

Mzdy ve 3. čtvrtletí vzrostly o 7,1 %, meziroční propad reálných mezd tak zpomalil

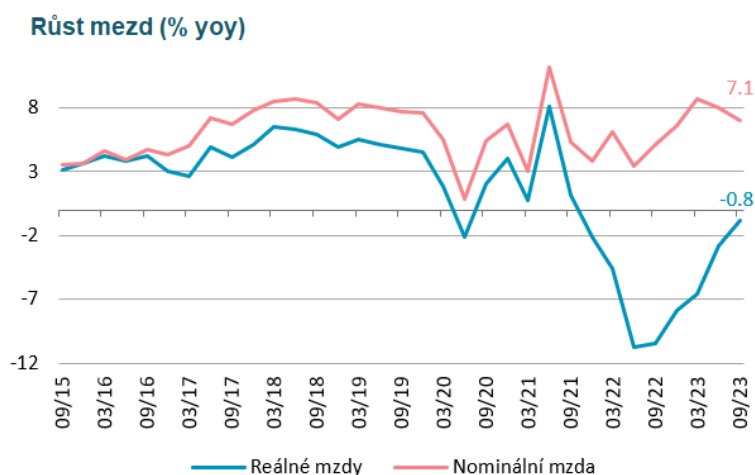
Ekonomický komentář Jakuba Seidlera, hlavního ekonoma ČBA
4. 12. 2023

Růst průměrné mzdy ve 3. čtvrtletí dosáhl 7,1 % (graf 1). Oproti předešlému čtvrtletí, kdy meziroční růst dosáhl 8 % (před revizí 7,7 %) tak zpomalil. Konsensus analytiků dle Reuters činil 7,2 %, odhad ČNB 7 %, dnešní hodnota tak skončila velmi blízko zmíněných odhadů. Inlace ve druhém čtvrtletí poklesla na 8 %, meziroční propad reálných mezd tak zpomalil na 0,8 % po 2,8 % ve 2. čtvrtletí (graf 2), což představuje nejmenší propad reálných mezd od konce roku 2021, kdy začaly klesat. Reálné mzdy klesají již 2 roky v řadě a vrátily se tak na úroveň začátku roku 2018. Průměrná mzda činila ve 3. čtvrtletí 42 658 Kč, mediánová pak 37 492 Kč. Za celý letošní rok čeká prognóza ČBA i ČNB růst nominálních mezd o 8 %, v příštím roce pak ČBA o 6,5 %, ČNB o 7,2 %.

Nejrychleji rostly mzdy ve 3. čtvrtletí (stejně jako v přechozích čtvrtletích) **v odvětví výroby a rozvodu elektřiny a plynu (+13,7 % yoy), následování IT (9 %), nejpomaleji naopak ve vzdělávání a finančnictví (viz tabulka).** V prvních dvou zmíněných odvětvích byl růst mezd nejsilnější i ve srovnání s předpandemickým 3. čtvrtletím 2019 a přesáhl již 30 %, naopak nejmenší nárůst za poslední 4 roky zaznamenala veřejná správa následována finančnictvím (tabulka, poslední sloupec).

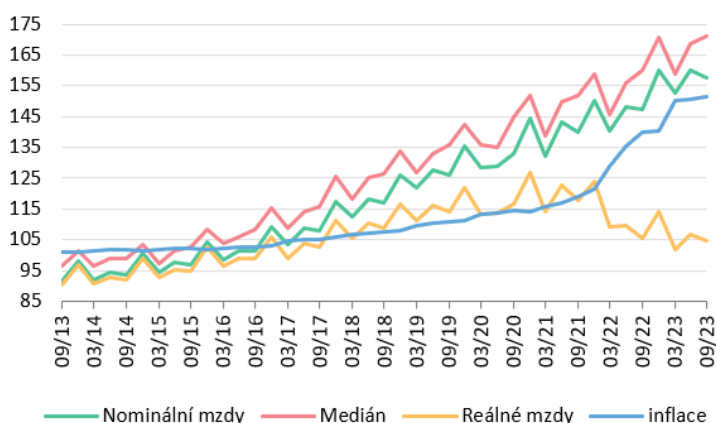
ČNB očekávala růst mezd ve 3. čtvrtletí ve výši 7,1 %, v tržních odvětvích o 7,5 %, v netržních pak o 4,8 %. **Údaje za 3. čtvrtletí byly v tomto ohledu v souladu s odhady centrální banky,** pozitivněji pak vyznívá skutečnost, že čísla za 1. a 2. čtvrtletí byla revidována mírně nahoru, a to především pro tržní odvětví. **Tradiční mezičtvrtletní pokles mezd ve 3. čtvrtletí byl však díky revizím silnější, než se očekávalo, a nad rámec tradiční sezónnosti (graf 3).**

