

COMITÉ TÉCNICO

19 de Setembro de 2011

ÍNDICE

1. Sumário Executivo	1
2. Caracterização do Mercado Ibérico	3
3. Mercado diário e intradiário	5
4. Mercado a prazo	9
5. Mercado de contratação bilateral	12
6. Referências de Mercado	13

1. Sumário Executivo

Mercado Ibérico

No funcionamento do Mercado Ibérico, durante o mês de Março de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 23.558 GWh e em Portugal foi de 4.415 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.467 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 4,5% para Portugal e de 4,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 16,5%; nuclear – 15,5%; carvão – 11,6%; CCGT – 17,8%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 38,6%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 294.704 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 282.794 MWh.
- Em Março não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Março na zona espanhola foi de 46,70 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 47,32 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,64 €/MWh, face aos -0,12 €/MWh registados em Fevereiro.
- Foram negociados no mercado diário 19.818 GWh, dos quais 16.957 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.860 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 155 horas (21% do tempo) do mês de Março de 2011, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 76 horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao português.
- Em Março não verificaram-se 3 dias com separação total dos mercados (25, 26 e 27), como consequência do corte de capacidade de interligação programada para esses dias, tendo-se registado 10 dias (1, 2, 3, 12, 13, 14, 19, 20, 23 e 28) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Março ascendeu a 0,6 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2011, de 1,1 milhões de euros.

Mercado de futuros

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Março, 4.856 GWh (3.144 GWh em Fevereiro).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIP, 2.720 contratos (5.681 GWh) negociados OTC.
- Durante o mês de Março foi negociado no mercado OTC um volume estimado de 35.218 GWh, tendo a negociação acumulada desde Janeiro de 2011 ascendido a cerca de 69.978 GWh.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transaccionados 12.053 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 42% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 819 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 22% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 39% do total de vendas.

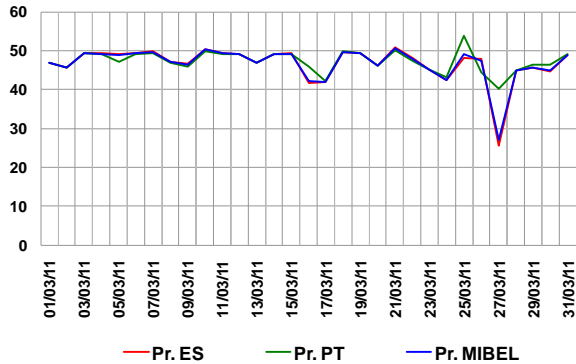
Referências de mercado

- A 28 de Março, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Nordpool (países nórdicos), à excepção dos contratos Jun-11 e Yr-12, e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Março, foi inferior à registada na Powernext, na EEX, e na Nordpool.
- A 31 de Março, a cotação do Brent (em euros) está 38% acima do valor da cotação a 1 de Outubro de 2010. O gás natural registou uma variação de 30% (TTF) e 14% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 38% acima do valor de 1 de Outubro de 2010.

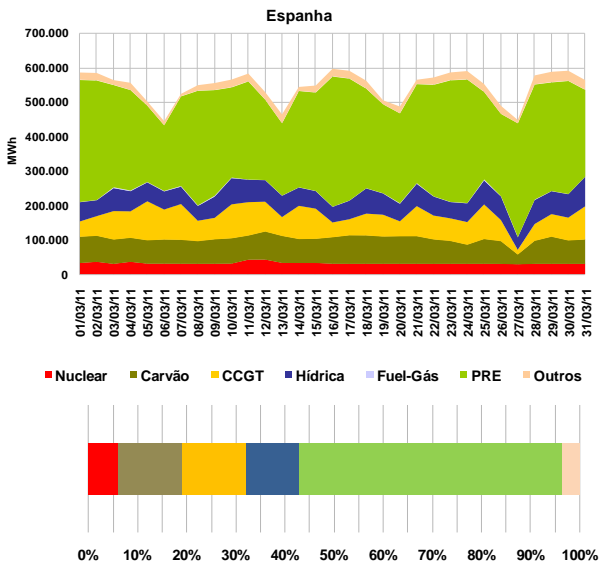
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

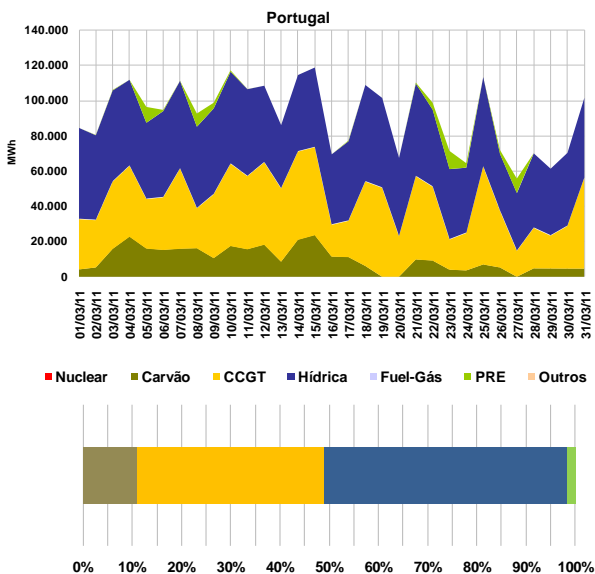
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

