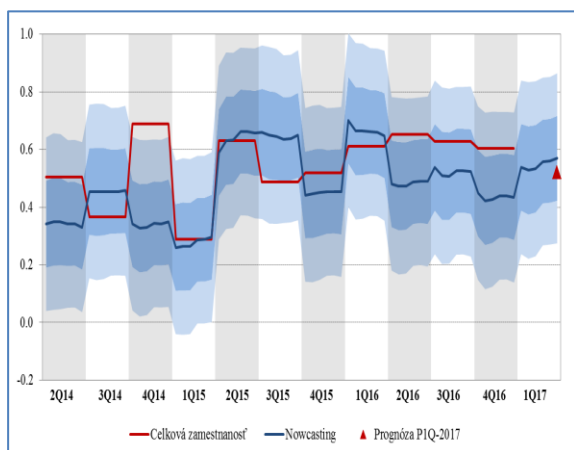


## Rýchly komentár

**Zamestnanosť a mzdy vo vybraných odvetviach:** Marec potvrdil solídne tempá rastu zamestnanosti a miezd v prvom štvrtroku. Prebudilo sa aj stavebníctvo.

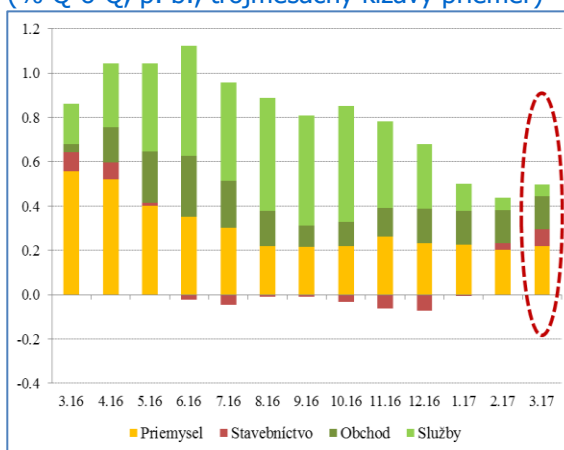
- V marci pokračoval rast zamestnanosti medziročným tempom 3 %. Popri ostatných odvetviach sa po dlhšom čase oživila aj zamestnanosť v stavebníctve. Predstihové indikátory sentimentu sú priaznivé aj na druhý štvrtrok, napriek riziku spojenému s dostupnosťou pracovnej sily.
- Mzdy napriek slabšej marcovej dynamike (3,4 % medziročne) celkovo za prvý štvrtrok mierne zrýchlili oproti koncu minulého roka. Vývoj zamestnanosti aj miezd je približne v súlade s očakávaniami predikcie NBS P1Q-2017.

Nowcasting zamestnanosti (% , QoQ)



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS. Nowcasting je krátkodobý odhad vývoja zamestnanosti na základe aktuálnych mesačných indikátorov. Viac informácií [v komentári](#).

Príspevky odvetví k vývoju zamestnanosti (% Q-o-Q, p. b., trojmesačný kĺzavý priemer)



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS. Očistené od metodického zlomu v januári 2016.

Rast zamestnanosti bol aj **v marci pomerne výrazný** (medziročné tempo 3 %). Podobne ako v predošlých mesiacoch bol zaznamenaný priaznivý vývoj najmä v priemysle, avšak zamestnanosť sa zvýšila aj v oblasti služieb a obchodu. V prvom štvrtroku po prvýkrát od eurofondového boomu na prelome rokov 2015 a 2016 rástla **aj zamestnanosť v stavebníctve**, k čomu prispelo oživenie stavebnej produkcie v posledných mesiacoch.

Mesačné indikátory sa vyvíjajú **priaznivo aj z hľadiska druhého štvrtroka**. Priaznivé sú najmä očakávania zamestnanosti medzi zamestnávateľmi, ako aj ďalšie domáce a zahraničné prieskumové indikátory. Rizikom zostáva možnosť, že **pocitovaný nedostatok vhodných zamestnancov** postupne pribrzdí aj rast zamestnanosti. Oporou v tomto smere môže byť **zvýšené zamestnávanie cudzincov**, ktoré čiastočne podporuje rast zamestnanosti.

Priaznivý vývoj zamestnanosti v prvom štvrtroku je **približne v súlade** s očakávaniami aktuálnej predikcie NBS P1Q-2017.

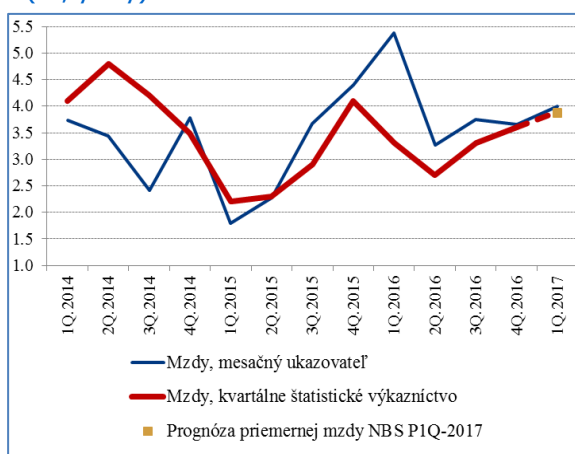
**Priemerná mzda** za vybrané odvetvia vzrástla v marci medziročne **o 3,4 %**. Spolu za prvý štvrtrok dosiahol tento ukazovateľ medziročnú dynamiku 4 %, čo predstavuje zrýchlenie oproti predošlému

štvrtroku (3,7 %). Mzdy zrýchlili **najmä v priemysle a stavebníctve**. V obchode a službách naopak mzdy mierne spomalili, ale naďalej najmä **v obchode pretrváva pomerne silný rast platov**. Na základe sezónneho očistenia dát sa ukázal mierny **efekt minuloročnej marcovej Veľkej noci**, ktorá pravdepodobne pridala niektorým zamestnancom z hľadiska príplatkov za prácu vo sviatok, ktoré tento rok chýbali (bez tohto efektu by bolo tempo rastu miezd približne o 0,3 p.b. vyššie).

Do najbližších mesiacov je prorastovým rizikom pomerne **silný nárast vyjednaných platov** v niektorých väčších podnikoch. Zároveň sa pravdepodobne prejaví **bázický efekt** útlmu miezd po ukončení eurofondových projektov v roku 2016.

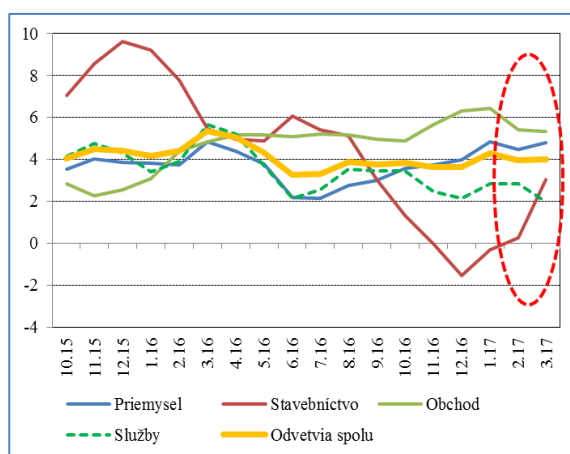
Vývoj miezd sumárne za prvý štvrtrok naznačuje, že rast priemernej mzdy za celú ekonomiku v prvom štvrtroku mohol byť **približne v súlade s predikciou NBS P1Q-2017**.

Porovnanie mesačných a kvartálnych miezd (% , y-o-y)



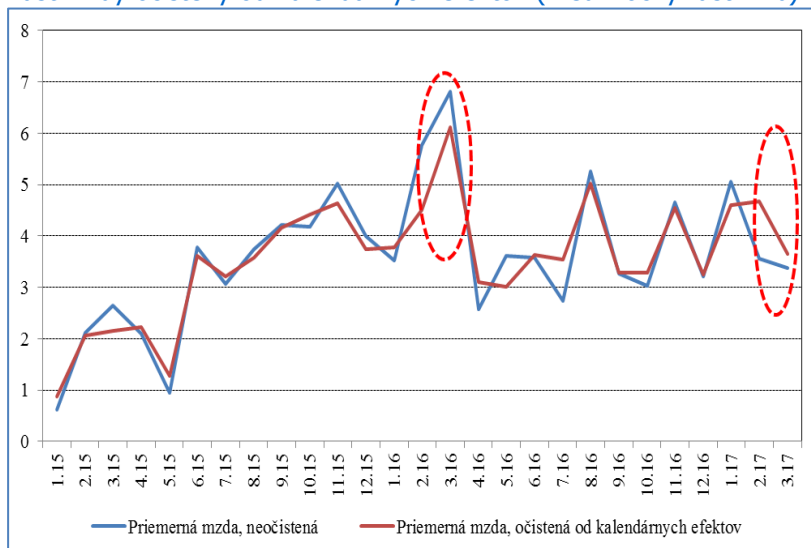
Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS. 1. kvartál 2017 na základe rýchlej aktualizácie (nowcastingu) prognózy miezd.

Medziročný rast miezd v odvetviach (% , mzdy za vybrané odvetvia, 3-mes. kĺzavý priemer)



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS.

Rast mzdy očistený od kalendárnych efektov (medziročný rast v %)



Zdroj: Výpočty NBS. Očistenie od efektov počtu pracovných dní, prístupného roka, Veľkej noci a sviatkov v SR.

Výpočty na základe mesačných ukazovateľov	Zmena voči predchádzajúcemu obdobiu		Zmena oproti rovnakému obdobiu minulého roka		
	Zamestnanosť	Nominálna mzda	Zamestnanosť	Nominálna mzda	Reálna mzda
2015	1.7	3.1	1.7	3.1	3.4
2016	2.2	4.0	2.2	4.0	4.5
2016Q4	0.6	1.4	2.6 (3.4)*	3.7	3.8
2017Q1	0.2	1.3	3.3 (3.0)*	4.0	3.0
2017 Január	-0.1	0.8	4.0 (3.1)*	5.1	4.4
2017 Február	0.2	0.4	3.1	3.6	2.4
<b>2017 Marec</b>	<b>0.2</b>	<b>0.8</b>	<b>3.0</b>	<b>3.4</b>	<b>2.4</b>

Zdroj: ŠÚ SR. Sezónne očistené údaje – vlastné očistenie. Nominálne mzdy sú deflované indexom CPI. Všetky údaje predstavujú súčet/priemer len za vybrané odvetvia publikované na mesačnej báze Štatistickým úradom SR.

\*Údaj v zátvorke je očistený od zlomu v dátach začiatkom roka 2016, ktorý skresľuje medziročnú dynamiku po január 2017.

Alexander Karšay ([analytici@nbs.sk](mailto:analytici@nbs.sk))