

CONSELHO DE REGULADORES
21 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 Maio de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 21.398 GWh e em Portugal foi de 3.226 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 61.606 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 2,9% para Portugal e de 7,7% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 10,5%; nuclear – 18,2%; carvão – 19,3%; CCGT – 10,2%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 41,8%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 767 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 20 GWh.
- Em Maio não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Maio na zona espanhola foi de 43,58 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 44,52 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,94 €/MWh, face aos 2,77 €/MWh registados em Abril.
- Foram negociados no mercado diário 17.778 GWh, dos quais 13.805 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.973 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 98 horas (cerca de 13% do total) do mês de Maio de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em Maio não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 16 dias (dias 6 a 12, 14, 16, 18 a 20, 26, 27, 30 e 31 de Maio) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Maio ascendeu a 0,9 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 6,4 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Maio, 4.222 GWh (1.824 GWh em Abril).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (3.818 contratos com um volume equivalente de 4.222 GWh).
- Durante o mês de Maio foi negociado em OTC um volume estimado de 22.839 GWh. Da negociação OTC, foram registados 2.899 GWh na OMIClear e 649 GWh na MEF Power, sendo o restante (19.291 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 11.987 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 45% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 823 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 20% do total de vendas de energia elétrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 42% do total de vendas.

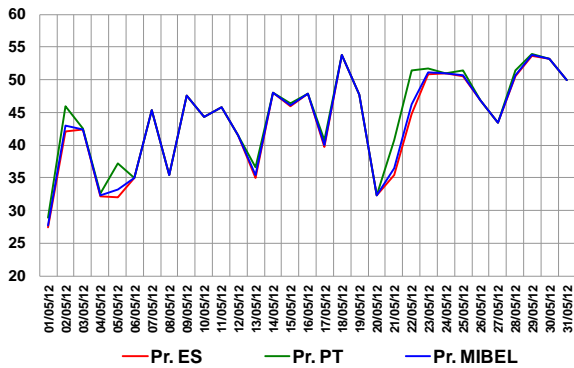
Referências de mercado

- No final do mês de Maio, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima dos restantes mercados europeus de referência (escandinavo, francês e alemão), à exceção do contrato Yr-13, em que cotaram abaixo da Powernext.
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Maio, foi superior aos preços verificados na EEX, na Powernext e na Nordpool.
- A 31 de Maio, a cotação do Brent (em euros) está 3% acima do valor da cotação a 1 de Dezembro de 2011. O gás natural registou uma variação de -1% (TTF) e de -27% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 21% abaixo do valor de 1 de Dezembro de 2011.

1. Sumário Executivo (cont.)

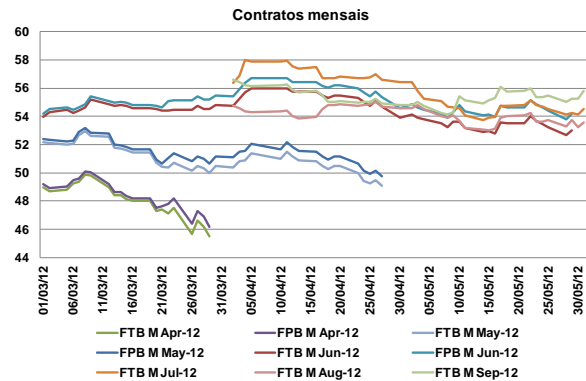
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

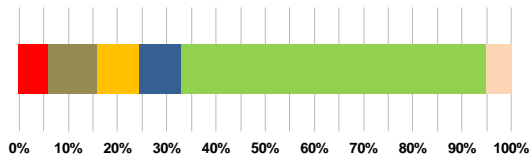
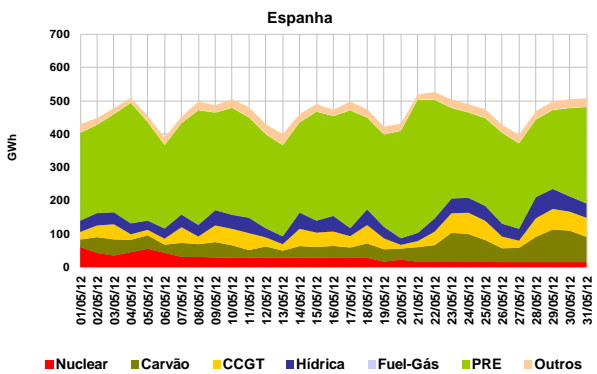


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

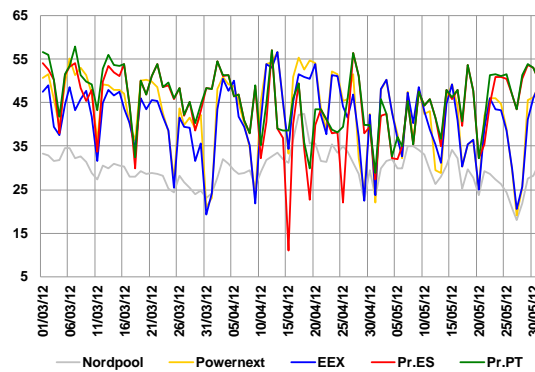


Número de contratos negociados e OTC registados

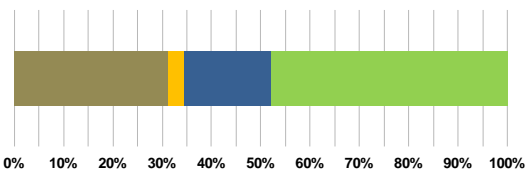
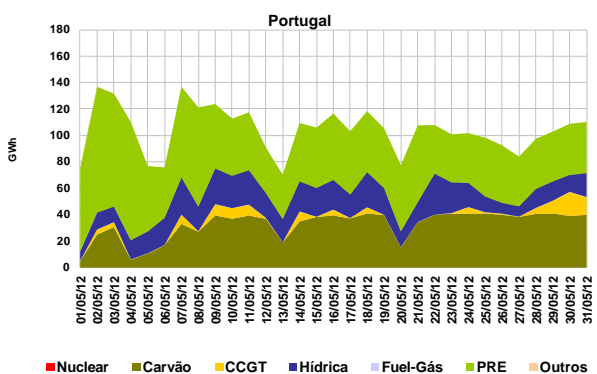
N.º Contratos	Mar-12			Abr-12			May-12		
	Leilão	Contínuo	Total Mercado	Leilão	Contínuo	Total Mercado	Leilão	Contínuo	Total Mercado
	300	1.180	1.480	0	2.214	2.214	0	3.818	3.818
OTC reg. OMIClear	6.080	5.091	6.080	5.091	4.389	4.389	6.080	5.091	6.080
OTC reg. MEFF Power	2.059	2.306	2.059	2.306	2.051	2.051	2.059	2.306	2.051
Total OTC registado	8.139	7.397	8.139	7.397	6.440	6.440	8.139	7.397	6.440
Total Global	9.619	9.611	9.611	9.611	10.258	10.258	9.619	10.258	10.258

Referências de mercado

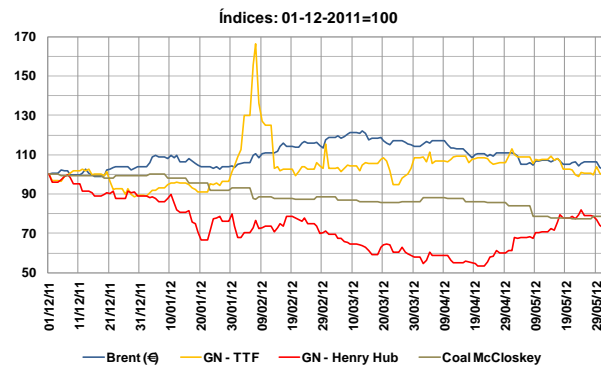
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

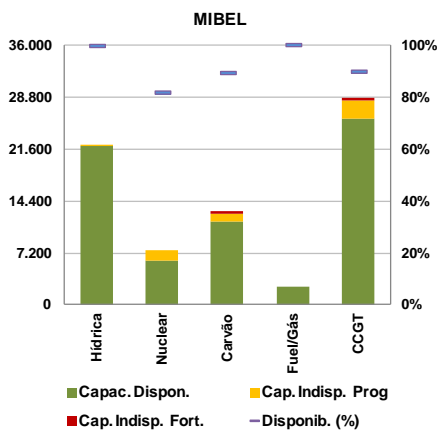
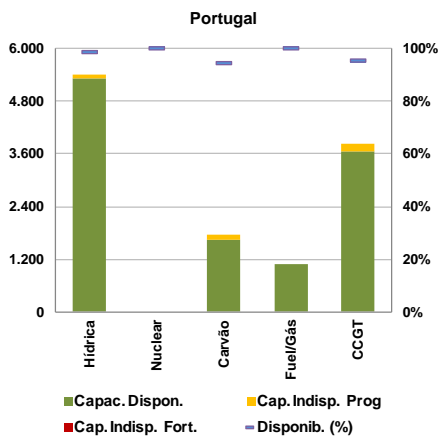
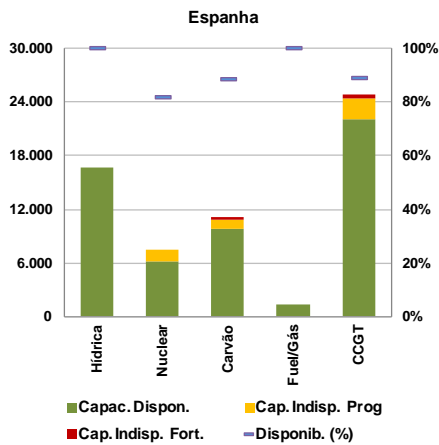


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

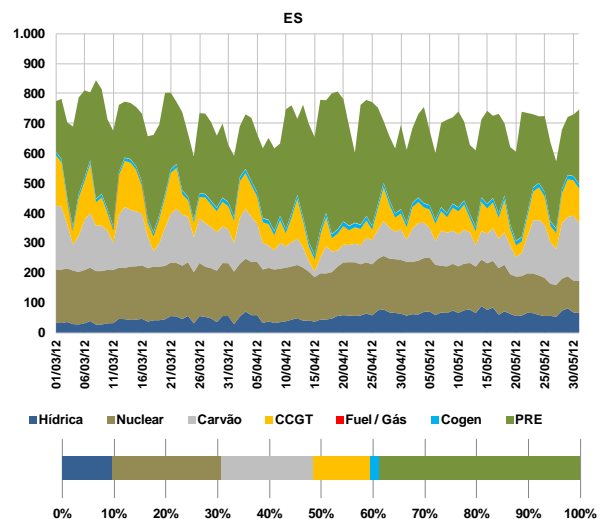
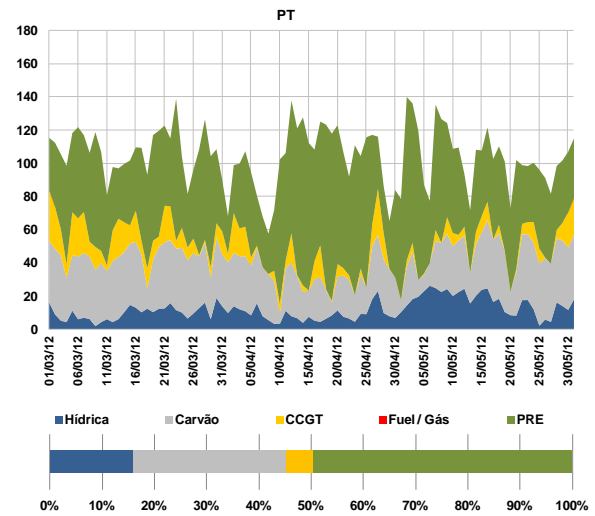
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

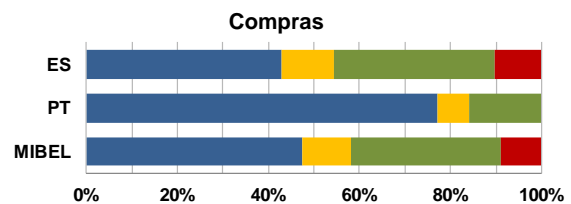
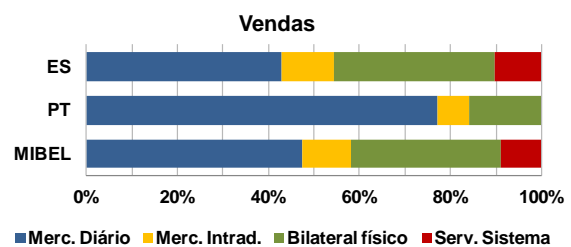
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Maio. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



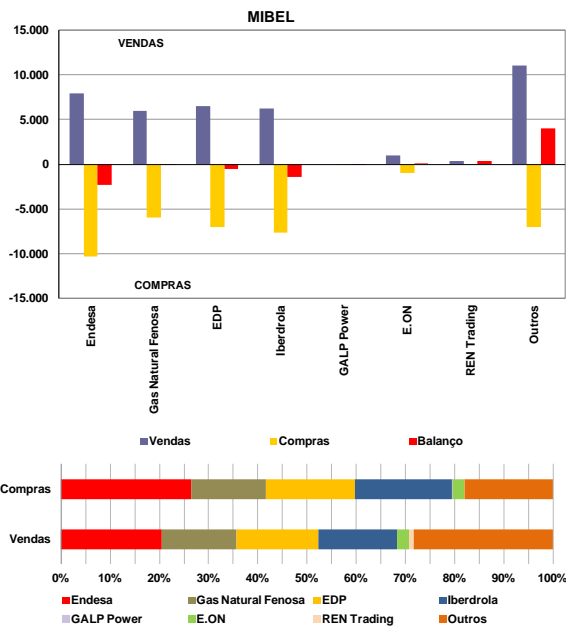
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

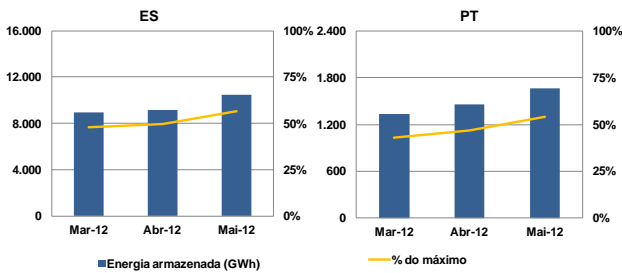


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

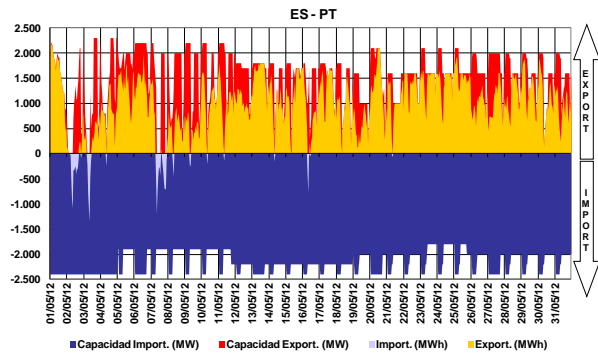


2.5 Energia hídrica armazenada

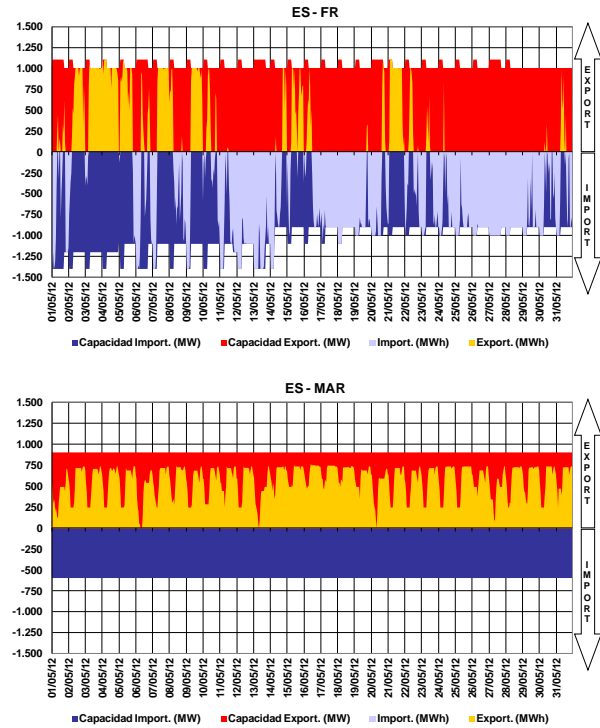


2.6 Interligações – capacidade e utilização

A caracterização das interligações no âmbito do MIBEL é 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

