



Ficha Técnica

Contratos FTR Base

17.Setembro.2014

Índice de Versões

17.Dezembro.2013

Versão Inicial

17.Setembro.2014

Alteração no Primeiro Dia de Negociação

AVISO

O presente documento tem carácter meramente informativo. Os utilizadores do presente documento devem estar plenamente conscientes que assumem total responsabilidade pela utilização da informação disponibilizada. O OMIP não assume qualquer responsabilidade por eventuais erros, incorrecções ou omissões constantes no presente documento nem das eventuais consequências resultantes da sua utilização. No entanto, desenvolverá todos os esforços para assegurar a exactidão e actualização permanente da informação disponibilizada

Este encontra-se disponível em www.omip.eu

FICHA TÉCNICA

Contratos FTR Base

1. -Activo Subjacente	<p>Os Contratos FTR Base são do tipo Opção, apresentando as seguintes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Têm um Preço de Exercício nulo; b) O seu Exercício é automático, sempre que a Opção está “In-the-money” por um valor igual ou superior a 1 (um) tick no momento de vencimento. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Contratos FTR E-P Base O activo subjacente dos contratos FTR E-P Base é a diferença, se positiva, entre o preço marginal horário formado no mercado diário do Mercado à Vista gerido pelo OMIE, respectivamente para a zona espanhola e para a zona portuguesa do MIBEL ▪ Contratos FTR P-E Base O activo subjacente dos contratos FTR P-E Base é a diferença, se positiva, entre o preço marginal horário formado no mercado diário do Mercado à Vista gerido pelo OMIE, respectivamente para a zona portuguesa e para a zona espanhola do MIBEL <p>Para efeitos de liquidação, o OMIP determina e publica diariamente os Índices IFTR E-P e IFTR P-E, correspondentes aos valores médios diários das referidas diferenças.</p>
2. Contratos em negociação	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: são lançados numa base mensal, no Primeiro Dia de Negociação do terceiro mês anterior ao Período de Entrega do Contrato Mês em causa, pelo que a todo o momento, estão abertos à negociação os Contratos cujos Períodos de Entrega correspondem aos 3 (três) meses mais próximos. ▪ Trimestres: 0 são lançados numa base anual, em blocos de 4 (quatro), no primeiro Dia de Negociação do mês de Dezembro anterior ao Período de Entrega do Contrato ou no dia de realização do primeiro Leilão sobre um destes contratos, se a data for anterior, pelo que poderão existir 4, 3, 2 ou 1 Contrato em negociação. ▪ Os Contratos FTR Base Ano são lançados numa base anual, no primeiro Dia de Negociação do mês de Dezembro anterior ao Período de Entrega do Contrato ou no dia de realização do primeiro Leilão sobre este contrato, se a data for anterior, pelo que apenas existirá um Contrato em negociação:
3. Nominal (calendário civil)	<p>1 MW x 24⁽¹⁾ horas x número de dias.⁽²⁾</p> <p>Por exemplo, o contrato de Novembro tem um Nominal de 1 MW x 24 x 30 = 720 MWh.</p>

	<p>⁽¹⁾ Com excepção dos dias de mudança da hora Inverno – Verão (23 horas) e Verão – Inverno (25 horas).</p> <p>⁽²⁾ Ver tabela anexa com Nominiais dos contratos.</p>
4. Forma de cotação	€/MWh
5. Tick	0.01€/MWh
6. Valor do Tick	Dependente do Nominal do contrato. Como exemplo, no caso do contrato de Novembro o valor do <i>tick</i> é de 7,2 €.
7. Volume do Tick	1 MW
8. Forma de Negociação	<p>A negociação decorre</p> <ul style="list-style-type: none"> • Por leilão, em Sessões Especiais de Negociação; • Através de Operações Bilaterais, sendo posteriormente efectuado o registo junto da OMIClear, por intermédio do OMIP.
9. Horário de Negociação	Conforme definido pelo OMIP em Aviso.
10. Primeiro dia de Negociação (PDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: ocorre no primeiro Dia de Negociação do terceiro mês anterior ao Período de Entrega do Contrato Mês em causa. ▪ Trimestres: ocorre no primeiro Dia de Negociação do mês de Dezembro anterior ao Período de Entrega do Contrato ou no dia de realização do primeiro Leilão sobre um destes contratos, se a data for anterior. ▪ Ano: ocorre no primeiro Dia de Negociação do mês de Dezembro anterior ao Período de Entrega do Contrato ou no dia de realização do primeiro Leilão sobre este contrato, se a data for anterior.
11. Último Dia de Negociação (UDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: ocorre no Dia de Negociação anterior ao primeiro dia do Período de Entrega. ▪ Trimestres: corresponde ao primeiro dos seguintes dias: <ul style="list-style-type: none"> c) Dia de Negociação anterior ao UDN do primeiro Contrato Mês subjacente; d) Antevéspera do dia do Leilão FTR do primeiro Contrato Mês subjacente. ▪ Anos: corresponde ao primeiro dos seguintes dias: <ul style="list-style-type: none"> a) O UDN do primeiro Contrato Trimestre subjacente; b) Antevéspera do dia do Leilão FTR do primeiro Contrato Trimestre subjacente. c) Antevéspera do dia do Leilão FTR do primeiro Contrato Mês subjacente.
12. Período de Negociação	Período compreendido entre o primeiro dia de negociação e o último dia de negociação, inclusive.
13. Processo de	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trimestres: No UDN, após o fecho da sessão de negociação, as

Fraccionamento de Posições (“Cascading”)	<p>Posições são substituídas por Posições de idêntico volume nos 3 Contratos Mês subjacentes, as quais adquirem o Preço da operação original do respectivo Contrato Trimestre.</p> <ul style="list-style-type: none"> Anos: No UDN, após o fecho da sessão de negociação as Posições são substituídas por Posições de idêntico volume: <ul style="list-style-type: none"> a) Nos Contratos Janeiro, Fevereiro, Março, 2º Trimestre, 3º Trimestre e 4º Trimestre subjacentes, as quais são plenamente fungíveis com as Posições já existentes nos respectivos contratos Mês e Trimestre, nos casos em que o o cascading do Contrato Ano ocorre no mesmo dia do do Contrato Trimestre; b) Nos Contratos 1º Trimestre, 2º Trimestre, 3º Trimestre e 4º Trimestre subjacentes, as quais são plenamente fungíveis com as Posições já existentes nos respectivos contratos Trimestre, nos casos em que o cascading do Contrato Ano ocorre em dia diferente do do Contrato Trimestre.
14. Primeiro Dia de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> Meses: o primeiro dia de calendário do mês em entrega. Trimestres: o primeiro dia de calendário do trimestre em entrega. Dado o processo de fraccionamento dos Trimestres, a noção de Primeiro Dia de Entrega é meramente nocial. Anos: o primeiro dia de calendário do ano em entrega (1 de Janeiro). Dado o processo de fraccionamento dos Anos, a noção de Primeiro Dia de Entrega é meramente nocial.
15. Último Dia de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> Meses: o último dia de calendário do mês em entrega. Trimestres: o último dia de calendário do trimestre em entrega. Dado o processo de Fraccionamento dos Trimestres, a noção de Último Dia de Entrega é meramente nocial. Anos: o último dia de calendário do ano em entrega (31 de Dezembro). Dado o processo de Fraccionamento dos Anos, a noção de Último Dia de Entrega é meramente nocial.
16. Período de Entrega	<p>Período compreendido entre as 00:00 do primeiro dia de entrega e as 24:00 do último dia de entrega, inclusive, aplicando-se a hora legal de Espanha. No caso dos Trimestres e Anos, dado o processo de Fraccionamento, a noção de período de entrega é meramente nocial.</p>
17. Liquidação no Vencimento	<ul style="list-style-type: none"> Trimestres e anos: o vencimento dos Contratos FTR E-P Base Trimestre, FTR P-E Base Trimestre, FTR E-P Base Ano e FTR P-E Base Ano processa-se mediante o fraccionamento em posições de idêntico volume em contratos mês ou trimestre subjacentes, conforme descrito no número 13. Meses: no final da sessão do Último Dia de Negociação de cada Contrato, as posições em aberto são consideradas firmes e definitivas para liquidação durante o Período de Entrega, sendo objecto de uma liquidação puramente financeira por parte da OMIClear. Durante o Período de Entrega, a OMIClear calcula diariamente o Valor de Liquidação na Entrega (VLE), definido como a diferença entre o PRS e o Preço Original do Negócio no

	<p>Contrato.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ O VLE é liquidado mensalmente, conforme definido em Circular da OMIClear.
18. Liquidação em caso de Força Maior	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Os Contratos FTR são objecto de uma liquidação extraordinária em situações de Força Maior, decretadas nos termos do Manual de Procedimentos do Mecanismo de Gestão Conjunta da Interligação Portugal – Espanha, da ERSE e da Circular homóloga da Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. ▪ A liquidação extraordinária processada tem por objectivo obter, para cada período horário abrangido, um resultado económico global nulo das liquidações aplicáveis. ▪ Os procedimentos associados à liquidação em situações de Força Maior são especificados em Circular da OMIClear.
19. Margem Inicial	<ul style="list-style-type: none"> ▪ A margem inicial devida pelas posições detidas em Contratos FTR é nula.
20. Margem de Variação	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Os ganhos e perdas no Período de Registo não estão sujeitos a liquidação financeira, mas sim a Margem de Variação, cujo cálculo é definido em Circular da OMIClear. A exigência de Margem de Variação é satisfeita através de colateral.
21. Margem Extraordinária	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pelas Posições assumidas por um Emitente, é devida pelo respectivo Membro Compensador uma Margem Extraordinária, tendo em vista abranger situações extremas mas plausíveis. Destina-se a cobrir o risco de crédito das referidas Posições, vendedoras, determinado, no limite, pelo valor monetário do índice de referência IFTR ao longo do período de liquidação.
22. Preço de Referência de Negociação	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Não são fixados Preços de Referência de Negociação para os Contratos FTR Base.
23. Preço de Referência Spot	<p>Para cada dia de entrega, o Preço de Referência Spot (PRS) é igual ao valor monetário dos índices IFTR E-P Base ou IFTR P-E Base, consoante o caso, (1 € / ponto do índice), os quais são definidos em Aviso do OMIP.</p>
24. Calendário de Negociação	<ul style="list-style-type: none"> ▪ O calendário das Sessões Especiais de Negociação é determinado pela ERSE e pela Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. ▪ O calendário de registo das Operações Bilaterais segue o calendário de negociação do OMIP, publicado em Aviso.

Anexo – Nominal dos Contratos (MWh)

Contratos	Período de Entrega	Dias	Nominal (MWh)
Meses	Fevereiro	28	672
	Fevereiro (ano bissexto)	29	696
	Abril, Junho, Setembro e Novembro	30	720
	Janeiro, Maio, Julho, Agosto e Dezembro	31	744
	Março	31	743
	Outubro	31	745
Trimestres	Q1 (1 de Janeiro a 31 de Março)	90	2159
	Q1 (1 de Janeiro a 31 Março), ano bissexto	91	2183
	Q2 (1 de Abril a 30 de Junho)	91	2184
	Q3 (1 de Julho a 30 de Setembro)	92	2208
	Q4 (1 de Outubro a 31 de Dezembro)	92	2209
Anos	Ano normal (365 dias)	365	8760
	Ano bissexto (366 dias)	366	8784