

COMITÉ TÉCNICO

17 de Abril de 2012

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 Outubro de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.018 GWh e em Portugal foi de 3.732 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 62.651 MW e em Portugal a 12.387 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 12,1% para Portugal e de 7,0% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 7,3%; nuclear – 18,2%; carvão – 21,8%; CCGT – 17,7%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 34,9%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 401.082 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 60.430 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 57,46 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 59,22 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,76 €/MWh, face aos 0,09 €/MWh registados em Setembro.
- Foram negociados no mercado diário 17.778 GWh, dos quais 14.936 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.842 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 180 horas (24% do total) do mês de Outubro de 2011, registou-se *market splitting*, tendo-se registado duas horas em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola foi superior ao da zona portuguesa.
- Em Outubro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 11 dias (dias 1 a 4, 6, 21, 22 e 28 a 31 de Outubro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Outubro ascendeu a 898 mil euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2011, de 3,2 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Outubro, 3.803 GWh (2.728 GWh em Setembro).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIClear, 853 contratos (868 GWh) negociados OTC.
- Durante o mês de Outubro foi negociado em OTC um volume estimado de 24.250 GWh, tendo a negociação acumulada desde Janeiro de 2011 ascendido a cerca de 240.210 GWh.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transaccionados 11.957 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 856 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 26% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 42% do total de vendas.

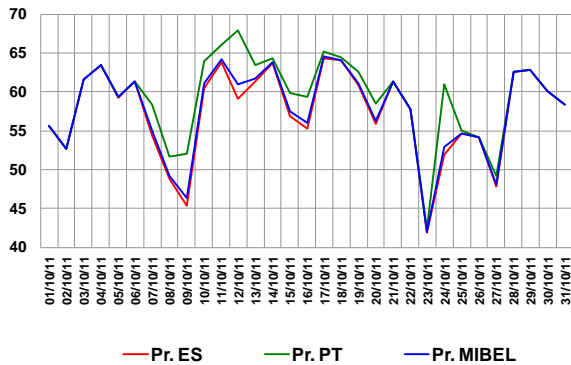
Referências de mercado

- A 28 de Outubro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima da Nordpool (países nórdicos), e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha), à excepção dos contratos Nov-11 e Dez-11, tendo o OMIP cotado acima da EEX.
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Outubro, foi superior à registada na Powernext, na Nordpool e na EEX.
- A 31 de Outubro, a cotação do Brent (em euros) está 10% abaixo do valor da cotação a 1 de Maio de 2011. O gás natural registou uma variação de 2% (TTF) e -14% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 7% abaixo do valor de 1 de Maio de 2011.

1. Sumário Executivo (cont.)

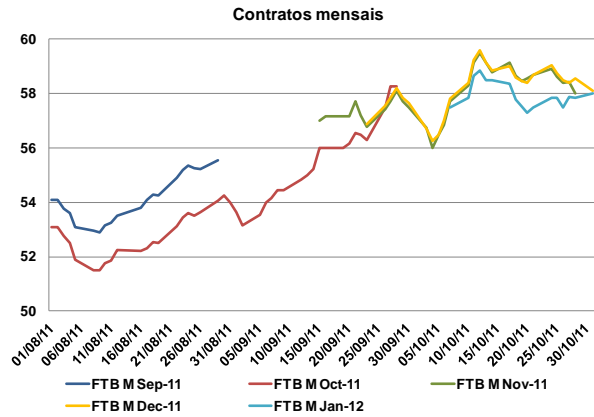
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

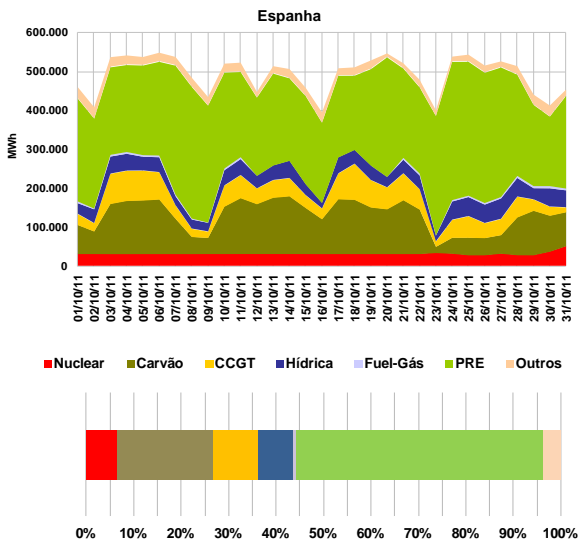


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

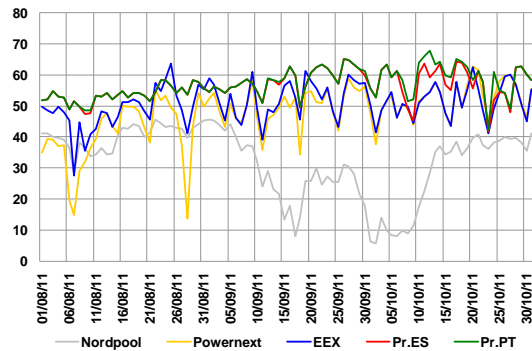


Número de contratos negociados e OTC registados

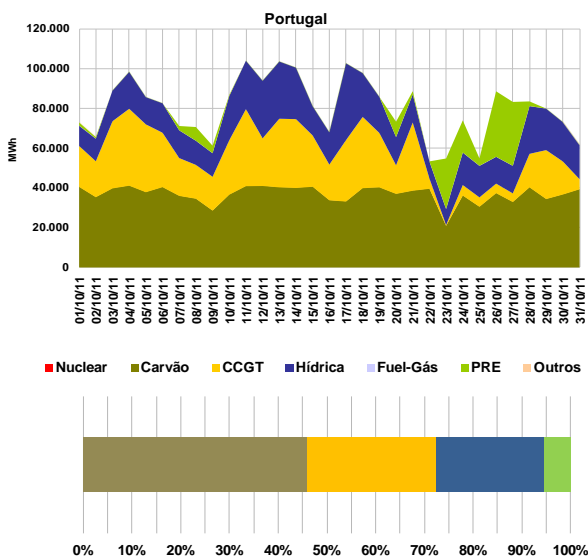
N.º Contratos			
	Ago-11	Set-11	Out-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	578	1.223	2.684
Total Mercado	578	1.223	2.684
OTC reg. OMIClear	929	460	853
OTC reg. MEFF Power	775	683	1.610
Total OTC registado	1.704	1.143	2.463
Total Global	2.282	2.366	5.147

Referências de mercado

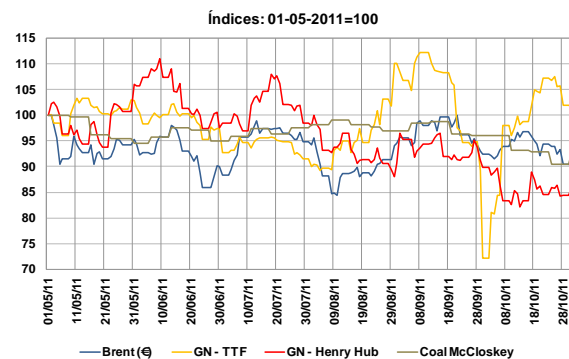
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

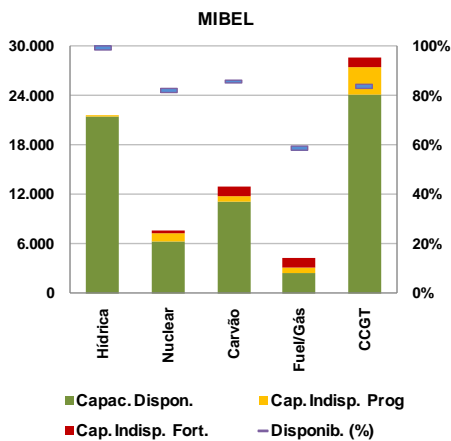
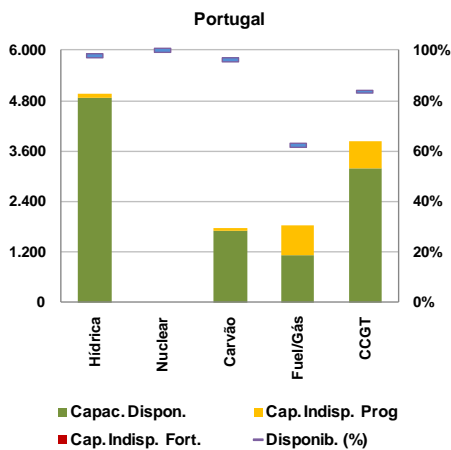
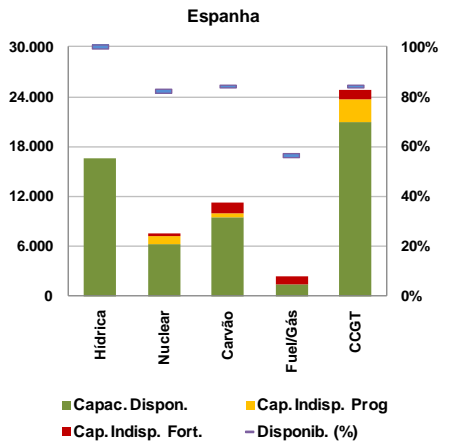


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

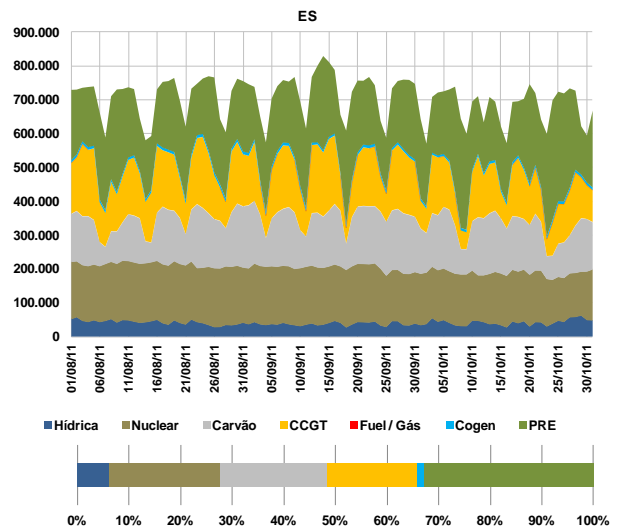
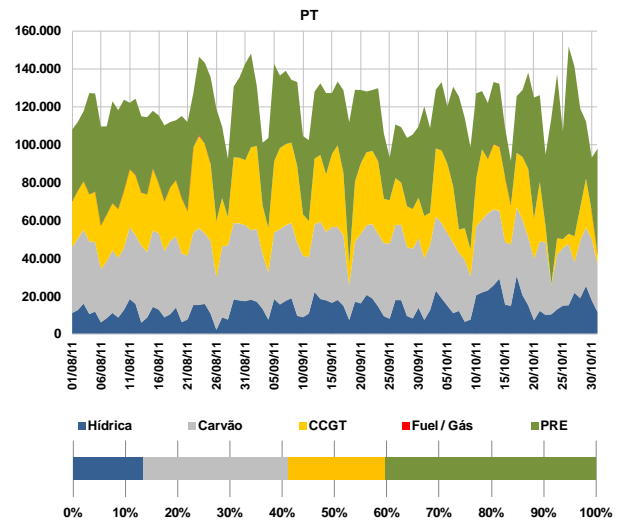
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

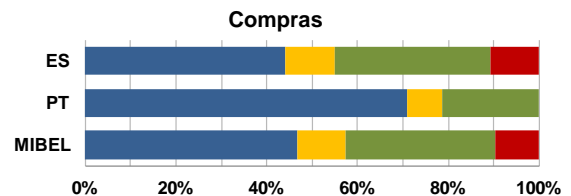
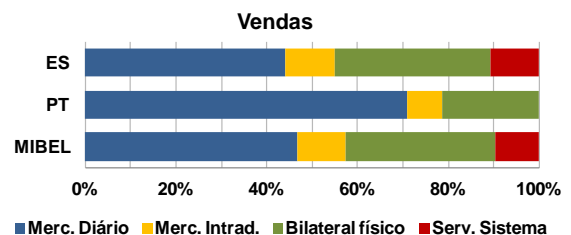
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Outubro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



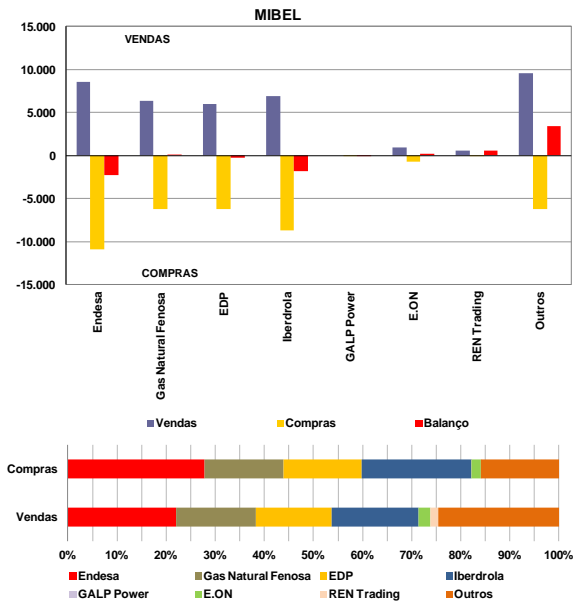
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

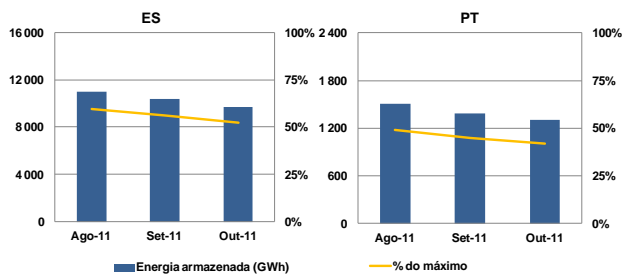


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

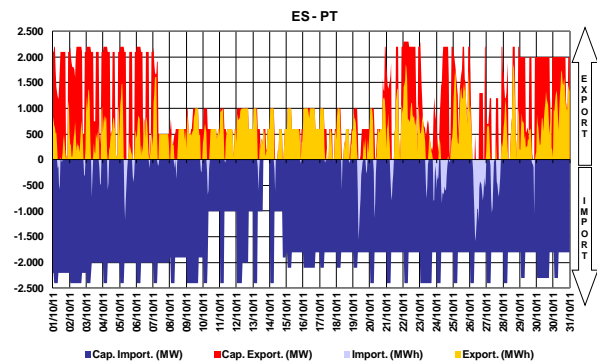


2.5 Energia hídrica armazenada

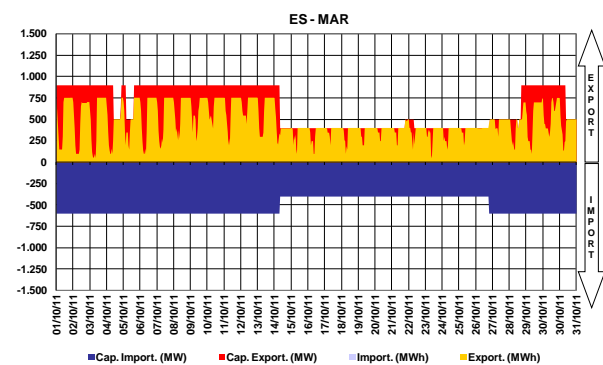
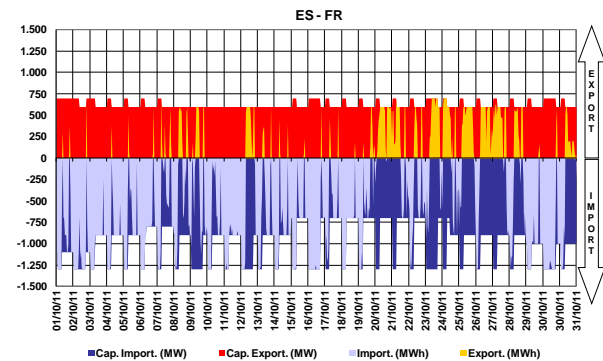


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 transítos 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

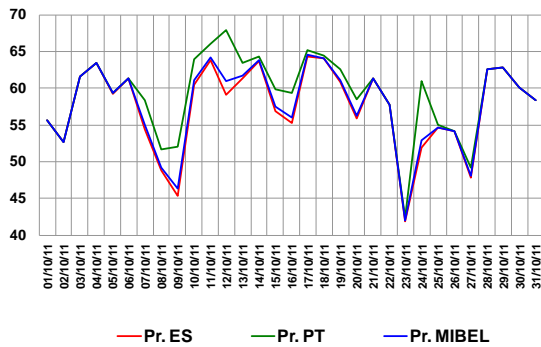
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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	200	0,49
		2º Sem-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
		2º Sem-11	201	0,34
5º Leilão	15-06-11	2º Sem-11	210	0,60

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

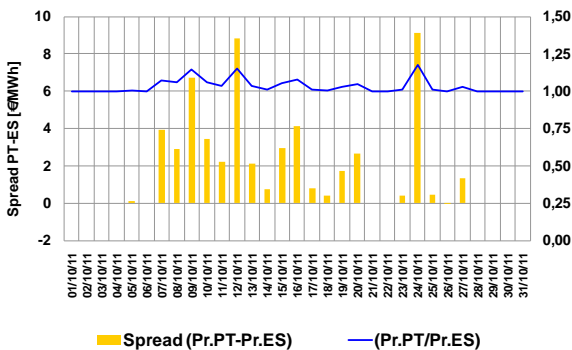
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 57,46 €/MWh (58,47 €/MWh, Setembro de 2011)
- Portugal: 59,22 €/MWh (58,56 €/MWh, Setembro de 2011)

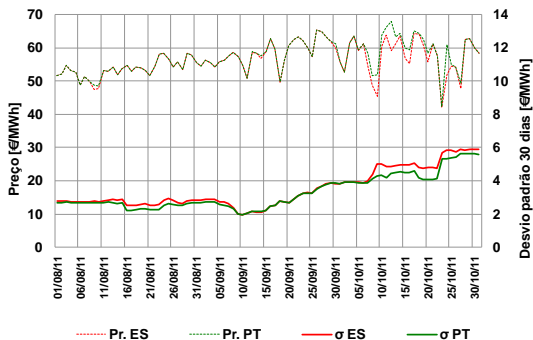
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,76 €/MWh (0,09 €/MWh, Setembro de 2011)
- Outubro de 2011 – 180 horas (17 horas, Setembro de 2011)

3.1.3 Volatilidade de preço

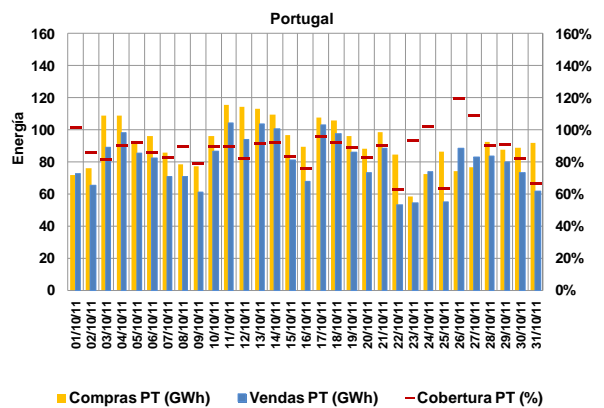
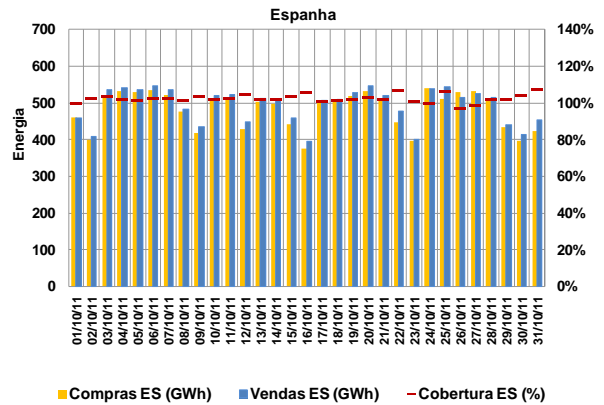


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Outubro

- Espanha – 5,88 €/MWh
- Portugal – 5,60 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.936 GWh (15.066 GWh, Setembro de 2011)
- Portugal: 2.842 GWh (2.933 GWh, Setembro de 2011)

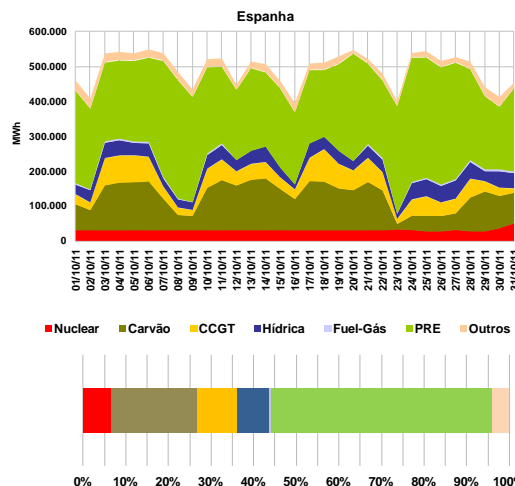
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.285 GWh (15.464 GWh, Setembro de 2011)
- Portugal: 2.494 GWh (2.535 GWh, Setembro de 2011)

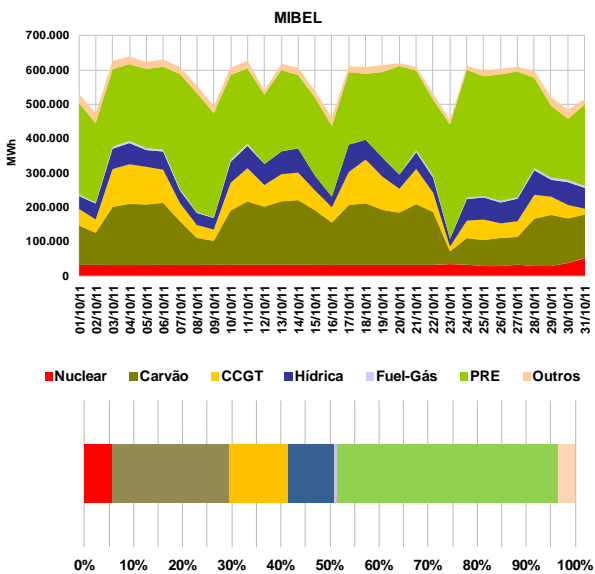
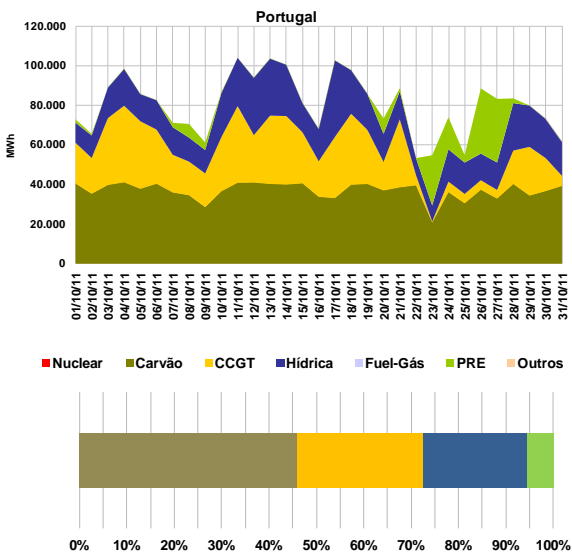
Total de energia negociada no MIBEL

- Outubro (mês m): 17.778 GWh
- Setembro (mês m-1): 17.999 GWh

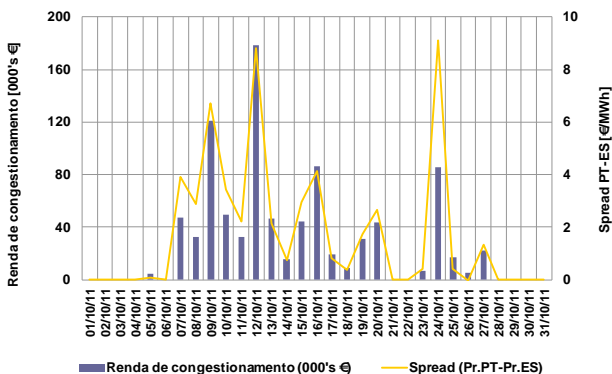
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

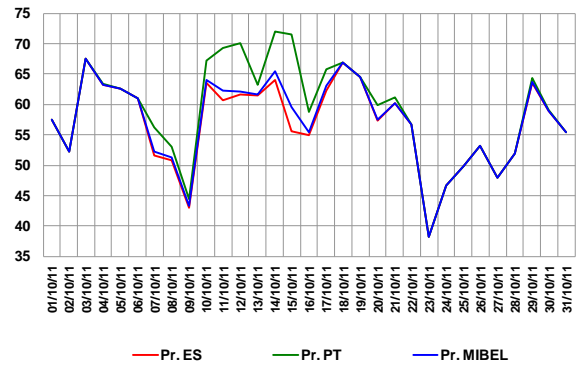


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Outubro: 898 mil euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 30 de Outubro de 2011: 3,2 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

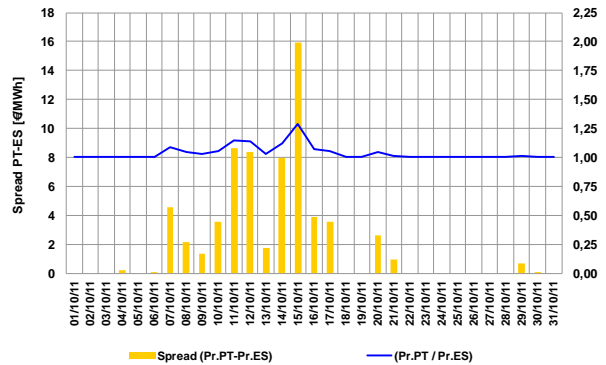
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

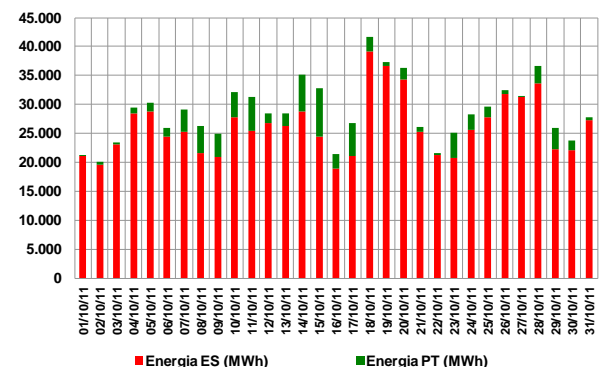
- Espanha: 56,93 €/MWh (57,60 €/MWh, Setembro de 2011)
- Portugal: 59,07 €/MWh (57,74 €/MWh, Setembro de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 2,14 €/MWh (0,15 €/MWh, Setembro de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



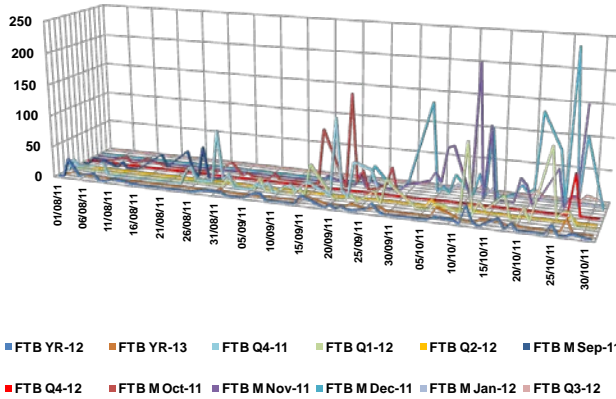
Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 812 GWh (754 GWh, Setembro de 2011)
- Portugal: 80 GWh (43 GWh, Setembro de 2011)
- MIBEL: 891 GWh (797 GWh, Setembro de 2011)

4. Mercado a prazo

4.1 Negociação em contínuo no OMIP

N.º contratos negociados



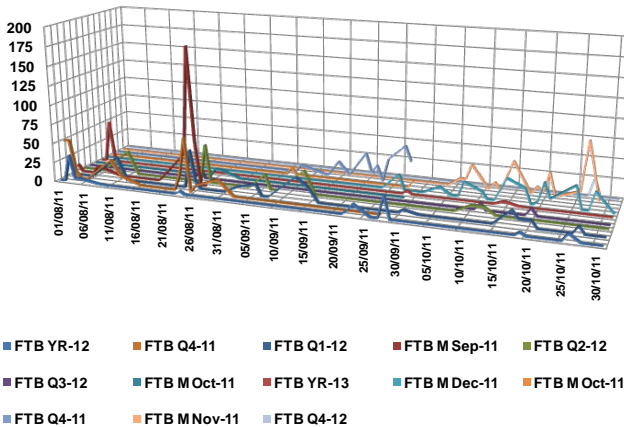
Nota: Não mostrados os contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

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

4.3 Negociação OTC registada no OMIClear

N.º de contratos regist.

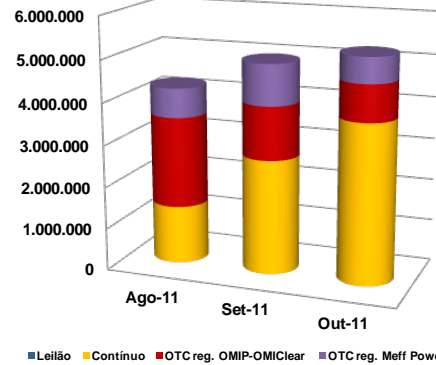


Nota: Não mostrados os contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

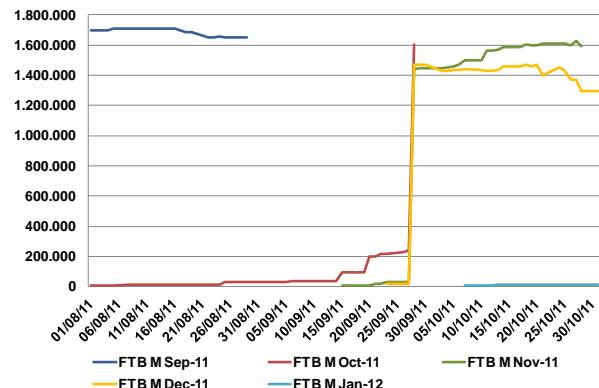
N.º Contratos				
	Ago-11	Set-11	Out-11	
Leilão	0	0	0	
Contínuo	578	1.223	2.684	
Total Mercado	578	1.223	2.684	
OTC reg. OMIClear	929	460	853	
OTC reg. MEF Power	775	683	1.610	
Total OTC registado	1.704	1.143	2.463	
Total Global	2.282	2.366	5.147	

Energia (MWh)

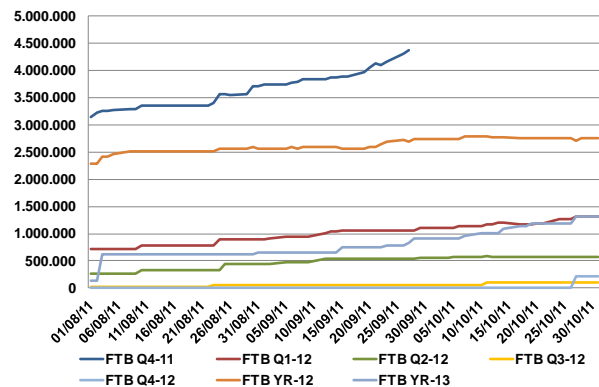


4.5 Open interest no OMIClear (MWh)

Contratos mensais

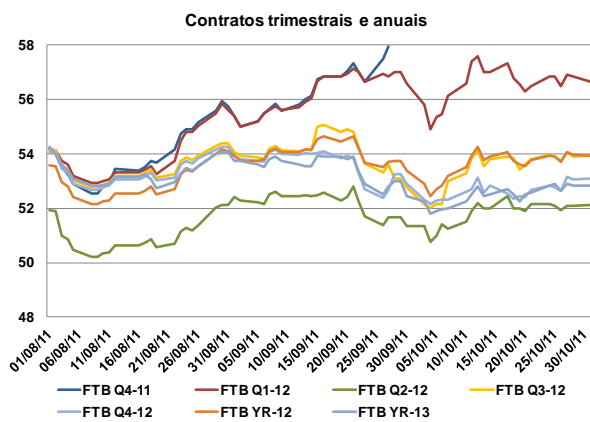
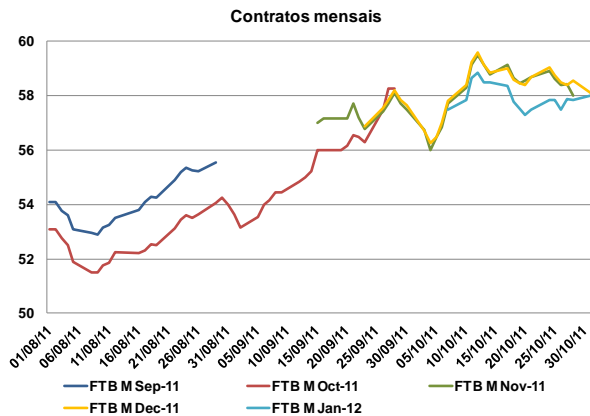


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

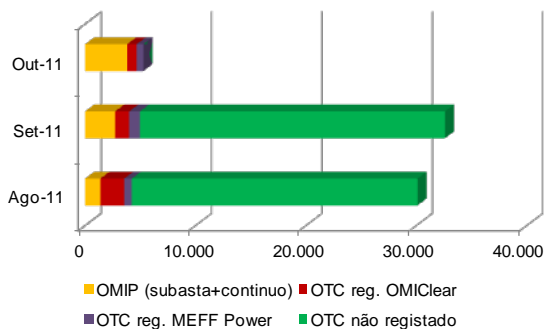
4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)



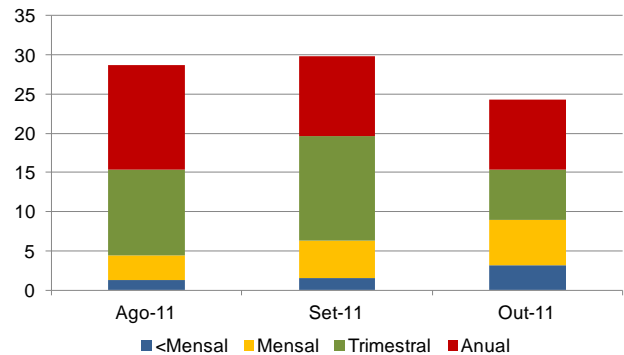
4.7 Caracterização da negociação no OMIP e OTC (registado e não registado)

Energia (GWh)			
	Ago-11	Set-11	Out-11
OMIP (leilão+contínuo)	1.384	2.728	3.803
OTC reg. OMClear	2.157	1.265	868
OTC reg. MEF Power	697	974	604
OTC não registado	25.870	27.630	22.778
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	30.108	32.597	28.053

Energia (GWh) no OMIP e OTC (regist. e não regist.)



Energia negociada OTC por maturidade (TWh)



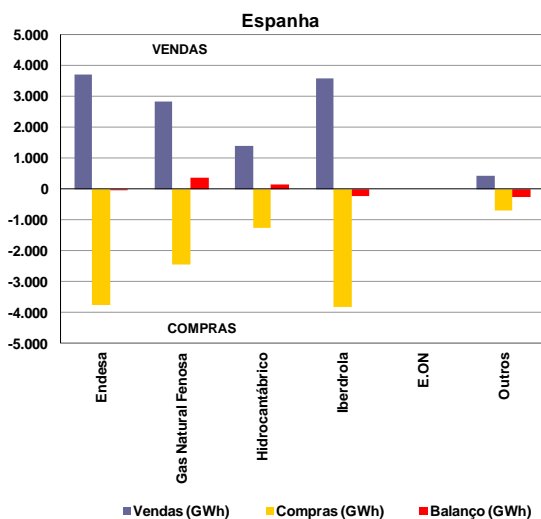
Nota: "<Mensual": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.8 Factos relevantes

- **3.Out.:** Em conformidade com o artigo 28.º, n.º 2, b) do Regulamento da Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos a 57,00 €/MWh no contrato FTB M Dec-11 (CET 03/10/2011 09:09).
- **4.Out.:** Admissão da Tullet Prebon (Securities) Limited, como membro negociador por conta de terceiros, e da Alpiq Energía España, S.A.U., como agente de liquidação física.
- **19.Out.:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, a) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 contratos a 58,50 €/MWh no contrato FTB M Nov-11 (CET 19/10/2011 13:24).
- **20.Out.:** Admissão da Alpiq Energía España, S.A.U., como membro negociador por conta própria e membro compensador directo.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Outubro de 2011 – 11.957 GWh (44% do total de vendas).
- Setembro de 2011 – 11.984 GWh.

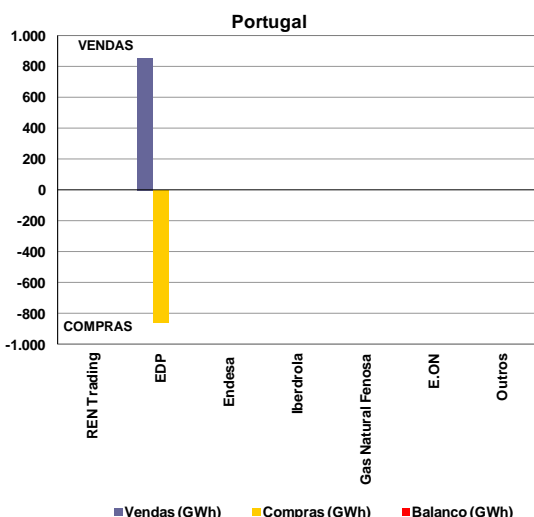
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Outubro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

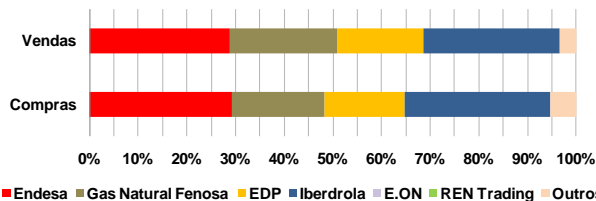
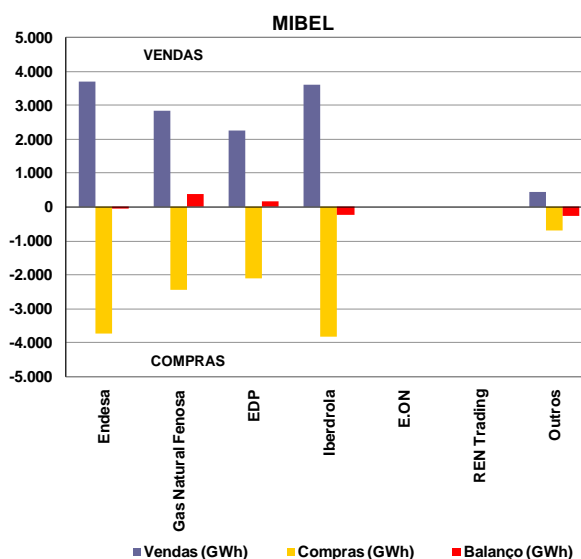


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Outubro de 2011 – 856 GWh (26% do total de vendas).
- Setembro de 2011 – 847 GWh.

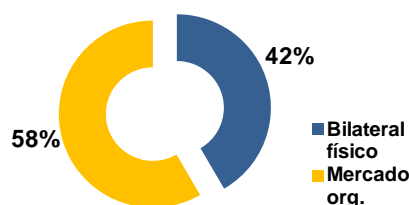
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Outubro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 12.813 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 Outubro de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 42% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

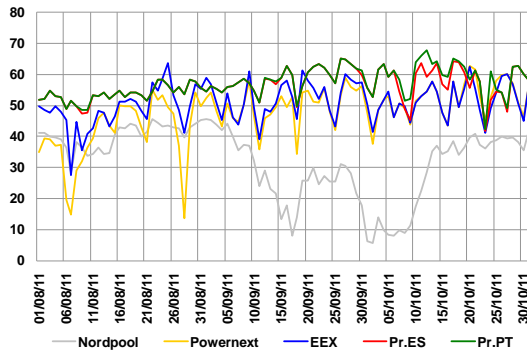
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 27 de Setembro de 2011 foi celebrado o 16º leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 15º leilão foi celebrado a 28 de Junho de 2011.

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 2011):

- Nordpool – 27,96 €/MWh
- Powernext (EPEX FR) – 52,23 €/MWh
- EEX (EPEX DE) – 51,65 €/MWh
- OMIE – 58,34 €/MWh

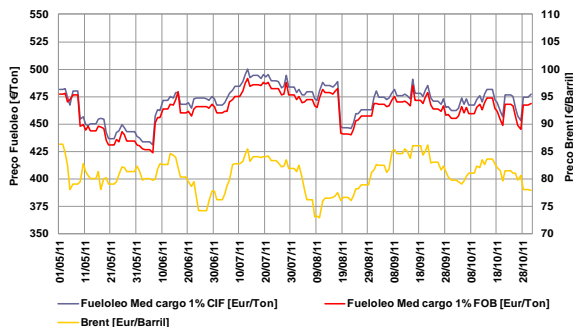
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Nov-11	Dez-11	Jan-12	Q1-12	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	44,25	46,80	47,80	47,05	44,00
Powernext	59,15	61,80	64,00	61,72	54,25
EEX	57,48	58,24	60,56	59,26	55,23
OMIP	58,00	58,55	57,84	56,85	53,97

Nota: Dados de negociação com data 28/10/2011.

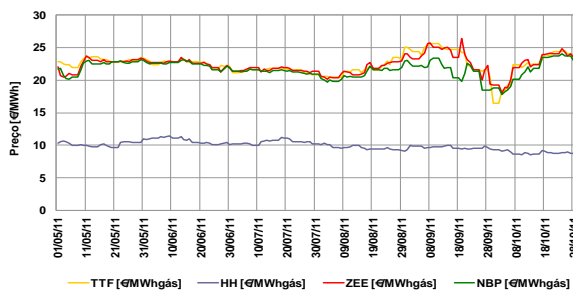
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



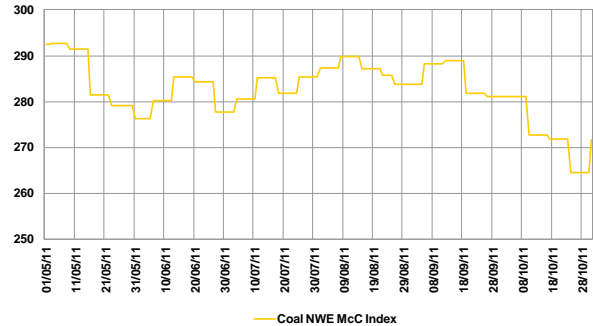
- Taxa de variação do Brent: -10% (01-05-11 / 31-10-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: -1% (01-05-11 / 31-10-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 2% (01-05-11 / 31-10-11)
- Taxa de variação Henry Hub: -14% (01-05-11 / 31-10-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: 5% (01-05-11 / 31-10-11)
- Taxa de variação NBP: 7% (01-05-11 / 31-10-11)

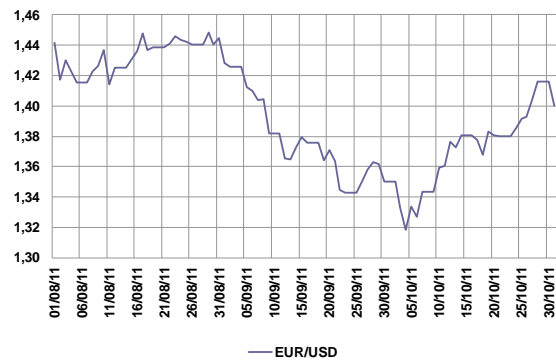
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -7% (01-05-11 / 31-10-11)

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 Outubro: \$1,37 = €1
- Taxa de variação: -3% (01-08-11 / 31-10-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