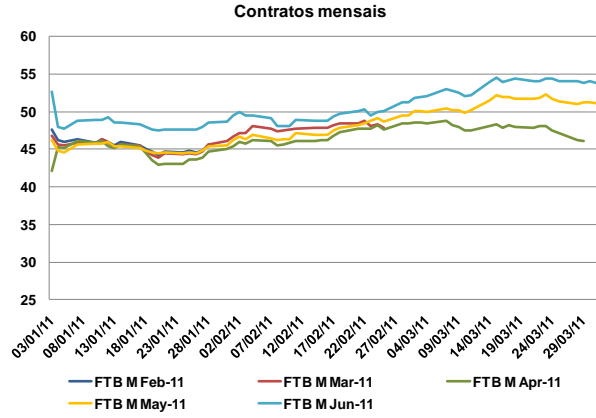


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais

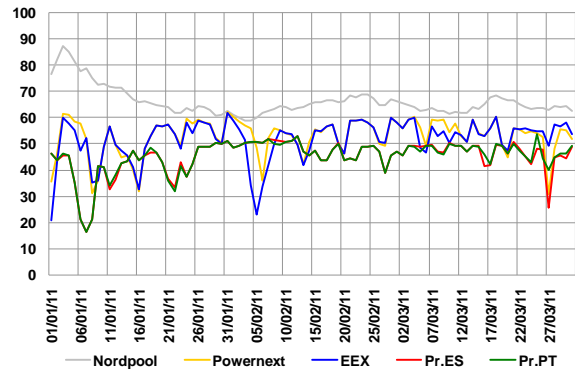


Número de contratos negociados

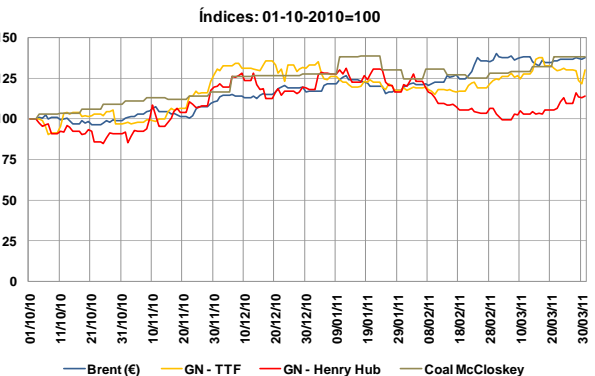
N.º Contratos			
	Jan-11	Fev-11	Mar-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	2.050	2.117	2.185
Total Mercado	2.050	2.117	2.185
OTC reg. OMIP-OMIClear	1.096	1.004	2.720
OTC reg. MEFF Power	0	0	610
Total OTC registados	1.096	1.004	3.330
Total Global	3.146	3.121	5.515

Referências de mercado

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

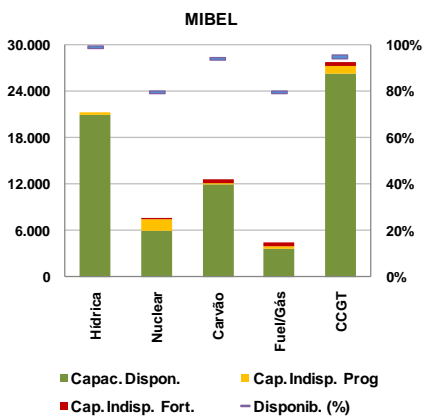
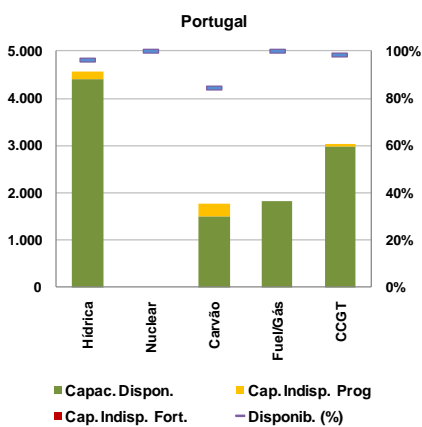
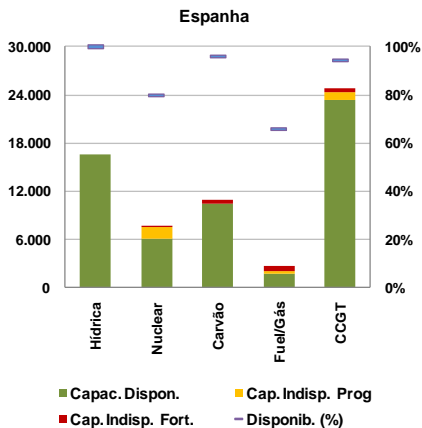


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

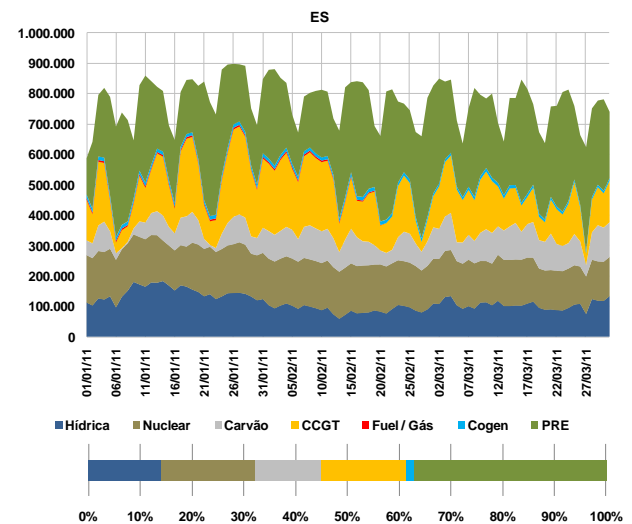
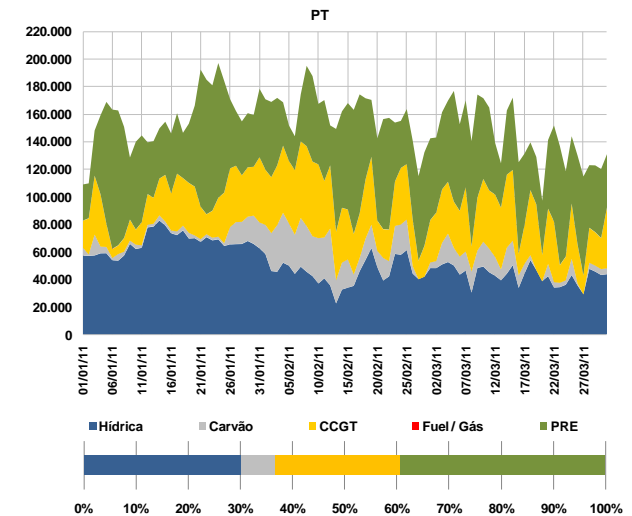
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

