35 de ani
BURSA
ZIARUL OAMENILOR DE AFACERI
presă independentă
Vineri, 27 martie 2026, nr.57 (8051), anul XXXV
24 pagini

■ BURSELE LUMII / Incertitudinile legate de războiul din Iran, resimţite pe pieţe PAGINA 2
■ PIAŢA MONETARĂ / Dobânda la depozitele overnight a stagnat la 5,73% PAGINA 4
■ TradeVille: Xiaomi - între presiuni pe segmentul smartphone şi boom pe EV PAGINA 5
■ Universitatea din Bucureşti, lider naţional în şase domenii, în clasamentul QS 2026 PAGINA 6
■ Imaginile radiologice generate de inteligenţa artificială pot induce în eroare medicii PAGINA 6
■ Investiţie de 300 milioane euro: JTI construieşte o nouă fabrică ”verde” în ţara noastră PAGINA 9

GRAM AUR = 629,9699 RON **FRANC ELVEŢIAN = 5,5665 RON** **EURO = 5,0953 RON** **DOLAR = 4,4085 RON**

„Ecosistemul european al criptoactivelor este în plină evoluţie”

(Interviu cu Gabriel-Ioan Avrămescu, prim-vicepreşedintele Autorităţii de Supraveghere Financiară, coordonatorul Sectorului Instrumente şi Investiţii Financiare - partea a doua)

● „Criptoactivele prezintă o serie de riscuri semnificative atât pentru piaţa financiară, cât şi pentru investitori, care pot fi amplificate în absenţa unei supravegheri eficiente” ● „Sectorul cripto prezintă anumite vulnerabilităţi şi din perspectiva riscurilor spălării banilor şi finanţării terorismului” ● „ASF, în calitate de autoritate competentă pentru implementarea Regulamentului MiCA, se confruntă cu riscuri generate de insuficienţa resurselor umane specializate şi a structurilor dedicate supravegherii domeniului”

Ecosistemul european al criptoactivelor este în plină evoluţie, iar implementarea Regulamentului MiCA (Markets in Crypto-Assets) va contribui la o mai bună structurare a pieţei, la creşterea transparenţei şi la consolidarea încrederii investitorilor, spune Gabriel-Ioan Avrămescu, prim-vicepreşedintele Autorităţii de Supraveghere Financiară (ASF) şi coordonatorul Sectorului Instrumente şi Investiţii Financiare, în a doua parte a interviului acordat ziarului **BURSA**.

Conform domniei sale, proiectul de act normativ privind implementarea MiCA la nivel naţional, aflat încă în discuţie, prevede ca ASF să fie autoritatea competentă pentru majoritatea obligaţiilor de autorizare şi supraveghere ce decurg din aplicarea Regulamentului. Dar restricţiile legislative adoptate în ultimii ani anulează posibilitatea autorităţii de a recruta personal calificat, ceea ce poate afecta, spre exemplu, capacitatea de analiză a cererilor de autorizare, de evaluare a modelelor de business ale furnizorilor de servicii de criptoactive şi de supraveghere a infrastructurilor digitale financiare.

Reporter: Care sunt principalele schimbări aduse în România de noile reglementări europene privind activele digitale, în special de cadrul MiCA (Markets in Crypto-Assets), în ceea ce priveşte protecţia investitorilor, supravegherea platformelor de tranzacţionare şi cerinţele de funcţionare şi transparenţă pentru emitenţii şi furnizorii de servicii cripto?

Gabriel-Ioan Avrămescu: Prin Regulamentele (UE) 2023/1114 privind pieţele criptoactivelor – MiCA şi Regulamentul (UE) 2023/1113 privind transferurile de fonduri şi anumite criptoactive, este creat pentru prima dată la nivel UE un set coerent de reguli aplicabile tuturor participanţilor din acest domeniu.

