

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)

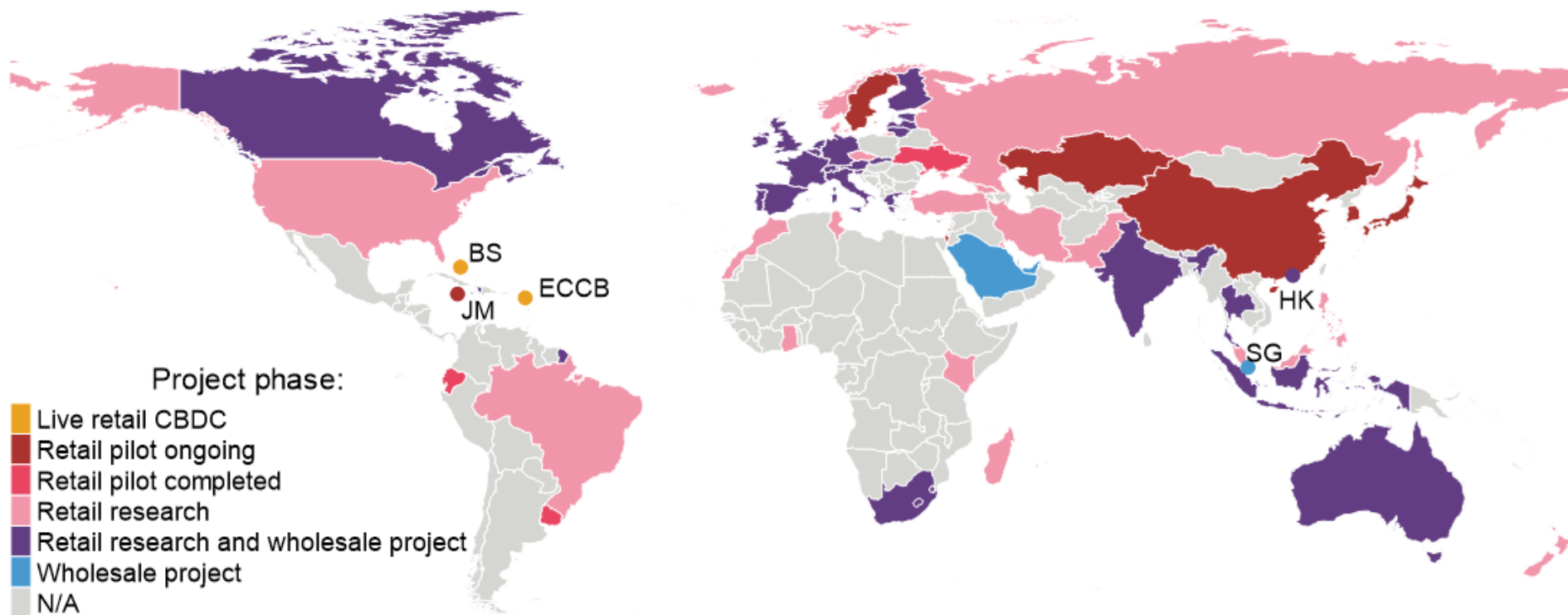


MDBC de retalho é equivalente a uma versão desmaterializada de numerário, permitindo realizar pagamentos eletrónicos em moeda de banco central (sem risco)

