

Comitato Blockchain per Banche Intermediari Finanziari e Fintech (B4BIF) **OSSERVATORIO CENTRAL BANK DIGITAL CURRENCY**

Newsletter # 10 – agosto - settembre 2021

Rosa Giovanna Barresi

Lo scopo dell'Osservatorio Central Bank Digital Currency di ABIE è quello di monitorare a livello globale i diversi studi, sperimentazioni e progetti pilota, volti all'eventuale introduzione delle Central Bank Digital Currency da parte delle banche centrali dei diversi paesi.

* * * * *

BIS - Bank of International Settlements

“Central bank digital currency: the future starts today”, Benoît Cœuré, speech 10 Sept. 2021¹

Benoît Cœuré, direttore del BIS Innovation Hub, evidenzia come le banche centrali del mondo stanno intensificando gli sforzi per preparare il terreno per le *Central Bank Digital Currency*. Nel suo discorso sottolinea come la pandemia abbia accelerato il passaggio al digitale. I pagamenti *contactless*, i codici QR, le opzioni "buy now, pay later" fanno già parte della nostra vita quotidiana; guanti, distintivi con funzioni di pagamento sono in preparazione per le Olimpiadi invernali di Pechino ed i più giovani sono già proiettati verso il *metaverse*. Le grandi aziende tecnologiche stanno espandendo la loro presenza nei pagamenti *retail*. Le *stablecoin* sono in cerca di un'approvazione normativa. Le piattaforme di finanza decentralizzata (DeFi) stanno sfidando l'intermediazione finanziaria tradizionale.

Una CBDC ben progettata sarà un mezzo di pagamento e di regolamento sicuro e neutrale, fungendo da piattaforma interoperabile comune attorno alla quale il nuovo ecosistema di pagamento può organizzarsi. Consentirà un'architettura finanziaria aperta che è integrata mentre accoglie la concorrenza e l'innovazione.

Secondo Benoît Cœuré però le banche centrali devono accelerare il loro lavoro sul design delle CBDC, considerato che la loro implementazione richiederà qualche

¹ BIS, *Central bank digital currency: the future starts today*, Benoît Cœuré, speech 10 Sept. 2021, <https://www.bis.org/speeches/sp210910.htm>

Associazione Blockchain, Imprese ed Enti

anno, mentre le stablecoin e le criptovalute ci sono già. Quindi conclude ribadendo come sia urgente che le banche centrali agiscano adesso per mantenere il loro ruolo di garanti della stabilità dei prezzi e la stabilità finanziaria.

Deutsche Bundesbank

“Exploring a digital euro”, Jens Weidmann, speech 14 Sept. 2021²

Jens Weidmann, presidente della Deutsche Bundesbank, ha parlato della potenziale implementazione di un euro digitale. Ha evidenziato sia le opportunità che le minacce che le banche centrali devono considerare quando progettano una CBDC.

Un euro digitale consentirebbe ai consumatori e alle imprese di pagare con il denaro della banca centrale in un ambiente digitale. Questa è una caratteristica unica che il settore privato non può replicare. Un euro digitale non avrebbe il rischio di liquidità, il rischio di credito, il rischio di mercato, e avrebbe caratteristiche molto simili al denaro”.

Weidmann evidenzia come abbiamo un sistema monetario e bancario a due livelli con una chiara divisione dei compiti tra la banca centrale e le banche commerciali. E questi equilibri vanno mantenuti, ma questo non significa che le banche vadano protette come una specie in via di estinzione.

Una caratteristica che si prospetta per le CBDC sarebbe il loro uso per i pagamenti cross-border al momento inefficienti e costosi. Occorre lavorare sulla interoperabilità dei diversi sistemi di pagamento, che indubbiamente richiede una collaborazione internazionale e multilaterale. Tale collaborazione può partire dalla compatibilità di standards comuni alla implementazione di infrastrutture di pagamento internazionali. È cruciale infatti che le CBDC funzionino insieme non una contro l'altra. Weidmann ha concluso ribadendo la necessità di cautela. "Il nostro successo come creatori di denaro dipenderà non tanto dalla velocità, ma dalla fiducia di coloro che dovrebbero usare il denaro".

