



# EURO DIGITAL E UTILIZAÇÃO INCLUSIVA

HÉLDER ROSALINO | BANCO DE PORTUGAL

2 JUNHO 2022



BANCO DE  
PORTUGAL  
EUROSISTEMA



## O que é uma Moeda Digital de Banco Central (MDBC)?

Representação digital de um **passivo do banco central**.

**Terceira forma de moeda de banco central**, que visa complementar as outras duas formas de moeda de banco central existentes:



Numerário



Depósitos junto do banco central

**MDBC Retalho:** diretamente disponível ao público em geral, incluindo cidadãos e empresas

**MDBC Wholesale:** apenas diretamente disponibilizado às instituições de crédito (grosso modo)

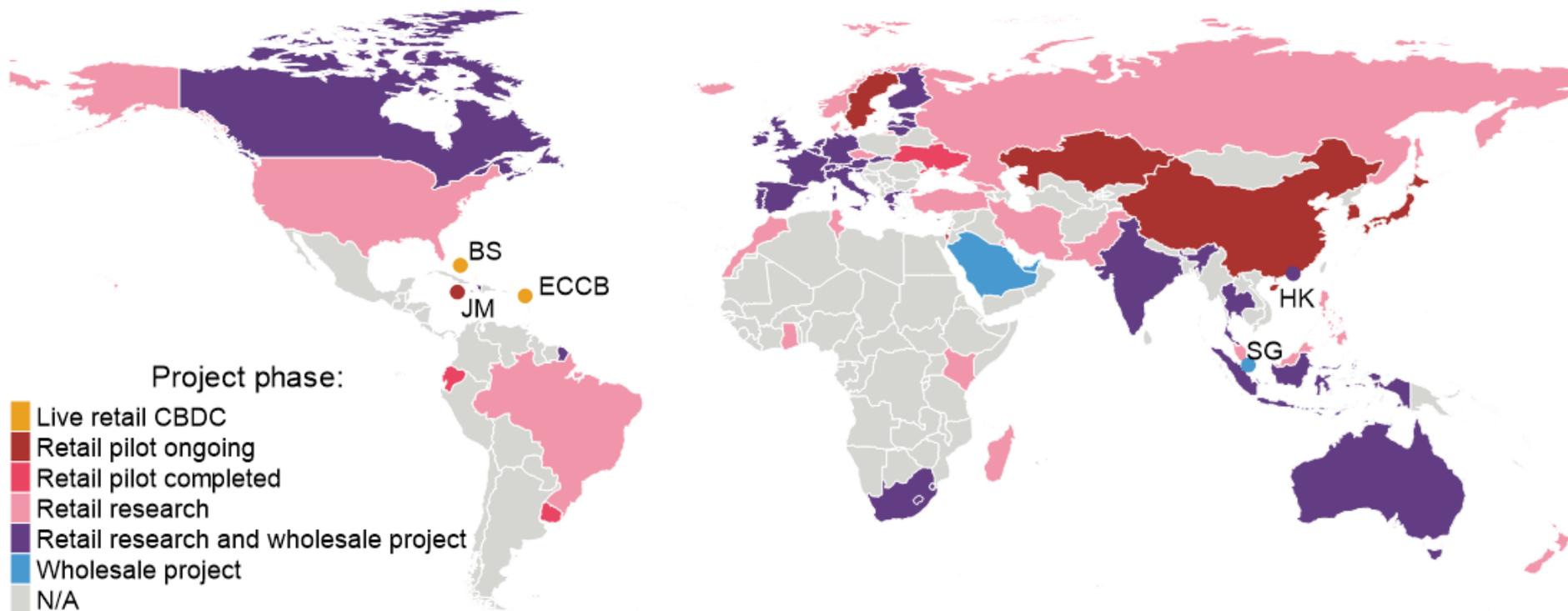


MDBC de retalho é equivalente a uma versão desmaterializada de numerário, permitindo realizar pagamentos eletrónicos em moeda de banco central (sem risco)