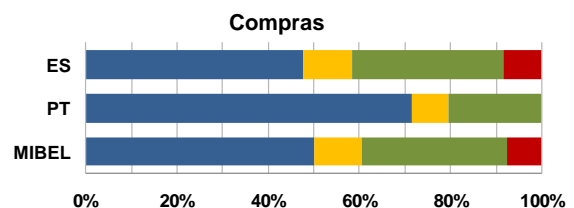
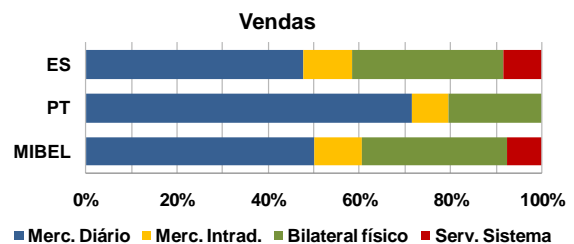
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Março. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



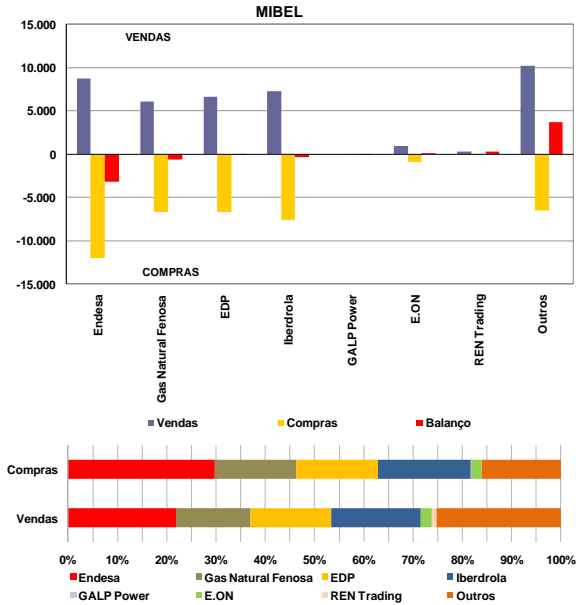
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

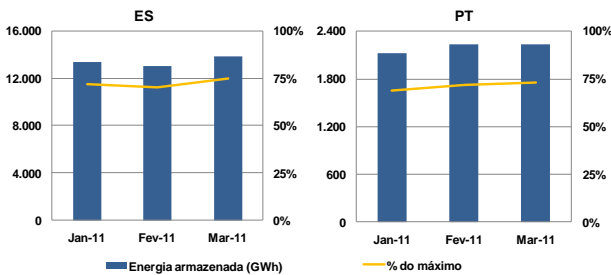


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

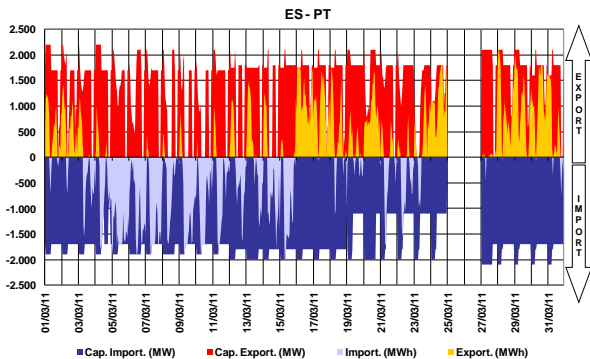


2.5 Energia hídrica armazenada

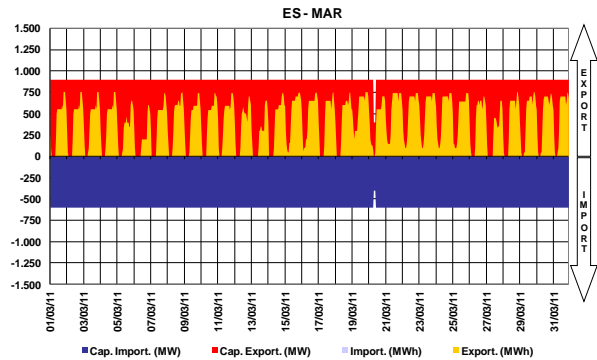
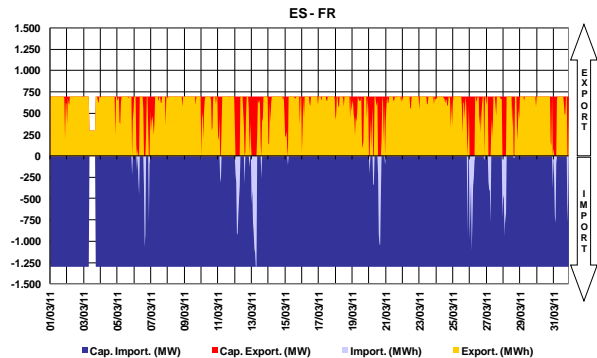


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

Nos dias 25, 26 e 27 de Março foi anulada a capacidade de interligação, em ambos os sentidos, por razões de segurança, por iniciativa da REN.

