

ESRB a emis un avertisment referitor la riscurile privind stabilitatea financiară a UE. Acesta solicită menținerea sau consolidarea rezilienței sistemului financiar pentru a sprijini economia în cazul în care aceste riscuri se materializează.

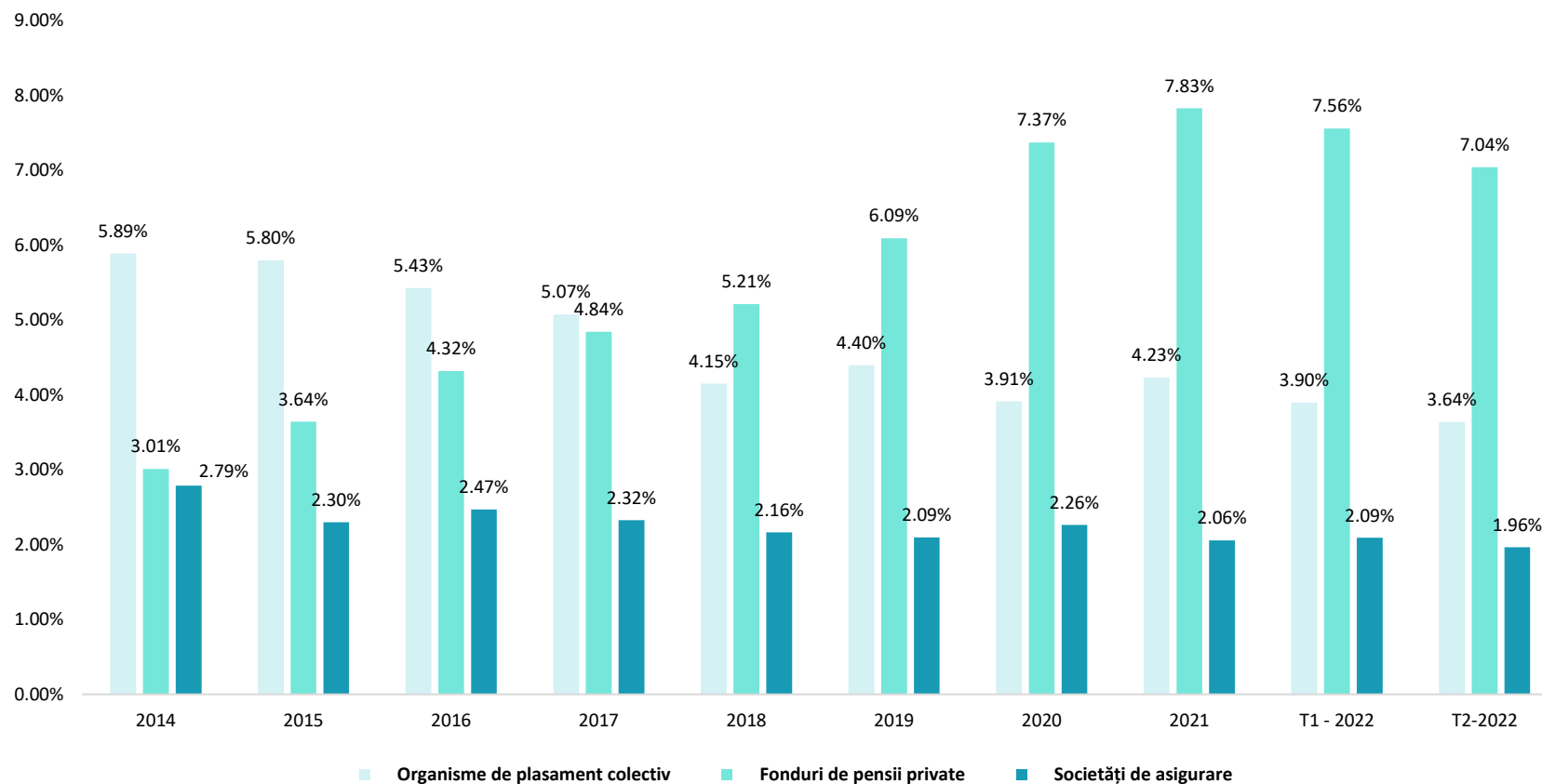
RAPORT SĂPTĂMÂNAL

privind riscurile și tendințele pe piețele financiare locale și internaționale

- 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.
- Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o creștere săptămânală a activelor totale de circa 0,74% la 21 octombrie 2022.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

Evenimente importante și tendințele săptămânii

- ➔ La sfârșitul celui de-al doilea trimestru din 2022, ponderea datoriei publice în PIB în zona euro se situa la 94,2%, față de 95,2% la sfârșitul primului trimestru din 2022. În UE, raportul a scăzut, de asemenea, de la 87,5% la 86,4%. Atât pentru zona euro, cât și pentru UE, scăderea raportului datorie publică/PIB se datorează unei creșteri a PIB-ului care a depășit creșterea datoriei publice în termeni absoluți. Comparativ cu trimestrul II 2021, ponderea datoriei publice în PIB a scăzut mai puternic atât în zona euro (de la 97,9% la 94,2%), cât și în UE (de la 90,5% la 86,4%). Scăderile se datorează redresării PIB-ului, în timp ce datoria în termeni absoluți a continuat să crească. Cele mai ridicate ponderi ale datoriei publice în PIB la sfârșitul celui de-al doilea trimestru din 2022 au fost înregistrate în Grecia (182,1%), Italia (150,2%), Portugalia (123,4%), Spania (116,1%), Franța (113,1%) și Belgia (108,3%), iar cele mai scăzute în Estonia (16,7%), Bulgaria (21,3%) și Luxemburg (25,4%). Comparativ cu primul trimestru din 2022, trei state membre au înregistrat o creștere a ponderii datoriei în PIB la sfârșitul celui de-al doilea trimestru din 2022 și douăzeci și patru o scădere. Creșteri ale raportului au fost observate în Luxemburg (+2,8 pp), Cehia (+0,6 pp) și Olanda (+0,1 pp), iar cele mai mari scăderi au fost înregistrate în Cipru (-6,8 pp), Grecia (-6,3 pp), Croația (-3 pp), Malta (-2,3 pp), Italia (-1,9 pp) și Irlanda (-1,8 pp).

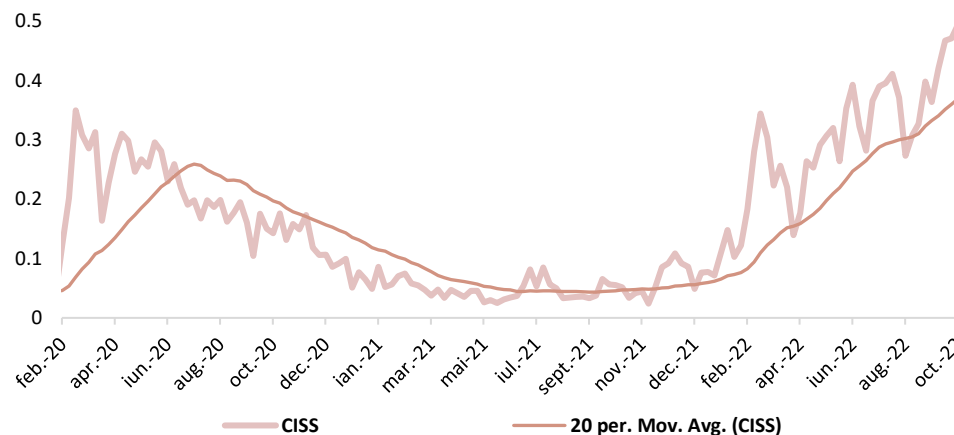
Indicatori privind piețele financiare nebankare

Indicatorul compozit al riscului sistemic pentru zona euro s-a majorat și se situează în jurul valorii de 0,453, 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.

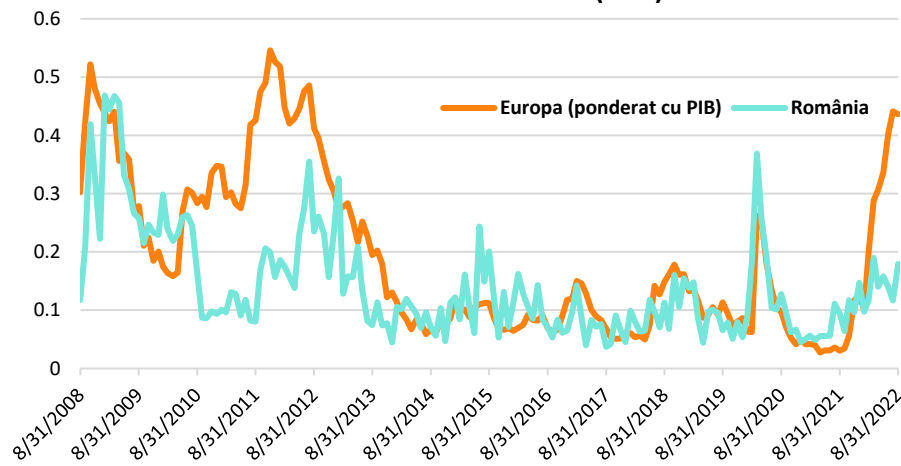
Pentru Uniunea Europeană, se observă o dinamică similară cu cea de săptămâna trecută. Nivelul indicatorului își păstrează tendința ascendentă. Același lucru este remarcat pentru cazul României.

Nivelul de stres în sistemul financiar european-zona euro



Sursa: BCE

Indici de stabilitate financiară (CISS)



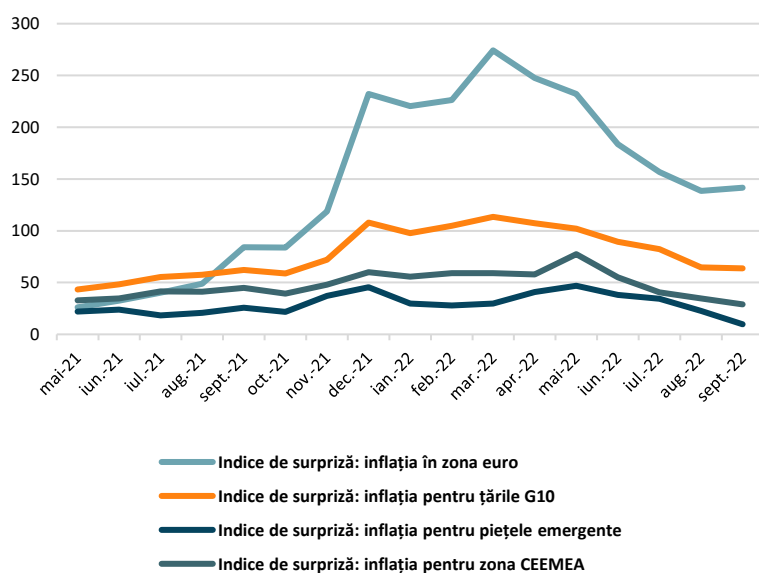
Sursa: Refinitiv Datastream

Indicatori privind piețele financiare nebankare

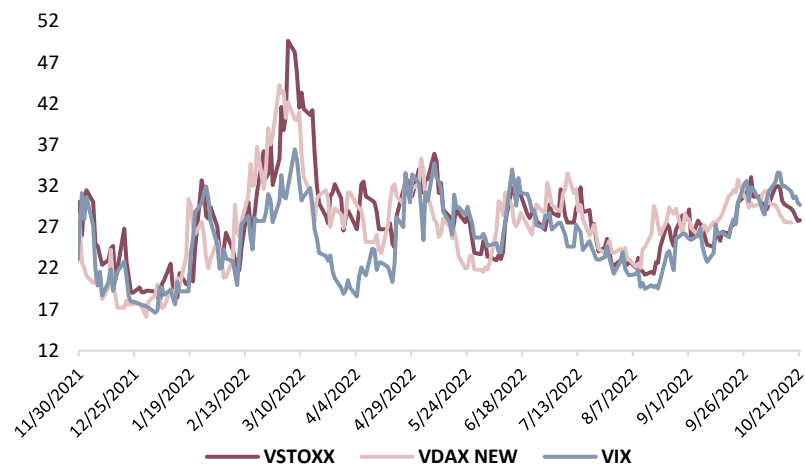
În perioada **17-21 octombrie 2022**, volatilitățile indicilor analizați s-au diminuat. Indicele de volatilitate VIX s-a redus cu circa 7% față de finalul săptămânii precedente, de la 32,02% la 29,69%.

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. Riscurile macroeconomice pe termen lung se mențin ridicate, peste pragul critic de 50%.

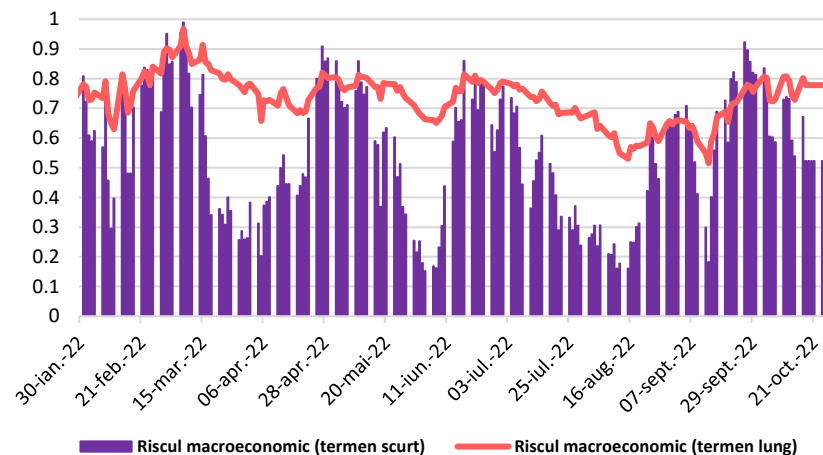


Indici de volatilitate implicită la nivel internațional



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

Riscul macroeconomic



Sursa: Refinitiv Datastream

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). Estimările privind creșterea PIB pentru **zona euro** au fost revizuite în creștere pentru anul 2022 la 3,1% (față de 2,8% în aprilie 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 4,3% atât în zona euro, cât și 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 II 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).

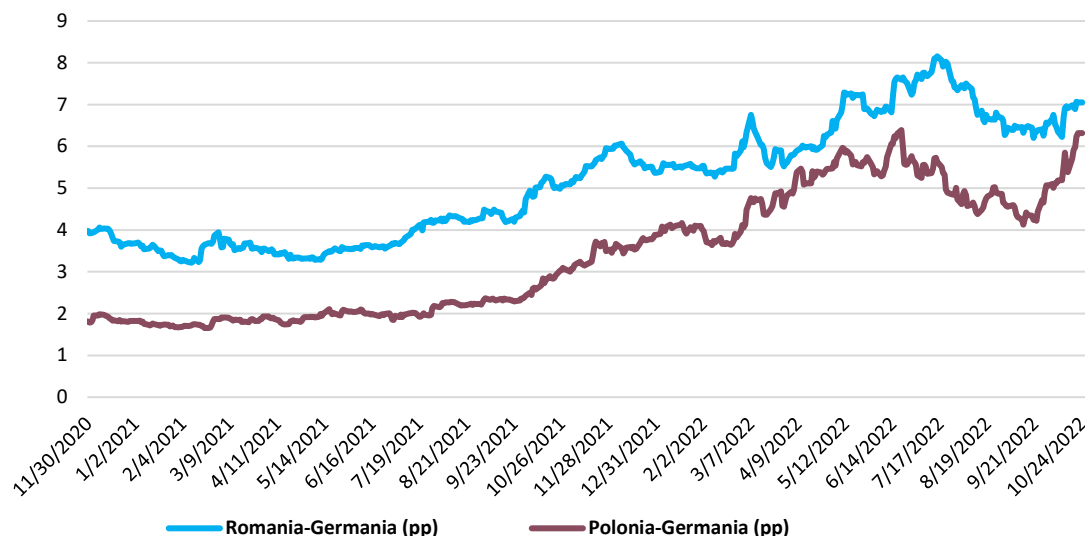
Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2020 - 2023

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

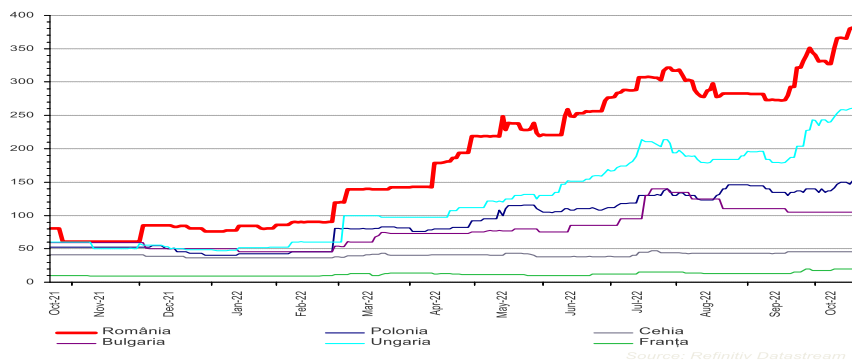
Riscul macroeconomic în România: Evoluția sectorului real și inflației, poziția externă

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 396 puncte.

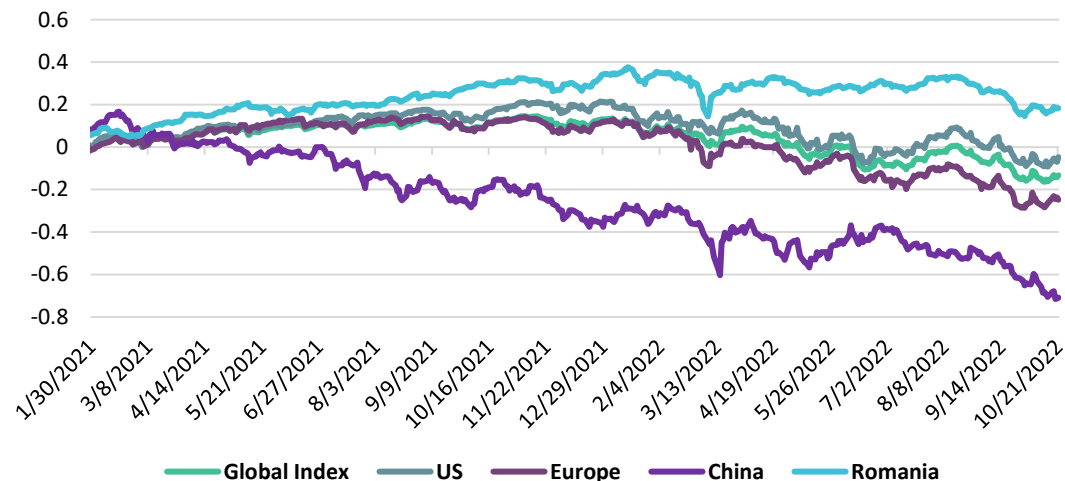
Variațiile cotațiilor CDS sunt influențate de variația randamentelor titlurilor de stat cu aceeași maturitate.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat o ușoară creștere la începutul acestei săptămâni (24 octombrie vs 21 octombrie 2022, EUROSTOXX: 2%, S&P 500: 1% și NIFTY 50: 1%).

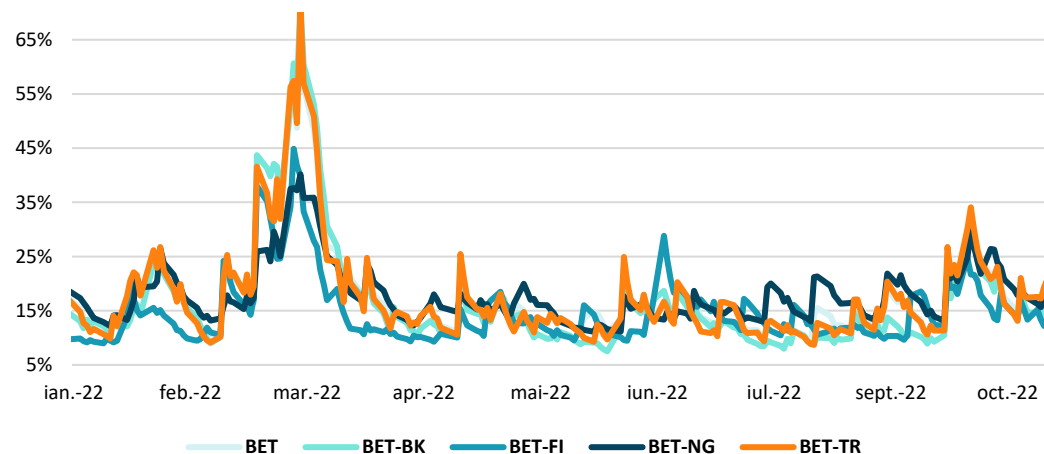
Volatilitățile indicilor Bursei de Valori București au înregistrat o intensificare joi, iar valorile au fluctuat în intervalul 12%-21%, sub valorile înregistrate în perioada februarie – martie 2022 (40%-72%) pe fondul declanșării conflictului dintre Ucraina și Rusia.

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)	2,44%	-1,39%	-4,82%
FR (CAC 40)	1,74%	0,07%	-2,67%
DE (DAX)	2,36%	-0,28%	-3,89%
IT (FTSE MIB)	3,04%	-2,12%	1,75%
GR (ASE)	2,72%	3,47%	3,50%
IE (ISEQ)	1,03%	-1,68%	0,99%
ES (IBEX)	2,21%	-4,15%	-5,83%
UK (FTSE 100)	1,62%	-3,70%	-4,14%
US (DJIA)	4,89%	2,98%	-2,98%
IN (NIFTY 50)	2,27%	-0,80%	5,85%
SHG (SSEA)	-1,08%	-2,51%	-7,12%
JPN (N225)	-0,74%	-1,55%	-3,28%

Indici BVB	1 săpt.	1 lună	3 luni
BET	1,92%	-3,70%	-10,50%
BET-BK	1,20%	-2,98%	-8,23%
BET-FI	0,18%	-1,15%	-5,60%
BET-NG	2,37%	-2,68%	-10,13%
BET-TR	1,94%	-3,68%	-8,97%
BET-TRN	1,94%	-3,68%	-9,05%
BET-XT	1,68%	-3,33%	-9,72%
BET-XT-TR	1,70%	-3,31%	-8,22%
BET-XT-TRN	1,70%	-3,31%	-8,30%
BETAeRO	0,64%	-4,98%	-6,40%
BETPlus	1,93%	-3,64%	-10,34%
ROTX	2,17%	-4,32%	-9,12%

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.=21.10.2022 vs. 14.10.2022; 1 lună=21.10.2022 vs. 21.09.2022; 3 luni=21.10.2022 vs. 21.07.2022

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 21 octombrie 2022 vs. 14 octombrie 2022). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între 1,03% (indicele ISEQ) și 3,04% (indicele FTSE MIB).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții mixte. Așadar, indicele DJIA a înregistrat cea mai importantă creștere (US: +4,89%), pe când cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele SSEA (SHG: -1,08%).

Indicii locali au avut evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 21 octombrie 2022 vs. 14 octombrie 2022). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între +0,18% (indicele BET-FI) și +2,37% (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 BET-FI reflectă evoluția societăților de investiții financiare (SIF-uri) și a altor entități asimilabile acestora.

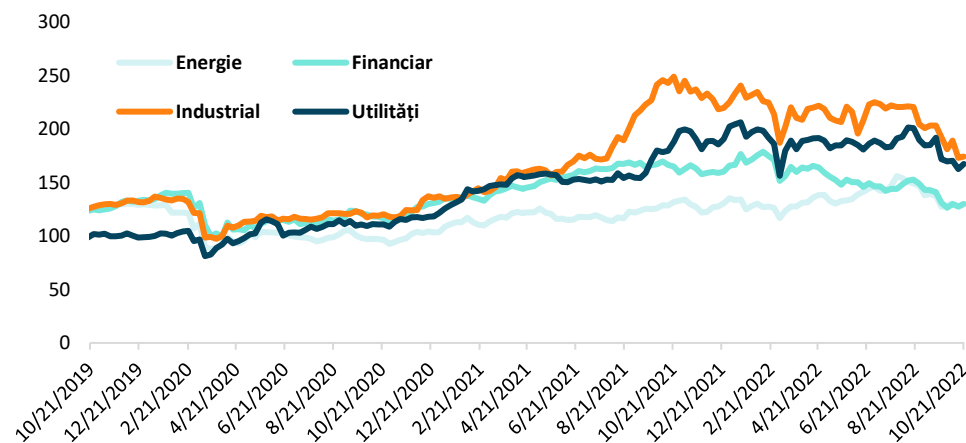
Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

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 174,24. Următoarele sectoare semnificative sunt reprezentate de sectorul de utilități (167,37) și energie (130,05).

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.

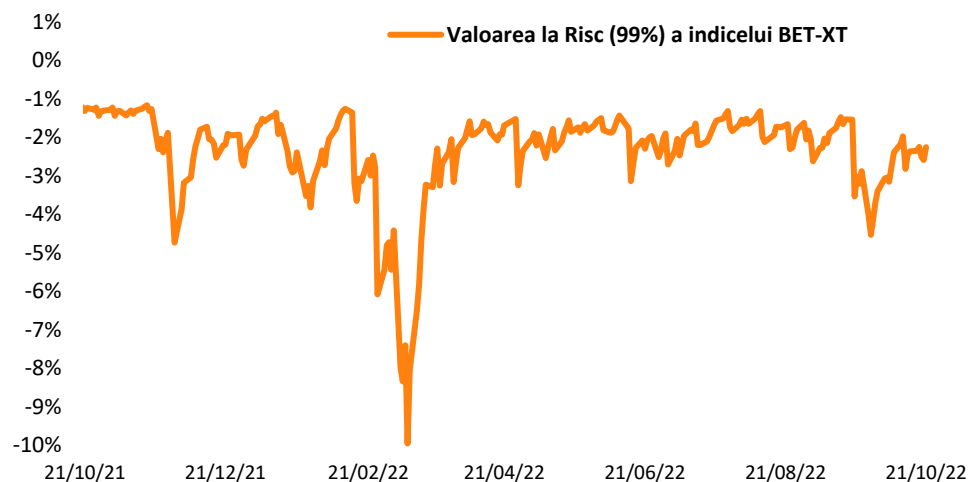
Calcululele indică existența unei probabilități de 1% ca indicele BET-XT să scadă cu aproximativ 2,4% pentru următoarea săptămână.

