

Produsul intern brut (PIB) a înregistrat în trimestrul II 2022 față de același trimestru din anul 2021, o creștere cu 5,1% pe seria brută și 5% pe seria ajustată sezonier.

## RAPORT SĂPTĂMÂNAL

privind riscurile și tendințele pe piețele financiare locale și internaționale

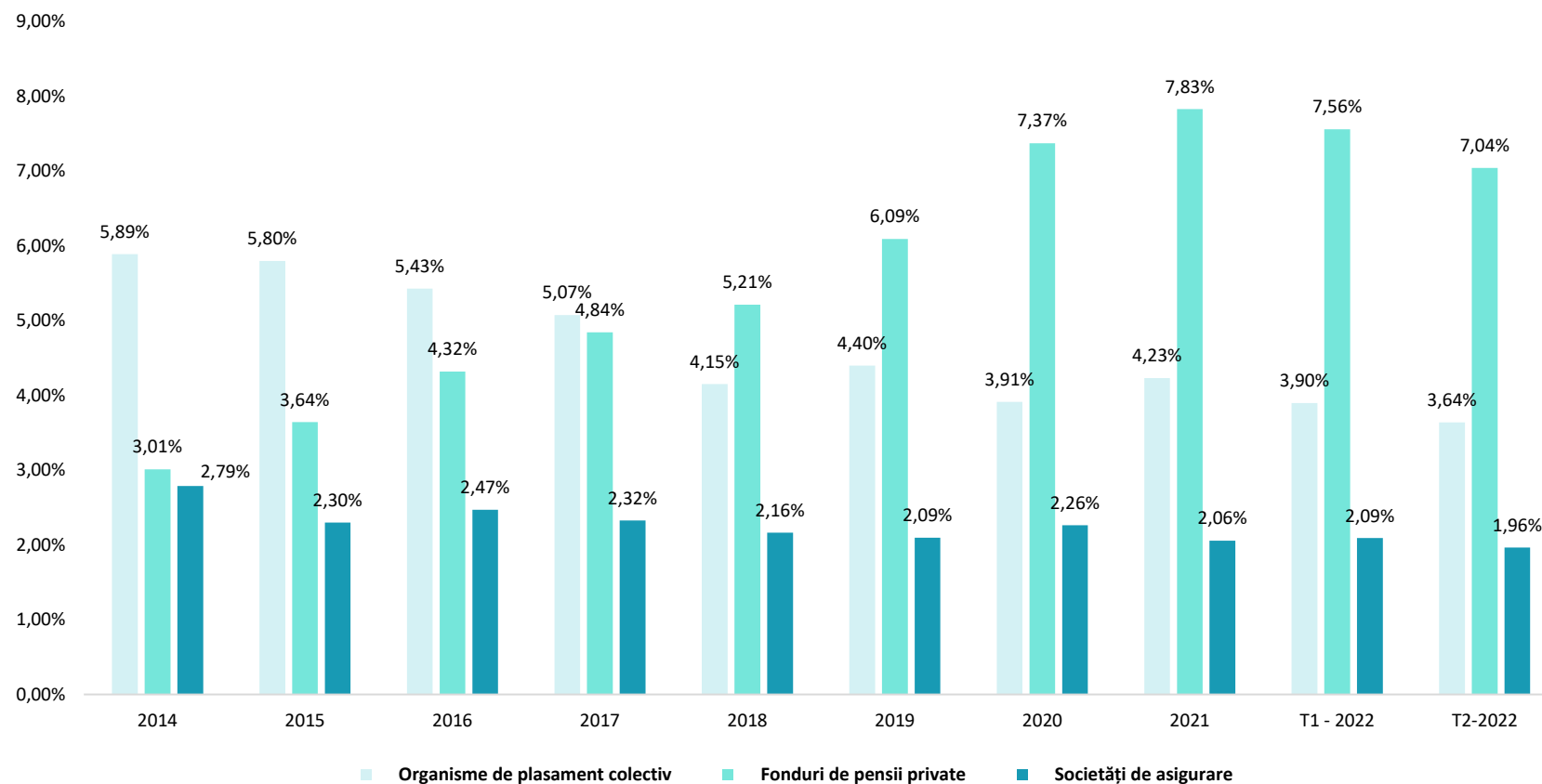
- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 15,9% în septembrie 2022 comparativ cu luna septembrie 2021.
- Capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 18,37% în data de 14 octombrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.

## Indicatori privind sectorul financiar nebanca

Sectorul asigurări-reasigurări	Active totale	25,29 miliarde lei	Indemnizații brute plătite		Portofoliu investițional (%AT)
	PBS 8,76 miliarde lei, din care:		3,77 miliarde lei, din care:		Acțiuni 0,90%
	AG	7,28 mld. lei	AG	2,95 mld. lei	Obligațiuni corporative 4,44%
	AV	1,48 mld. lei	AV	0,82 mld. lei	Titluri de stat 41,51%
30 iunie 2022					
Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare	Active totale 46,8 mld. lei		OPC		Portofoliu investițional
	<ul style="list-style-type: none"><li>17,3 mld. lei OPCVM</li><li>1,6 mld. lei FIA</li><li>16,5 mld. lei SIF</li><li>11,4 mld. lei FP</li></ul>		<ul style="list-style-type: none"><li>17 SAI</li><li>84 OPCVM</li><li>27 FIA</li><li>5 SIF</li><li>Fondul Proprietatea</li><li>4 depozitari</li></ul>		Acțiuni 28,44 mld. lei
	Capitalizare bursieră totală la 14 octombrie 2022: 175,15 mld. lei (din care Erste Group Bank AG: 52,11 mld. lei)				Obligațiuni 4,09 mld. lei
	Valoarea medie zilnică tranzacții perioada 10-14 octombrie 2022: 17,95 mil. lei.				Titluri de stat 6,41 mld. lei
30 iunie 2022					
Sectorul sistemului de pensii private	Active totale la 14 octombrie 2022		Portofoliu investițional (PII)		Portofoliu investițional (PIII)
	Pilon II	Pilon III	88,2% investiții ROMÂNIA		92,8% investiții ROMÂNIA
	87,98 mld. Lei	3,31 mld. lei	8,2% investiții state UE		6,1% investiții state UE
			Titluri de stat: 61,85% din activul total		Titluri de stat: 63,42% din activul total
			Acțiuni: 22,83% din activul total		Acțiuni: 24,90% din activul total
31 august 2022					

## Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

## Evenimente importante și tendințele săptămânii

- ➔ Zona euro a înregistrat un deficit de 50,9 mld. euro în comerțul cu bunuri în august 2022, față de un excedent de 2,8 mld. euro în august 2021. Schimburile comerciale în interiorul zonei euro au crescut la 210,5 mld. euro în august 2022, în creștere cu 34,8% comparativ cu august 2021. În august 2022, față de august 2021, toate statele membre au înregistrat creșteri mari ale exporturilor extracomunitare cu excepția Ciprului (-22,9%). Cele mai mari creșteri au fost înregistrate în Slovenia (+98,1%) și Malta (+85,4%). În ceea ce privește importurile extracomunitare, statele membre au înregistrat creșteri importante, cu excepția Letoniei (-21,7%), Estoniei (-16,4%) și Luxemburg (-13,6%), iar cele mai mari creșteri au fost observate în Croația (+149,7%), Portugalia (+93,5%) și Malta (+90,2%).
- ➔ Economia mondială continuă să se confrunte cu provocări majore, determinate de invazia Rusiei în Ucraina, de o criză a costului vieții cauzată de presiunile inflaționiste persistente și de încetinirea creșterii economice în China. Prognoza FMI de creștere globală pentru 2022 rămâne neschimbată la 3,2%, în timp ce prognoza pentru anul 2023 este redusă la 2,7%, cu 0,2 puncte procentuale mai puțin decât estimarea din iulie 2022. Cele mai mari trei economii, Statele Unite, China și zona euro, vor continua să stagneze, iar încetinirea este mai pronunțată în zona euro, unde criza energetică provocată de războiul dintre Rusia și Ucraina va continua să își pună amprenta, reducând creșterea economică la 0,5% în 2023.

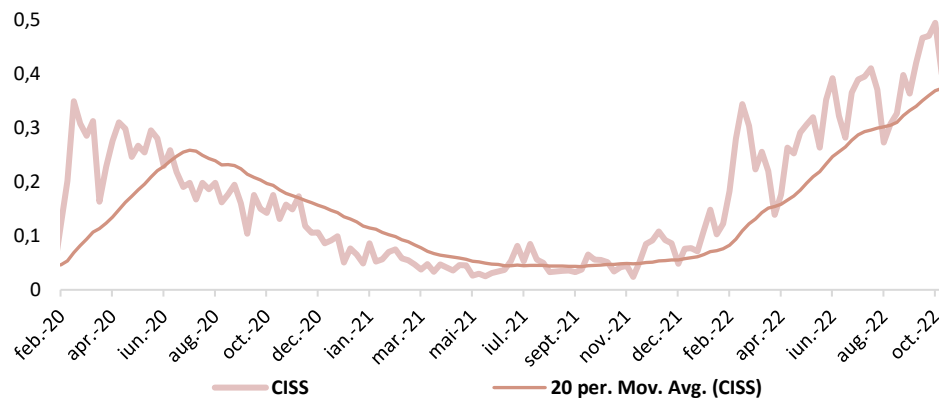
## Indicatori privind piețele financiare nebankare

Indicatorul compozit al riscului sistemic pentru zona euro s-a redus și se situează în jurul valorii de 0,4, peste nivelul maxim înregistrat în martie 2020, conform estimărilor realizate de Banca Centrală Europeană.

Indicatorul compozit al riscului sistemic (CISS) este folosit pentru a măsura starea actuală de instabilitate, de ex. nivelul actual al fricțiunilor în sistemul financiar și pentru a condensa acea stare de instabilitate financiară într-un singur indicator.

