



Հայաստանի
Հանրապետության
Կենտրոնական բանկ

ՖԻՆԱՆՍԱԿԱՆ ԿԱՅՈՒՆՈՒԹՅԱՆ ՀԻՄՆԱԿԱՆ ՑՈՒՑԱՆԻՇՆԵՐԸ ԵՎ ՌԻՍԿԵՐԸ

2025թ. 4-րդ եռամսյակ

2026թ հունվար

Բանկային համակարգի հիմնական ցուցանիշները

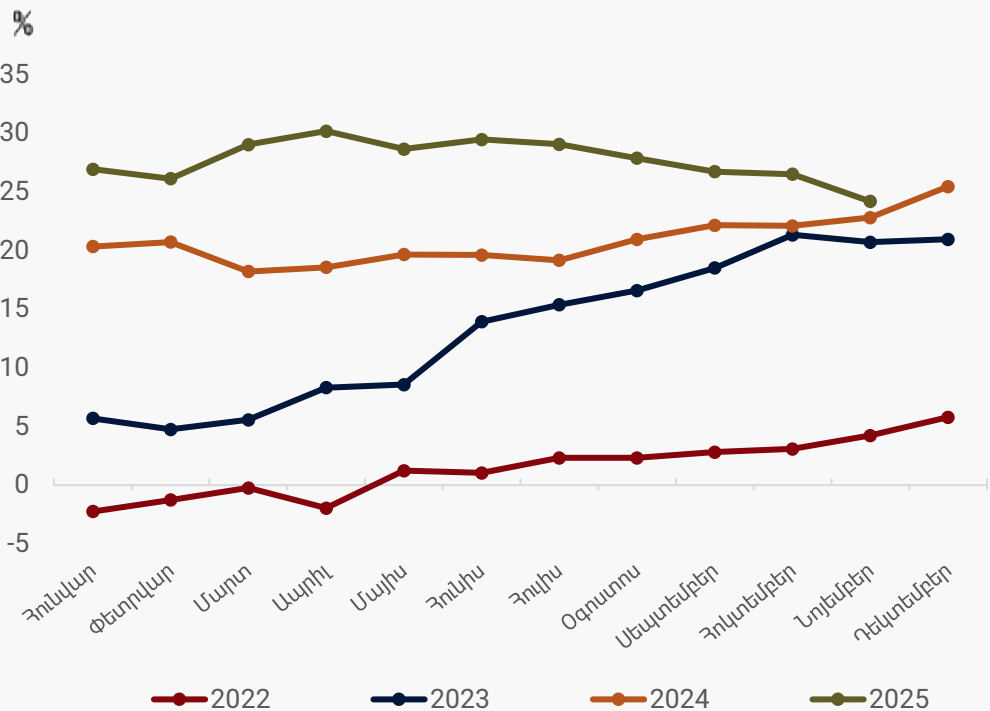
	Ցուցանիշը 2025թ. նոյեմբերի դրությամբ	12-ամսյա փոփոխությունը
ԱԿՏԻՎՆԵՐ	11.72 տրլն դրամ	15.37%
Տրամադրված վարկեր	7.19 տրլն դրամ	24.19%
Վատորակ վարկերի կշիռ	1.3%	+0.08 տոկոս. կետ
ՊԱՐՏԱՎՈՐՈՒԹՅՈՒՆՆԵՐ	9.77 տրլն դրամ	15.07%
Ներգրավված ավանդներ	6.25 տրլն դրամ	12.37%
ՀԱՇՎԵԿՇՌԱՅԻՆ ԿԱՊԻՏԱԼ	1.94 տրլն դրամ	16.92%
Ընդհանուր կապիտալի համարժեքություն	20.9%	+0.46 տոկոս. կետ
Ընդհանուր իրացվելիություն	28.0%	-3.68 տոկոս. կետ
Կապիտալի շահութաբերություն	21.2%	+3.02 տոկոս. կետ
Ակտիվների շահութաբերություն	3.4%	+0.52 տոկոս. կետ

* Տեղեկատվությունը ներկայացված է 2025թ. նոյեմբերի դրությամբ:

Զարգացումները վարկային շուկայում

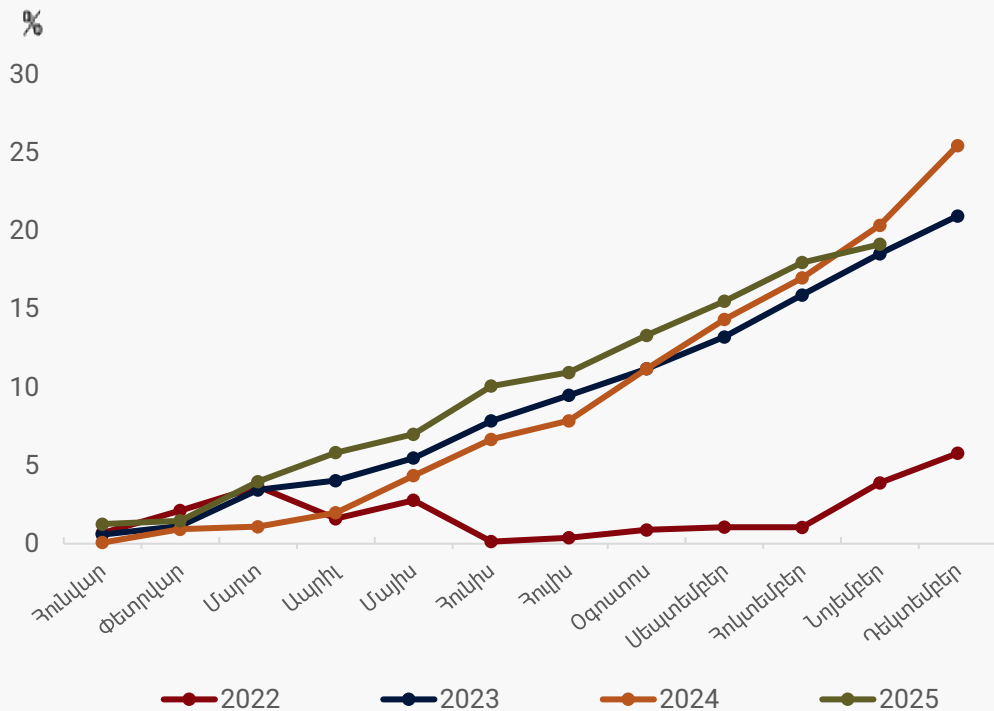
Ընդհանուր վարկավորման աճի տեմպերը պահպանվել են բարձր մակարդակում

Ընդհանուր վարկերի պաշարային ցուցանիշի 12-ամսյա աճի տեմպերը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

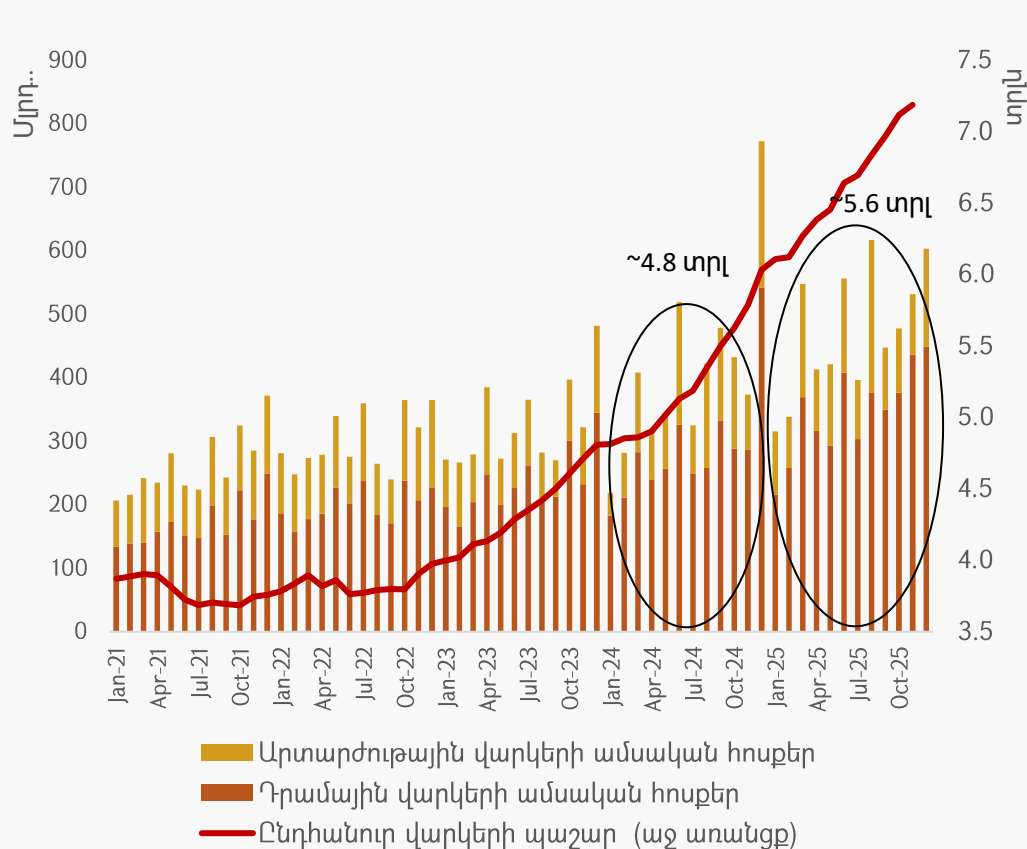
Ընդհանուր վարկերի պաշարային ցուցանիշի՝ տարեսկզբի նկատմամբ աճի տեմպերը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

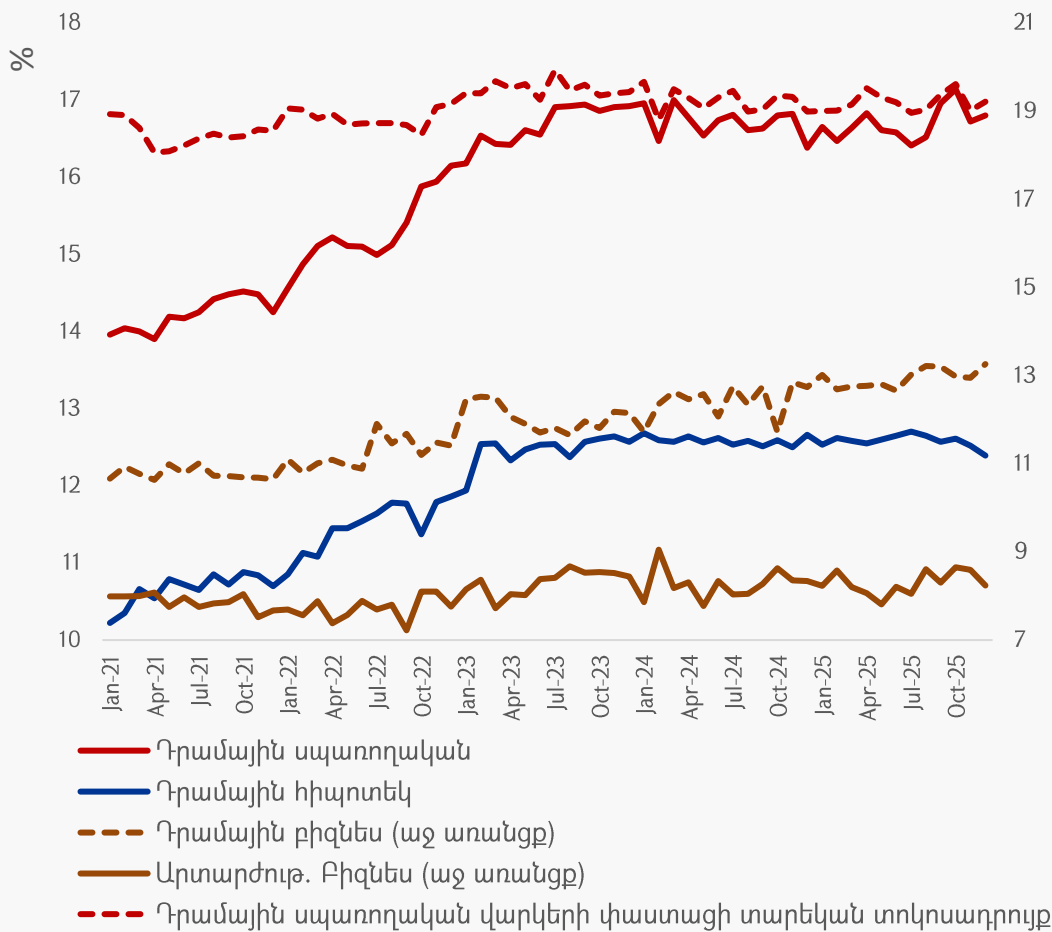
2025թ. վարկերի տրամադրման ծավալները գերազանցում են նախորդ տարվա ցուցանիշը

Ընդհանուր վարկերի պաշարային և հոսքային ցուցանիշները



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

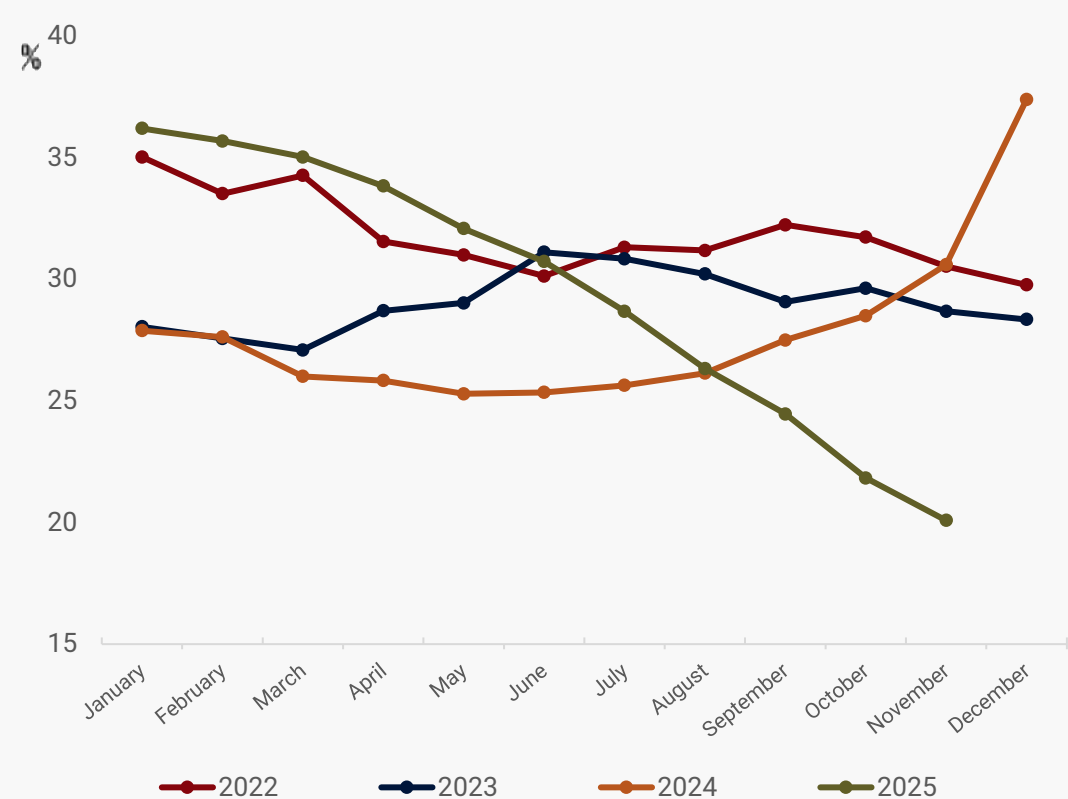
Վարկերի տոկոսադրույքների դինամիկան



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

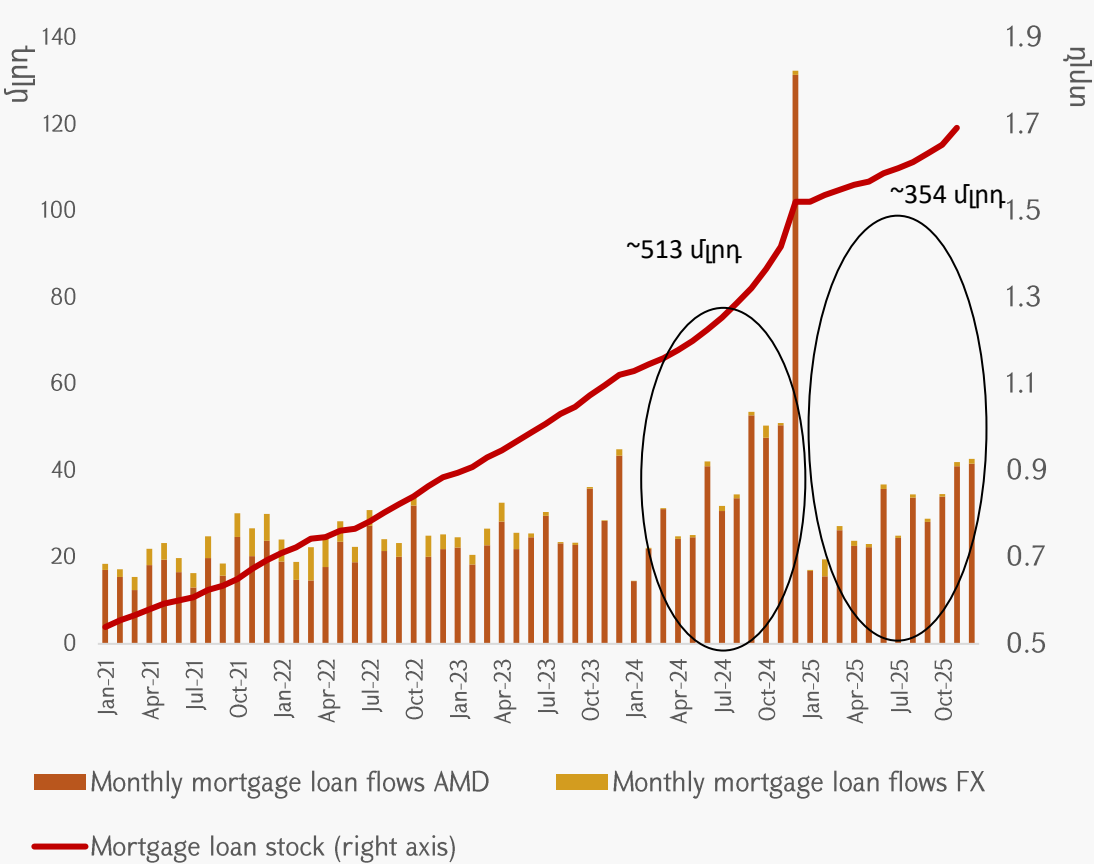
2025թ. ընթացքում հիպոտեկային վարկերի աճի տեմպը նվազել է: Նոր տրամադրումների ծավալները(հոսքեր) նույնպես նվազել են

Հիպոտեկային վարկերի պաշարային ցուցանիշի 12-ամսյա աճի տեմպերը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

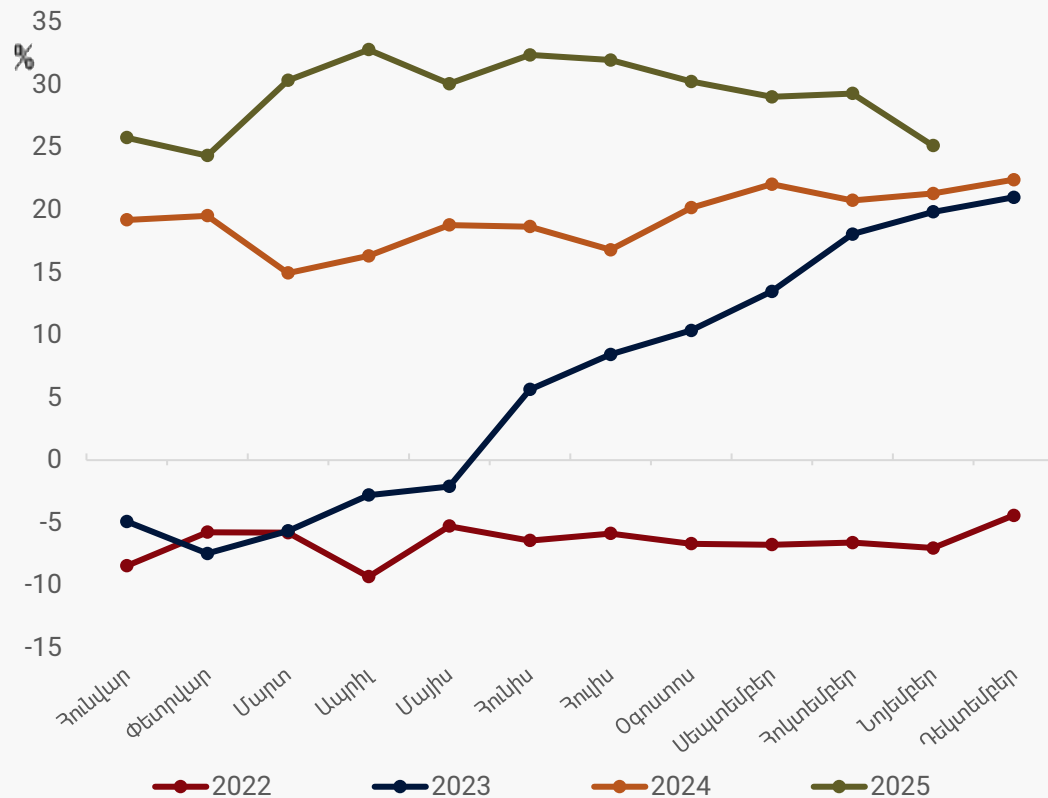
Հիպոտեկային վարկերի պաշարային և հոսքային ցուցանիշները



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

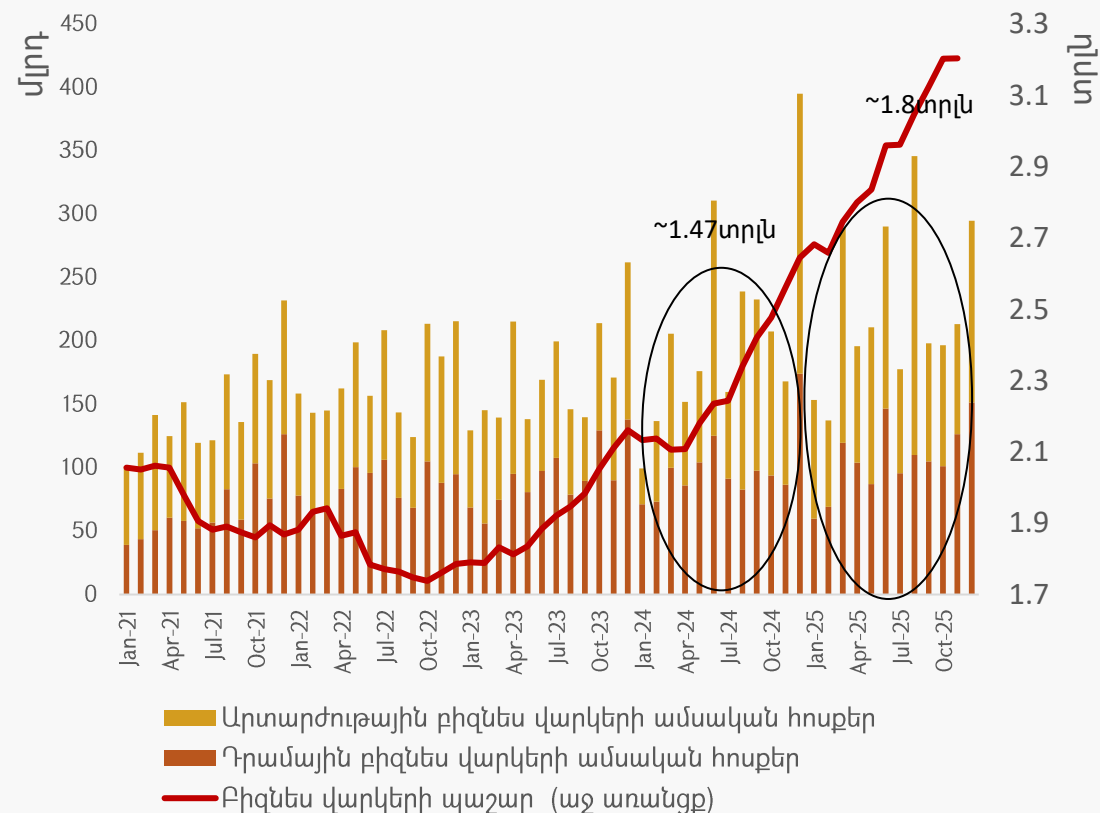
Բիզնես վարկերի գծով արձանագրվել են բարձր աճի տեմպեր

Բիզնես վարկերի պաշարային ցուցանիշի 12-ամսյա աճի տեմպերը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

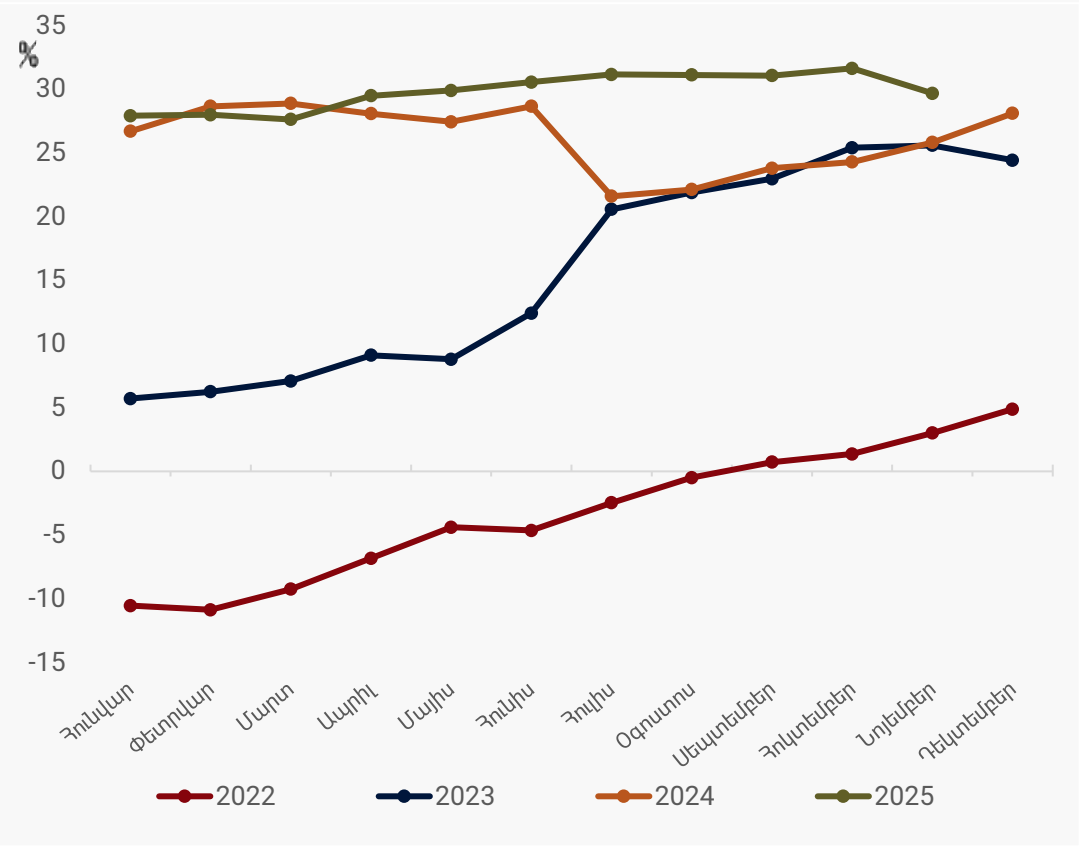
Բիզնես վարկերի պաշարային և հոսքային ցուցանիշները



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

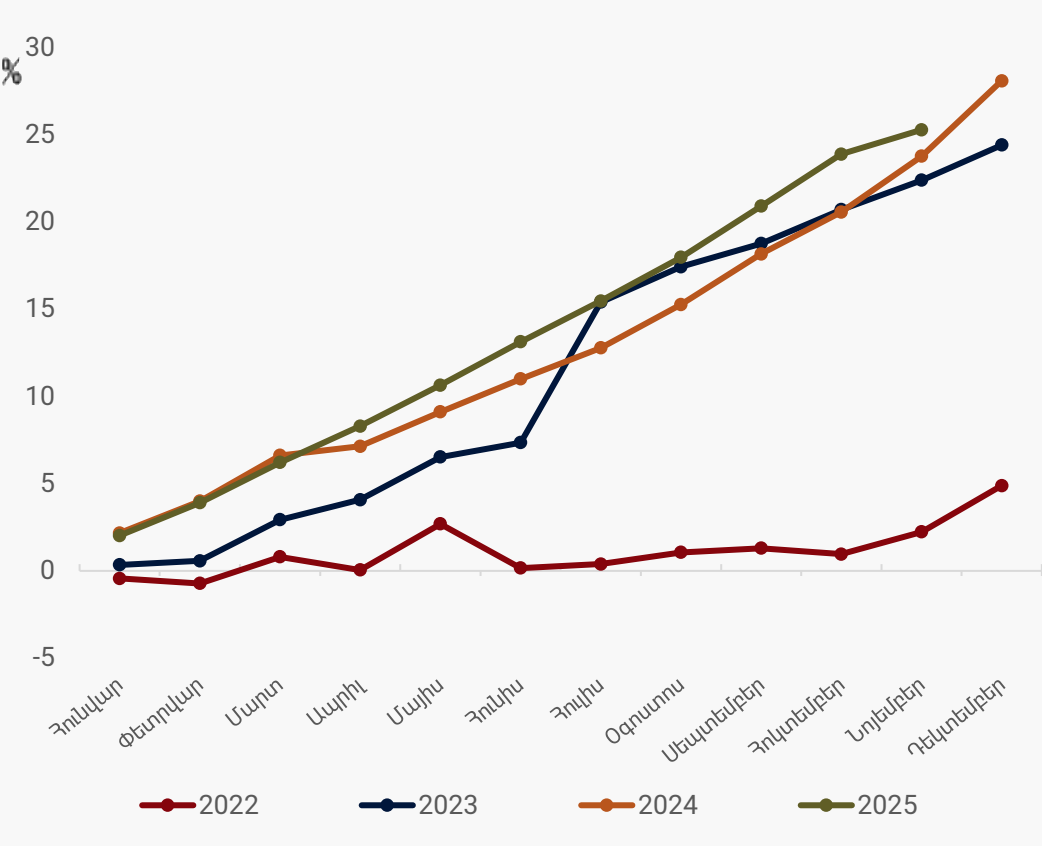
Սպառողական վարկերի աճի տեմպերը պահպանվել են բարձր մակարդակում

Սպառողական վարկերի պաշարային ցուցանիշի 12-ամսյա աճի տեմպերը



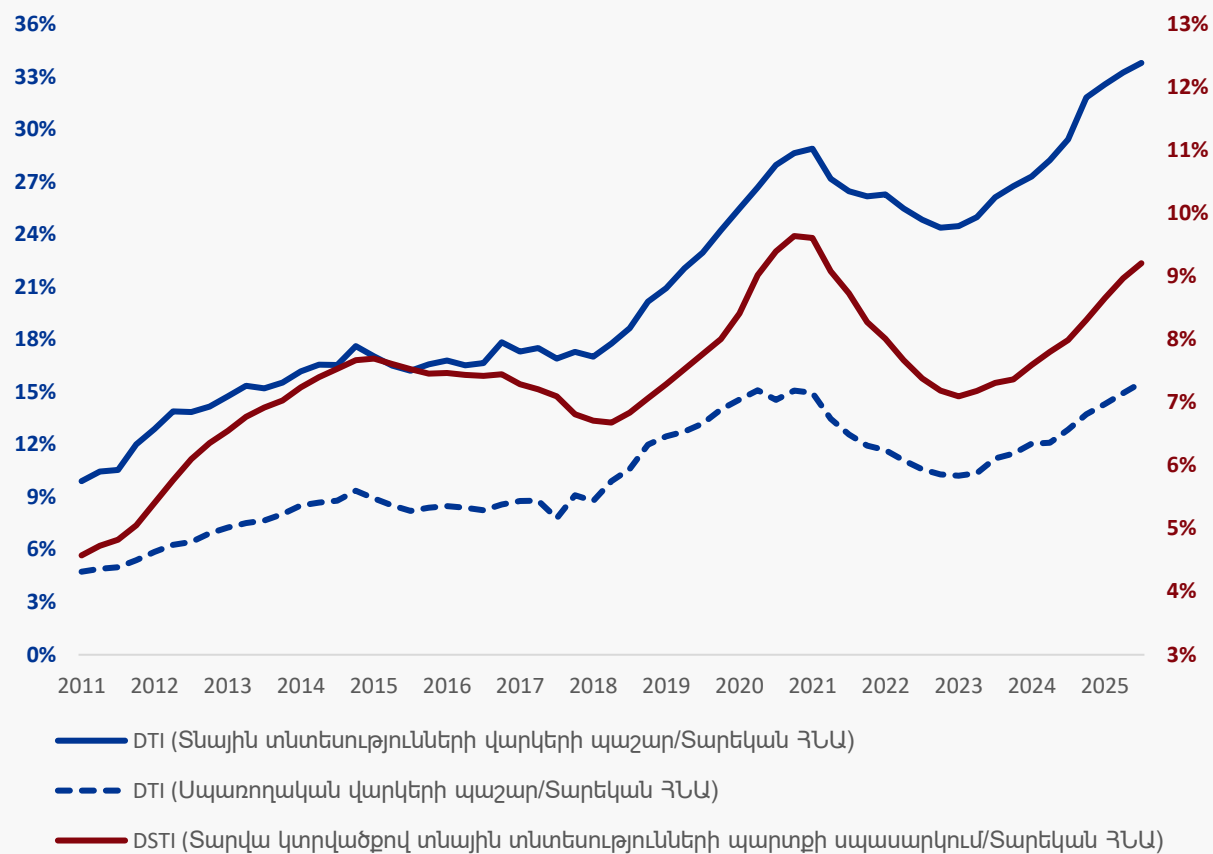
Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

Սպառողական վարկերի պաշարային ցուցանիշի՝ տարեսկզբի նկատմամբ աճի տեմպերը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

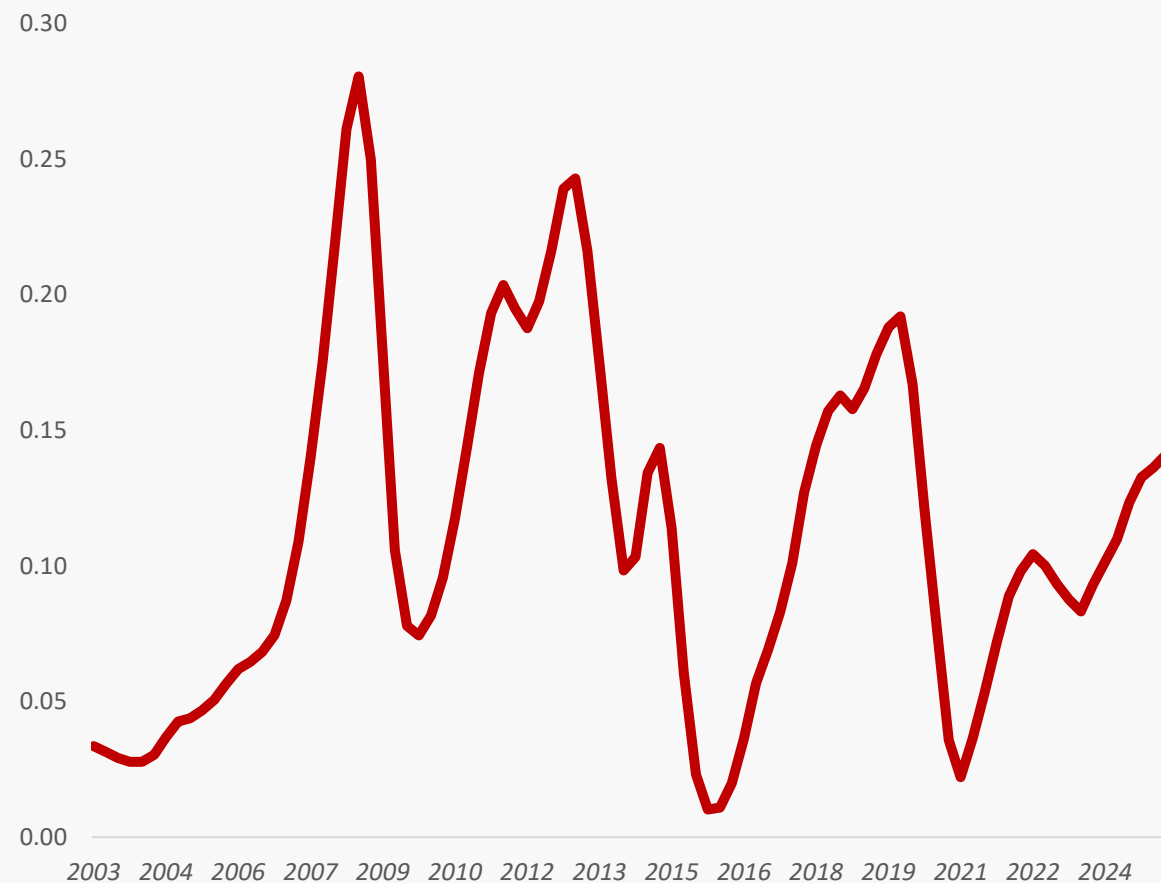
SS վարկ/ՀՆԱ և SS վարկերի սպասարկման բեռը



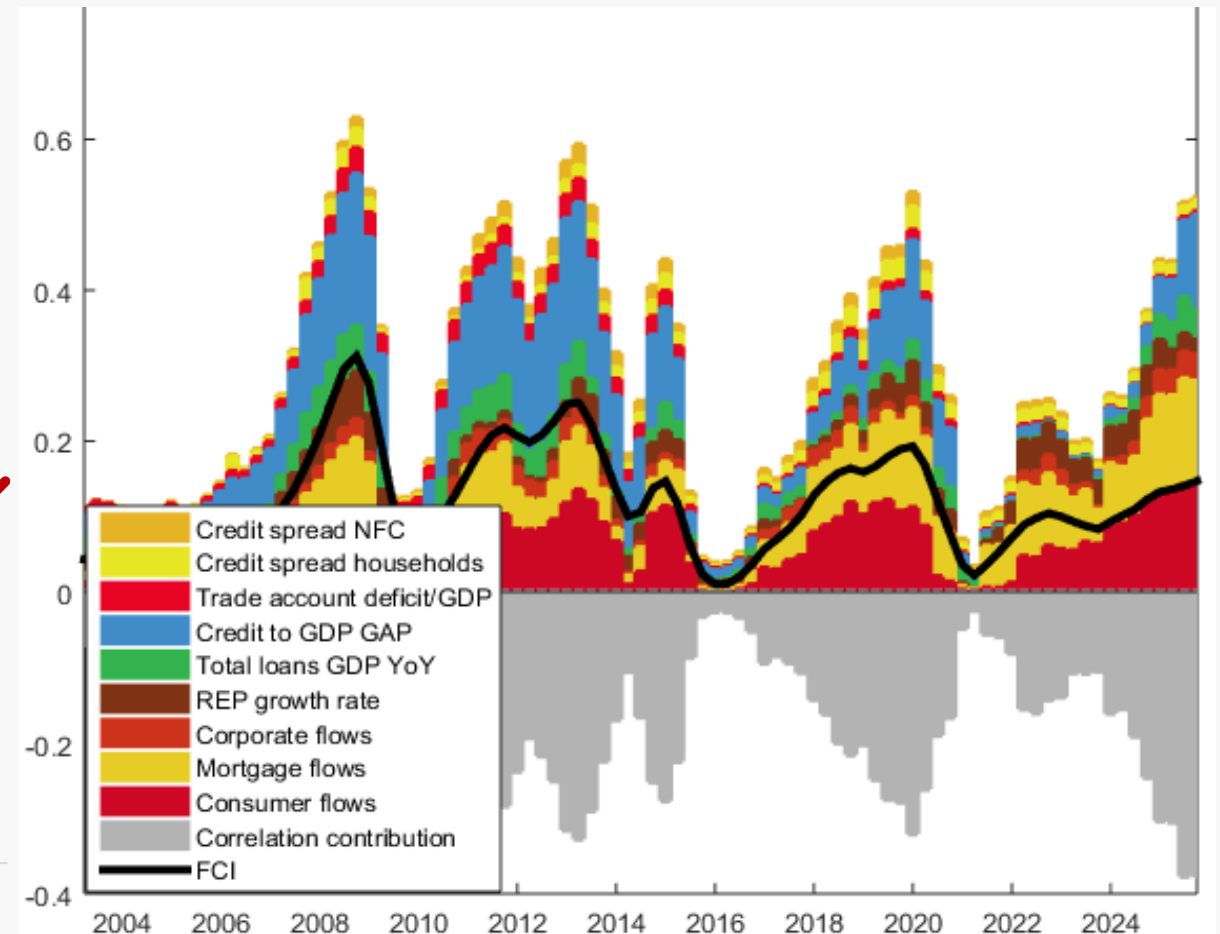
Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսը և վարկեր/ՀՆԱ ճեղքը

Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսը աճել է, ինչին առավելապես նպաստել է վարկ/ՀՆԱ ճեղքի աճը

Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսը

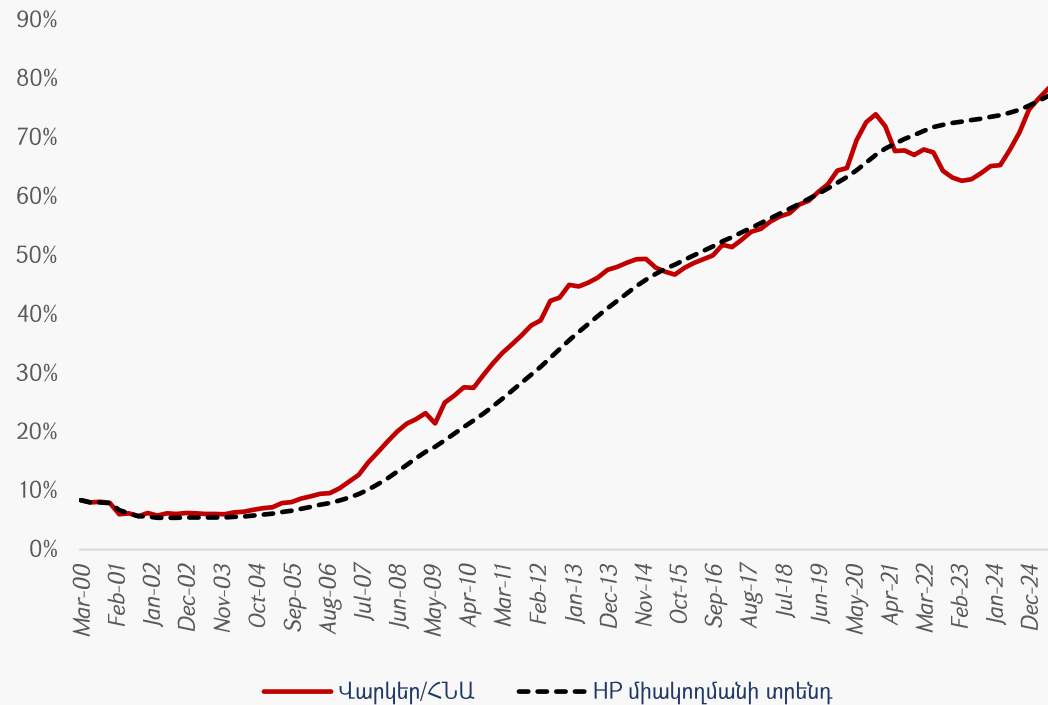


Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսի փարբեր բաղադրապարրերի նպաստումները



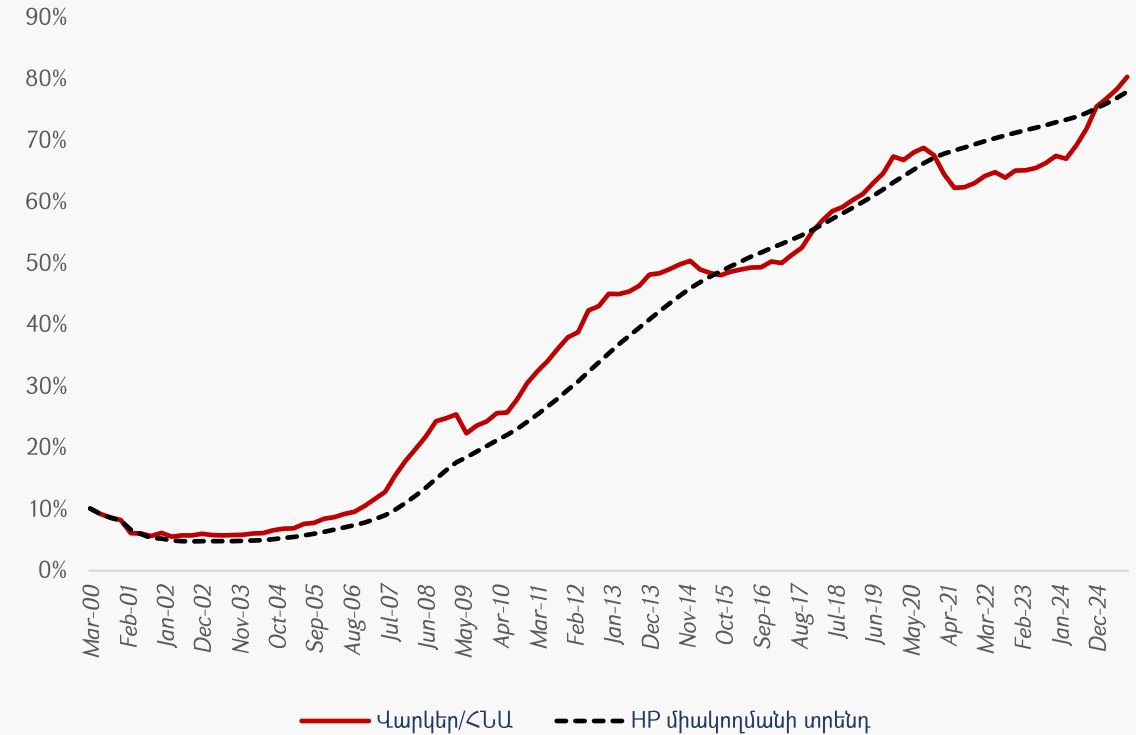
Վարկ/ՀՆԱ ճեղքը աճել է՝ կազմելով 1.93 տոկոսային կետ

Վարկեր/ՀՆԱ ցուցանիշը և դրա երկարաժամկետ տրենդը



Աղբյուր՝ ՀՀ ԿԲ, Վիճակագրական կոմիտե

Վարկեր/հարթեցված ՀՆԱ ցուցանիշը և դրա երկարաժամկետ տրենդը*



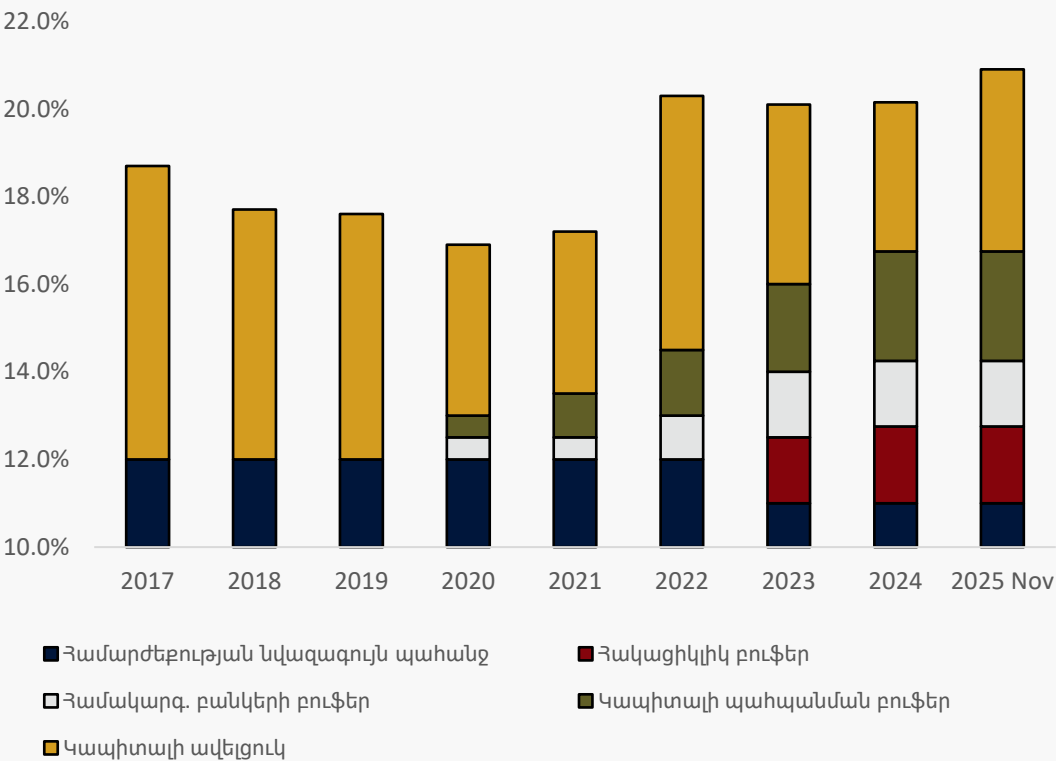
Աղբյուր՝ ՀՀ ԿԲ, Վիճակագրական կոմիտե

* Ցուցանիշը հաշվարկվել է՝ հիմք ընդունելով ՀՆԱ հարթեցված շարքը

Ռիսկերի կլանման ունակություն

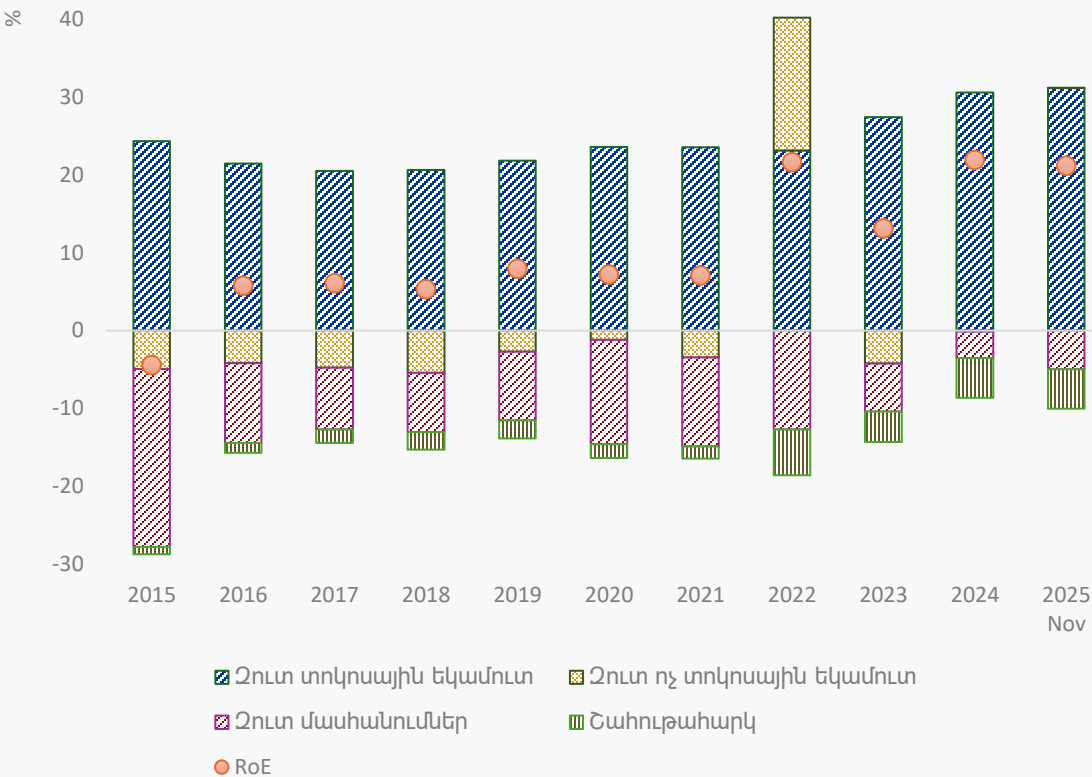
Կապիտալի ավելցուկային պաշարները փոքր-ինչ աճել են: Կապիտալի շահութաբերությունը գրեթե անփոփոխ է

Կապիտալի համարժեքություն*



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

Կապիտալի շահութաբերությունը ըստ բաղադրարարների



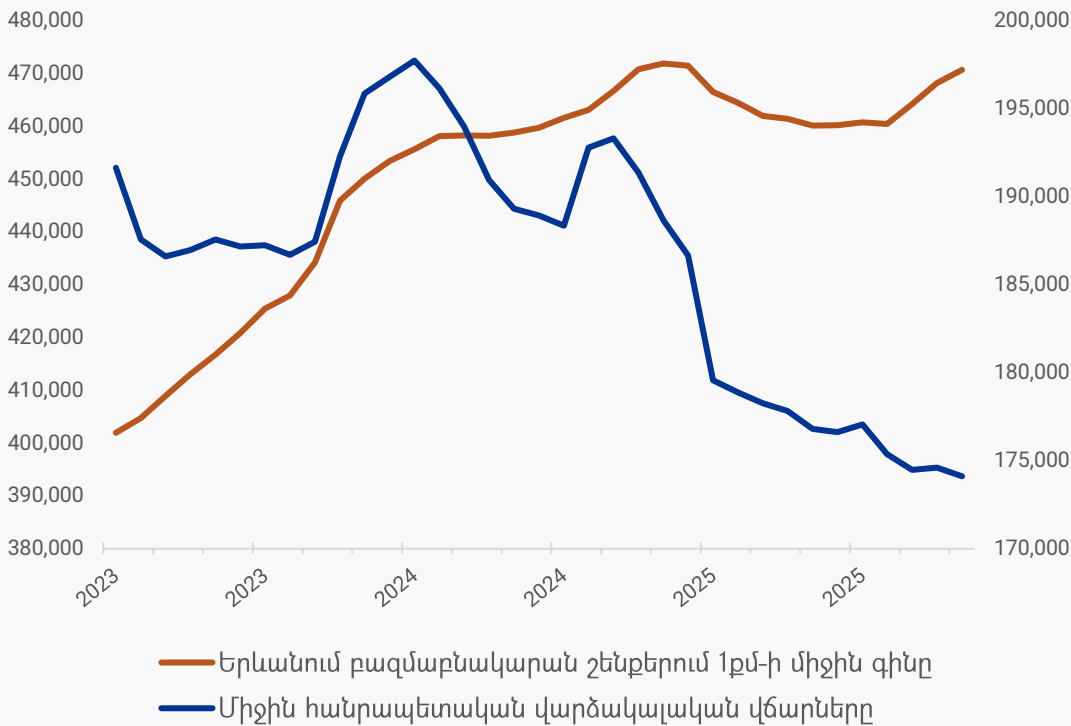
Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

* 2024 և 2025 թվականների համար կապիտալի ավելցուկային մեծությունը հաշվարկվել է հակացիկիկ բուժերի 1.75% դրույքաչափի կիրառմամբ, որը ուժի մեջ է 2025թ. մայիսից

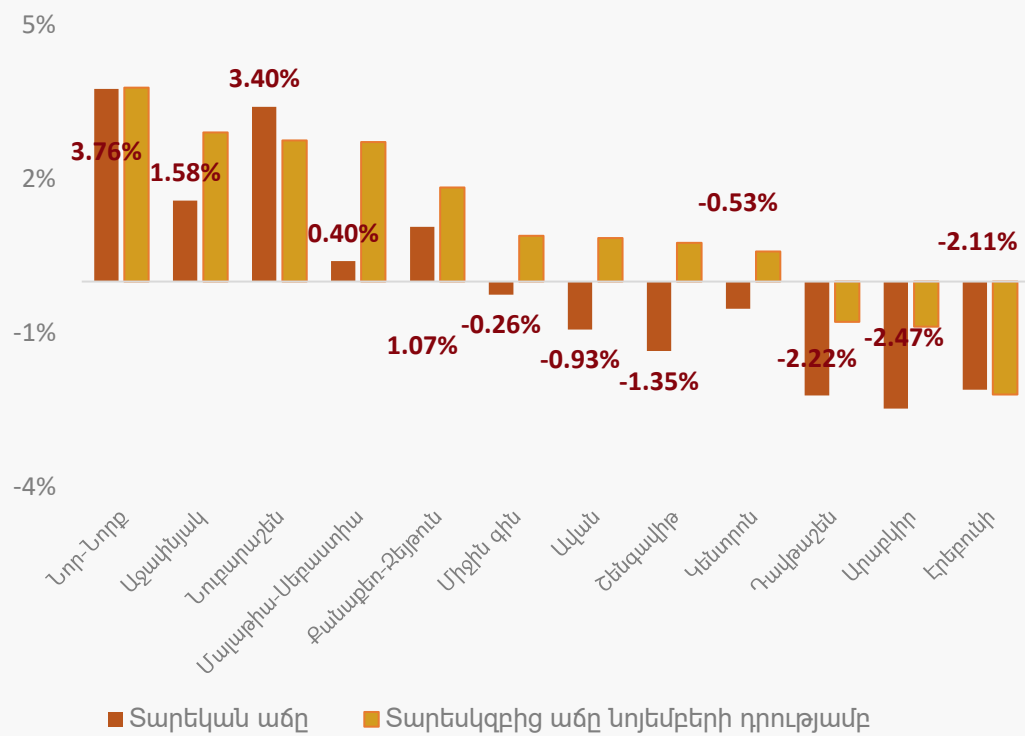
Անշարժ գույքի շուկան բնութագրող ցուցանիշները

Անշարժ գույքի միջին գինը 2025թ. երկրորդ կեսին աճել է: Վարձակալական վճարները շարունակել են նվազել

Անշարժ գույքի 1 քմ-ի գինը և վարձակալական վճարները



Անշարժ գույքի գնի փոփոխությունը ըստ Երևանի վարչական շրջանների

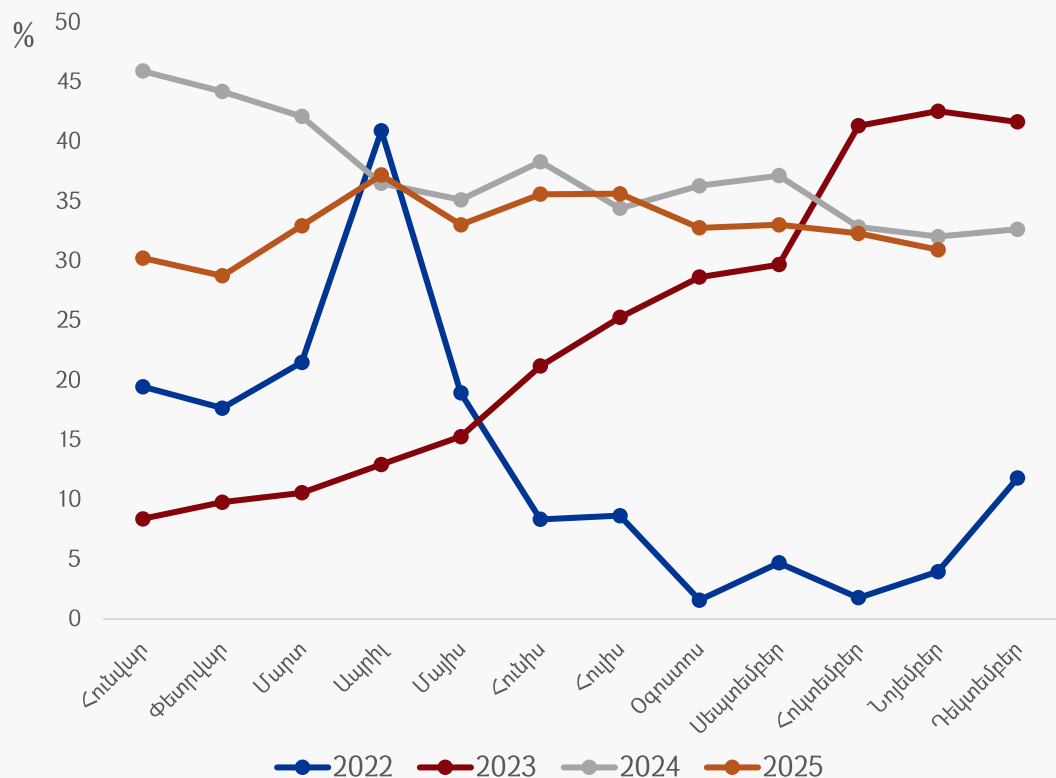


Աղբյուրը՝ ՀՀ Կադաստրի կոմիտե, ՀՀ Վիճակագրական կոմիտե

Աղբյուրը՝ ՀՀ Կադաստրի կոմիտե

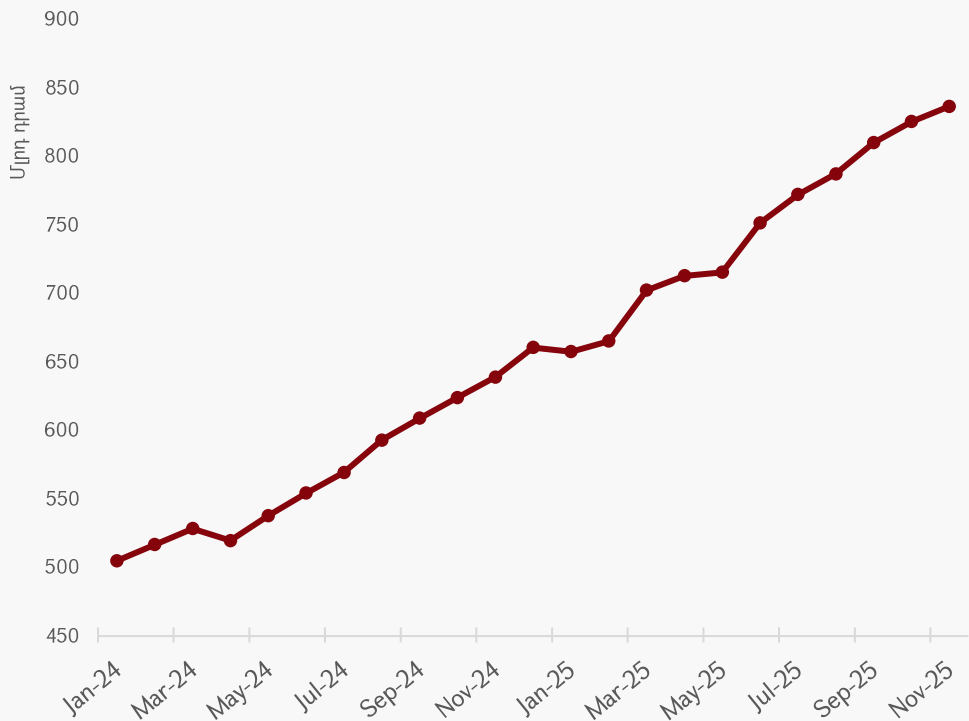
Շինարարության ոլորտի վարկերի տարեկան բարձր աճի տեմպերը պահպանվել են

Շինարարական վարկերի տարեկան աճի տեմպերը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

Շինարարական վարկերի պաշարը



Աղբյուրը՝ ՀՀ ԿԲ

- ✓ Տնտեսության վարկավորման աճի տեմպերը պահպանվել են բարձր մակարդակում: Այնուամենայնիվ, վարկավորման ոլորտային ուղղություններում զարգացումները տարբեր են եղել: Մասնավորապես՝
 - Սպառողական վարկերի աճը պահպանվել է բարձր մակարդակում
 - Հիպոտեկային վարկերի աճի տեմպերի սպասվող նվազումը շարունակվել է
 - Բիզնես վարկերի աճին մեծապես նպաստել է շինարարության ոլորտի վարկերի բարձր աճի տեմպերի պահպանումը
- ✓ SS պարտքի բեռը (Debt to Income), ինչպես նաև վերջիններիս պարտքի սպասարկման բեռը (Debt service to Income) աճել են:
- ✓ Վարկեր/ՀՆԱ ճեղքվածքը աճել է, ինչը ի թիվս այլ գործոնների պատճառ է հանդիսացել նաև Ֆինանսական ցիկլի ինդեքսի աճի համար:
- ✓ Համակարգային ռիսկերի ցանկում շարունակում են առաջնային մնալ արտաքին աշխարհաքաղաքական անորոշությունների միջավայրից, ինչպես նաև անշարժ գույքի շուկայի հնարավոր ճշգրտումներից ածանցվող վարկային ռիսկերը: Նշված հանգամանքները, ի թիվս այլ գործոնների, հաշվի են առնվել նաև ԿԲ կողմից կապիտալի հակացիկլիկ բուֆերի բարձրացման նախորդ որոշումներում:

ԿՀԲ դրույքաչափը սահմանվել է 1.75% մակարդակում: