

SINTEZA
la proiectul hotărârii Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei
„ Cu privire la aprobarea Regulamentului privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii
Moldova)”

(publicat spre consultare publică pe 29.11.2024)

Conținutul punctelor din proiectul prezentat spre avizare și coordonare	Participantul la consultare publică	Nr. obiecției/ propunerii/ recomandă rii	Conținutul obiecției, propunerii, recomandării	Argumentarea autorului proiectului
Avizare și consultare publică				
I. Obiecții și propuneri la proiectul hotărârii				
Denumirea proiectului Pentru aprobarea și abrogarea unor acte normative ale Băncii Naționale a Moldovei (aprobarea Regulamentului privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii Moldova)	Ministerul Justiției	1	Potrivit art. 42 alin. (1) și (3) al Legii nr. 100/2017 cu privire la actele normative (în continuare – Legea nr. 100/2017), denumirea actului normativ reprezintă numirea generică a actului în funcție de categoria acestuia, de autoritatea emitentă și de obiectul reglementării exprimat sintetic. Denumirea actului normativ nu poate să fie identică cu cea a altui act normativ în vigoare, cu excepția cazului în care proiectul noului act normativ prevede abrogarea actului normativ precedent cu aceeași denumire. În contextul citat, se propune ca denumirea proiectului să prevadă: „cu privire la aprobarea Regulamentului privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii Moldova”.	Se acceptă

Clauza de adoptare În temeiul art.16 lit.b) și d) și art.51 lit.a) din Legea nr.548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2015, nr.297-300, art.544), art.35 alin.(3) din Legea nr.62/2008 privind reglementarea valutară (republicată în Monitorul Oficial al Republicii Moldova, 2016, nr.423-429, art.859), Comitetul executiv al Băncii Naționale a Moldovei	Ministerul Justiției	2	În clauza de adoptare a proiectului de hotărâre se va indica doar temeiul juridic concret pentru emiterea acestui act normativ, referințele la alte norme ale actelor normative care nu constituie temei juridic de adoptare a actului normativ elaborat (nu constituie temei juridic pentru obiectul de reglementare al proiectului), nu se vor indica în clauza de adoptare. În context, referința la art. 16 lit. b) din Legea nr. 548/1995 cu privire la Banca Națională a Moldovei se propune a fi exclusă din clauza de adoptare, deoarece aceasta nu constituie temei legal nemijlocit pentru emiterea actului normativ respectiv.	Se acceptă
2. Se abrogă Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.8/2013 Cu privire la aprobarea Regulamentului privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii Moldova”.		3	La pct. 2, se va indica sursa publicării actului normativ care se propune a fi abrogate.	Se acceptă
II. Obiecții și propuneri la proiectul Regulamentului				
Aprobat prin Hotărârea Comitetului executiv al Băncii Naționale a Moldovei nr.____ din ____ 2024	Ministerul Justiției	4	În parafa de aprobare a Regulamentului, textul „nr.____ din ____ 2024” se va substitui cu textul „nr. ____/2024”, conform uzanțelor normative.	Se acceptă

1) 1. În prezentul regulament se utilizează noțiunile definite în Legea nr.62/2008 privind reglementarea valutară , (în continuare – Legea nr.62/2008). De asemenea, în sensul prezentului regulament se utilizează următoarele noțiuni: 2) 1.1 cotație fermă – cursul de cumpărare (de vânzare), care este obligatoriu la efectuarea tranzacției valutare interbancare pentru participantul care efectuează cotarea (anunță cursul respectiv), în cazul în care un alt participant s-a decis să cumpere/vândă valută străină; 1.2 cotație orientativă (informativă) – cursul de cumpărare (de vânzare), care nu este obligatoriu pentru efectuarea tranzacției valutare interbancare și se utilizează de către participantul care efectuează cotarea (anunță cursul respectiv) în scopul informării altui participant;	Ministerul Justiției	5	La pct. 1 urmează a fi prevăzut obiectul de reglementare al Regulamentului, pornind de la prevederile art. 45 alin. (1) lit. a) din Legea nr. 100/2017, potrivit cărora dispozițiile generale ale actului normativ sunt prevederile care determină obiectul, scopul și domeniul de aplicare. Astfel, conținutul pct. 2, care prevede obiectul de reglementare al Regulamentului, se va plasa la pct. 1, anterior dispozițiilor propuse la pct. 1 privind noțiunile utilizate. Totodată, în pct. 1: - cuvintele „În prezentul regulament” se recomandă a fi substituite cu textul „În Regulamentul privind efectuarea operațiunilor pe piața valutară interbancară a Republicii Moldova (în continuare – Regulament)”. Ulterior, în tot textul proiectului Regulamentului se va utiliza doar prescurtarea dată; - se recomandă ca noțiunile să fie expuse în ordine alfabetică.	Se acceptă
9. Banca Națională a Moldovei utilizează tranzacțiile valutare interbancare ca instrument al politicii monetare, precum și în alte scopuri în conformitate cu legislația în vigoare, care se	Ministerul Justiției	6	La pct. 9, din sintagma „legislația în vigoare”, cuvintele „în vigoare” se vor exclude, ca fiind inutile. Regula generală este că referințele la actele normative reprezintă referințe la legislația în vigoare și doar pentru excepțiile de la regulă se va	Se acceptă