Cadrul european privind criptoactivele instituie un regim unitar la nivelul Uniunii Europene pentru reglementarea proceselor de emitere, oferire în mod public, admitere la tranzacţionare şi furnizare de servicii aferente criptoactivelor. Regulamentul MiCA introduce cerinţe clare privind autorizarea furnizorilor de servicii de criptoactive (CASP), transparenţa ofertelor de criptoactive, publicarea cărţilor albe, precum şi cerinţe de guvernanţă şi protecţie a investitorilor. În paralel, Regulamentul privind transferurile de fonduri extinde regulile de transparenţă existente şi la transferurile de criptoactive, consolidând mecanismele de prevenire a spălării banilor şi finanţării terorismului.

Pentru aplicarea Regulamentului MiCA, statele membre au obligaţia de a desemna autorităţi competente la nivel naţional. În România, proiectul legislativ aflat în discuţie este elaborat de Ministerul Finanţelor, iar conform formei publicate spre consultare publică, acest proiect prevede un rol consistent pentru Autoritatea de Supraveghere Financiară în ceea ce priveşte licenţierea şi supravegherea unei părţi semnificative a activităţilor din piaţa criptoactivelor.

Reporter: Ce rol ar urma să aibă Autoritatea de Supraveghere Financiară în aplicarea acestui cadru?

Gabriel-Ioan Avrămescu: Potrivit proiectului de act normativ privind implementarea MiCA la nivel naţional, aflat încă în discuţie, ASF ar urma să fie autoritatea competentă pentru majoritatea obligaţiilor de autorizare şi supraveghere ce decurg din aplicarea Regulamentul MiCA.

A CONSEMNAT ANDREI IACOMI

(continuare în pagina 8)

Cât de puternic este Iranul în Orientul Mijlociu?

● Ţara are cea mai mare populaţie din regiune, dar un PIB pe cap de locuitor relativ scăzut ● Este a doua mare putere în privinţa rezervelor şi producţiei de petrol, clasându-se după Arabia Saudită ● Are cea mai mare forţă militară din regiune, în pofida cheltuielilor mai mici decât rivalii săi

Iranul este adesea văzut ca o putere majoră în Orientul Mijlociu, dar cum se compară cu vecinii săi? După populaţie, resurse energetice şi dimensiune militară, se numără printre cei mai mari jucători din regiune, însă se află în urma statelor mai bogate în ceea ce priveşte producţia economică pe cap de locuitor şi cheltuielile pentru apărare, potrivit visualcapitalist.com. Sursa citată prezintă cifrele pe mai multe dimensiuni, arătând în ce domenii conduce Iranul, în care se situează mai în urmă şi cum amploarea sa generală îi modelează influenţa regională.

PIB scăzut pe cap de locuitor

Iranul se remarcă prin populaţia sa de 93,2 milioane de locuitori, mult mai mare decât cea a vecinilor săi, însă PIB-ul pe cap de locuitor rămâne printre cele mai scăzute. Deşi PIB-ul său total este considerabil, de peste 356 de miliarde de dolari, acesta se află în urma liderilor regionali precum Arabia Saudită (1270 de miliarde de dolari) şi Israel (610,75 miliarde de dolari) , ceea ce evidenţiază decalajul dintre amploare şi prosperitate.

Deşi mărimea populaţiei poate stimula potenţialul economic, PIB-ul relativ scăzut pe cap de locuitor al Iranului, de puţin peste 4.000 de dolari, sugerează că productivitatea pe cap de locuitor este în urma naţiunilor mai mici şi mai bogate, precum Qatar (71.441 dolari) şi Israel (60.009 dolari).

Acest contrast evidenţiază modelul regional: statele mai mici din Golf tind să aibă o avere pe cap de locuitor mai mare, iar ţările mai mari, precum Iranul şi Irakul, au niveluri de venit mai modeste.

Putere în domeniul energiei

Energia rămâne unul dintre punctele forte definitorii ale Iranului, ţara situându-se aproape de vârful clasamentului atât în ceea ce priveşte producţia, cât şi rezervele de petrol. Iranul ocupă locul al doilea, după Arabia Saudită, cu aproximativ 208,6 miliarde de barili în rezerve şi o producţie zilnică de aproximativ 4,6 milioane de barili, fiind unul dintre principalii jucători energetici din regiune.

