

T2 | T2S



Newsletter TARGET2 | TARGET2-Securities • semestral
ano IV • n.º 8 • julho 2018

Introdução

Esta edição da *Newsletter* TARGET2 | TARGET2-Securities destaca:

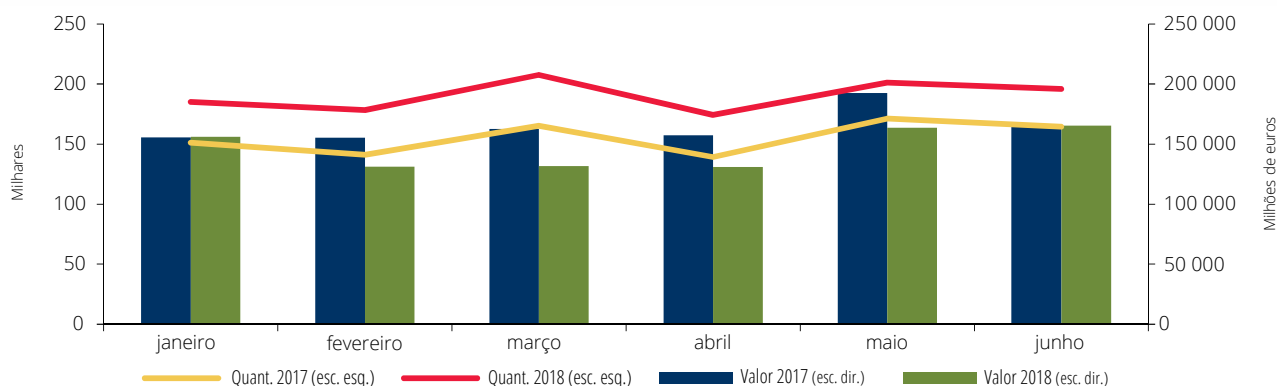
- A implementação com sucesso do novo mecanismo de garantia do SICOI;
- Os aspetos mais relevantes do funcionamento do TARGET2-PT e do TARGET2-Securities (T2S) no primeiro semestre de 2018;
- As principais atividades previstas para o segundo semestre de 2018, em particular as relativas à implementação da *release* 12 do TARGET2.

TARGET2-PT

Indicadores

- No primeiro semestre de 2018, foram liquidados no TARGET2-PT, 1 142 862 pagamentos com um valor total de aproximadamente 878,8 mil milhões de euros (média diária de 9070 pagamentos, com um valor médio diário de cerca de 7 mil milhões de euros);
- O pico de tráfego no TARGET2-PT desde o início do ano ocorreu a 8 de janeiro, dia em que foram liquidados 18 789 pagamentos; em valor, o máximo verificou-se no dia 15 de junho, quando atingiu 28 mil milhões de euros;
- O dia 13 de fevereiro registou o menor número de pagamentos processados no TARGET2-PT (5124 pagamentos), tendo sido igualmente o dia em que se verificou o menor montante liquidado (cerca de 3,9 mil milhões de euros);
- Os pagamentos transnacionais interbancários representaram 32% do volume total dos pagamentos transnacionais processados e 80% do valor;
- O valor médio dos pagamentos transnacionais interbancários processados no sistema foi de 0,6 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%.

Gráfico 1 • Operações liquidadas no TARGET2-PT



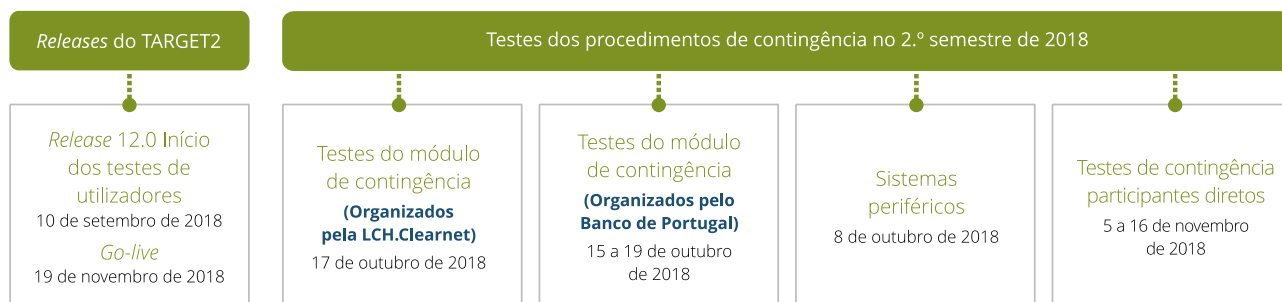
Fonte: Banco de Portugal.

Novas versões do sistema

A *release* 12.0 da *single shared platform* (SSP) do TARGET2, prevista para o ano de 2018, entrará em produção a 19 de novembro, após o habitual período de testes. Entre outras alterações, esta *release* visa a adaptação do TARGET2 ao TIPS (TARGET Instant Payment Settlement), o novo serviço de pagamentos imediatos do Eurosistema. Serão igualmente efetuadas adaptações decorrentes da *release* anual da SWIFT, em particular relacionadas com a *global payments innovation* (GPI).

Os *User Detailed Functional Specifications* (UDFS) foram publicados a 8 de maio e detalham todas as alterações que serão implementadas. O período de testes para os utilizadores decorrerá entre 10 de setembro e 16 de novembro; o período de certificação obrigatório para os participantes diretos terminará a 19 de outubro.

Figura 1 • Atividades programadas



TARGET2-Securities (T2S)

Destaques

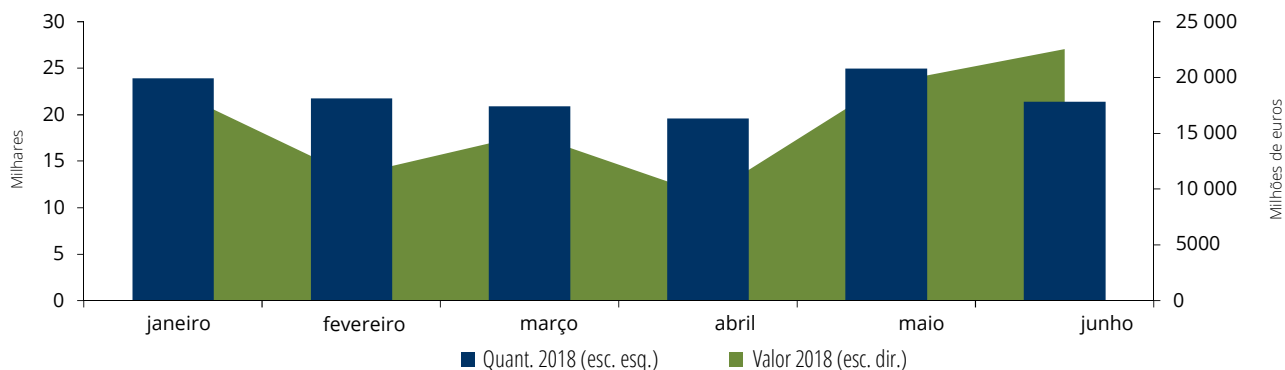
No dia 8 de junho de 2018 foi implementada com sucesso a *release* 2.0 do T2S. Trata-se da principal *release* anual, que visou corrigir problemas (69) e otimizar funcionalidades relacionadas sobretudo com a vertente de títulos, envolvendo 19 *change requests*.

Indicadores

No primeiro semestre de 2018, o T2S apresentou em média uma disponibilidade de serviço de 99,98%. Para este cálculo é considerada a disponibilidade registada nos componentes relativos a *information*, *static data* e *settlement liquidity management services*.

O Gráfico 2 apresenta o movimento global da comunidade portuguesa na vertente da liquidação financeira (excluindo as transferências de liquidez entre as contas RTGS e as *dedicated cash accounts* – DCA).

Gráfico 2 • Operações liquidadas nas DCA T2S (PT)

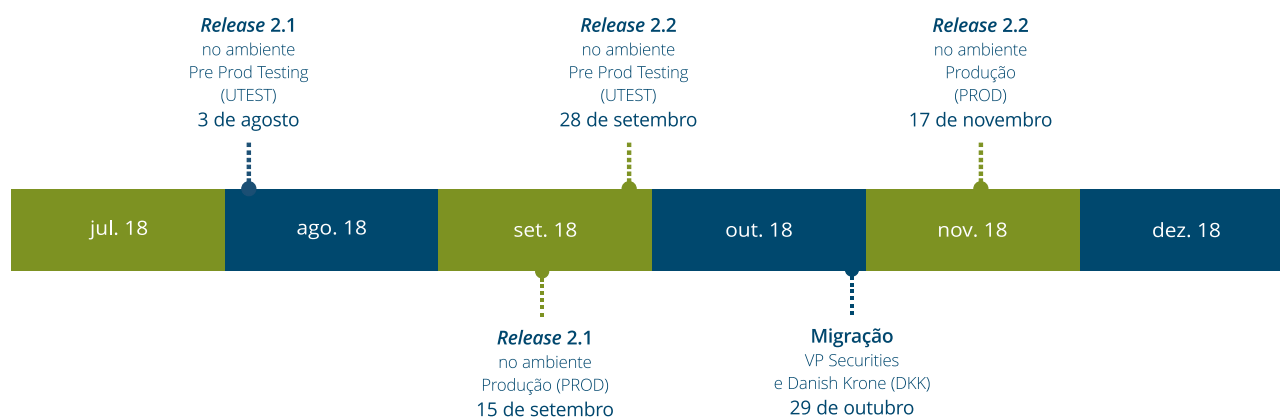


Nos primeiros seis meses de 2018, o mercado português liquidou 132 494 transações de títulos, no valor de 96 mil milhões de euros, o que representa uma média mensal de aproximadamente 16 mil milhões de euros.

Novas versões do sistema

Para o segundo semestre de 2018 estão planeadas as *releases* 2.1 e 2.2, cuja implementação em produção se prevê para 15 de setembro e para 17 de novembro, respetivamente, conforme figura abaixo.

Figura 2 • Releases 2.1 e 2.2



As datas indicadas são suscetíveis de alteração pelo Eurosistema.

A *release* intermédia 2.1 visa a correção de um conjunto reduzido de problemas verificados. A *release* 2.2 será dedicada essencialmente à correção de eventuais problemas identificados com a migração da VP Securities e da coroa dinamarquesa.

No segundo semestre ocorrerá a migração da VP Securities e do Banco Central da Dinamarca, passando também o seu sistema RTGS – KRONOS 2, com liquidação em coroa dinamarquesa – a estar ligado ao T2S (além do TARGET2).

Em simultâneo, está programada a migração de uma CSD recém-criada em França, a ID2S.

Iniciativas recentes

O Eurosistema tem em curso várias iniciativas no âmbito das infraestruturas de mercados financeiros: (i) a implementação de um serviço de liquidação de pagamentos imediatos em moeda banco central, o TARGET Instant Payment Settlement (TIPS); (ii) a evolução dos serviços de liquidação 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). No que diz respeito às duas últimas, estão a ser elaborados os requisitos e a documentação técnica, em discussão nos diversos grupos de trabalho, e em articulação com os bancos centrais e com o mercado.

Aproxima-se a data de lançamento do TIPS – 30 de novembro de 2018. Já estão a decorrer os testes da plataforma com as primeiras instituições que declararam a intenção de participar no arranque deste serviço. Está em curso o *compliance check* para os *network service providers*, que poderão prestar serviços de ligação ao TIPS após o cumprimento e a verificação do conjunto de requisitos técnicos definidos. A SIA foi o primeiro *network service provider* a completar o processo de certificação.

Conta de garantia individual no SICOI

O novo mecanismo de gestão de risco no SICOI entrou em funcionamento, com sucesso, no passado dia 2 julho de 2018, substituindo o anterior princípio baseado no crédito intradiário no TARGET2. Passaram a existir garantias individuais, junto do Banco de Portugal, para acautelar a liquidação dos saldos de compensação do SICOI no TARGET2 em caso de falhas pontuais de liquidez.

Todas as instituições cumpriram o conjunto de atividades (assinatura de contrato, testes de certificação e constituição da garantia em numerário ou ativos elegíveis) de acordo com o plano, o que permitiu o arranque com sucesso de toda a comunidade nacional nesse contexto.

Tal facto é ainda mais relevante ao considerar que, para além da introdução de uma nova metodologia de cálculo do montante da garantia, a sua constituição passou a ser admitida em numerário ou em ativos elegíveis para as operações de crédito do Eurosistema, reforçando quer a flexibilidade quer a robustez deste importante mecanismo de gestão de risco do SICOI.

Solução nacional de transferências imediatas no SICOI

A solução nacional para o processamento de pagamentos imediatos, após a fase de testes, entrou em funcionamento a 24 de julho de 2018, num ambiente controlado e com operações de montante reduzido. O serviço está acessível, numa primeira fase, apenas a um conjunto limitado de utilizadores e canais. Em setembro, passará a estar disponível para acesso generalizado dos clientes, 24 horas por dia, 7 dias por semana, 365 dias por ano.

