

Conform Comisiei Europene, produsul intern brut al României va crește cu 2,9% în anul 2024, o revizuire în sens descendent (față de 3,1%: previziunile economice din toamna anului 2023).

RAPORT LUNAR

de monitorizare a tendințelor pe piețele financiare nebancare

ASF Nr. 2 – 27.02.2024

Raportul este realizat cu data de referință 31 ianuarie 2024.

Sumar

- Volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI și-au menținut pe parcursul lunii februarie tendința principală de scădere. Pentru toți indicii, media volatilității a scăzut față de luna anterioară, în ciuda unei corecții la finalul perioadei. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).
- În perioada august 2023-ianuarie 2024, contagiunea dintre piețele bursiere analizate s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de stabilizare și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul investițional la risc.
- În perioada ianuarie – septembrie 2023, societățile de asigurare autorizate și reglementate de ASF au subscris prime brute în valoare de aproximativ 13,1 miliarde lei (+9% față de perioada similară din anul anterior), primele brute subscrise pe segmentul asigurărilor generale deținând o pondere de 83%.
- Despăgubirile brute plătite au crescut cu aproximativ 3%, situându-se la o valoare de 5,67 miliarde lei.
- La finalul lunii ianuarie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 128,73 miliarde lei, în creștere cu 28,5% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.
- Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 4,82 miliarde lei la finalul lunii ianuarie 2024, având o creștere anuală de 28%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Conform previziunilor economice din iarna anului 2024, **Comisia Europeană** estimează o creștere economică de 0,8% în zona euro și de 0,9% în UE în anul 2024, o revizuire în scădere (-0,4 pp) față de prognoza anterioară (previziunile economice din toamna anului 2023). **Conform Comisiei Europene**, produsul intern brut al României va crește cu 2,9% în anul 2024, o revizuire în sens descendent (față de 3,1%: previziunile economice din toamna anului 2023).

Potrivit estimărilor semnal publicate de Eurostat, în trimestrul IV 2023, **PIB-ul ajustat sezonier** a rămas stabil în zona euro și a crescut cu 0,1% în UE comparativ cu trimestrul anterior. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,1% în zona euro și cu 0,3 în UE în trimestrul IV 2023.

Conform estimărilor semnal publicate de INS, **pe plan local, produsul intern brut** a scăzut cu 0,4% (în termeni reali) în trimestrul IV 2023 comparativ cu trimestrul III 2023. Față de trimestrul IV 2022, în trimestrul IV 2023, produsul intern brut al României a înregistrat o creștere cu 2,9% pe seria brută și cu 1% pe seria ajustată sezonier. Produsul intern brut în anul 2023 a crescut, comparativ cu anul 2022, cu 2%.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a menținut prognoza economică privind creșterea produsului intern brut pentru anul 2024, la 3,4% conform prognozei de iarnă 2024 a CNSP.

Evoluția PIB (%) și a prognozei PIB (%) în perioada 2022 - 2025

Regiune/ țară	T1 2022	T2 2022	T3 2022	T4 2022	2022	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	2023	Comisia Europeană		FMI	
											2024f	2025f	2024f	2025f
Zona euro*	5,4	4,1	2,5	1,9	3,4	1,3	0,6	0,0	0,1		0,8	1,5	0,9	1,7
Germania*	4,0	1,6	1,2	0,8	1,8	-0,1	0,1	-0,3	-0,2	-0,3	0,3	1,2	0,5	1,6
Bulgaria	5,6	5,0	3,7	2,7	3,9	2,4	2,0	1,8	1,6		1,9	2,5	3,2	3,0
Ungaria	7,7	6,4	3,9	0,6	4,6	-1,1	-2,1	-0,2	0,4		2,4	3,6	3,1	3,3
Polonia	10,1	6,4	4,7	1,1	5,3	-1,3	-0,4	0,3	1,7		2,7	3,2	2,3	3,4
România	5,0	3,9	3,3	4,4	4,1	1,0	2,8	3,2	1,0		2,9	3,2	3,8	3,8

Sursa: Eurostat, serii ajustate sezonier, modificare față de aceeași perioadă a anului anterior, prognoza de iarnă a CE 2024, World Economic Outlook – octombrie 2023, FMI, *- World Economic Outlook – ianuarie 2024, FMI

Riscul macroeconomic pe plan extern și local: Evoluții macroeconomice curente

Dobânzi de politică monetară

România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
7%	4,50%	5,25% - 5,5%	5,25%

În urma ședinței de politică monetară din data de 13 februarie 2024, Banca Națională a României, a hotărât: **menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 7% pe an**; menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 8% pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 6% pe an; și menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

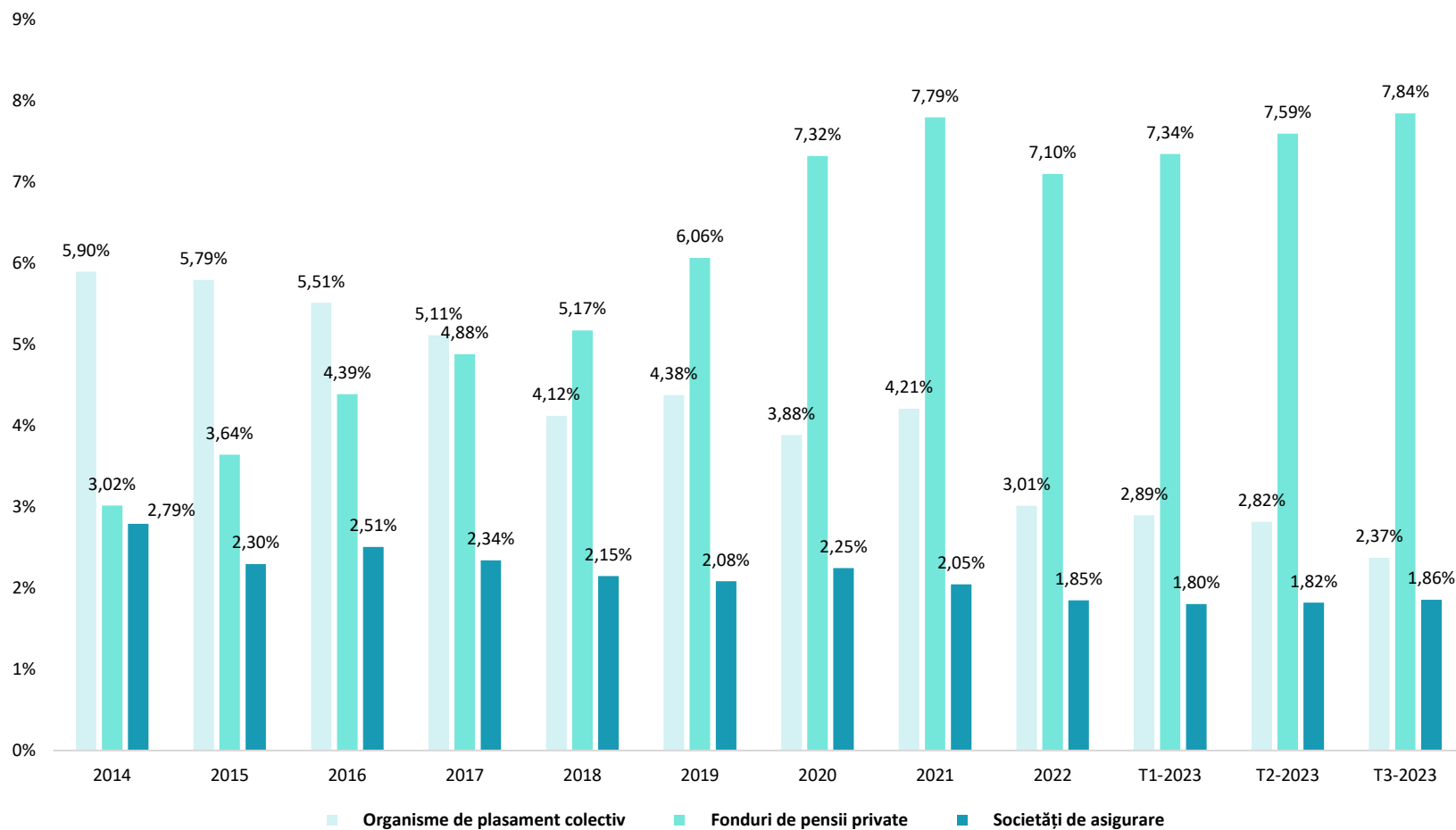
Indicatorul sentimentului economic (ESI) a înregistrat o valoare de 95,9 puncte în Uniunea Europeană în luna ianuarie 2024. În luna ianuarie 2024, încrederea în sectorul construcțiilor a înregistrat o scădere de 1,5 puncte față de valoarea înregistrată în luna precedentă. În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE, situându-se în luna ianuarie 2024 la un nivel de 102,3 puncte, în ușoară scădere față de luna decembrie 2023. În România, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a crescut cu 2,3 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară, în timp ce încrederea în sectorul serviciilor a scăzut cu 1 punct comparativ cu luna precedentă.

Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 2,8% în ianuarie 2024, în scădere de la 2,9% în luna precedentă, potrivit datelor publicate de Eurostat. În ianuarie, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,73 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+1,13 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,53 pp) și energie (-0,62 pp).

Pe plan local, rata anuală a inflației IPC s-a situat la 7,41% în ianuarie 2024 comparativ cu luna ianuarie 2023. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+5,64%), mărfurilor nealimentare (+7,36%) și serviciilor (+10,91%), potrivit datelor publicate de INS.

Dimensiunea sectorului financiar nebancaar

Activele piețelor financiare nebancaare din România (%PIB)



Sursă: BNR, INS, ASF

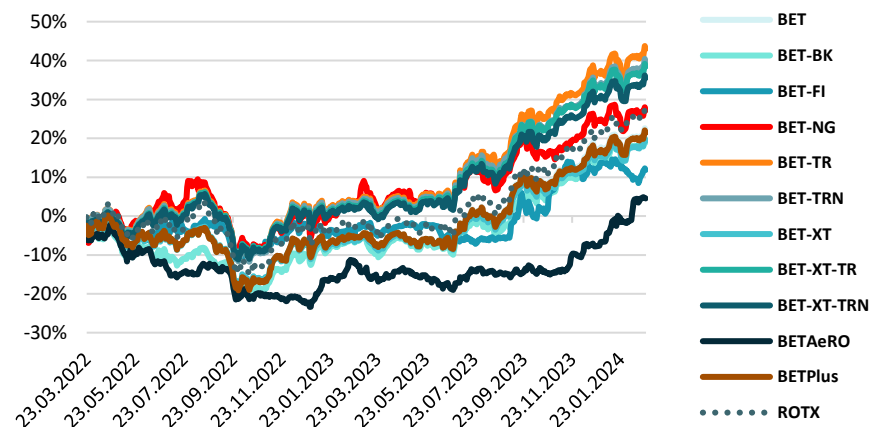
Evenimente importante și tendințe pe piața financiară din România

Evoluția indicilor bursieri în 2024 (29.12.2023 = 100)

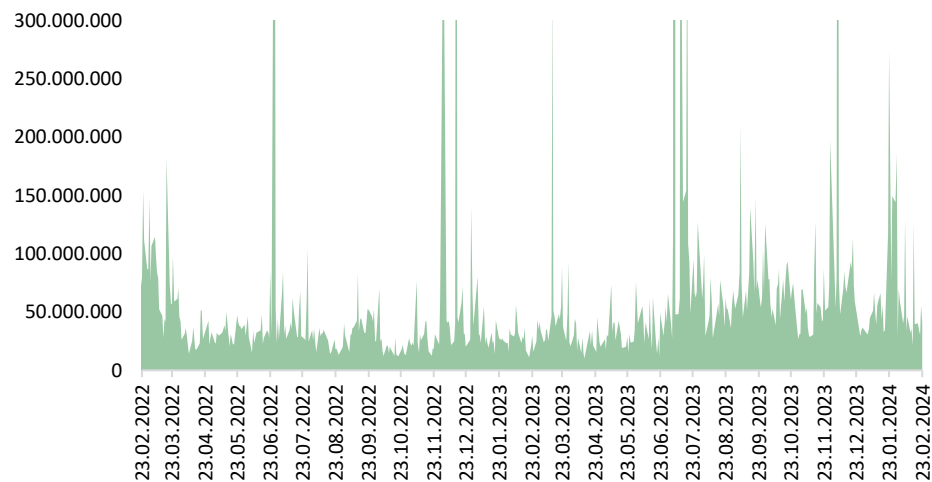
Data	BET	BET-BK	BET-FI	BET-NG
23.02.2024	3,61%	3,60%	-1,64%	1,84%
	BET-TR	BET-TRN	BET-XT	BET-XT-TR
23.02.2024	4,09%	4,05%	3,04%	3,52%
	BET-XT-TRN	BETAeRO	BETPlus	ROTX
23.02.2024	3,48%	12,06%	3,71%	4,45%

Sursa: date BVB, calcule ASF (modificare procentuală 23.02.2024 vs. 29.12.2023)

Evoluția indicilor bursieri locali

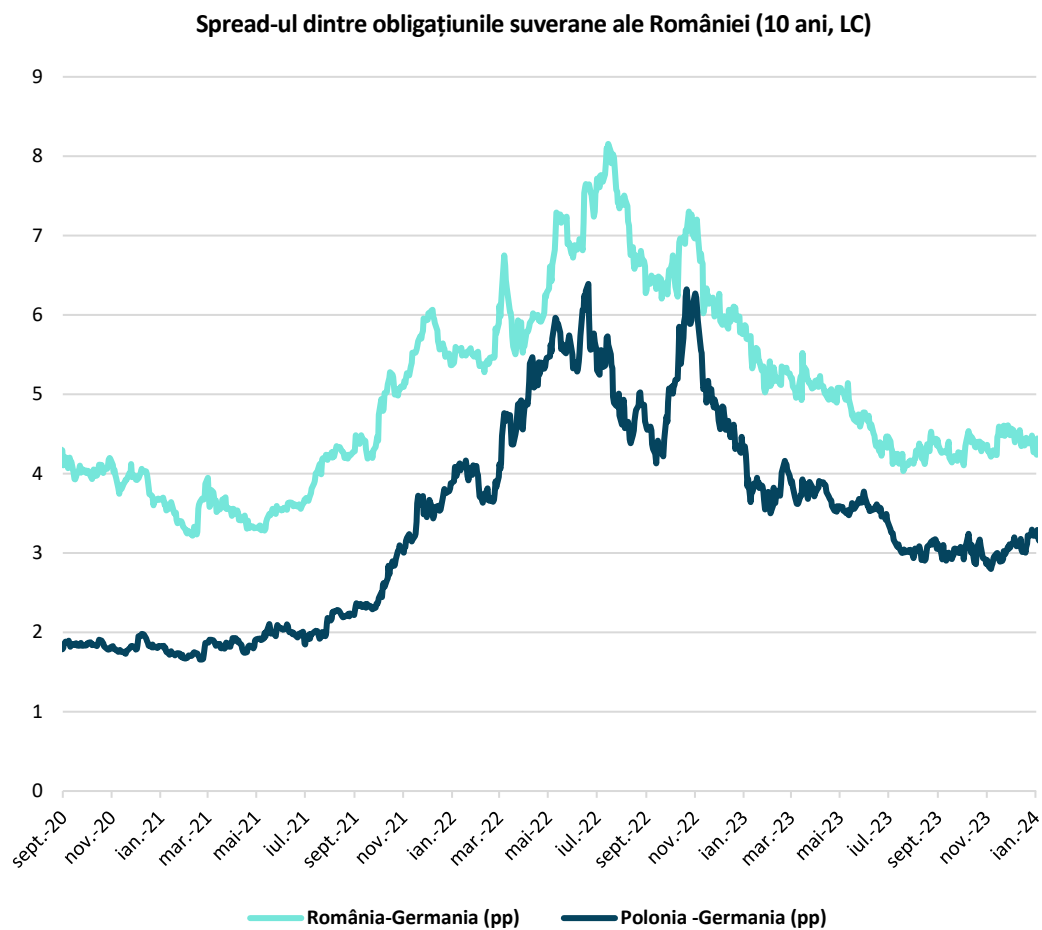


Valoarea de tranzacționare a acțiunilor la BVB (RON)