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

2021, BIS Survey

ENQUADRAMENTO

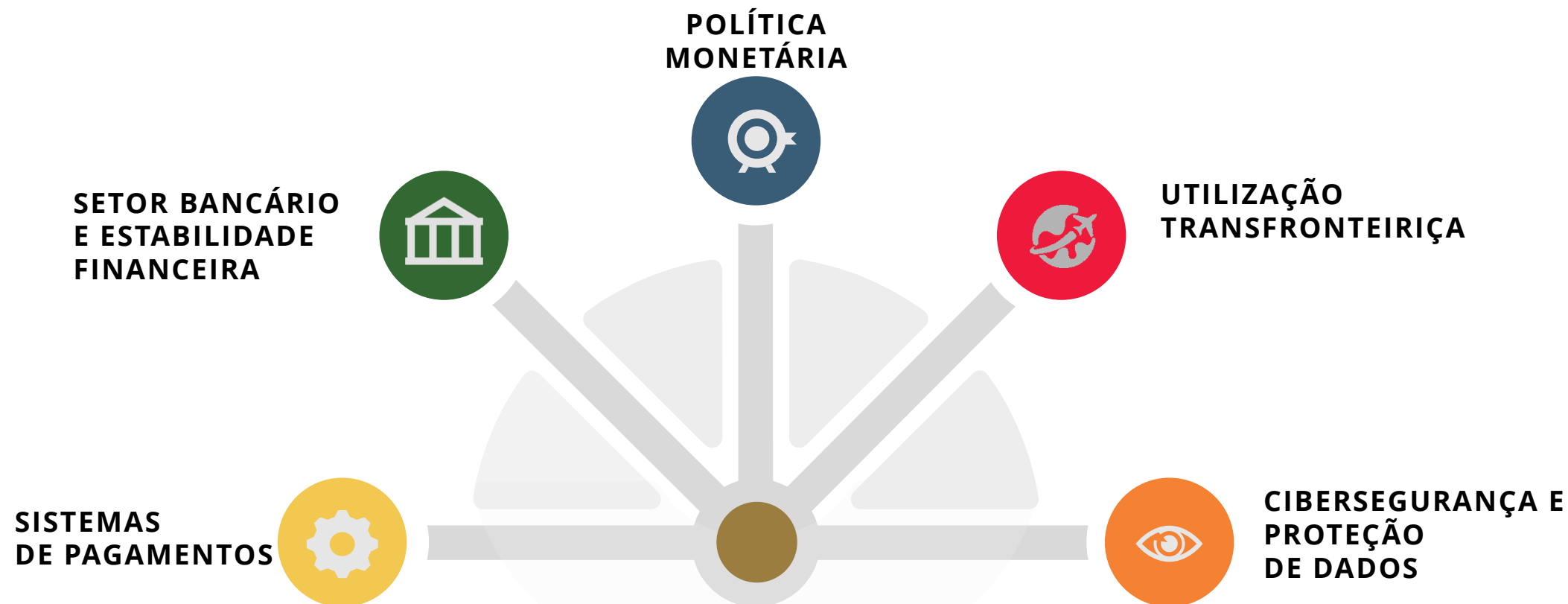


- A percentagem de bancos centrais envolvidos em projetos de MDBC (>80%) **aumentou em 1/3** nos últimos 4 anos)
- A maioria dos projetos foca-se nas vertentes **wholesale e de retalho** ou apenas de retalho
- A maioria dos projetos encontra-se já numa fase avançada: **60% dos bancos centrais estão na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



