

■ Cine clipește primul

PAGINA 4

■ BURSELE LUMII / Piețele europene continuă să crească

PAGINA 4

■ PIAȚA MONETARĂ / Dobânda la depozitele overnight a scăzut la 5,95%

PAGINA 4

■ PIAȚA VALUTARĂ / Euro s-a depreciat la 5,3370 lei

PAGINA 4

■ Polonia ajunge la BVB

PAGINA 9

■ Miliarde pe gheață subțire: cele mai discutabile cheltuieli din sportul anului 2026

PAGINA 10

■ VAT România a înregistrat afaceri de 219 milioane lei în 2025 și estimează creșteri de 30% în următorii doi ani

PAGINA 12

GRAM AUR = 642,8367 RON

FRANC ELVEȚIAN = 5,7316 RON

EURO = 5,337 RON

DOLAR = 4,7748 RON

1 septembrie



- BNR anunță că, la data de 31 august 2026, rezervele valutare la Banca Națională a României se situau la 64.865 milioane de euro, față de 63.230 milioane euro la 31 iulie 2026. Nivelul rezervei de aur s-a menținut la 103,6 tone. În condițiile evoluțiilor prețurilor internaționale, valoarea acestora s-a situat la 12.762 milioane de euro. Rezervele internaționale ale României (valute plus aur) la 31 august 2026 erau de 77.627 milioane de euro, față de 74.972 milioane euro la 31 iulie 2026.

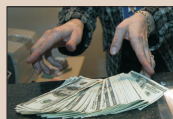
4 septembrie

- Gramul de aur atinge prețuri maxime la luni: 649,5183 lei, potrivit BNR.

7 septembrie

- Euro - la cel mai redus curs al lunii față de leu: 5,2508 lei, potrivit datelor BNR.

10 septembrie



- Dolarul - la cel mai mic curs al lunii față de moneda noastră: 4,5164 lei, conform BNR.

15 septembrie

- BNR anunță că, în perioada ianuarie-iulie 2026, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 16,290 milioane euro, comparativ cu 15,707 milioane euro în perioada ianuarie-iulie 2025. În structura acestuia, balanța bunurilor a consemnat un deficit mai mare cu 88 milioane euro, balanța serviciilor - un excedent mai mare cu 680 milioane euro, balanța veniturilor primare - un deficit mai mare cu 773 milioane euro, iar balanța veniturilor secundare - un excedent mai mic cu 402 milioane euro.

17 septembrie

- Francul atinge cursul minim al lunii față de moneda noastră: 5,5504 lei, conform BNR.

18 septembrie



- Guvernul aprobă, pentru CFR Căători, venitul de 4,138 miliarde lei, cheltuieli de 4,113 miliarde lei și un profit brut programat de 25 milioane lei, după pierderea de 27,3 milioane lei din 2025.

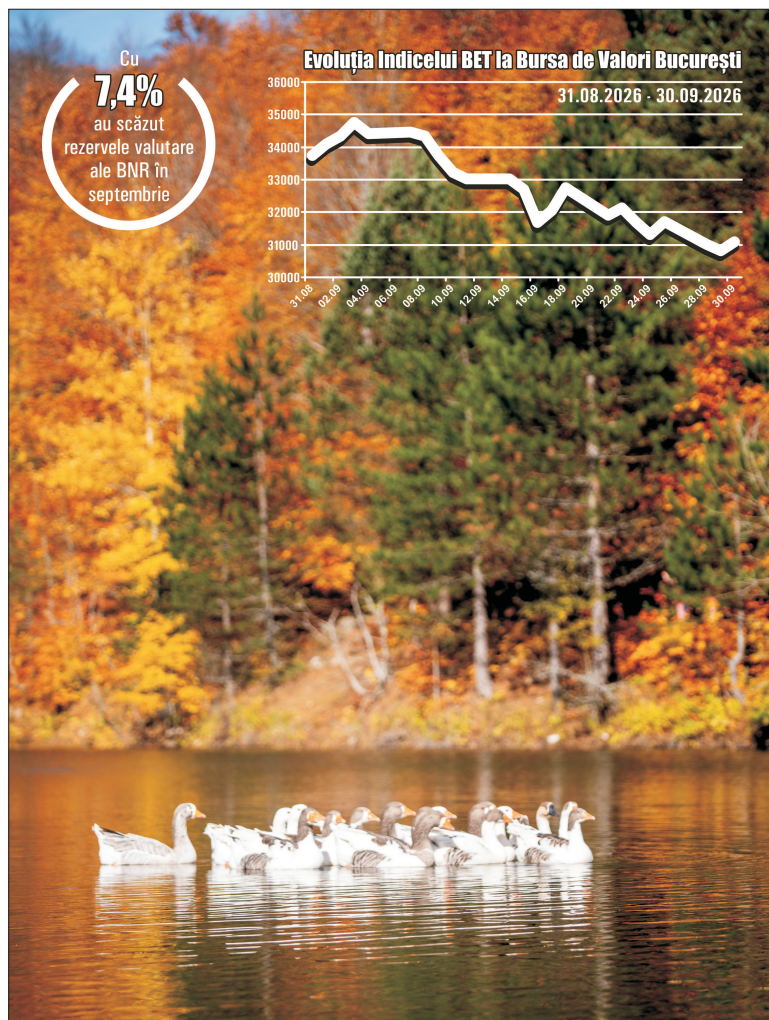


- Guvernul aprobă ocuparea a 270 de posturi vacante la Romgaz și creșterea personalului cu încă 860 de salariați, pentru dezvoltarea activității.

A.V.
(continuare în pagina 2)

SEPTEMBRIE-FINANCIAR

Bilanțul unei luni de criză politică - deficitul scade, datoria crește



Picaj la BVB

● Depreciere de 7,8% pentru BET, în septembrie, în vreme ce indicele BET-BK a scăzut cu 8,3% ● Acțiunile Electro-Alfa Internațional au intrat în principalul indice al pieței noastre ● Discuții-un de tranzacționare situate între 70% pentru Infinity Capital și 37% în cazul Evergent Investments ● Ministerul Finanțelor a atras 847 de milioane de lei de la populație prin oferta de titluri de stat Fideis din septembrie, sub suma atrasă în luna anterioară

Tendul ascendent al principalelor acțiuni listate la Bursa de Valori București (BVB) a intrat într-o mișcare corectivă în luna septembrie. După o creștere de 3,8% de la începutul anului până la debutul lunii august și de circa 50% în perioada august 2025 - august 2026, în septembrie, indicele BET, ce reflectă dinamica celor mai lichide douăzeci de titluri de la BVB, a înregistrat un recul de 7,8%, luna trecută, până la 31.093 de puncte, în vreme ce indicele BET-BK, reperul de randament al fondurilor de investiții în acțiuni, s-a depreciat cu 8,3%, până la 3.966 de puncte.

Rezerva Federală și Banca Centrală Europeană au majorat dobânzile

Rezerva Federală a Statelor Unite a majorat dobânda de referință cu 25 de puncte de bază în septembrie, pentru prima dată din iulie 2023, în încercarea de a combate inflația persistentă. Decizia a venit într-un context de creștere a prețurilor energiei și a randamentelor obligațiunilor americane, titlurile de stat pe zece ani încheind luna la 5,29%. Spre finalul lunii, datele privind inflația, mai favorabile decât estimările, au temperat așteptările privind o nouă majorare a dobânzilor în octombrie, astfel încât traderii dădau o probabilitate de circa 80% ca Fed să păstreze în această lună dobânda în intervalul 3,75% - 4%, conform CME FedWatch Tool.

În plan corporativ, rezultatele financiare solide raportate de Oracle și Micron Technology, susținute de ecerarea pentru infrastructura destinată inteligenței artificiale, au sprijinit sectorul tehnologic american.

În acest context, indicele Nasdaq Composite, al companiilor de activitate în sectoare intensive în cunoaștere, a avut o apreciere de 1,9%, luna trecută, în vreme ce indicele S&P 500 a coborât cu 0,4%, iar Dow Jones Industrial Average s-a depreciat cu 4,3%.

De partea noastră a Atlanticului, Banca Centrală Europeană a majorat dobânda cu 25 puncte de bază, în septembrie, până la 2,5% pentru facilitatea de depozit, în vederea contracțării presiunilor inflaționiste, luna fiind marcată de creșterea puternică a randamentelor titlurilor de stat. Indicele pan-european Stoxx 600 a avut un recul de 2,3%, în vreme ce indicele DAX al bursei din Frankfurt s-a depreciat cu 4%. La Londra, indicele FTSE 100 a scăzut cu 2%, luna trecută.

Marcarile de profit, evaluările ridicate și incertitudinile politice - printre elementele ce explică scăderea acțiunilor de la BVB, conform analiștilor

Brokerii și analiștii din piața noastră pun "oboseala" recentă a principalilor acțiuni de la BVB pe seama marcatărilor de profit după avansul puternic din ultimele luni, a evaluărilor devenite mai ridicate, precum și a incertitudinilor fiscale și politice, în condițiile în care România are un guvern minoritar de peste cinci luni de zile. (A.I.)

(continuare în pagina 2)

Luna septembrie a găsit România în aceeași stare de provizorat în care încheiasă vara: cu un Guvern de mis, obligat să administreze probleme care depășeau puterile unui cabinet interimar, cu partide incapabile să construiască majoritate și cu o economie pentru care fiecare întârziere politică se putea transforma într-un cost suplimentar. Desemnarea lui Siegfried Mureșan a oferit perspectiva încheierii blocajului, dar votul din 30 septembrie a închis luna cu un nou eșec. Cabinetul propus a obținut numai 182 de voturi, cu 51 mai puțin decât cele necesare investiturii. La sfârșitul lunii, trecuseră 148 de zile de la demiterea Guvernului Bolojan. Peste această criză s-a suprapus scandalul provocat de relațiile

presei internaționale de spre ambasada Statelor Unite în Grecia, Kimberly Guilfoyle, și promovarea gazelor naturale lichefiate americane în regiune. Afirmările atribuite diplomației de spre posibilitatea înăbușării unor guverne, întâlnirile sale cu politicieni români și dișputele privind oportunitatea unor achiziții de gaze au mutat dezbaterile din zona comercială în cea a suveranității și a răspunderii politice. Confirmarea jurnalistică a unor declarații nu a echivalat însă cu demonstrarea unei intervenții americane în demiterea Executivului de la București.

În stradă, protestul creșcătorilor de ovine a arătat căt de repede se pot întâlni nemulțumirile economice cu radicalizarea politică. În instituții, reformarea companiilor de stat a scos la suprafață un portofoliu de

aproape 1.900 de întreprinderi, dintre care peste o mie îndeplineau criteriile pentru analiza restructurării. Iar la Ministerul Finanțelor, corectarea deficitului a continuat în paralel cu presiunea dobânzilor, a subvențiilor și a obligațiilor restante către furnizorii de energie.

Imaginea bugetară a rămas principalul argument favorabil al autorităților: deficitul la opt luni a coborât la 2,89% din PIB, iar investițiile au crescut. Dar statul plătește deja 42,05 miliarde de lei pentru doborânda, rezervele valutare ale BNR s-au redus cu 4,805 miliarde de euro într-o singură lună, iar încheierea PNRR a obligat instituțiile să lucreze sub presiunea ultimei cereri de plată. România a încheiat septembrie cu o ajustare fiscală vizibilă și cu o problemă politică nerezolvată.

Siegfried Mureșan, premier desemnat fără o majoritate sigură

După retragerea lui Eugen Tomac și respingerea Cabinetului Adrian Văgă, președintele Nicușor Dan a apelat la Siegfried Mureșan pentru formarea unui nou Executiv. Experiența europeană a candidului și capacitatea sa de negociere au reprezentat argumentele desemnării, însă consuliile de la Cotroceni nu produsese ră o înțelegere între partide. PSD revendica șefia Guvernului, PNL și USR îi susțineau pe Mureșan, iar AUR condiționa sprijinul de propuneri participare la guvernare. UDMR avertiza că profilul premierului nu poate înlocui o majoritate parlamentară.

GEORGE MARINESCU
(continuare în pagina 3)