

**COMITÉ TÉCNICO**

**21 de Setembro 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 Abril de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 20.325 GWh e em Portugal foi de 3.390 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.536 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 3,3% para Portugal e de 4,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 16,9%; nuclear – 18,8%; carvão – 10,7%; CCGT – 14,9%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 38,8%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 541.539 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 41.006 MWh.
- Em Abril não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

**Mercado diário e intradiário**

- O preço médio aritmético durante o mês de Abril na zona espanhola foi de 45,45 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 46,85 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,40 €/MWh, face aos 0,62 €/MWh registados em Março.
- Foram negociados no mercado diário 16.653 GWh, dos quais 14.053 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.601 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 109 horas (15% do total) do mês de Abril de 2011, registou-se *market splitting*, tendo-se registado 104 horas em que o preço horário do mercado diário na zona portuguesa foi superior ao da zona espanhola.
- Em Abril verificaram-se 2 dias com separação total dos mercados (15 e 16), tendo-se registado 19 dias (1 a 11, 17, 18, 19, 23 e 27 a 30) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Abril ascendeu a 0,5 milhões de euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2011, de 1,6 milhões de euros.

**Mercado a prazo**

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Abril, 1.395 GWh (4.856 GWh em Março).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIClear, 1.734 contratos (1.782 GWh) negociados OTC.
- Durante o mês de Abril foi negociado em OTC um volume estimado de 17.683 GWh, tendo a negociação acumulada desde Janeiro de 2011 ascendido a cerca de 87.660 GWh.

**Mercado de contratação bilateral físico**

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

- Em Espanha, foram transaccionados 10.381 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 42% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 774 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 28% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 40% do total de vendas.

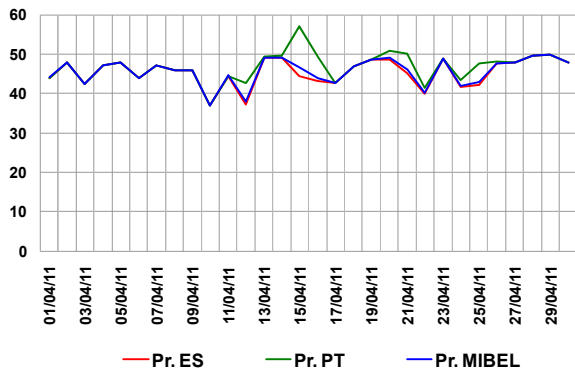
**Referências de mercado**

- A 28 de Abril, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram abaixo da Nordpool (países nórdicos), à excepção dos contratos Jul-11 e Yr-12, da Powernext (França) e da EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Abril, foi inferior à registada na Powernext, na EEX, e na Nordpool.
- A 30 de Abril, a cotação do Brent (em euros) está 43% acima do valor da cotação a 1 de Novembro de 2010. O gás natural registou uma variação de 28% (TTF) e 24% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 23% acima do valor de 1 de Novembro de 2010.

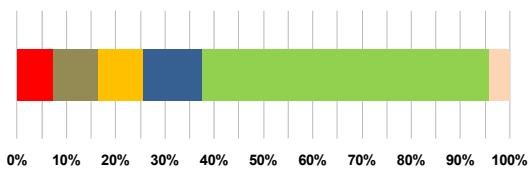
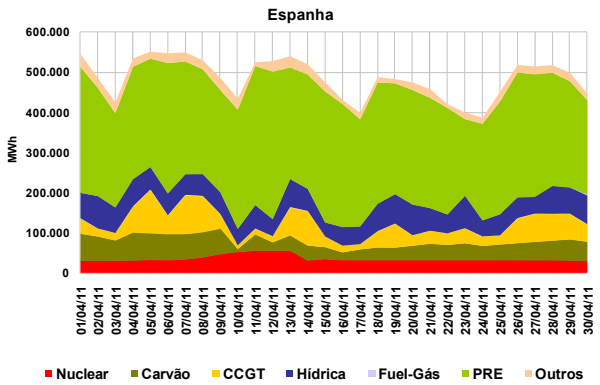
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

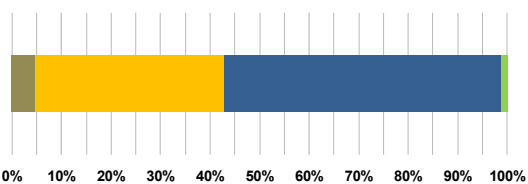
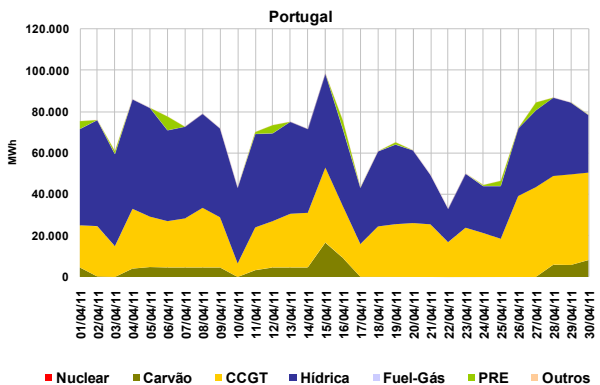
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

