

CONSELHO DE REGULADORES
10 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 outubro de 2012, destacam-se os seguintes aspetos:

- A produção total em Espanha foi 21.573 GWh e em Portugal foi de 3.155 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 61.610 MW e em Portugal a 12.053 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 5,5% para Portugal e de 2,2% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 7,4%; nuclear – 21,8%; carvão – 20,1%; CCGT – 14,6%; fuel/gás – 0,0% e PRE – 36,1%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 862 GWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 40 GWh.
- Em outubro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de outubro na zona espanhola foi de 45,65 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 46,11 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,46 €/MWh, enquanto em setembro esse *spread* foi 0,90 €/MWh.
- Foram negociados no mercado diário 17.376 GWh, dos quais 13.333 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 4.043 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 61 horas (cerca de 8% do total) do mês de outubro de 2012, registou-se *market splitting*, sendo o preço horário da zona portuguesa superior ao preço na zona espanhola.
- Em outubro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 17 dias (dias 1 a 3, 5, 6, 11, 13, 15, 16, 20, 22 a 24, 26 e 29 a 31 de outubro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de outubro ascendeu a 437 mil euros, justificada pelos *spreads* de preço entre Portugal e Espanha. O acumulado do ano, desde janeiro de 2012, totaliza um valor de 7,4 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em outubro, 2.728 GWh (6.046 GWh em setembro).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo (3.714 contratos com um volume equivalente de 2.728 GWh).
- Durante o mês de outubro foi negociado em OTC um volume estimado de 22.936 GWh. Da negociação OTC, foram registados 3.114 GWh na OMIClear e 526 GWh na MEFF Power, sendo o restante (19.296 GWh) correspondente a OTC não registado.

Mercado de contratação bilateral físico

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

- Em Espanha, foram transacionados 12.561 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 47% do total de vendas de energia elétrica.
- Em Portugal, foram transacionados 904 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 22% do total de vendas de energia elétrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 44% do total de vendas.

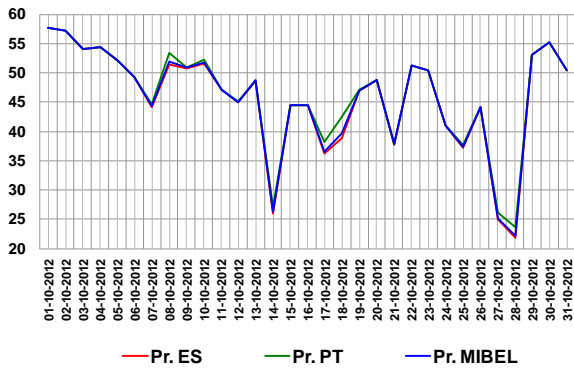
Referências de mercado

- No final do mês de outubro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram praticamente abaixo da Powernext (excepto o contrato Yr-13) e acima dos restantes mercados europeus de referência (Nordpool e EEX, excepto o contrato Nov-12 no EEX).
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de outubro, foi superior aos preços verificados na EEX e na Nordpool e inferior aos preços verificados na Powernext.
- A 31 de outubro, a cotação do Brent (em euros) está 5% abaixo do valor da cotação a 1 de maio de 2012. O gás natural registou uma variação de 3% (TTF) e de 69% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 9% abaixo do valor de 1 de maio de 2012.

1. Sumário Executivo (cont.)

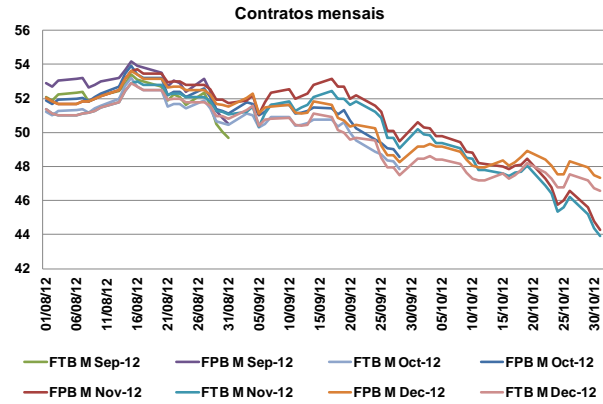
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

