



**10º ENCONTRO ANUAL
DO MERCADO LIVRE**

**ESPECIAL 10
anos**

**O QUE É NECESSÁRIO PARA TER UMA *CLEARING* NO
BRASIL?**

O QUE É NECESSÁRIO PARA TER UMA *CLEARING* NO BRASIL?

VICTOR KODJA - BBCE

Bolsas de Energia...

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

Princípios para Bolsa e *Clearing*...

- 1 Estrutura de Formação de Preços
- 2 Transparência e Padronização
- 3 Governança e Supervisão
- 4 Segurança e Auditabilidade
- 5 Liquidação Financeira

Principais elementos dos mercados de energia...

Mercados Físicos/Spot

Tipo de Negociação

- Contratação direta / bilateral
- Entrega efetiva da *commodity*

Finalidade Principal

- Compra e venda de quantidades físicas
- Balanço de carga, consumo, vendas e produção
- Otimização de despacho e transmissão

Mercados de Derivativos

- Liquidação financeira por diferença de preços
- Mitigação de riscos

- 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
 - Gestão de Garantias
 - Margem ou aportes extras
- Liquidação financeira pela diferença
 - Perdas Bilaterais / MCs
 - Registro BBCE

BBCE em 2018...



136 mil GWh
COMERCIALIZADOS



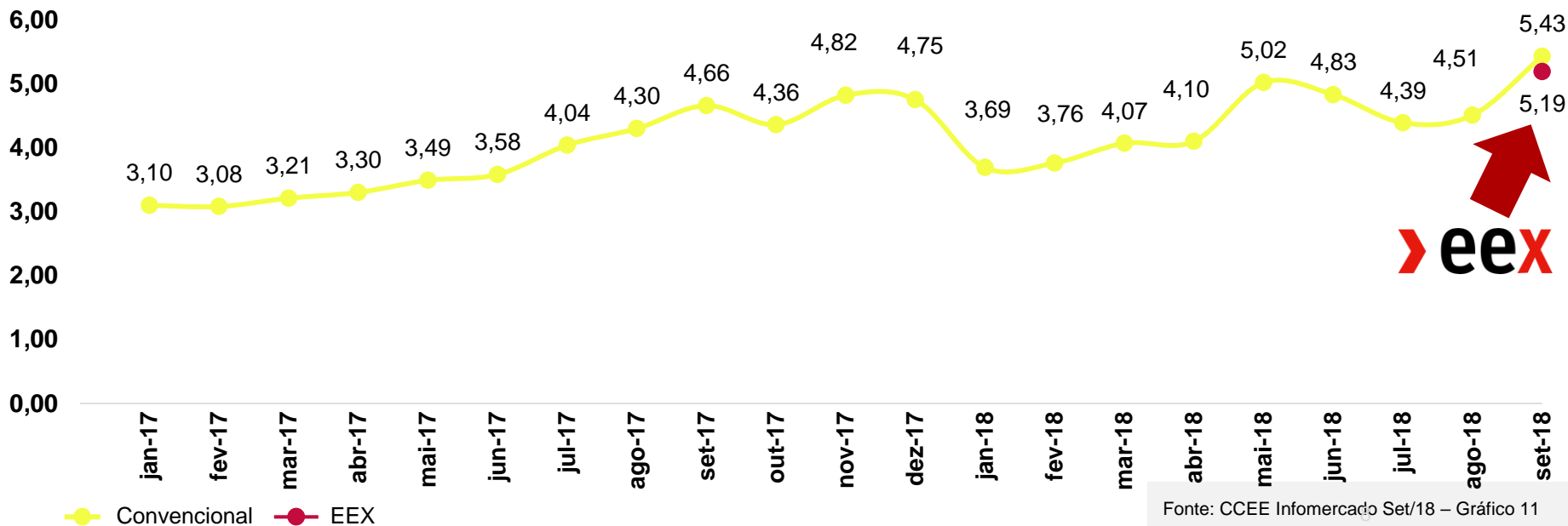
51 mil
CONTRATOS



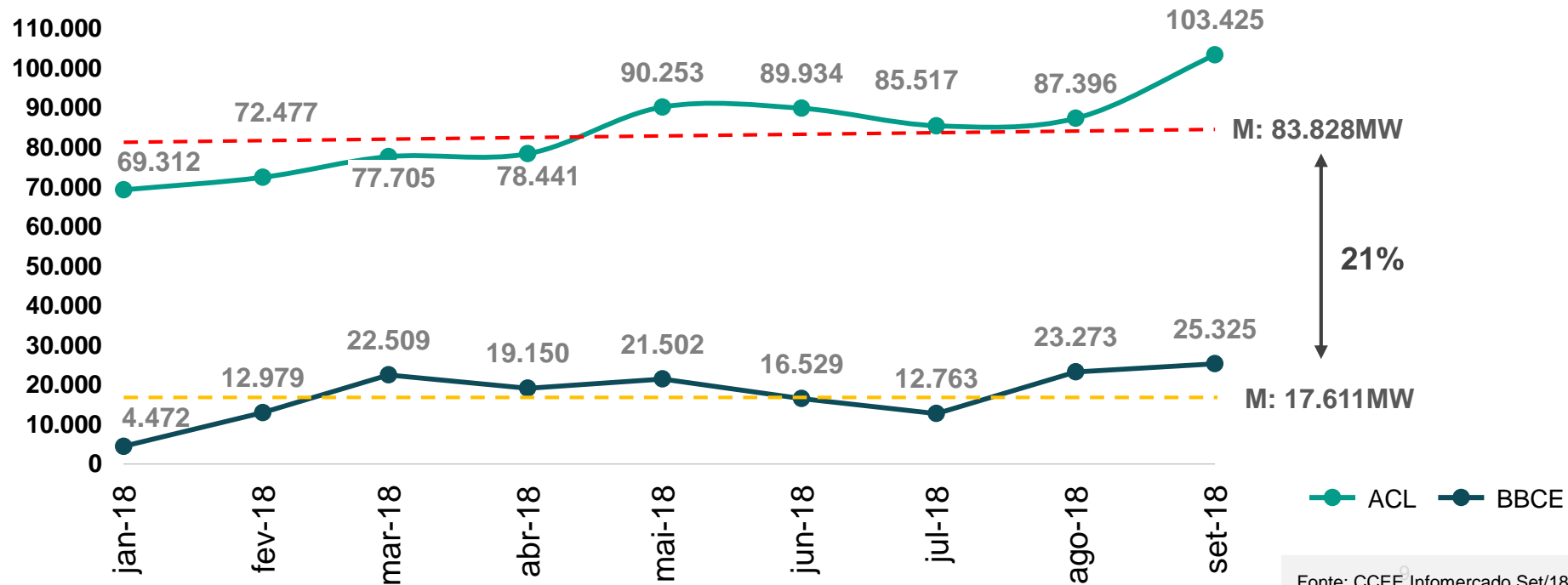
R\$ 36 Bilhões
VOLUME FINANCEIRO

Trading / Registro:
GWh: 53 mil / 83 mil
Contratos: 32 mil / 19 mil

As negociações no ACL atingiram 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



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



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

Caminho a ser seguido...

- 1 Mercado Físico Bilateral
- 2 Mercado Derivativo Bilateral
- 3 Mercado Derivativo com Garantias sem CPC - *NDF*
- 4 Mercado Derivativo com CPC – futuros, opções

Caminho a ser seguido pela BBCE...



Conclusão

- 1 Maturidade do Mercado
- 2 Necessidade de constante evolução
- 3 Segurança e transparência nas operações
- 4 Redução de custos e produtividade
- 5 Garantias de Liquidação Financeira



10º ENCONTRO ANUAL
DO MERCADO LIVRE

ESPECIAL
10
anos

Obrigado!



Victor Kodja
Presidente
victor.kodja@bbce.com.br