Sursa: BVB; calcule ASF

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



Sursa: Refinitiv

Spread-ul dintre obligațiunile suverane ale României pe 10 ani denuminate în euro și cele similare ale Germaniei a crescut în luna ianuarie 2024, rămânând sub valorile înregistrate pe parcursul anului 2022. Scăderea spread-ului poate fi interpretată ca o redresare 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)	1,84%	13,38%	2,70%
FR (CAC 40)	1,51%	11,20%	2,12%
DE (DAX)	0,91%	14,13%	2,78%
IT (FTSE MIB)	1,29%	10,82%	3,71%
GR (ASE)	5,74%	14,61%	2,39%
IE (ISEQ)	4,77%	17,15%	1,24%
ES (IBEX)	-0,24%	11,76%	4,52%
UK (FTSE 100)	-1,33%	4,22%	-0,89%
US (DJIA)	1,22%	15,42%	7,29%
IN (NIFTY 50)	-0,03%	13,87%	9,98%
SHG (SSEA)	-6,27%	-7,63%	-15,26%
JPN (N225)	8,43%	17,59%	9,39%

Indici BVB	1 lună	3 luni	6 luni
BET	0,92%	9,10%	17,28%
BET-BK	2,06%	10,29%	18,90%
BET-FI	-1,81%	4,40%	18,73%
BET-NG	0,07%	8,59%	12,46%
BET-TR	1,36%	9,58%	20,75%
BET-TRN	1,32%	9,54%	18,91%
BET-XT	0,59%	8,47%	16,49%
BET-XT-TR	1,04%	8,97%	19,35%
BET-XT-TRN	1,00%	8,93%	17,69%
BETAeRO	5,76%	15,27%	14,06%
BETPlus	1,14%	9,11%	17,10%
ROTX	2,49%	10,62%	18,71%

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Notă: 1 lună=31.01.2024 vs. 29.12.2023; 3 luni=31.01.2024 vs. 31.10.2023; 6 luni=31.01.2024 vs. 31.07.2023

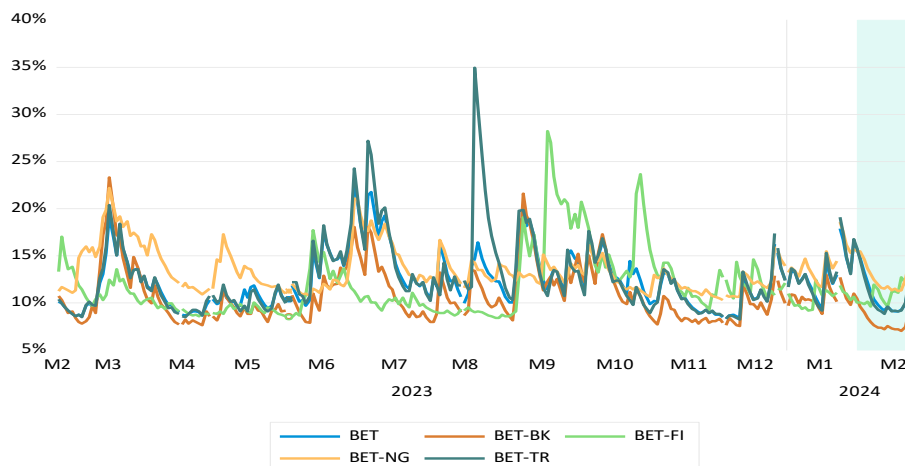
Indicii europeni analizați au înregistrat evoluții mixte (1 lună). Cea mai semnificativă creștere a fost înregistrată de indicele ASE (GR: +5,74%), pe când cea mai importantă scădere a fost observată în cazul indicelui FTSE 100 (UK: -1,33%).

Principali indici americani și asiatici au prezentat evoluții mixte (1 lună). Indicele N225 (JPN: +8,43%) a avut cea mai considerabilă creștere, pe când indicele SSEA (SHG: -6,27%) a înregistrat cea mai semnificativă scădere.

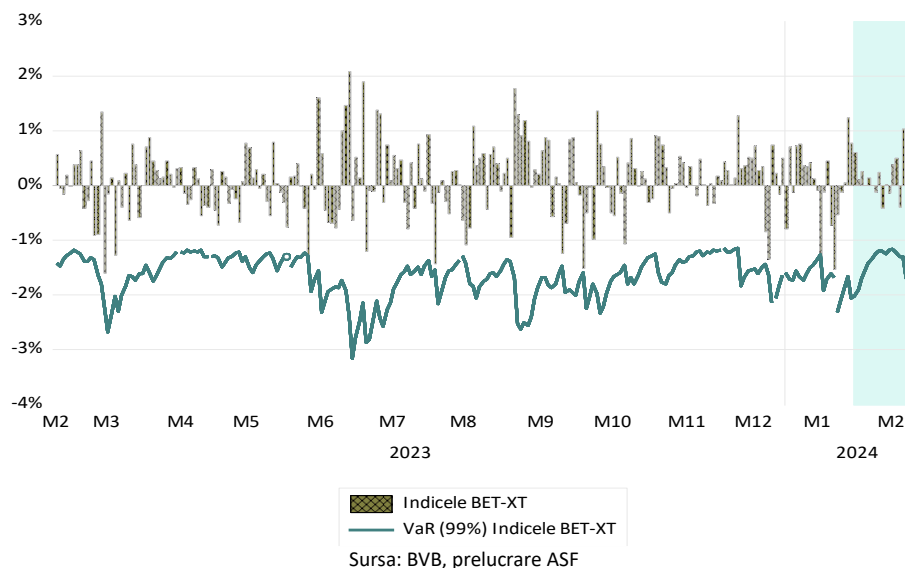
Indicii bursei BVB au prezentat evoluții pozitive (1 lună), cu excepția indicelui BET-FI (-1,81%). În cazul indicelui BETAeRO, care reflectă evoluția companiilor reprezentative de pe piața AeRO selectate în funcție de criteriile de lichiditate și de capitalizare free-float, a fost observat un avans de 5,76%.

Riscul de piață: Evoluția indicilor de acțiuni

Volatilitatea indicilor bursieri locali - GARCH (1,1)



Indicele BET-XT vs Valoarea la Risc (99%) a indicelui BET-XT

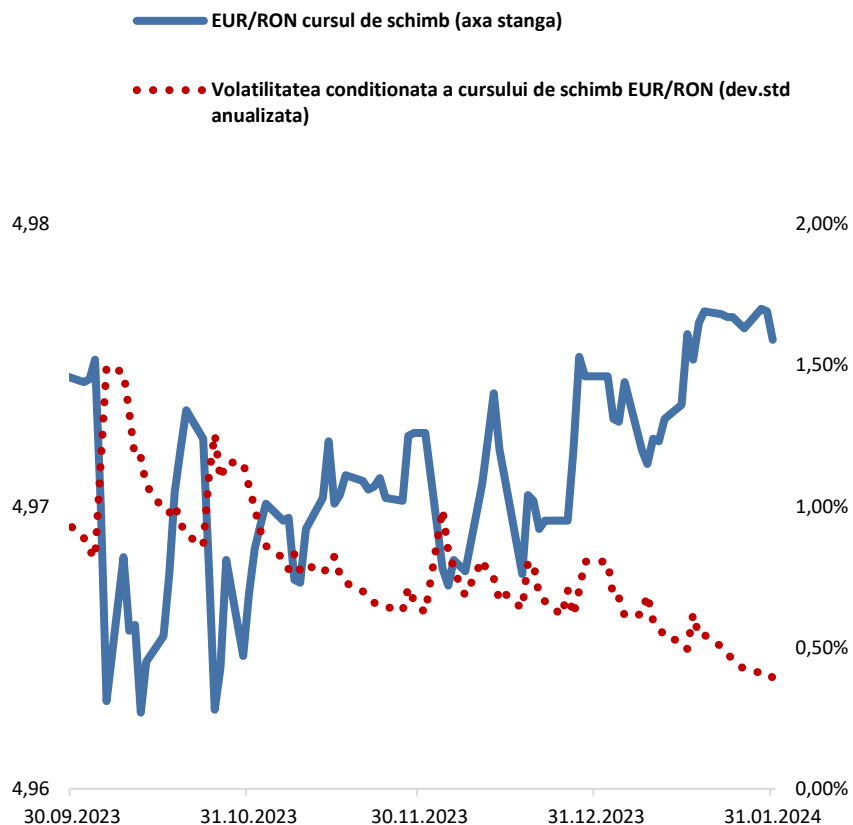


Volatilitățile indicilor BET, BET-NG, BET-BK, BET-TR și BET-FI și-au menținut pe parcursul lunii februarie tendința principală de scădere. Pentru toți indicii, media volatilității a scăzut față de luna anterioară, în ciuda unei corecții la finalul perioadei. Volatilitățile indicilor au fost estimate cu un model GARCH (1,1).

