

## Rata șomajului în scădere

02 iunie 2021

### România

- Autorizațiile de construire clădiri rezidențiale s-au majorat cu 104,4% an/an în aprilie și cu 36,2% an/an în primele patru luni din 2021, conform Institutului Național de Statistică (INS). Evoluția a fost determinată de intrarea economiei reale într-un nou ciclu, nivelul redus al costurilor reale de finanțare și efectul bază.
- Pe de altă parte, datele INS indică scăderea ratei șomajului de la 5,8% în martie la 5,7% în aprilie, pe fondul intrării economiei reale într-un nou ciclu investițional.
- În ședința de tranzacționare de luni piața financiară a reacționat la evoluțiile din piețele internaționale și la știrile interne.
- Pe piața monetară ratele de dobândă au scăzut pe scadențele foarte scurte: overnight la 0,98%/1,26%. ROBOR la trei luni s-a diminuat cu punct bază la 1,53%, iar ROBOR la șase luni s-a menținut la 1,65%.
- La nivelul pieței titlurilor de stat ratele de dobândă s-au consolidat: pe scadența 10 ani la 3,245%. În luna mai Ministerul Finanțelor s-a împrumutat cu 2 miliarde RON prin titluri pe piața internă -57,9% raportat la volumul programat. În iunie Administrația a programat licitații pe piața internă în volum de 5,1 miliarde RON, din care 1,1 miliarde RON prin certificate.
- La BNR EUR/RON +0,02%, la 4,9198, iar USD/RON -0,03%, la 4,0361.
- Piața de acțiuni a continuat să crească (indicele BET cu 0,1%), pe o lichiditate în scădere la 3 milioane EUR.

### Zona Euro

- La nivelul pieței forței de muncă climatul a continuat să se amelioreze în luna aprilie: rata șomajului în scădere la 8% (de la 8,1% în martie).
- Pe de altă parte, dinamica anuală a prețurilor de consum a accelerat la 2% în mai, cel mai ridicat nivel din octombrie 2018.
- Conform Băncii Centrale Europene (BCE) creditul acordat populației a accelerat de la 3,3% an/an în martie la 3,8% an/an în aprilie, evoluție susținută de ameliorarea încrederii și nivelul redus al costurilor reale de finanțare. Pe de altă parte, creditarea companiilor a decelerat de la 5,3% an/an în martie la 3,2% an/an în aprilie.
- Știrile macroeconomice, din sfera companiilor și dinamica cotațiilor internaționale la țiței și alte materii prime au influențat piața financiară marți.
- Rata de dobândă la obligațiunile suverane germane pe scadența 10 ani s-a redus la -0,185%, indicele paneuropean EuroStoxx 50 +0,8%, iar EUR/USD +0,20%, la 1,2225 (referința BCE).

Piața monetară	01-iunie-2021	1zi(%)	an/an(%)
ROBOR (3L)	1.53	(0.7)	(38.7)
ROBOR (6L)	1.65	-	(36.1)
EURIBOR (3L)	(0.545)	(0.2)	(67.7)
EURIBOR (6L)	(0.517)	(0.8)	(217.2)
LIBOR (3L)	0.1314	(2.4)	(62.5)
LIBOR (6L)	0.1710	(0.1)	(66.8)

Piața de capital	01-iunie-2021	1zi(%)	an/an(%)
DJIA	34,575.3	0.1	34.3
EuroStoxx 50	4,071.8	0.8	28.9
ATX	3,490.0	1.7	51.2
BET	11,431.1	0.1	31.4

Piața valutară	02-iunie-2021	1zi(%)	an/an(%)
EUR/USD	1.2218	0.0	9.4
EUR/RON	4.9198	0.0	1.6
USD/RON	4.0361	(0.0)	(7.3)

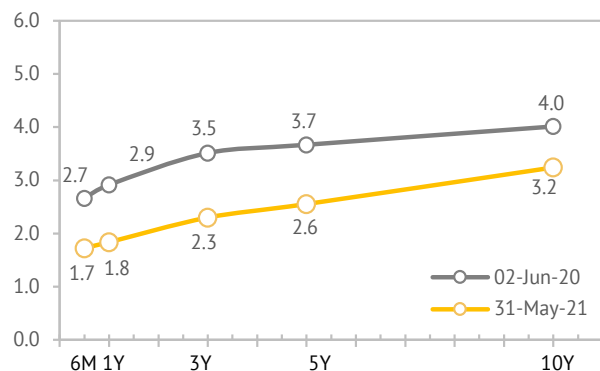
Cotații mărfuri	02-iunie-2021	1zi(%)	nivel(%)
petrol (WTI) \$/bbl	67.8	0.1	84.2
aur (\$/uncie)	1,896.3	(0.2)	9.8

Macroindicatori	perioada	an/an(%)	nivel(%)
PIB real	T1/2021	(0.2)	-
rata inflației IPC	Apr-2021	3.24	-
rata șomajului	Apr-2021		5.70
rata de dobândă de politică monetară	18-Ian-2021	-	1.25
ROBOR (IRCC)	T4/2020	-	1.67

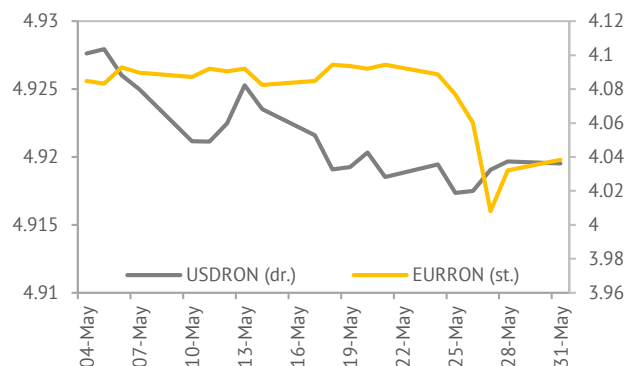
Sursa: Bloomberg, cotațiile Euribor și Libor din ziua anterioară datei din tabel

- Industria prelucrătoare mondială a crescut pentru a 11-a lună consecutiv în mai, cu un ritm în accelerare (indicatorul PMI la maximum din 2010).
- Industria prelucrătoare din prima economie a lumii a continuat să crească în mai, pentru a 12-a lună la rând, dar cu o dinamică în decelerare, conform indicatorului ISM.
- Informațiile macroeconomice, știrile companiilor (Abbott) și evoluțiile din piețele internaționale de materii prime s-au resimțit pe piața financiară marți.
- Rata de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani a crescut la 1,615%, indicele Dow Jones +0,1%, iar dolarul -0,20% comparativ cu euro (cursul BCE).

### Curba randamentelor România



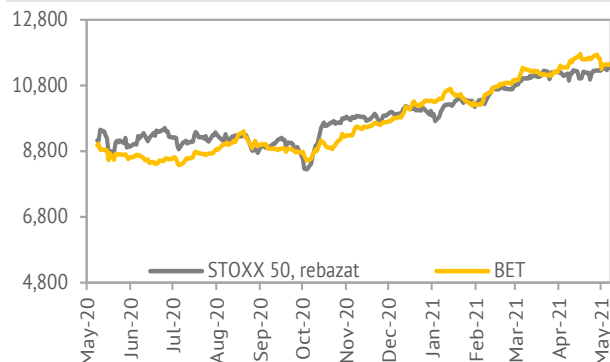
### Curs de schimb (RON fixing)



## Calendar macroeconomic săptămânal

Zona Euro	31 mai	Creditul neguvernamental (Apr)
România	1 iunie	Rata șomajului (Apr)
Zona Euro	1 iunie	Dinamica prețurilor de consum (Mai)
Zona Euro	1 iunie	Piața forței de muncă (Apr)
SUA	1 iunie	Industria prelucrătoare (Mai)
România	3 iunie	Rezervele internaționale (Mai)
SUA	3 iunie	Sectorul de servicii (Mai)
România	4 iunie	Comerțul cu amănuntul (Apr)
România	4 iunie	Costul cu forța de muncă (T1 2021)
Zona Euro	4 iunie	Comerțul cu amănuntul (Apr)
SUA	4 iunie	Comenzile în fabrici (Apr)
SUA	4 iunie	Piața forței de muncă (Mai)

### Indici bursieri (BET vs. EUROSTOXX50)



Sursa: Bloomberg

dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

## Limitarea răspunderii

Acest raport este publicat în România de Banca Transilvania/subsidiarele sale, o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate consolidat de Banca Națională a României (BNR) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rapoartele de analiză emise de Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească aceste rapoarte de analiză în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și folosirea acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții își asumă în mod expres toate riscurile aferente, Banca Transilvania neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție care ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Cu alte cuvinte, analizele publicate de Banca Transilvania sau oricare dintre subsidiarele sale nu trebuie interpretate ca: a) Ofertă de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Element de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care se abonează prin introducerea e-mailului pe [BT Research](#) în vederea abonării la aceste rapoarte nu sunt considerate ca fiind clienți ai Băncii Transilvania și/sau ai subsidiarelor sale, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură (inclusiv de prestare de servicii financiare). În acest sens subliniem că Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale nu solicită informații de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menționate mai sus, în afara e-mail-ului care va fi folosit pentru comunicarea acestor rapoarte.

Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: institute de statistică, Bănci Centrale, agenții financiare & organizații interne și internaționale etc. Lista menționată nu este exhaustivă, Banca Transilvania având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Rapoartele emise pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din Grupul Financiar Banca Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză nu conțin și/sau nu sunt fundamentate pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, Banca Transilvania respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață.

Atragem atenția cu privire la faptul că rapoartele de analiză prezente nu sunt servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european Mifid II/Mifir, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentele rapoarte nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Rapoartele de analiză ale Băncii Transilvania sau ale subsidiarelor sale ar putea fi nepotrivite pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că rapoartele de analiză nu reprezintă recomandări individuale și/sau personalizate unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Aceste rapoarte nu au fost emise la solicitarea unei terțe părți față de Banca Transilvania și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în rapoarte. Altfel spus, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Rapoartele de analiză emise pot fi modificate oricând fără o notificare prealabilă, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Banca Transilvania, angajații sau colaboratorii săi sau ai subsidiarelor sale pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în raport. Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză emise de Banca Transilvania/subsidiarele sale poate fi consultată accesând [BT Research](#).