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

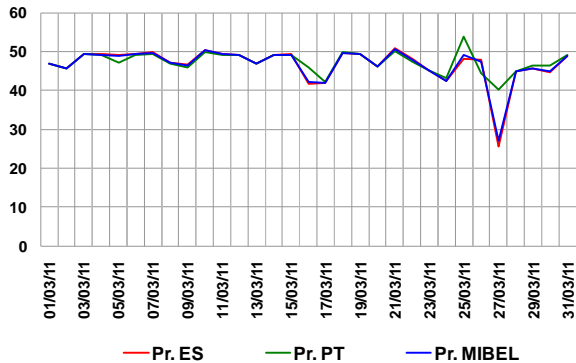
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	Data	Produto	Quant. Adj. (MW)	Preço (€/MWh)
1º Leilão	29-06-09	2º Sem-09	100	2,01
2º Leilão	18-12-09	1º Sem-10	200	0,49
		Año-10	200	0,46
3º Leilão	24-06-10	2º Sem-10	214	0
4º Leilão	16-12-10	1º Sem-11	200	0,10
		Año-11	201	0,34

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

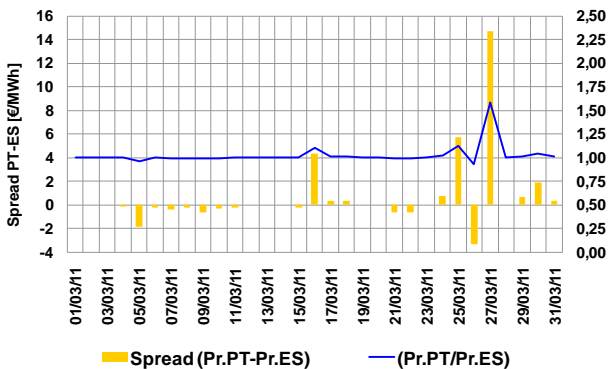
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 46,70 €/MWh (48,03 €/MWh, Fevereiro de 2011)
- Portugal: 47,32 €/MWh (47,91 €/MWh, Fevereiro de 2011)

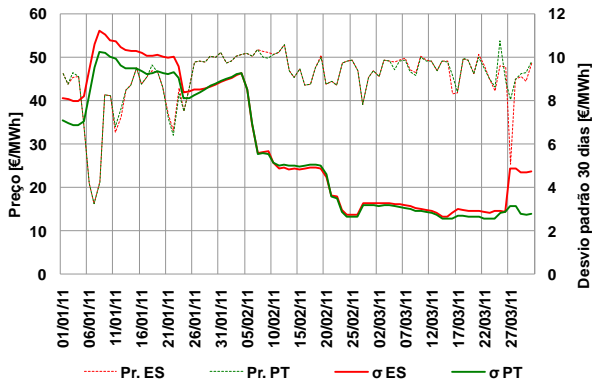
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,62 €/MWh (-0,12 €/MWh, Fevereiro de 2011)
- Março de 2011 – 155 horas (29 horas, Fevereiro de 2011)

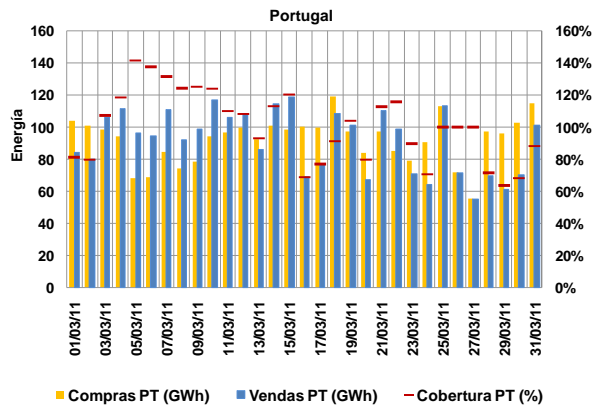
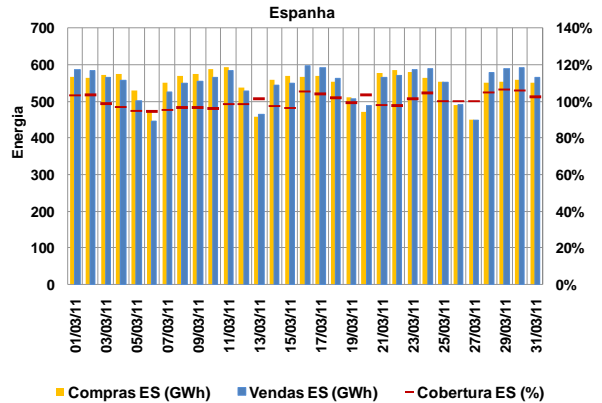
3.1.3 Volatilidade de preço



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

- Espanha – 4,72 €/MWh
- Portugal – 2,78 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 16.957 GWh (16.496 GWh, Fevereiro de 2011)
- Portugal: 2.860 GWh (2.948 GWh, Fevereiro de 2011)

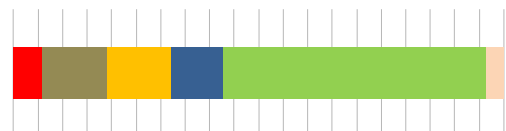
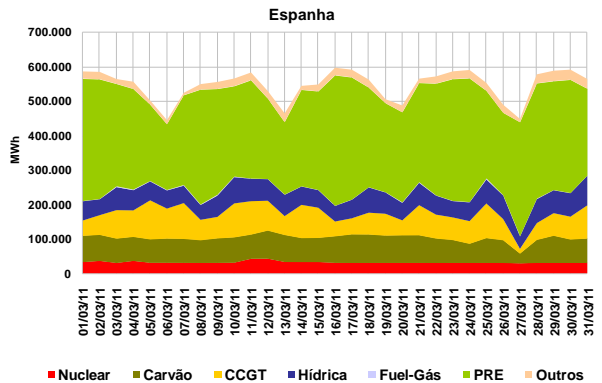
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.981 GWh (16.382 GWh, Fevereiro de 2011)
- Portugal: 2.837 GWh (3.062 GWh, Fevereiro de 2011)

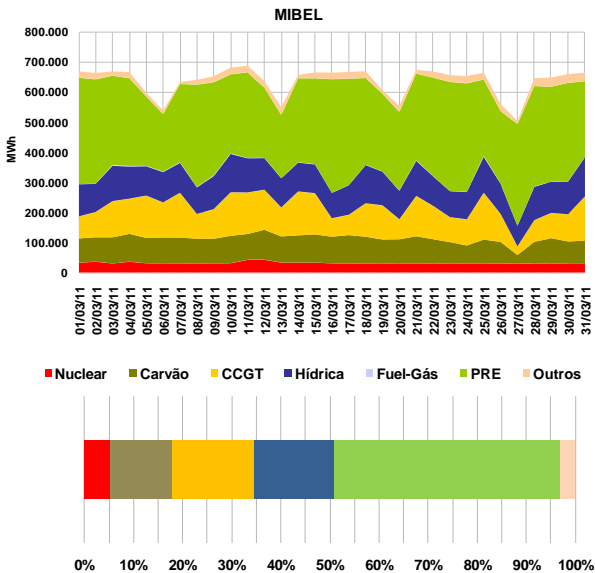
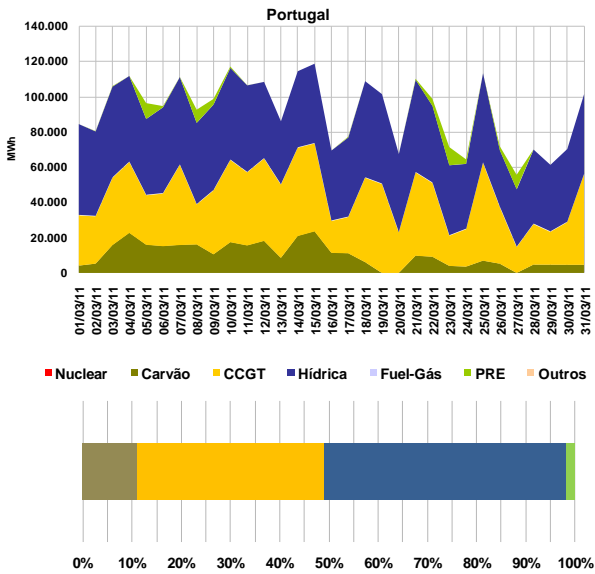
Total de energia negociada no MIBEL

- Março (mês m): 19.818 GWh
- Fevereiro (mês m-1): 19.444 GWh

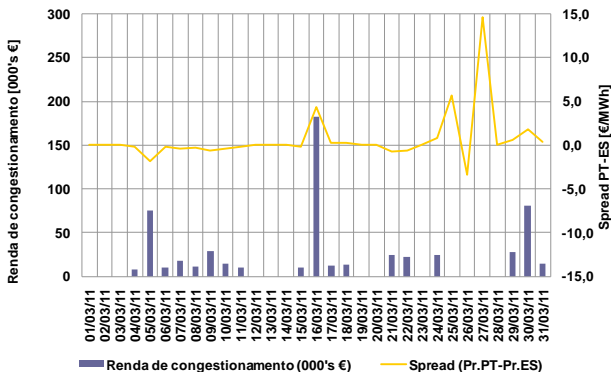
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

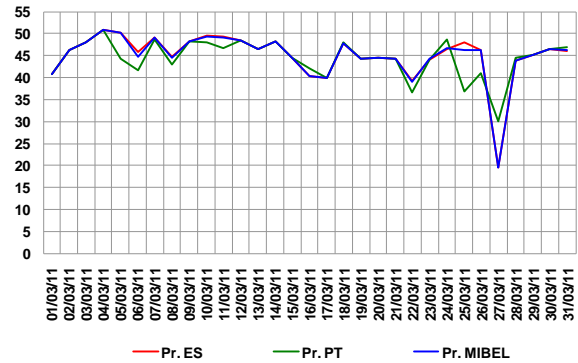


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Março: 0,6 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 31 de Março de 2011: 1,1 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

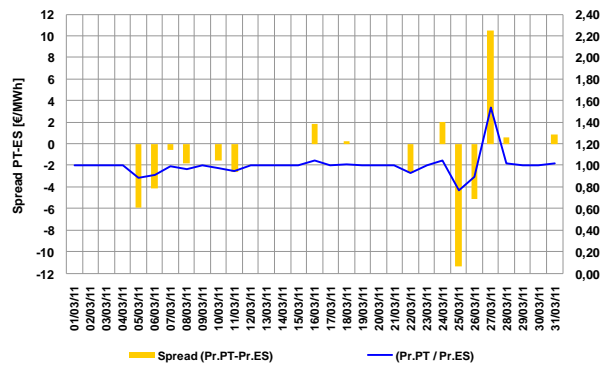
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

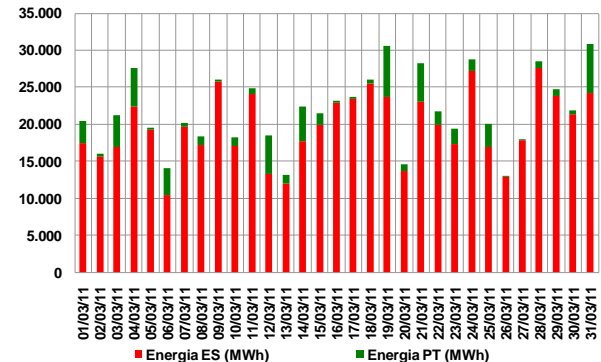
- Espanha: 45,06 €/MWh (46,54 €/MWh, Fevereiro de 2011)
- Portugal: 44,42 €/MWh (46,49 €/MWh, Fevereiro de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,64 €/MWh (-0,05 €/MWh, Fevereiro de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