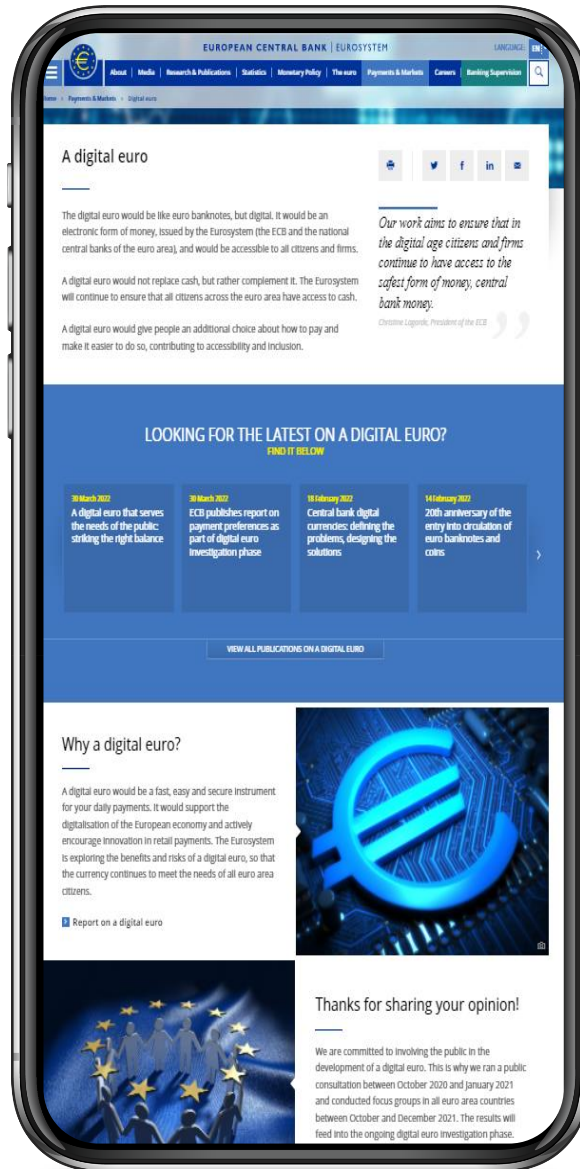
Impactos das MDBC



ESTES IMPACTOS DEVERÃO SER MITIGADOS PELO DESENHO APROPRIADO DA MDBC



O EURO DIGITAL



O que é o euro digital?

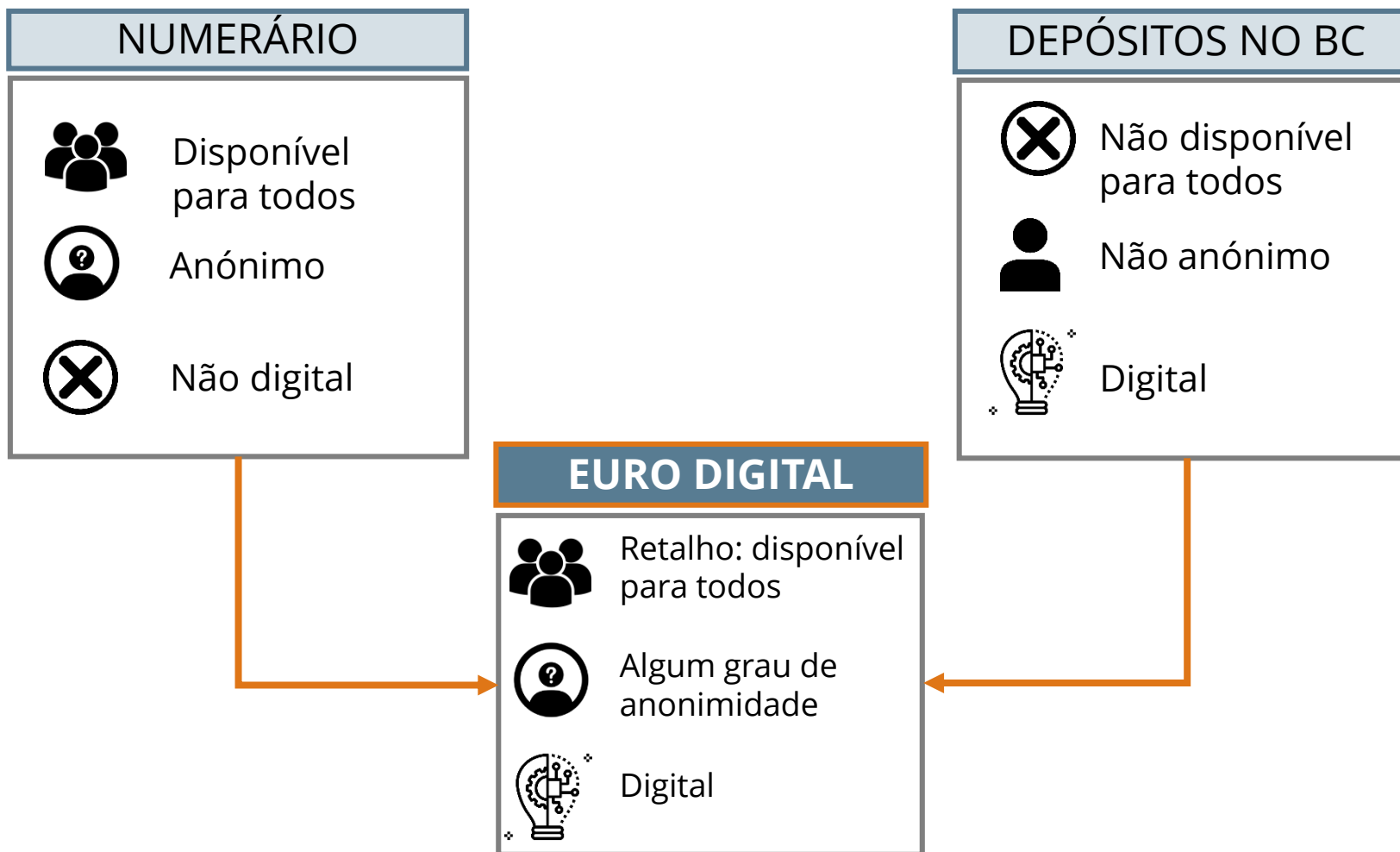
O euro digital, se vier a ser emitido, será a MDBC do Eurosistema, disponibilizada ao público em geral (incluindo particulares e empresas) para utilização nos pagamentos de retalho.

