

COMITÉ TÉCNICO

12 de Dezembro de 2011

INDICE

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 Setembro de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- A produção total em Espanha foi 21.308 GWh e em Portugal foi de 3.642 GWh.
- A capacidade instalada, em regime ordinário, ascendia em Espanha a 62.590 MW e em Portugal a 11.204 MW.
- O nível médio de indisponibilidades programadas em regime ordinário foi de 13,2% para Portugal e de 4,1% para Espanha.
- O peso das tecnologias utilizadas na produção foi o seguinte: hídrica – 5,8%; nuclear – 20,0%; carvão – 22,4%; CCGT – 21,7%; fuel/gás – 0,6% e PRE – 29,6%.
- O volume total de exportações de Espanha para Portugal ascendeu a 507.978 MWh enquanto o volume de exportações de Portugal para Espanha foi de 65.147 MWh.
- Em Setembro não se realizaram leilões de libertação de capacidade (VPP).

Mercado diário e intradiário

- O preço médio aritmético durante o mês de Setembro na zona espanhola foi de 58,47 €/MWh enquanto na zona portuguesa ascendeu a 58,56 €/MWh.
- O *spread* mensal de preços entre Portugal e Espanha situou-se nos 0,09 €/MWh, face aos 0,07 €/MWh registados em Agosto.
- Foram negociados no mercado diário 17.999 GWh, dos quais 15.066 GWh correspondem a energia adquirida em Espanha e 2.933 GWh a energia adquirida em Portugal.
- Durante 17 horas (2% do total) do mês de Setembro de 2011, registou-se *market splitting*, não se tendo registado nenhuma hora em que o preço horário do mercado diário na zona espanhola tenha sido superior ao da zona portuguesa.
- Em Setembro não se verificaram dias com separação total dos mercados, tendo-se registado 24 dias (dias 1 a 11, 13, 15 a 17, 20 a 26, 28 e 29 de Setembro) com integração total (100% das horas com preços iguais) do mercado diário.
- A renda de congestionamento do mês de Setembro ascendeu a 106 mil euros, com um valor acumulado, desde 1 de Janeiro de 2011, de 2,2 milhões de euros.

Mercado a prazo

- No mercado a prazo gerido pelo OMIP foram negociados, em Setembro, 2.728 GWh (1.384 GWh em Agosto).
- Toda a negociação no OMIP foi realizada em contínuo. Registaram-se, no OMIClear, 460 contratos (1.265 GWh) negociados OTC.
- Durante o mês de Setembro foi negociado em OTC um volume estimado de 29.869 GWh, tendo a negociação acumulada desde Janeiro de 2011 ascendido a cerca de 215.959 GWh.

Mercado de contratação bilateral físico

No âmbito da contratação bilateral física, durante o mês de Setembro de 2011, destacam-se os seguintes aspectos:

- Em Espanha, foram transaccionados 11.984 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 44% do total de vendas de energia eléctrica.
- Em Portugal, foram transaccionados 847 GWh em contratos bilaterais físicos, que corresponderam a 25% do total de vendas de energia eléctrica.
- No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 42% do total de vendas.

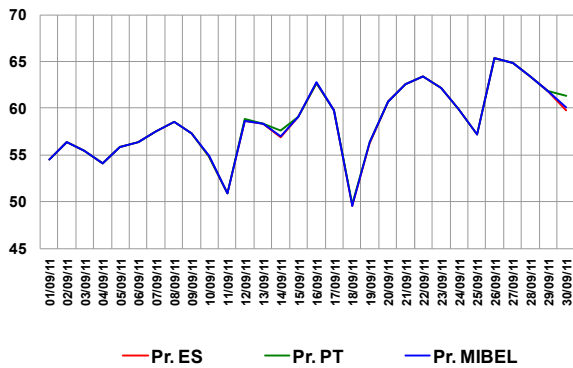
Referências de mercado

- A 30 de Setembro, os contratos de futuros negociados no OMIP cotaram acima da Nordpool (países nórdicos), e abaixo da Powernext (França) e da EEX (Alemanha), à excepção do contrato Oct-11 (cotação a 28 de Setembro), tendo o OMIP cotado acima da Powernext e EEX.
- A média dos preços spot verificados no OMIE, durante o mês de Setembro, foi superior à registada na Nordpool, Powernext e na EEX.
- A 30 de Setembro, a cotação do Brent (em euros) está 5% abaixo do valor da cotação a 1 de Abril de 2011. O gás natural registou uma variação de -33% (TTF) e -11% (Henry Hub) no mesmo referencial temporal, enquanto o carvão cotou 5% abaixo do valor de 1 de Abril de 2011.

1. Sumário Executivo (cont.)

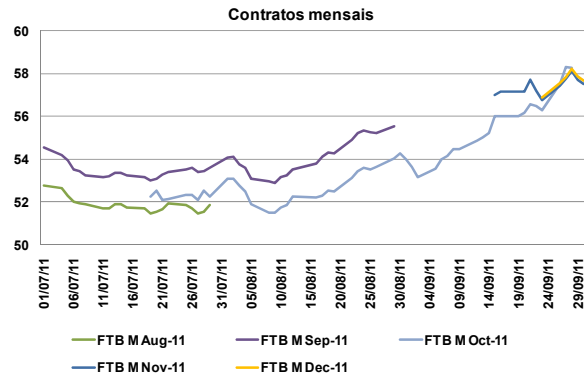
Mercado Diário

Preço diário (€/MWh)

