



Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, aprilie 2022) a revizuit în scădere estimările privind creșterea economică a României pentru anul 2022, la 2,2%.

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebankare

- Cotațiile CDS ale României au atins o valoare de 142 bp la finalul lunii martie, în creștere cu 19% față de finele lunii februarie (120 bp).
- Cea mai importantă creștere a fost observată la indicele BET-NG (+3,18%), pe când cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele BET-XT (-0,06%).
- Valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat, la finalul lunii martie 2022, a atins nivelul de 89,40 miliarde lei, în creștere cu 11% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Fondul Monetar Internațional (World Economic Outlook, aprilie 2022) a revizuit în scădere **estimările privind creșterea economică globală pentru anul 2022 la 3,6%** (față de 4,4% în prognoza publicată în ianuarie 2022), ca efect al reducerilor estimate pentru cele mai mari două economii. **Pentru SUA, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2022 a înregistrat o revizuire în scădere cu 0,3 puncte procentuale: de la 4,0% conform estimărilor din ianuarie 2022 la 3,7% (conform proiecțiilor din aprilie 2022).** În China, perturbările induse de pandemie legate de politica de toleranță zero față de COVID-19 și stresul financiar prelungit în rândul dezvoltatorilor imobiliari au condus **la o scădere cu 0,4 puncte procentuale a estimărilor privind PIB până la un nivel de 4,4%** în anul 2022. Pentru România, prognoza privind creșterea PIB pentru anul 2022 a înregistrat o modificare în scădere cu 2,6 puncte procentuale: de la 4,8% conform estimărilor din octombrie 2021 la 2,2% (conform proiecțiilor din aprilie 2022).

Potrivit datelor publicate de Eurostat, în trimestrul IV 2021, **PIB-ul ajustat sezonier** a crescut cu 0,3% în zona euro, respectiv cu 0,4% în UE comparativ cu trimestrul anterior. Față de aceeași perioadă a anului anterior, PIB-ul ajustat sezonier s-a majorat cu 4,6% în zona euro, respectiv cu 4,8% în UE în trimestrul IV 2021. Pentru anul 2021, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 5,3% atât în zona euro, cât și în UE, după o scădere de 6,4 în zona euro și de 5,9% în UE, în anul 2020.

Conform datelor publicate de INS, **pe plan local, produsul intern brut** a crescut cu 5,9% (serie brută) în anul 2021 comparativ cu anul 2020. Față de perioada similară a anului anterior, în trimestrul IV 2021, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 2,4% pe seria brută, respectiv de 3,9% pe seria ajustată sezonier.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în scădere prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2022, la 4,3% (de la 4,6% conform prognozei de toamnă 2021 a CNSP).

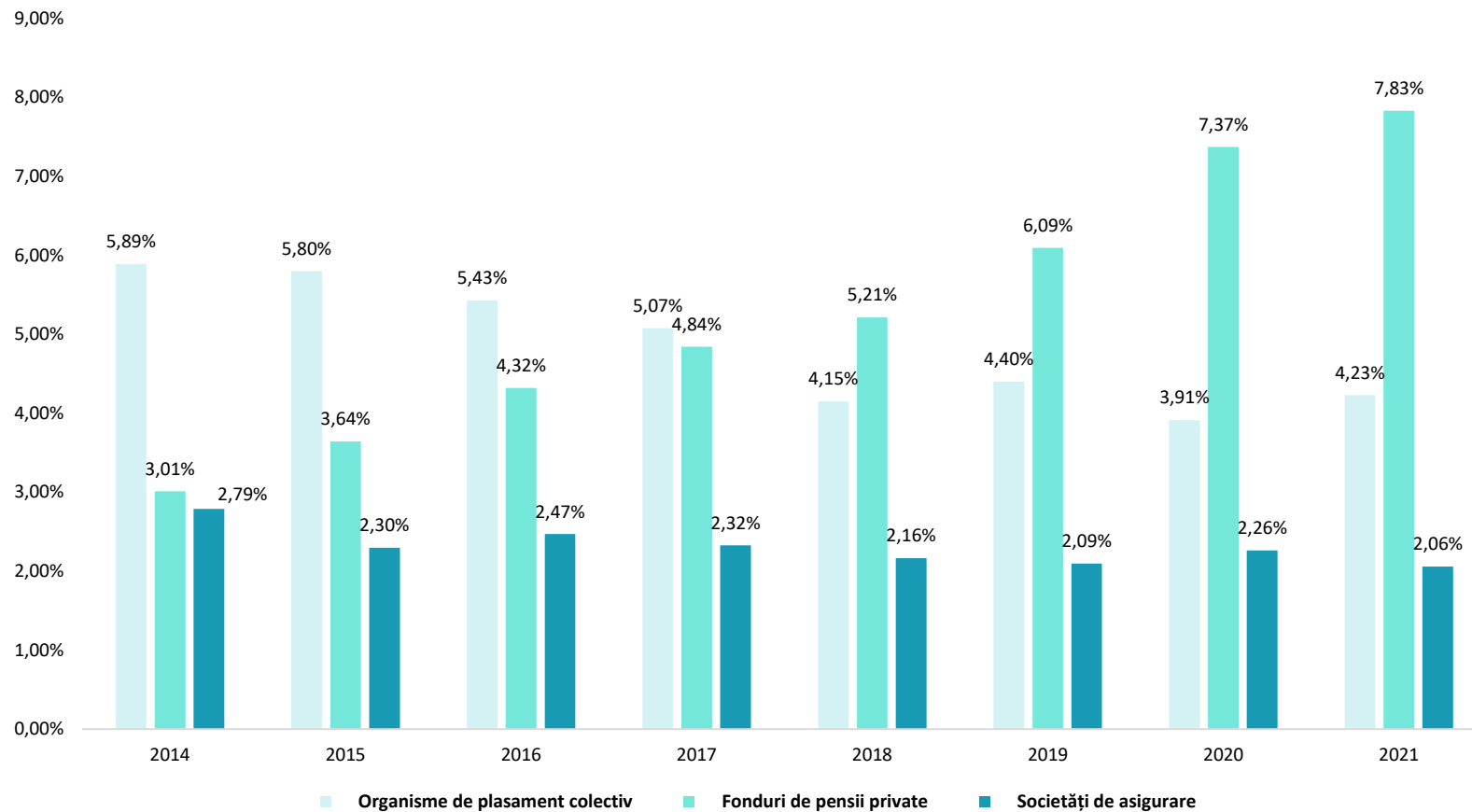
Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%)

Regiune/ țară	2019	T1 2020	T2 2020	T3 2020	T4 2020	2020	T1 2021	T2 2021	T3 2021	T4 2021	2021	Comisia Europeană		FMI*	
												2022f	2023f	2022f	2023f
Zona euro	1,6	-3,2	-14,6	-4,0	-4,3	-6,4	-0,9	14,6	4,0	4,6	5,3	4,0	2,7	2,8	2,3
Germania	1,1	-1,9	-11,3	-3,7	-2,9	-4,6	-2,8	10,4	2,9	1,8	2,9	3,6	2,6	2,1	2,7
Bulgaria	4,0	-0,8	-7,9	-4,4	-3,3	-4,4	-1,4	7,4	5,0	4,7	4,2	3,7	3,9	3,2	4,5
Ungaria	4,6	1,8	-13,0	-4,2	-3,3	-4,5	-1,3	17,6	6,5	7,0	7,1	5,0	3,2	3,7	3,6
Polonia	4,7	2,2	-7,8	-1,9	-2,6	-2,5	-1,1	10,9	5,5	7,6	5,7	5,5	4,2	3,7	2,9
România	4,2	2,4	-8,8	-5,1	-2,1	-3,7	-0,4	12,7	8,0	3,9	5,9	4,2	4,5	2,2	3,4

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

Dimensiunea sectorului financiar bancar versus nebanca

Activele piețelor financiare nebanca din România (%PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

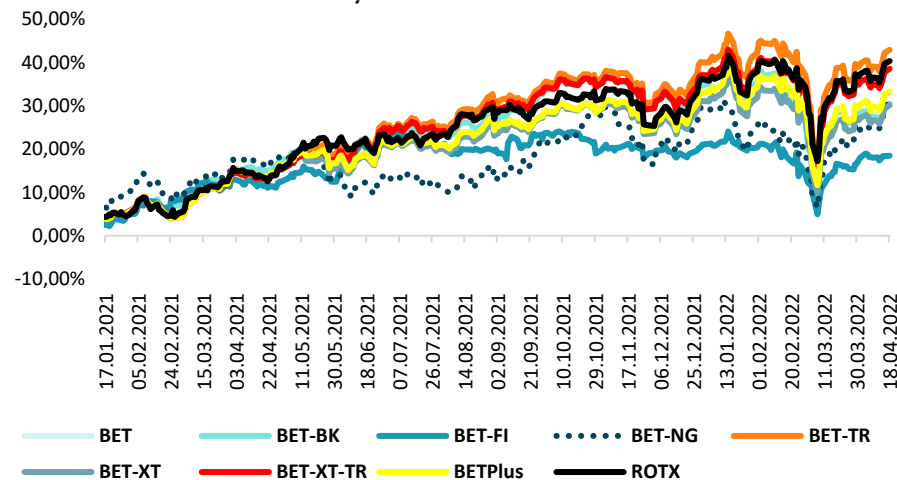
Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2022 (30.12.2021 = 100)