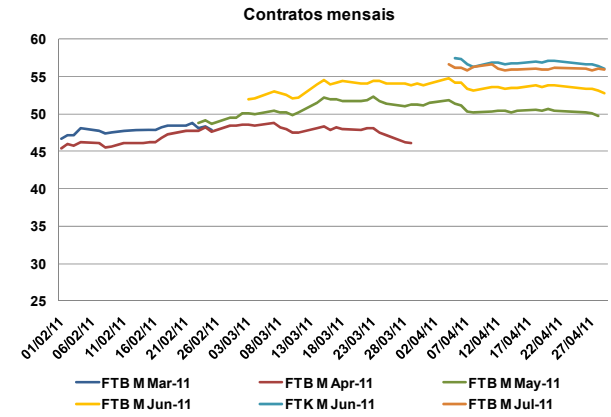


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais no OMIP

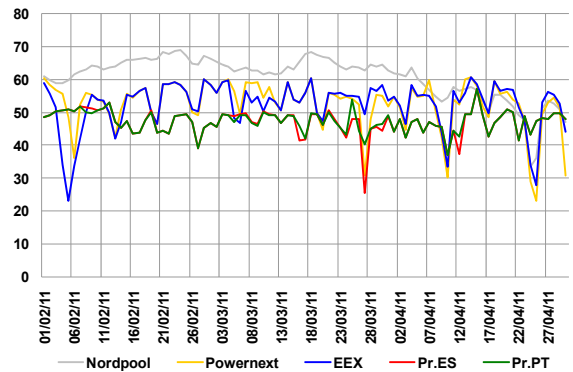


Número de contratos negociados e OTC registados

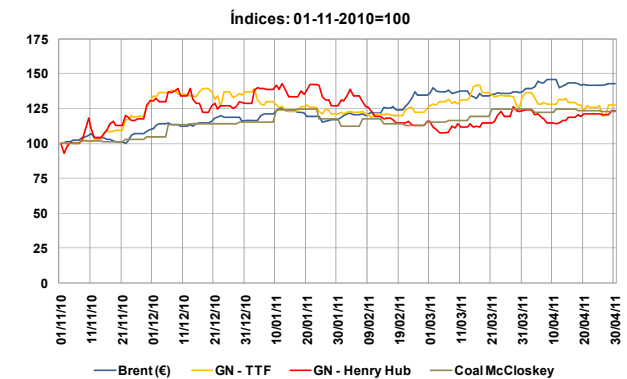
N.º Contratos	N.º Contratos		
	Fev-11	Mar-11	Abr-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	2.117	2.185	1.289
<b>Total Mercado</b>	<b>2.117</b>	<b>2.185</b>	<b>1.289</b>
OTC reg. OMIclear	1.004	2.720	1.734
OTC reg. MEFF Power	0	610	2.010
<b>Total OTC registado</b>	<b>1.004</b>	<b>3.330</b>	<b>3.744</b>
<b>Total Global</b>	<b>3.121</b>	<b>5.515</b>	<b>5.033</b>

Referências de mercado

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

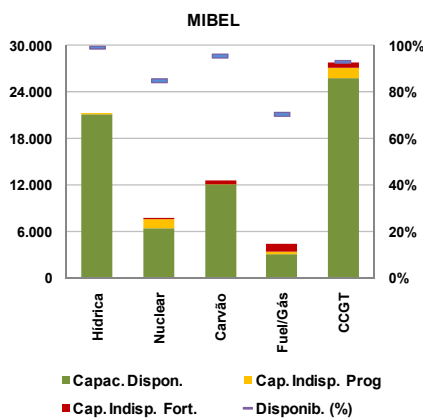
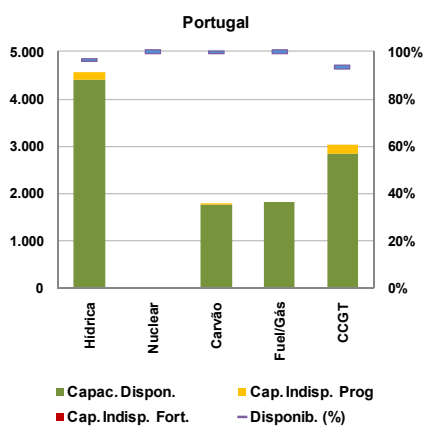
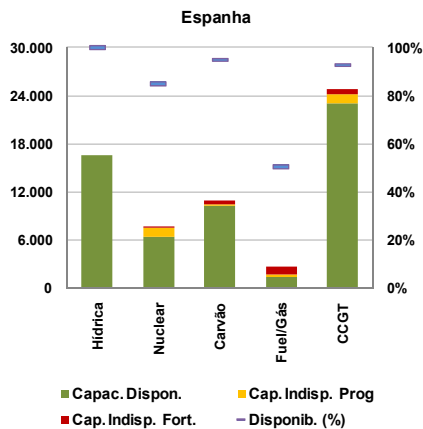


Índices Brent, Gás natural e Carvão



## 2. Caracterização do Mercado Ibérico

### 2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



### 2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

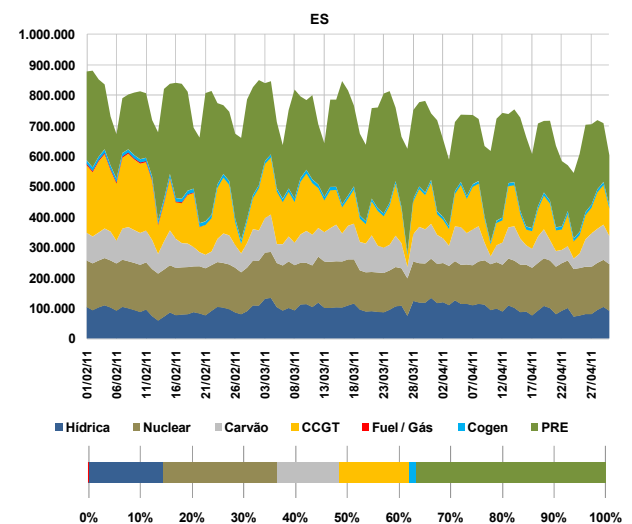
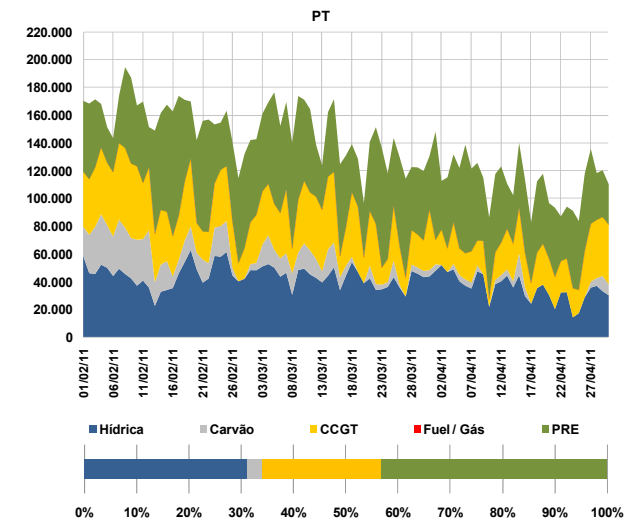
#### 2.2.1 Espanha

