

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 Fevereiro de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 24.804 GWh e em Portugal foi de 3.673 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 61.607 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 4,9% para Portugal e de 2,4% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 4,9%; nuclear – 18%; carvão – 22,6%; CCGT – 16,2%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 38,2%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 727 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 28 GWh.
- Em Fevereiro 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 53,48 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 55,26 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 1,78 €/MWh, face aos 0,88 €/MWh registados em Janeiro.
- Foram negociados no mercado diário 21.159 GWh, dos quais 16.592 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 4.568 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 179 horas (26% do total) do mês de Fevereiro de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em Fevereiro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 8 dias (dias 3 a 5, 7 a 8, 11, 17 e 21 de Fevereiro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Fevereiro ascendeu a 1,6 milhões de euros, justificada pelos *spreads* de preço verificados devido à redução da capacidade comercial de interligação entre Portugal e Espanha. O acumulado do ano, desde Janeiro de 2012, totaliza um valor de 2,9 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Fevereiro, 2.689 GWh (3.032 GWh em Janeiro).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (1.726 contratos com um volume equivalente de 2.689 GWh).
- Durante o mês de fevereiro foi negociado em OTC um volume estimado de 25.015 GWh. Da negociação OTC, foram registados 2.548 GWh na OMIClear e 651 GWh na MEFF Power, sendo o restante (21.817 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 12.978 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 43% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 705 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 15% do total de vendas de energia elétrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 39% do total de vendas.

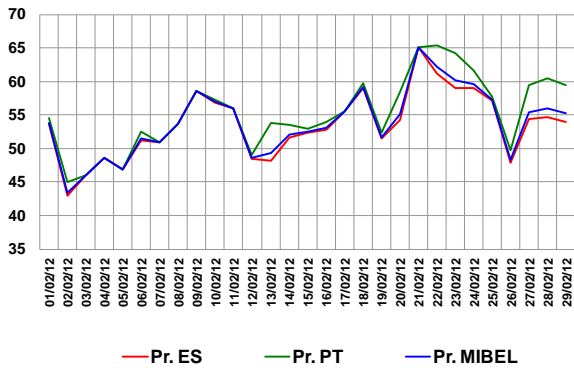
Referências de mercado

- No final do mês de Fevereiro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram praticamente acima dos restantes mercados europeus de referência (escandinavo, francês e alemão).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Fevereiro, foi superior aos preços verificados na Nordpool e praticamente similar aos preços verificados no mercado alemão (EEX). Destaca-se a média dos preços spot verificados em França que ultrapassou a barreira dos 80 €/MWh, devido à existência de picos de preço durante a 2.ª semana de Fevereiro.
- A 29 de Fevereiro, a cotação do Brent (em euros) está 11% acima do valor da cotação a 1 de Setembro de 2011. O gás natural registou uma variação de -4% (TTF) e de -38% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 20% abaixo do valor de 1 de Setembro de 2011.

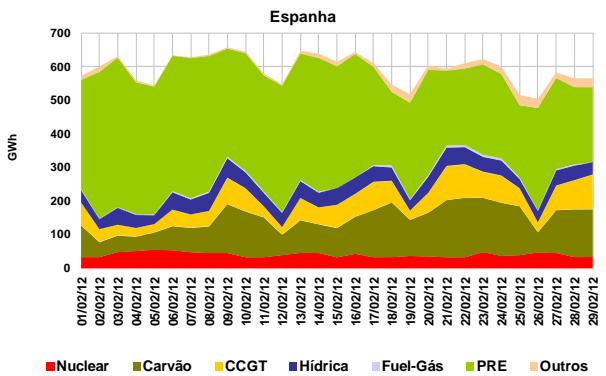
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

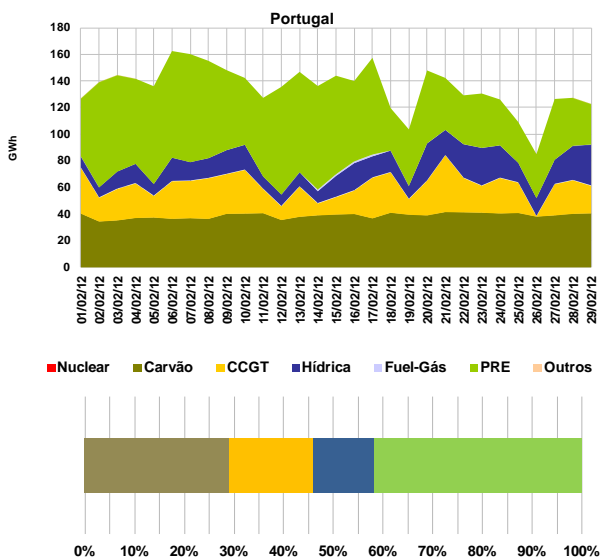
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