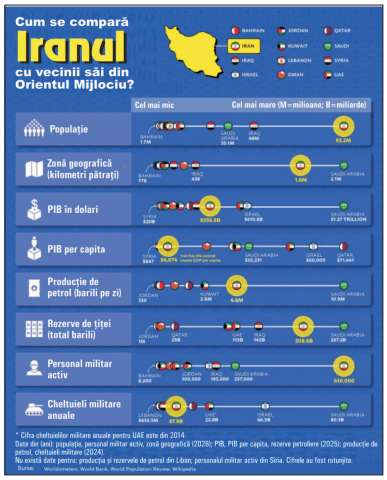
În pofida acestei situaţii, sancţiunile împotriva Iranului au restricţionat exporturile şi investiţiile, limitând creşterea producţiei în raport cu jucătorii din Golf, precum Arabia Saudită şi Emiratele Arabe Unite. O mare parte din exporturile de petrol care ies din graniţele ţării ajung în China.

Cea mai mare forţă militară activă din regiune

Din punct de vedere al apărării, Iranul are cea mai mare forţă activă din regiune, cu 610.000 de militari, nivel mai mult decât dublu faţă de Arabia Saudită (257.000). În ciuda acestui fapt, cheltuielile sale militare anuale de 7,9 miliarde de dolari sunt mult mai mici decât cele ale Arabiei Saudite (80,3 miliarde de dolari) sau Israelului (46,5 miliarde de dolari). Acest lucru reflectă o abordare strategică diferită: Iranul pune accent pe forţa de muncă şi capacităţile asimetrice (diferenţe semnificative de putere, tactici sau resurse între părţi); iar rivalii investesc masiv în tehnologie avansată şi sisteme de apărare.

Deşi Israelul este adesea considerat mai avansat din punct de vedere tehnologic, amploarea şi influenţa regională a Iranului rămân factori semnificativi în echilibrul puterii. **(A.V.)**

(continuare în pagina 6)



Donald Trump nu de aliaţi are nevoie, ci de inamici

Cornel Codiţă

Pentru ce ce face, pentru tot ceea ce întreprinde, Trump are nevoie de un inamic. Dușman. Oponent radicalizat, intratabil. Existența lui în și în fiș, este resortul care mobilizează și dezlănțuește acțiunile sale. Indiferent cît de haotice, dacă sînt îndreptate împotriva inamicului, atunci lucrurile sînt de la sine justificate, bine intenționate, bine planificate, necesare imperios, juridic și moral inatacabile. Infailibile!!!

Deranj mare la Casa Albă! Donald Trump s-a săturat să tot bată ”apropouri fine” aliaţilor din NATO cu privire la sprijinul de care ar avea nevoie în conflictul cu Iranul. A trecut la burzuluieli, admonestări şi ameninţări pe faţă. Nu mai am nevoie de nimic de la voi, dar o să mi-o plătiţi cu vîrf şi îndesat. M-aţi lăsat singur cu ayatolahii pe cap şi n-aţi vrut să vă băgaţi! Bineeee … o să vă vină vouă ”roaga”! Cît de curînd!

De sigur, lumea care se plimbă prin capul lui Trump, asemenea celei pe care o înfăţişează cuvintele sale, nuare decît vagi tangenţe cu lumea reală, cea în care trăim noi, ceilalţi. Spre exemplu, chestia cu ajutorul aliaţilor din NATO. Să reproşezi că nu ai primit un asemenea ajutor, ca şi cum el ar fi ceva de la sine înţeles, pe principiul general şi nespecific ”prietenul la nevoie se cunoaşte”, înseamnă să nu fi citit niciodată cele 14 articole ale Tratatului Atlanticului de Nord. Sau, să nu îţi se fi explicat niciodată ori să nu înţelegi, în primul rînd, că el se aplică într-o arie geografică precis stabilită. Una care nici pe departe nu cuprinde Iranul sau regiuni ca Orientul Mijlociu, Orientul Îndepărtat sau Asia de Sud-Est. El se referă strict la teritoriul statelor membre NATO, plus o zonă suplimentară din aria Oceanului Atlantic, la nord de Tropicul Cancerului, specificată în art. 6. În al doilea rînd şi mult mai important, clauza de ajutor reciproc, art. 5, produce efect juridic atunci şi numai atunci cînd a avut loc un atac armat asupra unui stat membru al alianţei!!!! Statele Unite ale Americii nu au fost atacate de Iran, se pare.

(continuare în pagina 4)

Marile oraşe europene devin tot mai greu de locuit: chirii record, turism excesiv şi criză de locuinţe

Marile oraşe europene trec printr-o transformare profundă: pentru tot mai mulţi locuitori, viaţa urbană devine din ce în ce mai scumpă şi mai dificilă. Creşterea accelerată a chiriilor, explozia turismului şi lipsa locuinţelor accesibile au dus la o situaţie în care metropole considerate cândva ideale pentru trai devin aproape inaccesibile pentru clasa de mijloc. Tensiunea se resimte şi la nivelul străzii, fiind evidentă pe axa turişti-localnici. Date recente publicate de Eurostat în ianuarie 2026 arată că, în perioada 2025 - 2026, costurile locuinţelor au continuat să crească mai rapid decât veniturile în majoritatea capitalelor europene, accentuând presiunea asupra gospodăriilor urbane. De asemenea, analizele OECD confirmă că accesibilitatea locuinţelor rămâne una dintre cele mai mari provocări economice din Europa, conform OECD Housing Outlook, februarie 2026.

Criza chiriilor: principalul factor de presiune

În multe capitale europene, chiriile au crescut cu două cifre în ultimul an, pe fondul unui dezechilibru major între cerere şi ofertă. Principalele cauze identificate în rapoarte recente includ: cererea ridicată pentru locuinţe în marile centre urbane; investiţiile speculative în imobiliare; transformarea locuinţelor în spaţii turistice; creşterea continuă a populaţiei urbane.

OCTAVIAN DAN

(continuare în pagina 5)

AFEER: Piaţa noastră de energie - lovită de volatilitate şi întârzieri la decontare

Lichiditatea, volatilitatea pieţei, digitalizarea şi utilizarea inteligenţei artificiale sunt principalele provocări actuale pentru furnizorii de electricitate şi gaze naturale din ţara noastră, au afirmat ieri participanţii la cea de-a X-a ediţie a Conferinţei Anuale organizate de Asociaţia Furnizorilor de Energie din România (AFEER), cu titlul „20 de ani de AFEER. Tradiţie şi viitor”.

În deschiderea evenimentului, Laurenţiu Urluescu, preşedintele AFEER, a precizat: „Furnizorii de energie din ţara noastră se confruntă cu mai multe provocări în acest moment. În primul rând este erodarea încrederii în furnizori şi în traderi. Cel mai dur a fost cu mesajul din urmă cu câţiva ani că «furnizorii sunt hoţi», urmat de diverse alte campanii de denigrare a furnizorilor şi a traderilor, care continuă. A doua problemă este erodarea încrederii în piaţă. De data asta nu e vorba de încrederea clienţilor noştri, este chiar încrederea noastră, fiindcă piaţa din România a trecut prin momente dificile, iar mulţi dintre noi încă nu au încredere deplină pentru a reîncepe activitatea la volumele dinainte de criza de energie. Un alt aspect priveşte lipsa consultării publice şi a studiilor de impact. Avem nenumărate prevederi legislative neclare şi, de multe ori, neaplicabile, ale căror interpretări sunt lăsate la latitudinea fiecărui participant la piaţă şi avem modificări fără a fi avută în vedere o perioadă de implementare. Doar ca exemplu, OUG 27/2022 (n.red. – privind plafonarea preţurilor la electricitate şi gaze naturale) a avut vreo 22 de modificări.

GEORGE MARINESCU

(continuare în pagina 3)