- **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



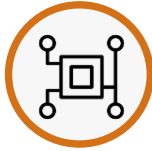
Euro digital (de retalho) permite combinar as vantagens do numerário e dos depósitos no banco central





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

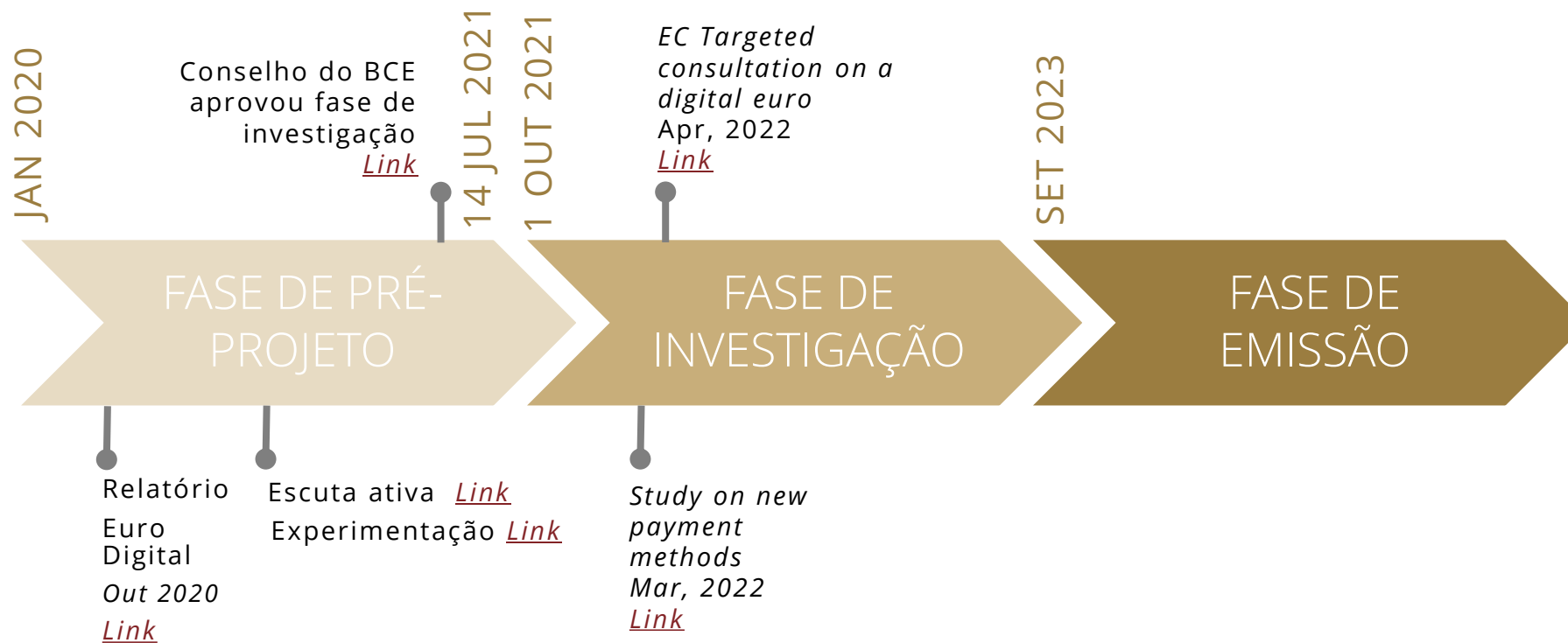


Promoção de melhorias nos custos globais e pegada ecológica dos sistemas de pagamentos

Oct, 2020, BCE, Report on a digital euro



Calendário do projeto

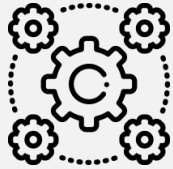


*" Banknotes are there to stay, but we will have a digital euro, at last. (...) I would hope that it's **no more than five (years).**"*