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

#### 2.2.2 Portugal

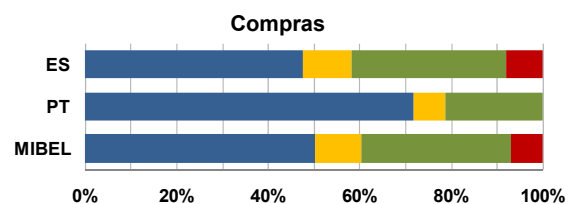
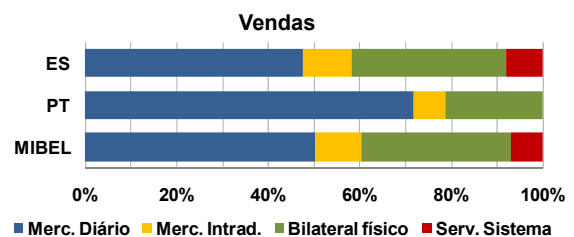
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Abril. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

### 2.3 Mix de produção (MWh)



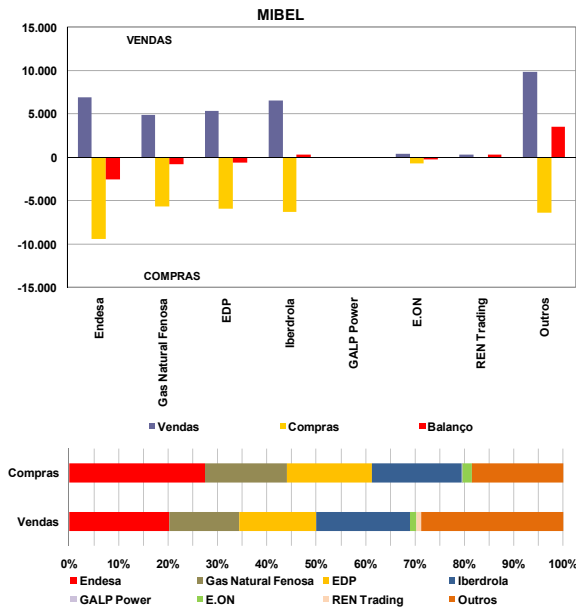
### 2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

#### 2.4.1 Estrutura de mercado

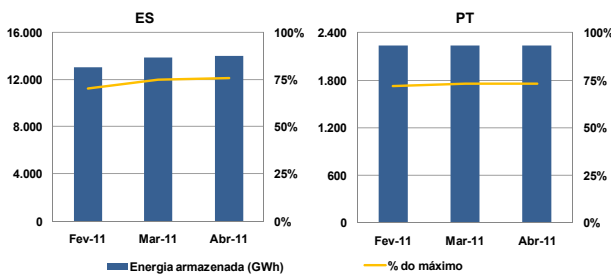


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

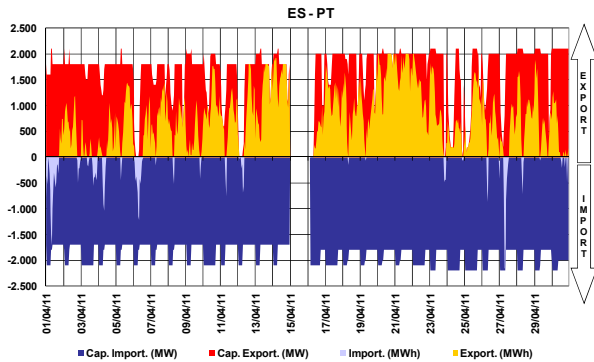


2.5 Energia hídrica armazenada

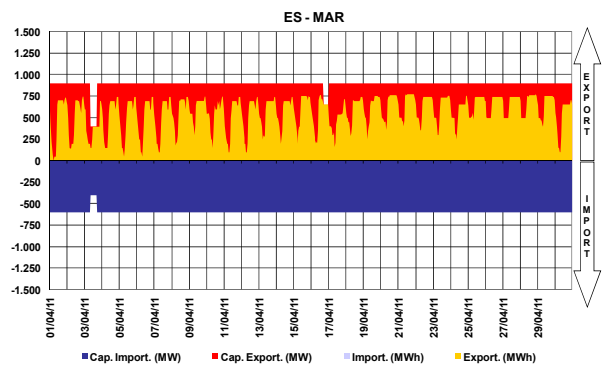
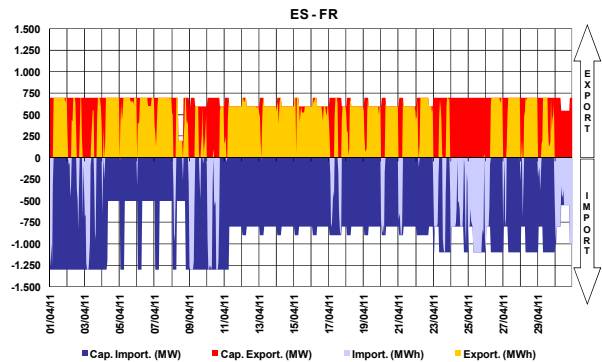


