LUMINAI
ENERGIA, INTELIGÊNCIA & NEGÓCIOS

RADAR LUMINAI · PREÇOS & INTELIGÊNCIA



RADAR LUMINAI · EDIÇÃO 05

PLD baixo hoje. 2027 exige **estratégia.**

O alívio do curto prazo convive com um custo maior para contratar o próximo ano. Quanto risco cabe no orçamento da sua empresa?

NESTA EDIÇÃO

Exposição hoje · contratação de 2027

Risco, previsibilidade e decisão.

PUBLICAÇÃO
Terças · conteúdo aberto

EMISSÃO
29 set 2026

BASE DE INFORMAÇÃO
Verificada até 28 set

57,31
PLD às 14h · 28/09
R$/MWh · SE/CO

269,62
anual 2027 · BBCE
R$/MWh · 25/09

2027
planejar exposição
e custo total

01 O curto prazo cede. 2027 continua mais caro.

O anual de 2027 também caiu na última semana. A diferença entre horizontes permanece; ela não deve ser confundida com uma alta contínua da curva.

PLD DIÁRIO · SE/CO · 28/09

105,27 R$/MWh

PLD ÀS 14H · 28/09

57,31

R$/MWh · quatro submercados

Um intervalo barato não define o custo de toda a carga. O resultado da exposição depende do volume descoberto em cada hora.

BBCE · CONVENCIONAL COM ENTREGA NO SUDESTE

Fechamento de 25/09 · variação na semana encerrada em 25/09

ENTREGA	R$/MWh	SEMANA
Outubro/2026	127,09	-10,13%
Novembro/2026	184,70	-2,78%
Dezembro/2026	238,89	+0,04%
4º trimestre/2026	184,17	-3,85%
Anual 2027	**269,62**	-0,44%

ONS · OUTUBRO/2026 · PROJEÇÕES PRELIMINARES

AFLUÊNCIA · SE/CO

105,00%

da MLT no mês. Afluência é entrada de água, não nível dos reservatórios.

ARMAZENAMENTO · SE/CO

55,60%

da energia armazenável máxima, projetados para o fim de outubro.

CARGA · SIN

+3,60%

sobre outubro de 2025. São 85.274,00 MWmed previstos para o mês.

LEITURA LUMINAI

A queda recente oferece uma janela para comparar propostas. Ela não elimina o risco de carregar carga descoberta nem determina o preço que será liquidado em 2027.

Fontes: CCEE, painel da página inicial, 28/09 às 14h; BBCE, coluna de 28/09/2026; ONS, Sala de Imprensa, atualização de 25/09.
PLD: média diária divulgada, não média da semana. BBCE: cotações de produtos com entregas diferentes, não previsão de PLD ou proposta ao consumidor. ONS: cenário de outubro; MLT = média de longo termo; MWmed = megawatts médios.

02 O benefício de hoje não resolve a contratação de 2027.

O PLD sinaliza a liquidação de diferenças no curto prazo. A cotação futura precifica um produto a entregar em outro período, sob outras expectativas e condições.

CARGA EXPOSTA HOJE

O alívio pode existir enquanto a condição durar.

Uma parcela descoberta pode se beneficiar de PLD baixo. A vantagem precisa ser medida no custo efetivo, considerando perfil horário, encargos e risco de reversão.

ENERGIA PARA 2027

Contratar é escolher quanto risco transferir.

Preço, prazo, volume e flexibilidade mudam a posição da empresa. A diferença entre spot e futuro não mede, isoladamente, o prêmio de risco nem prova uma alta futura.

CLIMA NO RADAR · PROGNÓSTICOS PRELIMINARES

El Niño fortalece a necessidade de olhar bacia por bacia.

O NOAA/CPC, em 10/09, indica fortalecimento do fenômeno. Para outubro, o INMET prevê excesso de chuva no Sul e em parte do Centro-Sul, com déficits em áreas do Norte, Nordeste e Centro-Oeste. A tradução desse quadro em risco energético é uma leitura LuminAI, não uma previsão de PLD.

O QUE ACOMPANHAR ANTES DE AMPLIAR OU REDUZIR EXPOSIÇÃO

Chuvas e El Niño	Importam o volume, a distribuição por bacia e a regularidade do período úmido. O fenômeno não implica seca uniforme nem traduz, sozinho, o preço da energia.
Reservatórios e carga	Acompanhar a reposição de água e o consumo previsto. A mesma chuva pode produzir efeitos diferentes conforme o armazenamento e a necessidade de atendimento.
Operação e combustíveis	Despacho térmico, restrições de rede e necessidade de potência podem alterar os custos. PLD baixo em algumas horas não resume a segurança operativa.
Regras e contrato	Encargos, tributos, reajustes, flexibilidade, garantias e condições de entrega entram no custo contratado. Comparar propostas exige a mesma base comercial.

LEITURA LUMINAI

O consumidor precisa saber quanto pode perder se o cenário virar, quais contratos vencem e quando a posição será revisada. Esperar sem limite de exposição também é uma decisão de risco.

Fontes: CCEE, conceito e formação do PLD; NOAA/CPC, diagnóstico ENSO de 10/09/2026; INMET, previsão de outubro, 25/09/2026.
Leitura LuminAI: implicações para contratação e gestão de exposição. Prognósticos climáticos são probabilísticos; o efeito no custo depende das condições efetivamente observadas e das regras de preço.

03 A estratégia começa no perfil do consumidor.

Contratar tudo, esperar ou dividir a compra exige simular o efeito no orçamento e na operação.

Carga descoberta

Medir o saldo por hora e mês; definir limite de perda, horizonte máximo de exposição e condições para contratar.

2027 parcialmente contratado

Conferir o volume faltante, o perfil de consumo e a flexibilidade. Comparar novas compras com a posição já existente.

Orçamento com pouca folga

Dar peso à previsibilidade. Avaliar o custo de proteger a margem e a capacidade de absorver um cenário adverso.

Contratação em etapas

Simular compras em momentos diferentes, com volumes e gatilhos definidos. Distribuir entradas não garante menor preço.

O QUE FAZER AGORA

Organizar consumo, contratos, carga descoberta e orçamento. Comparar cotações equivalentes e simular pelo menos três cenários de custo: favorável, central e adverso.

O MWH É UMA PARTE DO CUSTO

A melhor compra não encerra a gestão de energia.

Conforme o perfil e a viabilidade, comparar contratação estruturada com eficiência energética, adequação de demanda, geração distribuída, armazenamento e resposta da demanda.

> Avaliar investimento, operação, encargos, tributos e regras de acesso. Essas soluções têm requisitos próprios; a combinação deve reduzir o custo total com risco compatível.

A PERGUNTA PARA 2027

“Qual estratégia deixa minha empresa melhor preparada para diferentes cenários de 2027?”

Leitura LuminAI, a partir do cenário desta edição. As ações dependem do perfil, dos contratos e da viabilidade técnica e econômica de cada empresa. Conteúdo informativo; não é recomendação individual de contratação.

LUMINAI

ENERGIA, INTELIGÊNCIA E NEGÓCIOS

ONDE A LUMINAI ENTRA

Perfil primeiro. Estratégia depois.

Lemos consumo, contratos e exposição para organizar cenários e apoiar uma decisão compatível com o seu negócio.

Auditoria Atacado

Faturas, contratos e cobranças confrontados com as regras aplicáveis.

Gestão Varejo

Leitura da posição de quem é representado por comercializador varejista.

Energia é risco, previsibilidade e decisão.

Envie seu perfil de consumo e seus contratos para uma conversa com a LuminAI.

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

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

luminaienergia.com.br
@luminaienergia