

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în sus prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2022, la 4,6% (de la 3,5% conform prognozei de vară 2022 a CNSP)

RAPORT SĂPTĂMÂNAL

privind riscurile și tendințele pe piețele financiare locale și internaționale

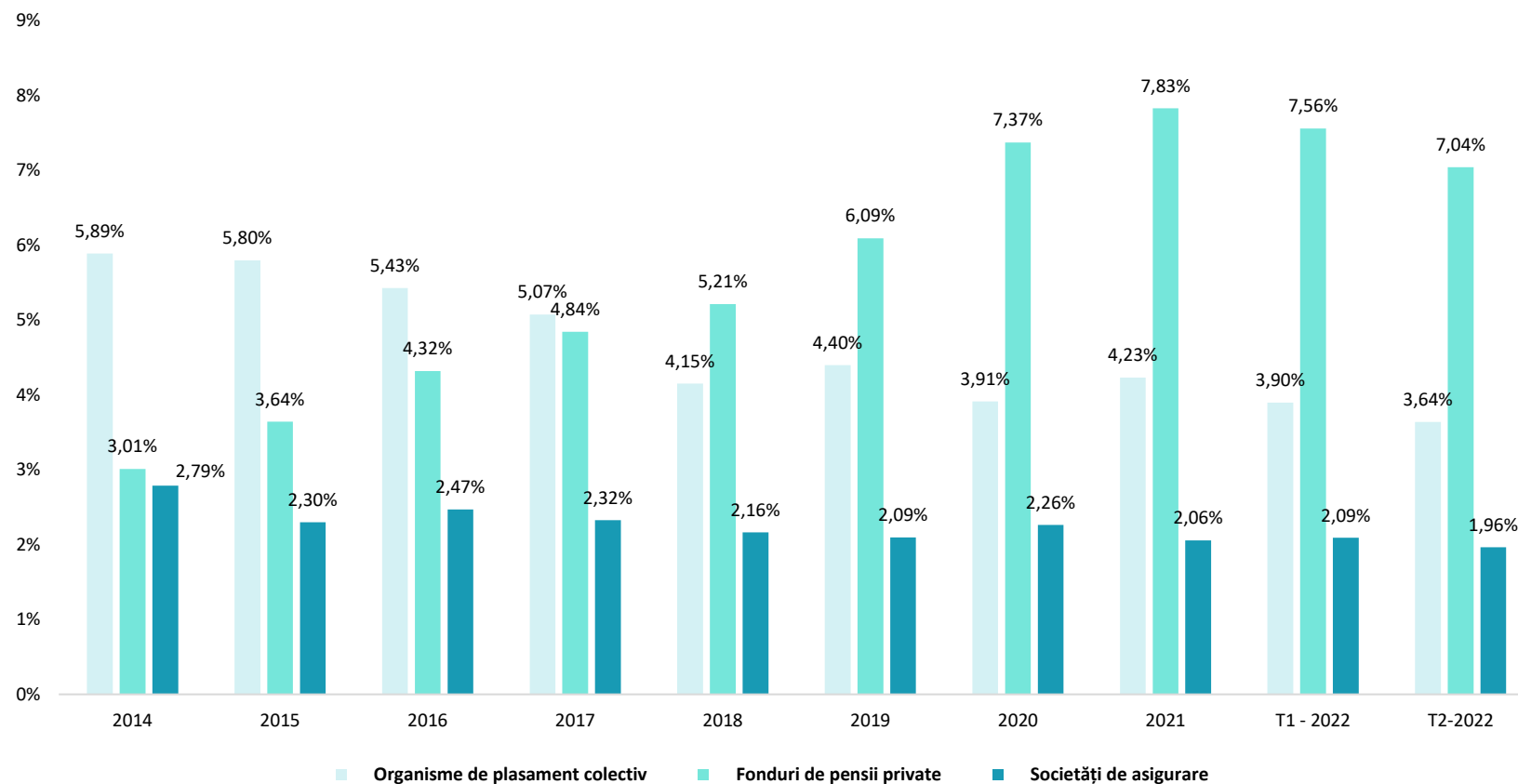
- Capitalizarea bursieră la BVB a înregistrat o scădere de 16,84% în data de 28 octombrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.
- Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o creștere săptămânală a activelor totale de circa 1,3% la 28 octombrie 2022.

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">17,3 mld. lei OPCVM1,6 mld. lei FIA16,5 mld. lei SIF11,4 mld. lei FP		<ul style="list-style-type: none">17 SAI84 OPCVM27 FIA5 SIFFondul Proprietatea4 depozitari		Acțiuni 28,44 mld. lei
	Capitalizare bursieră totală la <u>28 octombrie 2022</u> : 178,44 mld. lei (din care Erste Group Bank AG: 53,06 mld. lei)				Obligațiuni 4,09 mld. lei
	Valoarea medie zilnică tranzacții perioada <u>24-28 octombrie 2022</u> : 14,54 mil. lei.				Titluri de stat 6,41 mld. lei
30 iunie 2022					
Sectorul sistemului de pensii private	Active totale la 28 octombrie 2022		Portofoliu investițional (PII)		Portofoliu investițional (PIII)
	Pilon II	Pilon III	88,2% investiții ROMÂNIA		92,8% investiții ROMÂNIA
	89,78 mld. Lei	3,35 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

- ➔ Deficitul bugetar al Chinei a atins un nivel record în primele nouă luni ale anului și se apropie de nivelul maxim de 1.000 miliarde dolari, pe fondul încetirii creșterii economice. Deficitul bugetar este de aproape trei ori mai mare decât cel înregistrat în perioada ianuarie-septembrie a anului trecut. Economia Chinei a înregistrat o creștere de 3,9% în trimestrul al treilea (YOY), depășind așteptările potrivit statisticilor oficiale.
- ➔ Inflația anuală din zona euro ar urma să fie de 10,7% în octombrie 2022, în creștere de la 9,9% în septembrie, potrivit estimărilor semnal Eurostat. În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se estimează că energia va avea cea mai mare rată anuală în octombrie (41,9%, față de 40,7% în septembrie), urmată de alimente, alcool și tutun (13,1%, față de 11,8% în septembrie), bunuri industriale non-energetice (6%, față de 5,5% în septembrie) și servicii (4,4%, față de 4,3% în septembrie).

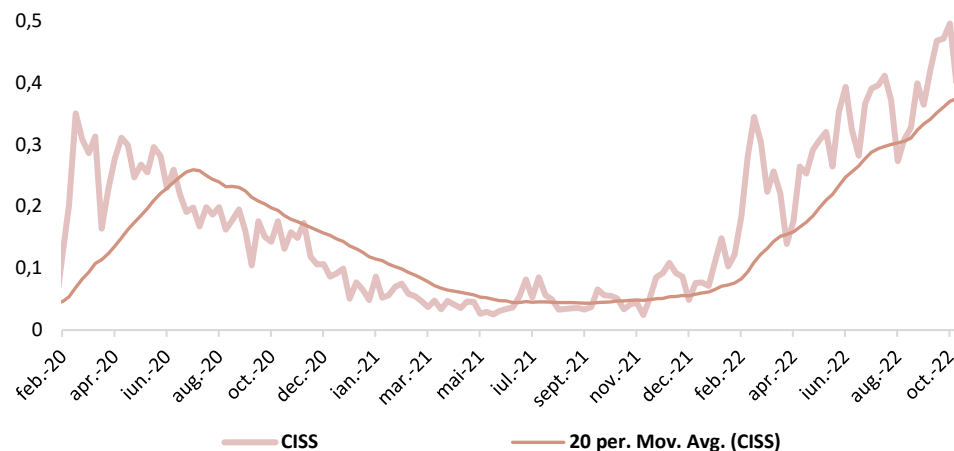
Indicatori privind piețele financiare nebancare

Indicatorul compozit al riscului sistemic pentru zona euro s-a majorat și se situează în jurul valorii de 0,4682, 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.

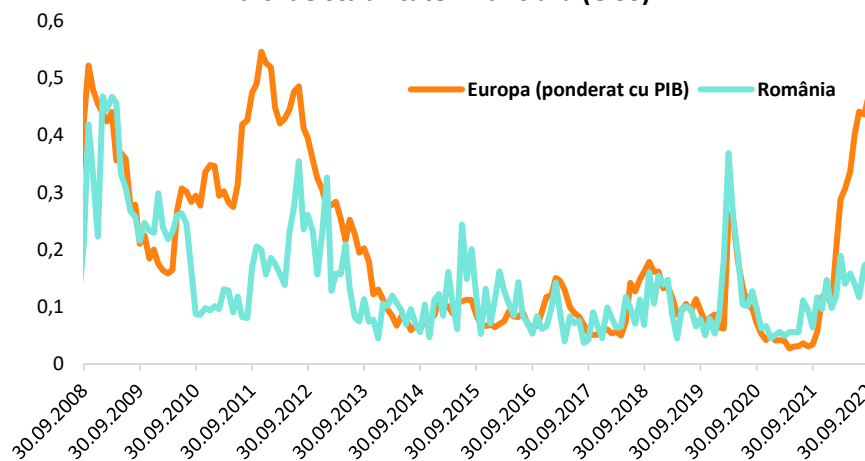
Pentru Uniunea Europeană, se observă o dinamică similară cu cea de săptămâna trecută. Nivelul indicatorului își păstrează tendința ascendentă. Același lucru este remarcat pentru cazul României.

