



Ficha Técnica

**Contratos de Futuros MIBEL
PTTEL Base Financeiros**

19.abril.2021

Índice de Versões

01.Julho.2009

Versão Inicial

20.Maio.2011

Alterada a definição de “Preço de Referência de Negociação”

24.Agosto.2012

Alteração do Último Dia de Negociação (UDN) dos Contratos Mês, Trimestre e Ano, com impacto nos dias de Fraccionamento das Posições nos Contratos Trimestre e Ano.

Ajuste nas regras do Fraccionamento das Posições no Contrato Trimestre e no Contrato Ano por essa operação passar a ser efectuada no mesmo dia para ambos os Contratos.

Lançamento do Contrato Ano com Período de Entrega correspondente ao 3º ano seguinte.

7.Fevereiro.2014

Introdução dos Contratos de Futuros MIBEL PTEL Base Financeiros Dia e Fim de Semana

Actualização das redacções relativas a Flutuação Máxima de Preços, Margem Inicial e Calendário de Negociação.

1.Setembro.2015

Introdução da negociação em contínuo para os produtos “Day-Ahead”.

13.Maio.2016

Introdução do método de Rollover para Meses e Trimestres. Referência horária mudada para hora central europeia (CET). Lançamento do Contrato Ano com Período de Entrega correspondente ao 4º ano seguinte.

04.Setembro.2018

Lançamento do Contrato Ano com Período de Entrega correspondente ao 5º ano seguinte.

08.Janeiro.2019

Lançamento dos Contratos Ano com Período de Entrega correspondente ao 6º e 7.º ano seguintes.

24.Junho.2020

Lançamento dos Contratos Ano com Período de Entrega correspondente ao 8º, 9º e 10.º ano seguintes.

19.Abril.2021

Lançamento do Contrato Semana com Período de Entrega correspondente à quarta semana seguinte.

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 e www.omiclear.eu

© Copyright/Direitos de Autor 2021

OMIP – Pólo Português, S.G.M.R., S.A.

FICHA TÉCNICA

Contratos de Futuros MIBEL PTEL Base Financeiros

Activo Subjacente	<p>Cada contrato envolve o fornecimento/recepção nocional de energia eléctrica a uma potência constante de 1 MW, durante todas as horas do período de entrega, sendo a energia valorizada, diariamente, com base no Preço de Referência Spot.</p> <p>Os contratos beneficiam de um livro de ordens comum com os contratos de Futuros com entrega física e igual período de entrega.</p>
Contratos em negociação	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dias: no último Dia de Negociação de cada semana são listados todos os contratos com entrega nos dias da semana seguinte (2ª Feira a Domingo). ▪ Fim-de-Semana: 1 a 2. No último Dia de Negociação de cada semana é listado o contrato com entrega no fim-de-semana da semana seguinte. ▪ Semanas: as 4 semanas seguintes. No primeiro dia de cada semana, é listado um novo contrato. ▪ Meses: Os 6 meses seguintes. No primeiro dia de cada mês, é listado um novo contrato. ▪ Trimestres: Os 6 ou 7 trimestres seguintes. No primeiro dia de cada trimestre é listado um novo contrato. Excepção de 6 trimestres ocorre por força da definição do Último Dia de Negociação. ▪ Anos: os 9 ou 10 anos seguintes. Excepção de 9 anos ocorre por força da definição do Último Dia de Negociação.
Nominal (calendário natural)	<p>1 MW x 24⁽¹⁾ horas x número de dias.⁽²⁾</p> <p>Por exemplo, o contrato de Novembro tem um Nominal de</p> <p>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 Nominais dos contratos.</p>
Forma de cotação	€/MWh
Tick	0.01€/MWh
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 €.
Volume do Tick	1 MW
Horário de Negociação	Conforme definido pelo OMIP em Aviso.
Primeiro dia de	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dias: Ocorre na última Sessão de Negociação da semana anterior à semana que inclui os dias em causa.

Negociação (PDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fim-de-Semana: Ocorre na última Sessão de Negociação da semana anterior à semana que inclui o fim-de-semana em causa. ▪ Semanas: Ocorre na primeira Sessão de Negociação de cada semana que iniciou a entrega, ou seja, na primeira Sessão de Negociação da semana S (que iniciou a entrega) é aberto à negociação o contrato com entrega na semana S+4, e assim sucessivamente. ▪ Meses: ocorre na primeira Sessão de Negociação do 6º mês anterior ao mês em causa. ▪ Trimestres: ocorre na primeira Sessão de Negociação do 7º trimestre anterior ao trimestre em causa. ▪ Anos: Ocorre na primeira Sessão de Negociação do 10º ano anterior ao ano em causa.
Último Dia de Negociação (UDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dias: Dia de Negociação anterior ao dia em causa. ▪ Fim-de-Semana: Dia de Negociação anterior ao fim-de-semana em causa. ▪ Semanas: Dia de negociação anterior à antevéspera do primeiro dia de entrega. ▪ Meses: Dia de Negociação anterior ao primeiro dia de entrega. ▪ Trimestres: corresponde ao primeiro dos seguintes dias: <ul style="list-style-type: none"> i. o Dia de Negociação anterior à antevéspera do primeiro dia de entrega; ii. o Dia de Negociação anterior ao UDN do primeiro Contrato Mês subjacente. ▪ Anos: corresponde ao primeiro dos seguintes dias: <ul style="list-style-type: none"> i. o Dia de Negociação anterior à antevéspera do primeiro dia de entrega ii. o Dia de Negociação anterior ao UDN do primeiro Contrato Mês subjacente.
Período de Negociação	Período compreendido entre o primeiro dia de negociação e o último dia de negociação, inclusive.
Processo de Fraccionamento de Posições (“Cascading”)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trimestres: No UDN, após o fecho da sessão de negociação as Posições são substituídas por posições de idêntico volume nos 3 Contratos Mês subjacentes, as quais adquirem o Preço de Referência de Negociação (PRN) do respectivo Contrato Trimestre no UDN. ▪ Anos: No UDN, após o fecho da sessão de negociação as Posições são substituídas por Posições de idêntico volume nos Contratos Janeiro, Fevereiro, Março, 2º Trimestre, 3º Trimestre e 4º Trimestre subjacentes, as quais adquirem o Preço de Referência de Negociação (PRN) do respectivo Contrato Ano no UDN. <p>A operação de fraccionamento de Posições processa-se no UDN, após o término dos procedimentos de compensação e liquidação por parte da OMIClear.</p>

	<p>O fraccionamento das Posições do Contrato Ano é efectuado no mesmo momento do fraccionamento das Posições do primeiro Contrato Trimestre desse mesmo ano.</p>
Primeiro Dia de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dias: dia em causa. ▪ Fim-de-Semana: Sábado do fim-de-semana em entrega, ▪ Semanas: a Segunda-feira da semana em entrega. ▪ 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.
Último Dia de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dias: coincidente com o primeiro dia de entrega. ▪ Fim-de-Semana: Domingo do fim-de-semana em entrega. ▪ Semanas: o Domingo da semana em entrega. ▪ 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.
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 central europeia (CET). No caso dos Trimestres e Anos, dado o processo de Fraccionamento, a noção de período de entrega é meramente nocial.</p>
Liquidação no Período de Entrega	<p>Aplica-se exclusivamente às Posições existentes nos Contratos Mês, Semana, Fim-de-Semana e Dia, independentemente de terem sido originadas por Operações directamente realizadas sobre esses Contratos ou de serem provenientes do fraccionamento de Posições detidas nos Contratos Ano ou Trimestre.</p> <p>No final da sessão do Último Dia de Negociação de cada Contrato Dia, Fim-de-Semana, Semana ou Mês, as posições em aberto, incluindo as que resultam do fraccionamento de Posições de</p>

	<p>Contratos Trimestre ou Ano, são consideradas firmes e definitivas para liquidação durante o Período de Entrega, sendo objecto, diariamente, de uma liquidação puramente financeira por parte da OMIClear.</p> <p>A OMIClear calcula diariamente o Valor de Liquidação na Entrega (VLE), de acordo com o definido em Circular.</p>
Margem Inicial	Em função do portfolio de posições (baseado no modelo SPAN), conforme Circular. A exigência de Margem Inicial é satisfeita com colateral.
Preço de Referência de Negociação	<ul style="list-style-type: none"> ▪ O OMIP define diariamente e para cada Contrato um Preço de Referência de Negociação conforme metodologia definida em Circular do OMIP. ▪ Os Preços de Referência de Negociação dos Contratos de Futuros MIBEL PTEL Base Financeiros são iguais aos dos Contratos de Futuros MIBEL PTEL Base Físicos.
Liquidação Diária de perdas e ganhos (Mark-to-Market)	Durante o período de negociação dos contratos, é efectuada uma liquidação diária de ganhos e perdas (mark-to-market), conforme metodologia e procedimentos definidos em Circulares da OMIClear.
Flutuação máxima de preços	Para cada contrato, o preço de cada transacção não pode exceder um valor máximo (negativo ou positivo) relativamente ao Preço de Referência de Negociação do dia anterior, conforme definido em Aviso OMIP.
Preço de Referência Spot	Para cada dia de entrega, o Preço de Referência Spot é igual ao valor monetário do índice PTEL Base (1 € / ponto do índice), o qual é equivalente à média aritmética dos preços horários formados no Mercado Diário gerido pelo OMIE, para o sistema português.
Calendário de Negociação	Conforme definido em Aviso OMIP, são considerados Dias de Negociação todos os dias com excepção dos Sábados e Domingos, bem como os dias fixos e flutuantes considerados “closing days” no sistema TARGET.

Anexo A – Nominal dos Contratos (MWh)

Contratos	Período de Entrega	Dias	Nominal (MWh)
Dias	Dias sem alteração horária	1	24
	Domingo de Março com alteração horária	1	23
	Domingo de Outubro com alteração horária	1	25
Fins-de-Semana	Fim-de-Semana sem alteração horária	2	48
	Fins-de-Semana de Março com alteração horária	2	47
	Fim-de-Semana de Outubro com alteração horária	2	49
Semanas	Semanas sem alteração horária	7	168
	Semana de Março com alteração horária	7	167
	Semana de Outubro com alteração horária	7	169
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