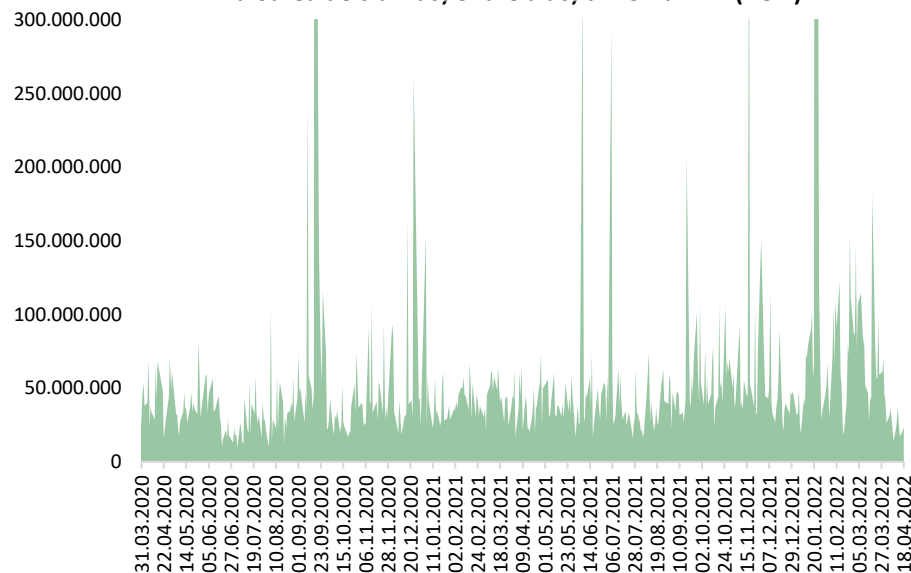
Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG	BET-TR
18.04.2022	0,06%	-3,09%	-2,17%	1,58%	2,08%

Data	BET-XT	BET-XT-TR	BETPlus	ROTX	BETAeRO
18.04.2022	-0,75%	1,09%	0,18%	3,02%	-4,65%

Evoluția indicilor bursieri locali

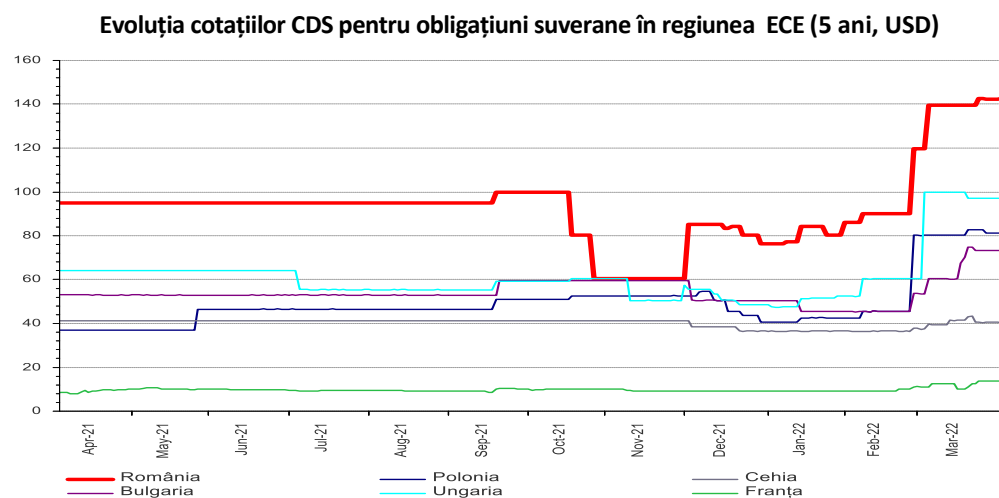
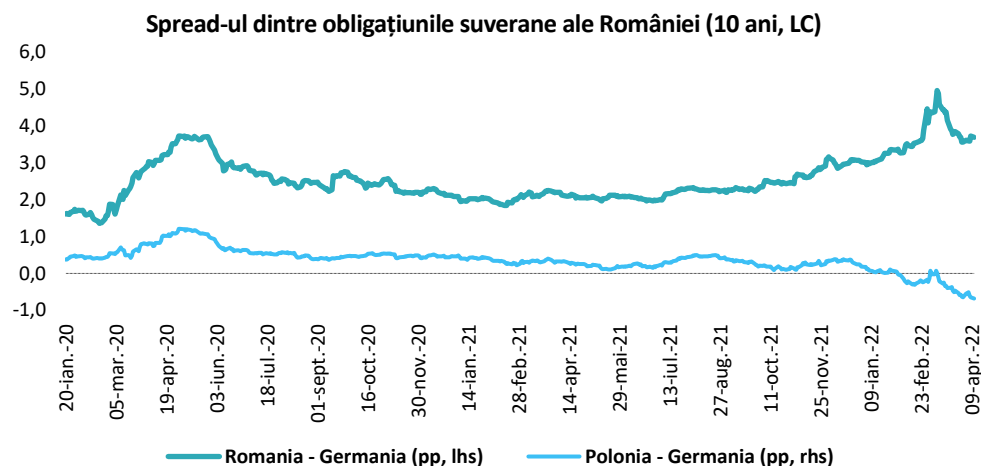


Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



Sursa: BVB; calcule ASF

Riscul macroeconomic în România: poziția externă și percepția asupra riscului suveran



Sursa: Refinitiv

Randamentele titlurilor de stat românești (5 ani) se situau la o valoare de 5,93% la finalul lunii martie 2022, după ce au atins o valoare maximă de 6,39% (8 martie 2022), în timp ce randamentele titlurilor de stat pe 5 ani ale Germaniei au reintrat în teritoriu pozitiv începând cu a doua jumătate a lunii martie.

Cotațiile CDS au crescut semnificativ pe parcursul lunii martie 2022. Cotațiile CDS ale României au atins o valoare de 142 bp la finalul lunii, în creștere cu 19% față de finele lunii februarie (120 bp).

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei s-au diminuat în luna martie, iar această scădere poate fi interpretată ca o îmbunătățire a încrederii investitorilor în ratingul de țară al României.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Randamentele burselor de acțiuni

Indici internaționali	1 lună	3 luni	6 luni
EA (EUROSTOXX)	-0,37%	-9,18%	-4,15%
FR (CAC 40)	0,02%	-6,89%	2,15%
DE (DAX)	-0,32%	-9,25%	-5,54%
IT (FTSE MIB)	-1,55%	-8,50%	-2,58%
GR (ASE)	-1,36%	-1,55%	1,63%
IE (ISEQ)	-8,59%	-14,92%	-14,49%
ES (IBEX)	-0,40%	-3,08%	-3,99%
UK (FTSE 100)	0,77%	1,78%	6,06%
US (DJIA)	2,32%	-4,57%	2,47%
IN (NIFTY 50)	3,99%	0,64%	-0,87%
SHG (SSEA)	-6,06%	-10,64%	-8,85%
JPN (N225)	4,88%	-3,37%	-5,54%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	-0,03%	-2,67%	0,53%
BET-BK	1,09%	-4,90%	-4,46%
BET-FI	2,84%	-2,96%	-5,00%
BET-NG	3,18%	-4,28%	2,20%
BET-TR	1,33%	-0,71%	2,54%
BET-XT	-0,06%	-3,40%	-1,34%
BET-XT-TR	1,30%	-1,60%	0,48%
BETPlus	0,22%	-2,52%	0,62%
ROTX	1,83%	0,44%	4,39%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=31.03.2022 vs. 28.02.2022; 3 luni=31.03.2022 vs. 31.12.2021; 6 luni=31.03.2022 vs. 30.09.2021

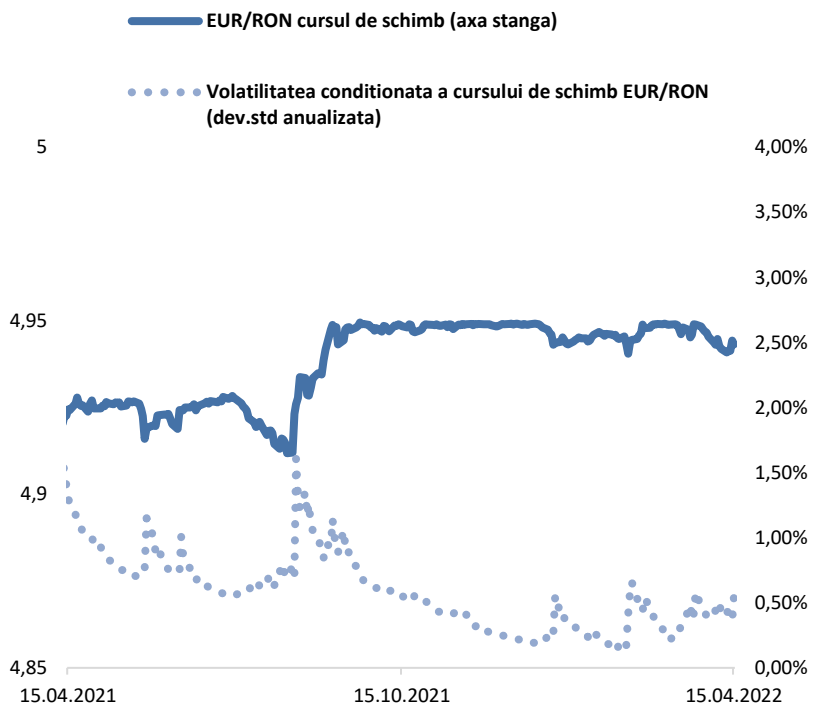
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții negative (1 lună), cu excepția indicelui FTSE 100 (UK: +0,77%). Cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele ISEQ (IE: -8,59%), urmat de indicele FTSE MIB (IT: -1,55%).

Principalii indici americani și asiatici au prezentat evoluții pozitive, cu excepția indicelui SSEA (SHG: -6,06%). Prin urmare, cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicele N225 (JPN: +4,88%), urmat de indicele NIFTY 50 (IN: +3,99%).

Indicii bursei BVB au prezentat evoluții mixte (1 lună). Prin urmare, cea mai importantă creștere a fost observată la indicele BET-NG (+3,18%), pe când cea mai semnificativă scădere a fost înregistrată de indicele BET-XT (-0,06%).

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR/RON

Cursul de schimb EUR/RON vs volatilitate



Sursa: Refinitiv, model ASF

Memoria lungă în seriile de timp este definită ca autocorelație la intervale lungi. Analiza cursului de schimb EUR/RON arată că este integrată fracționară. Dacă parametrul de memorie lungă d (0.4) ia valori în intervalul (0,0.5), atunci mărimea intervalului crește, iar șocurile descresc hiperbolic. Modelul pentru cursul de schimb este FIAPARCH (1,0.4,1).

Pe fondul creșterii accelerate a inflației, cursul de schimb s-a depreciat rapid și s-a stabilizat în intervalul 4,94-4,95.

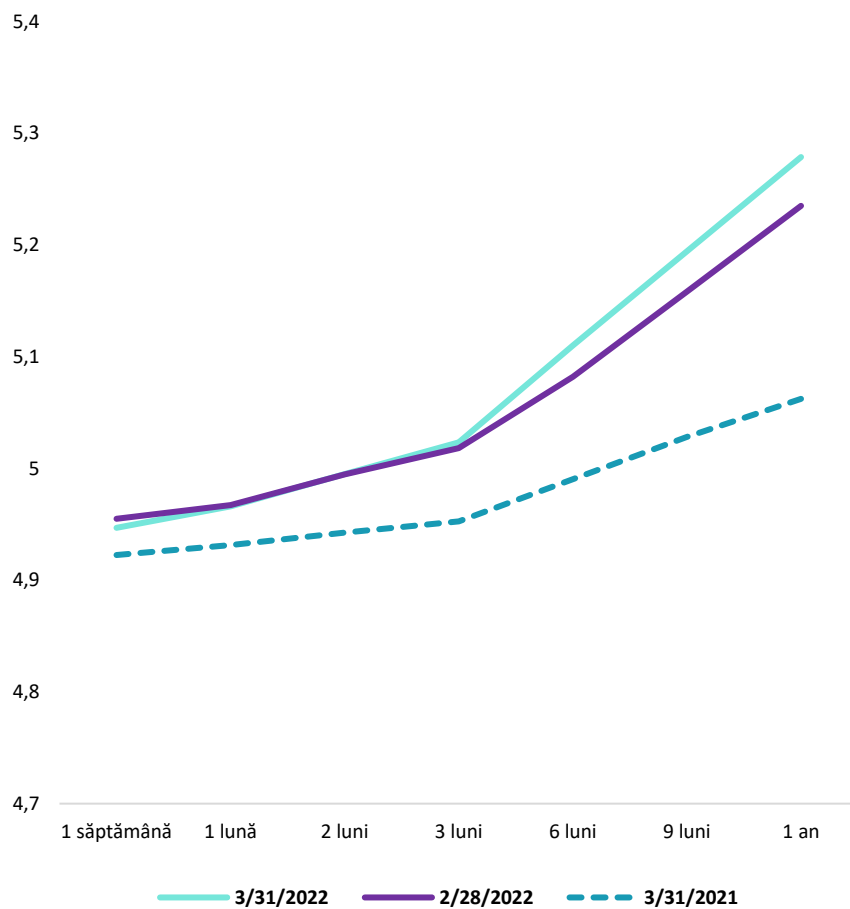
Evoluția cursului de schimb a fost stabilă de la începutul anului și a înregistrat cea mai mică depreciere față de monedele din economiile învecinate.

Pe moment, creșterea rapidă a ratei de politica monetară, precum și așteptările de creștere a acesteia, au temperat deprecierea leului.

Cu toate că economia românească a cunoscut o creștere a gradului de stres financiar, agențiile de rating nu au scăzut evaluarea de țară pentru România, care a primit de la Uniunea Europeană o ancoră de stabilitate financiară sub forma programului PNRR.

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EURRON

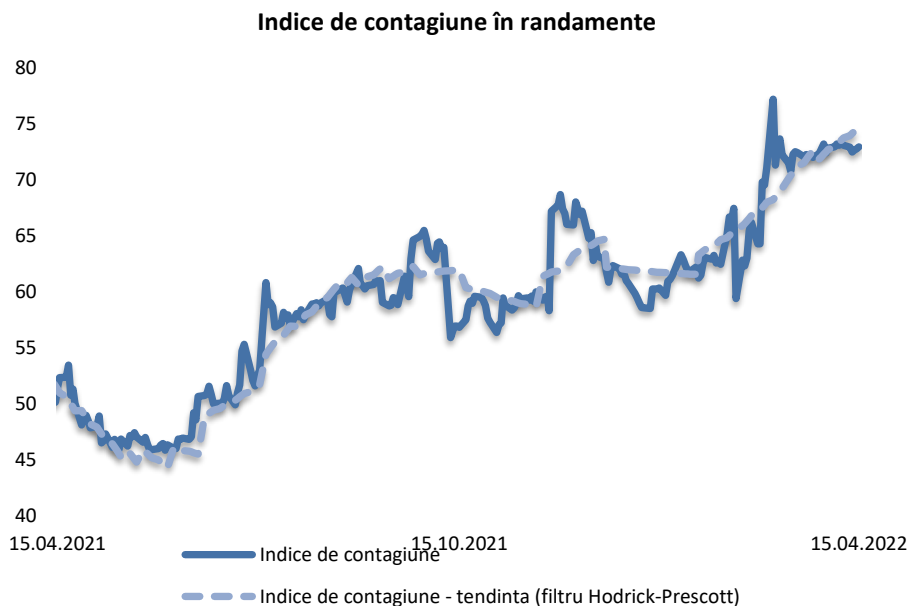
Structura la termen a ratei forward EURRON



Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Structura la termen a ratei forward pentru cursul de schimb EURRON cu scadențe între o săptămână și 12 luni indică așteptările pieței. Există așteptări de apreciere a cursului de schimb EURRON pentru maturitățile cuprinse între 3 luni și 12 luni față de luna anterioară.

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente



Sursa: Refinitiv, model ASF

Metodologia de calcul utilizată pentru calcularea indicelui de contagiune în randamente este „Measuring Financial Asset Return and Volatility Spillovers with Application to Global Equity Markets” (Diebold, F.X și Yilmaz, K.,2009). Indicele este construit din 10 indici bursieri pe baza unui model vector autoregresiv (VAR) cu 10 pași de prognoză pentru o fereastră de estimare de 75 de zile prin însumarea erorii varianței de prognoză a indicilor. Variabilele din modelul VAR sunt prețurile zilnice de închidere ale indicilor pentru Statele Unite ale Americii, Marea Britanie, Germania, Austria, România, Ungaria, Cehia, Polonia și Bulgaria. Calculele sunt bazate pe datele furnizate de Refinitiv. Eșantionul utilizat conține date zilnice în intervalul ianuarie 2009 - ianuarie 2022.

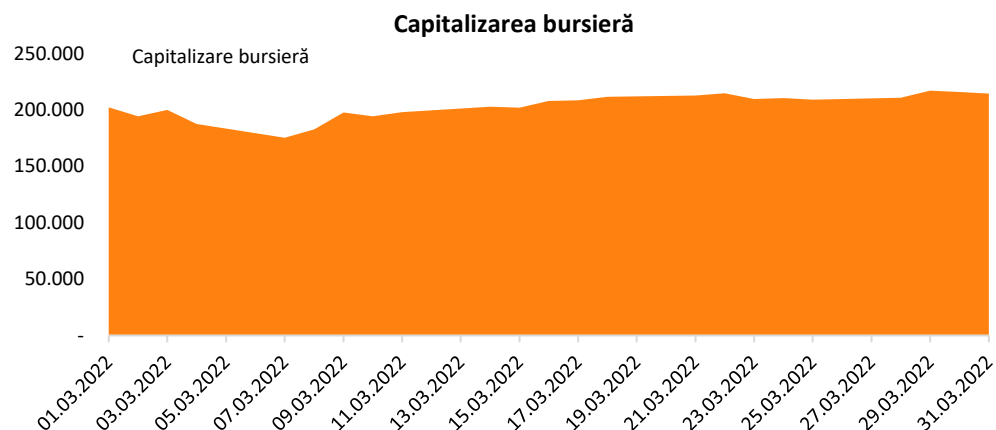
Indicele de contagiune măsoară contribuția marginală a piețelor externe de capital la bursa românească. Piața de capital din România este sensibilă la aceiași factori de risc regionali care influențează randamentele burselor din Austria, Polonia, Ungaria, Bulgaria. Există o legătură puternică între efectul de contagiune și randamentul companiilor, deoarece creșterea contagiunii are tendința de a diminua randamentul companiilor listate la Bursa de Valori București.

Contagiunea a început să crească rapid în luna februarie pe fondul conflictului armat din Ucraina și a scăderii generalizate a burselor internaționale.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră a înregistrat o scădere de 6% la finalul lunii martie 2022 comparativ cu finalul anului 2021, în timp ce, comparativ cu finalul anului 2020, a fost înregistrată o creștere de 39%.

În luna martie 2022, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: Banca Transilvania SA (TLV) cu o pondere de 22,87% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, OMV Petrom SA (SNP: 11,00%) și BRD - Groupe Societe Generale SA (BRD: 9,87%).



Cele mai tranzacționate companii la BVB în martie 2022 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
TLV	375.673.942	24,20%	2.370.000	2,40%	378.043.942	22,87%
SNP	181.900.996	11,72%		0,00%	181.900.996	11,00%
BRD	135.438.418	8,72%	27.642.514	28,04%	163.080.932	9,87%
M	138.527.577	8,92%	18.837.000	19,11%	157.364.577	9,52%
FP	145.938.306	9,40%	10.780.000	10,94%	156.718.306	9,48%
SNN	96.557.000	6,22%		0,00%	96.557.000	5,84%
SNG	88.710.141	5,71%		0,00%	88.710.141	5,37%
SIF5	41.877.722	2,70%	17.478.243	17,73%	61.272.203	3,71%
TRP	55.298.826	3,56%		0,00%	55.298.826	3,35%
EBS	53.475.362	3,44%		0,00%	53.475.362	3,24%
ONE	37.705.438	2,43%		0,00%	37.705.438	2,28%
WINE	30.272.631	1,95%		0,00%	30.272.631	1,83%
EVER	8.834.904	0,57%	20.025.500	20,32%	28.860.404	1,75%
EL	27.661.016	1,78%		0,00%	27.661.016	1,67%
TGN	17.653.049	1,14%		0,00%	17.653.049	1,07%
Top 15 Total					92,84%	

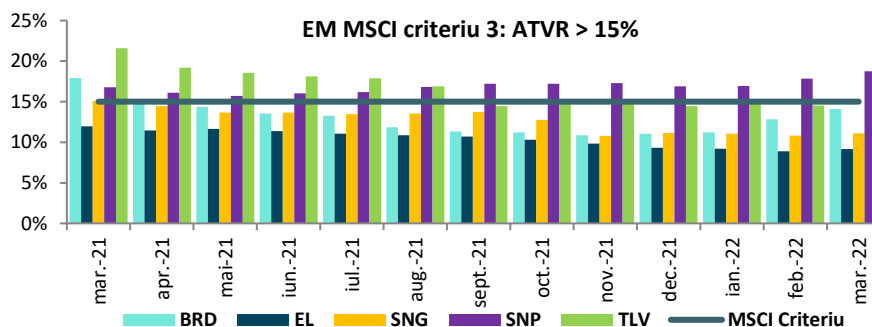
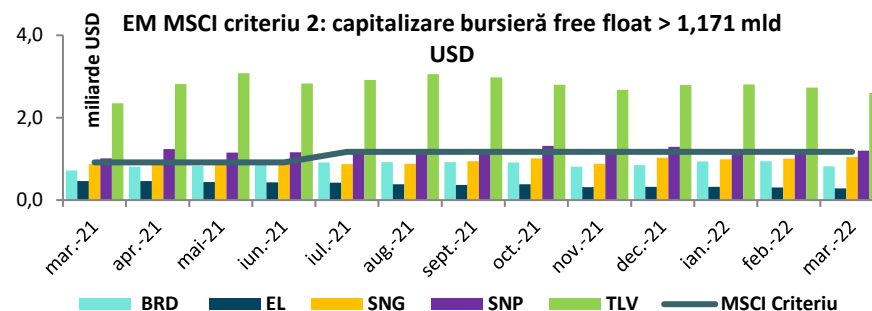
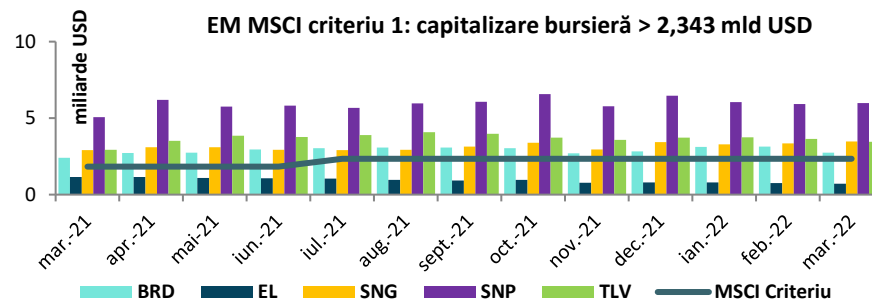
Sursa: BNR, BVB, ASF

Criterii de lichiditate conform metodologiei MSCI

Variația indicatorilor față de pragurile MSCI (Martie 2022)

Companie	Cap. bln. USD	Free float bln. USD	ATVR %
BRD	0,39	-0,35	-0,91%
EL	-1,63	-0,88	-5,86%
SNG	1,13	-0,13	-3,90%
SNP	3,69	0,03	3,75%
TLV	1,12	1,42	0,28%

În luna martie 2022, companiile SNP și TLV îndeplinesc cele trei criterii cantitative conform metodologiei MSCI. Criteriile MSCI au fost modificate începând cu luna mai 2021, conform raportului MSCI privind criteriile pentru clasificarea țărilor.

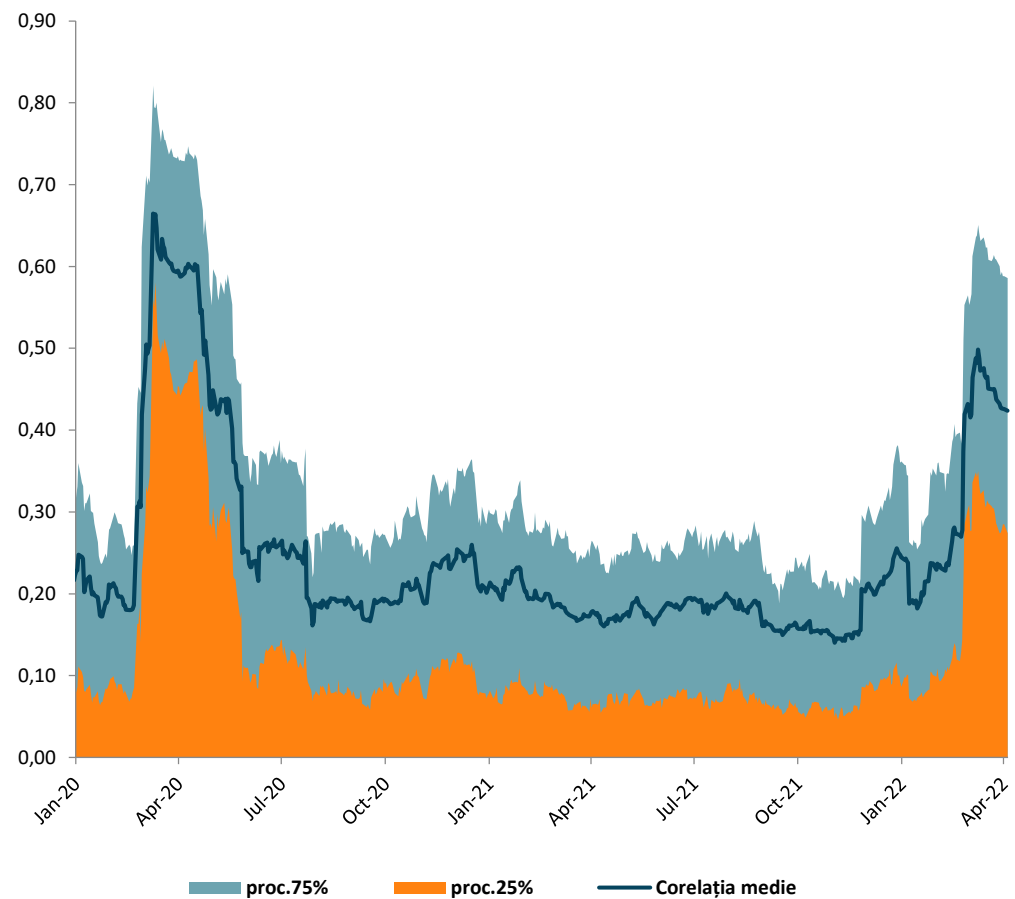


Sursa: Calcule ASF

Evaluarea riscurilor și beneficiul diversificării

La finalul lunii martie 2022, corelațiile dintre randamentele zilnice ale celor 25 de companii cele mai lichide de la Bursa de Valori București au scăzut, după ce acestea s-au majorat semnificativ pe fondul conflictului dintre Rusia și Ucraina.

