

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 Junho de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 21.754 GWh e em Portugal foi de 3.187 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 61.606 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 2,4% para Portugal e de 6,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 8,5%; nuclear – 14,1%; carvão – 25,1%; CCGT – 13,6%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 38,6%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 690 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 7 GWh.
- Realização do 7.º leilão de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema elétrico espanhol e o sistema elétrico português, tendo sido adjudicado 213 MW em carga base para o 2.º semestre de 2012 a um preço de 0,72 €/MWh.
- Em Junho não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Junho na zona espanhola foi de 53,50 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 53,53 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,03 €/MWh, face aos 0,94 €/MWh registados em Maio.
- Foram negociados no mercado diário 19.000 GWh, dos quais 15.190 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.810 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 10 horas (cerca de 1% do total) do mês de Junho de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em Junho não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 26 dias (dias 1 a 5, 7 a 20, 23, 24, 26 a 30 de Junho) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Junho ascendeu a 42 mil euros, justificada pela quase inexistência de spreads de preço 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 Junho, 4.306 GWh (4.222 GWh em Maio).
- A negociação no OMIP foi realizada em contínuo e também em leilão referente à colocação da Produção em Regime Especial a Prazo (746 GWh negociados para um total de 338 contratos).
- No 3.º Leilão da PRE foram leiloados contratos de futuros em carga base com entrega em Portugal para o 3.º trimestre de 2012 (338 MW a 55,40 €/MWh).
- Durante o mês de Junho foi negociado em OTC um volume estimado de 26.181 GWh. Da negociação OTC, foram registados 3.798 GWh na OMIClear e 418 GWh na MEF Power, sendo o restante (21.965 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 10.830 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 41% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 803 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 21% do total de vendas de energia elétrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 38% do total de vendas.
- A 26 de junho de 2012 foi celebrado em Espanha 19.º leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR) referente ao 3.º trimestre de 2012.

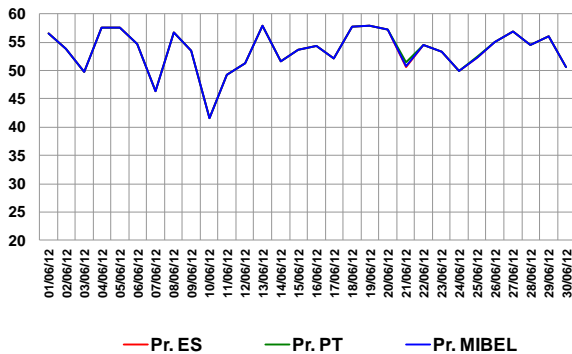
Referências de mercado

- No final do mês de Junho, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima dos restantes mercados europeus de referência (escandinavo, francês e alemão).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Junho, foi superior aos preços verificados na EEX, na Powernext e na Nordpool.
- A 30 de Junho, a cotação do Brent (em euros) está 11% abaixo do valor da cotação a 1 de janeiro de 2012. O gás natural registou uma variação de +16% (TTF) e de -6% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 23% abaixo do valor de 1 de janeiro de 2012.

1. Sumário Executivo (cont.)

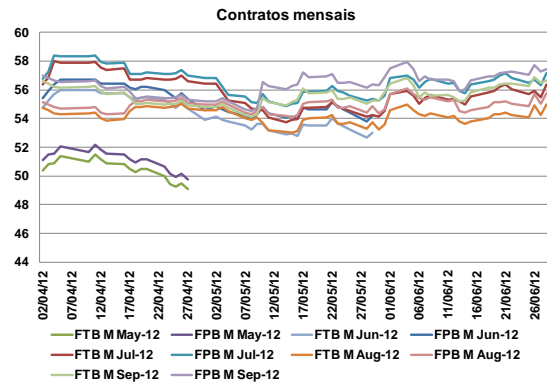
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

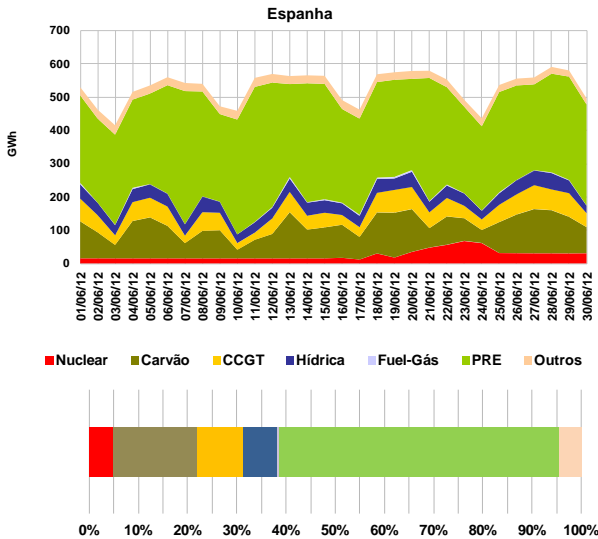


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

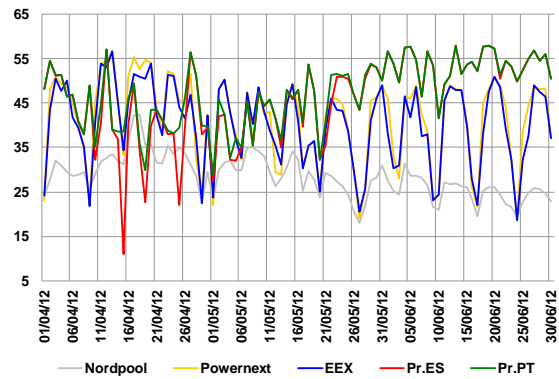


Número de contratos negociados e OTC registados

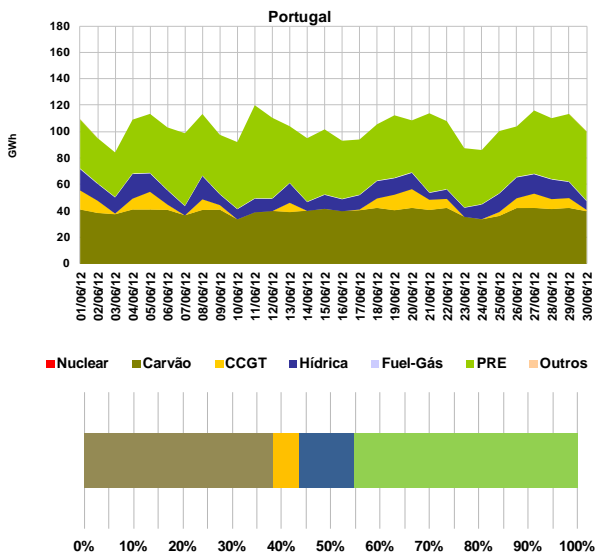
N.º Contratos			
	Abr-12	Mai-12	Jun-12
Leilão	0	0	338
Contínuo	2.214	3.818	2.508
Total Mercado	2.214	3.818	2.846
OTC reg. OMIClear	5.091	4.389	4.195
OTC reg. MEFF Power	2.306	2.051	2.335
Total OTC registado	7.397	6.440	6.530
Total Global	9.611	10.258	9.376

Referências de mercado

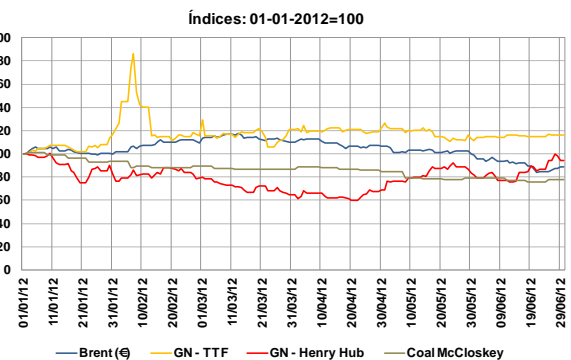
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

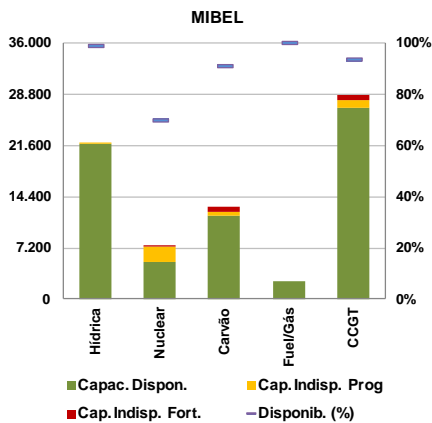
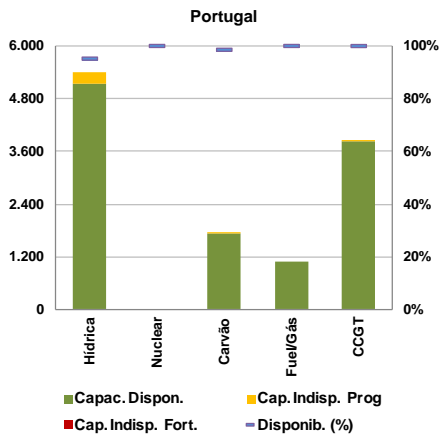
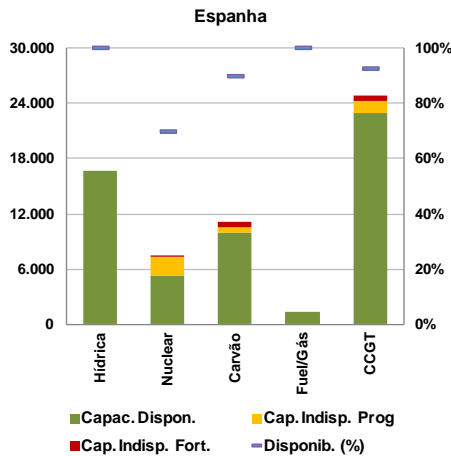


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

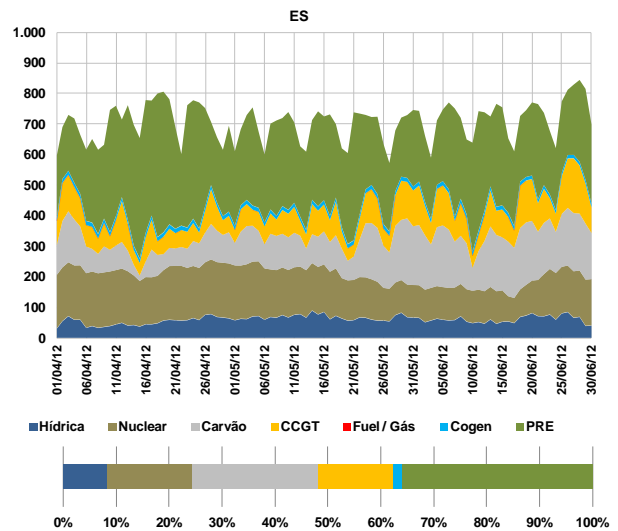
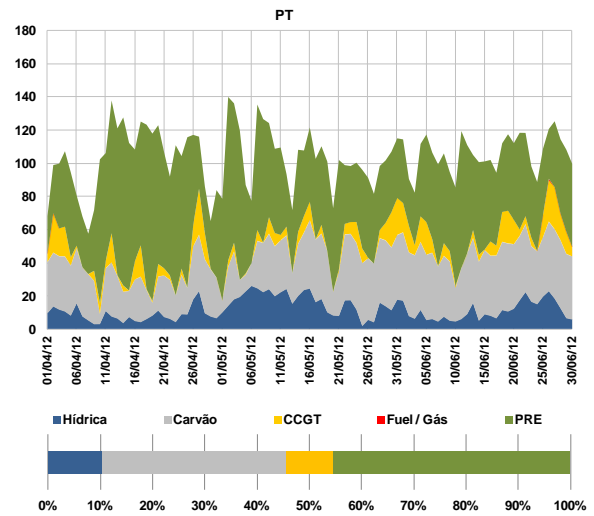
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

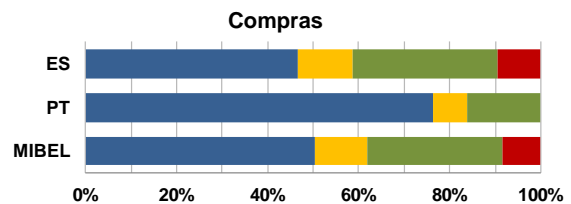
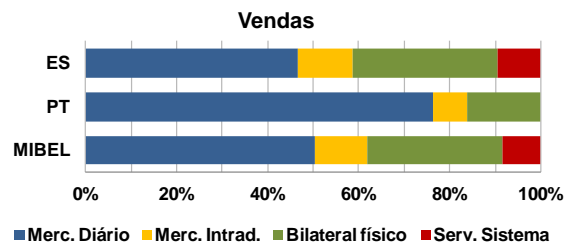
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Junho. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



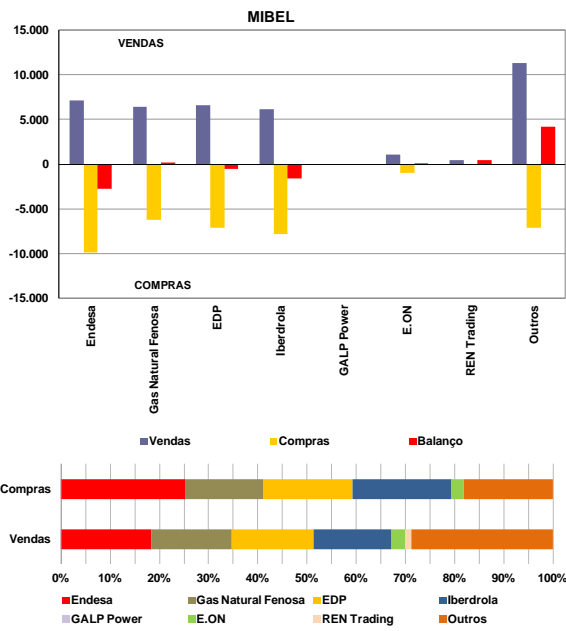
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

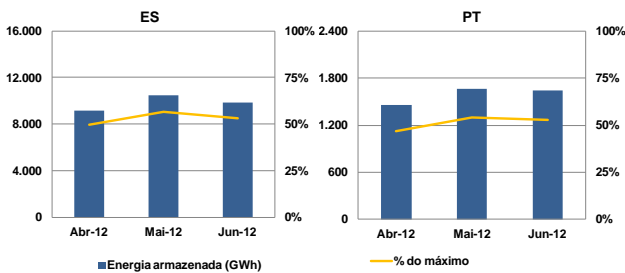


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

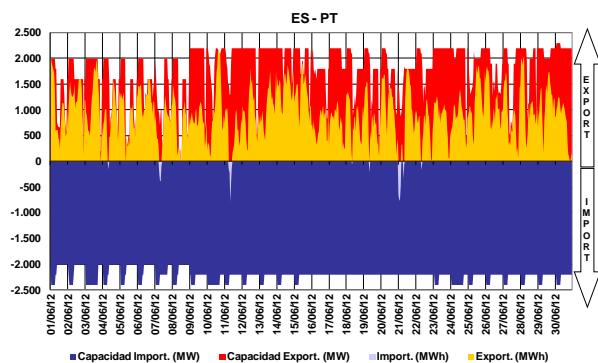


2.5 Energia hídrica armazenada

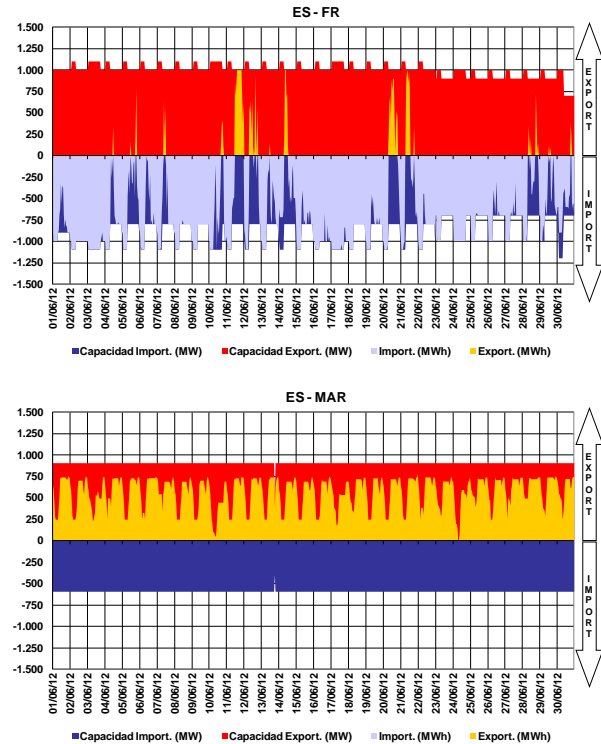


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 elétrico espanhol e português

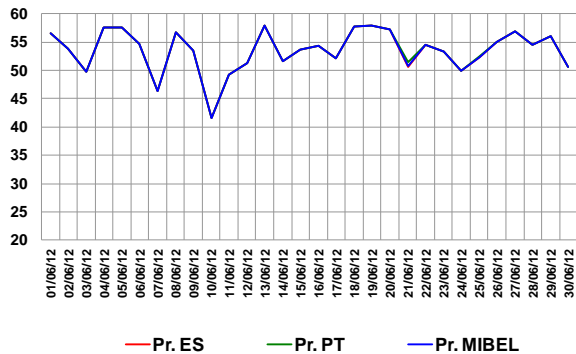
No período a que corresponde este relatório, realizou-se o 7.º leilão de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema elétrico espanhol e o sistema elétrico português, tendo sido adjudicado 213 MW em carga base para o período referente ao 2.º semestre de 2012 a um preço de 0,72 €/MWh.

	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
		Año-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
		Año-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
		Año-12	200	0,25
7º Leilão	12-06-12	2º Sem-12	213	0,72

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

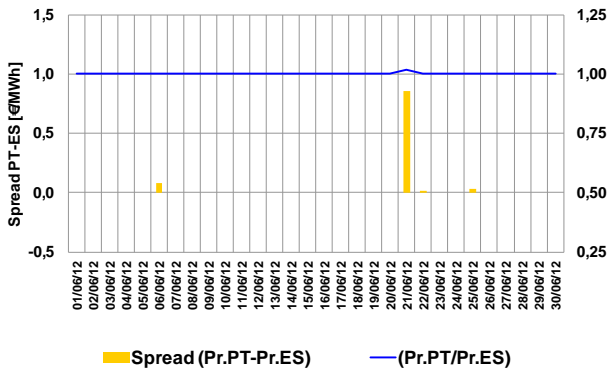
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 53,50 €/MWh (43,58 €/MWh, Maio de 2012)
- Portugal: 53,53 €/MWh (44,52 €/MWh, Maio de 2012)

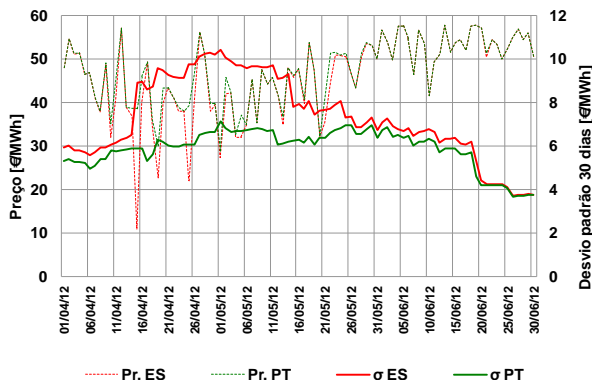
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,03 €/MWh (0,94 €/MWh, Maio de 2012)
- Junho de 2012 – 10 horas (98 horas, Maio de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

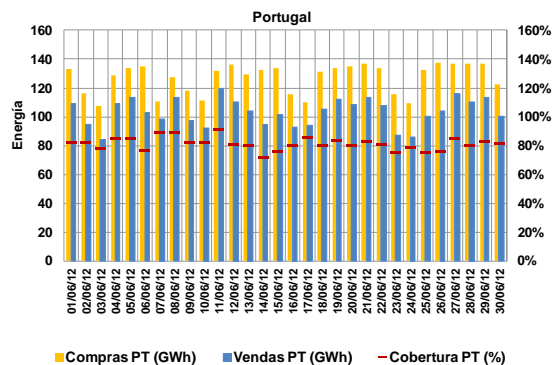
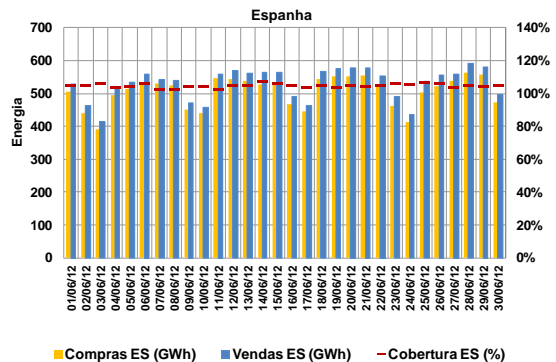


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Junho

- Espanha – 3,77 €/MWh
- Portugal – 3,75 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.190 GWh (13.805 GWh, Maio de 2012)
- Portugal: 3.810 GWh (3.973 GWh, Maio de 2012)

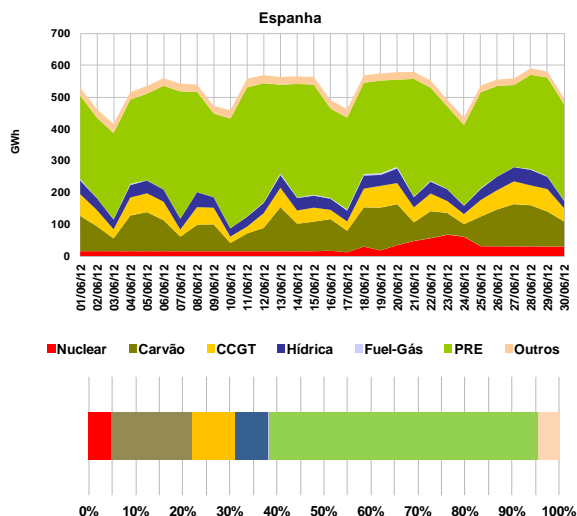
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.905 GWh (14.541 GWh, Maio de 2012)
- Portugal: 3.096 GWh (3.238 GWh, Maio de 2012)

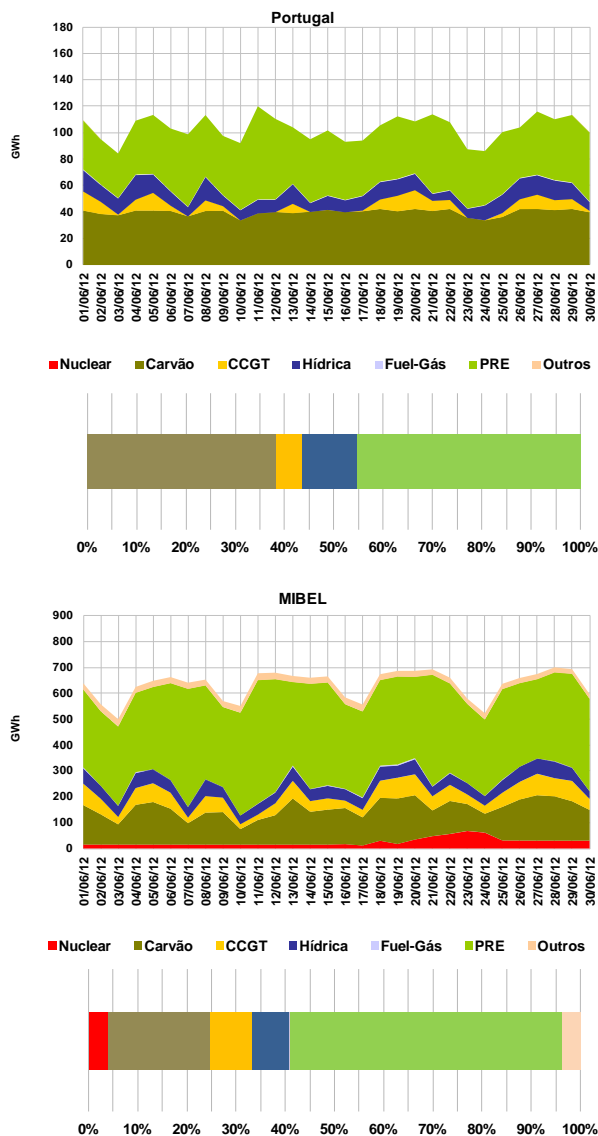
Total de energia negociada no MIBEL

- Junho (mês m): 19.000 GWh
- Maio (mês m-1): 17.778 GWh

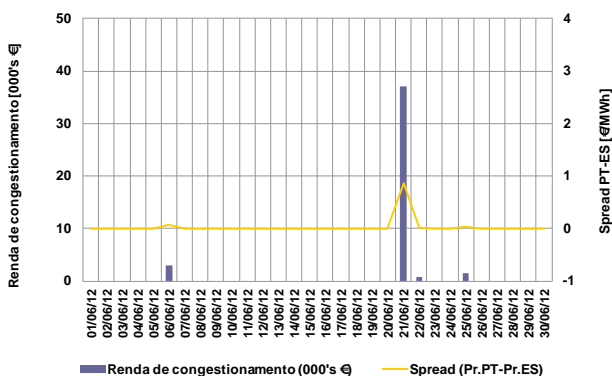
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

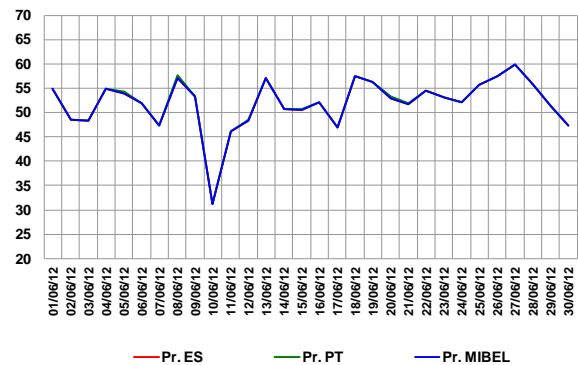


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Junho: 42 mil euros.
- Desde 1/01/2012 até 30/06/2012: 6,4 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

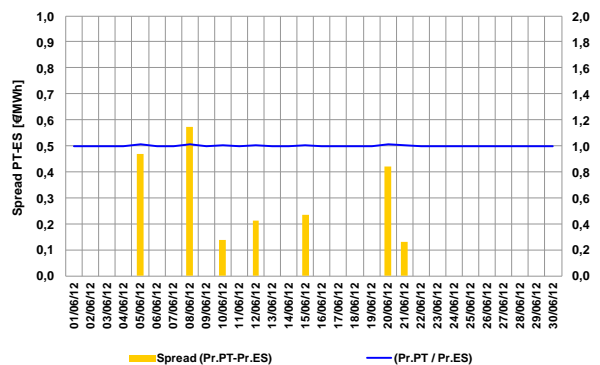
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

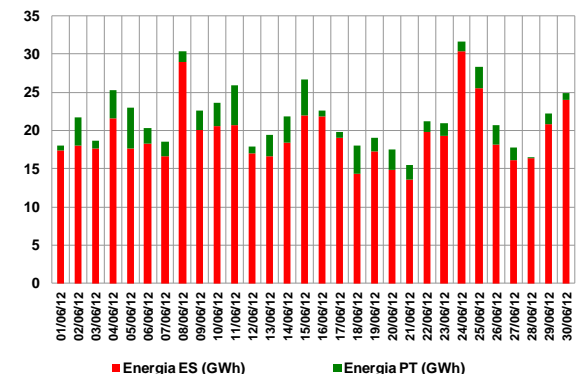
- Espanha: 51,94 €/MWh (42,37 €/MWh, Maio de 2012)
- Portugal: 52,02 €/MWh (43,32 €/MWh, Maio de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,07 €/MWh (0,95 €/MWh, Maio de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

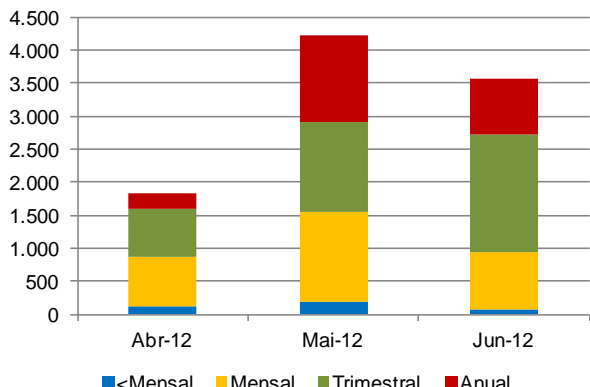


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 583 GWh (609 GWh, Maio de 2012)
- Portugal: 68 GWh (70 GWh, Maio de 2012)
- MIBEL: 650 GWh (679 GWh, Maio de 2012)

4. Mercado a prazo

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



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

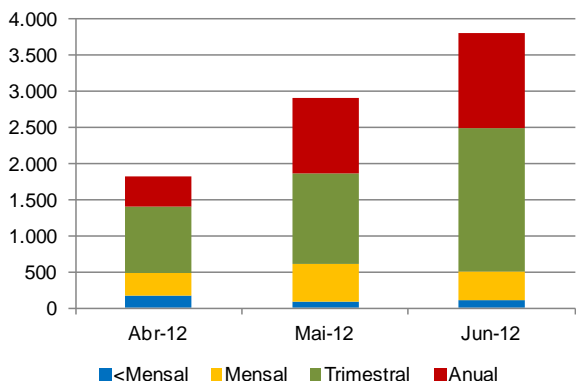
4.2 Negociação em leilão no OMIP

A 14 de junho de 2012, realizou-se o 3.º leilão de colocação da Produção em Regime Especial (PRE), de acordo com as regras específicas aprovadas pela ERSE. A entidade organizadora do leilão foi o OMIP, tendo a definição dos seus termos e condições específicas sido publicadas pela ERSE nos dias 28 de maio e 8 de junho.

Foram leiloados contratos de futuros em carga base com entrega em Portugal para o 3.º trimestre de 2012 (338 MW a 55,40 €/MWh). O volume de contratos colocado no leilão tem subjacente um total de energia equivalente de 746.304 MWh. O 3.º leilão PRE assegurou a colocação de 96,6% da energia equivalente disponibilizada.

	Data	Produto	Quant. Adj. (MW)	Preço (€/MWh)
1º Leilão	16-12-11	FPB Q1-12	200	53,35
		FPB YR-12	100	53,00
2º Leilão	22-03-12	FPB Q2-12	300	51,30
3.º Leilão	14-06-12	FPB Q3-12	338	55,40

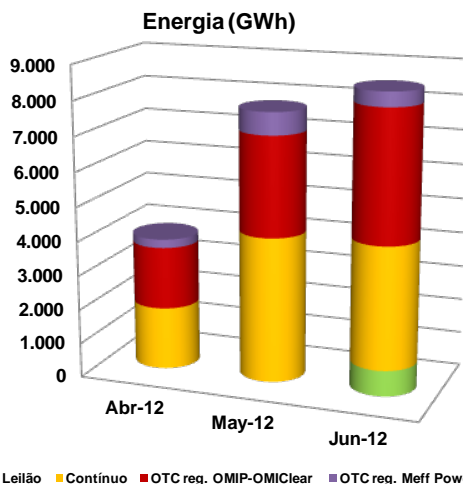
4.3 Energia OTC registada no OMIClear, por maturidade (GWh)



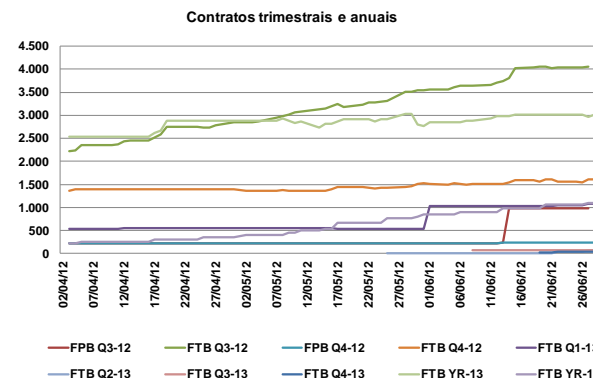
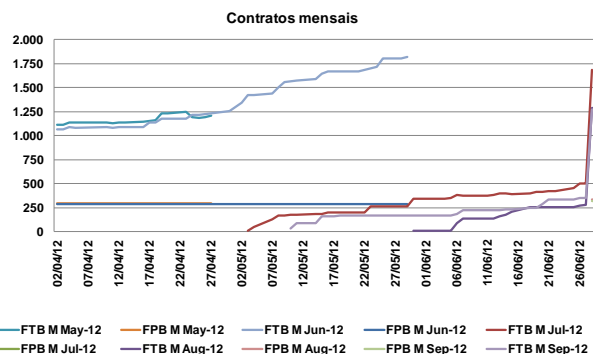
Nota: "<Mensual": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos	Abr-12	Mai-12	Jun-12
Leilão	0	0	338
Contínuo	2.214	3.818	2.508
Total Mercado	2.214	3.818	2.846
OTC reg. OMIClear	5.091	4.389	4.195
OTC reg. MEFF Power	2.306	2.051	2.335
Total OTC registado	7.397	6.440	6.530
Total Global	9.611	10.258	9.376

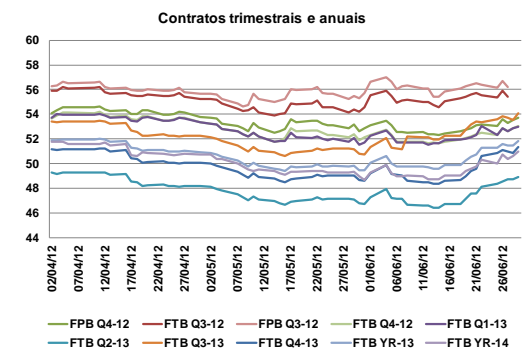
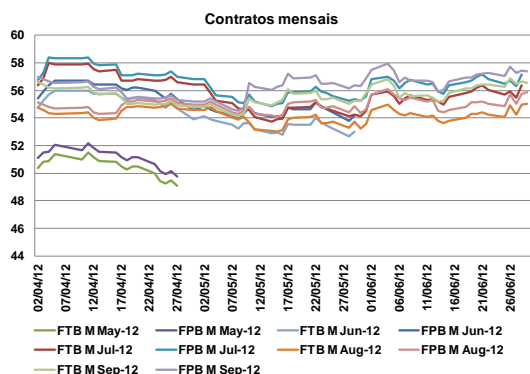


