

CONSELHO DE REGULADORES
3 de Dezembro 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 agosto de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 22.582 GWh e em Portugal foi de 3.424 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 61.617 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 6,1% para Portugal e de 1,1% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 5,9%; nuclear – 21,0%; carvão – 23,2%; CCGT – 16,0%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 33,8%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 489 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 30 GWh.
- Em agosto não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de agosto na zona espanhola e portuguesa foi de 49,34 €/MWh.
- Em agosto não houve *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha, enquanto em julho esse *spread* foi de 0,06 €/MWh.
- Foram negociados no mercado diário 18.584 GWh, dos quais 14.713 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.872 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Não se registou *market splitting* durante o mês de agosto.
- Em agosto não se verificaram dias com separação total dos mercados, existindo integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de agosto foi nula, justificada pela inexistência de *spreads* de preço entre Portugal e Espanha. O acumulado do ano, desde janeiro de 2012, mantém-se no valor de 6,5 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em agosto, 1.949 GWh (3.633 GWh em julho).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (1.678 contratos com um volume equivalente de 1.949 GWh).
- Durante o mês de agosto foi negociado em OTC um volume estimado de 16.477 GWh. Da negociação OTC, foram registados 1.024 GWh na OMIClear e 335 GWh na MEFF Power, sendo o restante (15.118 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 11.860 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 879 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 41% do total de vendas.

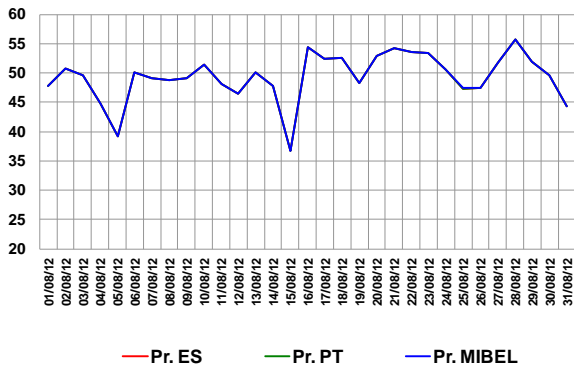
Referências de mercado

- No final do mês de agosto, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram praticamente abaixo da Powernext e praticamente acima dos restantes mercados europeus de referência (escandinavo e alemão).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Agosto, foi superior aos preços verificados na EEX, na Powernext e na Nordpool.
- A 31 de agosto, a cotação do Brent (em euros) está 5% abaixo do valor da cotação a 1 de março de 2012. O gás natural registou uma variação de -7% (TTF) e de +17% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 6% abaixo do valor de 1 de março de 2012.

1. Sumário Executivo (cont.)

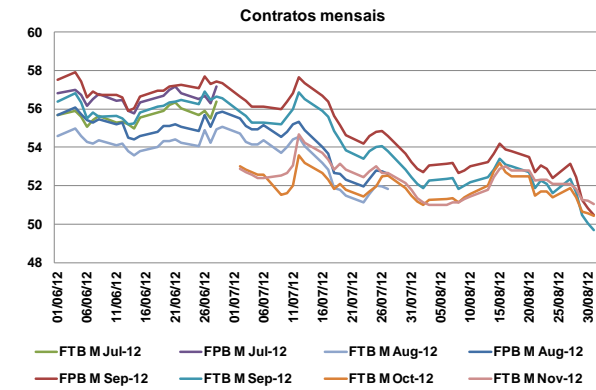
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

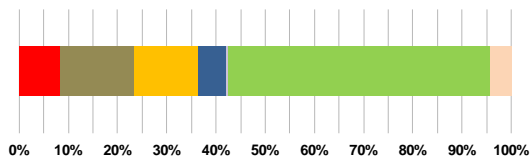
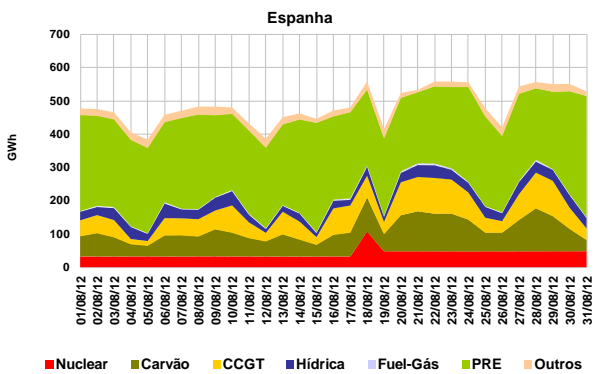


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

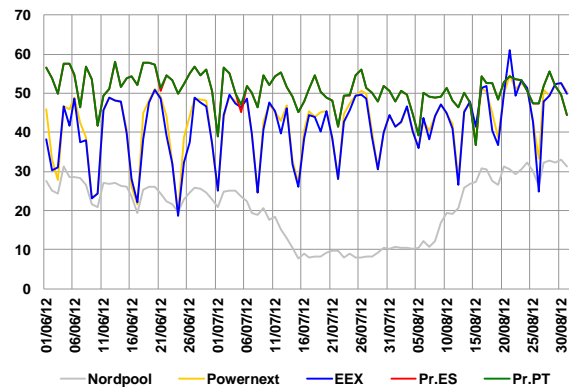


Número de contratos negociados e OTC registados

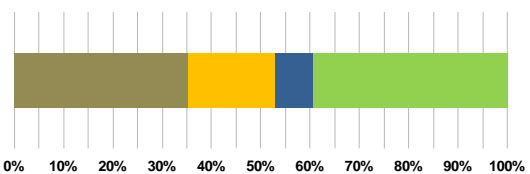
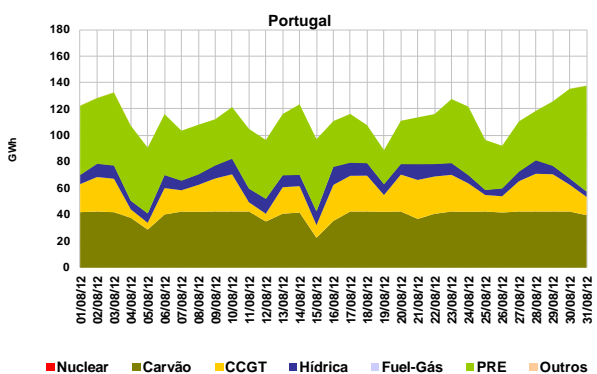
N.º Contratos	Jun-12			Jul-12			Ago-12		
	Leilão	Contínuo	Total Mercado	Leilão	Contínuo	Total Mercado	Leilão	Contínuo	Total Mercado
	338	2.508	2.846	0	2.569	2.569	0	1.678	1.678
OTC reg. OMIClear		4.195	4.195		4.494	4.494		4.592	4.592
OTC reg. MEFF Power		2.335	2.335		2.293	2.293		2.311	2.311
Total OTC registado		6.530	6.530		6.787	6.787		6.903	6.903
Total Global		9.376	9.376		9.356	9.356		8.581	8.581

Referências de mercado

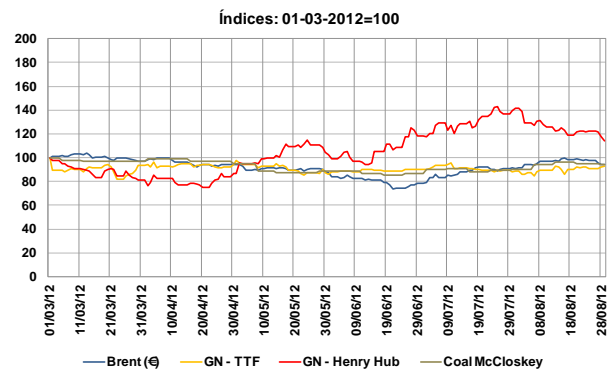
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

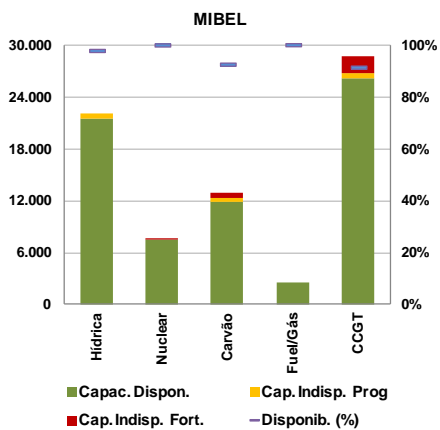
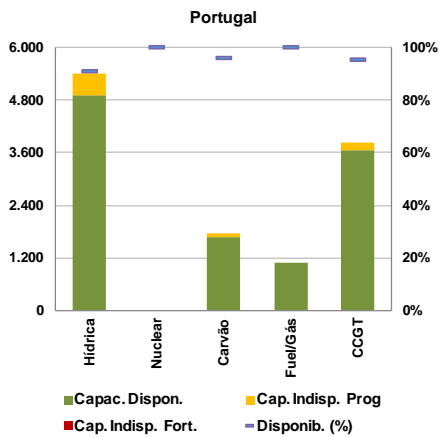
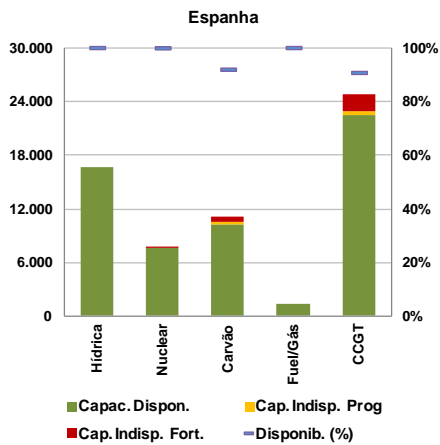


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

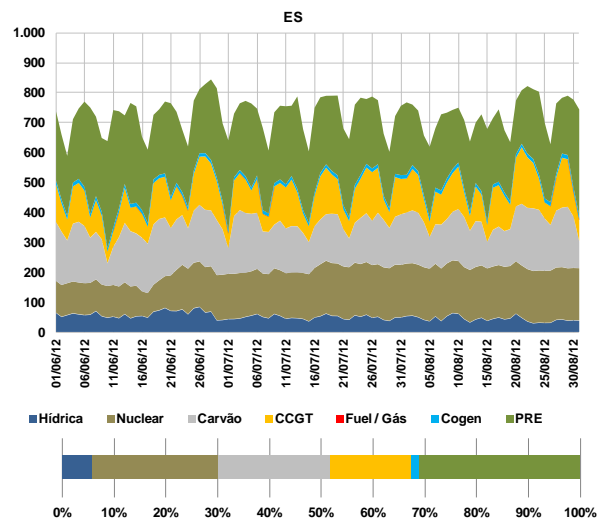
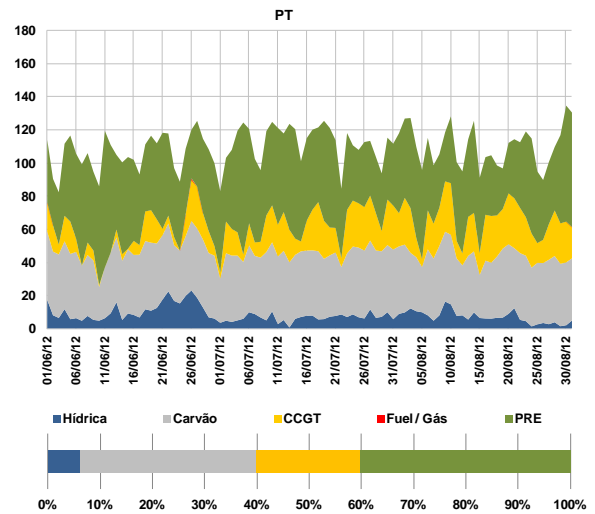
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

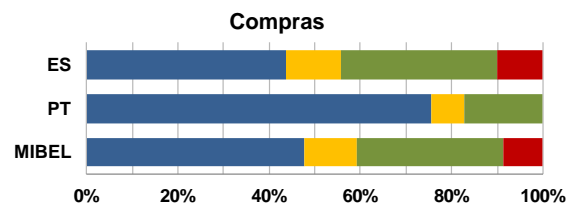
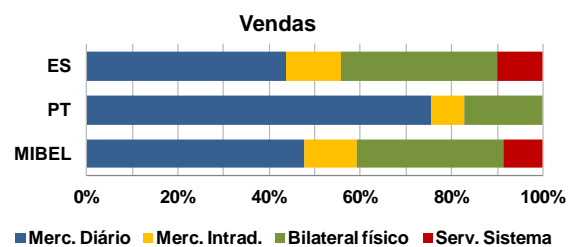
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de agosto. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



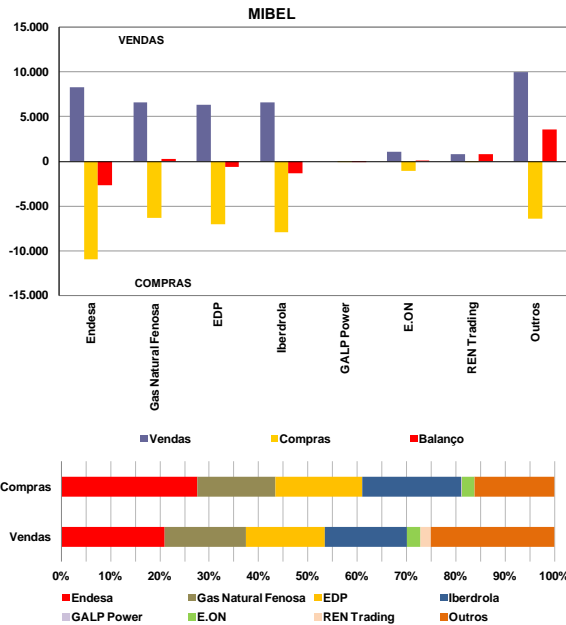
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

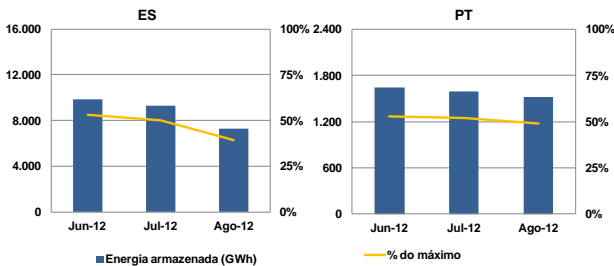


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

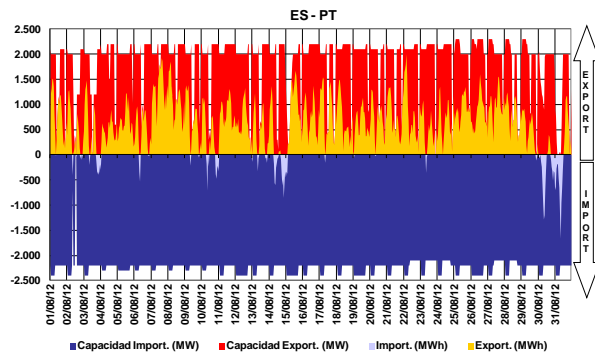


2.5 Energia hídrica armazenada

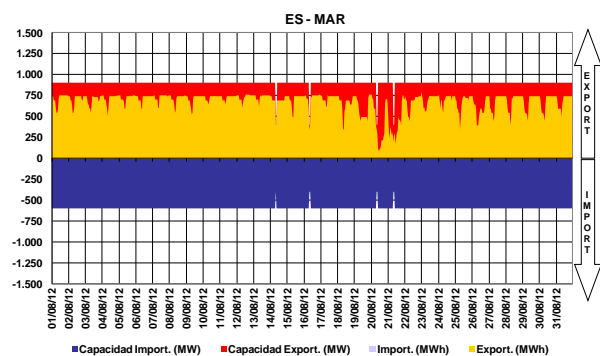
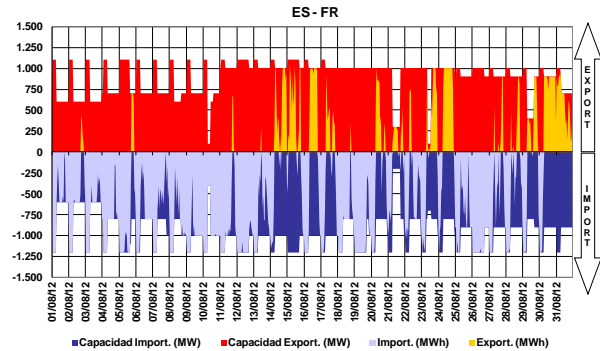


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

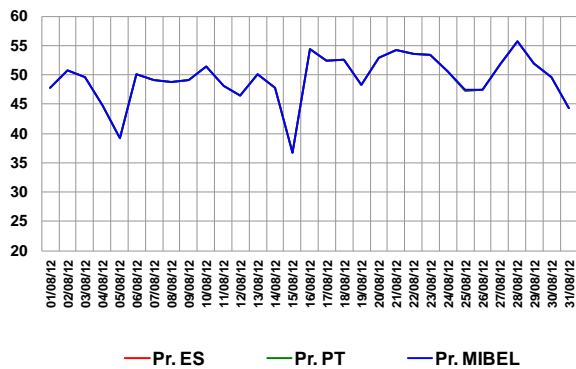
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema elétrico espanhol e o sistema elétrico português.

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

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

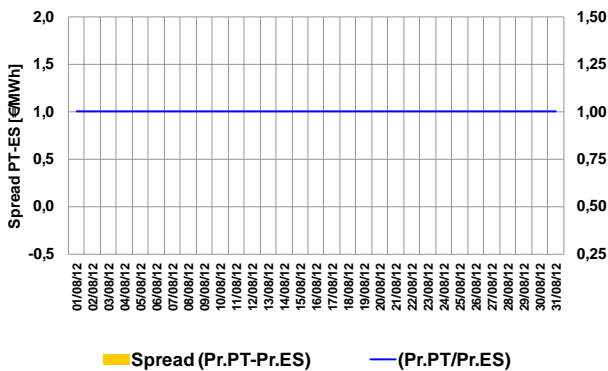
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 49,34 €/MWh (50,29 €/MWh, julho de 2012)
- Portugal: 49,34 €/MWh (50,35 €/MWh, julho de 2012)

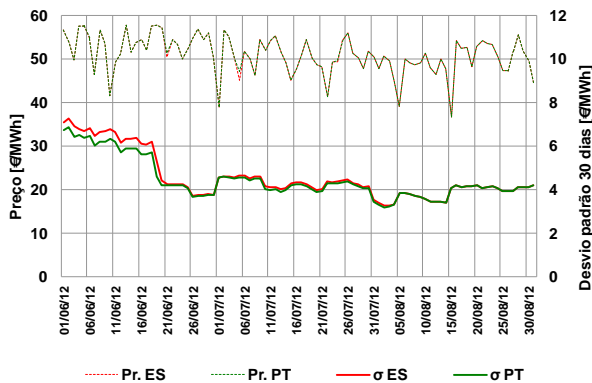
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,0 €/MWh (0,06 €/MWh, julho de 2012)
- Agosto de 2012 – 0 horas (9 horas, julho de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

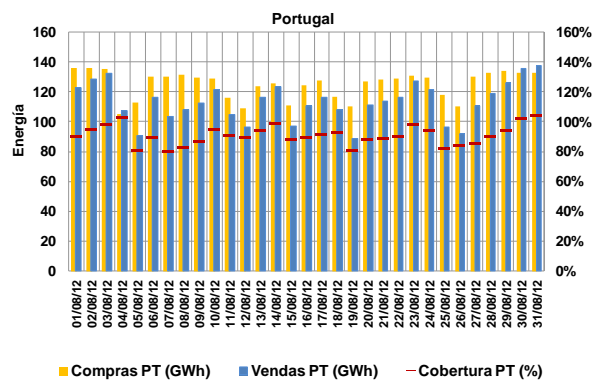
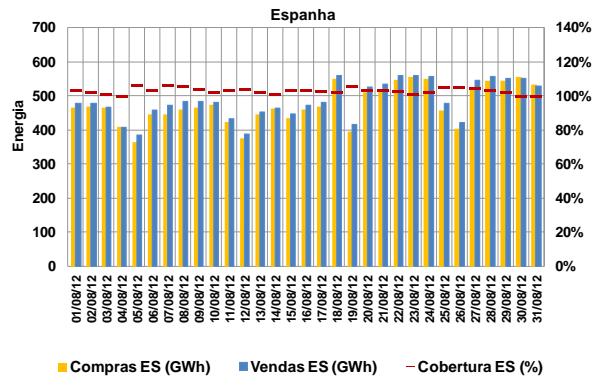


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de agosto

- Espanha – 4,20 €/MWh
- Portugal – 4,20 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 14.713 GWh (15.143 GWh, julho de 2012)
- Portugal: 3.872 GWh (4.090 GWh, julho de 2012)

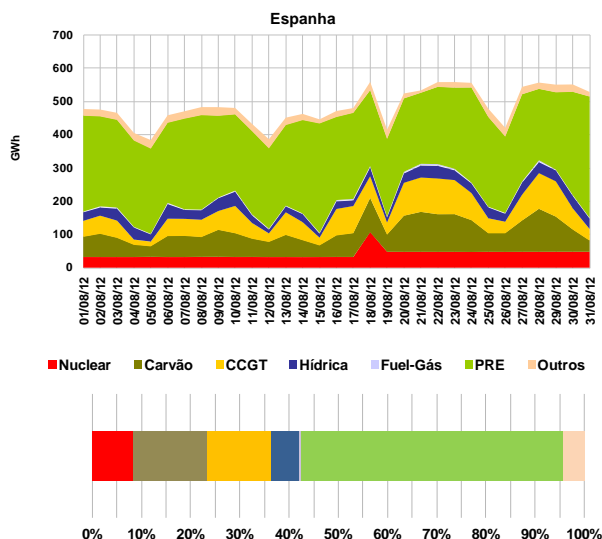
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.074 GWh (15.775 GWh, julho de 2012)
- Portugal: 3.511 GWh (3.458 GWh, julho de 2012)

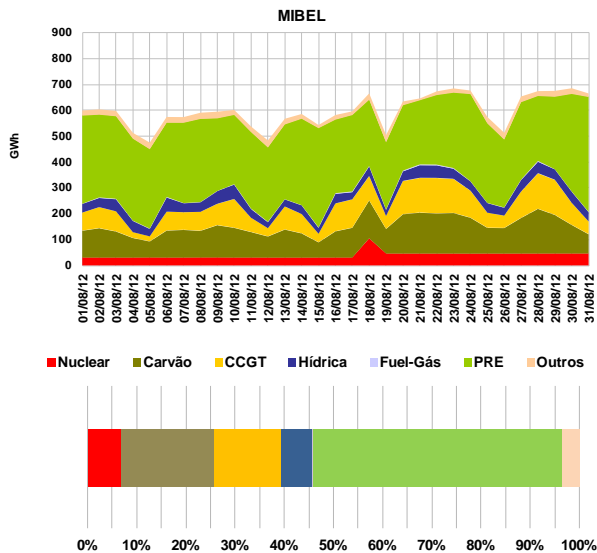
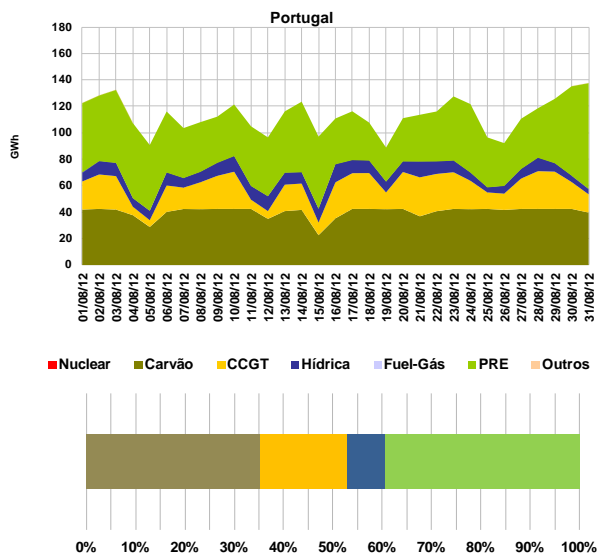
Total de energia negociada no MIBEL

- Agosto (mês m): 18.584 GWh
- Julho (mês m-1): 19.233 GWh

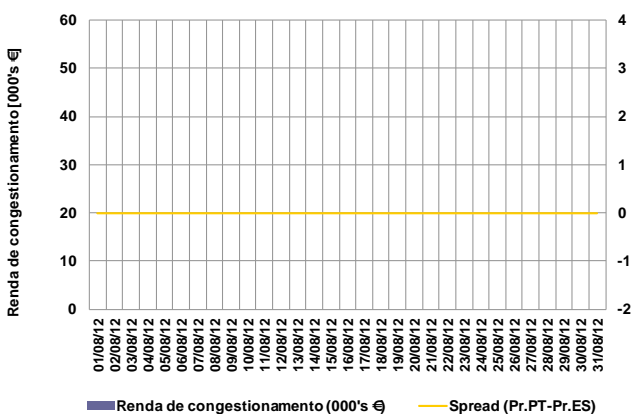
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

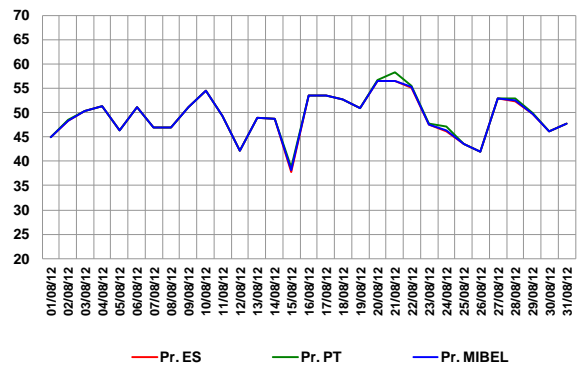


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de agosto: 0 euros.
- Desde 1/01/2012 até 31/08/2012: 6,5 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

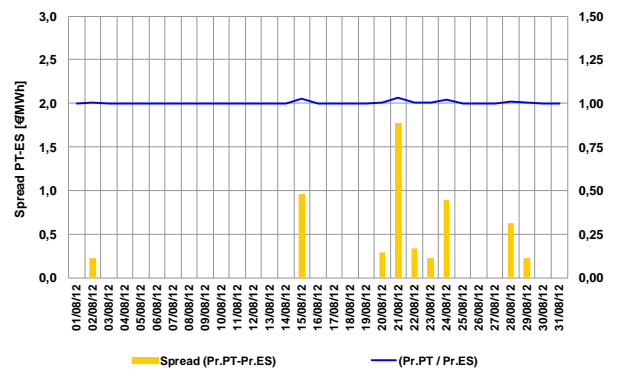
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

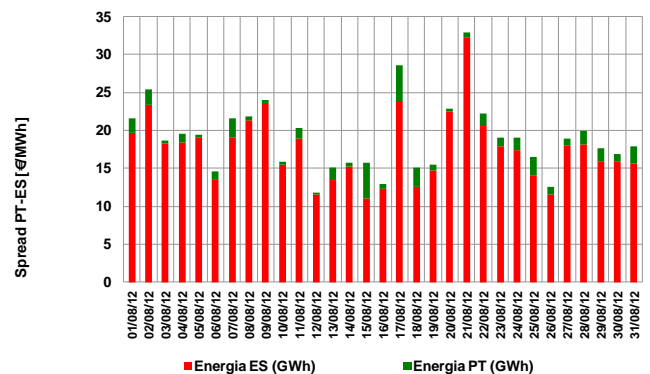
- Espanha: 49,18 €/MWh (48,78 €/MWh, julho de 2012)
- Portugal: 49,36 €/MWh (49,07 €/MWh, julho de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,18 €/MWh (0,29 €/MWh, julho de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

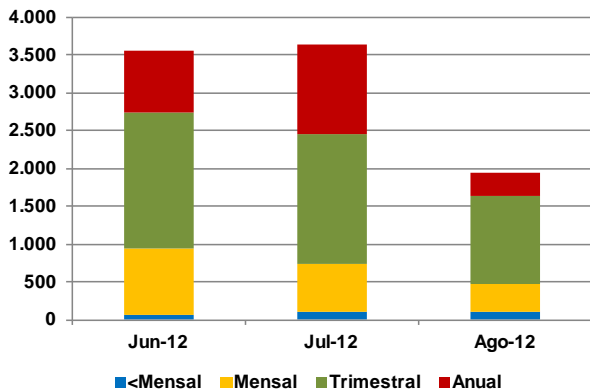


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 545 GWh (523 GWh, julho de 2012)
- Portugal: 44 GWh (49 GWh, julho de 2012)
- MIBEL: 589 GWh (572 GWh, julho de 2012)

4. Mercado a prazo

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

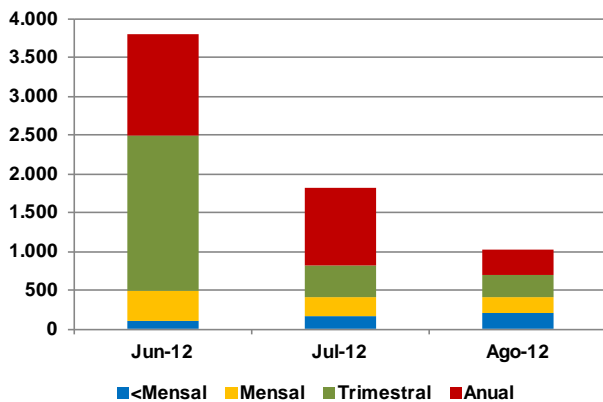


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

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

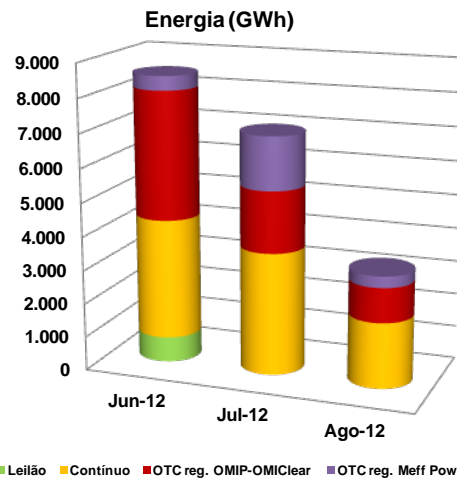
4.3 Energia OTC registada no OMIClear, por maturidade (GWh)



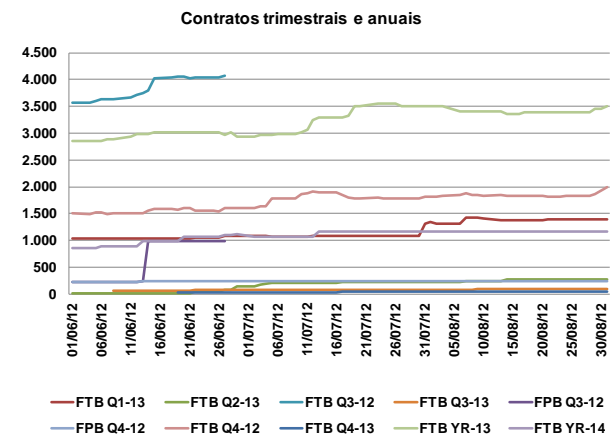
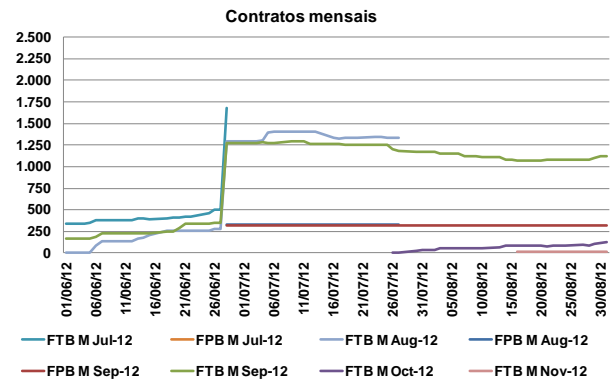
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos				
	Jun-12	Jul-12	Ago-12	
Leilão	338	0	0	
Contínuo	2.508	2.569	1.678	
Total Mercado	2.846	2.569	1.678	
OTC reg. OMIClear	4.195	4.494	4.592	
OTC reg. MEFF Power	2.335	2.293	2.311	
Total OTC registado	6.530	6.787	6.903	
Total Global	9.376	9.356	8.581	

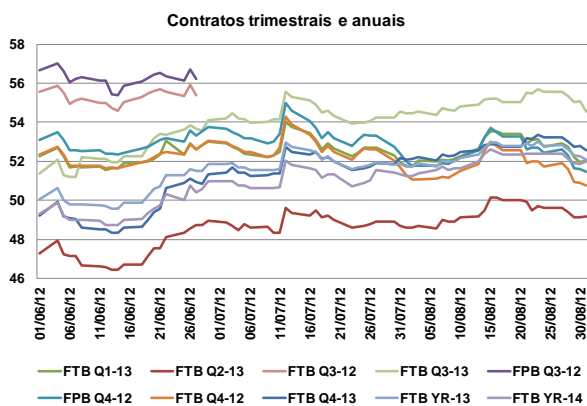
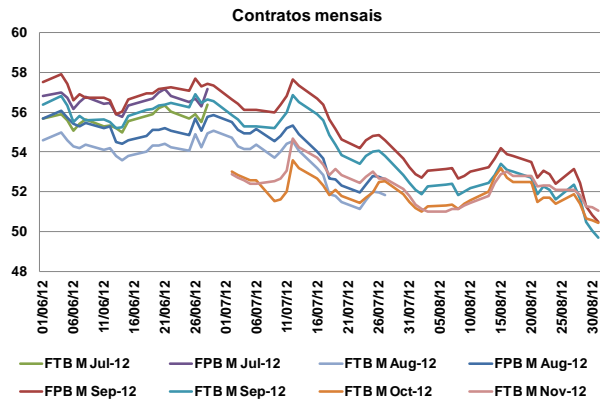


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

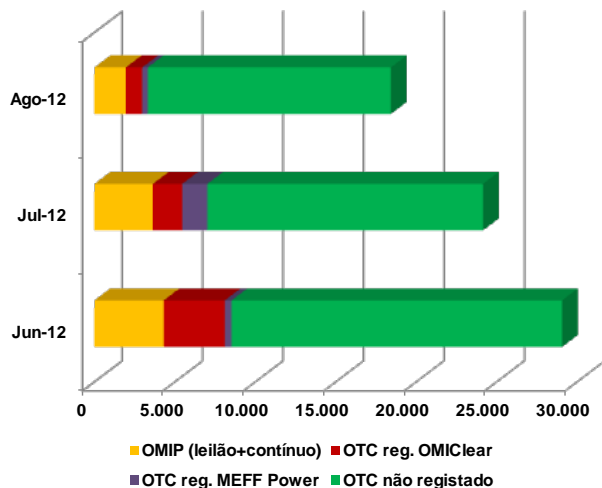
4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)



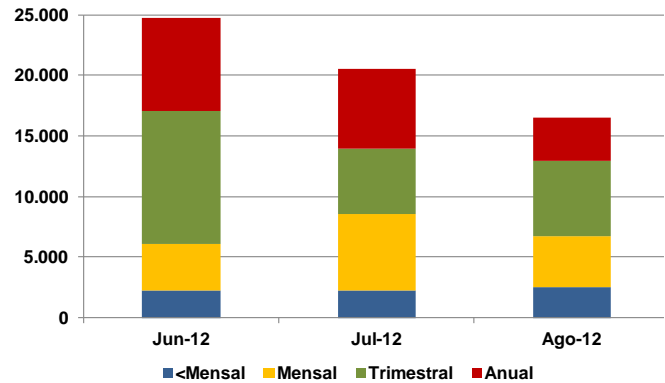
4.7 Caracterização da negociação no OMIP e OTC (registado e não registado)

Energia (GWh)	Jun-12	Jul-12	Ago-12
OMIP (leilão+contínuo)	4.306	3.633	1.949
OTC	24.764	20.515	16.477
OTC reg. OMIclear	3.798	1.819	1.024
OTC reg. MEFF Power	418	1.567	335
OTC não registado	20.547	17.129	15.118
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	29.069	24.148	18.426

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



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



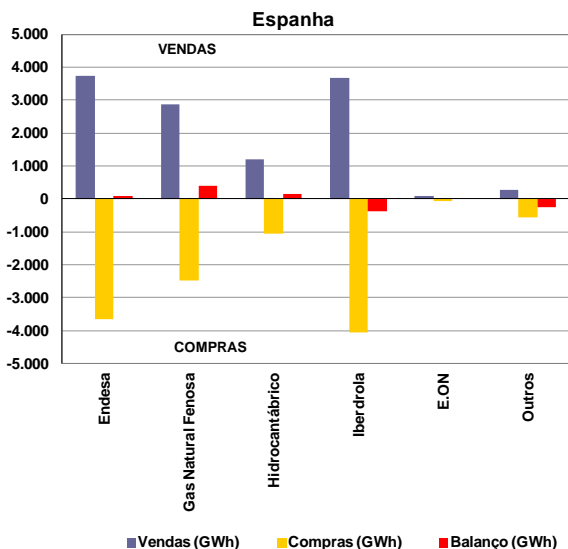
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.8 Factos relevantes

- **08.Ago:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 MW a 51,65 €/MWh no contrato FTB YR-14 (CET 08/08/2012 11:23).
- **10.Ago:** Cancelamento do BHF - Bank, AG como agente de liquidação financeira.
- **13.Ago:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 4 negócios de 10 MW a 52,55 €/MWh, 52,50 €/MWh e dois a 52,30 €/MWh no contrato FTB Q1-13 (CET 13/08/2012 12:06).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Agosto de 2012 – 11.860 GWh (44% do total de vendas).
- Julho de 2012 – 12.432 GWh.

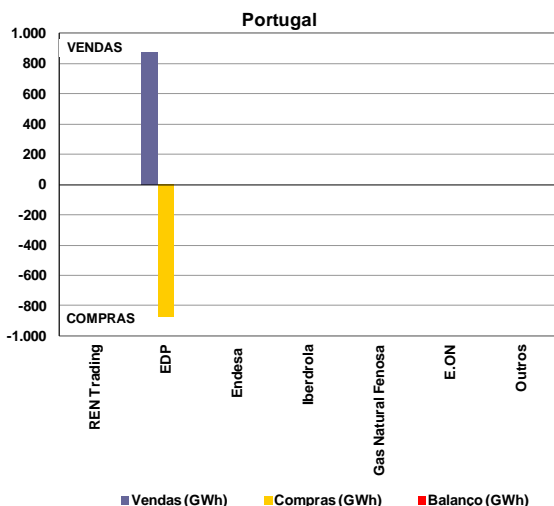
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de agosto, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Endesa;
- O grupo Gas Natural Fenosa;
- O grupo Hidrocarbónico (EDP).

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

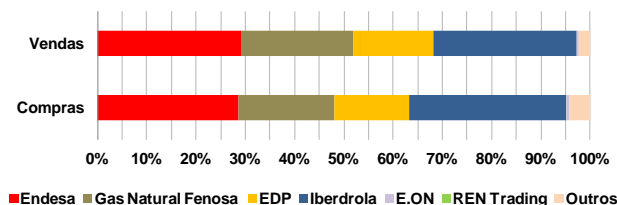
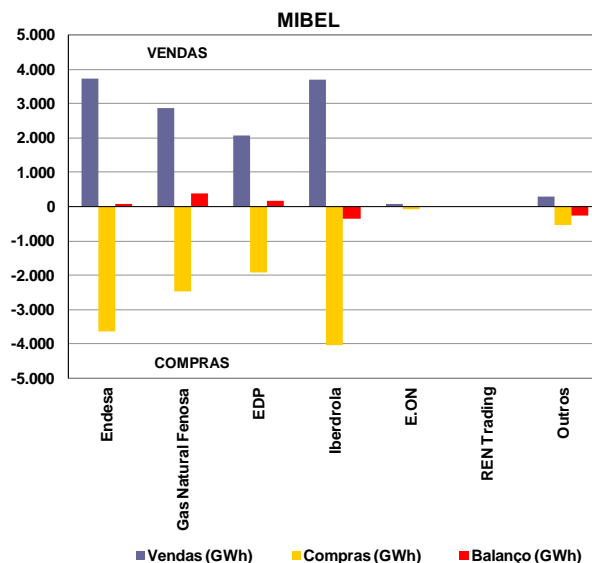


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Agosto de 2012 – 879 GWh (20% do total de vendas).
- Julho de 2012 – 819 GWh.

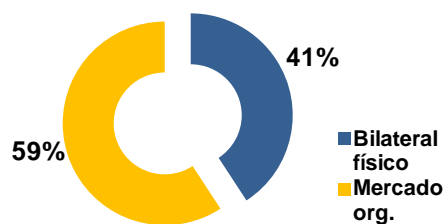
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Agosto, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 12.739 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 agosto de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 41% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

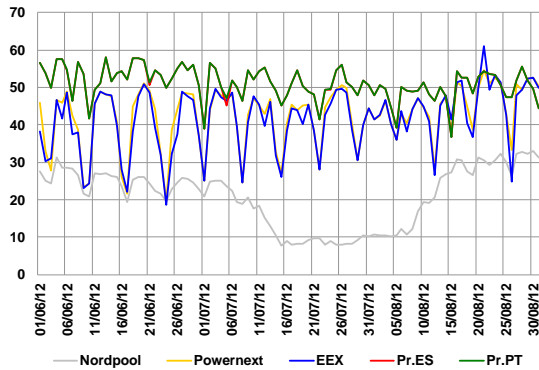
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

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 (agosto de 2012):

- Nordpool – 23,57 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 45,26 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 44,90 €/MWh.
- OMIE – 49,34 €/MWh.

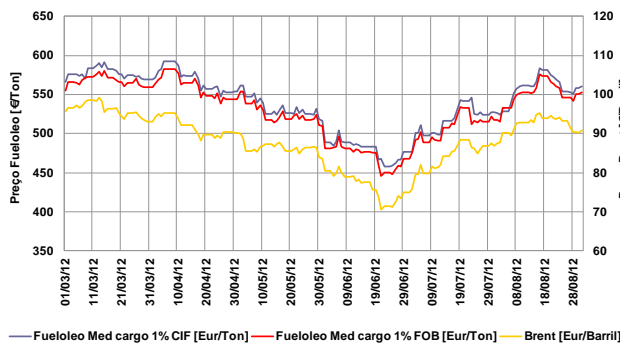
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Set-12	Out-12	Nov-12	Q4-12	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	26,90	32,10	39,80	38,10	38,33
Powernext	47,10	53,86	60,19	57,73	51,25
EEX	46,10	48,75	53,40	50,69	49,10
OMIP	49,70	50,43	51,05	50,75	52,10

Nota: Dados de negociação com data de 31 de agosto.

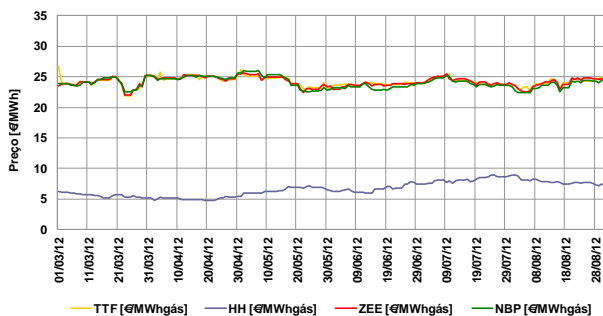
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



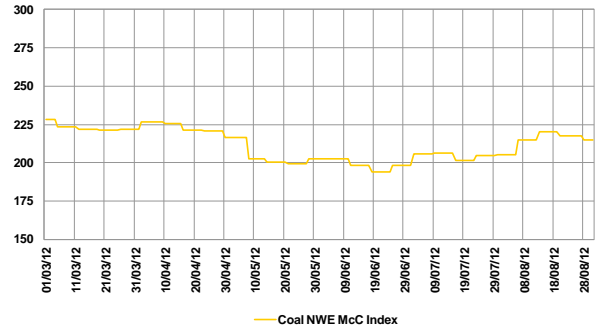
- Taxa de variação do Brent: -5% (01-03-12 / 31-08-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: -1% (01-03-12 / 31-08-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -7% (01-03-12 / 31-08-12)
- Taxa de variação Henry Hub: 17% (01-03-12 / 31-08-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 5% (01-03-12 / 31-08-12)
- Taxa de variação NBP: 3% (01-03-12 / 31-08-12)

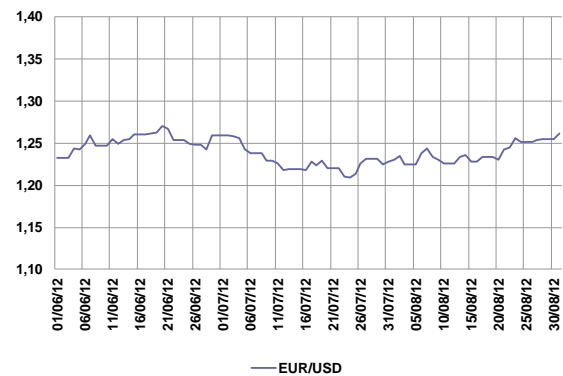
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -6% (01-03-12 / 31-08-12)

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 Agosto: \$1,24 = €1
- Taxa de variação: 2% (01-06-12 / 31-08-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