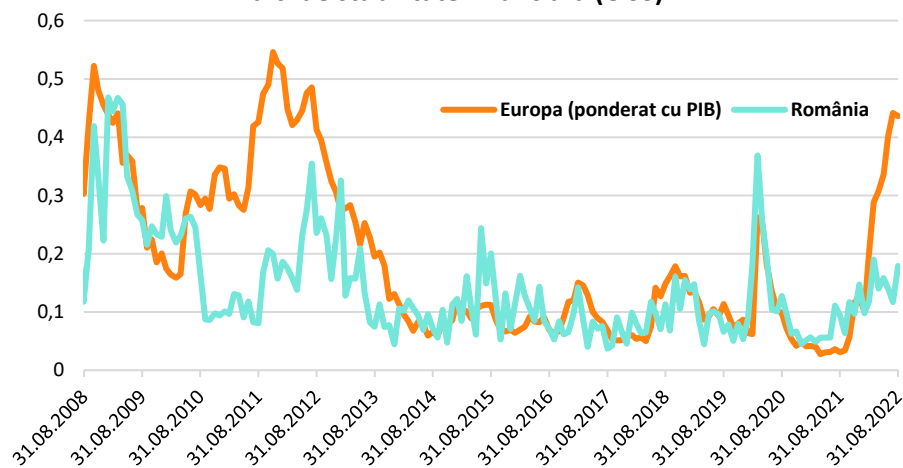
Pentru Uniunea Europeană, se observă o dinamică similară cu cea de săptămâna trecută. Nivelul indicatorului își păstrează tendința ascendentă. Același lucru este remarcat pentru cazul României.

Nivelul de stres în sistemul financiar european-zona euro



Sursa: BCE

Indici de stabilitate financiară (CISS)



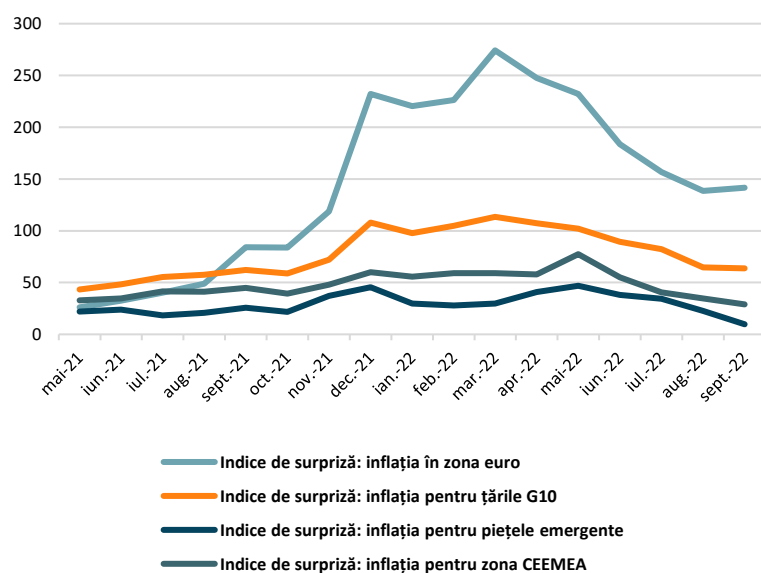
Sursa: Refinitiv Datastream

## Indicatori privind piețele financiare nebankare

În perioada **10-14 octombrie 2022**, volatilitățile indicilor analizați au înregistrat evoluții mixte. Indicele de volatilitate VIX s-a majorat cu circa 2% față de finalul săptămânii trecute, de la 31,36% la 32,02%.

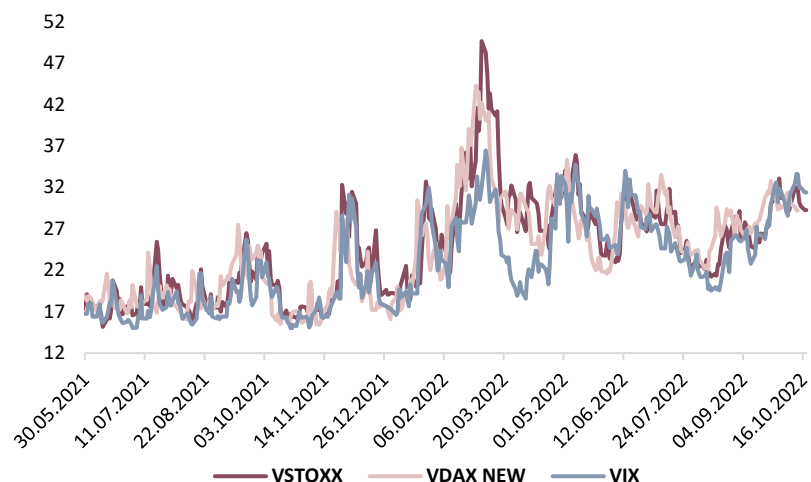
**Indicele de surpriză a inflației (ISI)** este un indicator care măsoară deviația față de prognoza oferită de modelul de inflație pentru luna următoare. ISI este calculat lunar, pe baza unui model care include indicii de preț și de producție industrială (IPC, IPI), a șocurilor salariale.

Condițiile macroeconomice s-au deteriorat în prima parte a anului 2022, ca urmare a tensiunilor geopolitice și sancțiunilor împotriva Rusiei. Atât riscurile macroeconomice pe termen lung, cât și cele pe termen scurt se mențin ridicate, peste pragul critic de 50%.



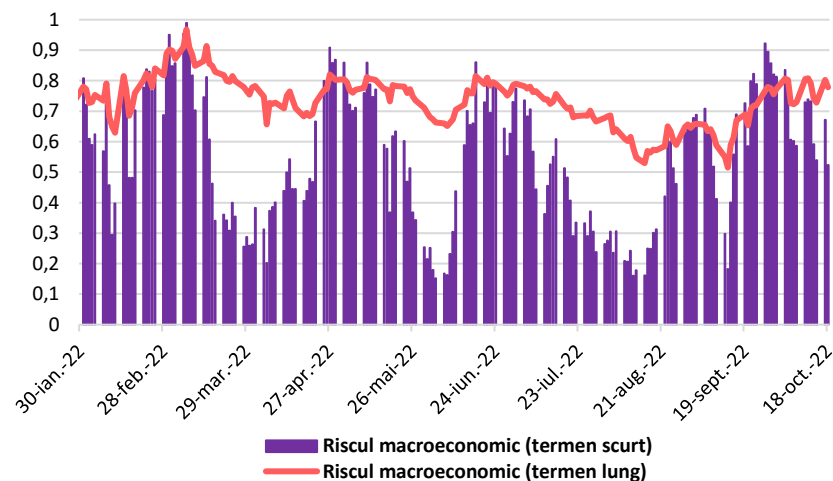
Sursa: Refinitiv Datastream

### Indici de volatilitate implicită la nivel internațional



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

### Riscul macroeconomic



## Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, octombrie 2022) a revizuit în scădere **estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2022 la 3,2%** (față de 3,6% în prognoza publicată în aprilie 2022), ca urmare a trei factori: invazia rusă în Ucraina, o criză a nivelului de trai cauzată de presiunile inflaționiste persistente și în creștere și încetinirea creșterii economice în China. **Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2022 a înregistrat o revizuire în scădere cu 2,1 puncte procentuale: de la 3,7%** conform estimărilor din aprilie 2022 la **1,6%** (conform proiecțiilor din octombrie 2022). **În China**, perturbările induse de pandemie legate de politica de toleranță zero față de COVID-19 și stresul financiar prelungit în rândul dezvoltatorilor imobiliari au condus **la o scădere cu 1,2 puncte procentuale a estimărilor privind PIB până la un nivel de 3,2%** în anul 2022. Pentru **România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2022 a înregistrat o modificare în creștere cu 2,6 puncte procentuale: de la 2,2 conform estimărilor din aprilie 2022 la 4,8%** (conform proiecțiilor din octombrie 2022).

Potrivit datelor publicate de Eurostat, în trimestrul II 2022, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,8% în zona euro și cu 0,7% în UE comparativ cu trimestrul anterior. Față de aceeași perioadă a anului anterior, PIB-ul ajustat sezonier s-a majorat cu 4,1% în zona euro și cu 4,2% în UE în trimestrul II 2022.

Conform datelor publicate de INS, **pe plan local, produsul intern brut** a crescut cu 1,8% (în termeni reali) în trimestrul II 2022 comparativ cu trimestrul I 2022. Față de trimestrul I 2021, în trimestrul II 2022, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 5,1% pe seria brută și cu 5% pe seria ajustată sezonier.

**Comisia Națională de Strategie și Prognoză** a revizuit în creștere prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2022, la 3,5% (de la 2,9% conform prognozei de primăvară 2022 a CNSP).

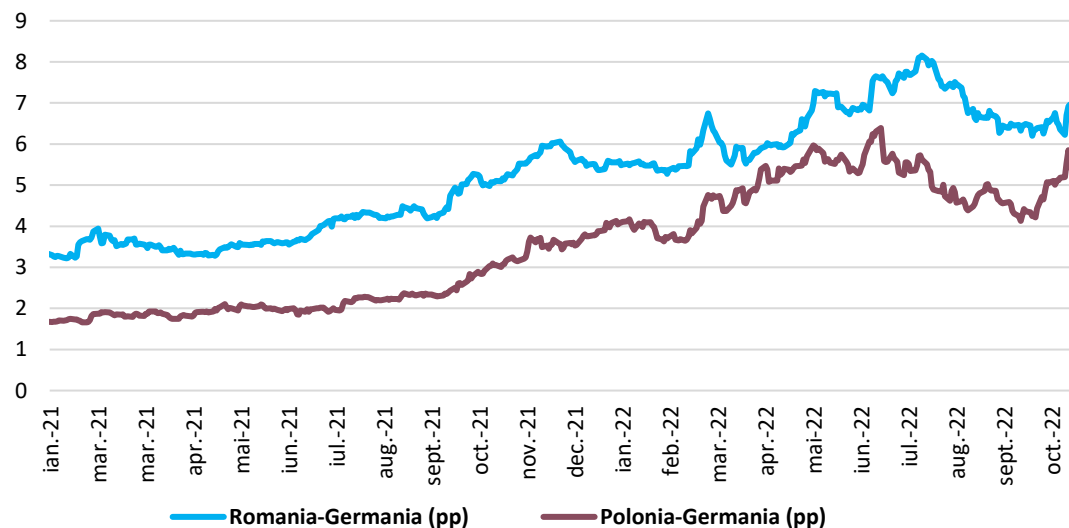
**Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2020 - 2023**