**Quase 90% dos Bancos Centrais inquiridos pelo BIS encontra-se a desenvolver trabalho sobre MDBC**

*2021, BIS Survey*

# ENQUADRAMENTO

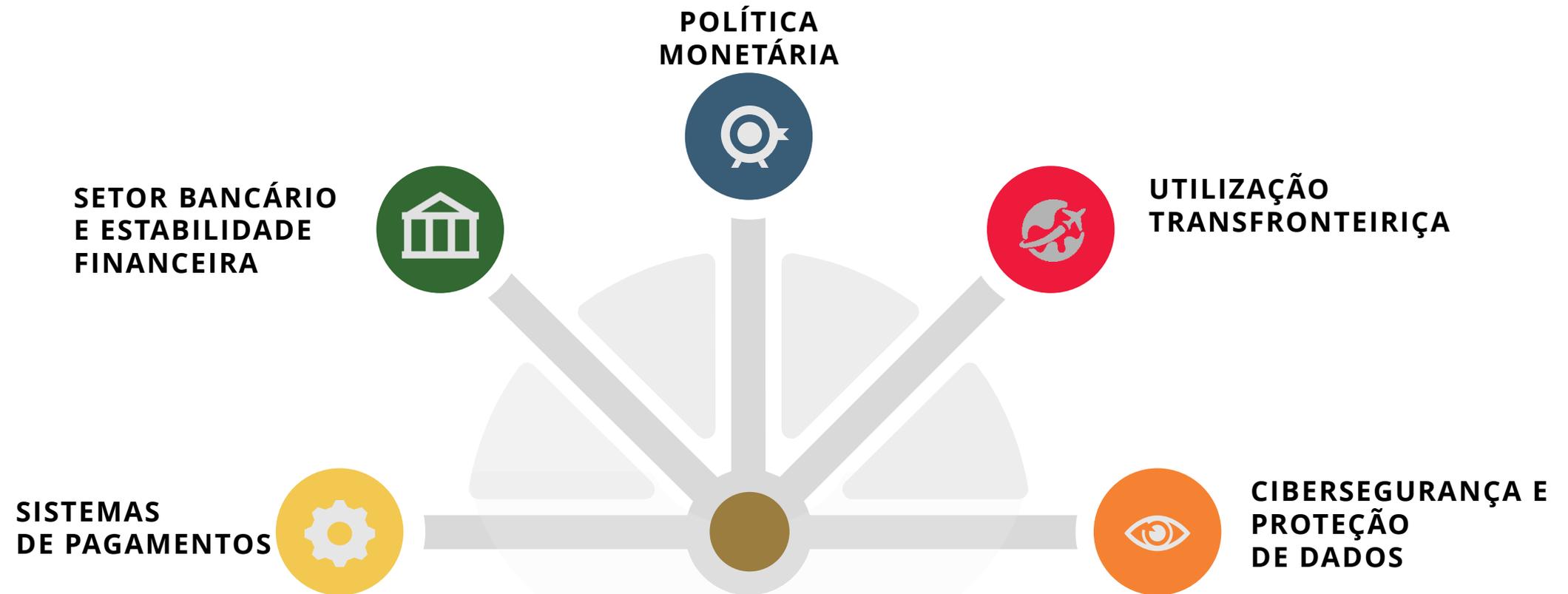


- A percentagem de bancos centrais envolvidos em projetos de MDBC (>80%)  **aumentou em 1/3** nos últimos 4 anos)
- A maioria dos projetos foca-se nas vertentes **wholesale e de retalho** ou apenas de retalho
- A maioria dos projetos encontra-se já numa fase avançada: **60% dos bancos centrais estão na fase da experimentação/proof-of-concept** e **14% estão prestes a iniciar projetos piloto**

Fonte: *Rise of the central bank digital currencies: drivers, approaches and technologies (bis.org)*, updated jul 2021