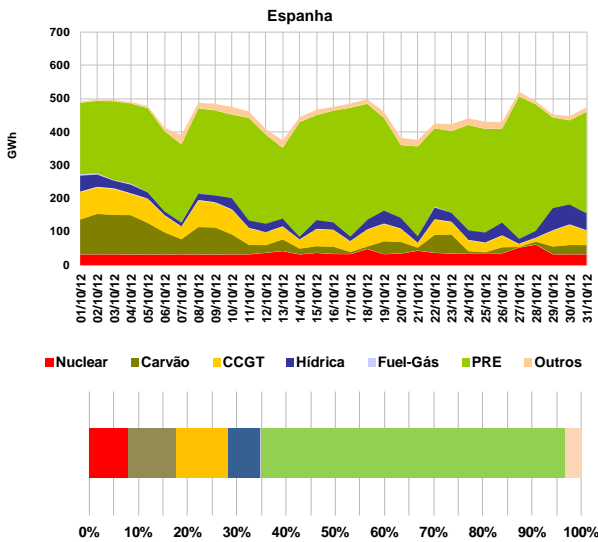


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

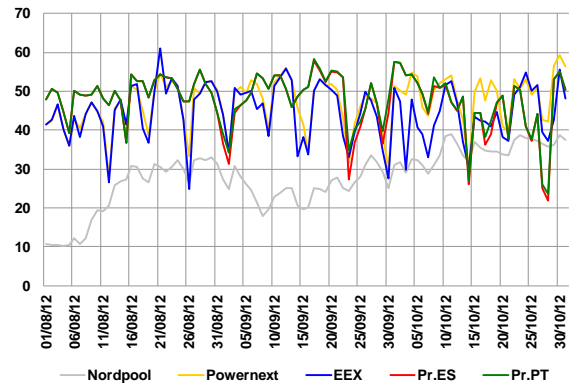


Número de contratos negociados e OTC registados

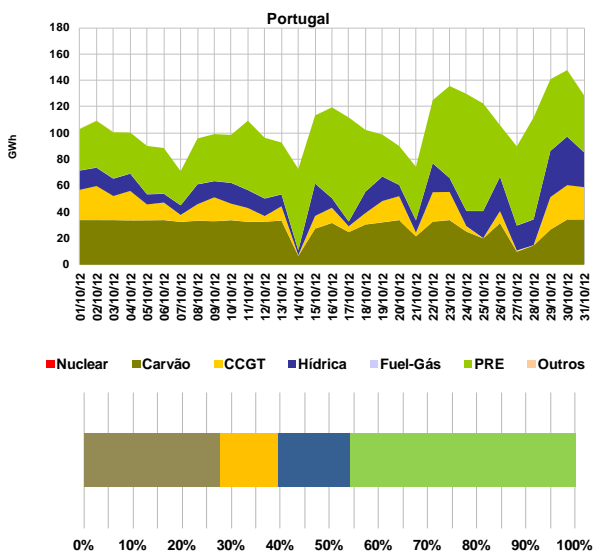
N.º Contratos			
	Ago-12	Set-12	Out-12
Leilão	0	700	0
Contínuo	1.678	3.046	3.714
Total Mercado	1.678	3.746	3.714
OTC reg. OMIClear	4.592	2.930	9.155
OTC reg. MEFF Power	2.311	2.499	4.806
Total OTC registado	6.903	5.429	13.961
Total Global	8.581	9.175	17.675

Referências de mercado

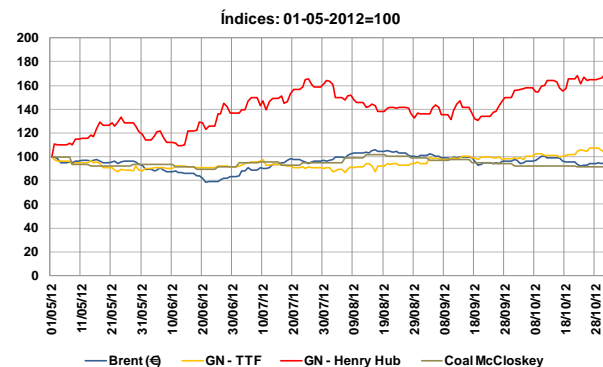
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

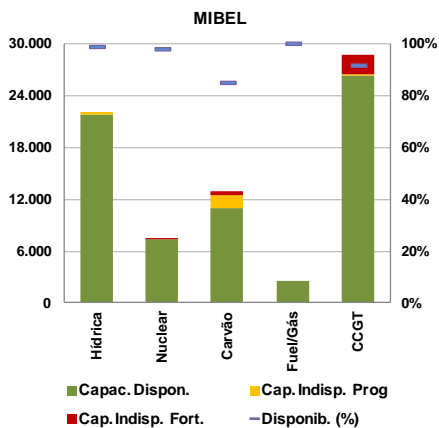
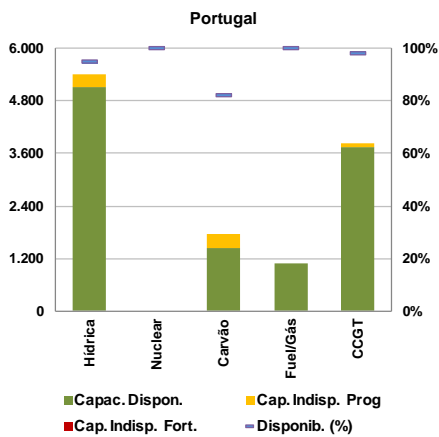
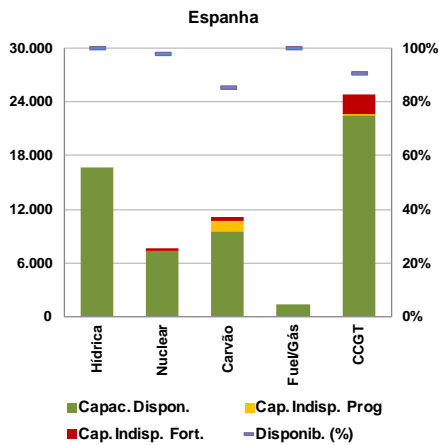


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

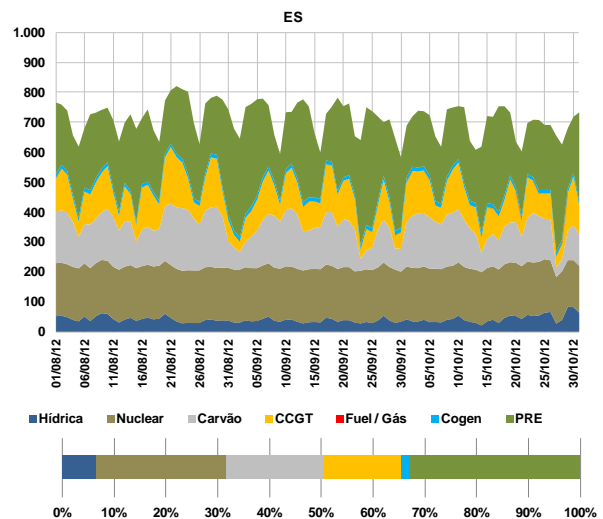
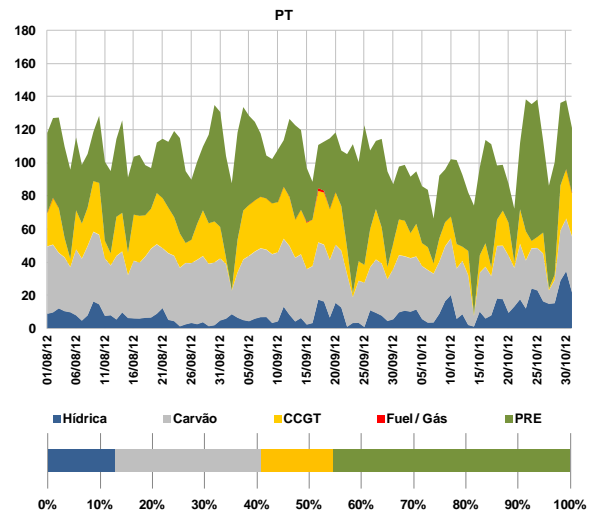
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

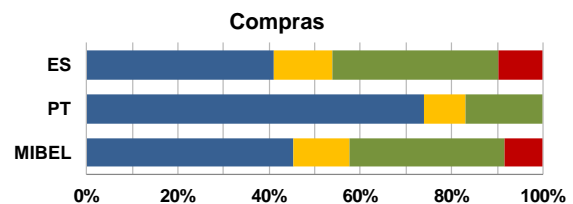
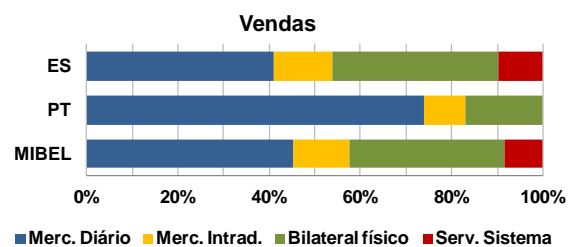
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de outubro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de março de 2008.

2.3 Mix de produção (GWh)



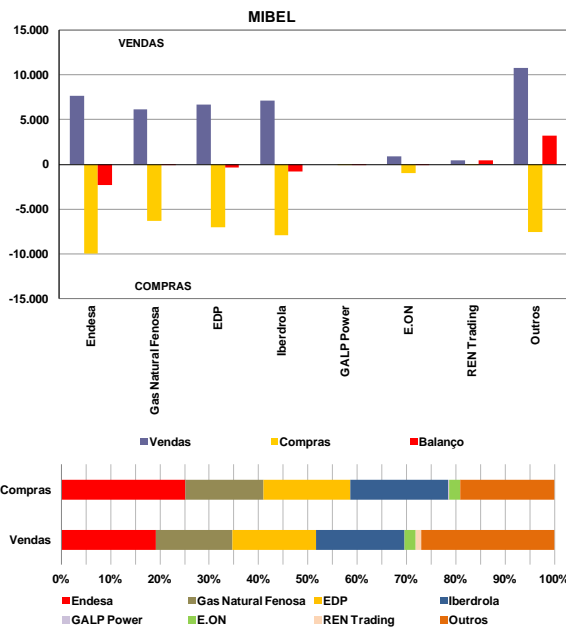
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

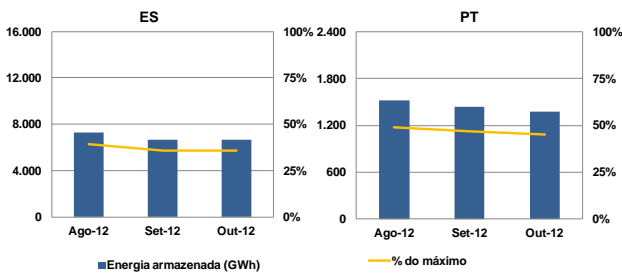


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

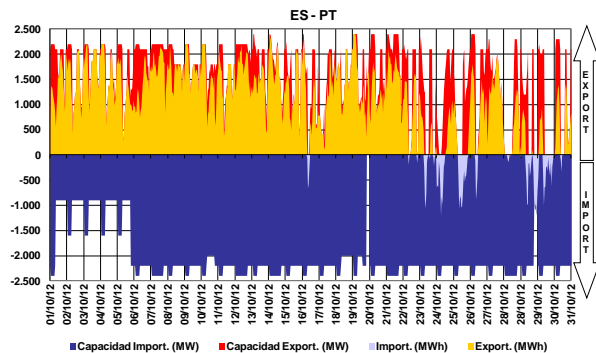


2.5 Energia hídrica armazenada

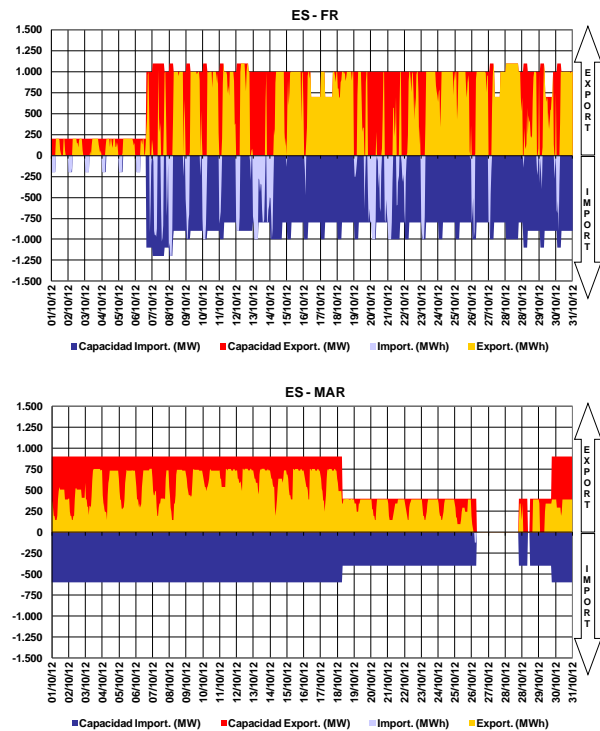


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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

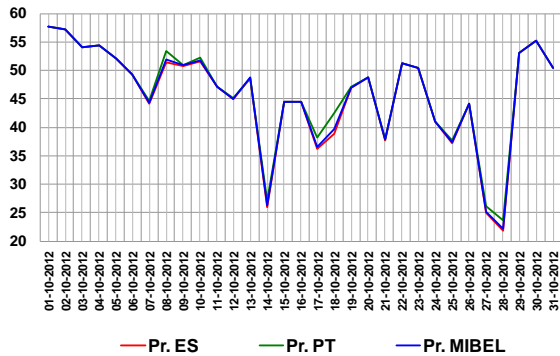
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema elétrico espanhol e o sistema elétrico português.