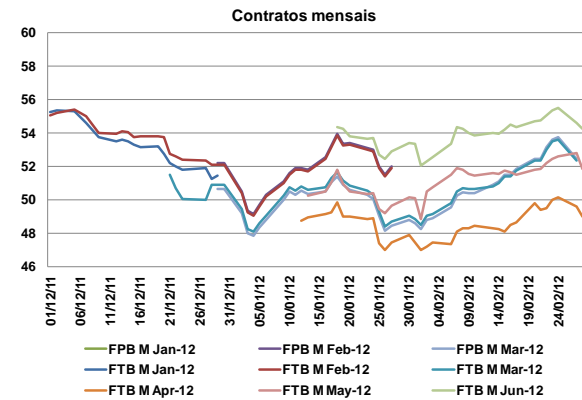


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

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

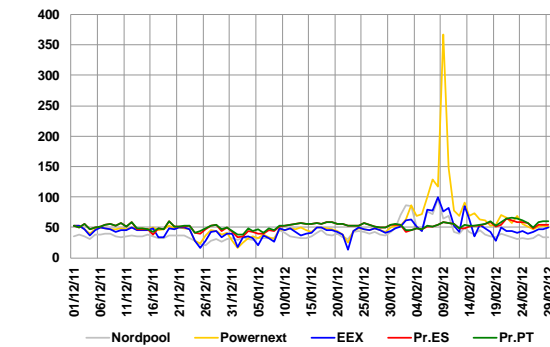


Número de contratos negociados e OTC registados

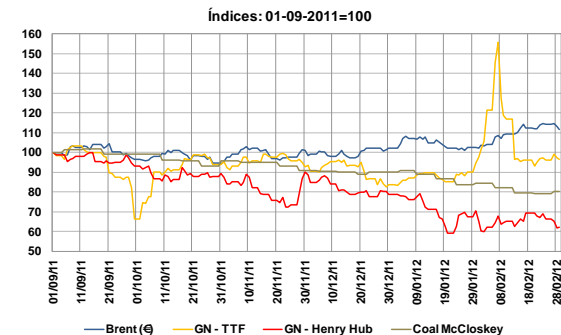
N.º Contratos			
	Dez-11	Jan-12	Fev-12
Leilão	300	0	0
Contínuo	479	2.136	1.726
Total Mercado	779	2.136	1.726
OTC reg. OMIClear	1.522	2.980	6.245
OTC reg. MEF Power	1.210	1.839	2.214
Total OTC registado	2.732	4.819	8.459
Total Global	3.511	6.955	10.185

Referências de mercado

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

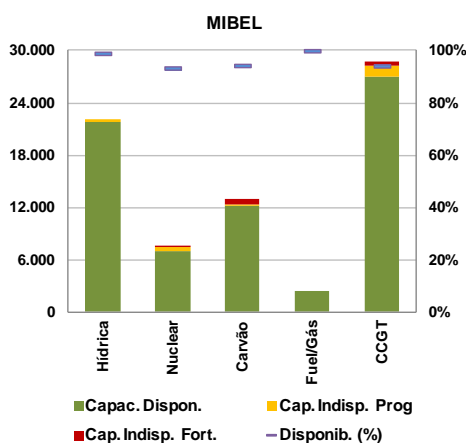
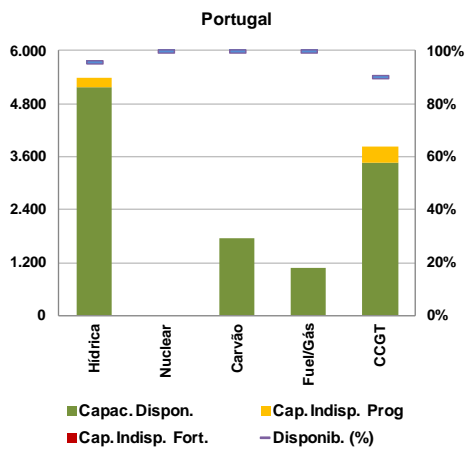
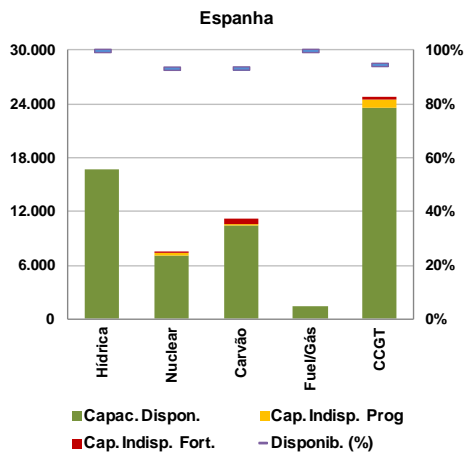


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

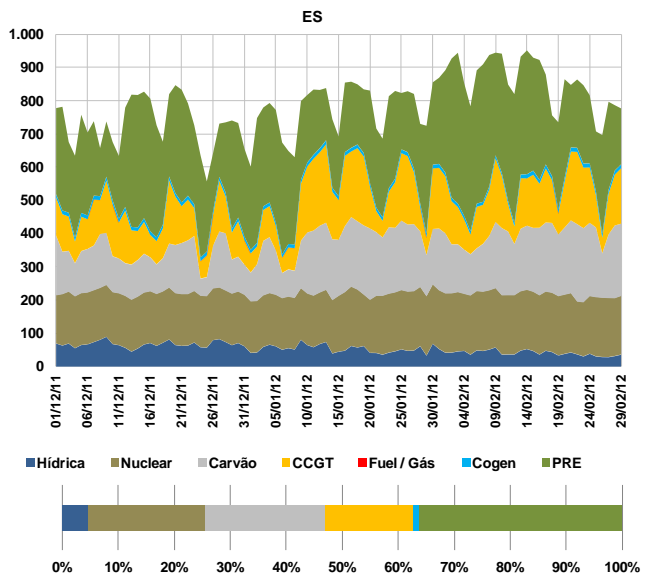
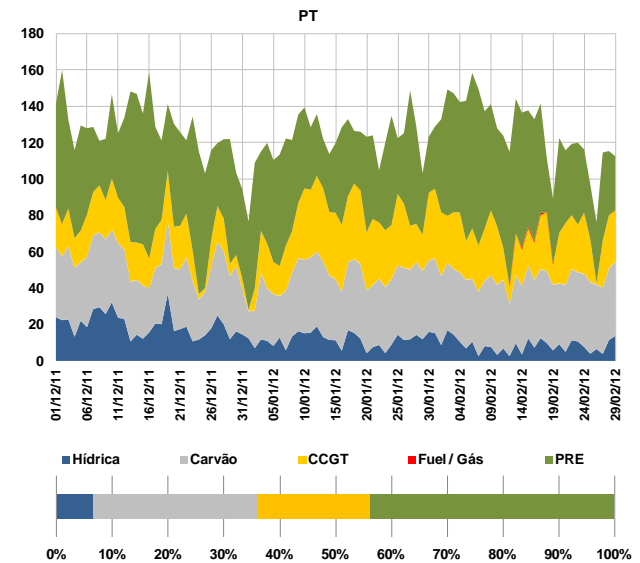
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

