

Produsul intern brut în trimestrul III 2022 a fost, în termeni reali, mai mare cu 1,3% comparativ cu trimestrul II 2022. Față de același trimestru din anul 2021, produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 4% pe seria brută și de 4,7% pe seria ajustată sezonier, potrivit datelor publicate de INS.

RAPORT SĂPTĂMÂNAL

privind riscurile și tendințele pe piețele financiare locale și internaționale

- Indicii locali au avut evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 05 decembrie 2022 vs. 28 noiembrie 2022). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între 1,57% (indicele BETAeRO) și 5,27% (indicele ROTX).
- Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o creștere săptămânală a activelor totale de circa 1,3% la 2 decembrie 2022.

Indicatori privind sectorul financiar nebanca

Sectorul asigurări-reasigurări

Active totale	25,29 miliarde lei
PBS 8,76 miliarde lei, din care:	
AG	7,28 mld. lei
AV	1,48 mld. lei

Indemnizații brute plătite	3,77 miliarde lei, din care:
AG	2,95 mld. lei
AV	0,82 mld. lei

Portofoliu investițional (%AT)

Acțiuni	0,90%
Obligațiuni corporative	4,44%
Titluri de stat	41,51%

30 iunie 2022

Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare

Active totale 46,8 mld. lei

- 17,3 mld. lei OPCVM
- 1,6 mld. lei FIA
- 16,5 mld. lei SIF
- 11,4 mld. lei FP

Capitalizare bursieră totală la 02 decembrie 2022: 198,43 mld. lei (din care Erste Group Bank AG: 62,06 mld. lei)

Valoarea medie zilnică tranzacții perioada 28 noiembrie-02 decembrie 2022: 161,68 mil. lei.

OPC

- 17 SAI
- 84 OPCVM
- 27 FIA
- 5 SIF
- Fondul Proprietatea
- 4 depozitari

Portofoliu investițional

Acțiuni	28,44 mld. lei
Obligațiuni	4,09 mld. lei
Titluri de stat	6,41 mld. lei
Depozite și disponibil	5,06 mld. lei
Titluri OPCVM/AOPC	2,37 mld. lei

30 iunie 2022

Sectorul sistemului de pensii private

Active totale la 02 decembrie 2022

Pilon II	Pilon III
96,47 mld. Lei	3,62 mld. lei

Portofoliu investițional (PII)

87,85% investiții ROMÂNIA
8,39% investiții state UE

Titluri de stat: 62,37% din activul total

Acțiuni: 21,41% din activul total

Portofoliu investițional (PIII)

92,91% investiții ROMÂNIA
5,93% investiții state UE

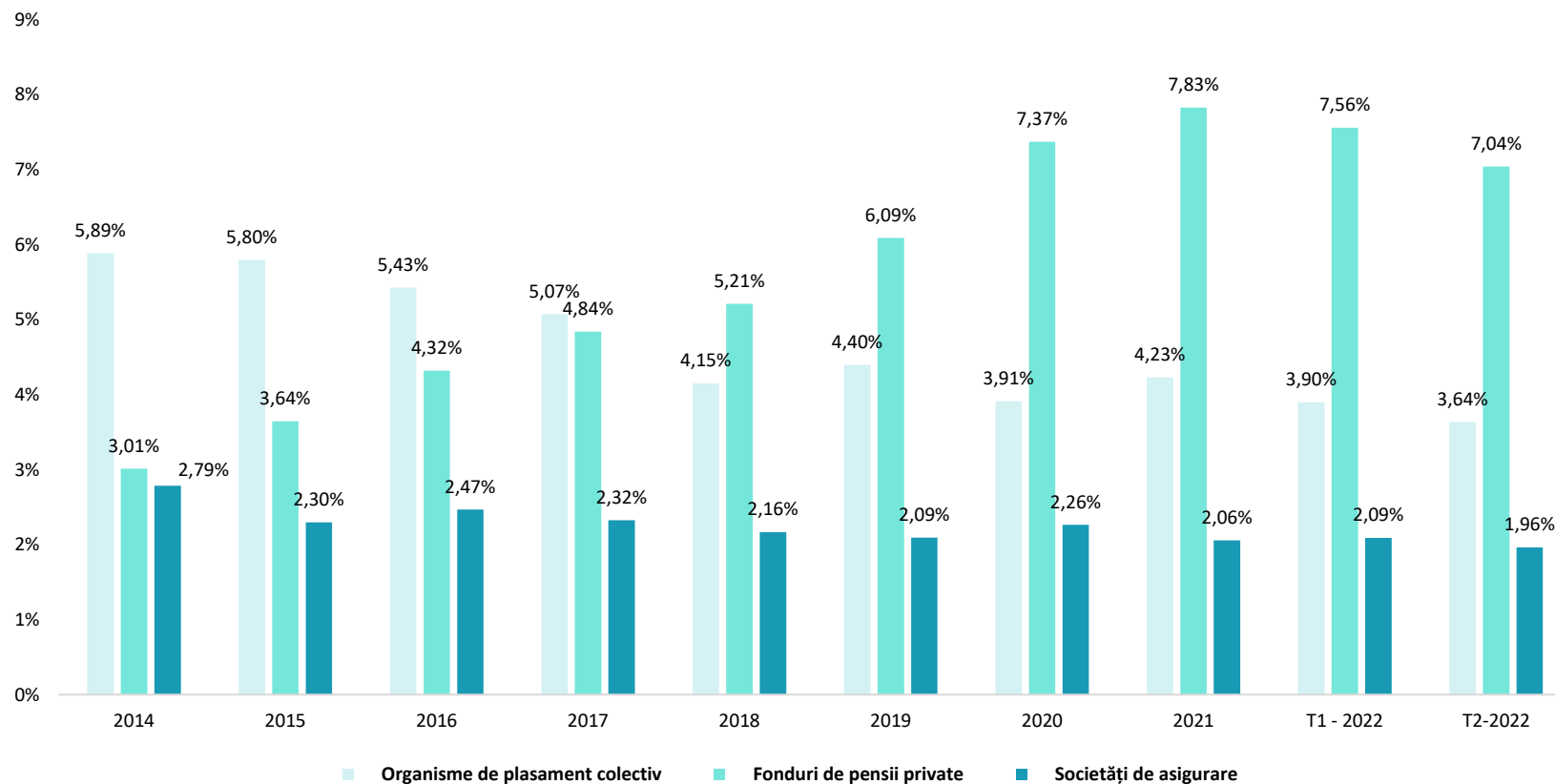
Titluri de stat: 63,96% din activul total

Acțiuni: 23,49% din activul total

31 octombrie 2022

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (% PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

Evenimente importante și tendințele săptămânii

- ➔ Potrivit Consiliului European, economia zonei euro și-a continuat redresarea puternică după pandemie, datorită acțiunii politice rapide la nivel național. Cu toate acestea, zona euro și majoritatea statelor membre riscă să se confrunte cu o recesiune tehnică în această iarnă, urmând ca la primăvară să înregistreze o creștere. Pe măsură ce economia se adaptează la succesiunea rapidă a două șocuri severe (pandemia de COVID-19 și războiul dintre Rusia și Ucraina), previziunile macroeconomice continuă să fie influențate un grad ridicat de incertitudine. Pe baza previziunilor Comisiei Europene, se estimează că deficitul zonei euro va continua să scadă în 2022, până la 3,5% din PIB, în timp ce datoria publică din zona euro se preconizează că va scădea la 92% din PIB în 2023, rămânând mult peste nivelul înregistrat în perioada pre-pandemie.
- ➔ Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) consideră că firmele de asigurare au un rol central în stimularea finanțării sustenabile. Întrucât riscurile privind schimbările climatice pot avea implicații semnificative asupra activităților de investiții și de subscriere ale societăților de asigurare, prin strategia stabilită pentru 2023-2026, EIOPA intenționează ca Directiva Solvency II să reflecte în mod corespunzător riscurile de sustenabilitate. Astfel, începând cu data de 05 decembrie 2022, EIOPA a demarat un amplu proiect de consultare publică, ce va fi disponibil până la data de 5 martie 2023. Documentul de discuție se concentrează pe trei domenii distincte de analiză: activele și expunerile la riscul de tranziție, punând accentul pe tranziția către o economie care consumă mai puțin carbon; riscul de subscriere și adaptarea la schimbările climatice care exprimă efectul potențial al măsurilor climatice; riscurile și obiectivele sociale, ce evaluează tratamentul prudential corespunzător al acestora în cerințele privind guvernanta și gestionarea riscurilor.

