

# KOMENTARZ BIEŻĄCY

26 czerwca 2023

## W maju spadek stopy bezrobocia do 5,1%

• **W maju stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się o 0,1 pkt. proc. do 5,1%.** Opublikowane dane ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym wobec naszej prognozy (5,0%) oraz zgodnym z medianą prognoz rynkowych wg ankiety *Parkietu*.

dane		kwi 23	maj 23	prognoza BOŚ
stopa bezrobocia rejestrowanego	%	5,2	5,1	5,0

• Według naszych szacunków kwietniowy spadek stopy bezrobocia wynikał z efektów sezonowych. W maju okres sezonowego wzrostu zatrudnienia w części sektorów gospodarki w cieplejszej części roku (np. budownictwo, turystyka) obniżający liczbę bezrobotnych przybiera na sile. Szacujemy, że stopa bezrobocia po wyłączeniu wpływu efektów sezonowych utrzymała się blisko kwietniowego poziomu 5,15%. Jednocześnie niższa od naszych założeń skala spadku stopy bezrobocia wynikała z zaskakującego osłabienia liczby aktywnych zawodowo, przy stabilnych tendencjach w zakresie liczby bezrobotnych.

• **Zmiany wynikające z danych majowych są na tyle niewielkie, że nie zmieniają dotychczasowej oceny stabilnej sytuacji na krajowym rynku pracy bez oznak presji na wzrost bezrobocia. Liczba bezrobotnych w ujęciu danych oczyszczonych z sezonowości generalnie zmienia się minimalnie od jesieni 2022 r. (o ok. 20 tys. w przeciągu 7 miesięcy), a wyhamowanie jej spadku przekłada się jedynie na mniejszą skalę spadku liczby bezrobotnych w ujęciu zmian rocznych.**

• Dane nt. przepływów na rynku pracy wskazują na stabilizację sytuacji, przy utrzymującym się spadku (w ujęciu zmian rocznych) zarówno liczby nowych bezrobotnych, jak i tych wyrejestrowanych z bezrobocia z tytułu podjęcia pracy. Spadki wyrejestrowanych z bezrobocia z tytułu podjęcia pracy obok spadku liczby ofert i wakatów wskazują na ograniczenie popytu na pracę w warunkach spowolnienia aktywności. Jednocześnie jednak brak sygnałów likwidacji miejsc pracy i solidne spadki nowych bezrobotnych wskazują, że w warunkach strukturalnego problemu braku kadr w warunkach demograficznych problemów podaży pracy, obniżenie popytu nie jest na tyle silne, aby skutkować wzrostem stopy bezrobocia.

• Zmiany demograficzne znacząco zmieniły relacje bezrobocia i aktywności gospodarczej, stąd o ile nie dojdzie do dużo silniejszego spowolnienia aktywności, to pracodawcy będą zapewne ostrożnie ograniczali liczbę etatów i wybiorą strategię „chomikowania” siły roboczej w okresie wolniejszego wzrostu aktywności gospodarczej, aby zminimalizować koszty poszukiwania pracowników wraz z poprawą koniunktury. Taka sytuacja ogranicza wzrost stopy bezrobocia pomimo solidnego ograniczenia aktywności gospodarczej.

• **Zakładając, że w trakcie 2023 r. spowolnienie aktywności gospodarczej nie będzie na tyle silne, aby przeważać nad czynnikami strukturalnymi prognozujemy, że stopa bezrobocia rejestrowanego pozostanie stabilna,**

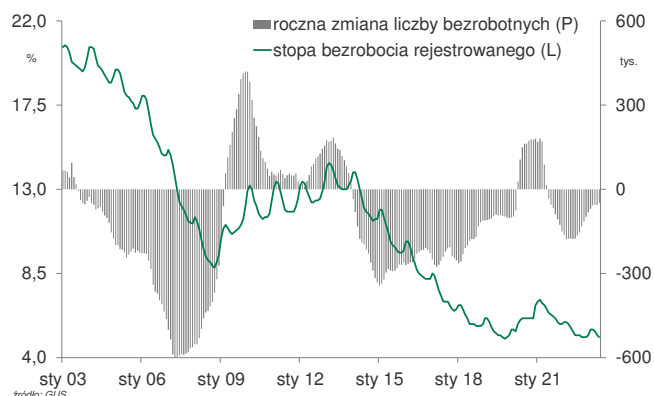
Biuro Analiz Makroekonomicznych  
i Sektorowych  
bosbank.analizy@bosbank.pl

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

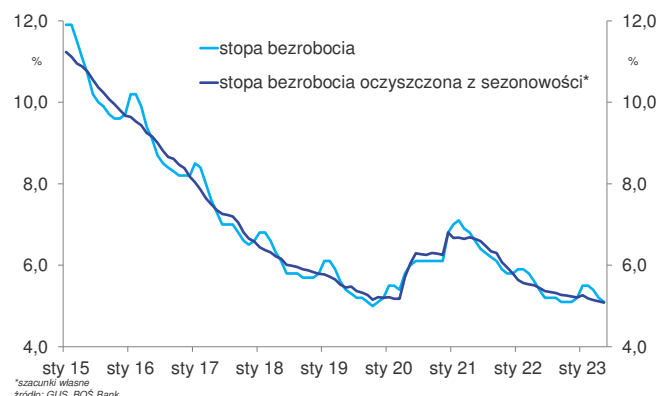
**Aleksandra Świątkowska**  
Ekonomista  
+48 515 111 698  
aleksandra.swiatkowska@bosbank.pl

reagując głównie na efekty sezonowe, tj. obniży się lekko poniżej 5,0% w III kw., po czym na koniec roku lekko wzrośnie do ok. 5,2%.

Stopa bezrobocia rejestrowanego



Sezonowość stopy bezrobocia



wskaźnik		cze 22	lip 22	sie 22	wrz 22	paź 22	lis 22	gru 22	sty 23	lut 23	mar 23	kwi 23	maj 23
stopa bezrobocia rejestrowanego	%	5,2	5,2	5,2	5,1	5,1	5,1	5,2	5,5	5,5	5,4	5,2	5,1
liczba bezrobotnych	tys.	818	810	807	802	796	800	812	858	865	847	822	802
liczba aktywnych zawodowo	tys.	15 731	15 581	15 517	15 720	15 608	15 690	15 621	15 593	15 724	15 683	15 806	15 731

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, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000015525 NIP: 527-020-33-13; kapitał zakładowy: 929 476 710 zł wpłacony w całości.