

Indicatori Macroeconomici Esențiali pentru Investitori

Bună tuturor! Astăzi intrăm în inima macroeconomiei și vom vorbi despre patru dintre cei mai importanți indicatori pe care îi urmăresc investitorii, traderii și băncile centrale: NFP – Non-Farm Payrolls, Cererile de Șomaj, Rata Șomajului și PIB-ul. Vom începe de la nivel de începător și vom ajunge până la interpretări avansate, dar cel mai important — vom înțelege cum acești indicatori se leagă între ei și influențează piețele globale.

Dacă economia ar fi un film, PIB-ul ar fi scorul final al încasărilor — îți spune cât de mare este succesul.

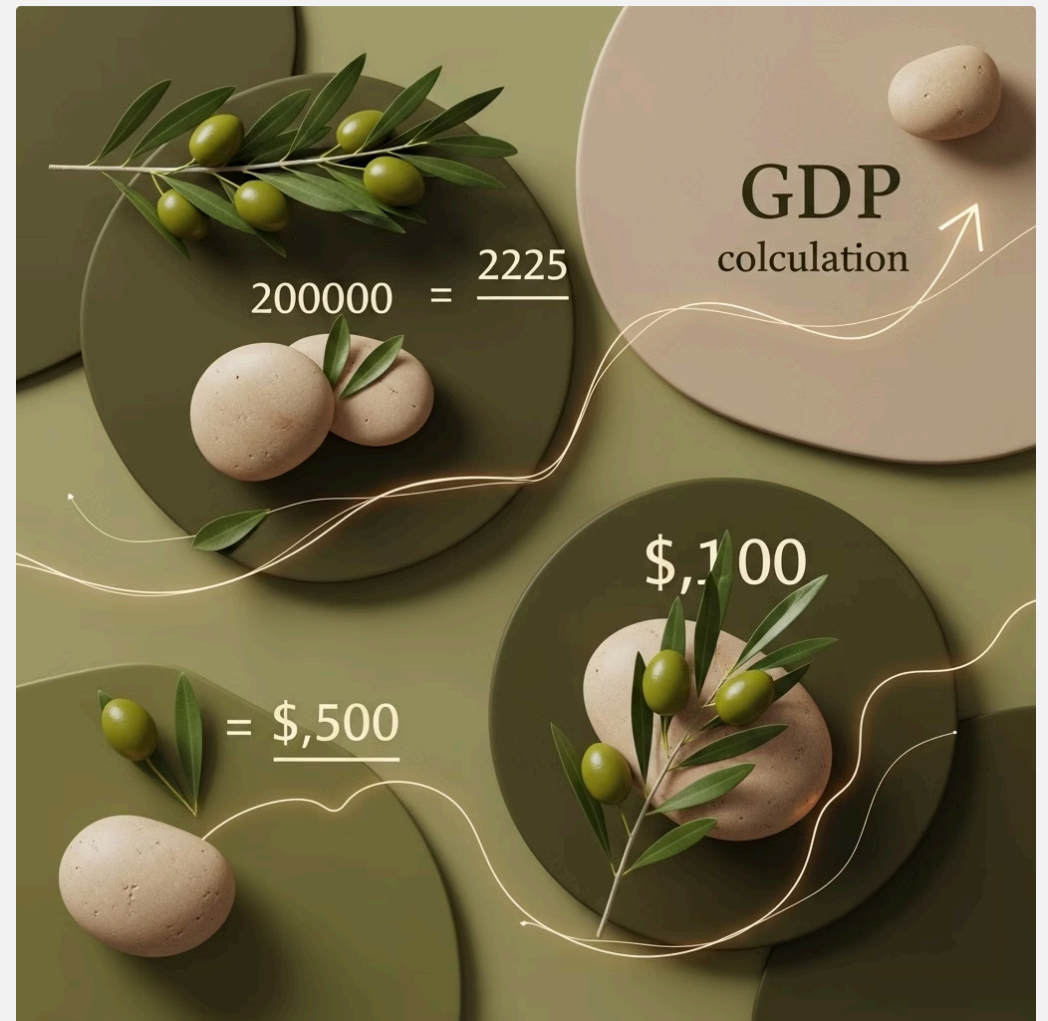


Ce este PIB-ul și cum se măsoară

Definiție PIB

PIB-ul măsoară valoarea monetară totală a tuturor bunurilor și serviciilor finale produse în interiorul granițelor unei țări, într-o perioadă specifică (trimestru sau an).

