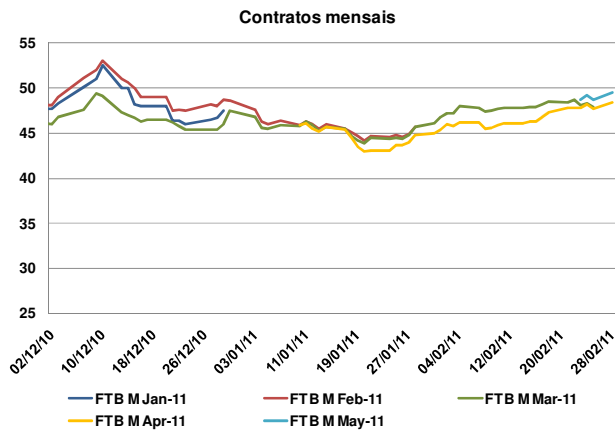


4.5 Open interest (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação (€/MWh)

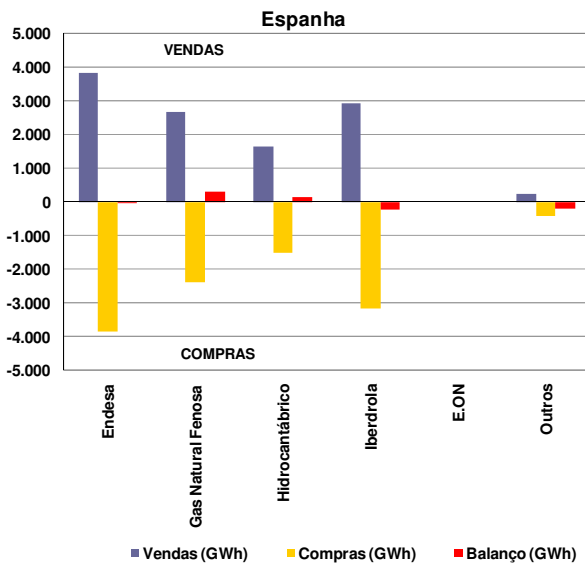


4.7 Factos relevantes

Nada a referir.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Fevereiro de 2011 – 11.328 GWh (41% do total de vendas).
- Janeiro de 2011 – 12.612 GWh.

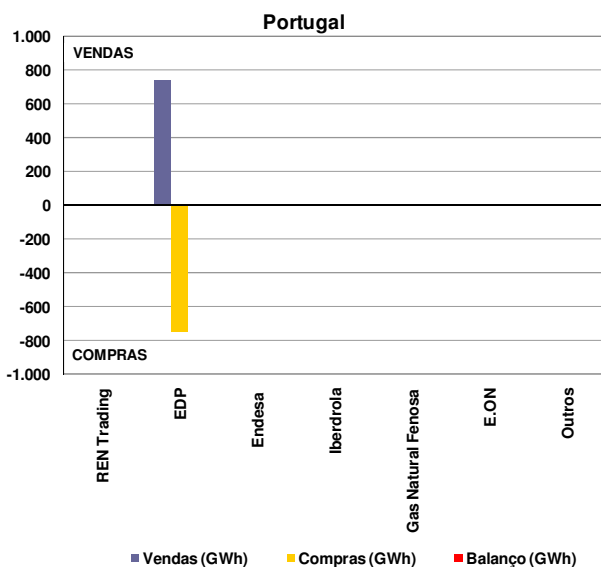
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Fevereiro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral – Portugal

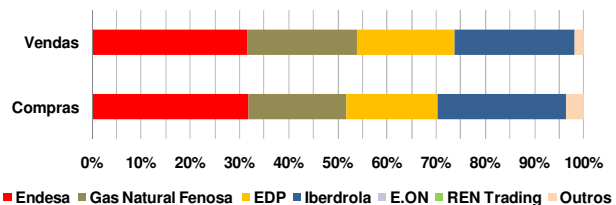
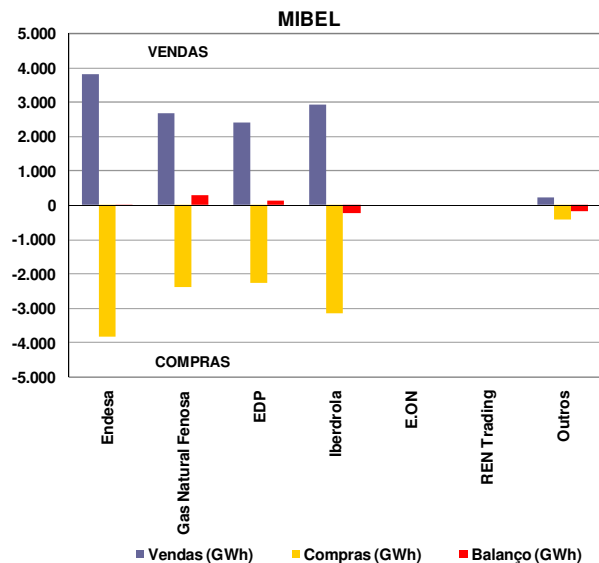


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Fevereiro de 2011 – 744 GWh (20% do total de vendas).
- Janeiro de 2011 – 762 GWh.

