

Investice obcí

Ing. Petr Valouch, Ph.D.
Katedra financí – ESF MU
Lipová 41a, Brno
E-mail: valouch@econ.muni.cz

Pár čísel na úvod

- Přebytek obecních rozpočtů (bez Prahy) stoupl za rok 2021 o 71 % na 17 mld. Kč.
- Přebytek vykázán pojednácté v řadě
- Obce zvýšily v roce 2021 úspory na BÚ o 15 % na 165 mld. Kč, což je nejvíce od vzniku ČR
- **Obce k 31. 10. 2022 vykázaly kladné saldo rozpočtu ve výši 27,7 mld. Kč (zdroj MF ČR)**

Ekonomická realita a souvislosti

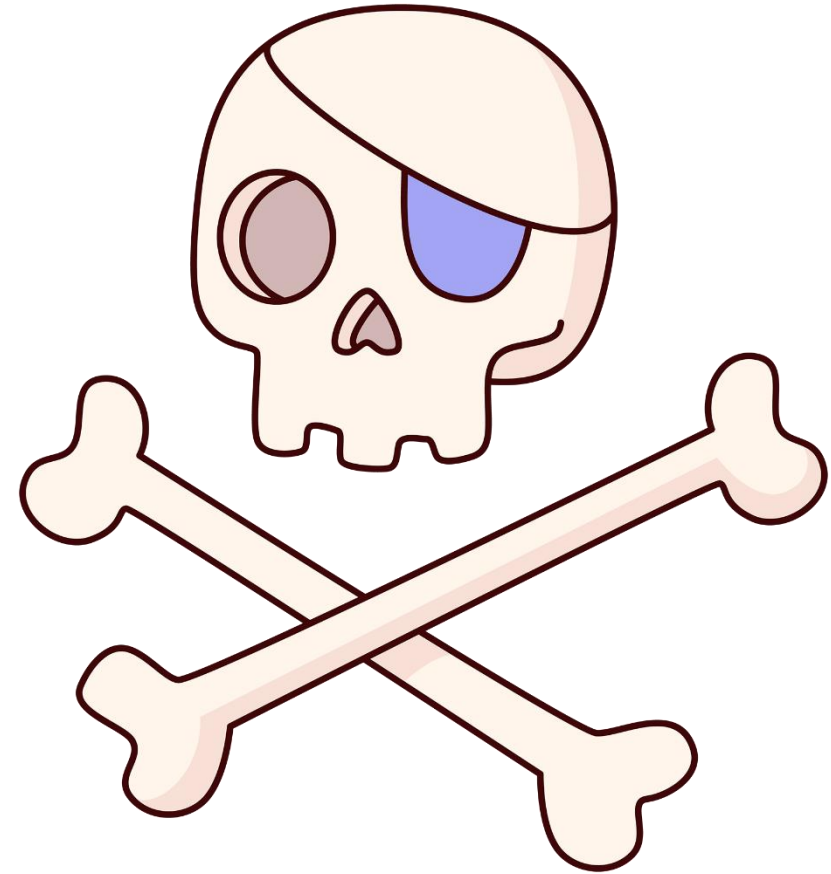
Úroky na spořicíh účtech u bank = jednotky procent

Míra inflace za rok 2022 = 15,1 %

Index cen stavebních prací za rok 2022 = 12,3 % (odhad)

Index PX za rok 2022 = - 15,2 %

Většina akciových i dluhopisových fondů za rok 2022 také červených.



Je tedy nyní vhodná doba pro investice?

- Učebnicová poučka – na dobrou investici je vhodný čas vždy, na tu špatnou nikdy
- Jak se to ale pozná? A navíc dopředu?

Co lze rozumně předvídat už nyní?

- V důsledku vyšších úrokových sazeb se zastaví bezbřehý nákup a výstavba nemovitých věcí
= tlak na snížení tempa růstu cen stavebních prací
- Úrokové sazby u běžných bankovních produktů bývají téměř vždy nižší, než míra inflace, reálný výnos je tedy záporný
- Bankovní úvěry zdražily, výrazný další růst úrokových sazeb však aktuálně ČNB nesignalizuje
- Obce se potřebují rozvíjet, neustále odkládané potřebné investice nemohou zvýšit kvalitu života obyvatel v obci
- Každá investice je riziková, kvalitním řízením rizik lze však minimalizovat případné negativní dopady

Co lze rozumně předvídat už nyní?

- Pro finanční investice vždy před očekáváním recese klesají ceny finančních aktiv
- Prakticky vždy však následně dochází k zotavení finančních trhů
- I v roce 2023 se dá čekat zvýšená volatilita finančních aktiv
- I nadále platí, že důležitá je diverzifikace aktiv

Co je tedy nutno zvážit při realizaci investice?

- Především její účelnost, potřebujeme pro rozvoj obce investovat? Máme-li více možností, nutno seřadit priority na základě konkrétních zvolených kritérií
- Z čeho budeme investici financovat? Máme dostatek vlastních zdrojů? Budeme využívat dotace? Musíme si půjčit? Co je výhodnější?
- Zhodnotit si efektivnost investice – realisticky ohodnotit benefity a porovnat s náklady, v čistě finančním vyjádření použít časovou hodnotu peněz
- Vytvořit si mapu rizik, které mohou ohrozit očekávaný vývoj investice
- Uvědomit si, že hmotná investice nevyžaduje jen náklady investiční, ale do budoucna vyvolá i potřebu provozního financování

Resume

Takže je vhodný čas investovat????

Děkuji za pozornost!