- Include doar bunurile finale, pentru a evita dublarea înregistrărilor
- Exemplu: Se include valoarea mașinii finite, nu și a anvelopelor și motorului separat



1

Metoda cheltuielilor

Formula: $PIB = C + I + G + (X - M)$

- C = Consum – cheltuieli ale gospodăriilor
- I = Investiții – investiții ale firmelor
- G = Cheltuieli guvernamentale
- X – M = Exporturi nete

Cea mai folosită – arată clar de unde vine creșterea economică

2

Metoda veniturilor

Formula: $PIB = W + R + I + P + (\text{Taxe} - \text{Subvenții})$

- W = Salarii și venituri din muncă
- R = Venituri din chirii
- I = Dobânzi încasate
- P = Profituri

Arată cum se distribuie PIB-ul între muncitori, investitori și guvern

3

Metoda producției

Adună valoarea adăugată la fiecare etapă a producției, în toate industriile.

Evită dublarea, scăzând costul bunurilor intermediare din valoarea producției finale.

Componentele PIB-ului

Cheltuieli de consum personal

≈ 65–70% din PIB-ul SUA

- Bunuri de folosință îndelungată
- Bunuri de consum curent
- Servicii

Exporturi nete

Exporturi minus importuri

- Surplusul adaugă la PIB
- Deficitul scade PIB-ul



Investiții private brute

Cheltuieli ale companiilor pe:

- Echipamente
- Construcții
- Stocuri

Cheltuieli guvernamentale

- Apărare
- Infrastructură
- Educație
- Sănătate

Tipuri de PIB

PIB nominal

Măsurat la prețurile curente ale pieței. Include efectele inflației, ceea ce poate distorsiona creșterea reală.

PIB real

Ajustat cu inflația pentru a reflecta schimbările reale în producție. Oferă o comparație mai precisă a economiei în timp.

PIB per capita

PIB împărțit la populație; indică standardul mediu de viață și productivitatea per persoană din economie.

PIB potențial

Producția maximă pe care o poate atinge economia fără să genereze presiuni inflaționiste. Important pentru deciziile Fed.

Indicatori publicați împreună cu PIB



Când Bureau of Economic Analysis din SUA publică raportul PIB, acesta vine cu o serie de indicatori complementari care oferă o imagine mai completă a economiei.

Indicele prețurilor PIB

Măsoară inflația din toate componentele PIB, oferind o imagine amplă a presiunilor inflaționiste din economie.

Indicele prețurilor PCE

Indicatorul preferat de Fed pentru măsurarea inflației, bazat pe cheltuielile consumatorilor.

Profiturile corporative

Semnalizează sănătatea mediului de afaceri și posibile tendințe viitoare în investiții.

Venitul Național Brut (GDI)

PIB măsurat din perspectiva veniturilor, care în teorie ar trebui să fie egal cu PIB-ul.

De ce contează PIB-ul pentru piețe



PIB puternic

Semnalează o economie în expansiune

Posibilă creștere a ratelor dobânzii

Monedă mai puternică (USD)



PIB slab

Indică încetinire economică

Posibilă reducere a ratelor dobânzii

Monedă mai slabă

Corelații frecvente pentru traderi

PIB ↑ + NFP puternic

USD bullish (se apreciază)

Posibilă creștere a dobânzilor

PIB ↓ + cereri șomaj ↑

USD bearish (se depreciază)

Posibilă scădere a dobânzilor

PIB puternic + inflație ridicată

Fed poate înăspri politica monetară

Presiune pe acțiuni, obligațiuni

Informații avansate despre PIB pentru traderi

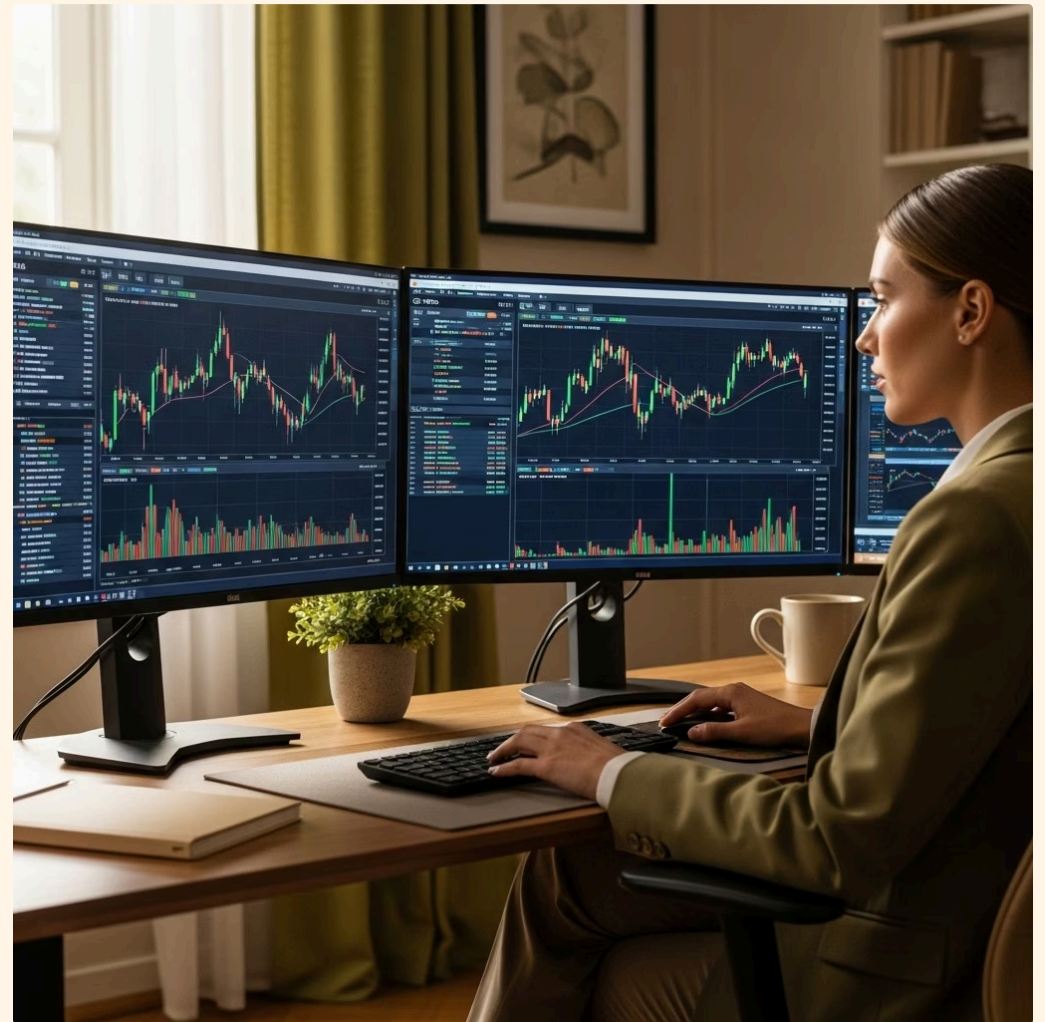
Elementele care contează cel mai mult

Revisiunile contează enorm

PIB-ul este publicat în 3 etape – avansat, a doua estimare, final. Primele publicări mișcă piața cel mai mult, dar revizuirile pot schimba complet direcția.

Contribuția sectoarelor

Piețele reacționează diferit dacă creșterea e condusă de consumatori, guvern sau exporturi. O creștere bazată pe consum este considerată mai sustenabilă.



Corelații pe piața Forex

- PIB SUA puternic → EUR/USD scade (USD se întărește)
- Aurul scade dacă PIB-ul este puternic și Fed ar putea crește dobânzile
- JPY se întărește dacă PIB global slăbește (monedă de refugiu)

PIB-ul este nota de trecere sau picare a economiei — și piețele reacționează instant la schimbări.

Rata Șomajului: Mai mult decât o simplă cifră

Unul dintre cele mai simple numere din economie ascunde una dintre cele mai complexe povești: rata șomajului.

1

Ce înseamnă

- Măsoară procentul din forța de muncă activă care nu are un loc de muncă, dar îl caută activ
- Publicată lunar, împreună cu NFP
- Indicator-cheie pentru sănătatea economiei

2

Cum se măsura

- U-3 – rata oficială raportată în media
- U-6 – include persoanele care lucrează part-time forțat și pe cele descurajate
- O rată scăzută indică o economie sănătoasă, dar dacă este prea scăzută → risc de supraîncălzire

3

Corelații

- Trebuie analizată împreună cu salariile și rata participării în câmpul muncii
- Poate fi scăzută chiar și într-o economie slabă dacă oamenii renunță să mai caute loc de muncă

Non-Farm Payrolls (NFP): Termometrul economiei

Raportul care mișcă piețele în câteva secunde

Ce este NFP?

- Măsoară schimbarea netă a numărului de angajați în afara sectorului agricol din SUA, într-o lună
- Publicat în prima vineri a fiecărei luni de către Biroul de Statistică al Muncii (BLS)
- Exclue agricultura din calcul, deoarece este un sector sezonier și foarte volatil



Elemente-cheie analizate de investitori



Cifra principală

Creșterea/scăderea locurilor de muncă față de luna anterioară



Revizuiți

Modificările datelor din lunile anterioare pot schimba complet sentimentul pieței



Salariul Mediu pe Oră

Indicator important pentru presiunile inflaționiste din economie



Orele Lucrate

Dacă firmele măresc orele lucrate, indică cerere mai mare pe piața muncii

NFP: Nivel Avansat pentru Traderi

Volatilitate extremă

NFP poate provoca "whipsaws" – mișcări bruște în ambele direcții pe piața Forex în primele minute după publicare.

Corelare cu politica Fed

- NFP puternic + salarii în creștere → risc de majorare a dobânzii → USD se întărește
- NFP slab + salarii în scădere → posibilă reducere a dobânzii → USD se slăbește

Impact simultan pe multiple piețe

- Forex: perechi majore ca EUR/USD, GBP/USD
- Acțiuni: pot scădea dacă dobânzile se așteaptă să crească
- Aur: tinde să scadă dacă USD se întărește

Corelații importante pentru traderi

NFP + PIB

Dacă ambele sunt puternice → USD bullish, piețele de capital pot reacționa mixt

NFP + rata șomajului

Dacă NFP crește, rata șomajului scade, dar trebuie urmărită și participarea forței de muncă

NFP + inflație

Salarii mai mari → risc de inflație → Fed poate acționa prin înăsprirea politicii monetare



NFP este termometrul pieței muncii din SUA. Și pentru că economia americană este cea mai mare din lume, reacția piețelor este imediată și globală.

Cereri de Șomaj: Pulsul săptămânal al economiei

Dacă NFP este un film lunar, cererile de șomaj sunt serialul săptămânal care îți arată episod cu episod cum se schimbă piața muncii.

Ce sunt cererile de șomaj

- Măsoară numărul persoanelor care solicită indemnizație de șomaj în SUA
- Publicate în fiecare joi de către Departamentul Muncii (DoL)

Cereri Inițiale (Initial Claims)

Persoane care cer pentru prima dată ajutor de șomaj

Indicator important pentru noi probleme pe piața muncii

Cereri Continue (Continuing Claims)

Persoane care primesc ajutor în mod constant

Indică dificultatea de reangajare



Relevanță în analiză economică

- **Leading Indicator:** arată starea pieței muncii înainte de raportul NFP
- **Media pe 4 săptămâni** este importantă pentru a evita fluctuațiile bruște
- Creșterea susținută → semnal de slăbire a economiei

Cererile de Șomaj: Analiză avansată pentru traderi



Corelare cu PIB

Dacă cererile cresc, consumul scade, ceea ce poate duce la scăderea PIB în viitor.

Semnaleză schimbări în comportamentul consumatorilor.



Impact pe piețe

- Creșteri neprevăzute → USD slab (așteptări de dobânzi mai mici)
- Scăderi mari → USD puternic (piața muncii sănătoasă)

Traderii reacționează imediat dacă datele bat estimările analiștilor.

Corelații importante pentru investitori



Claims + NFP

Dacă cererile cresc constant timp de câteva săptămâni, este probabil ca următorul raport NFP să vină sub așteptări.



Claims + Rata Șomajului

Trendul cererilor indică unde va merge rata șomajului în următorul raport lunar.



Cererile de șomaj sunt radarul tău economic — îți arată unde se îndreaptă piața muncii înainte să apară datele mari.

Rata Șomajului: Dincolo de cifre

Unul dintre cele mai simple numere din economie ascunde una dintre cele mai complexe povești: rata șomajului.

Definiție și măsurare

Procentul din forța de muncă activă care nu are un loc de muncă, dar îl caută activ. Publicată lunar împreună cu NFP.

