LUMINAI
ENERGIA, INTELIGÊNCIA & NEGÓCIOS

RADAR LUMINAI · PREÇOS & INTELIGÊNCIA



RADAR LUMINAI · 20 OUTUBRO 2026

O risco aparece **na hora cara.**

PLD muda de patamar ao anoitecer. Os contratos futuros reagem. O perfil de consumo precisa entrar na decisão.

NESTA EDIÇÃO

Preço · hidrologia · decisão

Quanto da sua carga coincide com as horas mais caras?

PUBLICAÇÃO	EMISSÃO	BASE DE INFORMAÇÃO
Terça · conteúdo aberto	20 out 2026	19 out 2026

979,25
PLD às 19h · 19/10
R$/MWh · SE/CO

+15,34%
jan/2027 · BBCE
semana de 12 a 16/10

+4,90%
carga SIN · outubro
projeção ONS

01 O preço muda de patamar. A exposição também.

A referência de curto prazo precisa ser lida por horário. Na curva futura, a alta foi mais forte nos produtos próximos.

CCEE · 19/10 · SE/CO

57,31 → 979,25

R$/MWh · 00h–17h e 19h, respectivamente

Às 18h: **R$ 846,81/MWh**; às 20h: **R$ 442,37/MWh**; às 21h: **R$ 197,90/MWh**. Às 22h, volta a R$ 57,31/MWh. São preços de 19/10, não uma previsão para 20/10.

BBCE · CONVENCIONAL · ENTREGA NO SUDESTE

Semana de 12 a 16/10 · R$/MWh · variação semanal

ENTREGA	R$/MWh	SEMANA
Outubro/2026	96,88	+11,33%
Novembro/2026	136,30	+6,00%
Dezembro/2026	158,71	+5,40%
Janeiro/2027	209,50	+15,34%
1º trimestre/2027	227,50	+6,49%
Anual 2027	247,72	+2,09%

LEITURA LUMINAI

A decisão começa por localizar a carga descoberta nas horas caras. Depois, comparar o custo de proteger essa exposição com a capacidade da empresa de absorver oscilações. A cotação anual, sozinha, não responde às duas perguntas.

Fontes: CCEE, PLD horário de 19/10, página de contingência; Coluna BBCE / MegaWhat, publicada em 19/10. Referências de mercado; a curva futura não é previsão de PLD nem proposta ao consumidor. O anual em tela (247,72) difere do indicador Safra SE (252,64).

02 Mais água no Centro-Sul. Mais carga no sistema.

O cenário de outubro combina afluências acima da média em duas regiões com crescimento da demanda no SIN. São variáveis diferentes, que precisam ser acompanhadas em conjunto.

CARGA SIN · OUTUBRO/2026

+4,90%

86.358,00 MWmed previstos

Comparação com outubro de 2025. A revisão do ONS reflete, sobretudo, temperaturas mais altas na segunda quinzena. O crescimento da demanda aumenta a importância do atendimento nos períodos de pico.

ONS · REVISÃO SEMANAL DAS PROJEÇÕES DE OUTUBRO

09/10 → 16/10 · ENA do mês · EAR estimada para 31/10

SUBSISTEMA	ENA · % MLT	Δ · p.p.	EAR · % MÁX.	Δ · p.p.
SE/CO	128,00 → 156,00	+28,00	56,30 → 56,60	+0,30
Sul	228,00 → 209,00	-19,00	88,20 → 89,70	+1,50
Nordeste	67,00 → 61,00	-6,00	63,70 → 62,90	-0,80
Norte	46,00 → 50,00	+4,00	63,00 → 61,90	-1,10

Variação em pontos percentuais (p.p.) = projeção de 16/10 menos projeção de 09/10. É revisão do cenário para o mesmo mês, não mudança do armazenamento observado.

ENA: ÁGUA QUE CHEGA

Energia Natural Afluente é expressa em relação à Média de Longo Termo. ENA de 156,00% não significa reservatório com esse nível.

EAR: ENERGIA ARMAZENADA

O percentual usa a energia armazenável máxima como referência. Os valores desta tabela são cenários para o fim do mês.

LEITURA LUMINAI

A ENA do SE/CO foi revista em +28,00 p.p.; a do Sul, em −19,00 p.p., ainda acima da média histórica. A EAR projetada sobe no SE/CO e no Sul e recua no Nordeste e no Norte. O consumidor precisa cruzar esse cenário com seu perfil de consumo e sua cobertura contratual.

Fontes: ONS, PMO de 10–16/10 e 17–23/10, conforme Cenário Energia, 13/10 e Agência iNFRA, 19/10. Revisões divulgadas em 09 e 16/10. Variações calculadas pela Luminai a partir dos percentuais publicados. Projeções preliminares, sujeitas a revisão; painel primário sem valores nesta coleta.

03 Transforme o movimento de preço em uma revisão.

A semana pede uma conversa entre operação, compras e financeiro: onde está a exposição, quanto ela pode custar e quais condições justificam uma ação.

TRÊS PERGUNTAS PARA LEVAR À GESTÃO

01 · Em quais horas falta cobertura?

Cruzar consumo medido e energia contratada. Conferir como perfil, flexibilidade e representação comercial afetam a apuração de diferenças.

02 · Quanto cabe no orçamento?

Simular cenários com a posição real da empresa, incluindo encargos, tributos e condições contratuais. Definir um limite de exposição e a data da próxima revisão.

03 · O que muda o custo total?

Comparar propostas equivalentes e avaliar ajustes de operação, eficiência ou flexibilidade quando viáveis. Uma alta semanal não determina, por si só, comprar tudo ou esperar.

TAMBÉM NO RADAR

Modelos de preço: mudança ainda em validação

EPE, CCEE e ONS abriram o código do Novo Modelo. O uso oficial em janeiro de 2028 depende de validação e aprovação; se a validação não for satisfatória, o cronograma prevê postergação para 2029.

Leilões: prazo para distribuidoras até 30/10

O MME abriu em 19/10 a ratificação ou retificação das necessidades de compra dos leilões A-1, A-2 e A-3. Os certames estão previstos para 13/11. Esta agenda trata de contratação no ambiente regulado.

LEITURA LUMINAI

A hora cara pode ocupar uma parte pequena do dia e uma parte relevante da exposição. A pergunta para a empresa é: a posição contratada acompanha o seu perfil de consumo?

Fontes: EPE, Novo Modelo, 15/10; MME, declarações e leilões, 19/10. As três perguntas e a síntese são análise editorial da Luminai. Conteúdo informativo, dependente do perfil e das condições de cada empresa.