

CONSELHO DE REGULADORES
15 de Novembro 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 Abril de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 21.178 GWh e em Portugal foi de 3.052 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 61.546 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 7,2% para Portugal e de 4,8% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 7,5%; nuclear – 21,4%; carvão –13,6%; CCGT –9,9%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 47,6%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 818 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 18 GWh.
- 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 41,21 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 43,98 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 2,77 €/MWh, face aos 1,56 €/MWh registados em Março.
- Foram negociados no mercado diário 17.872 GWh, dos quais 13.990 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.883 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 108 horas (cerca de 15% do total) do mês de Abril de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em Abril não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 10 dias (dias 1, 4, 6, 12, 13, 21, 22, 24, 27 e 28 de Abril) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Abril ascendeu a 1,1 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 5,5 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Abril, 1.824 GWh (2.905 GWh em Março).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (2.214 contratos com um volume equivalente de 1.824 GWh).
- Durante o mês de Abril foi negociado em OTC um volume estimado de 14.422 GWh. Da negociação OTC, foram registados 1.809 GWh na OMIClear e 246 GWh na MEF Power, sendo o restante (12.366 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 11.344 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 43% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 713 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 19% do total de vendas de energia elétrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 40% do total de vendas.

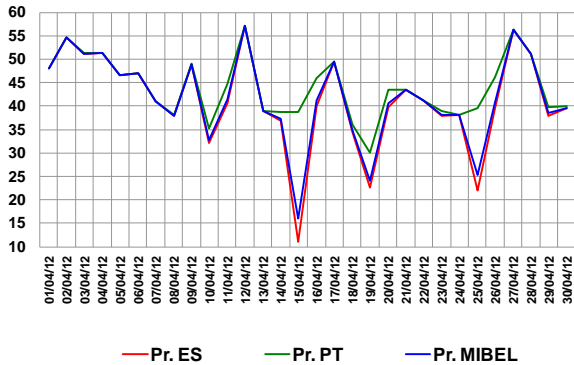
Referências de mercado

- No final do mês de Abril, 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 Abril, foi inferior aos preços verificados na EEX e Powernext e superior aos preços verificados na Nordpool.
- A 30 de Abril, a cotação do Brent (em euros) está 14% acima do valor da cotação a 1 de Novembro de 2011. O gás natural registou uma variação de 7% (TTF) e de -38% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 20% abaixo do valor de 1 de Novembro de 2011.

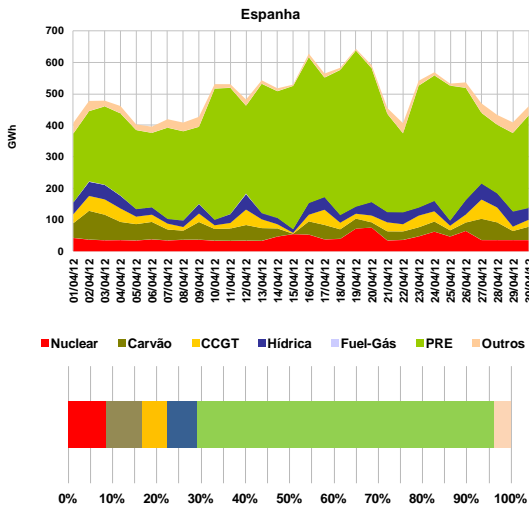
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

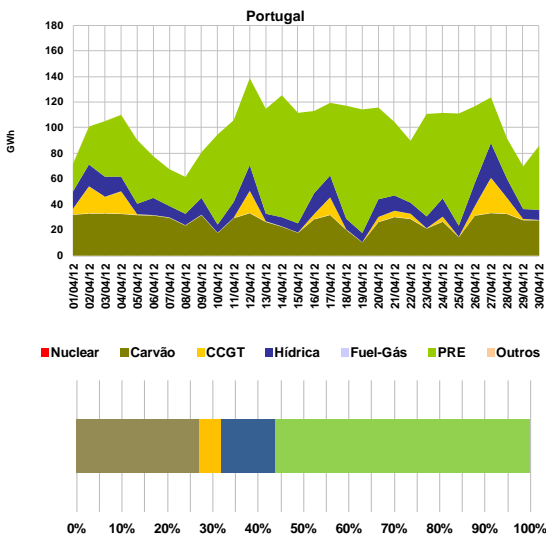
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

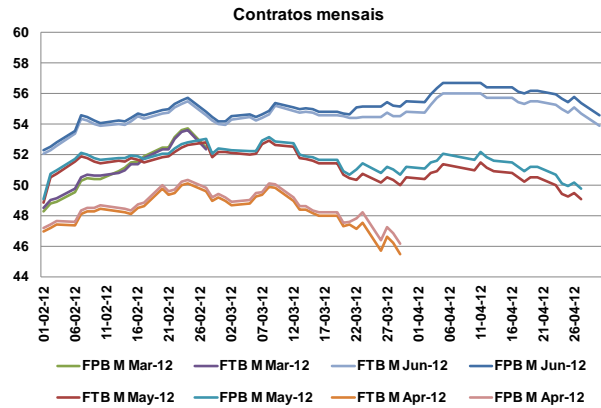


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

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

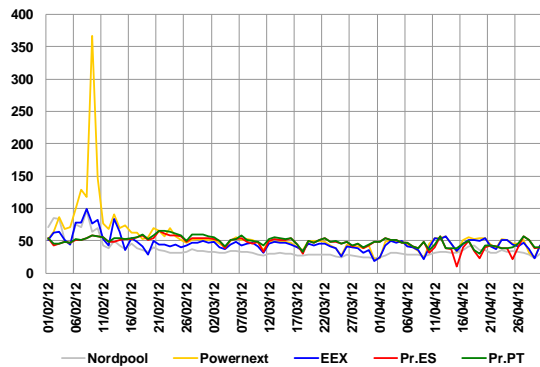


Número de contratos negociados e OTC registados

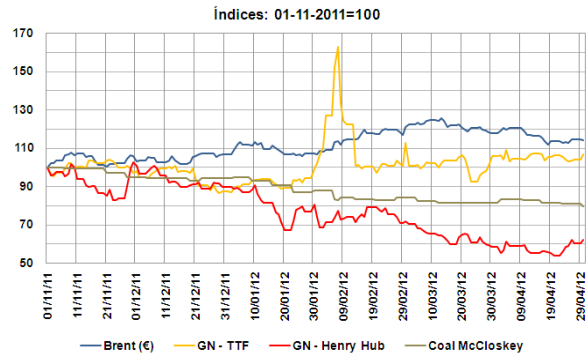
N.º Contratos			
	Fev-12	Mar-12	Abr-12
Leilão	0	300	0
Contínuo	1.726	1.180	2.214
Total Mercado	1.726	1.480	2.214
OTC reg. OMIClear	6.245	6.080	5.091
OTC reg. MEFF Power	2.214	2.059	2.306
Total OTC registado	8.459	8.139	7.397
Total Global	10.185	9.619	9.611

Referências de mercado

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

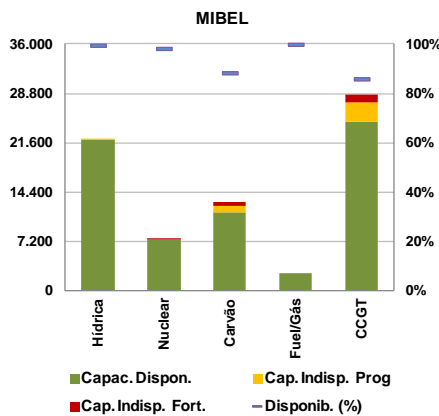
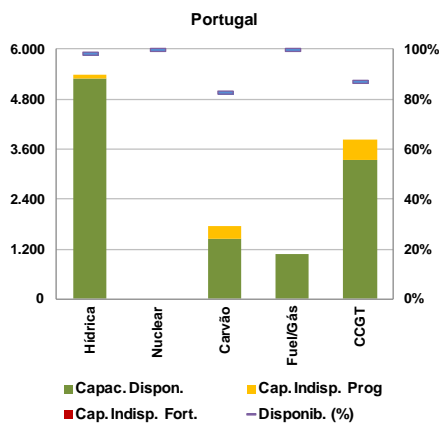
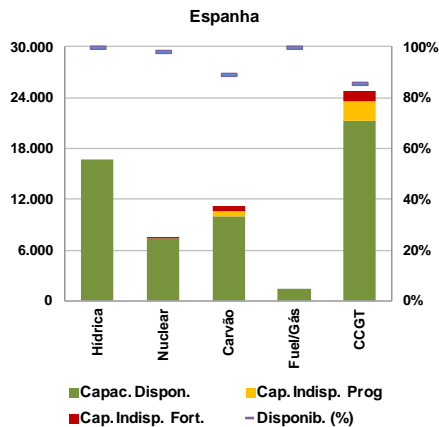


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

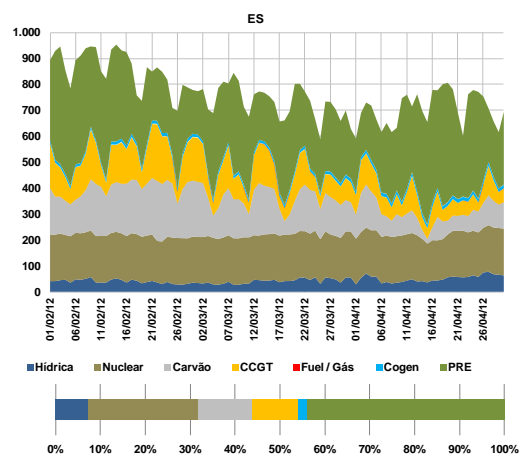
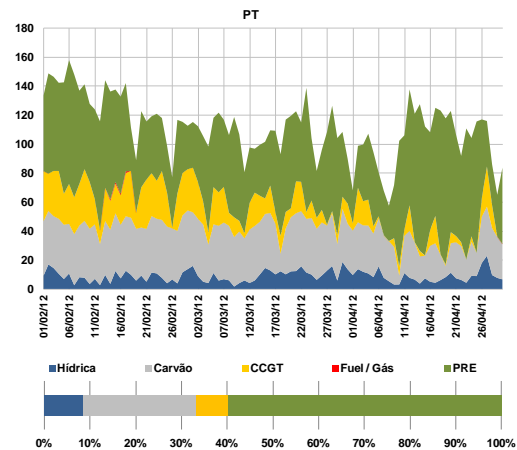
2.2.1 Espanha

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

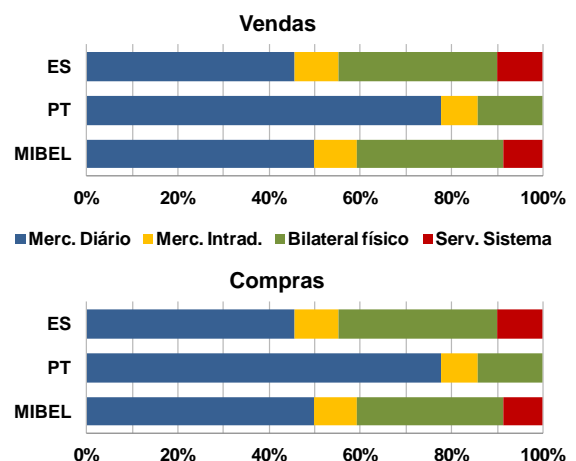
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Abril. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



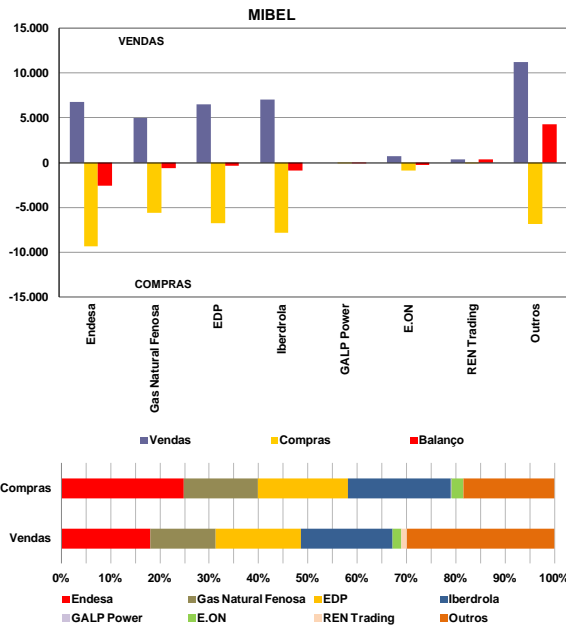
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

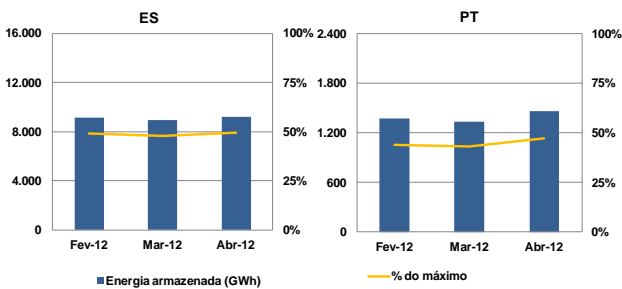


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

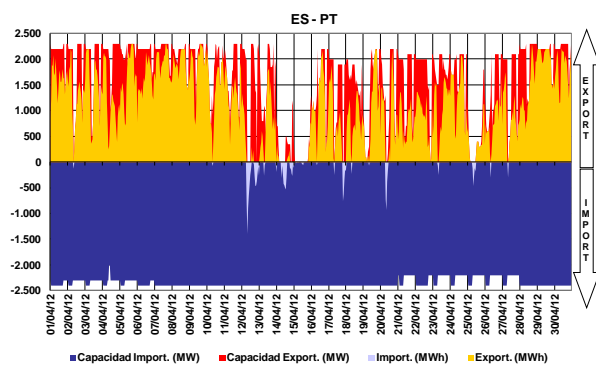


2.5 Energia hídrica armazenada

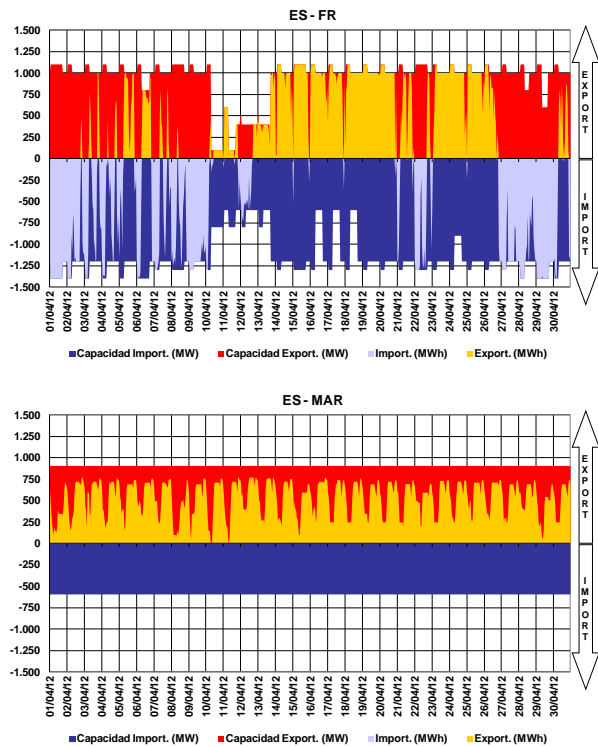


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

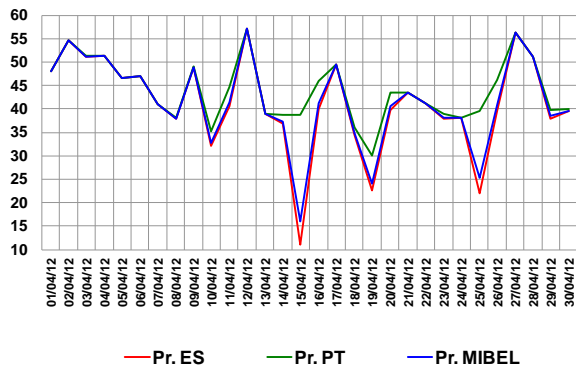
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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	200	0,49
		Ano-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
		Ano-11	201	0,34
5º Leilão	15-06-11	2º Sem-11	210	0,60
6º Leilão	13-12-11	1º Sem-12	200	0,15
		Ano-12	200	0,25

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

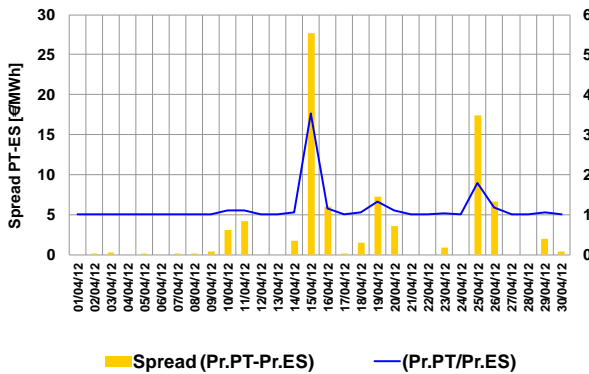
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 41,21 €/MWh (47,56 €/MWh, Março de 2012)
- Portugal: 43,98 €/MWh (49,12 €/MWh, Março de 2012)

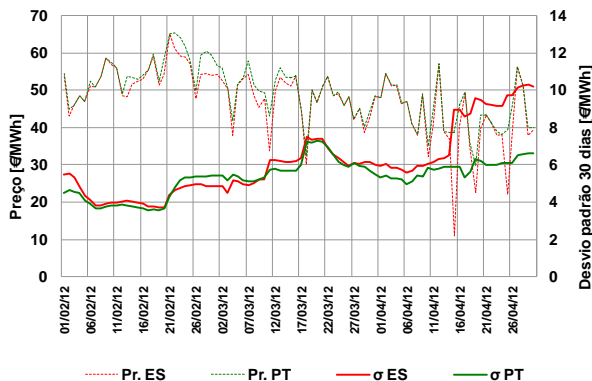
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 2,77 €/MWh (1,56 €/MWh, Março de 2012)
- Abril de 2012 – 108 horas (171 horas, Março de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

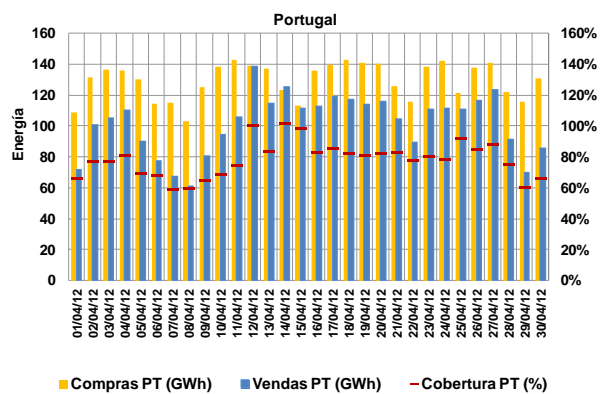
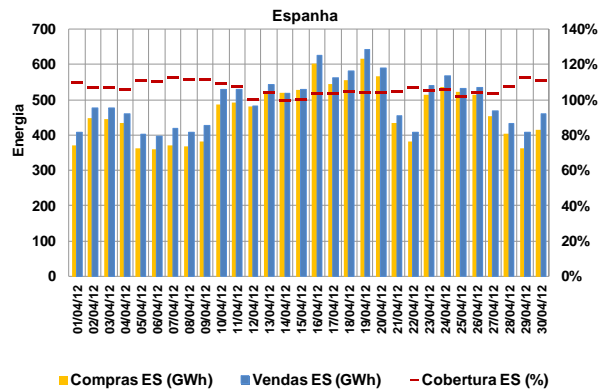


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Abril

- Espanha – 10,20 €/MWh
- Portugal – 6,64 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 13.990 GWh (14.479 GWh, Março de 2012)
- Portugal: 3.883 GWh (4.230 GWh, Março de 2012)

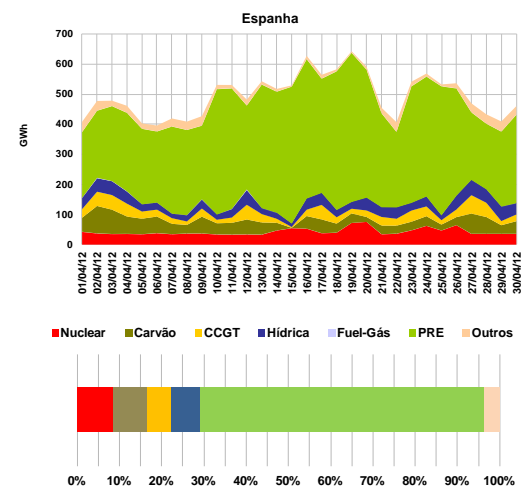
Energias de venda no mês

- Espanha: 14.820 GWh (15.230 GWh, Março de 2012)
- Portugal: 3.052 GWh (3.478 GWh, Março de 2012)

