

The background is a vibrant green isometric illustration representing a digital financial ecosystem. It features various icons and figures: a double-headed arrow, a person shaking hands, a person with a briefcase, a person at a computer terminal, a person with a laptop, a person on a mobile phone, a large gold coin with a Euro symbol, a large gold card with a black stripe, a large gold calculator, and several smaller coins with Euro, Dollar, and Yen symbols. The scene is set on a grid of green squares with white dotted lines.

3 | Moeda Digital de Banco Central - Relatório do Eurosistema sobre o “Euro Digital”

06 de novembro de 2020

Reunião do Fórum para os Sistemas de Pagamentos



BANCO DE
PORTUGAL
EUROSISTEMA

Agenda



Enquadramento



Motivações



Potenciais efeitos nos pagamentos



Design funcional e abordagens técnicas



Trabalho de *follow-up*



https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/Report_on_a_digital_euro~4d7268b458.en.pdf



Agenda



Enquadramento



Motivações



Potenciais efeitos nos pagamentos



Design funcional e abordagens técnicas



Trabalho de *follow-up*



Enquadramento

O ecossistema dos pagamentos está em constante evolução; algumas tendências foram intensificadas com a pandemia da COVID-19.

- Uso decrescente de numerário em determinados países
- Uso crescente de meios de pagamento eletrónicos
- Surgimento de soluções de pagamento privadas
- Preferência por meios de pagamento rápidos e convenientes
- Necessidade de inclusão financeira
- Aplicação de novas tecnologias no fornecimento de serviços de pagamento

O Eurosistema pretende continuar a assegurar o correto funcionamento dos sistemas de pagamentos, a promover a estabilidade financeira e a estabilidade de preços.



Enquadramento

Neste cenário, à semelhança de outras autoridades monetárias, o Eurosistema constituiu uma *High Level Task Force* para promover a reflexão sobre os prós e os contras da eventual emissão de Moeda Digital de Banco Central na área do euro: **o euro digital**

O que é o euro digital?

- Moeda digital de banco central acessível diretamente pelo público em geral (incluindo particulares e empresas) ao invés de apenas terem acesso direto, grosso modo, as instituições de crédito => **Retail CBDC** (ao invés de *wholesale* CBDC)
- Passivo digital do banco central para ser utilizado nos pagamentos de retalho => **meio de pagamento digital simples, sem risco e confiável**
- Complementar os restantes dois tipos de moeda de banco central, ou seja, numerário e depósitos junto do banco central => **o objetivo não é substituir as outras duas formas de moeda**

O euro digital é uma forma dos cidadãos europeus terem acesso a moeda de banco central no contexto de um ecossistema de pagamentos digitalizado.



Agenda



Enquadramento



Motivações



Potenciais efeitos nos pagamentos



Design funcional e abordagens técnicas



Trabalho de *follow-up*



Motivações

Motivações para a emissão do euro digital

Relacionadas com funções core do banco central

- ⋮ Promoção da digitalização e independência da economia europeia
- ⋮ Redução significativa do papel do numerário como instrumento de pagamento
- ⋮ Surgimento de uma forma de moeda como alternativa credível de meio de troca e reserva de valor na área do euro
- ⋮ Conclusão de que a emissão de euro digital é necessária ou benéfica do ponto de vista da política monetária
- ⋮ Necessidade de reduzir a probabilidade de que um incidente cibernético, desastre natural, pandemia ou outros eventos extremos dificultem a prestação de serviços de pagamento

Relacionadas com objetivos mais amplos da UE

- ⋮ O reforço do papel internacional do euro ganhar relevância como objetivo do Eurosistema
- ⋮ O Eurosistema decidir apoiar proactivamente melhorias nos custos globais e na pegada ecológica do sistema monetário e dos sistemas de pagamentos



Agenda



Enquadramento



Motivações



Potenciais efeitos nos pagamentos



Design funcional e abordagens técnicas



Trabalho de *follow-up*



Potenciais efeitos nos pagamentos



Segurança e eficiência dos sistemas de pagamentos

O euro digital deve ser concebido de forma a melhorar o bom funcionamento dos sistemas de pagamentos e o papel destes na manutenção da confiança no euro e na promoção de uma economia de mercado eficiente



Assegurar a eficácia do euro, bem como a sua eficiência e usabilidade



Promoção da igualdade de utilização



O euro digital deve reforçar as soluções de pagamento pan-europeias para consumidores e comerciantes (ao invés de implicar a introdução de novas soluções *end-user*)

O euro digital deve ser eficiente e seguro. Os serviços complementares devem ser oferecidos por intermediários supervisionados. O euro digital deve ser disponibilizado através de soluções standardizadas na área euro, deve ser facilmente acessível por todos e deve coexistir com o numerário.



Agenda



Enquadramento



Motivações



Potenciais efeitos nos pagamentos



Design funcional e abordagens técnicas



Trabalho de *follow-up*



Design funcional e abordagens técnicas

O projeto de euro digital adequado será aquele que mitiga a maioria dos riscos e potencia a maioria das oportunidades.

Acesso dos utilizadores ao euro digital

- **Acesso direto:** Implica a prestação de serviços ao utilizador final pelo banco central;
- **Acesso indireto, por meio de intermediários:** serviços de utilizador final fornecidos por intermediários.

Outras funcionalidades do euro digital têm de ser avaliadas: Requisitos de privacidade; limitação do uso do euro digital como forma de investimento em larga escala; restrições de acesso; mecanismo de transferência (*account-based* ou *“bearer instrument”*); *devices* de pagamento; disponibilidade e usabilidade *off-line*; remuneração; curso legal; infraestrutura paralela às das outras soluções de pagamento.



Design funcional e abordagens técnicas

Infraestrutura

CENTRALIZADA

- ⋮ Todas as transações seriam registadas num *ledger* centralizado (do banco central);
- ⋮ O modelo de acesso poderia ser direto ou indireto/intermediado por instituições supervisionadas;
- ⋮ Poderia ser usado por exemplo o TIPS;
- ⋮ O Eurosistema enfrentaria desafios técnicos e organizacionais, dado que precisaria de processar um volume de pagamentos muito significativo, bem como garantir um nível adequado de segurança e adesão aos requisitos de AML/CFT, mesmo quando delegados a intermediários supervisionados.

DESCENTRALIZADA

- ⋮ Ordenante e beneficiário (ou intermediários supervisionados por conta daqueles) seriam responsáveis por verificar a transferência de valor entre eles;
- ⋮ O modelo de acesso poderia ser direto ou híbrido;
- ⋮ Deveria ser assegurado que as transações fossem sempre processadas em conformidade com os requisitos do banco central;
- ⋮ Desenvolvimento de uma nova infraestrutura descentralizada por parte do Eurosistema, o que exige recursos elevados.



Agenda



Enquadramento



Motivações



Potenciais efeitos nos pagamentos



Design funcional e abordagens técnicas



Trabalho de *follow-up*



Trabalho de *follow-up*



Experimentação

Até meados de 2021 o Eurosistema decidirá se iniciará a fase de investigação. O objetivo é assegurar que o Eurosistema estará preparado para emitir euro digital, se essa necessidade surgir.



Consulta pública

A consulta está dividida em duas partes:

1

Perspetiva do utilizador

2

Perspetiva de profissionais da área dos pagamentos, setor financeiro e área de tecnologia

- Qualquer interveniente pode responder a ambas as partes
- Consulta decorre até 12 de janeiro de 2021
- As respostas à consulta serão publicadas no *website* do BCE

Disclaimer
These questions are part of the public consultation on a digital euro. Responses should be submitted exclusively via the [dedicated questionnaire](#) before 12 January 2021, 23:59 CET.

Your views on a digital euro

The European Central Bank (ECB) and the national central banks of the euro area are together assessing whether to introduce a [digital euro](#).

A digital euro would be an electronic form of central bank money accessible to all citizens and firms – like banknotes, but in a digital form – to make their daily payments in a fast, easy, costless and secure way. A digital euro would be introduced alongside cash; it would not replace it.

As part of the ongoing assessment, we want to hear the views of the public and of all interested stakeholders on the benefits and challenges of issuing a digital euro and on its possible design.

The following questionnaire is divided into two parts. The first part is aimed at the general public, while the second is targeted primarily at experts from the financial industry, technology companies and academia. However, respondents are welcome to provide feedback on any of the questions. The questions include references to the pertinent sections of the Eurosystem [Report on a digital euro](#), which include additional details for the interested reader.

After the consultation period closes, all comments will be published on the ECB's website. For details on how personal data and contributions will be handled, please see the privacy statement below.



The background is a vibrant green isometric illustration representing a digital financial ecosystem. It features various elements: people in business attire interacting, large gold coins with Euro symbols, a large gold credit card, a calculator, and various financial symbols like a percentage sign, a double-headed arrow, and currency symbols (Euro, Dollar, Yen). The scene is set on a grid of green squares with white dotted lines.

3 | Moeda Digital de Banco Central - Relatório do Eurosistema sobre o “Euro Digital”

06 de novembro de 2020

Reunião do Fórum para os Sistemas de Pagamentos



BANCO DE
PORTUGAL
EUROSISTEMA