În graficul alăturat este prezentată dinamica indicelui BET-XT împreună cu evoluția Valorii-la-Risc pentru un nivel de semnificație de 1% (VaR la 99%) pentru ziua următoare, calculată sub ipoteza distribuției normale. Estimările realizate pentru luna februarie indică faptul că VaR a indicelui BET-XT a fluctuat în intervalul 1,1% – 2%.

Riscul de piață: volatilitatea cursului de schimb EUR RON

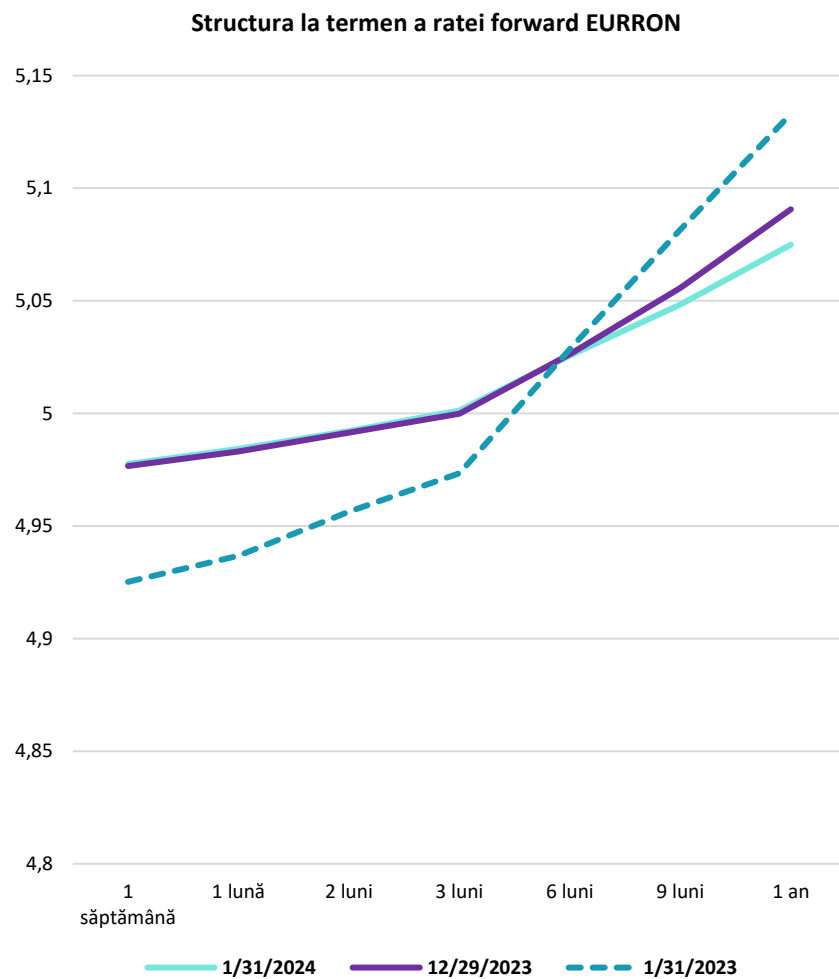
Cursul de schimb EUR/RON vs volatilitate



În perioada septembrie 2023–ianuarie 2024 volatilitatea cursului de schimb EUR/RON a fluctuat între 0,5-1,5%, iar nivelul cursului de schimb a oscilat aproape de nivelul de 4,97 EUR/RON. Cursul de schimb s-a depreciat pe fondul diferențialului de inflație dintre România și zona euro.

Sursa: Refinitiv, calcule ASF

Riscul de piață: structura la termen a ratei forward EURRON

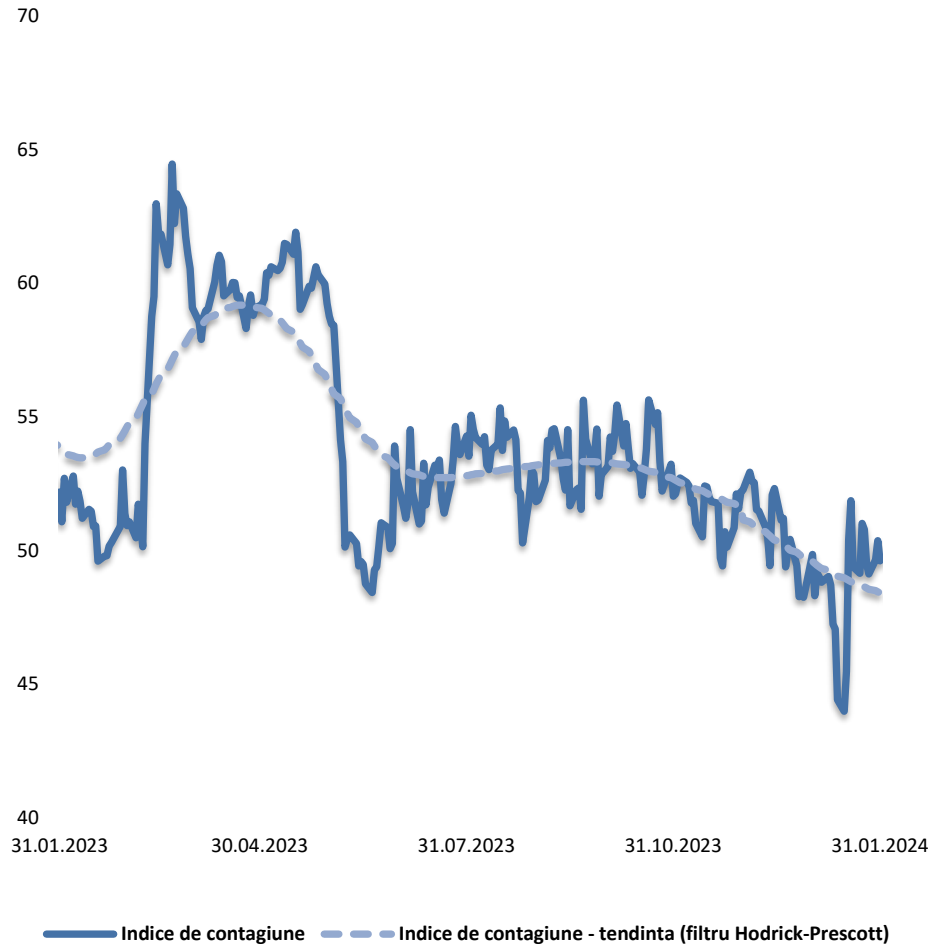


Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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 depreciere a cursului de schimb EURRON pentru maturitățile cuprinse între 6 și 12 luni comparativ cu luna anterioară.

Riscul de piață: Indice de contagiune în randamente

Indice de contagiune în randamente



Sursa: Refinitiv, calcule ASF

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. Bursa de Valori București, dar și principalele piețe de capital europene au înregistrat creșteri în perioada august-septembrie 2023.

