

# T2 | T2S



BANCO DE PORTUGAL  
EUROSISTEMA

Newsletter *TARGET2* | *TARGET2-Securities* • semestral • n.º 5 • ano III • janeiro 2017

## Introdução

Esta edição da Newsletter *TARGET2/TARGET2-Securities*:

- Destaca os aspetos mais relevantes do funcionamento do *TARGET2-PT* e do *TARGET2-Securities (T2S)* no segundo semestre de 2016;
- Assinala as principais atividades programadas para o primeiro semestre de 2017, incluindo as novas versões dos sistemas;
- Descreve iniciativas recentes do Eurosistema no domínio das infraestruturas de mercado.

## TARGET2-PT

### Indicadores

- Em 2016, o *TARGET2-PT* liquidou 1 782 871 transações com um valor total de 2104 mil milhões de euros (média diária de 6937 transações, com um valor médio diário de cerca de 8 mil milhões de euros);
- O dia de maior tráfego no *TARGET2-PT* foi 6 de junho, com 11 901 pagamentos; no entanto, o montante mais elevado foi processado no dia 18 de novembro: 23 mil milhões de euros;
- O dia 15 de agosto registou o menor número de pagamentos processados pelo *TARGET2-PT* (3911) e o dia 25 de abril o menor montante liquidado (cerca de três mil milhões de euros);
- Os pagamentos transnacionais interbancários representaram 31 por cento do volume total dos pagamentos transnacionais processados em 2016 e 89 por cento do seu valor;
- O valor médio dos pagamentos transnacionais interbancários processados no sistema foi de cerca de três milhões de euros, enquanto o valor médio dos pagamentos transnacionais de clientes se situou em 0,2 milhões de euros;
- A disponibilidade de serviço no *TARGET2* foi de 100 por cento.

## Índice

Introdução | 1

*TARGET2-PT* | 1

Indicadores | 1

Novas versões do sistema | 2

Atividades programadas | 2

*TARGET2-Securities (T2S)* | 3

Destaques | 3

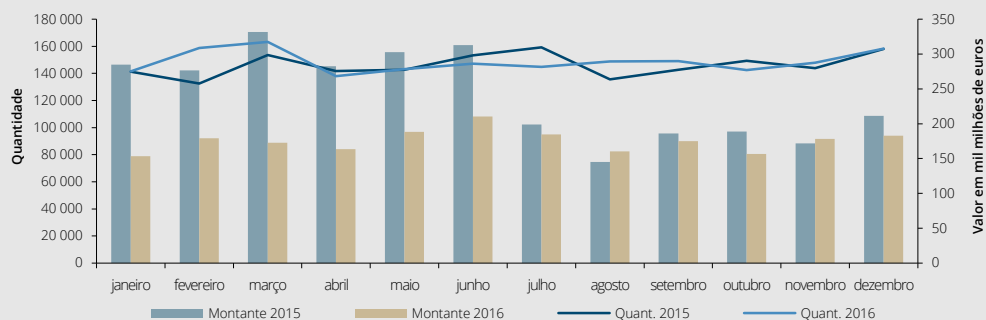
Calendário de migração | 3

Indicadores | 3

Novas versões do sistema | 4

Iniciativas recentes | 4

Gráfico 1 • Operações liquidadas no *TARGET2-PT*



Fonte: Banco de Portugal.

## Novas versões do sistema

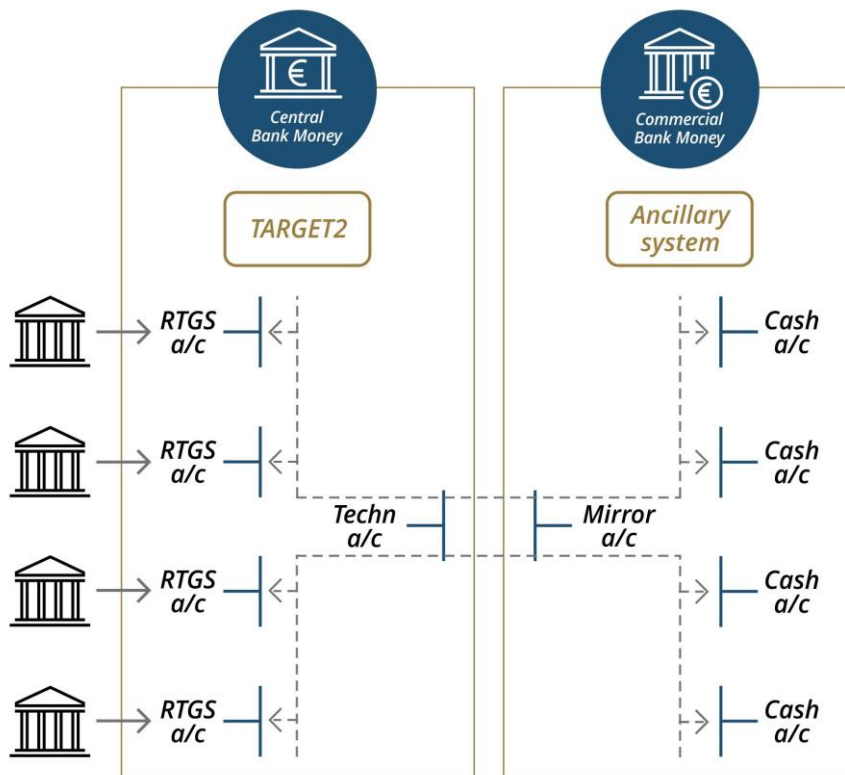
A principal alteração contemplada na *release* 11.0, programada para entrar em produção em 13 de novembro de 2017, é a adaptação do procedimento de liquidação seis do *Ancillary System Interface (ASI procedure 6-integrated)*, o qual se vai passar a designar *ASI procedure 6-real-time* aos requisitos das *automated clearing houses*