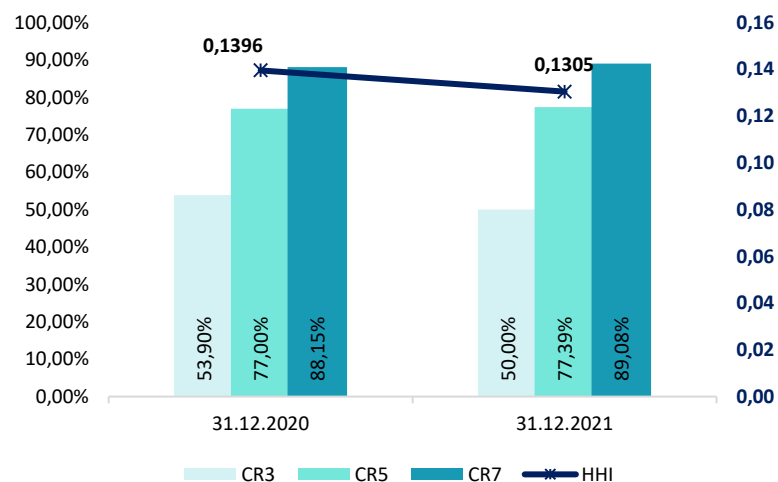
Coeficientul mediu de corelație pentru primele cele mai lichide 25 de companii tranzacționate pe BVB



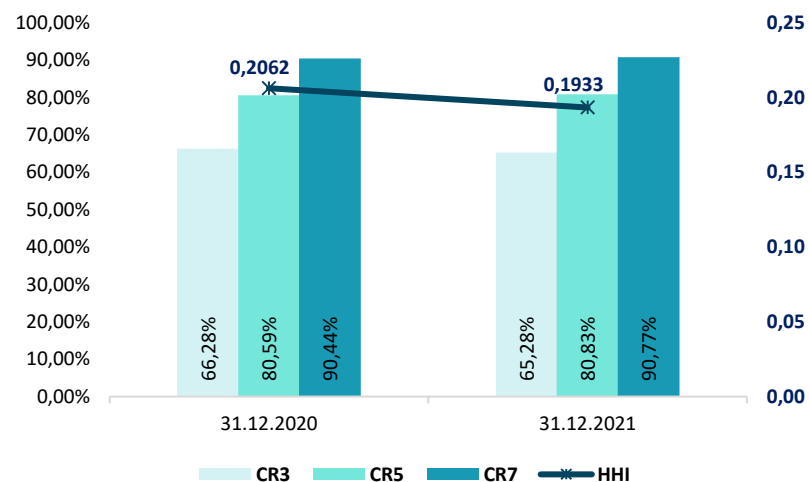
Sursa: Bloomberg, ASF

Riscul de concentrare

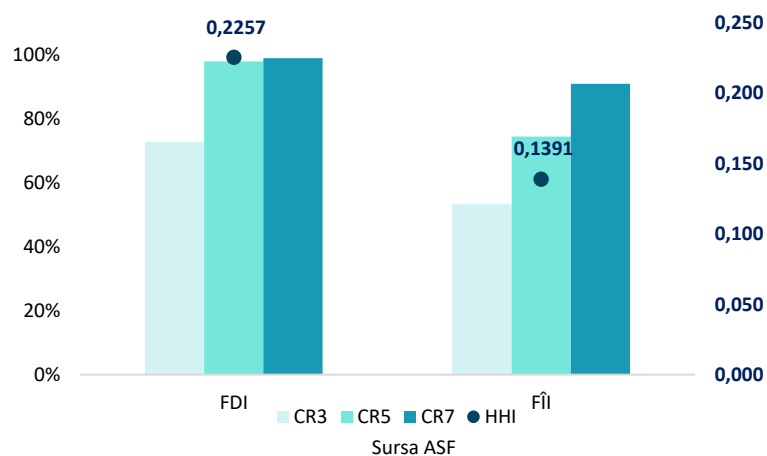
**Gradul de concentrare a societăților de asigurări generale
(în funcție de valoarea PBS la 31 decembrie 2021)**



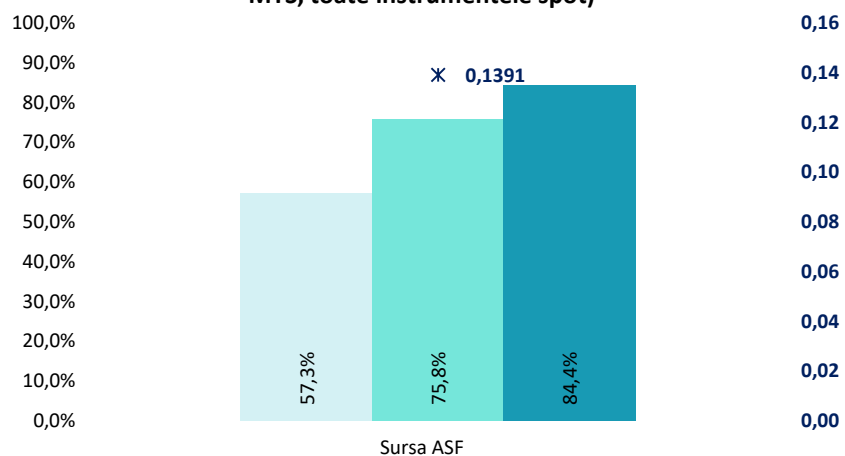
**Gradul de concentrare a societăților de asigurări de viață
(în funcție de valoarea PBS la 31 decembrie 2021)**



**Gradul de concentrare a fondurilor de investiții din România
(în funcție de valoarea activelor nete - 31 decembrie 2021)**

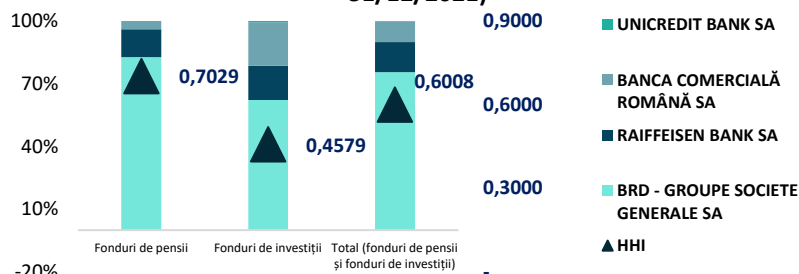


**Gradul de concentrare a intermediarilor la BVB
(în funcție de valoarea tranzacțiilor în martie 2022 - Segmentul principal și MTS, toate instrumentele spot)**

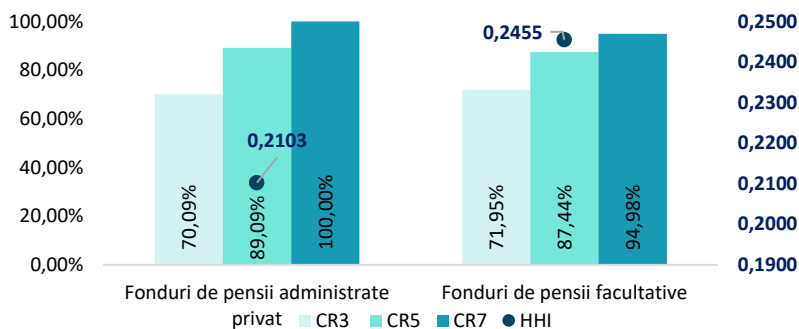


Riscul de concentrare

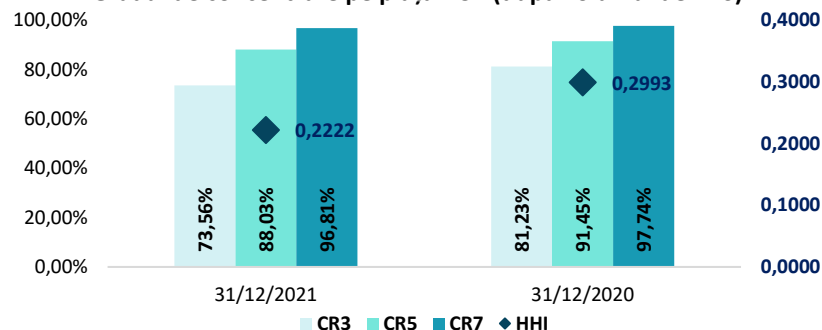
Gradul de concentrare al depozitarilor pentru fondurile de pensii private și fondurile de investiții (în funcție de valoarea activelor totale la 31/12/2021)



Gradul de concentrare al fondurilor de pensii private (în funcție de valoarea totală a activelor la 31/03/2022)



Gradul de concentrare pe piața RCA (după volumul de PBS)



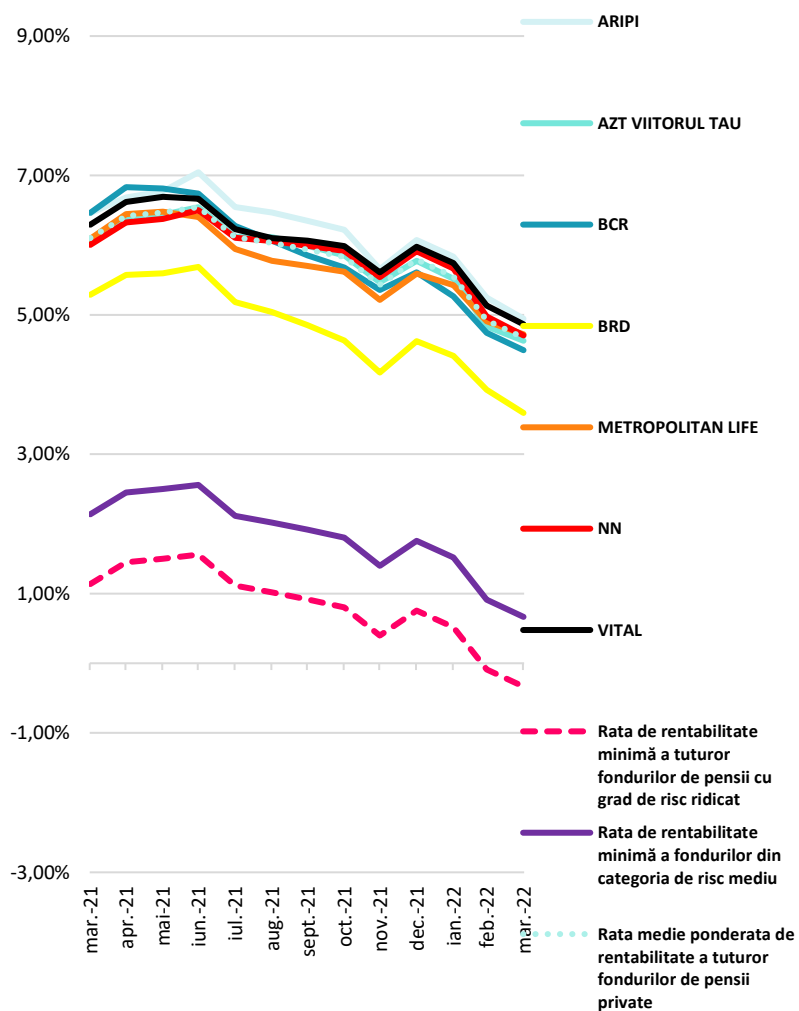
Conform principalilor indicatori folosiți de Consiliul Concurenței, riscul de concentrare pe piața asigurărilor generale este de nivel mediu, în timp ce gradul de concentrare a pieței asigurărilor de viață este încă ridicat. Situația este similară în cazul pieței fondurilor de pensii private (Pilonul II și Pilonul III), dar explicabilă prin motive obiective legate de mecanismul lor de funcționare și starea actuală a pieței.

Pe piața de capital, gradul de concentrare este mediu spre ridicat în cazul administratorilor fondurilor de investiții, dar și în cazul intermediarilor de la BVB, ca urmare a faptului că principalii participanți cumulează o pondere semnificativă din valoarea totală a activelor, respectiv din valoarea totală tranzacționată.

Gradul de concentrare este ridicat pentru piața RCA, precum și pentru depozitarii fondurilor de pensii private (Pilonul II și Pilonul III) și a fondurilor de investiții.

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

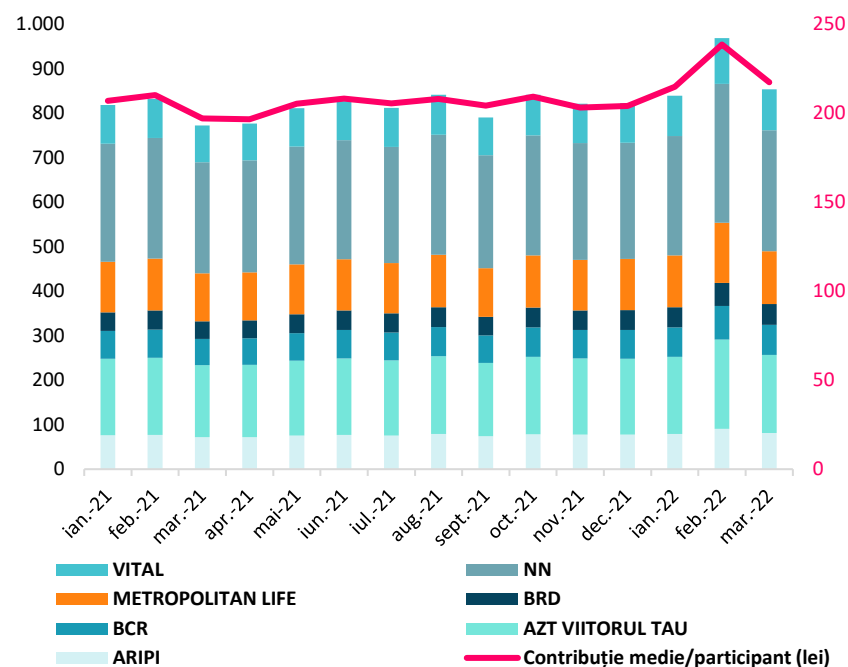
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate la 31 Mar. 2022

Fonduri de pensii administrate privat	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI*	8.001.215.885	821.243	4,94%
AZT VIITORUL TAU	19.113.883.576	1.641.042	4,63%
BCR	6.175.611.306	724.851	4,49%
BRD	3.575.887.617	510.991	3,59%
METROPOLITAN LIFE	12.520.841.807	1.096.780	4,72%
NN	31.024.902.701	2.068.051	4,70%
VITAL	8.985.211.464	986.949	4,86%
Total	89.397.554.354	7.849.907	n/a

Evoluția contribuțiilor brute (milioane lei)



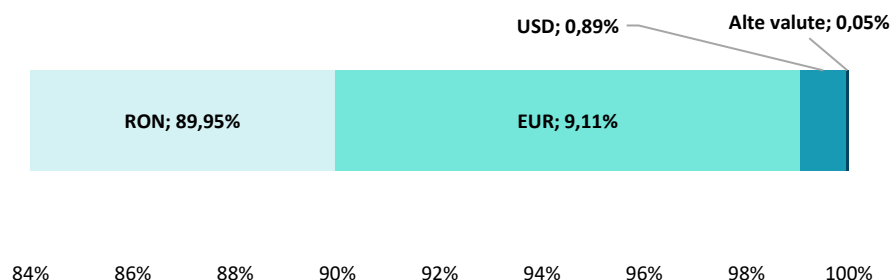
Sursa: ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon II

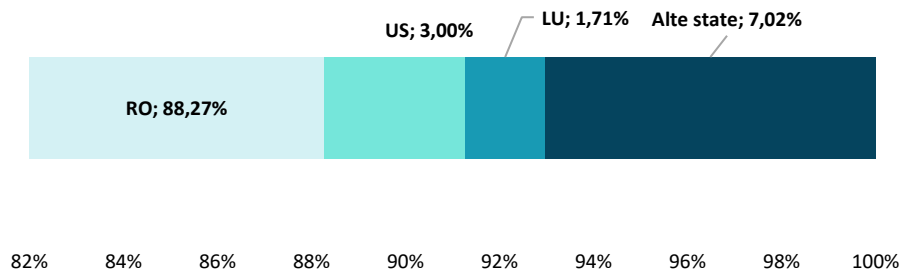
Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat la 31/03/2022

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	54.200.810.728	60,63%
Acțiuni	22.437.033.151	25,10%
Obligațiuni corporative	6.761.120.527	7,56%
Fonduri de investiții	2.750.605.789	3,08%
Obligațiuni supranaționale	1.518.646.694	1,70%
Depozite	1.435.535.948	1,61%
Obligațiuni municipale	184.282.330	0,21%
Alte sume	71.092.924	0,08%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	29.783.834	0,03%
Instrumente derivate	8.642.431	0,01%

Expunerea valutară



Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii administrate privat



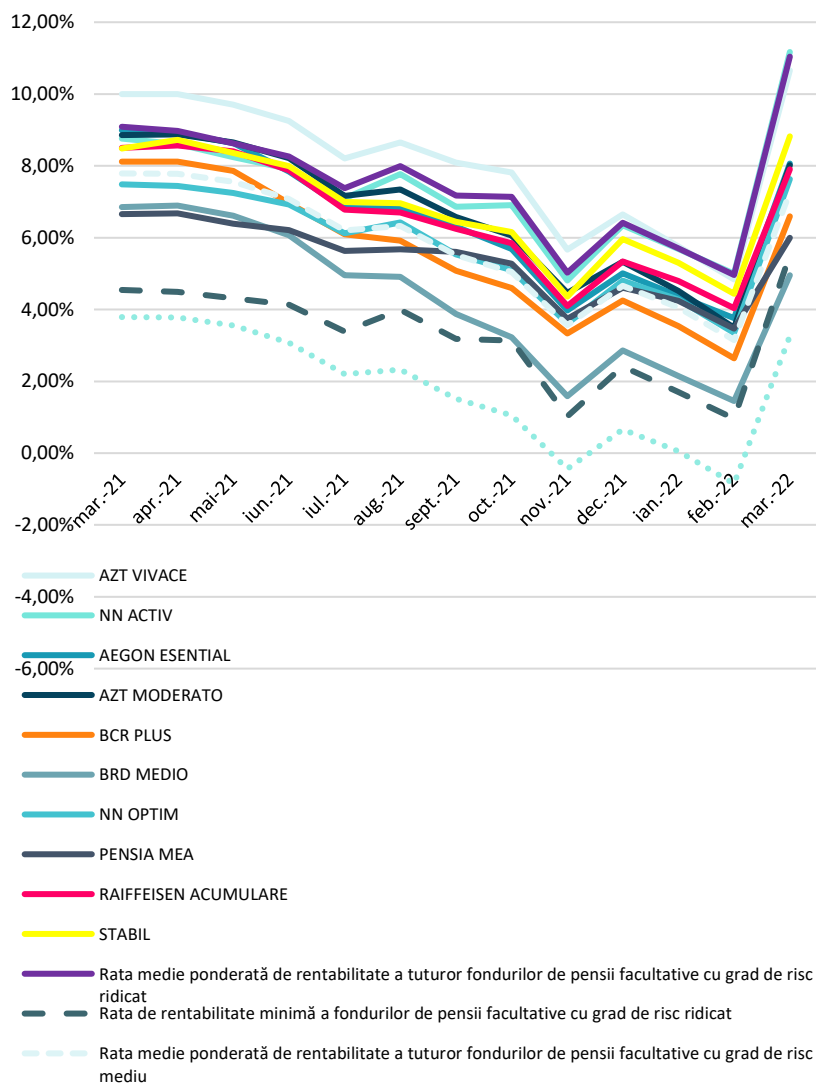
Sursa: ASF

Valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat, la finalul lunii martie 2022, a atins nivelul de 89,40 miliarde lei, în creștere cu 11% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au focalizat într-un procent de 88% în active românești, majoritatea fiind denuminate în lei. O mare parte a instrumentelor românești sunt reprezentate de titluri de stat sau acțiuni listate la BVB.

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

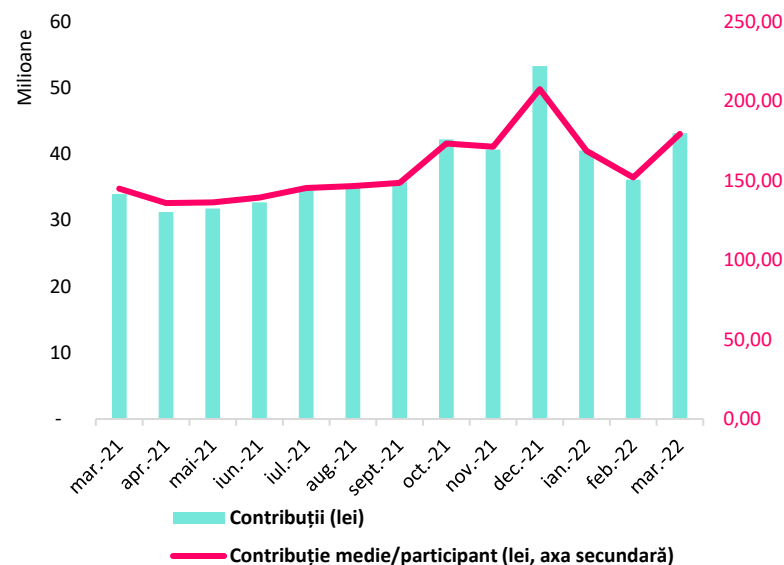
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate la 31 Mar. 2022

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
AEGON ESENTIAL	11.082.058	3.980	8,06%
AZT MODERATO	350.053.648	46.451	8,02%
AZT VIVACE	127.301.955	21.176	10,66%
BCR PLUS	580.906.540	142.529	6,60%
BRD MEDIO	176.790.658	36.886	4,95%
GENERALI STABIL	33.274.510	5.543	8,82%
NN ACTIV	405.494.964	61.713	11,17%
NN OPTIM	1.460.951.892	217.048	7,63%
PENSIA MEA	129.020.447	24.281	6,00%
RAIFFEISEN ACUMULARE	126.556.485	17.332	7,90%
Total	3.401.433.157	576.939	n/a

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

Evoluții specifice în sectorul fondurilor de pensii private: Pilon III

Structura activelor fondurilor de pensii facultative 31/03/2022

Instrumente financiare	Valoare ron	Pondere în total active
Titluri de stat	2.089.935.606	61,44%
Acțiuni	935.560.196	27,50%
Obligațiuni corporative	139.756.028	4,11%
Fonduri de investiții	84.077.063	2,47%
Depozite	62.217.321	1,83%
Obligațiuni supranaționale	56.016.128	1,65%
Obligațiuni municipale	22.890.750	0,67%
Alte sume	8.461.030	0,25%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	2.397.559	0,07%
Instrumente derivate	121.476	0,00%

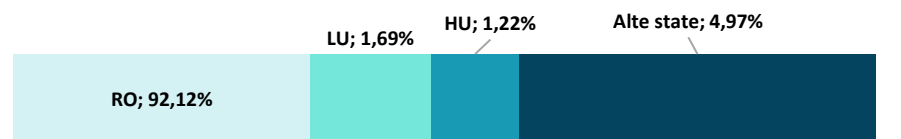
Expunerea valutară



Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 3,40 miliarde lei la finalul lunii martie 2022, având un avans anual de 10%.

Cele mai multe investiții au fost efectuate local (92%), majoritatea fiind denuminate în lei (91%).

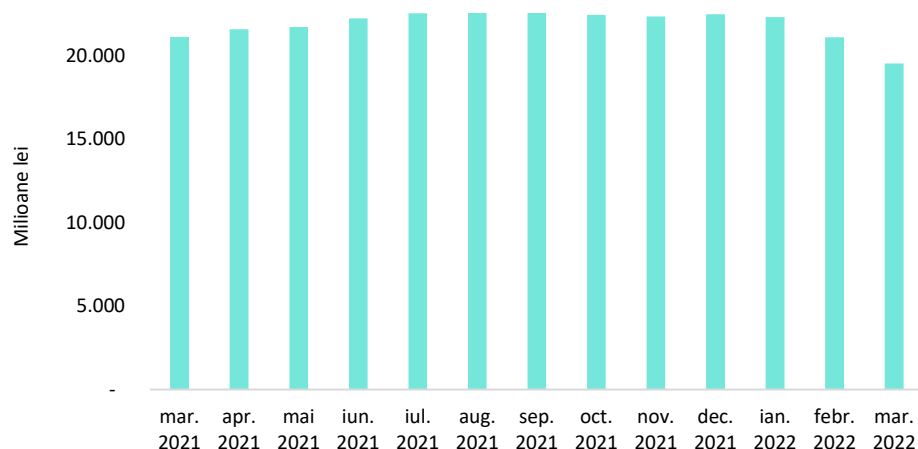
84% 86% 88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%
Expunerea pe țări a activelor fondurilor de pensii facultative



88% 90% 92% 94% 96% 98% 100%
Sursa: ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

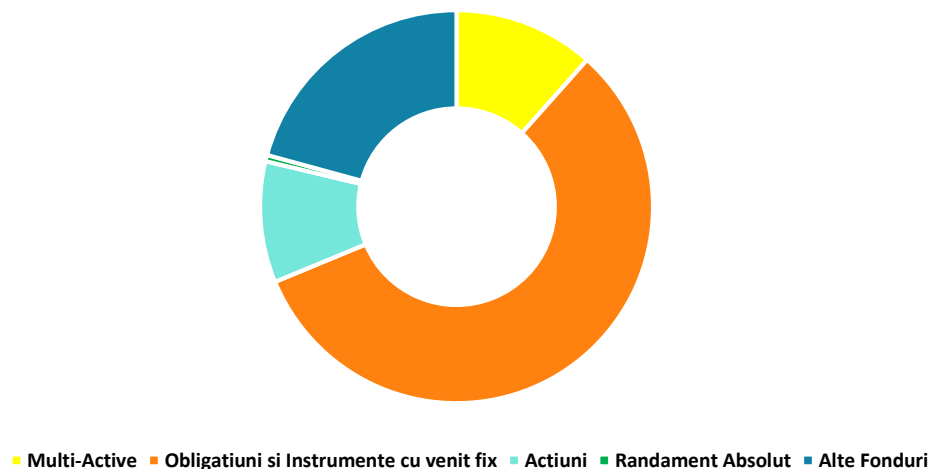
Evoluția activelor nete în perioada martie 2021 – martie 2022 -
Fonduri deschise de investiții



Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 19,6 miliarde lei în luna martie 2022, în scădere (-7%) comparativ cu februarie 2022 (21,1 miliarde lei). La finalul lunii martie 2022, activele nete aferente tuturor categoriilor de fonduri locale de investiții au scăzut comparativ cu luna precedentă, remarcându-se deprecierea de 9% a activelor nete ale fondurilor deschise locale de obligațiuni și instrumente cu venit fix.

În luna martie 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 57%), iar categoria „alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 21%.

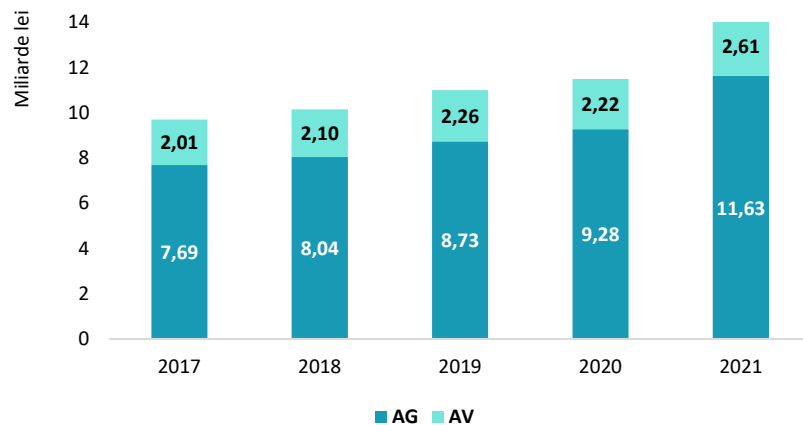
Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (martie 2022)



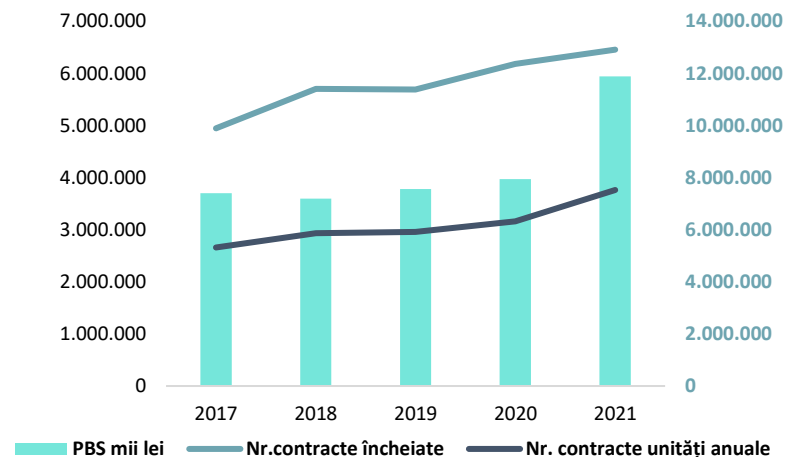
Sursa: AAF

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

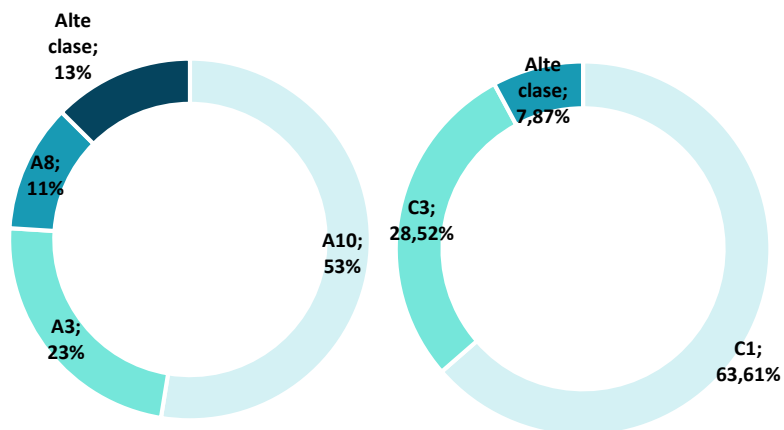
Evoluția primelor brute subscrise (PBS)



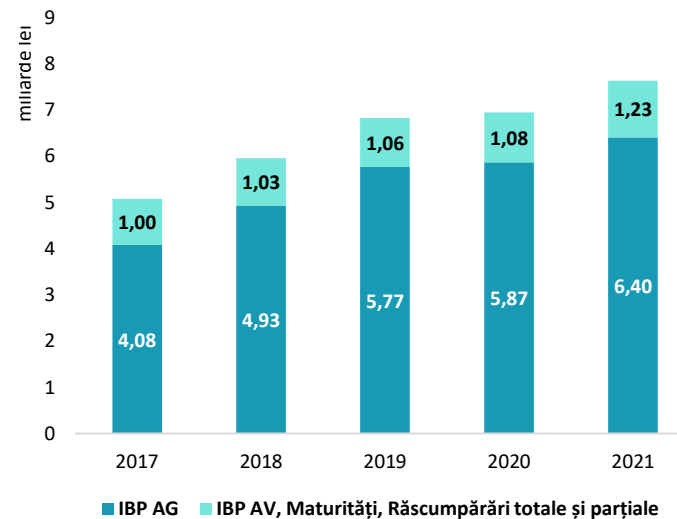
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA



Ponderea PBS pe clase de asigurare (AG stânga, AV dreapta)



Indemnizații brute plătite



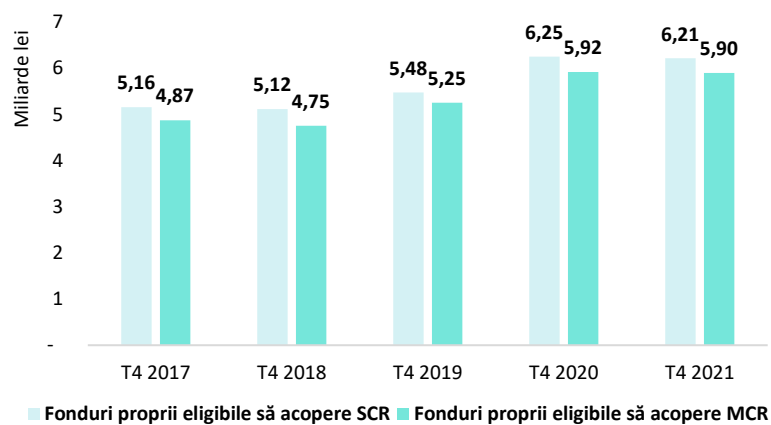
Sursa: ASF

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

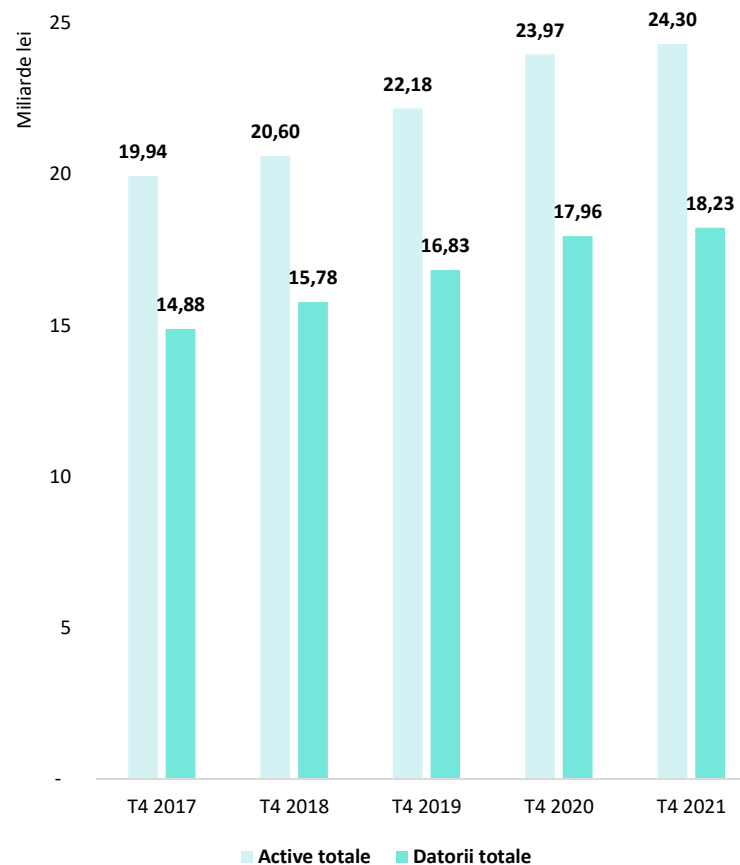
Evoluția ratei SCR și ratei MCR

	2017	2018	2019	2020	2021
Rata SCR la nivelul pieței	1,73	1,71	1,77	1,89	1,83
Rata MCR la nivelul pieței	3,99	3,88	4,18	4,66	4,22

Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR



Active totale și datorii totale



Sursa: ASF

Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene și internaționale în martie 2022

UNIUNEA EUROPEANĂ	<ul style="list-style-type: none"> • 2 Martie: Comisia Europeană prezintă orientări de politică bugetară pentru 2023. • 2 Martie: Consiliul UE introduce noi măsuri restrictive având în vedere agresiunea militară neprovocată și nejustificată a Federației Ruse împotriva Ucrainei. • 8 Martie: Comisia Europeană propune liniile generale ale unui plan menit să asigure independența Europei de combustibilii fosili din Rusia cu mult înainte de 2030, începând cu gazele naturale. • 9 Martie: UE aprobă extinderea domeniului de aplicare al sancțiunilor împotriva Rusiei și Belarusului. • 15 Martie: Consiliul UE decide să impună un al patrulea pachet de sancțiuni economice și individuale în raport cu agresiunea militară a Rusiei împotriva Ucrainei. • 16 Martie: Comisia Europeană propune modificarea Regulamentului privind depozitarii centrali de valori mobiliare. • 22 Martie: Comisia Europeană propune noi norme pentru a stabili măsuri comune de securitate cibernetică și securitate a informațiilor pentru toate instituțiile, organele, oficiile și agențiile UE. • 23 Martie: Comisia Europeană prezintă opțiuni de atenuare a impactului prețurilor ridicate la energie prin achiziții comune de gaze și obligații minime de stocare a gazelor.
ESMA	<ul style="list-style-type: none"> • 10 Martie: ESMA publică raportul de evaluare inter pares privind modul de supraveghere a activităților transfrontaliere ale firmelor de investiții și instituțiilor de credit de către autoritățile competente din Uniunea Europeană. • 14 Martie: ESMA, în coordonare cu autoritățile naționale competente, monitorizează îndeaproape impactul crizei din Ucraina asupra piețelor financiare. • 15 Martie: ESMA publică evaluarea principalelor elemente ale noii propuneri legislative care revizuie MiFIR. • 28 Martie: ESMA diseminează rezultatul unui studiu care analizează performanța OPCVM-urilor care investesc în acțiuni, gestionate în mod activ, în raport cu prospectul și indicii de referință ai pieței, între 19 februarie 2020 și sfârșitul lunii iunie 2020. • 28 Martie: ESMA prezintă Raportul final privind piața de carbon a Uniunii Europene.
EIOPA	<ul style="list-style-type: none"> • 10 Martie: EIOPA publică rezultatele studiului anual privind modelarea riscului de piață și de credit din cadrul modelelor interne. • 21 Martie: EIOPA emite o serie de recomandări către supraveghetori și societăți de asigurare bazate pe experiențele acumulate în urma testului de stres al societăților de asigurări din 2021.
ESA	<ul style="list-style-type: none"> • 25 Martie: ESA actualizează Declarația comună de supraveghere legată de aplicarea Regulamentului privind informațiile referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare (SFDR).
IOSCO	<ul style="list-style-type: none"> • 21 Martie: IOSCO se consultă cu privire la trendurile recente ale investitorilor de retail și la implicațiile de conduită aferente. • 24 Martie: IOSCO prezintă un raport detaliat care stabilește modul în care finanțele descentralizate evoluează rapid reflectând finanțele tradiționale.
ECB	<ul style="list-style-type: none"> • 10 Martie: ECB decide că ratele dobânzilor reprezentative vor rămâne neschimbate.



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, pentru indicatorii macroeconomici și cei privind fondurile de investiții și de pensii, majoritatea actualizărilor fiind lunare, în vreme ce pentru indicatorii pieței asigurărilor actualizările au loc, de regulă, trimestrial.