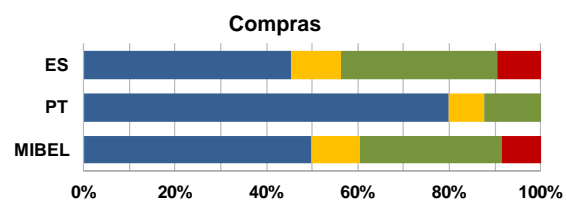
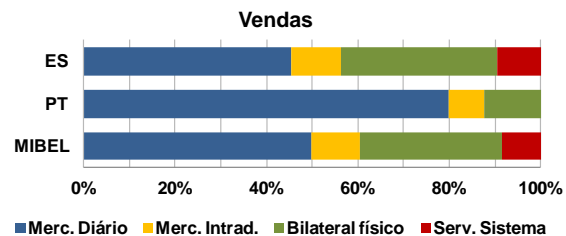
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Fevereiro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



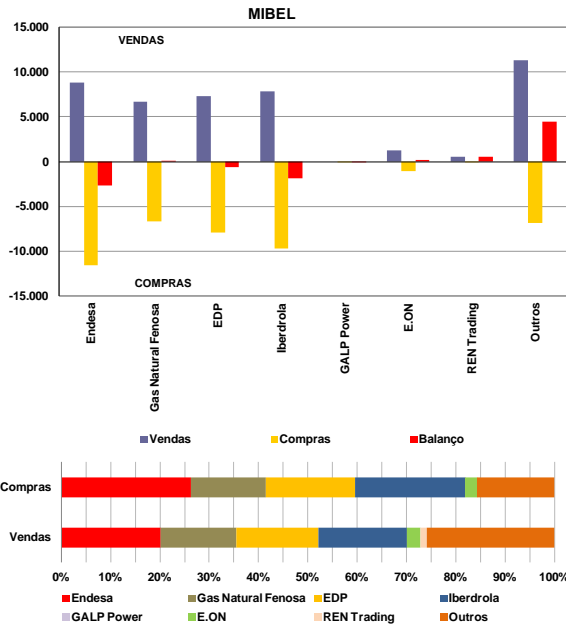
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

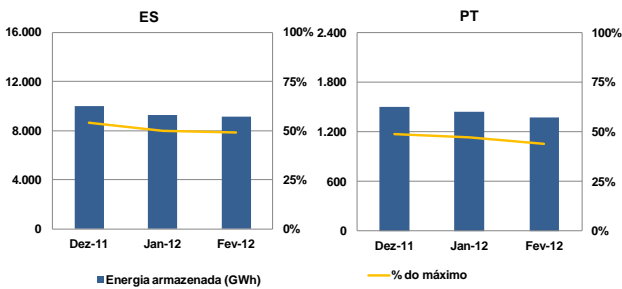


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

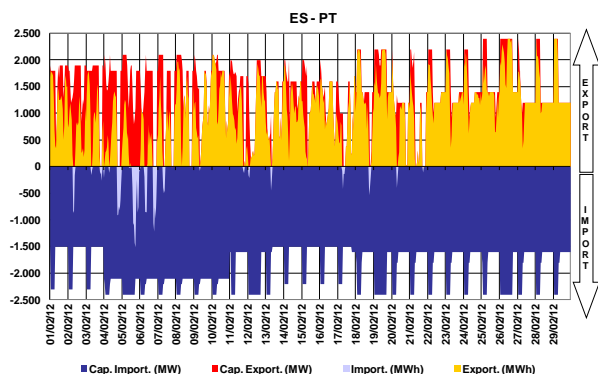


2.5 Energia hídrica armazenada

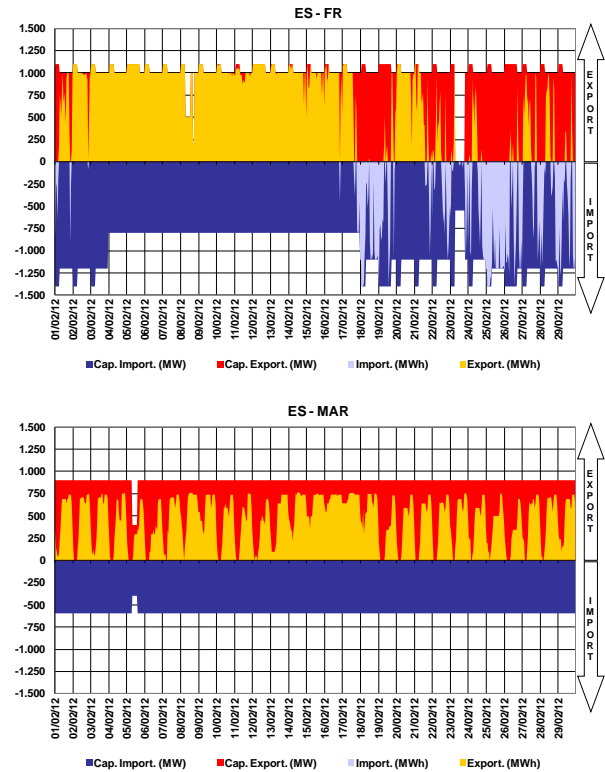


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 trânsitos 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

