



**ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՀԱՆՐԱՊԵՏՈՒԹՅԱՆ
ԿԵՆՏՐՈՆԱԿԱՆ ԲԱՆԿ**

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԿԱՅՈՒՆՈՒԹՅԱՆ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐԸ

2022թ. 2-րդ եռամսյակ

ՀԻՄՆԱԿԱՆ ԶԱՐԳԱՑՈՒՄՆԵՐ

Բանկային համակարգի՝ ռիսկերի կլանման կարողությունը մնում է բարձր

2022 թվականի մայիսի դրությամբ՝

- ✓ Ընդհանուր կապիտալի համարժեքությունը կազմել է 18.08% (սահմանված նվազագույնը՝ 12%)
- ✓ Ընդհանուր իրացվելիության մակարդակը կազմել է 31.58% (սահմանված նվազագույնը՝ 15%):

Վարկավորման շուկայում շարունակվել են աճի միտումները, մասնավորապես,

- ✓ ՀՀ տնտեսությունը շարունակում է գտնվել ֆինանսական ցիկլի վերականգնման փուլում:
Բացառությամբ հիպոտեկային վարկերի, վարկավորման այլ ուղղություններում դիտարկվել են չափավոր աճի միտումներ:
- ✓ Հիպոտեկային վարկավորման և անշարժ գույքի շուկայի ցուցանիշների ամփոփ վերլուծությունը վկայում է ռիսկերի հնարավոր կուտակման (հիպոտեկային շուկայի տաքացման) մասին:

Կապիտալի պահանջների հակացիկլիկ կարգավորում

Վերը նկարագրված հանգամանքները հաշվի առնելով՝ կապիտալի հակացիկլիկ բուֆերը մնացել է անփոփոխ՝ 0% մակարդակում:

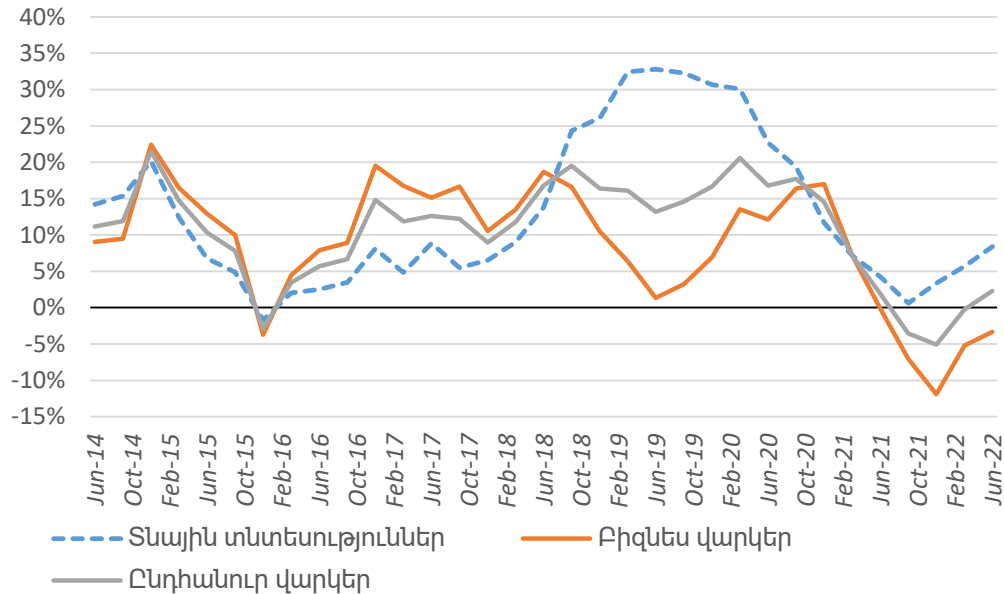
ԲԱՆԿԱՅԻՆ ՀԱՄԱԿԱՐԳԻ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐ*

	Ցուցանիշը մայիսի դրությամբ	12-ամսյա փոփոխությունը
ԱԿՏԻՎՆԵՐ	7.21 տրլն դրամ	6.70%
Տրամադրված վարկեր	3.80 տրլն դրամ	2.29%
Վատորակ վարկերի կշիռ	4.90%	- 1.79 տոկոս. կետ
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	6.11 տրլն դրամ	3.33%
Ներգրավված ավանդներ	3.69 տրլն դրամ	9.32%
ՀԱՇՎԵԿՇՌԱՅԻՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	1.09 տրլն դրամ	24.34%
Ընդհանուր կապիտալի համարժեքություն	18.08%	+ 1.27 տոկոս. կետ
Ընդհանուր իրացվելիություն	31.58%	+ 2.82 տոկոս. կետ
Կապիտալի շահութաբերություն	12.67%	+ 7.64 տոկոս. կետ
Ակտիվների շահութաբերություն	1.71%	+ 1.02 տոկոս. կետ

* Տեղեկատվությունը ներկայացված է 2022թ. մայիս ամսվա դրությամբ: Բացառություն են կազմում վարկավորման հոսքային ցուցանիշները և բանկային համակարգի հաշվեկշռային ցուցանիշները, որոնք 2022թ. հունիսի 19-ի դրությամբ են: Վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշը, Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսին վերաբերվող ցուցանիշները ներկայացված են 2022թ. հունիս ամսվա դրությամբ գնահատականներով:

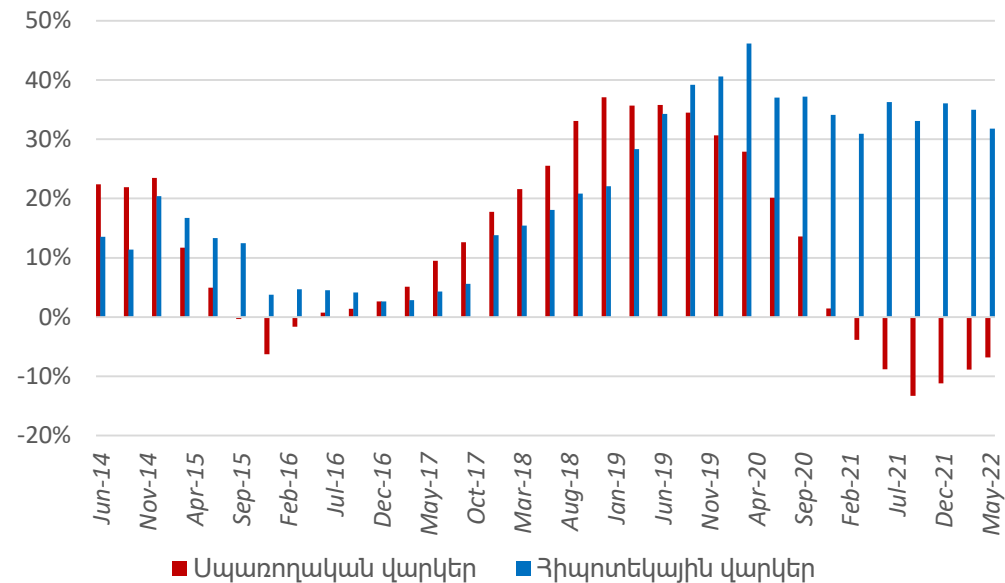
Վարկային շուկայում զարգացումներ

Վարկերի պաշարային ցուցանիշի տ/տ աճը ըստ ոլորտների



Ընդհանուր վարկային պորտֆելի տարեկան աճի տեմպը 2022թ. տարեսկզբից շարունակվել է բարելավվել և հունիսի դրությամբ կազմել է մոտ 2.3% (փոխարժեքով ճշգրտված արժեքը՝ մոտ 15%): Տնային տնտեսությունների և բիզնես վարկերի աճը կազմել համապատասխանաբար 8.4% և -3.3% (փոխարժեքով ճշգրտված արժեքները՝ համապատասխանաբար 13.1% և 18.4%):

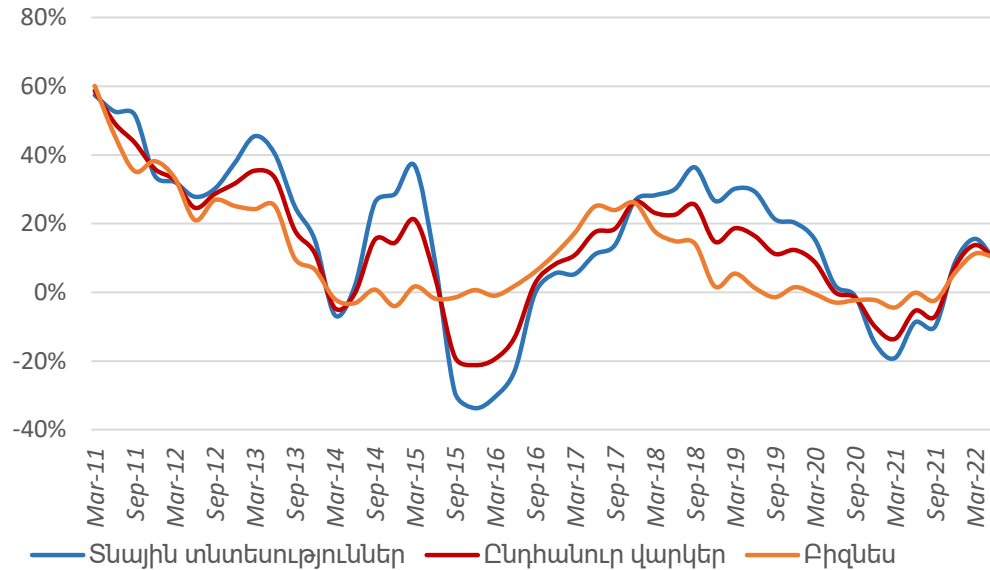
Տնային տնտեսությունների վարկերի պաշարային ցուցանիշի տ/տ աճ



Տնային տնտեսությունների վարկերի դրական աճը շարունակում է պայմանավորված լինել հիպոտեկային վարկերի աճով:

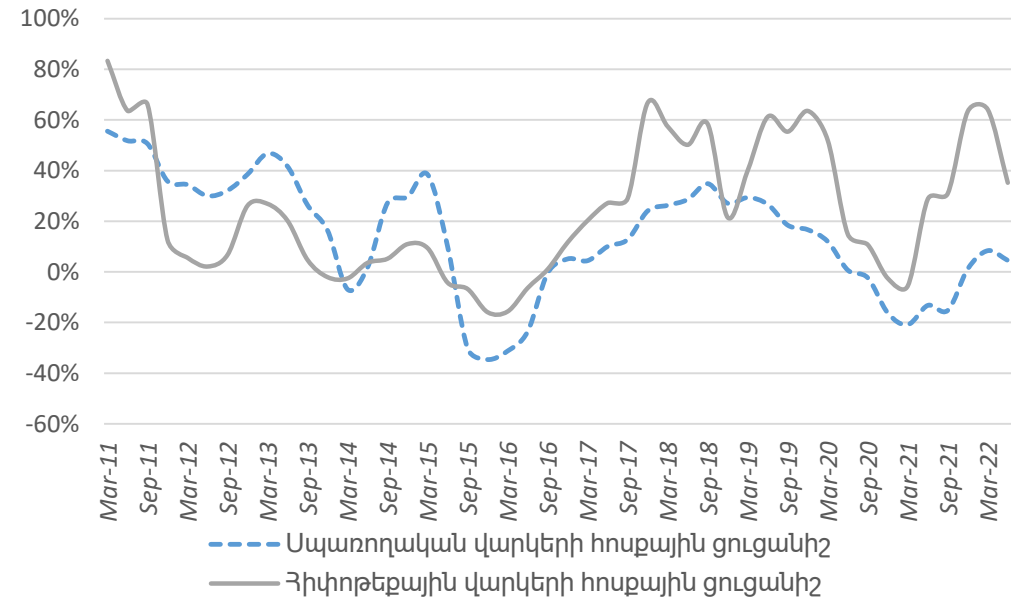
Վարկային շուկայում զարգացումներ

Վարկավորման հոսքային ցուցանիշների տ/տ աճի տեմպեր



2022թ. հունիսի դրությամբ թե՛ տնային տնտեսությունների, թե՛ բիզնես վարկերի հոսքային ցուցանիշների աճի տեմպերը, թեև նախորդ եռամսյակի համեմատ փոքր-ինչ դանդաղել են, այդուհանդերձ դրանք շարունակում են բարձր մնալ տարեսկզբի նկատմամբ:

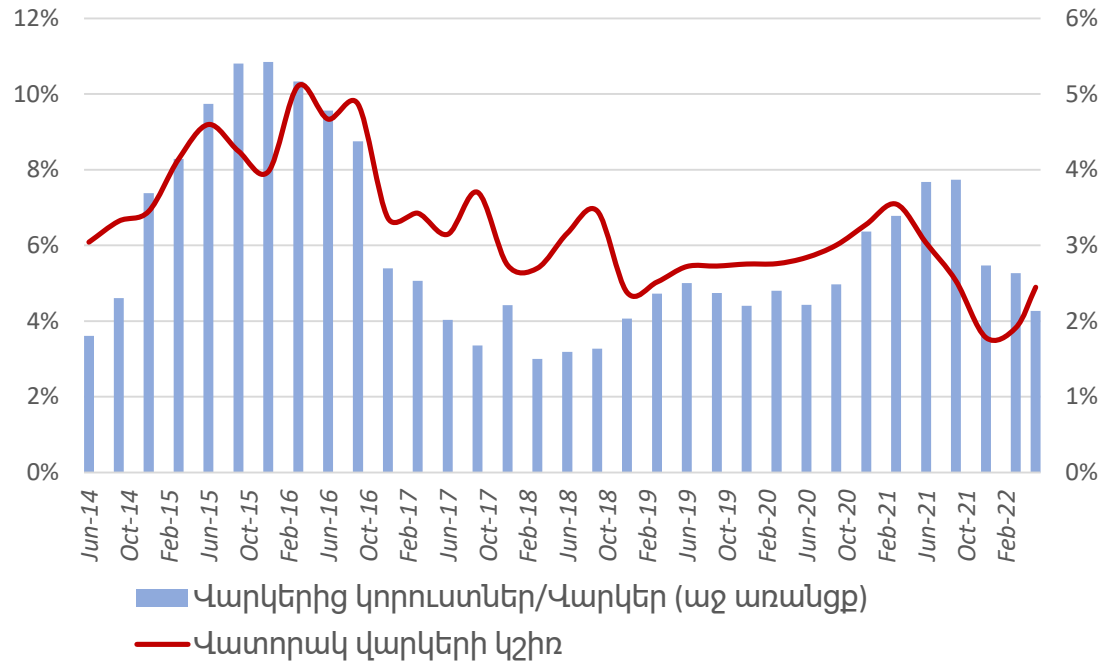
Սպառողական և հիպոտեկային վարկերի տարեկան հոսքերի տ/տ աճի տեմպեր



Տնային տնտեսությունների վարկերի հոսքի աճի տեմպի դանդաղումը պայմանավորված է թե՛ հիպոտեկային, թե՛ սպառողական վարկերի աճի տեմպերի որոշակի նվազմամբ:

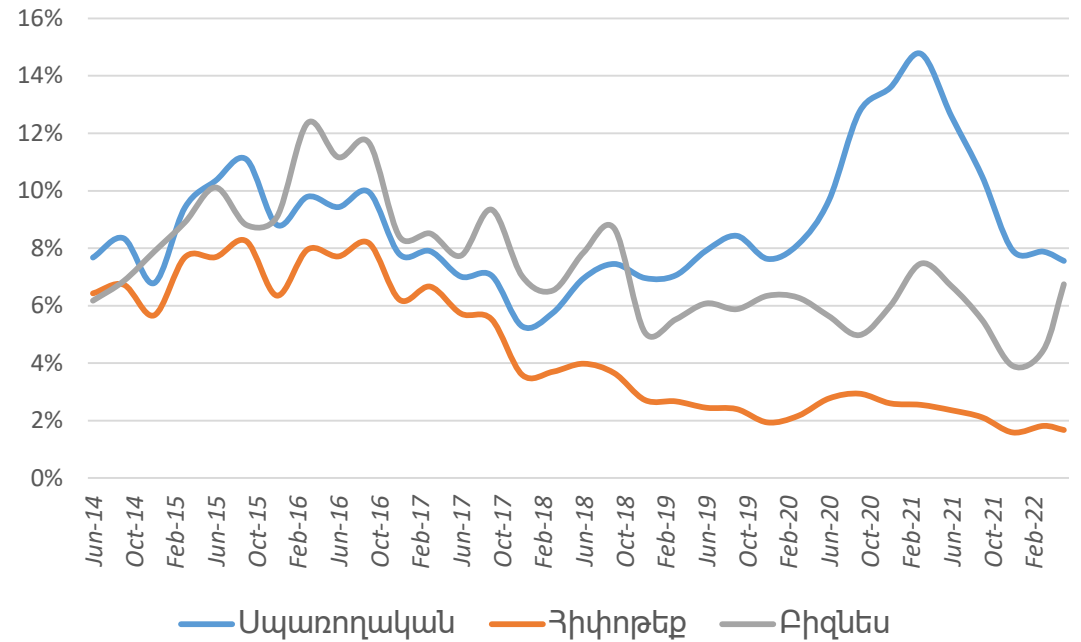
Վարկերի որակ

Վատորակ վարկերի կշիռ և վարկերից կորուստներ



2022թ. մայիսի դրությամբ վատորակ վարկերի կշիռը փոքր-ինչ աճել է, ինչը հիմնականում պայմանավորված է չաշխատող բիզնես վարկերի աճով: Վարկերից կորուստներ/վարկեր ցուցանիշի շարունակել է նվազել, ինչը արդյունք է վարկերից զուտ կորուստների նվազման և վարկերի աճի:

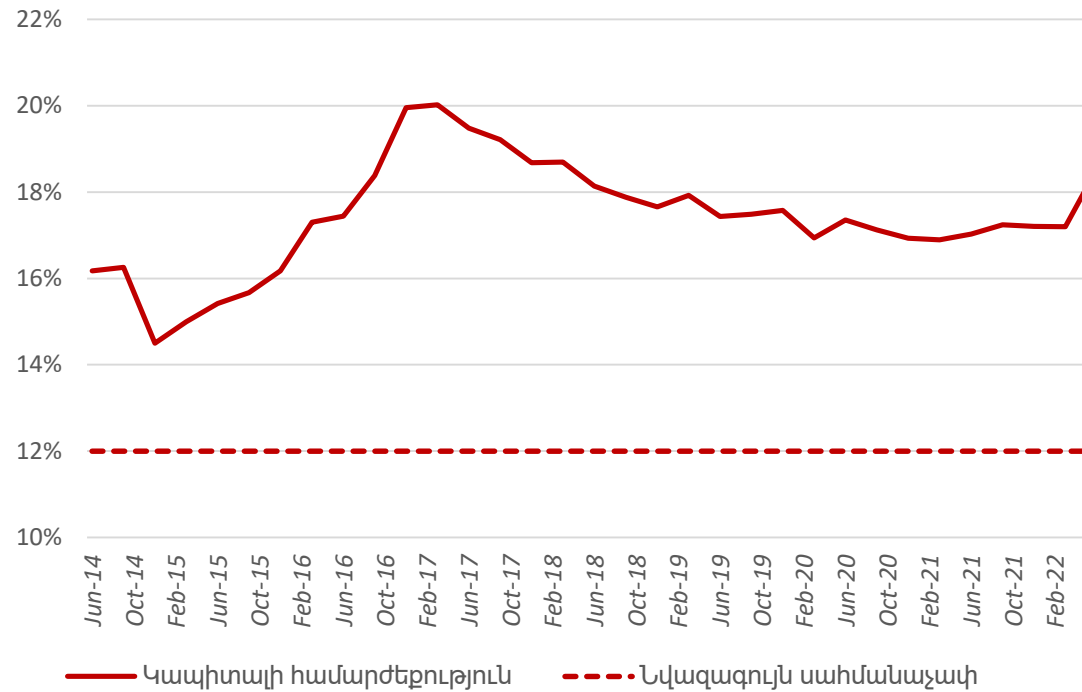
Վատորակ վարկերի կշիռն ըստ վարկատեսակների



2022թ. մայիսի դրությամբ սպառողական և հիպոտեկային վարկերի որակը նախորդ եռամսյակի համեմատ գրեթե չի փոխվել, որոշակի աճ արձանագրվել է բիզնես վարկերի գծով:

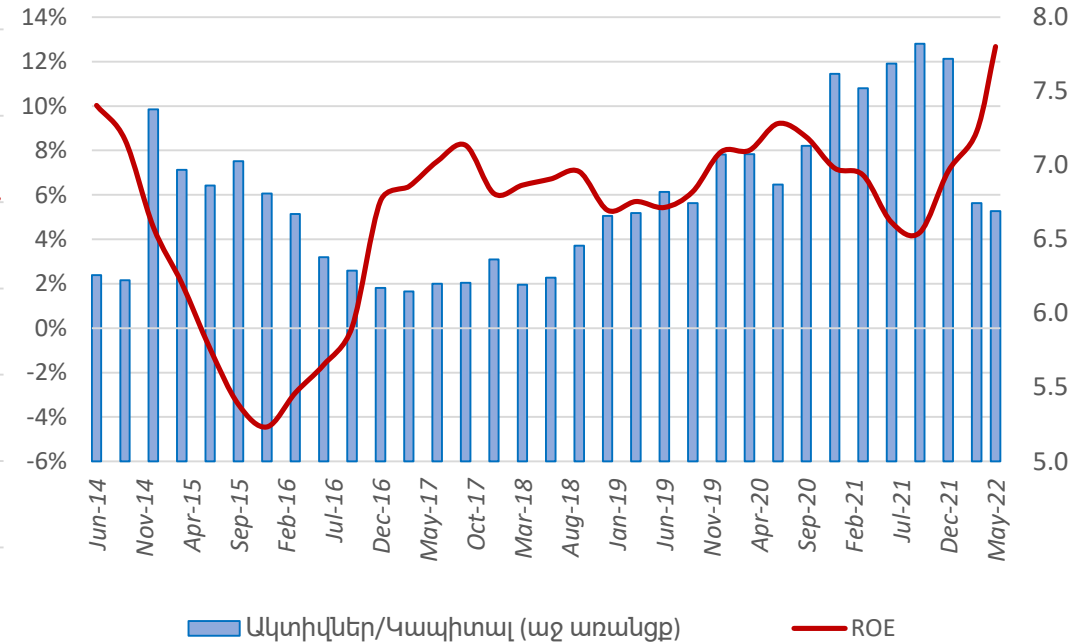
Ռիսկերի կլանման ունակություն

Կապիտալի համարժեքություն



Կապիտալի համարժեքության ցուցանիշը նախորդ եռամսյակի համեմատ զգալիորեն բարելավվել է:

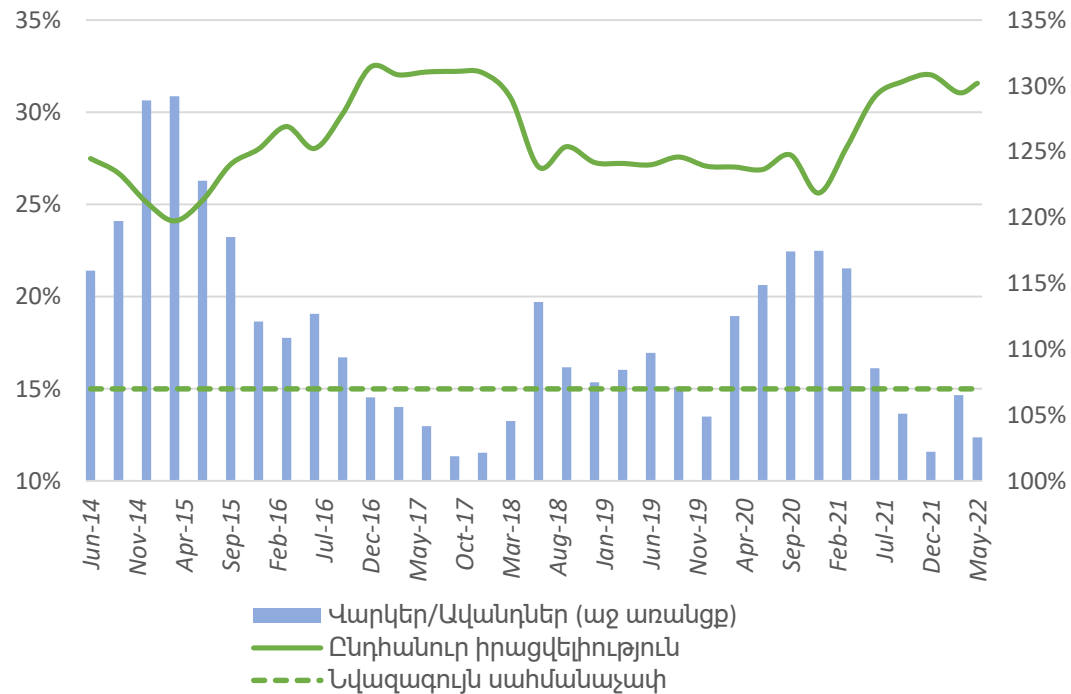
Կապիտալի շահութաբերություն և լներիջ



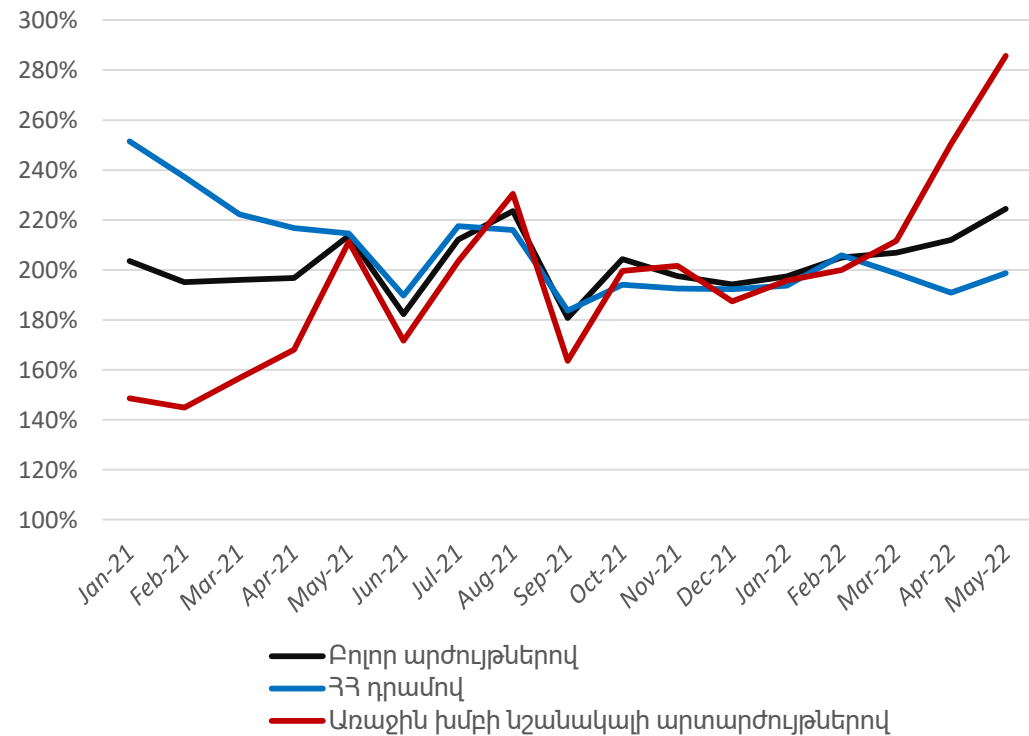
2022թ. մայիսի դրությամբ նախորդ եռամսյակի համեմատ լներիջի ցուցանիշը գրեթե չի փոխվել: Ըստ կապիտալի շահութաբերությունը աճել է:

Ռիսկերի կլանման ունակություն

Քանկերի իրացվելիության նորմատիվները և վարկ/ավանդ հարաբերակցությունը



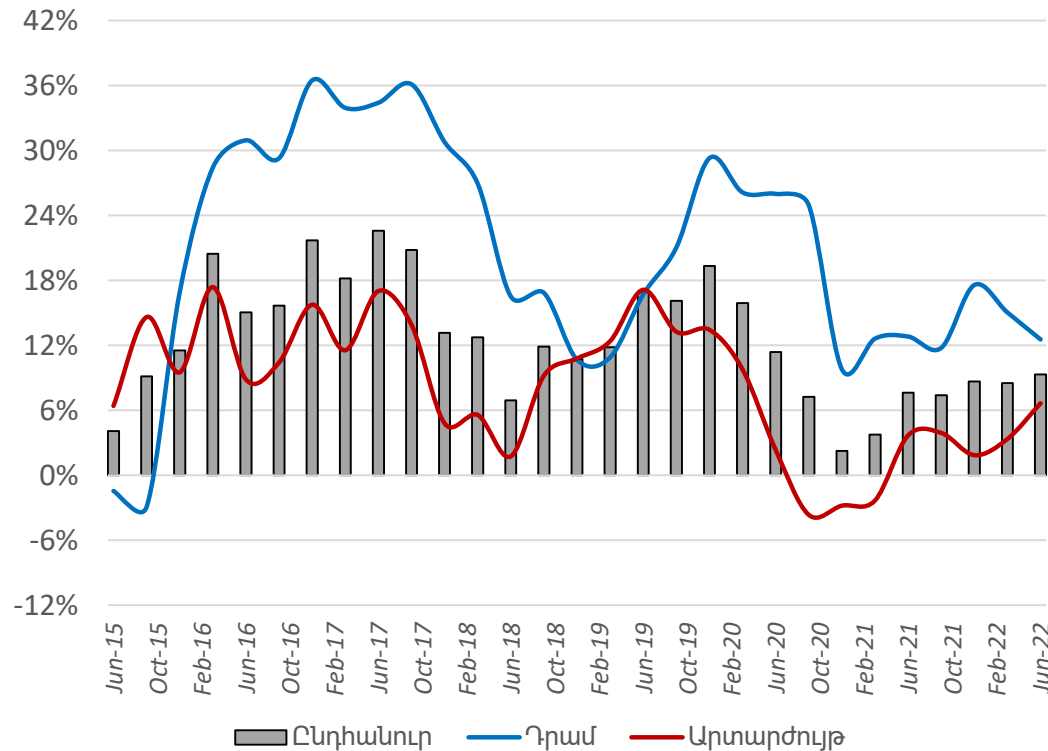
Իրացվելիության ծածկույթի գործակից



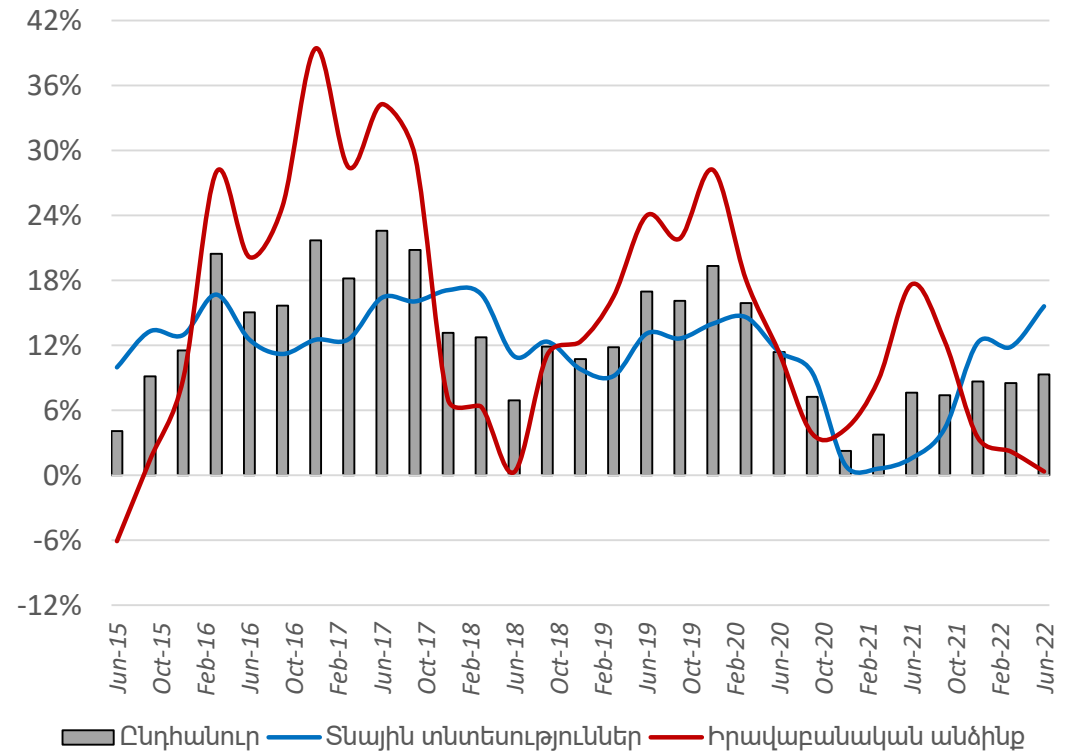
Ընդհանուր իրացվելիության ցուցանիշը և իրացվելիության ծածկույթի գործակիցը շարունակում են բարձր մնալ պահանջվող նվազագույն սահմանաչափերից: Էականորեն բարելավվել է առաջին խմբի նշանակալի արժույթներով իրացվելիության ծածկույթի գործակիցը, ինչը պայմանավորված է արտարժույթային վարկերի նկատմամբ ավանդների առաջանցիկ աճով:

Ավանդներ

Ընդհանուր ավանդների և ըստ արժույթի ավանդների 12-ամսյա աճի տեմպերը



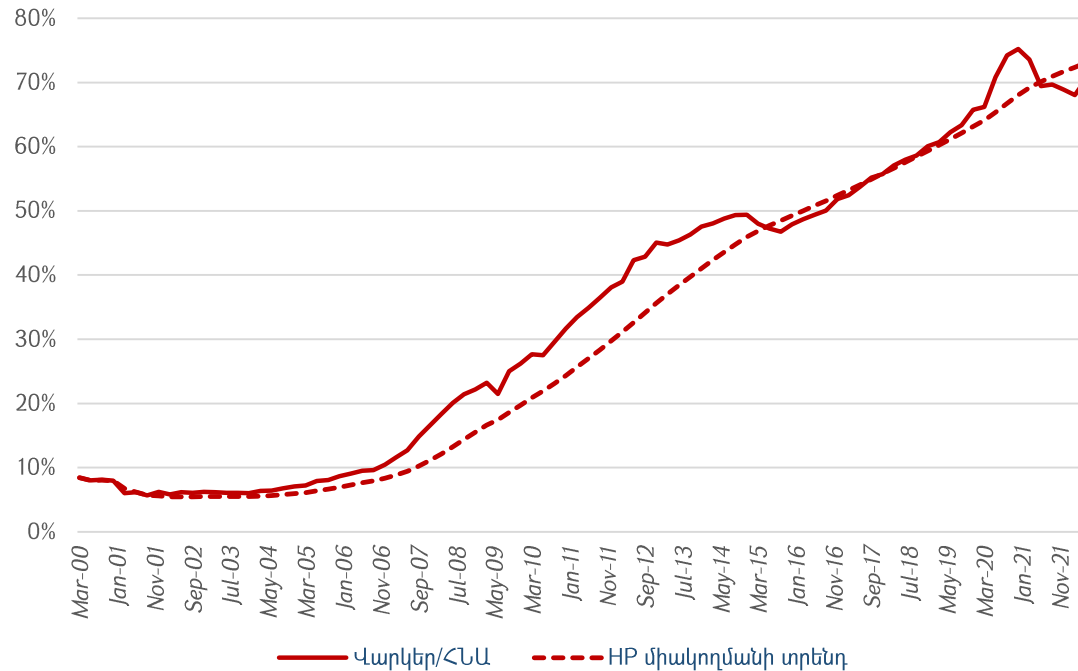
Տնային տնտեսությունների և իրավաբանական անձանց ավանդների 12-ամսյա աճի տեմպերը



2022թ. հունիսի դրությամբ ընդհանուր ավանդների 12-ամսյա աճի տեմպերը նախորդ եռամսյակի համեմատ որոշակիորեն աճել են՝ 2022թ. հունիսի դրությամբ կազմելով շուրջ 9.3% (փոխարժեքի ճշգրտված ազդեցությամբ այդ ցուցանիշը կազմել է 20.3%):

Վարկային ցիկլ

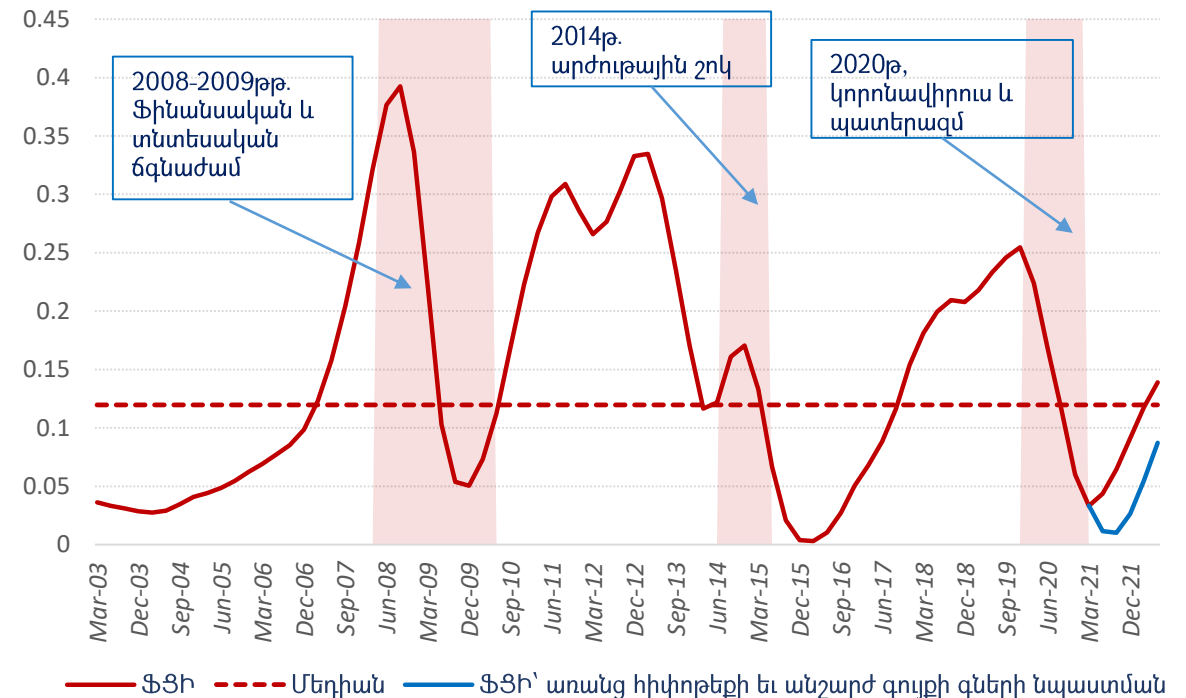
Վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշը և դրա երկարաժամկետ տրենդը*



2022թ. 2-րդ եռամսյակի դրությամբ գնահատված վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշը շարունակում է ցածր մնալ իր երկարաժամկետ տրենդից:

*Այս ցուցանիշի 2022թ. 2-րդ եռամսյակի արժեքները հիմնված են դրանց հիմքում ընկած ցուցանիշների (ՀՆԱ, վարկեր և այլն) գնահատականների վրա, և ապագայում փաստացի տվյալների ստացման արդյունքում կարող են որոշակի փոփոխություն կրել

Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսը*

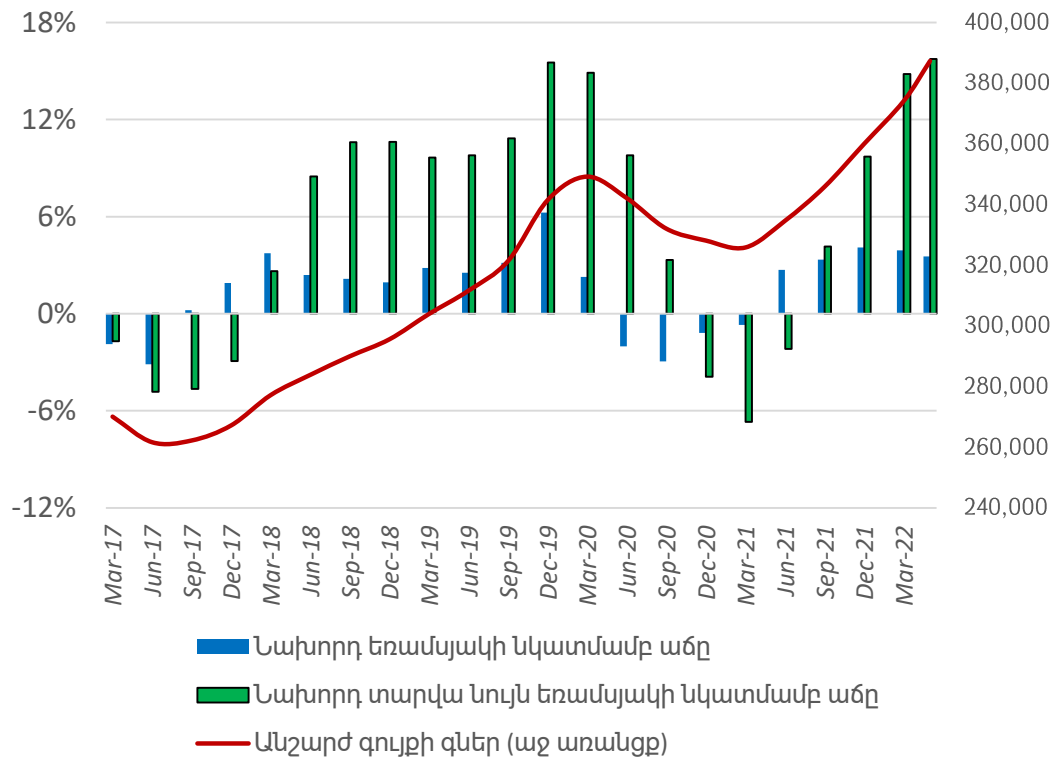


2022թ. 2-րդ եռամսյակի համար գնահատված Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսը աճել և գերազանցել է իր մեդիան արժեքը: Այդուհանդերձ այդ աճը շարունակում է մեծապես պայմանավորված լինել հիպոտեկային վարկերի և անշարժ գույքի շուկայի զարգացումներով: Առանց այդ գործոնների ՖՑԻ աճը ավելի փոքր է և պայմանավորված է վարկավորման շուկայի ակտիվացմամբ:

Անշարժ գույքի շուկայում զարգացումները

Անշարժ գույքի գներ

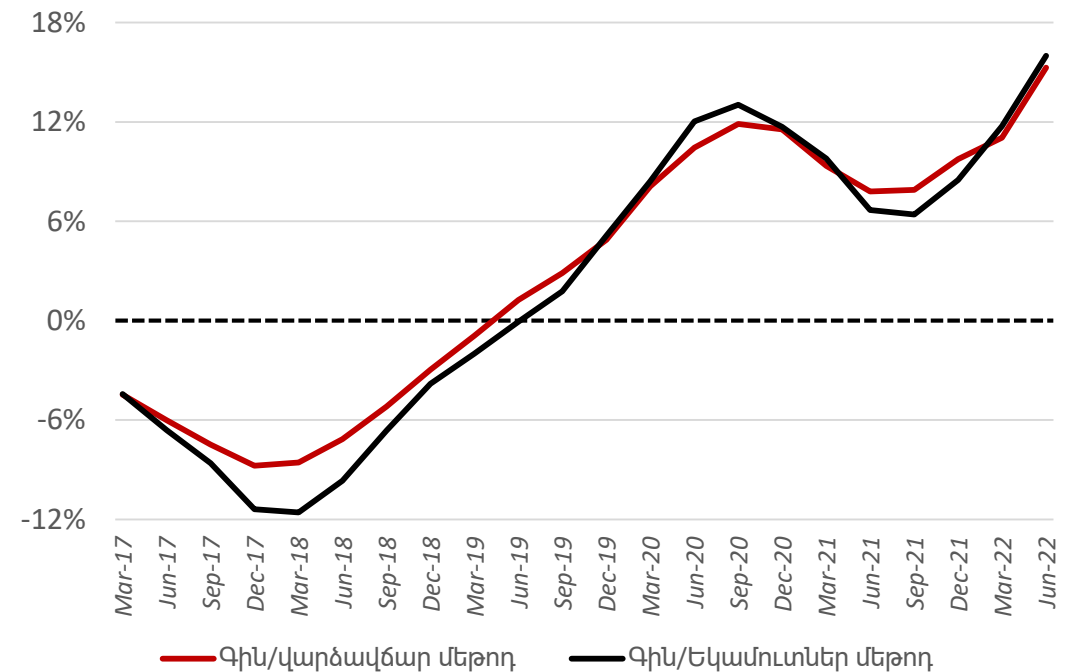
Երևանում բազմաբնակարան շենքերի 1 քմ միջին գինը*



2022թ. մայիսի դրությամբ անշարժ գույքի գնի աճը տարեկան կտրվածքով կազմել է մոտ 16%:

*Աղբյուրը՝ cadastre.am

Անշարժ գույքի գների շեղումը հիմնարարներով պայմանավորված մակարդակից**

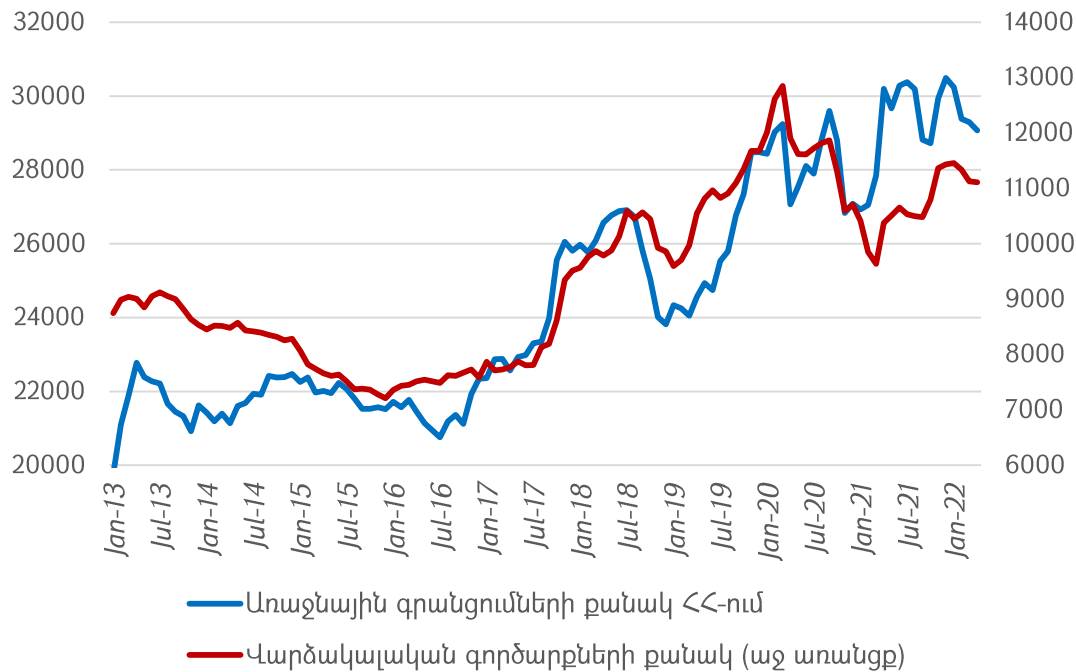


ԿԲ հաշվարկները ցույց են տալիս, որ 2019թ. երկրորդ կեսից սկսած՝ անշարժ գույքի գները շեղվել են հիմնարարներով պայմանավորված գնից:

**Անշարժ գույքի հիմնարարներով պայմանավորված գնի հաշվարկի մեթոդաբանությունը տրված է ՀՀ ԿԲ 2021թ. Ֆինանսական կայունության հաշվետվության Ներդիր 3-ում

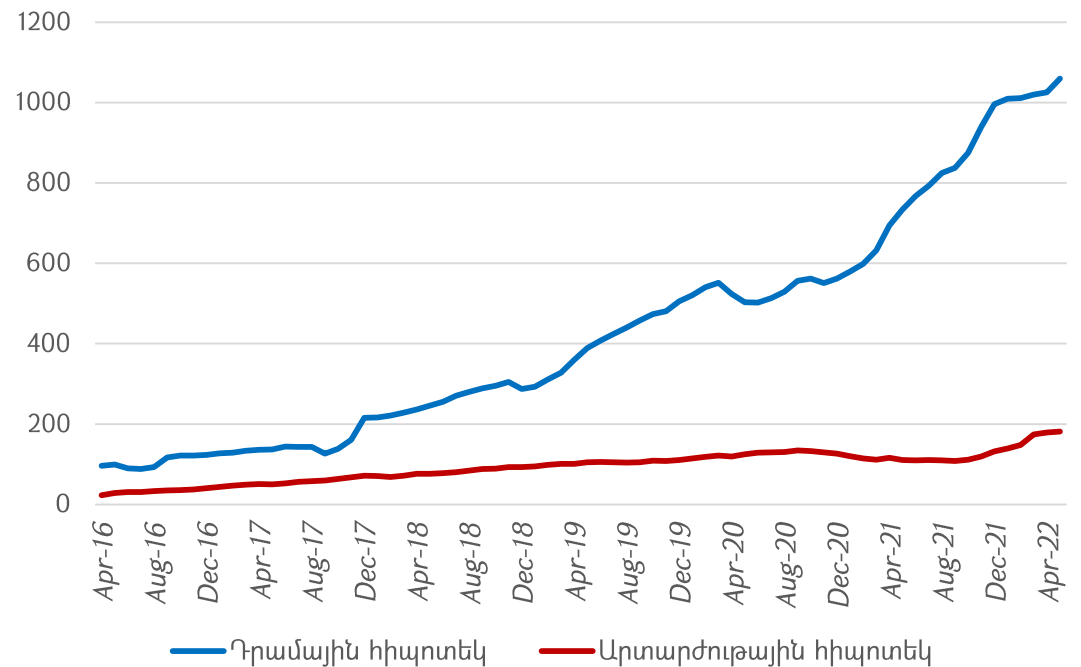
Անշարժ գույքի շուկա և հիպոտեկ

Անշարժ գույքի հետ կապված գործարքների քանակը



2018թ. սկսած հստակ նկատելի է առաջնային գրանցումների և վարձակալական գործարքների քանակի կտրուկ աճ:

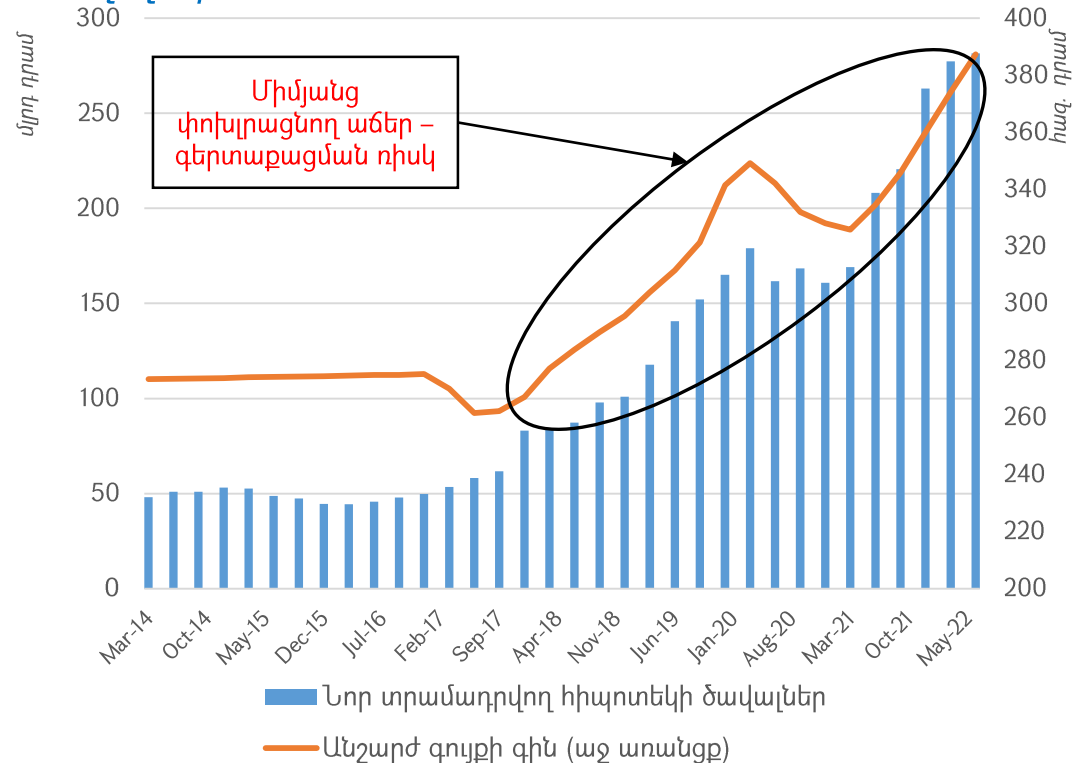
Դրամային և արտարժույթային հիպոտեկային վարկերի միջին ամսական քանակ



Թե՛ դրամային, թե՛ արտարժույթային հիպոտեկային վարկերի միջին ամսական քանակները աճել են:

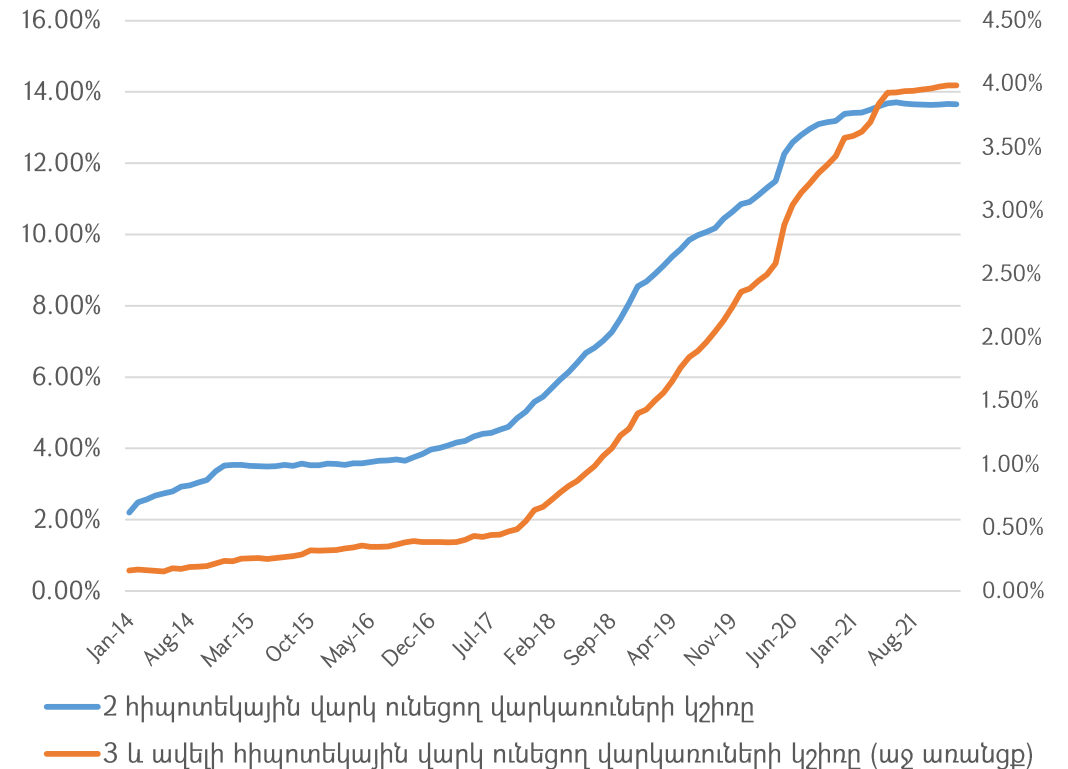
Անշարժ գույքի գին և հիպոտեկ

Անշարժ գույքի գին և նոր տրամադրվող հիպոտեկի ծավալներ



Գծապատկերից կարելի է նկատել, որ անշարժ գույքի գները և հիպոտեկային վարկավորումը դրսևորել են զարգացման նմանատիպ միտումներ:

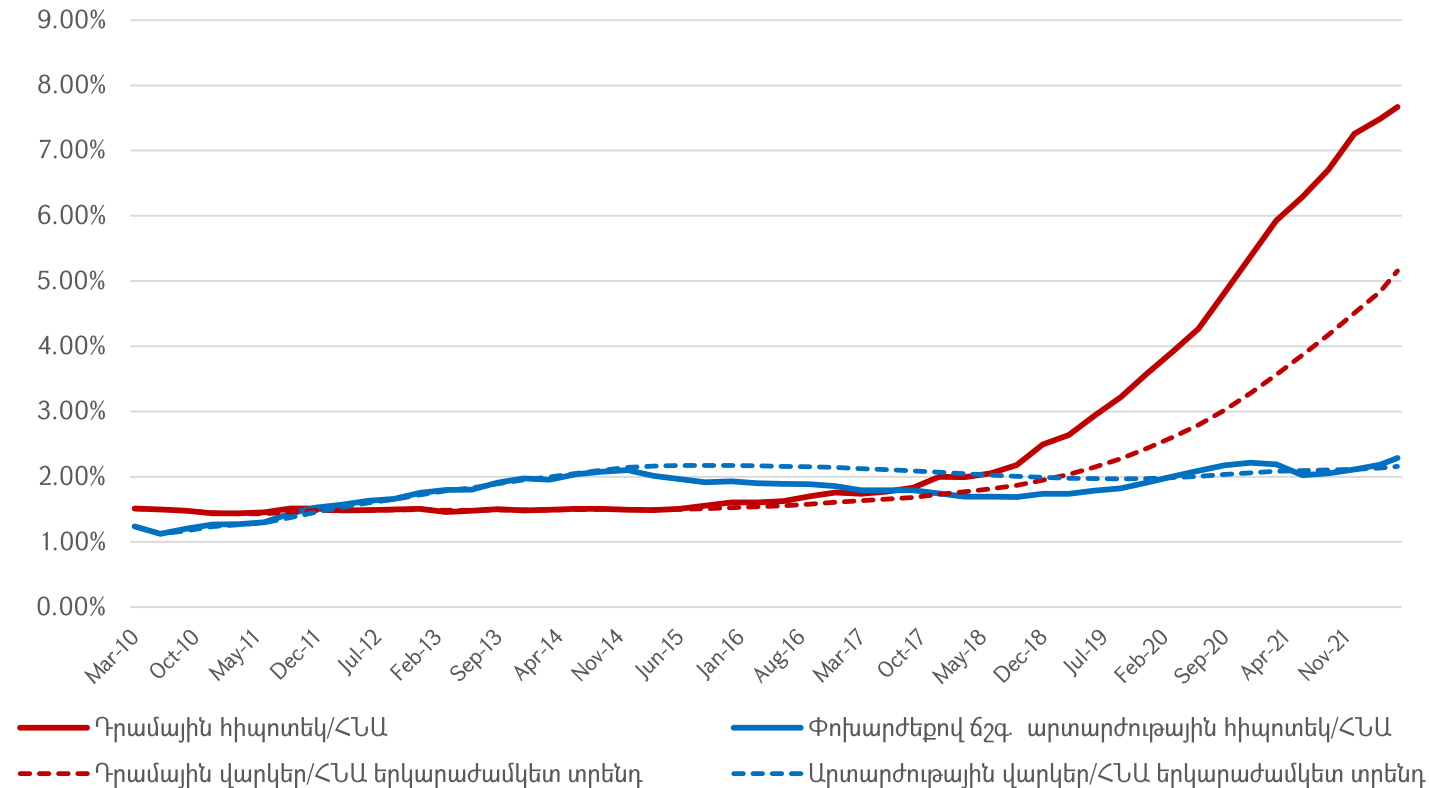
1-ից ավելի հիպոտեկային վարկ ունեցող վարկառուների կշիռները



Գծապատկերից երևում է, որ 1-ից ավելի հիպոտեկ ունեցող վարկառուների կշիռը 2014թ. սկսած անընդհատ աճել է և 2022թ. հունիսի դրությամբ հիպոտեկային վարկառուների մոտ 18%-ը ծանրաբեռնված է 1-ից ավելի հիպոտեկային վարկով:

Հիպոտեկային վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշը

Ըստ արժույթների հիպոտեկային վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշի շեղումը
երկարաժամկետ տրենդից*

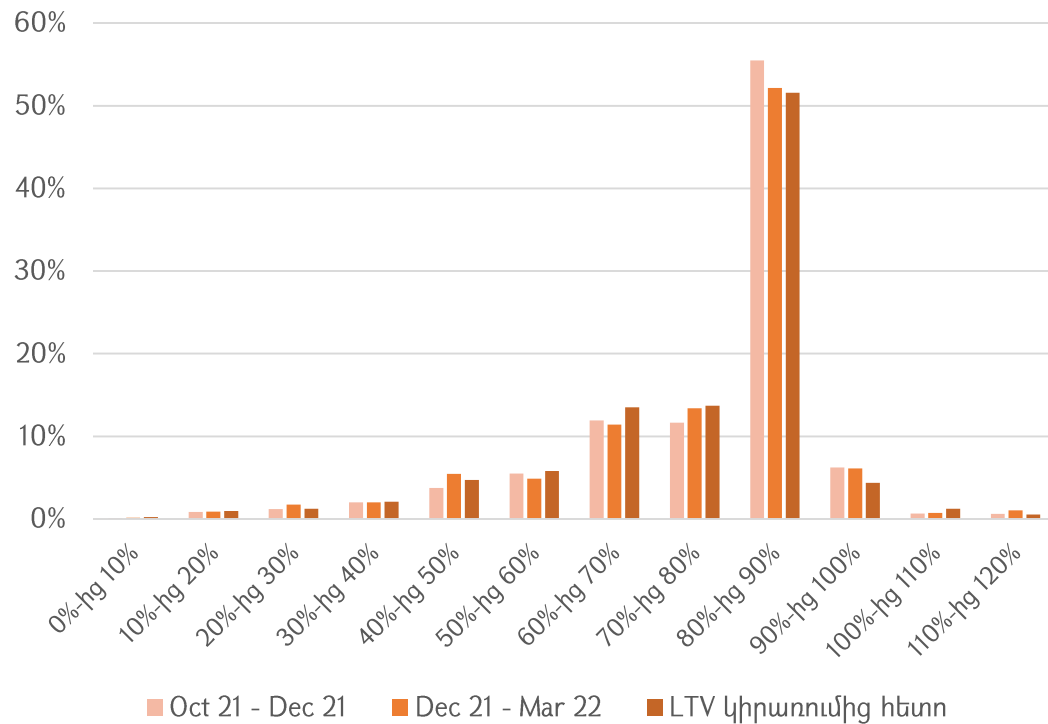


Գծապատկերից կարելի է նկատել, որ դրամային վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշը 2018թ. սկսած զգալիորեն շեղվում է իր երկարաժամկետ տրենդից:

*Ցուցանիշների երկարաժամկետ տրենդը հաշվարկված է Հողրիկ-Պրեսկոպ միակողմանի ֆիլտրի միջոցով

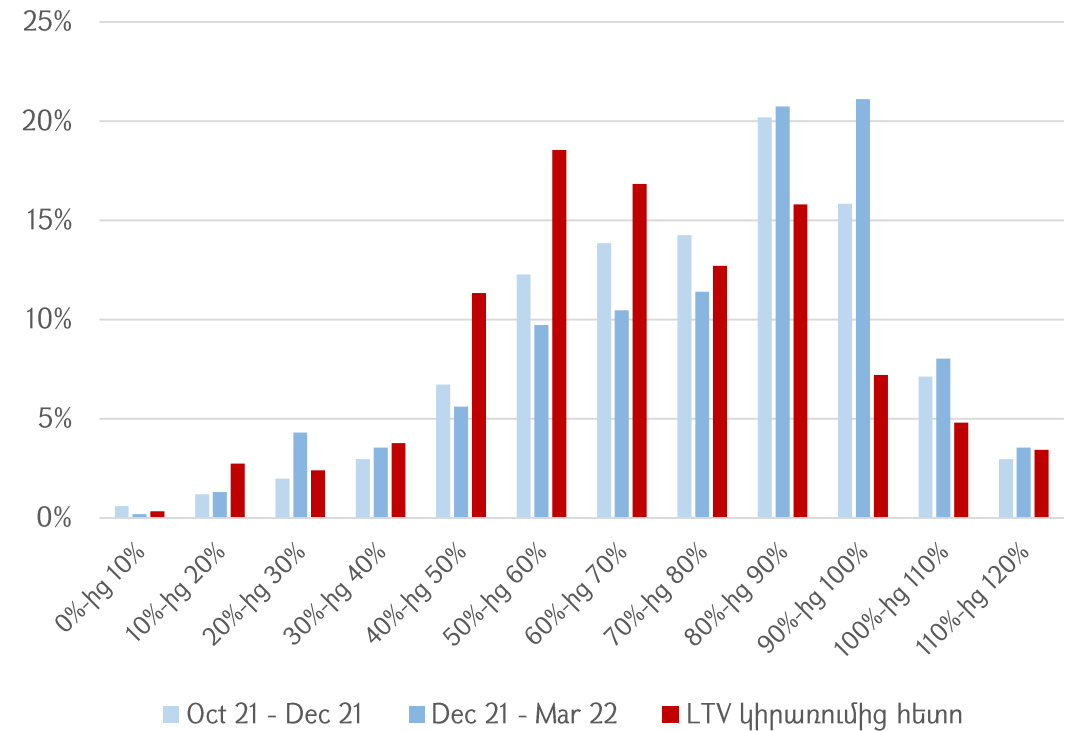
LTV (պահանջ/գրավի արժեք) ցուցանիշը

Դրամային վարկերի LTV ցուցանիշի բաշխումը



Դրամային վարկերի LTV ցուցանիշի բաշխումը գրեթե անփոփոխ է:

Արտարժույթային վարկերի LTV ցուցանիշի բաշխումը



Արտարժույթային վարկերի պարագայում նկատելի է բարձր LTV ունեցող վարկերի կշռի նվազում: