



Open Market Operations

- **Aggiornamento attività di
test**

Riunione informativa ECMS
26 Febbraio 2025

Sara Evangelista
Banca d'Italia
*Servizio Regolamento Operazioni Finanziarie e
Pagamenti*



Stato generale Test

Funzionalità OMO stabilizzate

UTEST

- ❖ PBI su rimborso ritardato FTD
- ❖ PBI su MPOs Reporting: Settled and Reimbursed Credit Operations, Outstanding Credit Operations

EAC

- ❖ PBI aperti su trasferimento OMO
- ❖ PBI editoriale per la gestione dei rimborsi ritardati in caso di netting automatico



Sommario Sessione Test Marzo

- **Partecipazione:** tutte le banche abilitate alle operazioni di politica monetaria
- **Modalità di aggiudicazione:** non sarà testata la fase d'asta. Banca d'Italia deciderà per ogni operazione l'importo di aggiudicazione, uguale per tutte le banche abilitate all'operazione
- **Date:** regolamenti d'asta dal 13 Marzo al 24 Marzo
- **Sistemi coinvolti:**
 - ECMS (invio a regolamento e aggiornamento Pool)
 - CLM (regolamento Euro e linea di credito)



Calendario Test Marzo

Tenders	Tender Name	10-mar	11-mar	12-mar	13-mar	14-mar	15-mar	16-mar	17-mar	18-mar	19-mar	20-mar	21-mar	22-mar	23-mar	24-mar	25-mar
1	MRO fixed rate			AN	AL/SE					MAT							ECONS test
2	FTD (standard)				AN	AL/SE						MAT					ECONS test
3	USD operation			AN	AL	SE						MAT					ECONS test
4	LTRO for early repayment			AN/AL		SE							MAT				ECONS test
5	USD operation for period > 7 days			AN	AL/SE											MAT	ECONS test
6	Early repayment on LTRO			AN					AL		SE						ECONS test
7	Standard LTRO - 3 months (from Dec campaign)									MAT							ECONS test

ECMS Operator actions / Value of system parameters																	
A1	Parameter: automatic mobilisation	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
A2	Parameter: netting	ALL (default netting parameter)								ALL (default netting parameter)						ALL (default	

A3	MRO values set up	4	4	4	4	4	4	4	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65
	LTRO for ER - Interest Rate						4	4	4	3,9125	3,86	3,825	3,8				

Legenda

AN: Announcement Date

AL: Allotment Date

SE: Settlement Date

MAT: Maturity Date

Operazione	Rate	Spread	FX rate
MRO	4		
FTD	3,5		
USD	5,05		1,11
LTRO		0,5	



ECMS - Istruzioni di regolamento

	CL attiva	CL non attiva
- EUR OMO - MLOR* - Interessi AML	Connected Payment	Regular payment
	• Netting Principal: NETLPO • Netting Interest: NETLPOI	
USD OMO	MCL	-
	• Netting Principal + Interest + Initial Margin	-
FTD used as collateral	Connected Payment	Regular payment
	• Netting Principal: NETFTD • Netting Interest: NETFTDI	
FTD not used as collateral	Regular payment	
	• Netting Principal: NETFTD • Netting Interest: NETFTDI	

ECMS: Instruction - ECMS Reference → Netting ID

CLM: Msg – EndToEndId → Netting ID

Nota: il Netting viene creato da ECMS anche nel caso di un'unica operazione a regolamento

*apertura se richiesto il giorno prima in corrispondenza di un rimborso OMO, chiusura e interessi



Differenze nel regolamento

Operazioni di provvista di liquidità (EUR)

	To Be	As Is
Operazioni nettate	EUR OMO, MLOR*, interessi AML	EUR OMO
Modalità netting	Capitale e Interessi separatamente	Capitale e interessi congiuntamente
Msg - Instr Id	CLITxxxxxxxxxxx	OMAxxxxxxxxxxxxxx
Msg - End To End Id	ITNETyyyyyyyyyyyyyy	OMAxxxxxxxxxxxxxx
Msg - Ustrd	NETLPO/NETLPOI	-

Operazioni di provvista di liquidità (USD)

- As Is: regolamento lordo (tramite Swift due istruzioni separate, una per il rimborso dell'operazione che chiude, una per l'accredito dell'operazione che apre)
- To Be: regolamento netto (tramite Swift un'unica istruzione che netta l'ammontare capitale e cash delle due operazioni, secondo il valore mostrato da ECMS in «Display Netting Result LPO»)

*apertura se richiesto il giorno prima in corrispondenza di un rimborso OMO, chiusura e interessi



Grazie per l'attenzione!