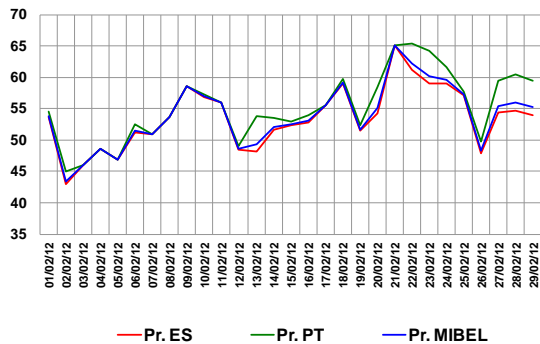
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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

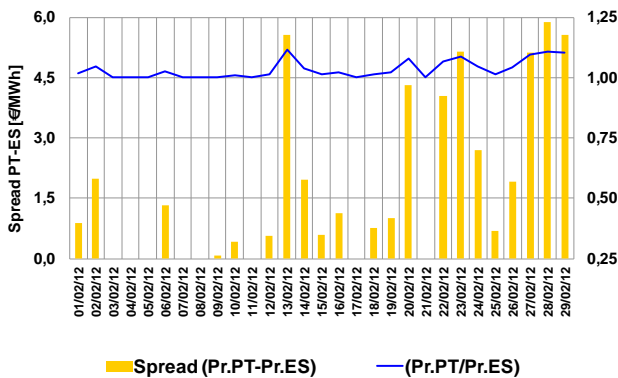
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 53,48 €/MWh (51,06 €/MWh, Janeiro de 2012)
- Portugal: 55,26 €/MWh (51,95 €/MWh, Janeiro de 2012)

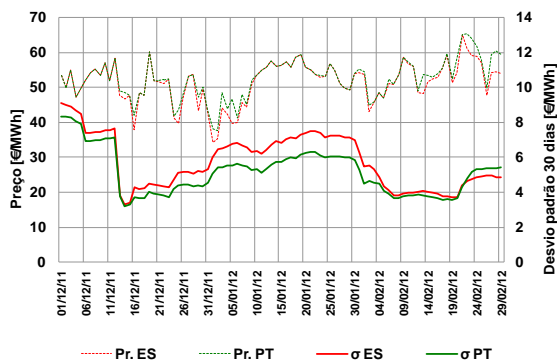
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 1,78 €/MWh (0,88 €/MWh, Janeiro de 2012)
- Fevereiro de 2012 – 179 horas (95 horas, Janeiro de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

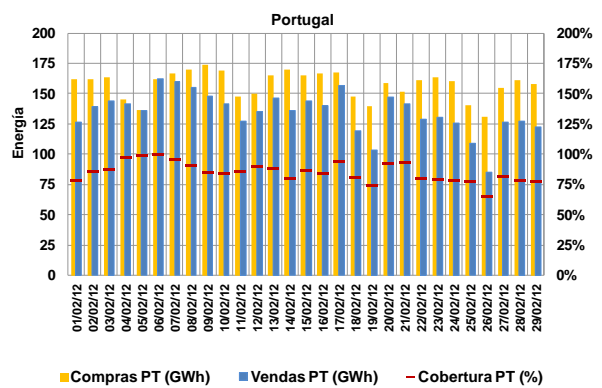
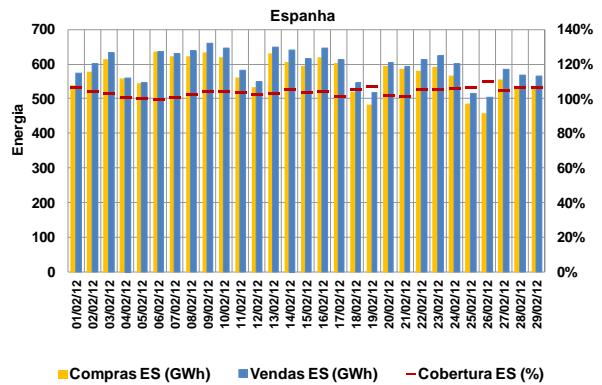


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Fevereiro

- Espanha – 4,96 €/MWh
- Portugal – 5,54 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 16.592 GWh (15.876 GWh, Janeiro de 2012)
- Portugal: 4.568 GWh (4.708 GWh, Janeiro de 2012)

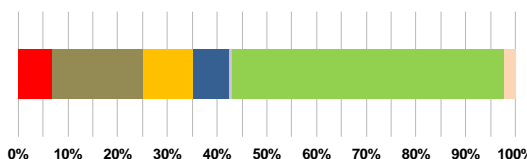
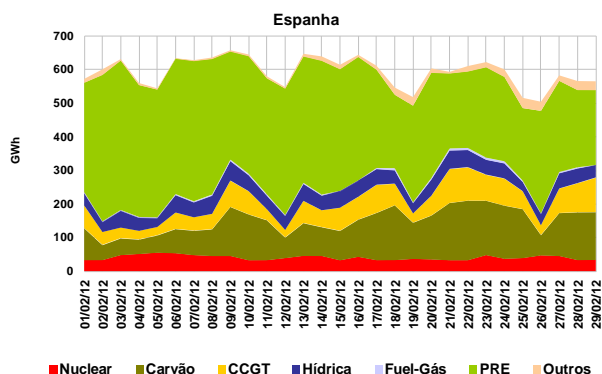
Energias de venda no mês

- Espanha: 17.254 GWh (16.794 GWh, Janeiro de 2012)
- Portugal: 3.905 GWh (3.791 GWh, Janeiro de 2012)

