

CONSELHO DE REGULADORES
12 de Julho 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 Janeiro de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 24.126 GWh e em Portugal foi de 3.779 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 62.144 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 0,6% para Portugal e de 2,3% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 7,2%; nuclear – 18,5%; carvão – 22,6%; CCGT – 18,5%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 33,2%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 874 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 12 GWh.
- 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 51,06 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 51,95 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,88 €/MWh, face aos 0,59 €/MWh registados em Dezembro.
- Foram negociados no mercado diário 20.584 GWh, dos quais 15.876 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 4.708 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 95 horas (cerca de 13% do total) do mês de Janeiro de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em Janeiro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 15 dias (dias 10 a 15, 18 a 22, 24, 27 a 29 de Janeiro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Janeiro ascendeu a 1,3 milhões de euros, justificada pelos *spreads* de preço verificados devido à redução da capacidade comercial de interligação entre Portugal e Espanha.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Janeiro, 3.032 GWh (2.696 GWh em Dezembro).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (2.136 contratos com um volume equivalente de 3.032 GWh).
- Durante o mês de Janeiro foi negociado em OTC um volume estimado de 22.955 GWh. Da negociação OTC, foram registados 2.008 GWh na OMIClear e 583 GWh na MEF Power, sendo o restante (20.364 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

No âmbito da contratação bilateral física, durante o mês de Janeiro de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- Em Espanha, foram transacionados 13.313 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 794 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 17% do total de vendas de energia elétrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 41% do total de vendas.

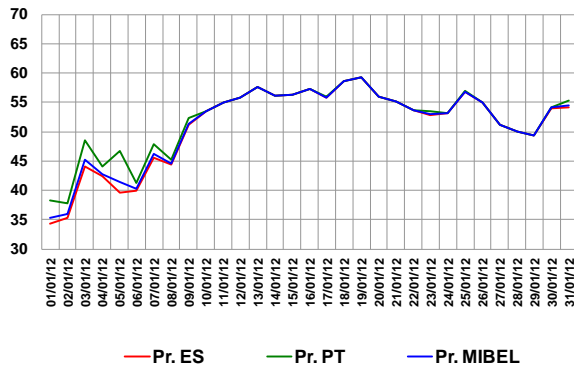
Referências de mercado

- No final do mês de Janeiro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram praticamente acima dos restantes mercados europeus de referência (escandinavo, francês e alemão). Contudo, verifica-se que em França o preço do contrato para entrega mais próximo (Feb-12) está bastante acima do preço de referência para a Ibéria indicado no OMIP (com um *spread* na ordem dos 5 €/MWh).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Janeiro, foi superior aos preços verificados na Powernext, EEX e Nordpool.
- A 31 de Janeiro, a cotação do Brent (em euros) está 4% acima do valor da cotação a 1 de Agosto de 2011. O gás natural registou uma variação de 18% (TTF) e de -36% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 17% abaixo do valor de 1 de Agosto de 2011.

1. Sumário Executivo (cont.)

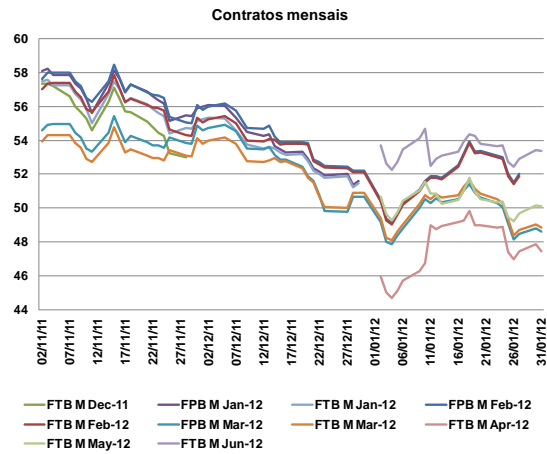
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

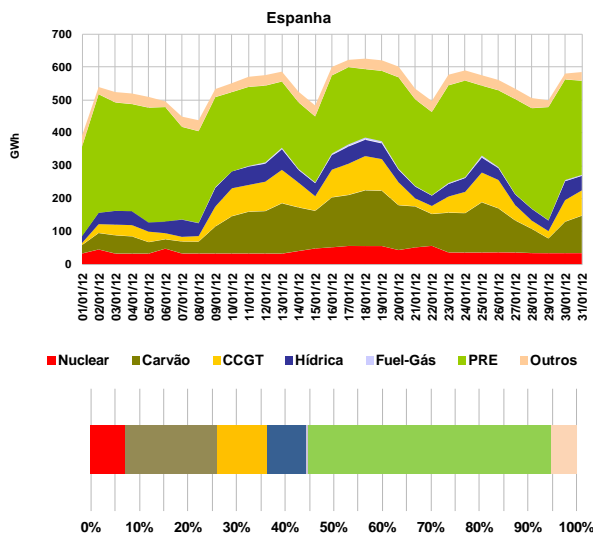


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

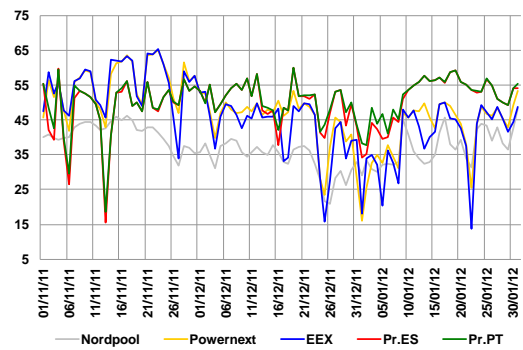


Número de contratos negociados e OTC registados

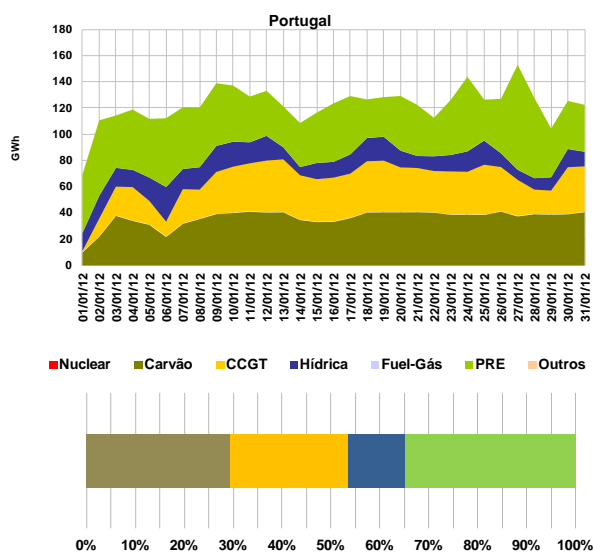
N.º Contratos			
	Nov-11	Dez-11	Jan-12
Leilão	0	300	0
Contínuo	2.853	479	2.136
Total Mercado	2.853	779	2.136
OTC reg. OMIClear	3.271	1.522	2.980
OTC reg. MEFF Power	1.438	1.210	1.839
Total OTC registado	4.709	2.732	4.819
Total Global	7.562	3.511	6.955

Referências de mercado

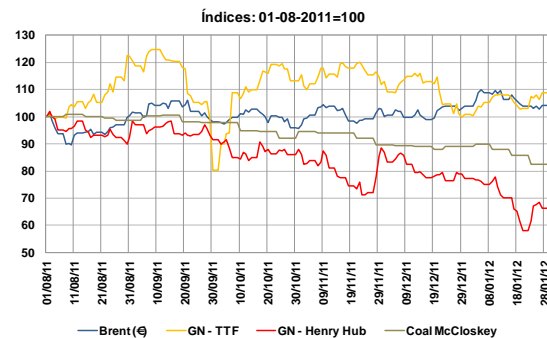
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

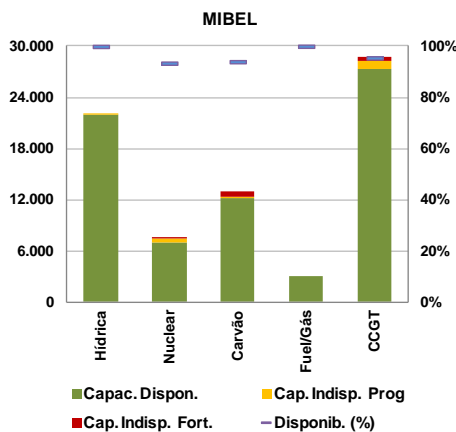
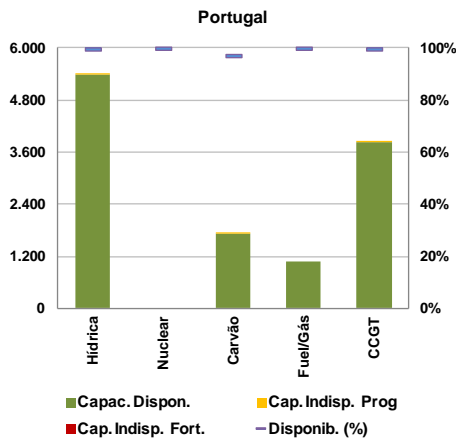
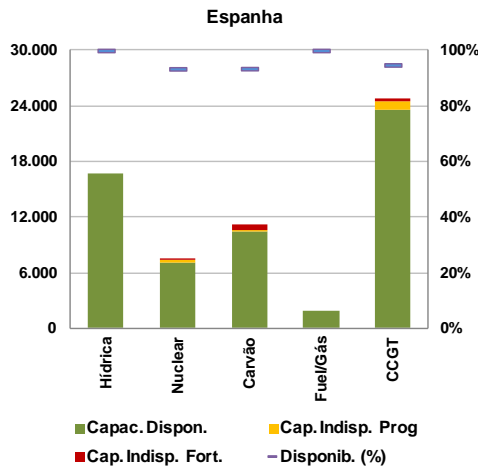


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

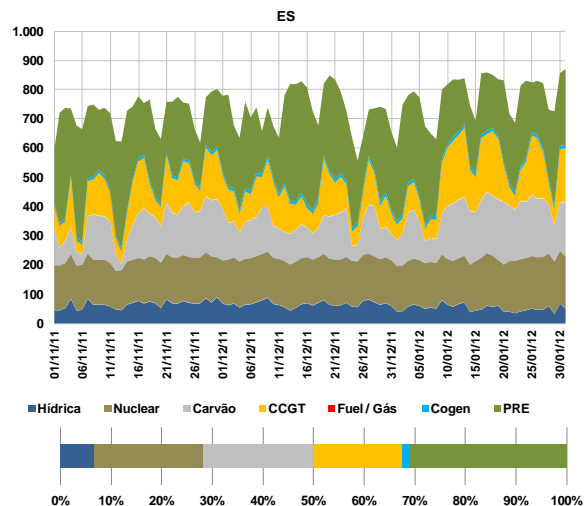
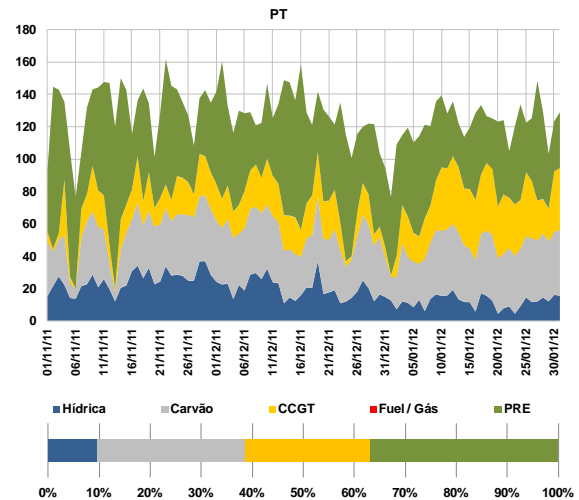
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

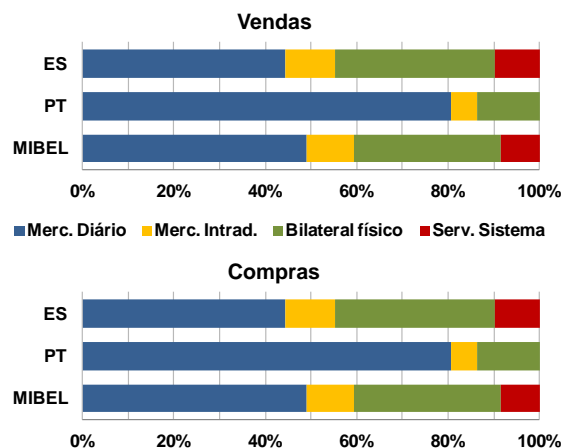
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Janeiro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



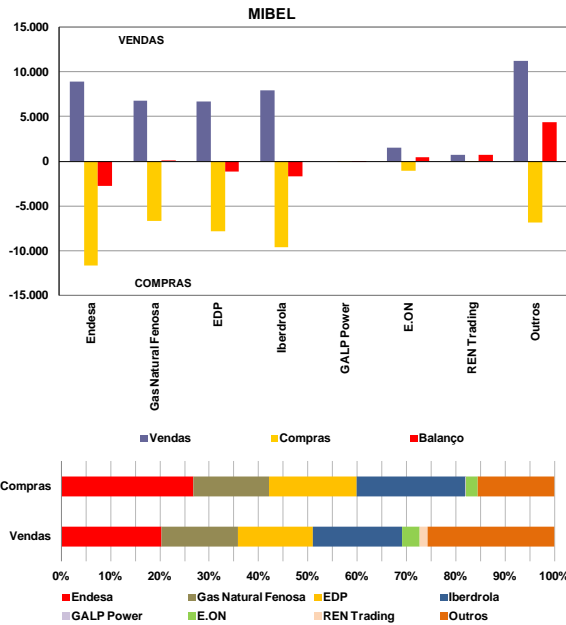
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

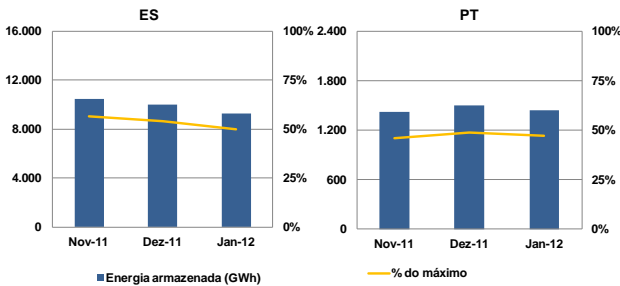


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

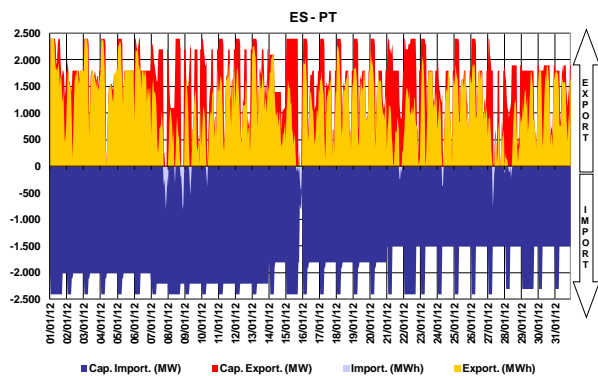


2.5 Energia hídrica armazenada

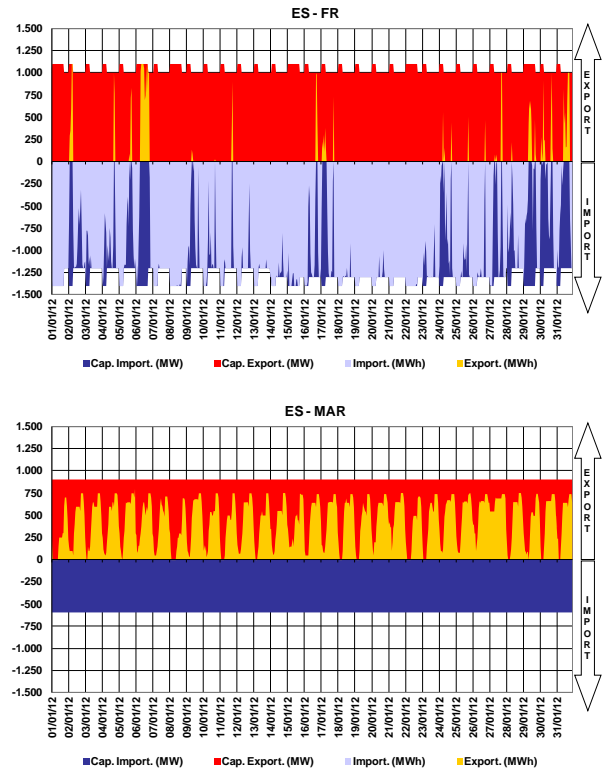


2.6 Interligações – capacidade e utilização

A caracterização das interligações no âmbito do MIBEL é efetuada tendo por referência o sistema elétrico espanhol. Assim, as exportações para cada um dos países (Portugal, França e Marrocos) correspondem a transítos na interligação com sentido do respetivo 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, atuando, 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 transações 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

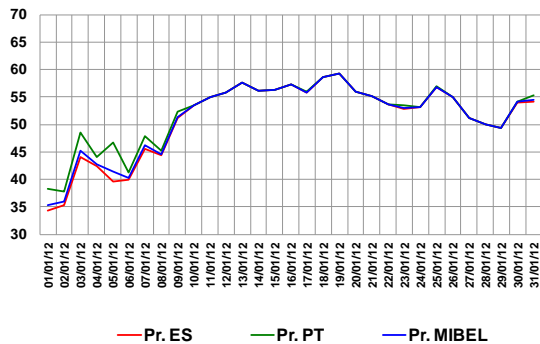
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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 Ano-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 Ano-11	200 201	0,10 0,34
5º Leilão	15-06-11	2º Sem-11	210	0,60
6º Leilão	13-12-11	1º Sem-12 Ano-12	200 200	0,15 0,25

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

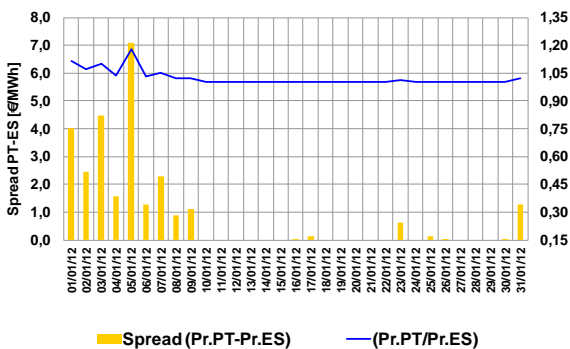
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 51,06 €/MWh (50,07 €/MWh, Dezembro de 2011)
- Portugal: 51,95 €/MWh (50,66 €/MWh, Dezembro de 2011)

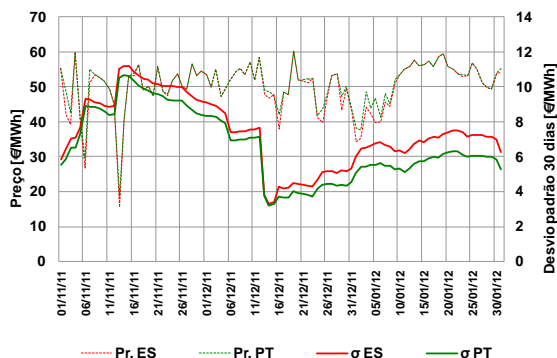
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,88 €/MWh (0,59 €/MWh, Dezembro de 2011)
- Janeiro de 2012 – 95 horas (45 horas, Dezembro de 2011)

3.1.3 Volatilidade de preço

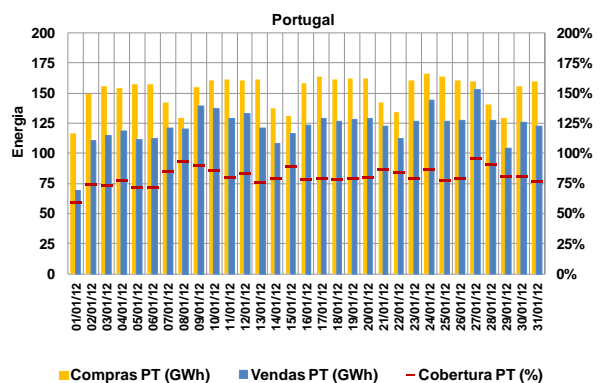
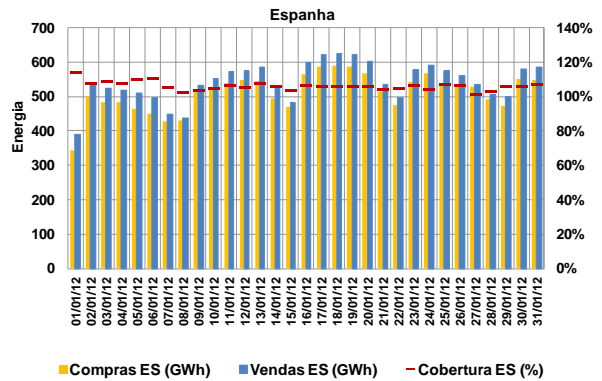


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Janeiro

- Espanha – 6,91 €/MWh
- Portugal – 5,77 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.876 GWh (14.940 GWh, Dezembro de 2011)
- Portugal: 4.708 GWh (2.994 GWh, Dezembro de 2011)

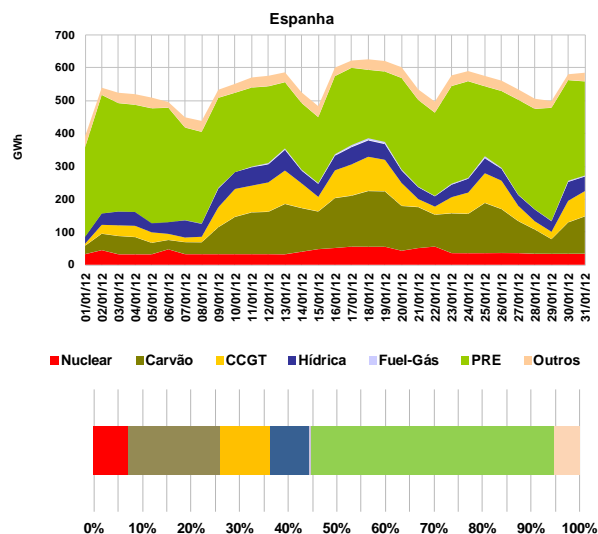
Energias de venda no mês

- Espanha: 16.794 GWh (15.300 GWh, Dezembro de 2011)
- Portugal: 3.791 GWh (2.634 GWh, Dezembro de 2011)

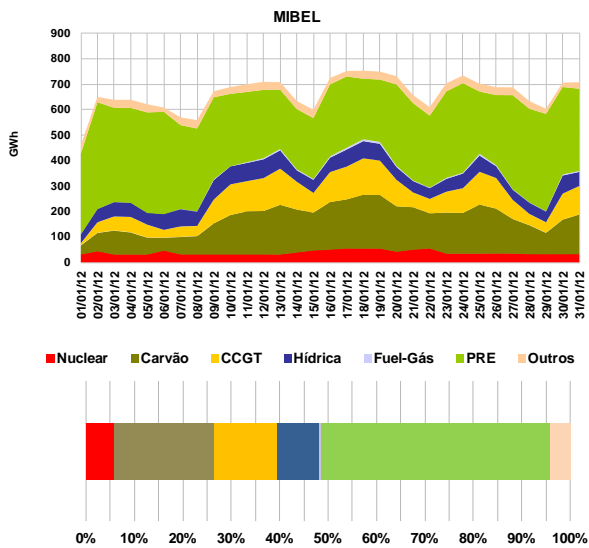
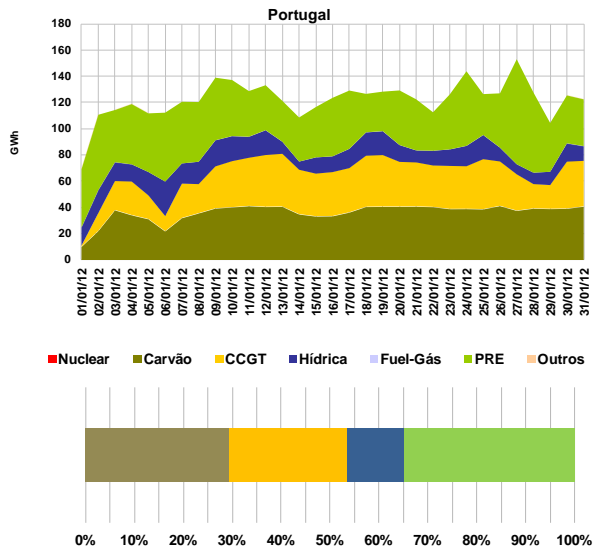
Total de energia negociada no MIBEL

- Janeiro (mês m): 20.584 GWh
- Dezembro (mês m-1): 17.934 GWh

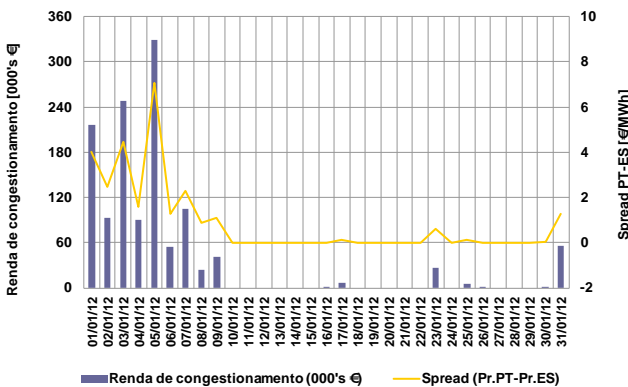
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

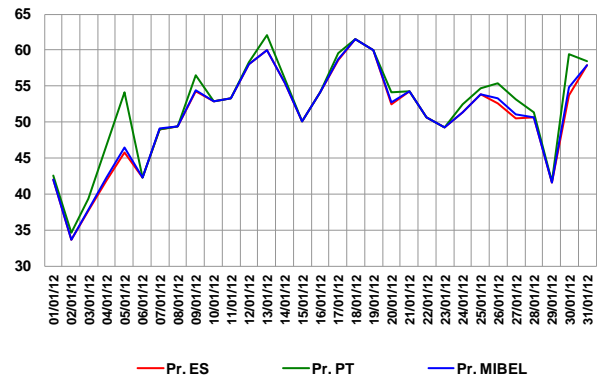


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Janeiro: 1,3 milhões de euros.
- Desde 1/01/2012 até 31/01/2012: 1,3 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

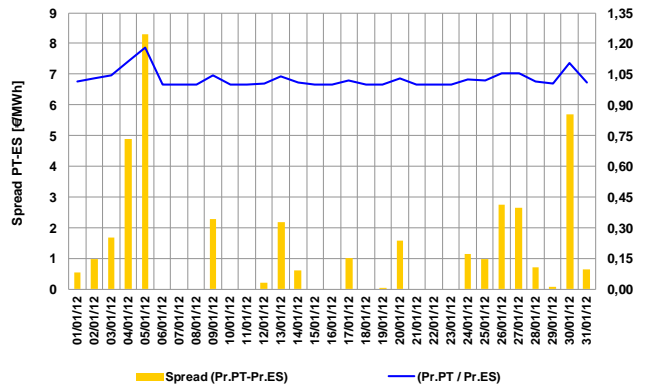
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

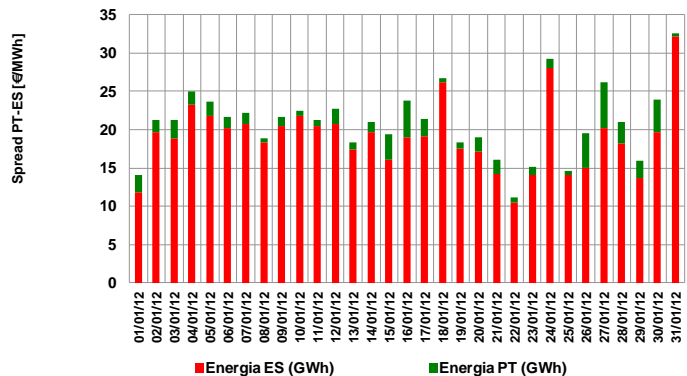
- Espanha: 50,93 €/MWh (46,32 €/MWh, Dezembro de 2011)
- Portugal: 52,18 €/MWh (47,16 €/MWh, Dezembro de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 1,25 €/MWh (0,84 €/MWh, Dezembro de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

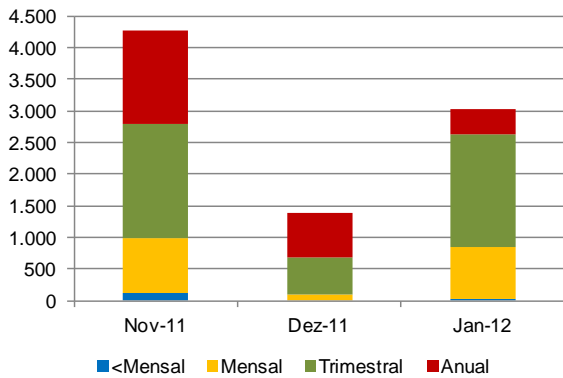


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 590 GWh (828 GWh, Dezembro de 2011)
- Portugal: 59 GWh (63 GWh, Dezembro de 2011)
- MIBEL: 649 GWh (890 GWh, Dezembro de 2011)

4. Mercado a prazo

4.1 Energia negociada em contínuo no OMIP, por maturidade (GWh)

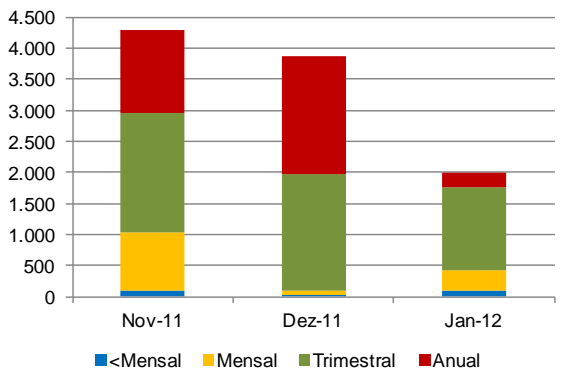


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

Em Janeiro de 2012 não foi realizada qualquer operação em leilões.

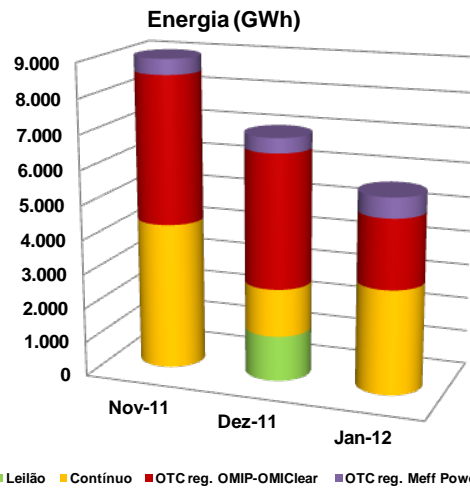
4.3 Energia OTC registada na OMIClear, por maturidade (GWh)



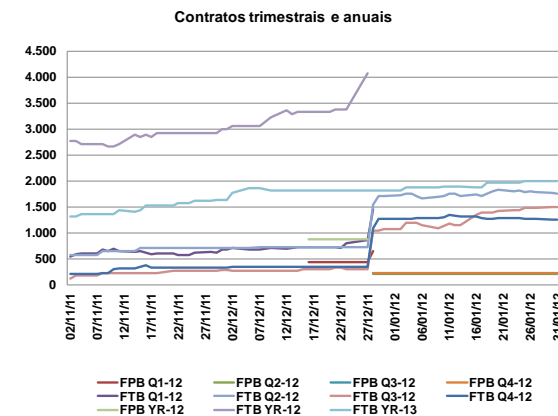
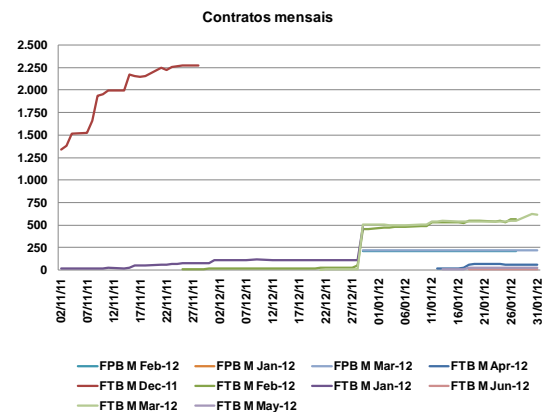
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos	N.º Contratos		
	Nov-11	Dez-11	Jan-12
Leilão	0	300	0
Contínuo	2.853	479	2.136
Total Mercado	2.853	779	2.136
OTC reg. OMIClear	3.271	1.522	2.980
OTC reg. MEFF Power	1.438	1.210	1.839
Total OTC registado	4.709	2.732	4.819
Total Global	7.562	3.511	6.955

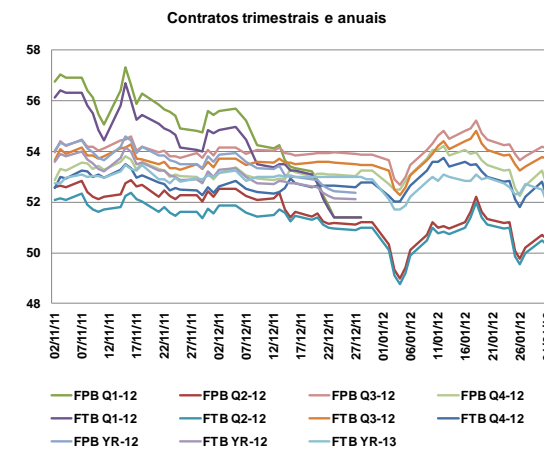
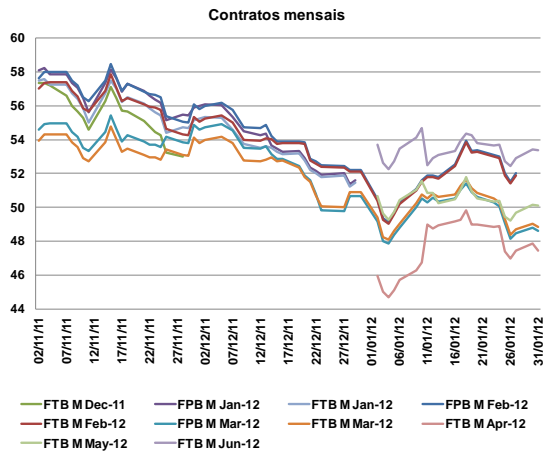


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

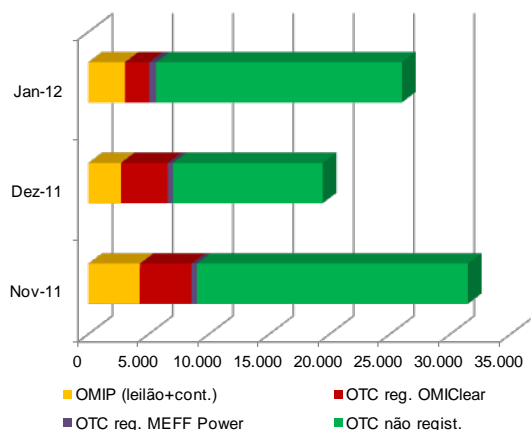
4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)



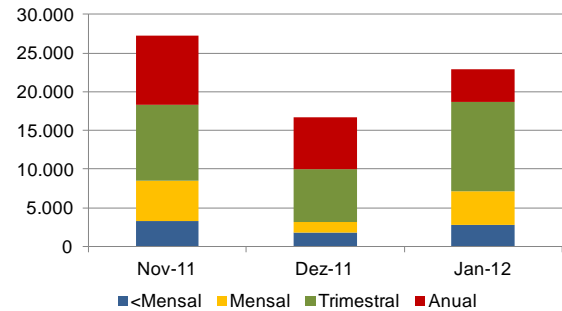
4.7 Caracterização da negociação no OMIP e OTC (registado e não registado)

Energia (GWh)	Nov-11	Dez-11	Jan-12
OMIP (leilão+cont.)	4.263	2.696	3.032
OTC	27.188	16.730	22.955
OTC reg. OMIClear	4.286	3.882	2.008
OTC reg. MEFF Power	449	427	583
OTC não regist.	22.453	12.420	20.364
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	31.452	19.426	25.987

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



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



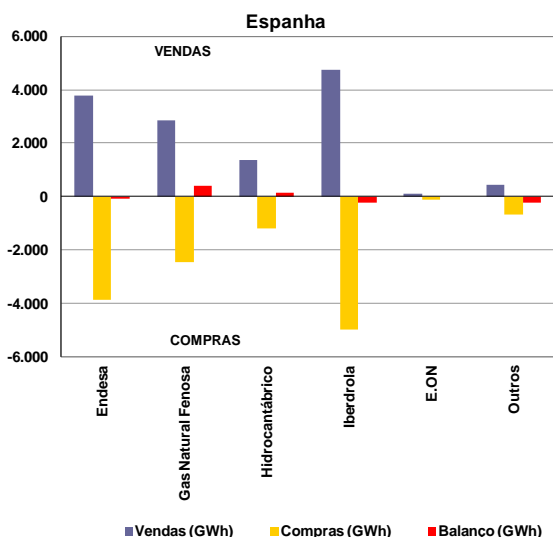
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.8 Factos relevantes

- 10.Jan.: Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 @ 50,85 €/MWh no contrato FTB M Mar-12 (CET 10/01/2012 10:06).
- 17.Jan.: Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 @ 52,55 €/MWh no contrato FTB M Feb-12 (CET 17/01/2012 10:17).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Janeiro de 2012 – 13.313 GWh (44% do total de vendas).
- Dezembro de 2011 – 13.196 GWh.

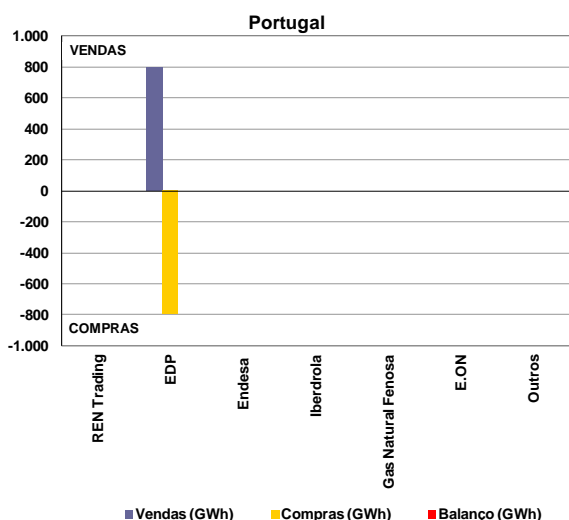
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Janeiro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

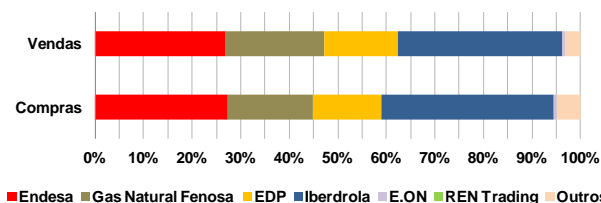
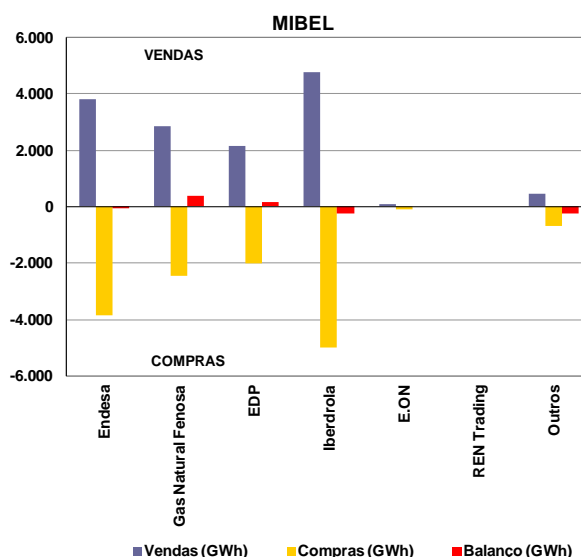


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Janeiro de 2012 – 794 GWh (17% do total de vendas).
- Dezembro de 2011 – 802 GWh.

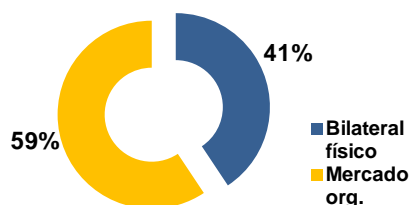
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Janeiro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 14.107 GWh, dos quais 94% dizem respeito a contratação bilateral física efetuada em Espanha e apenas 6% a contratação bilateral física efetuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Janeiro de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 41% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

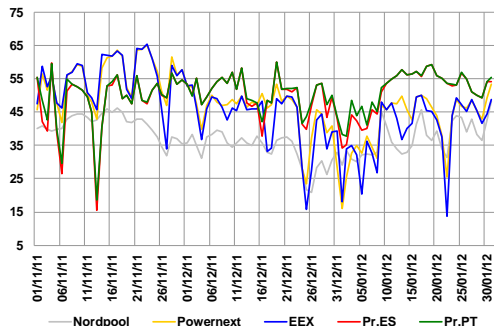
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 20 de Dezembro de 2011 foi celebrado o último (17º) leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 16º leilão foi celebrado a 27 de Setembro 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 (Janeiro de 2012):

- Nordpool – 37,18 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 41,89 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 39,89 €/MWh.
- OMIE – 51,50 €/MWh.

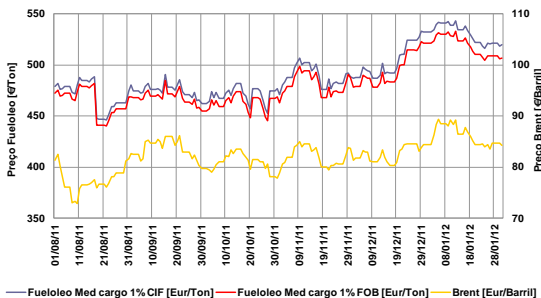
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Feb-12	Mar-12	Apr-12	Q2-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	48,50	41,60	38,48	37,40	41,60
Powernext	57,38	47,67	46,50	42,88	51,23
EEX	51,18	47,06	45,58	44,95	52,05
OMIP	51,90	48,85	47,45	50,30	51,90

Nota: Dados de negociação com data 31/01/2012 exceto Feb-12 do OMIP (27/01/2012).

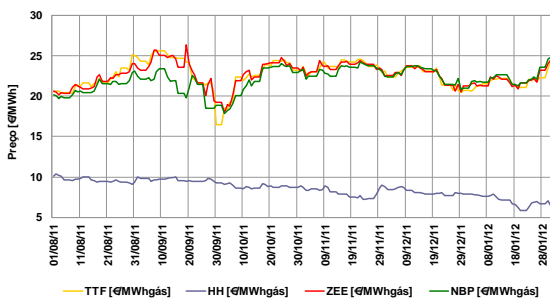
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



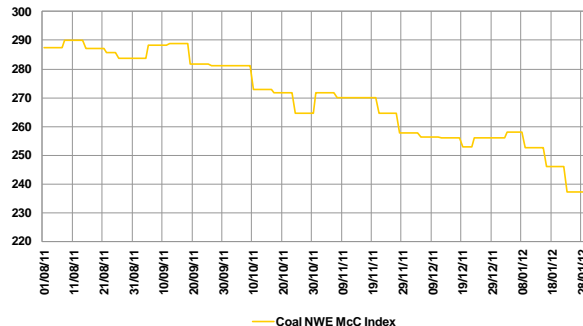
- Taxa de variação do Brent: 4% (01-08-11 / 31-01-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: 8% (01-08-11 / 31-01-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 18% (01-08-11 / 31-01-12)
- Taxa de variação Henry Hub: -36% (01-08-11 / 31-01-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 18% (01-08-11 / 31-01-12)
- Taxa de variação NBP: 23% (01-08-11 / 31-01-12)

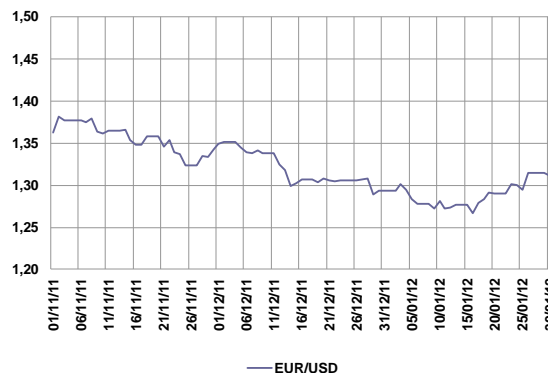
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -17% (01-08-11 / 31-01-12)

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 Janeiro: \$1,290 = €1
- Taxa de variação: -3,3% (01-11-11 / 31-01-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

