



Open Market Operations

- **Aggiornamento attività di
test**

Riunione informativa ECMS
31 Marzo 2025

Antonio Di Mambro
Banca d'Italia
*Servizio Regolamento Operazioni Finanziarie e
Pagamenti*



Stato generale Test

Funzionalità OMO stabilizzate

Punti di attenzione:

- ❖ Problema sul DB che ha portato alla duplicazione delle reference e al rigetto degli allotment risolto
- ❖ PBI 161797 sull'errato aggiornamento dell'Interest Expected Payment in caso di rimborso anticipato totale – da pianificare
- ❖ È in corso una verifica interna sulla reportistica OMO (Settled and Reimbursed Credit Operations, Outstanding Credit Operations) che ne sistemerà il funzionamento
- ❖ Per la gestione dei rimborsi ritardati in caso di netting automatico (PBI editoriale 154263) stiamo attendendo l'aggiornamento della documentazione.



Sommario Sessione Test Aprile

- **Partecipazione:** tutte le banche abilitate alle operazioni di politica monetaria
Le banche controparti di politica monetaria che non hanno ancora partecipato ad una sessione di test comprensiva della fase di asta, saranno convocate d'ufficio a questa campagna di test.
La partecipazione è indispensabile per dimostrare di soddisfare i requisiti tecnico operativi necessari per l'ammissione alle operazioni di mercato aperto.
- **Date:** 9-22 Aprile? (siamo in attesa della conferma delle date, che avverrà entro il 7 aprile, in relazione all'esito positivo della risoluzione di alcune problematiche)
- **Sistemi coinvolti:**
 - Rete RNI (messaggi d'asta)
 - ECMS (invio a regolamento e aggiornamento Pool)
 - CLM (regolamento Euro e linea di credito)
 - Rete Swift (scambio conferme MT320 operazioni USD)



Scope Test Aprile

Operazioni in Scope:

- Main Refinancing Operation (MRO) – fixed rate
- Long-Term Refinancing Operation (LTRO)
- Early Repayment on LTRO
- Non-Euro Operation (USD)
- Fixed Term Deposit (FTD)

| Operazione | Rate | Spread | FX rate | AN Time | AL Time |
|------------|------|--------|---------|-----------|-----------|
| MRO | 4 | | | 10.00 CET | 13.00 CET |
| LTRO | | 0 | | 11.00 CET | 14.00 CET |
| USD | 5.05 | | 1.11 | 10.30 CET | 13.30 CET |
| FTD | 5.5 | | | 10.00 CET | 12.00 CET |
| ER | | | | 10.00 CET | 13.00 CET |



Pre-regolamento

- **Annuncio:** la Bdi comunica l'avvio dell'operazione (Ricezione Messaggio RNI 6E0)
- **Partecipazione:** ogni banca partecipa decidendo autonomamente gli importi – (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 (BITAITROXXX)



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



Grazie per l'attenzione!

