



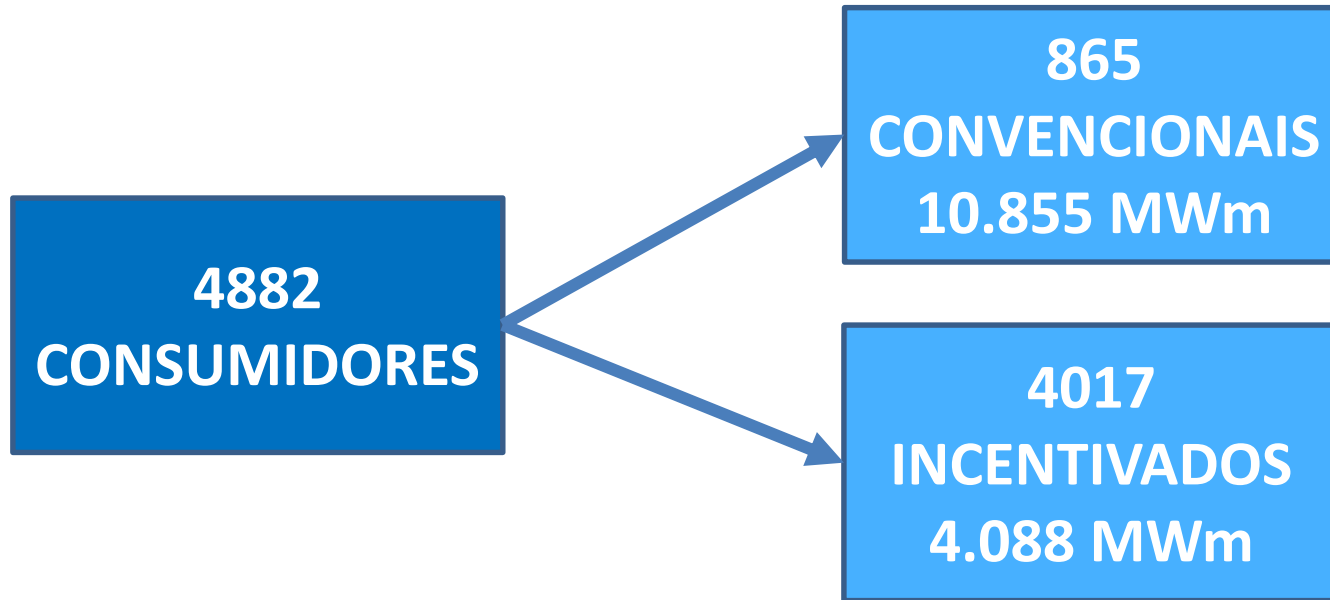
MERCADO LIVRE DE ENERGIA

Leontina Pinto
Alexandre Lafranque

PANORAMA



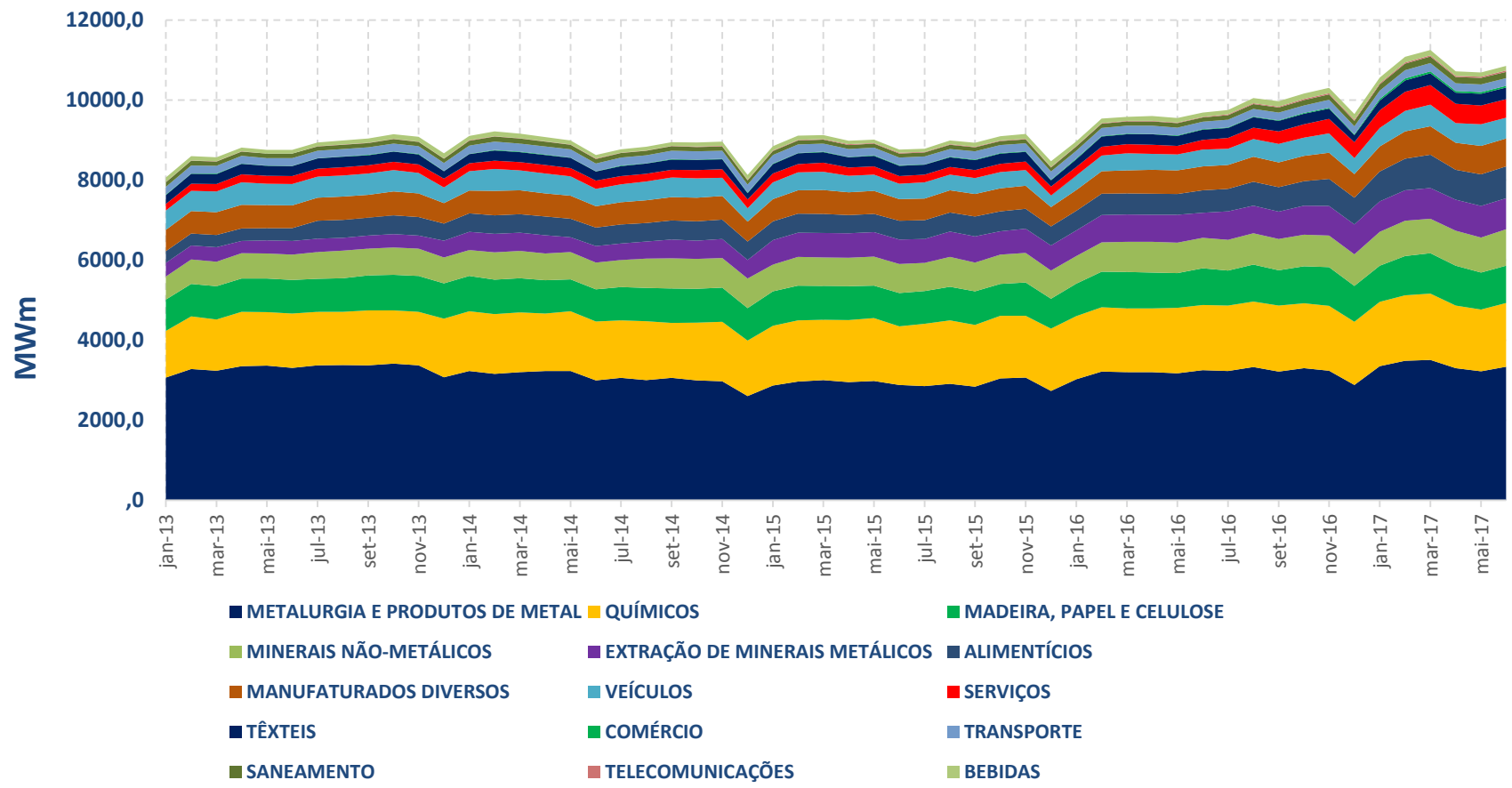
O MERCADO LIVRE

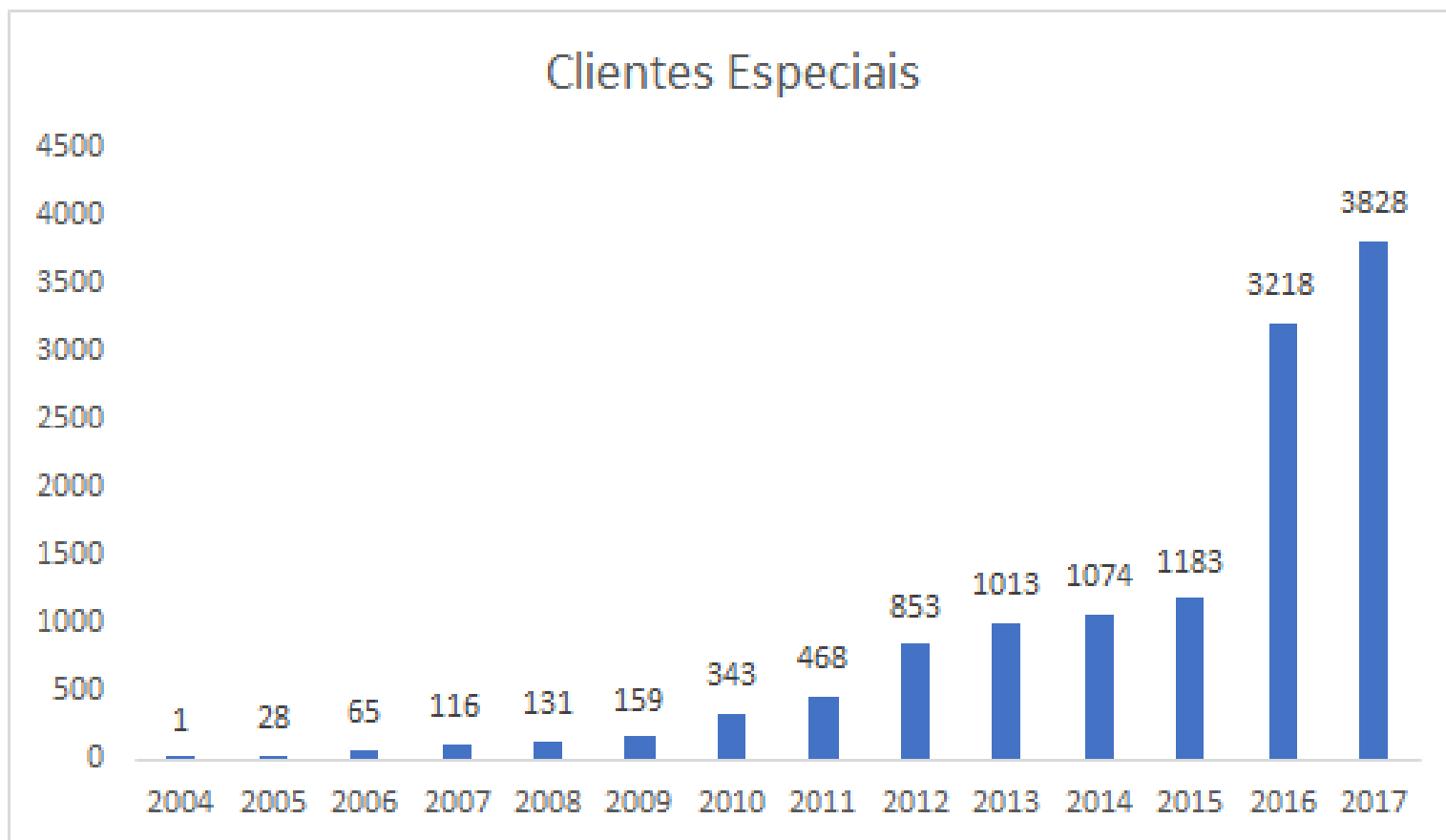


**Somando aos autoprodutores:
18.193 MWm, 30,4% da energia do país**

CONSUMO CONVENCIONAL

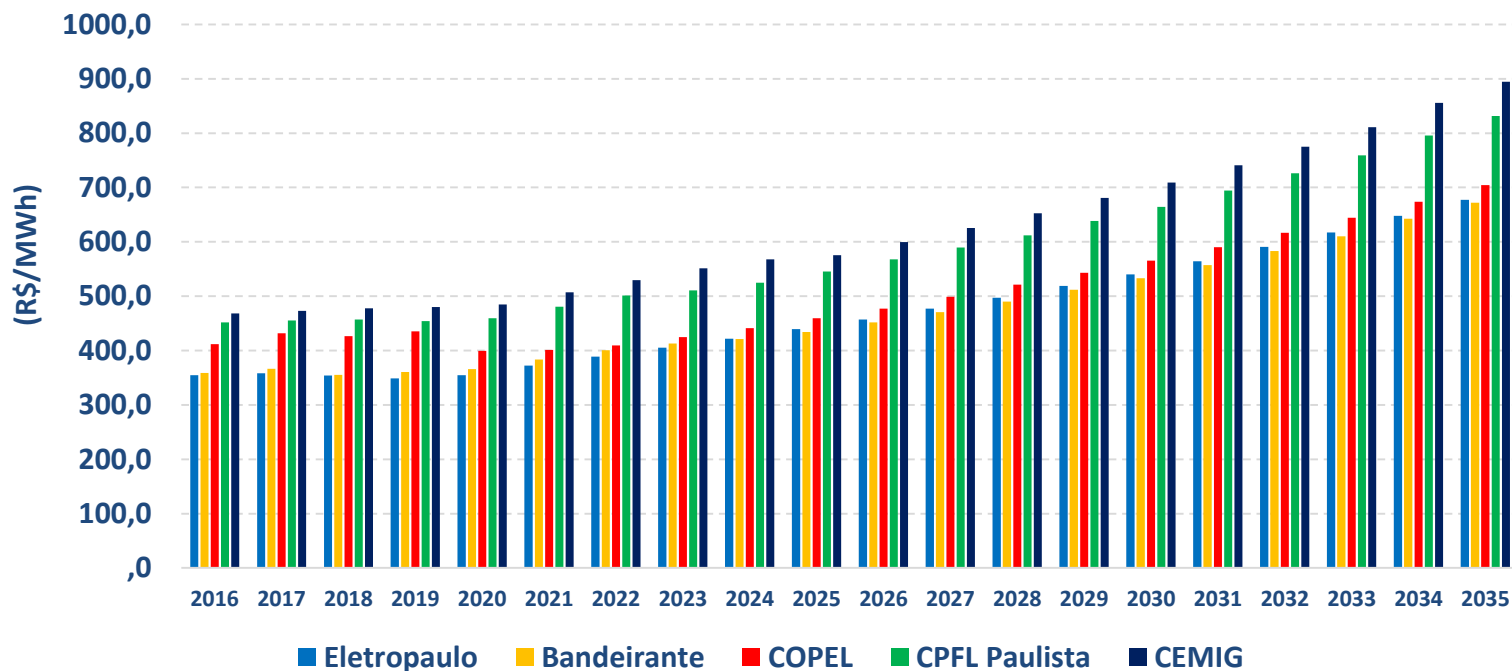
Consumo Livre Convencional (MWm)





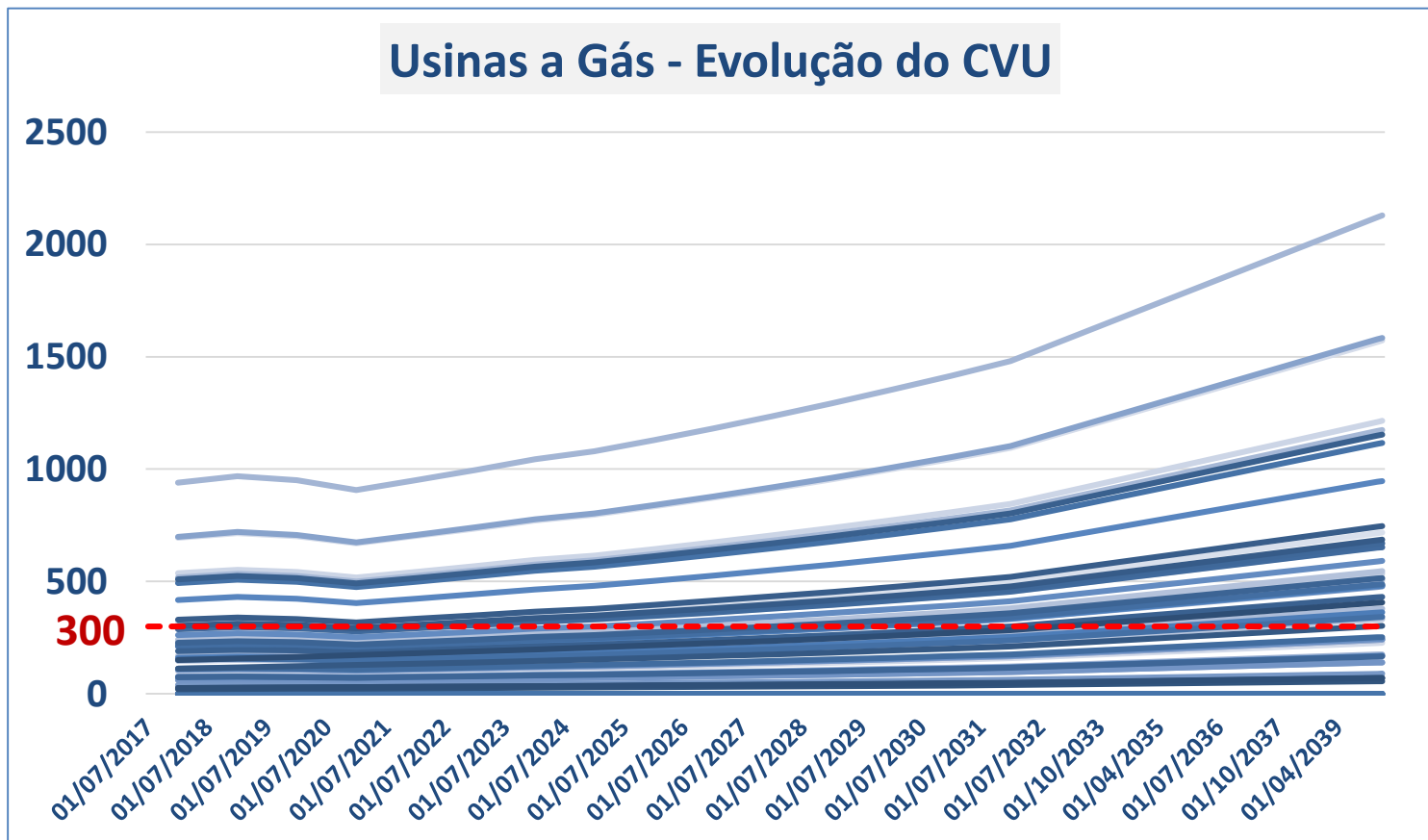
O MOTIVO: TARIFAS CATIVO

Tarifas Cativo - A4 Verde (R\$/MWh) - Sem Impostos / Band Verde



Crescimento explosivo !

FUNDAMENTOS DO ACL



**A indexação é explosiva!
Cuidado com contratos longos!**
















Boletim Semanal da Curva Forward



Os índices apresentados neste boletim são calculados com base nas métricas do Pool de preços apuradas semanalmente pela Dcide utilizando as referências da curva Forward de energia elétrica dos agentes mais comercialmente ativos.

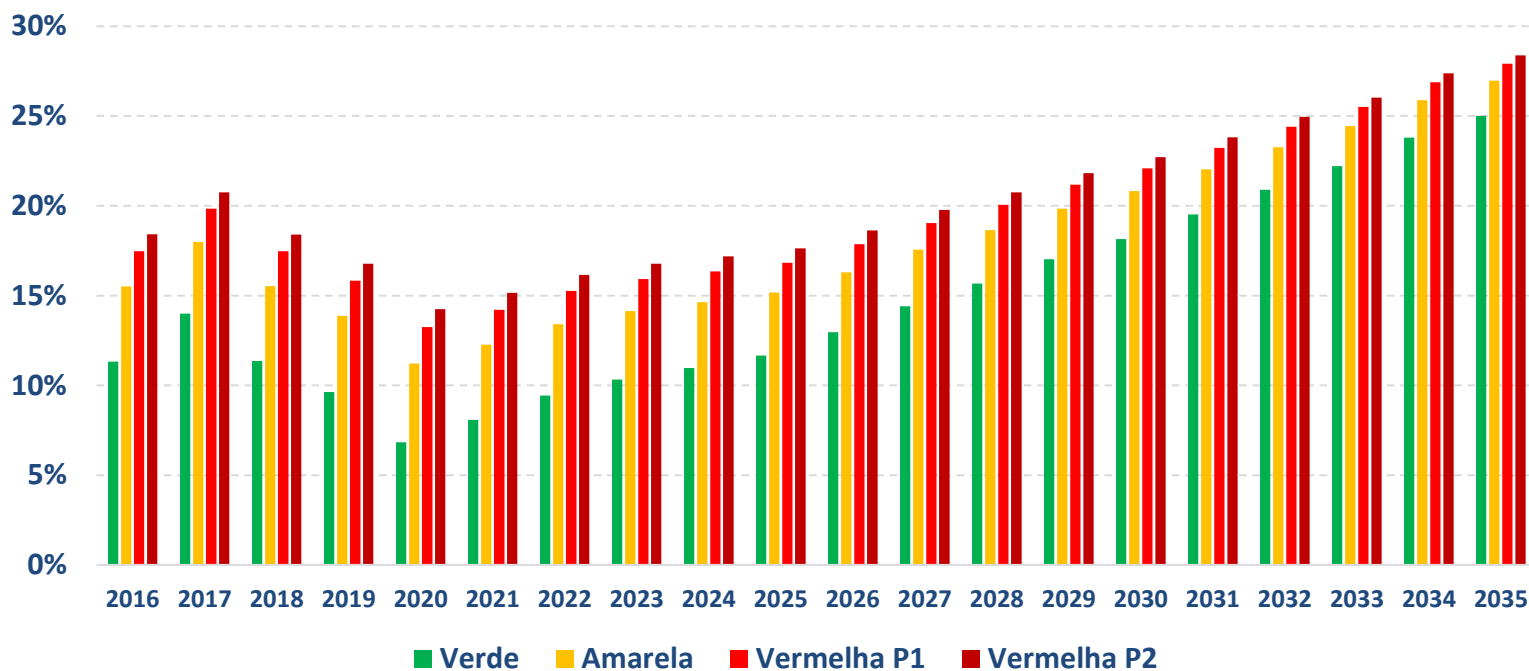
16-08-2017 / **Semana 33**



Índices Curva Forward	Índice R\$/MWh	Variação Semanal	Variação Mensal	Variação Anual
Convencional Trimestre ¹	216,63	4,97% 	-1,23% 	16,79% 
Convencional Longo Prazo ²	167,73	-0,21% 	-1,57% 	8,81% 
Incentivada 50% Trimestre ¹	264,94	3,69% 	-1,37% 	26,42% 
Incentivada 50% Longo Prazo ²	215,84	0,62% 	0,56% 	8,98% 
PLD da semana (SE ponderado)	521,83	-2,25% 	105,92% 	344,34% 

O MOTIVO: TARIFAS CATIVO

Ganho Livre Especial VS Cativo (%) PLivre=R\$215/MWh



Ganhos expressivos!

EXPECTATIVAS



EXPECTATIVA DE CRESCIMENTO

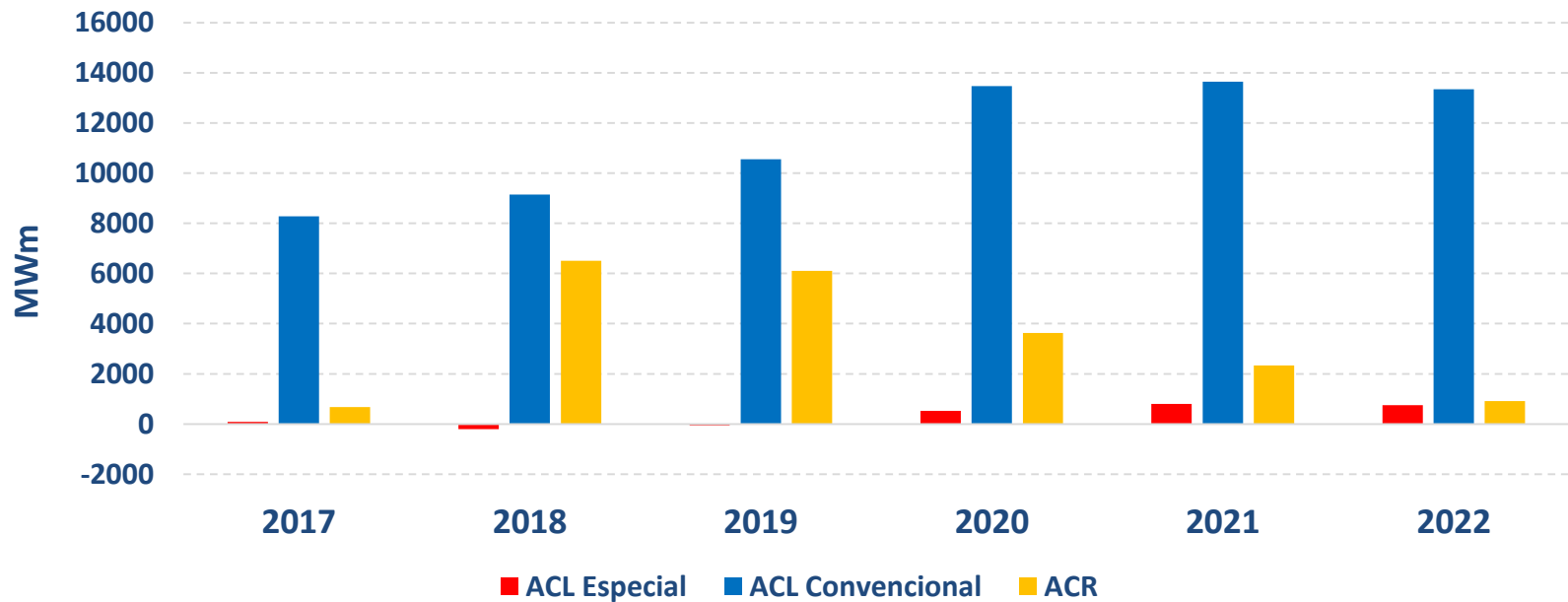
Crescimento Mercado (MWm)



Crescimento modesto

FALTA OFERTA INCENTIVADA

Balanco Anual (MWm)



Para 2018, a expectativa é negativa

REFORMA SETORIAL



PROPOSTA

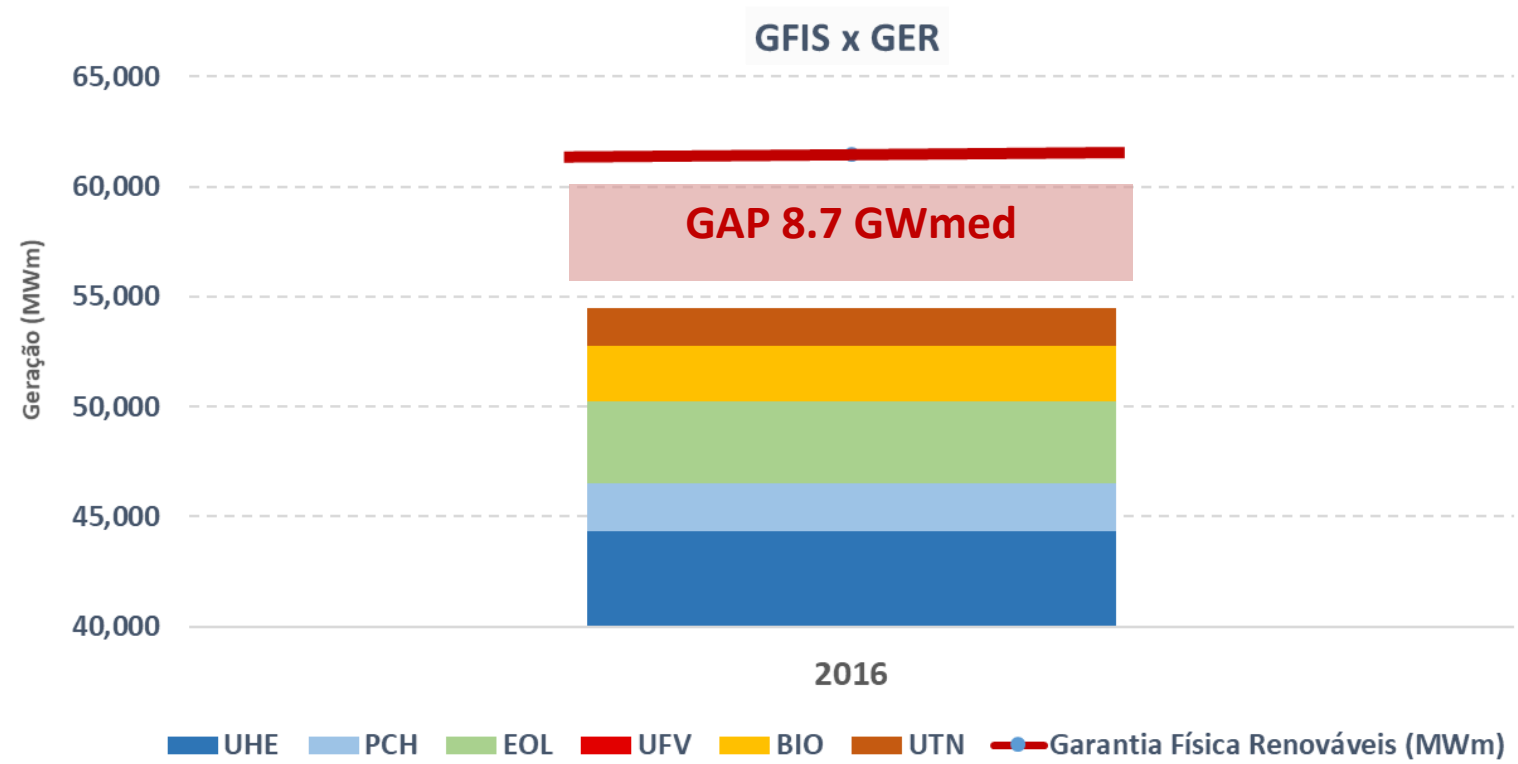
- Fim da comunhão de fato/direito
- Migração dos consumidores menores: varejista (Distribuidora do Mercado Livre?)
- Fim da obrigatoriedade de contratação de renováveis
- “Descotização” – ampliação da oferta a preços potencialmente mais baixos

**EM UM PRIMEIRO MOMENTO, RETRAÇÃO
DAS MIGRAÇÕES E AMPLIAÇÃO DA OFERTA:
POSSÍVEL REDUÇÃO DE PREÇOS**

PERIGOS

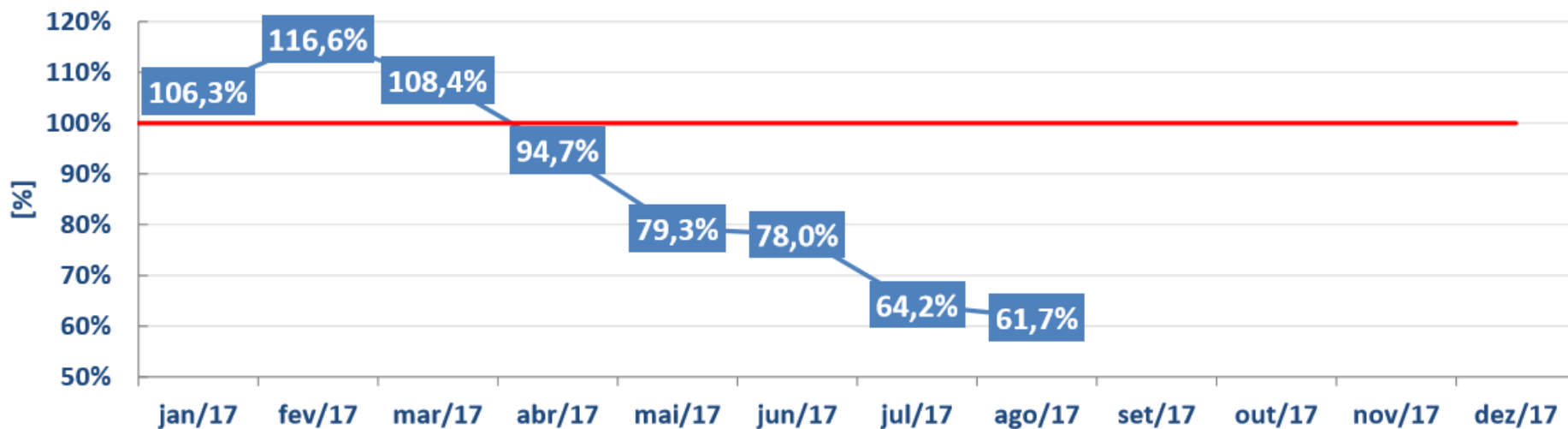


DIFERENÇA GER X GFIS



O VENDEDOR PODE NÃO ENTREGAR O PRODUTO!!

DIFERENÇA GER X GFIS



CCEE, GFIS sazonalizada

O VENDEDOR PODE NÃO ENTREGAR O PRODUTO!!

HÁ MOMENTOS COM MAIS, MENOS OU ATÉ SEM VENTO

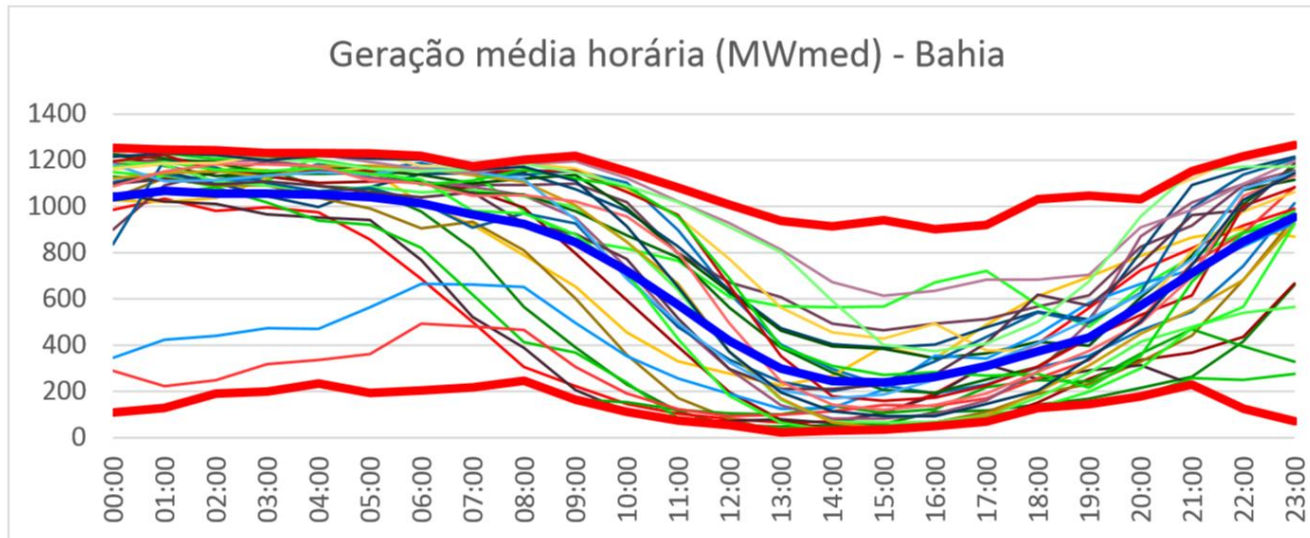


Figura 41 - Geração eólica no estado da Bahia em base horária para todos os dias do mês. Em destaque, é mostrada a geração mínima, máxima e média para cada hora.

A energia eólica não pode, sozinha, garantir o suprimento

- ***É necessária uma complementação – neste momento, térmica***
- ***O Modelo Newave não contempla esta variação – GFOM***
- ***Precificação horária: riscos!***

CONCLUSÕES



CONCLUSÕES

- Quem já está no mercado convencional deve esperar uma ampliação da oferta e queda de preços (para contratos a 4-5 anos)
- Quem ainda não entrou para o incentivado deverá esperar dificuldades na migração e na contratação
- A grande incógnita: o comercializador varejista (risco de crédito, falta de mecanismos de garantias/execuções)
- Os novos contratos devem ser examinados com cuidado – riscos de entrega, modulação horária
- E a inadimplência???



OBRIGADA

Engenho Pesquisa, Desenvolvimento e Consultoria



Leontina Pinto
Diretora Executiva
Av. Cândido Portinari, 400
Barra da Tijuca
Rio de Janeiro/RJ
CEP 227930-312
Tel/fax 55 21 3329 3662
leontina@engenho.com