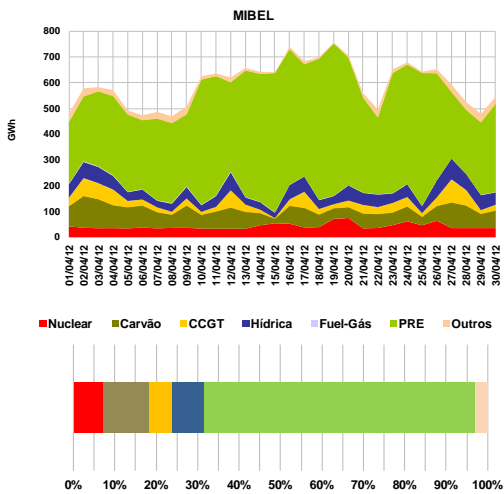
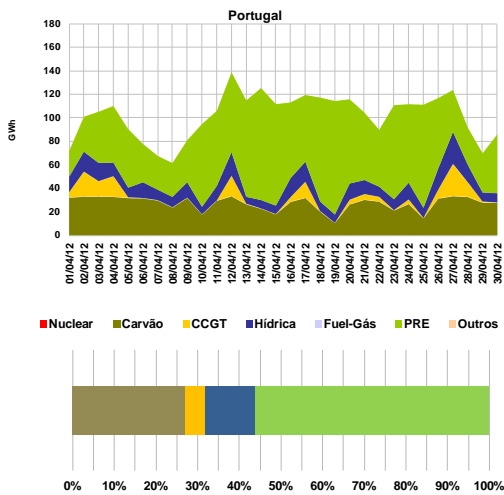
Total de energia negociada no MIBEL

- Abril (mês m): 17.872 GWh
- Março (mês m-1): 18.708 GWh

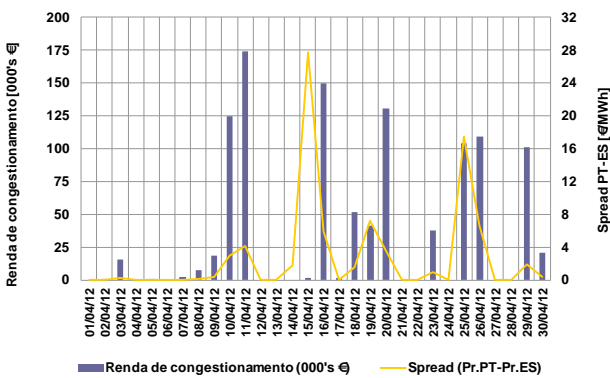
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

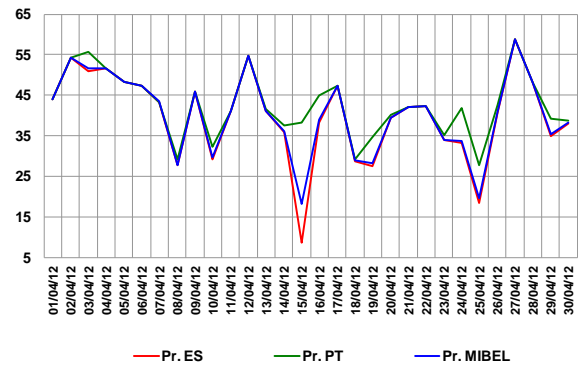


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Abril: 1,1 milhões de euros.
- Desde 1/01/2012 até 30/04/2012: 5,5 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

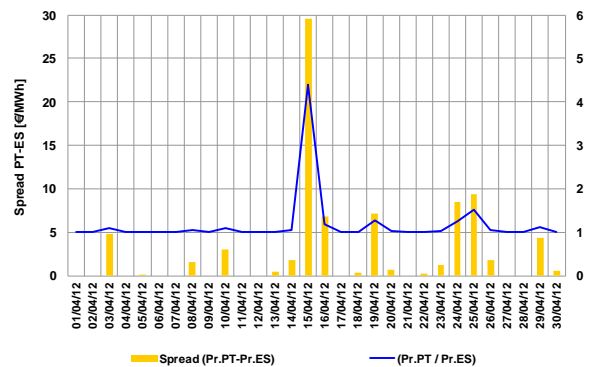
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

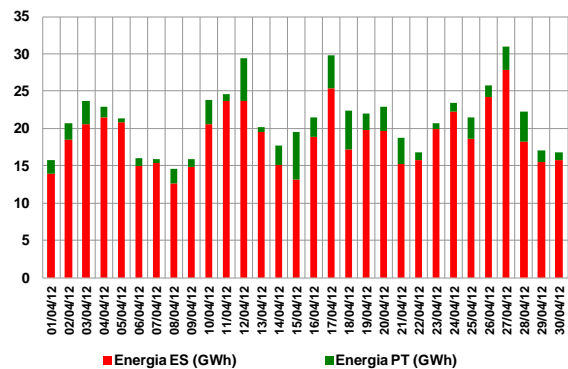
- Espanha: 39,87 €/MWh (47,08 €/MWh, Março de 2012)
- Portugal: 42,62 €/MWh (49,15 €/MWh, Março de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 2,74 €/MWh (2,06 €/MWh, Março de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

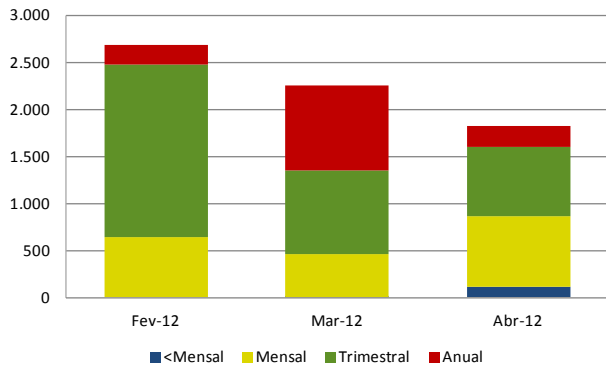


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 563 GWh (679 GWh, Março de 2012)
- Portugal: 71 GWh (114 GWh, Março de 2012)
- MIBEL: 634 GWh (793 GWh, Março de 2012)