U-3

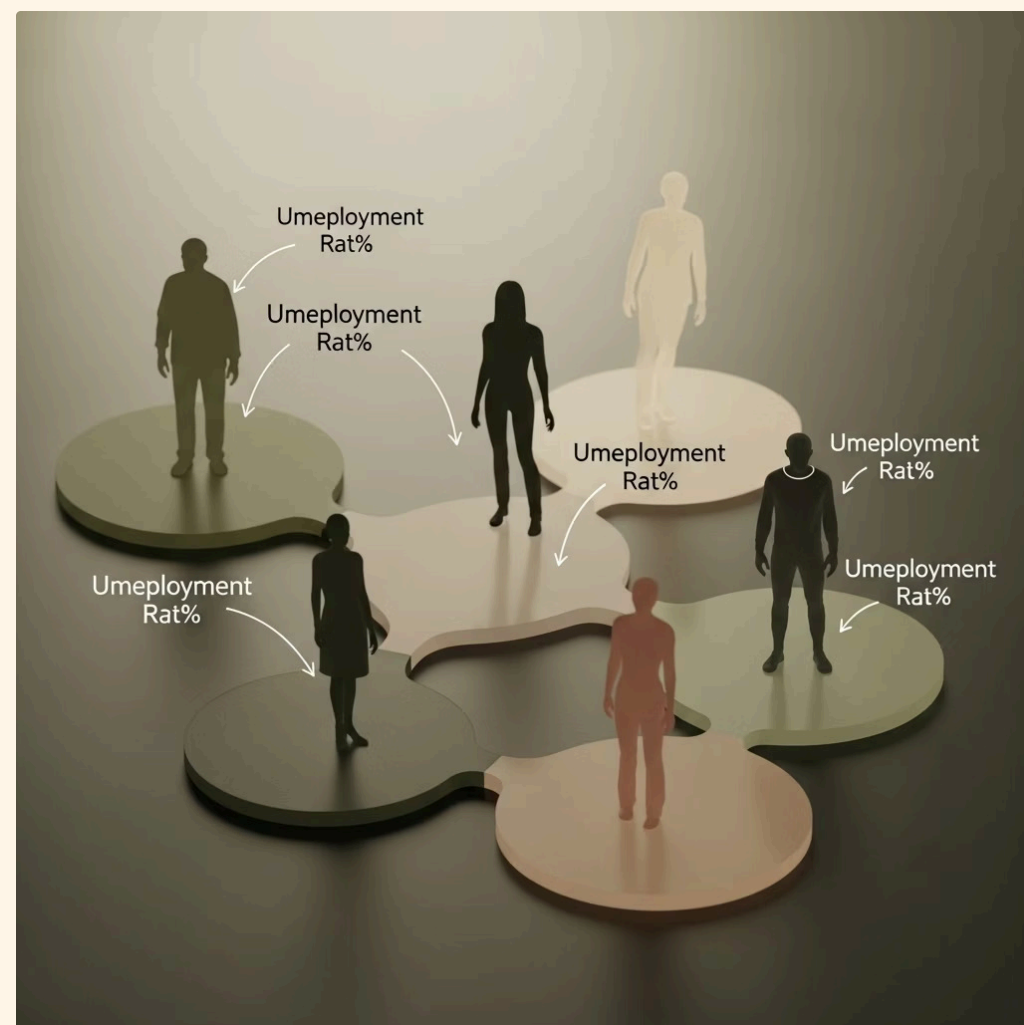
Rata oficială folosită în majoritatea rapoartelor de presă

Include doar persoanele care caută activ un loc de muncă

U-6

Rata extinsă a șomajului

Include persoanele care lucrează part-time forțat și cele descurajate (care au renunțat să caute)



Interpretare economică

- **Rată scăzută** = economie sănătoasă, dar dacă este prea scăzută (sub 4% în SUA), poate indica supraîncălzire economică
- **Rată ridicată** = economie slabă, consum redus, posibilă recesiune
- Rata "naturală" a șomajului (NAIRU) este estimată între 4-5% în economiile dezvoltate

Analiza avansată a Ratei Șomajului



Salariile

Dacă șomajul e mic și salariile cresc rapid, există risc de inflație și posibile măsuri de înăsprire monetară.



Rata participării

Dacă scade, rata șomajului poate fi fals mică, indicând o problemă structurală în economie.



