

Inflation Differentials among Czech Households*

Pavel Hait, Petr Janský[†]

Abstract

Inflation rates have traditionally been measured by the annualized percentage change in the price level of a market basket of consumer goods and services purchased by households. The market basket represents the spending patterns of average household. However, households differ in their spending patterns and there are differences in the price changes of various goods and services. Therefore, different households experience different inflation rates. This paper finds that these differences have been significant in the Czech Republic during the period 1995-2010. Only around 60 % of households actually experienced an inflation rate that was similar to the national average. Furthermore, the higher the average inflation rate over time, the lower the percentage of households whose inflation rate was similar to that average. The main determiners of inflation were expenditures for housing and energy and, especially for low-income households and pensioners, expenditures on food and non-alcoholic drinks. In most years, pensioners and low-income households faced significantly higher inflation rates than the average rate for the whole population.

Abstrakt

Míra inflace se tradičně měří jako roční procentní změna cenové hladiny zboží ve spotřebním koši. Spotřební koš reprezentuje výdaje průměrné domácnosti. Nicméně, domácnosti se liší v tom, za co utrácejí, a existují i rozdíly v cenových změnách různých zboží a služeb. Různé domácnosti jsou tak vystaveny různým cenovým nárůstům. Tyto rozdíly byly signifikantní v České republice během období 1995-2010. Kolem 60 % domácností bylo vystaveno cenovým nárůstům v podobné výši jako průměrná míra inflace. Navíc čím vyšší byla průměrná inflace, tím menší procento domácností bylo vystaveno nárůstu cen blízko tomuto průměru. Nejdůležitější determinanty inflace byly výdaje za bydlení, energie a, především pro nízkopříjmové domácnosti a domácnosti důchodců, výdaje na jídlo a nealkoholické nápoje. Po většinu sledovaného období byly nízkopříjmové domácnosti a domácnosti důchodců vystaveny signifikantně vyšším nárůstům cen, než byla míra inflace.

JEL Classification: D12, H22, I31

Keywords: households, inflation, inflation differentials, relative prices

* We would like to thank Michal Bauer, Richard Blundell, Alec Chrystal, Libor Dušek, Kamil Galuščák, Petr Mazouch, Daniel Münich, Filip Pertold, Ondřej Schneider and participants at a Charles University seminar for valuable comments. Support from the Technology Agency of the Czech Republic (TACR TD020188), the CEFRES Fellowship and the Czech Science Foundation (GACR 403/10/1235) is gratefully acknowledged. The data were collected by the Czech Statistical Office. The views expressed here are those of the authors and not necessarily those of our institutions. All errors remaining in this text are the responsibility of the authors.

[†] Corresponding author: jansky.peta@gmail.com. Institute of Economic Studies, Faculty of Social Sciences, Charles University in Prague, and CERGE-EI, a joint workplace of Charles University and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic, Politických vězňů 7, 111 21 Prague, Czech Republic.