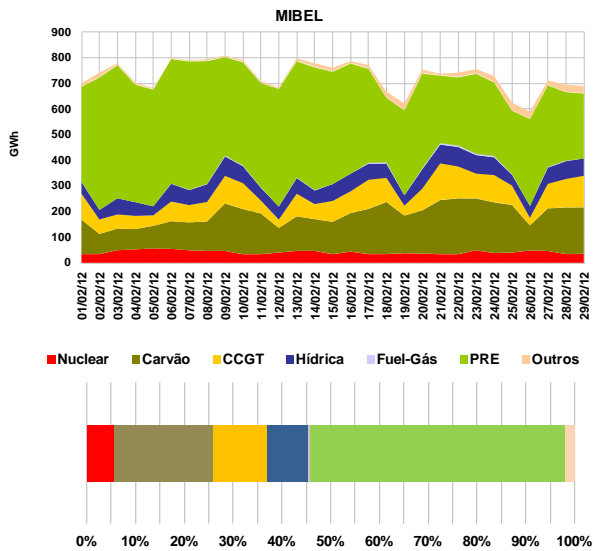
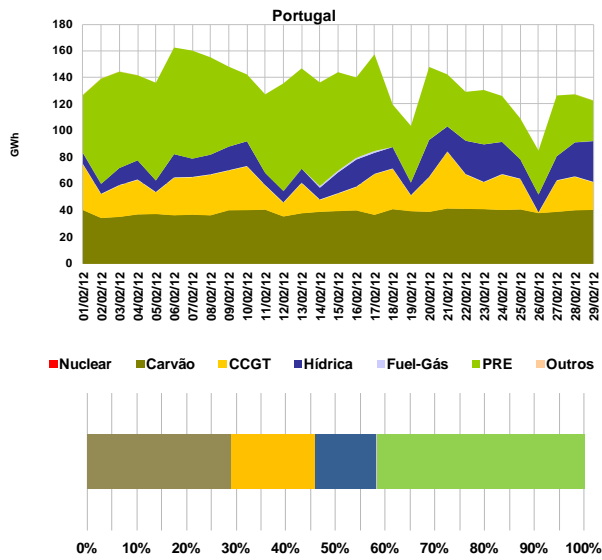
Total de energia negociada no MIBEL

- Fevereiro (mês m): 21.159 GWh
- Janeiro (mês m-1): 20.584 GWh

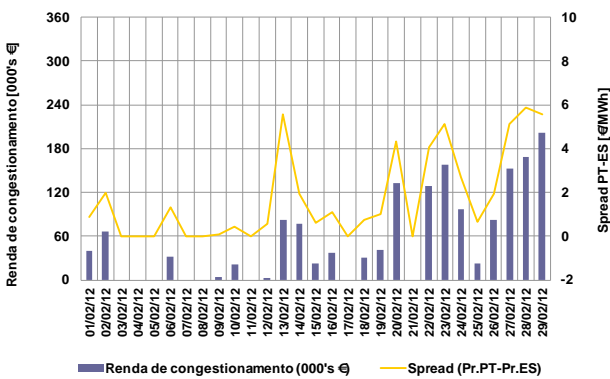
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

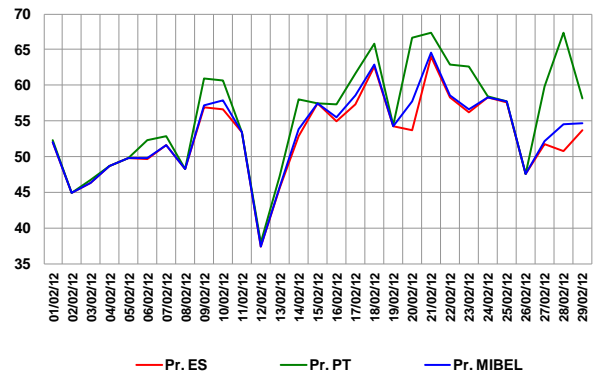


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Fevereiro: 1,6 milhões de euros.
- Desde 1/01/2012 até 29/02/2012: 2,9 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

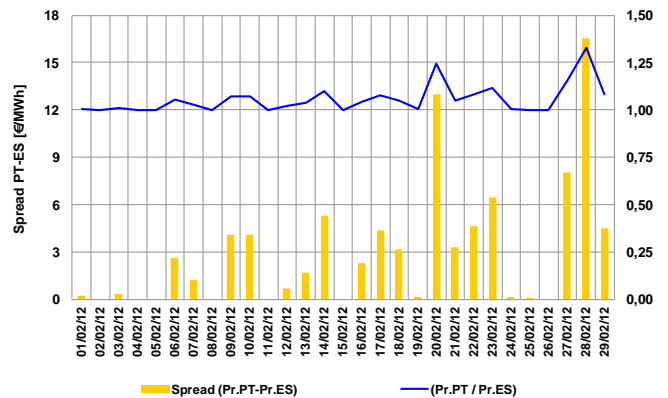
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

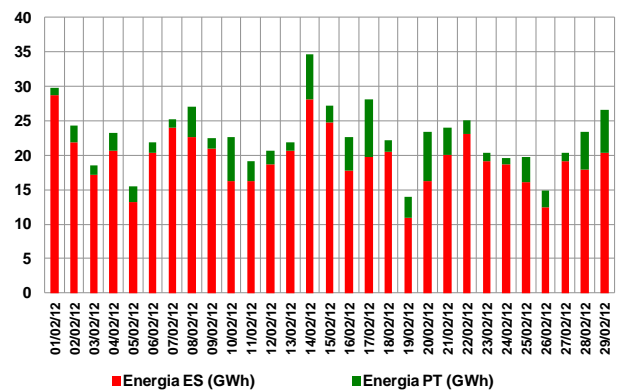
- Espanha: 52,85 €/MWh (50,93 €/MWh, Janeiro de 2012)
- Portugal: 55,83 €/MWh (52,18 €/MWh, Janeiro de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 2,98 €/MWh (1,25 €/MWh, Janeiro de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

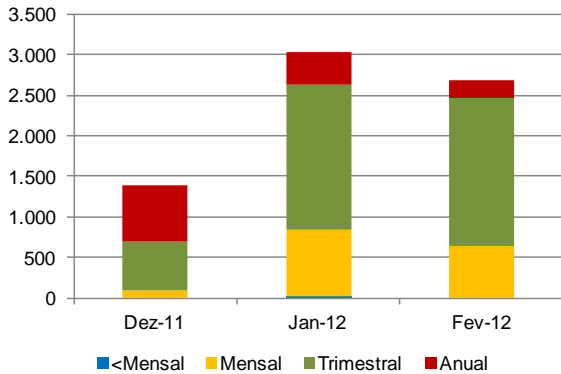


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 566 GWh (590 GWh, Janeiro de 2012)
- Portugal: 92 GWh (59 GWh, Janeiro de 2012)
- MIBEL: 658 GWh (649 GWh, Janeiro de 2012)

4. Mercado a prazo

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

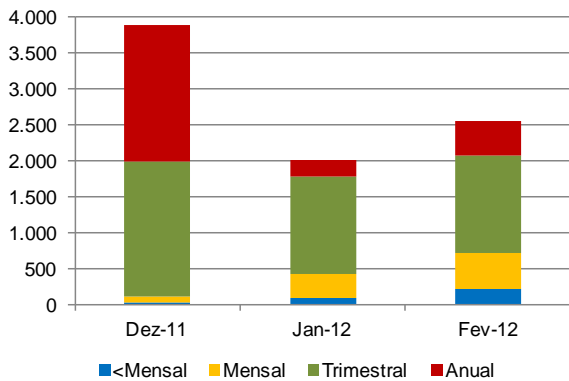


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

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

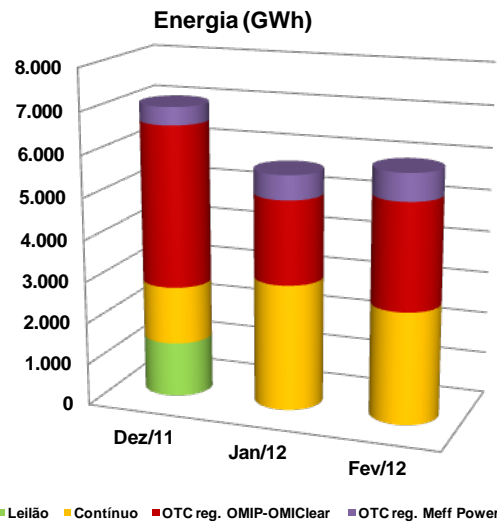
4.3 Energia OTC registada na OMIClear, por maturidade (GWh)



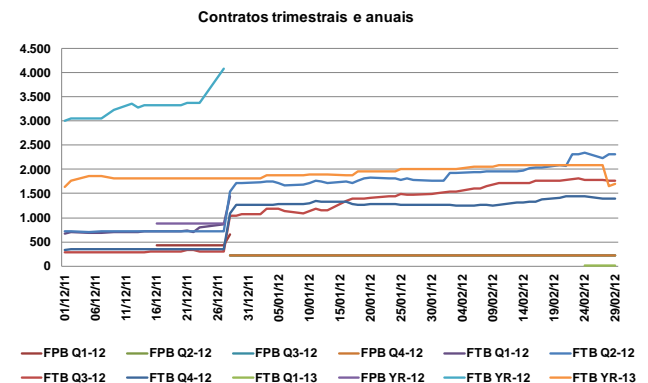
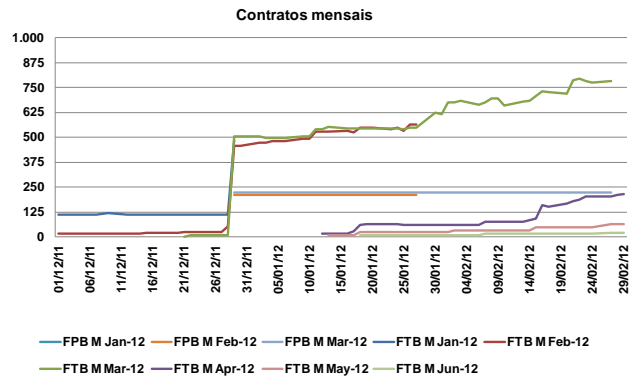
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos			
	Dez-11	Jan-12	Fev-12
Leilão	300	0	0
Contínuo	479	2.136	1.726
Total Mercado	779	2.136	1.726
OTC reg. OMIClear	1.522	2.980	6.245
OTC reg. MEFF Power	1.210	1.839	2.214
Total OTC registado	2.732	4.819	8.459
Total Global	3.511	6.955	10.185

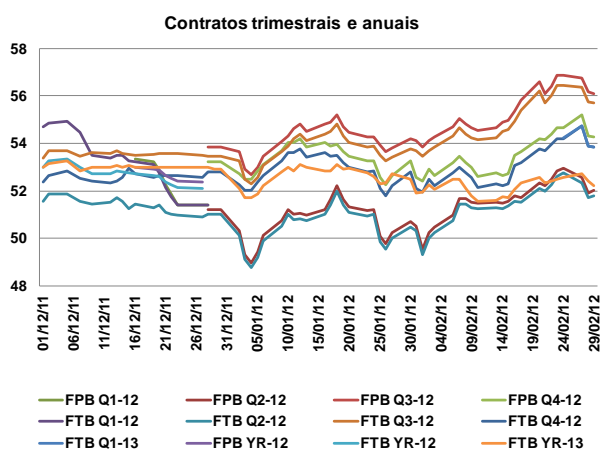
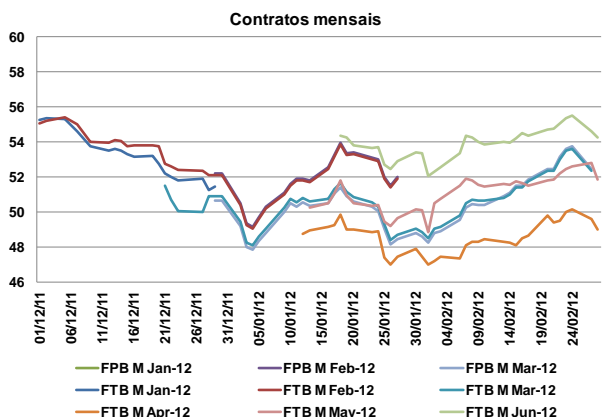


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)

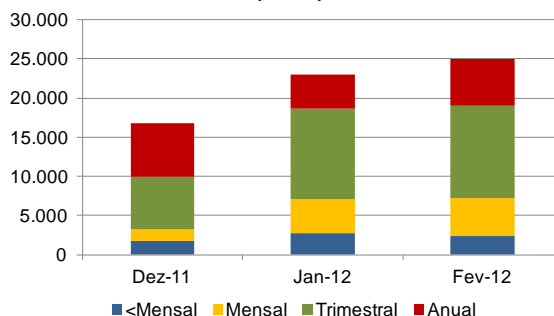


4. Mercado a prazo (cont.)

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



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



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

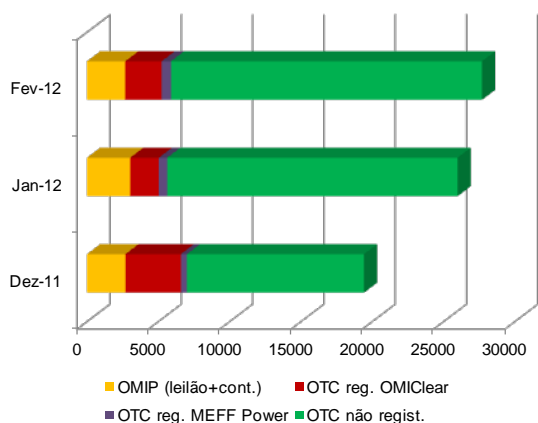
4.8 Factos relevantes

- 8. Fev.: Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos a 50,90 €/MWh, no contrato FTB M Mar-12 (CET 08/02/2012 14:24).
- 27.Fev.: Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos a 52,45 €/MWh, no contrato FTB Q2-12 (CET 27/02/2012 11:34).

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

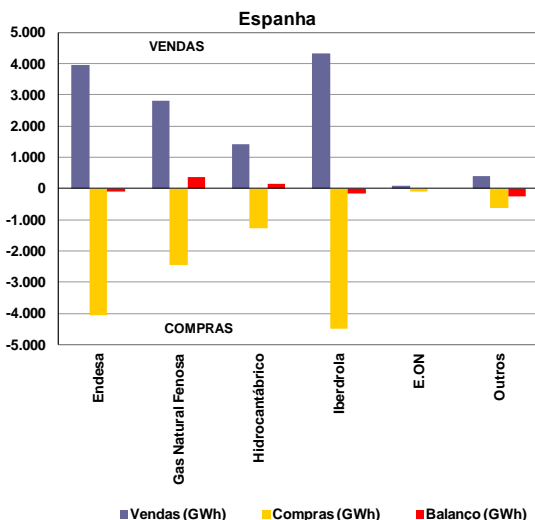
Energia (GWh)			
	Dez-11	Jan-12	Fev-12
OMIP (leilão+cont.)	2.696	3.032	2.689
OTC	16.730	22.955	25.015
OTC reg. OMIClear	3.882	2.008	2.548
OTC reg. MEFF Power	427	583	651
OTC não regist.	12.420	20.364	21.817
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	19.426	25.987	27.704

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



5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Fevereiro de 2012 – 12.978 GWh (43% do total de vendas).
- Janeiro de 2012 – 13.313 GWh.

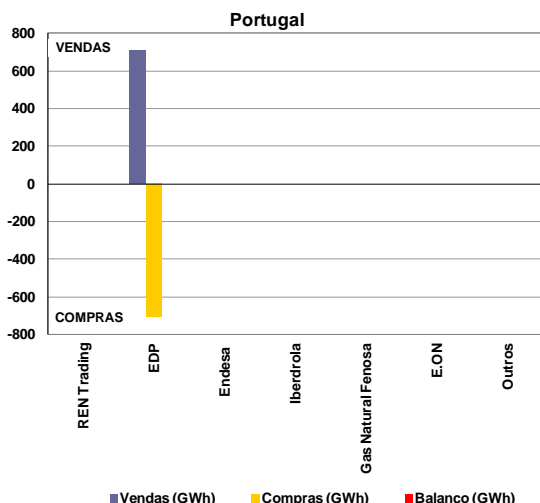
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Fevereiro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