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)

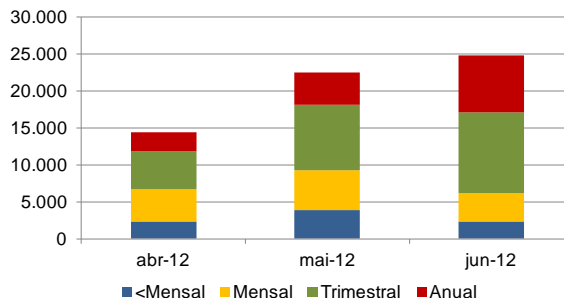


4. Mercado a prazo (cont.)

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



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



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

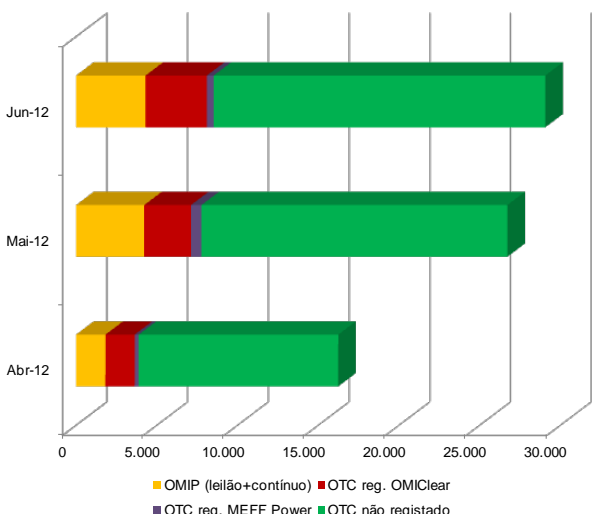
4.8 Factos relevantes

- 8.Jun.: Em conformidade com o artigo 58, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos, a 55,20 €/MWh no contrato FTB M Jul-12 (CET 08/06/2012 16:00).
- 20.Jun.: Em conformidade com o artigo 58, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 25 contratos, a 55,80 MWh no contrato FTB Wk26-12 (CET 20/06/2012 11:03).
- 22.Jun.: Em conformidade com o artigo 58, n.º 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 2 negócios de 10 MW a 55,40 €/MWh e a 55,30 €/MWh no contrato FTB Q3-12 (CET 22/06/2012 10:50).

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

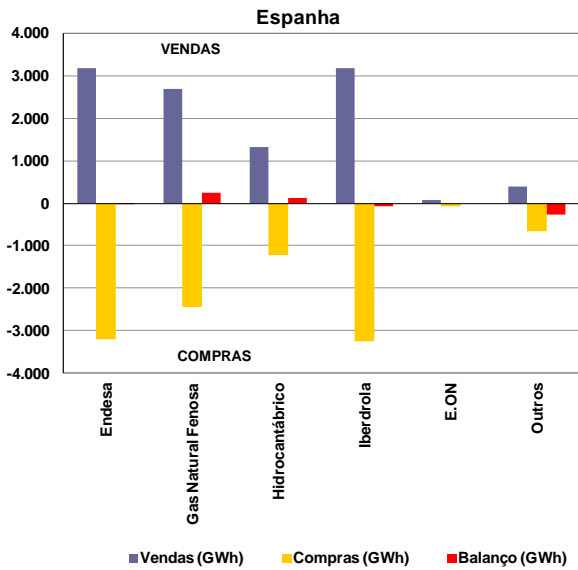
Energia (GWh)	Abr-12	Mai-12	Jun-12
OMIP (leilão+contínuo)	1.824	4.222	4.306
OTC	14.422	22.496	24.764
OTC reg. OMIclear	1.809	2.899	3.798
OTC reg. MEFF Power	246	649	418
OTC não registado	12.366	18.948	20.547
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	16.246	26.718	29.069

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):

- Junho de 2012 – 10.830 GWh (41% do total de vendas).
- Maio de 2012 – 11.987 GWh.

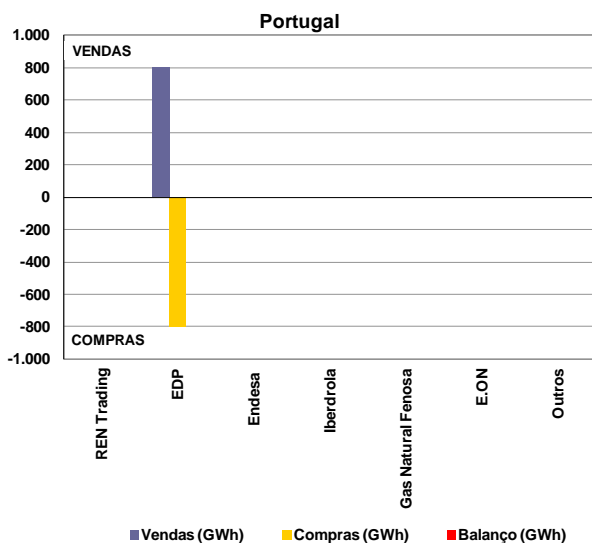
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Junho, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

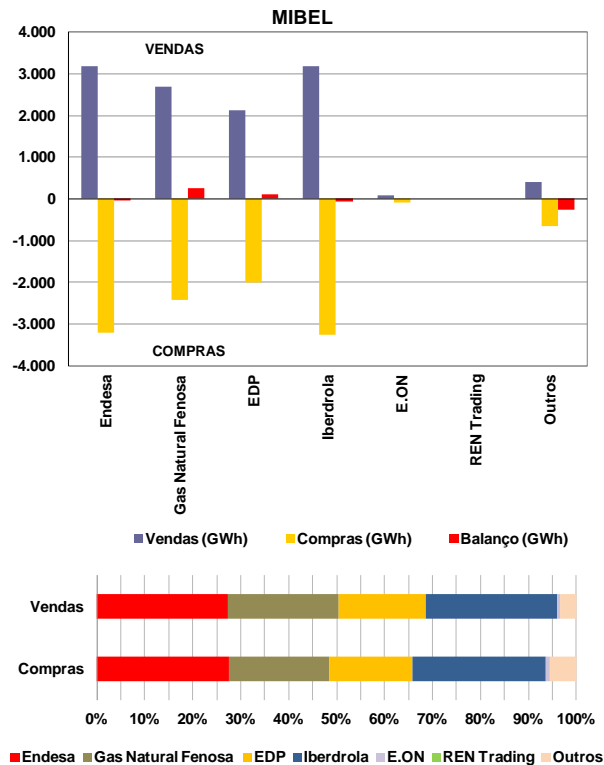
5.2 Contratação bilateral física – Portugal



Valor total da contratação em Portugal (vendas):

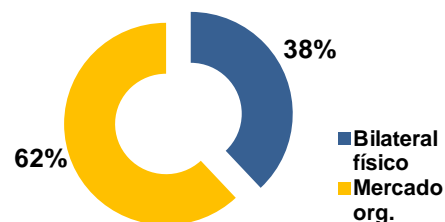
- Junho de 2012 – 803 GWh (21% do total de vendas).
- Maio de 2012 – 823 GWh.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 11.633 GWh, dos quais 93% dizem respeito a contratação bilateral física efetuada em Espanha e apenas 7% a contratação bilateral física efetuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Junho de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 38% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 26 de junho de 2012 foi celebrado o 19.º leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 18º leilão foi celebrado a 21 de março de 2012.

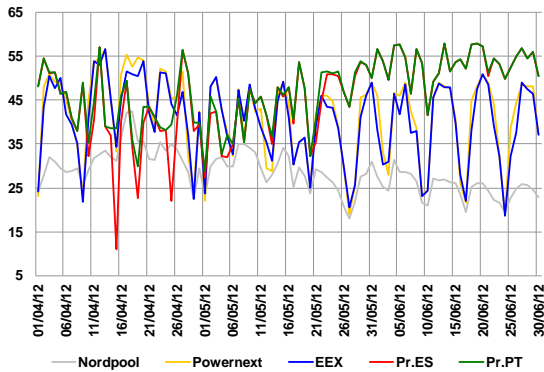
Resultados 19º Leilão CESUR (26 de Junho de 2012)		
Produto leiloado	Q3-12 carga base	Q3-12 carga ponta
Potência Leiloadá (MW)	3.000	575
Potência Adquirida (MW)*	3.000	575
Preço de equilíbrio (€/MWh)	56,25	61,50

* Potência adquirida pelos CUR espanhóis

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 (Junho de 2012):

- Nordpool – 25,04 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 40,34 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 38,81 €/MWh.
- OMIE – 53,51 €/MWh.

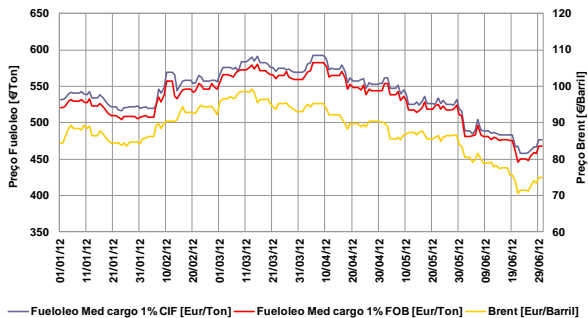
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Jul-12	Ago-12	Set-12	Q3-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	23,64	27,40	32,55	27,35	38,40
Powernext	41,00	35,25	42,00	39,55	50,25
EEX	40,85	38,77	42,91	40,85	48,75
OMIP	56,38	55,05	56,55	55,40	51,85

Nota: Dados de negociação com data 29/06/2012, excepto Q3-12 (27 de Junho) e Jul-12 do OMIP (28 de Junho).

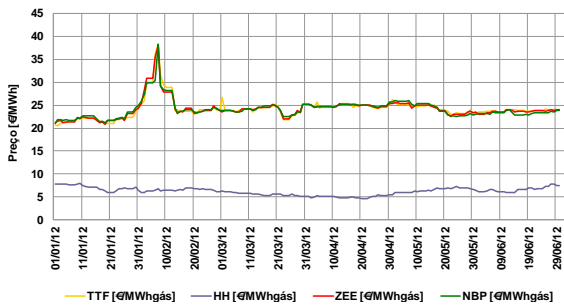
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



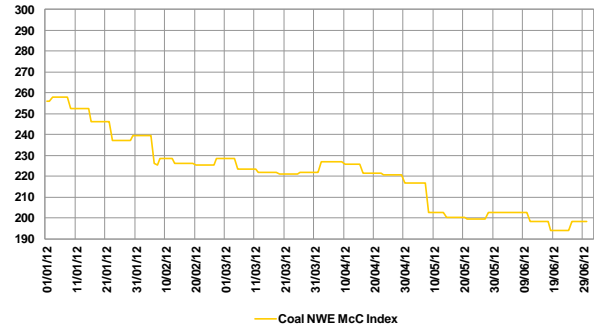
- Taxa de variação do Brent: -11% (01-01-12 / 30-06-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: -10% (01-01-12 / 30-06-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 16% (01-01-12 / 30-06-12)
- Taxa de variação Henry Hub: -6% (01-01-12 / 30-06-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 13% (01-01-12 / 30-06-12)
- Taxa de variação NBP: 14% (01-01-12 / 30-06-12)

6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -23% (01-01-12 / 30-06-12)

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 Junho: \$1,25 = €1
- Taxa de variação: -6% (01-04-12 / 30-06-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