4. Mercado a prazo

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

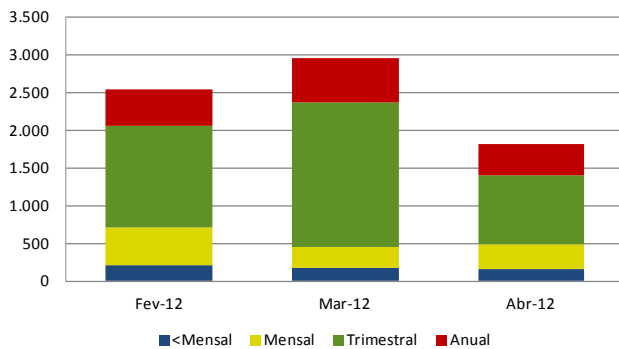


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

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

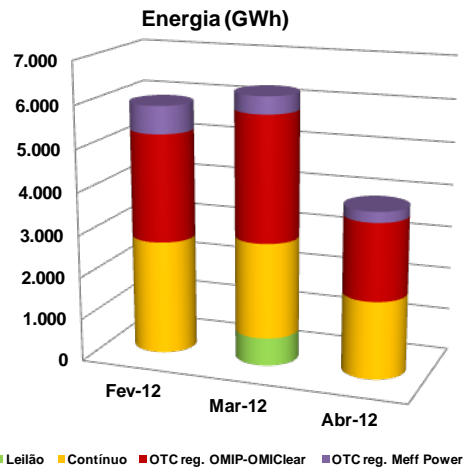
4.3 Energia OTC registada no OMIClear, por maturidade (GWh)



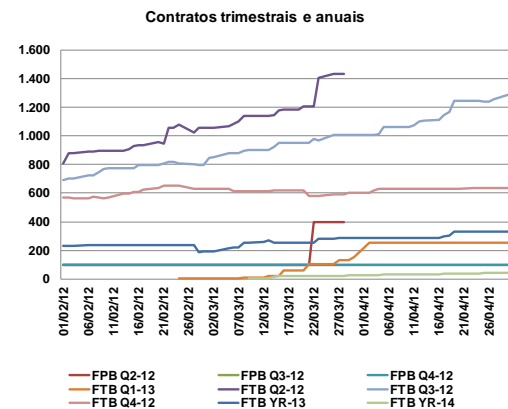
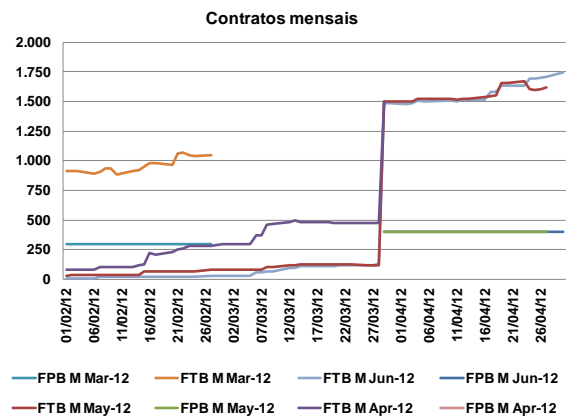
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos	Fev-12	Mar-12	Abr-12
Leilão	0	300	0
Contínuo	1.726	1.180	2.214
Total Mercado	1.726	1.480	2.214
OTC reg. OMIClear	6.245	6.080	5.091
OTC reg. MEFF Power	2.214	2.059	2.306
Total OTC registado	8.459	8.139	7.397
Total Global	10.185	9.619	9.611

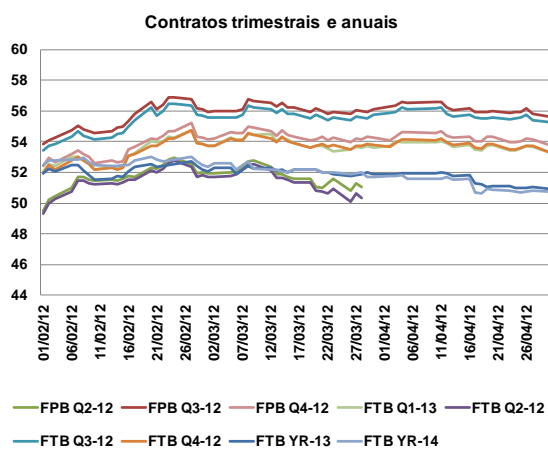
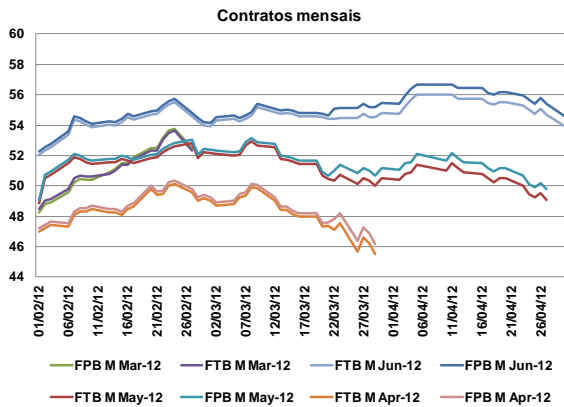