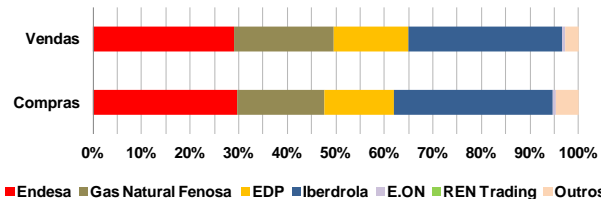
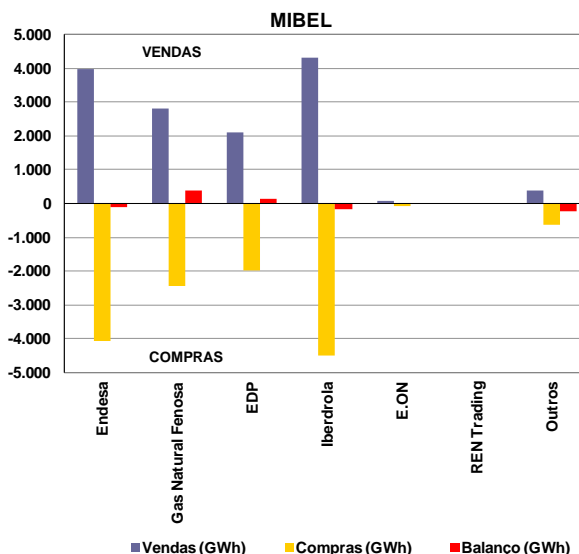


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Fevereiro de 2012 – 705 GWh (15% do total de vendas).
- Janeiro de 2012 – 794 GWh.

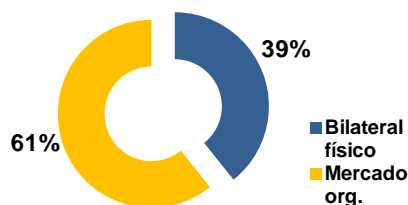
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Fevereiro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 13.683 GWh, dos quais 95% dizem respeito a contratação bilateral física efetuada em Espanha e apenas 5% a contratação bilateral física efetuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Fevereiro de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 39% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

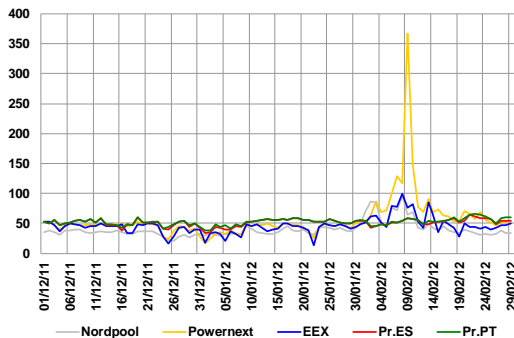
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 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 (Fevereiro de 2012):

- Nordpool – 49,06 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 82,45 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 54,92 €/MWh.
- OMIE – 54,37 €/MWh.

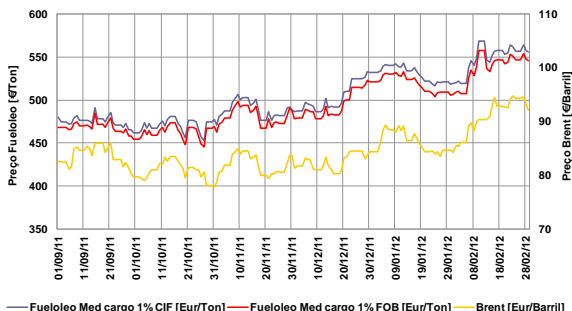
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Mar-12	Abr-12	Mai-12	Q2-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	35,50	34,00	33,18	34,18	41,60
Powernext	49,83	45,54	41,63	42,83	53,00
EEX	45,12	44,74	43,66	44,70	52,99
OMIP	52,35	49,20	52,20	51,80	52,20

Nota: Dados de negociação com data 29/02/2012 exceto Mar-12 do OMIP (de 27/02/2012).

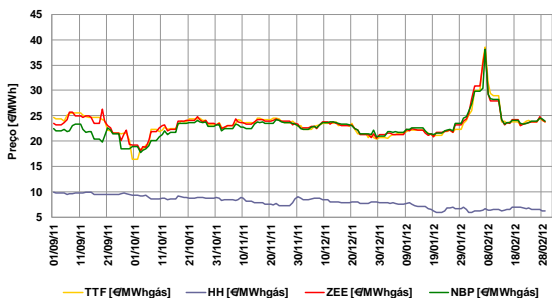
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



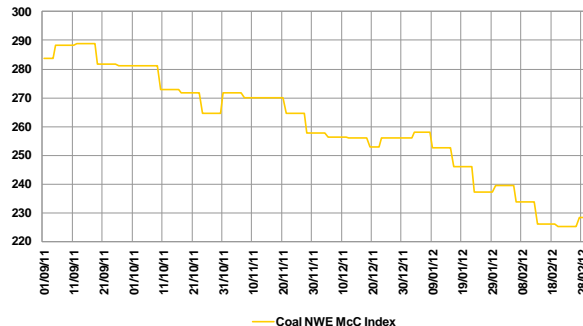
- Taxa de variação do Brent: 11% (01-09-11 / 29-02-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: 16% (01-09-11 / 29-02-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -4% (01-09-11 / 29-02-12)
- Taxa de variação Henry Hub: -38% (01-09-11 / 29-02-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 2% (01-09-11 / 29-02-12)
- Taxa de variação NBP: 6% (01-09-11 / 29-02-12)

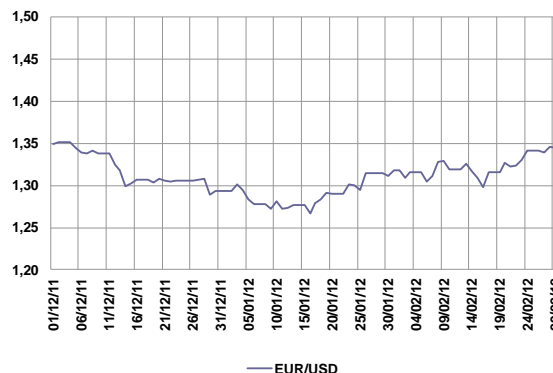
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -20% (01-09-11 / 29-02-12)

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 Fevereiro: \$1,323 = €1
- Taxa de variação: -0,4% (01-12-11 / 29-02-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

