

T2 | T2S



BANCO DE PORTUGAL
EUROSISTEMA

Newsletter TARGET2 | TARGET2-Securities • semestral • n.º 7 • ano IV • janeiro 2018

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 2017;
- As principais atividades previstas para o primeiro semestre de 2018, incluindo as relativas às novas versões dos sistemas e aos novos projetos em implementação (em particular, a introdução no SICOI de contas de garantia individuais e de um novo sub-sistema de pagamentos imediatos).

TARGET2-PT

Indicadores estatísticos

- No ano de 2017, foram liquidados 1 928 438 pagamentos no TARGET2-PT, com um valor total de 1942 mil milhões de euros (média diária de 7562 pagamentos, para um valor médio de 8 mil milhões de euros);
- O pico de tráfego no TARGET2-PT desde o início do ano foi registado a 5 de maio, dia em que foram liquidados 16 827 pagamentos; em valor, o máximo verificou-se no dia 16 de outubro e correspondeu a 24,6 mil milhões de euros;
- O dia 1 de novembro foi o que registou o menor número de pagamentos processados no TARGET2-PT (4358 pagamentos) e foi igualmente aquele em que se verificou o menor montante liquidado (3,4 mil milhões de euros);
- Os pagamentos transnacionais interbancários representaram 40 por cento do volume e 88 por cento do valor dos pagamentos transnacionais processados;
- O valor médio dos pagamentos transnacionais interbancários processados no sistema foi de 4,3 milhões de euros; o valor médio dos pagamentos transnacionais de clientes situou-se em 0,4 milhões de euros;
- A disponibilidade de serviço no TARGET2 foi de 100 por cento.

Índice

[Introdução | 1](#)

[TARGET2-PT | 1](#)

[Indicadores estatísticos | 1](#)

[Novas versões do sistema | 2](#)

[Atividades programadas | 2](#)

[TARGET2-Securities \(T2S\) | 2](#)

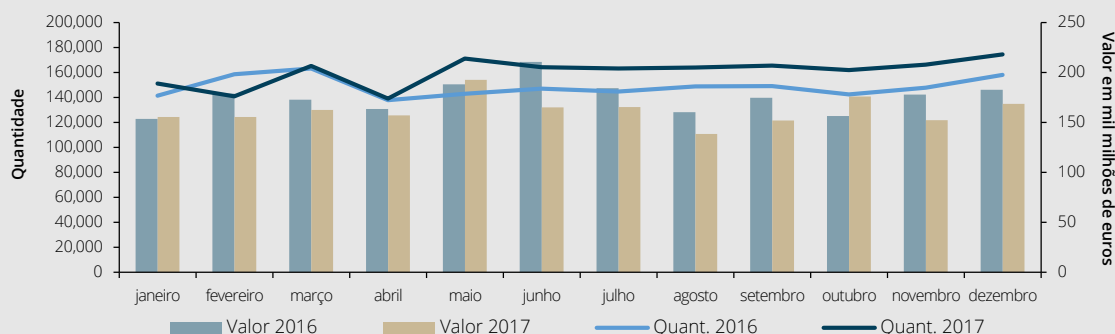
[Destaque recentes | 2](#)

[Alguns indicadores | 2](#)

[Novas versões do sistema | 3](#)

[Projetos em implementação | 3](#)

Gráfico 1 • Operações liquidadas no TARGET2-PT



Fonte: Banco de Portugal.

Novas versões do sistema

A principal *release* da *Single Shared Platform (SSP)* do TARGET2 prevista para o ano de 2018 é a *release* 12.0, cuja entrada em produção ocorrerá a 19 de novembro. Entre outras alterações, esta *release* centra-se na adaptação do TARGET2 ao

TIPS, o novo serviço de pagamentos imediatos do Eurosistema. Serão igualmente efetuadas adaptações decorrentes da *release* anual da SWIFT.

Os *User Detailed Functional Specifications (UDFS)* serão publicados a 23 de março

e detalham todas as alterações a implementar. O período de testes para os utilizadores decorrerá entre 10 de setembro e 16 de novembro.

Atividades programadas



TARGET2-Securities (T2S)

Destaques recentes

No dia 18 de setembro de 2017, quatro novos mercados migraram, com sucesso, para a plataforma T2S, por intermédio das seguintes centrais de depósito de títulos: Iberclear (Espanha) e Nasdaq CSDs (Estónia, Letónia e Lituânia). Com estas adesões, ficou

concluída a fase de migração do projeto T2S. Em 28 de outubro, teve lugar a migração, bem-sucedida, da CSD NCDCP (Eslováquia).

Em 8 de julho e 16 de dezembro de 2017, respetivamente, foram implementadas

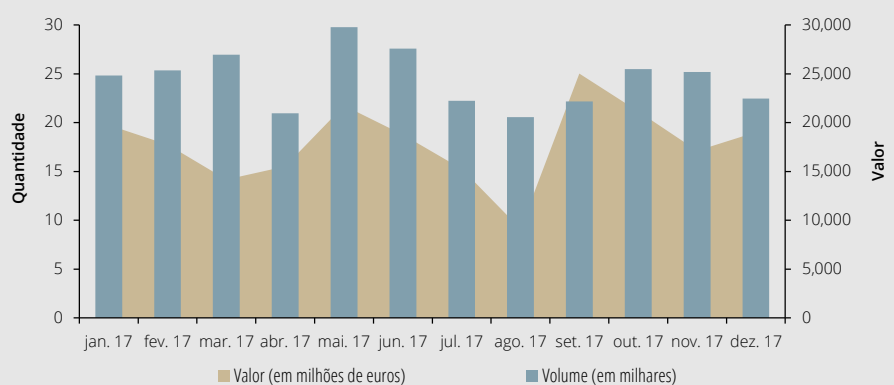
as *releases* 1.3 e 1.3.1, as quais visaram a correção de alguns defeitos e a otimização de funcionalidades relacionadas sobretudo com a vertente de títulos e com impacto residual na vertente de numerário (*cash*).