Regiune/ țară	2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	2021	T1 2022	T2 2022	Comisia Europeană		FMI	
									2022f	2023f	2022f	2023f
<b>Zona euro</b>	-6,1	-0,8	14,4	3,7	4,6	5,2	5,4	4,1	2,6	1,4	3,1	0,5
<b>Germania</b>	-3,7	-2,2	10,2	1,8	1,2	2,6	3,5	1,7	1,4	1,3	1,5	-0,3
<b>Bulgaria</b>	-4,4	-1,5	7,3	5,3	5,0	4,2	4,2	4,0	2,8	2,3	3,9	3,0
<b>Ungaria</b>	-4,5	-1,6	17,6	6,6	7,4	7,1	8,0	6,5	5,2	2,1	5,7	1,8
<b>Polonia</b>	-2,0	-1,1	11,0	6,1	8,0	6,8	9,2	4,7	5,2	1,5	3,8	0,5
<b>România</b>	-3,7	-0,4	15,3	5,6	1,4	5,1	6,4	5,0	3,9	2,9	4,8	3,1

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de vară a CE 2022, World Economic Outlook – octombrie 2022, FMI

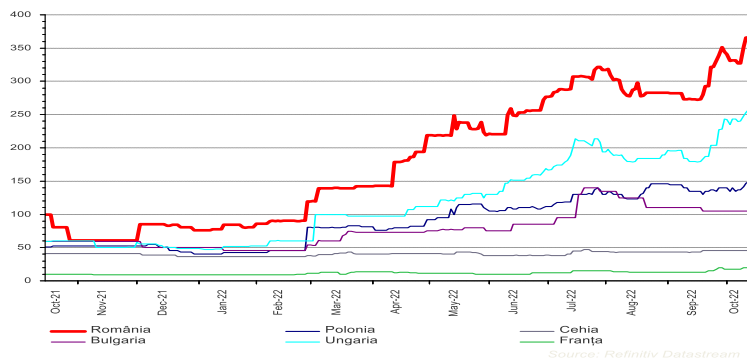
## Riscul macroeconomic în România: Evoluția sectorului real și inflației, poziția externă

**Evoluția spread pentru obligațiunile suverane (10Y, EUR)**



Sursa: Refinitiv Datastream

**Evoluția cotațiilor CDS pentru obligațiuni suverane în regiunea ECE (5Y, USD)**



Sursa: Refinitiv Datastream

În prezent, spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei se situează la un nivel mai redus comparativ cu maximele înregistrate în luna iulie 2022.

Cotațiile CDS aferente obligațiunilor emise de România (5y, USD) au înregistrat un nou nivel ridicat de 380 puncte.

Variațiile cotațiilor CDS sunt influențate de variația randamentelor titlurilor de stat cu aceeași maturitate.



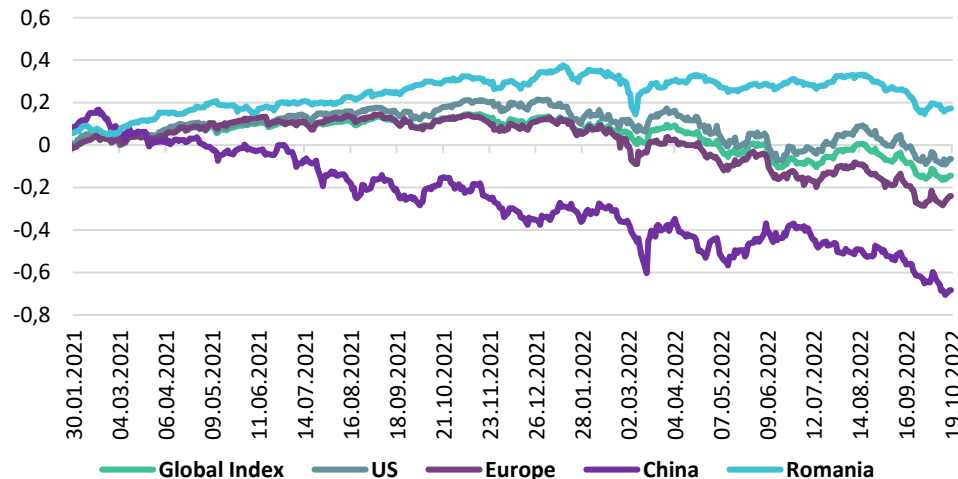
## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat o ușoară creștere la începutul acestei săptămâni (18 octombrie vs 14 octombrie 2022, EUROSTOXX: 2,6%, S&P 500: 3,8% și NIFTY 50 : 1,8%).

Bursele internaționale au scăzut în ultimele săptămâni, pe fondul îngrijorărilor legate de înăsprirea politicii monetare a Rezervei Federale și din cauza escaladării războiului din Ucraina.

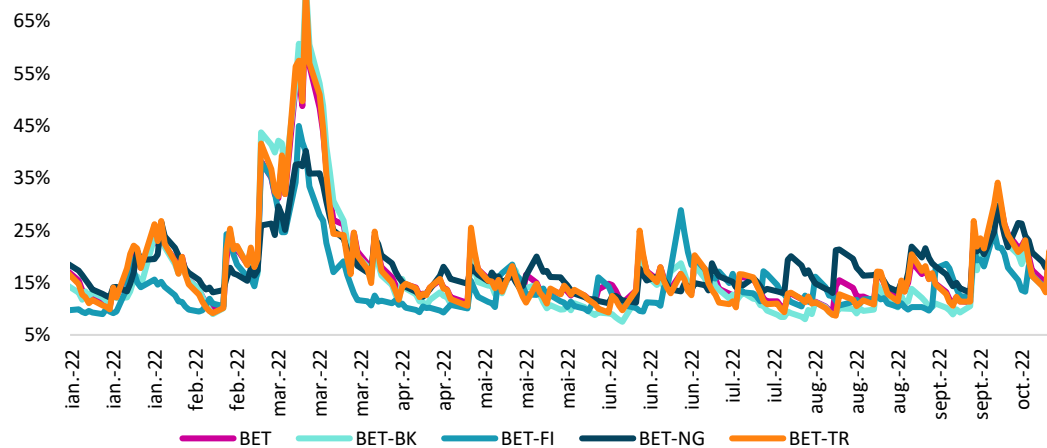
Volatilitățile indicilor Bursei de Valori București au înregistrat o ușoară creștere miercuri, însă s-au redus pe parcursul săptămânii trecute, iar valorile se situează la un nivel de 13%-20%, sub valorile înregistrate în perioada februarie – martie 2022 (40%-72%) pe fondul declanșării conflictului dintre Ucraina și Rusia.

Evoluția burselor de acțiuni față de 31 dec. 2020



Sursa: Refinitiv Datastream , calcule ASF

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



Sursa: BVB, prelucrare ASF

## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

### Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 săpt.	1 lună	3 luni
EA (EUROSTOXX)	2,40%	-2,43%	-2,23%
FR (CAC 40)	3,43%	-0,60%	0,08%
DE (DAX)	3,06%	-0,72%	-1,68%
IT (FTSE MIB)	1,95%	-3,58%	1,85%
GR (ASE)	3,44%	0,77%	6,04%
IE (ISEQ)	3,90%	-0,90%	6,69%
ES (IBEX)	1,94%	-5,36%	-4,89%
UK (FTSE 100)	-0,56%	-4,37%	-3,34%
US (DJIA)	3,37%	-2,07%	-3,52%
IN (NIFTY 50)	0,41%	-1,25%	7,87%
SHG (SSEA)	3,72%	-1,32%	-4,43%
JPN (N225)	-1,26%	-2,87%	-0,05%

Indici BVB	1 săpt.	1 lună	3 luni
BET	-0,73%	-8,23%	-10,36%
BET-BK	-0,54%	-7,14%	-7,49%
BET-FI	0,71%	-4,15%	-4,48%
BET-NG	-1,67%	-8,59%	-10,40%
BET-TR	-0,70%	-8,21%	-8,83%
BET-TRN	-0,70%	-8,21%	-8,91%
BET-XT	-0,80%	-7,81%	-9,38%
BET-XT-TR	-0,78%	-7,79%	-7,88%
BET-XT-TRN	-0,78%	-7,79%	-7,96%
BETAeRO	-0,48%	-7,82%	-6,22%
BETPlus	-0,77%	-8,11%	-10,26%
ROTX	-0,87%	-8,87%	-8,99%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF;

Notă: Max (verde) și min (roșu) sunt fixate la  $\pm 4\%$  (1 săpt.),  $\pm 8\%$  (1 lună) și  $\pm 15\%$  (3 luni);  
1 săpt.=17.10.2022 vs. 10.10.2022; 1 lună=17.10.2022 vs. 16.09.2022; 3 luni=17.10.2022 vs. 15.07.2022

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 17 octombrie 2022 vs. 10 octombrie 2022), cu excepția indicelui FTSE 100 (UK: -0,56%). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între 1,94% (indicele IBEX) și 3,90% (indicele ISEQ).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții mixte. Așadar, indicele SSEA a înregistrat cea mai importantă creștere (SHG: +3,72%), pe când cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele N225 (JPN: -1,26%).

Indicii locali au avut evoluții negative pe termen foarte scurt (1 săptămână, 17 octombrie 2022 vs. 10 octombrie 2022), cu excepția indicelui BET-FI (+0,71%). Scăderile înregistrate au fost cuprinse între -0,48% (indicele BETAeRO) și -1,67% (indicele BET-NG). Indicele BET-NG reflectă evoluția companiilor listate pe piața reglementată a BVB care au domeniul principal de activitate energia și utilitățile aferente, iar indicele BETAeRO reflectă evoluția companiilor reprezentative de pe piața AeRO selectate în funcție de criterii de lichiditate și de capitalizare free-float.

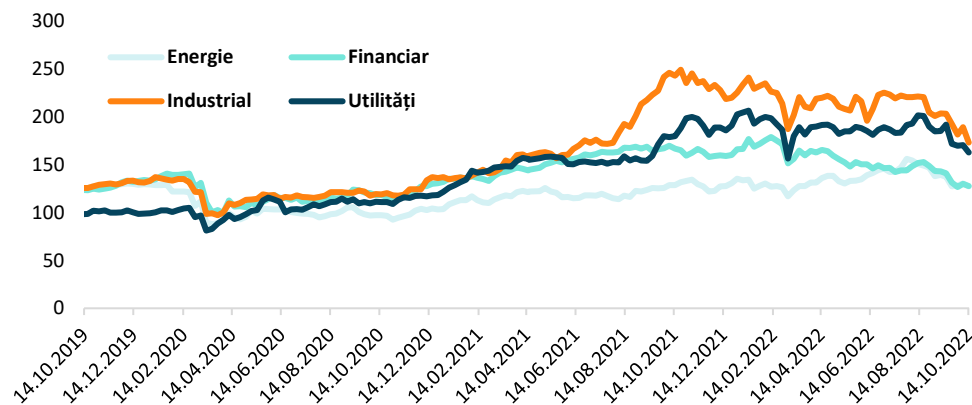
## Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Indicii privind repartizarea pe sectoare investiționale arată faptul că sectorul industrial a înregistrat o evoluție superioară celorlalți indici și se situează în jurul valorii de 173,05. Următoarele sectoare semnificative sunt reprezentate de sectorul de utilități (162,68) și financiar (127,76).

VaR este o estimare statistică ce măsoară, pentru un anumit interval de încredere (de obicei între 95% și 99%), valoarea pe care un portofoliu o poate pierde într-o anumită perioadă de timp ca urmare a modificării prețului de piață. În graficul alăturat este prezentată Valoarea la Risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%) și cu un orizont de risc de o săptămână calculat sub ipoteza distribuției normale.

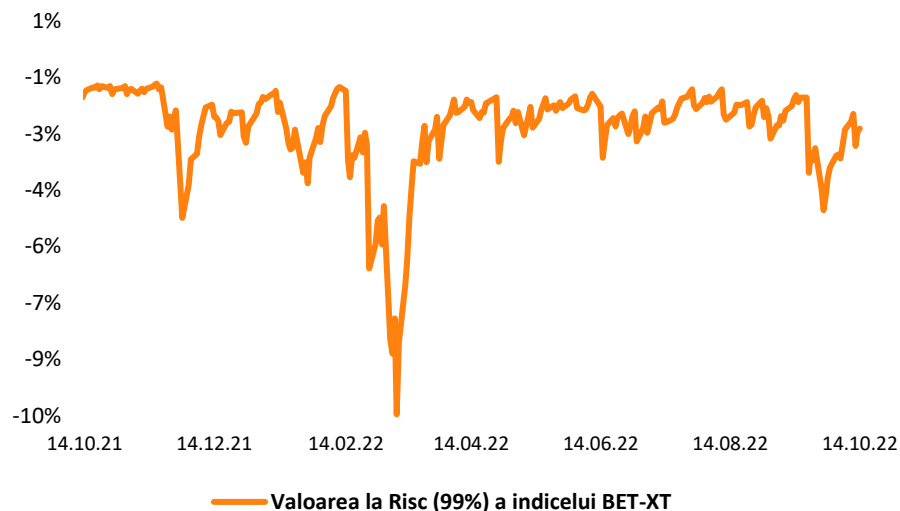
Calcululele indică existența unei probabilități de 1% ca indicele BET-XT să scadă peste nivelul de 2,3% pentru următoarea săptămână.

Indici sectoriali (Media zilnică 2017 = 100)



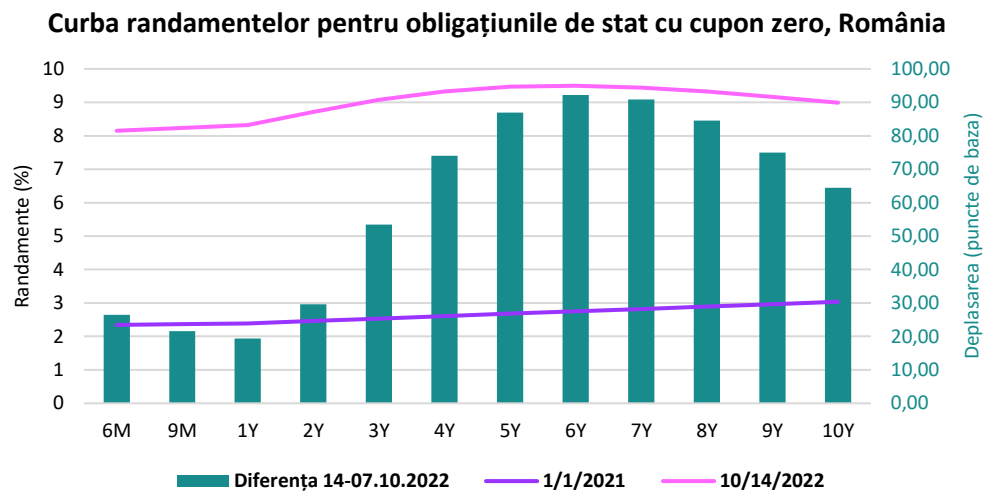
Sursa: Refinitiv Datastream

Valoare la Risc (99%) pentru BET-XT



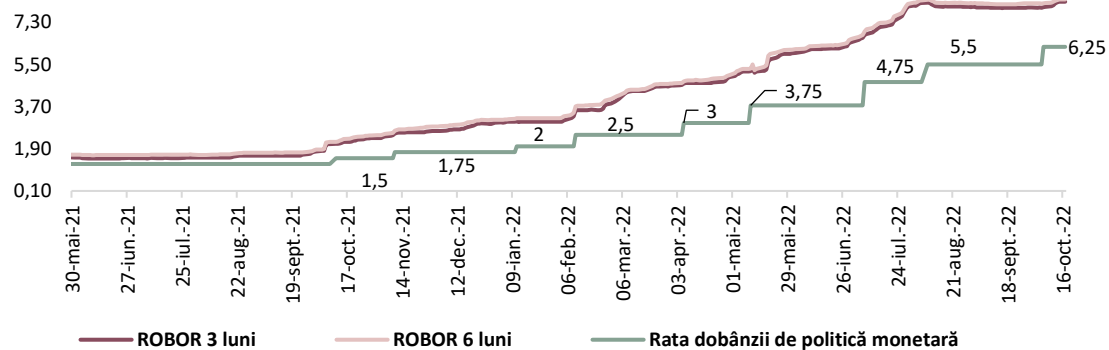
Sursa: BVB, calcule ASF

## Riscul de credit



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

### Evoluția ROBOR la 3 luni și la 6 luni vs. rata dobânzii de politică monetară



Sursa: BNR

Randamentele obligațiunilor de stat cu cupon zero din România au înregistrat creșteri pentru toate maturitățile studiate.

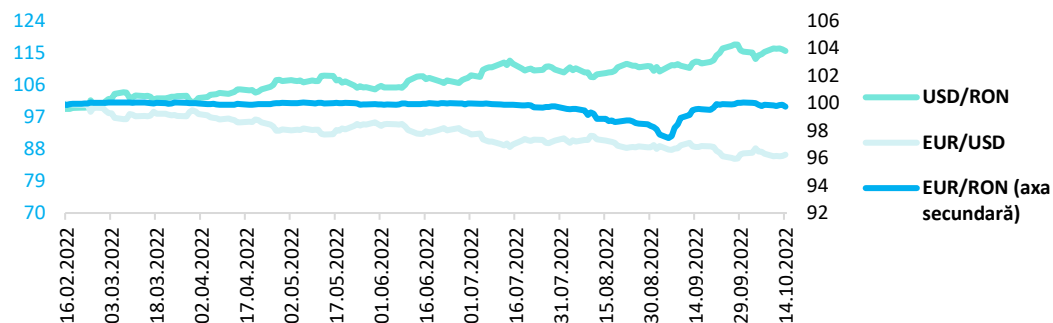
Randamentele pieței monetare interbancare locale (**ROBOR 3M- 8,17%** și **ROBOR 6M- 8,27%**) continuă să se mențină la niveluri superioare ratei de politică monetară (BNR a decis majorarea ratei dobânzii de politică monetară de la 5,5% pe an, la 6,25% pe an).

## Riscul de piață: Evoluția cursului valutar

Față de 1 ianuarie 2022, pe 14 octombrie 2022, euro **s-a depreciat** în termeni nominali cu 0,25% față de leu, în timp ce dolarul american **s-a apreciat** față de leu cu 15,44%. În aceeași perioadă de timp moneda euro **s-a depreciat** față de dolar cu 13,62%.

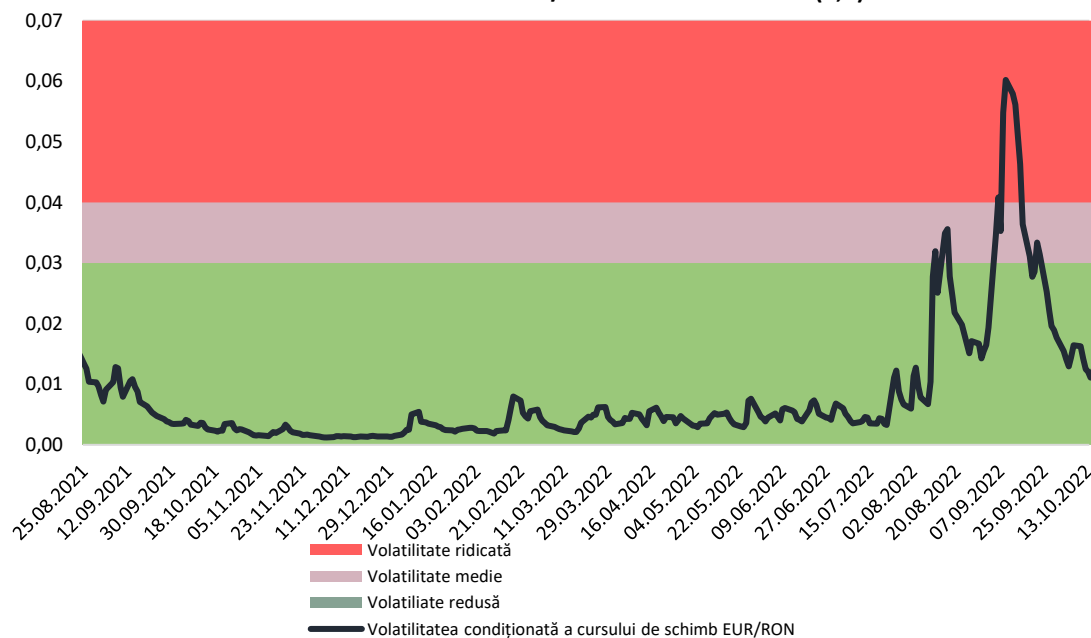
În perioada **10-14 octombrie** volatilitatea cursului de schimb EURRON s-a redus ușor și se situează sub 3%, iar nivelul cursului de schimb este în jurul valorii de 4,936.

Evoluția cotațiilor valutare față de 1 ian. 2022



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

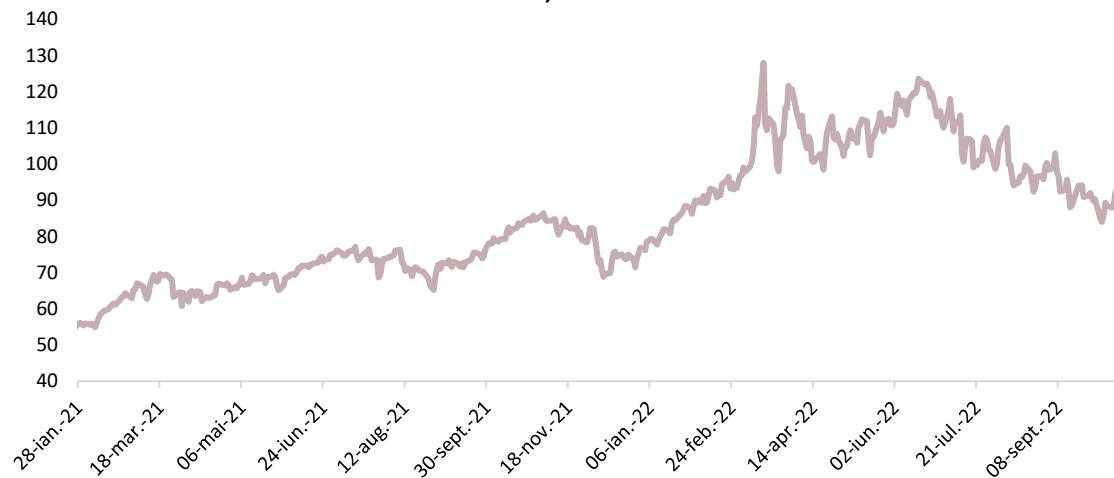
Volatilitatea cursului EUR/RON - model FIGARCH (1,1)



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

## Riscul de piață: Evoluția prețurilor mărfurilor

**Evoluția Brent Oil**

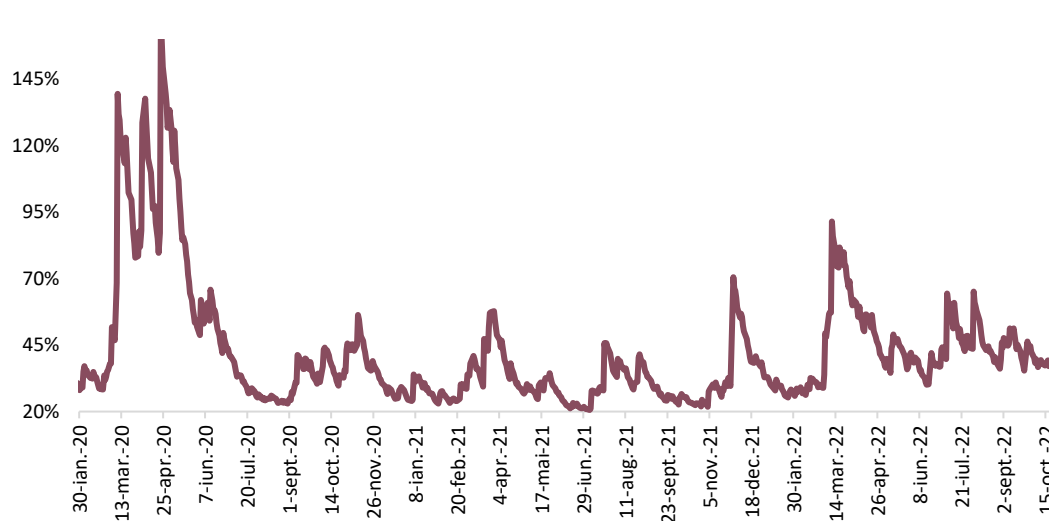


Prețul petrolului Brent a scăzut marți (18 octombrie 2022) cu aproximativ 2% (90,03 USD/bbl) față de ședința anterioară.

Potrivit, Morgan Stanley se estimează că prețurile vor crește spre 100 de dolari/baril. De asemenea, analiștii de la Goldman Sachs prognozează un preț al petrolului în trimestru IV 2022 de 110 dolari/baril și de 115 dolari/baril în primul trimestru al anului 2023.

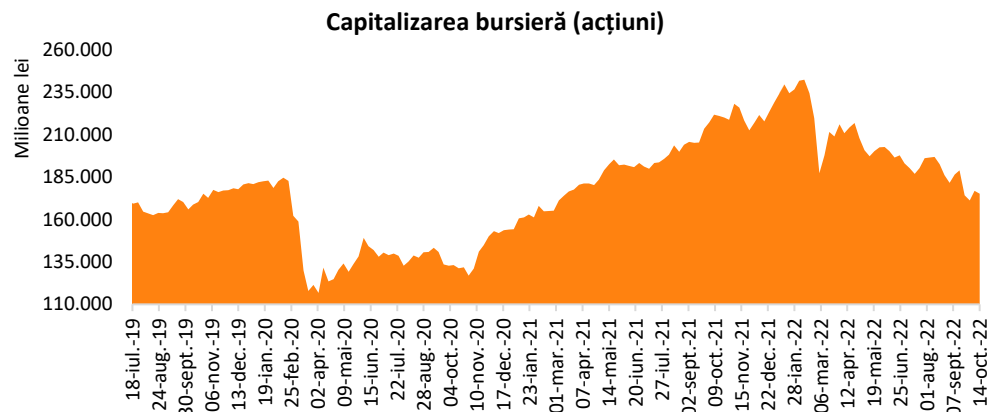
În perioada 10-14 octombrie volatilitatea cotației Brent a fluctuat în intervalul 37%-39%.

**Volatilitatea Oil Brent**



Sursa: Investing.com, calcule ASF

## Indicatori privind lichiditatea la BVB



**Cele mai tranzacționate companii la BVB în perioada 10-14 octombrie 2022**

(doar segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%
FP	17.838.602	21,66%		0,00%	17.838.602	19,87%
TLV	14.482.893	17,58%		0,00%	14.482.893	16,13%
SNP	11.663.076	14,16%		0,00%	11.663.076	12,99%
BRD	5.244.119	6,37%	1.100.000	14,86%	6.344.119	7,07%
SNG	5.626.177	6,83%		0,00%	5.626.177	6,27%
SNN	5.265.169	6,39%		0,00%	5.265.169	5,87%
EVER	5.256.750	6,38%		0,00%	5.256.750	5,86%
TRANSI	261.322	0,32%	4.488.000	60,64%	4.749.322	5,29%
TTS	1.634.380	1,98%		0,00%	1.634.380	1,82%
EL	1.603.622	1,95%		0,00%	1.603.622	1,79%
ONE	1.443.652	1,75%		0,00%	1.443.652	1,61%
M	1.437.869	1,75%		0,00%	1.437.869	1,60%
MCAB	2.220	0,00%	1.372.500	18,54%	1.374.720	1,53%
DIGI	1.322.444	1,61%		0,00%	1.322.444	1,47%
WINE	1.180.254	1,43%		0,00%	1.180.254	1,31%
<b>Total</b>						<b>90,48%</b>

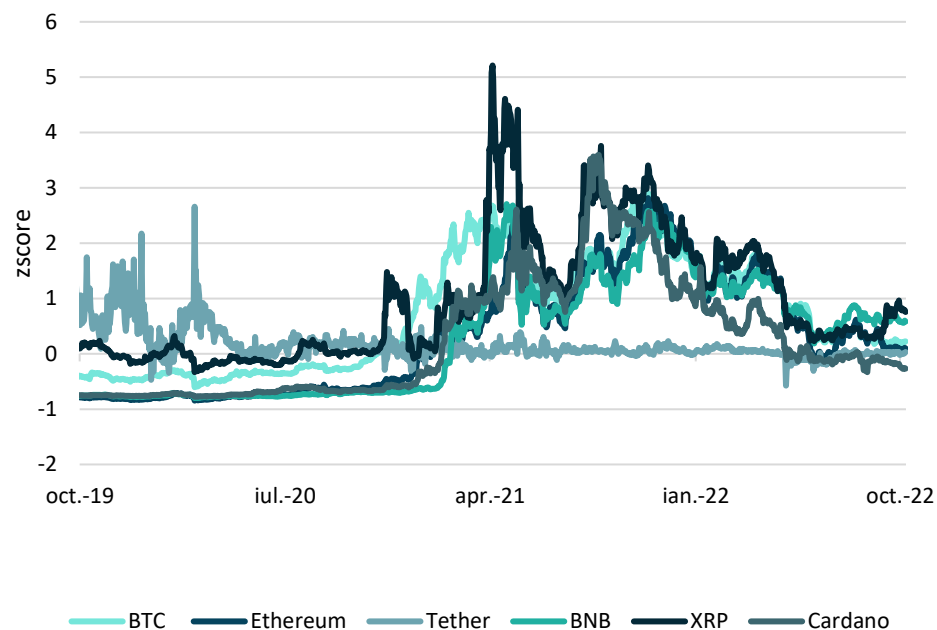
Sursa: date BVB, calcule ASF

**Capitalizarea bursieră** a înregistrat o scădere de 18,37% în data de 14 octombrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.

În perioada 10-14 octombrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: **Fondul Proprietatea** cu o pondere de 19,87% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, **Banca Transilvania SA** (TLV: 16,13%) și **Omv Petrom SA** (SNP: 12,99%).

## Evoluția principalelor criptomonede

Evoluția principalelor criptomonede



Sursa: Investing.com, model ASF

Capitalizarea de piață a activelor digitale este de 931 miliarde USD la data de 18 octombrie 2022. Prețurile criptomonedelor au înregistrat creșteri marți (18 oct.2022) față de ziua anterioară: 2% Cardano, 1,3% BNB, 0,8% Ethereum și 2,1% XRP.

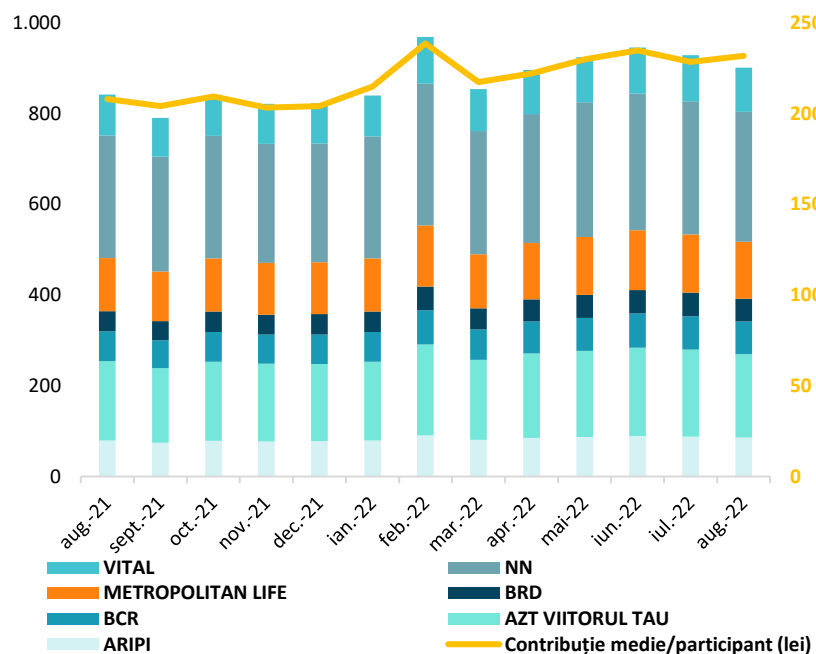


## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

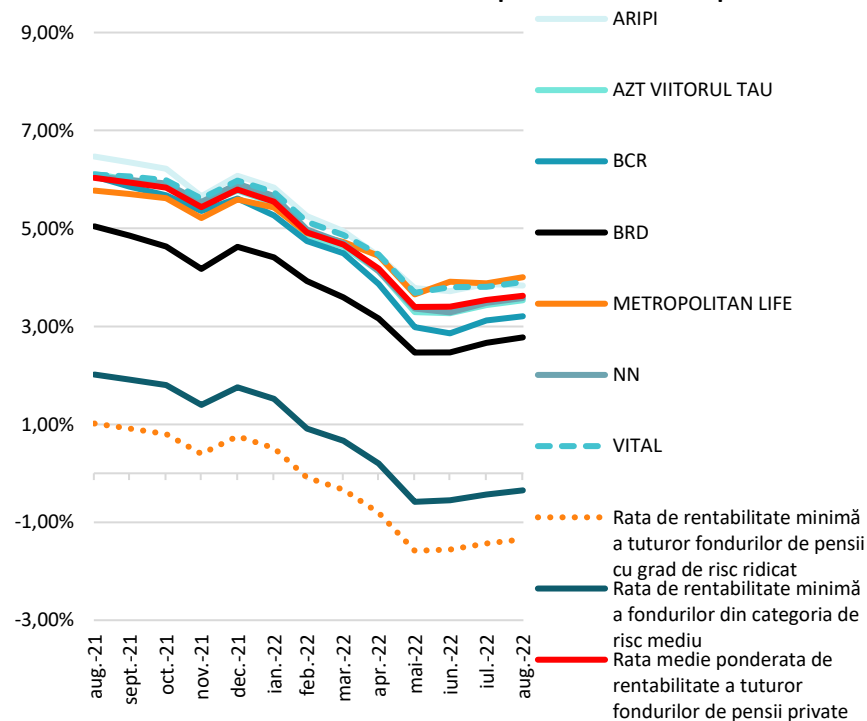
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 14 octombrie 2022	Valoare activ net la 14 octombrie 2022	VUAN la 14 octombrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 31/08/2022
ARIPI	7.850.744.334	7.849.959.332	26,4182	-1,27%	-10,53%	828.422
AZT VIITORUL TAU	18.626.990.374	18.625.257.147	24,1937	-1,64%	-10,27%	1.647.340
BCR	6.080.083.137	6.079.502.372	25,8003	-1,88%	-9,93%	732.372
BRD	3.633.417.050	3.633.052.669	21,9946	-1,21%	-8,80%	519.013
METROPOLITAN LIFE	12.649.935.250	12.648.764.840	27,6050	-1,03%	-5,70%	1.103.525
NN	30.142.080.405	30.139.258.715	26,6276	-1,66%	-10,83%	2.074.082
VITAL	8.996.615.671	8.995.764.228	24,9582	-1,34%	-8,37%	993.845
<b>Total</b>	<b>87.979.866.221</b>	<b>87.971.559.303</b>				<b>7.898.599</b>

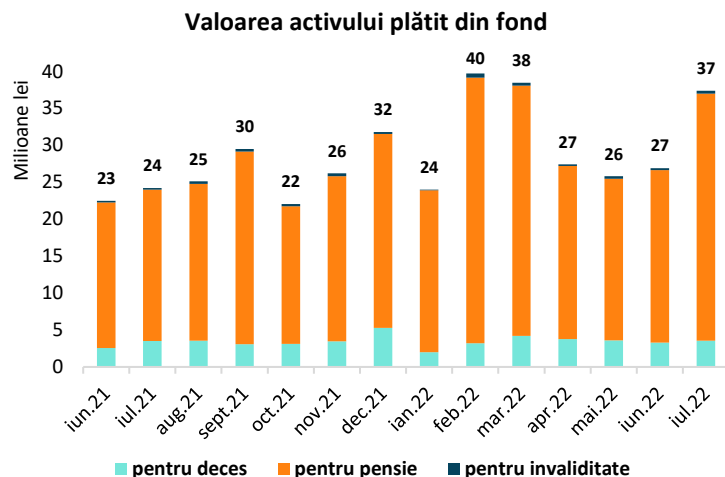
Evoluția contribuțiilor brute (milioane lei)



Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

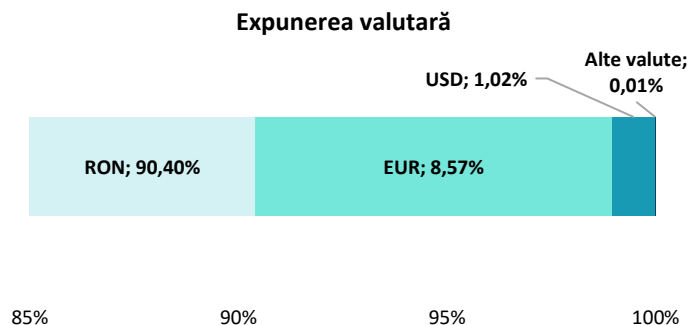


## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

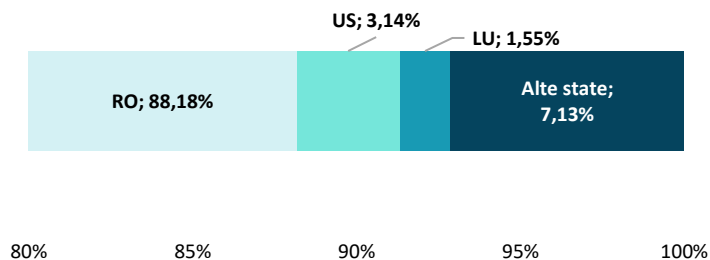


**Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat la 31/08/2022**

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	56.660.582.349	61,85%
Acțiuni	20.918.444.768	22,83%
Obligațiuni corporative	7.535.868.539	8,23%
Fonduri de investiții	2.583.311.612	2,82%
Depozite	1.767.856.625	1,93%
Obligațiuni supranaționale	1.588.450.133	1,73%
Alte sume	254.009.869	0,28%
Obligațiuni municipale	245.482.189	0,27%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	44.452.414	0,05%
Instrumente derivate	14.197.270	0,02%



**Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii administrate privat**



Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o diminuare săptămânală a activelor totale de circa 1,5% la 14 octombrie 2022. Investițiile acestora se bazează majoritar pe active românești, denominate în RON. Titlurile de stat se regăsesc în procent de 62% în portofoliul investițional al fondurilor de pensii din Pilonul II în luna august 2022.

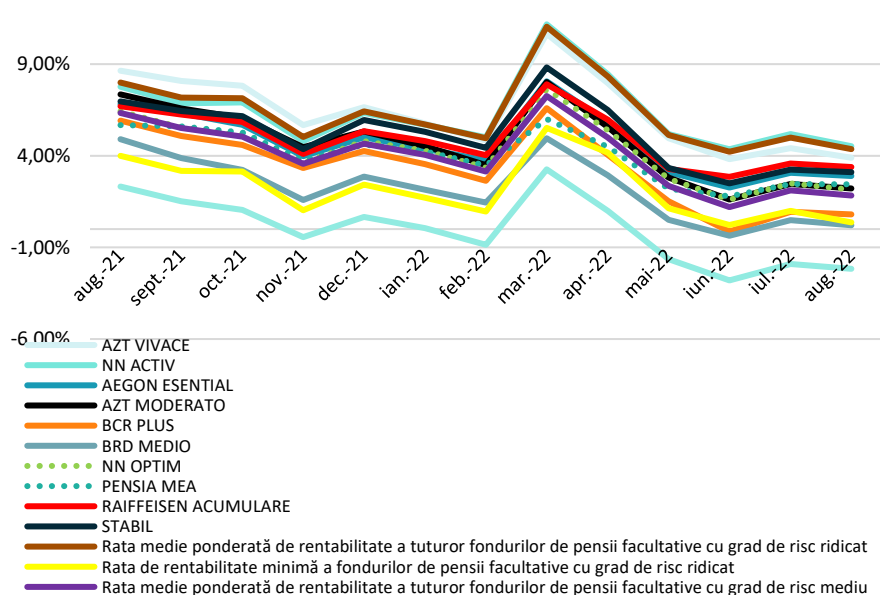
Sursa: ASF

## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

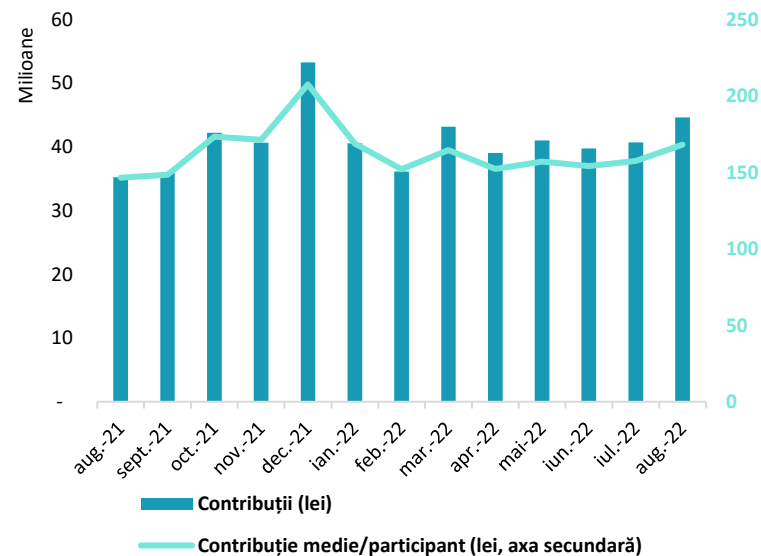
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 14 octombrie 2022	Valoare activ net la 14 octombrie 2022	VUAN la 14 octombrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 31/08/2022
AEGON ESENTIAL	10.773.592	10.757.558	11,5261	-1,65%	-9,69%	4.001
AZT MODERATO	334.687.128	334.481.754	21,2767	-1,73%	-11,63%	47.160
AZT VIVACE	118.856.202	118.753.617	21,6617	-1,85%	-12,53%	21.366
BCR PLUS	551.068.916	550.618.368	19,6886	-1,90%	-11,38%	144.209
BRD MEDIO	172.889.592	172.733.111	16,0050	-1,19%	-9,97%	38.062
GENERALI STABIL	32.263.084	32.222.918	19,0242	-1,59%	-10,30%	5.546
NN ACTIV	394.915.741	394.598.794	23,6361	-1,86%	-11,82%	64.313
NN OPTIM	1.433.052.430	1.431.961.035	22,6447	-1,73%	-11,21%	223.560
PENSIA MEA	134.812.057	134.681.334	19,3904	-1,39%	-7,92%	30.512
RAIFFEISEN ACUMULARE	125.625.086	125.516.379	24,3300	-1,59%	-8,10%	20.903
<b>Total</b>	<b>3.308.943.828</b>	<b>3.306.324.866</b>				<b>599.632</b>

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Evoluția contribuțiilor brute

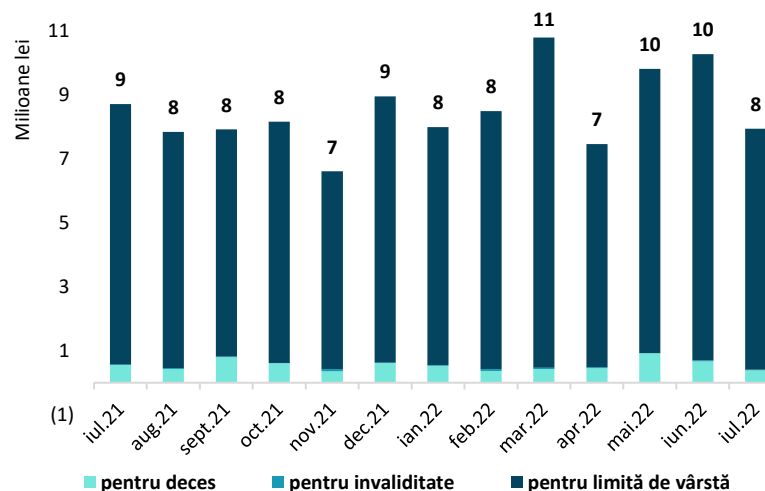


## Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

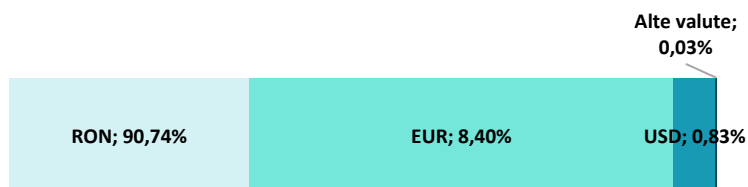
Structura activelor fondurilor de pensii facultative 31/08/2022

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	2.191.997.865	63,42%
Acțiuni	860.553.400	24,90%
Obligațiuni corporative	145.061.579	4,20%
Depozite	91.840.014	2,66%
Fonduri de investiții	79.542.089	2,30%
Obligațiuni supranaționale	45.032.049	1,30%
Obligațiuni municipale	21.907.971	0,63%
Alte sume	15.113.565	0,44%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	4.055.465	0,12%
Instrumente derivate	1.242.487	0,04%

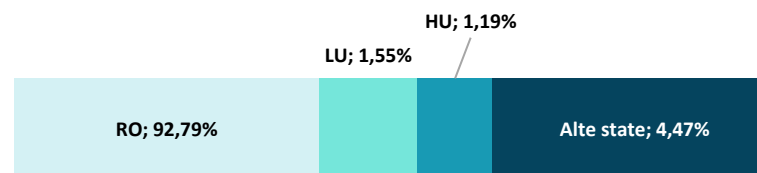
Valoarea activului plătit din fond



Expunerea valutară



Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii facultative



Fondurile de pensii facultative au înregistrat o scădere săptămânală a activelor de aproximativ 1,47% la 14 octombrie 2022. Acestea s-au focalizat mai mult pe investirea în active românești, denuminate în lei, iar ponderea cea mai mare a fost investită în titluri de stat (63%).

Sursa: ASF

## Calendarul economic al săptămânii curente

Zona	Data	Indicator Economic / Eveniment	Perioada	Estimare	Anterior
<b>Japonia</b>	17.10.2022	Producția industrială	august 2022	2,7%	0,8%
<b>Zona Euro</b>	18.10.2022	Indicele ZEW pentru sentimentul economic	octombrie 2022	-62,3	-60,7
<b>SUA</b>	18.10.2022	Producția industrială	septembrie 2022 y/y	3,4%	3,7%
<b>Marea Britanie</b>	19.10.2022	Rata inflației	septembrie 2022 y/y	9,9%	9,9%
<b>Zona Euro</b>	19.10.2022	Rata inflației	septembrie 2022 y/y	10%	9,1%
<b>Zona Euro</b>	19.10.2022	Lucrările de construcții	august 2022 y/y	0,5%	1,5%
<b>Japonia</b>	20.10.2022	Balanța comercială	septembrie 2022	-2.100 mld. ¥	-2.817,3 mld. ¥
<b>Franța</b>	20.10.2022	Indicele de încredere pt. mediul de afaceri	octombrie 2022	100	102
<b>Japonia</b>	21.10.2022	Rata inflației	septembrie 2022 y/y	3,2%	3%
<b>Marea Britanie</b>	21.10.2022	Comerțul cu amănuntul	septembrie 2022 y/y	-4,8%	-5,4%
<b>Zona Euro</b>	21.10.2022	Indicatorul sentimentului economic – estimări semnal	octombrie 2022	-29,3	-28,8

## Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene și internaționale în săptămâna precedentă

ESMA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">ESMA a publicat strategia pentru perioada 2023-2028.</a></li> <li>• <a href="#">ESMA a publicat programul anual de lucru (AWP - Annual Work Programme) pentru anul 2023.</a></li> <li>• <a href="#">ESMA a lansat o consultare publică privind punerea în aplicare a Directivei revizuite privind drepturile acționarilor (SRD2).</a></li> <li>• <a href="#">Comitetul de supraveghere a contrapartidelor centrale (CCP Supervisory Committee - CCP SC) ESMA a publicat obiectivele strategice, în conformitate cu strategia generală ESMA pentru perioada 2023-2028.</a></li> <li>• <a href="#">ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.</a></li> <li>• <a href="#">ESMA a propus măsuri pentru a atenua presiunea exercitată asupra lichidității contrapărților nefinanciare (NFC) care activează pe piețele reglementate de gaze naturale și de energie electrică și care sunt compensate prin CPC cu sediul în UE.</a></li> </ul>
EIOPA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">EIOPA a publicat un raport de monitorizare a evaluării din 2019 privind evaluarea corectitudinii membrilor organismelor de administrare, de conducere și de supraveghere și a acționarilor eligibili din Spațiul Economic European.</a></li> </ul>
OECD	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="#">Rata șomajului în OECD a fost în general stabilă în august 2022, ajungând la 4,9%.</a></li> <li>• <a href="#">OECD a prezentat un nou cadru global de transparență fiscală pentru a asigura raportarea și schimbul de informații cu privire la criptoactive.</a></li> <li>• <a href="#">Indicatorii principali continuă să indice o încetinire a creșterii în majoritatea economiilor majore.</a></li> <li>• <a href="#">După o redresare rapidă în urma pandemiei, economia americană se confruntă cu provocări semnificative din cauza inflației în creștere și a încetinerii activității economice, potrivit unui nou raport al OECD.</a></li> </ul>

## Indici bursieri

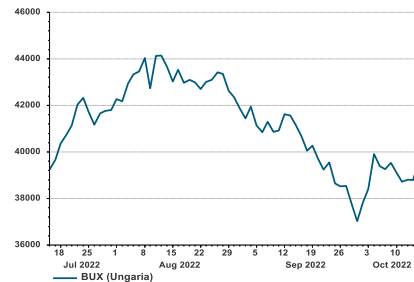
**BET (România)**



**SOFIX (Bulgaria)**



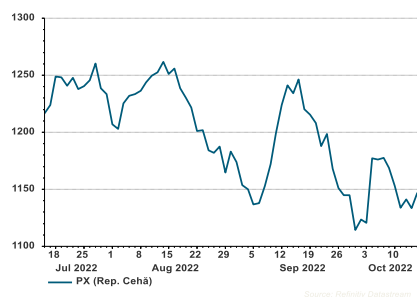
**BUX (Ungaria)**



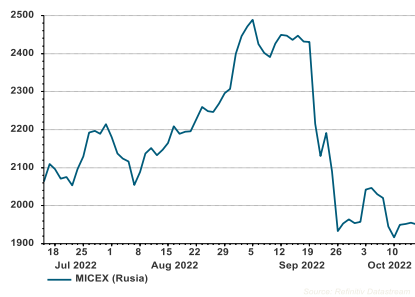
**WIG (Polonia)**



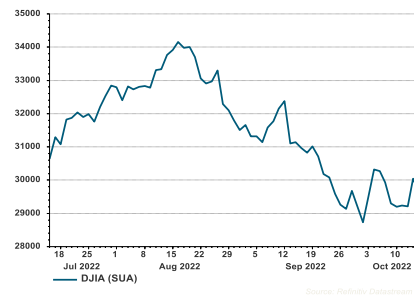
**PX (Rep. Cehă)**



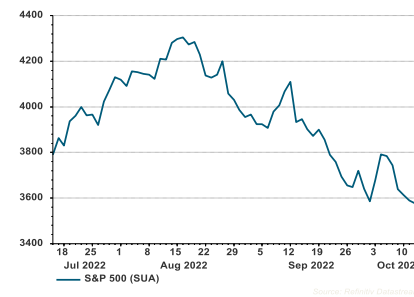
**MICEX (Rusia)**



**Dow Jones Industrials (SUA)**



**S&P 500 (SUA)**



**FTSE (100 UK)**



**DAX (Germania)**



**CAC 40 (Franța)**



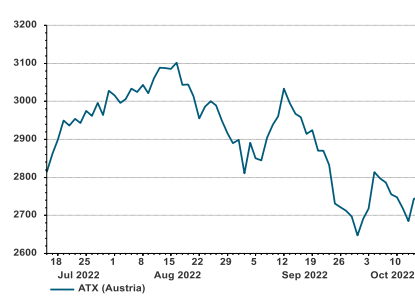
**EUROSTOXX**



**SMI (Elveția)**



**ATX (Austria)**



**FTSE MIB (Italia)**



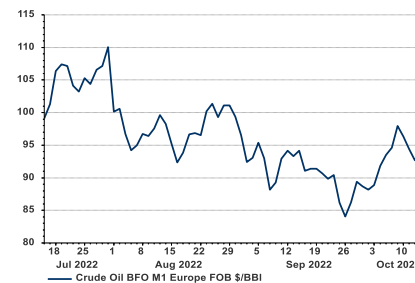
Sursa: Refinitiv

## Alte instrumente financiare

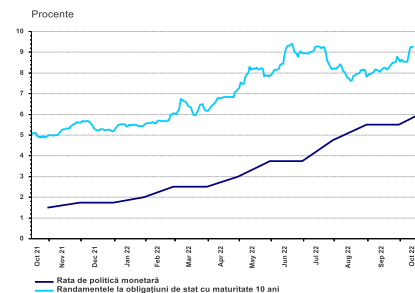
**Gold**



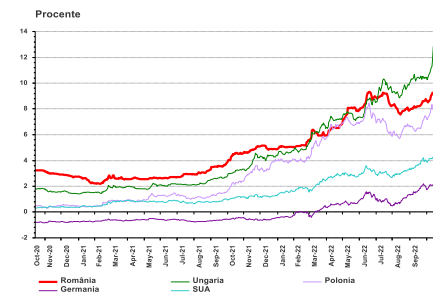
**Petrol Brent (UK)**



**Ratele dobânzii în România**



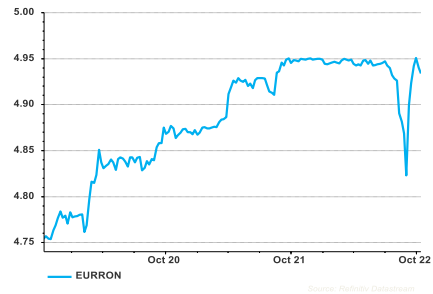
**Randamente titluri de stat (5Y. LC)**





## Cotații valutare

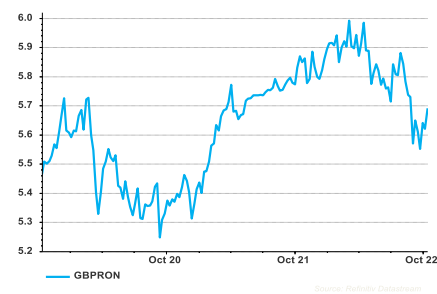
**EURRON**



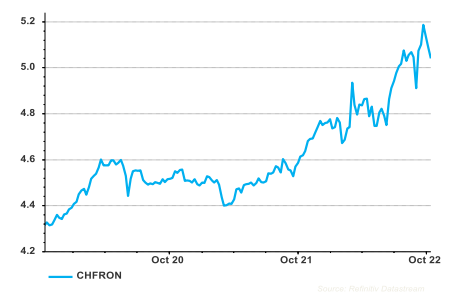
**USDRON**



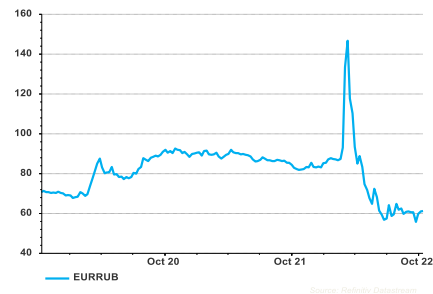
**GBPRON**



**CHFRON**



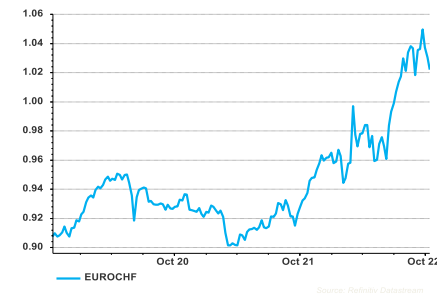
**EURRUB**



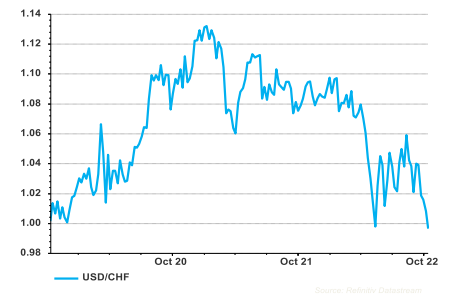
**USDRUB**



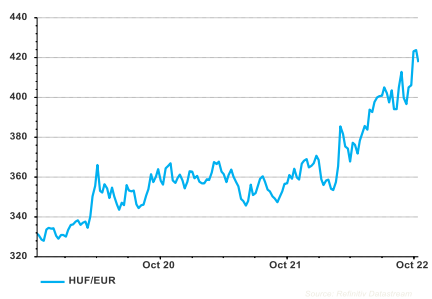
**EURCHF**



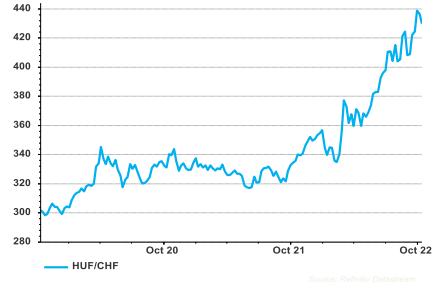
**USDCHF**



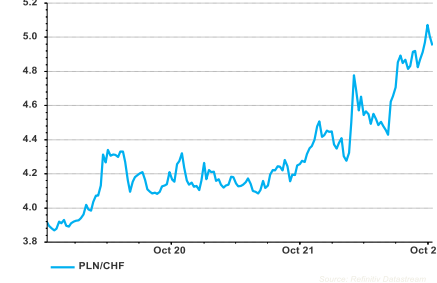
**HUF/EUR**



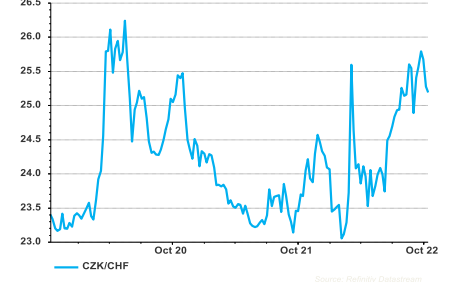
**HUF/CHF**



**PLN/CHF**



**CZK/CHF**



Sursa: Refinitiv Datastream



Raportul reflectă cele mai recente date statistice disponibile, unele având caracter provizoriu și urmând a fi revizuite în edițiile ulterioare.

Frecvența cu care se actualizează informațiile din tabele și grafice este cea mai ridicată în cazul indicatorilor privind piețele bursiere săptămânală), pentru indicatorii macroeconomici și cei privind fondurile de investiții și de pensii majoritatea actualizărilor sunt lunare, în vreme ce pentru indicatorii pieței asigurărilor actualizările au loc, de regulă, trimestrial.