

Il comportamento strategico degli acquisti

Acquirente Unico

Convegno REF.IRS 17 dicembre 2001

**Intervento del
Dr. Federico Boschi**

INTRODUZIONE

- ① **Ruolo Attivo della Domanda:**
implicazioni sulle strategie di acquisto
- ② **L'Acquirente Unico:** quali vantaggi per i consumatori?
- ③ **Strategie di Acquisto a difesa dei piccoli consumatori,** dalla teoria alla pratica: alcune *anomalie* del caso italiano

Implicazioni sulle strategie di acquisto (I)

Possiamo distinguere le **S**trategie di **A**cquisto in:

- **S**trategie di **B**idding (in borsa)
- **S**trategie di **O**ttimizzazione del **P**ortafoglio

Pur agendo con riferimento ad orizzonti temporali diversi, sono attività fortemente correlate

e...

Si fondano entrambe sulla corretta previsione:

- dell'andamento dei fondamentali (consumi, combustibili, caratteristiche degli impianti, stato della rete etc..)
- delle regole
- del comportamento (strategico) degli operatori

STRATEGIE DI BIDDING

(alcune considerazioni)



Impatto del ruolo attivo della domanda

- responsabilizzazione alla corretta previsione della propria domanda (attraverso le penalità)
- offerte di acquisto sensibili al prezzo (solo se si ha il misuratore orario?)
- partecipazione ai mercati di riserva e bilanciamento (se si controlla il carico)

Le Attuali Regole (Penalità Duale di Sbilanciamento)
sembrano lasciare solo ai Clienti Idonei
un vero ruolo strategico.....
ma è davvero così ?

Il **Ruolo Attivo** della **Domanda**
ha un forte impatto
non solo sulle **Strategie di Bidding**
ma anche
su quelle di **Portafoglio**

STRATEGIE DI PORTAFOGLIO

(alcune considerazioni)

- disintegrazione verticale \Rightarrow gestione del rischio \Rightarrow trading
 - l'importanza della concorrenza e della piena informazione
- speculazione o copertura?
 - l'importanza del cliente finale: previsioni, segmentazione e regole per un portafoglio con corretta allocazione dei costi/benefici e limitazione delle posizioni speculative

Acquirente Unico:

promozione della concorrenza a monte o
protezione dei consumatori a valle?

la regolazione del prezzo all'ingrosso per i piccoli clienti in presenza di volatilità ed incertezza

- pass through: il trade off tra rischio e prezzi elevati
- price cap: il problema dei livelli e l'uso degli stranded costs
- concorrenza comparativa
- concorrenza per il mercato

Acquirente Unico:

- La scelta del portafoglio
 - opzioni tariffarie (componente CCA)
 - elementi critici:
 - rigidità, segmentazione e migrazione
 - grandfathering?
- L'aggregazione:
 - difesa contro il rischio in assenza di mercati liquidi e concorrenziali
- La flessibilità negli strumenti contrattuali:
 - dissuasione all'esercizio di potere di mercato attraverso la contendibilità
 - (es: contratti di medio periodo abbinati a contratti per la disponibilità di capacità)

Vincoli alla contrattazione a termine: quale interesse lato generazione?

- effetti della delibera n.7/99 per i nuovi entranti
- effetti del decreto 26 gennaio 2000 (stranded costs):
chi sta pagando la copertura del rischio e a fronte di
cosa? Pagare una seconda volta?

Stranded costs:

copertura contro il rischio o strumento strategico?

effetti sulle strategie di bidding:

- la disponibilità di altri impianti
- la criticità della determinazione dei costi variabili riconosciuti
- gli aspetti collusivi
- l'incentivo all'aumento della volatilità e dell'imprevedibilità

Posizione dominante di ENEL

- nella generazione
- nella vendita ai clienti idonei
- nelle informazioni

tutto ciò dovrebbe consentire ad ENEL di mantenere nel tempo una posizione dominante nella fornitura (nonché nella generazione) senza perdere margini, semplicemente aumentando la volatilità ed imprevedibilità dei prezzi all'ingrosso

..... inoltre un
warning

si dà troppa poca importanza (es: d.lgs. 79/99 e decreto stranded) al ruolo degli strumenti finanziari nel determinare quantomeno la convenienza e le modalità di esercizio del potere di mercato

Ma... strategia è anche
**analisi e proposta di modifica delle
regole...**

prezzi nodali (o zonali) i consumatori ci perdono?

Livello dei prezzi, efficienza di breve e lungo
periodo e riflessi sull'esercizio del potere di
mercato