

COMITÉ TÉCNICO

16 de Janeiro de 2009

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 2008, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 22.141 GWh e em Portugal foi de 3.372 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendeu em Espanha a 60.524 MW e em Portugal a 10.401 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 2,4% para Portugal e de 6,5% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 5,2%; nuclear – 16,8%; carvão – 20,7%; CCGT – 31,4%; fuel/gás – 0,9% e PRE – 25%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 772.421 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 1.297 MWh.
- 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 69,77 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 76,45 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 6,68 €/MWh, face aos 2,75 €/MWh registados em Setembro.
- Foram negociados no mercado diário 19.267 GWh, dos quais 15.826 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 3.442 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 478 horas (64% do tempo) do mês de Outubro de 2008, registou-se *market splitting*, na sua totalidade com o preço horário do mercado diário na zona espanhola inferior ao português.
- Em Outubro não se verificou nenhum dia com separação total dos mercados, tendo-se registado um dia com integração total (100% das horas com preços iguais) no mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Outubro ascendeu a 5,9 milhões de euros e o acumulado desde 1 de Janeiro de 2008 a 48 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo foram negociados, em Outubro, 2.256 GWh (1.501 GWh em Setembro).
- 46% da negociação correspondeu a leilões obrigatórios e 54% a negociação em contínuo. Registaram-se, em Outubro, 540 contratos (1.600 GWh) negociados OTC e registados no OMIP.
- Os distribuidores espanhóis e o comercializador de último recurso português adquiriram, nos leilões organizados do mercado a prazo do OMIP, o número exacto de contratos legalmente exigidos.

Mercado de contratação bilateral

No âmbito da contratação bilateral, durante o mês de Outubro de 2008, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 13.799 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 45,5% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 269 GWh em contratos bilaterais, que correspondeu a 9% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 42% do total de vendas.

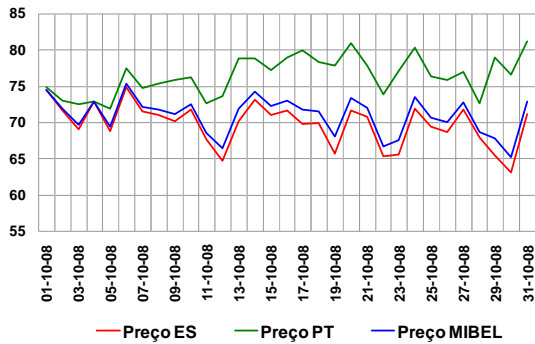
Referências de mercado

- A 31 de Outubro, os contratos de futuros negociados no OMIP, cotaram sempre acima da NordPool (países nórdicos) e sempre abaixo da Powernext (França) e EEX (Alemanha).
- A média dos preços spot verificados no OMEL, durante o mês de Outubro foi superior à registada na NordPool e inferior à registada na Powernext e EEX.
- A 31 de Outubro, a cotação do Brent (em euros) está 34% abaixo do valor da cotação em 1 de Maio de 2008. O gás natural registou uma variação de 23% (TTF) e de -30% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 30% abaixo do valor de 1 de Maio de 2008.

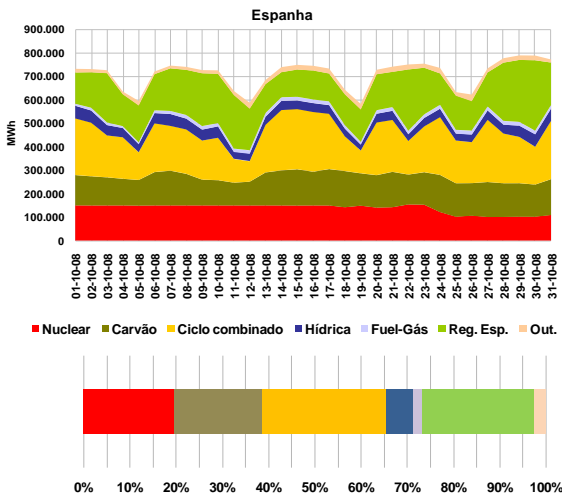
1. Sumário Executivo (cont.)

Mercado Diário

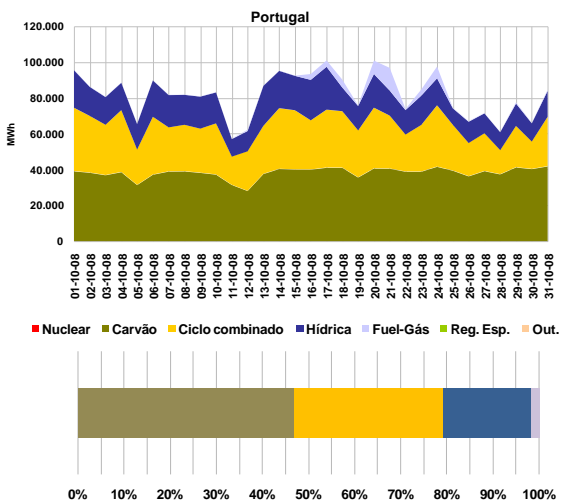
Preço diário (€/MWh)



Espanha – Energia em Mercado Diário

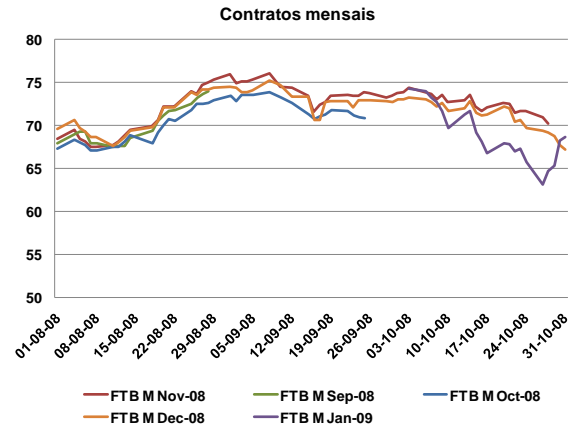


Portugal – Energia em Mercado Diário



Mercado a Prazo

Preço de fecho (€/MWh) – contratos mensais



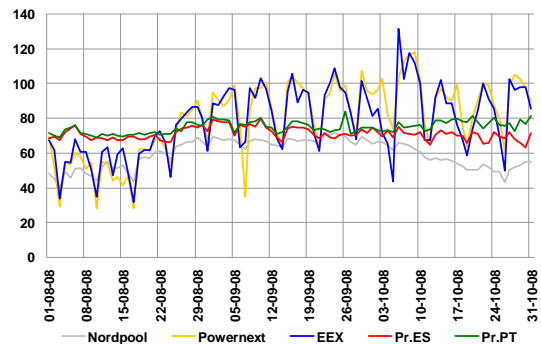
Número de contratos negociados

N.º Contratos

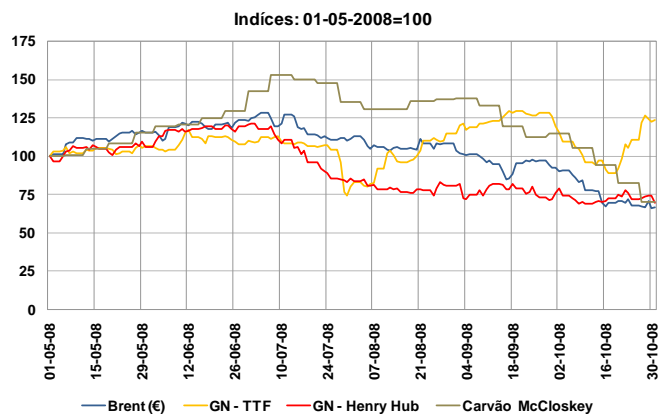
	Ago-08	Set-08	Out-08
Leilão	488	484	486
Contínuo	70	180	401
Total Mercado	558	664	887
OTC registado	10	120	540
Total Global	568	784	1.427

Referências de mercado

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

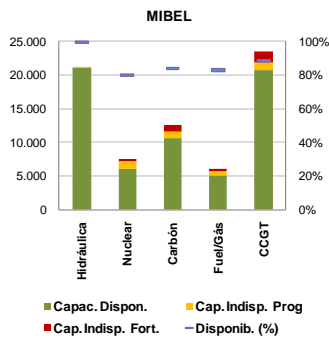
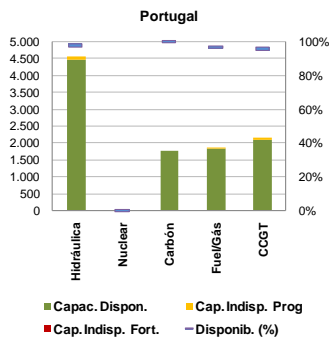
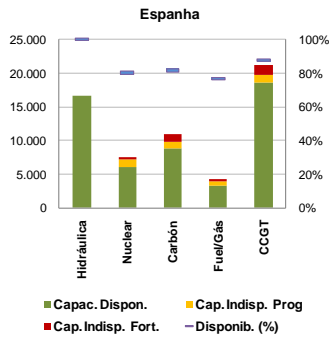


Índices Brent, Gás natural, Carvão, Fuelóleo, CO2



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

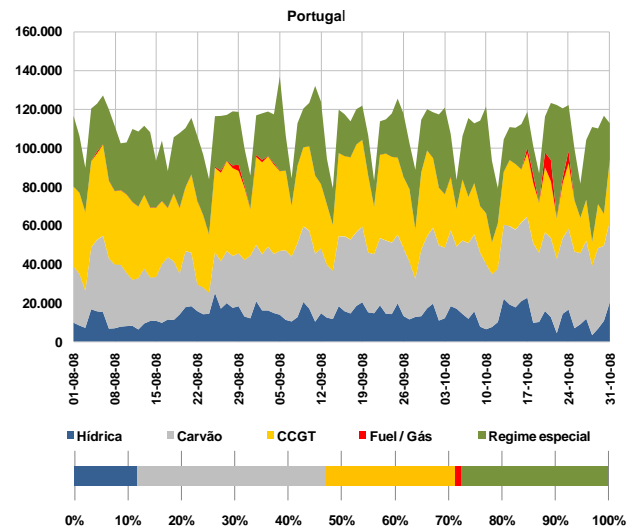
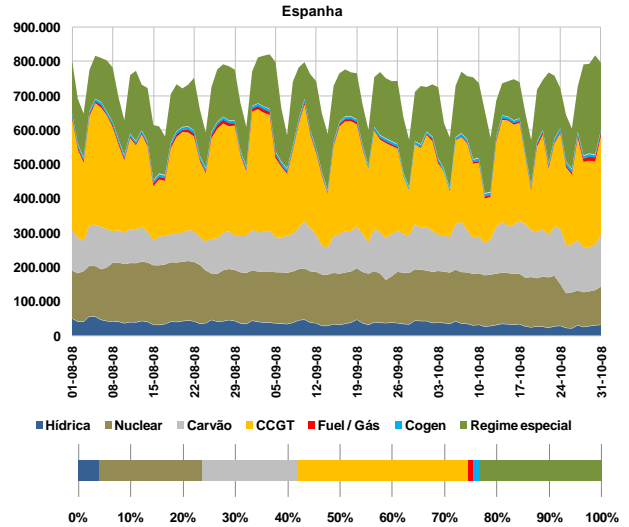
2.2.1 Espanha

Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Espanha durante o mês de Outubro.

