

Հիմնական պայմանները և մարտահրավերները

Աղյուսակ 1	2021
Բնակչություն, միլիոն	3.0
ՀՆԱ, ընթացիկ միլիարդ ԱՄՆ դոլարով	13.9
Մեկ շնչի հաշվով ՀՆԱ, ընթացիկ ԱՄՆ դոլարով	4670.3
Աղքատության միջազգային մակարդակ (2.15 դոլ.) ^ա	0.4
Ցածր շեմի միջին եկամտով երկրների աղքատության մակարդակ (3.65 դոլար) ^ա	6.9
Բարձր շեմի միջին եկամտով երկրների աղքատության մակարդակ (6.85 դոլար) ^ա	53.5
Ջինի գործակից ^բ	25.2
Տարրական դպրոցներում ընդգրկվածություն (% համախառն) ^բ	91.2
Կյանքի սպասվող տևողությունը ծննդից տարի ^բ	75.2
Ջերմոցային գազերի ընդհանուր արտանետումներ (մտCO2համ.)	9.6

Աղբյուրը՝ ՀՁՑ, Մակրո աղքատության հետևանքներ և պաշտոնական տվյալներ

ա/ Վերջին արժեքը (2020), 2017 թ. գնողունակության հանարժեքով

բ/ ՀՁՑ վերջին արժեք (2020)

Տնտեսական աճը դրական անակնկալ է մատուցել և սպասվում է, որ 2022 թ.-ին կհասնի 7 տոկոսի՝ նախքան 2023 թ.-ին տեմպի դանդաղումը:

Տնտեսության համար շահեկան են եղել դրամական փոխանցումների և Ռուսաստանից այցելուների թվի սրընթաց աճը, ինչն ակնկալվում է, որ կպակասի: Այս հեռանկարի ռիսկերը հիմնականում նվազման ուղղությամբ են՝ կապված հակամարտության տևողության և լրջության, գնաճային ճնշումների և Հայաստանի սահմանին լարվածության հետ:

Չնայած 2020 թ. ԿՈՎԻԴ-19-ի և Աղբյուրների հետ պատերազմի գույզ շոկերին, Հայաստանի տնտեսությունը դիմակայունություն է դրսևորել մակրոտնտեսական շրջահայաց կառավարման շնորհիվ (ճկուն փոխարժեք, գնաճի նպատակադրման գործուն համակարգ, արդյունավետ հարկաբյուջետային կանոն) և առողջ ֆինանսական հատված:

2022 թ.-ի սկզբին սպասվում էր, որ պատերազմը և դրան առնչվող պատժամիջոցները բացասաբար կանդրադարձան երկրի վրա հաշվի առնելով Ռուսաստանի հետ ամուր տնտեսական կապերը և հումքային ապրանքների համաշխարհային գների բարձրացումը: Սակայն տնտեսության սպասվածից լավ կատարողական է դրսևորել, ինչին օժանդակել են ներքին բարձր պահանջարկն ու խոշոր դրամական փոխանցումները և Ռուսաստանից այցելուները: Հասկանալի չէ, թե այս ներհոսքերը ժամանակավոր են և կարող է հետադարձվեն:

Հայաստանի երկարամյա կառուցաձեռնումների թվում են իր հարևաններից երկուսի հետ փակ սահմանները, արտադրողականության, և ընկերությունների մրցունակության ցածր մակարդակը և հմտությունների անհամապատասխանությունները:

Վերջին զարգացումները

Հակառակ սպասումներին՝ 2022 թ.-ին տնտեսության վերականգնումը շարունակվել է, ընդ որում 2022 թ. առաջին կիսամյակում իրական ՀՆԱ-ն աճել է 11 տոկոսով (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ): Աճը հիմնականում պայմանավորել են ծառայությունները (16 տոկոս աճ նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ), մասնավորապես՝ զբոսաշրջության, ֆինանսների և ՏՏ ճյուղերը: Մշակող արդյունաբերությունը և շինարարությունն աճել են համապատասխանաբար 11 և 22 տոկոսով, իսկ հանքարդյունաբերության ծավալները կրճատվել են 11 տոկոսով՝ մասամբ արտացոլելով 2022 թ. մարտի կեսին Ուկրաինա-Ռուսաստան պատերազմից հետո, Թեղուտի հանքի փակումը: Ըստ պաշտոնական վիճակագրության գյուղատնտեսության ծավալներն իրական արտահայտությամբ կրճատվել են 1.8 տոկոսով (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի

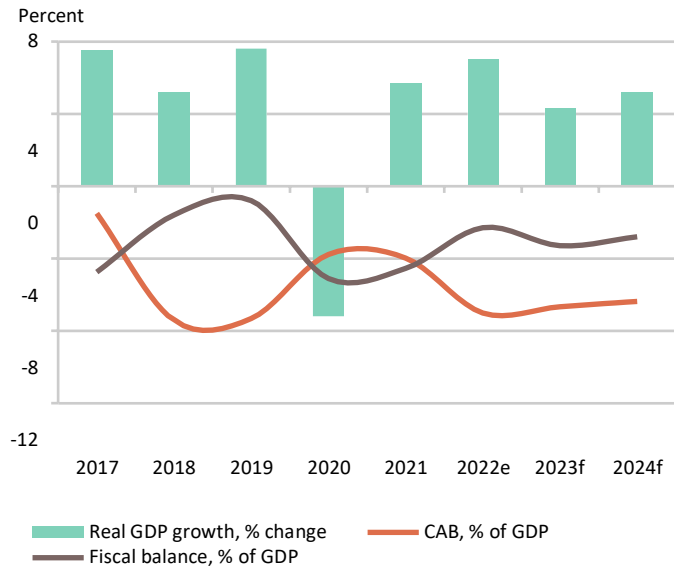
նկատմամբ)՝ մասամբ արտացոլելով հողային և ոռոգման սահմանափակումները:

2021 թ. վերջին որոշակի թուլացումից հետո 2022 թ. սկզբին գնաճը կրկին թափ հավաքեց և 2022 թ. հունիսին հասավ 10.3 տոկոսի (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ)՝ նախքան հուլիսին մինչև 9.3 տոկոս մեղմանը: Տարվա ընթացքում մինչ օրս պարենային ապրանքների և վառելիքի գների բարձրացումները նպաստել են ընդհանուր գնաճի շուրջ երկու-երրորդին: Ի պատասխան դրա, ՀՀ կենտրոնական բանկը (ՀՀ ԿԲ) վերաֆինանսավորման տոկոսադրույթը 2022 թ. երեք անգամ բարձրացրել է մինչև 9.5 տոկոս:

2022 թ. առաջին կիսամյակում բյուջեի հաշվեկշռի հավելուրդը պահպանվել է կազմելով տարեկան կանխատեսված ՀՆԱ-ի 0.9 տոկոսը՝ 1.5 տոկոս նախատեսված պակասուրդի համեմատ: Այս ժամանակահատվածում ընդհանուր եկամուտներն անվանական արտահայտությամբ աճել են 24 տոկոսով (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ), իսկ ծախսերն աճել սոսկ 5 տոկոսով (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ)՝ նվազելով իրական արտահայտությամբ: Թեև կապիտալ ծախսերն աճել են 30 տոկոսով, ընթացիկ ծախսերն աճել են սոսկ 3 տոկոսով՝ մասամբ պայմանավորված ապրանքների և ծառայությունների գնումների մասով որոշ տնտեսումներով: Թեև երկրորդ կիսամյակի ընթացքում ելքերի ավելի արագ աճ է սպասվում, հավանական է, որ բյուջեն թերակատարված մնա:

