Estados Unidos · 30 jun. 2027

Compensação central de Treasuries, operações de reporte

Em 30 de junho de 2027, as operações de reporte elegíveis sobre títulos do Tesouro americano passam, por sua vez, a compensação central. É o segundo prazo da regra da SEC, seis meses depois das operações à vista.

DATA DE APLICAÇÃO	QUEM O EXIGE	A QUEM RESPONDE	NATUREZA DA EXIGÊNCIA
30 jun. 2027	SEC	SEC	Autoridades americanas

INSTITUIÇÕES ABRANGIDAS: Grande grupo bancário · Sociedade gestora

Fundo cheio: abrangido. Tracejado: consoante o estatuto ou a atividade.

MARCOS

O calendário do texto.



Dez. 2023	2025	31 dez. 2026	30 jun. 2027
Regra adotada pela SEC	Adiamento de um ano dos dois prazos	Operações à vista	Operações de reporte

EM DETALHE

O que muda.

O que muda com a compensação central

TÍTULOS DO TESOURO AMERICANO

Vendedor
Participante direto ou cliente

→

Câmara de compensação
Torna-se a contraparte de ambas as partes

→

Comprador
Participante direto ou cliente

31 de dezembro de 2026: operações à vista elegíveis.

30 de junho de 2027: operações de reporte elegíveis.

A regra adotada pela SEC em dezembro de 2023 prevê dois prazos, adiados um ano em 2025: 31 de dezembro de 2026 para as operações à vista e 30 de junho de 2027 para as operações de reporte.

Visa os participantes diretos de uma câmara de compensação abrangida, relativamente às suas operações elegíveis.

A NOSSA LEITURA

O reporte é o instrumento de financiamento diário das carteiras de títulos. Passá-lo para uma câmara altera as margens a constituir e a liquidez disponível ao longo do dia. O tema afeta a tesouraria tanto quanto a contabilidade.

AS OPERAÇÕES À VISTA, EM DEZEMBRO DE 2026→

O QUE FAZEMOS

Análise de impacto no financiamento e na liquidez, esquemas contabilísticos das operações de reporte compensadas e das margens, reconciliações com a câmara de compensação.

Operações de reporte | Compensação central | SEC

BANCA→

PARA SABER MAIS

Fontes oficiais.

SEC, implementação da compensação dos títulos do Tesouro	https://www.sec.gov/securities-topics/treasury-clearing-implementation

Ligações verificadas em 23 de novembro de 2026.