	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

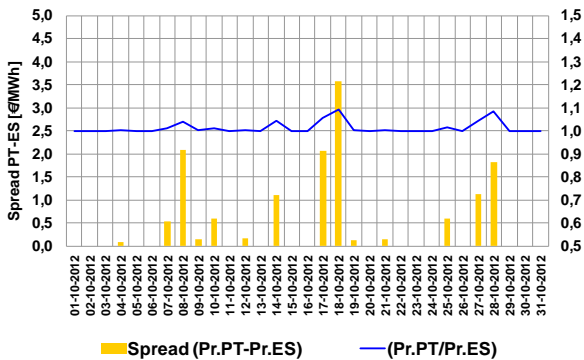
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 45,65 €/MWh (47,59 €/MWh, setembro de 2012)
- Portugal: 46,11 €/MWh (48,49 €/MWh, setembro de 2012)

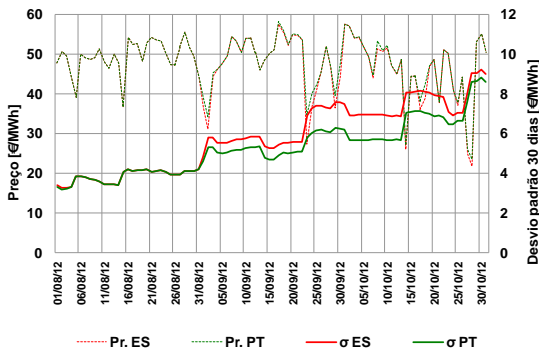
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,46 €/MWh (0,9 €/MWh, setembro de 2012)
- Outubro de 2012 – 61 horas (72 horas, setembro de 2012)

3.1.3 Volatilidade de preço

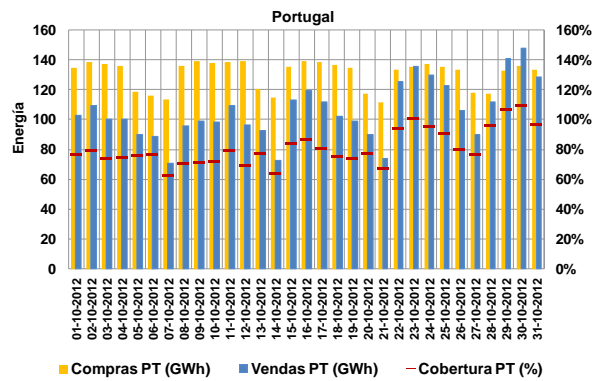
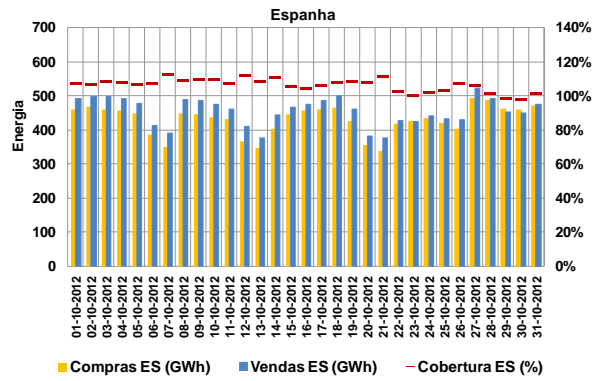


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de outubro

- Espanha – 9,01 €/MWh
- Portugal – 8,60 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 13.333 GWh (14.690 GWh, setembro de 2012)
- Portugal: 4.043 GWh (3.949 GWh, setembro de 2012)

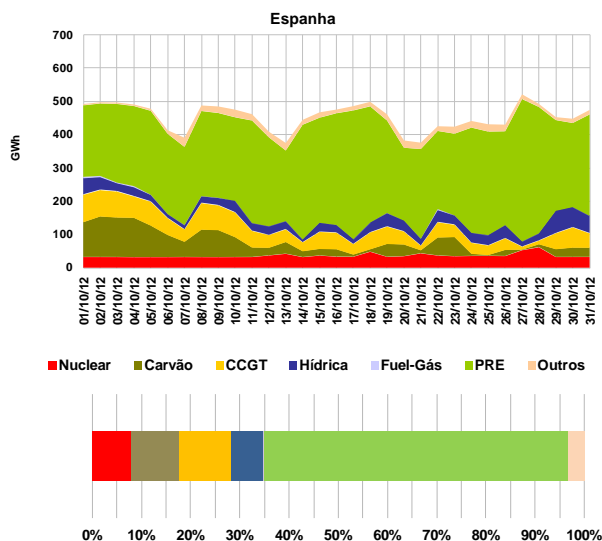
Energias de venda no mês

- Espanha: 14.101 GWh (15.136 GWh, setembro de 2012)
- Portugal: 3.275 GWh (3.503 GWh, setembro de 2012)

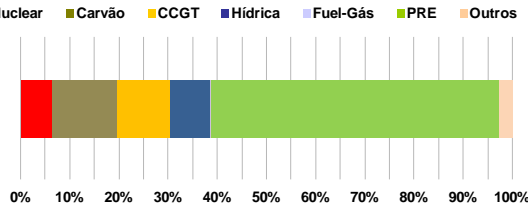
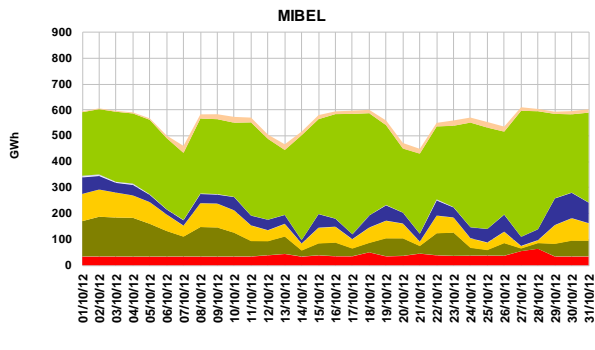
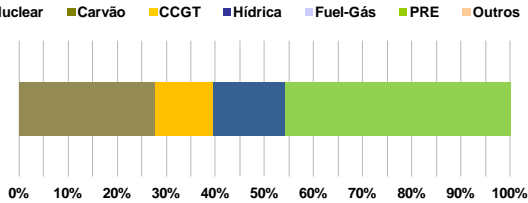
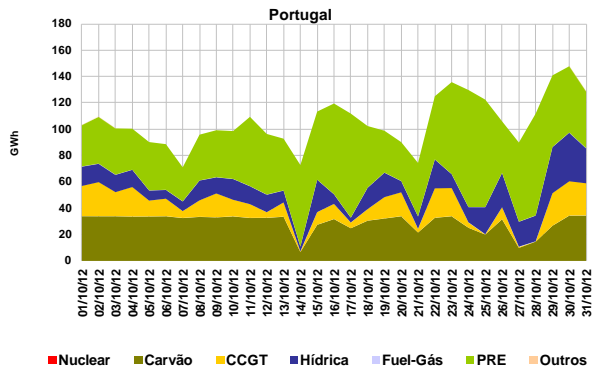
Total de energia negociada no MIBEL

- Outubro (mês m): 17.376 GWh
- Setembro (mês m-1): 18.639 GWh

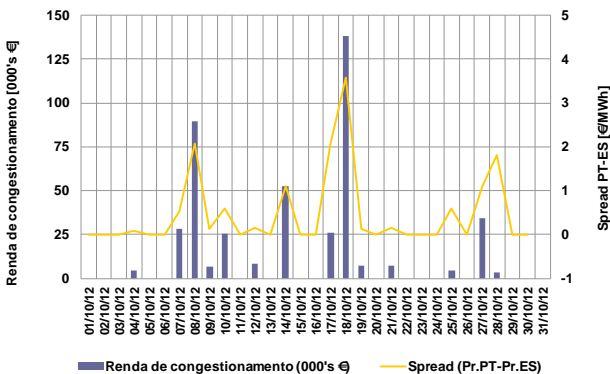
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

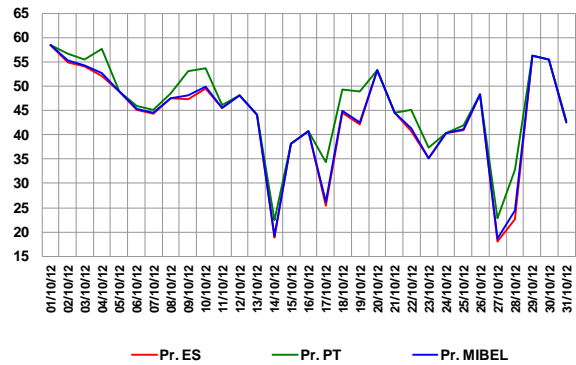


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de outubro: 437 mil euros.
- Desde 1/01/2012 até 31/10/2012: 7,4 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

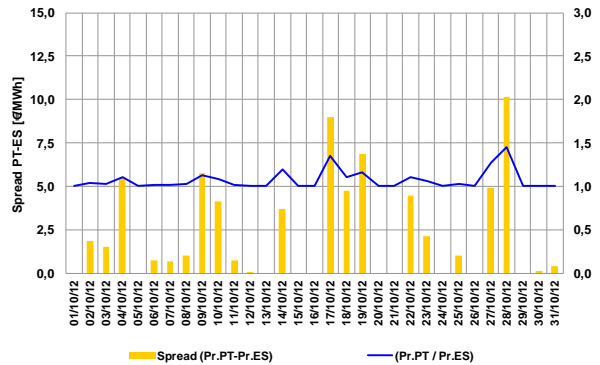
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

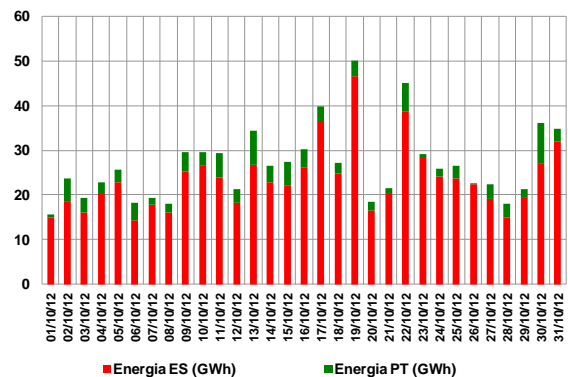
- Espanha: 43,43 €/MWh (46,92 €/MWh, setembro de 2012)
- Portugal: 45,68 €/MWh (49,29 €/MWh, setembro de 2012)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 2,24 €/MWh (2,37 €/MWh, setembro de 2012)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

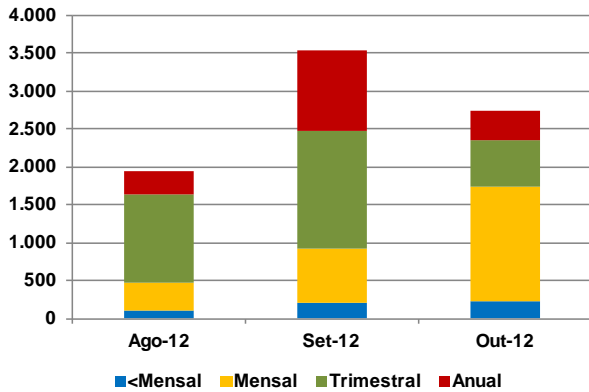


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 727 GWh (482 GWh, setembro de 2012)
- Portugal: 103 GWh (77 GWh, setembro de 2012)
- MIBEL: 830 GWh (559 GWh, setembro de 2012)

4. Mercado a prazo

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

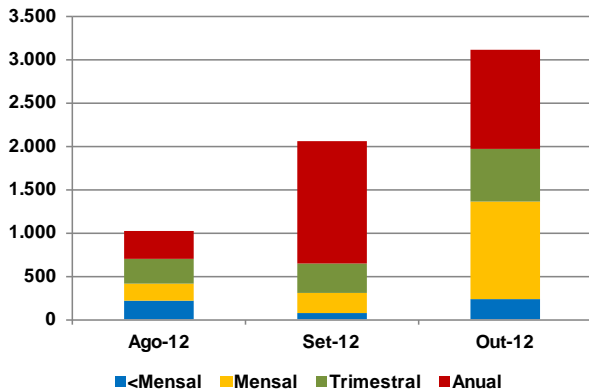


Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.2 Negociação em leilão no OMIP

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

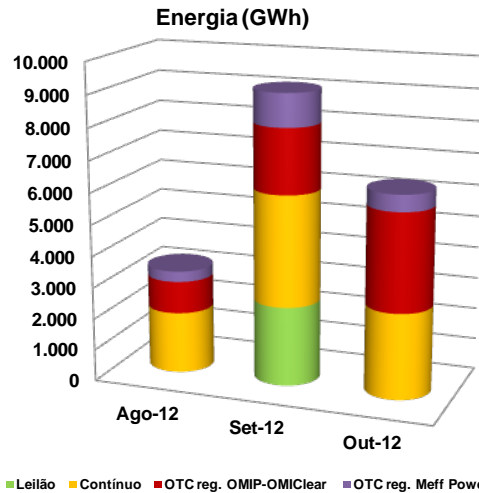
4.3 Energia OTC registada no OMIClear, por maturidade (GWh)



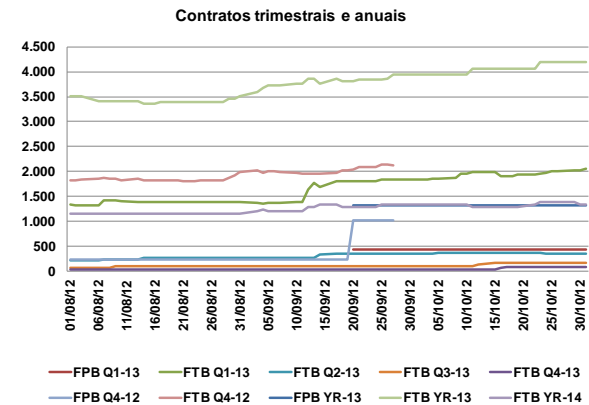
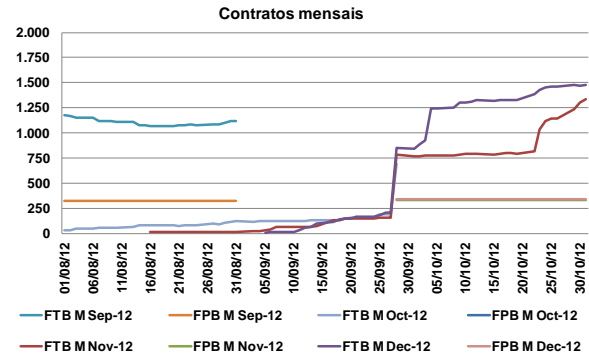
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

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

N.º Contratos			
	Ago-12	Set-12	Out-12
Leilão	0	700	0
Contínuo	1.678	3.046	3.714
Total Mercado	1.678	3.746	3.714
OTC reg. OMIClear	4.592	2.930	9.155
OTC reg. MEFF Power	2.311	2.499	4.806
Total OTC registado	6.903	5.429	13.961
Total Global	8.581	9.175	17.675

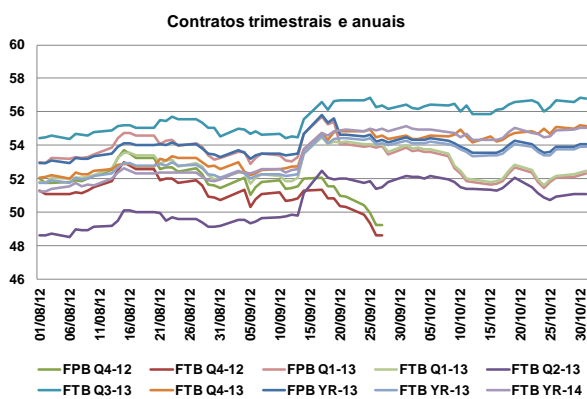
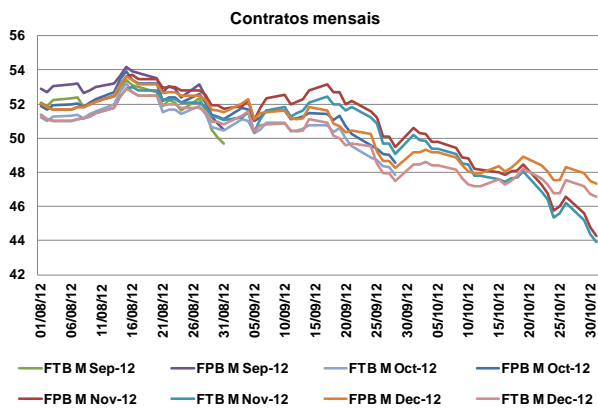


4.5 Open interest no OMIClear (GWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

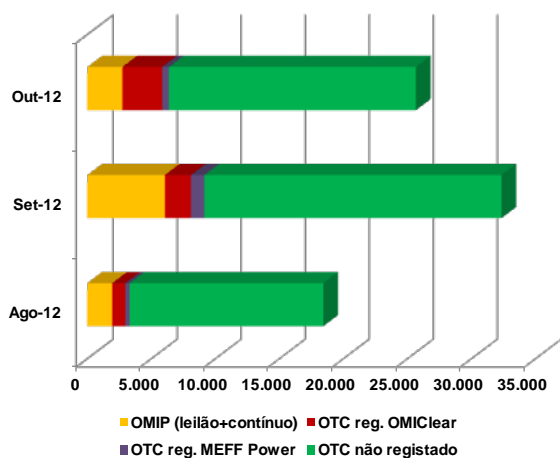
4.6 Preço de referência de negociação no OMIP (€/MWh)



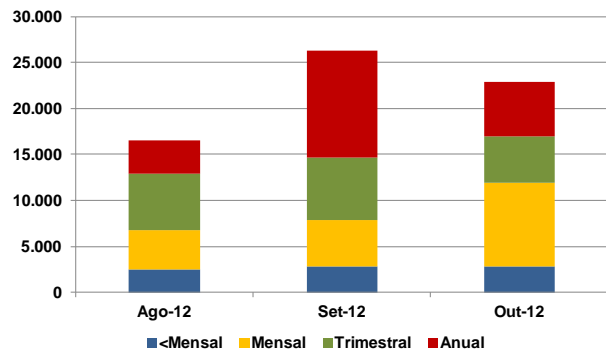
4.7 Caracterização da negociação no OMIP e OTC (registrado e não registrado)

Energia (GWh)	Ago-12	Set-12	Out-12
OMIP (leilão+contínuo)	1.949	6.046	2.728
OTC	16.477	26.292	22.936
OTC reg. OMIClear	1.024	2.052	3.114
OTC reg. MEFF Power	335	1.043	526
OTC não registrado	15.118	23.196	19.296
Total mdo. a prazo (OMIP+OTC)	18.426	32.338	25.664

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



Energia negociada OTC por maturidade (GWh)



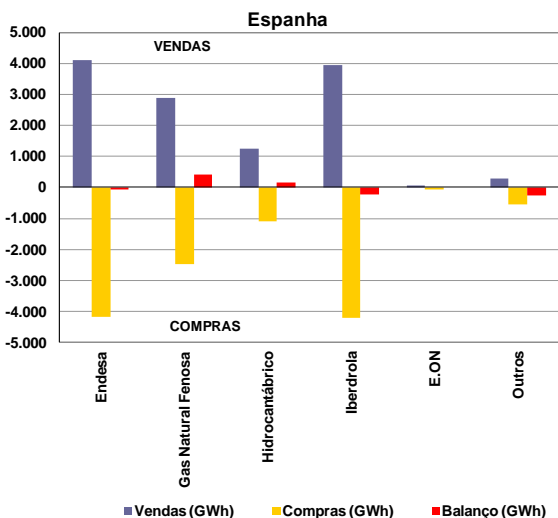
Nota: "<Mensal": Contratos de curto-prazo inferior a 1 mês (diários, fins-de-semana e semanais)

4.8 Factos relevantes

- 24.out:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 5 MW a 54,00 €/MWh no contrato FTB YR-14 (CET 24/10/2012 9:21).
- 25.out:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 MW a 51,30 €/MWh no contrato FTB Q1-13 (CET 25/10/2012 10:16).
- 29.out.:** OMIP, em cooperação com OMIClear, resolveu alargar o intervalo de Variação Máxima de Preços para todos os contratos Th01Nov-12 de 35% para 60% para esta sessão.
- 30.out:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 MW a 51,50 €/MWh no contrato FTB Q2-13 (CET 30/10/2012 09:10).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Outubro de 2012 – 12.561 GWh (47% do total de vendas).
- Setembro de 2012 – 11.898 GWh.

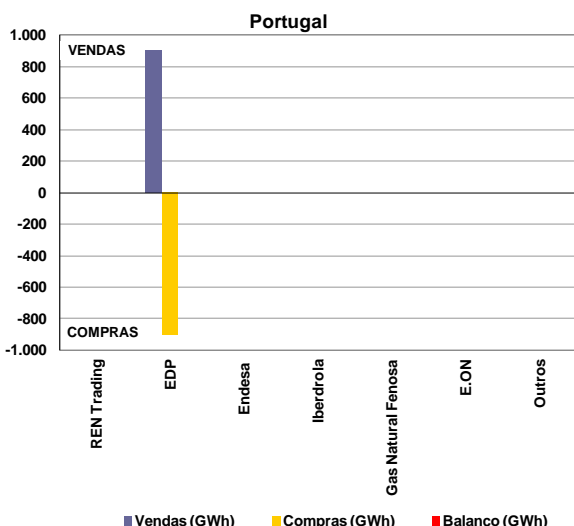
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de outubro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

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

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

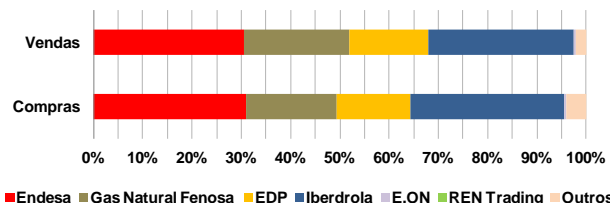
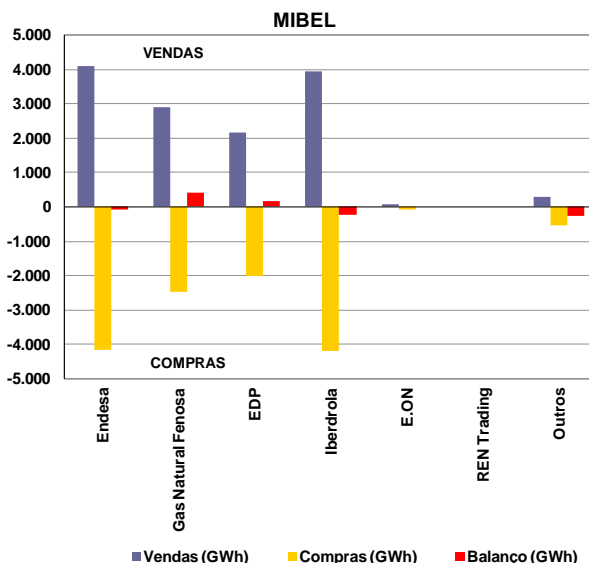


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Outubro de 2012 – 904 GWh (22% do total de vendas).
- Setembro de 2012 – 864 GWh.

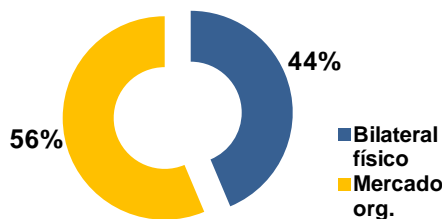
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de outubro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 13.465 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 outubro de 2012 no espaço do MIBEL, cerca de 44% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

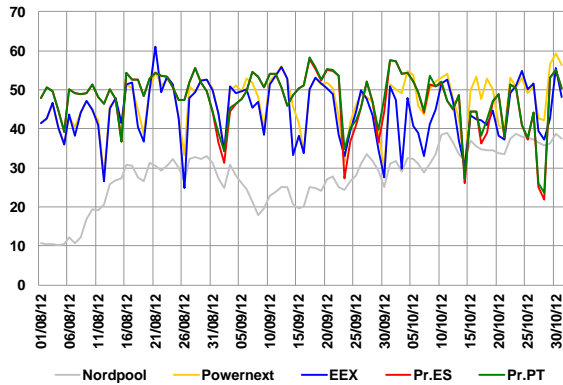
5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 25 de setembro de 2012 foi celebrado o 20.º leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 19º leilão foi celebrado a 26 de junho 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 (outubro de 2012):

- Nordpool – 34,76 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 49,22 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 43,92 €/MWh.
- OMIE – 45,88 €/MWh.

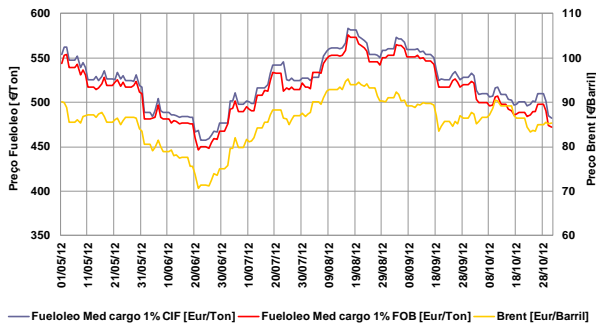
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Nov-12	Dez-12	Jan-13	Q1-13	Yr-13
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	37,90	40,00	41,56	40,60	37,25
Powernext	51,49	53,75	58,50	56,36	49,30
EEX	46,24	45,68	49,35	48,97	46,85
OMIP	43,90	46,60	53,42	52,50	53,90

Nota: Dados de negociação com data de 31/10/2012.

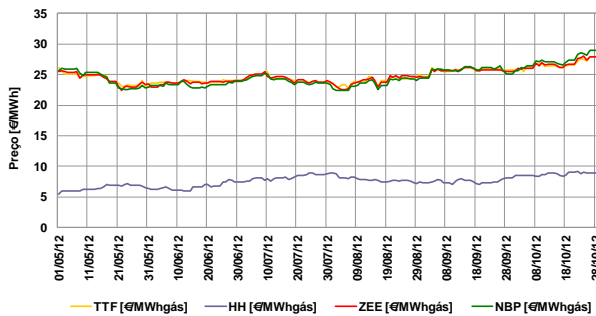
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



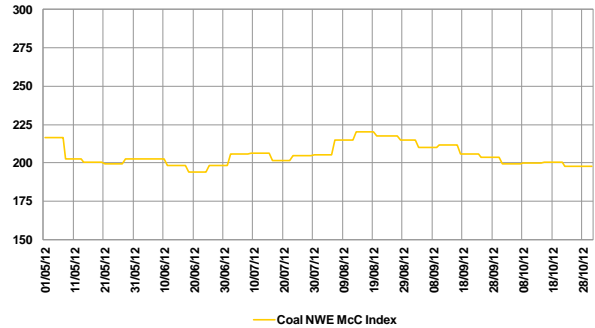
- Taxa de variação do Brent: -5% (01-05-12 / 31-10-12)
- Taxa de variação do fuelóleo: -13% (01-05-12 / 31-10-12)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 3% (01-05-12 / 31-10-12)
- Taxa de variação Henry Hub: 69% (01-05-12 / 31-10-12)
- Taxa de variação Zeebrugge: 5% (01-05-12 / 31-10-12)
- Taxa de variação NBP: 7% (01-05-12 / 31-10-12)

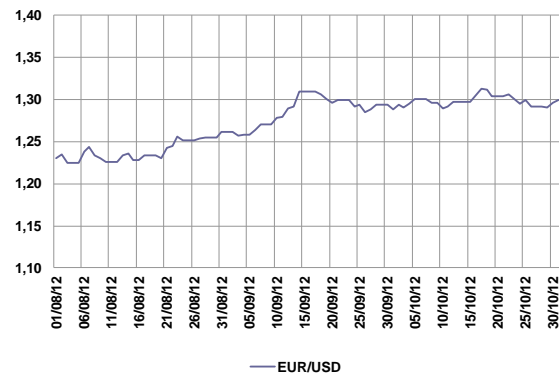
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -9% (01-05-12 / 31-10-12)

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 outubro: \$1,30 = €1
- Taxa de variação: 6% (01-08-12 / 31-10-12)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