2.2.2 Portugal

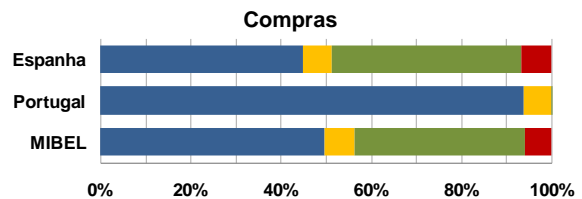
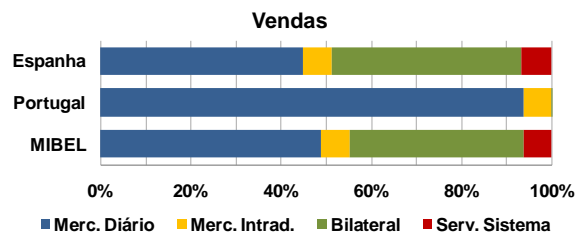
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Outubro.

2.3 Mix de produção (MWh)



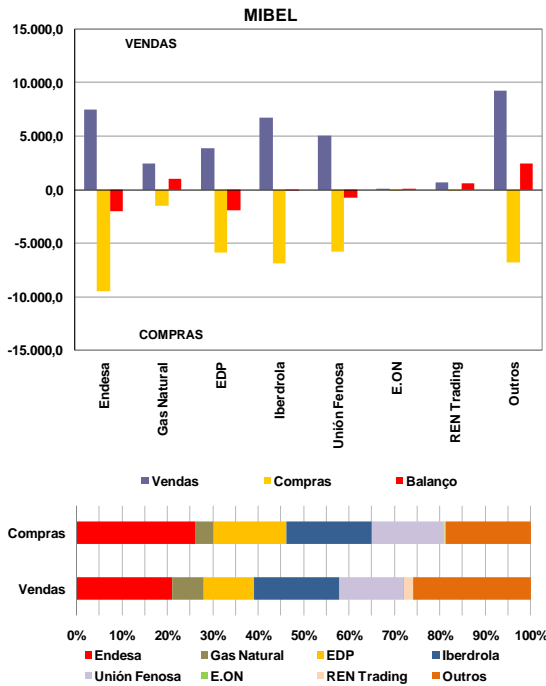
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

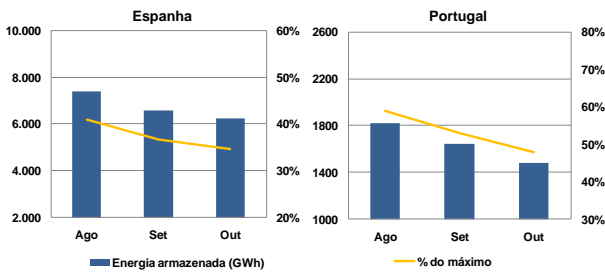


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

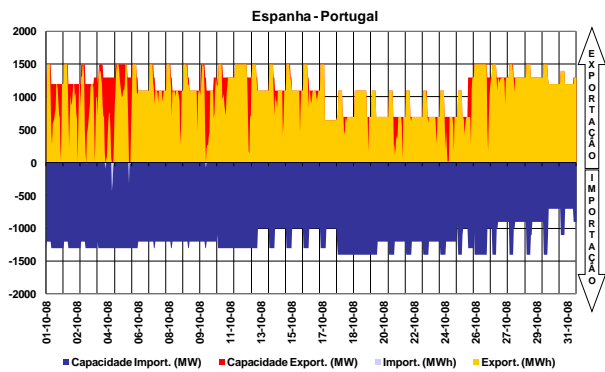


2.5 Energia hídrica armazenada

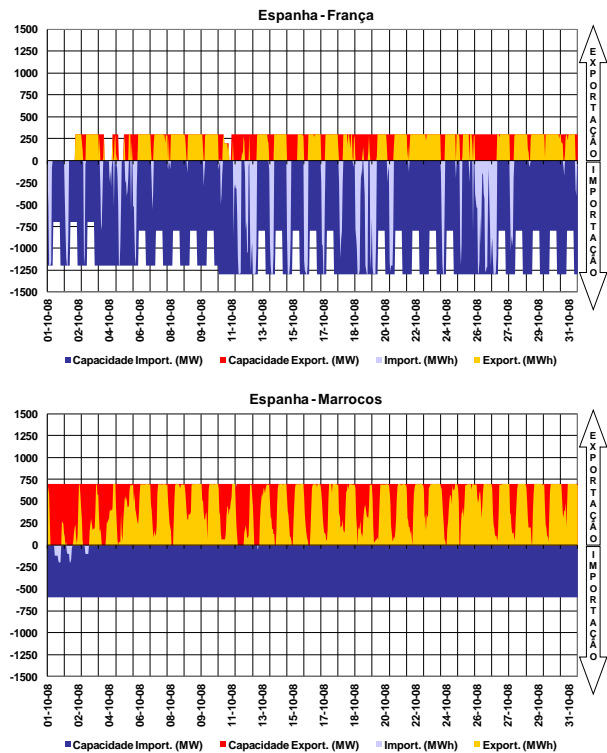


2.6 Interligações – capacidade e utilização

A caracterização das interligações no âmbito do MIBEL é efectuada tendo por referência o sistema eléctrico espanhol. Assim, as exportações para cada um dos países (Portugal, França e Marrocos) correspondem a trânsitos na interligação com sentido do respectivo 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, actuando, 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.

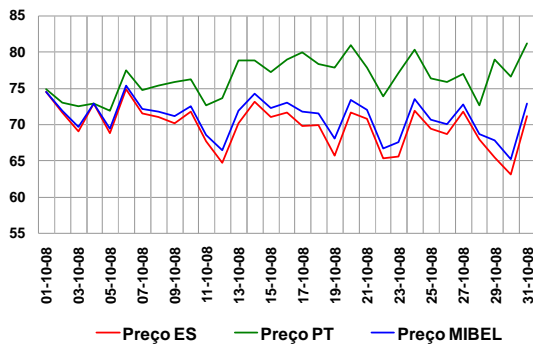
2.8 Capacidade de interligação para market splitting e para leilões explícitos

No período a que corresponde este relatório, toda a capacidade de interligação foi utilizada no âmbito das transacções realizadas em mercado diário.

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

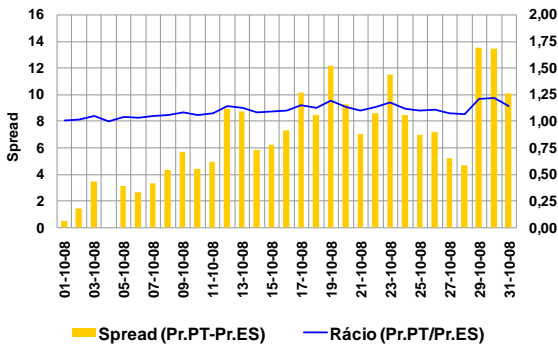
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 69,77 €/MWh (73,03 €/MWh, Setembro de 2008)
- Portugal: 76,45 €/MWh (75,78 €/MWh, Setembro de 2008)

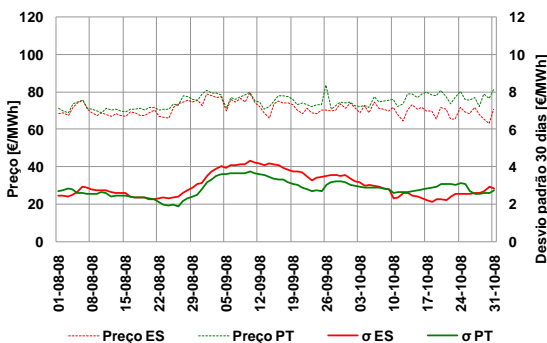
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 6,68 €/MWh (2,75 €/MWh, Setembro de 2008)
- Outubro de 2008 - 478 horas (289 horas, Setembro de 2008)

3.1.3 Volatilidade de preço

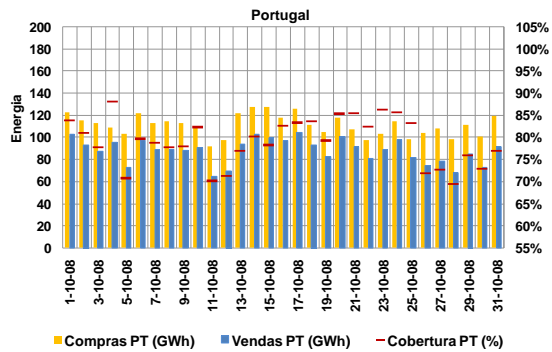
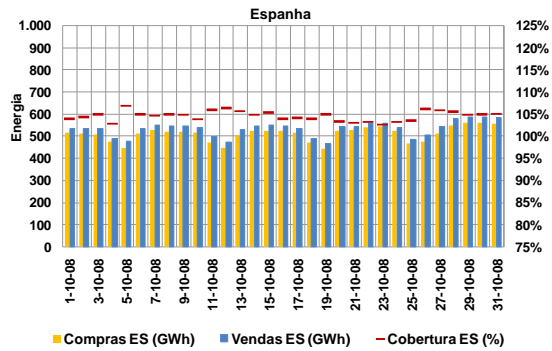


A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário.

Volatilidade no mês de Outubro:

- Espanha – 2,91 €/MWh
- Portugal – 2,69 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15 826 GWh (16 803 GWh, Setembro de 2008)
- Portugal: 3 442 GWh (3 608 GWh, Setembro de 2008)

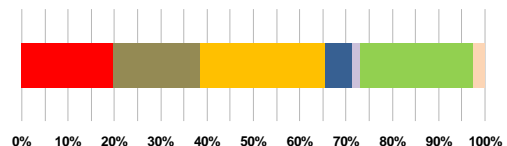
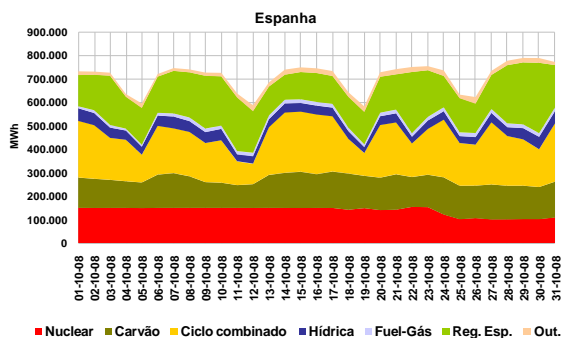
Energias de venda no mês

- Espanha: 16 539 GWh (17 447 GWh, Setembro de 2008)
- Portugal: 2 728 GWh (2 965 GWh, Setembro de 2008)

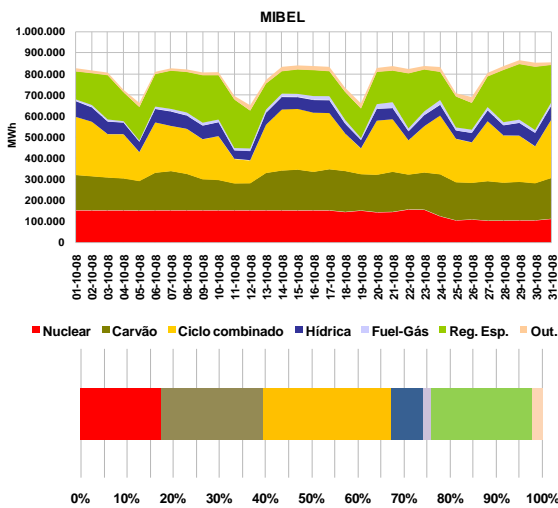
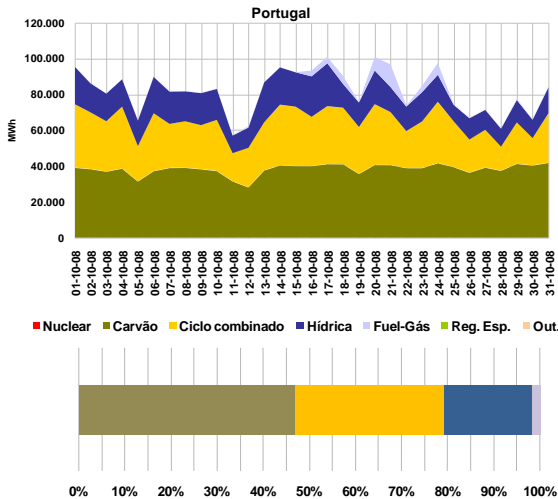
Total de energia negociada no MIBEL

- Outubro (mês m): 19 267 GWh
- Setembro (mês m-1): 20 412 GWh

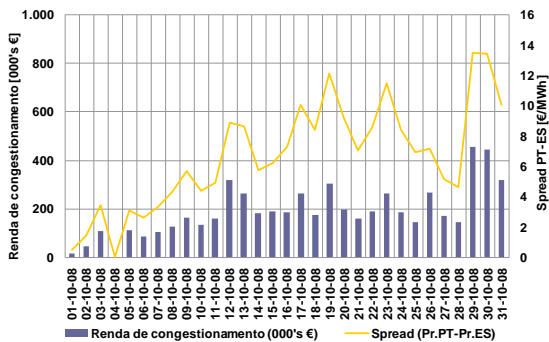
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

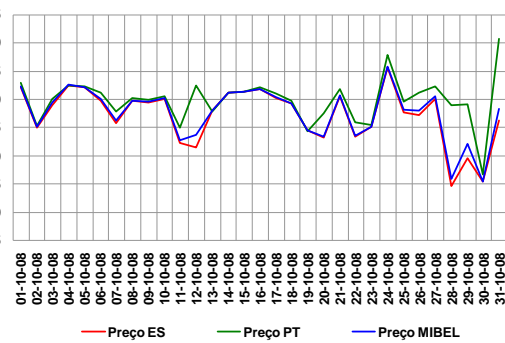


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Outubro: 5,9 milhões de euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2008 até 31 de Outubro de 2008: 48 milhões de euros

3.2 Informação do mercado intradiário

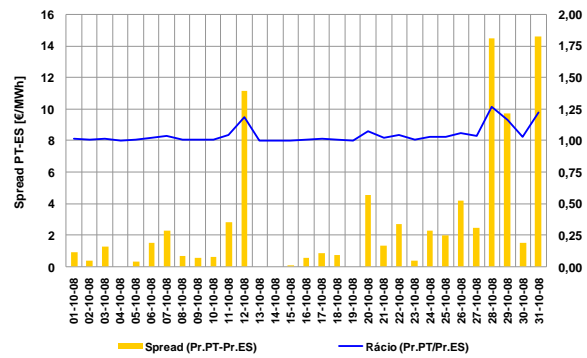
3.2.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

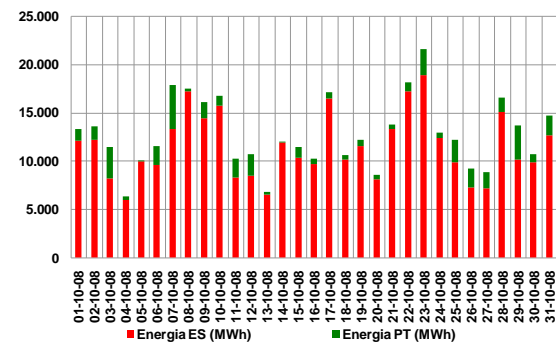
- Espanha: 67,17 €/MWh (71,90 €/MWh, Setembro de 2008)
- Portugal: 69,87 €/MWh (72,05 €/MWh, Setembro de 2008)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário



- Spread mensal: 2,70 €/MWh (0,16 €/MWh, Setembro de 2008)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário



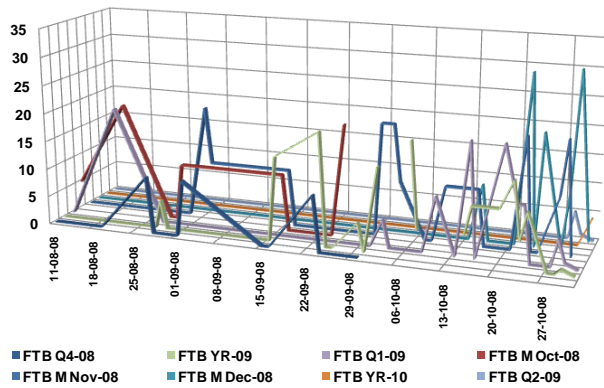
Energias negociadas no mês

- Espanha: 353 GWh (306 GWh, Setembro de 2008)
- Portugal: 43 GWh (86 GWh, Setembro de 2008)
- MIBEL: 396 GWh (392 GWh, Setembro de 2008)

4. Mercado a prazo

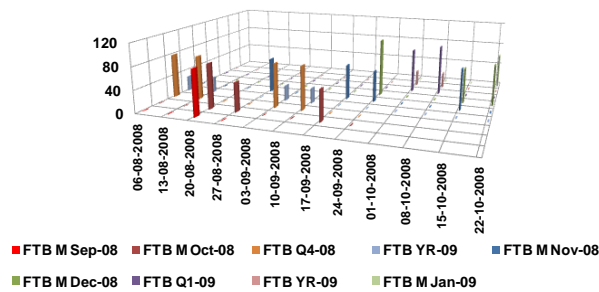
4.1 Negociação em contínuo

N.º contratos negociados



4.2 Negociação em leilão

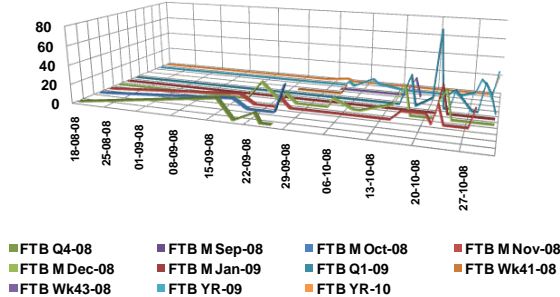
N.º de contratos negociados



Os leilões de futuros no OMIP decorrem nas primeiras quatro quartas-feiras de cada mês. Estão definidas obrigações de compra para os distribuidores espanhóis e para o CUR português.

4.3 Negócios OTC registados

N.º de contratos registados

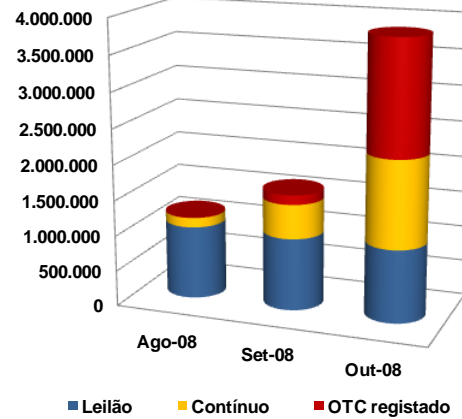


4.4 Caracterização da negociação

N.º Contratos

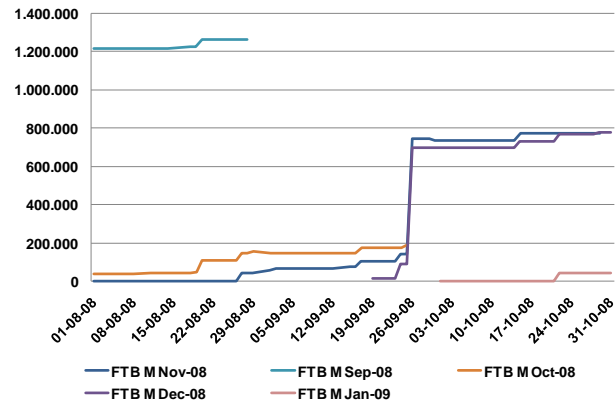
	Ago-08	Set-08	Out-08
Leilão	488	484	486
Contínuo	70	180	401
Total Mercado	558	664	887
OTC registado	10	120	540
Total Global	568	784	1.427

Energia (MWh)

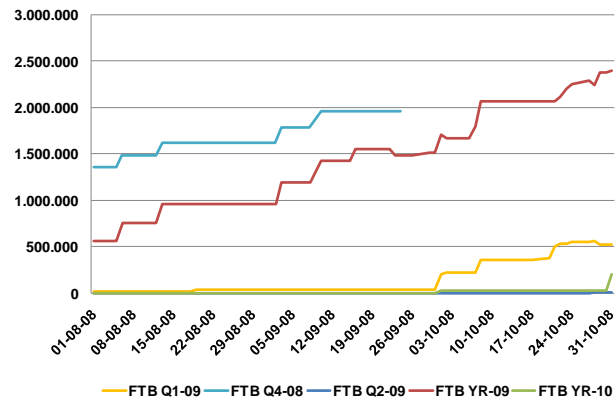


4.5 Open interest (MWh)

Contratos mensais

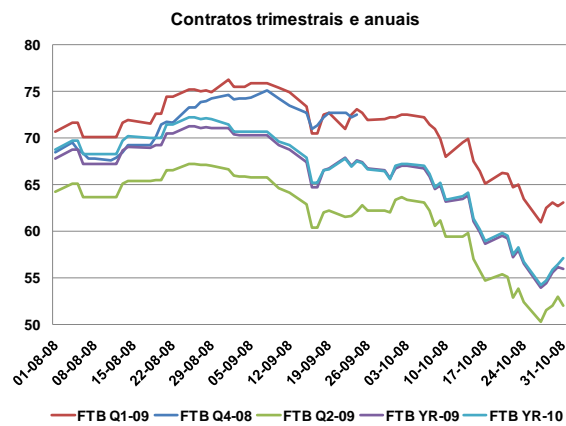
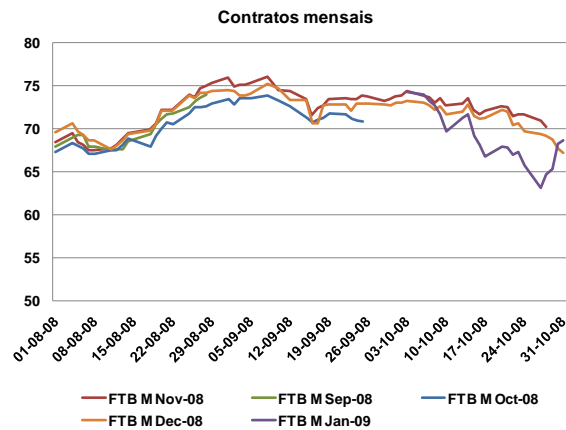


Contratos trimestrais e anuais



4. Mercado a prazo (cont.)

4.6 Settlement price (€/MWh)



4.8 Factos relevantes

- Nada a referir.

4.7 Detalhe de negociação em leilão

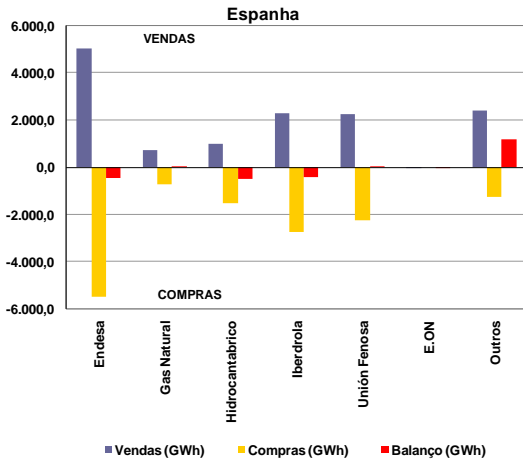
4.7.1 Preço em leilão

	Preço de leilão	Preço de referência da Negociação	Intervalos de variação do preço no leilão	
			Máximo	Mínimo
01-10-2008	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-09	72,25	72,20	76,53	67,87
FTB Yr-09	66,73	65,68	69,62	61,74
08-10-2008	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB Q1-09	71,00	71,45	75,74	67,16
FTB Yr-09	65,00	65,90	69,85	61,95
15-10-2008	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Nov-08	72,75	73,65	80,28	67,02
FTB M Dec-08	71,74	72,88	79,44	66,32
22-10-2008	€/MWh	€/MWh	€/MWh	€/MWh
FTB M Dec-08	71,17	72,00	78,48	65,52
FTB M Jan-08	67,00	67,84	73,95	61,73

- Os preços de equilíbrio dos futuros negociados nos leilões do OMIP estiveram dentro dos intervalos de variação de preços permitidos pelo OMIP.

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Outubro de 2008 – 13 799 GWh (46% do total de vendas).
- Setembro de 2008 – 16 063 GWh.

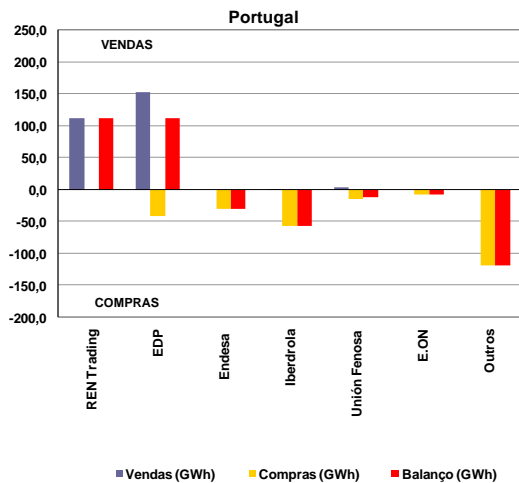
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Outubro, apresentaram posição líquida compradora:

- O grupo Endesa;
- O grupo Hidrocarbónico;
- O grupo Iberdrola.

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

- O grupo E.ON;
- O grupo Unión Fenosa;
- O grupo Gas Natural;
- Os restantes agentes dispersos no mercado.

5.2 Contratação bilateral – Portugal



Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Outubro de 2008 – 269 GWh (9% do total de vendas).
- Setembro de 2008 – 366 GWh.

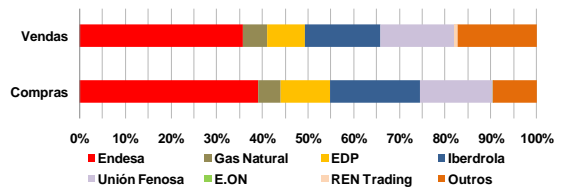
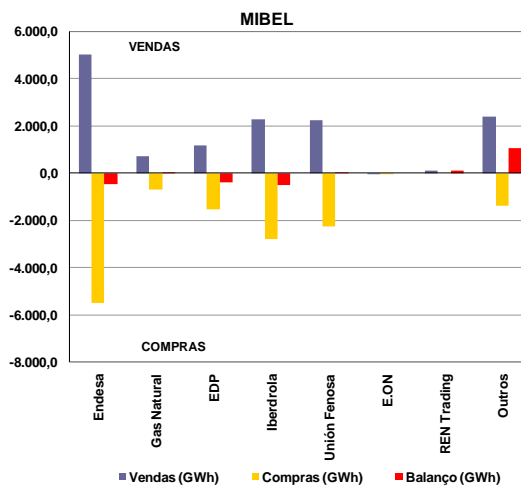
Na contratação bilateral correspondente ao mês de Outubro, apresentaram posição líquida compradora:

- O grupo Endesa;
- O grupo Iberdrola;
- O grupo Unión Fenosa;
- O grupo E.ON;
- Os restantes agentes dispersos no mercado.