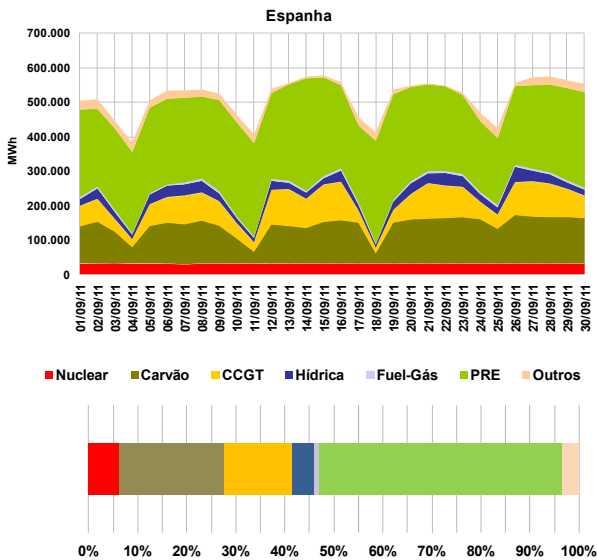


Mercado a Prazo

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



Espanha – Energia em Mercado Diário

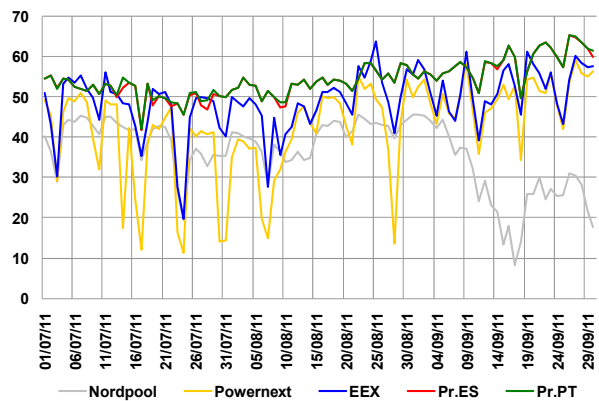


Número de contratos negociados e OTC registrados

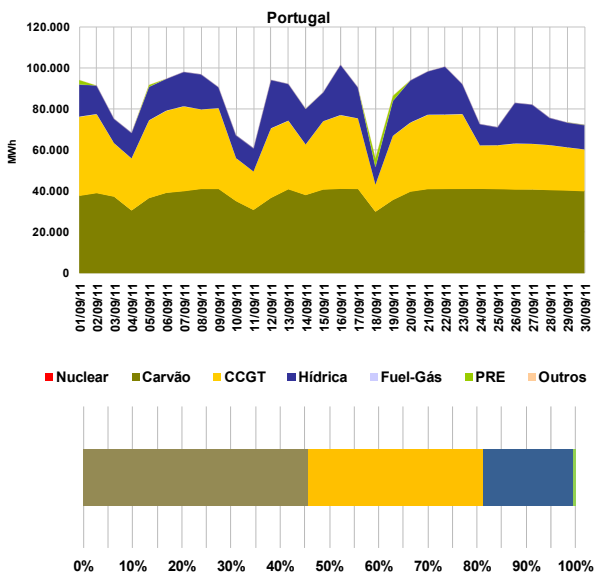
N.º Contratos	Jul-11	Ago-11	Set-11
	Leilão	0	0
Contínuo	1.920	578	1.223
Total Mercado	1.920	578	1.223
OTC reg. OMIClear	1.260	929	460
OTC reg. MEFF Power	435	775	683
Total OTC registrado	1.695	1.704	1.143
Total Global	3.615	2.282	2.366

Referências de mercado

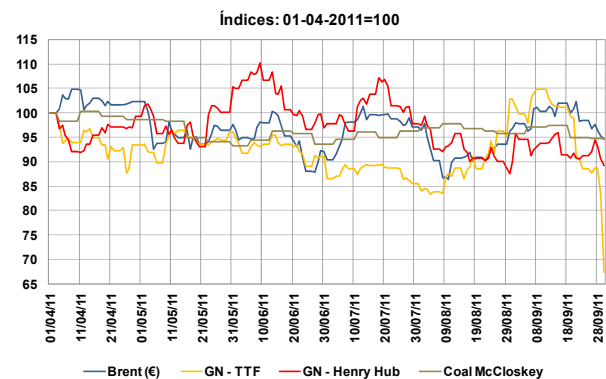
Preços Spot (€/MWh): Powernext, EEX, Nordpool, MIBEL (Pr.ES e Pr.PT)



Portugal – Energia em Mercado Diário

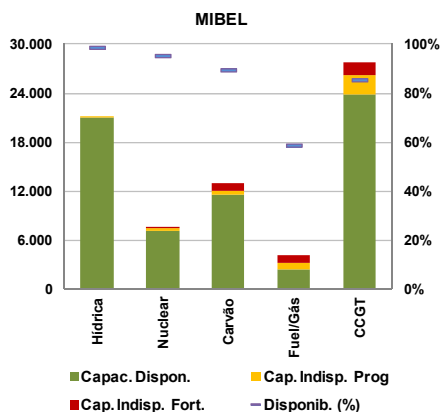
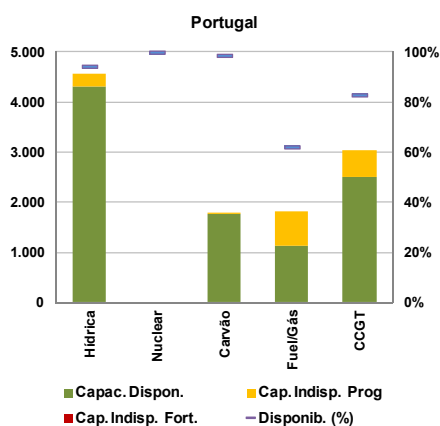
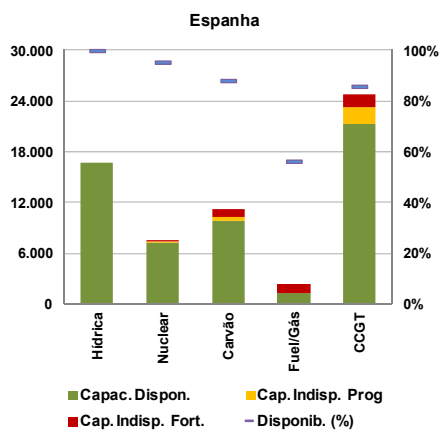


Índices Brent, Gás natural e Carvão



2. Caracterização do Mercado Ibérico

2.1 Capacidade instalada e disponibilidades (MW)



2.2 Resultados de leilões de capacidade virtual

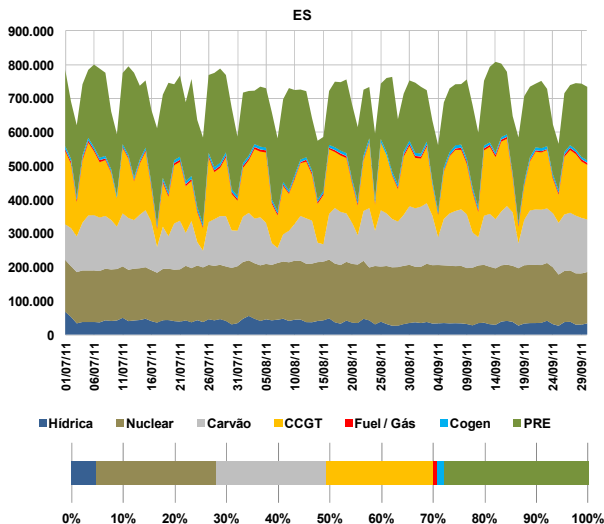
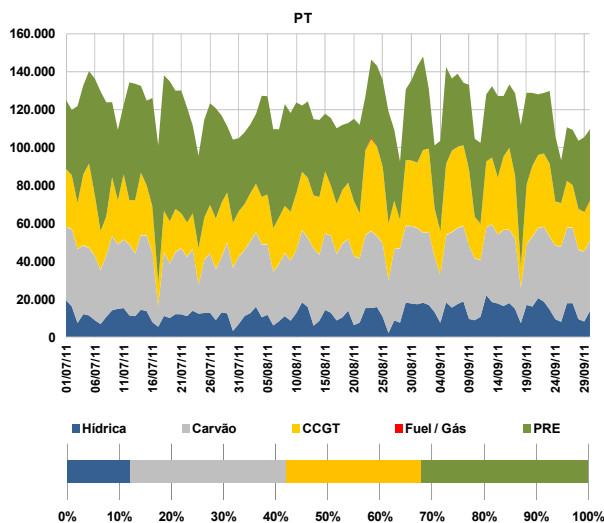
2.2.1 Espanha

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

2.2.2 Portugal

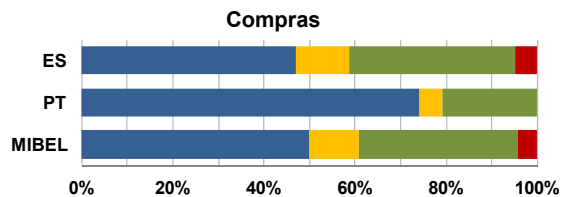
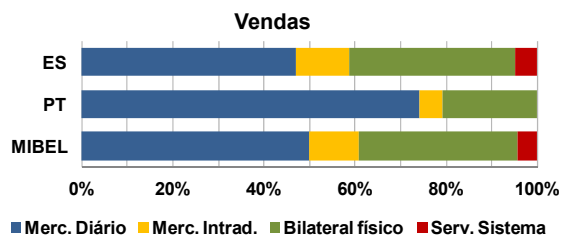
Não se realizaram leilões de capacidade virtual em Portugal durante o mês de Setembro. O último leilão (4º) celebrou-se a 7 de Março de 2008.

2.3 Mix de produção (MWh)



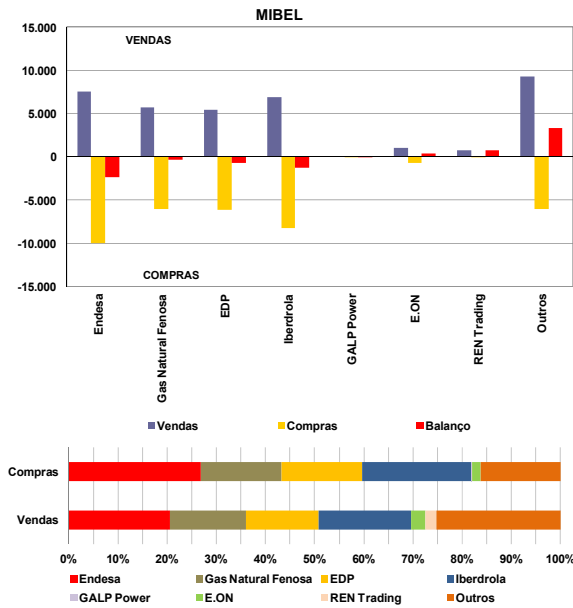
2.4 Estrutura de mercado e repartição por empresa

2.4.1 Estrutura de mercado

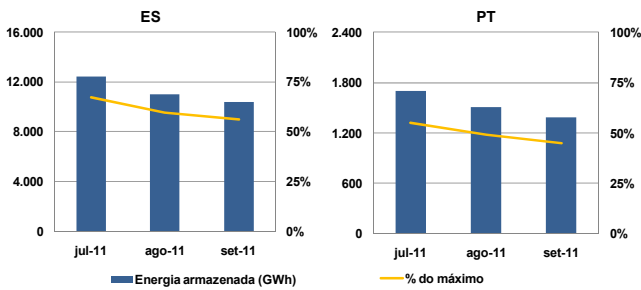


2. Caracterização do Mercado Ibérico (cont.)

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

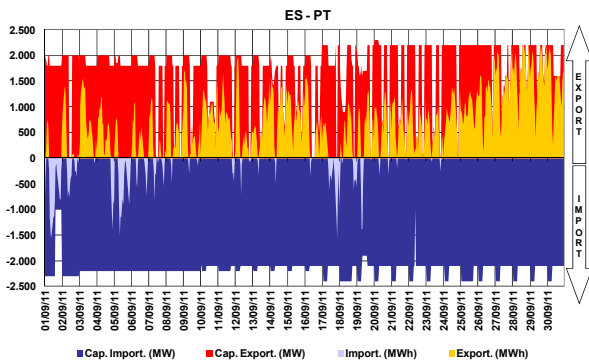


2.5 Energia hídrica armazenada

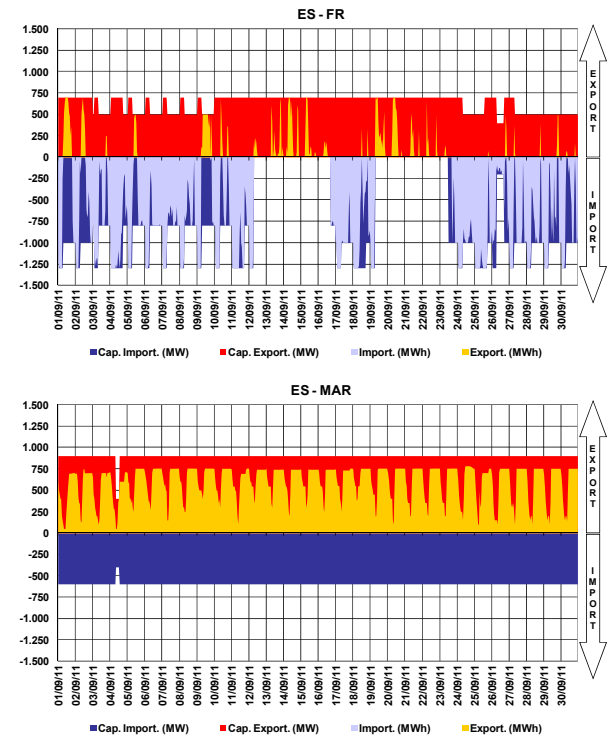


2.6 Interligações – capacidade e utilização

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 e intradiário.

2.9 Resultados de leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e português

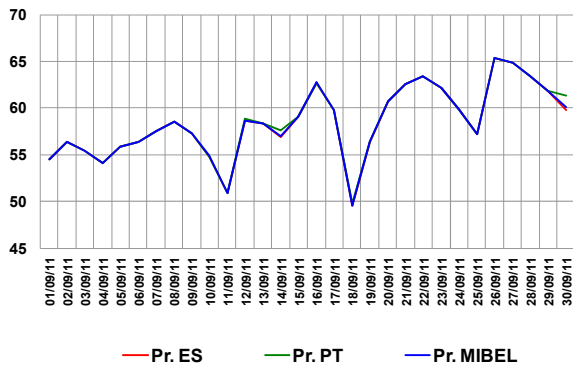
No período a que corresponde este relatório, não se realizaram leilões de contratos financeiros baseados na diferença de preços entre o sistema eléctrico espanhol e o sistema eléctrico português.

	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

3. Mercado diário e intradiário

3.1 Informação de mercado diário

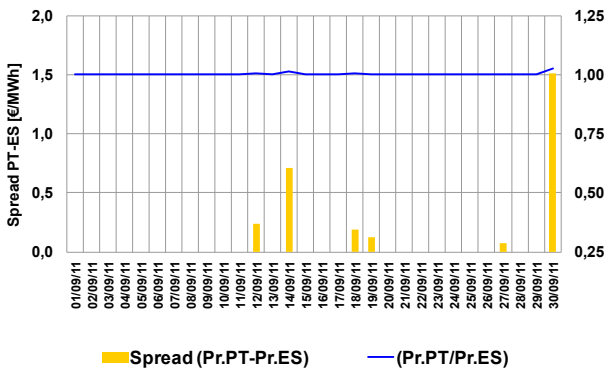
3.1.1 Preço médio diário - €/MWh



Preço médio mensal

- Espanha: 58,47 €/MWh (53,53 €/MWh, Agosto de 2011)
- Portugal: 58,56 €/MWh (53,60 €/MWh, Agosto de 2011)

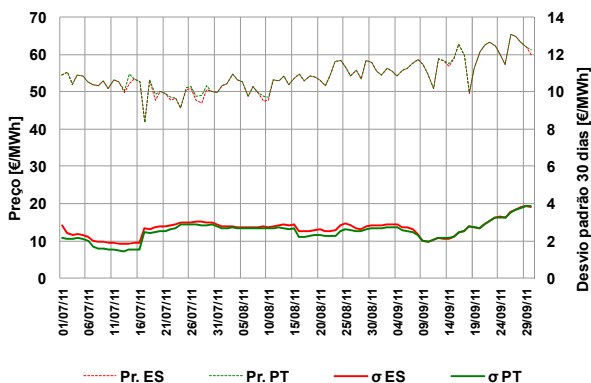
3.1.2 Spreads de preço



Spread médio e número de horas em market splitting

- Spread mensal: 0,09 €/MWh (0,07 €/MWh, Agosto de 2011)
- Setembro de 2011 – 17 horas (7 horas, Agosto de 2011)

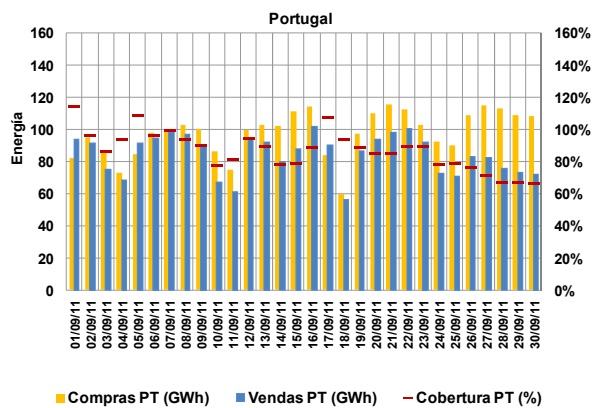
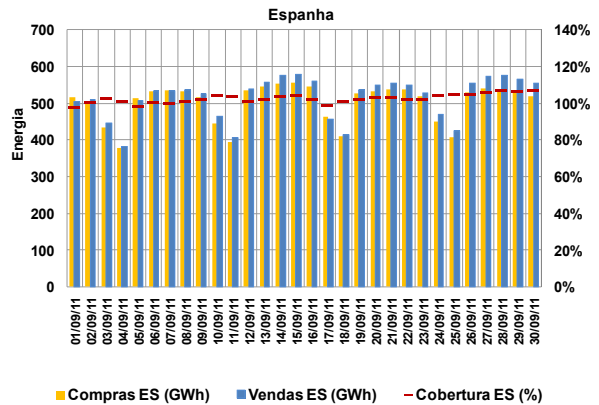
3.1.3 Volatilidade de preço



A volatilidade do preço é calculada como sendo o desvio padrão das últimas 30 observações do preço médio diário. Volatilidade no mês de Setembro:

- Espanha – 3,84 €/MWh
- Portugal – 3,85 €/MWh

3.1.4 Energias de compra e de venda



Energias de compra no mês

- Espanha: 15.066 GWh (14.360 GWh, Agosto de 2011)
- Portugal: 2.933 GWh (2.643 GWh, Agosto de 2011)

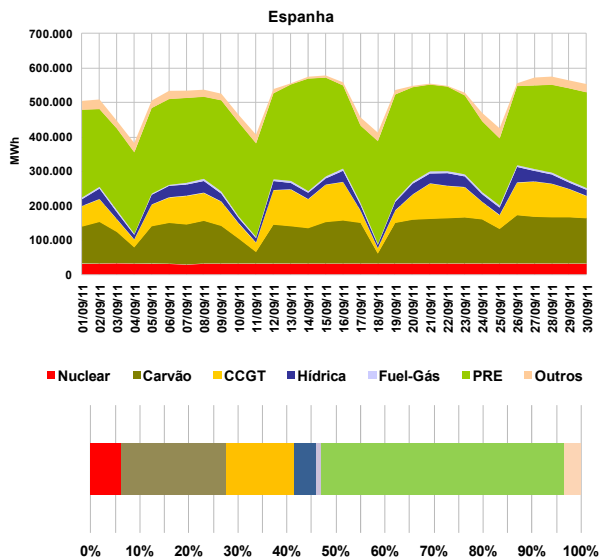
Energias de venda no mês

- Espanha: 15.464 GWh (14.621 GWh, Agosto de 2011)
- Portugal: 2.535 GWh (2.382 GWh, Agosto de 2011)

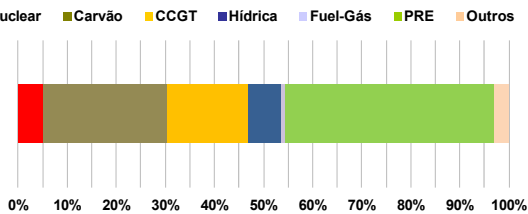
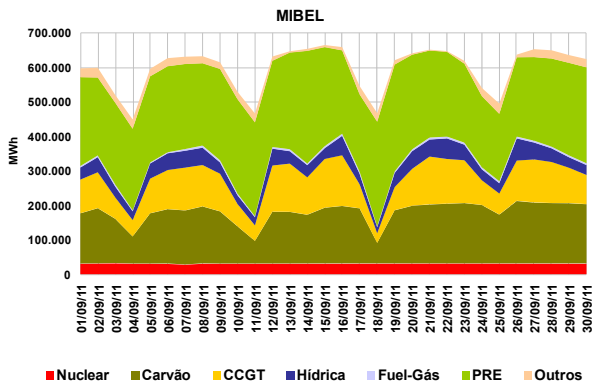
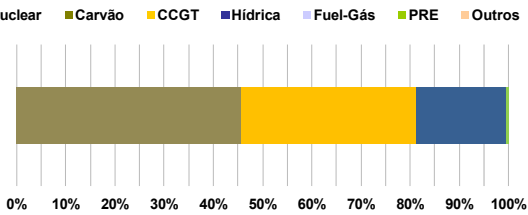
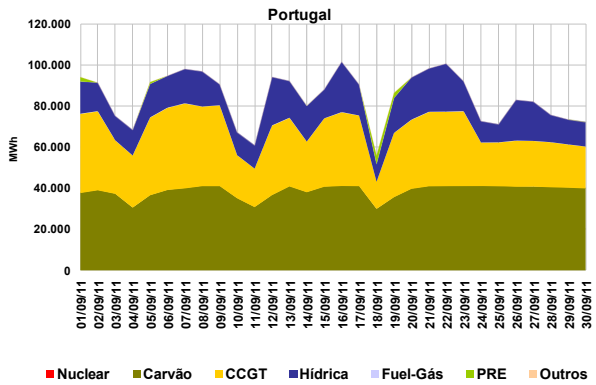
Total de energia negociada no MIBEL

- Setembro (mês m): 17.999 GWh
- Agosto (mês m-1): 17.003 GWh

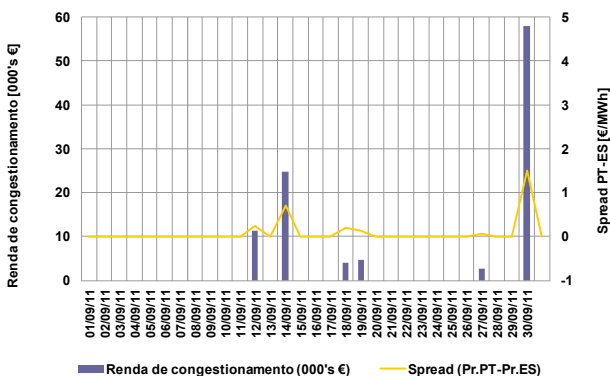
3.1.5 Energia em mercado por tecnologia



3. Mercado diário e intradiário (cont.)



3.1.6 Renda de congestionamento

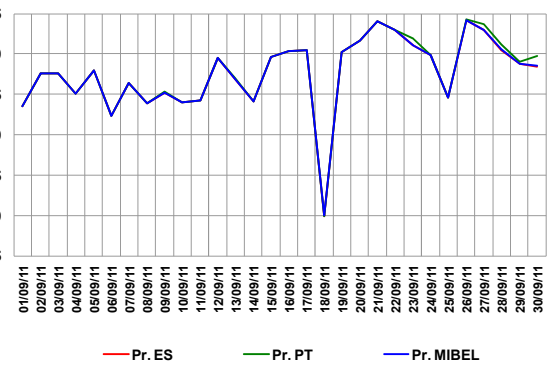


Valor acumulado da renda de congestionamento

- No mês de Setembro: 106 mil euros.
- Desde 1 de Janeiro de 2011 até 30 de Setembro de 2011: 2,2 milhões de euros.

3.2 Informação do mercado intradiário

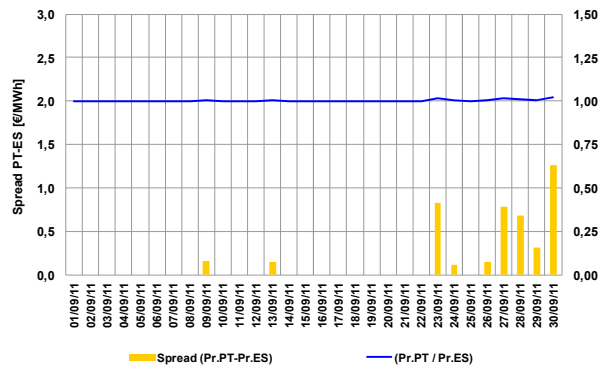
3.2.1 Preço médio diário (sessão 2) - €/MWh



Preço médio mensal (sessão 2 do intradiário):

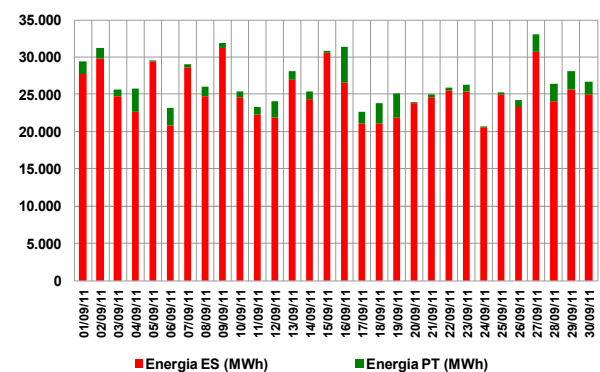
- Espanha: 57,60 €/MWh (52,02 €/MWh, Agosto de 2011)
- Portugal: 57,74 €/MWh (52,10 €/MWh, Agosto de 2011)

3.2.2 Spreads de preço no intradiário (sessão 2)



- Spread mensal (sessão 2): 0,15 €/MWh (0,08 €/MWh, Agosto de 2011)

3.2.3 Energias negociadas no intradiário

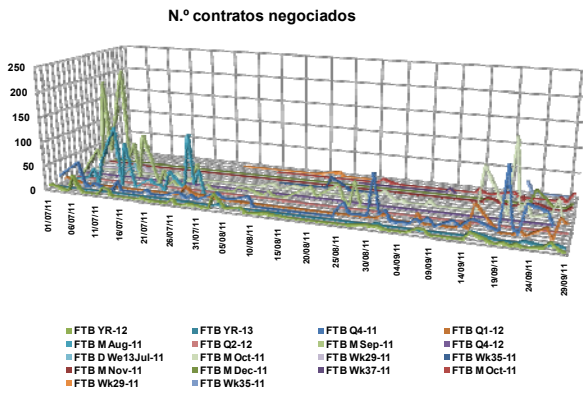


Energias negociadas no mês (sessão 2):

- Espanha: 754 GWh (794 GWh, Agosto de 2011)
- Portugal: 43 GWh (35 GWh, Agosto de 2011)
- MIBEL: 797 GWh (829 GWh, Agosto de 2011)

4. Mercado a prazo

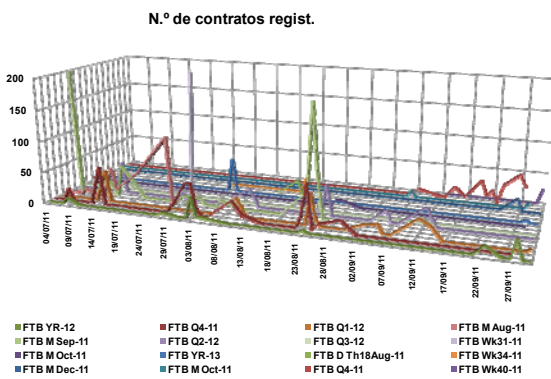
4.1 Negociação em contínuo no OMIP



4.2 Negociação em leilão no OMIP

Em Setembro de 2011, à semelhança do que ocorreu em Agosto de 2011, não foi realizada qualquer operação em leilões.

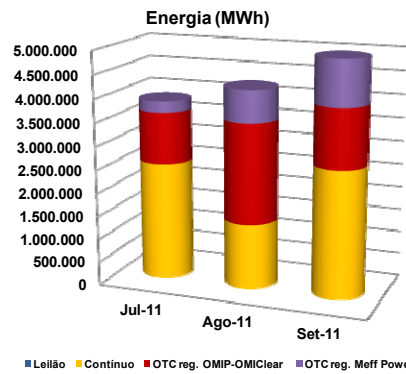
4.3 Negociação OTC registada no OMIClear



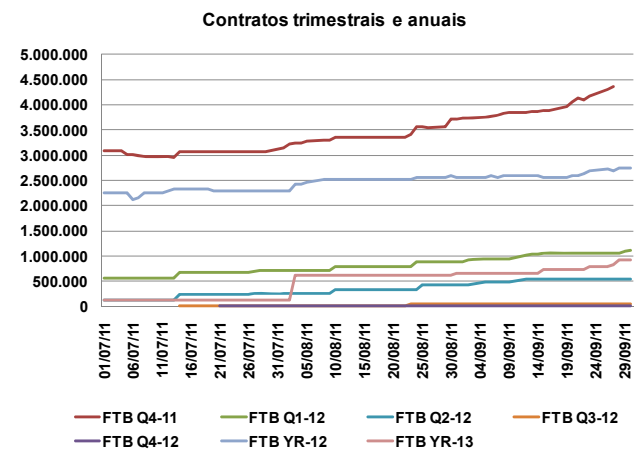
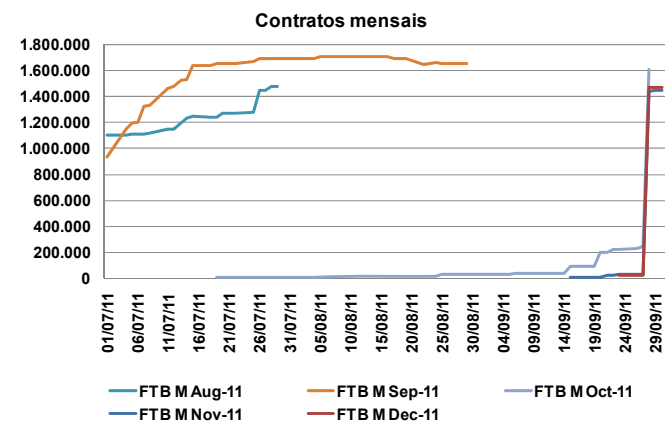
4.4 Caracterização da negociação no OMIP e OTC registado no OMIClear e MEFF Power

N.º Contratos

	Jul-11	Ago-11	Set-11
Leilão	0	0	0
Contínuo	1.920	578	1.223
Total Mercado	1.920	578	1.223
OTC reg. OMIClear	1.260	929	460
OTC reg. MEFF Power	435	775	683
Total OTC registado	1.695	1.704	1.143
Total Global	3.615	2.282	2.366