(ACH) para liquidação de pagamentos instantâneos.

Essa solução permitirá às ACH processarem pagamentos instantâneos numa base contínua (24/7/365) nas respetivas plataformas. A liquidação entre ACH será garantida pela liquidez transferida *ex-ante* das contas dos participantes para a

conta técnica aberta em nome da ACH no TARGET2 (cf. figura abaixo).

O horário do TARGET2 não vai ser alterado. As transferências de liquidez apenas serão admitidas durante as fases de processamento diurno (*day trade phase*) e noturno (*night time phase*).



## Atividades programadas

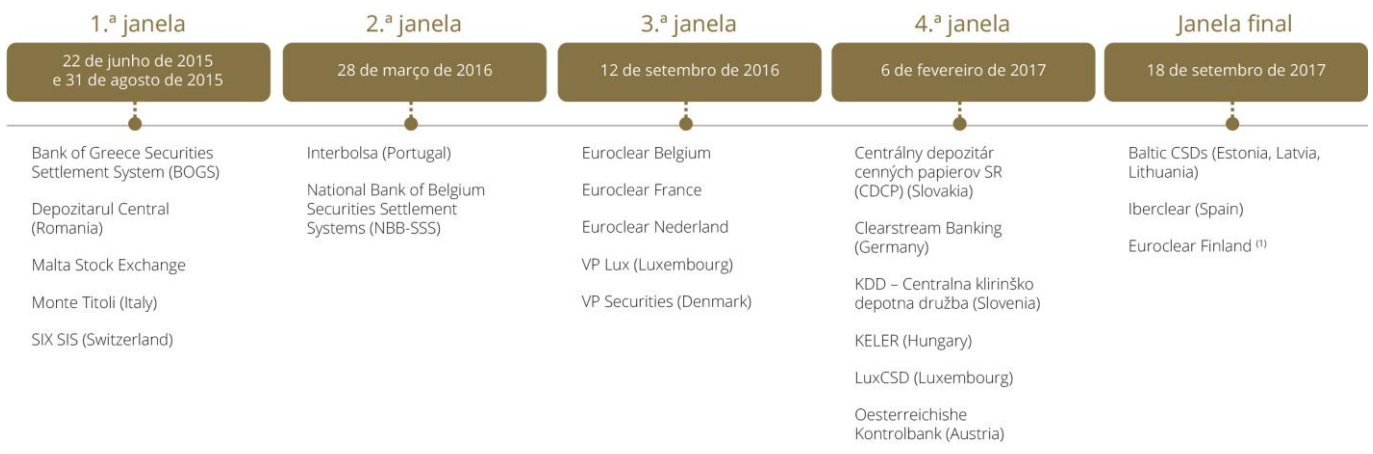


# TARGET2-Securities (T2S)

## Destaques

- A 12 de setembro de 2016, migraram com sucesso para o T2S a *Euroclear Belgium*, a *Euroclear France*, a *Euroclear Nederland*, a *VP Lux (Luxembourg)* e a *VP Securities (Denmark)*.
- Foram implementadas as releases 1.1.5 e 1.2, em 29 de agosto e 28 de novembro, respetivamente.
- Nestas *releases* o Eurosistema corrigiu alguns defeitos e otimizou funcionalidades, realçando-se na vertente de numérico: (i) a atribuição da permissão aos utilizadores de tesouraria para reembolsarem operações de autocolateralização; e (ii) a possibilidade de os bancos centrais, em situações de falha do interface entre o TARGET2 e o T2S, efetuarem transferências de liquidez das suas *dedicated cash accounts* (DCA) para as DCA dos *payment banks*, evitando assim eventuais falhas de liquidez no início do dia do T2S.
- Decorrem como planeado os trabalhos da quarta e da última janela de migração, previstas para 6 de fevereiro e para 18 de setembro de 2017.