Nivelul de stres în sistemul financiar european-zona euro



Sursa: BCE

Indici de stabilitate financiară (CISS)



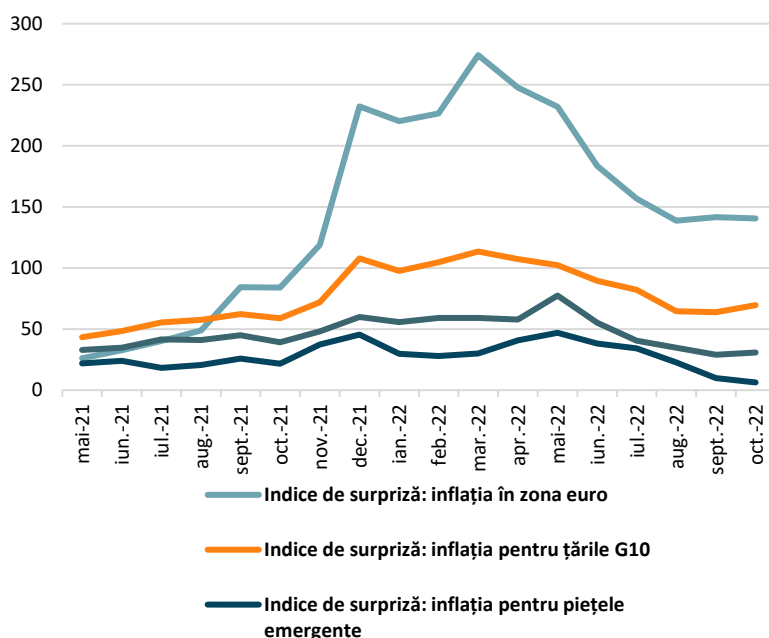
Sursa: Refinitiv Datastream

Indicatori privind piețele financiare nebankare

În perioada **24-28 octombrie 2022**, volatilitățile indicilor analizați au înregistrat scăderi. Indicele de volatilitate VIX s-a redus cu circa 13% față de finalul săptămânii precedente, de la 29,69% la 25,75%.

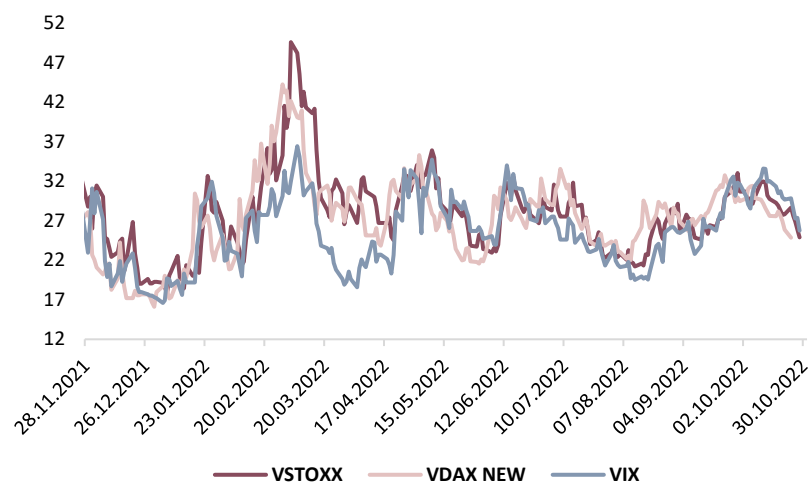
Indicele de surpriză a inflației (ISI) este un indicator care măsoară deviația față de prognoza oferită de modelul de inflație pentru luna următoare. ISI este calculat lunar, pe baza unui model care include indicii de preț și de producție industrială (IPC, IPI), a șocurilor salariale.

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%.



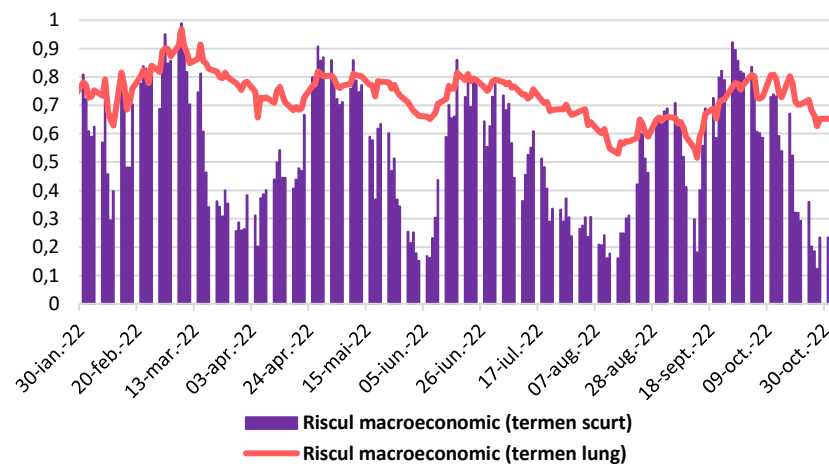
Sursa: Refinitiv Datastream

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). 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 estimărilor semnal publicate de Eurostat, în trimestrul III 2022, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,2% atât în zona euro, cât și în UE comparativ cu trimestrul anterior. Față de aceeași perioadă a anului anterior, PIB-ul ajustat sezonier s-a majorat cu 2,1% în zona euro și cu 2,4% în UE în trimestrul III 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 sus prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2022, la 4,6% conform prognozei de toamnă 2022 a CNSP (de la 3,5% conform prognozei de vară 2022 a CNSP).

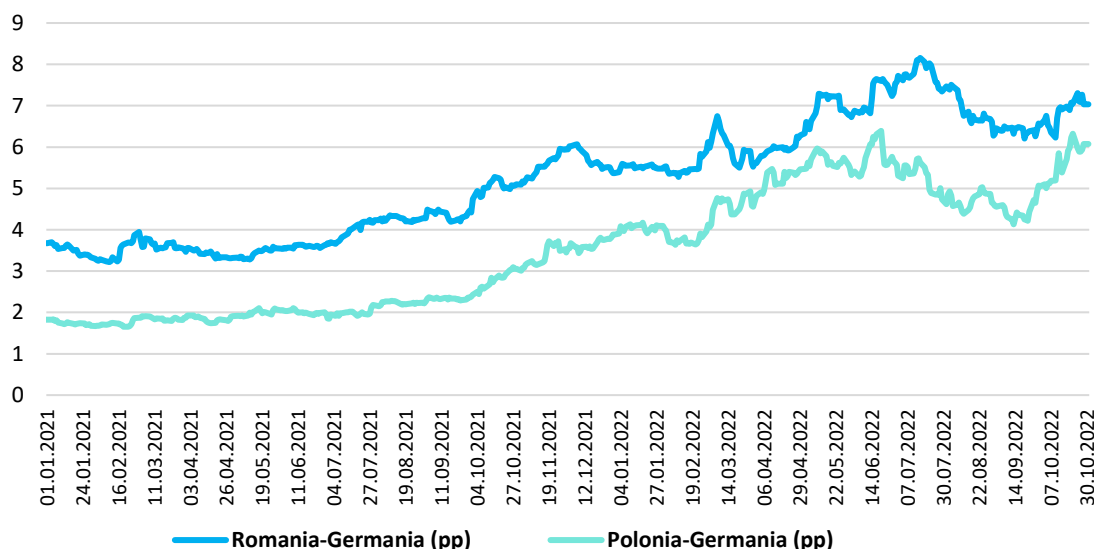
Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2020 - 2023

Regiune/ țară	2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	2021	T1 2022	T2 2022	T3 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	2,1	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	1,1	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

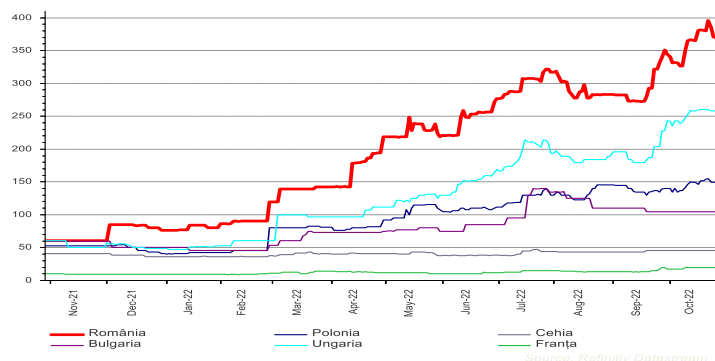
Riscul macroeconomic în România: Evoluția sectorului real și inflației, poziția externă

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 nivel ridicat de 362 puncte, în ușoară scădere față de maximul înregistrat în data de 24 octombrie 2022 (396 puncte).

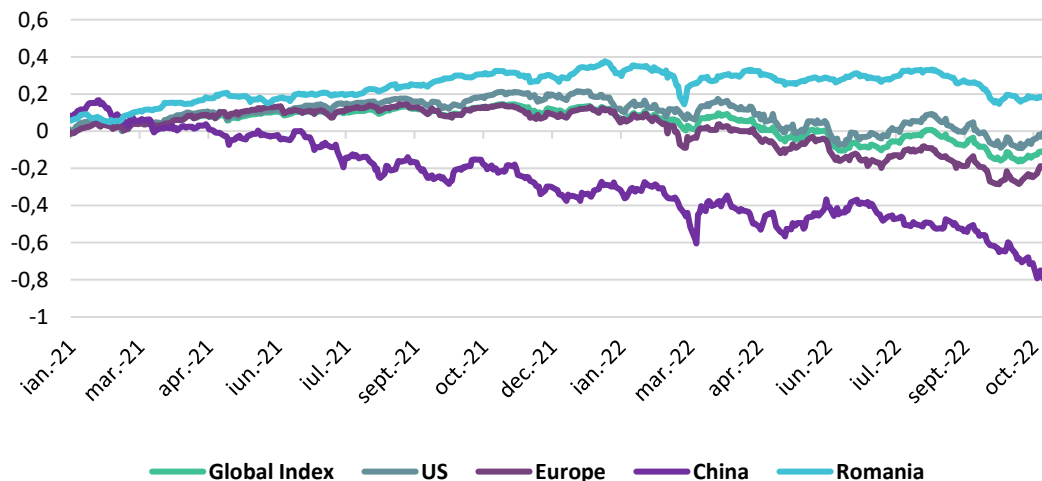
Variațiile cotațiilor CDS sunt influențate de variația randamentelor titlurilor de stat cu aceeași maturitate.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Bursele internaționale de acțiuni au înregistrat o ușoară creștere la începutul acestei săptămâni (01 noiembrie vs 28 octombrie 2022, EUROSTOXX: 1% și NIKKEI 225: 2%).

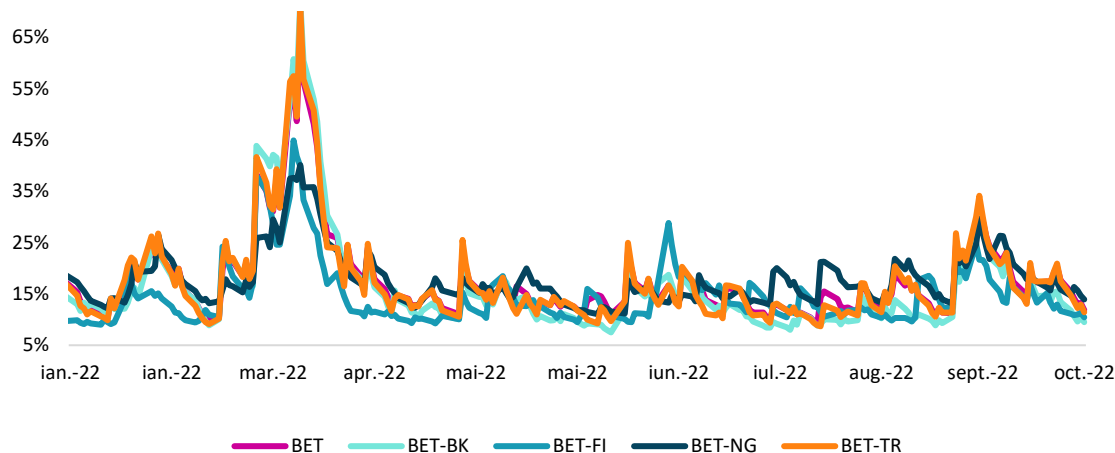
Volatilitățile indicilor Bursei de Valori București au înregistrat o ușoară scădere pe parcursul săptămânii trecute, iar valorile se situează la un nivel de 10%-16%, sub valorile înregistrate în perioada februarie – martie 2022 (40%-72%) pe fondul declanșării conflictului dintre Ucraina și Rusia.

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)	2,34%	7,92%	-4,01%
FR (CAC 40)	2,21%	8,75%	-2,82%
DE (DAX)	2,49%	9,41%	-1,71%
IT (FTSE MIB)	3,04%	9,70%	1,10%
GR (ASE)	0,93%	10,26%	2,73%
IE (ISEQ)	3,68%	10,58%	2,50%
ES (IBEX)	3,59%	8,00%	-2,45%
UK (FTSE 100)	1,15%	2,91%	-4,43%
US (DJIA)	3,92%	13,95%	-0,34%
IN (NIFTY 50)	1,59%	5,37%	4,98%
SHG (SSEA)	-2,81%	-4,32%	-11,04%
JPN (N225)	2,27%	6,36%	-0,77%

Indici BVB	1 săpt.	1 lună	3 luni
BET	-0,23%	1,53%	-13,30%
BET-BK	-0,46%	1,73%	-9,90%
BET-FI	-0,59%	0,89%	-4,91%
BET-NG	1,23%	0,28%	-15,30%
BET-TR	-0,23%	1,56%	-11,86%
BET-TRN	-0,23%	1,55%	-11,94%
BET-XT	-0,20%	1,28%	-12,46%
BET-XT-TR	-0,20%	1,30%	-11,04%
BET-XT-TRN	-0,20%	1,30%	-11,12%
BETAeRO	-0,89%	0,81%	-6,96%
BETPlus	-0,19%	1,75%	-13,01%
ROTX	0,01%	0,95%	-12,79%

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.=31.10.2022 vs. 24.10.2022; 1 lună=31.10.2022 vs. 30.09.2022; 3 luni=31.10.2022 vs. 29.07.2022

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 31 octombrie 2022 vs. 24 octombrie 2022). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între 0,93% (indicele ASE) și 3,68% (indicele ISEQ).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții pozitive, cu excepția indicelui SSEA (SHG: -2,81%). Așadar, indicele DJIA a înregistrat cea mai importantă creștere (US: +3,92%) urmat de indicele N225 (JPN: +2,27%).

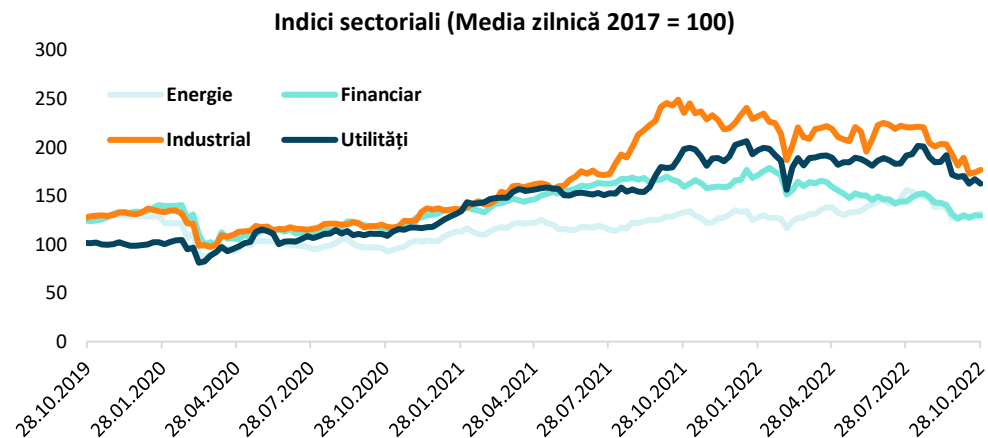
Indicii locali au avut evoluții negative pe termen foarte scurt (1 săptămână, 31 octombrie 2022 vs. 24 octombrie 2022), cu excepția indicelui BET-NG (+1,23%) și indicelui ROTX (+0,01%). Scăderile înregistrate au fost cuprinse între -0,19% (indicele BETPlus) și -0,89% (indicele BETAeRO). Indicele BET-NG 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

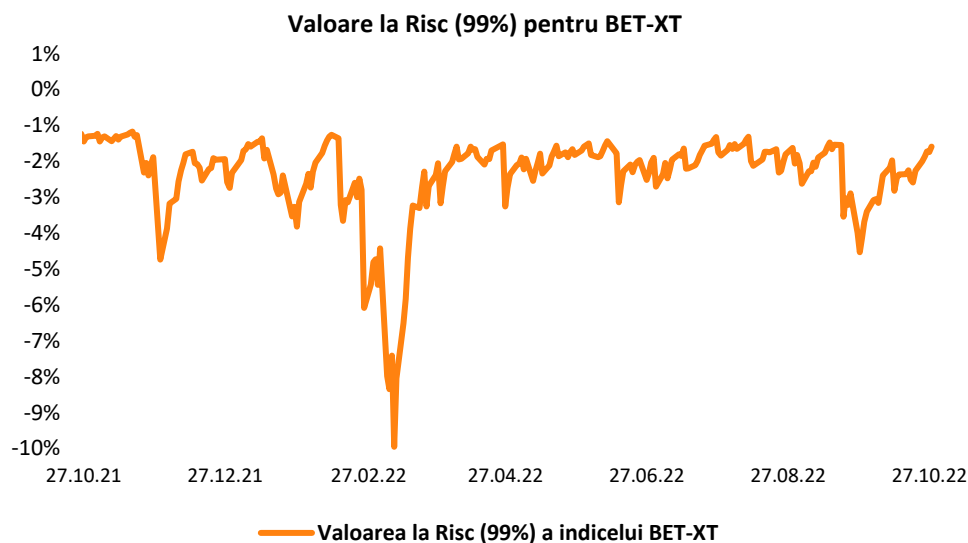
Indicii privind repartizarea pe sectoare investiționale arată faptul că sectorul industrial a înregistrat o evoluție superioară celorlalți indici și se situează în jurul valorii de 176,72. Următoarele sectoare semnificative sunt reprezentate de sectorul de utilități (162,82) și energie (131,93).

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 1,8% pentru următoarea săptămână.

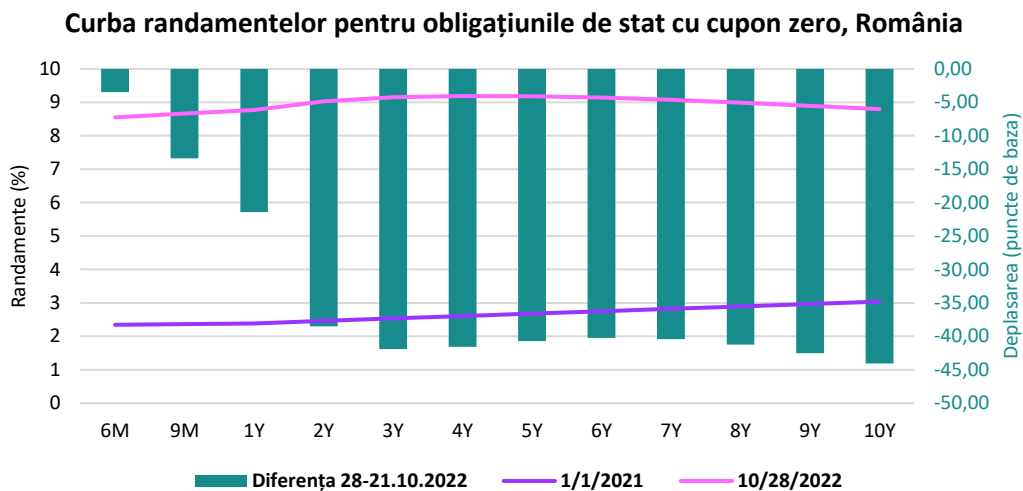


Sursa: Refinitiv Datastream



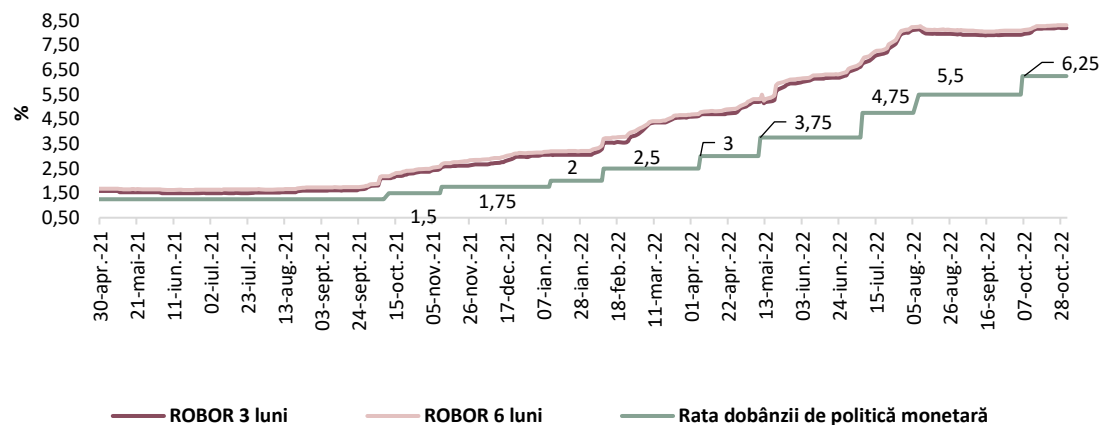
Sursa: BVB, calcule ASF

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

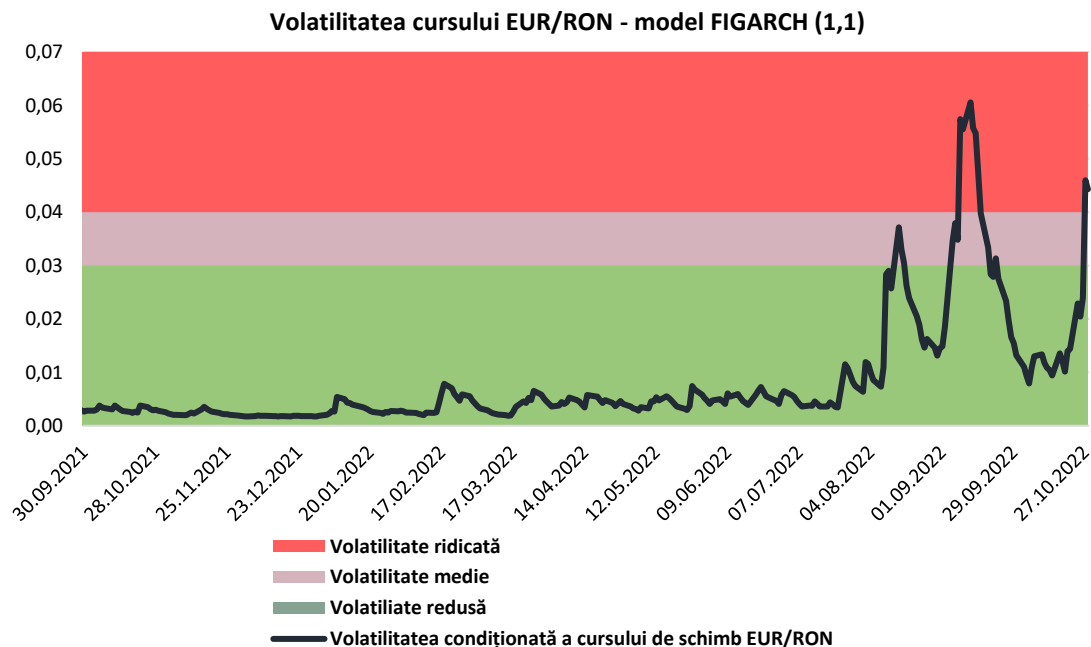
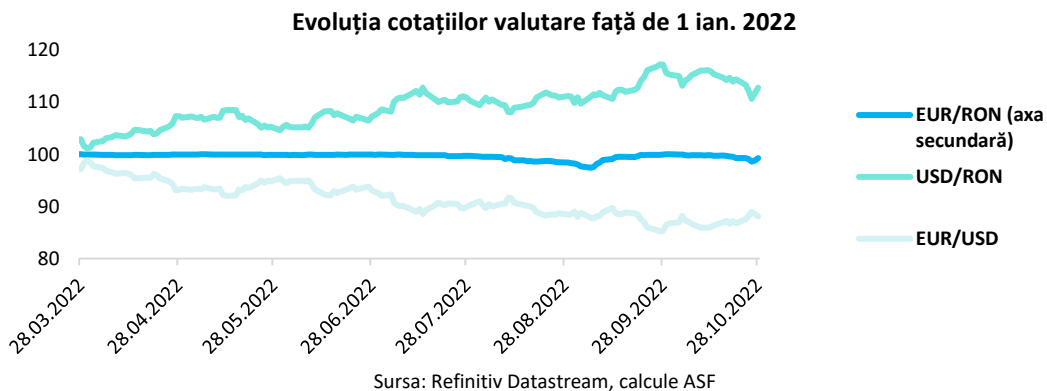
Randamentele obligațiunilor de stat cu cupon zero din România au înregistrat scăderi pentru toate maturitățile studiate.

Randamentele pieței monetare interbancare locale (**ROBOR 3M- 8,20%** și **ROBOR 6M- 8,31%**) 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

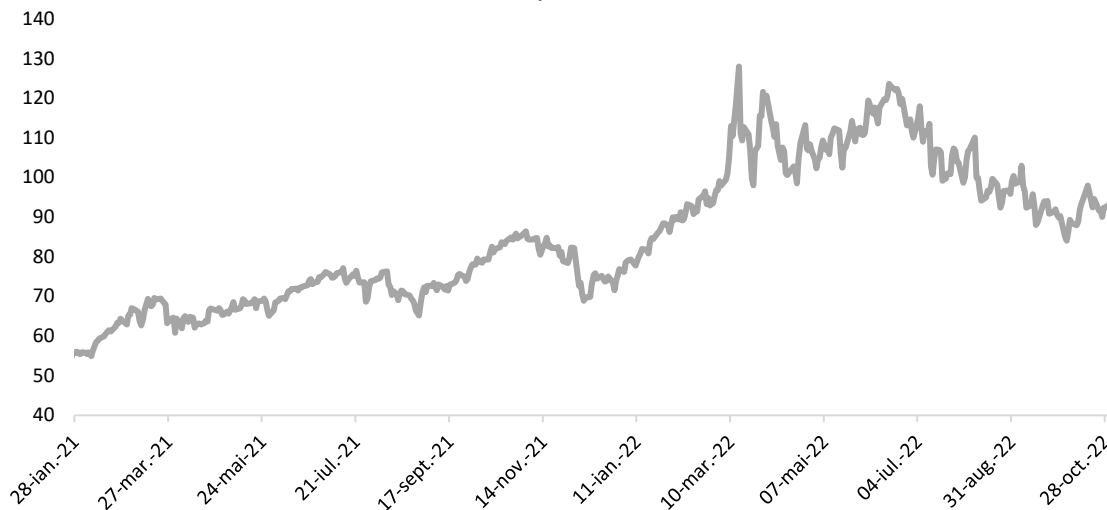
Față de 1 ianuarie 2022, pe 28 octombrie 2022, euro **s-a depreciat** în termeni nominali cu 0,7% față de leu, în timp ce dolarul american **s-a apreciat** față de leu cu 12,86%. În aceeași perioadă de timp moneda euro **s-a depreciat** față de dolar cu 11,89%.

În perioada **24-28 octombrie** volatilitatea cursului de schimb EURRON s-a majorat și se situează peste nivelul de 4%, iar cursul de schimb este în jurul valorii de 4,9128.



Riscul de piață: Evoluția prețurilor mărfurilor

Evoluția Brent Oil

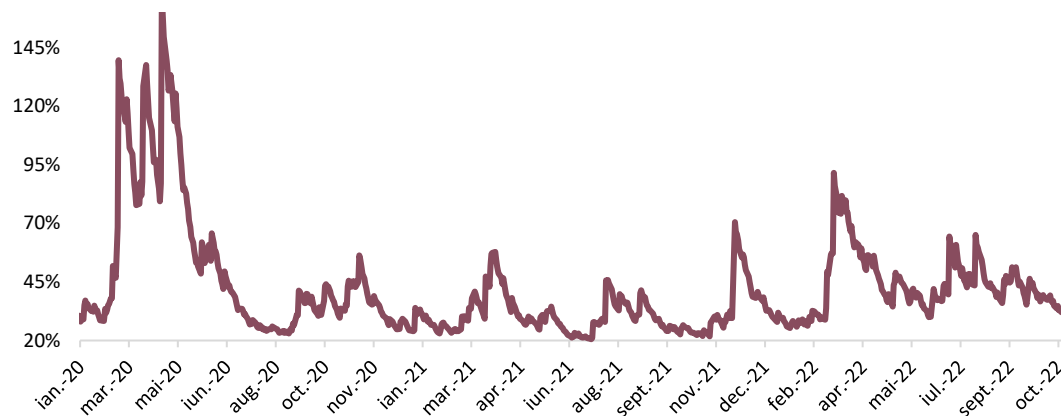


Prețul petrolului Brent a crescut miercuri (2 noiembrie 2022) cu aproximativ 2% (94,50 USD/bbl) față de ședința anterioară, pe fondul optimismului că al doilea cel mai mare consumator de petrol din lume, China, ar putea elimina din restricțiile pentru COVID-19.

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 trimestrul IV 2022 de 110 dolari/baril și de 115 dolari/baril în primul trimestru al anului 2023.

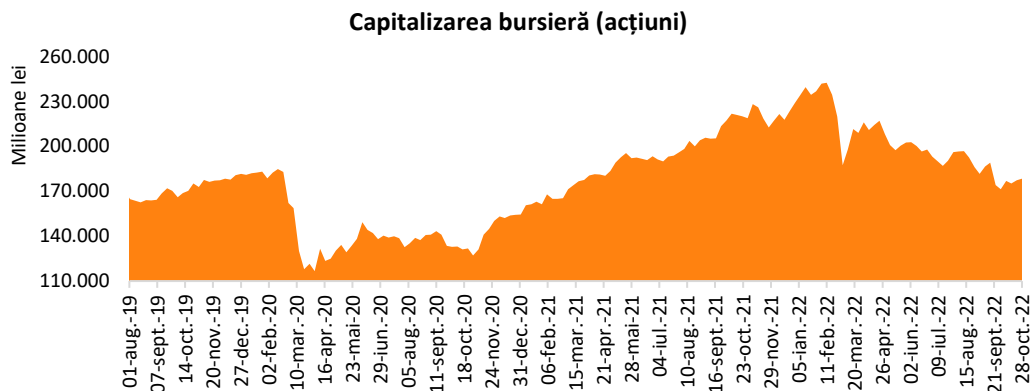
În perioada 24-28 octombrie volatilitatea cotației Brent a fluctuat în intervalul 32%-35%.

Volatilitatea Oil Brent



Sursa: Investing.com, calcule ASF

Indicatori privind lichiditatea la BVB



**Cele mai tranzacționate companii la BVB în perioada 24-28 octombrie 2022
(doar segment principal)**

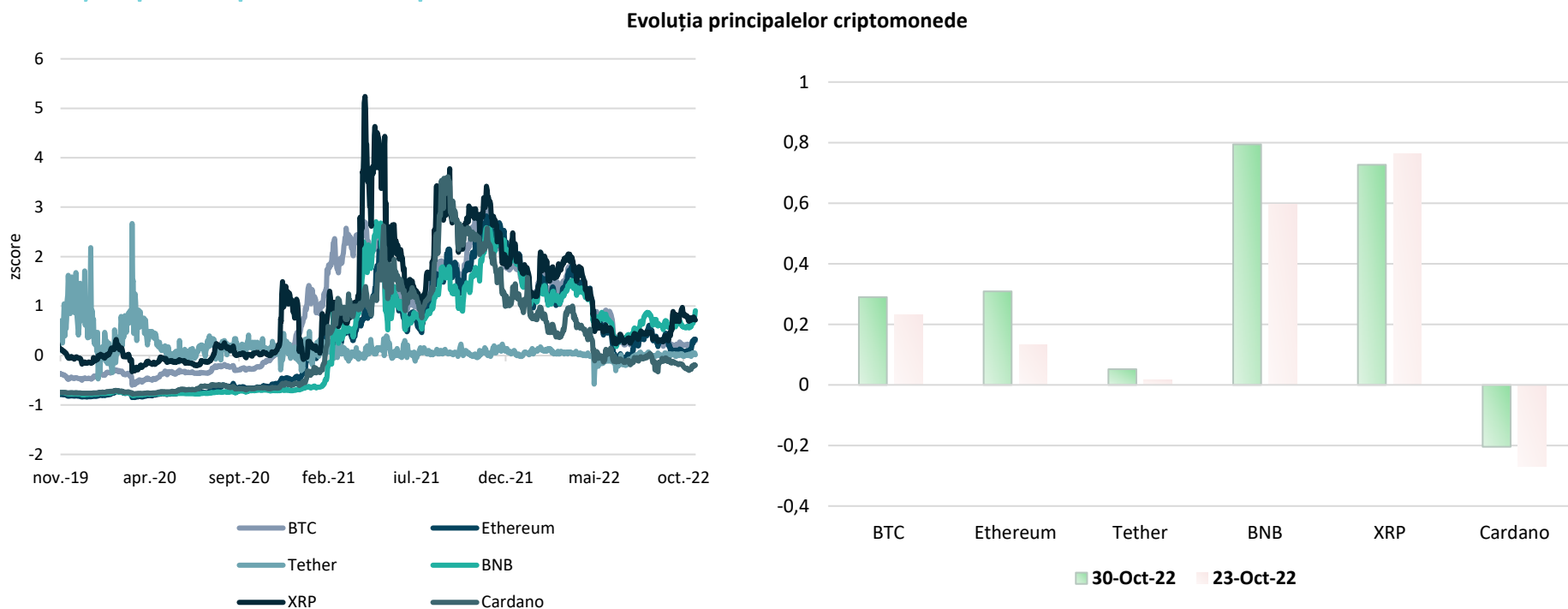
Simbol	Piață principală		Total	
	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%
SNP	14.432.930	19,85%	14.432.930	19,85%
TLV	12.518.004	17,22%	12.518.004	17,22%
FP	11.638.703	16,01%	11.638.703	16,01%
SNG	6.545.569	9,00%	6.545.569	9,00%
SNN	4.760.134	6,55%	4.760.134	6,55%
EVER	4.564.596	6,28%	4.564.596	6,28%
BRD	4.163.344	5,73%	4.163.344	5,73%
WINE	2.288.774	3,15%	2.288.774	3,15%
M	1.956.334	2,69%	1.956.334	2,69%
TRP	1.666.104	2,29%	1.666.104	2,29%
ONE	944.658	1,30%	944.658	1,30%
EL	856.553	1,18%	856.553	1,18%
TGN	761.142	1,05%	761.142	1,05%
AQ	653.970	0,90%	653.970	0,90%
TEL	397.660	0,55%	397.660	0,55%
Total			93,75%	

Sursa: date BVB, calcule ASF

Capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 16,84% în data de 28 octombrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.

În perioada 24-28 octombrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: **Omv Petrom SA** cu o pondere de 19,85% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, **Banca Transilvania SA** (TLV: 17,22%) și **Fondul Proprietatea** (FP: 16,01%).

Evoluția principalelor criptomonede



Sursa: Investing.com, model ASF

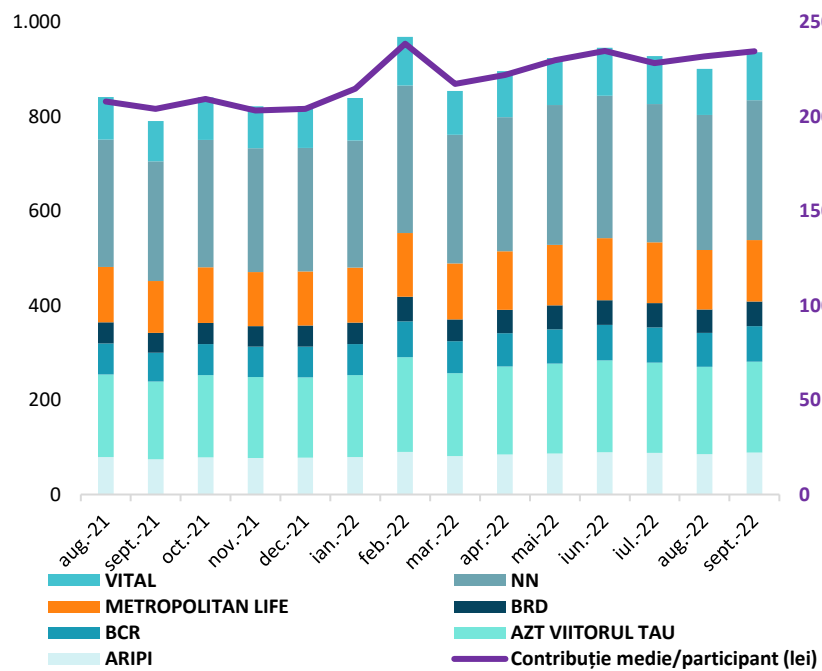
Capitalizarea de piață a activelor digitale este de 1,01 trilioane USD la data de 01 noiembrie 2022. Prețurile criptomonedelor au înregistrat creșteri luni (31 oct.2022) față de ziua anterioară: 1% Cardano, 7% BNB, 2% Ethereum și 1% BTC.

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

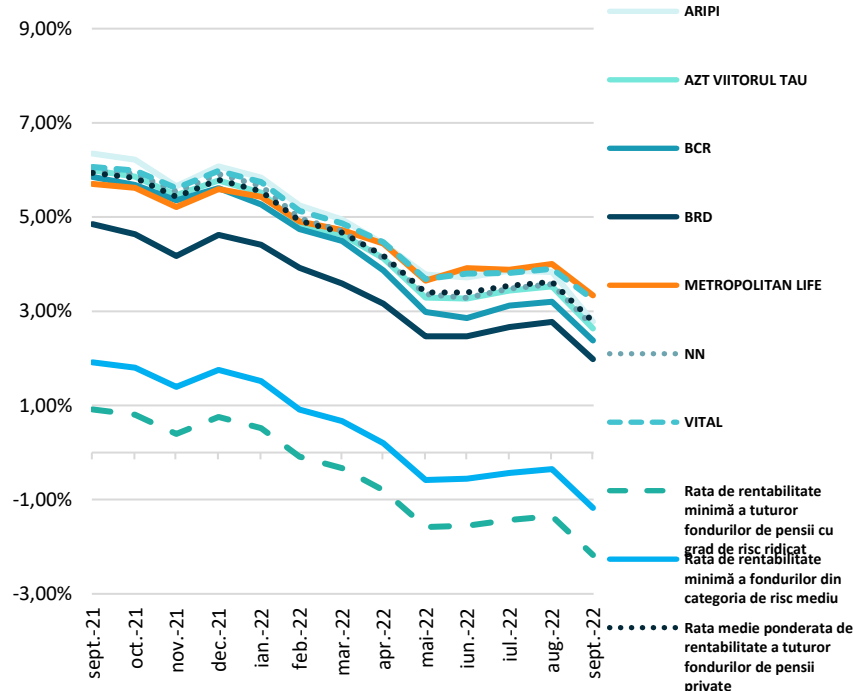
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 28 octombrie 2022	Valoare activ net la 28 octombrie 2022	VUAN la 28 octombrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 30/09/2022
ARIPI	8.032.727.607	8.031.209.132	26,6948	1,38%	-9,60%	829.871
AZT VIITORUL TAU	19.001.773.991	18.998.342.190	24,4156	1,33%	-9,45%	1.648.566
BCR	6.205.122.786	6.203.986.656	25,9858	1,66%	-9,28%	733.875
BRD	3.716.497.950	3.715.800.462	22,1630	1,26%	-8,11%	520.600
METROPOLITAN LIFE	12.871.612.676	12.869.290.067	27,7876	0,90%	-5,08%	1.104.843
NN	30.779.130.233	30.773.557.712	26,9103	1,46%	-9,88%	2.075.313
VITAL	9.173.625.797	9.171.951.772	25,1491	1,03%	-7,67%	995.251
Total	89.780.491.040	89.764.137.991				7.908.319

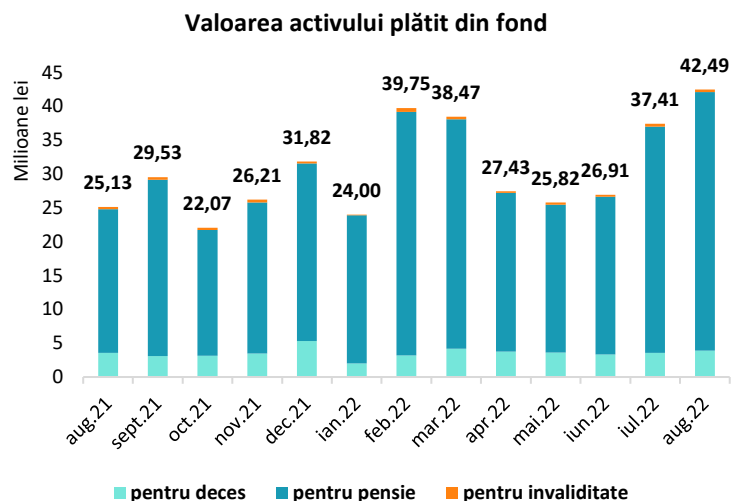
Evoluția contribuțiilor brute (milioane lei)



Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

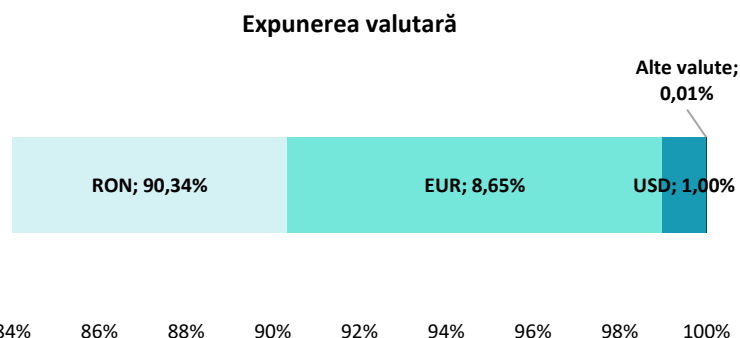


Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

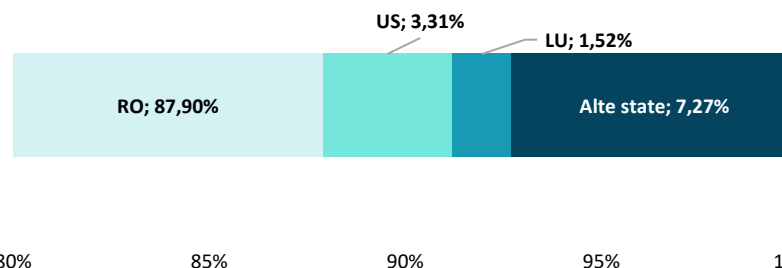


Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat la 30/09/2022

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 1,3% la 28 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.

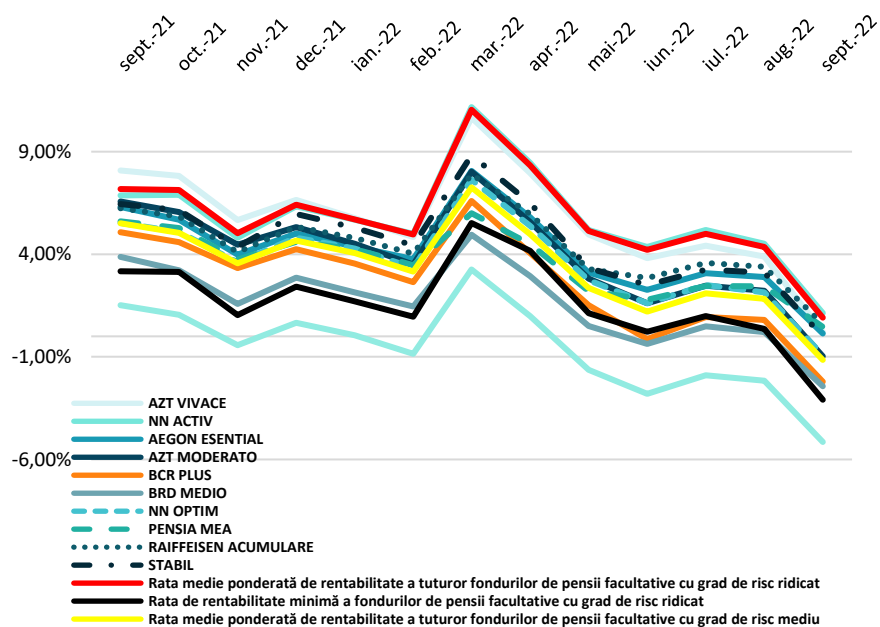
Sursa: ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

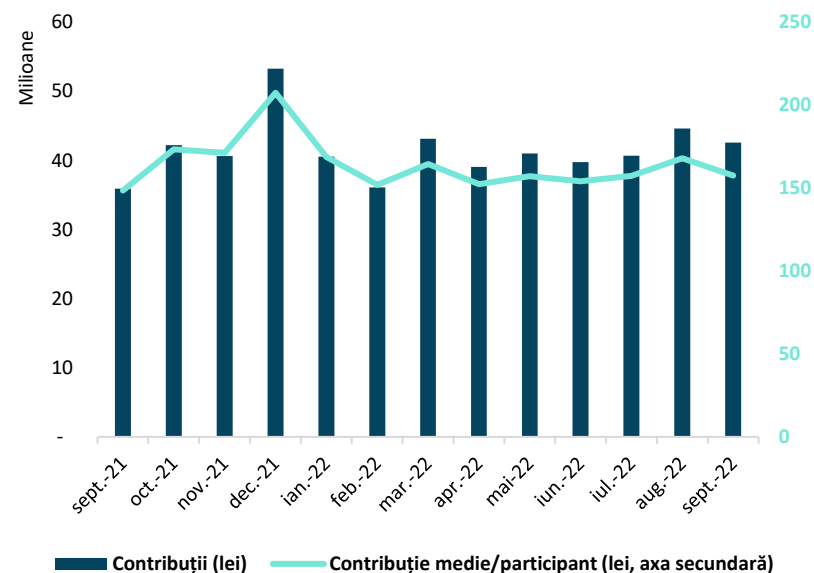
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total la 28 octombrie 2022	Valoare activ net la 28 octombrie 2022	VUAN la 28 octombrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 30/09/2022
AEGON ESENTIAL	10.884.616	10.860.088	11,5856	1,03%	-9,23%	3.998
AZT MODERATO	339.374.019	338.981.401	21,4503	1,19%	-10,91%	47.305
AZT VIVACE	120.267.805	120.077.680	21,8489	0,94%	-11,77%	21.387
BCR PLUS	557.959.708	557.080.666	19,8304	1,64%	-10,74%	144.443
BRD MEDIO	174.916.822	174.625.013	16,1127	1,15%	-9,36%	38.148
GENERALI STABIL	32.491.502	32.420.868	19,0912	1,08%	-9,98%	5.545
NN ACTIV	400.473.390	399.858.246	23,8032	0,99%	-11,20%	64.682
NN OPTIM	1.453.149.980	1.450.995.473	22,8002	1,23%	-10,60%	224.407
PENSIA MEA	137.655.576	137.397.369	19,4285	0,71%	-7,74%	32.246
RAIFFEISEN ACUMULARE	127.136.159	126.935.269	24,4437	0,78%	-7,68%	21.875
Total	3.354.309.577	3.349.232.073				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

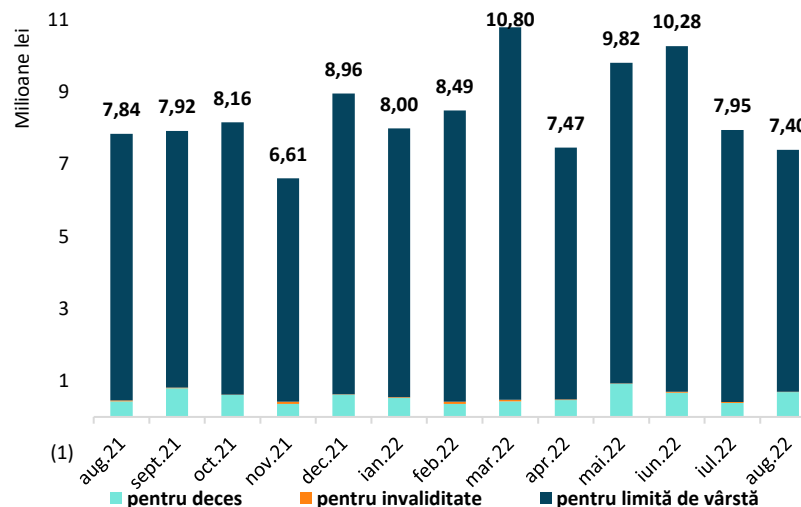
Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	2.165.092.289	64,86%
Acțiuni	779.393.574	23,35%
Obligațiuni corporative	147.531.894	4,42%
Depozite	97.533.558	2,92%
Fonduri de investiții	74.666.336	2,24%
Obligațiuni supranaționale	44.957.016	1,35%
Obligațiuni municipale	22.015.647	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

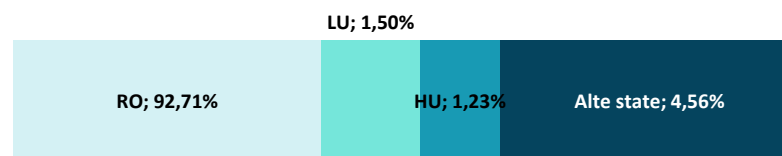


84% 86% 88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%

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 creștere săptămânală a activelor de aproximativ 1,6% la 28 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 (65%).

Sursa: ASF

Calendarul economic al săptămânii curente

Zona	Data	Indicator Economic / Eveniment	Perioada	Estimare	Anterior
China	31.10.2022	NBS Manufacturing PMI	octombrie 2022	50	50,1
Japonia	31.10.2022	Indicele de încredere a consumatorilor	octombrie 2022	30	30,8
Zona Euro	31.10.2022	PIB – estimări semnal	Q3 2022 y/y	2,5%	4,3%
Zona Euro	31.10.2022	Rata inflației – estimări semnal	octombrie 2022 y/y	10,4%	9,9%
China	01.11.2022	Caixin Manufacturing PMI	octombrie 2022	48,4	48,1
Germania	02.11.2022	Balanța comercială	septembrie 2022	12,4 mld.€	0,6 mld. €
SUA	02.11.2022	Rata dobânzii		4%	3,25%
Zona Euro	03.11.2022	Rata șomajului	septembrie 2022	6,7%	6,6%
Marea Britanie	03.11.2022	Rata dobânzii		3%	2,25%
SUA	03.11.2022	Balanța comercială	septembrie 2022	-72 mld. \$	-67,4 mld. \$
SUA	04.11.2022	Rata șomajului	octombrie 2022	3,5%	3,5%

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

ESMA	<ul style="list-style-type: none">• Angajamentul de mediu ESMA respectă cel mai înalt standard european.• ESMA a retras înregistrarea agenției de rating de credit (CRA) Rating-Agentur Expert RA, GmbH (RAEX).• ESMA a emis un aviz cu privire la măsura de intervenție asupra contractelor futures luată de Germania.• ESMA va acționa în ceea ce privește divulgarea informațiilor din cadrul ESG ca o nouă prioritate strategică de supraveghere a Uniunii.• ESMA publică datele pentru calculele sistematice de internalizare.
IMF	<ul style="list-style-type: none">• Tensiunile de lichiditate de pe piață semnalează un risc sporit de stabilitate financiară la nivel mondial.• Asia și restul țărilor se confruntă cu riscuri din ce în ce mai mari din cauza fragmentării economice.

Indici bursieri

BET (România)



SOFIX (Bulgaria)



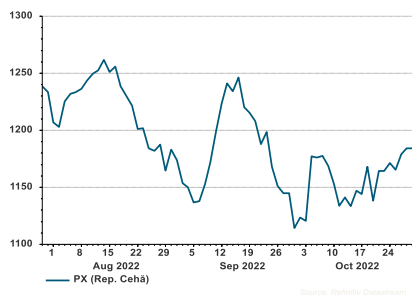
BUX (Ungaria)



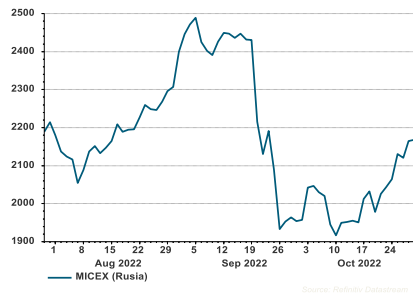
WIG (Polonia)



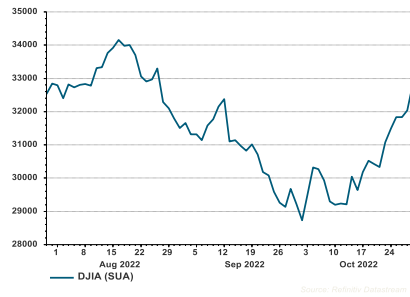
PX (Rep. Cehă)



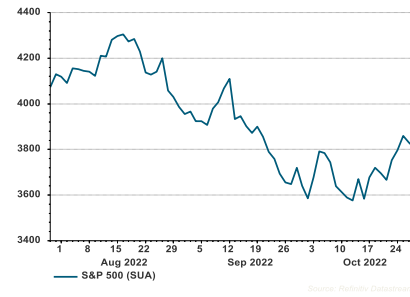
MICEX (Rusia)



Dow Jones Industrials (SUA)



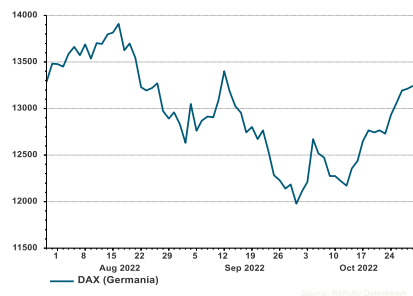
S&P 500 (SUA)



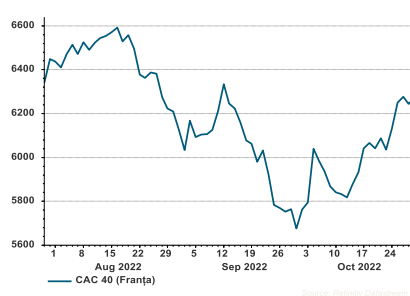
FTSE (100 UK)



DAX (Germania)



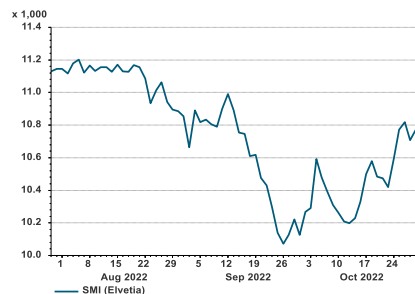
CAC 40 (Franța)



EUROSTOXX



SMI (Elveția)



ATX (Austria)



FTSE MIB (Italia)



Sursa: Refinitiv

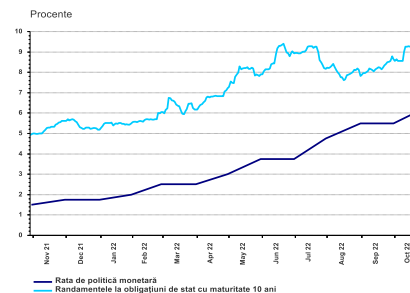
Gold



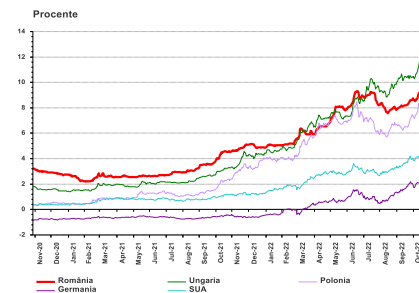
Petrol Brent (UK)



Ratele dobânzii în România

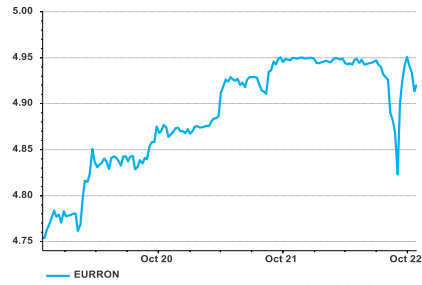


Randamente titluri de stat (5Y. LC)



Cotații valutare

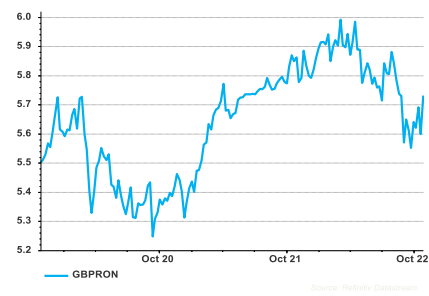
EURRON



USDRON



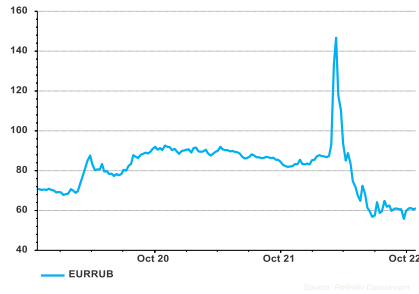
GBPRON



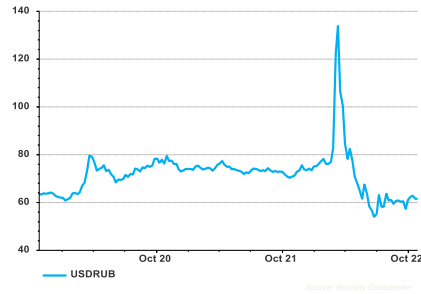
CHFRON



EURRUB



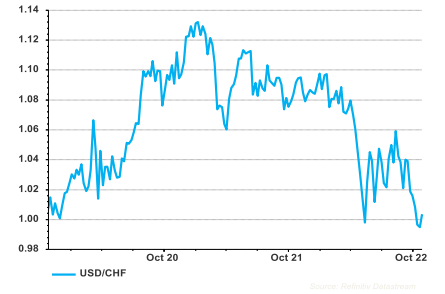
USDRUB



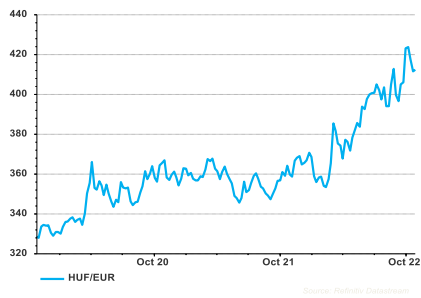
EURCHF



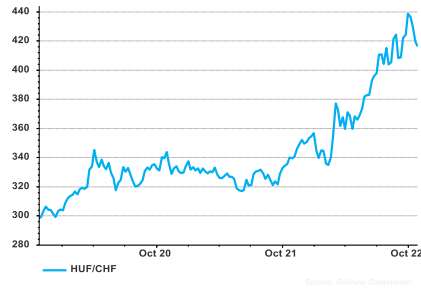
USDCHF



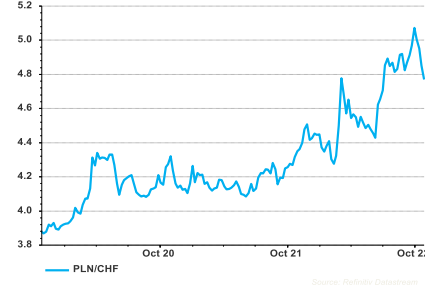
HUF/EUR



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.