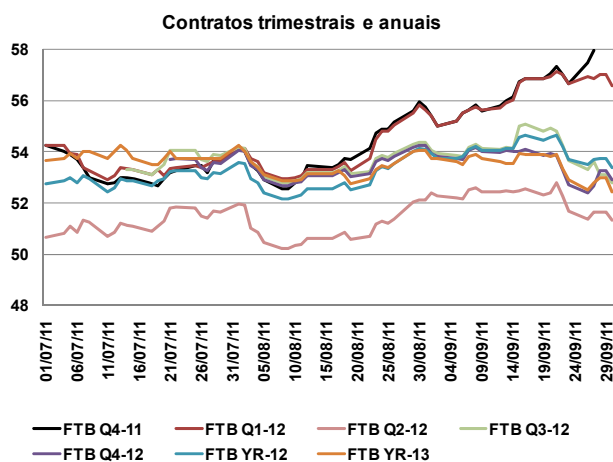
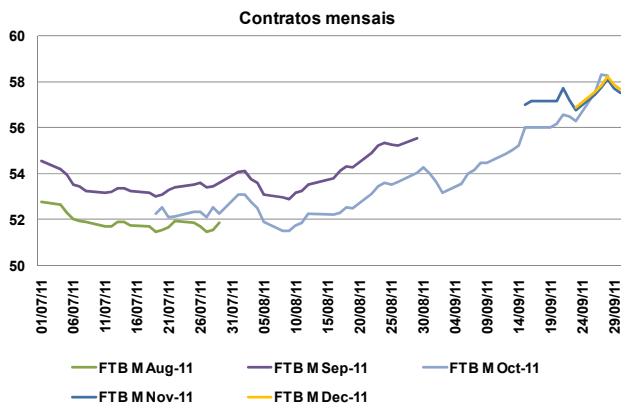


4.5 Open interest no OMIClear (MWh)



4. Mercado a prazo (cont.)

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

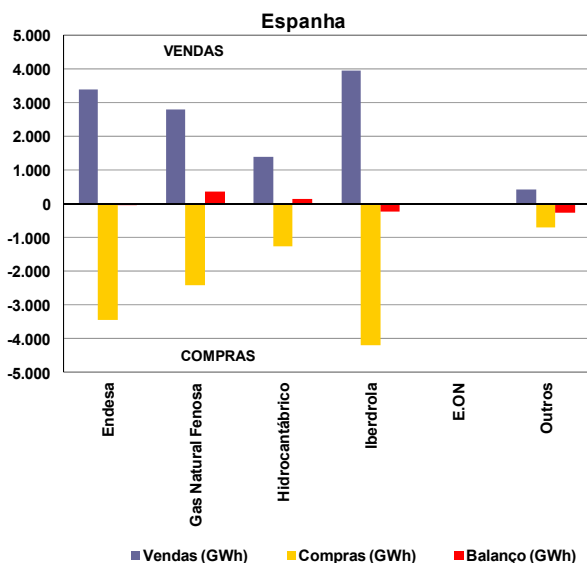


4.7 Factos relevantes

- 21.Sep.:** Em conformidade com o artigo 58, nº 2, c) do Regulamento de Negociação, o OMIP cancelou 1 negócio de 10 contratos a 57,00 €/MWh, no contrato FTB M Oct-11 (CET 21/09/2011 16:08).

5. Mercado de contratação bilateral

5.1 Contratação bilateral física – Espanha



Valor total da contratação em Espanha (vendas):

- Setembro de 2011 – 11.984 GWh (44% do total de vendas).
- Agosto de 2011 – 12.189 GWh.

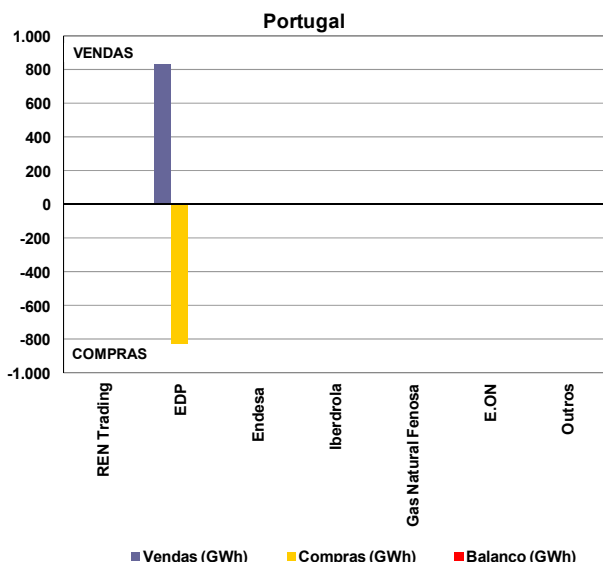
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Setembro, apresentaram posição líquida compradora:

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

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

- O grupo Gas Natural Fenosa;
- O grupo Hidrocantábrico.

5.2 Contratação bilateral física – Portugal

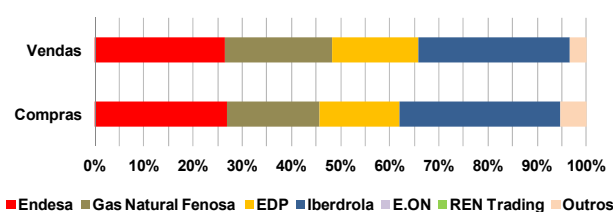
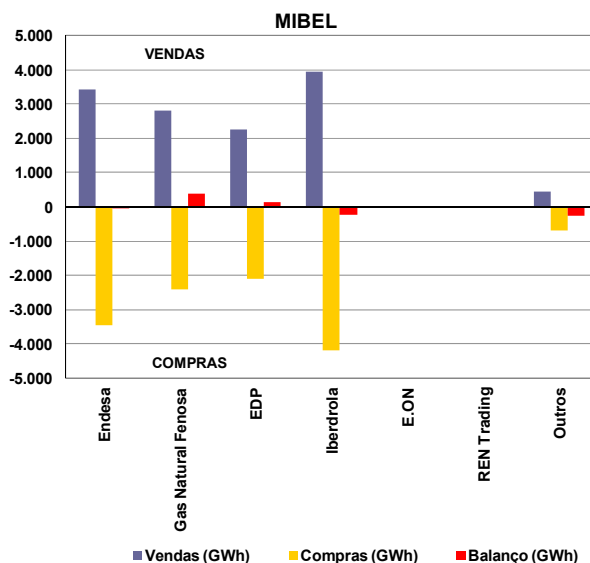


Valor total da contratação em Portugal (vendas):

- Setembro de 2011 – 847 GWh (25% do total de vendas).
- Agosto de 2011 – 827 GWh.

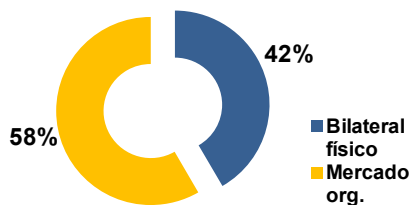
Na contratação bilateral física correspondente ao mês de Setembro, todas as empresas apresentaram posição líquida nula.

5.3 Contratação bilateral física – MIBEL



No âmbito do MIBEL, a contratação bilateral física representou cerca de 12.831 GWh, dos quais 93% dizem respeito a contratação bilateral física efectuada em Espanha e apenas 7% a contratação bilateral física efectuada em Portugal.

MIBEL



No cômputo geral, a contratação bilateral física representou, em Setembro de 2011 no espaço do MIBEL, cerca de 42% do volume total de vendas no mercado (contratação bilateral física e em mercado organizado).

5.4 Resultados dos Leilões CESUR

A 27 de Setembro de 2011 foi celebrado o último (16º) leilão de contratação de energia para fornecimento de último recurso (CESUR). O 15º leilão foi celebrado a 28 de Junho de 2011.

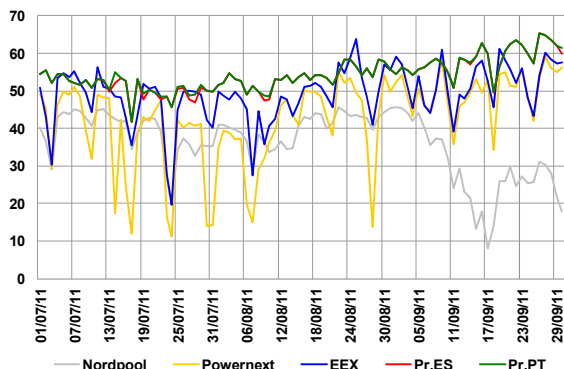
Resultados 16º Leilão CESUR (27 de Setembro de 2011)		
Produto Leiloado	Q4-11 carga base	Q4-11 carga ponta
Potência Leiloadada (MW)	3.800	458
Potência Adquirida (MW)*	3.800	458
Preço de Equilíbrio (€/MWh)	57,99	63,00

* 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 (Setembro de 2011):

- Nordpool – 28,94 €/MWh.
- Powernext (EPEX FR) – 49,99 €/MWh.
- EEX (EPEX DE) – 52,64 €/MWh.
- OMIE – 58,52 €/MWh.

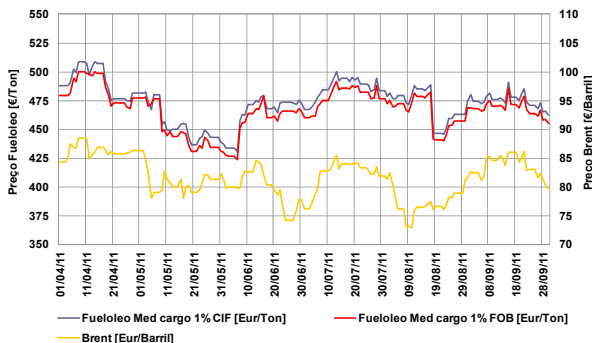
6.1.2 Preços de contratos similares aos negociados no OMIP

	Oct-11	Nov-11	Dic-11	Q4-11	Yr-12
	M+1	M+2	M+3	Q+1	Y+1
Nordpool	36,48	44,50	47,00	42,85	44,10
Powernext	57,78	66,50	66,13	63,50	55,13
EEX	57,17	62,84	62,03	60,48	56,46
OMIP	58,25	57,50	57,65	57,95	53,40

Nota: Dados de negociação com data 30/09/2011, excepto para Oct-11 com data 28/09/2011 e Q4-11 a 27/09/2011.

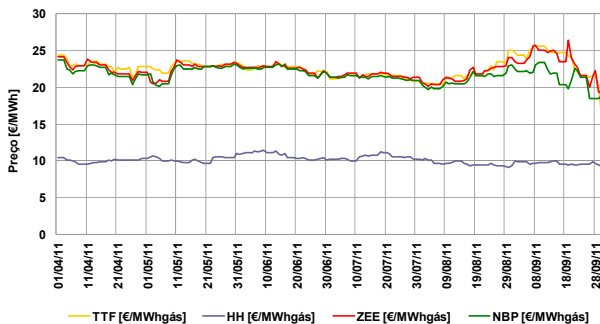
6.2 Mercados de energia primária

6.2.1 Petróleo e derivados



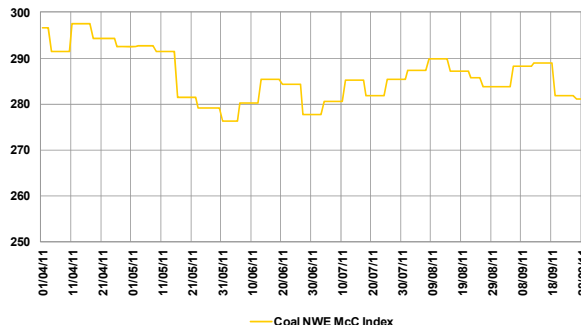
- Taxa de variação do Brent: -5% (01-04-11 / 30-09-11)
- Taxa de variação do fuelóleo: -5% (01-04-11 / 30-09-11)

6.2.2 Gás natural



- Taxa de variação TTF: -33% (01-04-11 / 30-09-11)
- Taxa de variação Henry Hub: -11% (01-04-11 / 30-09-11)
- Taxa de variação Zeebrugge: -20% (01-04-11 / 30-09-11)
- Taxa de variação NBP: -20% (01-04-11 / 30-09-11)

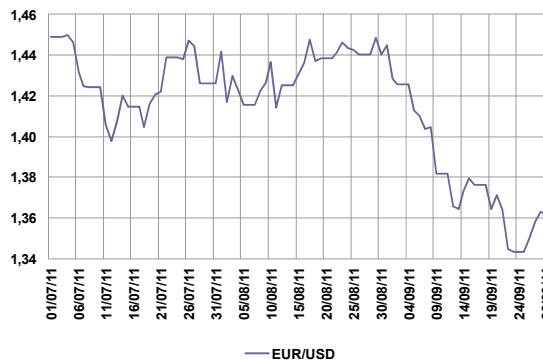
6.2.3 Carvão (índice McCloskey – EUR/Ton)



- Taxa de variação índice McCloskey: -5% (01-04-11 / 30-09-11)

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 Setembro: \$1,38 = €1
- Taxa de variação: -7% (01-07-11 / 30-09-11)

6.3.2 Euribor 1, 3, 6 e 12 meses