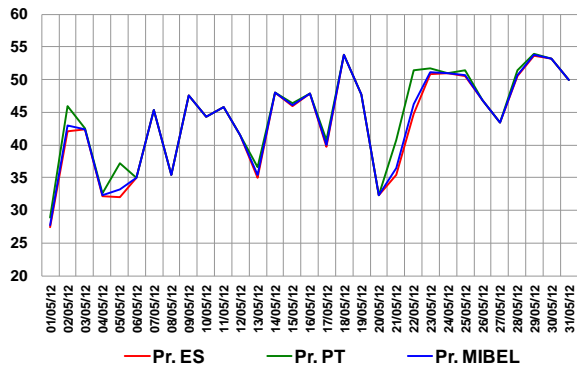
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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

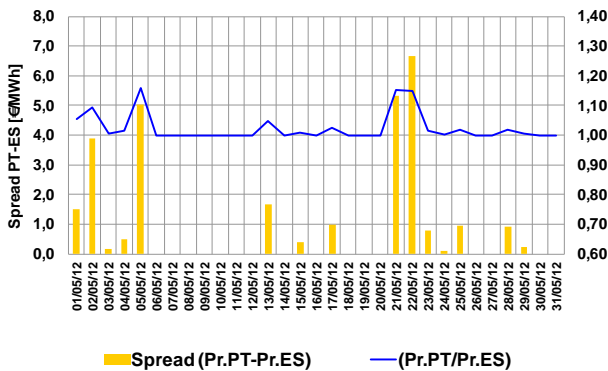
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 43,58 €/MWh (41,21 €/MWh, Abril de 2012)
- Portugal: 44,52 €/MWh (43,98 €/MWh, Abril de 2012)

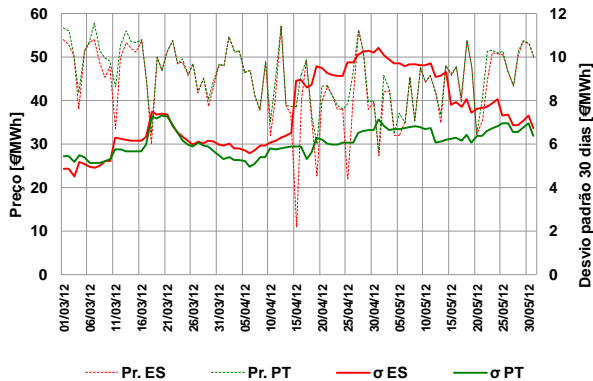
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,94 €/MWh (2,77 €/MWh, Abril de 2012)
- Maio de 2012 – 98 horas (108 horas, Abril de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

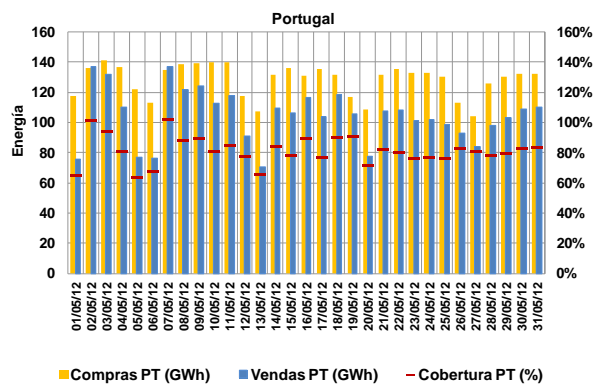
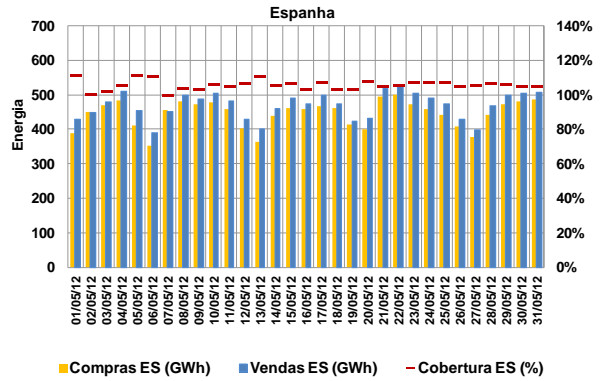


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Maio

- Espanha – 6,76 €/MWh
- Portugal – 6,39 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 13.805 GWh (13.990 GWh, Abril de 2012)
- Portugal: 3.973 GWh (3.883 GWh, Abril de 2012)

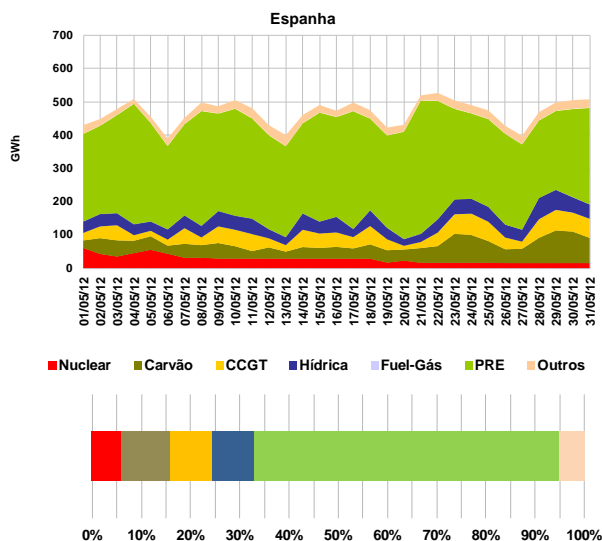
Energias de venda no mês

- Espanha: 14.541 GWh (14.820 GWh, Abril de 2012)
- Portugal: 3.238 GWh (3.052 GWh, Abril de 2012)

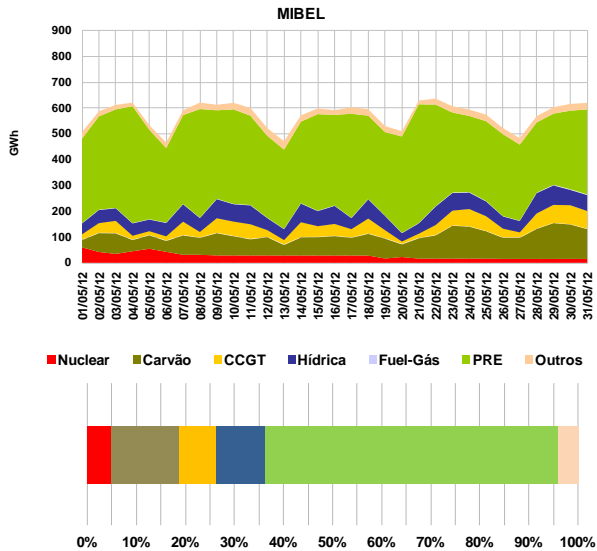
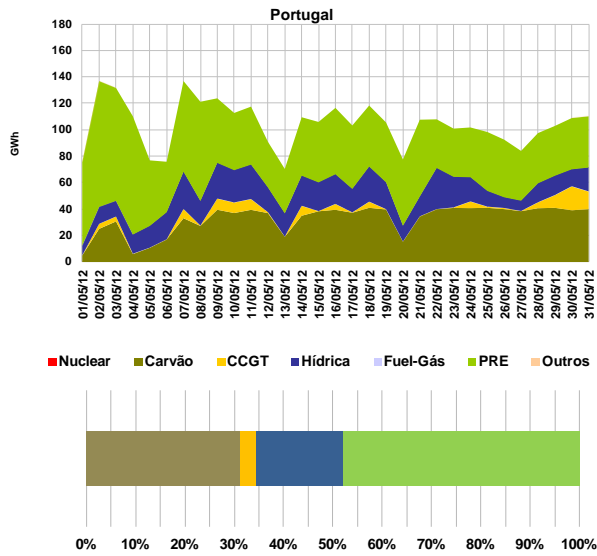
Total de energia negociada no MIBEL

- Maio (mês m): 17.778 GWh
- Abril (mês m-1): 17.872 GWh

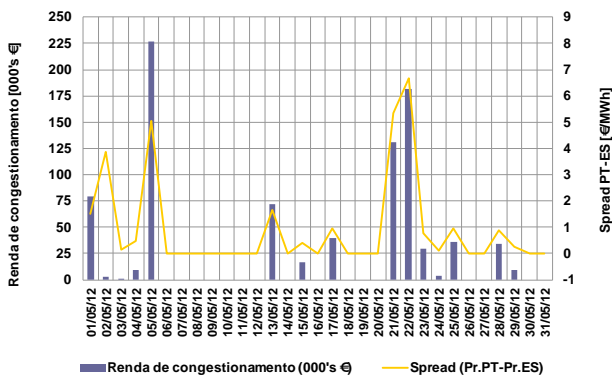
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

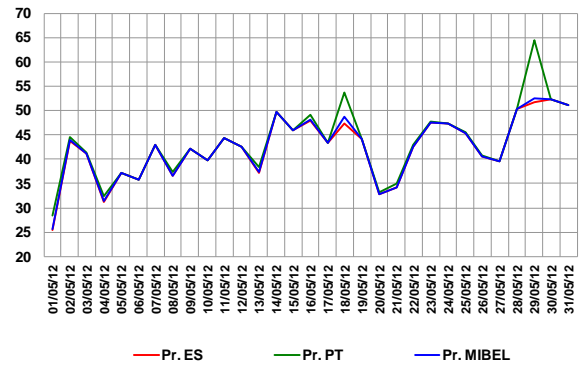


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Maio: 0,9 milhões de euros.
- Desde 1/01/2012 até 31/05/2012: 6,4 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

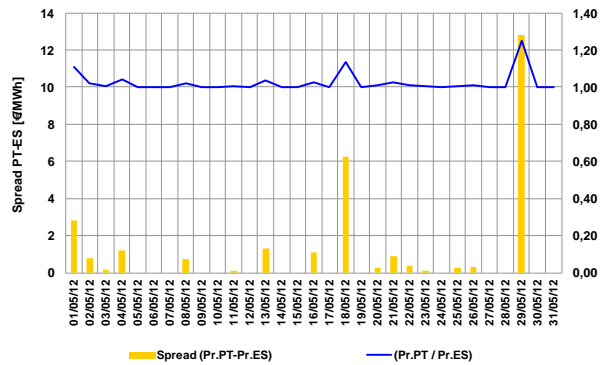
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

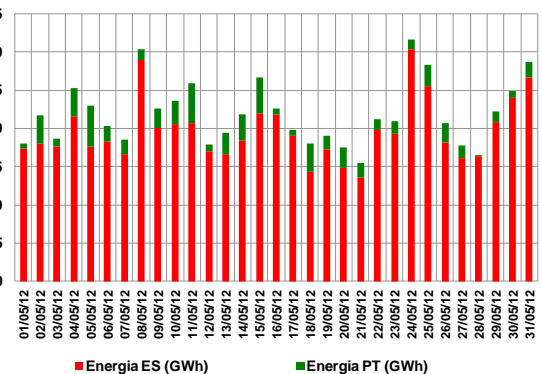
- Espanha: 42,37 €/MWh (39,87 €/MWh, Abril de 2012)
- Portugal: 43,32 €/MWh (42,62 €/MWh, Abril de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,95 €/MWh (2,74 €/MWh, Abril de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

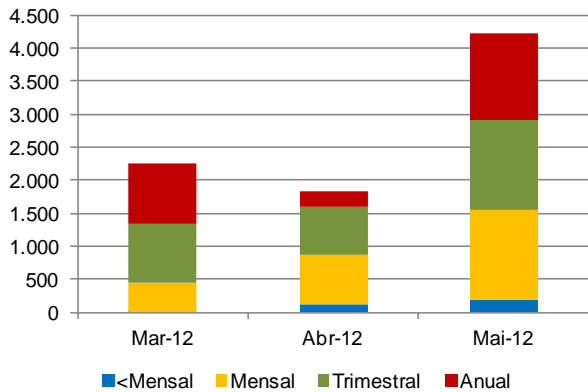


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 609 GWh (563 GWh, Abril de 2012)
- Portugal: 70 GWh (71 GWh, Abril de 2012)
- MIBEL: 679 GWh (634 GWh, Abril de 2012)

4. Mercado a prazo

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

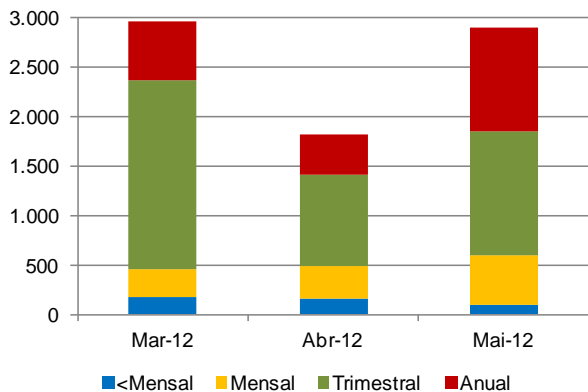


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

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

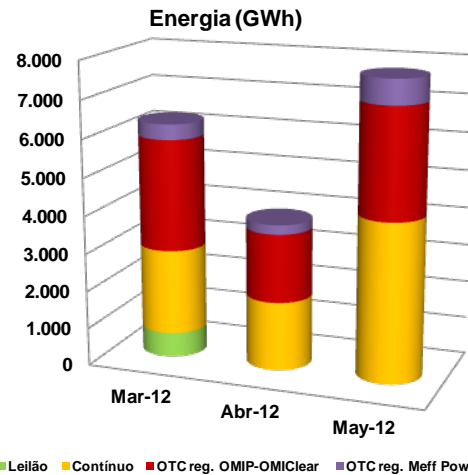
4.3 Energia OTC registada no OMIClear, por maturidade (GWh)



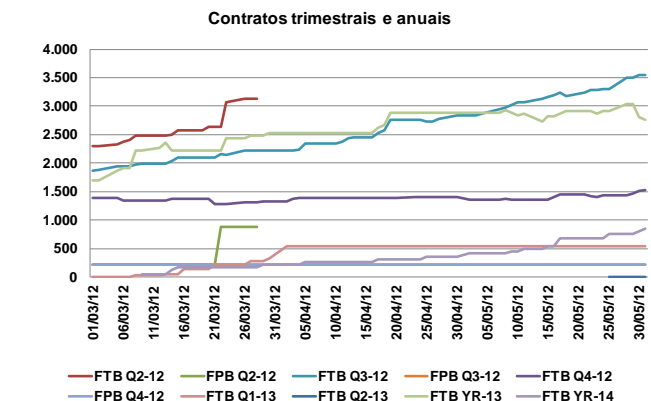
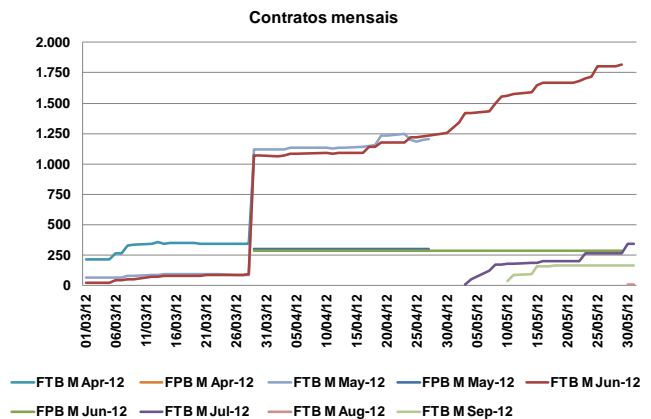
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos			
	Mar-12	Abr-12	May-12
Leilão	300	0	0
Contínuo	1.180	2.214	3.818
Total Mercado	1.480	2.214	3.818
OTC reg. OMIClear	6.080	5.091	4.389
OTC reg. MEFF Power	2.059	2.306	2.051
Total OTC registado	8.139	7.397	6.440
Total Global	9.619	9.611	10.258

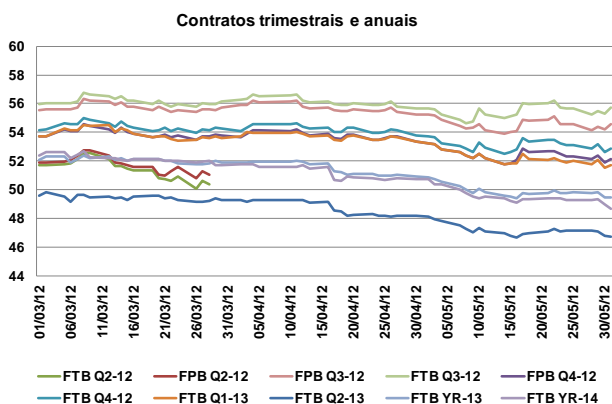
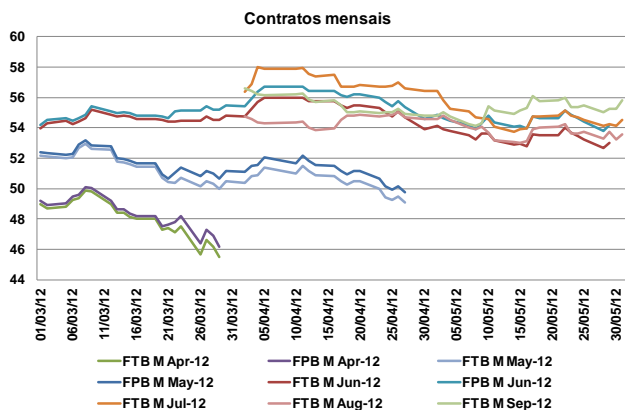


