LUMINAI
ENERGIA, INTELIGÊNCIA & NEGÓCIOS

RADAR LUMINAI · PREÇOS & INTELIGÊNCIA



RADAR LUMINAI · EDIÇÃO 03

2027 caiu 7% em duas semanas. **2028–2030 quase não se mexeram.**

Na BBCE, o contrato anual de 2027 fechou a R$ 274,92/MWh na semana de 7 a 11/09, 7,3% abaixo de duas semanas antes; outubro de 2026 caiu 15,44%. Na Dcide, até 08/09, 2028 a 2030 variaram −1,19% desde 31/08 e +1,94% no mês.

BBCE · CURVA FORWARD | PMO SET/26 · RV2 | MME ATÉ 08/10

PUBLICAÇÃO
Terças

EMISSÃO
15 set 2026

LEITURA
5 minutos · conteúdo aberto

274,92
R$/MWH · A2027 NA BBCE, SEMANA DE 07 A 11/09

−15,44%
OUT/26 NA MESMA SEMANA, A MAIOR QUEDA

−1,19%
2028–2030 · DCIDE, 31/08 A 08/09

01 De outubro em diante, quanto mais distante a entrega, menor a queda

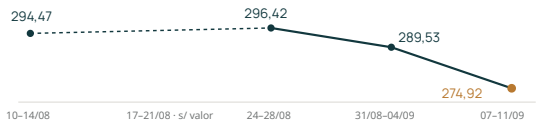
Na BBCE, a queda começou nos meses de 2026 e chegou ao contrato de 2027. Setembro, o mês corrente, caiu menos que outubro e novembro. 2028 e 2029 subiram no fim de agosto.

BBCE · CONTRATO ANUAL 2027 · CONVENCIONAL · 07 A 11/09

274,92 R$/MWh

−5,05% na semana, de R$ 289,53, com o maior volume financeiro da semana: R$ 144,66 milhões. Desde 28/08, −7,3% (cálculo LuminAI). Na Safra SE, o anual de 2027 recuou 3,67%, a R$ 272,88.

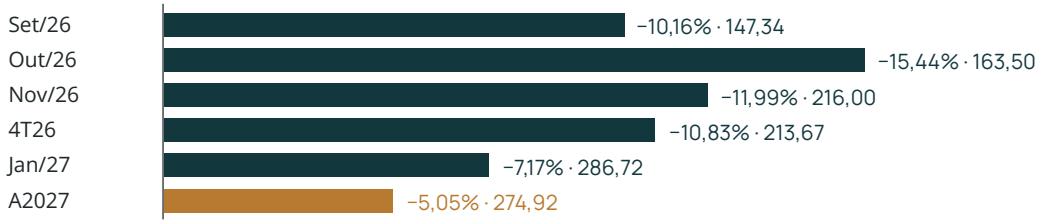
A2027 SEMANA A SEMANA · FECHAMENTO BBCE · R$/MWH



A coluna da BBCE da semana de 17 a 21/08 não traz o valor do A2027; o tracejado liga as semanas vizinhas.

VARIAÇÃO NA SEMANA DE 07 A 11/09, POR PRAZO DE ENTREGA · ENERGIA CONVENCIONAL

BBCE · fechamento semanal em tela



−15,44% · out/26, de R$ 193,35 para 163,50/MWh; nov/26 −11,99%, de 245,44 para 216,00

−5,05% · A2027: a queda chegou ao produto anual, com um terço da intensidade de outubro. Set/26 é o mês corrente.

Set/26 −10,16% (147,34) · 4T26 −10,83% (213,67) · Jan/27 −7,17% (286,72). Preço de fechamento semanal, não preço de contrato.

A QUEDA JÁ VINHA

−11,52%

OUT/26 · 31/08 A 04/09

Na mesma semana, dez/26 −7,73% (R$ 273,28) e nov/26 −7,42% (R$ 245,44). O A2027 recuou 2,32%, com 750 GWh e R$ 218,12 milhões.

1T27 ABAIXO DE R$ 300

288

R$/MWH · NEGÓCIO NA SEMANA DE 07 A 11/09

Negócio reportado pelo Estadão Conteúdo (13/09). O fechamento semanal da BBCE era R$ 307,09 em 03–07/08, após alta de 2,68%. Fontes e métricas diferentes.

2028 E 2029 SUBIRAM

+0,88%

A2029 · BBCE · 24 A 28/08

A2029 a R$ 235,39 e A2028 +0,15%, a R$ 266,02, na semana em que set/26 caiu 18,45%. Na Dcide, 2028–2030: −1,19% de 31/08 a 08/09, +1,94% no mês.

LEITURA DA SEMANA

De outubro em diante, a queda perde força com o prazo: outubro recuou três vezes mais que o A2027 na semana de 07 a 11/09. **Na mesma fonte, a curva desce ano a ano: em 28/08, A2027 R$ 296,42, A2028 R$ 266,02, A2029 R$ 235,39.** A BBCE não publicou 2028 e 2029 para 07 a 11/09; na Dcide, até 08/09, 2028–2030 recuaram 1,19%.

Fontes: BBCE, Coluna BBCE no MegaWhat (conteúdo oferecido pela BBCE), edições de 10/08, 17/08, 24/08, 31/08, 08/09 e 14/09/2026, fechamentos semanais em tela no EHUB, energia convencional SE; acesso em 15/09/2026. Estadão Conteúdo (Luciana Collet), 13/09/2026, via Diário do Comércio. Dcide, Boletim Semanal da Curva Forward, semana 37 (pesquisa de 08/09/2026). Variação de duas semanas do A2027 e razão entre quedas: cálculo LuminAI. BBCE (negócios em tela) e Dcide (pool de referências) usam métodos diferentes. Preços de negociação e índices forward são referência de mercado, não preço de contrato.

02 Água no Sul, frio e carga menor: a explicação do mercado para a queda

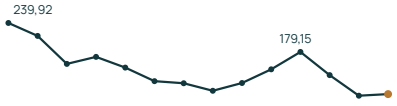
A BBCE atribui a queda, segundo seus clientes, à hidrologia e às frentes frias. O PMO do ONS aponta o mesmo quadro e projeta o custo marginal de volta a cerca de R$ 130/MWh nas duas semanas seguintes.

REALIZADO PARCIAL · PLD SE/CO · 01 A 14/SET

142,65 R$/MWh

Média de 14 dias. Na edição 02, com 8 dias, era R$ 156,49. Fica 11% acima de agosto fechado (R$ 128,12). A semana operativa de 05 a 11/09 fechou em **R$ 130,27**, 28,6% abaixo da anterior — ambas cheias, a de 05 a 11 com o feriado de 07/09.

PLD DIÁRIO SE/CO · 01 A 14/09 — 90,97 EM 14/09



ENA PREVISTA · PMO SET/26 RV2 · % DA MLT

275% Sul

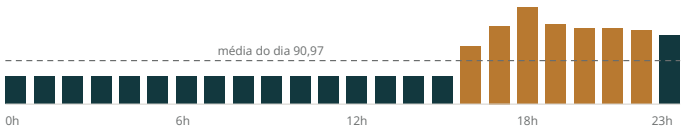
142% SE/CO

semana de 12 a 18/09, os números citados pela BBCE

No mês de setembro: Sul 219% (253% na RV1) e SE/CO 119% (114% na RV1). Semana e mês são recortes diferentes. % da MLT não se compara entre subsistemas.

16 HORAS NO PISO: ONDE ESTÁ O PREÇO BAIXO · PLD HORÁRIO SE/CO EM 14/09

R$/MWh · 24 horas · cálculo LuminAI sobre dados CCEE



57,31 R$/MWh · piso de 2026 nas 16 horas entre 0h e 15h

202,58 R$/MWh · pico do dia às 18h

160,32 R$/MWh · média das 16h às 22h, 76% acima dos 90,97 das 24 horas

MÊS PARCIAL PRATICAMENTE ACOPLADO · DESCOLAMENTO PEQUENO DE 01 A 04/09 · R$/MWH

SE/CO 142,65 · SUL 142,65 · NORTE 142,40 · NORDESTE 142,03

CARGA MENOR · ESTIMATIVA DO ONS

−5,3%

CARGA DO SIN · 05–11/09 VS SEMANA ANTERIOR

Semana de 05 a 11/09, com frio nas capitais e o feriado de 07/09. Carga de setembro revisada para 84.294 MWmed, +4,9% sobre 2025 (+6,5% na RV1). Energia, não ponta.

MENOR PERCENTUAL DE ESTOQUE DO SIN

55,8%

EAR PREVISTA NO SE/CO EM 30/09

Partida de 56,2% em 12/09. Sul vai a 91,4%, Nordeste a 67,1% e Norte a 73,5% no fim do mês.

CUSTO MARGINAL CEDEU POR UMA SEMANA

68,52

R$/MWH · CMO 12 A 18/09

SE/CO, Sul e Nordeste, zero no patamar leve; era R$ 125,13. O PMO projeta R$ 129,79 e R$ 132,99 nas semanas seguintes. CMO do Norte: R$ 1.444,32; o PLD parcial do Norte é R$ 142,40.

LEITURA DA SEMANA

Mais água e carga menor coincidem com a queda do custo marginal e do spot, **mas o preço baixo se concentra em parte do dia: em 14/09, entre 16h e 22h, o PLD ficou 76% acima da média diária.**

Fontes: CCEE Dados Abertos — PLD médio diário, semanal, mensal e PLD horário, séries de 2026, acesso em 14/09/2026. Médias, variações e o recorte das 16h às 22h: cálculo LuminAI sobre dados CCEE; a média das 24 horas de 14/09 bate com o PLD diário publicado. ONS, Relatório Executivo do PMO Setembro/2026 — Revisões 1 e 2 (semanas de 05 a 11 e de 12 a 18/09/2026). BBCE, Coluna BBCE no MegaWhat, 14/09/2026 (motivadores atribuídos pela BBCE a seus clientes). O Norte aparece acoplado no PLD do mês parcial e descolado no CMO da semana: um é média realizada do mês, o outro, custo marginal projetado. Piso do PLD em 2026: R$ 57,31/MWh (Despacho ANEEL 3.850/2025, conforme cobertura; conferido na série CCEE).

03 Dezembro e o 1T27 ainda carregam o risco do El Niño

O El Niño, que a BBCE associou à alta do fim de 2026 e do 1T27 em agosto, divide os meteorologistas sobre dezembro e o começo de 2027.

01 **Em agosto, dezembro de 2026 e o 1T27 subiram**

Na semana de 03 a 07/08, a BBCE registrou alta de 2,68% no 1T27 e de 2,26% no dezembro, e disse que a alta estava provavelmente associada às incertezas sobre um El Niño forte.

02 **Em setembro, os meteorologistas divergem**

Em reportagem do Estadão Conteúdo de 13/09, dois dos três especialistas ouvidos (Climatempo e Tempo OK) veem chuva mais irregular no SE/CO a partir do fim do ano; a reportagem associa isso a preços podendo subir entre dezembro e o 1T27. O da Nottus vê chuva acima do normal em SP, centro-sul de MG, RJ e MS até dezembro.

03 **2028 e 2029 já custavam menos que 2027**

Em 28/08, na BBCE, 2027 negociava R$ 30/MWh acima de 2028 e R$ 61/MWh acima de 2029. Na Dcide, 2028–2030 variaram −1,19% de 31/08 a 08/09 e +1,94% no mês.

Cativo

A curva do ACL não entra diretamente na tarifa. Quem avalia migrar deve olhar o preço de cada ano; migrar amplia opção, não garante economia.

ACL, contratando 2027

O A2027 caiu 7,3% em duas semanas na BBCE, com o risco de dezembro e do 1T27 ainda aberto.

ACL, renovando 2028 em diante

Até 08/09, 2028–2030 quase não se mexeram (Dcide: −1,19% desde 31/08, +1,94% no mês) e já eram negociados abaixo de 2027.

Exposto ao spot no atacado

Em 14/09, o piso ficou da 0h às 15h; o preço alto, entre 16h e 22h (um dia observado).

O QUE FAZER AGORA

Antes de assinar proposta ou renovação com entrega a partir de 2027, peça o preço separado por ano, de 2027 a 2030, com a data da cotação. **Para comparar com o A2027 da BBCE (R$ 274,92 em 07–11/09), alinhe submercado, fonte, flexibilidade, sazonalização e tributos.** No varejo, a referência mostra direção e ordem de grandeza, não o preço que você deveria pagar.

Portaria MME 930/2026

Propõe rever os limites mínimo e máximo do PLD, a periodicidade de liquidação do MCP e criar a classe de armazenadores autônomos. Até 08/10.

Portaria MME 931/2026 · ERCAP

Hoje rateado entre consumidores pelo pico mensal. Propõe usar o consumo na janela de maior demanda líquida do SIN, até 4 h em dias úteis, e incluir geradores nos casos da lei. Até 08/10.

Correção da edição 02

Dissemos que o ERCAP recai sobre a geração. A Lei 15.269/2025 põe só sobre geradores o custo das baterias (ERCAP-SAE); o ERCAP das demais contratações é pago por consumidores.

Fontes: BBCE, Coluna BBCE no MegaWhat, 10/08/2026 (semana de 03 a 07/08) e 31/08/2026 (24 a 28/08). Estadão Conteúdo (Luciana Collet), 13/09/2026, declarações de Climatempo e Nottus. Dcide, Boletim Semanal da Curva Forward, semanas 36 e 37. CCEE, PLD horário de 14/09/2026. MME — Portarias 930 e 931/2026, de 20/08/2026, contribuições até 08/10/2026. ANEEL — Nota Técnica 101/2026-SGM. Declarações de meteorologistas são avaliação dos entrevistados, não previsão da LuminAI. Itens em consulta pública são propostas. Conteúdo informativo; não constitui recomendação de contratação. luminaienergia.com.br · 4/4

LUMINAI
ENERGIA, INTELIGÊNCIA E NEGÓCIOS

ONDE A LUMINAI ENTRA

Inteligência aplicada à decisão

A LuminAI abre o preço ano a ano de propostas e contratos e compara cada ano com referências públicas de mercado da mesma data.

Estratégia de contratação

Leitura de propostas por ano de entrega, com referência de mercado da mesma data.

Auditoria Atacado

Leitura independente de liquidação, contratos e encargos.

Envie sua proposta: abrimos o preço ano a ano.

Fale com a LuminAI.

Claudiomiro Nunes
claudiomiro.nunes@luminaienergia.com.br
(41) 99109-5444

Elias Makhoul
elias.makhoul@luminaienergia.com.br
(41) 98861-6320