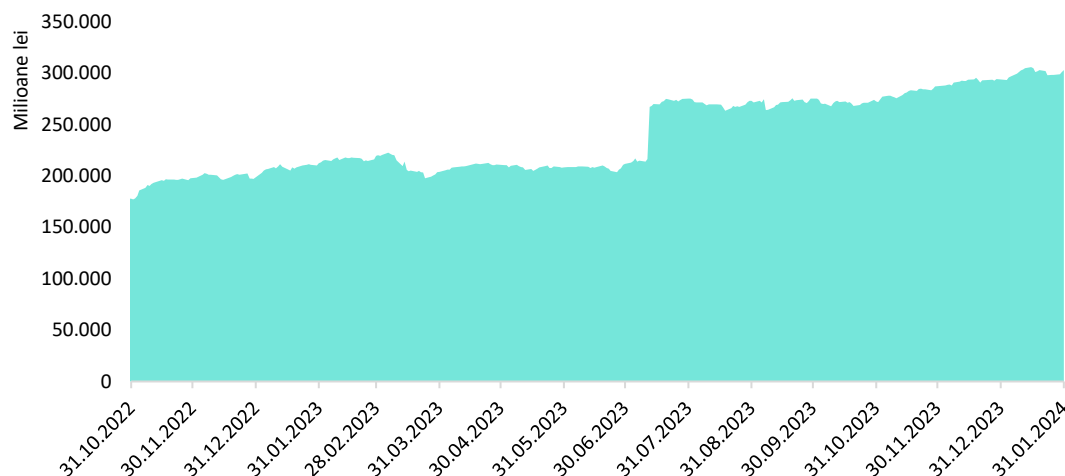
În perioada august 2023-ianuarie 2024, contagiunea dintre piețele bursiere analizate s-a redus ușor și a înregistrat o tendință de stabilizare și de revenire la media pe termen lung în condițiile în care îngrijorările tot mai mari legate de noi creșteri ale ratelor dobânzilor la nivel global au afectat apetitul investițional la risc.

Indicatori privind lichiditatea la BVB

Capitalizarea bursieră a înregistrat o creștere de circa 3% pe 31 ianuarie 2024 comparativ cu finalul anului 2023.

În luna ianuarie 2024, primele 3 companii tranzacționate la BVB au fost: S.P.E.E.H. Hidroelectrică cu o pondere de 40,73% din valoarea totală tranzacționată în perioada respectivă, Banca Transilvania (TLV: 9,53%) și OMV Petrom (SNP: 9,18%).

Capitalizarea bursieră



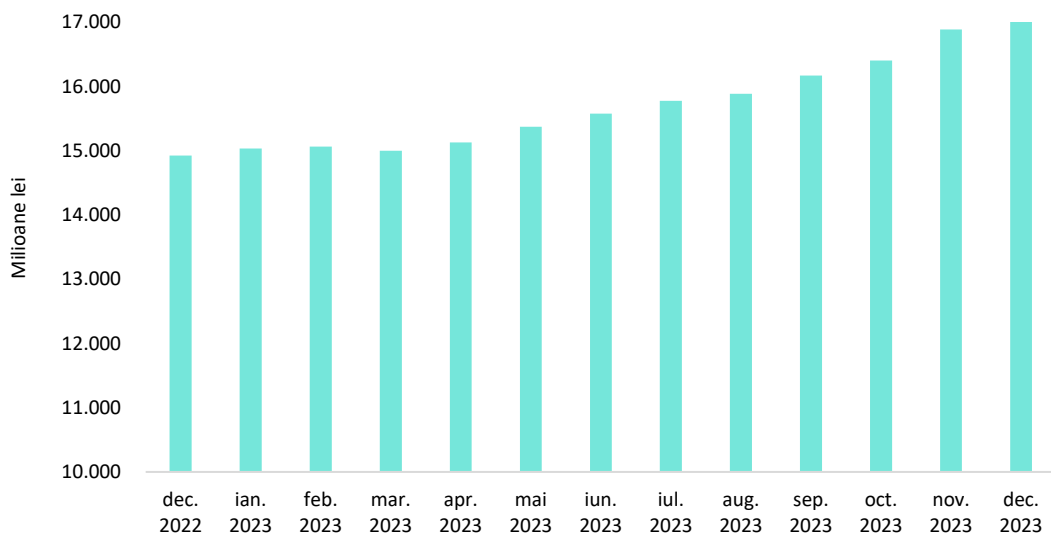
Cele mai tranzacționate companii la BVB în luna ianuarie 2024 (segment principal)

Simbol	Piață principală		Deal		Oferte		Total	
	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%	Valoare (RON)	%
H2O	435.779.321	36,99%	188.498.294	77,28%		0,00%	624.277.615	40,73%
TLV	146.096.494	12,40%		0,00%		0,00%	146.096.494	9,53%
SNP	138.900.677	11,79%	1.845.834	0,76%		0,00%	140.746.512	9,18%
AQ	18.279.140	1,55%		0,00%	96.000.000	86,88%	114.279.140	7,46%
SNG	68.628.709	5,82%		0,00%		0,00%	68.628.709	4,48%
BRD	42.556.544	3,61%		0,00%		0,00%	42.556.544	2,78%
TEL	7.062.355	0,60%	34.722.000	14,23%		0,00%	41.784.355	2,73%
SNN	41.023.270	3,48%		0,00%		0,00%	41.023.270	2,68%
EL	35.963.299	3,05%		0,00%		0,00%	35.963.299	2,35%
FP	34.292.577	2,91%		0,00%		0,00%	34.292.577	2,24%
TTS	33.112.699	2,81%		0,00%		0,00%	33.112.699	2,16%
EVER	8.325.556	0,71%		0,00%	14.500.000	13,12%	22.825.556	1,49%
ONE	9.647.036	0,82%	9.503.100	3,90%		0,00%	19.150.136	1,25%
M	18.649.787	1,58%		0,00%		0,00%	18.649.787	1,22%
DIGI	18.324.078	1,56%		0,00%		0,00%	18.324.078	1,20%
Top 15 Total								91,46%

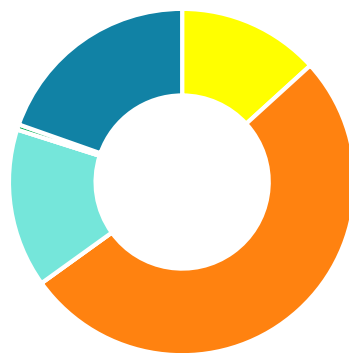
Sursa: BNR, BVB, ASF

Evoluția fondurilor de investiții autorizate în România

**Evoluția activelor nete în perioada decembrie 2022 – decembrie 2023 -
Fonduri deschise de investiții**



Cota de piață a FDI locale pe categorii de fonduri (decembrie 2023)



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

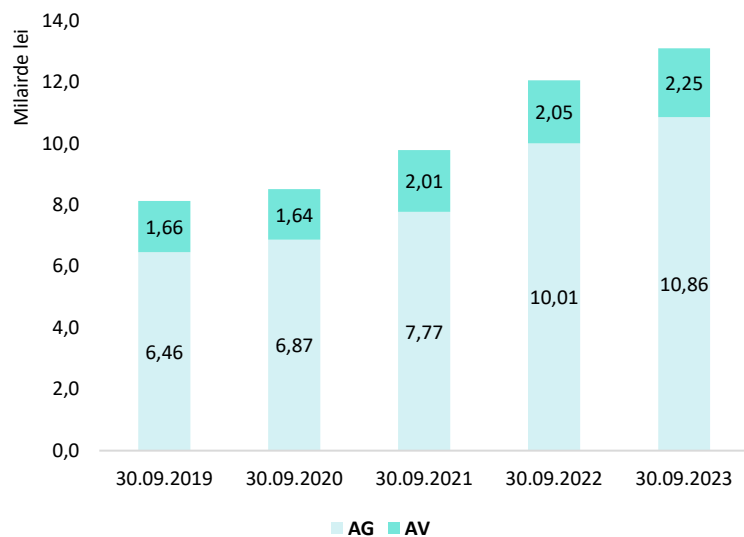
Sursa: AAF

Conform datelor publicate de AAF, activele nete ale fondurilor deschise (locale) de investiții s-au situat la o valoare de aproximativ 17,4 miliarde lei în luna decembrie 2023, în creștere față de nivelul înregistrat în noiembrie 2023 (16,9 miliarde lei).