efectuează fără a prejudicia atingerea țintei inflației.			specifica dacă este vorba despre legislația aplicabilă la un anumit moment	
14. În cadrul tranzacțiilor valutare interbancare bilaterale pot fi efectuate tranzacții spot, forward, swap, opțiuni.	Ministerul Justiției	7	Dispozițiile pct. 14 se vor revedea, în scopul evitării dublajului normativ (a se vedea în acest sens pct. 5 din proiect).	Se acceptă
17.4.1 depozitelor overnight (în continuare – scadența overnight);	Ministerul Justiției	8	La sbp. 17.4.1, cu referire la sintagmele „depozitelor overnight” și „scadența overnight”, menționăm că, potrivit art. 54 alin. (1) lit. e) al Legii nr. 100/2017, în cazul în care se impune folosirea unor termeni și expresii din alte limbi, se indică, după caz, corespondentul acestora în limba română.	Nu se acceptă. Definiția ”overnight” este una universală și se utilizează în alte acte normative ale BNM. De exemplu în Regulament cu privire la depozitele overnight acceptate de Banca Națională a Moldovei de la bănci, aprobat prin HCA al BNM nr. 65 din 27.03.2003
19.3 cursul valutar la tranzacția spot din cadrul tranzacției swap valutar (în continuare – tranzacția spot); 19.5 cursul valutar la tranzacția forward din cadrul tranzacției swap valutar (în continuare – tranzacția forward), care se stabilește prin însumarea cursului valutar la tranzacția spot cu punctele swap;	Ministerul Justiției	9	La sbp. 19.3 și 19.5, textele „(în continuare – tranzacția spot)” și „(în continuare – tranzacția forward)” se propun a fi revăzute, pentru a nu crea confuzii și/sau a se asigura corelarea cu noțiunile prevăzute la sbp. 1.12 și 1.13.	Se acceptă
1.1 atunci când Banca Națională a Moldovei atrage (cumpără și ulterior vinde) lei moldovenești – se aplică rata dobânzii	Ministerul Justiției	10	La pct. 21: - în pct. 1 de la poziția „Rmdl” din tabel, textul „(aprobat prin Hotărârea Consiliului	Se acceptă

(valabilă la data tranzacției) la care Banca Națională a Moldovei acceptă depozite overnight de la băncile licențiate, stabilită în conformitate cu prevederile Regulamentului cu privire la depozitele overnight acceptate de Banca Națională a Moldovei de la bănci (aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr.65 din 27.03.2003), cu modificările și completările ulterioare; 2. în cazul tranzacțiilor swap valutar încheiate cu scadența instrumentului indicat la p.17.4.2. 2. în cazul tranzacțiilor swap valutar încheiate cu scadența instrumentului indicat la 17.4.2.2 atunci când Banca Națională a Moldovei acordă (vinde și ulterior cumpără) lei moldovenești - se aplică rata fixă, valabilă la data tranzacției, aplicată pentru operațiunile repo, stabilită conform Regulamentului cu privire la operațiunile de piață monetară ale Băncii Naționale a Moldovei (aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei			de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 65 din 27.03.2003), cu modificările și completările ulterioare” se va substitui cu textul „aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 65/2003”; - în pct. 2 de la pozițiile „Rmdl” și „Rvs” din tabel, textele „p.17.4.2” și „pct. 17.4.2” se vor substitui cu textul „subpct. 17.4.2”. Totodată, în sbp. 2.2 de la poziția „Rmdl”, textul „(aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 188 din 25 septembrie 2014)” se va substitui cu textul „aprobat prin Hotărârea Consiliului de administrație al Băncii Naționale a Moldovei nr. 188/2014”; - dispozițiile cuprinse în tabel se recomandă a fi numerotate prin puncte în ordine consecutivă.	Nu se acceptă Dispozițiile cuprinse în tabel se referă la utilizarea instrumentelor cu scadența diferită: overnight și cea egală cu cetrificatele BNM.
---	--	--	---	---

nr.188 din 25 septembrie 2014).				
50. În fiecare zi lucrătoare, în platforma de tranzacționare BMatch, toate băncile licențiate vor plasa cotații de schimb ferme de cumpărare/vânzare pentru volumele spre cumpărare /vânzare declarate conform p.54 al prezentului regulament. În același timp, se permite utilizarea principiului iceberg, prin intermediul căruia fiecare bancă licențiată poate să decidă ce sumă din volumul indicat va fi vizibilă în cadrul platformei BMatch pentru celelalte bănci licențiate.	Ministerul Justiției	11	La pct. 50, textul „p. 54 al prezentului regulament” se va substitui cu textul „pct. 54”. Potrivit art. 55 alin. (4) al Legii nr. 100/2017, în cazul în care se face trimitere la o normă juridică care este stabilită în același act normativ sau element structural, pentru evitarea reproducerii acesteia, se face trimitere la norma juridică relevantă fără a se preciza că aceasta face parte din același act normativ sau element structural, cu excepția cazurilor în care această precizare este necesară pentru a exclude orice echivoc.	Se acceptă
Textul Regulamentului.	Ministerul Justiției	12	În scopul uniformizării terminologiei se va opta pentru utilizarea abrevierilor USD și EUR în tot textul proiectului actului normativ, după explicarea acestora în text, la prima folosire.	Se acceptă
54. Băncile licențiate sunt obligate să prezinte informația cu privire la cererea/oferta de valută străină a băncii pentru ziua lucrătoare curentă și să raporteze sumele procurate /vândute de numerar de către punctele de schimb valutar ale băncii în USD și EUR din ziua/zilele lucrătoare precedent /precedente (zilele de odihnă și	Banca comercială „MOLDOVA - AGROINDBANK” S.A.	13	Propunem completarea punctului 54 din proiectul vizat, după cum urmează: ” Băncile licențiate sunt obligate să prezinte informația cu privire la cererea/oferta de valută străină a băncii pentru ziua lucrătoare curentă și să raporteze sumele procurate /vândute de numerar de către punctele de schimb valutar ale băncii în USD și EUR din ziua/zilele lucrătoare precedentă/precedente (zilele de odihnă și de sărbătoare care au fost lucrătoare pentru	Se acceptă

de sărbătoare care au fost lucrătoare pentru băncile licențiate) în sistemul informațional Bloomberg până la ora 10:00 a zilei lucrătoare curente.			băncile licențiate), și mărimea PVD (poziției valutare deschise) pentru ziua lucrătoare precedentă în sistemul informațional Bloomberg până la ora 10:00 a zilei lucrătoare curente.	
28. Banca Națională a Moldovei înștiințează băncile licențiate despre desfășurarea licitației valutare interbancare printr-un anunț, care se remite prin platforma unică de tranzacționare cel târziu cu 15 minute până la începerea licitației.	Banca Comercială „VICTORIABANK” S.A. Banca Comercială Română Chișinău S.A.	14	La punctul 28 propunem menținerea timpului actual de 30 minute de înștiințare de către Banca Națională a Moldovei a băncilor licențiate despre desfășurarea licitației valutare interbancare, pentru a reuși toate băncile să ia deciziile necesare de participare la licitație (există bănci la care dealerii au nevoie de aprobări suplimentare de la managerii superiori). Considerăm că menținerea timpului actual de 30 minute nu va avea impact pe dinamizarea pieței valutare interbancare. Anunțul cu privire la desfasurarea licitatiei valutare interbancare oganizat de BNM va fi remis cu cel tarziu 15 min pana la inceperea licitatiei (in comparatie cu 30 min anterior). Consideram ca, in general, atunci cind limitele acordate dealerilor sunt acoperitoare, nu ar fi o problema de impact, dar cind acesta ar avea nevoie de obtinerea unei autorizari interne, 15 minute sunt considerate insuficiente.	Nu se acceptă Se consideră că timpul de 15 minute este suficient pentru evaluarea poziției băncii de a participa sau nu la licitație.
Modificări propuse.	Banca Comercială „ENERGBANK” S.A. Banca Comercială „COMERTBANK” S.A.	15	Nu sunt obiecții.	

	Banca Comercială „EuroCreditBank” S.A. Banca Comercială „EXIMBANK” S.A. Banca Comercială „Moldindconbank” S.A. Banca Comercială „ProCredit Bank” S.A. „Banca de Finanțe și Comerț” S.A. OTP Bank S.A.			
--	--	--	--	--