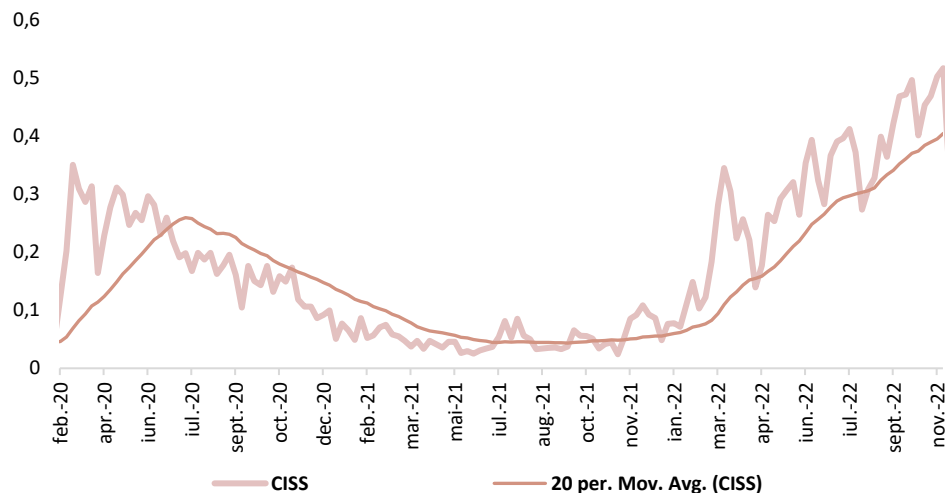
Indicatori privind piețele financiare nebancare

Indicatorul compozit al riscului sistemic pentru zona euro s-a redus și se situează în jurul valorii de 0,3225, 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.

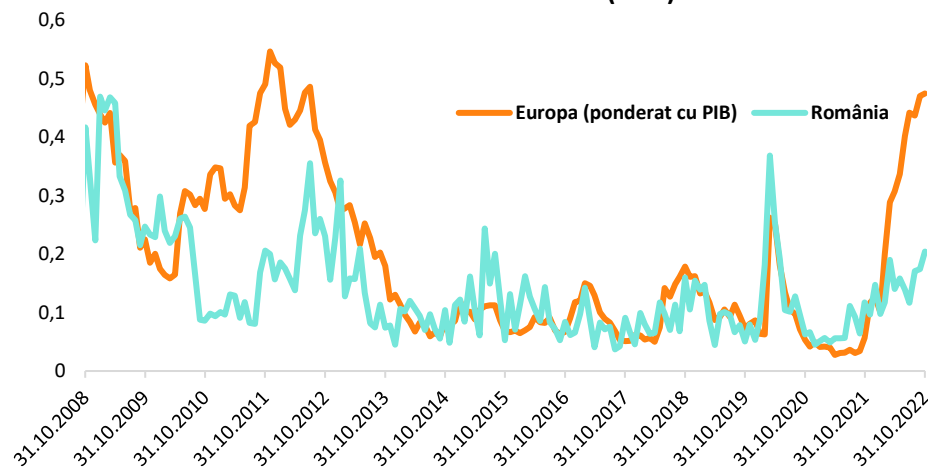
Pentru Uniunea Europeană, se observă o dinamică similară cu cea de săptămâna trecută. Nivelul indicatorului își păstrează tendința ascendentă. Același lucru este remarcat pentru cazul României.

Nivelul de stres în sistemul financiar european-zona euro



Sursa: BCE

Indici de stabilitate financiară (CISS)



Sursa: Refinitiv Datastream

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Conform previziunilor economice din toamna anului 2022, **Comisia Europeană** estimează o creștere de 3,2% a economiei din zona euro, o revizuire în creștere (+0,6 pp) față de prognoza anterioară și un avans de 3,3% a economiei UE în anul 2022. **Conform Comisiei Europene**, produsul intern brut al României va crește cu 5,8% în anul 2022, o revizuire în sens ascendent (față de 3,9%: previziunile economice din vara anului 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 1,3% (în termeni reali) în trimestrul III 2022 comparativ cu trimestrul II 2022. Față de trimestrul III 2021, în trimestrul III 2022, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 4% pe seria brută și cu 4,7% pe seria ajustată sezonier.

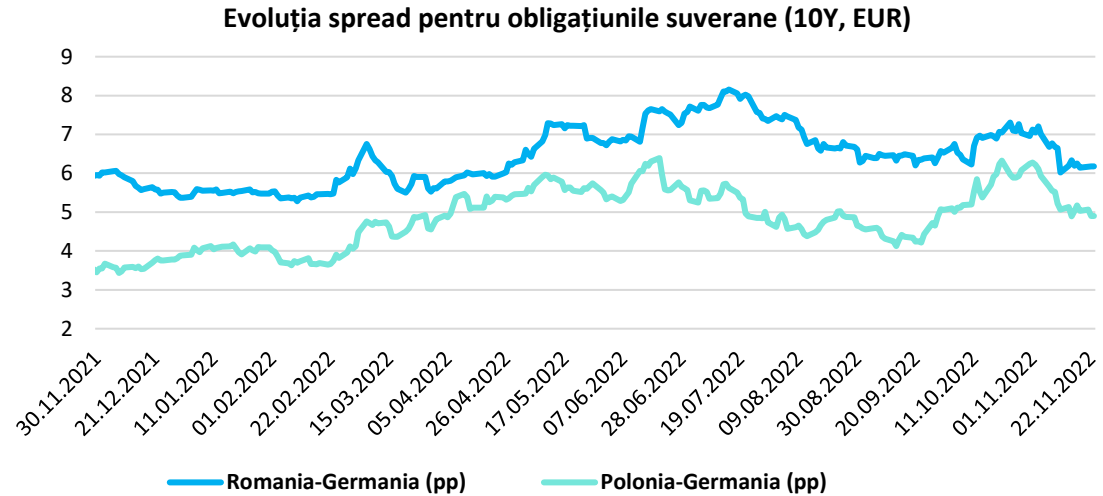
Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în sens ascendent prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2022, la 4,6% conform prognozei de toamnă 2022 a CNSP (de la 3,5% conform prognozei de vară 2022 a CNSP).

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	3,2	0,3	3,1	0,5
Germania	-3,7	-2,2	10,2	1,8	1,2	2,6	3,5	1,7	1,3	1,6	-0,6	1,5	-0,3
Bulgaria	-4,0	3,1	9,8	7,9	7,6	7,6	5,3	4,8		3,1	1,1	3,9	3,0
Ungaria	-4,5	-1,7	17,5	6,7	7,4	7,1	7,9	6,3	4,1	5,5	0,1	5,7	1,8
Polonia	-2,0	-0,5	12,0	7,1	8,7	6,8	10,5	5,6	4,5	4,0	0,7	3,8	0,5
România	-3,7	-1,3	11,0	7,6	4,6	5,1	4,4	3,9	4,7	5,8	1,8	4,8	3,1

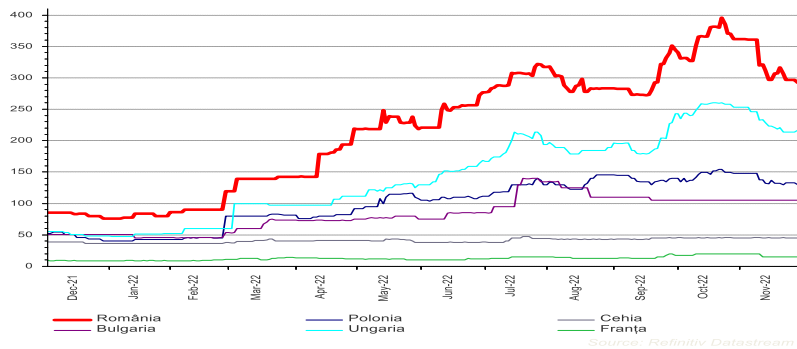
Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de toamnă a CE 2022, World Economic Outlook – octombrie 2022, FMI

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



Sursa: Refinitiv Datastream

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



Sursa: Refinitiv Datastream

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei se mențin la un nivel redus comparativ cu maximele înregistrate în luna iulie 2022.