## Calendário de migração



<sup>(1)</sup>A Euroclear Finland não migrará na data prevista, 18 de setembro de 2017; a nova data de migração será definida posteriormente.

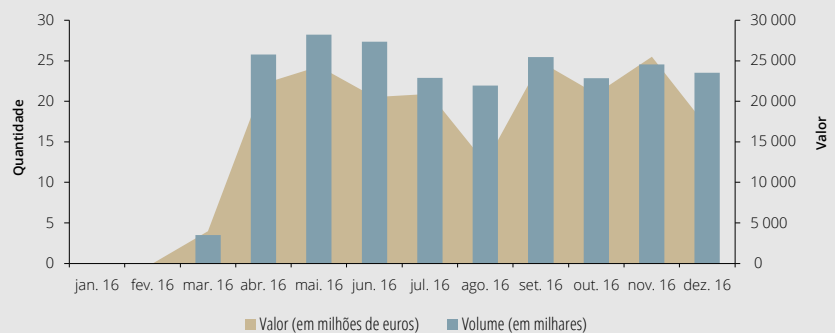
## Indicadores

O T2S apresentou, em média, uma disponibilidade de serviço de 99,69 por cento no segundo semestre de 2016. Para este cálculo é considerada a disponibilidade dos componentes relativos a *information*, *static data* e *settlement liquidity management services*.

O Gráfico 2 retrata o movimento global da comunidade portuguesa na vertente da liquidação financeira (excluindo as transferências de liquidez entre as contas RTGS e as DCA).

Em 2016 o mercado português liquidou 226 021 transações, no valor de 192 347 mil milhões de euros, as quais, no conjunto de mercados já migrados para o T2S, representaram 0,39 por cento da quantidade e 0,13 por cento do valor processados a débito das DCA.

Gráfico 2 • Operações liquidadas nas DCAs T2S (PT)



Fonte: Banco de Portugal

Entre julho e dezembro, a comunidade portuguesa apenas utilizou o mecanismo de autocolateralização em três datas; o

valor médio de crédito intradiário concedido pelo Banco de Portugal rondou os 18 milhões de euros.

## Novas versões do sistema

Para 2017 estão programadas as *releases* 1.2.1, 1.2.2 e 1.3 com as datas de disponibilização indicadas na figura abaixo. As *releases* 1.2.1 e 1.2.2 referem-se a correção de defeitos; a *release* 1.3 prevê a

disponibilização de um relatório *standard*, que evidenciará os *timestamps* exatos relativos às *settlement finality* 1 e 2 das instruções de liquidação de instituições envolvidas em situações de insolvência

(CR 560). Informação detalhada sobre cada CR encontra-se disponível através do seguinte [link](#).



As datas indicadas são suscetíveis de alteração pelo Eurosistema.

## Iniciativas recentes

Para assegurar a estabilidade e promover a integração financeira na área do euro, o Eurosistema trabalha pela melhoria contínua das infraestruturas de mercado que fornece à comunidade bancária europeia, procurando, simultaneamente, zelar pela sua eficiência tecnológica e financeira.

O Eurosistema lançou recentemente um conjunto de iniciativas para concretizar este objetivo de melhoria contínua:

1. A consolidação em termos técnicos e funcionais da *single shared platform* do TARGET2 com a plataforma do TARGET2-

*Securities* e a evolução dos serviços de liquidação em tempo real oferecidos atualmente pelo TARGET2. Neste âmbito, está a ser analisada a possibilidade de ser criada uma *single gateway* para acesso ao conjunto de infraestruturas de mercado disponibilizadas pelo Eurosistema;

2. A disponibilização de um serviço que possibilite a liquidação contínua de pagamentos instantâneos (24 horas por dia, 7 dias por semana, 365 dias por ano), o *TARGET Instant Payment Settlement service (TIPS)*. Para este efeito foi lançada uma consulta pública, que decorre até 24 de fevereiro de 2017. Os documentos

desta consulta podem ser consultados no [sítio institucional do Banco Central Europeu](#);

3. A criação de um sistema harmonizado comum para a mobilização e gestão de colateral no âmbito das operações de crédito do Eurosistema (*Eurosystem Collateral Management System*).

Informação adicional sobre as iniciativas em curso pode ser encontrada através do seguinte [link](#).