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

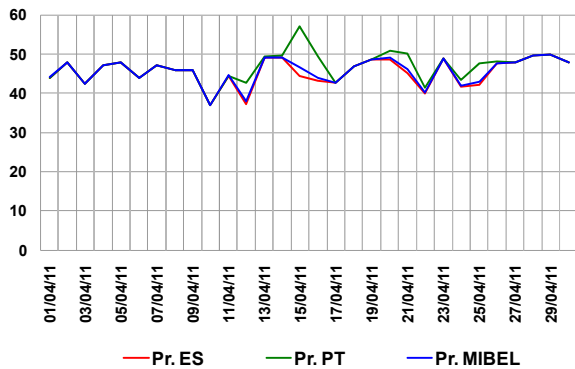
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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 Año-10	200 200	0,49 0,46
3º Leilão	24-06-10	2º Sem-10	214	0
4º Leilão	16-12-10	1º Sem-11 Año-11	200 201	0,10 0,34

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

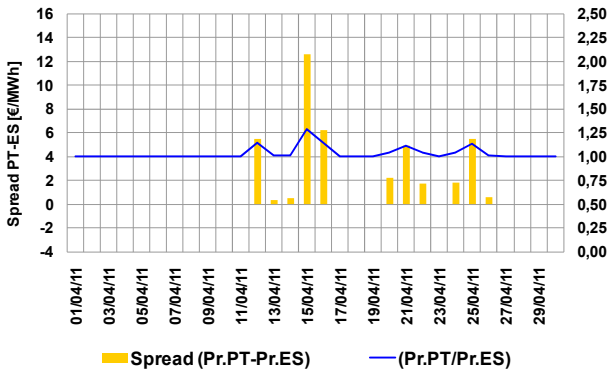
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 45,45 €/MWh (46,70 €/MWh, Março de 2011)
- Portugal: 46,85 €/MWh (47,32 €/MWh, Março de 2011)

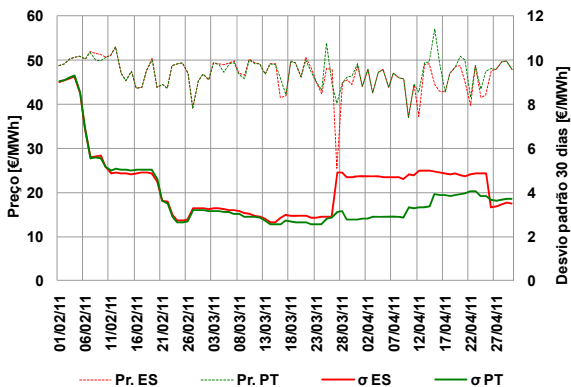
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,40 €/MWh (0,62 €/MWh, Março de 2011)
- Abril de 2011 – 109 horas (155 horas, Março de 2011)

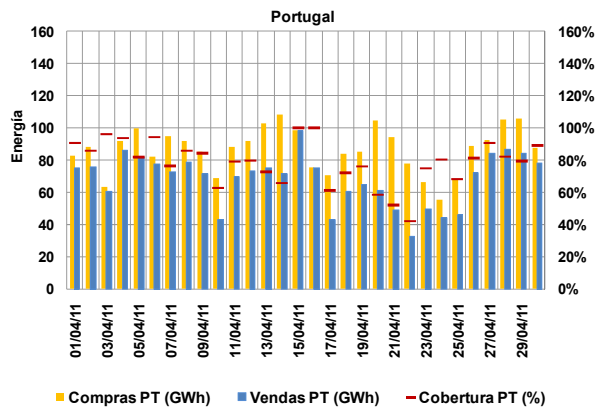
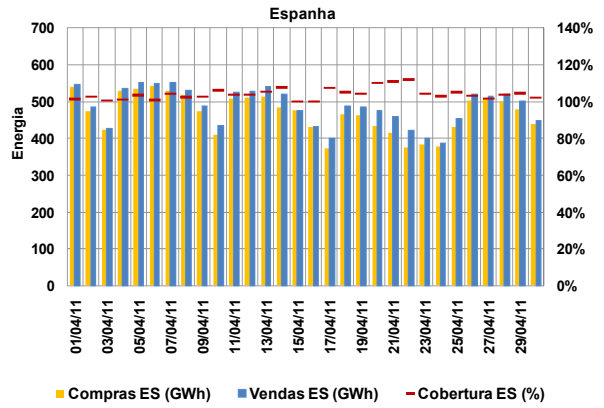
3.1.3 Volatilidade de preço



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

- Espanha – 3,52 €/MWh
- Portugal – 3,70 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.053 GWh (16.957 GWh, Março de 2011)
- Portugal: 2.601 GWh (2.860 GWh, Março de 2011)

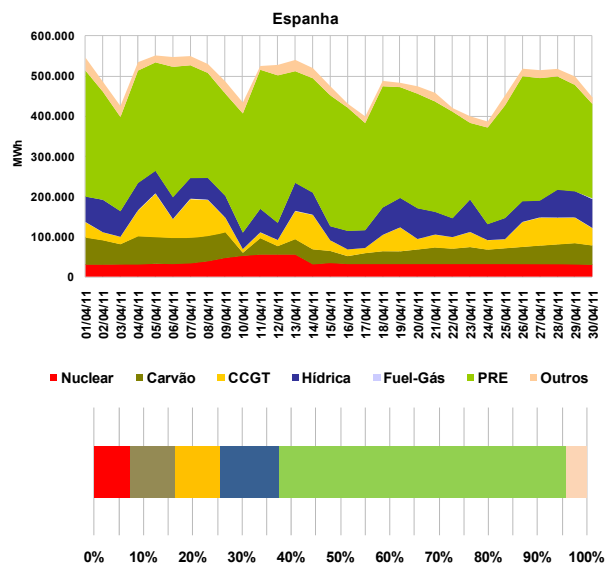
Energias de venda no mês

- Espanha: 14.609 GWh (16.981 GWh, Março de 2011)
- Portugal: 2.044 GWh (2.837 GWh, Março de 2011)