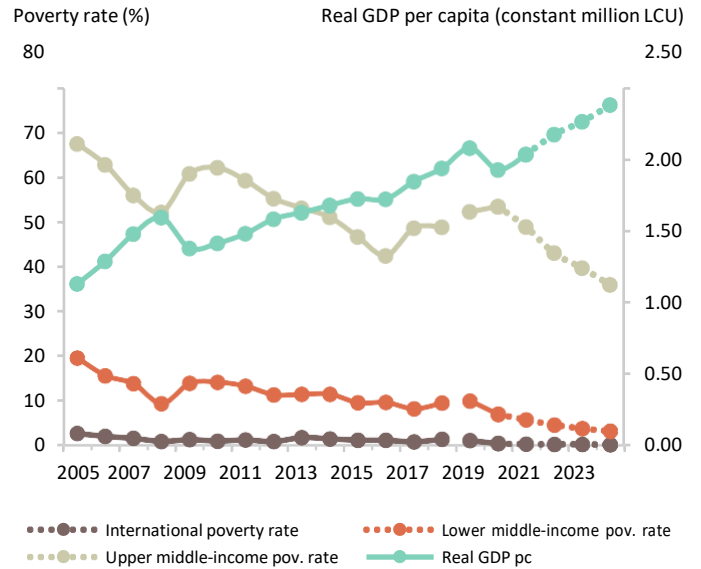
Ընթացիկ հաշվի պակասուրդը (ԸՀՊ) ընդլայնվել է 2022 թ.-ի առաջին կիսամյակում, քանի որ ապրանքների ներմուծման աճն արտահանման աճի նկատմամբ առաջանցիկ էր (49 տոկոս 36 տոկոսի համեմատ, նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ)՝ պայմանավորված պարենային ապրանքների և վառելիքի ներմուծման ավելի բարձր գներով և տնտեսության վերականգնմամբ: Դրամական փոխանցումներն անվանական արտահայտությամբ նվազեցին, բայց դա փոխհատուցվեց արտասահմանից ընդհանուր զուտ դրամական տրասֆերտների 2.5-ապատիկ աճով:

ԳԾԱՊԱՏԿԵՐ 1 Հայաստան / ՀՆԱ-ի աճ, հարկաբյուջետային և ընթացիկ հաշվի հաշվեկշիռներ



Աղբյուրը՝ ՀՀ վիճակագրական կոմիտե, ՀՀ կենտրոնական բանկ և Համաշխարհային բանկի աշխատակիցների կանխատեսումներ

ԳԾԱՊԱՏԿԵՐ 2 Հայաստան / Աղքատության փաստացի և կանխատեսվող մակարդակը և մեկ շնչի հաշվով իրական ՀՆԱ-ն



Աղբյուրը՝ Համաշխարհային բանկ, Ծանոթ. Տե՛ս Աղյուսակ 2-ը

(հիմնականում Ռուսաստանով պայմանավորված): Այս ժամանակահատվածում ռուսաստանյան այցելուների զուտ դրական ժամանումները (միանգամյա մուտք) աճել են շուրջ 21 տոկոսով՝ 2019 թ. նույն ժամանակահատվածի համեմատ (նախքան համավարակը): 2022 թ. առաջին եռամսյակում ՕՈՒՆ-ն աճեց 4.5 անգամ՝ հիմնականում ֆինանսական ոլորտի ներդրումների շնորհիվ: Այս միտումների հետևանքով միջազգային պահուստները մինչև հուլիսի վերջն աճեցին մինչև 3.5 միլիարդ ԱՄՆ դոլար (4.7 ամսվա ներմուծման): Ուկրաինայի պատերազմի սկզբում կարճատև արժեզրկման ժամանակահատվածից հետո դրամն ԱՄՆ դոլարի նկատմամբ վերականգնվեց և օգոստոսի կեսին 18 տոկոսով ավելի ուժեղ էր (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ), թուրքո նկատմամբ մնալով գրեթե անփոփոխ: Մինչև 2022 թ. -ի մարտի վերջը գործազրկության մակարդակը նվազել է 14.8 տոկոսով (2021 թ. -ի մարտի 16.7 տոկոսի համեմատ):

արդյունաբերությունը: Առևտրային գործընկերների մոտ տնտեսական աճի տեմպի դանդաղումը հավանաբար 2023 թ. -ին ավելի դանդաղ աճի կբերի: Մյուս կողմից 2022 թ. -ին ակնկալվում է, որ գյուղատնտեսության աճն անփոփոխ կմա միջնաժամկետ հատվածում բարձրանալով, ինչին կօգնեն կառավարության հնգամյա ծրագրի քաղաքականությունները: Մպասվում է, որ 2022 թ. -ին պակասուրդը նախատեսվածից ցածր (ՀՆԱ-ի շուրջ 2 տոկոսը) կլինի: 2023 թ. տնտեսական աճի տեմպի դանդաղմանը զուգահեռ հարկաբյուջետային դիրքի թուլացում կարող է տեղի ունենալ, ընդ որում ակնկալվում է, որ 2024 և 2025 թթ. -ին սպասվող կոնսոլիդացումը կշարունակվի: Պետական պարտքը (առանց ՀՀ ԿԲ-ի) մինչ 2022 թ. վերջն ակնկալվում է, որ կնվազի՝ հարկաբյուջետային կանոնի՝ օրենքով սահմանված ՀՆԱ-ի 60 տոկոս սահմանաչափից ցածր մակարդակի: Կանխատեսվում է, որ ԸՀՊ -ը 2022 թ. -ին կընդլայնվի՝ պայմանավորված արտաքին ավելի թույլ պահանջարկով և ներմուծման գների բարձրացումով և միջնաժամկետ հեռանկարում բարձր կպահպանվի՝ կազմելով ՀՆԱ-ի 6 տոկոսից ավելի: Ակնկալվում է, որ գնաճային ճնշումները 2022 թ. մնացած ժամանակահատվածում և առաջիկա տարիներին կմեղմանան արտաքին գնային ճշումների թուլանալուն և գնաճի նպատակադրման օգնությամբ սպասումները խարսխված պահելուն

զուգահեռ: Կանխատեսված մակրոտնտեսական ազդեցությունից էլնելով՝ 2022 թ. -ին աղքատության մակարդակը կարող է հասնել բնակչության 43.1 տոկոսին (հաշվարկված ըստ բարձր շեմի միջին եկամտով երկրների 6.85 դոլար աղքատության գծի): Կանխատեսվում է, որ աղքատության նվազումը կշարունակվի տնտեսական բարձր կատարողականի շնորհիվ: Մակայն պարենային ապրանքների և էներգետիկների ավելի բարձր գները կարող են բաշխողական բացասական ազդեցություն ունենալ, ինչի հետևանքով աղքատներն անհամաչափորեն կտուժեն: Ավելին, ազդեցությունները կարող են երկարատև ազդեցություն ունենալ, քանի որ ավելի ցածր եկամտով տնային տնտեսությունները կարող է ստիպված լինեն սննդի սպառումը և ակտիվներում ներդրումները կրճատել՝ դժվարացնելով մարդկային կապիտալի կուտակումը: Նվազման ուղղությամբ ռիսկերի թվում են են Ադրբեյջանի հետ շարունակվող կամ ավելի սրված բախումները, Ուկրաինայի հակամարտության ձգձգումը, հիմնական առևտրային գործընկերների մոտ տնտեսական աճի տեմպի դանդաղումը և զարգացած տնտեսություններում դրամավարկային պայմանների խստացումը: Աճի ուղղությամբ դրական է Ռուսաստանից միջազգային այցելուների զգալի ներհոսքը, որը, պահպանվելու դեպքում, տնտեսության համար կարող է ավելի երկարաժամկետ խթան ապահովել:

Հեռանկարը

Վերջին ամիսների բարձր տնտեսական կատարողականի արդյունքներով 2022 թ. տնտեսական աճի կանխատեսումը բարձրացվել է մինչև ՀՆԱ-ի 7 տոկոսը: Մպասվում է, որ աճին կօժանդակեն ծառայությունները, իսկ ավելի քիչ չափով՝

Աղյուսակ 2 Հայաստան / Մակրոաղքատության հեռանկարի ցուցանիշները (տարեկան տոկոսային փոփոխությունը, եթե այլ բան նշված չէ)

