

Mzdový růst ve 2. čtvrtletí 2023 zaostal za očekáváním, průměrná mzda reálně klesla

Ekonomický komentář Jakuba Seidlera, hlavního ekonoma ČBA

4.9.2023

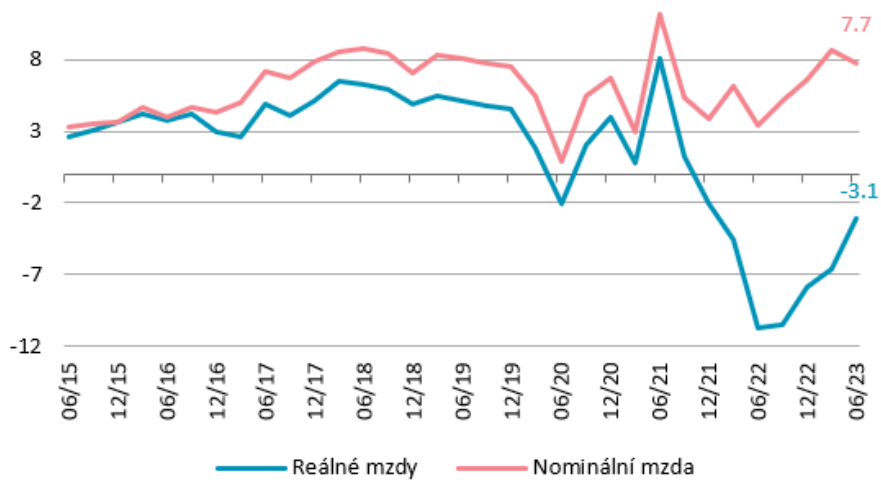
Růst průměrné mzdy ve 2. čtvrtletí dosáhl 7,7 % (graf 1). Oproti předešlému čtvrtletí, kdy meziroční růst dosáhl 8,7 % (před revizí 8,6 %), zpomalil a skončil tak pod odhadem analytiků (8,5 %) i ČNB (8,6 %). Přestože meziroční inflace byla ve druhém čtvrtletí stále dvouciferná, oproti předešlému čtvrtletí zpomalila z 16,4 na 11,2 %, tím se propad reálných mezd zmírnil z -6,6 % na -3,1 %. Reálné mzdy klesají již 7. čtvrtletí v řadě a vrátily se tak na úroveň začátku roku 2018. Průměrná mzda činila 43 193 Kč, mediánová pak 36 816 Kč. Za celý letošní rok čeká prognóza ČBA růst nominálních mezd o necelých 9 %, v příštím roce pak o 6,5 %, dnešní číslo přináší pro letošní rok riziko slabší mzdové dynamiky.

Nejrychleji rostly mzdy ve 2. čtvrtletí (stejně jako v přechozích čtvrtletích) v odvětví výroby a rozvodu elektřiny a plynu (+13,7 % yoy), následovaly činnosti v oblasti nemovitostí nebo těžba a dobývání, naopak nejpomalěji ve vzdělávání a kultuře (viz tabulka).

ČNB očekávala růst mezd ve 2. čtvrtletí ve výši 8,6 %, v tržních odvětvích o 9 %, v netržních pak o 6,6 %. Mírněji tak nakonec rostly mzdy jak u tržních odvětví (8,2 %), tak netržních (5,6 %). ČNB ve své poslední prognóze čeká růst mezd v letošním roce o 8,7 %, v příštím roce pak o 7,8 %, ministerstvo financí ve výši 8,1 a 5,8 %, odhad ministerstva financí byl pro 2. čtvrtletí blíže realitě (7,9 %), tudíž odhad celoročního růstu mezd kolem 8 % se zdá nyní pravděpodobnější.

