

# Rata șomajului în scădere

02 iunie 2022

## România

- Conform Institutului Național de Statistică (INS) autorizațiile de construire clădiri rezidențiale au continuat să scadă în aprilie, cu un ritm anual în intensificare la 15,5%, evoluție influențată de presiunile inflaționiste și nivelului ridicat al gradului de incertitudine în contextul evenimentelor din Ucraina. La patru luni acest indicator avansat pentru construcțiile rezidențiale s-a ajustat cu 3% an/an.
- Pe de altă parte, datele publicate de INS indică ameliorarea climatului din sfera pieței forței de muncă în aprilie, rata șomajului scăzând la 5,5% (cel mai redus nivel din septembrie), expresie a rezistenței economiei la suprapunerea șocurilor, inclusiv tensiunile geo-politice regionale. În scenariul macroeconomic central BT ne așteptăm ca rata șomajului să înregistreze un nivel mediu anual de 5,6% în perioada 2022-2024.
- În ședința de tranzacționare de marți piața financiară a încorporat evoluțiile macro-financiare internaționale și știrile interne.
- Pe piața monetară ratele de dobândă s-au consolidat pe scadențele foarte scurte: overnight la 4,74%/5,04%. ROBOR la trei luni a urcat cu două puncte bază la 5,97%, iar ROBOR la șase luni a crescut cu un punct bază la 6,13%.
- Curba randamentelor s-a deplasat marginal în sus, rata de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani (barometru pentru costul de finanțare în economie) urcând cu un punct bază la 7,825%.
- EUR/RON -0,02% la 4,9430, iar USD/RON +0,27% la 4,6037 la BNR.
- Piața de acțiuni a continuat să crească (indicele BET cu 0,4%), dar rulajul a scăzut la 5,6 milioane EUR.

## Zona Euro

- Climatul pozitiv din sfera pieței forței de muncă s-a consolidat în aprilie, rata șomajului stagnând la nivelul minim istoric de 6,8%, conform datelor Eurostat.
- Pe de altă parte, prețurile de consum au crescut cu un ritm lunar de 0,8% în mai, dinamica anuală accelerând la 8,1% (maxim istoric), evoluție determinată, în principal, de suprapunerea șocurilor din sfera ofertei și consecințele evenimentelor din Ucraina (pe segmentul core s-a înregistrat un avans lunar de 0,5% și o accelerare a ritmului anual la 3,8%).
- Știrile macroeconomice, climatul macro-financiar internațional, informațiile companiilor listate și fluctuațiile cotațiilor la materii prime au avut impact pe piața financiară în ședința de tranzacționare de miercuri.
- Rata de dobândă la obligațiunile suverane germane pe scadența 10 ani a crescut la 1,1735%, indicele pan-european EuroStoxx 50 -0,8%, iar EUR/USD s-a consolidat la 1,0712 (referința BCE).

Piața monetară	01-iunie-2022	1zi(%)	an/an(%)
ROBOR (3L)	5.97	0.3	321.7
ROBOR (6L)	6.13	0.2	301.3
EURIBOR (3L)	(0.338)	4.5	37.9
EURIBOR (6L)	(0.045)	33.8	91.2
LIBOR (3L)	1.6107	1.9	1,126.0
LIBOR (6L)	2.1060	1.8	1,131.6

Piața de capital	01-iunie-2022	1zi(%)	an/an(%)
DJIA	32,813.2	(0.5)	(5.2)
EuroStoxx 50	3,759.5	(0.8)	(8.0)
ATX	3,313.2	(0.4)	(5.5)
BET	12,509.8	0.4	9.4

Piața valutară	02-iunie-2022	1zi(%)	an/an(%)
EUR/USD	1.0656	0.1	(12.7)
EUR/RON	4.9430	(0.0)	0.5
USD/RON	4.6037	0.3	14.1

Cotații mărfuri	02-iunie-2022	1zi(%)	nivel(%)
petrol (WTI) \$/bbl)	113.1	(1.9)	64.2
aur (\$/uncie)	1,845.3	(0.1)	(3.3)

Macro-indicatori	perioada	an/an(%)	nivel(%)
PIB real	T1/2022	6.50	-
rata inflației IPC	Apr-2022	13.76	-
rata șomajului	Apr-2022	-	5.50
rata de dobândă de politică monetară	11-Mai-2022	-	3.75
ROBOR (IRCC)	T4/2021	-	1.86

