

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

- A produção total em Espanha foi 22.614 GWh e em Portugal foi de 3.474 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 61.617 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 2,7% para Portugal e de 1,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 6,5%; nuclear – 19,5%; carvão – 22,8%; CCGT – 15,1%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 36,1%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 665 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 10 GWh.
- Em Julho não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Julho na zona espanhola foi de 50,29 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 50,35 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,06 €/MWh, face aos 0,03 €/MWh registados em Junho.
- Foram negociados no mercado diário 19.233 GWh, dos quais 15.143 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 4.090 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 9 horas (cerca de 1% do total) do mês de Julho de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em Julho não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado apenas 3 dias (dias 5, 6 e 24) em que não existiu integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Julho ascendeu a 56 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 6,5 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Julho, 3.633 GWh (4.306 GWh em Junho).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (2.569 contratos com um volume equivalente de 3.633 GWh).
- Durante o mês de Julho foi negociado em OTC um volume estimado de 20.515 GWh. Da negociação OTC, foram registados 1.819 GWh na OMIClear e 1.567 GWh na MEF Power, sendo o restante (17.129 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 12.432 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 819 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 41% do total de vendas.

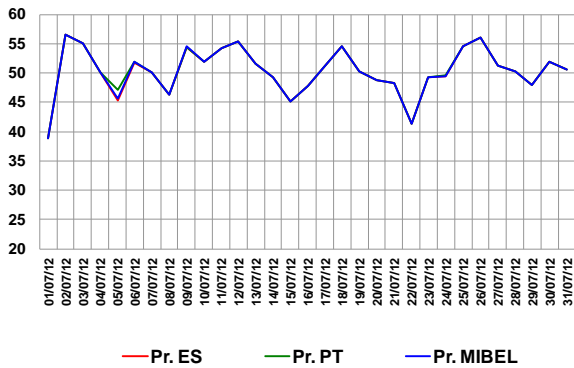
Referências de mercado

- No final do mês de Julho, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima dos restantes mercados europeus de referência (escandinavo, francês e alemão), excepto os contratos Out-12 e Q4-12 (os preços do mercado francês resultaram superiores).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Julho, foi superior aos preços verificados na EEX, na Powernext e na Nordpool.
- A 31 de Julho, a cotação do Brent (em euros) está 1% acima do valor da cotação a 1 de fevereiro de 2012. O gás natural registou uma variação de -5% (TTF) e de +48% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 14% abaixo do valor de 1 de fevereiro de 2012.

1. Sumário Executivo (cont.)

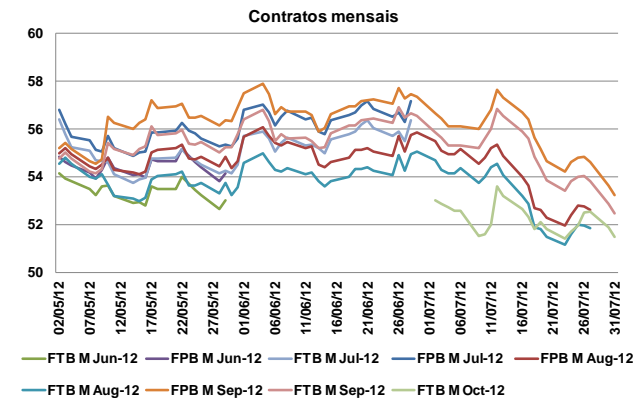
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

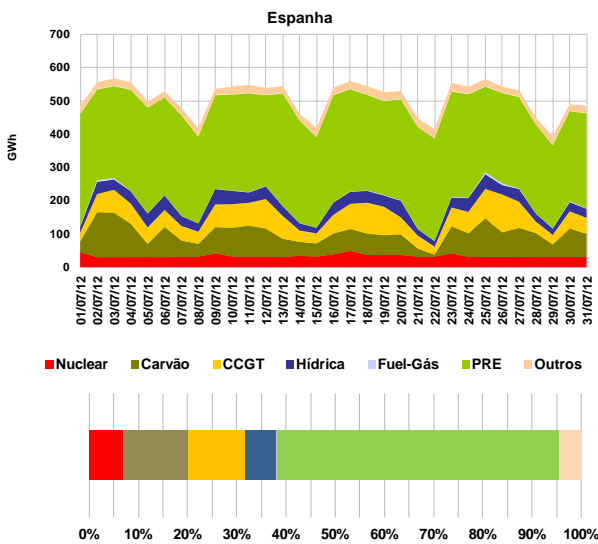


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

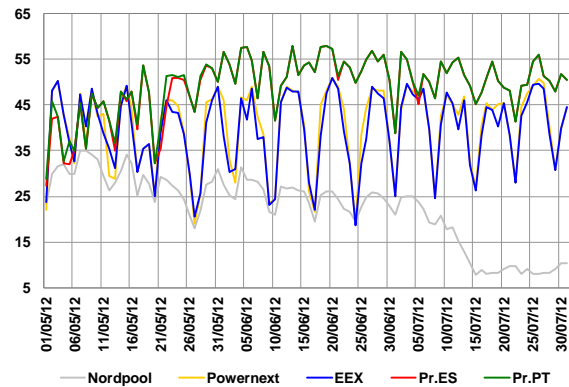


Número de contratos negociados e OTC registados

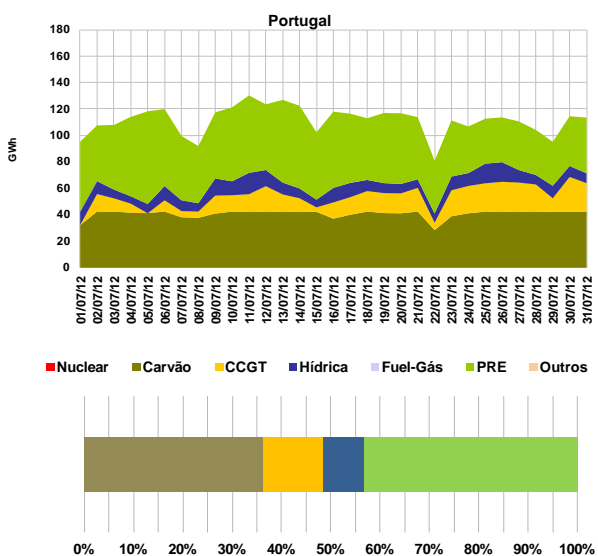
N.º Contratos			
	Mai-12	Jun-12	Jul-12
Leilão	0	338	0
Contínuo	3.818	2.508	2.569
Total Mercado	3.818	2.846	2.569
OTC reg. OMIClear	4.389	4.195	4.494
OTC reg. MEFF Power	2.051	2.335	2.293
Total OTC registado	6.440	6.530	6.787
Total Global	10.258	9.376	9.356

Referências de mercado

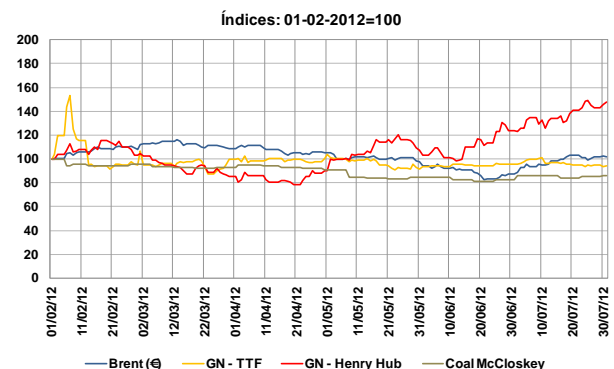
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

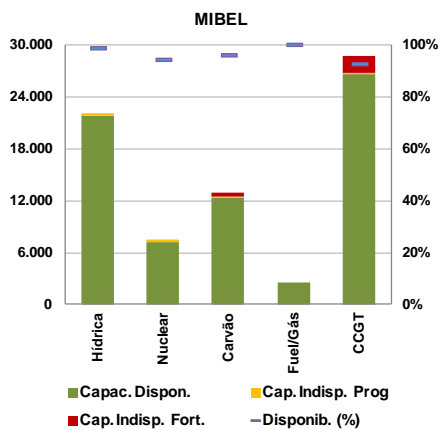
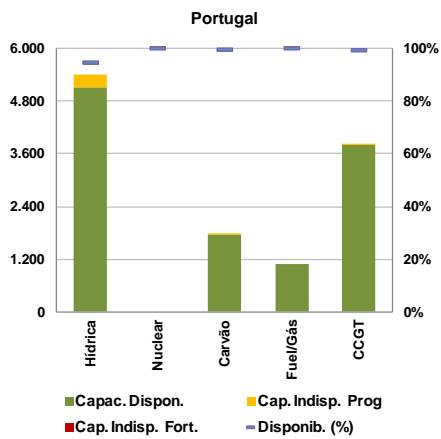
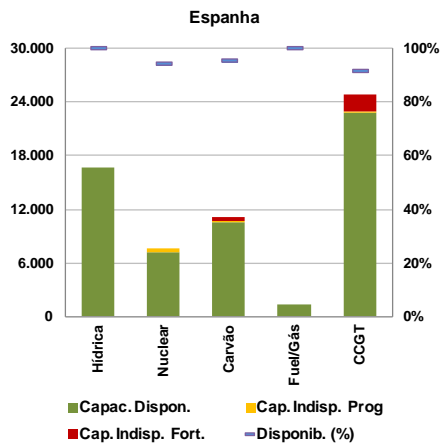


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

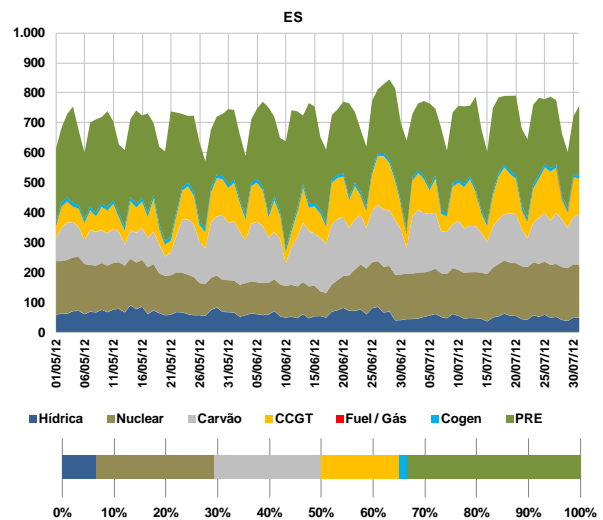
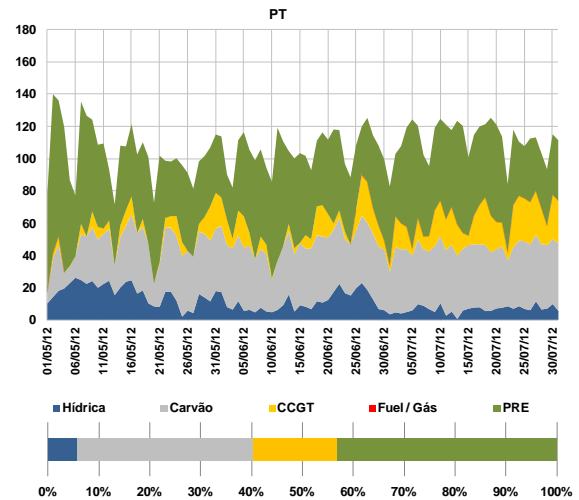
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

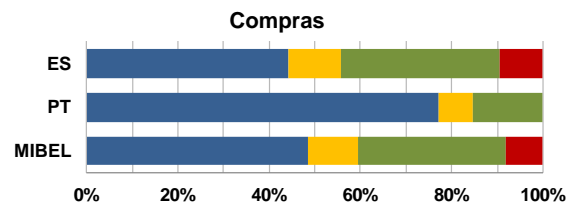
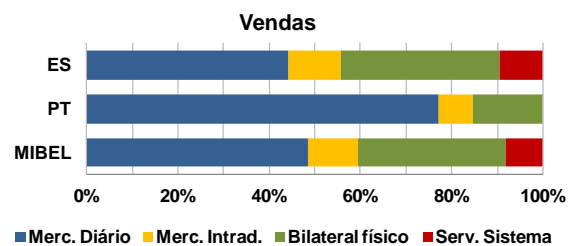
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Julho. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



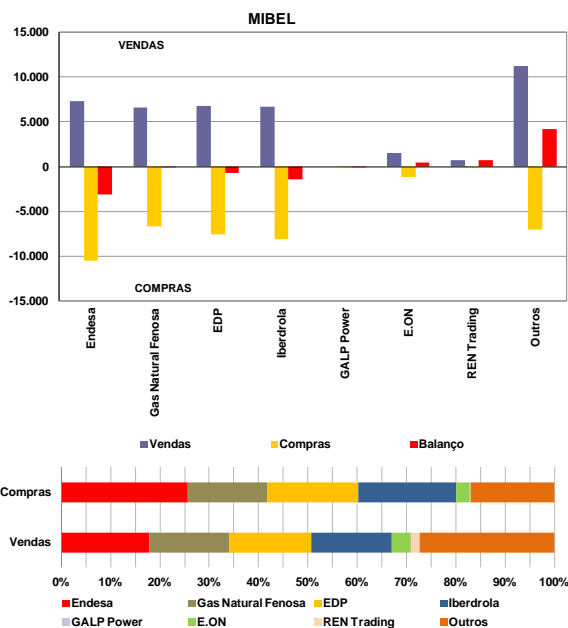
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

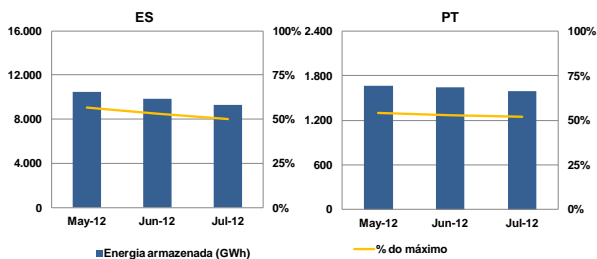


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

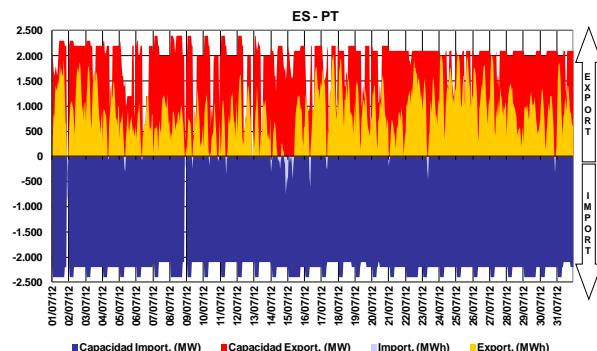


2.5 Energia hídrica armazenada

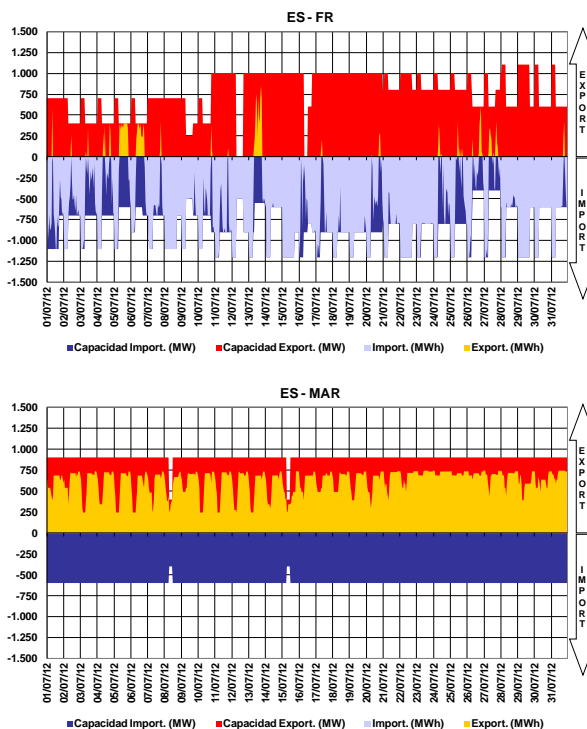


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

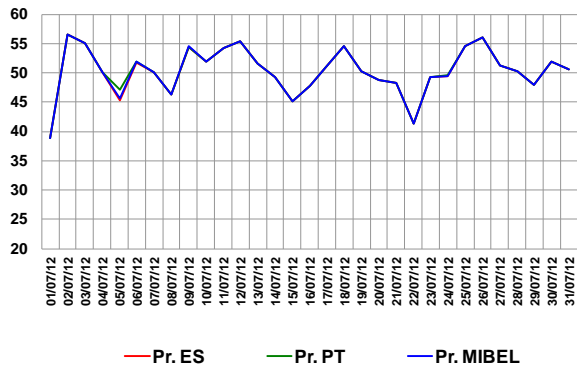
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema elétrico espanhol e o sistema elétrico português.

	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 Año-10	200	0,49 0,46
3º Leilão	24-06-10	2º Sem-10	214	0
4º Leilão	16-12-10	1º Sem-11 Año-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 Año-12	200 200	0,15 0,25
7º Leilão	12-06-12	2º Sem-12	213	0,72

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

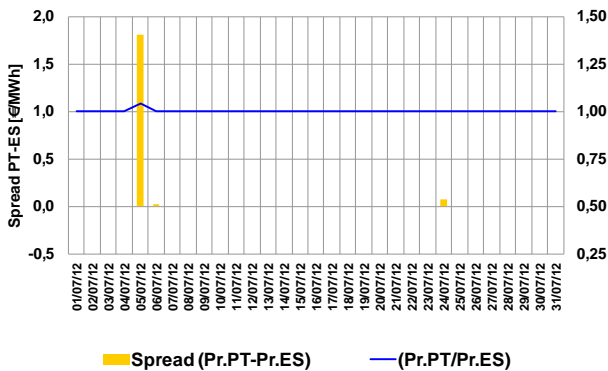
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 50,29 €/MWh (53,50 €/MWh, Junho de 2012)
- Portugal: 50,35 €/MWh (53,53 €/MWh, Junho de 2012)

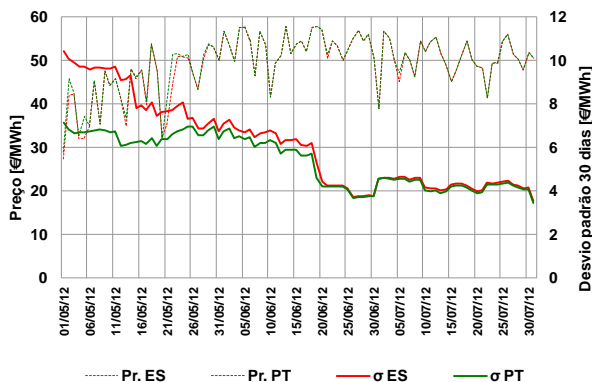
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,06 €/MWh (0,03 €/MWh, Junho de 2012)
- Julho de 2012 – 9 horas (10 horas, Junho de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

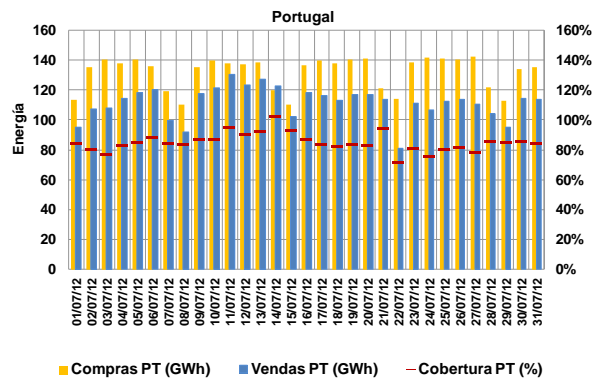
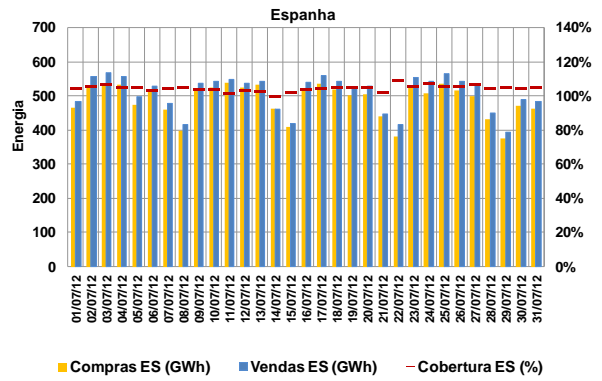


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Julho

- Espanha – 3,55 €/MWh
- Portugal – 3,47 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.143 GWh (15.190 GWh, Junho de 2012)
- Portugal: 4.090 GWh (3.810 GWh, Junho de 2012)

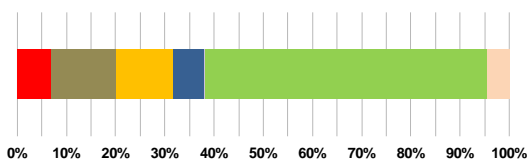
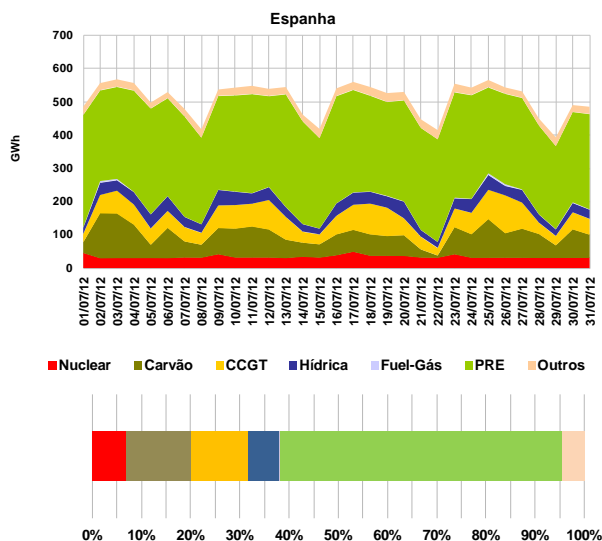
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.775 GWh (15.905 GWh, Junho de 2012)
- Portugal: 3.458 GWh (3.096 GWh, Junho de 2012)

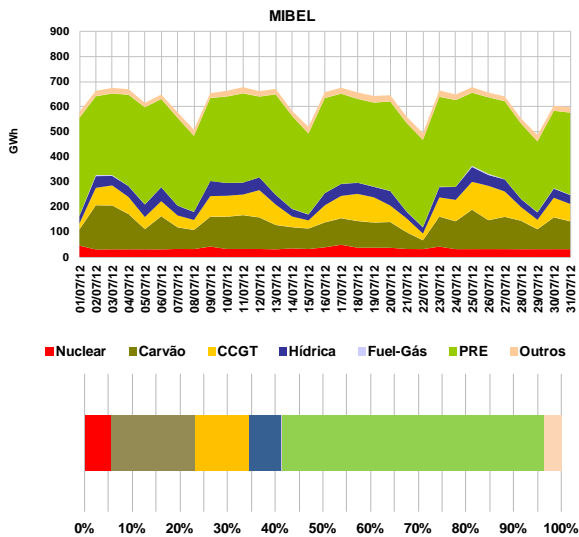
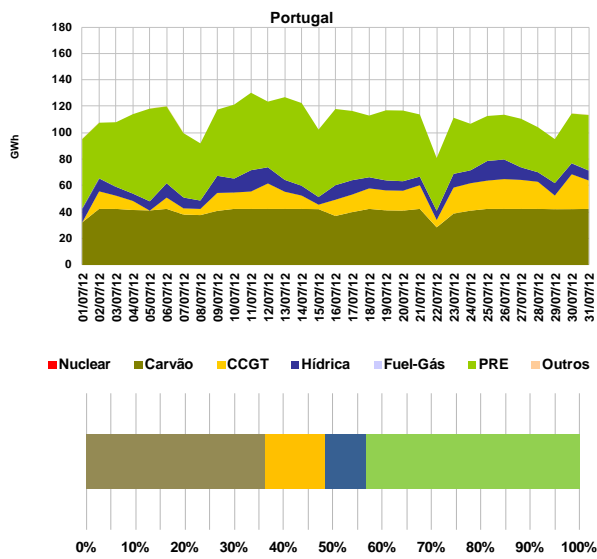
Total de energia negociada no MIBEL

- Julho (mês m): 19.233 GWh
- Junho (mês m-1): 19.000 GWh

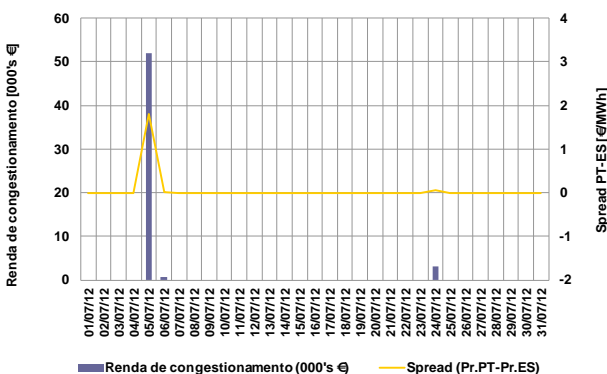
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

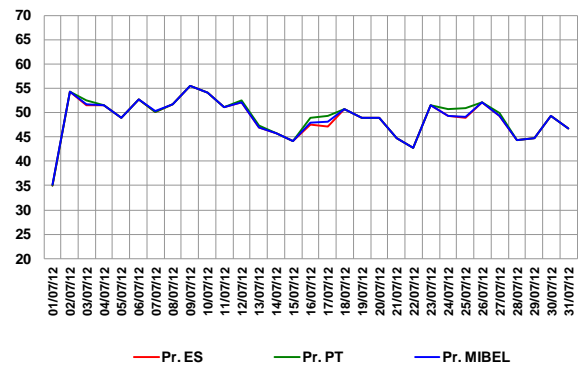


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Julho: 56 mil euros.
- Desde 1/01/2012 até 31/07/2012: 6,5 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

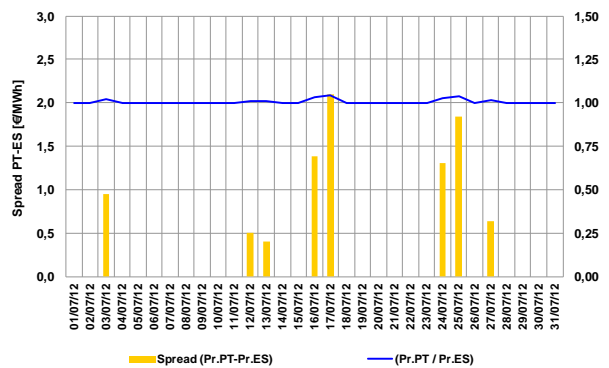
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

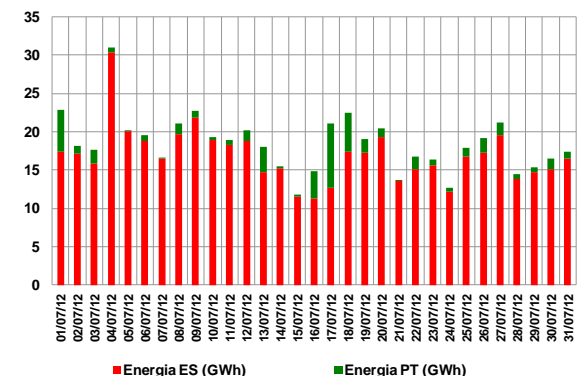
- Espanha: 48,78 €/MWh (51,94 €/MWh, Junho de 2012)
- Portugal: 49,07 €/MWh (52,02 €/MWh, Junho de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,29 €/MWh (0,07 €/MWh, Junho de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

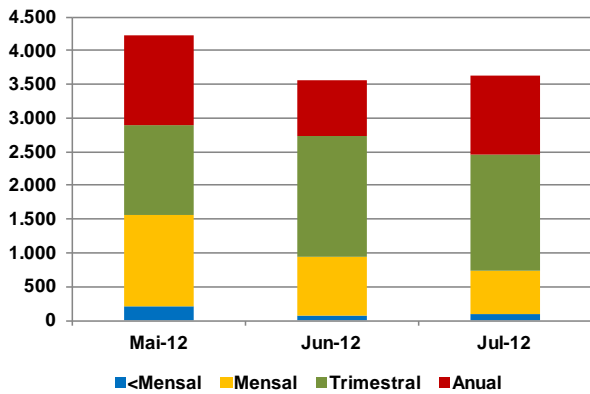


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 523 GWh (583 GWh, Junho de 2012)
- Portugal: 49 GWh (68 GWh, Junho de 2012)
- MIBEL: 572 GWh (650 GWh, Junho de 2012)

4. Mercado a prazo

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

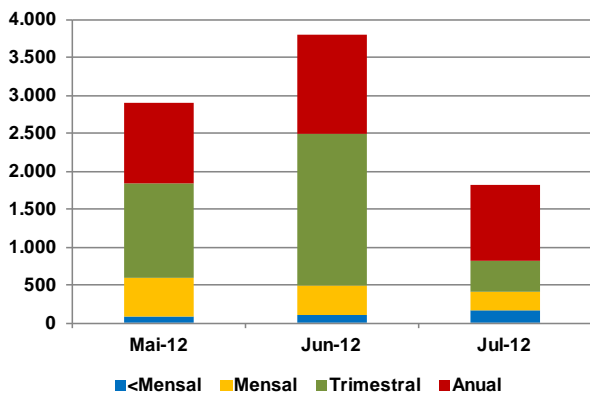


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

Em Julho de 2012 não foi realizada qualquer operação em leilão.

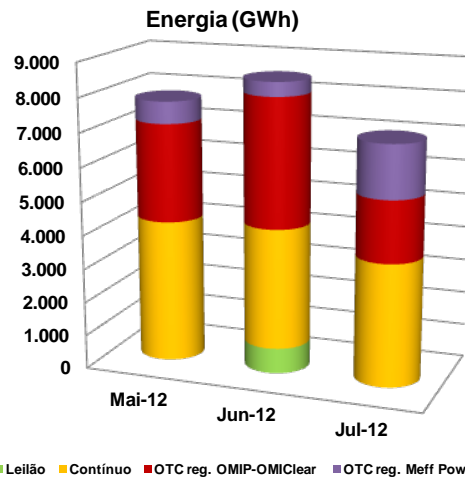
4.3 Energia OTC registada no OMIClear, por maturidade (GWh)



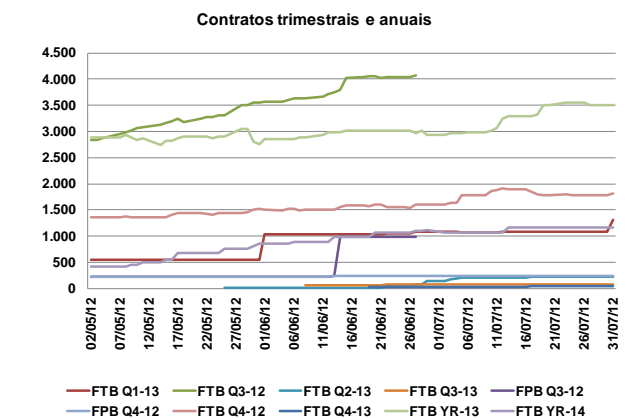
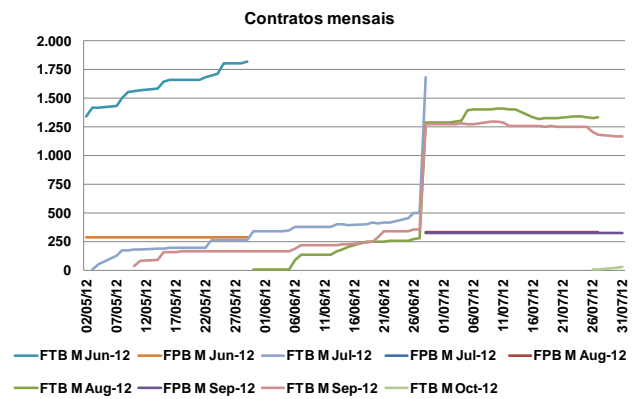
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos	Mai-12	Jun-12	Jul-12
Leilão	0	338	0
Contínuo	3.818	2.508	2.569
Total Mercado	3.818	2.846	2.569
OTC reg. OMIClear	4.389	4.195	4.494
OTC reg. MEFF Power	2.051	2.335	2.293
Total OTC registado	6.440	6.530	6.787
Total Global	10.258	9.376	9.356

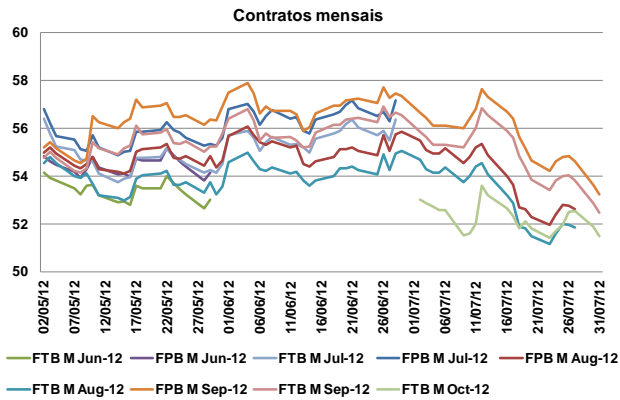


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)

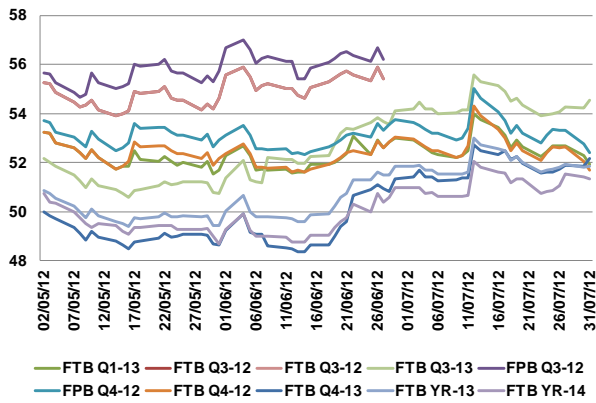


4. Mercado a prazo (cont.)

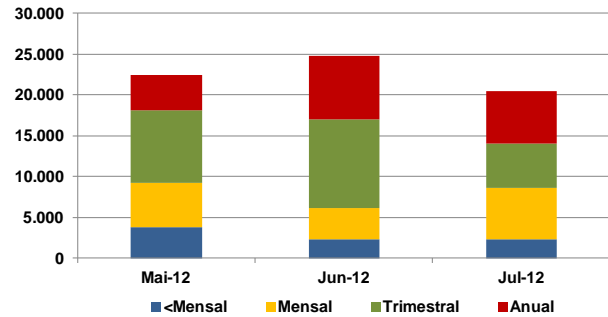
4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)



Contratos trimestrais e anuais



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



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

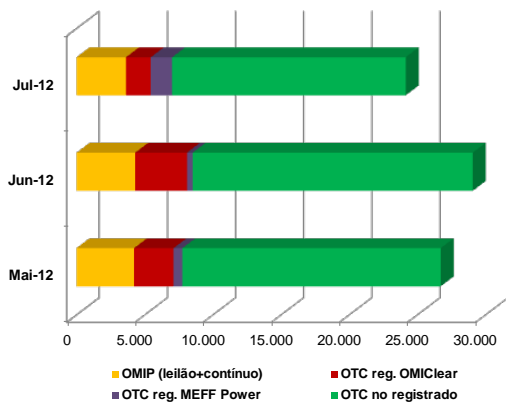
4.8 Factos relevantes

- 10.Jul: O Membro Negociador J. P. Morgan Securities Ltd. não vai cotar as duas primeiras semanas listadas para negociação a partir de 10 de julho até 24 de julho de 2012.

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

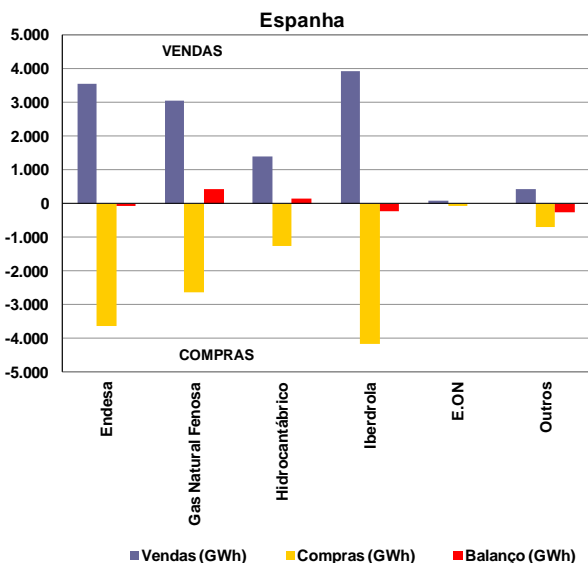
Energia (GWh)			
	Mai-12	Jun-12	Jul-12
OMIP (leilão+contínuo)	4.222	4.306	3.633
OTC	22.496	24.764	20.515
OTC reg. OMIClear	2.899	3.798	1.819
OTC reg. MEFF Power	649	418	1.567
OTC não registado	18.948	20.547	17.129
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	26.718	29.069	24.148

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):

- Julho de 2012 – 12.432 GWh (44% do total de vendas).
- Junho de 2012 – 10.830 GWh.

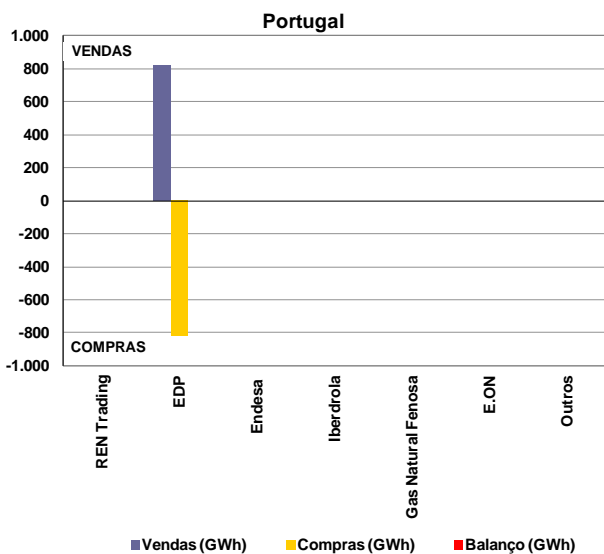
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Julho, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

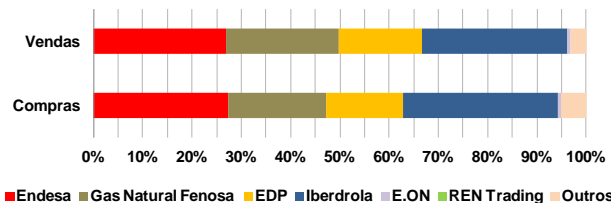
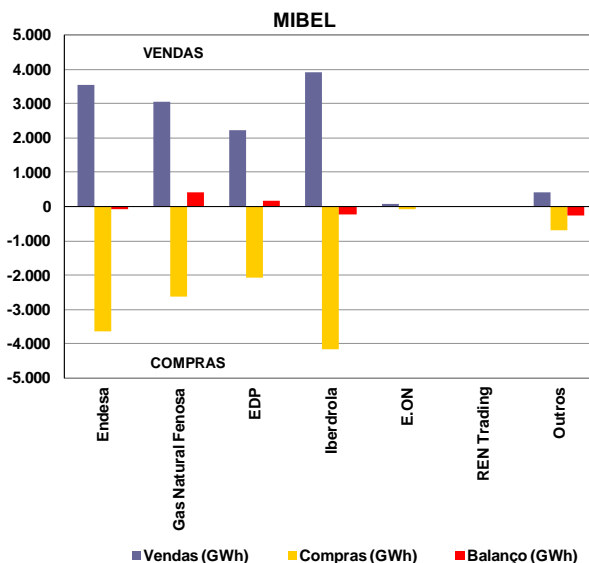
5.2 Contratação bilateral física – Portugal



Valor total da contratação em Portugal (vendas):

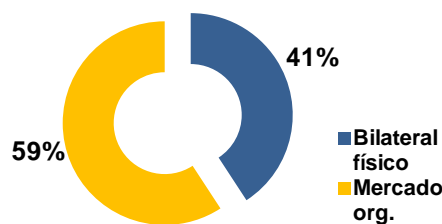
- Julho de 2012 – 819 GWh (19% do total de vendas).
- Junho de 2012 – 803 GWh.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 13.251 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 Julho de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 41% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

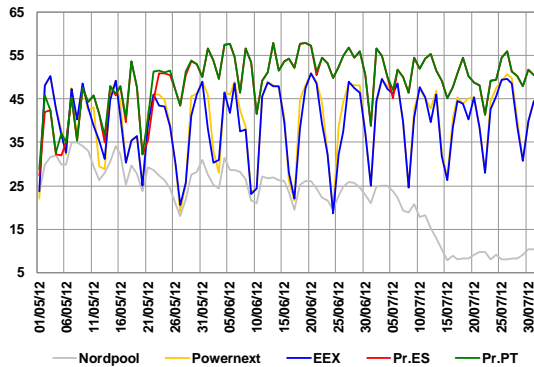
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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

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 (Julho de 2012):

- Nordpool – 13,70 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 41,75 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 41,02 €/MWh.
- OMIE – 50,32 €/MWh.

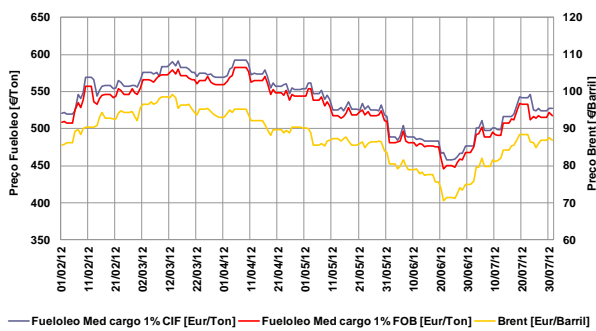
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	ago-12	set-12	out-12	Q4-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	16,80	24,30	30,65	37,20	37,25
Powernext	40,00	43,65	52,28	55,38	50,20
EEX	40,45	43,75	47,43	49,55	48,29
OMIP	51,83	52,45	51,50	51,70	51,85

Nota: Dados de negociação com data 31/07/2012, exceto ago-12 do OMIP (27 de Julho).

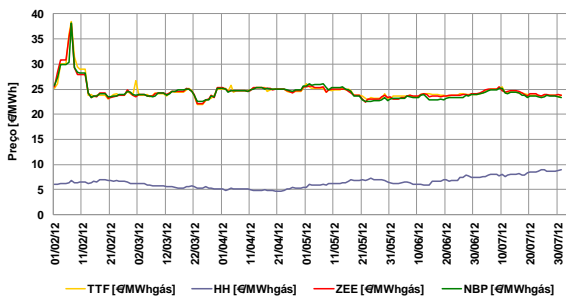
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



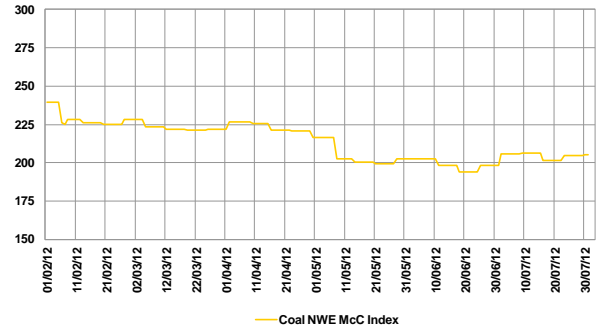
- Taxa de variação do Brent: 1% (01-02-12 / 31-07-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: 1% (01-02-12 / 31-07-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -5% (01-02-12 / 31-07-12)
- Taxa de variação Henry Hub: 48% (01-02-12 / 31-07-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: -6% (01-02-12 / 31-07-12)
- Taxa de variação NBP: -9% (01-02-12 / 31-07-12)

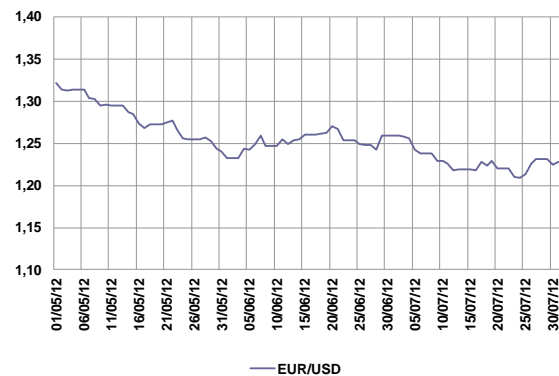
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -14% (01-02-12 / 31-07-12)

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 Julho: \$1,23 = €1
- Taxa de variação: -7% (01-05-12 / 31-07-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