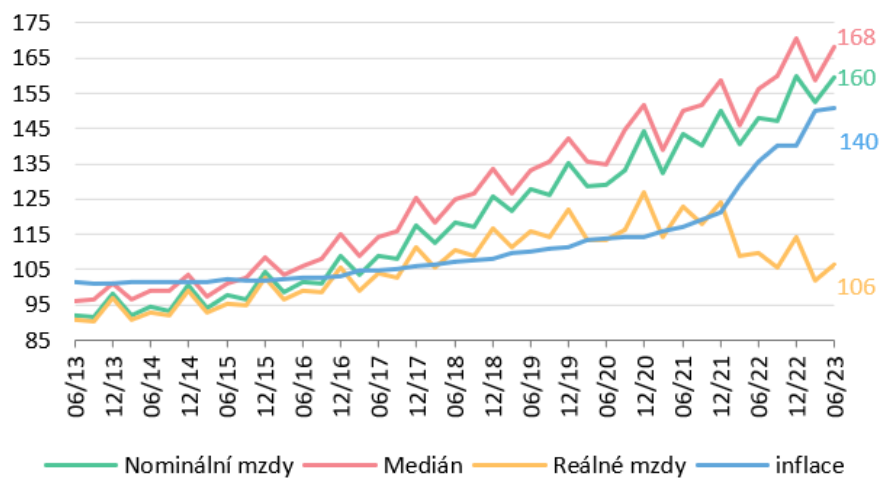
Reálné mzdy po citelném poklesu v loňském roce o 8,5 % budou klesat i letos, ačkoli podstatně mírnějším tempem kolem 2 %. Růst mezd se tak vyrovná růstu inflace až v závěru letošního roku a předhánět jej začne až v roce příštím. Z pohledu vývoje reálných mezd se tak v současnosti pohybuje tuzemská ekonomika na úrovni 1. čtvrtletí 2018 (graf 2). tj. nejniž za posledních 5 let. Je však potřeba brát v potaz, že z definice mzdy neobsahují výdělků OSVČ, jejichž počet - i vzhledem k popularitě švarcsystému v tuzemské ekonomice - je v ČR nad průměrem EU (u mužské populace nad 18 let 20 % oproti 17 % v EU) a může tak celkový obrázek dynamiky výdělků domácností zkreslovat.

Růst mezd (% yoy)



Pramen: ČSÚ, ČBA

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



Pramen: ČSÚ, ČBA

Průměrný růst mezd v % yoy	2018	2019	2020	2021	2022	1Q23	2Q23
Elektřina, plyn, teplo	6.4	6.7	6.1	4.3	9.2	23.1	13.7
Činnosti v nemovitostech	8.0	12.0	-5.1	4.2	15.2	10.8	10.6
Těžba a dobývání	7.6	3.5	0.1	5.3	9.6	11.6	10.4
Finančnictví	5.4	7.8	0.7	4.5	9.2	4.7	10.0
Průmysl	7.7	6.6	2.0	5.1	6.8	10.5	9.4
Ubytování, strav & pohostinství	10.3	8.6	-3.0	8.6	6.4	11.0	8.8
Zásobování vodou	6.7	6.9	5.0	3.7	6.8	9.8	8.7
Doprava a skladování	7.4	7.3	1.4	4.8	7.7	8.4	8.5
Zemědělství, lesnictví a rybářství	6.9	10.0	3.9	4.1	5.3	9.1	7.7
Veřejná správa	10.1	6.5	5.4	1.1	3.7	11.9	7.7
IT	7.4	4.4	5.3	5.3	9.1	8.2	7.5
Velkoobchod a maloobchod	6.9	7.8	3.6	6.9	5.7	9.1	7.4
Profesní a techn. činnosti	5.8	7.8	4.9	4.9	7.4	8.0	7.0
Administrativní a podpůrné činnosti	7.1	9.6	6.4	4.7	11.1	7.3	6.9
Stavebnictví	8.5	7.1	4.2	3.6	6.5	9.0	6.8
Zdravotní a sociální péče	9.5	10.2	11.8	11.1	-5.2	5.8	6.7
Vzdělávání	10.8	12.5	8.7	7.2	0.5	4.4	4.3
Kulturní, zábavní a rekreační činnosti	11.2	9.6	3.6	0.5	8.3	10.4	3.8
Ostatní činnosti	5.7	6.7	6.3	5.0	12.4	4.8	2.9
Celkem	8.1	7.9	4.6	5.8	5.3	8.7	7.7

Pramen: ČSÚ, ČBA