

# T2 | T2S



BANCO DE PORTUGAL  
EUROSISTEMA

Newsletter TARGET2 | TARGET2-Securities • semestral • n.º 4 • ano II • setembro 2016

## Introdução

Na presente edição da Newsletter TARGET2 / T2S faz-se um balanço do funcionamento do TARGET2-PT e do TARGET2-Securities (T2S) no primeiro semestre de 2016.

Relativamente ao TARGET2-PT dão-se nota das atividades programadas para este ano.

No que diz respeito ao TARGET2-Securities (T2S) apresentam-se os principais aspetos relacionados com a gestão e conteúdo da atual e próximas versões do sistema.

## TARGET2-PT

### Indicadores de atividade

- No primeiro semestre de 2016, o TARGET2-PT liquidou 891 507 transações, com um valor total de 1068 mil milhões de euros (média diária de 7020 transações, com um valor médio diário de cerca de 8 mil milhões de euros);
- Os pagamentos interbancários representaram 34 por cento do volume total dos pagamentos transnacionais processados no primeiro semestre e 89 por cento do seu valor;
- O valor médio diário dos pagamentos transnacionais interbancários processados no sistema foi de cerca de um milhão de euros, enquanto o valor médio dos pagamentos transnacionais de clientes se situou em 0,2 milhões de euros. De notar que, devido à migração da comunidade portuguesa para o T2S, o número de pagamentos processados no TARGET2-PT sofreu, a partir de abril, uma redução média diária de cerca de 1200 pagamentos. Em termos de valores processados, os efeitos da migração foram compensados pelas transferências de liquidez de e para o T2S.

## Índice

[Introdução | 1](#)

[TARGET2-PT | 1](#)

[Indicadores de atividade | 1](#)

[Disponibilidade do TARGET2-PT | 2](#)

[Novas versões do sistema | 2](#)

[Outras atividades | 2](#)

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

[Evolução recente | 2](#)

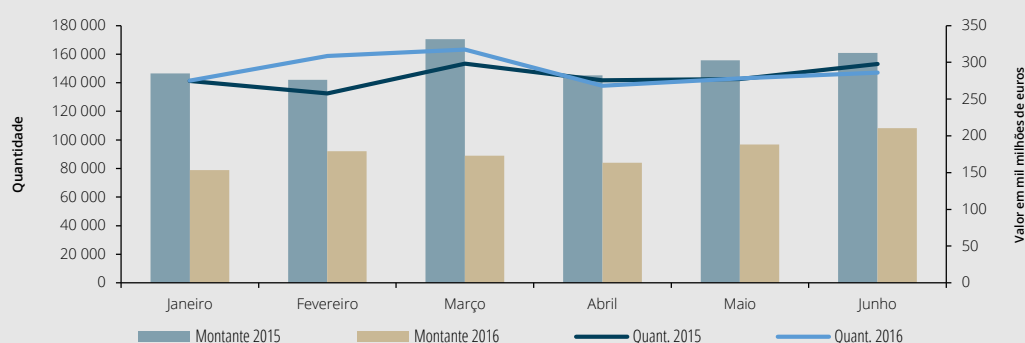
[Calendário de migração para o T2S | 3](#)

[Indicadores de atividade | 3](#)

[Disponibilidade do T2S | 3](#)

[Novas versões do sistema | 4](#)

Gráfico 1 • Operações liquidadas no TARGET2-PT



Fonte: Banco de Portugal

## Disponibilidade do TARGET2-PT

No primeiro semestre de 2016, a disponibilidade do TARGET2 aproximou-se dos 100 por cento, sendo que os incidentes

considerados para o cálculo deste indicador são os que impedem completamente o processamento de pagamentos,

durante dez minutos ou mais, em dias úteis do TARGET2, entre as 6h00 e as 17h45.

## Novas versões do sistema

A *release* 10.0 do TARGET2 será implementada a 21 de novembro de 2016, coincidindo com a *release* anual da SWIFT, que este ano não originou alterações no TARGET2.

Decorrente da entrada em produção do T2S, e por sugestão dos participantes, os bancos centrais aceitaram incluir nesta *release* uma alteração às notificações de débito (MT900), relacionadas com a liquidação das transferências de liquidez do TARGET2 para o T2S. Assim, estas notifica-

ções passarão a incluir no campo 72 (*sender to receiver information*) o número da *Dedicated Cash Account (DCA)* para a qual os fundos foram transferidos.

De notar que a *Global payments innovation initiative (GPII)* lançada pela SWIFT, tendo em vista o aumento da eficiência no sistema de correspondentes, terá impacto apenas nos participantes que em 21 de novembro tenham aderido ao *Closed User Group* do GPII. Com efeito, a partir dessa data, estes participantes

poderão enviar pagamentos para o TARGET2 com base no novo *standard*. No entanto, os novos campos presentes no *user header* das mensagens não serão transmitidos à *Single Shared Platform* do TARGET2, não se encontrando por isso disponíveis para consulta via *Information and Control Module (ICM)*, embora constem da cópia integral da mensagem original entregue ao destinatário do pagamento.

## Outras atividades



## TARGET2-Securities (T2S)

### Evolução recente

A migração da comunidade nacional para o T2S decorreu nas datas programadas, i.e., entre 24 e 29 de março de 2016. De referir que durante os primeiros meses de funcionamento no T2S não foram identificadas ocorrências relevantes relacionadas com a vertente *cash*.

Salienta-se o esforço do Eurosistema em responder às várias solicitações dos utilizadores, com vista à otimização das funcionalidades e à correção de defeitos

que têm vindo a ser identificados desde a entrada em produção do T2S, em 22 de junho de 2015. Assim, para 2016, foram programadas três *releases*, a primeira das quais implementada no início de março, visando a correção de alguns defeitos antes da migração da segunda janela (*second wave*), que teve lugar a 28 de março.

Relativamente às comunidades ainda não migradas, as atividades estão a

decorrer de acordo com os calendários estabelecidos não se prevendo dificuldades. Neste âmbito, destaca-se a migração para o T2S da *Euroclear France* e da *Euroclear Nederland*, prevista para 12 de setembro, tendo em conta que, nessa data, a Interbolsa estabelecerá *links* elegíveis para operações de crédito do Eurosistema com estas CSD (*Central Securities Depositories*), bem como com as CSD Monte Titoli e NBB-SSS.

# Calendário de migração para o T2S

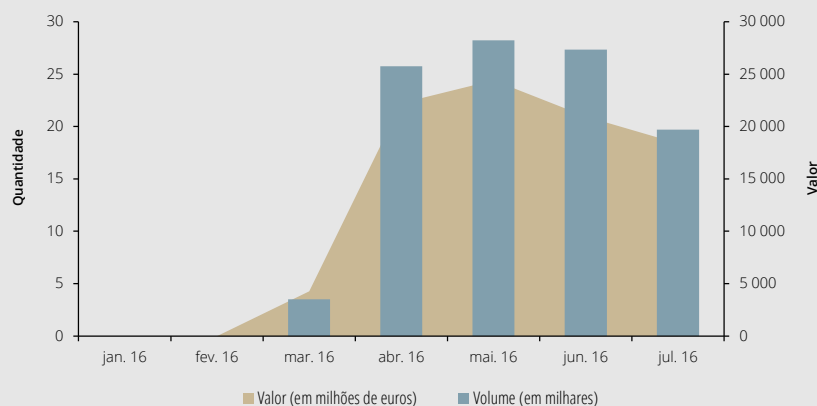
1.ª janela	2.ª janela	3.ª janela	4.ª janela	Janela final
22 de junho de 2015 e 31 de agosto de 2015	28 de março de 2016	12 de setembro de 2016	6 de fevereiro de 2017	18 de setembro de 2017
Bank of Greece Securities Settlement System (BOGS) Depozitarul Central (Romania) Malta Stock Exchange Monte Titoli (Italy) SIX SIS (Switzerland)	Interbolsa (Portugal) National Bank of Belgium Securities Settlement Systems (NBB-SSS)	Euroclear Belgium Euroclear France Euroclear Nederland VP Lux (Luxembourg) VP Securities (Denmark)	Centrálny depozitár cenných papierov SR (CDCP) (Slovakia) Clearstream Banking (Germany) KDD – Centralna klirinško depotna družba (Slovenia) KELER (Hungary) LuxCSD (Luxembourg) Oesterreichische Kontrollbank (Austria)	Baltic CSDs (Estonia, Latvia, Lithuania) Euroclear (Finland) Iberclear (Spain)

## Indicadores de atividade

O movimento global da comunidade portuguesa na vertente liquidação financeira (excluindo as transferências de liquidez entre as contas RTGS e as DCAs) é apresentado no Gráfico 2.

- O mercado português, no contexto do conjunto de mercados já migrados para o T2S, representa em termos de quantidades e valores, processados a débito das DCAs, 1,63 por cento e 0,20 por cento, respetivamente.
- No período compreendido entre março e julho, o mecanismo de autocolateralização apenas foi utilizado pela comunidade portuguesa em três datas distintas, tendo o valor médio de crédito intradiário concedido pelo Banco de Portugal rondado os 23 milhões de euros.

Gráfico 2 • Operações liquidadas nas DCAs T2S (PT)



Fonte: Banco de Portugal

## Disponibilidade do T2S

Em abril, maio e junho, o T2S apresentou disponibilidades de serviço de 99,93, 100 e 99,70 por cento, respetivamente.

Para este cálculo é considerada a disponibilidade registada nos componentes

relativos a *information, static data* e *settlement liquidity management services*.

## Novas versões do sistema

A 7 de março de 2016 foi implementada a *release* 1.1, a qual teve como objetivo principal a resolução de problemas identificados em produção, em particular, a

implementação da não repudição para a vertente *User-to-Application* (*Change request 466 – Implementation of non-repudiation for U2A*). Ainda em 2016 estão

previstas mais duas *releases*, conforme calendário abaixo.



As alterações com impacto direto na comunidade portuguesa (vertente *cash*), são as seguintes:

- **Release 1.1.5:** disponibilização de privilégios para que os utilizadores da tesouraria possam efetuar o reembolso das operações de autocolateralização (CR 545); alteração da paginação dos extratos de conta (CR 585).
- **Release 1.2:** possibilidade de efetuar transferências de liquidez entre as DCAs dos bancos centrais e as DCAs dos *payment banks* (CR 555). Esta alteração, ainda em discussão no Eurosistema, tem por fim responder a situações de contingência, em que o interface entre o TARGET2 e o T2S se encontre inoperacional, não permitindo a transferência da liquidez entre as duas plataformas, particularmente importante no início do dia de negócio do T2S.
- **Release 1.3:** disponibilização de um relatório *standard*, que disponibilize os *timestamps* exatos da *settlement finality* 1 e 2 das instruções de liquidação de instituições envolvidas em situações de insolvência (CR 560).

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

