

Rata șomajului în creștere în decembrie

02 februarie 2022

România

- Conform Institutului Național de Statistică (INS) autorizațiile de construire clădiri rezidențiale s-au majorat pentru a 13-a lună consecutiv în decembrie, cu un ritm anual în decelerare la 13,6%, până la 4.011 unități. În 2021 indicatorul a urcat cu 24,1% an/an la 51.287 unități, evoluție susținută de redeschiderea economiei și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare.
- Pe de altă parte, datele INS exprimă deteriorarea climatului din sfera pieței forței de muncă la final de 2021 – rata șomajului în creștere la 5,4% în decembrie, cel mai ridicat nivel din aprilie. În scenariul central BT prognozăm diminuarea ratei medii anuale a șomajului la 4,8% în 2022 și 2023.
- Nu în ultimul rând, statisticile publicate de Banca Națională a României (BNR) arată creșterea rezervelor internaționale cu 5,7% lună/lună și cu 13,8% an/an la 48,5 miliarde EUR în ianuarie (nivel record), evoluție determinată de dinamica componentei valutare (6,5% lună/lună și 15,1% an/an, la 43,1 miliarde EUR). Subliniem faptul că nivelul actual al rezervelor internaționale (aproximativ 20% din PIB) este confortabil, inclusiv în cazul incidenței unor noi șocuri economice adverse.
- Evoluțiile macro-financiare internaționale și știrile interne s-au resimțit pe piața financiară în ședința de tranzacționare de marți.
- Pe piața monetară ratele de dobândă au continuat să crească pe scadențele foarte scurte: overnight la 2,01%/2,30%. ROBOR la trei luni și ROBOR la șase luni s-au consolidat la 3,05%, respectiv 3,21%.
- Curba randamentelor s-a deplasat în sus, evidențiindu-se majorarea ratei de dobândă la obligațiunile suverane pe scadența 10 ani cu nouă puncte bază la 5,47%, nivelul maxim din 10 decembrie.
- EUR/RON -0,01% la 4,9464, iar USD/RON -0,77% la 4,3941 la BNR.
- Piața de acțiuni a crescut (indicele BET cu 1,7%), iar lichiditatea a urcat la 8,9 milioane EUR.

Zona Euro

- Datele publicate de Eurostat confirmă consolidarea procesului de ameliorare a climatului din sfera pieței forței de muncă la finalul anului trecut, ceea ce exprimă rezistența la suprapunerea șocurilor din sfera ofertei. Astfel, numărul de șomeri (15-74 ani) a scăzut pentru a opta lună consecutiv în decembrie, cu un ritm lunar de 1,6% și o dinamică anuală de 13,7%, la 11,5 milioane, nivel minim istoric. Rata șomajului s-a diminuat de la 7,1% în noiembrie la 7% în decembrie, minim istoric. Astfel, în 2021 rata medie anuală a șomajului s-a situat la 7,7%, în diminuare de la 8% în anul pandemic 2020.
- Ameliorarea climatului din sfera pieței forței de muncă la final de 2021, evoluțiile macro-financiare internaționale, știrile companiilor regionale (UBS) și fluctuațiile cotațiilor la materii prime s-au resimțit pe piața financiară în ședința de tranzacționare de marți.
- Rata de dobândă la obligațiunile suverane germane pe scadența 10 ani (barometru pentru costul de finanțare în economie) a crescut la 0,037%, indicele pan-european EuroStoxx +1,2%, iar EUR/USD +0,93% la 1,1260 (referința BCE).

Piața monetară	01-februarie-2022	1zi(%)	an/an(%)
ROBOR (3L)	3.05	-	108.6
ROBOR (6L)	3.21	-	106.8
EURIBOR (3L)	(0.552)	(0.4)	(0.7)
EURIBOR (6L)	(0.514)	1.0	3.2
LIBOR (3L)	0.3089	(2.4)	53.0
LIBOR (6L)	0.5440	1.8	143.7

Piața de capital	01-februarie-2022	1zi(%)	an/an(%)
DJIA	35,405.2	0.8	15.4
EuroStoxx 50	4,224.5	1.2	17.7
ATX	3,903.4	1.6	31.9
BET	13,412.7	1.7	29.1

Piața valutară	02-februarie-2022	1zi(%)	an/an(%)
EUR/USD	1.1273	0.0	(6.4)
EUR/RON	4.9464	(0.0)	1.5
USD/RON	4.3941	(0.8)	8.9

Cotații mărfuri	02-februarie-2022	1zi(%)	nivel(%)
petrol (WTI) \$/bbl	88.5	0.4	61.7
aur (\$/uncie)	1,798.8	(0.1)	(2.1)

Macro-indicatori	perioada	an/an(%)	nivel(%)
PIB real	T3/2021	7.40	-
rata inflației IPC	Dec-2021	8.19	-
rata șomajului	Dec-2021		5.40
rata de dobândă de politică monetară	11-Ian-2022	-	2.00
ROBOR (IRCC)	T3/2021	-	1.17

