## ՄԱԿՐՈՏՆՏԵՍԱԿԱՆ ԿԱՆԽԱՏԵՍՈՒՄՆԵՐ ԵՎ ՎԵՐԼՈՒԾՈՒԹՅՈՒՆ

### Ներածություն

Տարեկան բյուջետային ծրագրի այս հատվածը ներկայացնում է ընթացիկ տնտեսական իրավիճակը հանրապետությունում, ինչպես նաև 2018 թվականի մակրոտնտեսական հեռան­կարները:

### Տնտեսական կանխատեսումների նպատակը

Հայաստանի տնտեսության իրավիճակի կանխատեսումները նկարագրում են այն իրական միջավայրը, որի պայմաններում գործելու է կառավարությունը: Մյուս կողմից կառավարության հարկաբյուջետային քաղաքականությունն ազդում է մակրոտնտեսական միջավայրի վրա, հետևա­բար մակրոտնտեսական կանխատեսումները հնարավորություն են տալիս հասկանալու, թե կառա­վարության որդեգրած հարկաբյուջետային քաղաքականությունը որքանով է համահունչ տնտեսության այլ հատվածների զարգացման միտումներին:

Տնտեսական կանխատեսումների իրականացման երկրորդ կարևոր հիմնավորումն այն է, որ ազգային տնտեսության իրավիճակը մեծ ազդեցություն ունի կառավարության ֆինանսական ռեսուրսների վրա: Տնտեսական բարձր աճն ապահովում է գործարարների ավելի մեծ եկամուտներ, որոնք իրենց հերթին կառավարության համար ապահովում են ավելի մեծ հարկային եկամուտներ: Եվ հակառակը, տնտեսական աճի ցածր մակարդակը բերում է հարկերի ավելի ցածր մակարդակի և կառավարության կողմից տրամադրվող սոցիալական աջակցության և օժանդակության ավելի մեծ պահանջարկի: Մակրոտնտեսական կանխատեսումները նաև հիմք են հանդիսանում ապագայում բյուջեի վրա հնարավոր ծանրաբեռնվածության մեծացման հետ կապված ռիսկերի գնահատման համար:

### Տնտեսության նկարագրություն

Տնտեսությունը կարելի է նկարագրել ցուցանիշների հետևյալ հիմնական խմբով.

* Համախառն առաջարկ (չափվում է տնտեսության առանձին ճյուղերում ստեղծված ավելացված արժեքների իրական աճերով և համախառն ներքին արդյունքի (ՀՆԱ) իրական աճով),
* Համախառն պահանջարկ (չափվում է պետական, մասնավոր հատվածների և արտաքին աշխարհի կողմից ապրանքների և ծառայությունների վրա կատարվող ծախսումներով, սպառում/ՀՆԱ, ներդրում/ՀՆԱ, զուտ արտահանում/ՀՆԱ),
* Գնային փոփոխականներ (ՀՆԱ դեֆլյատոր, որն իրենից ներկայացնում է տնտեսությունում ստեղծված ՀՆԱ-ի գների փոփոխությունը, և գնաճ, որը չափվում է սպառողական գների ինդեքսով (ներառյալ ներմուծված սպառողական ապրանքների գները) (ՍԳԻ)),
* Ֆինանսական համակարգի խորություն (չափվում է հետևյալ փոփոխականներով` փողի ագրե-գատներ/ՀՆԱ, վարկեր/ՀՆԱ, ավանդներ/ՀՆԱ, և ցույց է տալիս, թե բանկային համակարգը որքանով է ներգրավված երկրի տնտեսական կյանքում),
* Արտաքին աշխարհի հետ տնտեսական հարաբերություններ (չափվում է հիմնականում երկրի ընթացիկ հաշվի հաշվեկշռով),
* Պետական հատվածի դիրքը տնտեսությունում (չափվում է հիմնականում պետական հատվածի ծախսերի և եկամուտների ծավալով, պետական ծախսեր/ՀՆԱ, հարկային եկամուտներ/ՀՆԱ):

Աղյուսակ 1-ում ներկայացված է տնտեսության ներկա իրավիճակի հակիրճ նկարագրությունը` ըստ վերը նշված վեց գլխավոր տնտեսական բնութագրիչների: ՀՀ կառավարության բյուջետային ուղերձի այս հատվածում նկարագրված են նաև այն հիմնական գործոններն ու միտումները, որոնք պայմանավորում են Աղյուսակ 1-ում նշված ցուցանիշերը և տնտեսության զարգացման հեռանկարները:

1. ՀՀ 2018 թվականի պետական բյուջեի հիմքում դրված հիմնական տնտեսական չափորոշիչներ

| Չափորոշիչ | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| փաստ. | փաստ. | փաստ. | կանխ. | կանխ. |
| Տնտեսական աճ (ՀՆԱ % փոփոխություն) | 3.6 | 3.2 | 0.2 | 4.3 | 4.5 |
| Ներդրումների մակարդակ (Ներդրում/ՀՆԱ %) | 20.9 | 20.7 | 18.4 | 18.2 | 18.4 |
| Սպառման մակարդակ (Սպառում/ՀՆԱ %) | 97.6 | 91.2 | 90.8 | 90.1 | 92.2 |
| ՀՆԱ ինդեքս դեֆլյատոր | 102.3 | 101.2 | 100.5 | 102.1 | 103.5 |
| Գնաճ միջին | 4.6 | -0.1 | -1.1 | 2.4 | 4.0 |
| Գնաճ 12-ամսյա | 3.0 | 3.7 | -1.4 | 0.5 | 4.0 |
| Պետական բյուջեի պակասուրդ/ՀՆԱ % | -1.9 | -4.8 | -5.5 | -3.6 | -2.7 |
| Ընթացիկ հաշիվ/ՀՆԱ | -7.6 | -2.6 | -2.3 | -3.2 | -3.6 |

### Համախառն առաջարկ

Երկրում համախառն առաջարկն իրական արտահայտությամբ չափվում է տնտեսության առանձին ճյուղերում ստեղծված ավելացված արժեքների հանրագումարով: Դրա փոփոխությունը նախորդ տարվա համեմատ գնահատվում է ՀՆԱ-ի իրական աճի[[1]](#footnote-1) միջոցով: Ուստի այս բաժնում կներկայացվի տնտեսության հիմնական ճյուղերում ստեղծված ավելացված արժեքների փոփոխության դինամիկան վերջին տարիներին և ապագայում ակնկալվող զարգացումները:

Վերջին տարիների միտումները, ընթացիկ իրավիճակը և կանխատեսումները

Երկրում ներդրումների ցածր մակարդակի, արտաքին աշխարհից եկող ոչ բարենպաստ տնտեսական զարգացումների՝ գործընկեր երկրներում տնտեսական ակտիվության և հումքային ապրանքների գների նվազման պայմաններում, վերջին տարիներին արձանագրվել է տնտեսական աճի դանդաղում:

2016 թվականին գրանցվեց 0.2% տնտեսական աճ, ինչը հիմնականում պայմանավորված էր գյուղատնտեսության և շինարարության ոլորտների անկմամբ: Միևնույն ժամանակ, նշված ժամանակահատվածում ծառայություններն աճել են 4.1%՝ ապահովելով տնտեսական աճի 1.9 տոկոսային կետը, իսկ արդյունաբերությունը՝ 4.8%-ով, ապահովելով տնտեսական աճի 0.8 տոկոսային կետը[[2]](#footnote-2): Գյուղատնտեսությունը նվազել է 5.8%-ով, բացասաբար ազդելով տնտեսական աճին 1.0 տոկոսային կետով, շինարարությունը նվազել է 10.8%-ով` 1.0 տոկոսային կետով բացասաբար ազդելով տնտեսական աճին:

2017 թվականի տարեսկզբից տնտեսությունում գրանցվեց բարձր աճի միտում: 2017 թվականի հունվար-օգոստոսին գրանցվել է տնտեսական ակտիվության ցուցանիշի (ՏԱՑ)[[3]](#footnote-3) նա­խորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ 5.5% աճ: Ընդ որում, տնտեսական ակտի­վությանը դրական նպաստում են ունեցել ծառայությունների (5.6 տոկոսային կետ) և արդյու­նաբե­րության (1.9 տոկոսային կետ) համախառն թողարկման իրական աճերը: Գյուղատնտեսությունը (1.4 տոկոսային կետ) և շինարարությունը (0.6 տոկոսային կետ) բացասական ազդեցություն են ունեցել ՏԱՑ-ի աճին:

*Կանխատեսում.* 2017 թվականին տնտեսական աճի տեմպերը նախորդ տարվա զարգացումներից կլինեն ավելի բարձր՝ հիմնականում պայմանավորված ծառայությունների և արդյունաբերության աճերով: 2017 թվականին 4.3% տնտեսական աճի կանխատեսման համար հիմք են հանդիսացել ներքին տնտեսական զարգացումները (մասնավորապես՝ 2017 թվականի հունվար-օգոստոս ամիսներին գրանցվել է տնտեսական ակտիվության ցուցանիշի բարձր աճ, որին հիմնականում նպաստել են արդյունաբերությունն ու ծառայությունները), ինչպես նաև արտաքին աշխարհից սպասվող դրական զարգացումները (մասնավորապես՝ հիմնական գործընկեր երկրների և աշխարհի տնտեսական աճի կանխատեսումները և հումքային ապրանքների գների աճը):

2018 թվականին տնտեսական աճը պայմանավորված կլինի ինչպես արտաքին զարգացումներով` մասնավորապես Ռուսաստանի տնտեսության և պղնձի համաշխարհային գների աճերով, այնպես էլ ներքին պահանջարկի աճով: 2018 թվականին կանխատեսվում է 2017 թվականի համեմատ ՀՆԱ-ի առաջանցիկ՝ 4.5% իրական աճ, որին հիմնականում կնպաստեն ծառայությունների և արդյունաբերության ճյուղերը: Տնտեսական աճի կանխատեսումներում հաշվի են առնվել գործընկեր երկրների տնտեսական աճերի, հումքային ապրանքների գների զարգացման և տնտեսական քաղաքականության միտումները:

1. Տնտեսության ճյուղերի իրական աճերը 2014-2018թթ. (ավելացված արժե­քով)

|  | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | փաստ. | փաստ. | փաստ. | կանխ. | կանխ. |
| ՀՆԱ | 3.6 | 3.2 | 0.2 | 4.3 | 4.5 |
| Արդյունաբերություն | -0.9 | 6.2 | 4.8 | 8.0 | 6.5 |
| Գյուղատնտեսություն | 6.1 | 13.2 | -5.8 | -3.0 | 4.0 |
| Շինարարություն | -4.5 | -3.1 | -10.8 | -3.0 | 3.0 |
| Ծառայություններ | 6.7 | 1.6 | 4.1 | 6.8 | 4.3 |
| Արտադրանքի հարկեր (հանած սուբսիդիաներ) | 1.8 | -5.1 | -4.3 | 3.0 | 4.3 |

1. Տնտեսության առանձին ճյուղերում արձանագրված և կանխատեսվող ՀՆԱ-ի իրական աճին նպաստման չափերը.

Գծապատկեր 1-ում ներկայացված են տնտեսության առանձին ճյուղերում արձանագրված և կանխատեսվող ՀՆԱ-ի իրական աճին ճյուղերի նպաստման չափերը:

Արդյունաբերություն

Արդյունաբերության ճյուղը` չնայած վերջին երկու տարիներին հումքային ապրանքների գների և գործընկեր երկրների պահանջարկի նվազմանը, աճի ցուցանիշներ է արձանագրել:

2016 թվականին արդյունաբերության 6.7% աճին դրական են նպաստել հիմնականում մշակող արդյունաբերության 7.7% և հանքագործական արդյունաբերության 8.3% աճերը՝ հիմնա­կանում պայմանավորված արտաքին պահանջարկի վերա­կանգնմամբ: Էլեկտրաէներգիայի և ջրամատակարարման ճյուղերն աճի ցուցանիշներ են արձանագրել, համապատասխանաբար՝ 2.0% և 7.0%: Հատկանշական է, որ ոլորտի աճն ապահովվել է էլեկտրաէներգիայի բաշխման էական աճով, իսկ էլեկտրաէներգիայի արտադրությունը նվազել է 6.2%-ով, ինչն ուղեկցվել է արտահանման ծավալների նվազմամբ (13.9%) և ներմուծման ծավալների աճով (56.4%): Արդյունքում` էլեկտրաէներգիայի զուտ արտահանումը նվազել է 23.7%‑ով:

2017 թվականին արդյունաբերության ճյուղը շարունակել է աճել ավելի բարձր տեմպերով: 2017 թվականի հունվար-հուլիս[[4]](#footnote-4) ամիսներին արձանագրվել է արդյունաբերական արտադրանքի համախառն թողարկման ծավալների 12.7% աճ: 2017 թվականին արդյունաբերության աճը հիմնականում տեղի է ունեցել ի հաշիվ մշակող արդյունաբերության, որն աճել է 17.5%-ով, միևնույն ժամանակ աճել է նաև հանքագործական արդյունաբերությունը՝ 9.1%-ով: Մշակող արդյունա­բերության աճը հիմնականում պայմանավորված է եղել ծխախոտի (28.3%), խմիչքների (31.6%), հիմ­նային մետաղների (17.1%) և ոսկերչական արտադրատեսակների (38.0%) արտադրության աճերով:  Էլեկտրաէներգիայի, գազի, գոլորշու և լավորակ օդի մատակարարում» ճյուղն աճել է 1.4%-ով՝ պայմանավորված գազի արտադրության և գազամատակարարման համակարգի 18.8% աճով[[5]](#footnote-5):

*Կանխատեսում.* 2017 թվականին արդյունաբերության ճյուղում կպահպանվեն տարես­կզբից արձանագրված բարձր աճի միտումները: Արդյունաբերության ճյուղում տարվա առաջին յոթ ամիսների տնտեսական զարգացումները վկայում են, որ 2017 թվականին տարեկան աճը կկազմի շուրջ 8.0%:

2018 թվականին կանխատեսվում է շուրջ 6.5% աճ, ինչը պայմանավորված կլինի ինչպես հումքային ապրանքների գների վերականգնմամբ, այնպես էլ տնօրինվող եկամտի աճով պայմանավորված՝ ներքին պահանջարկի աճով:

Գյուղատնտեսություն

Գյուղատնտեսության ճյուղին բնորոշ վերջին տարիների ներուժային աճից բարձր աճի միտումները կտրուկ փոխվեցին 2016 թվականին: Ճյուղում 2016 թվականին. արձանագրվեց 5.0% անկում: Գյուղատնտեսության ճյուղի նվազումը պայմանավորված է եղել բուսաբուծության ենթաճյուղի 11.7% նվազմամբ: Բուսաբուծության նվազմանն ամենամեծ նպաստումն են ունեցել պտուղ, հատապտղի և խաղողի համապատասխանաբար 37.2% և 42.2% նվազումները: Չնայած գրանցված նվազմանը՝ ոլորտում իրականացվել են ներդրումներ, որոնց աճը 2016 թվականին կազմել է 55.8%[[6]](#footnote-6):

2017 թվականին հունվար-հուլիսին գյուղատնտեսության ճյուղը շարունակել է նվազել: Գյուղատնտեսության և ձկնորսության համախառն արտադրանքն իրական արտահայտությամբ նվազել է 2.0%-ով[[7]](#footnote-7), որը պայմանավորվել է բուսաբուծության 6.7% նվազմամբ, իսկ անասնա­բուծությունը և ձկնորսությունը աճել են, համապատասխանաբար՝ 2.3%-ով և 0.5%-ով: 2017 թվա­կանին գյուղատնտեսության նվազումը պայմանավորվել է հիմնականում արտադրության էքստե­նսիվ գործոններով: Մասնավորապես՝ ցանքատարածությունները նվազել են շուրջ 17.6%-ով[[8]](#footnote-8), անասնագլխաքանակը՝ շուրջ 5.8%-ով[[9]](#footnote-9), (անասնաբուծության 2.3% աճը տեղի է ունեցել ի հաշիվ արտադրողականության բարձրացման):

 *Կանխատեսում.* 2017 թվականին, հաշվի առնելով ընթացիկ զարգացումները, կանխա­տեսվում է գյուղատնտեսության ճյուղի նվազում: 2017 թվականի տարեվերջին գյուղատնտեսության իրական անկումը կկազմի շուրջ 3.0%:

2018 թվականին գյուղատնտեսության աճը կանխատեսվում է պատմական ներուժային մակարդակին համահունչ: 2018 թվականին ճյուղի աճը կկազմի շուրջ 4.0%: Կանխատեսման համար հիմք են հանդիսացել ճյուղի զարգացմանն ուղղված կառավարության կողմից իրակա­նացվող ծրագրերի[[10]](#footnote-10) և ոլորտում իրականացված ներդրումների ակնկալվող արդյունքները, գյուղատնտե­սության նախարարության կողմից իրականացված կանխատեսումները ու նախորդ տարիներին ճյուղի զարգացման միտումները:

Շինարարություն

Տնտեսությունում իրականացված շինարարության ծավալները 2016 թվականին նվազել են: 2016 թվականին ֆինանսավորման բոլոր աղբյուրների հաշվին իրականացված շինարարության ծավալները նախորդ տարվա նկատմամբ նվազել են 10.8%-ով, ինչը հիմնականում պայմա­նավորված է եղել պետական բյուջեի (36.9%), կազմակերպությունների (8.6%), բնակչության (11.6%), ինչպես նաև մարդասիրական օգնության միջոցների (60.3%) հաշվին իրականացված շինարարության ծավալների նվազմամբ: Շինարարության նվազմանը հակազդել է միջազգային վարկերի հաշվին իրականացվող շինարարության աճը (28.3%):

2017 թվականի առաջին յոթ ամիսներին տնտեսությունում իրականացված շինարարու­թյան ծավալների նվազման տեմպերը դանդաղել են: Չնայած 2017 թվականի տարեսկզբին շինա­րարությունը շարունակել է նվազել, սակայն տարվա ընթացքում նվազման տեմպերը դան­դաղել են. 2017 թվականի հունվար-հուլիս ամիսներին` նախորդ տարվա նույն ժամանակաշրջանի նկատմամբ շինարարության ծավալները նվազել են 8.7%-ով: Շինարարության ծավալների նվազման պատճառ են հանդիսացել կազմակերպությունների, պետական բյուջեի և միջազգային վարկային միջոցների հաշվին իրականացված շինարարության ծավալների համապատաս­խանաբար՝ 10%, 23.9% և 14% նվազումները: Շինարարության ծավալների նվազմանը փոքր-ինչ հակազդել են բնակչության և համայնքների միջոցների հաշվին իրականացված շինարարության ծավալների համապատաս­խանաբար 2.4% և 5.5% աճերը: 2017 թվականի առաջին յոթ ամիսներին տնտեսությունում իրականացված շինարարության ծավալում խոշոր մասնաբաժին են ունեցել անշարժ գույքի հետ կապված (29.7%), տրանսպորտի (12.4%), էլեկտրականության, գազի, գոլորշու և լավորակ օդի մատակարարում (9.5%) և սպասարկման այլ ծառայություններ (9.4%) գործունեության տեսակներով իրականացված շինարարության ծավալները:

*Կանխատեսում.* 2017 թվականին կանխատեսվում է շինարարության ճյուղի նվազման տեմպերի դանդաղում: Հաշվի առնելով 2017 թվականի միտումները և ՀՀ կառավարության կողմից վարվող ներդրումների ներգրավման քաղաքականությունը` ակնկալվում է, որ մինչև տարեվերջ ճյուղի նվազման տեմպը կդանդաղի և կկազմի շուրջ -3.0%:

2018 թվականին ՀՀ կառավարության կողմից վարվող ներդրումների ներգրավման քաղա­քականության արդյունքում ճյուղում կգրանցվի աճ: 2018 թվականին կանխատեսվում է շինա­րարության 3.0% աճ, ինչը հիմնականում պայմանավորված կլինի մասնավոր ներդրումների աճով:

Ծառայություններ և առևտուր

Ծառայությունների (ներառյալ առևտուրը) ոլորտում արձանագրված բարձր աճի տեմպերի միտումները պահպանվում են: 2016 թվականի ընթացքում մատուցված ծառայություն­ների (առանց առևտրի շրջանառության) 7.1% աճը հիմնականում պայմանավորված է եղել մշակույթ, զվարճություններ և հանգիստ (22.2%), տրանսպորտ (17.9%, հատկապես` ցամաքային տրանսպորտ), ինչպես նաև ֆինանսական և ապահովագրական (3.9%) գործունեության տեսակ­ների հետ կապված ծառայությունների աճերով:

2017 թվականին նախորդ տարվա համեմատ ծառայությունների աճի տեմպերն արագացել են: 2017 թվականի հունվար-հուլիս ամիսներին մատուցված ծառայությունների ծավալը 2016 թվականի համապատասխան ժամանակահատվածի համեմատ իրական արտահայտությամբ աճել է 11.8%-ով, ինչին հիմնականում նպաստել են ֆինանսական և ապահովագրական գործունեության, մշակույթ, զվարճություններ և հանգստի, տրանսպորտի, ինչպես նաև կացության և հանրային սննդի կազմակերպում ոլորտներում մատուցված ծառայությունների համապատասխանաբար` 20.8%, 11.8%, 15.8% և 18.8% աճերը: Ընդ որում՝ ճյուղի աճին նպաստել են նաև մյուս ենթաճյուղերը:

Առևտրի շրջանառության ծավալների աճի միտումները ոչ միայն վերականգնվել, այլ նաև արձանագրում են բարձր ցուցանիշներ: 2016 թվականին առևտրի շրջանառությունն աճել է 1.0%-ով, ինչը պայմանավորված է եղել մեծածախ առևտրի և ավտոմեքենաների առևտրի շրջանա­ռության ծավալների համապատասխանաբար 4.5% և 22.5% աճերով: Առևտրի շրջանառության աճին բացասաբար է ազդել մանրածախ առևտրի 2.6% նվազումը:

2017 թվականի հունվար-հուլիս ամիսներին առևտրի շրջանառությունը նախորդ տարվա նույն ժամանակաշրջանի համեմատ աճել է 12.2%-ով, ինչը պայմանավորված է եղել ինչպես մեծածախ, այնպես էլ մանրածախ առևտրի համապատասխանաբար` 20.2% և 5.7% աճերով: Առևտրի ծավալների աճը պայմանավորված է եղել ինչպես արտաքին ազդեցություններով (ատերկրից դրամական փոխանցումների աճով), այնպես էլ տնօրինվող եկամտի վերականգնմամբ և սպառողական վարկերի ծավալների աճով:

*Կանխատեսում.* 2018 թվականին ծառայությունների աճը համահունչ կլինի ՀՆԱ-ի աճին: Հաշվի առնելով ընթացիկ զարգացումները և 2017 թվականի աճի միտումները` մինչև տարեվերջ աճը կկազմի շուրջ 6.8%, իսկ 2018 թվականին ճյուղի աճը փոքր-ինչ կդանդաղի և կկազմի 4.3%:

Աշխատանքի շուկա

2016 թվականին գործազրկության մակարդակը նախորդ տարվա նկատմամբ նվազել է 0.5%-ով՝ կազմելով 18.0%: 2017 թվականի առաջին եռամսյակում նախորդ տարվա նույն ժամանակաշրջանի նկատմամբ ցուցանիշն աճել է՝ 18.3%-ից հասնելով 19.0%-ի: 2016 թվականին միջին ամսական անվանական աշխատավարձն աճել է 1.6%-ով, իսկ 2017 թվականի հունվար-հուլիսին նախորդ տարվա նույն ժամանակաշրջանի նկատմամբ այն աճել է 2.7%-ով[[11]](#footnote-11)՝ կազմելով 190’397 դրամ: Պետական հատվածի աշխատավարձի ցուցանիշը մնացել է անփոփոխ, իսկ մասնավոր հատվածինը՝ աճել է 3.7%-ով: Պետական և ոչ պետական հատվածներում միջին ամսական անվանական աշխատավարձերը կազմել են համապատասխանաբար` 160’499 դրամ և 227’076 դրամ: Իրական աշխատավարձի աճը` 2017 թվականի հունվար-հուլիսին 0.5% միջին գնաճի պայմաններում, կազմել է 2.2%:

1. Տնտեսության ճյուղերի տեսակարար կշիռները ՀՆԱ-ում 2014-2018թթ.

Ամփոփելով նշենք, որ 2018 թվականին տնտեսությունում արդյունաբերության մասնաբաժնի աճի միտումը կշարունակվի: Վերջին տարիներին ամբողջական առաջարկի ճյուղային կառուցվածքում արդյունաբերության և ծառայությունների մասնաբաժինները շարունակաբար աճել են: 2018 թվականին արդյունաբերության ճյուղի մասնաբաժինը կշարունակի աճել՝ կազմելով ՀՆԱ-ի շուրջ 17.7%-ը (տես՝ Գծապատկեր 2):

### Համախառն պահանջարկ

Համախառն պահանջարկը պատկերացում է տալիս տնտեսությունում եկամուտների ծախսման ուղղությունների վերաբերյալ: Համախառն պահանջարկը կազմված է ներքին և արտաքին պահանջարկներից: Ներքին պահանջարկը տեղեկատվություն է տալիս, թե ձևավորված եկամուտները ուղղվելու են սպառմանը, թե ներդրվելու են տնտեսության մեջ: Նշվածը հիմնականում բնութագրվում է պետական և մասնավոր հատվածների կողմից ստեղծված ընդհանուր եկամտում սպառման և ներդրումների մասնաբաժիններով, որոնք արտացոլվում են սպառում/ՀՆԱ և ներդրումներ/ՀՆԱ ցուցանիշներով: Իսկ արտաքին պահանջարկը տեղեկատ­վություն է տալիս գործընկեր երկրների կողմից մեր ապրանքների և ծառայությունների վրա կատարված ծախսումների մասին, որը բնութագրվում է զուտ արտահանման ցուցանիշով:

Սպառում

2016 թվականին վերջնական սպառումը իրական արտահայտությամբ նվազել է 0.5%-ով: Սպառման նվազումը պայմանավորված է եղել մասնավոր հատվածի սպառման ծախսերի նվազ­մամբ, որի վրա բացասական ազդեցություն է ունեցել ներհոսող դրամական փոխանցումների նվազումը: Մասնավոր սպառման նվազմանը ՀՀ կառավարությունն արձագանքել է խթանող հարկաբյուջետային քաղաքականության միջոցով, որի արդյունքում պետական սպառումն աճել է:

2017 թվականի հունվար-հունիսին[[12]](#footnote-12) վերջնական սպառումը իրական արտահայտությամբ աճել է շուրջ 4.5%-ով: 2017 թվականի առաջին կիսամյակում բնակչության տնօրինվող եկամտի աճի և առևտրի վերականգնման պայմաններում մասնավոր սպառումն իրական արտահայ­տությամբ աճել է 6.2%-ով: Պետական սպառումը նվազել է 4.3%-ով՝ պայմանավորված պետական պարտքի կայունացմանն ուղղված զսպող հարկաբյուջետային քաղաքականությամբ:

*Կանխատեսում.* 2017-2018 թվականներին կանխատեսվում է վերջնական սպառման աճ: 2017 թվականին ակնկալվում է սպառման 5.7% իրական աճ՝ պայմանավորված մասնավոր սպառման աճով: 2018 թվականին տնտեսական աճի տեմպերի արագացման և տնօրինվող եկամտի աճի պայմաններում կանխատեսվում է սպառման 6.8% իրական աճ: Ընդ որում՝ վերջնական սպառումը կաճի և՛ մասնավոր և՛ պետական հատվածներում:

Կապիտալ ներդրումներ

Կապիտալ ներդրումների հետճգնաժամային նվազման միտումը շարունակվել է 2016 թվականին: 2016 թվականին կապիտալ ներդրումները իրական արտահայտությամբ նվազել են 8.7%-ով, ինչը համահունչ է շինարարության նվազման միտումներին: Ընդ որում` նվազումը պայմա­նավորված է եղել մասնավոր հատվածի ներդրումների նվազմամբ, որին ՀՀ կառավարությունն արձագանքել է խթանող հարկաբյուջետային քաղաքականությամբ:

2017 թվականի հունվար-հունիսին կապիտալ ներդրումներն աճել են՝ պայմանավորված մասնավոր ներդրումների աճով: 2017 թվականի առաջին կիսամյակում կապիտալ ներդրումները նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ իրական արտահայտությամբ աճել են 2.1%-ով` պայմանավորված մասնավոր ներդրումների շուրջ 7.0% իրական աճով: Մասնավոր ներդրումների աճին նպաստել են արտահանելի հատվածում ներդրումների և տնտեսությունում պաշարների ավելացումը: Իսկ պետական ներդրումներն իրական արտահայտությամբ նվազել են 23.7%-ով:

 *Կանխատեսում.* 2017-2018 թվականներին ՀՀ կառավարության կողմից վարվող ներդրումների ներգրավման քաղաքականության արդյունքում կանխատեսվում է ներդրումների աճ: 2017 թվականին ակնկալվում է ներդրումների 3.5% իրական աճ: 2018 թվականին կանխատեսվում է և՛ պետական, և՛ մասնավոր հատվածներում ներդրումային ակտիվության բարձրացում, ընդ որում՝ մասնավոր հատվածում կանխատեսվում է ավելի մեծ ներդրումային ակտիվություն: Արդյունքում սպասվում է ներդրումների շուրջ 6.3% իրական աճ:

Զուտ արտահանում[[13]](#footnote-13)

Զուտ արտահանման հետճգնաժամային բարելավման միտումը շարունակվել է նաև 2016 թվականին, որին զգալիորեն նպաստել է արտահանման աճը: 2016 թվականին ապրանքների և ծառայությունների արտահանումն իրական արտահայտությամբ աճել է 19.1%-ով, իսկ ներմուծումը՝ 7.6%-ով: Արտահանման ծավալների աճը պայմանավորված է եղել հիմնական գործընկեր երկրներում պահանջարկի վերականգնմամբ: Ներմուծման աճը պայմանավորվել է բնակչության տնօրինվող եկամտի դանդաղ վերականգնմամբ և արտահանման աճով:

2017 թվականի հունվար-հունիսին զուտ արտահանումը վատթարացել է՝ հիմնականում պայմանավորված ներմուծման բարձր աճով: 2017 թվականի հունվար-հունիսին ապրանքների և ծառայությունների արտահանման ծավալները նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի համեմատ իրական արտահայտությամբ աճել են 14.9%-ով` պայմանավորված արտաքին պահանջարկի և արտահանման գնային մրցունակության բարելավմամբ: Մյուս կողմից, ապրանքների և ծառայությունների ներմուծումը իրական արտահայտությամբ աճել է 21.2%-ով, ինչը պայմանավորված է եղել տնօրինվող եկամտի իրական աճով:

*Կանխատեսում.* 2017 թվականին կանխատեսվում է արտահանման 14.0% և ներմուծման 16.9% իրական աճ: 2018թ. արտաքին պահանջարկի աճի պայմաններում կանխատեսվում է արտահանման 8.0% իրական աճ, իսկ տնօրինվող եկամտի աճի պայմաններում՝ ներմուծման շուրջ 7.8% իրական աճ:

1. ՀՆԱ-ի ծախսային բաղադրիչների իրական աճերը, տոկոս

|  | 2014 | 2015 | 2016 | 2017\* | 2018\* |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | փաստ. | փաստ. | փաստ. | կանխ. | կանխ. |
| Սպառում | 0.7 | -6.2 | -0.5 | 5.7 | 6.8 |
| Ներդրումներ | -3.0 | -1.2 | -8.7 | 3.5 | 6.3 |
| Արտահանում | 6.4 | 4.9 | 19.1 | 14.0 | 8.0 |
| Ներմուծում | -1.0 | -15.1 | 7.6 | 16.9 | 7.8 |
| Ընդամենը ՀՆԱ | 3.6 | 3.2 | 0.2 | 4.3 | 4.5 |

1. Ծախսային բաղադրիչների տեսակարար կշիռը ՀՆԱ-ի կազմում

|  | 2014 | 2015 | 2016 | 2017\* | 2018\* |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | փաստ. | փաստ. | փաստ. | կանխ. | կանխ. |
| Սպառում | 97.6 | 91.2 | 90.8 | 90.1 | 92.2 |
| Ներդրումներ | 20.9 | 20.7 | 18.4 | 18.2 | 18.4 |
| Զուտ արտահանում, այդ թվում` | -18.5 | -12.1 | -9.6 | -11.0 | -11.1 |
| Արտահանում[[14]](#footnote-14) | 28.6 | 29.7 | 33.1 | 37.0 | 37.4 |
| Ներմուծում | 47.0 | 41.9 | 42.7 | 48.0 | 48.5 |
| Ընդամենը ՀՆԱ | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