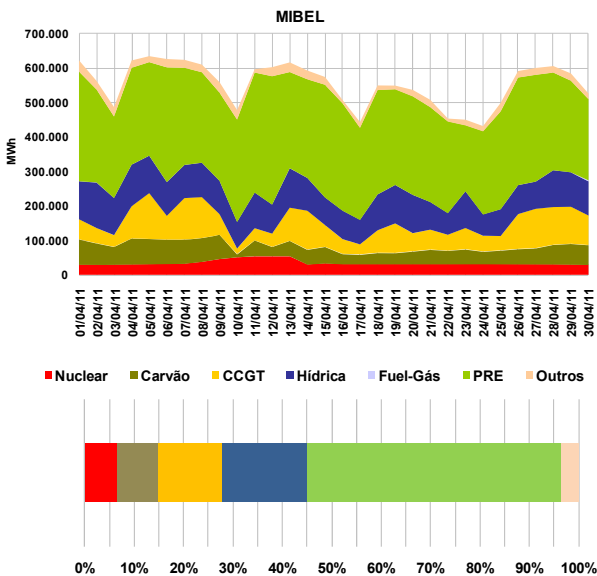
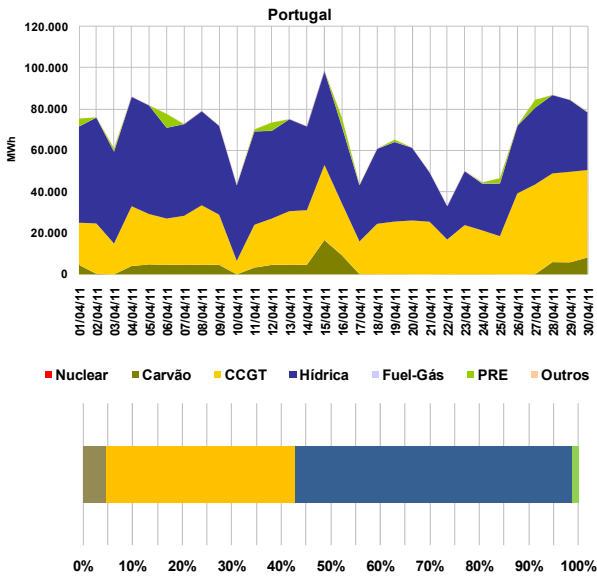
Total de energia negociada no MIBEL

- Abril (mês m): 16.653 GWh
- Março (mês m-1): 19.818 GWh

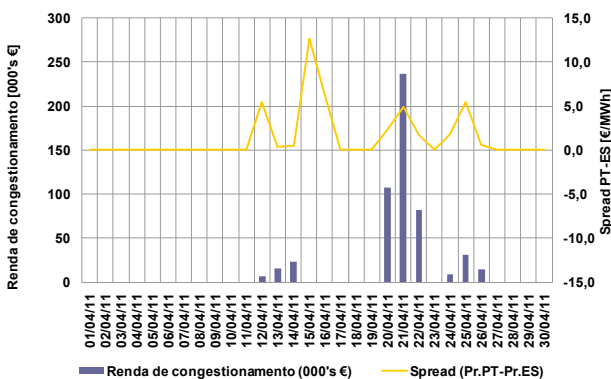
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

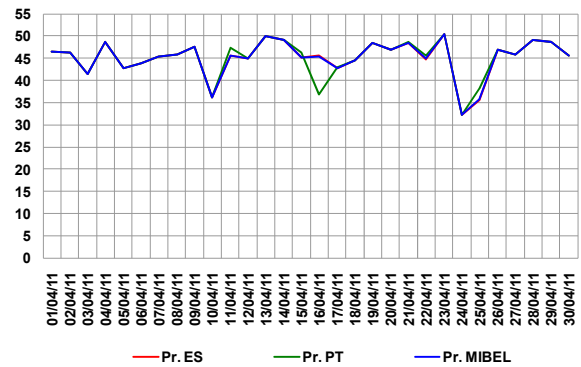


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Abril: 0,5 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 30 de Abril de 2011: 1,6 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

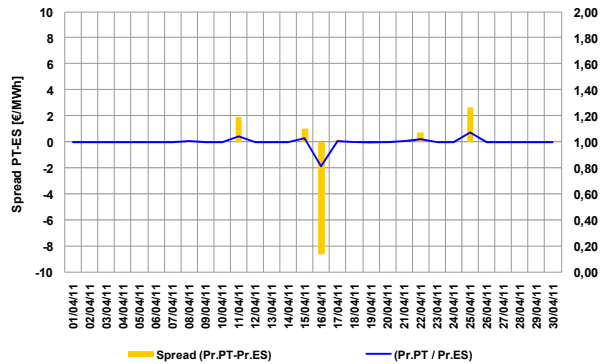
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

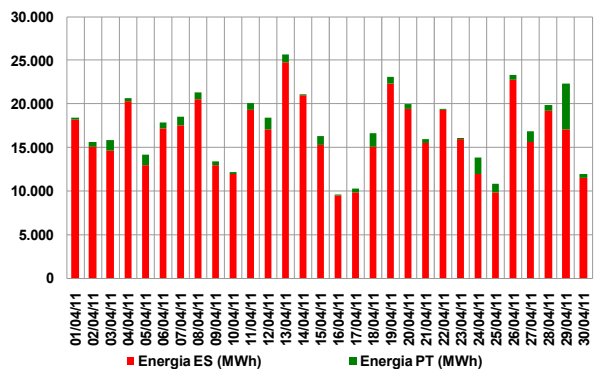
- Espanha: 45,16 €/MWh (45,06 €/MWh, Março de 2011)
- Portugal: 45,09 €/MWh (44,42 €/MWh, Março de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): -0,07 €/MWh (-0,64 €/MWh, Março de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

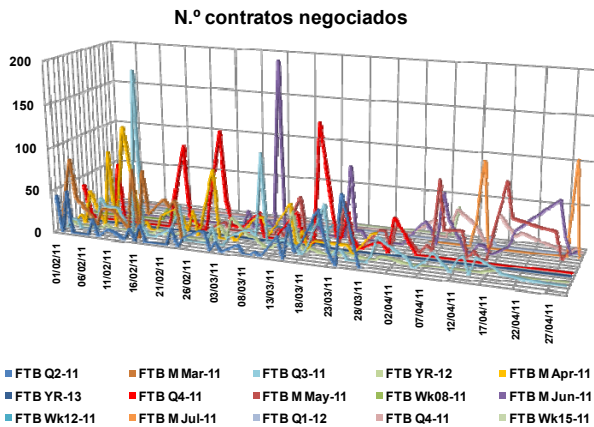


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 493 GWh (610 GWh, Março de 2011)
- Portugal: 26 GWh (65 GWh, Março de 2011)
- MIBEL: 519 GWh (675 GWh, Março de 2011)

4. Mercado a prazo

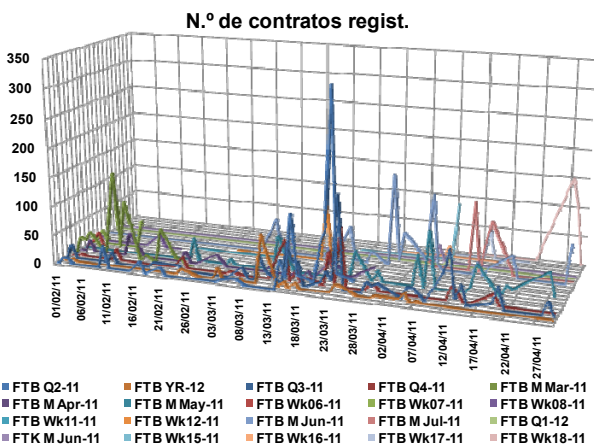
4.1 Negociação em contínuo no OMIP



4.2 Negociação em leilão no OMIP

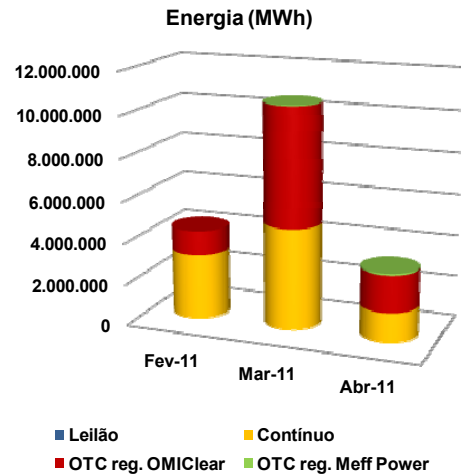
Em Abril de 2011, à semelhança do que ocorreu em Março de 2011, não foi realizada qualquer operação em leilões.

4.3 Negociação OTC registrada no OMIClear

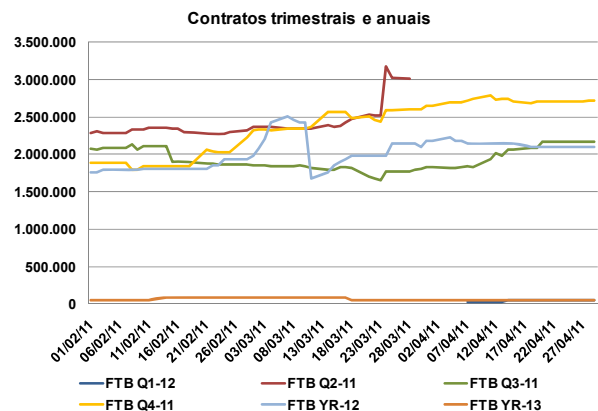
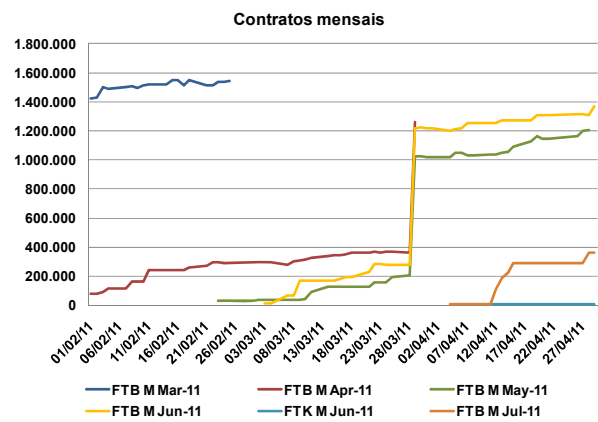