Reálné mzdy po citelném poklesu v loňském roce o 8,5 % budou klesat i letos, ačkoli podstatně mírnějším tempem kolem 2,5 %. Růst reálných mezd však z mezičtvrtletního pohledu nastane již v posledním čtvrtletí letošního roku, meziroční růst se ale vrátí až v příštím roce, kdy by měl dosáhnout téměř 4 %.



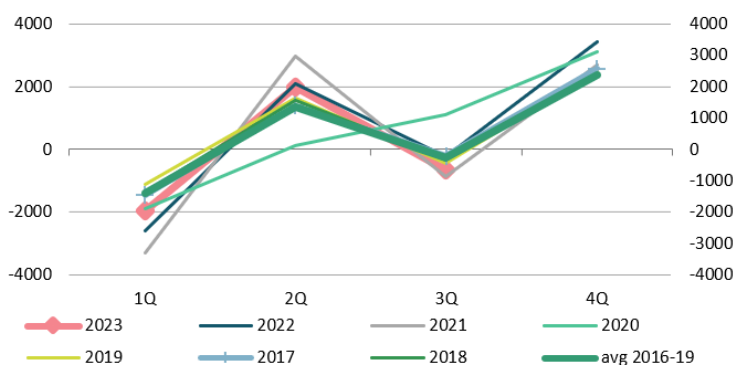
Pramen: ČSÚ, ČBA

Nominální a reálné mzdy (index 4Q 2012 = 100)



Pramen: ČSÚ, ČBA

Mezičtvrtletní změna průměrné nom. mzdy (Kč)



Pramen: ČSÚ, ČBA

Průměrný růst mezd v % yoy	2018	2019	2020	2021	2022	2Q23	3Q23	3Q19-3Q23
Elektřina, plyn, teplo	6.4	6.7	6.1	4.3	9.2	13.8	13.7	32.0
IT	7.4	4.4	5.3	5.3	9.1	9.0	9.0	33.2
Ubytování, strav & pohostinství	10.3	8.6	-3.0	8.6	6.4	9.4	8.8	24.2
Činnosti v nemovitostech	8.0	12.0	-5.1	4.2	15.2	11.1	8.6	22.4
Průmysl	7.7	6.6	2.0	5.1	6.8	9.6	8.4	24.5
Zásobování vodou	6.7	6.9	5.0	3.7	6.8	8.3	7.5	26.6
Těžba a dobývání	7.6	3.5	0.1	5.3	9.6	10.4	7.5	23.5
Zdravotní a sociální péče	9.5	10.2	11.8	11.1	-5.2	6.8	7.3	25.5
Profesní a techn. činnosti	5.8	7.8	4.9	4.9	7.4	6.9	7.2	25.6
Doprava a skladování	7.4	7.3	1.4	4.8	7.7	8.6	7.1	22.8
Veřejná správa	10.1	6.5	5.4	1.1	3.7	7.7	7.1	19.2
Zemědělství, lesnictví a rybářství	6.9	10.0	3.9	4.1	5.3	7.8	6.8	20.6
Velkoobchod a maloobchod	6.9	7.8	3.6	6.9	5.7	7.5	6.7	24.3
Administrativní a podpůrné činnosti	7.1	9.6	6.4	4.7	11.1	7.5	6.6	31.5
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	11.2	9.6	3.6	0.5	8.3	4.1	6.5	22.5
Stavebnictví	8.5	7.1	4.2	3.6	6.5	7.5	5.8	22.8
Finančnictví	5.4	7.8	0.7	4.5	9.2	9.9	5.1	20.0
Vzdělávání	10.8	12.5	8.7	7.2	0.5	4.3	3.3	20.9
Ostatní činnosti	5.7	6.7	6.3	5.0	12.4	3.9	0.9	28.6
Celkem	8.1	7.9	4.6	5.8	5.3	8.0	7.1	25.0

Pramen: ČSÚ, ČBA