

■ **Frauda online - „industria” care vânează emoțiile românilor**
PAGINA 3

■ **PIAȚA MONETARĂ / Dobânda la depozitele overnight a stagnat la 5,62%**
PAGINA 4

■ **Ministerul Educației propune standarde naționale de evaluare pentru ciclul primar și gimnazial**
PAGINA 10

■ **Concurența din streaming determină Disney să ia în calcul o versiune gratuită**
PAGINA 10

■ **PIAȚA VALUTARĂ / Euro s-a apreciat la 5,2456 lei**
PAGINA 4

■ **Temperaturile extreme au provocat un exces de mortalitate în Europa**
PAGINA 10

PAGINA 10

PAGINA 10

GRAM AUR = 595,1564 RON

FRANC ELVEȚIAN = 5,6669 RON

EURO = 5,2456 RON

DOLAR = 4,6014 RON

Accesul la finanțare și presiunea reglementărilor influențează dezvoltarea agriculturii românești

(Interviu cu Horia Cardoș, Fondator & CEO al Agroland Group)

Tara noastră are un potențial agricol foarte mare, însă pentru a-l valorifica mai bine sunt necesare investiții pe termen lung, în special în dezvoltarea infrastructurii de irigații, sprijinirea investițiilor în procesare și încurajarea proiectelor care adaugă valoare producției agricole locale, afirmă Horia Cardoș, Fondator & CEO al Agroland Group, într-un interviu acordat Ziarului BURSA.

În opinia sa, pentru producătorii români de oală contextul este favorabil, în condițiile în care costurile de producție sunt competitive datorită

prețurilor mai reduse ale cerealelor și furajelor, iar deficitul de ouă existent la nivel european creează oportunități pentru producătorii locali și pentru dezvoltarea exporturilor.

„Agricultura și industria alimentară presupun investiții mari, cu perioade lungi de recuperare, iar programele de finanțare și garanțiile de stat pot accelera dezvoltarea unor proiecte strategice”, spune Horia Cardoș.

A.I.

(Citiți interviul în pagina 11)

Cele mai mari rezerve de metale prețioase - controlate de câteva țări

Metalele prețioase se numără printre cele mai valoroase resurse naturale ale lumii, servind atât ca active financiare, cât și ca materiale industriale esențiale.

Deși aurul este apreciat ca rezervă de valoare, argintul și metalele din grupa platinei joacă roluri esențiale în producție, tehnologiile energiei curate și electronică, conform visualcapitalist.com.

Sursa citată compară țările cu cele mai mari rezerve cunoscute ale acestor metale importante din punct de vedere strategic, folosind datele US Geological Survey privind zăcămintele recuperabile din punct de vedere economic.

Australia și Rusia conduc în privința rezervelor de aur

Australia deține cele mai mari rezerve de aur din lume, de 13.000 de tone, reprezentând aproximativ o cincime din totalul global. Rusia urmează îndeaproape, cu 12.000 de tone, în timp ce Africa de Sud, cândva principalul producător de aur din lume, se situează pe un al treilea loc distanțat, cu 5.000 de tone. Locurile 4 și 5 din clasament sunt ocupate de Indonezia (3.600 tone de aur) și Canada (3.200 de tone).

Împreună, Australia și Rusia dețin aproape două cincimi din rezervele globale de aur cunoscute.

A.V.

(continuare în pagina 4)

Număr record de cereri de negociere cu băncile și IFN-urile trimise de consumatori către CSALB

Consumatorii au trimis un număr record de cereri de negociere cu băncile și IFN-urile către Centrul de Soluționare Alternativă a Litigiilor în domeniul Bancar (CSALB), în prima jumătate a acestui an. Cele 2.060 de solicitări reprezintă cel mai mare număr semestral din cei pe șapte zile ani de activitate ale CSALB, iar în trimestrul al doilea din acest an a fost singurul în care a fost depășit numărul de 1.000 de cereri conform înregistrărilor (1.092 solicitări), conform unui comunicat al CSALB. Creșterea de 40% față de primul semestru din 2025 (1.464 cereri) reflectă situația economică dificilă la nivel național, dar și internațional, în care consumatorii caută soluții pentru a-și ameliora situația finan-

ciară personală, afectată de creșterea costului vieții. În ceea ce privește numărul de dosare de conciliere, în prima jumătate de an băncile au intrat în aproximativ 400 de negocieri, în timp ce IFN-urile nu au acceptat nici o cerere spre negociere, deși au primit peste 600 de solicitări.

În primul semestru, 332 de negocieri s-au încheiat cu împăcarea părților, reprezentând 91% din totalul negocierilor purtate.

Beneficiile totale rezultate din negocieri s-au apropiat de 1 milion de euro în prima jumătate de anului, ceea ce înseamnă aproximativ 2.700 de euro obținuți, în medie, în urma fiecărei nemulțumiri încheiate amiabil.

E.O.

(continuare în pagina 11)

TradeVille: SpaceX - corecție semnificativă în prima lună pe bursă

35%
scăderea
acțiunilor SpaceX
în prima lună de la
listare

Samuel Kerr,
directorul departamentului
de analiză a piețelor de capital
din cadrul Mergermarket

“Dacă SpaceX va reuși să livreze tot ceea ce promite, investitorii ar putea deține cea mai valoroasă companie din istorie. Dar, mai este foarte mult de muncă până acolo”.

Space Exploration Technologies Corp. (SpaceX) a intrat în componența indicelui bursier Nasdaq 100 la doar 15 zile de la oferta publică inițială (IPO), însă includerea nu a susținut evoluția acțiunii, care s-a corectat semnificativ față de maximul atins după listare. Atenția investitorilor se îndreaptă acum către primul raport financiar și expirarea etapizată a restricțiilor de vânzare, în timp ce evaluarea rămâne una dintre cele mai nădăjduite din sector, potrivit unui raport elaborat de Departamentul de Analiză al TradeVille (https://tradeville.ro/?utm_source=bursao&utm_medium=media&utm_campaign=travivq).

Includerea în Nasdaq 100

La mai puțin de o lună de la debutul pe bursă, SpaceX a fost inclusă în indicele Nasdaq 100, în ședința din 7

iulie, ca urmare a modificării metodologiei Nasdaq. Dacă anterior o companie trebuia să fie listată timp de cel puțin trei luni pentru a deveni eligibilă, noul regulament permite includerea la doar 15 zile de la IPO. Intrarea în Nasdaq 100 era așteptată să aducă un val automat de achiziții din partea fondurilor pasive și a ETF-urilor care replică indicele. În prezent, peste 200 de produse investiționale, care administrează aproximativ 800 de miliarde de dolari, copiază compoziția indicelui.

Însă, acest eveniment nu a generat reacția pozitivă anticipată în cazul companiei, în ședința din 7 iulie acțiunile au pierdut 4,4%, în timp de indicele Nasdaq închis cu un minus de 1,7%. Anterior, includerea în indicele FTSE Russell ofensea un impuls modest de cotajie.

O parte importantă din achizițiile fondurilor pasive fusese anticipată

de investitori încă dinaintea includerii în indice, astfel încât o mare parte din efect era deja reflectată în preț (“priced in”). În plus, sentimentul negativ față de acțiunile SpaceX a dominat fluxurile generate de ETF-uri. În prima lună de la listarea la bursă (IPO în 12 iunie 2026), acțiunile SpaceX au pierdut aproape 35% din valoare, coborând de la un maxim istoric de 225 de dolari la aproximativ 145 de dolari pe acțiune.

Totuși, impactul asupra structurii indicelui rămâne limitat de free float-ul redus al companiei. Cu cât free float-ul este mai redus, cu atât ponderea companiei în indicii bursieri este limitată, indiferent de valoarea totală a companiei.

La listare, SpaceX a pus în circulație mai puțin de 5% din totalul acțiunilor, ceea ce i-a conferit o pondere inițială modestă în indice. Practic,

din fiecare 100 de dolari investiți într-un fond care urmărește Nasdaq 100, aproximativ 1 dolar este alocat acțiunilor SpaceX. Această pondere ar putea crește treptat pe măsură ce expiră restricțiile de vânzare (lock-up), iar mai multe acțiuni devin disponibile în piață.

Spre deosebire de majoritatea IPO-urilor, unde toate acțiunile devin vandabile după aproximativ 180 de zile, SpaceX a ales o deblocare etapizată.

Astfel, presiunea potențială la vânzare este distribuită pe mai multe luni, nu concentrată într-o singură zi. Perioadele de restricție pentru acțiunile SpaceX diferă în funcție de categoria de investitori: o parte dintr-o acțiune urmează să fie eliberată gradual, în timp ce altele vor rămâne blocate timp de un an.

E.A.

(continuare în pagina 9)