4.4 Caracterização da negociação no OMIP e OTC registado no OMIClear e MEFF Power

N.º Contratos			
	Fev-11	Mar-11	Abr-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	2.117	2.185	1.289
<b>Total Mercado</b>	<b>2.117</b>	<b>2.185</b>	<b>1.289</b>
OTC reg. OMIClear	1.004	2.720	1.734
OTC reg. MEFF Power	0	610	2.010
<b>Total OTC registado</b>	<b>1.004</b>	<b>3.330</b>	<b>3.744</b>
<b>Total Global</b>	<b>3.121</b>	<b>5.515</b>	<b>5.033</b>

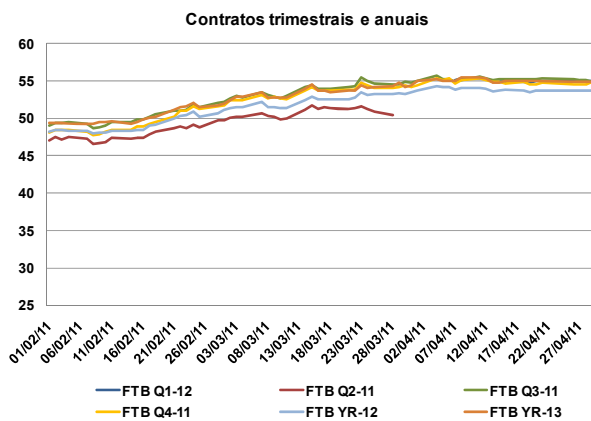
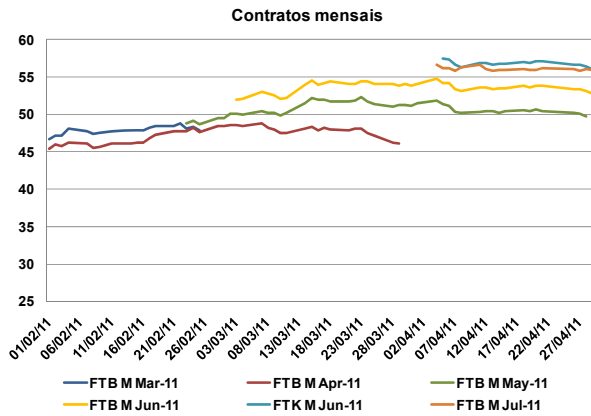


4.5 Open interest no OMIClear (MWh)



## 4. Mercado a prazo (cont.)

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



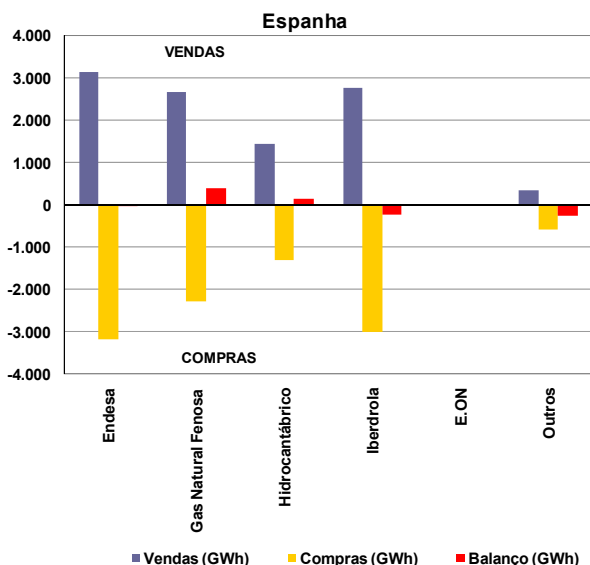
### 4.7 Factos relevantes

- 6.Abr:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos a 0,25€/MWh no *spread* FTB Q3-11 X Q4-11 (CET 06/04/2011 10:13).



5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Abril de 2011 – 10.381 GWh (42% do total de vendas).
- Março de 2011 – 12.053 GWh.

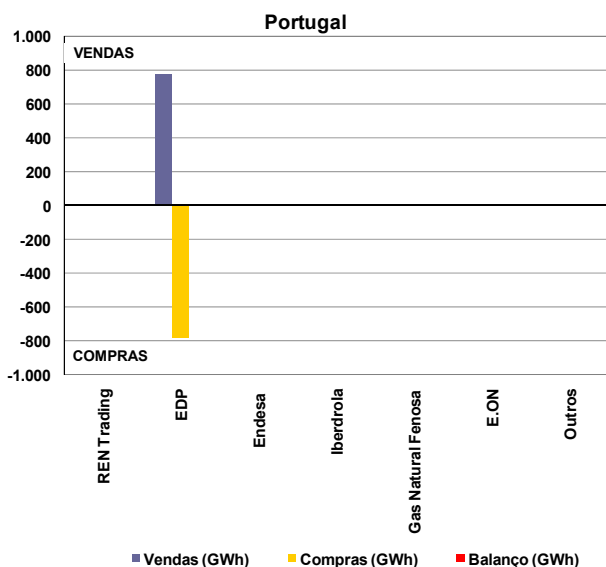
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Abril, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

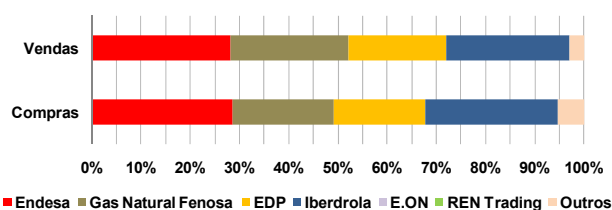
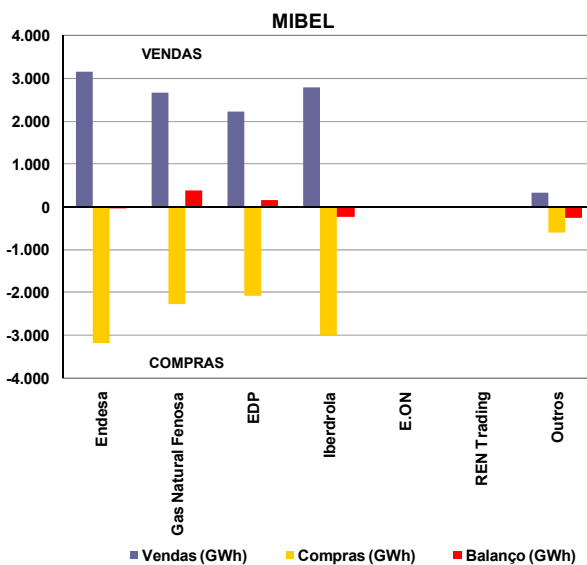


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Abril de 2011 – 774 GWh (28% do total de vendas).
- Março de 2011 – 819 GWh.

