



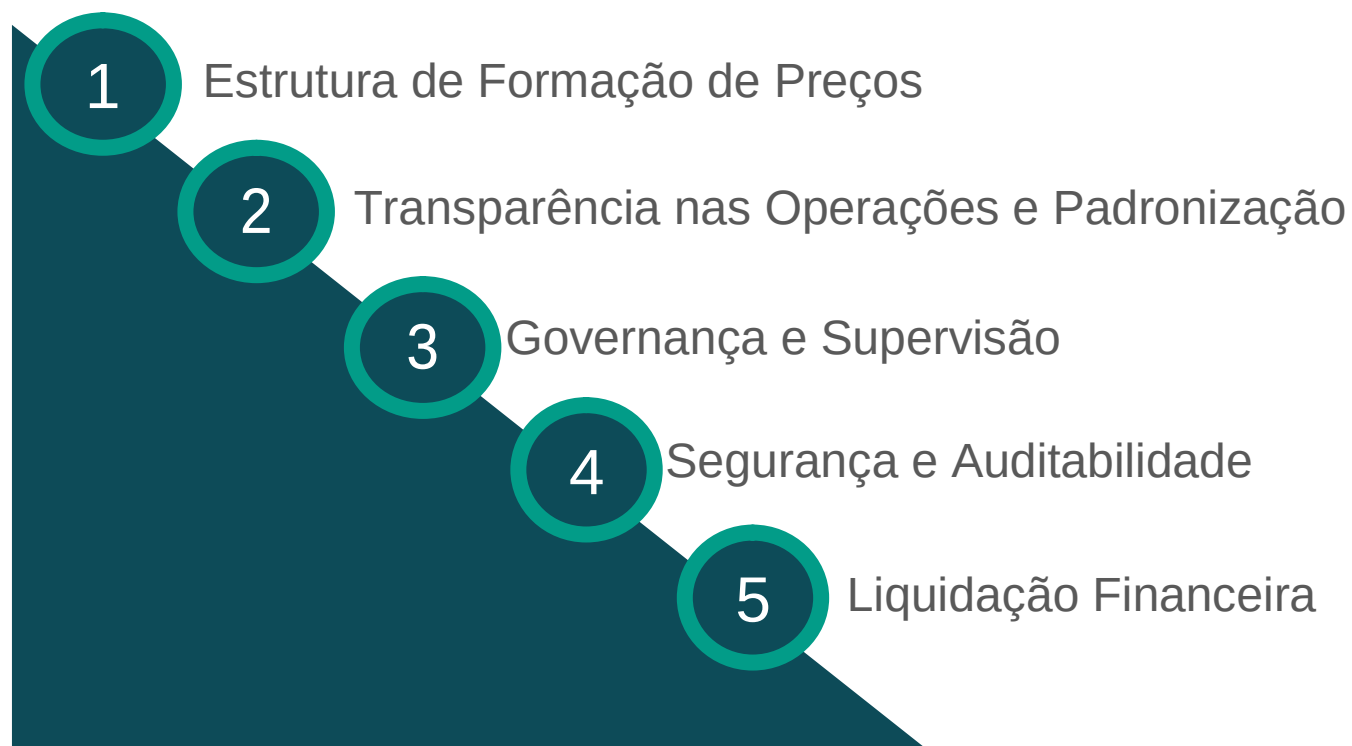
“Aperfeiçoamentos Regulatórios para Introdução de uma Bolsa de Energia e de uma *Clearing House*”

Bolsas de Energia...



...são parte indispensável para o presente e futuro do setor de energia.

Princípios para Bolsa e *Clearing*...



Principais elementos dos mercados de energia...



	Mercados Físicos/Spot	Mercados de Derivativos
Tipo de Negociação	• Contratação direta / bilateral • Entrega efetiva da <i>commodity</i>	• Liquidação financeira por diferença de preços • Mitigação de riscos
Finalidade Principal	• Compra e venda de quantidades físicas • Balanço de carga, consumo, vendas e produção • Otimização de despacho e transmissão	• Gerenciar riscos • Garantir preços futuros • Otimizar gestão de portfólio • Reduzir custos operacionais

O Setor Elétrico está pronto para ter sua bolsa....



Mercado Físico

- Definição de regras de acesso
 - Exigência de PL mínimo
- Liquidação de volumes MWh
 - Rateio de perdas R\$
 - Registro CCEE

Mercado Financeiro

- Definição de regras de acesso
 - Aporte e Gestão de Garantias
 - Chamada de aportes extras
- Liquidação financeira pela diferença
 - Registro BBCE

Clearing Sem Contra Parte Central (Collateral Management)



Clearing Com Contra Parte Central



BBCE em 2018...



153 mil GWh
COMERCIALIZADOS



56 mil
CONTRATOS



R\$ 39 Bilhões
VOLUME FINANCEIRO

BBCE em 2018...

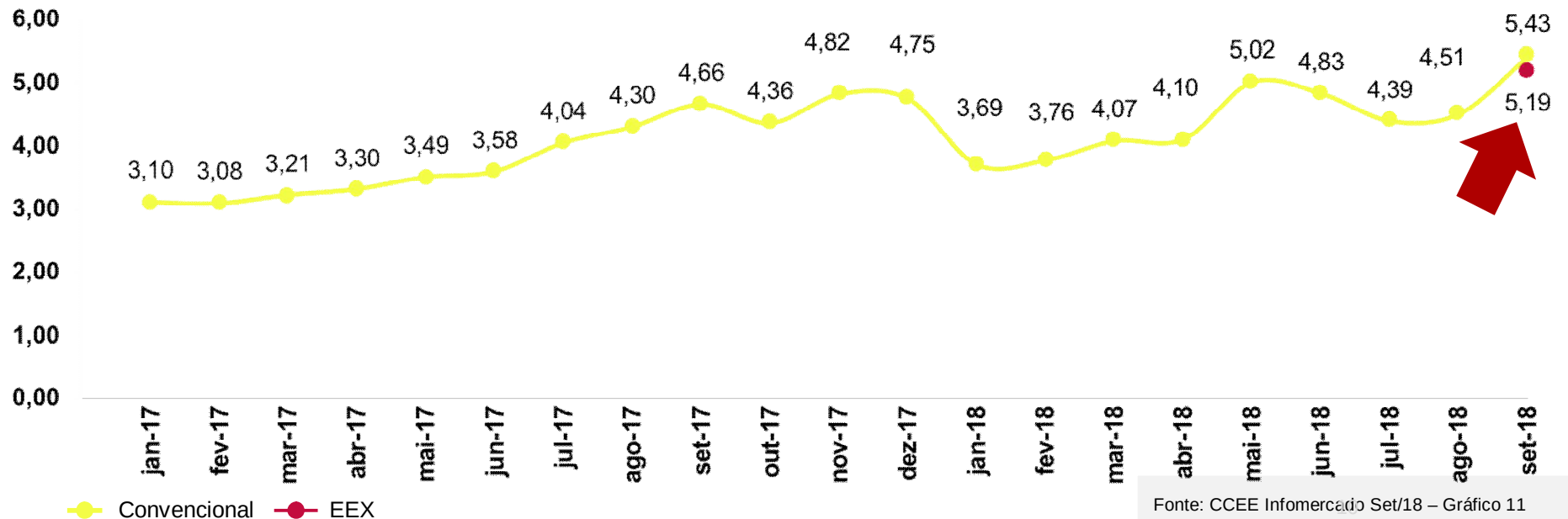


53 mil GWh
32 mil contratos
via trading

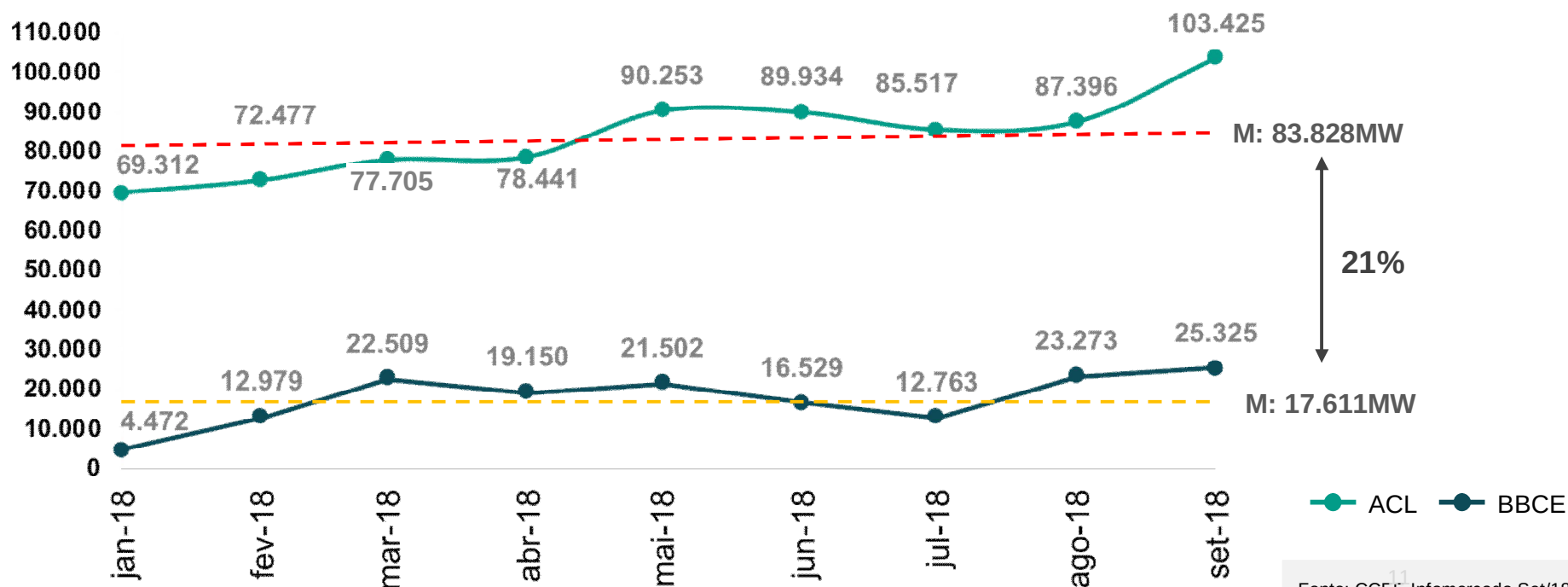


83 mil GWh
19 mil contratos
via formalização

O giro de contratos no ACL atingiu nível de mercados de maior maturidade e com contratos de derivativos...

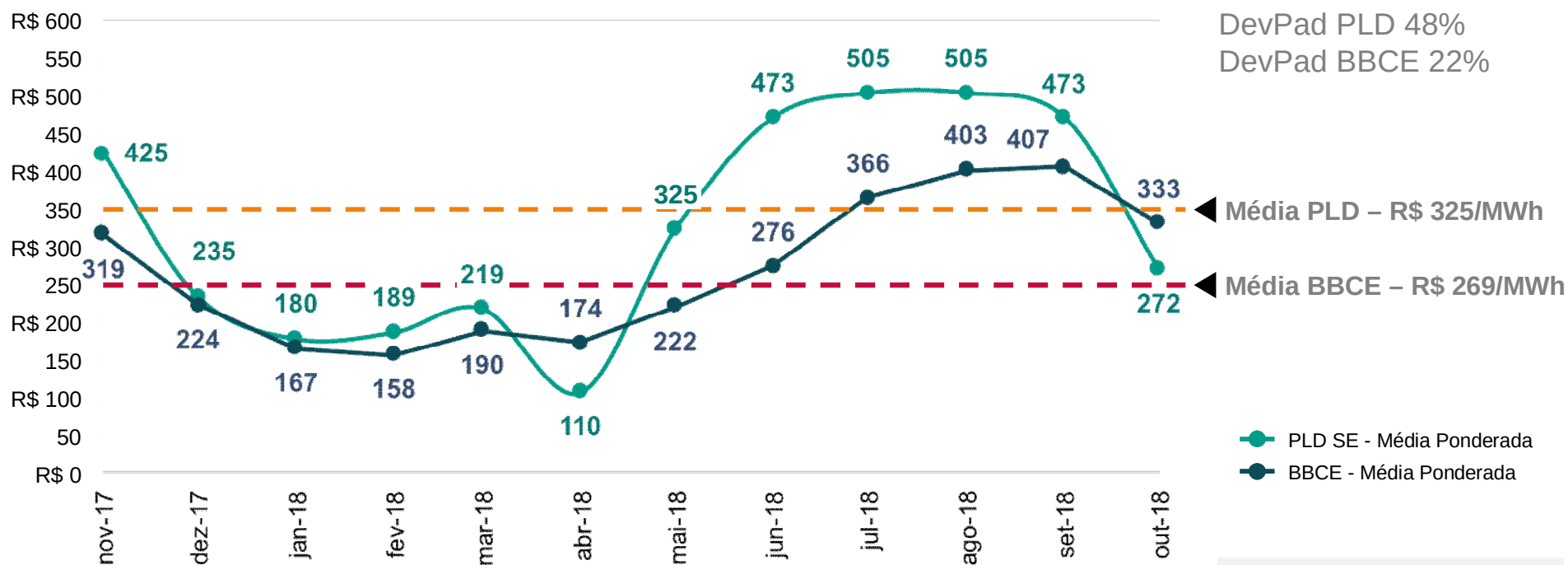


A representatividade dos negócios gerados na BBCE atingiu 25% em set e out 18



Fonte: CCEE Infomercado Set/18

Os preços de mercado x PLD...



Fonte: CCEE Infomercado Set/18

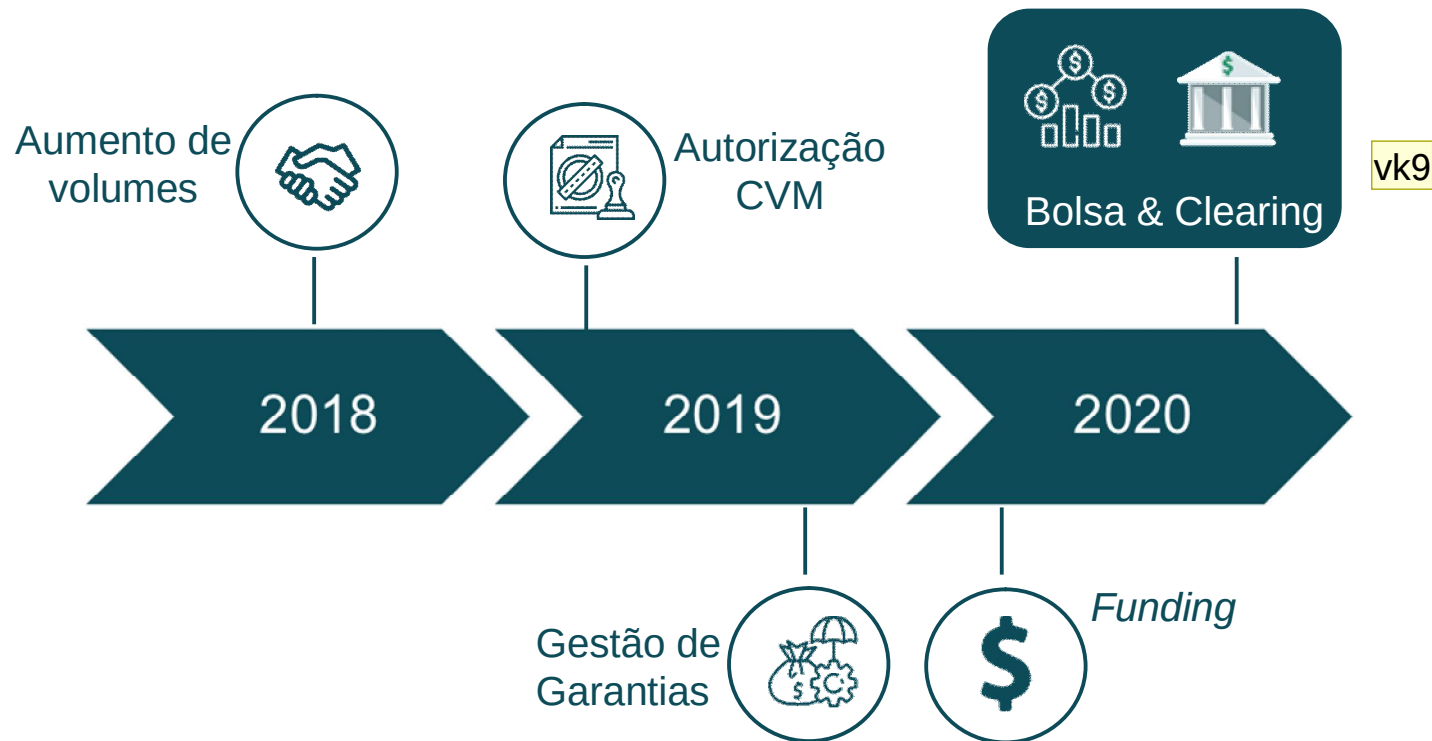
Evolução do Mercado... Contratos Financeiros – *NDFs**



- Liberação de limites conforme garantias depositadas
- Contrapartes *n para n*
- Liquidação compulsória em caso de *default*

* *Non Deliverable Forward*

Timeline para Desenvolvimento BBCE



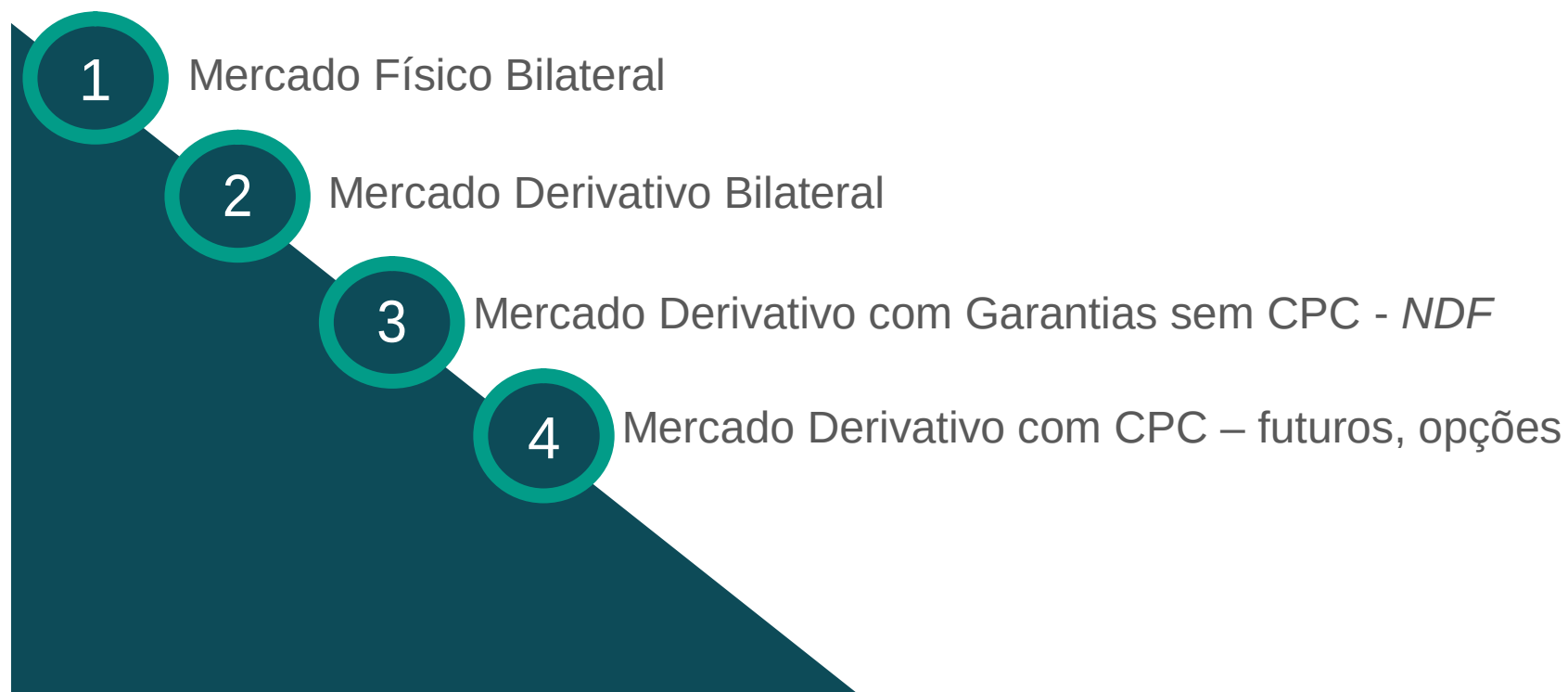
Slide 14

vk9

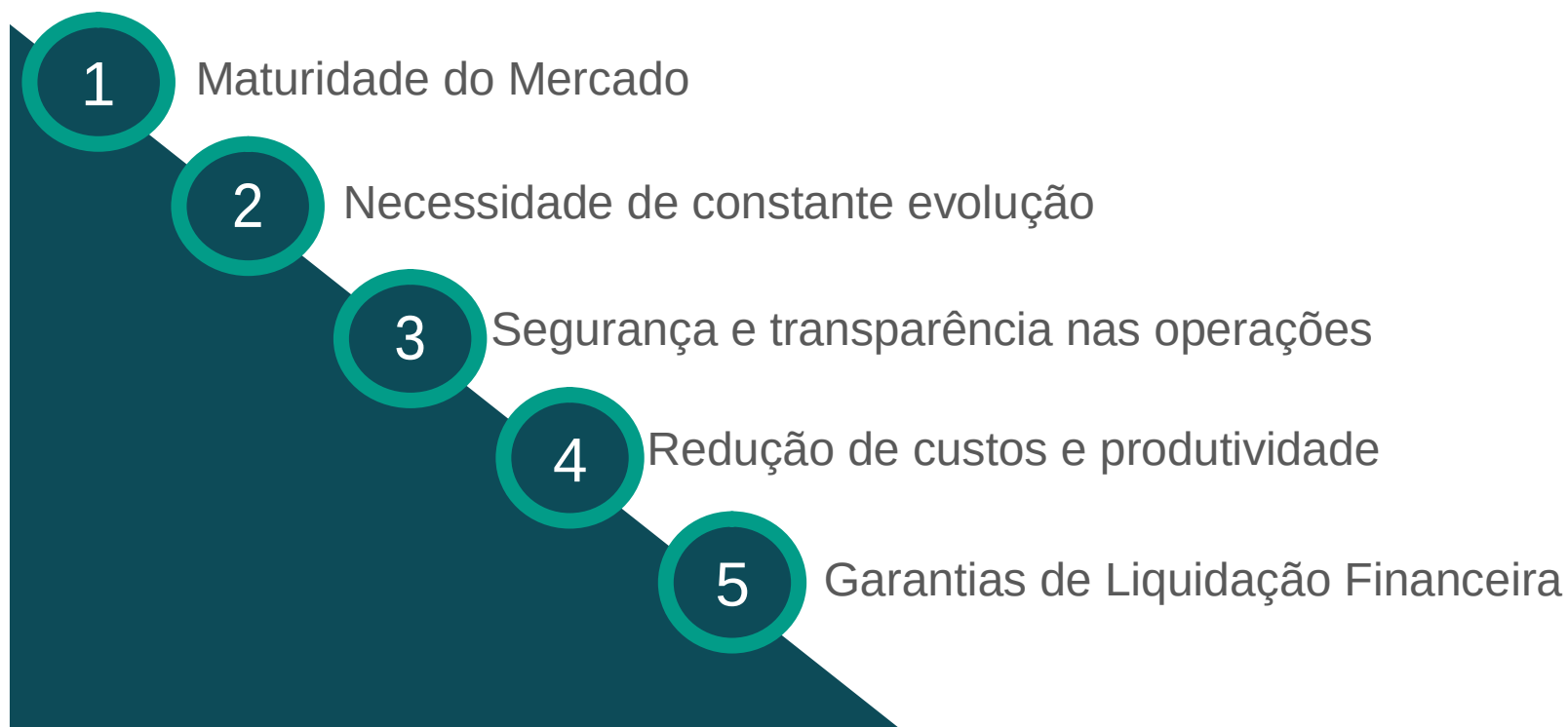
O caminho para a bolsa pode ser feito de forma independente ou com parceiro estratégico com conhecimento e expertise nesta operação, encurtando o processo para a BBCE, que deve estar preparada com mercados, produtos e serviços consolidados e em desenvolvimento. Neste contexto, as 3 plataformas apoiadas pelo aplicativo oferecem um ambiente digital que aprimorado a cada ano, levam a um nível de integração que poucos setores tem e podem ser oferecidos a outros. De fato a BBCE está numa situação híbrida entre uma bolsa e um home broker, visto que oferece acesso direto aos ambientes de negócios e soluções de back office.

victor kodja; 24/9/2018

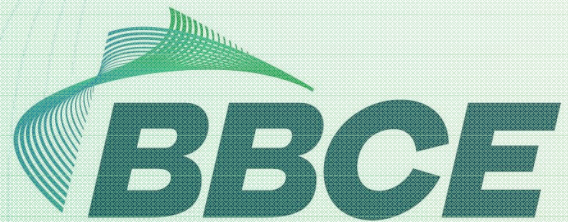
Caminho a ser seguido...



Conclusão



Obrigado!



Victor Kodja

victor.kodja@bbce.com.br