Indici sectoriali (Media zilnică 2017 = 100)



Sursa: Refinitiv Datastream

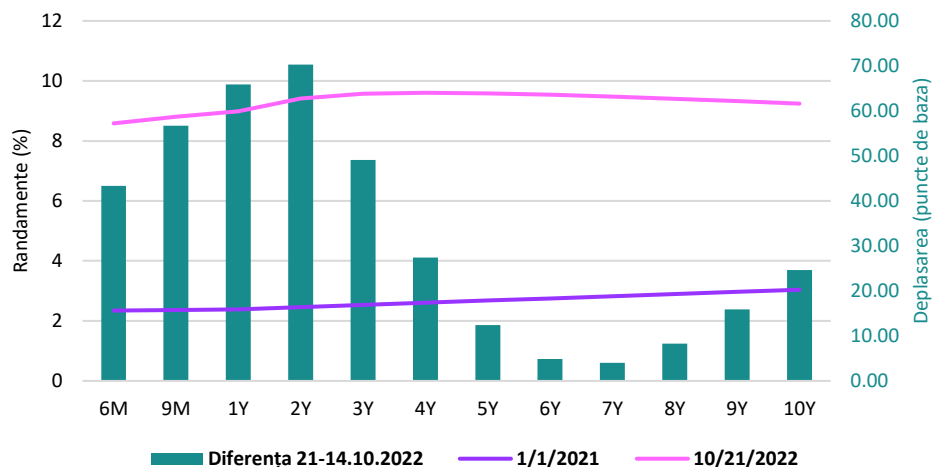
Valoare la Risc (99%) pentru BET-XT



Sursa: BVB, calcule ASF

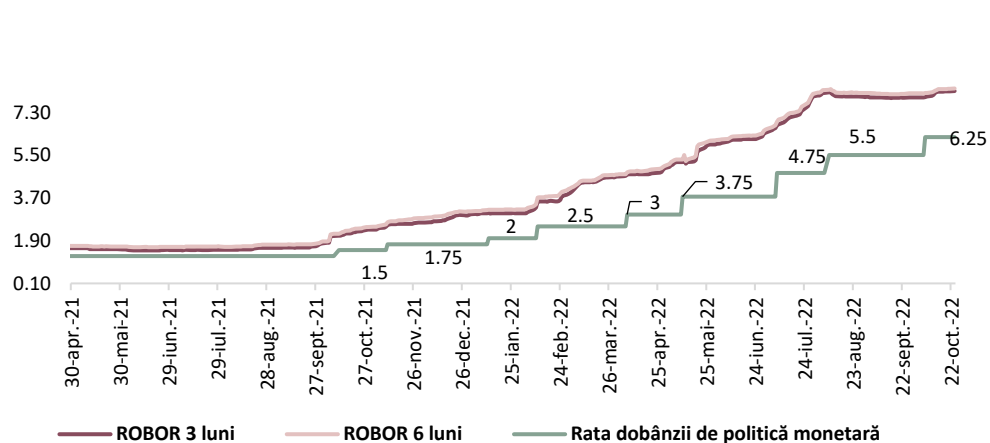
Riscul de credit

Curba randamentelor pentru obligațiunile de stat cu cupon zero, România



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

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



Sursa: BNR

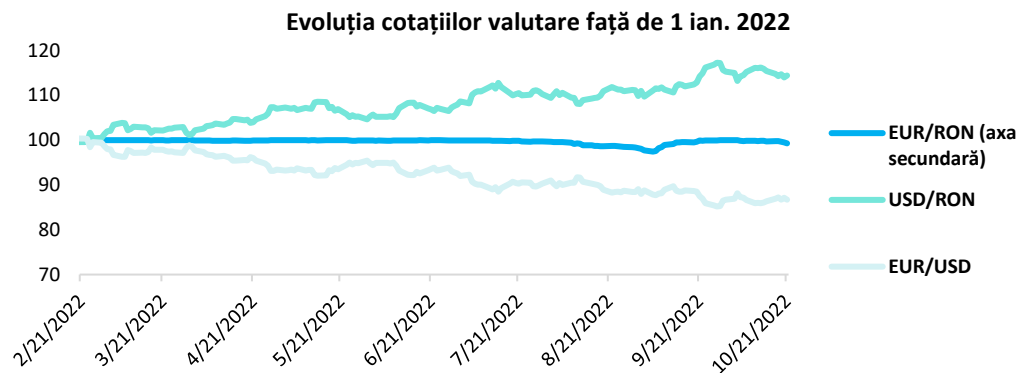
Randamentele obligațiunilor de stat cu cupon zero din România au înregistrat creșteri pentru toate maturitățile studiate.

Randamentele pieței monetare interbancare locale (**ROBOR 3M- 8,19%** și **ROBOR 6M- 8,29%**) 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).

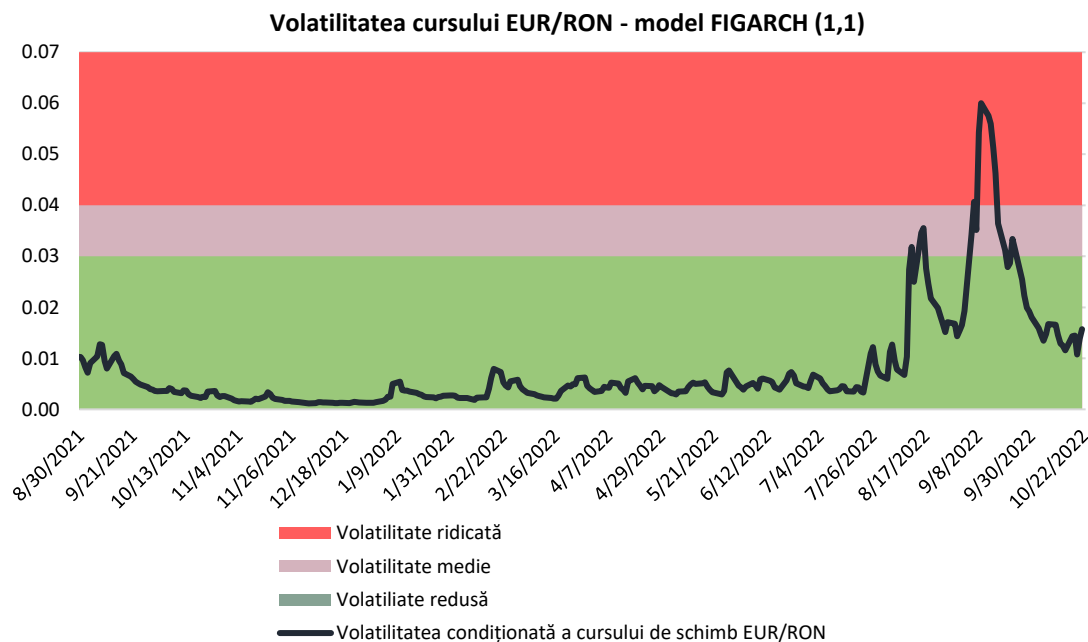
Riscul de piață: Evoluția cursului valutar

Față de 1 ianuarie 2022, pe 21 octombrie 2022, euro **s-a depreciat** în termeni nominali cu 0,7% față de leu, în timp ce dolarul american **s-a apreciat** față de leu cu 14,46%. În aceeași perioadă de timp moneda euro **s-a depreciat** față de dolar cu 13,24%.

În perioada **17-21 octombrie** volatilitatea cursului de schimb EURRON s-a majorat ușor, însă se situează sub 3%, iar nivelul cursului de schimb este în jurul valorii de 4,913.



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF



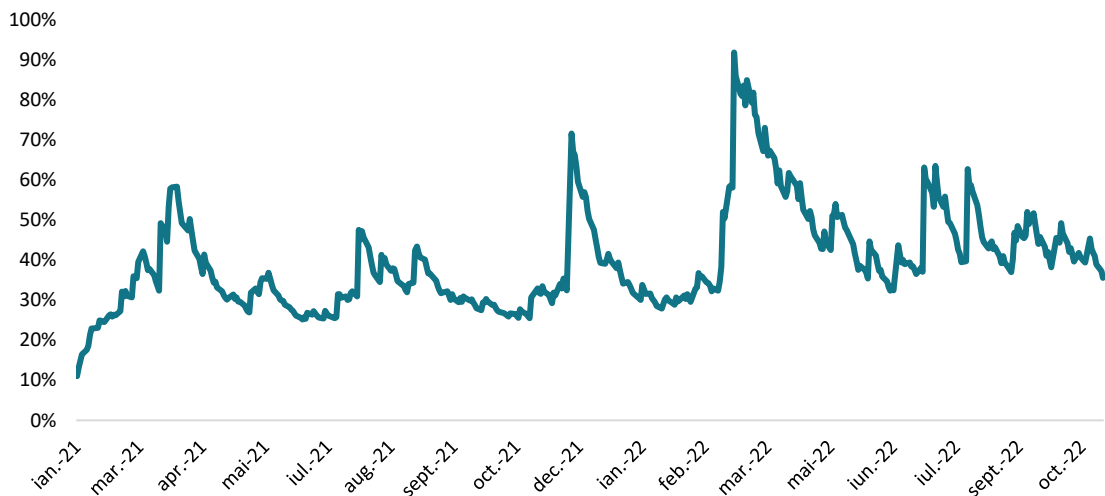
Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

Riscul de piață: Evoluția prețurilor mărfurilor

Evoluția Brent Oil



Volatilitatea Oil Brent



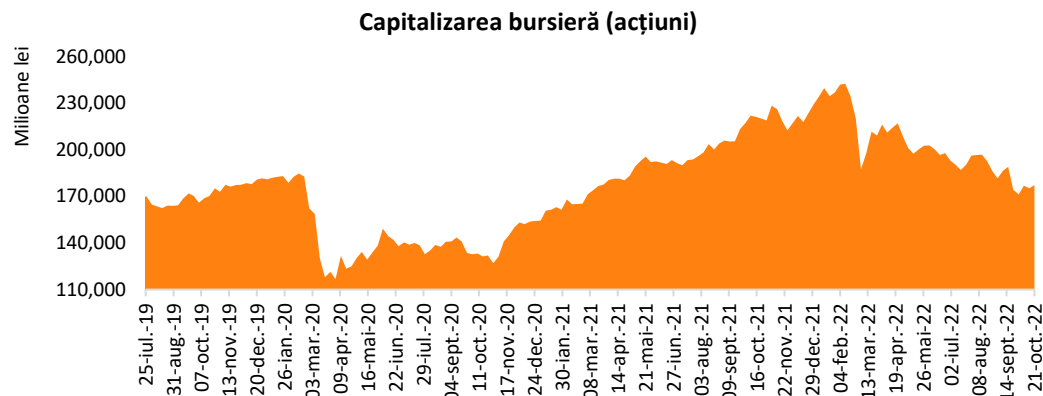
Sursa: Investing.com, calcule ASF

Prețul petrolului Brent s-a situat luni (24 octombrie 2022) la 91,21 USD/bbl. Potrivit datelor guvernamentale, importurile de țiței ale Chinei în septembrie au scăzut cu 2% față de anul precedent.

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 17-21 octombrie volatilitatea cotației Brent a fluctuat în intervalul 39%-45%.

Indicatori privind lichiditatea la BVB



**Cele mai tranzacționate companii la BVB în perioada 17-21 octombrie 2022
(doar segment principal)**

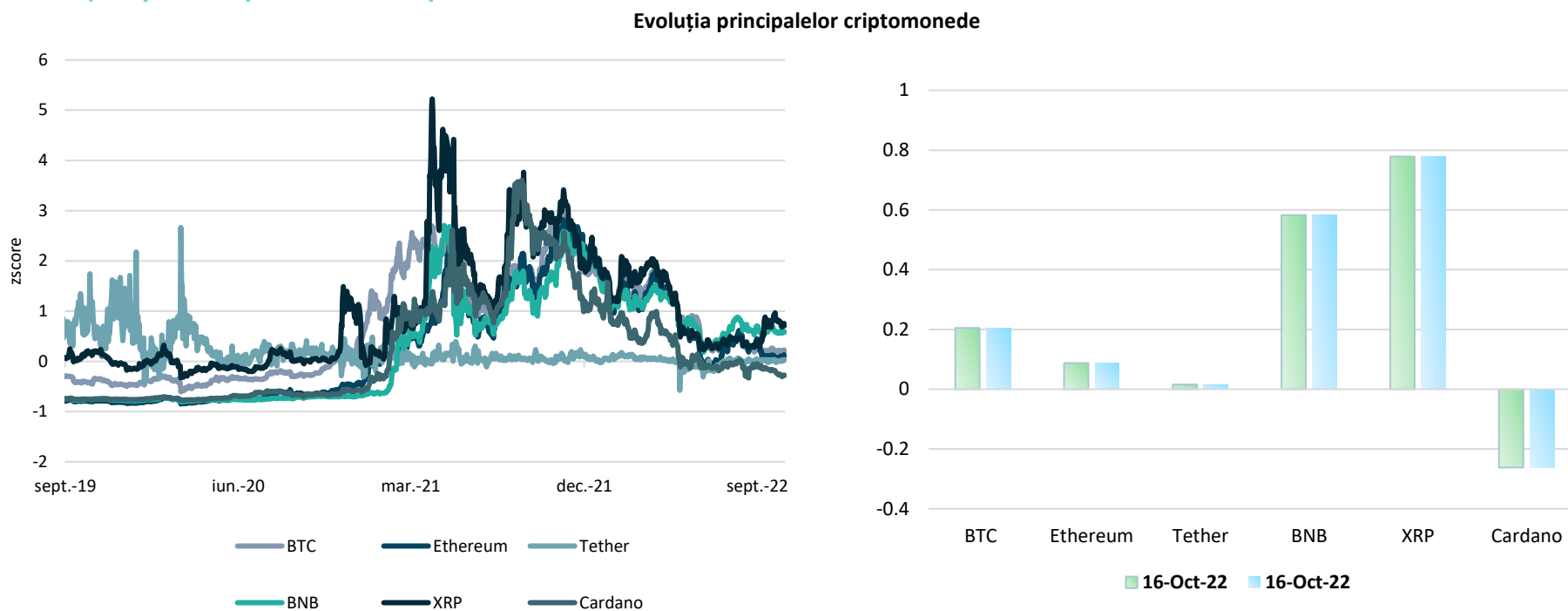
Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%
FP	14.824.056	22,25%		0,00%	14.824.056	21,89%
TLV	9.556.530	14,34%		0,00%	9.556.530	14,11%
SNP	9.234.751	13,86%		0,00%	9.234.751	13,63%
SNN	7.289.377	10,94%		0,00%	7.289.377	10,76%
BVB	4.849.363	7,28%		0,00%	4.849.363	7,16%
SNG	2.955.177	4,44%		0,00%	2.955.177	4,36%
ONE	2.572.658	3,86%		0,00%	2.572.658	3,80%
EVER	2.077.493	3,12%		0,00%	2.077.493	3,07%
BRD	1.908.751	2,87%		0,00%	1.908.751	2,82%
M	1.428.253	2,14%		0,00%	1.428.253	2,11%
ROCE	454.514	0,68%	922.488	82,89%	1.377.001	2,03%
EL	1.188.567	1,78%		0,00%	1.188.567	1,75%
TTS	885.068	1,33%		0,00%	885.068	1,31%
TRP	733.005	1,10%		0,00%	733.005	1,08%
TGN	705.280	1,06%		0,00%	705.280	1,04%
Total						90,92%

Sursa: date BVB, calcule ASF

Capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 17,37% în data de 21 octombrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.

În perioada 17-21 octombrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: **Fondul Proprietatea** cu o pondere de 21,89% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, **Banca Transilvania SA** (TLV: 14,11%) și **Omv Petrom SA** (SNP: 13,63%).

Evoluția principalelor criptomonede



Sursa: Investing.com, model ASF

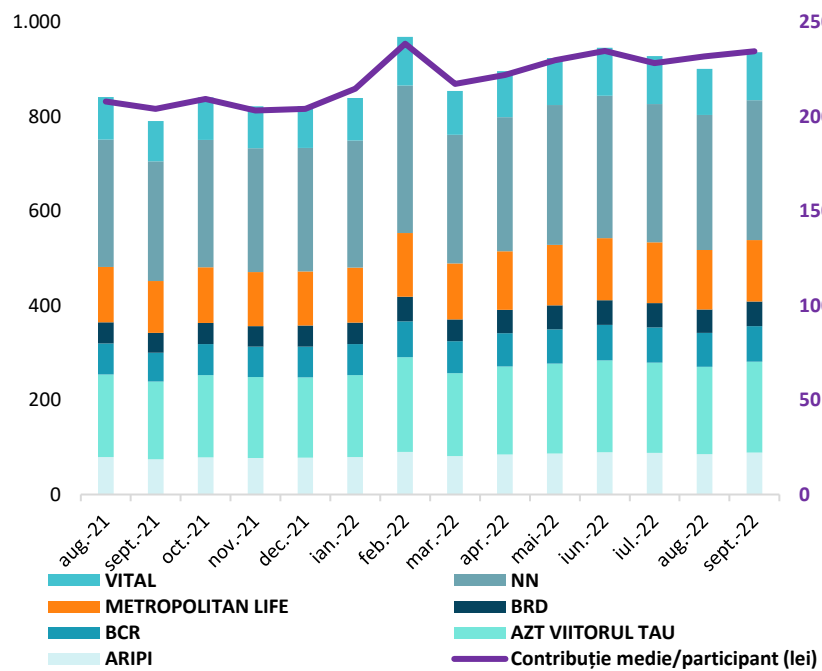
Capitalizarea de piață a activelor digitale a fost de 930,7 miliarde USD în data de 24 octombrie 2022. Prețurile criptomonedelor au înregistrat creșteri luni (24 oct.2022 vs 21 oct.2022): 2,3% Cardano, 1,5% BNB, 3,4% Ethereum și 0,9% BTC.

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

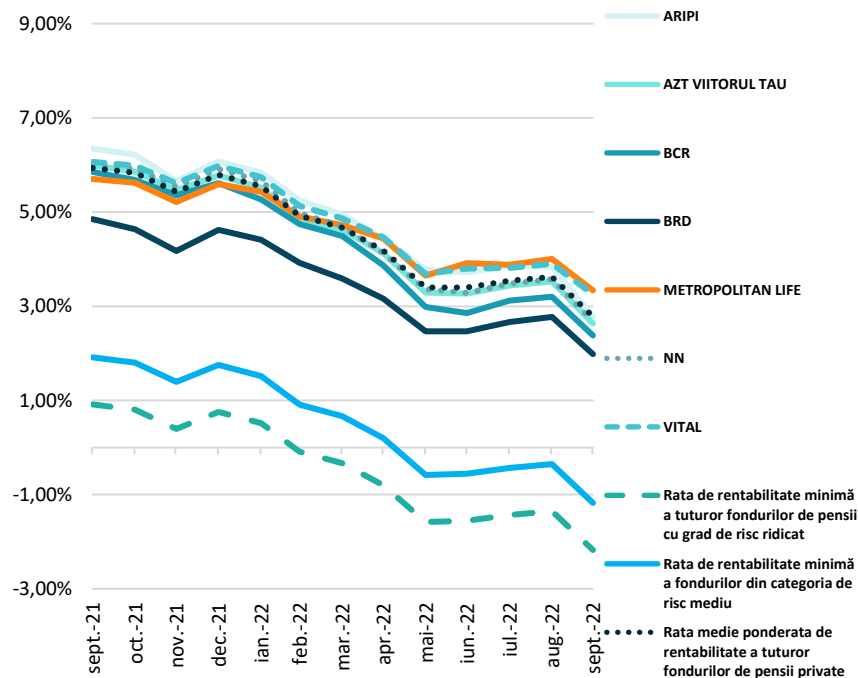
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 21 octombrie 2022	Valoare activ net la 21 octombrie 2022	VUAN la 21 octombrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 30/09/2022
ARIPI	7.923.048.761	7.921.899.134	26,3317	-0,33%	-10,83%	829.871
AZT VIITORUL TAU	18.753.736.725	18.751.157.399	24,0955	-0,41%	-10,63%	1.648.566
BCR	6.103.945.915	6.103.088.637	25,5617	-0,92%	-10,76%	733.875
BRD	3.670.103.924	3.669.574.165	21,8863	-0,49%	-9,25%	520.600
METROPOLITAN LIFE	12.757.675.681	12.755.931.701	27,5405	-0,23%	-5,92%	1.104.843
NN	30.339.973.906	30.335.783.676	26,5241	-0,39%	-11,18%	2.075.313
VITAL	9.080.322.345	9.079.061.322	24,8926	-0,26%	-8,61%	995.251
Total	88.628.807.257	88.616.496.034				7.908.319

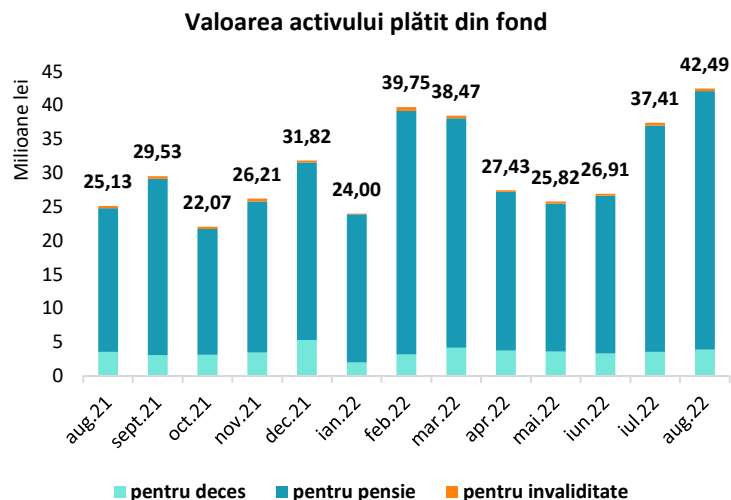
Evoluția contribuțiilor brute (milioane lei)



Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

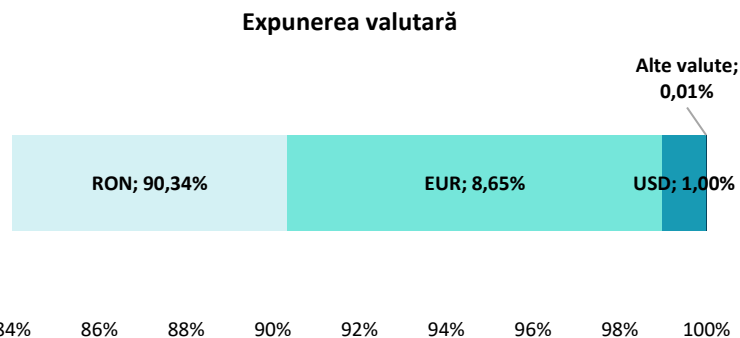


Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

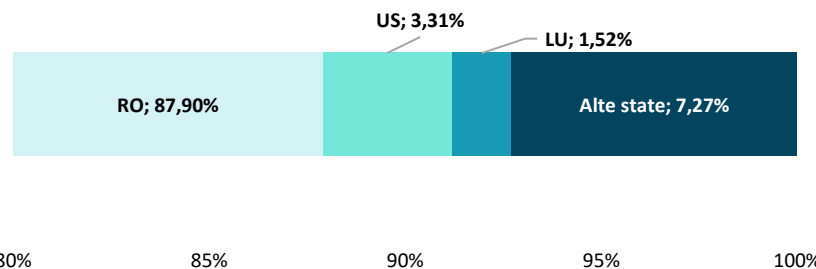


Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat la 30/09/2022

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	55.964.316.193	63,09%
Acțiuni	18.778.690.086	21,17%
Obligațiuni corporative	7.533.992.031	8,49%
Fonduri de investiții	2.451.092.220	2,76%
Depozite	2.076.560.244	2,34%
Obligațiuni supranaționale	1.592.545.195	1,80%
Obligațiuni municipale	246.736.128	0,28%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	58.256.464	0,07%
Alte sume	8.211.900	0,01%
Instrumente derivate	(4.358.889)	0,00%



Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii administrate privat



Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o creștere săptămânală a activelor totale de circa 0,74% la 21 octombrie 2022. Investițiile acestora se bazează majoritar pe active românești, denumite în RON. Titlurile de stat se regăsesc în procent de 63% în portofoliul investițional al fondurilor de pensii din Pilonul II în luna septembrie 2022.

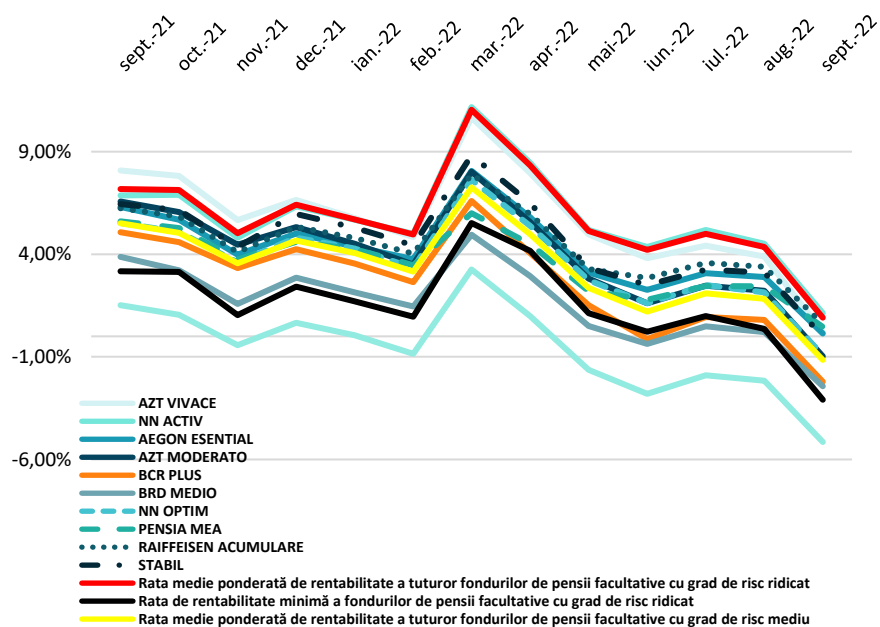
Sursa: ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

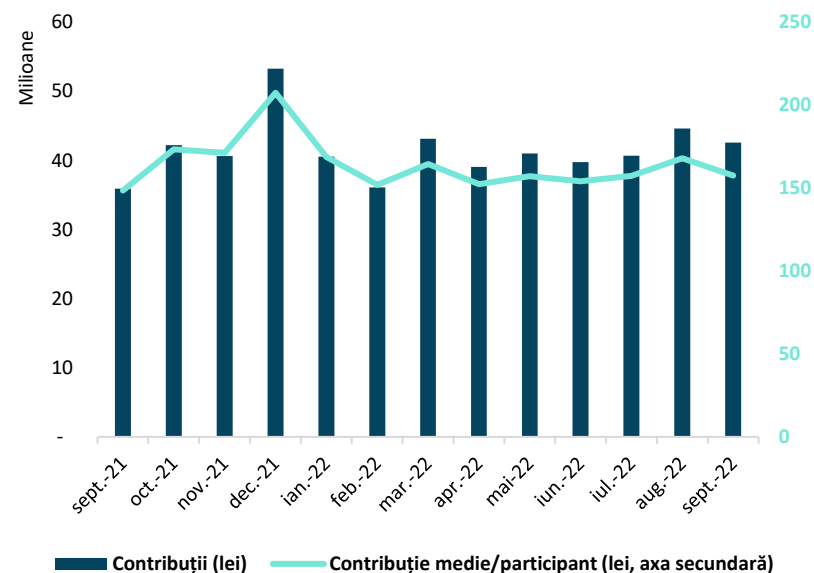
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 21 octombrie 2022	Valoare activ net la 21 octombrie 2022	VUAN la 21 octombrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 30/09/2022
AEGON ESENTIAL	10.744.965	10.724.687	11,4677	-0,51%	-10,15%	3.998
AZT MODERATO	334.851.633	334.552.852	21,1973	-0,37%	-11,96%	47.305
AZT VIVACE	118.960.336	118.814.080	21,6446	-0,08%	-12,60%	21.387
BCR PLUS	547.799.137	547.134.706	19,5106	-0,90%	-12,18%	144.443
BRD MEDIO	172.553.530	172.329.468	15,9287	-0,48%	-10,40%	38.148
GENERALI STABIL	32.075.868	32.020.374	18,8864	-0,72%	-10,95%	5.545
NN ACTIV	394.998.500	394.532.725	23,5702	-0,28%	-12,06%	64.682
NN OPTIM	1.429.109.647	1.427.487.677	22,5223	-0,54%	-11,69%	224.407
PENSIA MEA	136.053.250	135.858.886	19,2924	-0,51%	-8,39%	32.246
RAIFFEISEN ACUMULARE	125.673.492	125.518.733	24,2556	-0,31%	-8,39%	21.875
Total	3.302.820.358	3.298.974.189				604.036

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 30/09/2022

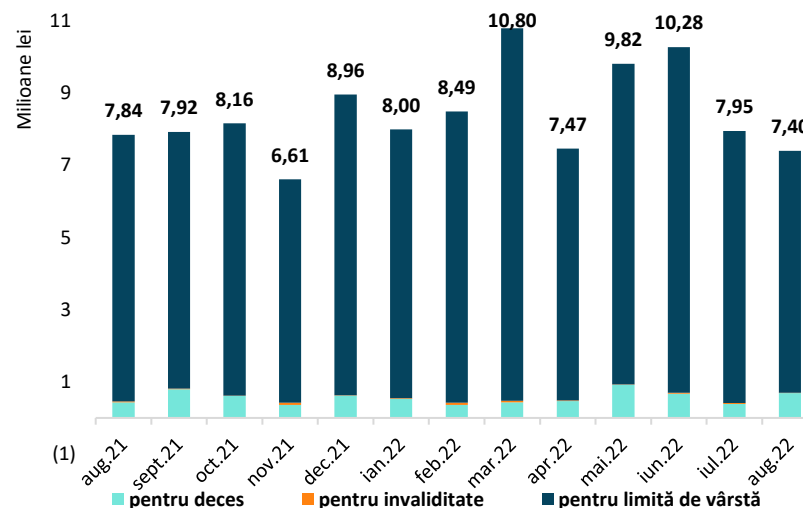
Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	2.165.092.289	64,86%
Acțiuni	779.393.574	23,35%
Obligațiuni corporative	147.531.894	4,42%
Depozite	97.533.558	2,92%
Fonduri de investiții	74.666.336	2,24%
Obligațiuni supranaționale	44.957.016	1,35%
Obligațiuni municipale	22.015.647	0,66%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	5.298.759	0,16%
Alte sume	2.223.952	0,07%
Instrumente derivate	(700.338)	-0,02%

Expunerea valutară

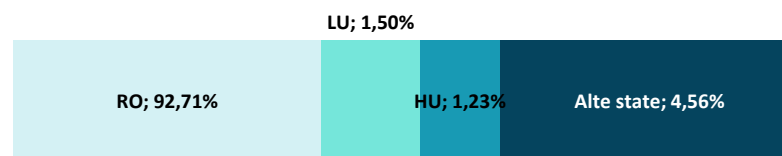


84% 86% 88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%

Valoarea activului plătit din fond



Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii facultative



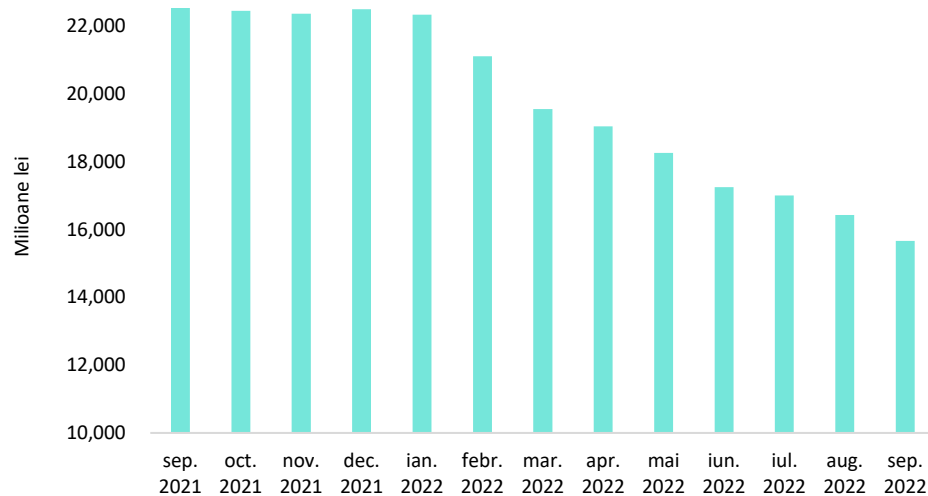
88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%

Fondurile de pensii facultative au înregistrat o diminuare săptămânală a activelor de aproximativ 0,19% la 21 octombrie 2022. Acestea s-au focalizat mai mult pe investirea în active românești, denumite în lei, iar ponderea cea mai mare a fost investită în titluri de stat (65%).

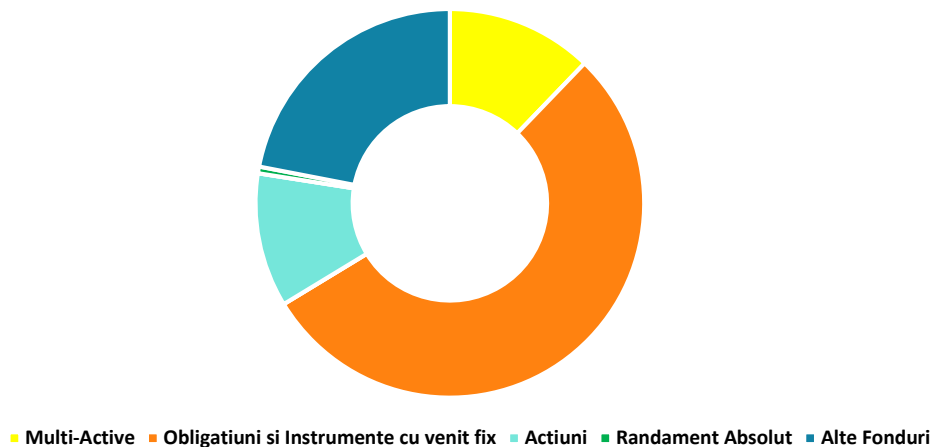
Sursa: ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

Evoluția activelor nete în perioada septembrie 2021 – septembrie 2022 -
Fonduri deschise de investiții



Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (septembrie 2022)



Sursa: AAF

Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 15,7 miliarde lei în luna septembrie 2022, în scădere (-4,6%) comparativ cu august 2022 (16,4 miliarde lei). La finalul lunii septembrie 2022, activele nete aferente tuturor categoriilor de fonduri deschise de investiții au scăzut comparativ cu luna precedentă.

În luna septembrie 2022, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 54%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 22%.

Calendarul economic al săptămânii curente

Zona	Data	Indicator Economic / Eveniment	Perioada	Estimare	Anterior
China	24.10.2022	PIB	Q3 2022 y/y	3,3%	0,4%
China	24.10.2022	Balanța comercială	septembrie 2022	80 mld. \$	79,39 mld. \$
Germania	25.10.2022	Indicatorul Ifo privind climatul de afaceri	octombrie 2022 y/y	81,5	84,3
SUA	25.10.2022	Vânzările de locuințe noi	septembrie 2022	0,59 mil.	0,685 mil.
Germania	27.10.2022	Indicatorul GfK al climatului de consum	noiembrie 2022	-40	-42,5
Zona Euro	27.10.2022	Rata dobânzii		2%	1,25%
SUA	27.10.2022	PIB	Q3 2022 q/q	2,5%	-0,6%
Germania	28.10.2022	PIB-estimări semnal	Q3 2022 y/y	0,7%	1,7%
Germania	28.10.2022	Rata inflației-estimări semnal	octombrie 2022 y/y	10,6%	10%

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

ESMA	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Agentia Uniunii Europene pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din Domeniul Energiei (ACER) și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și-au consolidat cooperarea pentru a îmbunătăți în continuare schimbul de informații și pentru a evita eventualele abuzuri de piață în piețele spot și derivate din Europa.</u> • <u>Angajamentul de mediu ESMA respectă cel mai înalt standard european.</u>
IMF	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Elaborarea și utilizarea principiilor globale de transparență fiscală.</u> • <u>Cele mai recente previziuni privind creșterea globală arată provocările cu care se confruntă economiile.</u> • <u>Autoritățile trebuie să înăsprească politicile macroeconomice pentru a reduce inflația, ajutând în același timp gospodăriile vulnerabile și firmele viabile să facă față crizei energetice.</u>
Uniunea Europeană	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Comisia Europeană a propus măsuri suplimentare pentru a combate prețurile ridicate la energie și pentru a asigura securitatea aprovizionării.</u> • <u>Comisia Europeană a stabilit acțiuni de digitalizare a sectorului energetic pentru a îmbunătăți eficiența și integrarea surselor regenerabile de energie.</u> • <u>Comisia Europeană susține consolidarea rezilienței infrastructurii critice a UE.</u>

Indici bursieri

BET (România)



SOFIX (Bulgaria)



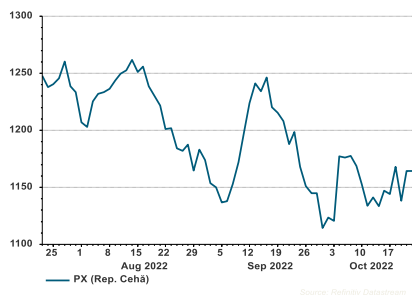
BUX (Ungaria)



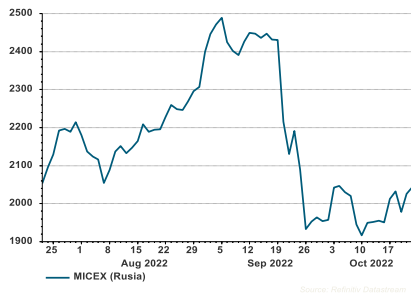
WIG (Polonia)



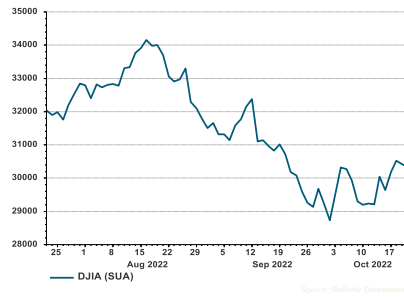
PX (Rep. Cehă)



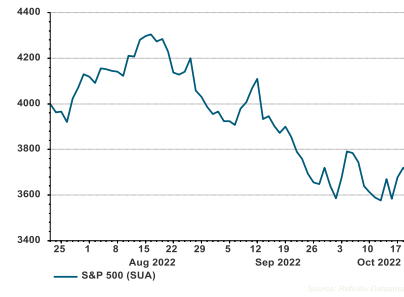
MICEX (Rusia)



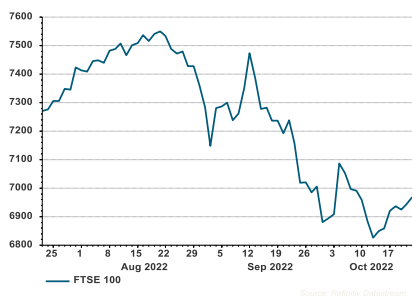
Dow Jones Industrials (SUA)



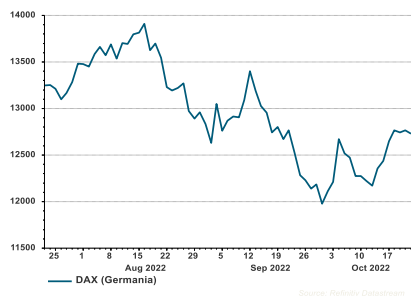
S&P 500 (SUA)



FTSE (100 UK)



DAX (Germania)



CAC 40 (Franța)



EUROSTOXX



SMI (Elveția)



ATX (Austria)



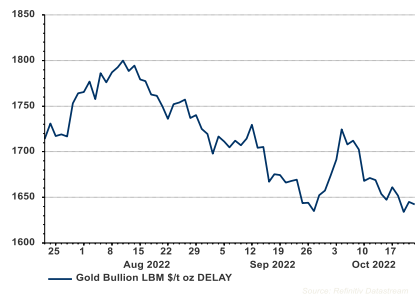
FTSE MIB (Italia)



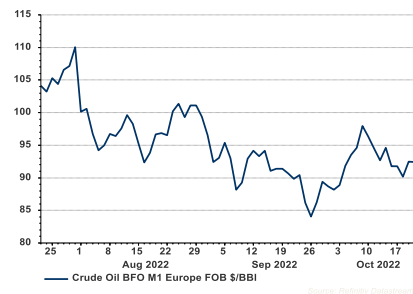
Sursa: Refinitiv

Alte instrumente financiare

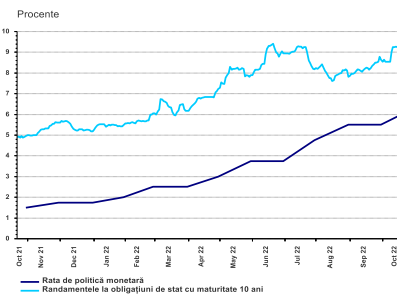
Gold



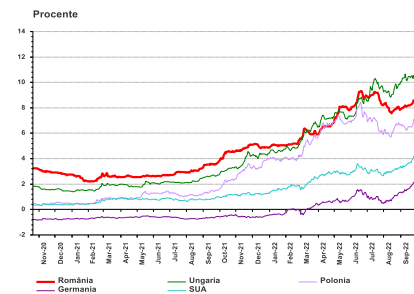
Petrol Brent (UK)



Ratele dobânzii în România



Randamente titluri de stat (5Y. LC)



Cotații valutare

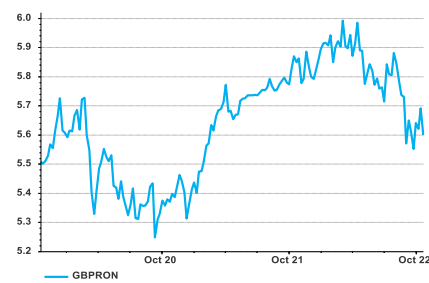
EURRON



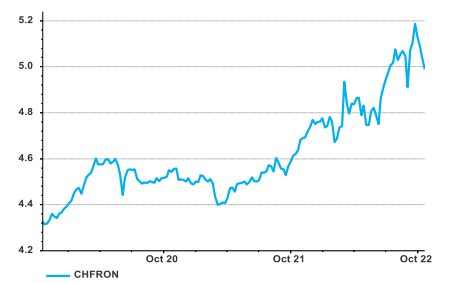
USDRON



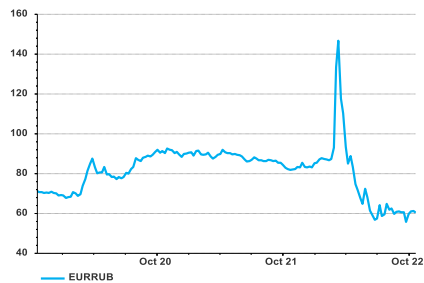
GBPRON



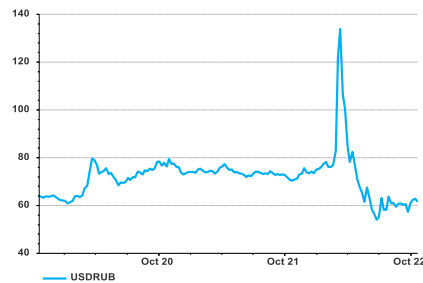
CHFRON



EURRUB



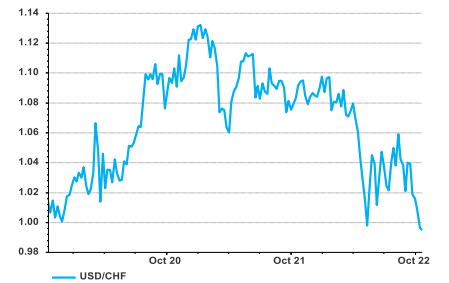
USDRUB



EURCHF



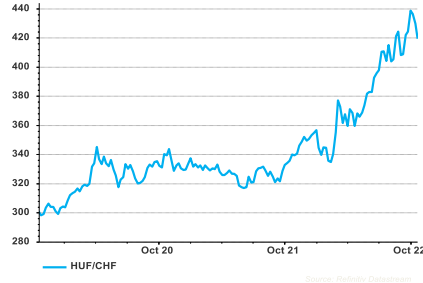
USDCHF



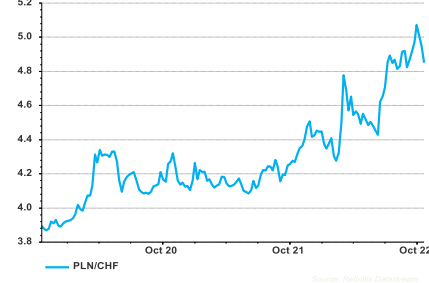
HUF/EUR



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.