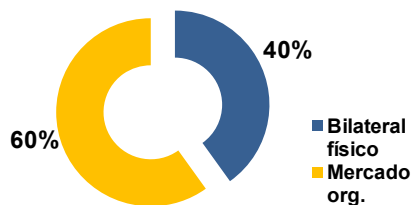
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Abril, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 11.155 GWh, dos quais 93% dizem respeito a contratação bilateral física efectuada em Espanha e apenas 7% a contratação bilateral física efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Abril de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 40% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

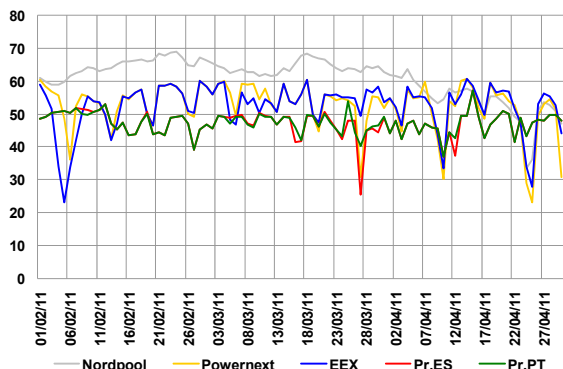
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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

- Nordpool – 53,84 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 50,12 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 51,58 €/MWh.
- OMIE – 46,75 €/MWh.

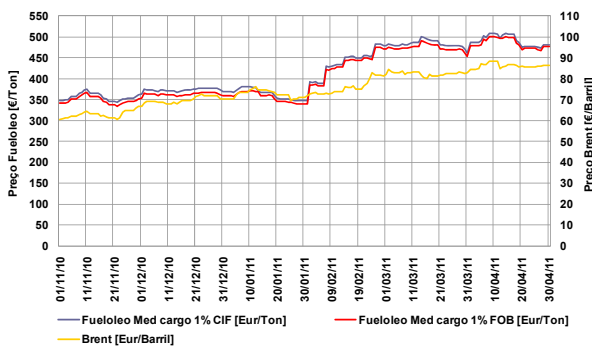
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	May-11	Jun-11	Jul-11	Q3-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	54,90	56,40	55,05	56,85	52,15
Powernext	53,97	53,13	57,00	56,85	60,59
EEX	57,54	56,37	56,93	57,46	59,22
OMIP	49,80	53,13	56,05	55,10	53,70

Nota: Dados de negociação com data 28/04/2011.

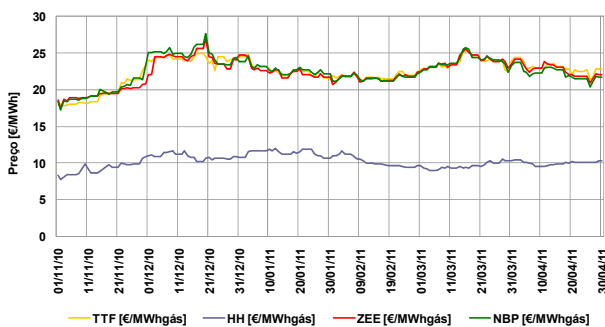
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



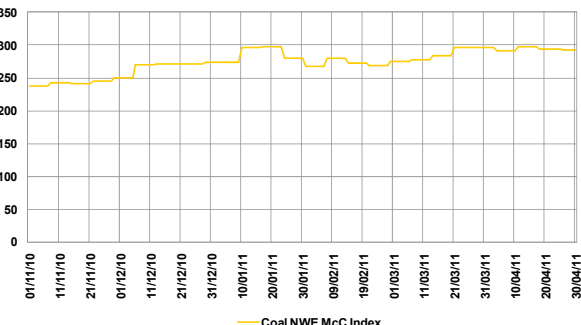
- Taxa de variação do Brent: 43% (01-11-10 / 30-04-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: 40% (01-11-10 / 30-04-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 28% (01-11-10 / 30-04-11)
- Taxa de variação Henry Hub: 24% (01-11-10 / 30-04-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 19% (01-11-10 / 30-04-11)
- Taxa de variação NBP: 18% (01-11-10 / 30-04-11)

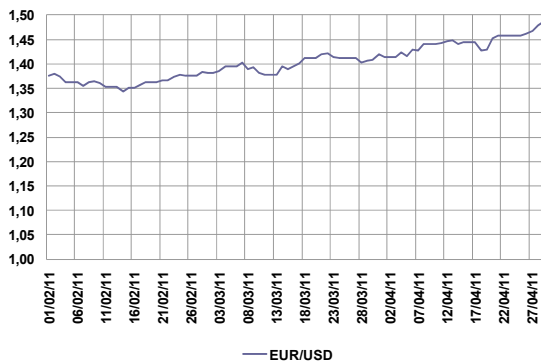
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: 23% (01-11-10 / 30-04-11)

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 Abril: \$1,45 = €1
- Taxa de variação: 8% (01-02-11 / 30-04-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