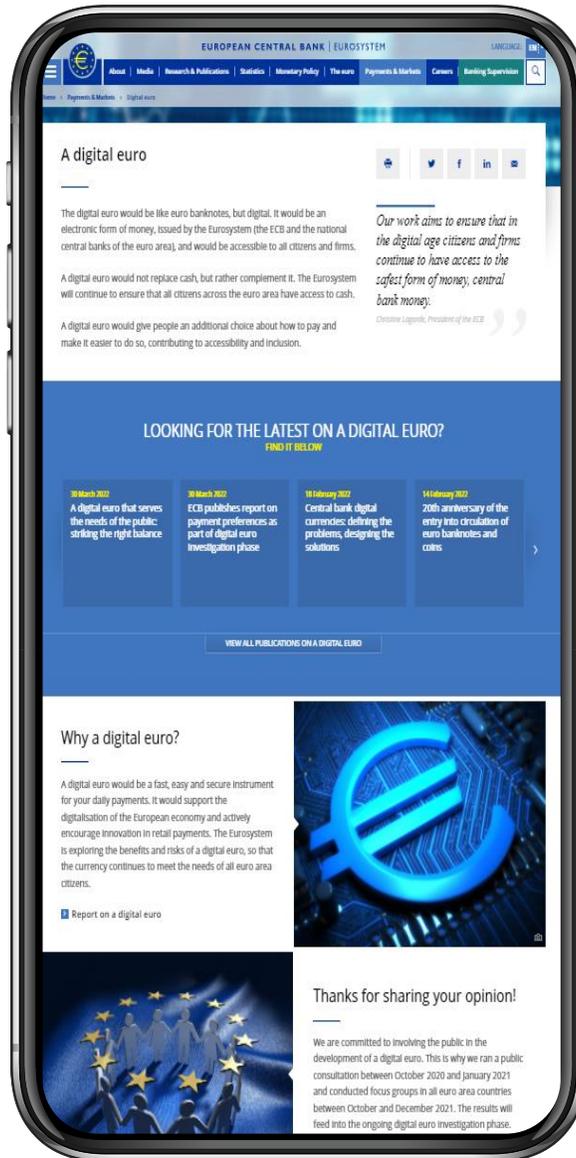
## Impactos das MDBC



ESTES IMPACTOS DEVERÃO SER MITIGADOS PELO DESENHO APROPRIADO DA MDBC



# O EURO DIGITAL



## O que é o euro digital?

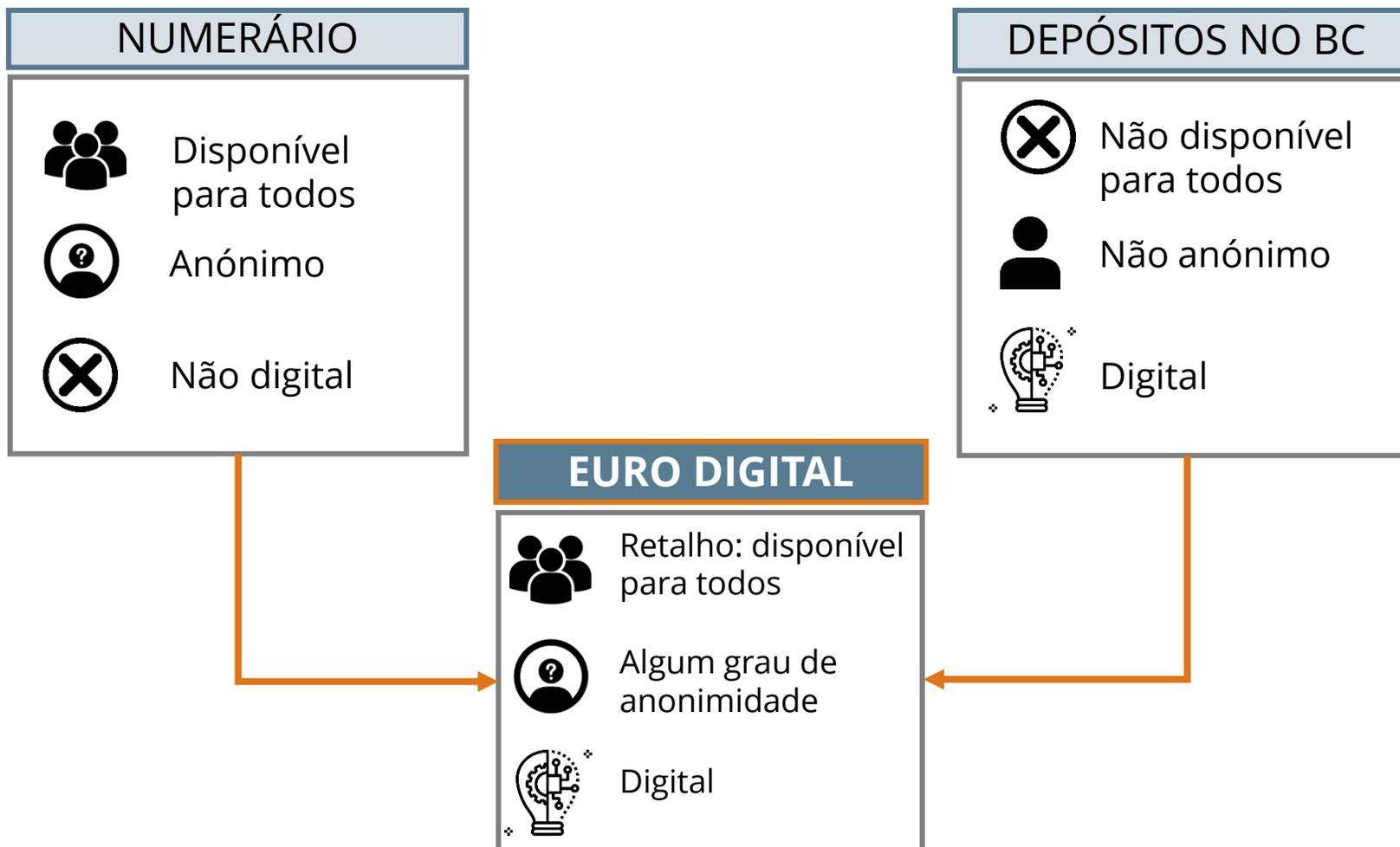
**O euro digital, se vier a ser emitido, será a MDBC do Eurosistema, disponibilizada ao público em geral (incluindo particulares e empresas) para utilização nos pagamentos de retalho.**

- **Passivo do Eurosistema;**
- Meio de pagamento **digital simples, sem risco e confiável;**
- Funcionalidades semelhantes a **soluções de pagamento modernas;**
- Disponível em **toda a área do euro;**
- Contributo para a **redução da exclusão financeira;**
- Necessidade de atender a questões de **privacidade;**
- **Livre de risco e encargos;**
- **Coexistência com soluções de pagamento privadas.**

# O EURO DIGITAL



**Euro digital (de retalho) permite combinar as vantagens do numerário e dos depósitos no banco central**





# O EURO DIGITAL

## Motivações



**Promoção da digitalização e independência da economia europeia**



**Redução significativa do papel do numerário como instrumento de pagamento**



**Surgimento de forma de moeda como alternativa credível de meio de troca e reserva de valor na área do euro**



**Conclusão de que a sua emissão é necessária ou benéfica do ponto de vista da política monetária**



**Redução da probabilidade de que eventos extremos dificultem a prestação dos serviços de pagamento**



**O reforço do papel internacional do euro ganhar relevância como objetivo do Eurosistema**



**Promoção de melhorias nos custos globais e pegada ecológica dos sistemas de pagamentos**

*Oct, 2020, BCE, Report on a digital euro*



## Calendário do projeto



*" Banknotes are there to stay, but we will have a digital euro, at last. (...) I would hope that it's **no more than five (years).**"*

**Christine Lagarde**



## A importância da interoperabilidade



O euro digital deve ser disponibilizado **através de soluções *front-end* interoperáveis** em toda a área do euro e **interoperáveis com soluções de pagamento privadas\***.

- Permitir o *funding* e *defunding* do euro digital face a moeda de banco comercial;
- Assegurar a interoperabilidade no processamento de transações entre intermediários e na execução de pagamentos através de soluções *front-end*.

**As infraestruturas e soluções de pagamento do euro digital podem seguir os padrões das infraestruturas já existentes.**

\* Requisito do euro digital identificado no "[Report on a digital euro](#)"



## Que nível de privacidade na execução de pagamentos?



O euro digital deve assegurar a **privacidade do utilizador\***.

- O anonimato total poderá ter de ser excluído, nomeadamente devido à necessidade de assegurar o cumprimento das regras de AML/CFT.
- Qual o nível de privacidade adequado?

**A resposta à consulta pública sobre o euro digital destacou a privacidade como um dos aspetos mais relevantes na sua emissão.**

\* Requisito do euro digital identificado no "[Report on a digital euro](#)"



## Euro digital acessível a todos



O euro digital deve ser **facilmente acessível por qualquer pessoa**, incluindo cidadãos que atualmente não acedem ao sistema financeiro. O euro digital deve ser fácil de utilizar\*.

- O euro digital pode contribuir para alargar o acesso a pagamentos digitais por parte de grupos de utilizadores atualmente excluídos do sistema financeiro (p.ex. sem conta bancária).

**O euro digital deve ser acessível a todos os grupos de cidadãos, de forma simples.**

\* Requisito do euro digital identificado no ["Report on a digital euro"](#)



## Euro digital seguro



O euro digital deverá ser um meio de pagamento em que os utilizadores **confiam**. Os serviços em euro digital terão de ser altamente **resilientes a ciber-ataques\***.

- Para além da importância da prevenção, caso um ciber-ataque aconteça, o tempo de recuperação deve ser curto e a integridade dos dados salvaguardada.

**A confiança no euro digital deve ser mantida em todo o momento do tempo.**

\* Requisito do euro digital identificado no "[Report on a digital euro](#)"



## O que dizem os potenciais utilizadores sobre o euro digital?

- *Focus Groups realizados* nos 19 Estados-membros -

### Os principais desafios

- Os participantes necessitam de **mais informação e clareza sobre as vantagens do euro digital** e da sua necessidade, tendo em conta os meios de pagamento que já existem;
- Reduzida **vontade ou motivação por parte dos utilizadores finais para adotarem** novos métodos de pagamento (existe até maior preferência para reduzir o leque de instrumentos disponíveis);
- A **diferença entre moeda de banco central e moeda de banco comercial não é bem entendida** – ambas são percecionadas como equivalentes;
- Cidadãos sem acesso (ou raro acesso) a contas bancárias e meios de pagamento eletrónicos são muito **dependentes de numerário**.

### Funcionalidades com maior valor acrescentado

- **Aceitação universal;**
- Permitir **pagamentos imediatos** P2P, independentemente de utilizarem a mesma plataforma ou dispositivo de pagamento;
- Uma **solução única** que permita agregar diferentes métodos de pagamento numa só;
- **Fácil de utilizar, seguro, confiável e rápido** (com autenticação biométrica);
- **Baixo custo.**

*Study on new payment methods  
Mar, 2022*

[Link](#)



## Os casos de uso prioritários para o euro digital

COMÉRCIO  
ELETRÓNICO



PONTO DE VENDA  
FÍSICO



P2P

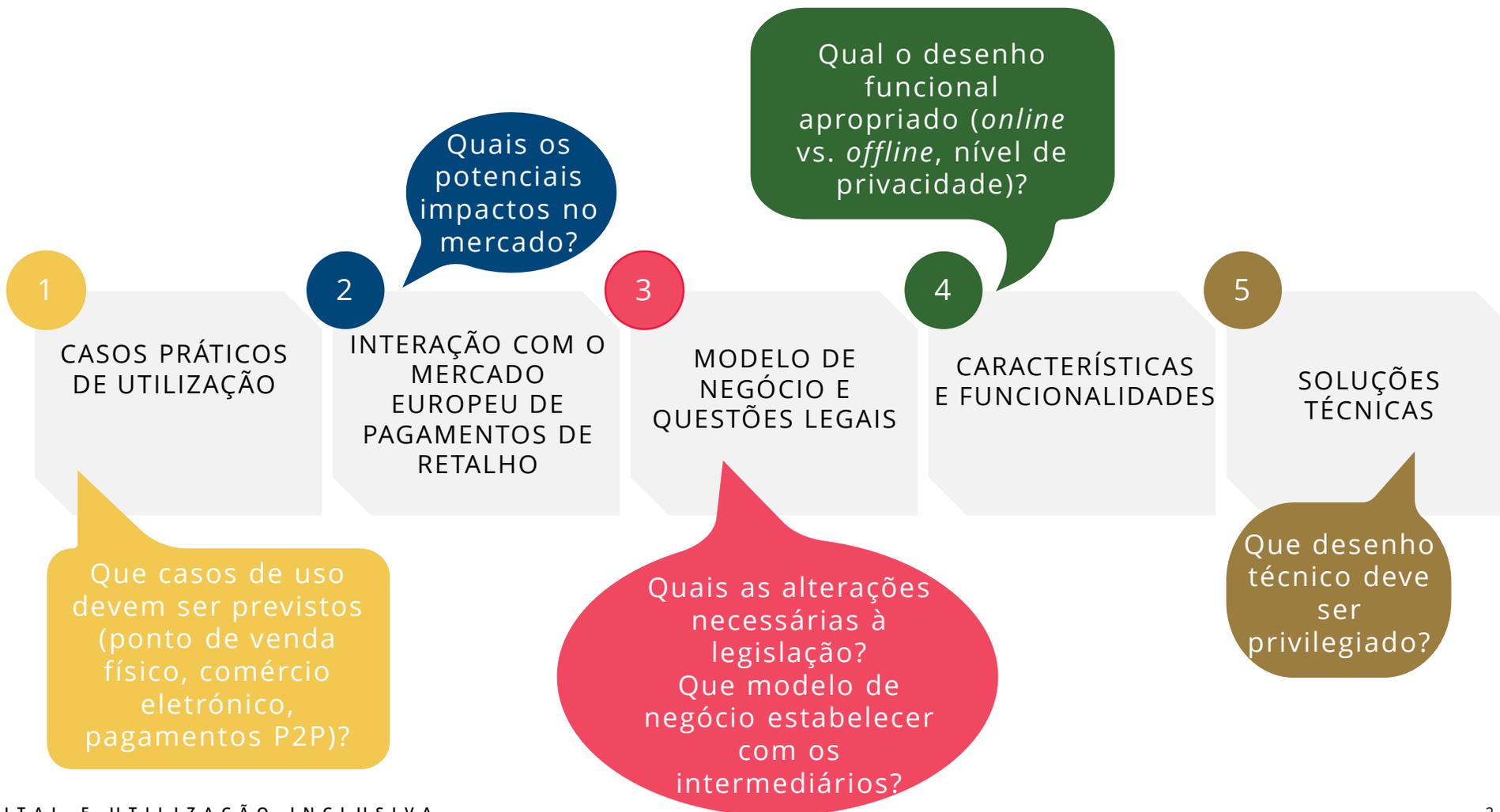


PAGAMENTOS DE/PARA  
INSTITUIÇÕES  
GOVERNAMENTAIS





## As questões que estão a ser estudadas na fase de investigação





“

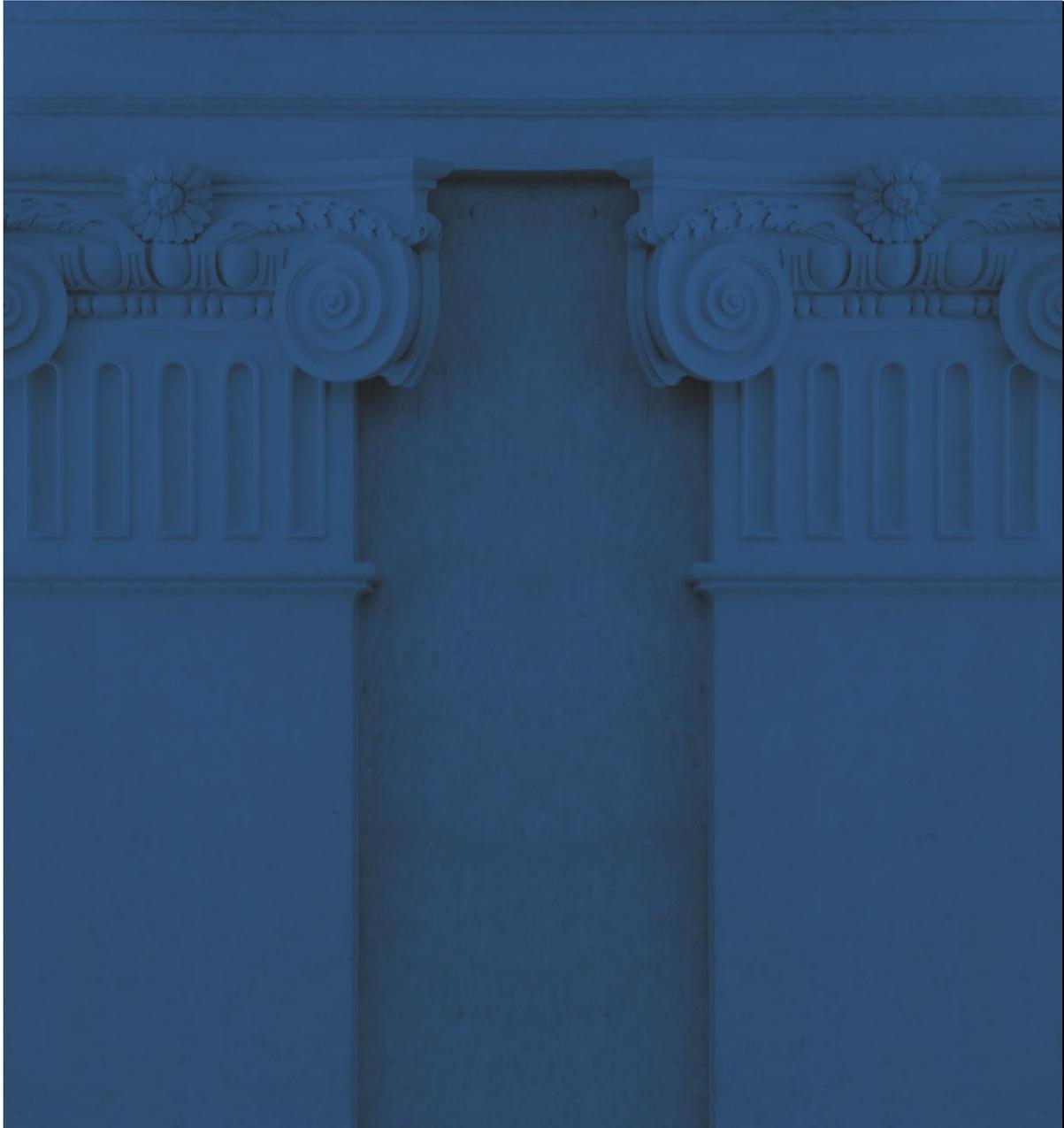
*A DIGITAL EURO COULD BE LAUNCHED WITHIN FOUR YEARS, AND WOULD "SUPPORT FINANCIAL INCLUSION" AT A TIME WHEN THE "VAST REDUCTION" IN THE NUMBER OF BANK BRANCHES MAY BE AFFECTING VULNERABLE CUSTOMERS*

*Fabio Panetta,  
ECB Board Member, May 2022*

”

## **COMO ASSEGURAR UMA UTILIZAÇÃO INCLUSIVA DO EURO DIGITAL?**

- . Garantir uma acessibilidade generalizada ao nível do desenho e do modelo de distribuição do euro digital*
- . Promover uma maior adoção dos serviços financeiros digitais em geral*
- . Promover uma maior literacia financeira sobre este tema*
- . Ter em conta as pré-condições de utilização do euro digital (p.ex. acesso a telefones ou outros dispositivos com as características técnicas necessárias)*



# EURO DIGITAL E UTILIZAÇÃO INCLUSIVA

HÉLDER ROSALINO | BANCO DE PORTUGAL

2 JUNHO 2022



BANCO DE  
PORTUGAL  
EUROSISTEMA