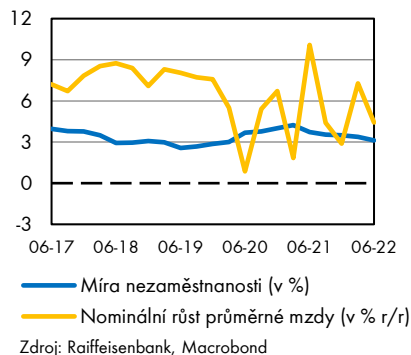
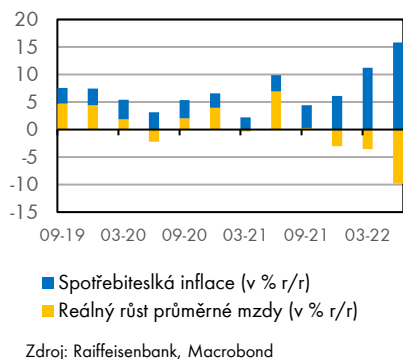


Vývoj mezd a nezaměstnanosti



Vývoj mezd a inflace



Životní úroveň pod tlakem, reálné mzdy klesly takřka o 10 %

Průměrná mzda v České republice vzrostla ve druhém čtvrtletí o 4,4 % nad 40 tisíc Kč. Cenová hladina ovšem rostla výrazně rychleji a inflace ve stejném období dosáhla 15,8 %. Výsledkem je největší pokles reálných mezd v tomto století, a to o 9,8 %. Kromě vysoké inflace k celkové dynamice negativně přispěla i vysoká srovnávací základna z minulého roku, která byla ovlivněna zejména vyplácením pandemických odměn ve zdravotnictví. Výše reálného poklesu je víceméně v souladu s očekáváním nás i trhu. ČNB ve své poslední prognóze očekávala pokles reálných mezd o 13,1 %, při růstu nominálních o 2,7 %. Teoreticky by tak mzdová dynamika mohla patřit mezi argumenty pro zvyšování úrokových sazeb, prozatím ale pravděpodobně není odchylka od prognózy tak zásadní.

Konkrétně dosáhla průměrná mzda ve druhém čtvrtletí **40 086 Kč**. Tak jako v předchozích letech ale platí, že mediánová mzda – na kterou dosáhne polovina zaměstnaných – je nižší, a ve druhém čtvrtletí odpovídala 34 111 Kč. Ve srovnání s předchozím rokem ale rostla o něco rychleji, než samotná průměrná mzda (5,3 % vs 4,4 %).

Růst průměrné reálné mzdy

	Aktuální	Předchozí	RB	Trh	ČNB
v % r/r	-9,8	-3,5	-9,5	-9,5	-13,1

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg, ČNB

V žádném ze sledovaných odvětví se nepodařilo zaměstnancům porazit inflaci a dosáhnout na reálný růst. Nejblíže k tomu byl sektor ubytování, stravování a pohostinství, kde i díky nižší srovnávací základně rostly mzdy o 11,3 %. Stále je zde ale průměrná mzda nejnižší v rámci všech odvětví (23 586 Kč). Podobnou rychlostí rostly mzdy i v odvětví informačních a komunikačních činností (+11 %), kde je průměrná mzda naopak ze všech sledovaných odvětví nejvyšší (69 854 Kč). O více jak 20 % mzdy klesaly ve zdravotní a sociální péči, což je ovšem dáno vysokou srovnávací základnou spojenou s vyplácením odměn za zvládání pandemie covid-19. Tento pokles z celkového výsledku ubral více jak 2 procentní body.

Ve většině odvětví docházelo ke **zvyšování zaměstnanosti**. Největšího růstu se dočkal sektor nemovitostí (+6,5 %), spolu se sektorem ubytování, stravování a pohostinství (+6,4 %). Nejvyšší pokles zaměstnanosti naopak nastal u admin. a podpůrných činností (-5,4 %).

Z územního pohledu rostla průměrná nominální mzda nejrychleji v Praze (+5,7 %, 49 tisíc Kč) a ve Zlínském kraji (+5,6 %, 36 tisíc Kč). Naopak nejpomaleji rostla v Ústeckém kraji (+1,6 %, 37 tisíc Kč).

Po 3% poklesu reálných mezd v Q4'21 a 3,5% poklesu v Q1'22 přišel v meziročním srovnání očekávaný výraznější propad kupní síly o téměř 10 %. Vzhledem k vysoké inflaci očekáváme, že dvouciferným tempem budou reálné mzdy klesat i po zbytek letošního roku a **v průměru si tak české domácnosti podle naší prognózy reálně pohorší zhruba o 9 %**. V příštím roce by vzhledem k postupnému ústupu inflace a většímu tlaku ze strany zaměstnanců mohlo docházet k obratu a nominálně podle nás mzdy v průměru za celý rok 2023 porostou dvouciferným tempem (okolo 11 %), srovnatelným s růstem cenové hladiny. To přeneseně může vytvářet na přelomu roku dodatečný tlak na ČNB, která bude chtít tlumit i případné náznaky možné vznikající cenové spirály.

Autor: Vratislav Zámis, analytik
E-mail: vratislav.zamis@rb.cz
Tel.: +420 722 975 332
Editor: David Vagenknecht, analytik