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)

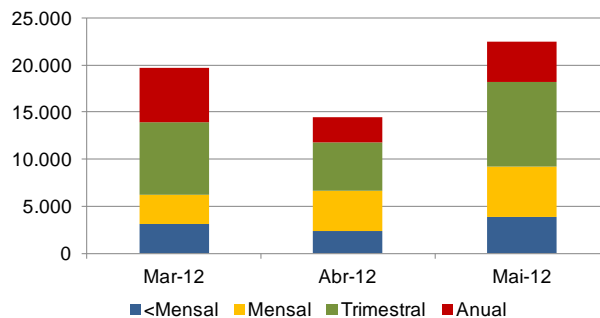


4. Mercado a prazo (cont.)

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)

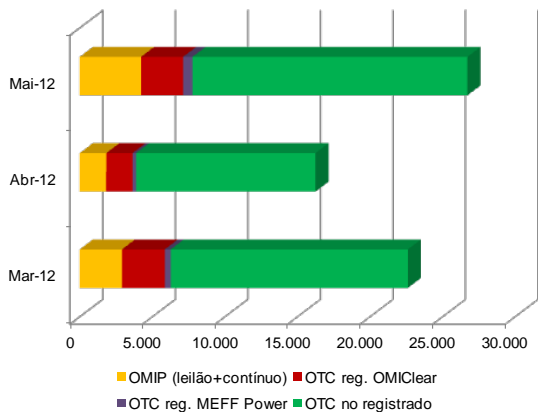
4.8 Factos relevantes

- 8.Mai.: Em conformidade com o artigo 58, n.º 2 do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 contratos FTB YR-13, a 50,00 €/MWh (CET 08/05/2012 10:18:25).
- 10.Mai.: O OMIP celebrou um Acordo de Criação de Mercado com a J. P. Morgan Securities Ltd., com duração entre 10 de maio e 31 de dezembro de 2012, em relação aos dois primeiros contratos semanais em negociação.

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

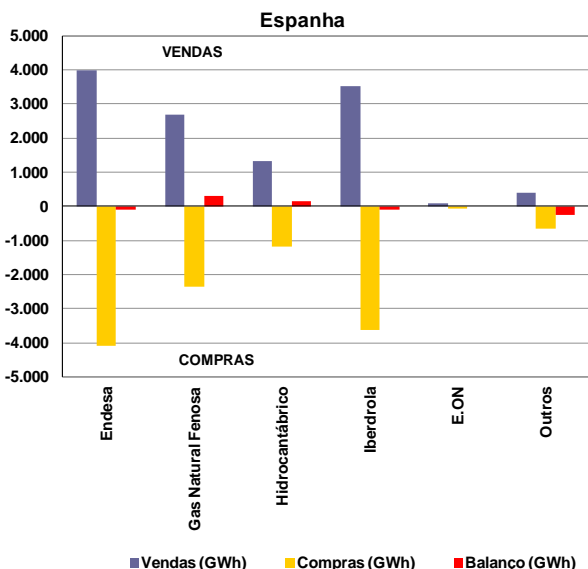
Energia (GWh)				
	Mar-12	Abr-12	Mai-12	
OMIP (leilão+contínuo)	2.905	1.824	4.222	
OTC	19.708	14.422	22.496	
OTC reg. OMI Clear	2.953	1.809	2.899	
OTC reg. MEFF Power	406	246	649	
OTC não registado	16.348	12.366	18.948	
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	22.613	16.246	26.718	

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):

- Maio de 2012 – 11.987 GWh (45% do total de vendas).
- Abril de 2012 – 11.344 GWh.

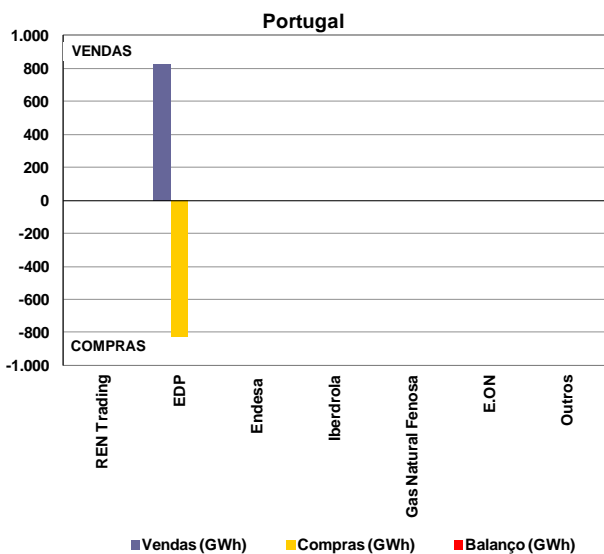
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Maio, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Gas Natural Fenosa;
- O grupo Hidrocontábrico (EDP).