Alguns indicadores

No ano de 2017, o T2S apresentou em média uma disponibilidade de serviço de 99,92 por cento. Para este cálculo é considerada a disponibilidade registada nos componentes relativos a *information, static data e settlement liquidity management services*.

Ao longo do último ano, o mercado português liquidou 293 451 transações de títulos (excluindo as transferências de liquidez entre as contas RTGS e as *Dedicated Cash Accounts – DCA*), no valor de 214 mil milhões de euros, o que representa uma média mensal de aproximadamente 18 mil milhões de euros.

Gráfico 2 • Operações liquidadas nas DCA T2S (PT)



Fonte: Banco de Portugal.

Novas versões do sistema

Para o primeiro semestre de 2018 estão programadas as *releases* 1.3.2 e 2.0, com data prevista de implementação em produção em 17 de fevereiro e 9 de junho, respetivamente.

A *release* 1.3.2 inclui a correção de um conjunto de problemas (*bugs*) identificados.

A *release* 2.0 implementa 18 *change requests*, nomeadamente referentes ao enriquecimento das mensagens relativas a autocolateralização com o número da *Dedicated Cash Account* em causa (CR-588) e ao alinhamento da informação apresentada no relatório de *cash forecast* nas suas versões U2A e A2A (CR-540).

Informação adicional sobre cada *change request* encontra-se disponível no *site* do Banco Central Europeu, em: <http://www.ecb.europa.eu/paym/t2s/governance/tg/html/crg.en.html>



As datas indicadas são suscetíveis de alteração pelo Eurosistema.

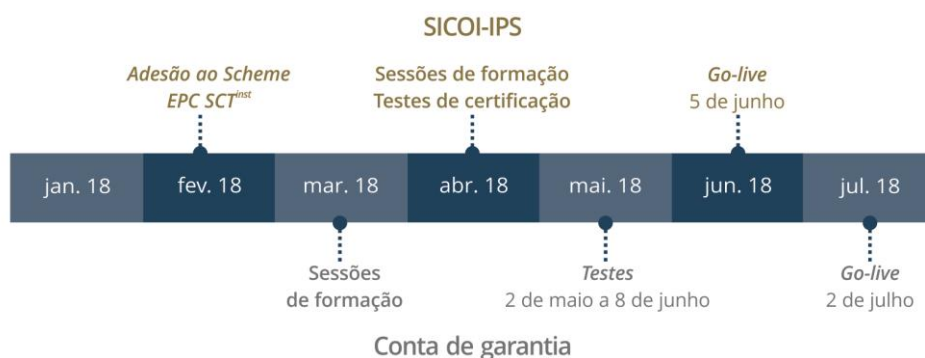
Projetos em implementação

Nas anteriores edições desta *newsletter* foram apresentadas as iniciativas do Eurosistema no campo das infraestruturas do mercado financeiro: (i) a implementação de um serviço de liquidação de pagamentos imediatos em moeda de banco central, o TARGET *Instant Payment Settlement* (TIPS) *service*; (ii) a evolução dos serviços de liqui-

dação em tempo real oferecidos atualmente pelo TARGET2; (iii) a criação de um sistema harmonizado para a mobilização e gestão de colateral do Eurosistema, o *Eurosystem Collateral Management System* (ECMS).

Em 6 de dezembro de 2017, o Conselho do BCE aprovou o desenvolvimento dos

dois últimos projetos – a evolução dos serviços de liquidação do TARGET2 e o ECMS –, que deverão ser implementados em 2021 e 2022, respetivamente. O desenvolvimento do TIPS foi aprovado em 22 de junho de 2017; o serviço deverá entrar em produção em 30 de novembro de 2018.



As datas indicadas são suscetíveis de alteração.

SICOI Instant Payments Solution

A implementação da solução nacional para o processamento de pagamentos imediatos está prevista para o primeiro semestre de 2018. As sessões de formação deverão

decorrer em março e serão sucedidas pelos testes com os participantes, como ilustra o diagrama acima.

Esta solução, inscrita num novo subsistema do SICOI, será integrada no regulamento deste sistema, cuja atualização será oportunamente divulgada.

Conta de garantia individual no SICOI

O mecanismo de gestão de risco no SICOI será alterado em meados de 2018. A atual garantia baseada no crédito intradiário no TARGET2 será substituída por uma conta de garantia individual, que cada participante abrirá junto do Banco de Portugal, e cujo saldo terá como objetivo garantir a liquidação dos

saldos de compensação do SICOI no TARGET2 em caso de falhas temporárias de liquidez.

Simultaneamente, será introduzida uma metodologia específica de cálculo para o montante de constituição da garantia. Com esta alteração, a garantia passará a poder ser constituída em numerário ou

em colateral elegível para as operações de crédito do Eurosistema.

O Banco de Portugal organizará *workshops* de preparação para a implementação deste novo modelo durante o primeiro semestre.