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

- Industria prelucrătoare din prima economie a lumii (cu un PIB nominal de 24 trilioane dolari în 2021) a crescut pentru a 20-a lună consecutiv în ianuarie, dar cu un ritm în decelerare, conform indicatorului ISM (scădere cu 1,1 puncte lună/lună și cu 1,1 puncte an/an la 57,6 puncte, cea mai slabă evoluție din septembrie 2020).
- Pe de altă parte, sectorul de construcții s-a majorat pentru a treia lună consecutiv în decembrie, cu un ritm lunar de 0,2%, la 1,64 trilioane dolari anualizat. În 2021 acest sector intensiv în capital și forță de muncă a crescut cu 8,2% an/an la 1,6 trilioane dolari, pe fondul redeschiderii economiei și mix-ului relaxat de politici economice în implementare, inclusiv nivelul redus al costurilor reale de finanțare.
- Informațiile din plan macroeconomic, știrile companiilor (Exxon Mobil) și dinamica din piețele internaționale de materii prime au influențat piața financiară în ședința de tranzacționare de marți.
- Rata de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani (barometru pentru costul de finanțare din SUA și din economia mondială) s-a majorat la 1,795%, indicele Dow Jones +0,8%, iar dolarul american -0,92% comparativ cu moneda unică europeană (cursul BCE).

Calendar macroeconomic săptămânal

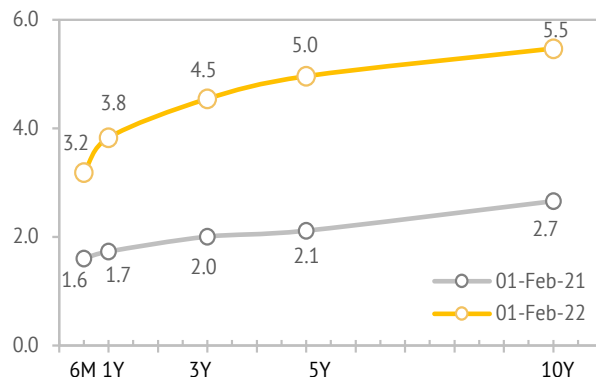
Zona Euro	31 ianuarie	Evoluția PIB-ului (2021)
România	1 februarie	Piața forței de muncă (Dec)
România	1 februarie	Rezervele internaționale (Ian)
România	1 februarie	Autorizațiile de construire (Dec)
Zona Euro	1 februarie	Industria prelucrătoare, ind. PMI (Ian)
Zona Euro	1 februarie	Rata șomajului (Dec)
SUA	1 februarie	Industria prelucrătoare, ind. ISM (Ian)
SUA	1 februarie	Sectorul de construcții (Dec)
România	2 februarie	Prețuri producător industrie (Dec)
Zona Euro	2 februarie	Evoluția prețurilor de consum (Ian)
Zona Euro	2 februarie	Prețurile de producător (Dec)
SUA	2 februarie	Locurile de muncă sectorul privat (Ian)
România	3 februarie	Comerțul cu amănuntul (Dec)
România	3 februarie	Turismul (Dec)
Zona Euro	3 februarie	Sectorul de servicii, ind. PMI (Ian)
Zona Euro	3 februarie	Ședința de politică monetară
SUA	3 februarie	Sectorul de servicii, ind. ISM (Ian)
SUA	3 februarie	Productivitatea muncii (T4 2021)
Zona Euro	4 februarie	Comerțul cu amănuntul (Dec)
SUA	4 februarie	Piața forței de muncă (Ian)

dr. Andrei Rădulescu

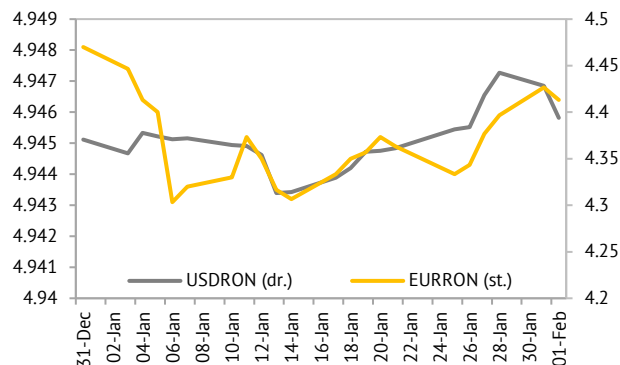
Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

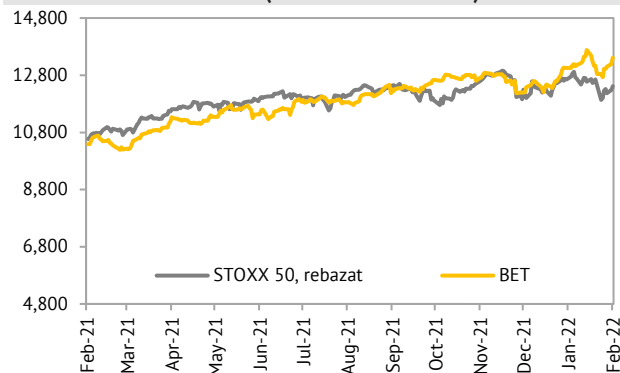
Curba randamentelor România



Curs de schimb (RON fixing)



Indici bursieri (BET vs. EUROSTOXX50)



Sursa: Bloomberg

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](#).