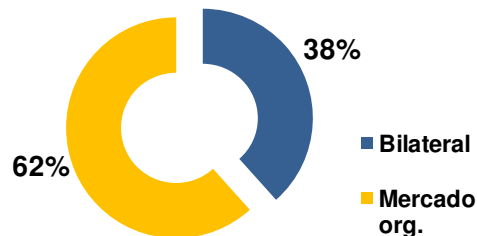
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Fevereiro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 12.072 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 Fevereiro de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 38% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

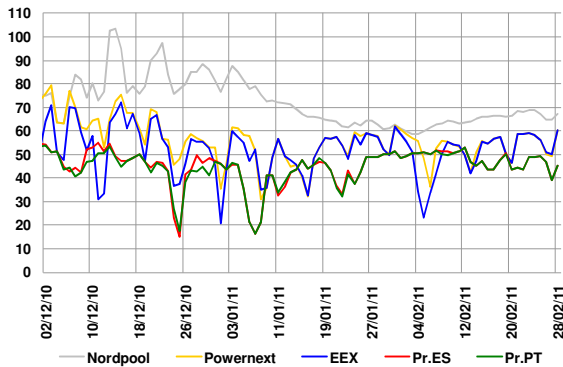
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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 (Fevereiro de 2011):

- Nordpool – 64,46 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 53,62 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 50,86 €/MWh.
- OMIE – 47,97 €/MWh.

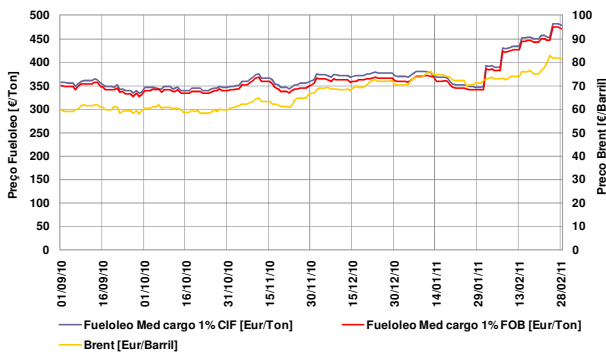
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Mar-11	Apr-11	May-11	Q2-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	66,00	64,00	53,23	56,15	47,91
Powernext	55,00	50,00	47,75	48,50	54,75
EEX	51,85	49,24	48,80	48,58	52,95
OMIP	47,90	47,69	48,68	48,83	50,25

Nota: Dados de negociação com data 25/02/2011.

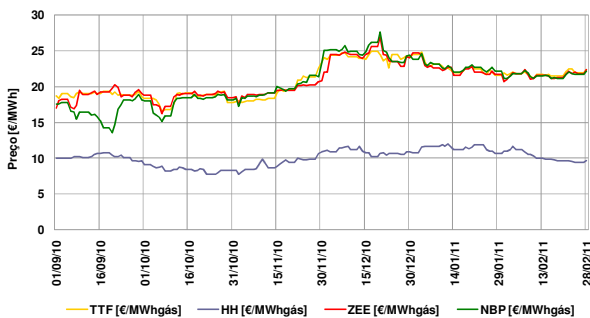
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



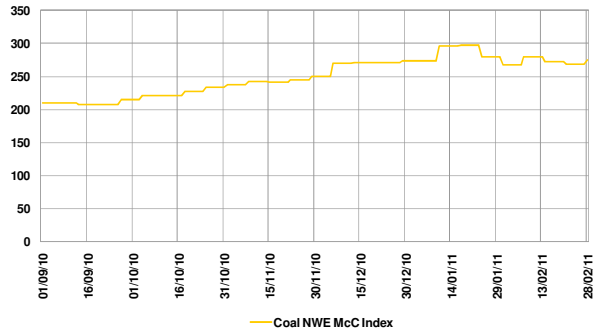
- Taxa de variação do Brent: 37% (01-09-10 / 28-02-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: 35% (01-09-10 / 28-02-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 20% (01-09-10 / 28-02-11)
- Taxa de variação Henry Hub: -3% (01-09-10 / 28-02-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 32% (01-09-10 / 28-02-11)
- Taxa de variação NBP: 26% (01-09-10 / 28-02-11)

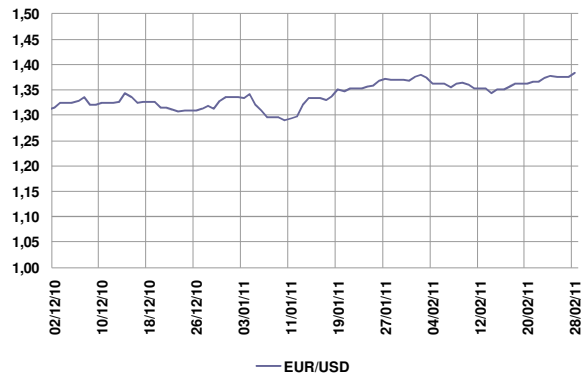
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 30% (01-09-10 / 28-02-11)

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: 6% (01-12-10 / 28-02-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

