**Úprava metodiky výpočtu Indikátoru důvěry spotřebitelů od ledna 2022**

V zájmu zachování mezinárodní srovnatelnosti **přistupuje ČSÚ od ledna 2022 k úpravě výpočtu Indikátoru důvěry spotřebitelů** **v souladu s harmonizovanou metodikou Evropské komise.**

Účelem konjunkturálního průzkumu mezi spotřebiteli je získat informace o záměrech domácností utrácet, resp. spořit a v souvislosti s tím posoudit jak domácnosti vnímají faktory ovlivňující tato rozhodnutí (jejich současná/očekávaná finanční situace, vývoj spotřebitelských cen, vývoj nezaměstnanosti a jiné).

Všech 15 zjišťovaných otázek je harmonizovaných podle metodiky Evropské komise a za výše uvedeným účelem je lze rozdělit do čtyř témat: 1) finanční situace domácností, 2) obecná ekonomická situace, 3) úspory a 4) záměry s ohledem na velké nákupy.

ČSÚ využívá získané odpovědi, mimo jiné, k výpočtu harmonizovaného Indikátoru důvěry spotřebitelů (*Consumer Confidence Indicator*, dále také *CCI*), který spolu s dílčími odvětvovými indikátory důvěry mezi podnikateli vstupuje do výpočtu harmonizovaného Souhrnného indikátoru důvěry (*Economic Sentiment Indicator*, dále také *ESI*).

Generální ředitelství pro ekonomické a finanční záležitosti při Evropskou komisí (dále také, *DG ECFIN*) publikuje *CCI* od roku 1972 a v nepravidelných intervalech, zejména v reakci na vnější impulsy ze strany uživatelů a partnerských institucí, vyhodnocuje vhodnost jeho konstrukce. Po poslední změně kompozice otázek vstupujících do výpočtu indikátoru, která byla učiněna v roce 2001, vstupovaly do CCI následující čtyři otázky / ukazatele:

* **Jak očekáváte, že se změní finanční situace Vaší domácnosti v průběhu příštích 12 měsíců** (*podstatně se zlepší; o něco se zlepší; zůstane stejná; o něco se zhorší; podstatně se zhorší; nevím, nemohu posoudit*),
* **Jak očekáváte, že se bude vyvíjet hospodářská situace v ČR v příštích 12 měsících?** (*podstatně se zlepší; o něco se zlepší; zůstane stejná; o něco se zhorší; podstatně se zhorší; nevím, nemohu posoudit*),
* **Jak očekáváte, že se změní počet nezaměstnaných v ČR v příštích 12 měsících?** (*prudce se zvýší; nepatrně se zvýší; zůstane stejný; nepatrně se sníží; prudce se sníží; nevím, nemohu posoudit*),
* **Jak pravděpodobné je, že uspoříte v následujících 12 měsících nějaké peníze? Je to …** (*velmi pravděpodobné; spíše pravděpodobné; nepravděpodobné; zcela nepravděpodobné, vyloučené; nevím, nemohu posoudit*).

Od roku 2001 však došlo k významným strukturálním i geografickým změnám v ekonomice EU. A přestože kompozice otázek nastavená v roce 2001, minimálně na úrovni EA a EU27, poměrně dobře koreluje s referenčním ukazatelem, tzn. s výdaji na konečnou spotřebu domácností, z provedených analýz vyplynulo, že zejména výsledky na úrovni jednotlivých členských států zaostávají za svým potenciálem.

S cílem vyhodnotit analytický potenciál stávající konstrukce *CCI* provedl *DG ECFIN* v roce 2018 analýzu srovnávající současný indikátor s pěti alternativními kombinacemi harmonizovaných otázek. Analýza byla postavena na 5 analytických blocích: 1) korelační analýza ve vztahu k referenčnímu ukazateli, 2) schopnost indikovat změnu směru referenčního ukazatele, 3) predikční schopnost zvolené varianty vůči referenčnímu ukazateli (nowcast + forecast), 4) analýza volatility a 5) potenciální dopad na *ESI*.

Jako nejvhodnější indikátor, ve většině analyzovaných ohledech překonávající současný indikátor i další analyzované alternativy, se ukázala kombinace otázek o finanční situaci domácností a jejich očekáváních ve vztahu k celkové ekonomické situaci (více viz materiál DG EC FIN [*A revised Consumer Confidence Indicator*](https://ec.europa.eu/info/files/revised-consumer-confidence-indicator_en)).

Výsledný indikátor je aritmetickým průměrem sezónně očištěných sald odpovědí na následující otázky:

* **Jak se změnila finanční situace Vaší domácnosti v průběhu minulých 12 měsíců? Je dnes** (*podstatně lepší; o něco lepší; stejná; o něco horší; podstatně horší; nevím, nemohu posoudit*),
* **Jak očekáváte, že se změní finanční situace Vaší domácnosti v průběhu příštích 12 měsíců** (*podstatně se zlepší; o něco se zlepší; zůstane stejná; o něco se zhorší; podstatně se zhorší; nevím, nemohu posoudit*),
* **Jak očekáváte, že se bude vyvíjet hospodářská situace v ČR v příštích 12 měsících?** (*podstatně se zlepší; o něco se zlepší; zůstane stejná; o něco se zhorší; podstatně se zhorší; nevím, nemohu posoudit*),
* **Očekáváte, že v průběhu příštích 12 měsíců utratíte za velké nákupy jako nábytek / elektrická / elektronická zařízení apod. více, stejně nebo méně peněz ve srovnání s minulými 12 měsíci? Utratím …** (*podstatně více; o něco více; stejně; o něco méně; podstatně méně; nevím, nemohu posoudit*).

Od ledna 2022 obsahují časové řady publikované na webu ČSÚ již revidované hodnoty Indikátoru důvěry spotřebitelů i Souhrnného indikátoru důvěry. Dopad na salda, resp. na publikované bazické indexy *CCI* a *ESI* je vyčíslen v souboru [*dopad\_upravy\_vypoctu\_cci\_na\_relevantni\_casove\_rady.xlsx*](https://www.czso.cz/documents/10180/176980876/dopad_upravy_vypoctu_cci_na_relevantni_casove_rady.xlsx).

Vývoje sald a bazických indexů Indikátoru důvěry spotřebitelů před změnou kompozice otázek a po změně je vidět v grafech uvedených v Příloze č. 1, dopad na Souhrnný indikátor důvěry v Příloze č. 2 níže.

Příloha č. 1 Vývoje sald a bazických indexů Indikátoru důvěry spotřebitelů před změnou kompozice otázek (modrá řada) a po změně (červená řada)

Graf 1 Sezónně očištěna salda indikátoru důvěry spotřebitelů

Graf 2 Bazické indexy Indikátor důvěry spotřebitelů (průměr 2003-2021 = 100)

Příloha č. 2 Vývoje sald a bazických indexů Souhrnného indikátoru důvěry před změnou kompozice otázek vstupujících do CCI (modrá řada) a po změně (červená řada)

Graf 3 Salda souhrnného indikátoru důvěry

Graf 4 Bazické indexy Souhrnného indikátoru důvěry (průměr 2003-2021=100)