2 *“Exploring a digital euro”*, Jens Weidmann, speech 14 Sept. 2021
<https://www.bundesbank.de/en/press/speeches/exploring-a-digital-euro-875408>

United Kingdom - Parliament

*Central Bank Digital Currencies inquiry launched by Lords Economic Affairs Committee, 17 Sept. 2021*³

The House of Lords Economic Affairs Committee ha lanciato una consultazione pubblica sulle CBDC, con una lista di dieci domande e con scadenza il 15 ottobre 2021. HM Treasury e la Bank of England stanno esplorando il potenziale di una possibile CBDC per il Regno Unito. Il Committee analizzerà le principali problematiche che saranno affrontate dal Tesoro e dalla Bank of England in questa fase, analizzando come una CBDC potrebbe influenzare il ruolo della Banca centrale, la politica monetaria e il settore finanziario. Lord Forsyth of Drumlean, Presidente del Committee, ha affermato che considerato che le nuove criptovalute hanno generato molta preoccupazione in tutto il mondo, il Governo e la Bank of England devono considerare attentamente le implicazioni della creazione di una nuova forma di denaro digitale, emessa dalla Banca Centrale. È molto importante acquisire più informazioni possibili e questa è la ragione del lancio della consultazione pubblica.

The Central Bank of the Republic of Turkey

*Digital Turkish Lira Collaboration Platform, press release 15 Sept. 2021*⁴

La Banca Centrale della Repubblica di Turchia (CBRT) ha compiuto un importante passo avanti con un progetto di ricerca e sviluppo che potrebbe portare alla lira turca digitale. Infatti ha istituito la "Piattaforma di collaborazione per la lira turca digitale", firmando memorandum d'intesa bilaterali con tre stakeholder tecnologici: Aselsan, un'importante società di difesa, Havelsan, uno sviluppatore di software e sistemi che opera nei settori della difesa e dell'IT, e TÜBİTAK-BİLGEM Informatics and Information Security Research Center. Sebbene l'annuncio non chiarisca l'infrastruttura tecnologica alla base del progetto, menziona la possibilità che abbraccerà "la tecnologia blockchain, l'uso di registri distribuiti nei sistemi di pagamento e l'integrazione con i sistemi di pagamento istantaneo" in una fase successiva. I risultati dei test sono attesi nel 2022, dopodiché CBRT deciderà se la tecnologia soddisfi gli standard richiesti per una implementazione.

³ UK Parliament, *Central Bank Digital Currencies inquiry launched by Lords Economic Affairs Committee*, 17 September 2021, <https://committees.parliament.uk/committee/175/economic-affairs-committee/news/157547/central-bank-digital-currencies-inquiry-launched-by-lords-economic-affairs-committee/>

⁴ Central Bank Republic of Turkey, *Digital Turkish Lira Collaboration Platform*, 15 Sept. 2021 <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/EN/TCMB+EN/Main+Menu/Announcements/Press+Releases/2021/ANO2021-40>

Reserve Bank of India

Reserve Bank of India plans CBDC trials by 2022, 20 Sept. 2021 ⁵

Shaktikanta Das, il governatore della Reserve Bank of India (RBI), ha dichiarato che la banca centrale sta valutando la sicurezza delle valute digitali e sta esplorando come influenzerebbero la politica monetaria e il settore finanziario. Quindi ha in programma di lanciare il programma pilota entro la fine di quest'anno. I quattro principali *use case* di CBDC nel contesto indiano sono: programmable payments, cross-border remittances, retail payments e MSME lending, il prestito istantaneo a micro, piccole e medie imprese.

Central Bank of Nigeria

All you need to know about the e-Naira set to be launched on October 1, 22 Sept. 2021⁶

Dopo quattro anni di sviluppo, la Central Bank of Nigeria (CBN) è pronta a lanciare il prossimo 1° ottobre il suo *Project Giant* di valuta digitale CBDC in occasione della celebrazione del 61° anniversario dell'Indipendenza del paese. Ad agosto la Banca aveva annunciato l'impegno formale della società fintech, Bitt Inc., in qualità di partner tecnico per la sua valuta digitale, denominata e-Naira. La decisione della Banca di digitalizzare la Naira era stata effettuata già nel 2017. Il Project Giant è stato per la CBN un lungo processo di ricerca. La CBN prevede di introdurre un sistema di verifica dell'identità a più livelli con limiti di transazione diversi per ciascuna tranche. Il progetto e-Naira utilizzerà uno *speed wallet* emesso dalla Central Bank of Nigeria, una soluzione temporanea fino a quando le banche creeranno i loro wallet. L'organismo di regolamentazione ha inoltre affermato che ai commercianti e ai clienti che utilizzano lo *speed wallet* non verrà addebitata alcuna commissione per le

⁵ *Reserve Bank of India plans CBDC trials by 2022*, 01 Sept. 2021, <https://www.fintechfutures.com/2021/09/reserve-bank-of-india-plans-cbdc-trials-by-2022/>; *How central bank digital currency may work in the Indian context*, 20 Sept. 2021 <https://www.livemint.com/money/personal-finance/how-central-bank-digital-currency-may-work-in-the-indian-context-11632123430700.html>

⁶ *All you need to know about the e-Naira set to be launched on October 1*, 22 September 2021 <https://nairametrics.com/2021/09/22/all-you-need-to-know-about-the-e-naira-set-to-be-launched-on-october-1/>; *Speed Wallet: CBN sets Transaction Limit for Customers*, 30 agosto 2021 <https://blockbuild.africa/speed-wallet-cbns-set-transaction-customers/>

Associazione Blockchain, Imprese ed Enti

transazioni. Il funzionamento del wallet, molto simile a quello utilizzato per le prove pilota e-yuan è strutturato in diversi livelli.

Il *first level wallet* può essere utilizzato senza un conto bancario, ma viene rilasciato dopo aver inviato un nome, data e luogo di nascita, un numero di telefono, una foto del passaporto e un indirizzo. Come KYC, verrà verificato il numero di identità nazionale (NIN) dell'individuo.

Ci sono due limitazioni: un limite di ₪50.000 (circa 121\$) in una singola transazione e un saldo cumulativo di ₪300.000 in un giorno (circa 729\$).

Il *second level wallet* è collegato a un conto bancario presso una banca e il KYC è la verifica del numero di verifica della banca (BVN).

Il limite è di ₪ 200.000 in una singola transazione e con un saldo cumulativo di ₪ 500.000 in un giorno (circa 1.215 \$).

Il *third level wallet* ha gli stessi requisiti (la verifica del numero di verifica della banca) ma consente transazioni di ₪ 1.000.000 con un saldo giornaliero cumulativo di 5.000.000 (circa 12.150 \$).

Il *merchant level wallet* consente un limite di transazione di ₪ 1.000.000 (circa \$ 2,430).

IE.F - Internet Economy Foundation

Establishing a Digital Euro. How to ensure Financial Sovereignty in the Digital Realm, Sept. 2021

In questo report sul Digital Euro, oltre a dare quadro dello sviluppo del progetto da parte della ECB, si prospetta come garantire la posizione dell'euro come *reserve currency* internazionale potrebbe essere un elemento chiave. Offrire un mezzo di pagamento sicuro ed efficiente, mantenendo comunque un certo livello di *privacy* e quello che si prospetta per poter consentire l'emissione del Digital Euro. Gli autori evidenziano come l'Europa non dovrebbe perdere l'opportunità di diventare un leader nell'innovazione finanziaria, considerando le prospettive macroeconomiche e le preoccupazioni geopolitiche, tenendo sempre presente la stabilità monetaria e finanziaria. Quindi si auspica che l'Europa potrebbe anche potenzialmente posizionarsi come leader della *reserve currency* globale, sfidando il ruolo di lunga data del dollaro USA.

⁷ IE.F *Establishing a Digital Euro. How to ensure Financial Sovereignty in the Digital Realm*, September 2021
<https://www.ie.foundation/content/4-publications/studie-establishing-a-digital-euro.pdf>