

3° dipartimento

Zurigo, 1° luglio 2020

La presente è una traduzione del testo originale tedesco. Fa fede ed è vincolante soltanto la versione originale tedesca.

Nota sullo schema infragiornaliero

1. Introduzione

Nel quadro delle operazioni su iniziativa delle controparti la Banca nazionale svizzera (BNS) mette a disposizione di queste ultime liquidità infragiornaliera. La presente nota descrive le condizioni e la procedura per l'utilizzo dello schema infragiornaliero, concretizzando le Direttive della BNS sugli strumenti di politica monetaria.

2. Controparti ammesse

Le controparti che soddisfano le condizioni per partecipare al mercato pronti contro termine (PcT) in franchi possono ottenere liquidità infragiornaliera dalla BNS mediante operazioni PcT.

3. Condizioni

La liquidità infragiornaliera è messa a disposizione delle controparti senza addebito di interessi e deve essere coperta per almeno il 110% da titoli stanziabili nelle operazioni con la BNS (cfr. Nota sui titoli stanziabili nelle operazioni pronti contro termine della BNS). Solo i titoli appartenenti al paniere «SNB GC Basket» (paniere collettivo) sono presi in considerazione. Di regola le richieste presentate sono soddisfatte per intero. Un'operazione avviata per ottenere liquidità infragiornaliera deve essere portata a compimento. La BNS può limitare l'ammontare di liquidità infragiornaliera ottenibile.

4. Procedura

La BNS mette a disposizione delle controparti liquidità infragiornaliera fra le ore 07.30 e le ore 16.45. A questo scopo essa colloca un'offerta («quote») sulla piattaforma di negoziazione di SIX Repo SA per il contratto «INTRADAY SNB» (CH0008257112). La liquidità infragiornaliera per il giorno lavorativo bancario seguente («TOM Intraday SNB»),

CH0008257120) viene messa a disposizione, anch'essa mediante offerta sulla piattaforma di negoziazione, fra le ore 07.30 e le ore 17.55.

La liquidità infragiornaliera può essere rimborsata in ogni momento nel corso della giornata tramite la piattaforma di SIX Repo SA (*Contract Inventory* → *Terminate Intraday Contract...* → *Accept* da parte della BNS)

5. Regolamento

Il regolamento delle singole operazioni PcT per il giorno lavorativo bancario seguente è attivato da SIX SIS SA (SIS) dopo l'avvio del successivo giorno di valuta nel sistema SIC, tuttavia non prima delle ore 24.00. Il regolamento delle operazioni effettuate durante la giornata è attivato immediatamente dopo la loro conclusione. Il regolamento avviene secondo il principio «consegna contro pagamento», non appena il prenditore di fondi dispone di sufficienti titoli stanziabili e il datore di fondi di sufficiente liquidità. Nel caso di controparti con un «deposito di copertura BNS» presso SIS (cfr. Nota sul «deposito di copertura BNS»), a garanzia della liquidità infragiornaliera sono utilizzati prevalentemente titoli tratti da questo deposito.

Il regolamento inverso della liquidità non rimborsata anticipatamente è attivato automaticamente da SIS al momento del clearing stop 1 (ore 17.00). Le relative istruzioni di pagamento nel sistema SIC sono trattate con grado di priorità «normal». Per tutte le altre istruzioni di pagamento nel SIC vale il grado di priorità «urgent». Il rimborso della liquidità infragiornaliera deve avvenire entro e non oltre il clearing stop 3 (ore 18.15).

6. Mora

Se per una ragione qualsiasi una controparte è in mora nell'eseguire la prestazione pecuniaria nel quadro di un'operazione PcT, essa deve alla BNS un interesse di mora pari al tasso guida BNS più una maggiorazione doppia rispetto a quella applicata per il tasso speciale, e comunque pari almeno all'1%, fino alla data di esecuzione della prestazione (cfr. Nota sullo schema di rifinanziamento straordinario). Ogni controparte è pertanto tenuta a sottoscrivere, oltre al contratto quadro svizzero attuale per le operazioni PcT, una convenzione addizionale che autorizza la BNS ad addebitare l'interesse di mora sul conto giro della controparte, dandone avviso alla stessa. Inoltre, in caso di mora nel pagamento, l'esecuzione successiva della prestazione pecuniaria è attivata con elevata priorità («urgent») nel sistema SIC dopo l'avvio del giorno di valuta seguente.

7. Procedura di emergenza

In caso di disfunzione della piattaforma di negoziazione elettronica la BNS decide in merito alle misure da adottare e ne informa le controparti.

Per le operazioni concluse per via telefonica le controparti hanno a disposizione il numero di chiamata principale dell'unità organizzativa Mercato monetario della BNS (+41 58 631 77 00). Dopo l'aggiudicazione, i contratti PcT devono essere immessi nel sistema di SIS con ordine emanante da entrambi i contraenti (matching). La trasmissione di questi ordini deve avvenire al più tardi 15 minuti prima del clearing stop 1 (ore 16.45). La BNS può in ogni tempo effettuare un'asta per via telefonica allo scopo di testare questa procedura di emergenza. Le controparti sono pertanto tenute ad adottare le misure opportune a tale scopo.

In circostanze eccezionali la BNS può inoltre fornire liquidità a una controparte nel quadro dello schema infragiornaliero avvalendosi del suo diritto di pegno sui titoli presenti nel «deposito di copertura BNS» (cfr. Nota sul «deposito di copertura BNS», punto 4.4).