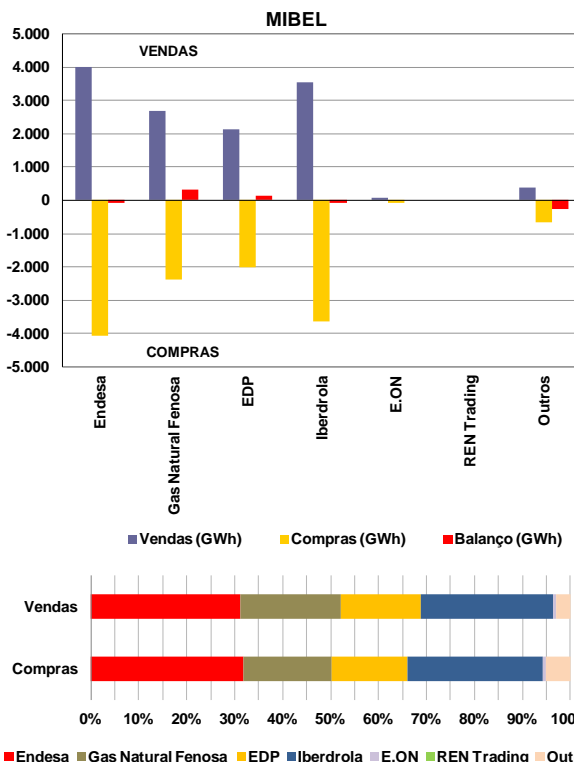
5.2 Contratação bilateral física – Portugal



Valor total da contratação em Portugal (vendas):

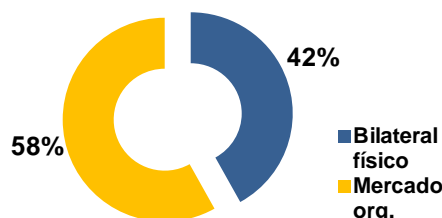
- Maio de 2012 – 823 GWh (20% do total de vendas).
- Abril de 2012 – 713 GWh.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 12.810 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 Maio de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 42% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

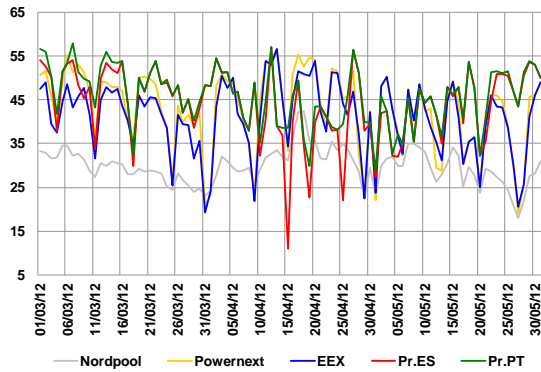
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 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 (Maio de 2012):

- Nordpool – 28,50 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 38,96 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 38,85 €/MWh.
- OMIE – 44,05 €/MWh.

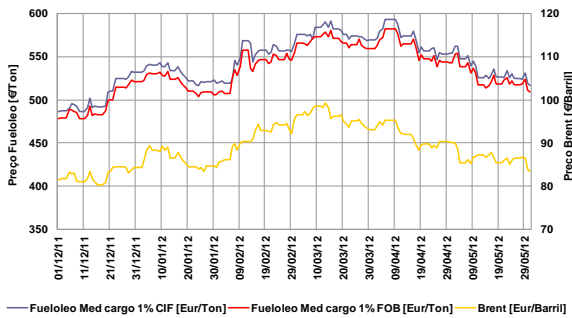
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Jun-12	Jul-12	Ago-13	Q3-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	25,70	24,20	28,60	28,47	36,82
Powernext	38,71	40,68	36,06	40,38	50,25
EEX	38,77	40,87	39,52	41,42	48,62
OMIP	53,00	54,50	53,55	54,60	49,45

Nota: Dados de negociação com data 31/05/2012, excepto Jun-12 do OMIP (29 de Maio).

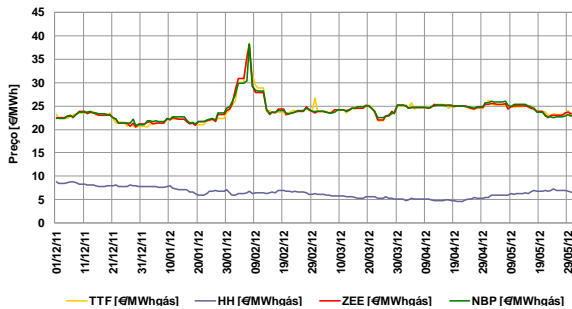
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



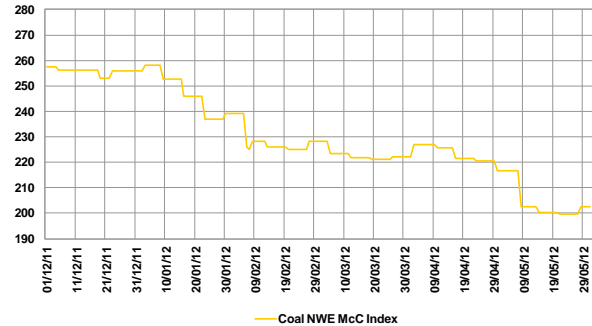
- Taxa de variação do Brent: 3% (01-12-11 / 31-05-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: 6% (01-12-11 / 31-05-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -1% (01-12-11 / 31-05-12)
- Taxa de variação Henry Hub: -27% (01-12-11 / 31-05-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 5% (01-12-11 / 31-05-12)
- Taxa de variação NBP: 2% (01-12-11 / 31-05-12)

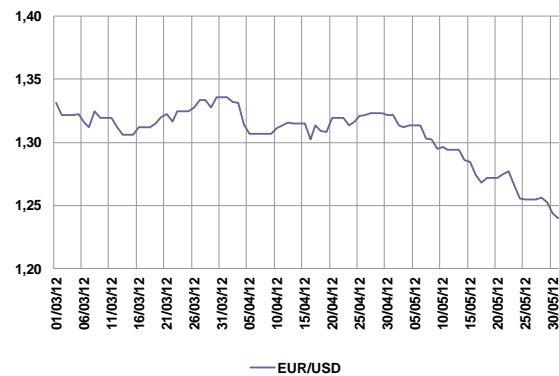
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -21% (01-12-11 / 31-05-12)

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 Maio: \$1,28 = €1
- Taxa de variação: -7% (01-03-12 / 31-05-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