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

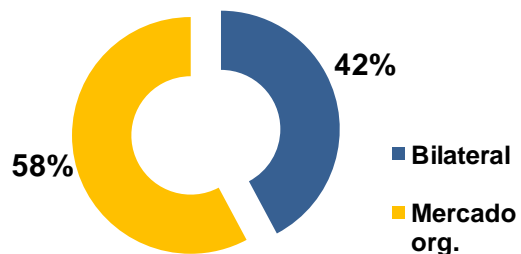
- O grupo REN Trading;
- O grupo EDP.

5.3 Contratação bilateral – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral representou cerca de 14 068 GWh, dos quais 98% dizem respeito a contratação bilateral efectuada em Espanha e apenas 2% a contratação bilateral efectuada em Portugal.

MIBEL

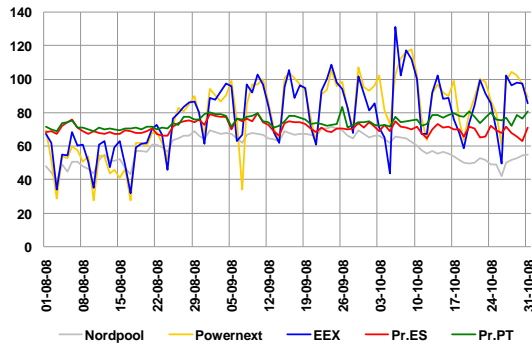


No cômputo geral, a contratação bilateral representou, em Outubro de 2008 no espaço do MIBEL, cerca de 42% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral e em mercado organizado).

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 2008):

- Nordpool – 56,49 €/MWh.
- Powernext – 91,75 €/MWh.
- EEX – 85,62 €/MWh.
- OMEL – 69,77 €/MWh.

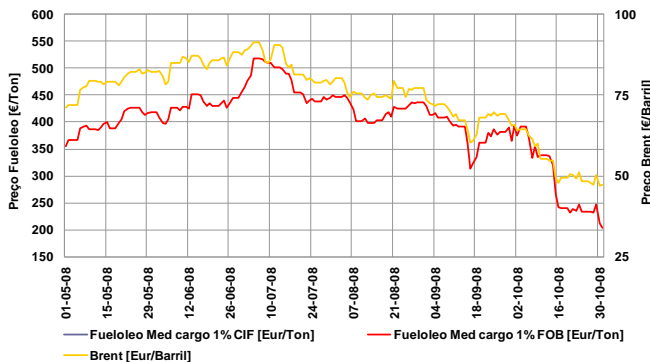
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Nov-08	Dec-08	Jan-09	Q1-09	Y09
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	57,90	56,30	57,68	55,90	50,75
Powernext	94,13	84,89	97,00	87,63	73,45
EEX	82,15	71,15	79,10	73,85	68,20
OMIP	70,25	67,25	68,70	63,11	56,00

Nota: Dados de negociação relativos ao dia 31/10/08, com excepção dos dados do contrato FTB M Nov-08 no OMIP, relativos ao dia 29/10/08 (último dia de negociação).

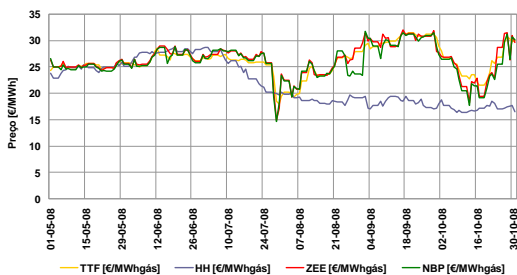
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



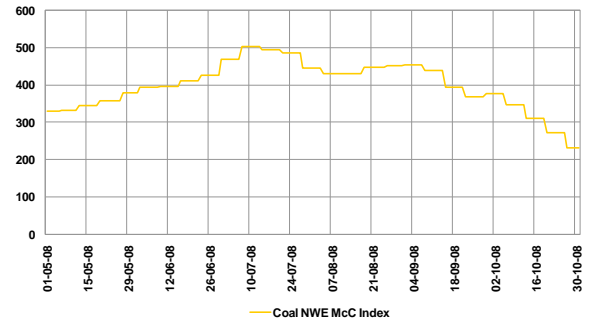
- Taxa de variação do Brent: -33,5% (01-05-08 / 31-10-08)
- Taxa de variação do fuelóleo: -42,9% (01-05-08/31-10-08)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: 23,2% (01-05-08 / 31-10-08)
- Taxa de variação Henry Hub: -30,4% (01-05-08 / 31-10-08)
- Taxa de variação Zeebrugge: 12,5% (01-05-08 / 31-10-08)
- Taxa de variação NBP: 13,2% (01-05-08 / 31-10-08)

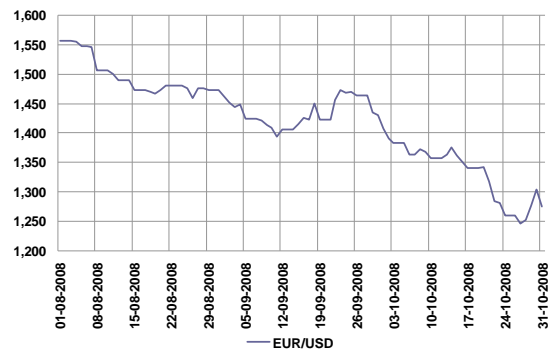
6.2.3 Carvão (índice McCloskey)



- Taxa de variação índice McCloskey: -29,8% (01-05-08 / 31-10-08)

6.3 Evolução dos mercados financeiros

6.3.1 Cotação EUR/USD



Nota: EUR/USD refere-se a quantos USD corresponde 1 EUR.

- Taxa de variação: -18,1% (01-08-08 / 31-10-08)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

