



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Open Market Operations

- **Organizzazione test OMO**

Seminario ECMS – 25 giugno 2024

Sara Evangelista

Banca d'Italia

*Servizio Regolamento Operazioni Finanziarie e
Pagamenti*



Sommario

- **Partecipazione:** tutte le banche abilitate alle operazioni di politica monetaria
- **Date:** 08 Luglio – 19 Luglio
- **Procedure:**
 - Messaggi RNI (asta)
 - ECMS (invio a regolamento e aggiornamento Pool)
 - CLM (regolamento Euro)
 - Messaggi Swift (conferma USD)



Calendario

Scope:

- Liquidity Absorbing Operations (LAO): Fixed Term Deposit (FTD) fixed rate
- Liquidity Providing Operations (LPO): Main Refinancing Operations (MRO) fixed/variable rate
- Non-Euro operation (USD)
- Long-Term Refinancing Operations (LTRO)
- Early Repayments su LTRO

Tenders	Description	08-lug	09-lug	10-lug	11-lug	12-lug	13-lug	14-lug	15-lug	16-lug	17-lug	18-lug	19-lug
1	MRO fixed rate	AN	AL/SE							MAT			
2	FTD (standard)	AN	AL/SE								MAT		
3	USD operation	AN/AL	SE						MAT				
4	LTRO for early repayment	AN	AL		SE						MAT		
5	FTD for netting		AN	AL					SE		MAT		
6	LTRO (indexed on MRO rates)		AN	AL		SE							MAT
7	USD operation for period > 7		AN	AL	SE								MAT
8	Early repayment on LTRO			AN		AL				SE			
9	MRO variable rate (with negative minimum rate)	AN		AL						SE			MAT
10	USD for netting		AN	AL					SE			MAT	
ECMS Operator actions / Value of system parameters													
A1	Parameter: automatic mobilisation of FTD as collateral		Yes	No	No	No			No	No	No	No	No
A2	Parameter: netting		ALL (default netting parameter)							MRO+LTRO			
A3	Modify MRO rate of reference		4,5	4,5	4,5	4,5			4,25	4,25	4,25	4,25	4,25

Legenda

AN: Announcement Date

AL: Allotment Date

SE: Settlement Date

MAT: Maturity Date



Pre-regolamento

- **Annuncio:** la Bdl comunica l'avvio dell'operazione (Ricezione Messaggio RNI 6E0)
- **Partecipazione:** ogni banca partecipa decidendo autonomamente gli importi (fixed rate tender) e i tassi (variable rate tender) – (Invio Messaggio RNI 6E1 di partecipazione e Ricezione Messaggio RNI 6E2 di conferma)
- **Aggiudicazione:** conferma dell'importo aggiudicato (Ricezione Messaggio RNI 6E3)
- **Conferma dati regolamento:**
 - controllo dei movimenti a pronti e a termine (Expected Payments) nella GUI ECMS
 - scambio delle conferme Swift (MT320) per le operazioni USD (BITAITR0XXX)



Regolamento

- **Gestione garanzie/cash:** il giorno precedente al regolamento (a pronti/termine) ogni banca gestisce il proprio collateral/cash in modo da simulare diversi scenari (es. iniziale incapienza di collateral e successivo reintegro, iniziale incapienza di cash e successivo reintegro, rifinanziamento marginale automatico,...)
- **Regolamento EUR:** avviene in automatico in modalità di «netting» in ECMS
- **Regolamento USD:** avviene al di fuori di ECMS in modalità di «netting». Durante i test non saranno inviati i messaggi dispositivi (MT202) per il trasferimento degli USD, ma la Bdl confermerà in ECMS il pagamento/la ricezione degli USD

Eventuali chiarimenti/malfunzionamenti vanno segnalati alla casella funzionale ECMS@bancaditalia.it che li smisterà alle Divisioni competenti. Bdl provvederà ad aprire gli incident al team di supporto



Reporting

Report a disposizione delle controparti da testare:

- **Settled and Reimbursed Credit Operations**
- **Outstanding Credit Operations**
- **MPO Expected Payments**



Grazie per l'attenzione!

