



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

04.09.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



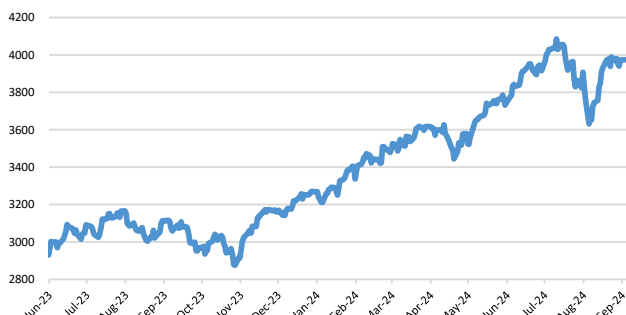
asf.romania



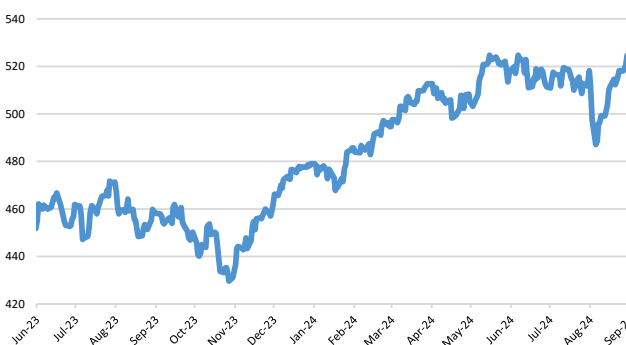
asf_romania

Context internațional

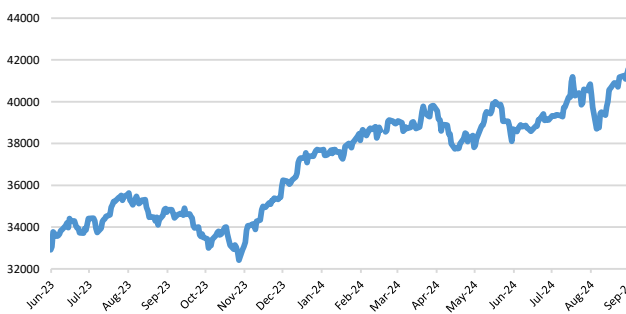
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În 2023, 59% dintre întreprinderile din UE au atins cel puțin nivelul de bază al intensității digitale. Dintre întreprinderile mici și mijlocii (IMM-uri), 58% au atins cel puțin nivelul de bază al intensității digitale anul trecut, în timp ce ponderea pentru întreprinderile mari a fost de 91%. „Cel puțin nivelul de bază al intensității digitale” - măsurat prin indicele de intensitate digitală (DII) - presupune utilizarea a cel puțin 4 din cele 12 tehnologii digitale selectate, cum ar fi tehnologia IA, social media, cloud computing, gestionarea relațiilor cu clienții (CRM) sau vânzări de comerț electronic reprezentând cel puțin 1% din cifra de afaceri totală. Cel puțin nivelul de bază include întreprinderile cu un nivel scăzut, ridicat și foarte ridicat al indicelui de intensitate digitală (DII), excluzând nivelul foarte scăzut. Conform unuia dintre obiectivele Deceniului digital, mai mult de 90% dintre IMM-urile din UE ar trebui să atingă cel puțin un nivel de bază al intensității digitale până în 2030. Aceasta înseamnă că, anul trecut, IMM-urile din UE erau la 32 de puncte procentuale (pp) distanță de ambiția stabilită pentru 2030 în Deceniul digital. 4,4% dintre IMM-urile din UE au atins un nivel foarte ridicat de intensitate digitală, în timp ce 19,6% au atins un nivel ridicat. Majoritatea IMM-urilor au înregistrat niveluri scăzute (33,8%) sau foarte scăzute (42,3%) de intensitate digitală. Cea mai mare proporție de întreprinderi care au atins un nivel foarte ridicat al DII a fost în Finlanda (13,0%), Malta (11,4%) și Țările de Jos (11,0%). În timp, țările cu cele mai multe întreprinderi caracterizate de o intensitate digitală foarte scăzută au fost România (72,1%), Bulgaria (70,6%) și Grecia (56,2%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240829-1>)

- Inflația anuală din zona euro ar trebui să fie de 2,2% în august 2024, în scădere față de 2,6% în iulie, potrivit unei estimări rapide a Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se preconizează că serviciile vor avea cea mai mare rată anuală în august (4,2%, comparativ cu 4,0% în iulie), urmate de alimente, alcool și tutun (2,4%, comparativ cu 2,3% în iulie), bunuri industriale neenergetice (0,4%, comparativ cu 0,7% în iulie) și energie (-3,0%, comparativ cu 1,2% în iulie).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-30082024-ap>)

- În iulie 2024, rata șomajului ajustată sezonier în zona euro a fost de 6,4%, în scădere față de 6,5% în iunie 2024 și față de 6,6% în iulie 2023. Rata șomajului în UE a fost de 6,0% în iulie 2024, stabilă față de iunie 2024, precum și față de iulie 2023. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Eurostat estimează că 13,108 milioane de persoane din UE, dintre care 10,990 milioane în zona euro, erau șomere în iulie 2024. Comparativ cu iunie 2024, șomajul a scăzut cu 82 de mii în UE și cu 114 mii în zona euro. Comparativ cu iulie 2023, șomajul a scăzut cu 72 de mii în UE și cu 190 de mii în zona euro. În iulie 2024, 2,818 milioane de tineri (sub 25 de ani) erau șomeri în UE, din care 2,263 milioane în zona euro. În iulie 2024, rata șomajului în rândul tinerilor a fost de 14,5% în UE, în scădere de la 14,6% în iunie 2024, și de 14,2% în zona euro, în scădere de la 14,4% în luna precedentă. Comparativ cu iunie 2024, șomajul în rândul tinerilor a scăzut cu 25 de mii în UE și cu 37 de mii în zona euro. Comparativ cu iulie 2023, șomajul în rândul tinerilor a crescut cu 8 mii în UE, în timp ce a scăzut cu 66 mii în zona euro. În iulie 2024, rata șomajului pentru femei a fost de 6,1% în UE, în scădere de la 6,2% în iunie 2024, iar rata șomajului pentru bărbați a fost de 5,8%, stabilă comparativ cu luna precedentă. În zona euro, rata șomajului pentru femei a fost de 6,6%, în scădere de la 6,7% în luna precedentă, iar rata șomajului pentru bărbați a fost de 6,2%, stabilă comparativ cu iunie 2024.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/3-30082024-bp>)

- Morgan Stanley și-a intensificat eforturile de a-și recâștiga dominația tradițională în tranzacționarea acțiunilor, poziție pe care a cedat-o rivalului de lungă durată Goldman Sachs în urma imploziei din 2021 a Archegos Capital Management. Sub conducerea noului director executiv Ted Pick, care a condus anterior activitatea de tranzacționare cu acțiuni a băncii, Morgan Stanley a redus diferența față de Goldman la cea mai mică din 2022. În ultimul trimestru, veniturile Morgan Stanley din tranzacționarea acțiunilor au crescut cu aproape 20% față de anul trecut, ajungând la 3 miliarde de dolari, cu mult peste așteptările analiștilor. Comparativ, Goldman a înregistrat o creștere de 7 %, ajungând la 3,2 miliarde de dolari, iar JPMorgan Chase a înregistrat o creștere de 21 %, ajungând la puțin mai puțin de 3 miliarde de dolari. Traderii de acțiuni au obținut rezultate excepționale în ultimul trimestru în Europa și SUA. BNP Paribas, Barclays și Société Générale au raportat creșteri procentuale de două cifre în tranzacțiile cu acțiuni, în contextul în care așteptările anticipate din Franța și Marea Britanie au stimulat activitatea. În timp ce băncile europene au înregistrat creșteri procentuale mai mari decât Morgan Stanley, 58% la BNP și 24% la Barclays și SocGen, valoarea afacerilor la acest trio a fost substanțial mai mică. Băncile, inclusiv Barclays și BNP Paribas, au identificat activitatea de tranzacționare cu acțiuni ca fiind un domeniu de creștere. Cu toate acestea, cele mai importante bănci de tranzacționare a acțiunilor rămân cele mai mari trei bănci de investiții din SUA: Goldman, Morgan Stanley și JPMorgan. De la începutul anului 2022, Goldman a înregistrat venituri mai mari din tranzacționarea acțiunilor decât Morgan Stanley în opt din cele zece trimestre. În acest timp, Goldman a raportat venituri din tranzacționarea acțiunilor de 29 de miliarde de dolari, cu 2,4 miliarde de dolari mai mult decât Morgan Stanley.

(<https://www.ft.com/content/7bd58769-f3e5-4e3e-9538-e2785d8a215a>)

- Experții avertizează investitorii în criptomonede să își verifice situația fiscală în urma unei noi campanii de scrisori „de încurajare” din partea HM Revenue & Customs.

Autoritatea fiscală a scris luna aceasta deținătorilor de criptomonede pe care îi suspectează că nu au plătit impozitul corect pe câștigurile lor și planifică o a doua rundă de scrisori în septembrie.

HMRC și-a sporit atenția asupra deținătorilor de criptomonede în ultimii ani și a citat anterior estimări conform cărora nerespectarea obligațiilor fiscale de către investitorii în criptomonede ar putea „varia de la 55 % la 95 %”.

În general, orice persoană care vinde active criptografice este supusă impozitului pe câștigurile de capital (CGT) pentru profiturile care depășesc indemnizația anuală CGT (în prezent 3 000 £). Cu toate acestea, în cazul în care HMRC consideră că cumpărarea și vânzarea de active criptografice reprezintă „tranzacționare”, acestea pot fi supuse impozitului pe venit și asigurării naționale.

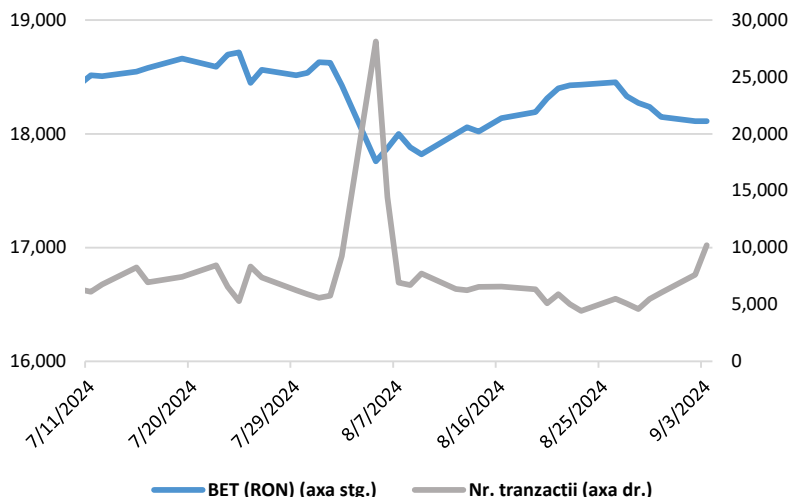
Persoanele fizice trebuie să țină evidența tranzacțiilor lor și să raporteze și să plătească orice impozit datorat într-o declarație anuală de autoevaluare.

Paul Falvey, partener la BDO, firma de contabilitate, a declarat că scrisorile de încurajare ale HMRC au fost „destinate celor despre care autoritatea fiscală știe că au «dispus» de active crypto”.

(<https://www.ft.com/content/3523e8ef-47c3-4591-8ce9-ea641acb045e>)

Context local

Evoluția indicelui BET și al numărului de tranzacții (acțiuni segment principal)



Sursa: BVB

Evenimente

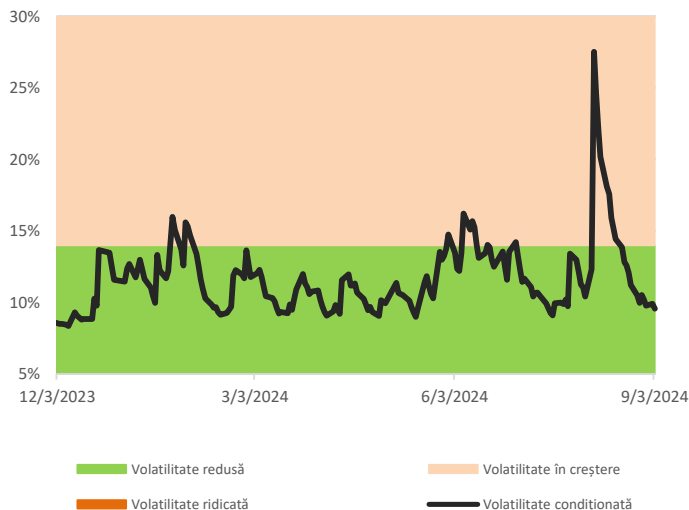
Costul orar al forței de muncă mai mare în trimestrul II 2024.

Față de trimestrul I 2024, costul orar al forței de muncă (în formă ajustată după numărul zilelor lucrătoare) a crescut în toate activitățile economice.

Cele mai semnificative creșteri ale costului orar al forței de muncă (în formă ajustată după numărul zilelor lucrătoare) s-au regăsit în producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (19,72%), industria extractivă (17,62%), respectiv în intermediari financiari și asigurări (14,08%). Față de perioada analizată, cele mai mici creșteri ale costului orar al forței de muncă (în formă ajustată după numărul zilelor lucrătoare) s-au observat în hoteluri și restaurante (1,54%), respectiv în tranzacții imobiliare (3,82%).

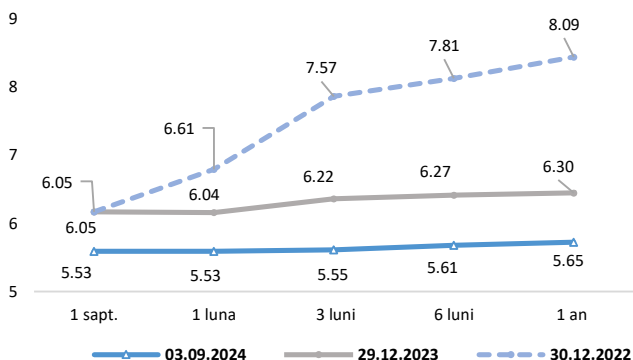
Comparativ cu trimestrul anterior, componenta cheltuielilor directe (salariale) cu forța de muncă a crescut cu 6,80%, iar cea a cheltuielilor indirecte (non-salariale) cu 6,51%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



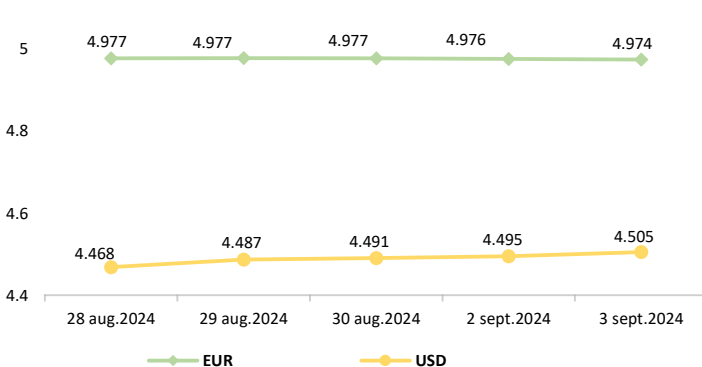
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. Consumatorii ar trebui să fie conștienți că nu dispun de nicio cale de atac sau protecție, întrucât cryptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asf.romania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-cryptoactivelor>) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul Yahoo Finance, Investing, BVB, BNR și ASF la data raportului. Deși toate eforturile au fost depuse pentru a asigura calitatea informațiilor furnizate, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.