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

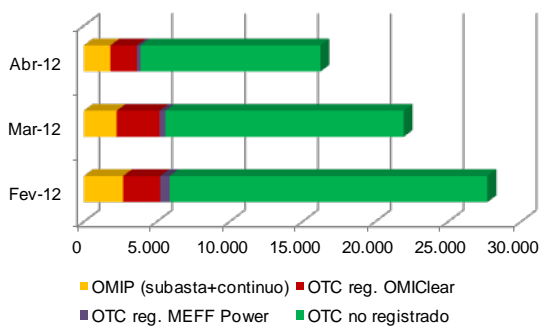
4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)



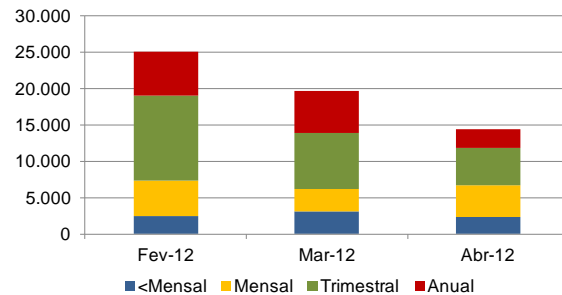
4.7 Caracterização da negociação no OMIP e OTC (registrado e não registrado)

Energia (GWh)	Fev-12	Mar-12	Abr-12
OMIP (leilão+contínuo)	2.689	2.905	1.824
OTC	25.015	19.708	14.422
OTC reg. OMIClear	2.548	2.953	1.809
OTC reg. MEFF Power	651	406	246
OTC não registrado	21.817	16.348	12.366
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	27.704	22.613	16.246

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



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



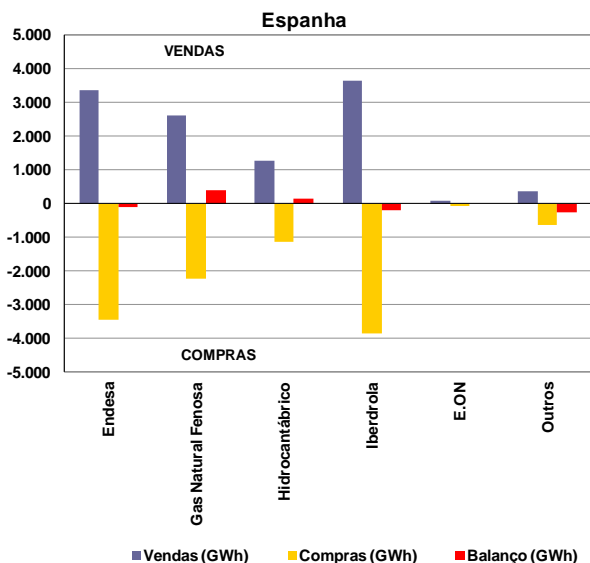
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.8 Factos relevantes

- 10.Abr.: OMIP, em cooperação com OMIClear, resolveu alargar o intervalo de Variação Máxima de Preços para todos os contratos de D Sa14Apr-12, D Su15Apr-12 e WE 14Apr-12 de 25% para 37% para a sessão de negociação de 10 de abril de 2012.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Abril de 2012 – 11.344 GWh (43% do total de vendas).
- Março de 2012 – 12.831 GWh.

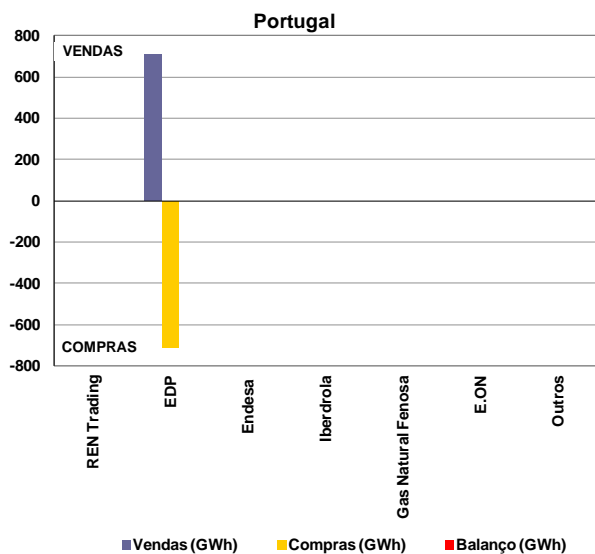
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Abril, apresentaram posição líquida compradora:

- 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 (EDP).

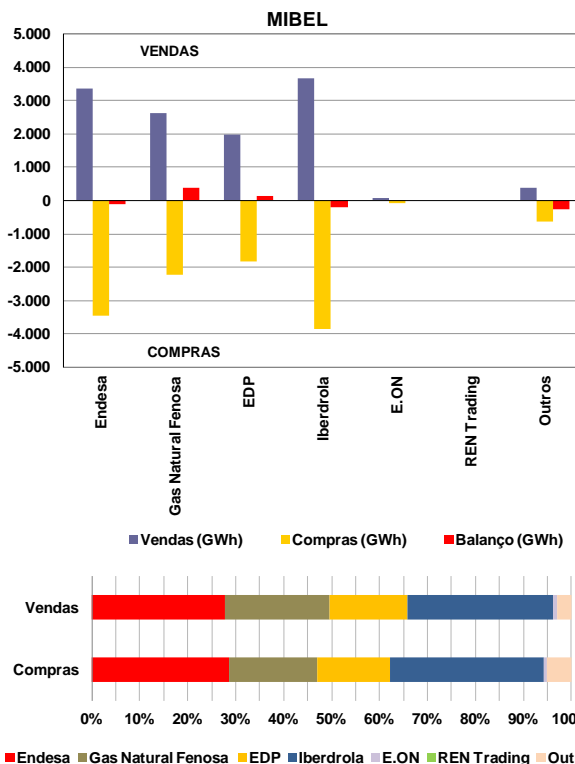
5.2 Contratação bilateral física – Portugal



Valor total da contratação em Portugal (vendas):

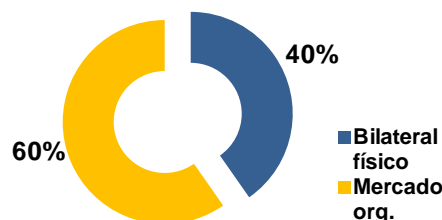
- Abril de 2012 – 713 GWh (19% do total de vendas).
- Março de 2012 – 778 GWh.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 12.057 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 Abril de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 40% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

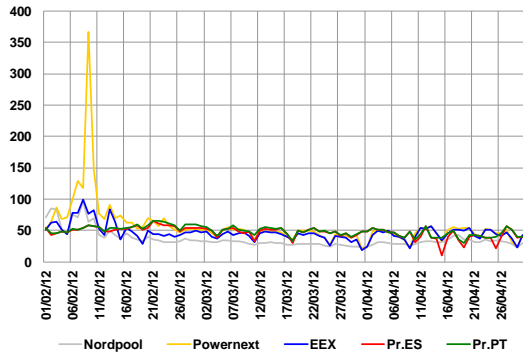
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 21 de Março de 2012 foi celebrado o último (18º) leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 17º leilão foi celebrado a 20 de Dezembro 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 (Abril de 2012):

- Nordpool – 31,71 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 44,92 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 43,57 €/MWh.
- OMIE – 42,60 €/MWh.

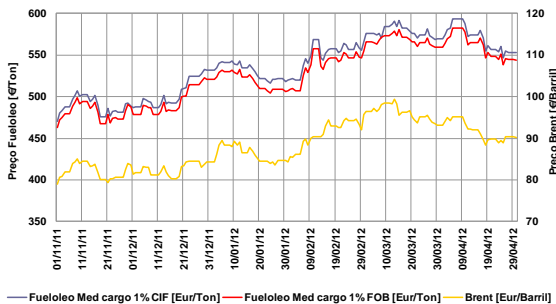
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Mai-12	Jun-12	Jul-12	Q3-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	27,65	27,70	27,05	31,05	38,90
Powernext	38,95	38,50	39,25	40,50	51,00
EEX	40,21	41,73	42,27	43,60	50,43
OMIP	49,10	53,90	56,40	55,25	50,95

Nota: Dados de negociação com data 30/04/2012, excepto May-12 do OMIP (27/04/2012).

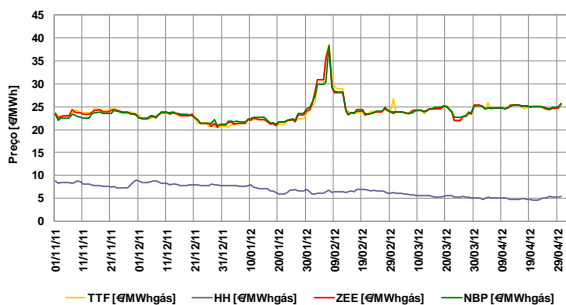
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



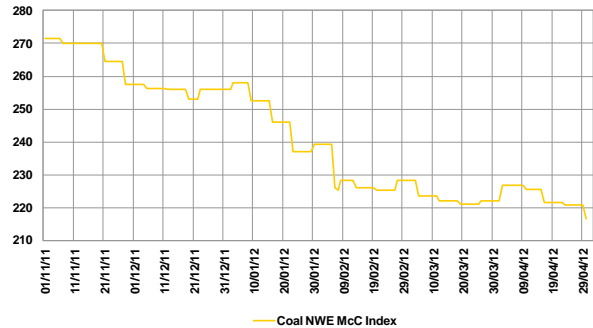
- Taxa de variação do Brent: 14% (01-11-11 / 30-04-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: 17% (01-11-11 / 30-04-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 7% (01-11-11 / 30-04-12)
- Taxa de variação Henry Hub: -38% (01-11-11 / 30-04-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 8% (01-11-11 / 30-04-12)
- Taxa de variação NBP: 10% (01-11-11 / 30-04-12)

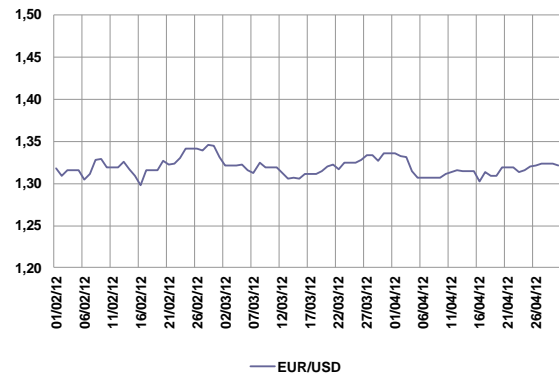
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -20% (01-11-11 / 30-04-12)

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 Abril: \$1,32 = €1
- Taxa de variação: 0,3% (01-02-12 / 30-04-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