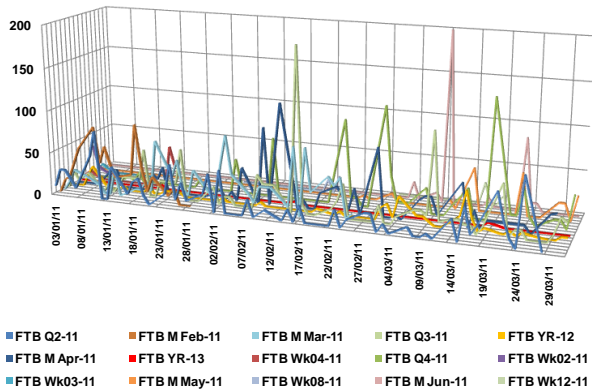
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 610 GWh (485 GWh, Fevereiro de 2011)
- Portugal: 65 GWh (44 GWh, Fevereiro de 2011)
- MIBEL: 675 GWh (529 GWh, Fevereiro de 2011)

4. Mercado a prazo

4.1 Negociação em contínuo no OMIP

N.º contratos negociados

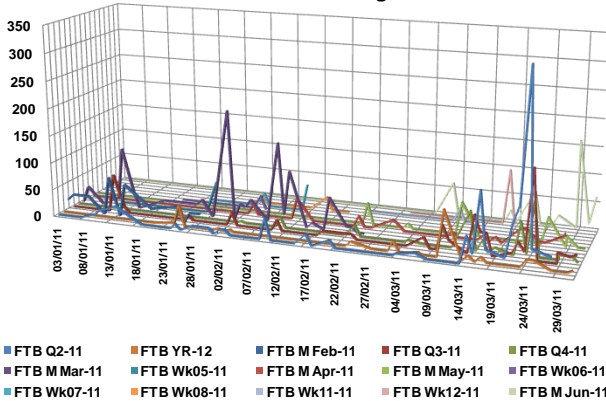


4.2 Negociação em leilão no OMIP

Em Março de 2011, à semelhança do que ocorreu em Fevereiro de 2011, não foi realizada qualquer operação em leilões.

4.3 Negócios OTC registados no OMIP - OMIClear

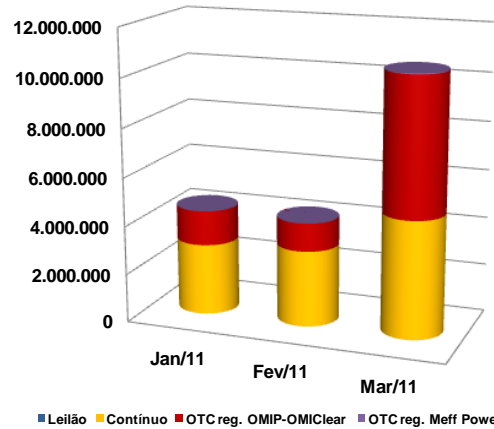
N.º de contratos regist.



4.4 Caracterização da negociação no OMIP e OTC registado no OMIP-OMIClear e MEFF Power

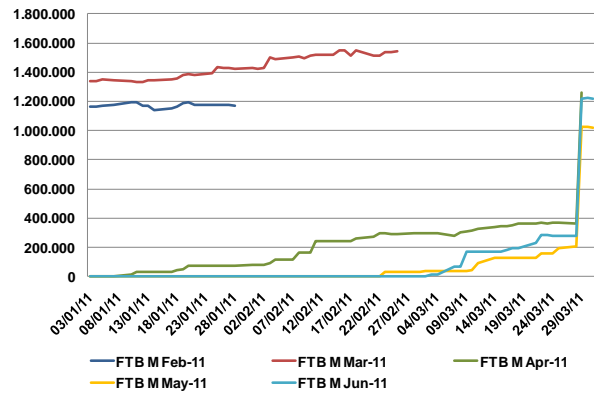
N.º Contratos			
	Jan-11	Fev-11	Mar-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	2.050	2.117	2.185
Total Mercado	2.050	2.117	2.185
OTC reg. OMIP-OMIClear	1.096	1.004	2.720
OTC reg. MEFF Power	0	0	610
Total OTC registados	1.096	1.004	3.330
Total Global	3.146	3.121	5.515

Energia (MWh)

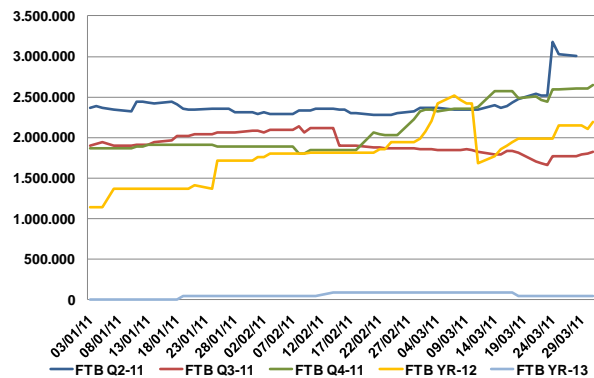


4.5 Open interest no OMIP (MWh)

Contratos mensais

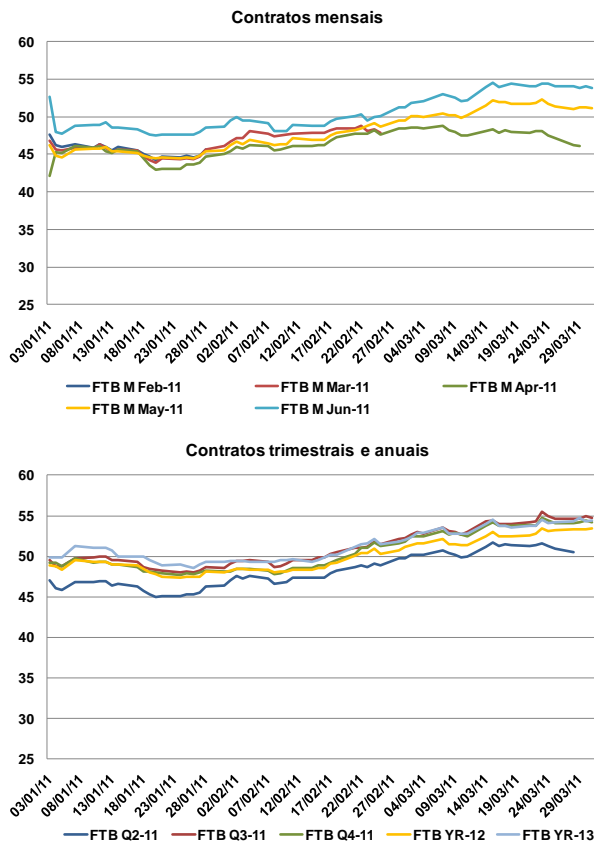


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)

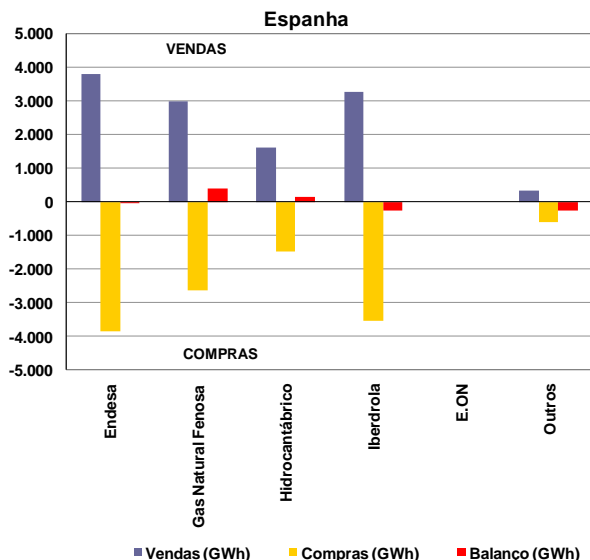


4.7 Factos relevantes

- **2.Mar:** Admissão da Fortia Energía, S.L., como membro negociador por conta própria.
- **2.Mar:** Admissão do Tullett Prebon (Europe) Limited, como intermediário de operações bilaterais.
- **15.Mar:** Admissão da Nexus Energia, S.A. como agente de liquidação física.
- **21.Mar:** MEFF Power iniciou a sua actividade como Câmara Contrapartida Central

5. Mercado de contratação bilateral físico

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Março de 2011 – 12.053 GWh (42% do total de vendas).
- Fevereiro de 2011 – 11.328 GWh.

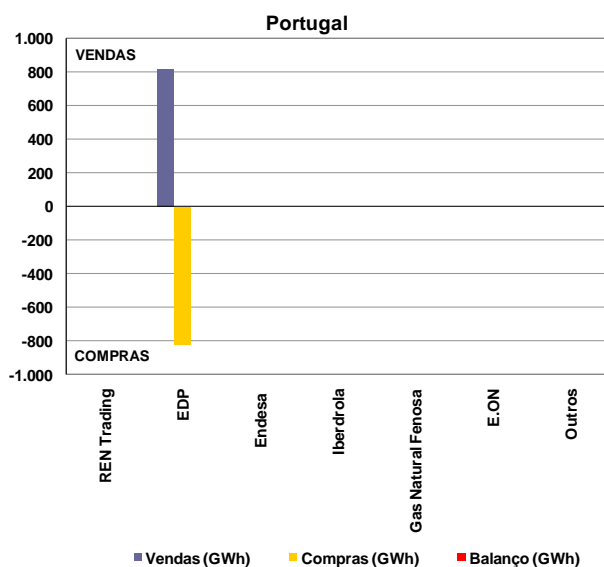
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Março, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

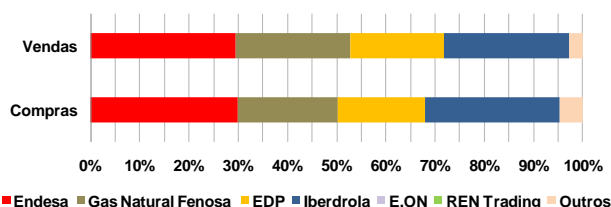
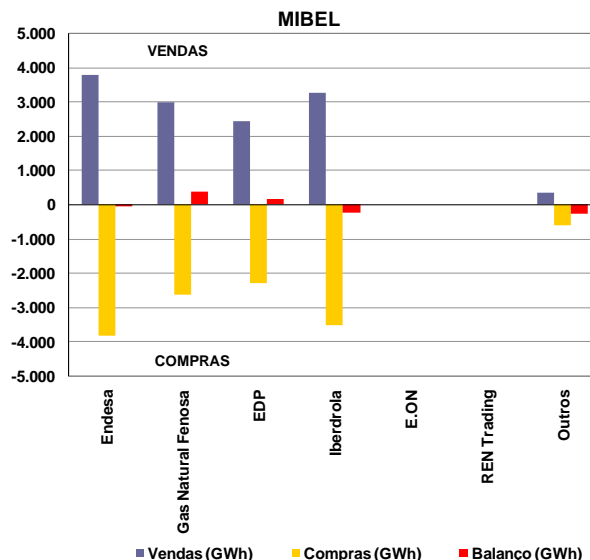


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Março de 2011 – 819 GWh (22% do total de vendas).
- Fevereiro de 2011 – 744 GWh.

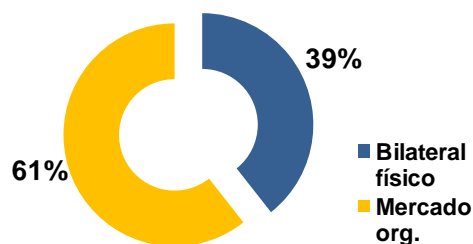
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Março, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 12.871 GWh, dos quais 94% dizem respeito a contratação bilateral física efectuada em Espanha e apenas 6% a contratação bilateral física efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Março de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 39% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 22 de Março de 2011 foi celebrado 14º leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O último leilão (13º) foi celebrado a 14 de Dezembro de 2010.

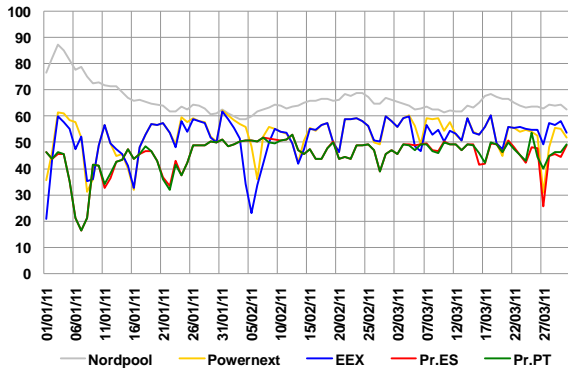
Resultados 14º Leilão CESUR (22 de Março de 2011)		
Produto leiloado	Q2-11 carga base	Q2-11 carga ponta
Potência Leiloadá (MW)	4.000	406
Potência Adquirida (MW)*	4.000	406
Preço de equilíbrio (€/MWh)	51,79	55,13

* Potência adquirida nos CIUR 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 (Março de 2011):

- Nordpool – 64,22 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 54,13 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 54,47 €/MWh.
- OMIE – 46,99 €/MWh.

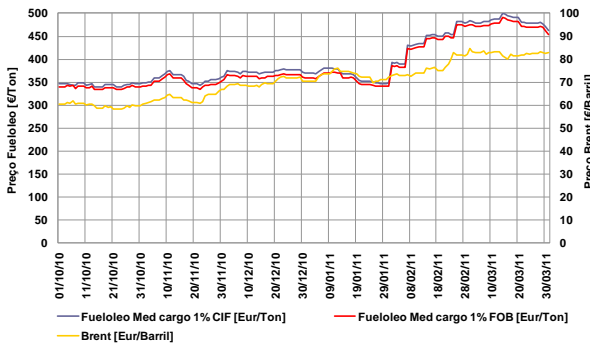
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Abr-11	May-11	Jun-11	Q2-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	60,35	54,35	53,35	56,00	50,35
Powernext	55,47	56,96	55,53	57,13	60,81
EEX	54,45	57,78	56,20	57,53	59,52
OMIP	46,25	51,00	54,08	50,45	53,30

Nota: Dados de negociação com data 28/03/2011.

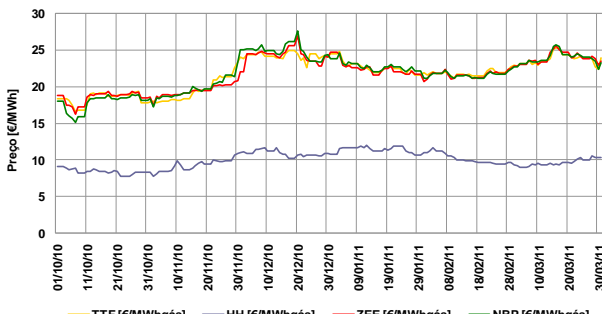
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



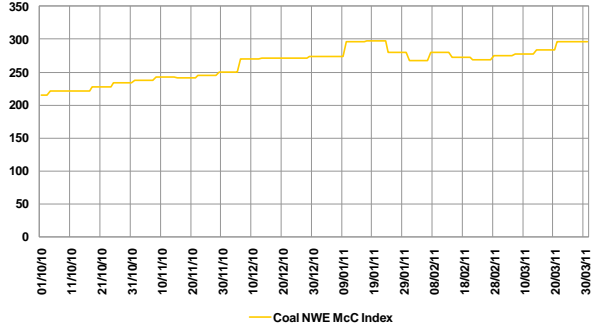
- Taxa de variação do Brent: 38% (01-10-10 / 31-03-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: 34% (01-10-10 / 31-03-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 30% (01-10-10 / 31-03-11)
- Taxa de variação Henry Hub: 14% (01-10-10 / 31-03-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 24% (01-10-10 / 31-03-11)
- Taxa de variação NBP: 29% (01-10-10 / 31-03-11)

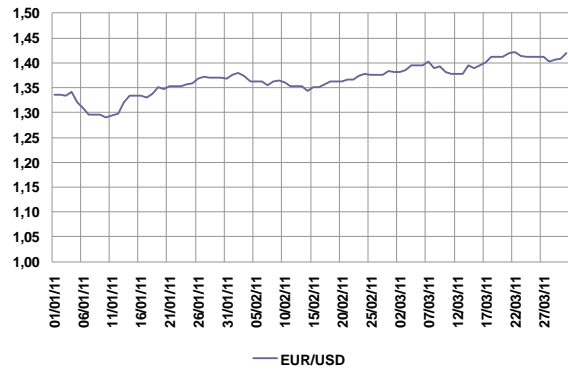
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 38% (01-10-10 / 31-03-11)

6.3 Evolução dos mercados financeiros

6.3.1 Cotação EUR/USD



- Nota: EUR/USD refere-se a quantos USD corresponde 1 EUR.
- Cotação média março de 2011: \$1,40 = €1
- Taxa de variação: 6% (01-01-11 / 31-03-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

