

KOMENTARZ BIEŻĄCY

23 września 2020

Sierpniowa stabilizacja stopy bezrobocia kolejnym potwierdzeniem stabilnej sytuacji na rynku pracy.

- **W sierpniu stopa bezrobocia rejestrowanego utrzymała się na lipcowym poziomie 6,1%.** Opublikowany przez GUS wynik był niższy wobec naszej prognozy (6,3%) oraz mediany prognoz rynkowych wg ankiety *Parkietu* (6,2%).

dane		lip 20	sie 20	prognoza BOŚ
stopa bezrobocia rejestrowanego	%	6,1	6,1	6,3

- **Sierpień był kolejnym miesiącem potwierdzającym stabilizację sytuacji na rynku pracy,** przy ograniczonej skali likwidacji miejsc pracy, pomimo solidnego spadku aktywności gospodarczej pod koniec I kw. oraz w II kw. W sierpniu liczba bezrobotnych wręcz obniżyła się, zgodnie z trendami sezonowymi, co implikuje neutralny wpływ czynników o charakterze cyklicznym (po czterech miesiącach wzrostu liczby bezrobotnych). **Według naszych szacunków w sierpniu stopa bezrobocia rejestrowanego po oczyszczeniu z wahań sezonowych utrzymała się na poziomie lipcowym 6,3%.**

- Na pozytywne tendencje wskazują także dane dot. przepływów na rynku pracy. W sierpniu drugi miesiąc z rzędu miał miejsce spadek liczby nowo zarejestrowanych bezrobotnych (o 4,0% m/m wg naszych szacunków po oczyszczeniu z wahań sezonowych) przy jednoczesnym wzroście liczby osób wyrejestrowanych, w tym z tytułu podjęcia pracy (wg naszych szacunków 6,5% m/m i 3,8% m/m po oczyszczeniu z wahań sezonowych).

- Dane wakacyjne są o tyle ważne, że obejmują w przypadku części przedsiębiorstw zakończenie okresów wsparcia w ramach tarcz antykrzysowych (np. dopłaty do wynagrodzeń), czy też efekty najdłuższych terminów wypowiedzeń w przypadku umów o pracę. Podobnie jak dane dot. przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, statystyki bezrobocia rejestrowanego nie wskazują na przyspieszenie procesu likwidacji miejsc pracy i wzrostu bezrobocia.

- Według danych GUS w sierpniu dynamika liczby pracujących utrzymała się na poziomie -0,8% r/r notowanym w czerwcu i lipcu. Równoczesne zwiększanie wymiaru czasu pracy, powroty pracowników z urlopów opiekuńczych itp. poskutkowały wzrostem przeciętnego zatrudnienia w skali miesiąca i wzrostem rocznej dynamiki do -1,5% r/r z -2,3% r/r w lipcu.

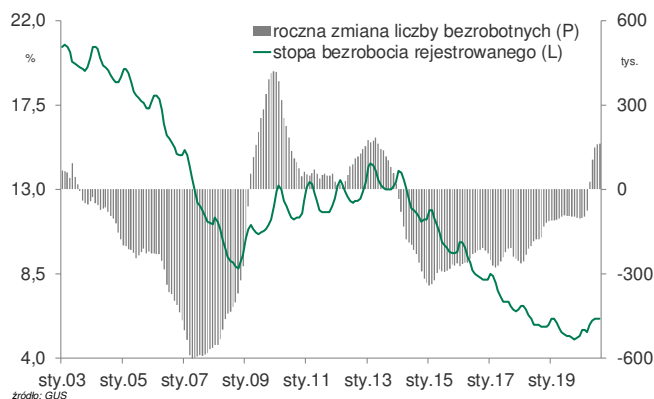
- **Choć w dalszym ciągu zakładamy, że pod koniec roku dojdzie do ograniczenia popytu na pracę i zwiększenia skali likwidacji miejsc pracy, bieżące dane oraz założenia, że nie dojdzie do kolejnego lockdownu gospodarki wskazują, że stopa bezrobocia na koniec 2020 r. może nie przekroczyć poziomu 7,0%, co byłoby naprawdę bardzo dobrym wynikiem, biorąc pod uwagę skalę spowolnienia polskiej gospodarki.**

Departament Rynków
Finansowych i Analiz
bosbank.analizy@bosbank.pl

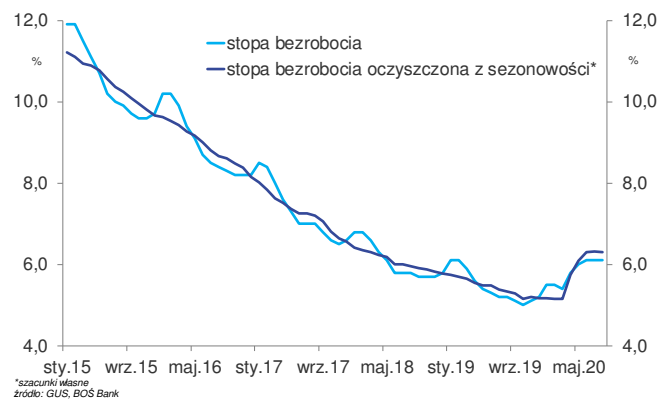
Łukasz Tarnawa
Główny Ekonomista
+48 696 405 159
lukasz.tarnawa@bosbank.pl

Aleksandra Świątkowska
Ekonomista
+48 515 111 698
aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

Stopa bezrobocia rejestrowanego



Sezonowość stopy bezrobocia



wskaźnik		wrz 19	paź 19	lis 19	gru 19	sty 20	lut 20	mar 20	kwi 20	maj 20	cze 20	lip 20	sie 20
stopa bezrobocia rejestrowanego	%	5,1	5,0	5,1	5,2	5,5	5,5	5,4	5,8	6,0	6,1	6,1	6,1
liczba bezrobotnych	tys.	851	841	850	866	922	920	909	966	1 012	1 027	1 030	1 028
liczba aktywnych zawodowo	tys.	16 690	16 810	16 659	16 662	16 767	16 725	16 841	16 652	16 862	16 828	16 877	16 852

źródło: GUS

WAŻNA INFORMACJA: Niniejszy materiał ma charakter prognozy, został opracowany wyłącznie w celu informacyjnym i nie może być traktowany jako doradztwo ani porada inwestycyjna. W szczególności nie może być traktowany jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Nie jest to forma reklamy ani oferta sprzedaży jakiegokolwiek usługi oferowanej przez BOŚ Bank. Przedstawione w niniejszej publikacji opinie i prognozy są wyrazem niezależnej oceny autorów w momencie ich wydania i mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Informacje, w tym dane statystyczne, zawarte w materiale pochodzą z ogólnie dostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak BOŚ Bank nie może zagwarantować ich dokładności i pełności. BOŚ Bank nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale.

Niniejszy dokument stanowi własność BOŚ Bank. Materiał może być wykorzystywany do opracowań własnych pod warunkiem powołania się na źródło. Powielanie bądź publikowanie niniejszego raportu lub jego części bez pisemnej zgody BOŚ Bank jest zabronione.

Bank Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Żelaznej 32, 00-832 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000015525 NIP: 527-020-33-13; kapitał zakładowy: 929 476 710 zł wpłacony w całości.