Calitatea locurilor de muncă

O rată mică de șomaj dar cu multe joburi part-time sau prost plătite nu indică o economie sănătoasă.

Corelații importante pentru investitori

Rata șomajului + NFP

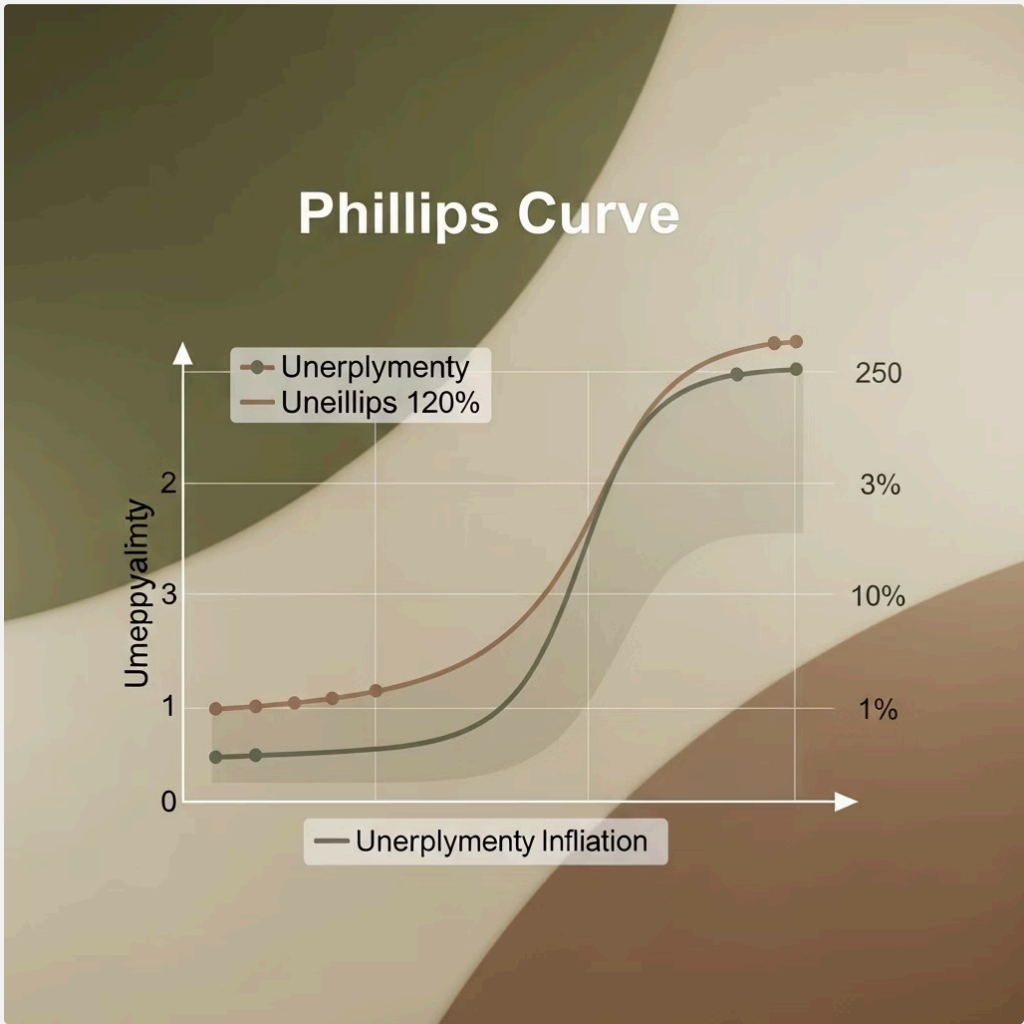
Confirmă împreună sănătatea pieței muncii și direcția economiei.

Rata șomajului + PIB

O scădere susținută a șomajului poate susține creșterea PIB prin consum sporit.

Rata șomajului + inflație

Parte din curba Phillips – invers proporțională, dar nu întotdeauna perfect în economia modernă.



Rata șomajului nu este doar o cifră — este oglinda sănătății economice a unei națiuni și un indicator cheie pentru direcția politicii monetare.

Mulțumim pentru atenție!

ProFx vă mulțumește pentru timpul acordat

Acum sunteți pregătiți să interpretați principalii indicatori macroeconomici și să înțelegeți impactul lor asupra piețelor financiare.

Pentru informații suplimentare și cursuri avansate de trading, contactați-ne!