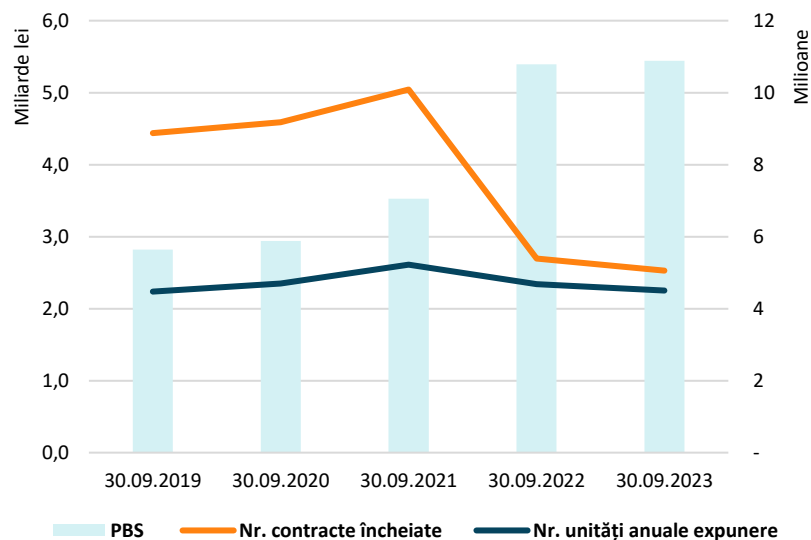
În luna decembrie 2023, fondurile deschise de obligațiuni și instrumente cu venit fix dețineau cea mai mare pondere în total active nete aferente fondurilor deschise de investiții (circa 52%), iar categoria “alte fonduri” deținea o cotă de piață de aproximativ 20%.

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

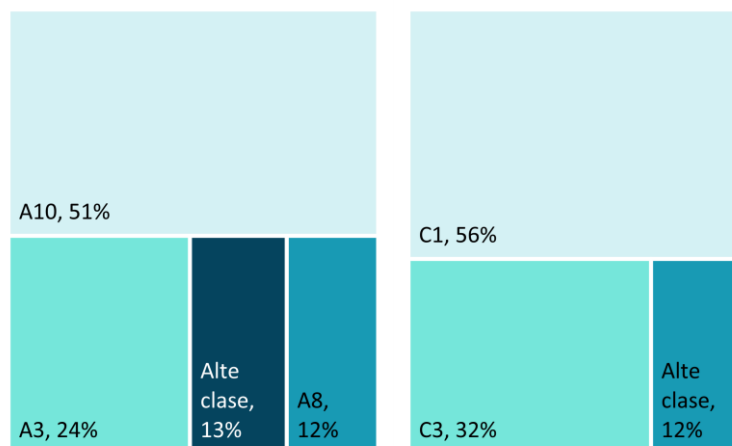
Evoluția primelor brute subscrise (PBS, mld. lei)*



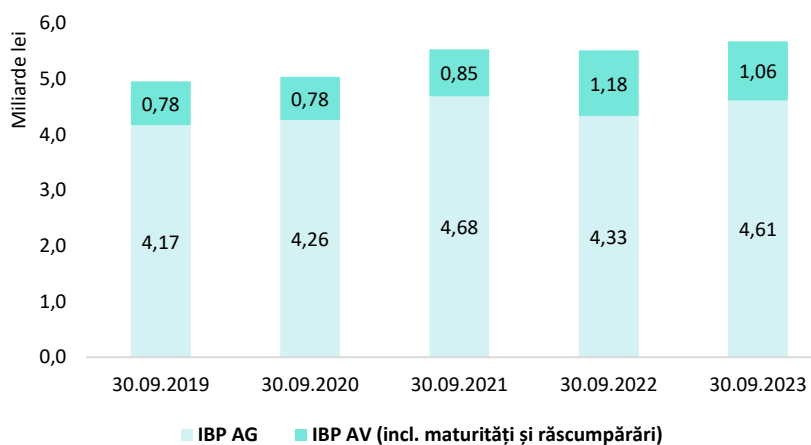
Evoluția primelor brute subscrise pe piața RCA (mld. lei)*



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



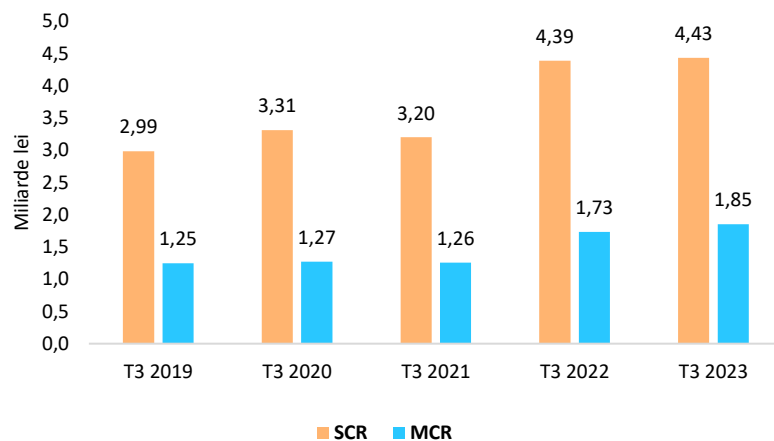
Indemnizații brute plătite (mld. lei)*



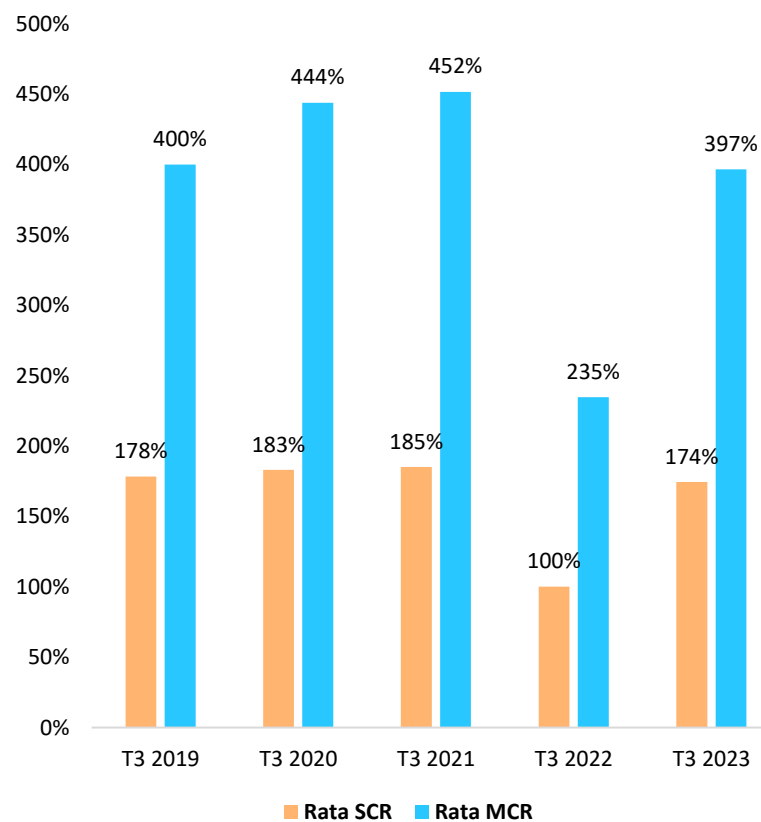
Sursa: ASF; *nu sunt incluse succursalele care derulează activitate în baza libertății de stabilire (Freedom of Establishment)

Evoluția societăților de asigurare autorizate în România

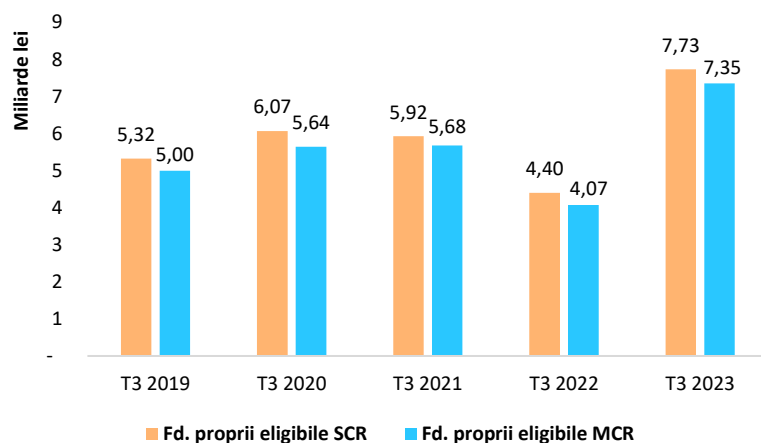
Evoluția cerințelor de capital (SCR și MCR – mld. lei)



Evoluția ratelor SCR și MCR



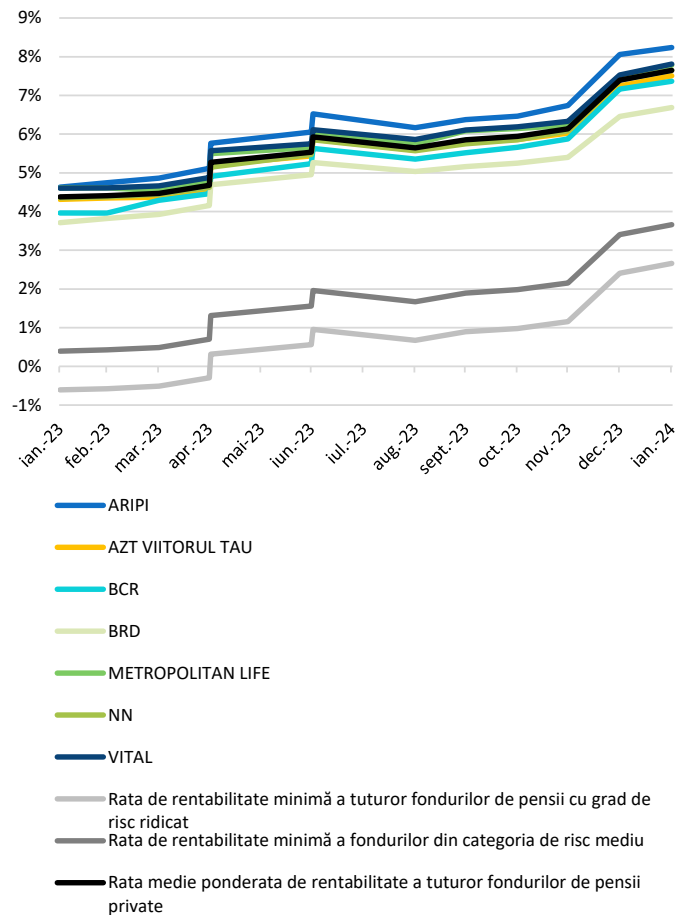
Evoluția fondurilor proprii eligibile să acopere SCR și a fondurilor proprii eligibile să acopere MCR (mld. lei)



Sursa: ASF; pentru T3 2022 sunt incluse ajustările ASF; pentru T3 2023 nu sunt incluse datele Euroins România

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

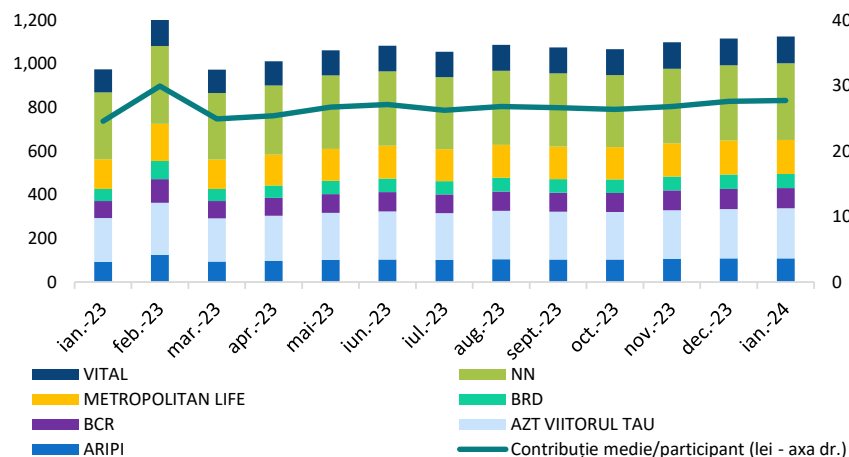
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii administrate privat



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-ian.-24

FPAP	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
ARIPI	11,789,676,328	872,482	8.2373%
AZT VIITORUL TAU	27,079,101,749	1,681,269	7.5070%
BCR	9,185,230,763	776,981	7.3654%
BRD	5,549,375,076	564,915	6.6863%
METROPOLITAN LIFE	18,191,149,449	1,127,064	7.7802%
NN	43,808,583,698	2,108,565	7.6477%
VITAL	13,122,369,340	1,036,076	7.8096%
Total	128,725,486,403	8,167,352	

Evoluția contribuțiilor brute (milioane de lei)



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii administrate privat

31-ian.-24

Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	84,934,585,511	66.0%
Acțiuni	30,285,910,675	23.5%
Obligațiuni corporative	6,843,833,716	5.3%
Fonduri de investiții	3,468,767,183	2.7%
Depozite	2,178,203,557	1.7%
Obligațiuni supranaționale	550,619,510	0.4%
Obligațiuni municipale	402,748,936	0.3%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	77,646,209	0.1%
Acțiuni și fonduri de private equity	76,289,750	0.1%
Instrumente derivate	3,272,038	0.0%
Alte sume	(96,390,683)	-0.1%
Total	128,725,486,403	100.0%

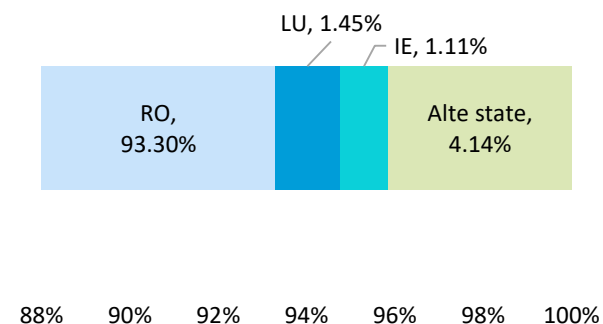
La finalul lunii ianuarie 2024, valoarea activelor fondurilor de pensii administrate privat a atins nivelul de aprx. 128,73 miliarde lei, în creștere cu 28,5% comparativ cu aceeași dată a anului anterior.

Investițiile fondurilor de pensii administrate privat s-au realizat într-un procent de 93% 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.

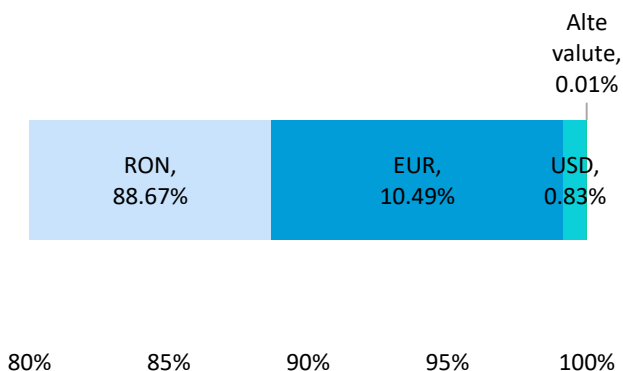
Contribuțiile încasate în luna ianuarie 2024 au fost în valoare de 1,13 miliarde de lei, în timp ce contribuția medie a fost 277 de lei.

Sursa: ASF

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul II

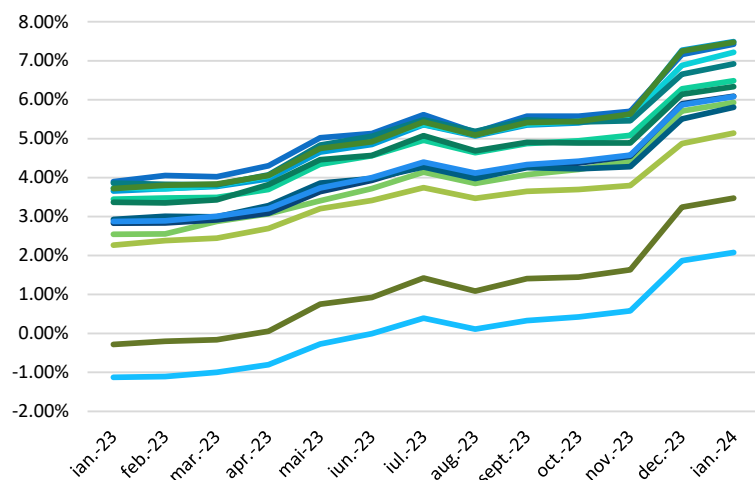


Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul II



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

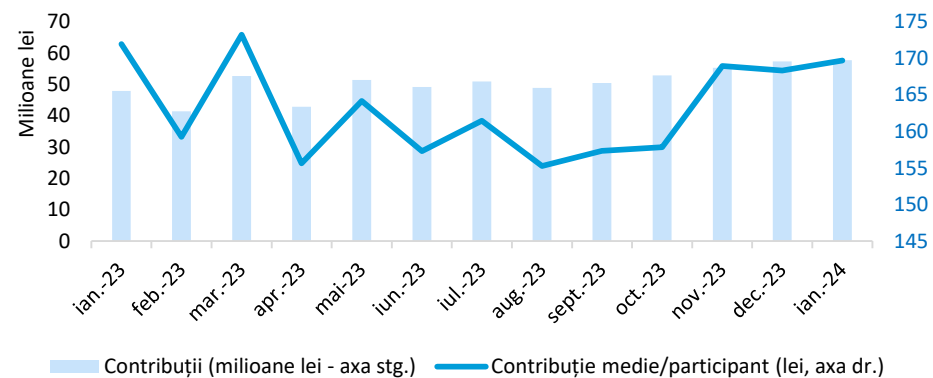
Rata de rentabilitate a fondurilor de pensii facultative



Active totale, numărul de participanți și rata de rentabilitate 31-ian.-24

Fonduri de pensii facultative	Active totale (lei)	Nr. participanți	Rata de rentabilitate anualizată
AEGON ESENTIAL	15,352,723	4,036	7.2159%
AZT MODERATO	468,738,150	49,446	6.4847%
AZT VIVACE	162,254,744	21,935	7.4246%
BCR PLUS	761,911,683	149,743	5.9263%
BRD MEDIO	234,460,514	37,500	5.1416%
GENERALI STABIL	45,198,252	5,694	6.3335%
NN ACTIV	597,547,597	72,639	7.4887%
NN OPTIM	2,115,682,360	255,634	6.0881%
PENSIA MEA	222,015,564	52,801	5.8046%
RAIFFEISEN ACUMULARE	199,091,493	68,089	6.9187%
Total	4,822,253,078	717,517	

Evoluția contribuțiilor brute



Sursa: ASF

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

Structura activelor fondurilor de pensii facultative

31-ian.-24

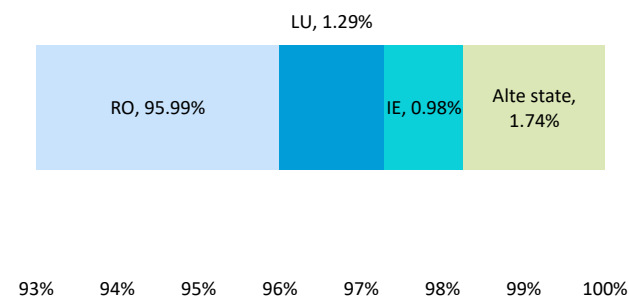
Instrumente financiare	Valoare (RON)	Pondere în total active
Titluri de stat	3,197,763,739	66.3%
Acțiuni	1,227,102,983	25.4%
Obligațiuni corporative	191,024,389	4.0%
Fonduri de investiții	96,400,063	2.0%
Depozite	56,508,481	1.2%
Obligațiuni municipale	39,063,655	0.8%
Acțiuni și fonduri de private equity	6,991,090	0.1%
Fonduri de mărfuri și metale prețioase	6,410,504	0.1%
Obligațiuni supranaționale	4,078,118	0.1%
Instrumente derivate	274,907	0.0%
Alte sume	(3,364,851)	-0.1%
Total	4,822,253,078	100.0%

Valoarea activelor fondurilor de pensii facultative a înregistrat un nivel de 4,82 miliarde lei la finalul lunii ianuarie 2024, având o creștere anuală de 28%, raportat la aceeași perioadă a anului trecut.

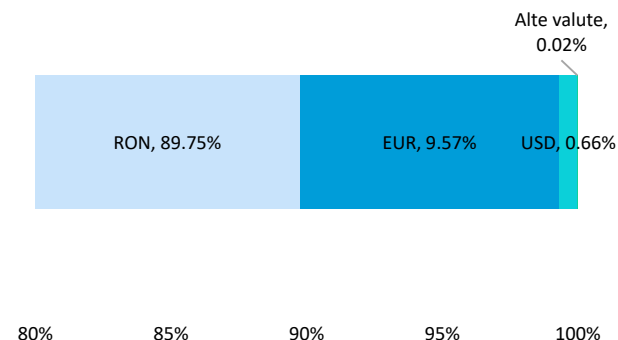
Cele mai multe investiții au fost efectuate local (96%), majoritatea fiind denuminate în lei (90%).

Valoarea contribuțiilor virate în luna ianuarie a fost de 57,7 milioane de lei, în timp ce contribuția medie a fost 170 de lei.

Expunerea pe țări a activelor fondurilor din Pilonul III



Expunerea valutară a activelor fondurilor din Pilonul III



Comunicate și publicații relevante ale instituțiilor financiare europene în ianuarie 2024

ESMA

- [Cele trei autorități europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au publicat un document de consultare privind proiectele de standarde tehnice de implementare \(ITS\) referitoare la sarcinile organismelor de colectare și la funcționalitățile punctului european unic de acces \(ESAP\).](#)
- [ESMA a publicat prima analiză a expunerilor pe care sectorul piețelor valorilor mobiliare și cel al gestionării activelor din UE le au față de sectorul imobiliar.](#)
- [ESMA a lansat o acțiune comună de supraveghere \(CSA\) împreună cu autoritățile naționale competente \(ANC\), cu scopul de a evalua punerea în aplicare a controalelor pre-tranzacționare \(PTC\) de către firmele de investiții din UE care utilizează tehnici de tranzacționare algoritmică.](#)
- [ESMA a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.](#)
- [Cele trei autorități europene de supraveghere \(EBA, EIOPA și ESMA - ESAs\) au publicat primul set de proiecte finale de standarde tehnice în cadrul DORA, care vizează sporirea rezilienței operaționale digitale a sectorului financiar din UE prin consolidarea cadrelor de gestionare a riscurilor și de raportare a incidentelor legate de tehnologia informației și comunicațiilor \(TIC\) și de terți ale entităților financiare.](#)
- [ESMA a publicat două documente de consultare publică privind ghidurile în temeiul Regulamentului privind piețele de active cripto \(MiCA\), unul referitor la solicitarea inversă și altul privind clasificarea criptoactivelor ca instrumente financiare.](#)
- [ESMA a publicat un raport privind piața fondurilor de investiții alternative \(FIA\) din UE și un articol privind riscurile pe care le prezintă FIA cu efect de levier în UE.](#)
- [ESMA a publicat primul raport de monitorizare a riscurilor din 2024, în care prezintă principalii factori de risc cu care se confruntă în prezent piețele financiare.](#)



EIOPA	<ul style="list-style-type: none">• <u>EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii noiembrie 2023.</u>• <u>EIOPA a publicat rezultatele unui studiu comparativ la nivel european cu privire la riscul de subscriere pentru asigurările generale în modelele interne.</u>• <u>EIOPA a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii decembrie 2023.</u>• <u>EIOPA a publicat informații tehnice cu privire la structurile relevante ale termenelor ratelor dobânzilor fără risc (RFR) cu referire la sfârșitul lunii decembrie 2023.</u>• <u>EIOPA a publicat cel de-al doilea raport privind aplicarea IDD.</u>• <u>EIOPA a publicat cel de-al patrulea raport anual privind sancțiunile administrative și alte măsuri impuse în cursul anului 2022 de către autoritățile naționale competente în temeiul Directivei privind distribuția de asigurări (IDD).</u>• <u>EIOPA a publicat Raportul privind tendințele în materie de consum 2023.</u>• <u>EIOPA a publicat un studiu privind modelarea diversificării în modelele interne utilizate de asigurători.</u>
ECB	<ul style="list-style-type: none">• <u>Deciziile privind politica monetară.</u>• <u>ECB își intensifică activitatea în domeniul climei, punând accentul pe tranziția ecologică și pe riscurile legate de climă și natură.</u>
IMF	<ul style="list-style-type: none">• <u>O misiune a Fondului Monetar Internațional (FMI) a efectuat o vizită la București în perioada 29 ianuarie - 1 februarie, în cadrul întâlnirii periodice cu autoritățile române și cu alte părți interesate.</u>



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.