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

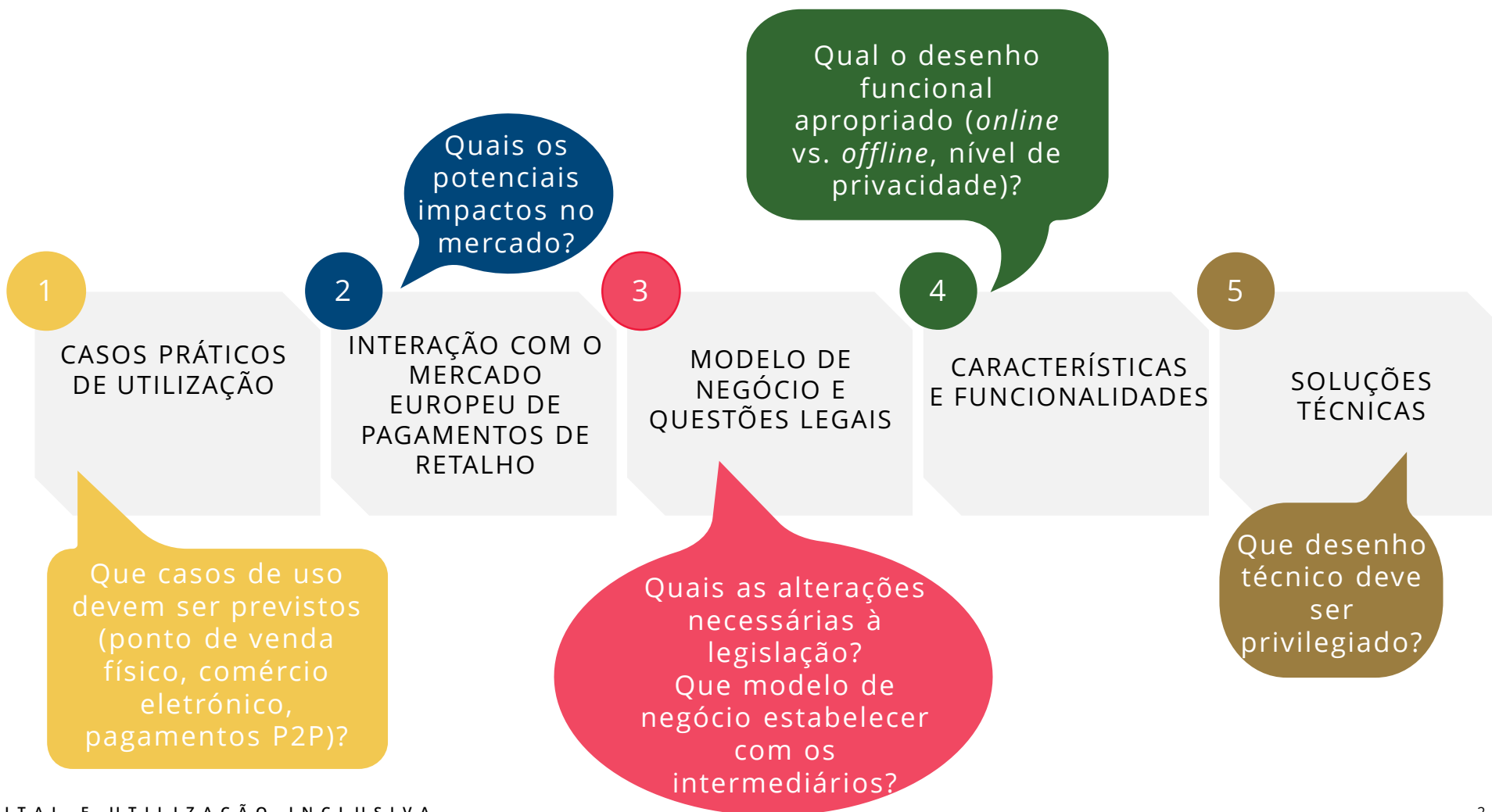


PAGAMENTOS DE/PARA
INSTITUIÇÕES
GOVERNAMENTAIS





As questões que estão a ser estudadas na fase de investigação





“

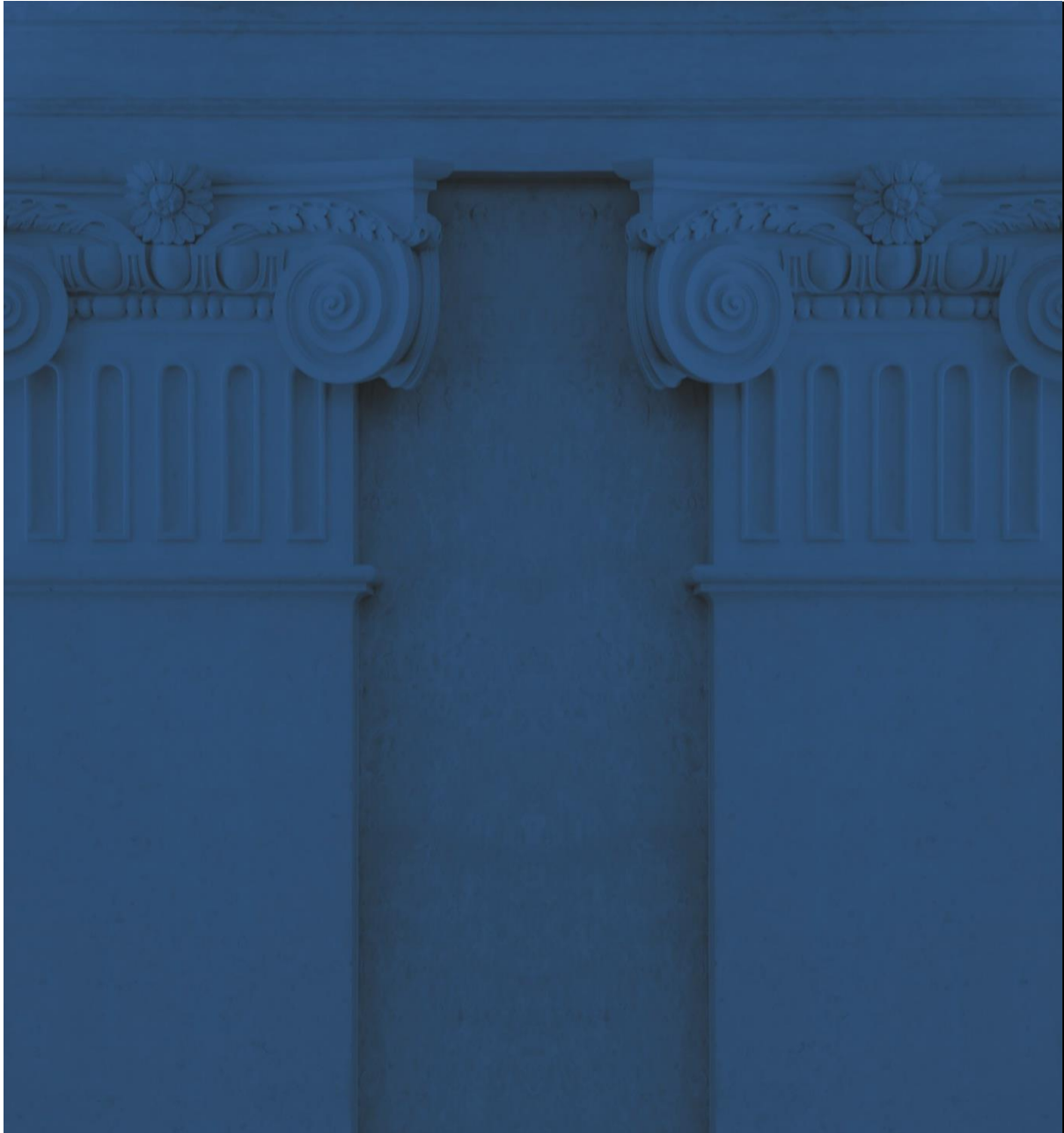
A DIGITAL EURO COULD BE LAUNCHED WITHIN FOUR YEARS, AND WOULD "SUPPORT FINANCIAL INCLUSION" AT A TIME WHEN THE "VAST REDUCTION" IN THE NUMBER OF BANK BRANCHES MAY BE AFFECTING VULNERABLE CUSTOMERS

*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