Cotațiile CDS aferente obligațiunilor emise de România (5y, USD) au înregistrat un nivel de 278 puncte, în scădere față de maximumul 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

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 săpt.	1 lună	3 luni
EA (EUROSTOXX)	0,57%	6,60%	10,19%
FR (CAC 40)	0,48%	4,37%	9,91%
DE (DAX)	0,45%	7,34%	13,22%
IT (FTSE MIB)	0,44%	5,43%	14,28%
GR (ASE)	-0,42%	2,75%	8,91%
IE (ISEQ)	0,07%	4,14%	7,17%
ES (IBEX)	0,56%	5,38%	6,45%
UK (FTSE 100)	1,25%	3,17%	3,84%
US (DJIA)	0,29%	4,76%	8,39%
IN (NIFTY 50)	0,75%	3,22%	5,86%
SHG (SSEA)	4,33%	4,60%	0,40%
JPN (N225)	-1,22%	2,28%	0,73%

Indici BVB	1 săpt.	1 lună	3 luni
BET	5,11%	11,28%	1,05%
BET-BK	4,06%	9,03%	2,61%
BET-FI	2,21%	4,69%	-0,77%
BET-NG	3,34%	8,21%	-1,75%
BET-TR	5,10%	11,31%	1,14%
BET-TRN	5,10%	11,31%	1,14%
BET-XT	4,63%	9,90%	0,49%
BET-XT-TR	4,63%	9,93%	0,59%
BET-XT-TRN	4,63%	9,93%	0,58%
BETAeRO	1,57%	-0,47%	-7,51%
BETPlus	4,93%	10,92%	1,05%
ROTX	5,27%	11,43%	0,04%

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.=05.12.2022 vs. 28.11.2022; 1 lună=05.12.2022 vs. 04.11.2022; 3 luni=05.12.2022 vs. 05.09.2022

Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 05 decembrie 2022 vs. 28 noiembrie 2022), cu excepția indicelui ASE (GR: -0,42%). Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicele FTSE 100 (UK: +1,25%), urmat de indicele EUROSTOXX (EA: +0,57%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții pozitive, cu excepția indicelui N225 (JPN: -1,22%). Așadar, indicele SSEA a înregistrat cea mai importantă creștere (SHG: +4,33%), urmat de indicele NIFTY 50 (IN: +0,75%).

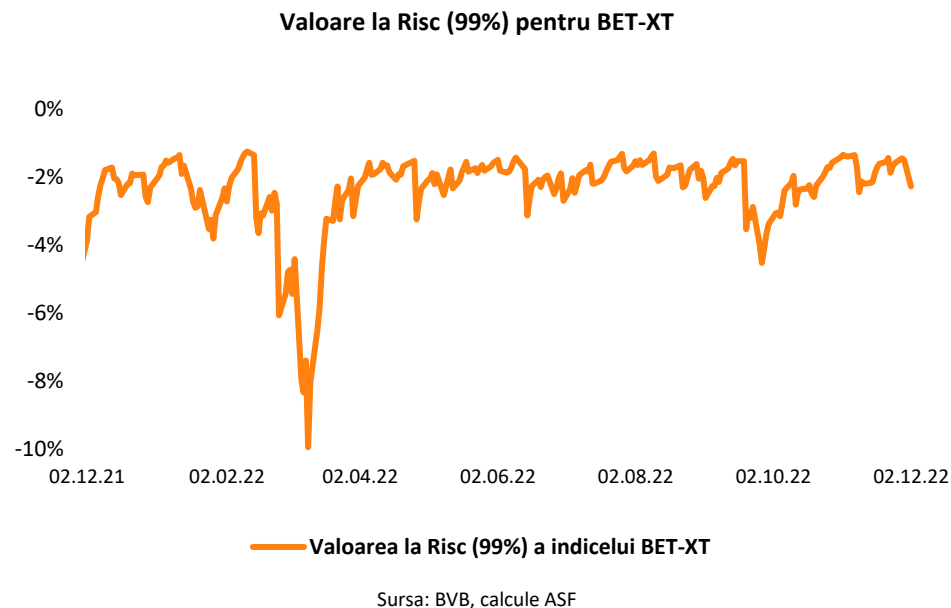
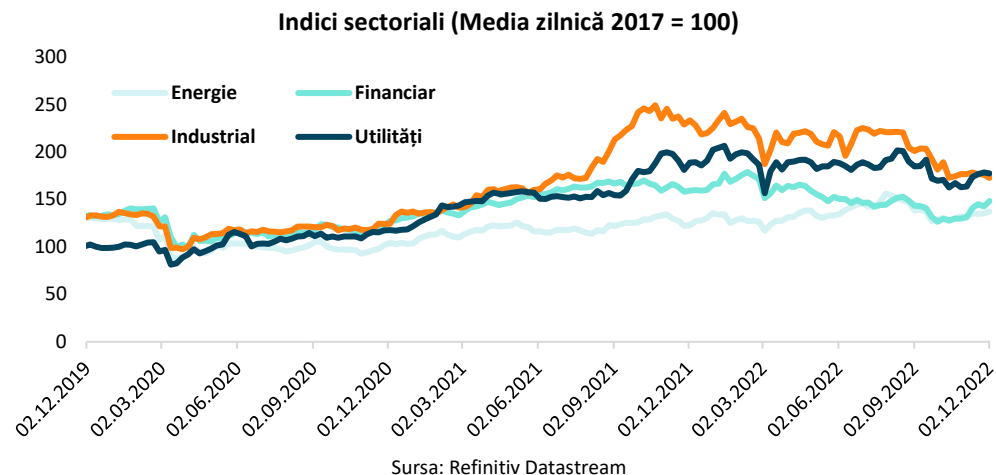
Indicii locali au avut evoluții pozitive pe termen foarte scurt (1 săptămână, 05 decembrie 2022 vs. 28 noiembrie 2022). Creșterile înregistrate au fost cuprinse între 1,57% (indicele BETAeRO) și 5,27% (indicele ROTX).

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Indicii privind repartizarea pe sectoare investiționale arată faptul că sectorul reprezentat de utilități a înregistrat o evoluție superioară celorlalți indici și se situează în jurul valorii de 177,29. Următoarele sectoare semnificative sunt cel industrial (172,78) și financiar (148,34).

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.

Calculul indică existența unei probabilități de 1% ca indicele BET-XT să scadă peste nivelul de 1,7% pentru următoarea săptămână.



Riscul de piață: Evoluția cursului valutar

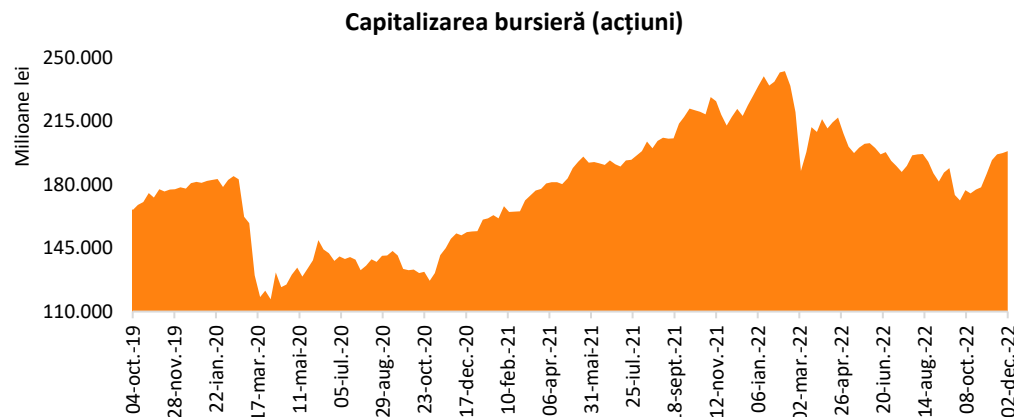
La finalul săptămânii anterioare (2 decembrie 2022), euro **s-a depreciat** în termeni nominali față de leu (0,4%), în timp ce dolarul american **s-a apreciat** față de leu (7,27%) comparativ cu începutul anului 2022. În aceeași perioadă de timp moneda euro **s-a depreciat** față de dolar cu 7,25%.

Evoluția cotațiilor valutare față de 1 ian. 2022



Sursa: Refinitiv Datastream, calcule ASF

Indicatori privind lichiditatea la BVB



**Cele mai tranzacționate companii la BVB în perioada 28 noiembrie-02 decembrie 2022
(doar segment principal)**

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%	Valoare (lei)	%
FP	17.234.559	13,69%	335.997.398	100,00%	353.231.957	72,82%
TLV	32.336.453	25,69%		0,00%	32.336.453	6,67%
SNP	31.216.651	24,80%		0,00%	31.216.651	6,44%
CRC	41.539	0,03%		0,00%	23.241.539	4,79%
SNG	14.784.426	11,75%		0,00%	14.784.426	3,05%
BRD	6.448.034	5,12%		0,00%	6.448.034	1,33%
AQ	3.776.017	3,00%		0,00%	3.776.017	0,78%
M	3.696.716	2,94%		0,00%	3.696.716	0,76%
EL	3.000.797	2,38%		0,00%	3.000.797	0,62%
TGN	2.174.852	1,73%		0,00%	2.174.852	0,45%
SNN	2.172.162	1,73%		0,00%	2.172.162	0,45%
TRP	1.368.605	1,09%		0,00%	1.368.605	0,28%
ONE	1.086.590	0,86%		0,00%	1.086.590	0,22%
TTS	1.065.995	0,85%		0,00%	1.065.995	0,22%
WINE	996.848	0,79%		0,00%	996.848	0,21%
Total						99,08%

Sursa: date BVB, calcule ASF

Capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 7,5% în data de 02 decembrie 2022 comparativ cu 31 martie 2022.

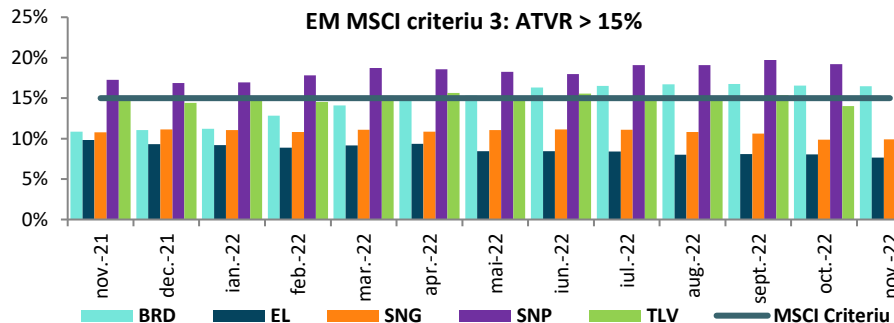
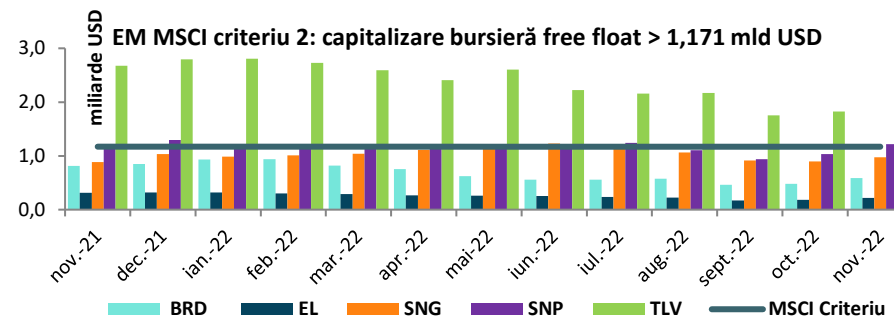
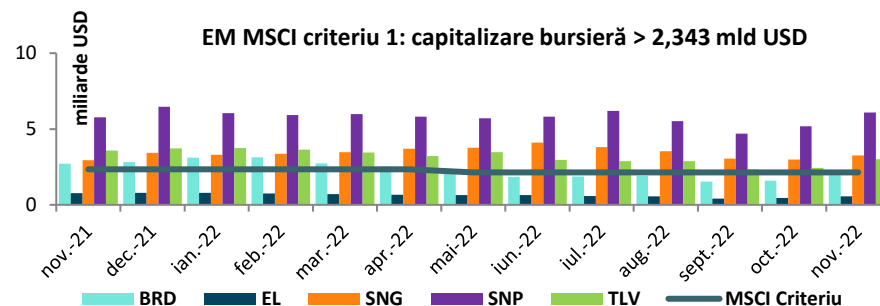
În perioada 28 noiembrie-02 decembrie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: **Fondul Proprietatea** cu o pondere de 72,82% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, **Banca Transilvania** (TLV: 6,67%) și **OMV Petrom** (SNP: 6,44%).

Criteria de lichiditate conform metodologiei MSCI

Variația indicatorilor față de pragurile MSCI (Noiembrie 2022)

Companie	Cap. bln. USD	Free float bln. USD	ATVR %
BRD	-0,18	-0,58	1,46%
EL	-1,59	-0,95	-7,33%
SNG	1,11	-0,19	-5,10%
SNP	3,95	0,05	3,98%
TLV	0,86	1,08	-1,04%

În luna noiembrie 2022, doar o companie (SNP) îndeplinea cele trei criterii cantitative conform metodologiei MSCI. Criteriile MSCI au fost modificate începând cu luna mai 2022, conform raportului MSCI privind criteriile pentru clasificarea țărilor.



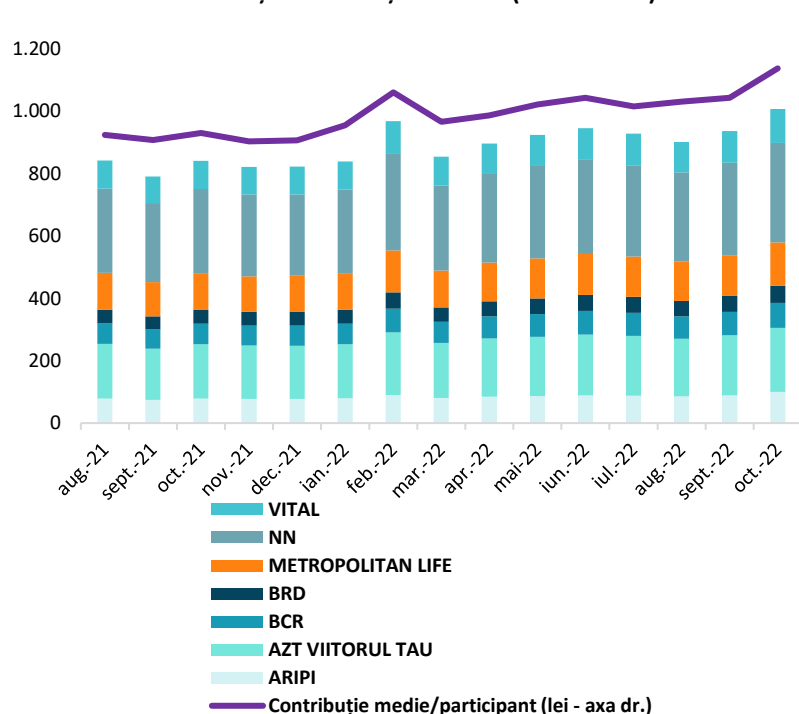
Sursa: Calcule ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

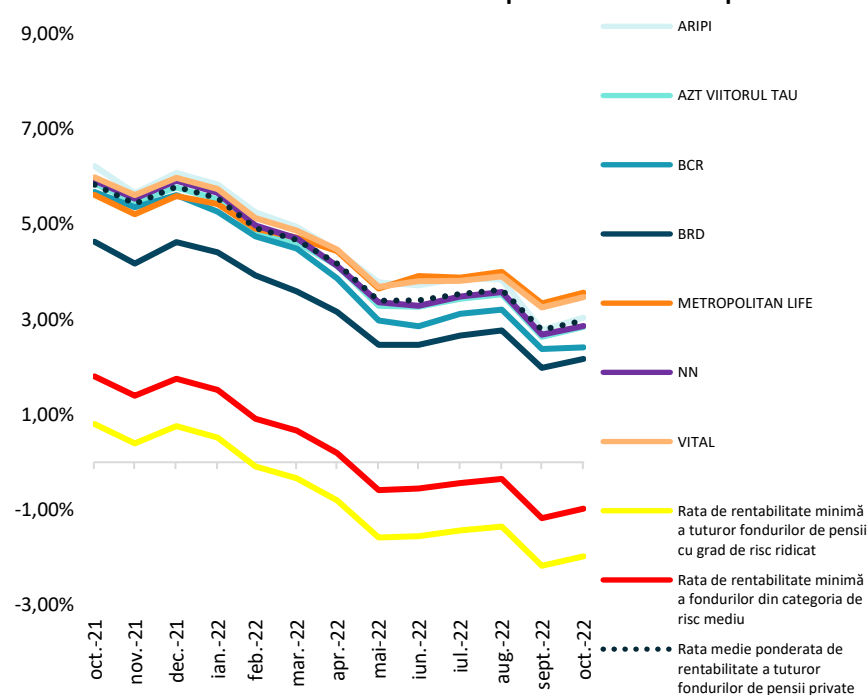
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total (lei) la 2 decembrie 2022	Valoare activ net (lei) la 2 decembrie 2022	VUAN (lei) la 2 decembrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 31/10/2022
ARIPI	8.689.249.235	8.687.421.679	28,6278	1,46%	-3,05%	831.796
AZT VIITORUL TAU	20.432.825.161	20.428.578.178	26,0381	1,45%	-3,43%	1.650.265
BCR	6.727.990.251	6.727.875.454	27,8903	1,48%	-2,64%	735.880
BRD	4.003.593.125	4.002.730.594	23,5890	1,14%	-2,19%	522.639
METROPOLITAN LIFE	13.692.937.492	13.690.092.259	29,3129	1,10%	0,13%	1.106.641
NN	33.160.365.745	33.153.465.730	28,7691	1,34%	-3,66%	2.076.962
VITAL	9.764.768.242	9.764.605.774	26,5251	1,09%	-2,62%	997.129
Total	96.471.729.252	96.454.769.667				7.921.312

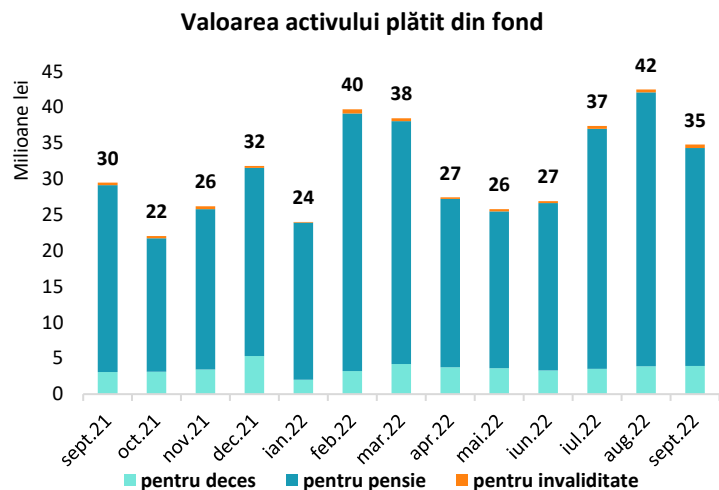
Evoluția contribuțiilor brute (milioane lei)



Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat

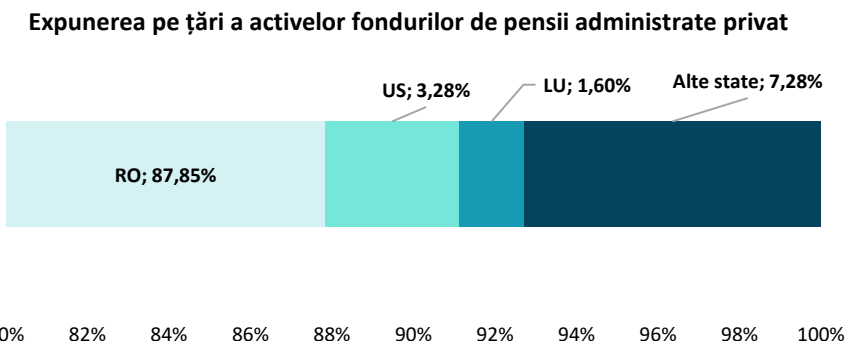
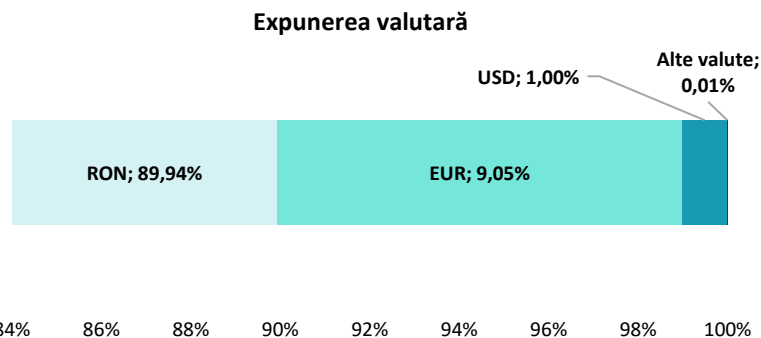


Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II



Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat la 31/10/2022

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	55.955.037.130	62,37%
Acțiuni	19.206.211.765	21,41%
Obligațiuni corporative	7.722.868.572	8,61%
Fonduri de investiții	2.579.169.969	2,87%
Depozite	2.397.525.986	2,67%
Obligațiuni supranaționale	1.587.604.054	1,77%
Obligațiuni municipale	248.028.602	0,28%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	85.538.058	0,10%
Instrumente derivate	(8.032.200)	-0,01%
Alte sume	(52.797.587)	-0,06%



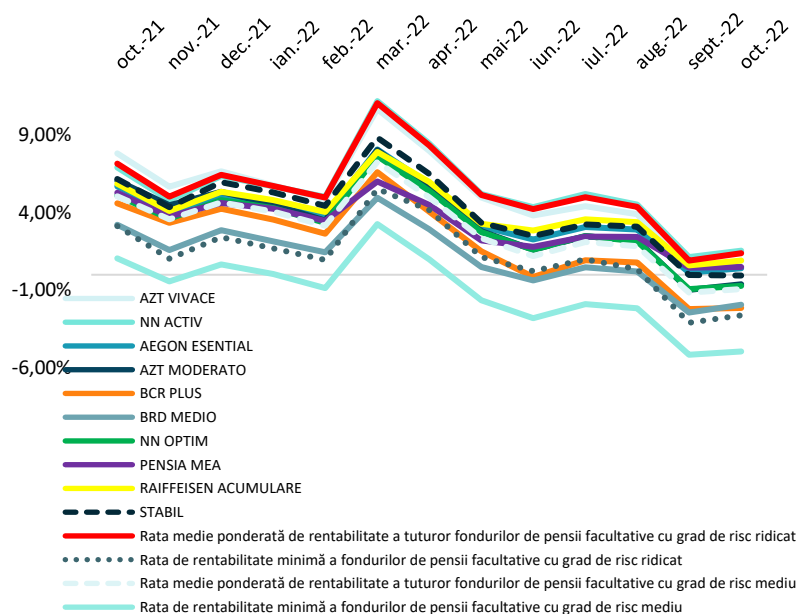
Fondurile de pensii administrate privat au înregistrat o creștere săptămânală a activelor totale de circa 1,3% la 2 decembrie 2022. Investițiile acestora se bazează majoritar pe active românești, denumite în RON. Titlurile de stat se regăsesc în procent de 62% în portofoliul investițional al fondurilor de pensii din Pilonul II în luna octombrie 2022.

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

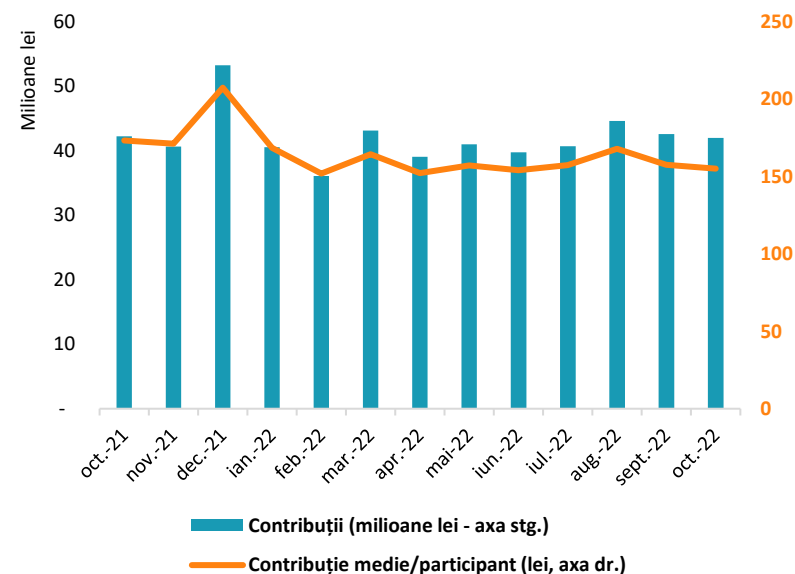
Active totale, evoluția VUAN și numărul de participanți

Fond	Valoare activ total (lei) la 2 decembrie 2022	Valoare activ net (lei) la 2 decembrie 2022	VUAN (lei) la 2 decembrie 2022	Evoluție săptămânală VUAN	Evoluție % VUAN (dec. 2021)	Nr. participanți 31/10/2022
AEGON ESENTIAL	11.698.816	11.687.810	12,3051	1,22%	-3,59%	3.993
AZT MODERATO	364.723.601	364.242.016	22,8453	1,48%	-5,12%	47.451
AZT VIVACE	129.385.922	129.154.109	23,3427	1,78%	-5,74%	21.425
BCR PLUS	601.850.683	601.728.213	21,2693	1,48%	-4,26%	144.724
BRD MEDIO	187.367.509	187.010.503	17,1221	1,16%	-3,68%	38.233
GENERALI STABIL	35.127.607	35.041.720	20,3455	1,44%	-4,07%	5.562
NN ACTIV	433.886.665	433.125.478	25,4905	1,51%	-4,90%	65.039
NN OPTIM	1.570.445.947	1.567.780.798	24,3318	1,40%	-4,60%	225.566
PENSIA MEA	148.070.596	147.757.937	20,4562	0,93%	-2,86%	33.423
RAIFFEISEN ACUMULARE	135.578.467	135.333.751	25,7799	1,14%	-2,63%	23.395
Total	3.618.135.812	3.612.862.334				608.811

Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Evoluția contribuțiilor brute

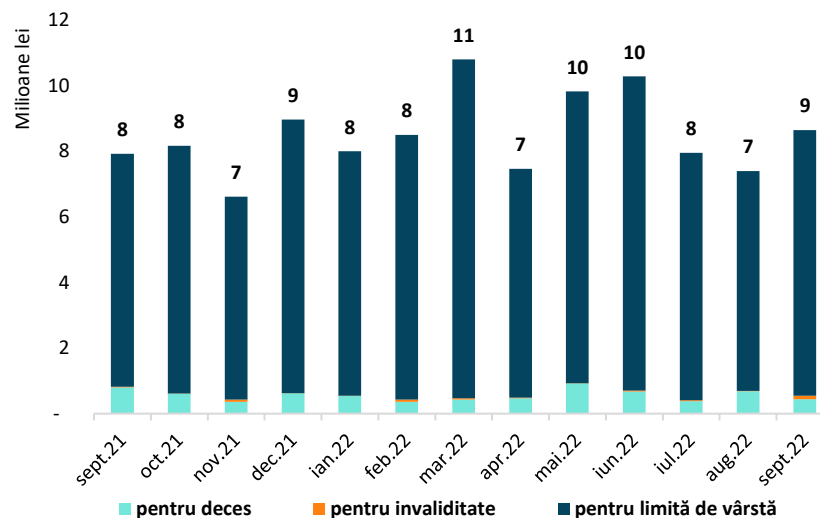


Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

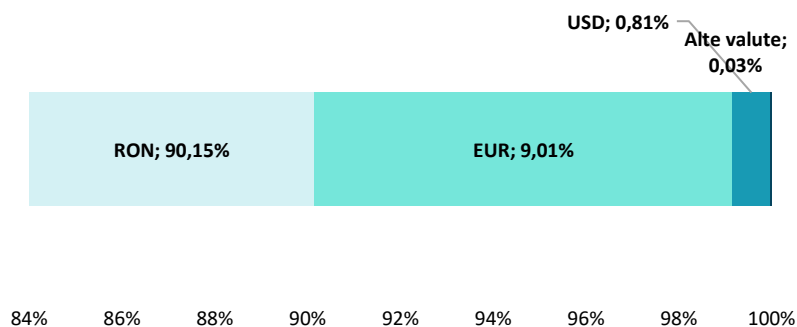
Structura activelor fondurilor de pensii facultative 31/10/2022

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	2.145.949.768	63,96%
Acțiuni	788.075.439	23,49%
Obligațiuni corporative	151.386.061	4,51%
Depozite	125.280.341	3,73%
Fonduri de investiții	78.016.867	2,33%
Obligațiuni supranaționale	44.565.678	1,33%
Obligațiuni municipale	22.117.918	0,66%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	7.757.090	0,23%
Instrumente derivate	(114.798)	0,00%
Alte sume	(7.651.090)	-0,23%

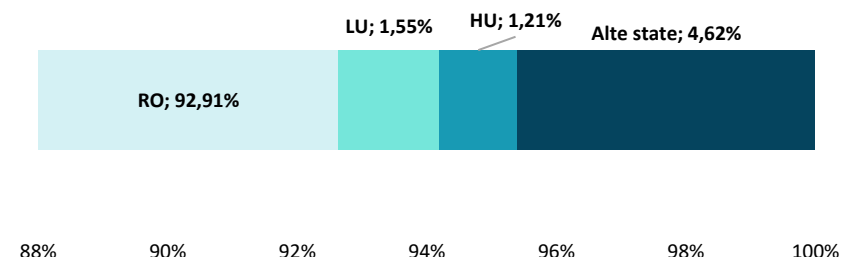
Valoarea activului plătit din fond



Expunerea valutară



Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii facultative

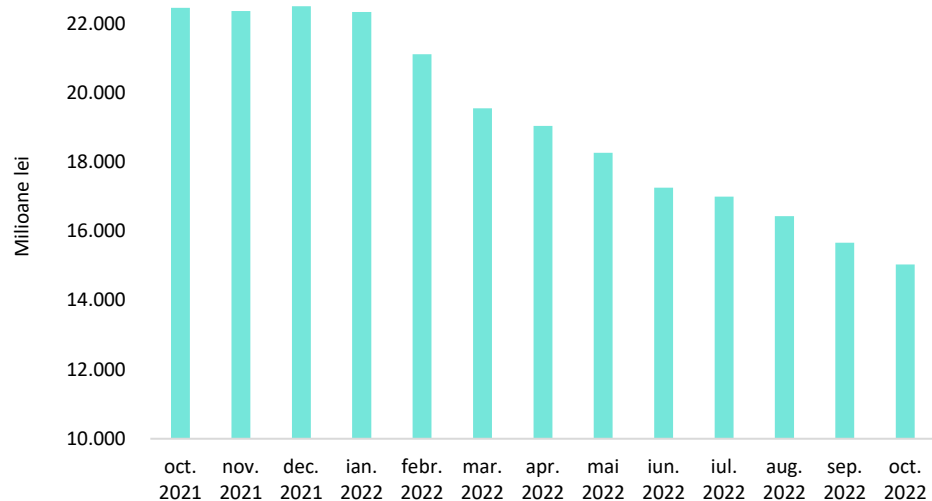


Fondurile de pensii facultative au înregistrat o creștere săptămânală a activelor de aproximativ 1,6% la 2 decembrie 2022. Acestea s-au focalizat mai mult pe investirea în active românești, denumite în lei, iar ponderea cea mai mare a fost investită în titluri de stat (64%).

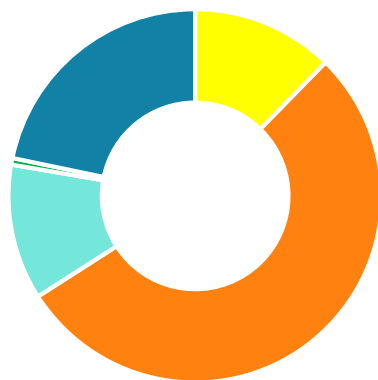
Sursa: ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

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



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



■ Multi-Active ■ Obligatiuni și instrumente cu venit fix ■ Acțiuni ■ Randament Absolut ■ Alte Fonduri

Sursa: AAF

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

În luna octombrie 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
Zona Euro	05.12.2022	Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	octombrie 2022 YoY	-2,2%	0%
Germania	06.12.2022	S&P Global Construction PMI	noiembrie 2022	45,1	43,8
SUA	06.12.2022	Balanța comercială	octombrie 2022	-73 mld. \$	-74,1 mld. \$
China	07.12.2022	Balanța comercială	noiembrie 2022	81 mld. \$	85,15 mld. \$
Germania	07.12.2022	Producția industrială	octombrie 2022 MoM	-0,8%	1,1%
Zona Euro	07.12.2022	PIB	Q3 2022 YoY	2,1%	4,2%
Japonia	08.12.2022	PIB	Q3 2022 QoQ	-0,3%	1,1%
Japonia	08.12.2022	Contul curent	octombrie 2022	800 mld. ¥	909,3 mld. ¥
China	09.12.2022	Rata inflației	noiembrie 2022 YoY	1,8%	2,1%
China	09.12.2022	Indicele prețurilor de producție	noiembrie 2022 YoY	-1,6%	-1,3%
SUA	09.12.2022	Indicele prețurilor de producție	noiembrie 2022 MoM	0,3%	0,2%

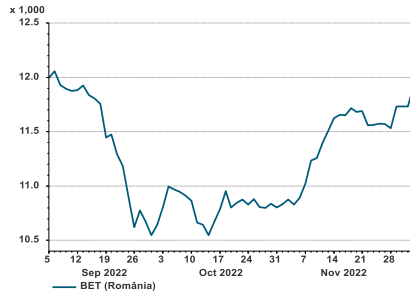


Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene și internaționale în săptămâna precedentă

EIOPA	<ul style="list-style-type: none">• <u>Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a inițiat o consultare publică privind principiile metodologice ale testelor de stres pentru asigurări, cu accent pe riscul cibernetic.</u>
ESMA	<ul style="list-style-type: none">• <u>ESMA a publicat raportul anual privind derogările și amânările. În raport, ESMA oferă o imagine a peisajului european al tranzacțiilor în 2021, cuprinzând efectul net al Brexitului și al procesului de relocalizare din Regatul Unit în Uniunea Europeană.</u>• <u>ESMA propune un amendament de simplificare a procesului de aplicare a penalităților în numerar pentru tranzacțiile compensate în cadrul CSDR.</u>• <u>ESMA a emis un aviz cu privire la propunerile de limitare a efectului de levier pentru fondurile imobiliare din Irlanda.</u>• <u>ESMA a publicat un raport final privind revizuirea standardelor tehnice de reglementare (RTS) referitoare la forma și conținutul cererilor de recunoaștere depuse de administratorii de indici de referință din afara UE, precum și o consultare privind modificările aduse RTS referitoare la informațiile pe care administratorii de indici de referință din UE trebuie să le furnizeze în cererile de autorizare și înregistrare.</u>• <u>ESMA actualizează ghidurile privind testele de stres pentru fondurile monetare.</u>

Indici bursieri

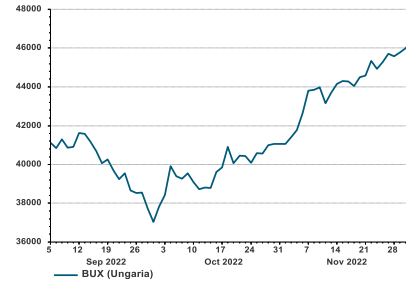
BET (România)



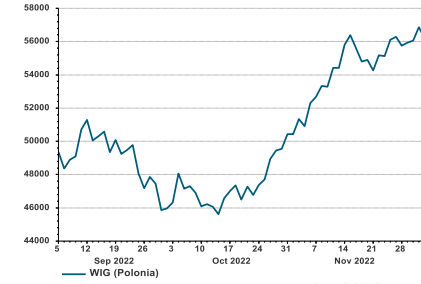
SOFIX (Bulgaria)



BUX (Ungaria)



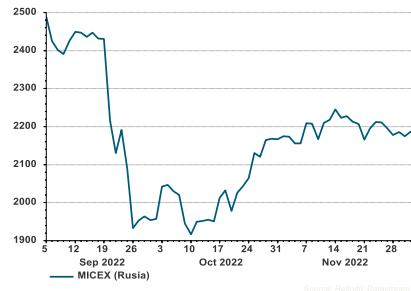
WIG (Polonia)



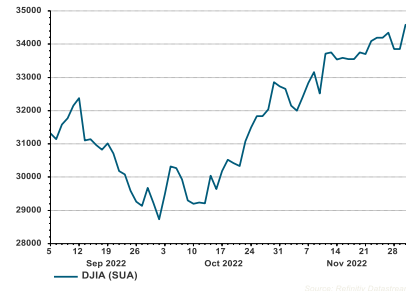
PX (Rep. Cehă)



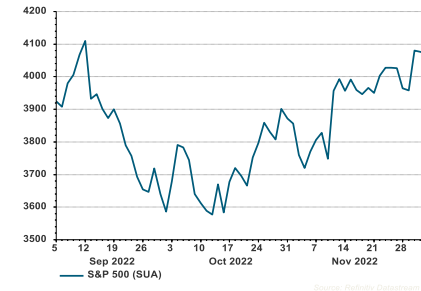
MICEX (Rusia)



Dow Jones Industrials (SUA)



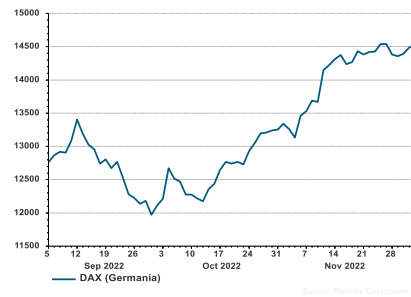
S&P 500 (SUA)



FTSE (100 UK)



DAX (Germania)



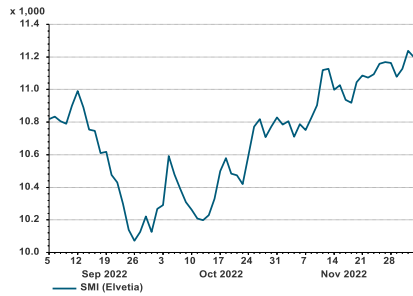
CAC 40 (Franța)



EUROSTOXX



SMI (Elveția)



ATX (Austria)



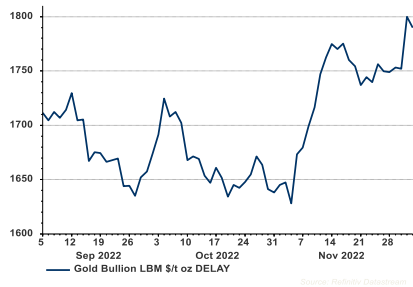
FTSE MIB (Italia)



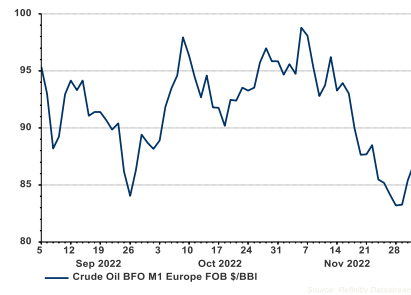
Sursa: Refinitiv

Alte instrumente financiare

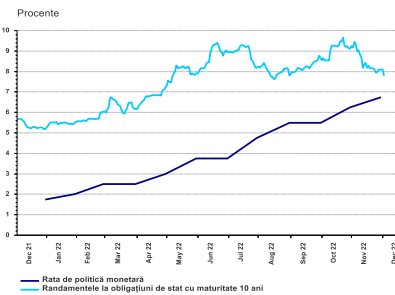
Gold



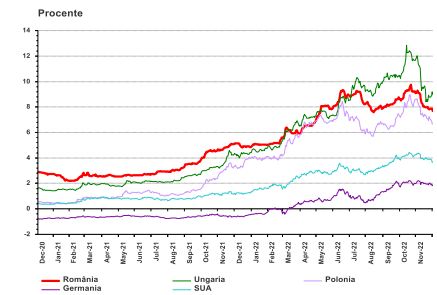
Petrol Brent (UK)



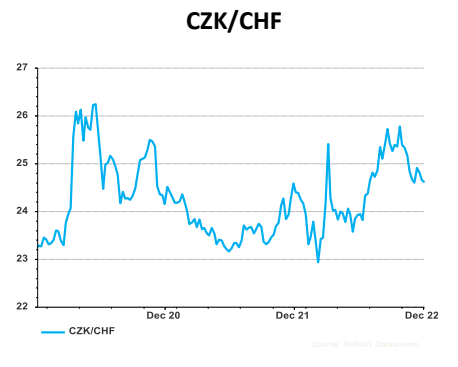
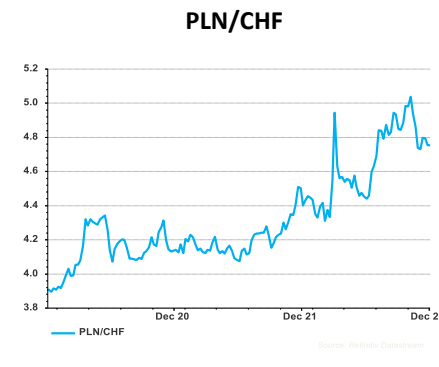
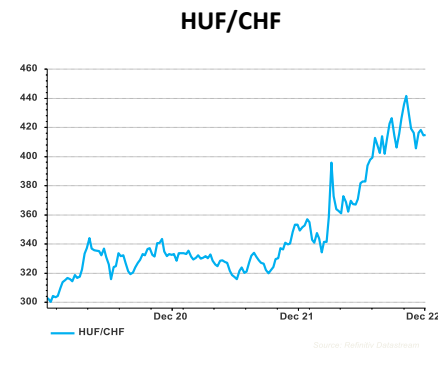
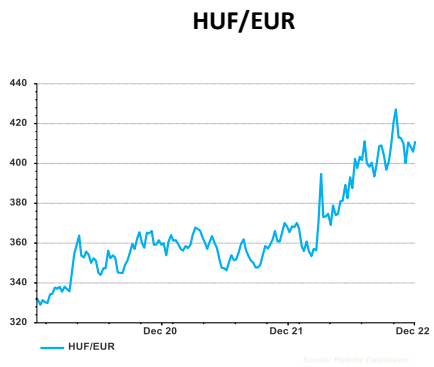
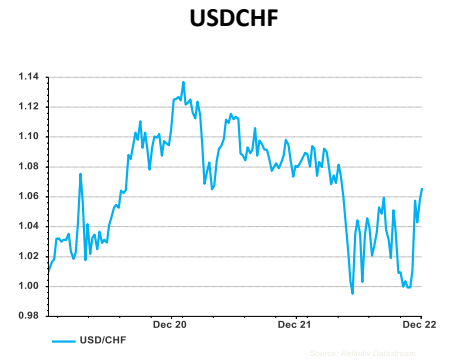
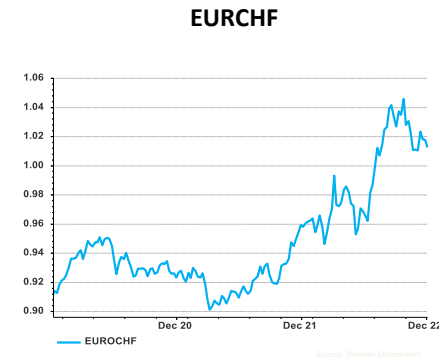
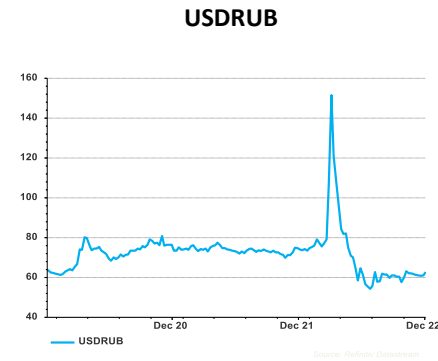
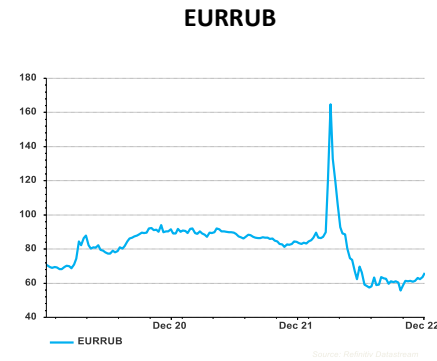
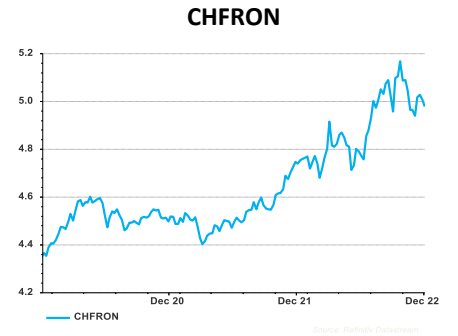
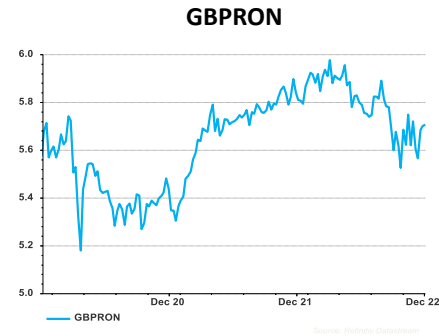
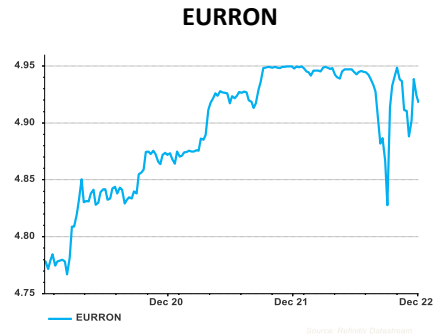
Ratele dobânzii în România



Randamente titluri de stat (5Y. LC)



Cotații valutare



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.