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

- Încrederea consumatorilor din prima economie a lunii s-a deteriorat în luna mai, indicatorul Conference Board scăzând cu o dinamică lunară de 2,2 puncte la 106,4 puncte (minimul din februarie), pe fondul deteriorării venitului real disponibil al populației și intensificării percepției de risc.
- Pe de altă parte, prețurile caselor din principalele 20 zone metropolitane au continuat să crească în martie, cu o dinamică anuală în accelerare la 21,2% (avans cu 20,1% an/an în trimestrul I), conform indicatorului S&P/Case Shiller.
- De asemenea, industria prelucrătoare a continuat să crească în luna mai, cu un ritm în accelerare, conform indicatorului calculat de Institute for Supply Management.
- Informațiile macroeconomice, știrile companiilor și dinamica din piețele internaționale de materii prime au influențat piața financiară în ședința de tranzacționare de miercuri.
- Rata de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani s-a majorat la 2,911%, indicele Dow Jones -0,5%, iar dolarul american a stagnat comparativ cu moneda unică europeană (cursul BCE).

## Calendar macroeconomic săptămânal

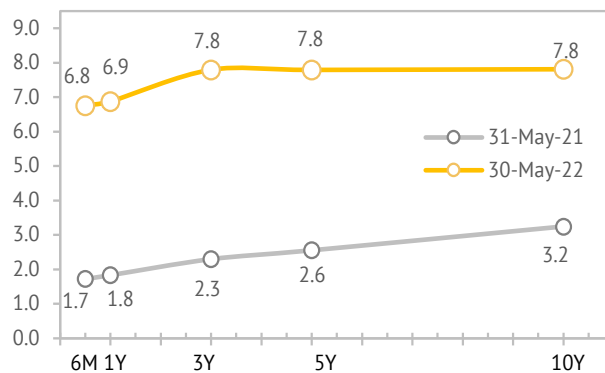
Zona Euro	30 mai	Indicatorii de încredere (Mai)
România	31 mai	Autorizațiile de construire (Apr)
România	31 mai	Rata șomajului (Apr)
Zona Euro	31 mai	Prețurile de consum (Mai)
SUA	31 mai	Încrederea consumatorilor (Mai)
SUA	31 mai	Evoluția prețurilor caselor (Mar)
Zona Euro	1 iunie	Rata șomajului (Apr)
SUA	1 iunie	Industria prelucrătoare, ind. ISM (Mai)
SUA	1 iunie	Sectorul de construcții (Apr)
România	2 iunie	Rezervele internaționale (Mai)
România	2 iunie	Prețurile de producător în industrie (Apr)
România	2 iunie	Turismul (Apr)
Zona Euro	2 iunie	Prețurile de producător în industrie (Apr)
SUA	2 iunie	Locuri de muncă sector privat (Mai)
România	3 iunie	Comerțul cu amănuntul (Apr)
România	3 iunie	Costul cu forța de muncă (T1 2022)
Zona Euro	3 iunie	Comerțul cu amănuntul (Apr)
SUA	3 iunie	Sectorul de servicii, ind. PMI (Mai)
SUA	3 iunie	Piața forței de muncă (Mai)

dr. Andrei Rădulescu

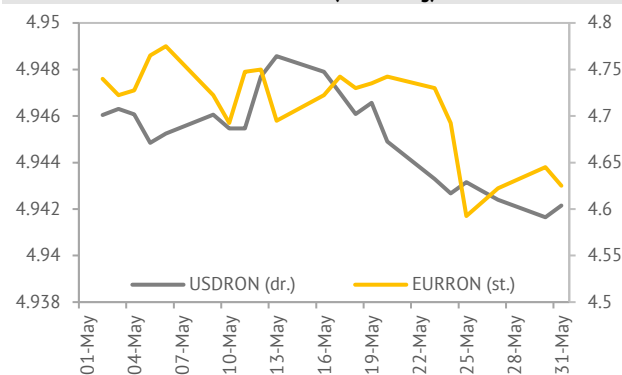
Director Analiză Macroeconomică, Banca Transilvania

research@bancatransilvania.ro

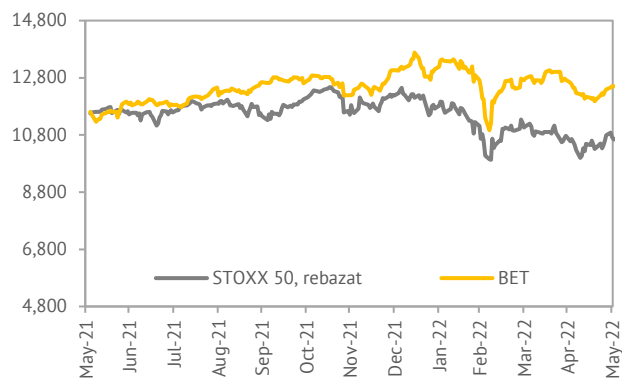
Curba randamentelor România



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](#).