Ամփոփելով նշենք, որ 2018 թվականին համախառն պահանջարկի շարժիչ է հանդիսանալու ներքին պահանջարկը՝ սպառման և ներդրումների մանաբաժինը ՀՆԱ-ում բարելավվելու է: Վերջին տարիներին համախառն պահանջարկի աճին հիմնականում նպաստել է արտաքին պահաջարկը՝ զուտ արտահանման բարելավման միջոցով: 2017-2018 թվականներին համախառն պահանջարկը կաճի ներքին պահանջարկի ավելացման շնորհիվ՝ պայմանավորված մասնավոր ներդրումների և մասնավոր սպառման աճերով, արդյունքում 2018 թվականին ՀՆԱ-ի կազմում կաճեն սպառման և ներդրումների կշիռները, համապատասխանաբար՝ 1.7 և 0.3 տոկոսային կետերով:

### Գնային փոփոխականներ

Գների մակարդակը տնտեսության մեջ բնութագրվում է սպառողական գների ինդեքսով (ՍԳԻ) կամ ՀՆԱ դեֆլյատորով, իսկ դրանց փոփոխությունները ցույց են տալիս տնտեսությունում նկատվող գնաճի կամ գնանկման միտումները: ՍԳԻ-ն ցույց է տալիս ՀՀ սպառողական շուկայում որոշակի քանակությամբ ապրանքների (ներառյալ` ներմուծված) և ծառայությունների գների վարքագիծը, իսկ ՀՆԱ դեֆլյատորը` միայն մեր տնտեսությունում ստեղծված ապրանքների և ծառայությունների գների վարքագիծը:

Վերջին տարիների միտումները, ընթացիկ իրավիճակը և կանխատեսումները

2016 թվականին ՀՀ ԿԲ կողմից վարվող դրամավարկային քաղաքականությունը բնութագրվում է ընդլայնող ուղղվածությամբ: ՀՀ ԿԲ-ն այս ժամանակահատվածում թուլացրել է դրամավարկային պայմանները` նվազեցնելով վերաֆինանսավորման տոկոսադրույքը 2.5 տոկո­սային կետով՝ ակնկալելով նպաստել գնաճի ցուցանիշի կայունացմանն (4±1.5) ու համախառն պահանջարկի ընդլայնմանը:

2016 թվականին ՀՀ սպառողական շուկայում միջավայրը գնանկումային է եղել: Դեկտեմբեր ամսին 12 ամսյա գնաճը կազմել է -1.1 տոկոս, իսկ միջին գնաճը՝ -1.4 տոկոս: Գնանկմանը հիմնականում նպաստել են ներքին թույլ պահանջարկը և միջազգային շուկաներում որոշ ապրանքների գծով ձևավորված ցածր գների մակարդակը:

2017թ-ի առաջին եռամսյակում պահպանվել է նախորդ տարվա գնանկումային միջավայրը, որն աստիճանաբար մեղմվել է և չեզոքացել արդեն ապրիլ ամսից՝ փոխվելով գնաճայինի: 2017թ-ի հունվար-հուլիս ամիսներին միջին գնաճը կազմել է 0.5 տոկոս, իսկ 12 ամսյա գնաճը հուլիսին՝ 0.9 տոկոս: Գնանկումային միջավայրի չեզոքացմանն ու գնաճի վերականգմանը նպաստել են վերականգնվող ներքին և արտաքին պահանջարկը:

*Կանխատեսում.* 2017 թվականին մինչև տարեվերջ գնաճը կշարունակվի ընդլայնվել՝ ձևավորվելով տատանման թույլատրելի միջակայքի ստորին հատվածում, իսկ միջնաժամկետ հատվածում կկայունանա նպատակային ցուցանիշի շուրջ[[15]](#footnote-15):

1. 2016-2017 թվականներին միջին և 12-ամսյա գնաճի նպաստումները 4 խոշոր ապրանքախմբերով, տոկոսային կետ

 ՀՆԱ դեֆլյատոր: 2016 թվականին ՀՆԱ ինդեքս դեֆլյատորի աճը կազմել է 0.5%: ՀՆԱ դեֆլյատորի աճին հիմնականում նպաստել էր ծառայությունների դեֆլյատորի աճը:

2017 թվականի վեց ամիսների տվյալներով ՀՆԱ դեֆլյատորը աճել է 0.8%-ով, որին հիմնա­կանում նպաստել է արդյունաբերության դեֆլյատորի աճը: Դեֆլյատորի զարգացումները համա­հունչ են եղել տարվա ընթացքում ՍԳԻ-ի զարգացման միտումներին, իսկ ՀՆԱ դեֆլատորին նվազման ուղղությամբ նպաստել են ծառայությունների, գյուղատնտեսության և շինարարության դեֆլյատորների 0.2, 0.5 և 2.4% նվազումները:

*Կանխատեսում.* Մինչև տարեվերջ, կանխատեսվում է ՀՆԱ դեֆլյատորի 2.1% աճ, իսկ 2018 թվականին այն կկազմի շուրջ 3.5%, որը պայմանավորված կլինի ինչպես ՍԳԻ վերա­կանգնմամբ, այնպես էլ արտահանվող հումքային ապրանքների գների աճով:

Ֆինանսական շուկա

Այս բաժնում կներկայացվեն ֆինանսական շուկաները բնութագրող երկու հիմնական` ֆինան­սական միջնորդության և ֆինանսական շուկայում ձևավորված տոկոսադրույքների ցուցանիշները:

Ֆինանսական միջնորդության մակարդակը բնութագրում է ֆինանսական ինստիտուտների (բանկեր, վարկային կազմակերպություններ, ներդրումային ընկերություններ և այլն) ակտիվներն ու պարտավորությունները` ձևավորված սուբյեկտների խնայողությունները միավորելու և ներդրում­նե­րի վերածելու նպատակով:

Ֆինանսական շուկայում ձևավորված տոկոսադրույքներն ազատ մրցակցության պայ­ման­ներում ցույց են տալիս փողի գինը` հաշվի առած ֆինանսական շուկայի մասնակիցների կողմից գնահատվող տարբեր ռիսկերի աստիճանը: Գնաճի տրված մակարդակի պայմաններում, եթե տոկոսադրույքները բարձր են, ապա ռիսկայնության աստիճանը բարձր է կամ հակառակը: Այսինքն` ֆինանսական շուկայի միջոցով կարգավորվում է փողի նկատմամբ առաջարկը և պա-հանջարկը (փողի զանգված, փողի բազա) և դրա գինը (բանկային տոկոսադրույք) տնտեսական գործունեություն ծավալողների համար:

Դրամավարկային հատված և ֆինանսական շուկա

2016 թվականին փողի բազան աճել է 13.1%-ով: Ընդ որում` ԿԲ-ից դուրս կանխիկ դրամը աճել է 10.1%-ով (նպաստումը փողի բազայի աճին կազմել է 4.5 տոկոսային կետ), ՀՀ դրամով թղթակ­ցային հաշիվները նվազել 2.3%-ով, իսկ արտարժույթով հաշիվներն աճել 40%-ով (նպաս­տումը համապատասխանաբար -0.8 և 7.9 տոկոսային կետ): 2017թ-ի հուլիսին փողի բազայի 12 ամսյա աճը կազմել է 14.3%, ընդ որում՝ արտարժույթով թղթակցային հաշիվներն աճել են 58.6%-ով, ԿԲ-ից դուրս կանխիկ դրամը 15.1%-ով, իսկ դրամով թղթակցային հաշիվները նվազել են 6.4%-ով(նպաստումերն աճին համապատասխանաբար 8, 7.3 և -2.4 տոկոսային կետ):

2016 թվականին փողի զանգվածն աճել է 17.5%-ով: Ընդ որում, զուտ արտաքին ակտիվների աճը կազմել է 31.3%, իսկ զուտ ներքին ակտիվներինը` 11.3%: 2016 թվականին փողի զանգվածի աճը պայմանավորվել է հիմնականում ՀՀ դրամով ավանդների աճով, որի նպաստումը կազմել է 9 տոկոսային կետ: Արտարժույթով ավանդները փողի զանգվածի աճին նպաստել են 6, իսկ շրջանառությունում կանխիկը՝ 2.4 տոկոսային կետով:

2017 թվականի հուլիսին փողի զանգվածի 12 ամսյա հավելաճի տեմպը կազմել է 17.5 տոկոս, և վերջինիս ամենամեծ նպաստումը կրկին ունեցել են դրամով ավանդները՝ 9.8 տոկոսային կետ, իսկ արտարժույթով ավանդների և շրջանառությունում կանխիկի նպաստումը համապատաս­խանաբար կազմել է 4.7 և 3 տոկոսային կետ:

1. 2016 թվականին փողի բազայի և փողի զանգվածի աճին նպաստումները, տոկոսային կետ

2016 թվականին ՀՀ բանկային համակարգի ներգրաված ավանդների ծավալն աճել է 23.7%, որին 13.4 տոկոսային կետով նպաստել է դրամային ավանդների, և 10.3 տոկոսային կետով` արտարժութային ավանդների աճը: 2017թ-ի հուլիսին ավանդների ծավալի 12 ամսյա աճի տեմպը 2016թ-ի կազմել է 21.6%, որին դրամային ավանդների նպաստումը կազմել է 12.8, իսկ արտարժույթով ավանդներինը՝ 8.7%:

2016 թվականին ՀՀ բանկային համակարգի տրամադրած վարկերի ծավալն աճել է 14.9%, որին 8.2 տոկոսային կետով նպաստել է դրամային վարկերի, 6.8 տոկոսային կետով` արտարժութային վարկերի աճը: Վարկերի աճին հիմնականում դրականորեն են նպաստել արդյունաբերության, սպասարկման ոլորտի և սպառողական վարկերի աճերը, իսկ առևտրի ոլորտին և շինարարությանը տրամադրված վարկերը նվազել են` բացասաբար նպաստելով վարկերի աճին: 2017թ-ի հուլիսին վարկերի ծավալի 12 ամսյա աճը կազմել է 13.8%, որին դրամային վարկերի նպաստումը կազմել է 8.9, իսկ արտարժութային վարկերի նպաստումը՝ 4.9 տոկոսային կետ:

2016 թվականի ընթացքում դոլարայնացման մակարդակը նվազել է: Արտարժութային ավանդներ/ընդամենը ավանդներ հարաբերակցությունը տարեվերջին 2015թ-ի նկատմամբ նվազել է 5 տոկոսային կետով՝ կազմելով 65%: Միտումը շարունակվել է նաև 2017թ-ի հունվար-հուլիս ամիսներին, և ժամանակաշրջանի վերջում հարաբերակցությունը կազմել է 62.2%՝ նվազելով ևս 2.8 տոկոսային կետով:

2016 թվականին ավանդների և վարկերի տոկոսադրույքները նվազման միտումներ են դրսևորել, ինչը շարունակվել է նաև 2017թ-ի հունվար-հուլիսին: 2016 թվականին դրամային ավանդների (մինչև մեկ տարի ժամկետով) միջին տարեկան տոկոսադրույքը կազմել է 11.6%՝ նախորդ տարվա համեմատ նվազելով 2.5 տոկոսային կետով: ՀՀ դրամով վարկավորման (մինչև մեկ տարի ժամկետով) միջին տարեկան տոկոսադրույքը կազմել է 17.4%՝ նվազելով 0.2 տո­կոսային կետով: Արտարժույթով ավանդների (մինչև մեկ տարի ժամկետով) միջին տա­րե­կան տոկոսադրույքը 2016 թվականին կազմել է 5.3%՝ նախորդ տարվա համեմատ նվազելով 0.4 տոկոսային կետով: Արտարժույթով վարկավորման (մինչև մեկ տարի ժամկետով) միջին տարեկան տոկոսադրույքը կազմել է 9%՝ նվազելով 1.3 տոկոսային կետով: 2017թ-ի հունվար-հուլիսին դրամային ավանդների տոկոսադրույքները նախորդ համադրելի ժամանակաշրջանի նկատմամբ նվազել են 2.9, իսկ արտարժութային ավանդներինը՝ 1.4 տոկոսային կետով՝ կազմելով համապատասխանաբար 9.2% և 4.1%: Նույն ժամանակահատվածում դրամով վարկերի տոկոսադրույքները նվազել են 2.7, իսկ արտարժութային վարկերինը՝ 0.8 տոկոսային կետով, և կազմել համապատասխանաբար 15.3% և 8.3%:

1. Վարկերի և ավանդների ծավալների աճ (նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ, %) և տոկոսադրույքներ[[16]](#footnote-16),

Շուկայական տոկոսադրույքների նվազմանը զուգընթաց, վարկերի և ավանդների տոկոսադրույքների սպրեդը[[17]](#footnote-17) 2016թ-ին, մնացել է նույն մակարդակին, իսկ 2017թ-ի հունվար-հուլիս ամիսներին աճել է: Սպրեդը 2016 թվականին 2015 թվականի համեմատ չի փոխվել` կազմելով շուրջ 4.5 տոկոսային կետ: 2017թ-ի հունվար-հուլիսին միջին սպրեդը նախորդ համադրելի ժամանակաշրջանի նկատմամբ աճել է 0.5 տոկոսային կետով և կազմել 4.9 տոկոսային կետ:

Ամփոփելով նշենք, որ ֆինանսական շուկայում տոկոսադրույքների, այդ թվում առևտրային բանկերի կողմից տրամադրված վարկավորման տոկոսադրույքների նվազումն ուղեկցվել է վարկավորման ծավալների աճի միտումներով՝ դրական նպաստում ունենալով տնտեսական ակտիվությանը:

### Վճարային հաշվեկշիռ

Հայաստանի արտաքին տնտեսական գործունեության արդյունքում տեղի են ունենում տնտեսական հոսքեր դեպի հանրապետություն և հակառակ ուղղությամբ: Այդ հոսքերը արտացոլ­վում են երկրի վճարային հաշվեկշռում: Վճարային հաշվեկշիռը բաղկացած է երկու հիմնական բաժիններից.

* ընթացիկ հաշիվ (ցույց է տալիս ոչ ռեզիդենտների հետ իրականացվող իրական գործարքները` ներմուծում, արտահանում, տրանսֆերտներ և գործոնային եկամուտներ),
* կապիտալի և ֆինանսական հաշիվ (ցույց է տալիս ոչ ռեզիդենտների հետ ֆինանսական բնույթի գործարքները (կապիտալի ներհոսքն ու արտահոսքը)):

Ընթացիկ հաշվի հաշվեկշիռը ՀՆԱ-ի նկատմամբ կարևոր ցուցանիշ է` տնտեսության արտաքին կայունության և արտաքին աշխարհի հետ հարաբերությունների վերլուծության տեսանկյունից: Արտաքին աշխարհի հետ հարաբերություններում Հայաստանը համարվում է փոքր և բաց տնտեսություն ունեցող երկիր, ինչը նշանակում է, որ տնտեսական հոսքերի շարժը դեպի երկիր և երկրից դուրս հնարավորինս ազատականացված է: Դրա հետ մեկտեղ փոքր բաց տնտեսություններին հատկանշական է բարձր զգայունությունը համաշխարհային տնտեսության զարգացումներից (միջազգային բորսաներում գնանշվող ապրանքների գներ, գործընկեր երկրների տնտեսական զարգացում, համաշխարհային տնտեսության զարգացման միտում և այլն): Ուստի այս բաժնում կներկայացվի ընթացիկ հաշվի վրա ազդող հիմնական գործոնների փոփոխության դինամիկան վերջին տարիներին և ապագայում ակնկալվող զարգացումները, իսկ բյուջեի ծրագրի տեսանկյունից արտաքին աշխարհից եկող հնարավոր ռիսկերը կներկայացվեն հաջորդ բաժիններում:

Ընթացիկ հաշիվ[[18]](#footnote-18)

Շարունակվել է նախորդ տարիներին ձևավորված ընթացիկ հաշվի պակասուրդի կրճատման դրա­կան միտումը. 2016 թվականին այն կազմել է ՀՆԱ-ի 2.3%-ը՝ 0.3 տոկոսային կետով բարելավելով 2015 թվականի մակարդակը: Ընթացիկ հաշվի պակասուրդի նվազմանը հիմնականում նպաստել է ապ­րանքների արտահանման երկնիշ աճը (16.4%), որը առաջանցիկ էր՝ համախառն ազգային տնօրին­վող եկամտի թույլ վերականգնման պայմաններում տեղի ունեցած ներմուծման համեստ աճի (0.9%) համեմատ: Արտահանման ծավալների աճը հիմնականում պայմանավորված էր գործընկեր երկր­ներում, մասնավորապես՝ տարածաշրջանային երկրներում, պահանջարկի որոշակի վե­րա­կանգնմամբ: Տարվա արդյունքներով Հայաստան ներհոսող տրանֆերտների և գործոնային զուտ եկամուտների նվազումը (23%-ով) բացասական է ազդել ընթացիկ հաշվի պակասուրդի մակարդակի վրա, որը այնուհանդերձ, արտահանման ծավալների զգալի աճի հաշվին չեզոքացվել է:

2017 թվականի ընթացիկ տվյալներով դրամական փոխանցումների ներհոսքի աճի միտումը վերականգնվել է՝ որոշ չափով մեղմելով ընթացիկ հաշվի վրա արտահանման համեմատ ներմուծման առաջանցիկ աճի արդյունքում առևտրային հաշվեկշռի բացասական ազդեցությունը:

*Կանխատեսում.* Ակնկալվում է, որ 2017 թվականին ՀՆԱ-ի նկատմամբ ընթացիկ հաշվի պակասուրդը կկազմի մոտ 3.2%, իսկ 2018 թվականին այն կխորանա՝ կազմելով 3.6%: Ընդ որում՝ կանխատեսվում է, որ 2018 թվականին դրամական փոխանցումների աճի տեմպը կդանդաղի, իսկ ծավալները դեռևս զիջելու են հետճգնաժամային տարիների դրամական փոխանցումների միջին մակարդակը: Ապրանքների և ծառայությունների արտահանման առաջանցիկ աճը դրական կազդի երկրի վճարային հաշվեկշռի ձևավորմանը, այնուհանդերձ՝ ապրանքների և ծառայությունների ներմուծման աճը՝ մոտ լինելով արտահանման աճին՝ կնպաստի ընթացիկ հաշվի բացասական պակասուրդի խորացմանը:

1. Ընթացիկ հաշվի պակասուրդ/ՀՆԱ

Արտաքին առևտուր[[19]](#footnote-19)

2016 թվականին նախորդ տարվա համեմատ արձանագրվել է ՀՀ արտաքին ապրանքաշրջանառության աճ` 7.2%-ով: Տեղի է ունեցել ինչպես արտահանման, այնպես էլ ներմուծման դոլարային արտահայտությամբ ծավալների աճ. արտահանումն աճել է 20.6%-ով` կազմելով 1791.7 մլն դոլար, իսկ ներմուծումն աճել է 1.1%-ով` կազմելով 3273.5 մլն դոլար:

Արտաքին ապրանքաշրջանառությունը 2017 թվականի առաջին ութ ամիսների արդյունքներով նախորդ տարվա համեմատ աճել է 24.4%-ով (3880.6 մլն ԱՄՆ դոլար): Ընթացիկ տարվա հունվար-օգոստոս ամիսներին տեղի է ունեցել դոլարային արտահայտությամբ արտահանման ծավալների 21.7% աճ և ներմուծման ծավալների 26% աճ: Ապրանքների գծով արտաքին առևտրի բացասական մնացորդը (արտահանումը և ներմուծումը հաշվարկված ՖՕԲ գներով)՝ աճելով նախորդ տարվա համեմատ, կազմել է մոտ 643.7 մլն ԱՄՆ դոլար (տարվա յոթ ամիսներին), ինչը պայմանավորված էր ներմուծման առաջանցիկ աճով:

Ներմուծում

2016 թվականին արձանագրվել է ներմուծման ցածր աճ, ինչը հիմնականում պայմա­նավորված էր բնակչության իրական տնօրինվող եկամուտների ցածր մակարդակի պայմաններում ներքին թույլ պահանջարկով: 2016 թվականի դոլարային արտահայտությամբ ներմուծման աճը (1.1%) հիմնականում պայմանավորվել է «Մանածագործական իրեր» և ներդրումային բնույթ ունեցող «Մեքենաներ, սարքավորումներ և մեխանիզմներ» ապրանքախմ­բե­րով (համապատասխա­նաբար՝ 1.9 և 1.7 տոկոսային կետ): Նշանակալի էր նաև «Թանկարժեք և կիսաթանկարժեք քարեր, թանկարժեք մետաղներ և դրանցից իրեր» ապրանքախմբի դրական նպաստումը (1.3 տոկոսային կետ), որը միջանկյալ սպառման բնույթ ունի՝ ներմուծվում է վերամշակման և հետագայում արտա­հանման նպատակով: Ներմուծման կառուցվածքում ամենամեծ (17.8%) կշիռ ունեցող «Հանքահում­քային արտադրանք» ապրանքախումբը ներմուծման աճի վրա բացասական է ազդել 1.7 տոկո­սային կետով, ինչը հիմնականում պայմանավորված էր հումքային ապրանքների գների նվազմամբ:

2017 թվականի հունվար-հուլիս ամիսներին դոլարային արտահայտությամբ ներմուծման ծա­վալների աճը կազմել է 28.5%, ընդ որում՝ աճ է արձանագրվել բոլոր հիմնական ապրանքախմ­բե­րով: Աճի ամենաբարձր` 4.9 տոկոսային կետը պայմանավորվել է «Մեքենաներ, սարքավորումներ և մեխանիզմներ» ապրանքախմբով: Ներմուծման աճին նպաստել են նաև «Հանքահումքային արտադրանք» և «Թանկարժեք և կիսաթանկարժեք քարեր, թանկարժեք մետաղներ և դրանցից իրեր» ապրանքախմբերը (3.4 և 3.0 տոկոսային կետերով): Նշանակալի էր նաև «Քիմիայի և դրա հետ կապված արդյունաբերության ճյուղերի արտադրանք» ապրանքախմբի (հիմնականում դեղամիջոցներ) աճը (4.6 տոկոսային կետ):

Ըստ ապրանքների լայն տնտեսական դասակարգման[[20]](#footnote-20) ընթացիկ տարվա յոթ ամիսների ներմուծման աճին նպաստել են. «Միջանկյալ սպառման ապրանքները» (14 տոկոսային կետով), «Վերջնական սպառման ապրանքները» (9.4 տոկոսային կետով), «Կապիտալ ապրանքները» (3.9 տոկոսային կետով) և «Մարդատար ավտոմեքենաները» (1.1 տոկոսային կետով):

*Կանխատեսում.* Հաշվի առնելով ընթացիկ զարգացումները ակնկալվում է, որ մինչև տարեվերջ դոլարային արտահայտությամբ ապրանքների ներմուծման առաջանցիկ աճը արտահանման աճի համեմատ կպահպանվի և աճը կկազմի մոտ 20%: 2018 թվականին ներմուծման անվանական արժեքով աճը կկազմի շուրջ 10%՝ զիջելով արտահանմանաճին:

Արտահանում

2016 թվականին արձանագրվել է արտահանման 20.6% աճ (դոլարային արտահայտությամբ), ինչը հիմնականում պայմանավորված էր տարածաշրջանային երկրներում պահանջարկի վերականգնմամբ և արտահանվող ապրանքների գնային մրցունակության բարձրացմամբ: ՀՀ արտահանման ծավալները զգալի աճել են դեպի ԵԱՏՄ անդամ պետություններ՝ կրելով հիմնական գործընկեր երկրների տնտեսական զարգացումների ազդեցությունները: Արտահանման աճին հիմնականում նպաստել են «Թանկարժեք և կիսաթանկարժեք քարեր, թանկարժեք մետաղներ և դրանցից իրեր» (9.6 տոկոսային կետ), «Պատրաստի սննդի արտադրանք» (6.1 տոկոսային կետ) և «Բուսական ծագման արտադրանք» (2.1 տոկոսային կետ) «Մանածագործական իրեր» (1.9 տոկո­սային կետ) ապրանքախմբերը: Արտահանման աճը մեծ մասամբ զսպել են «Ոչ թանկարժեք մե­տաղներ և դրանցից պատրաստված իրեր» և «Հանքահումքային արտադրանք» ապրան­քախմբերը (յուրաքանչյուրը 0.4 տոկոսային կետով), ինչը հիմնականում պայմանավորվել է միջազգային շուկաներում մետաղների գների նվազմամբ:

2017 թվականի առաջին յոթ ամիսների տվյալներով ՀՀ արտահանումն աճել է 21.6%-ով` կազմելով 1185.1 մլն ԱՄՆ դոլար: Աճին դրական են նպաստել «Հանքահումքային արտադրանք» և «Ոչ թանկարժեք մետաղներ և դրանցից իրեր» ապրանքախմբերը (11.1 և 3.4 տոկոսային կետերով), ինչը հիմնականում պայմանավորվել է միջազգային շուկաներում մետաղների գների աճով: Արտահանման աճին նպաստել են նաև «Պատրաստի սննդի արտադրանք» (7.3 տոկոսային կետ), ինչպես նաև «Մանածագործական իրեր» (1.2 տոկոսային կետ) ապրանքախմբերը: Արտահանման մեջ մեծ կշիռ ունեցող «Թանկարժեք և կիսաթանկարժեք քարեր, թանկարժեք մետաղներ և դրանցից իրեր» ապրանքախմբի ազդեցությունը արտահանման աճի վրա բացասական էր[[21]](#footnote-21) (3.4 տոկոսային կետ):

*Կանխատեսում.* 2017 թվականի ընթացիկ զարգացումների, համաշխարհային շուկայում մետաղների գների աճի և գործընկեր երկների տնտեսական ակտիվության վերականգնման պայմաններում ակնկալվում է դոլարային արտահայտությամբ 17.6% (անվանական արժեքով) արտահանման աճ: 2018 թվականին` գործընկեր երկրների տնտեսական աճին և ՀՀ կառավա­րության կողմից տնտեսության արտահանելի ոլորտում վարվող քաղաքականության ուղղությանը համահունչ, կանխատեսվում է արտահանման շուրջ 11.5% աճ (դոլարային արտահայտությամբ):

Գործընկեր երկրներ

Համաշխարհային տնտեսություն աճի տեմպերի արագացումը շարունակվում է, սակայն դեռևս գոյություն ունեն գլոբալ աճի նվազման ուղղությամբ որոշ ռիսկեր (հիմնականում՝ միջին ժամկետում), իսկ երկրների նպաստումները ընդհանուր աճին` անորոշություններով պայմանա­վորված, պարբերաբար վերանայվում են, ինչն իր հետքն է թողնում Հայաստանի զարգացումների վրա: Լինելով փոքր և բաց տնտեսություն, Հայաստանը արագ է արձագանքում գործընկեր երկրներից եկող ազդակներին: Դեռևս ոչ լիովին վերականգնելով իր տնտեսական ներուժը համաշխարհային ֆինանսական ճգնաժամից հետո, Հայաստանը ենթարկվեց մեկ այլ արտաքին ցնցման. նավթի գների կտրուկ անկումը մեծ ազդեցություն ունեցավ հիմնական գործընկեր` Ռուսաստանի վրա, զուգահեռ նվազեցին պղնձի համաշխարհային գները՝ 2016 թվականի վերջին զիջելով 2009 թվականի ֆինանսական ճգնաժամի գների մակարդակը: Արդյունքում, մակրոտնտե­սական ազդեցության տարբեր խողովակների միջոցով երկրի տնտեսական իրավիճակը էլ ավելի վատթարացավ. միաժամանակ կրճատվեցին և Ռուսաստանից ներհոսող դրամական փոխան­ցումների ծավալը (2016թ-ին` մոտ 11%-ով), և Ռուսաստանի կողմից կատարված ներդրում­ները, որոնց 2016 թվականի զուտ հոսքերը[[22]](#footnote-22) բացասական էին (շուրջ 108 մլն ԱՄՆ դոլարով[[23]](#footnote-23), այդ թվում ուղղակի ներդրումների՝ մոտ 55 մլն ԱՄՆ դոլարով): Նշված տնտեսական միտումներով և տարա­ծաշրջանային ռիսկերով (ՌԴ-ի տնտեսական անկումը և դանդաղ վերականգնման սպասումները) պայմանավորված արտարժույթի ներհոսքը դեպի հանրապետություն դանդաղեց` նպաստելով նաև տնօրինվող եկամուտների և ՀՀ տնտեսական աճի դանդաղմանը:

Ներմուծման աշխարհագրական կառուցվածքը.

2016 թվականին երկրի թույլ սպառողական պահանջարկը հիմնականում բավարարվել է հետևյալ գործընկեր երկրներից ներմուծման հաշվին` Ռուսաստան (նպաստումը` 1.3 տոկոսային կետ, ներմուծվում է հիմնականում. հանքային վառելանյութեր, նավթ և նավթամթերք, բիտումային միջոցներ, մոմանյութեր, հացահատիկներ), Չինաստան (1.3, էլեկտրական մեքենաներ և սարքա­վորումներ, ձայնագրող ապարատներ և դրանց մասեր, միջուկային ռեակտորներ, կաթսաներ, սարքավորումներ և մեխանիկական մասեր, տրիկոտաժե հագուստ և հագուստի պարագաներ, բացի մեքենայական կամ ձեռքի գործվածքով), որոնք ապահովել են 2016 թվականի ընդհանուր ներմուծման 1.1% աճի 2.6 տոկոսային կետը:

2017 թվականի յոթ ամիսների արդյունքներով ներմուծման 28.5% աճին հիմնականում նպաստել են Ռուսաստանը` 7.7, Չինաստանը՝ 4.1 և Կանադան` 3.7 տոկոսային կետերով: Նախորդ տարվա համապատասխան ժամանակահատվածի համեմատ ԵԱՏՄ և ԵՄ երկրներ կշիռները ընդհանուր ներմուծման մեջ կրճատվել են 0.1 և 2.1 տոկոսային կետերով, իսկ Այլ երկրների կշիռը աճել է 2.9 տոկոսային կետով:

Արտահանման աշխարհագրական կառուցվածքը.

2016 թվականի ՀՀ արտահանման աճի շուրջ 17.4 տոկոսային կետը ապահովել են Հայաստանյան ապրանքների նկատմամբ հիմնական պահանջարկը ներկայացնեող հետևյալ երկրները. Ռուսաստան` 8.7, Բուլղարիա` 4.9, Արաբական Միացյալ Էմիրություններ` 3.7, Շվեյցարիա՝ 2.4 և Կանադա՝ 2.1 տոկոսային կետերով: Մյուս կողմից արտահանման աճին հակազդել է հիմնականում Չինաստան արտահանվող ծավալների կրճատումը` 4.6 տոկոսային կետերով: Նշված երկրներ արտահանվող հիմնական ապրանքատեսակներն են` ոգելից և ոչ ոգելից ըմպելիքներ և քացախ, հանքաքար, խարամ և մոխիր, բնական կամ արհեստական մարգարիտ, թանկարժեք կամ կիսաթանկարժեք քարեր, թանկարժեք մետաղներ, ալյումին և իրեր դրանից և այլ ապրանքներ:

2017 թվականի հունվար-հուլիս ամիսների ընթացքում նախորդ տարվա համապատասխան ժամանակաշրջանի համեմատ ՀՀ արտահանման 21.6% աճի 25.2 տոկոսային կետը ապահովել են հետևյալ հիմնական գործընկեր երկները՝ Շվեցարիա՝ 11.8, Բուլղարիա՝ 7.1 և Ռուսաստան՝ 6.3 տոկոսային կետերով: Նախորդ տարվա համապատասխան ժամանակահատվածի համեմատ ԵԱՏՄ և ԵՄ երկրներ կշիռները ընդհանուր արտահանման մեջ աճել են 1.3 և 2.4 տոկոսային կետերով, իսկ Այլ երկրների կշիռը նվազել է 3.4 տոկոսային կետով:

2016 թվականին ՀՀ արտաքին առևտրի աշխարհագրությունը փոխվել է ի օգուտ ԵԱՏՄ երկրների: Արտահանման և ներմուծման նշված միտումների արդյունքում հիմնական գործընկեր երկրների կազմը գրեթե չի փոփոխվել, մինչդեռ ըստ աշխարհագրական կառուցվածքի արտաքին առևտրի կշիռները փոխվել են` ԵԱՏՄ և Այլ երկրների մասնաբաժինների աճի ուղղությամբ, մասնավորապես՝ 2016 թվականի արտաքին առևտրաշրջանառության 30.1%-ը բաժին է ընկել ԱՊՀ (որից 27.7%-ը՝ ԵԱՏՄ), 24.1%-ը` ԵՄ և 45.8%-ը Այլ երկրներին: ԵԱՏՄ երկների կշիռը նախորդ տարվա նկատմամբ աճել է 1.8 տոկոսային կետով, ինչը հիմնականում պայմանավորվել է դեպի այդ երկներ արտահանման 53.7% աճով (հիմնականում՝ Ռուսաստան): 2016 թվականին ՀՀ խոշոր յոթ առևտրային գործընկեր երկրների շրջանակում ընդգրկված էին Չինաստանը (առևտրաշրջա­նառության 9%), Գերմանիան (6.4%), Իրանը (4.7%), Վրաստանը (4.8%), Իտալիան (3.2%), ԱՄՆ-ն (2.4%), ինչպես նաև ԵԱՏՄ երկրներից՝ Ռուսաստանը (26.8%):

### Փոխարժեք

 ԱՄՆ դոլարի նկատմամբ ՀՀ դրամի փոխարժեքի արժեզրկման տեմպը դանդաղում է: Վերջին տարիների ընթացքում ԱՄՆ դոլարի նկատմամբ ՀՀ դրամի փոխարժեքը շարունակաբար արժեզրկվել է: 2016 թվականին փոխարժեքը շարունակել է արժեզրկվել, սակայն ավելի դանդաղ տեմպերով` նախորդ տարվա միջինի նկատմամբ արժեզրկվելով 0.5%-ով, որին հիմնականում նպաստել են համաշ-խարհային տնտեսության և տարածաշրջանային զարգացումները:

Համաշխարհային, տարածաշրջանային և ներքին տնտեսության զարգացումների ներքո 2017 թվականի առաջին չորս ամիսներին ԱՄՆ դոլարի նկատմամբ ՀՀ դրամը փոքր ինչ արժևորված էր, այնուհանդերձ՝ արժևորումն ունեցել է դանդաղման միտում, իսկ սկսած մայիս ամսից` փոխարինվել է արժեզրկմամբ: Ընթացիկ տարվա հունվար-հուլիս ամիսներին միջին փոխարժեքը նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ արժեզրկվել է 0.2%-ով` կազմելով 483.78 դրամ 1 ԱՄՆ դոլարի դիմաց:

Իրական արդյունավետ արտահայտությամբ ՀՀ դրամը արժեզրկվում է` դրական ազդելով երկրի ընթացիկ հաշվի ձևավորմանը: ՀՀ ազգային արժույթը ոչ միայն դոլարի, այլ նաև արտաքին առևտրի տեսանկյունից առավել կարևոր մի քանի արժույթներից բաղկացած «զամբյուղի» նկատմամբ (անվանական արդյունավետ փոխարժեք[[24]](#footnote-24)) ընթացիկ տարվա առաջին յոթ ամիսներին նախորդ տարվա համապատասխան ժամանակահատվածի համեմատ արժեզրկվել է մոտ 0.1%-ով, ինչը նշանակում է, որ ՀՀ դրամը արժեզրկվել է հիմնական արժույթների միավորված գնի համեմատ, ընդ որում վերոնշյալ «զամբյուղում» ընդգրկված մնացած երկրների արժույթները դոլարի նկատմամբ արժեզրկվել են ավելի քիչ (շուրջ 0.12%-ով), քան ՀՀ դրամը (0.2%): Իրական արդյունավետ փոխարժեքը 2017 թվականի հունվար-հուլիս ամիսներին, հիմնականում պայմանավորված անվանական արդյունավետ փոխարժեքի վարքագծով, նախորդ տարվա նույն ժամանակաշրջանի նկատմամբ արժեզրկվել է 3.5%-ով:

### Հարկաբյուջետային հատված

2016 թվականին իրականացված հարկաբյուջետային քաղաքականության ազդեցությունն ամբողջական պահանջարկի վրա եղել է ընդլայնող: Խթանող հարկաբյուջետային քաղաքակա­նությամբ նպատակադրվել էր հակազդել արտաքին ցնցումներով պայմանավորված տնտեսական աճի դանդաղմանը՝ միաժամանակ հաշվի առնելով պետական պարտքի կայունության հիմնախնդիրը:

2016 թվականին պետական բյուջեի ընդհանուր եկամուտները կազմել են ՀՆԱ-ի 23.1%` նախորդ տարվա նկատմամբ նվազելով 0.1 տոկոսային կետով, հարկային եկամուտները կազմել են ՀՆԱ-ի 21.3%-ը` նախորդ տարվա նկատմամբ բարելավվելով 0.1 տոկոսային կետով, իսկ ճշգրտված հարկային եկամուտները[[25]](#footnote-25) (առանց ԱԱՀ վերադարձի) կազմել են ՀՆԱ-ի 20.3%՝ պահպանելով նախորդ տարվա մակարդակը:

Նախորդ տարվա նկատմամբ պետական բյուջեի եկամուտների անվանական աճը կազմել է 0.3%, իսկ հարկային եկամուտներինը` 1.1%:

ՀՀ պետական բյուջեի ծախսեր/ՀՆԱ ցուցանիշը 2016 թվականի արդյունքներով նախորդ տարվա նկատմամբ աճել է 0.6 տոկոսային կետով և կազմել 28.5%:

ՀՀ պետական բյուջեի պակասուրդը 2016 թվականին կազմել է ՀՆԱ-ի 5.5%, նախորդ տարվա 4.8%-ի համեմատ:

2017 թվականին պարտքի կայունության պահպանման նպատակով նպատակադրվել և իրականացվում է զսպող հարկաբյուջետային քաղաքականություն: 2017 թվականի հունվար-հուլիսին նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ պետական բյուջեի եկամուտների գծով արձանագրվել է 6.0% աճ, իսկ հարկային եկամուտների մասով` 6.5% աճ:

 ՀՀ պետական բյուջեի ծախսերը 2017 թվականի հունվար-հուլիսին նախորդ տարվա նույն ժամանակահատվածի նկատմամբ նվազել են 1.6%-ով, որից ընթացիկ ծախսերի գծով արձանագրվել է 0.8%, իսկ կապիտալ ծախսերի գծով 16% նվազում:

Վերջին տարիներին չնայած հարկաբյուջետային քաղաքականության խթանող բնույթին` ախտորոշվել են խնդիրներ. այսպես խթանող հարկաբյուջետային քաղաքականության իրակա­նացումն ուղեկցվել է պակասուրդի մեծացմամբ, սակայն արտաքին ցնցումներին արագ հակազ­դելու անհրաժեշտությամբ պայմանավորված նկատվել են «ոսկե կանոնից» շեղումներ: Այսինքն` պակասուրդի ընդլյանումը չի ուղեկցվել կապիտալ ծախսերի համարժեք մեծացմամբ: Ընթացիկ ծախսերի իրականացումը, չնայած կարճաժամկետում խթանում է տնտեսական զարգացումը, սակայն երկարաժամկետ տնտեսական աճի տեսանկյունից առավելապես կարևորվում են կապիտալ ծախսերը:

Կանխատեսում. 2017 թվականին մինչև տարեվերջ կշարունակվի հարկաբյուջետային կոնսոլի­դացումը` եկամուտների չեզոք, իսկ ծախսերի զսպող ազդակի դրսևորմամբ, որը կշարու­նակվի նաև 2018 թվականին:

1. Հարկաբյուջետային ազդակը[[26]](#footnote-26) 2014-2018 թթ.

Այս պայմաններում կանխատեսվող հորիզոնում հարկաբյուջետային քաղաքականությունն ուղղվելու է ոսկե կանոնի վերականգնմանը՝ նպատակ ունենալով հիմքեր ստեղծել երկարաժամկետ աճի համար և միաժամանակ ապահովել պարտքի կայունություն:

Միաժամանակ, կանխատեսվող հորիզոնում վերոնշյալ քաղաքականության շրջանակներում կբարելավվեն նաև հարկային եկամուտները: Այսպես. 2017 թվականին ՀՆԱ-ի նկատմամբ պետական բյուջեի եկամուտները կկազմեն 22.3%, հարկային եկամուտները՝ 21.2% և պետական բյուջեի պակասուրդը՝ 3.6%: Հատկանշական է նշել, որ 2017թ.-ին ճշգրտված հարկային եկամուտների կշիռը ՀՆԱ-ում (առանց ԱԱՀ վերադարձի) կկազմի 20.9%, որը նախորդ տարվա նկատմամբ կբարելավվի 0.6 տոկոսային կետով: Արդյունքում 2018 թվականին ՀՀ պետական բյուջեի պակասուրդը ՀՆԱ-ի նկատմամբ կկազմի 2.7%[[27]](#footnote-27), նպատակ ունենալով վերադառնալ «ոսկե կանոնին»:

1. Պետական բյուջեի պակասուրդ և հարկային եկամուտներ

1. Հավելված. Հիմնական մակրոտնտեսական ցուցանիշներ

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ցուցանիշներ | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| **փաստ.** | **փաստ.** | **փաստ.** | **կանխ.** | կանխ. |
| Անվանական ՀՆԱ, մլրդ դրամ | 4,828.6 | 5,043.6 | 5,079.9 | 5,409.1 | 5,850.7 |
| Իրական ՀՆԱ ինդեքս | 103.6 | 103.2 | 100.2 | 104.3 | 104.5 |
| ՀՆԱ դեֆլյատոր  | 102.3 | 101.2 | 100.5 | 102.1 | 103.5 |
| Գնաճ (12-ամսյա) % | 4.6 | -0.1 | -1.1 | 2.4 | 4.0 |
| Գնաճ (միջին, նախորդ տարվա նկատմամբ) % | 3.0 | 3.7 | -1.4 | 0.5 | 4.0 |
| *ՀՆԱ իրական աճն ըստ ճյուղերի ավելացված արժեքների* |
| ՀՆԱ | 3.6 | 3.2 | 0.2 | 4.3 | 4.5 |
|  Արդյունաբերություն | -0.9 | 6.2 | 4.8 | 8.0 | 6.5 |
|  Գյուղատնտեսություն  | 6.1 | 13.2 | -5.8 | -3.0 | 4.0 |
|  Շինարարություն  | -4.5 | -3.1 | -10.8 | -3.0 | 3.0 |
|  Ծառայություններ | 6.7 | 1.6 | 4.1 | 6.8 | 4.3 |
|  Զուտ հարկեր | 1.8 | -5.1 | -4.3 | 3.0 | 4.3 |
| *ՀՆԱ ծախսային կոմպոնենտների իրական աճերը* |
| Վերջնական սպառում | 0.7 | -6.2 | -0.5 | 5.7 | 6.8 |
|  Պետական | -1.2 | 4.7 | 4.1 | -1.3 | 8.7 |
|  Մասնավոր | 1.0 | -7.7 | -1.2 | 7.0 | 6.5 |
| Կապիտալի համախառն կուտակում | -3.0 | -1.2 | -8.7 | 3.5 | 6.3 |
|  Պետական | 3.8 | 5.8 | -0.1 | -7.8 | 2.7 |
|  Մասնավոր | -4.2 | -2.5 | -10.4 | 6.0 | 7.0 |
| Ապրանքների և ծառայությունների արտահանում  | 6.4 | 4.9 | 19.1 | 14.0 | 8.0 |
| Ապրանքների և ծառայությունների ներմուծում  | -1.0 | -15.1 | 7.6 | 16.9 | 7.8 |
| *Արտաքին հատված, մլն. ԱՄՆ դոլար*  |
| Ընթացիկ հաշիվ | -882.9 | -272.4 | -238.1 | -358.4 | -430.4 |
| Ապրանքների և ծառայությունների արտահանում | 3,318.3 | 3,136.3 | 3,500.4 | 4,105.2 | 4,473.8 |
| Ապրանքների և ծառայությունների ներմուծում | 5,487.3 | 4,418.2 | 4,516.2 | 5,325.2 | 5,800.1 |
| Ապրանքների արտահանում | 1,698.1 | 1,623.9 | 1,890.7 | 2,223.4 | 2,479.1 |
| Ապրանքների ներմուծում | 3,753.6 | 2,810.3 | 2,835.1 | 3,402.1 | 3,742.3 |
| Ապրանքների արտահանման աճ, % | 3.8 | -4.4 | 16.4 | 17.6 | 11.5 |
| Ապրանքների ներմուծման աճ, % | -2.0 | -25.1 | 0.9 | 20.0 | 10.0 |
| *ՀՆԱ-ի նկատմամբ տոկոս* |
| Ընթացիկ հաշիվ  | -7.6 | -2.6 | -2.3 | -3.2 | -3.6 |
| Ապրանքների և ծառայությունների հաշվեկշիռ | -18.7 | -12.1 | -9.6 | -11.0 | -11.1 |
| Ապրանքների և ծառայությունների արտահանում | 28.6 | 29.7 | 33.1 | 37.0 | 37.4 |
| Ապրանքների և ծառայությունների ներմուծում | 47.3 | 41.9 | 42.7 | 48.0 | 48.5 |
| Առևտրային հաշիվ | -17.7 | -11.2 | -8.9 | -10.6 | -10.6 |
| Ներմուծման ծածկույթը (ամիսներով) | 3.3 | 4.8 | 5.8 | 5.1 | 5.1 |

1. ՀՆԱ-ի իրական աճ ասելով հասկանում ենք տնտեսությունում ստեղծված ՀՆԱ-ի ծավալային աճը` առանց գնային փոփոխության: [↑](#footnote-ref-1)
2. Նշված պարբերության ցուցանիշները վերաբերում են տնտեսության ճյուղերում ստեղծված ավելացված արժեքին: [↑](#footnote-ref-2)
3. 2011 թվականից ՀՀ Ազգային վիճակագրական ծառայությունը ամսական ՀՆԱ-ից անցում է կատարել ՏԱՑ-ի հաշվարկմանը: Ի տարբերություն Ազգային հաշիվների մեթոդաբանությամբ հաշվարկվող ՀՆԱ ցուցանիշի (որն ունի եռամսյակային և տարեկան պարբերականություն) ամսական ՏԱՑ-ը բնութագրում է տնտեսությունում ապրանքների և ծառայությունների թողարկման ծավալների փոփոխությունը, այլ ոչ թե ավելացված արժեքի փոփոխությունը: Բացի այդ, ամսական ՏԱՑ-ը չի ընդգրկում արտադրանքի զուտ հարկերը և ֆինանսական միջնորդության անուղղակիորեն չափվող ծառայությունները (ՖՄԱՉԾ), որոնք ներառվում են եռամսյակային և տարեկան ՀՆԱ-ի արտադրական եղանակով հաշվարկներում: [↑](#footnote-ref-3)
4. Այս պարբերությունում ներկայացված են ճյուղի թողարկման ծավալների ցուցանիշները, որոնք տարբերվում են ճյուղի ավելացված արժեքները բնութագրող ցուցանիշներից: [↑](#footnote-ref-4)
5. 2017 թվականի հունվար-հունիսին էլեկտրաէներգիայի արտադրությունն ու հաղորդումն աճել են, համապատասխանաբար` 24.3% և 7.7%, իսկ բաշխումը նվազել է 47.1%-ով, այն դեպքում երբ ամբողջ ճյուղը նվազել է 4.3%: [↑](#footnote-ref-5)
6. Իրականացված կապիտալ շինարարության աճի ցուցանիշն է: [↑](#footnote-ref-6)
7. Ենթաճյուղերի նպաստումների ցուցանիշները այս և հաջորդ ճյուղերի համար հաշվարկվել են ՀՀ ֆինանսների նախարարության կողմից` ՀՀ ԱՎԾ ամսական ցուցանիշների պաշտոնական հրապարակումների հիման վրա: [↑](#footnote-ref-7)
8. Կերային մշակաբույսերի նվազումը կազմել է 13.5%, բոստանային մշակաբույսերինը՝ 8.2%, բանջարանոցայինը՝ 7.7%, կարտոֆիլը՝ 13.3%, տեխնիկական մշակաբույսերը 25.5%, հացահատիկայինը՝ 22.4%: [↑](#footnote-ref-8)
9. 2017թ հունվարի 1-դրությամբ խոշոր եղջերավոր կենդանիների նվազումը կազմել է 6.5%, ոչխարներինը և այծերինը -6.6%: [↑](#footnote-ref-9)
10. Վարկերի տոկոսադրույքների սուբսիդավորման, գյուղատնտեսական մթերքների իրացման շղթայի ապահովման, ցորենի և գարու սերմնաբուծության և սերմնարտադրության, օրգանական գյուղատնտեսության զարգացման, տեղական կենսապարարտանյութերի զարգացման, գյուղատնտեսական տեխնիկայի վերազինման ծրագրեր: [↑](#footnote-ref-10)
11. 2017թ. աշխատավարձի վերաբերյալ ցուցանիշները նախնական են: Ներառված չեն փոքր և գերփոքր կազմակերպությունների ցուցանիշները: [↑](#footnote-ref-11)
12. 2017թ. համախառն պահանջարկի առաջին կիսամյակի ցուցանիշները ՀՀ ֆինանսների նախարարության գնահատականներն են: [↑](#footnote-ref-12)
13. Այս բաժնում ներկայացված են արտահանման և ներմուծման իրական աճի ցուցանիշները: [↑](#footnote-ref-13)
14. Ներառված են նաև ծառայությունները: [↑](#footnote-ref-14)
15. Տես ՀՀ ԿԲ-ի Դրամավարկային քաղաքականության 2017թ.երկրորդ եռամսյակի ծրագրում: [↑](#footnote-ref-15)
16. Ավանդների և վարկերի մինչև մեկ տարի ժամկետայնությամբ, դրամով և արտարժույթով միջին կշռված տոկոսադրույքներ [↑](#footnote-ref-16)
17. Արտարժույթով և դրամով միջին կշռված մինչև 1 տարի ժամկետով տոկոսադրույքների ամսական միջին սպրեդը [↑](#footnote-ref-17)
18. Ըստ ՀՀ վճարային հաշվեկշռի (արտահանումը և ներմուծումը ՖՕԲ գներով): [↑](#footnote-ref-18)
19. Արտաքին առևտրի վիճակագրությունը ըստ բեռնամաքսային հայտարարագրերի (ներմուծում՝ ՍԻՖ գներով): [↑](#footnote-ref-19)
20. Ապրանքների լայն տնտեսական դասակարգմամբ (BEC) խմբավորումները` ՀՀ ֆինանսների նախարարության գնահատականներն են: [↑](#footnote-ref-20)
21. Հիմնականում պայմանավորվել է խմբում ներառված` «Այլ արտադրատեսակներ թանկարժեք մետաղներից կամ թանկարժեք մետաղներով երեսապատված մետաղներից» ապրանքատեսակի նախորդ տարվա առաջին կիսամյակի ընթացքում մեծ ծավալներով արտահանման մեկանգամյա բազային ազդեցությամբ: [↑](#footnote-ref-21)
22. Զուտ հոսքերը հաշվետու ծամանակահատվածում օտարերկրյա ներդրումների գծով ստացումների և մարումների տարբերություններն են: [↑](#footnote-ref-22)
23. Ներդրումների զուտ հոսքերը վերահաշվարկվել են ԱՄՆ դոլարի` օգտագործելով 2016 թվականի միջին փոխարժեքը (480.49): [↑](#footnote-ref-23)
24. Արդյունավետ փոխարժեքը ցույց է տալիս ազգային արժույթի փոխարժեքի միջինացված շարժընթացը ոչ թե մեկ, այլ մի քանի, հանրապետության համար առավել կարևոր արժույթներից բաղկացած “զամբյուղի” նկատմամբ: Ընդ որում, հաշվարկներում զամբյուղը կազմող արժույթները նախ բերվում են դոլարային արտահայտության, որից հետո ճշգրտվում են ԱՄՆ դոլար/ՀՀ դրամ փոխարժեքով, այսինքն` հաշվարկվում է դրամի կրոս կուրսը` յուրաքանչյուր տարադրամի 1 միավորի դիմաց (դրամի անուղղակի գնանշում): Հաշվարկներում օգտագործվել են ՀՀ կենտրոնական բանկի պաշտոնական կայքի 2017թ. սեպտեմբերի 20-ի դրությամբ տվյալները: [↑](#footnote-ref-24)
25. Հարկային եկամուտների բարելավման միտումները հասկանալու համար առավել նպատակահարմար է քննարկել ճշգրտված հարկերի ցուցանիշը (հարկային եկամուտներից հանած ԱԱՀ-ի վերադարձ), որն առավել ամբողջական է արտացոլում տնտեսության զարգացումների հետ առնչությունը: [↑](#footnote-ref-25)
26. Հարկաբյուջետային քաղաքականության ազդեցությունն ամբողջական պահանջարկի վրա գնահատելու համար օգտագործվել է հարկաբյուջետային ազդակի ցուցանիշը, որը բյուջեի եկամուտների ազդակի և ծախսերի ազդակի հանրագումարն է: Հաշվարկներն իրականացվել են եկամտային և ծախսային մասերից զտելով ԱԱՀ-ի վերադարձը, քանի որ 2017 թ.-ի հունիսից այդ ցուցանիշը բացակայում է: [↑](#footnote-ref-26)
27. «ՀՀ պետական պարտքի» մասին օրենքի հոդված 5, կետ 7-րդ «Եթե պետական պարտքը տվյալ տարվա դեկտեմբերի 31-ի դրությամբ գերազանցում է Հայաստանի Հանրապետության նախորդ տարվա համախառն ներքին արդյունքի 50 տոկոսը, ապա հաջորդ տարվա պետական բյուջեի դեֆիցիտը չպետք է գերազանցի Հայաստանի Հանրապետության համախառն ներքին արդյունքի վերջին երեք տարիների ծավալների միջին ցուցանիշի 3 տոկոսը:» [↑](#footnote-ref-27)