	2019	2020	2021	2022 գ	2023 կ	2024f
Իրական ՀՆԱ-ի աճը՝ հաստատուն շուկայական գներով	7.6	-7.2	5.7	7.0	4.3	5.2
Մասնավոր սպառում	11.5	-13.9	3.7	8.9	4.2	5.4
Կառավարության սպառում	12.9	9.2	8.4	-4.1	4.4	7.1
Համախառն հիմնական կապիտալի ներդրում	4.4	-1.5	6.3	18.3	8.1	7.1
Արտահանում, ապրանքներ և ծառայություններ	16.0	-33.5	16.6	16.3	8.7	9.2
Ներմուծում, ապրանքներ և ծառայություններ	11.6	-31.5	12.9	18.6	9.0	9.7
Իրական ՀՆԱ-ի աճը՝ հաստատուն գործոնային գներով	7.7	-6.8	5.5	7.0	4.3	5.2
Գյուղատնտեսություն	-5.8	-3.7	-0.6	0.0	2.0	3.5
Արդյունաբերություն	10.5	-2.5	3.4	3.6	4.5	5.1
Ծառայություններ	9.7	-9.6	8.0	10.3	4.6	5.5
Գնաճ (սպառողական գների ինդեքս)	1.4	1.2	7.2	8.5	6.7	4.8
Ընթացիկ հաշվի հաշվեկշիռ (ՀՆԱ-ի %)	-7.3	-3.8	-4.0	-7.0	-6.7	-6.4

Զուտ օտարերկրյա ուղղակի ներդրումների ներհոսք (ՀՆԱ-ի %)	1.7	0.7	2.5	2.7	2.9	3.2
Հարկաբյուջետային հաշվեկշիռ (ՀՆԱ-ի %)	-0.8	-5.1	-4.6	-2.3	-3.3	-2.8
Պարտք (ՀՆԱ-ի %)Պ	53.7	67.4	63.4	61.3	61.0	59.9
Առաջնային հաշվեկշիռ (ՀՆԱ-ի %)	1.6	-2.4	-2.0	0.3	-0.8	-0.4
Աղքատության միջազգային մակարդակ (2.15 դոլար 2017 թ. գնողունակության համարժեքով)ՊԳ	1.0	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2
Ցածր շեմի միջին եկամտով երկրների աղքատության մակարդակ (3.65 դոլար 2017 թ. գնողունակության համարժեքով)ՊԳ	9.8	6.9	5.7	4.5	3.7	3.1
Բարձր շեմի միջին եկամտով երկրների աղքատության մակարդակ (6.85 դոլար 2017 թ. գնողունակության համարժեքով)ՊԳ	52.3	53.5	48.9	43.1	39.7	36.0
Ջերմոցային գազերի ընդհանուր արտանետումներ (մտCO2 համ.)	5.5	-10.8	7.3	7.1	6.8	6.5
Էներգակիրների հետ կապված ջերմոցային գազերի արտանետումներ (ընդհանուրի %)	59.9	56.3	60.5	62.1	63.5	64.8

Աղբյուրը՝ Համաշխարհային բանկի Աղքատության և հավասարության ու Մակրոէկոնոմիկայի, առևտրի և ներդրումների գլոբալ պրակտիկաներ: Արտանետման տվյալների ստացման աղբյուրներն են՝ CAIT-ը և SՀԶԿ-ն:
 Ծանոթ. գ = գնահատական, կ = կանխատեսում: Աղքատության գծերն արտահայտված են 2017 թ. գնողունակության համարժեքով, ինչի հետևանքով ավելի վաղ՝ 2011 թ. գնողունակության համարժեքն օգտագործող հրապարակումների համեմատ փոփոխություններ են առաջացել: Տե՛ս pip.worldbank.org :
 ա/ ներառում է կառավարության և ՀՀ ԿԲ պարտքը:
 բ/ Հաշվարկները հիմնված են «ECAPOV»-ի ներդաշնակեցման վրա՝ 2020 թ. ԿԱՀ օգտագործմամբ: Փաստացի տվյալներ՝ 2020 թ., փաստացի տվյալների հիման վրա հաշվարկներ՝ 2021 թ.: Կանխատեսումներն ընդգրկում են 2022 –ից 2024 թթ.-ը:
 գ/ Կանխատեսումը՝ չեզոք բաշխվածության կիրառմամբ (2020), ծախսերի փոխանցումը գնեթին (pass-through) = 0.87 (Med (0.87))՝ հիմնվելով հաստատուն տեղական արժույթի միավորով արտահայտված մեկ շնչի հաշվով ՀՆԱ-ի վրա: