

நாணயக் கொள்கை, வட்டி வீதங்கள், பணம் மற்றும் கொடுகடன்

7.1 பொதுநோக்கு

சுராசரிக்கும் குறைவான பொருளாதார நடவடிக்கைக்கும் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் நலிவடைந்த வளர்ச்சிக்கும் புத்துயிரளிக்கும் நோக்குடன், இலங்கை மத்திய வங்கி தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கையினை 2019 மே முதல் பின்பற்றியதுடன் இது, 2019 ஓகத்திலும் 2020இன் தொடக்கத்திலும் வலுப்படுத்தப்பட்டதுடன் குறைக்கப்பட்ட பணவீக்கம், நன்கு நிறுத்தப்பட்ட பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள், ஒப்பீட்டு ரீதியில் உறுதியாகக் காணப்பட்ட வெளிநாட்டுத் துறை மற்றும் உலகளாவிய ரீதியில் அதிகளவிற்கு தளர்த்தப்பட்டுவரும் நாணயக் கொள்கை என்பன இதற்கு உதவியாக அமைந்தன. 2019 ஏப்பிரலில் சந்தைக்கு முன்னோக்கிய வழிகாட்டல்கள் வழங்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து, 2019 மேயிலும் ஓகத்திலும் மத்திய வங்கியினால் கொள்கை வட்டி வீதங்கள் குறைக்கப்பட்டமையானது சந்தை வட்டி வீதங்கள் குறைக்கப்படுவதனையும் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலை உத்வேகப்படுத்துவதனையும் நோக்கமாகக் கொண்டதாகும். இவை 2019 மார்ச்சு 01 முதல் நடைமுறைக்கும் வரும் வகையில் உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் சகல ரூபாய் வைப்புப் பொறுப்புக்கள் மீதான நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினை 1 சதவீத புள்ளியினால் குறைத்ததற்கு மேலதிகமானவையாகும். நிதியியல் நிறுவனங்களின் நிதிச் செலவினைக் குறைப்பதன் மூலம் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் விரைவாக குறைக்கப்படுவதற்கு வசதியளிப்பதற்காக நிதியியல் நிறுவனங்களின் வைப்புச் சாதனங்களின் வட்டி வீதங்களின் மீது மத்திய வங்கி உச்ச எல்லையை விதித்த வேளையில், உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் போதுமான திரவத்தன்மை மட்டங்களையும் பேணியது. வைப்புக்கள் மீதான உச்ச எல்லைக்கு பதிலிறுத்தும் விதத்தில், வைப்புக்களின் வட்டி வீதங்களும் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவும்

குறிப்பிடத்தக்க குறைப்பினை காண்பித்தன. கடன்வழங்கல் வீதங்கள் தொடர்ந்தும் கீழ் நோக்கிய திசையில் மாற்றமின்றி காணப்பட்டமைக்கிடையிலும் தற்காலிக வழிமுறையொன்றாக, மத்திய வங்கி சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களில் கணிசமான குறைப்பொன்றிற்குத் தூண்டுதலளிக்கும் நோக்குடன் 2019 செத்தெம்பரில் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளின் கடன்வழங்கல் வீதங்களின் மீது உச்ச எல்லைகளை விதித்ததுடன் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளின் வைப்பு வீதங்கள் மீதான எல்லைகளை நீக்கின இதன் விளைவாக, சந்தைக்கு கடன்வழங்கல் வீதங்கள் படிப்படியாக வீழ்ச்சியடையத் தொடங்கியதுடன் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்படுகின்ற கொடுகடன்கள் 2019இன் பிற்பகுதியில் உண்மை நியதிகளில் விரைவடையத் தொடங்கின. எனினும் வைப்புக்கள் மீதான உச்ச எல்லை அகற்றப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து புதிய வைப்புகளுக்கான வட்டி வீதங்கள் அதிகரிக்கத் தொடங்கியமையினால், பொருளாதார நடவடிக்கையில் எதிர்பார்க்கப்படும் மீட்சிக்கு ஆதரவளிக்கும் விதத்தில் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களில் தொடர்ச்சியான குறைப்பினைப் பேண வேண்டியதன் அவசியத்தினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு, மத்திய வங்கி 2020 சனவரியில் கொள்கை வீதங்களை 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் மேலும் குறைத்தது. அதேவேளை, கொவிட்-19 உலகளாவிய ரீதியிலும் உள்நாட்டு ரீதியிலும் தீவிரமாக பரவத் தொடங்கியமையின் காரணமாக, 2020 மார்ச்சு அளவில் உள்நாட்டுப் பொருளாதாரமும் நிதியியல் சந்தை நடவடிக்கையும் பல்வேறு மார்க்கங்களினூடாக மேலும் பாதிக்கப்படக்கூடிய சான்றுகள் காணப்பட்டன. இதற்கமைய, பல்வேறுபட்ட தொழிற்பாட்டு வழிமுறைகளினூடாக உள்நாட்டுச் சந்தைக்கு பெரும் தொகையான திரவத்தன்மையினை உள்ளீடு செய்வதற்கு எடுக்கப்பட்ட நடவடிக்கைகளுக்கும்

புறம்பாக, மத்திய வங்கி அவசர நடவடிக்கையொன்றாக, 2020 மார்ச் 17ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தினையும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதத்தினையும் மேலும், 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைத்த வேளையில், உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்களின் மீதுமான நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினை 2020 மார்ச் 16ஆம் நாளிலிருந்து ஆரம்பமாகின்ற ஒதுக்குப் பேணல் காலம் முதல் நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் 1.00 சதவீதப் புள்ளியினால் 4.00 சதவீதத்திற்குக் குறைத்தது. கொள்கை வட்டி வீதங்கள் என்பன 2020 ஏப்பிரல் 3ஆம் திகதி வியாபாரம் மூடப்படுகையில் நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் மேலும் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைக்கப்பட்டன. 2019 மே 31 தொடக்கம் 2020 ஏப்பிரல் 3 வரையான காலப்பகுதியில் கொள்கை வட்டி வீதங்களில் செய்யப்பட்ட ஒட்டுமொத்தக் குறைப்பு 200 அடிப்படைப் புள்ளிகளாக விளங்கி துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதங்களை 2020 ஏப்பிரல் 3ஆம் திகதி வியாபாரம் மூடப்படுகையில் முறையே 6.00 சதவீதத்திலும் 7.00 சதவீதத்திலும் நிலைபெறச் செய்தன.

2019இன் இறுதிப்பகுதியில் உண்மை கொடுகடன் பகிர்ந்தளிப்புக்களில் மீட்சி காணப்பட்டமைக்கிடையிலும், இவ்வாண்டுப்பகுதியில் காணப்பட்ட குறைவடைந்த பொருளாதார நடவடிக்கைகள் மற்றும் 2019இன் தொடக்கப் பகுதியில் நிலவிய நலிவடைந்த வியாபார நம்பிக்கைகள் என்பனவற்றினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சி 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு மெதுவடைந்து காணப்பட்டது. அதேவேளை, நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் வழங்கலூடாக வெளிநாட்டு நிதி கிடைக்கத்தக்கதாக இருந்தமை அதேபோன்று வங்கியல்லாத துறையிலிருந்தான அதிகரித்த நிதியிடல் என்பவற்றின் காரணமாக 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் வங்கித்தொழில் முறைமை மீதான அரசாங்கத்தின் தங்கியிருப்பு மிதமடைந்தது. இவ்விலிருத்திகளைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், விரிந்த பணத்தின் (M_{2b}) ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2018இன் 13.0 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 7.0 சதவீதத்திற்கு மெதுவடைந்தது.

அதேவேளை, 2019 ஆண்டுப்பகுதியில் நுகர்வோர் விலைப் பணவீக்கம் பரந்தளவிற்கு குறைந்த மட்டத்தில் காணப்பட்டமையானது, நன்கு நிறுத்தப்பட்ட பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களுடன் சேர்ந்து மிதமான கேள்வி நிலைமைகளின் காரணமாக ஏற்பட்ட விடாப்பிடியான எதிர்க்கணிய வெளியீட்டு இடைவெளியினைப் பிரதிபலித்தது. இருப்பினும், உள்ளாட்டு வழங்கல்பக்க தடங்கல்களின் ஏற்பட்ட உயர்ந்த உணவுப் பணவீக்கத்தினால் 2020இன் ஆரம்பத்தில்

பணவீக்கம் விரைவடைந்தது. தாழ்ந்ததும் உறுதியானதுமான பணவீக்கத்தினைப் பேணும் நோக்கினையும் நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாழ்ந்த பணவீக்க இலக்கிடலின் கீழ் பொருளாதார நடவடிக்கைகள் புத்துயிர் பெறுவதற்கு ஆதரவளிக்கும் பொருத்தமான கொள்கை வழிமுறைகளின் பின்னணியல், நடுத்தரக் காலப்பகுதியில் பணவீக்கம் விரும்பத்தக்க மட்டமான 4-6 சதவீத வீச்சிற்குள் தொடர்ந்தும் இருக்குமென்பதனை எறிவுகள் எடுத்துக்காட்டுகின்றன.

7.2 இலங்கை மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாடு

உயிர்த்த ஞாயிறுத் தாக்குதலின் காரணமாக மேலும் மோசமாகிய நீண்ட காலமாக காணப்பட்ட சராசரிக்கும் குறைவான பொருளாதார நடவடிக்கை, மிதமான பணவீக்கம், சாதகமான பணவீக்க தோற்றப்பாடு, விரைவாக குறைவடைந்து வருகின்ற தனியார் துறைக் கொடுகடன் வளர்ச்சி, அதிகளவினால் தளர்த்தப்பட்டுவரும் உலகளாவிய நாணயக் கொள்கை என்பனவற்றின் காரணமாக 2019இல் மத்திய வங்கி தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டினைப் பின்பற்றியது. தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையினை நோக்கி நகர்வதற்கு முன்னதாக, தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி விரைந்து குறைவடைந்து வருவதையும் பொருளாதாரத்தின் உள்ளாற்றிலிற்குக் குறைவாக காணப்படும் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கும் பதிலிறுத்துவதற்கு கொள்கை வட்டி வீதங்களில் குறைப்புக்கள் செய்யப்படக்கூடும் என்பது தொடர்பில் 2019 ஏப்பிரலில் மத்திய வங்கி முன்னோக்கிய வழிகாட்டலொன்றினை வழங்கியது. மத்திய வங்கியின் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதம் ஒவ்வொன்றும் 2019 மேயில் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 7.50 சதவீதத்திற்கும் 8.50 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டமையின் மூலம் 2018 ஏப்பிரலிலிருந்து பேணப்பட்டு வந்த நடுநிலையான நாணயக் கொள்கை நிலை முடிவிற்கு வந்தது. அதேவேளை, உள்ளாட்டுப் பணச் சந்தையில் காணப்பட்ட தொடர்ச்சியான பற்றாக்குறை மட்டங்களை தீர்க்கும் நோக்குடன் 2019 மார்ச்சில், மத்திய வங்கி, வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்களின் மீதும் பிரயோகிக்கத்தக்க நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினை 1.00 சதவீதப் புள்ளியினால் மேலும் குறைத்தது. இதனைத் தொடர்ந்து, 2019 ஏப்பிரல் நடுப்பகுதியிலிருந்து திரவத்தன்மை மிகை மட்டத்திற்கு மாறியது. திரவத்தன்மை மேம்பட்டபோதிலும் சந்தை வட்டி வீதங்கள் கீழ் நோக்கிய நெகிழ்ச்சித்தன்மையற்றனவாகக் காணப்பட்டன. இதன் காரணமாக, நிதியியல் முறைமையூடாக நாணயக் கொள்கை ஊடுகடத்தலை விரைவுபடுத்த வேண்டியதன் அவசியத்தினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு, நிதியியல் துறையில் நிதிகளின் உயர்ந்த செலவிற்கான பிரதான காரணங்களிலொன்றாக

வரைபடம் 7.1
நாணயத் துறைச் செயலாற்றம்

பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்கு புத்துயிருட்டுவதற்காக இலங்கை மத்திய வங்கி ஓர் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டை 2019 மே முதல் பின்பற்றியதுடன் இதனை 2019 ஓகத்து மற்றும் 2020இன் முன்னைய பகுதியில் வலுவாக்கியது... இதற்கு தாக்கமற்ற பணவீக்கம், நன்கு நிறுத்தப்பட்ட பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள், ஓரளவு நிலையான வெளிநாட்டுத் துறை மற்றும் உலகளாவிய ரீதியில் நாணயக் கொள்கையின் அதிகளவிலான தளர்த்தல் என்பன ஆதரவளித்தன...

துணைநிலைக் கடன்வழங்கல் வசதி வீதம் 9.0 %

துணைநிலை வரப்பு வசதி வீதம்

நியதி ஒதுக்க விகிதம்
நபாயத் திரவத்தன்மை படிப்படியாக அதிகரித்ததுடன் 2019 ஏப்பிரல் நடுப்பகுதியில் மிகை மட்டங்களை பதிவுசெய்தது

2019

01 மார்

31 மே

31 ஓகத்

30 சன

2020

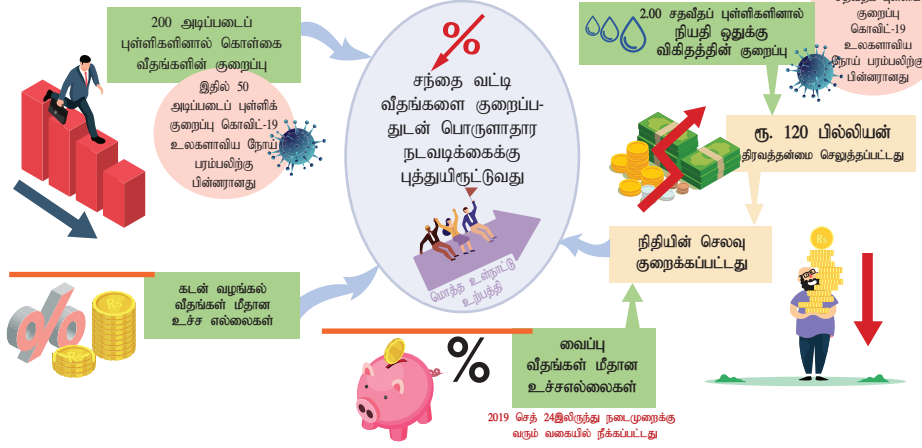
17 மார்

03 ஏப்

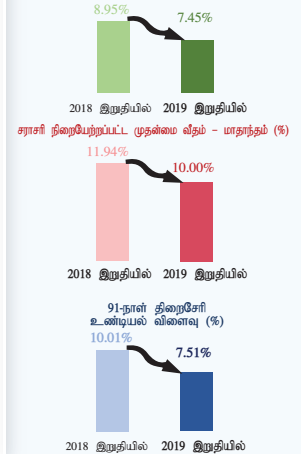
நாணயத் தளர்த்தல்...

கொவிட்-19 இன் உலகளாவிய நோய் பரம்பல் தொடர்பில் பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்கு ஆதரவளிப்பதற்காக இலங்கை மத்திய வங்கி நாணயக் கொள்கையை தளர்த்தியது

கொடுகடன் பாய்ச்சல்களை மேம்படுத்துவதன் மூலம் உள்ளாற்றலுக்கு குறைவான பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு புத்துயிருட்டுவதற்காக 2019 மற்றும் 2020இன் முன்னைய பகுதியில் மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை மற்றும் ஒழுங்குபடுத்தல் வழிமுறைகள்...

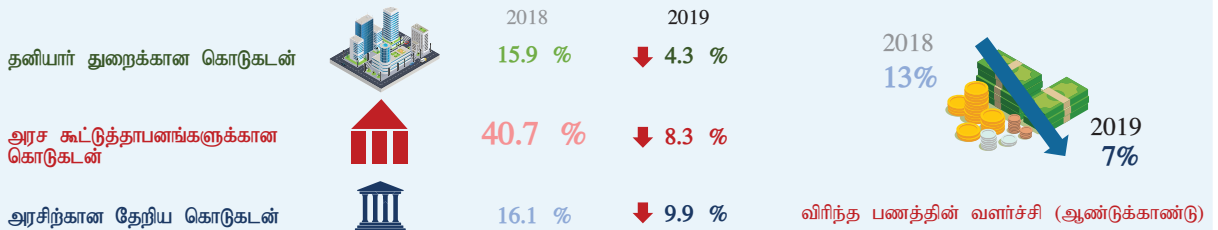


சந்தை வட்டி வீதங்களில் ஓர் கணிசமான வீழ்ச்சி அவதானிக்கப்பட்டது சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அடிப்பு பண வீதம் (%)

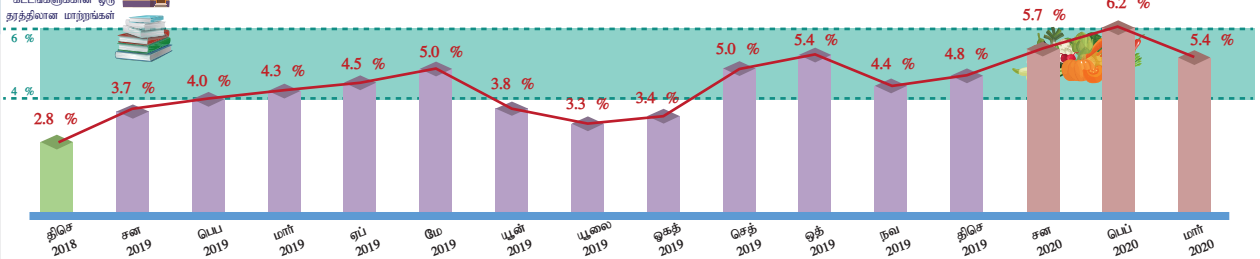


கொடுகடனின் மிதமான ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி...

மிதமான நாணயக் கூற்றுக்கள்...



நுகர்வோர் விலைப் பணவீக்கம்* 2019 இல் பெருமளவுக்கு தாழ்ந்த மட்டங்களிலேயே இருந்தது... இருப்பினும் உயர்ந்த உணவு பணவீக்கத்தினால் 2020இன் முன்னைய பகுதியில் பணவீக்கம் விரைவடைந்தது...



* ஆண்டுக்காண்டு கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் முதன்மைப் பணவீக்கத்தின் அசைவுகள் 2019இல் மையப் பணவீக்கம் பெருமளவிற்கு நிலையாகக் காணப்பட்டது...

மத்திய வங்கி, நடுத்தர காலப்பகுதியில் நடு ஓற்றை இலக்க மட்டத்தில் பணவீக்கத்தினை நிலைப்படுத்தும் அதேவேளையில், பொருளாதாரம் அதன் உள்ளாற்ற வளர்ச்சியை எய்துவதற்கு ஆதரவளிக்கும் நோக்குடன் நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்புடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் நாணயக் கொள்கையினை மேற்கொண்டது.



அட்டவணை 7.1
அண்மைக்கால நாணயக்கொள்கை வழிமுறைகள்

திகதி	வழிமுறை
2015-மார்-02	கலண்டர் மாதமொன்றில் மூன்று தடவைகளுக்குக் கூடுதலாக சிறப்பு வைப்பு வசதியில் வைப்புச் செய்யும் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டாளர்களுக்கு பிரயோகிக்கப்பட்ட 5.00 சதவீதம் கொண்ட சிறப்பு வைப்பு வசதி விறம் புரக்கீடு செய்யப்பட்டது.
2015-ஏப்-15	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.00 சதவீதமாகவும் மற்றும் 7.50 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
2015-செப்-03	வெளிநாட்டு செலாவணி சந்தையில் நிலவும் கேள்வி மற்றும் வழங்கல் நிலைமையின் அடிப்படையில் செலாவணி விறமானது தீர்மானிக்க அனுமதிக்கப்பட்டது.
2015-டிச-30	2016 சனவரி 16இல் ஆரம்பமாகும் ஒதுக்குக் காலப்பகுதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் நியதி ஒதுக்கு விகிதம் 1.50 சதவீதப் புள்ளியினால் 7.50 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டது.
2016-பெப்-19	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.50 சதவீதத்திற்கும் மற்றும் 8.00 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டது.
2016-புலை-28	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதிவிறமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதத்திற்கும் மற்றும் 8.50 சதவீதத்திற்கு இறகு அதிகரிக்கப்பட்டன.
2017-மார்-24	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறமானது 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.25 சதவீதத்திற்கும் 8.75 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டன.
2018-ஏப்-04	துணைநிலை கடன்வழங்கல் வசதி விறம் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் 8.50 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது. இதன்படி, நியதி ஒதுக்கு வீச்சு 150 அடிப்படைப் புள்ளிகளிலிருந்து 125 அடிப்படைப் புள்ளிகளுக்குக் குறுக்கமடைந்தது.
2018-நவ-14	2018 நவம்பர் 16இல் ஆரம்பிக்கும் ஒதுக்குக் காலப்பகுதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் நியதி ஒதுக்கு விகிதம் 1.50 சதவீதப் புள்ளிகளினால் 6.00 சதவீதத்திற்குக் குறைக்கப்பட்டது. துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் 8.00 சதவீதத்திற்கும் துணைநிலை கடன்வழங்கல் வசதி விறம் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் 9.00 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டன. இதன்படி, நியதி ஒதுக்கு வீச்சு 125 அடிப்படைப் புள்ளிகளிலிருந்து 100 அடிப்படைப் புள்ளிகளுக்குக் குறுக்கமடைந்தது.
2019-பெப்-22	நியதி ஒதுக்கு விகிதம், 2019 மார்ச் 01இல் ஆரம்பமாகும் ஒதுக்குக் காலப்பகுதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் 1.00 சதவீதப் புள்ளியினால் 5.00 சதவீதத்திற்குக் குறைக்கப்பட்டது.
2019-மே-31	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.50 சதவீதத்திற்கும் 8.50 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டது.
2019-ஓக்ட்-23	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதத்திற்கும் 8.00 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டது.
2020-சன-30	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.50 சதவீதத்திற்கும் 7.50 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டது.
2020-மார்-17	துணைநிலை வைப்பு வசதி விறம் மற்றும் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி விறமும் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 6.25 சதவீதத்திற்கும் 7.25 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டன.
2020-மார்-17	2020 மார்ச் 16ஆம் நாளிலிருந்து ஆரம்பிக்கும் ஒதுக்குக் காலப்பகுதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் 1.00 சதவீதப் புள்ளியினால் 4.00 சதவீதத்திற்குக் குறைக்கப்பட்டது.
2020-ஏப்-03	2020 பெப்ரல் 03ஆம் நாளின் வியாபார முடிவிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் வைப்பு வசதி விறமும் துணைநிலை கடன்வழங்கல் வசதி விறமும் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 6.00 சதவீதத்திற்கும் 7.00 சதவீதத்திற்கும் குறைக்கப்பட்டன.

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

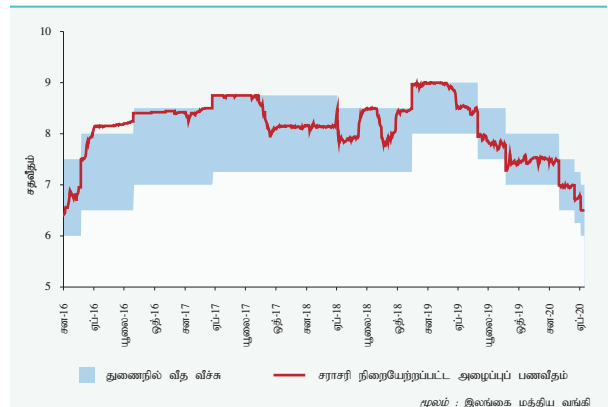
குறிப்பு: உரிமப்பெற்ற வங்கிகள் மற்றும் வங்கியல்லாத நிறுவனங்களின் வைப்புச் சாதனங்களின் மீது 2019 ஏப்பிரல் 26ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் மத்திய வங்கி வட்டி வீத உச்ச எல்லையினை விதித்தது. மத்திய வங்கி கடன்வழங்கல் வீதங்களின் மீது உச்ச எல்லையினை விதித்த வேளையில் உரிமப்பெற்ற வங்கிகளின் வைப்பு வீதங்கள் மீதான உச்சஎல்லை 2019 செப்டம்பர் 24ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் புரக்கீடு செய்யப்பட்டது.

வைப்புக்கள் மீது வழங்கப்படும் உயர்ந்த வட்டி வீதங்கள் கருதப்பட்டமையினால் உரிமப்பெற்ற வங்கிகள் மற்றும் வங்கியல்லாத நிறுவனங்களின் வைப்புச் சாதனங்களின் மீது 2019 ஏப்பிரல் 26ஆம் திகதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் வட்டி வீதங்களின் மீது உச்ச எல்லையொன்றினை விதிக்க மத்திய வங்கி நிர்ப்பந்திக்கப்பட்டது. இவ்வழிமுறையின் காரணமாக சந்தை வைப்பு வீதங்கள் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு குறைவடையத் தொடங்கிய வேளையில் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களுக்கான சீராக்கம் மெதுவாகவே

காணப்பட்டது. சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களில் கணிசமான குறைப்புக்களுக்கு தூண்டுதலளிக்கும் நோக்குடன் மத்திய வங்கி, 2019 ஏப்பிரல் 23ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் துணைநிலை வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநிலை கடன்வழங்கல் வீதம் என்பனவற்றை 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 7.00 சதவீதத்திற்கும் 8.00 சதவீதத்திற்கும் குறைத்தது. மேலும், கொள்கை வழிமுறைகளை சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களுக்கு ஊடுகடத்துவதில் தொடர்ச்சியானவொரு தாமதம் காணப்பட்டதானால் 2019 செப்டெம்பர் 24ஆம் நாளன்று கடன்வழங்கல் வீதங்களைக் குறைக்குமாறு வர்த்தக வங்கிகளுக்கான மத்திய வங்கியின் கட்டளை அவசியமாக்கப்பட்டதுடன் உரிமப்பெற்ற வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட வைப்பு வட்டி வீதங்கள் மீதான உச்சவரையறையினையும் புரக்கீடு செய்தது. நாணயக் கொள்கை, மத்திய வங்கியினால் எடுக்கப்பட்ட தொழிற்பாட்டு மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளின் உதவியுடன் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் ஆண்டின் எஞ்சிய காலப்பகுதியில் படிப்படியாக கீழ் நோக்கி குறைவடைவதனைக் காட்டின. அதேவேளை வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட வைப்பு வட்டி வீதங்கள் மீதான உச்சவரையறை நீக்கப்பட்டமையின் காரணமாக 2019 செப்டெம்பரிலிருந்து திசம்பர் வரையான காலப்பகுதியில் புதிய வைப்புக்களுக்கான வீதங்கள் அதிகரித்த வேளையில் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு வீதங்களும் 2019இன் இறுதிப்பகுதியிலும் 2020 சனவரியிலும் மேல் நோக்கிய போக்கினைக் கொண்டிருந்தன. சாதகமான பணவீக்கத் தோற்றப்பாடு மற்றும் சிறந்த முறையில் கட்டுப்படுத்தப்பட்டிருக்கும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் என்பனவற்றின் பின்னணியில் பொருளாதார நடவடிக்கைக்கு புத்துயிரளிப்பதற்கு உதவும் விதத்தில் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களில் தொடர்ச்சியாகக் குறைப்பினை மேற்கொள்ள எதிர்பார்த்திருப்பதற்கான சமிக்ஞையினை எடுத்துக்காட்ட வேண்டிய அவசியத்தினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு, மத்திய

வரைபடம் 7.2

துணைநிலை வீத வீச்சு மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம்



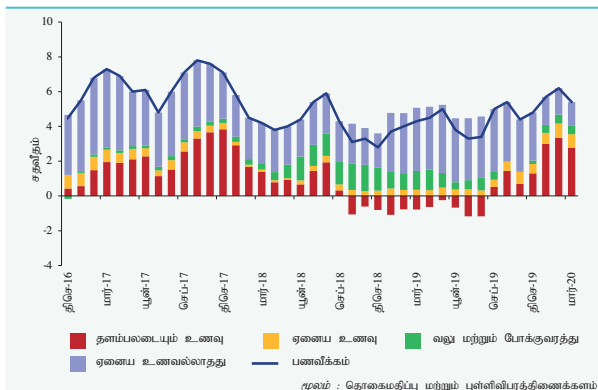
மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

வங்கி, 2020 சனவரி 30ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தினையும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதத்தினையும் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 6.50 சதவீதத்திற்கும் 7.50 சதவீதத்திற்கும் குறைத்துக் கொண்டது. அதேவேளை, கொவிட்-19 தொற்று விரைவாக பரவி வருவது மற்றும் அது இலங்கையில் மேலும் பரவக்கூடிய சாத்தியம் என்பனவற்றின் காரணமாக பொருளாதார நடவடிக்கைக்கும் நிதியியல் துறைக்கும் ஆதரவளிக்க வேண்டியதன் அவசிய தேவையினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு, 2020 மார்ச் 16ஆம் நாள் அன்று நடைபெற்ற நாணயக் கொள்கை நிலையினை மீளாய்வு செய்யும் அவசர கூட்டத்தில் மத்திய வங்கி, 2020 மார்ச் 17ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் மத்திய வங்கியின் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தினையும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வீதத்தினையும் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 6.25 சதவீதத்திற்கும் 7.25 சதவீதத்திற்கும் குறைத்துக் கொண்டது. அதேநேரம், உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றின் நிதியியல் கொடுக்கல்வாங்கல்களை சுமுகமாக மேற்கொள்வதனை இயலுமைப்படுத்துவதற்காகவும் அவற்றின் நிதிச் செலவுகளை மேலும் குறைப்பதற்காகவும் மத்திய வங்கி, 2020 மார்ச் 16ஆம் நாளிலிருந்து ஆரம்பமாகும் ஒதுக்கப் பேணல் காலத்திலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் உரிமப்பெற்ற வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்கள் மீதமான நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பட்டினை 1.00 சதவீத புள்ளியினால் 4.00 சதவீதத்திற்கு குறைத்துக் கொண்டது. இதன் மூலம் சந்தைக்கு ஏறத்தாழ ரூ.65 பில்லியன் கொண்ட மேலதிக திரவத்தன்மை வழங்கப்பட்டது. 2020 ஏப்பிரல் 3ஆம் நாள் வியாபாரம் மூடப்படும் நேரத்திலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில், மத்திய வங்கி, துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தினையும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதத்தினையும் மேலும் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 6.00 சதவீதத்திற்கும் 7.00 சதவீதத்திற்கும் குறைத்துக் கொண்டது. இத்தீர்மானமானது இதுவரை சந்தை நிலைமைகளைத்

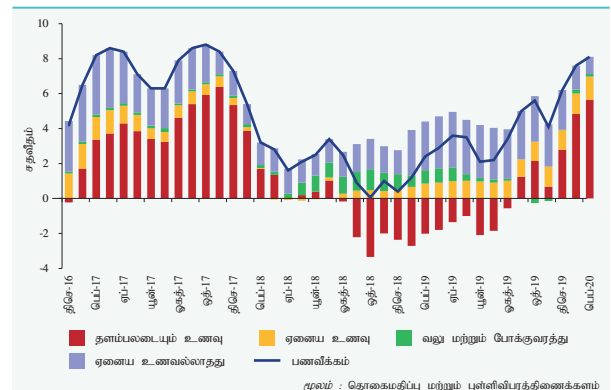
தளர்த்துவதற்கு எடுக்கப்பட்டிருக்கும் வழிமுறைகளைப் பூரணப்படுத்துமெனவும் கொவிட்-19 தொற்றின் பரவலினாலும் அது நாட்டிற்குள் பரவுவதனைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக விதிக்கப்பட்ட கட்டுப்பாடுகள் என்பவற்றினால் பாதிக்கப்பட்ட வியாபாரங்களுக்கும் தனிப்பட்டவர்களுக்கும் மேலதிக நிவாரணங்களை வழங்கும் விதத்தில் உள்நாட்டுச் சந்தையினை இயலுமைப்படுத்தும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையினைப் பின்பற்றுவதற்கும் பேணுவதற்கும் உதவியளிக்கும் விதத்தில், நுகர்வோர் விலைப் பணவீக்கமும் 2019 காலப்பகுதியில் பரந்தளவிற்குத் தொடர்ந்தும் குறைவாக விளங்கி, நன்கு நிறுத்தப்பட்ட பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களுடன் சேர்ந்து கேள்வி நிலைமைகள் மிதமடைந்தமையினைப் பிரதிபலித்தது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு மாற்றத்தினால் அளவிடப்பட்டவாறான முதன்மைப் பணவீக்கம் (2013=100) 2019இல் ஏறத்தாழ நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் பெருமளவிற்கு உறுதியாகக் காணப்பட்ட வேளையில், முதன்மைப் பணவீக்கத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்ட தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் (2013=100) இவ்வாண்டுப்பகுதியில் தொடர்ந்தும் தாழ்வாகக் காணப்பட்டாலும், 2019 திசம்பரில் நிர்மலின் தூண்டுதலினால் மேல் நோக்கிய ஓர் அசைவினை பதிவுசெய்தது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணில் ஏற்பட்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு மாற்றங்களினால் அளவிடப்பட்டவாறான முதன்மைப் பணவீக்கம் 2018 திசம்பரின் 2.8 சதவீதத்திலிருந்து 2019 மேயில் நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்தினை நோக்கி விரைவடைந்தது. உணவு மற்றும் உணவல்லாப் பணவீக்கம் இரண்டும் மெதுவடைந்தமையின் காரணமாக 2019 யூனிலிருந்து ஓகத்து வரையான காலப்பகுதியில் பணவீக்கத்தில் மென்மையான போக்கொன்று காணப்பட்டது. எனினும், அதன் பின்னர் மோசமான வானிலை நிலைமைகளின் விளைவாக உள்நாட்டு உணவு நிர்மலில் காணப்பட்ட தடங்கல்களின்

வரைபடம் 7.3
ஆண்டுக்காண்டு முதன்மைப் பணவீக்கத்திற்கான பங்களிப்பு (கொழும்பு நுகர்வோர் விலை சுட்டெண்) (2013)



வரைபடம் 7.4
ஆண்டுக்காண்டு முதன்மைப் பணவீக்கத்திற்கான பங்களிப்பு (தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்) (2013=100)



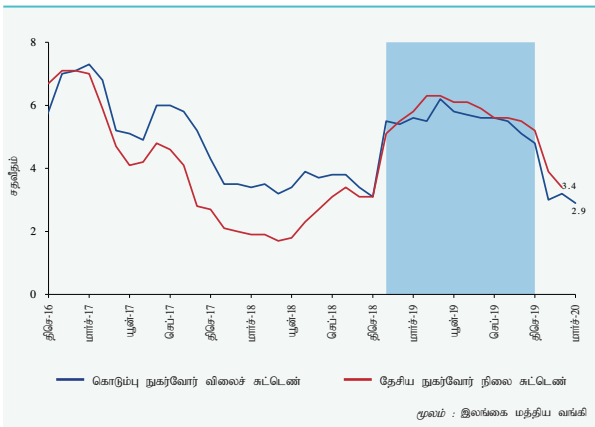
காரணமாக பணவீக்கம் விரைவடைந்து ஏறத்தாழ 5 சதவீதம் கொண்ட மட்டங்களுக்குள் காணப்பட்டது. இதன்படி, கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் 2019 இறுதியில் 4.8 சதவீதத்தினை பதிவுசெய்தது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணின் அடிப்படையில் அளவிடப்படும் முதன்மை பணவீக்கமானது உணவு சார்ந்த பணவீக்கத்தினால் உந்துதல் பெற்று 2020இன் முதல் இரண்டு மாதங்களில் ஓர் விரைவான அதிகரிப்பினைக் கண்டு 2020 பெப்புரவரியில் 6.2 சதவீதத்தினை பதிவுசெய்ததன் பின்னர் உள்நாட்டு நிரம்பல் மேம்பட்டதனால் உணவு சார்ந்த பணவீக்கம் மெதுவடைந்த காரணத்தினால் 2020 மார்ச்சில் 5.4 சதவீதத்திற்கு மெதுவடைந்தது. ஆண்டுச் சராசரி அடிப்படையில், கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட முதன்மைப் பணவீக்கம் 2018 இறுதியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 4.3 சதவீதத்தில் மாற்றமின்றிக் காணப்பட்டது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணிலும் பார்க்க உணவு வகையின் மீது உயர்ந்த நிறையினைக் கொண்டுள்ள தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் 2018 திசெம்பரின் 0.4 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 திசெம்பரில் 6.2 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்துக் காணப்பட்டதுடன் உணவு விலைகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் காரணமாக 2020 பெப்புரவரியில் 8.1 சதவீதத்திற்கு மேலும் அதிகரித்தது. அதேவேளை, தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட பணவீக்கம் 2018 இறுதியில் 2.1 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 3.5 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. மத்திய வங்கியின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்பு அளவீட்டின்படி, கம்பனித் துறையின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் பரந்தளவில் நடு ஒற்றை இலக்க வீச்சிற்குள் காணப்பட்ட வேளையில், வீட்டுத் துறையினரின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் குறிப்பாக, 2019இன் இரண்டாம் காலாண்டுப் பகுதியில் உயர்வாகக் காணப்பட்டது.

2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட பணவீக்கமானது பன்னாட்டு நாணய நிதியம் - விரிவாக்கப்பட்ட நிதிய வசதி நிகழ்ச்சித்திட்டத்தின் கீழ் கணியம்சார் செயலாற்றப் பிரமாணத்தின் உட்பிரிவிற்குள் தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. போதுமானதும் உரிய நேரத்திலுமான வழிமுறைகளின் ஆதரவுடன் நடுத்தர காலப்பகுதியில் பணவீக்கம் நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்திற்குள் பேணப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற போதும் நிரம்பல்பக்க காரணிகளின் காரணமாகத் தோன்றுகின்ற குறுங்கால தளம்பல்களை அரசாங்கத்தின் பொருத்தமான கொள்கை சீராக்கங்களுடாக முகாமைப்படுத்தப்படவேண்டும்.

பணவீக்கத்தில் காணப்படும் அடிப்படைப் போக்குகளைப் பிரதிபலிப்பதனால் நாணயக் கொள்கை நோக்கங்களுக்கு மிகப் பயன்மிக்கதாக விளங்கும் மையப் பணவீக்கமானது உணவல்லா வகையிலுள்ள குறிப்பிட்ட விடயங்களின் விலைகளுக்குச் செய்யப்பட்ட மேல் நோக்கிய சீராக்கங்களின் காரணமாக 2019 சனவரியில் ஏற்பட்ட உயர்வொன்றினைத் தொடர்ந்து 2019இல் பரந்தளவிற்கு உறுதியாகக் காணப்பட்டது. வீட்டு வாடகைக்கான சீராக்கங்கள் மற்றும் கல்வி மீதான செலவினங்கள், வெறியக்குடிவகைகள், குடிபானங்கள் மற்றும் புகையிலை என்பன மீதான வரிக்குச் செய்யப்பட்ட மேல் நோக்கிய திருத்தங்கள் மற்றும் நிருவாக ரீதியாக நிர்ணயிக்கப்பட்ட விலைகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்கள் என்பன 2019 சனவரியில் மையப் பணவீக்கம் உயர்வடைய முக்கியமாகப் பங்களித்தன. மேலும், நலத்துறை முழுவதிலும் மற்றும் 2018இல் இலங்கை ரூபா தேய்வடைந்தமையின் காலங்கடந்த தாமதங்கள் காரணமாக பண்ட விலைகளிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்கள் 2019 மேயில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு மையப் பணவீக்கத்தில் மிதமான அதிகரிப்பினைத் தோற்றுவித்தன. எனினும், கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2019 யூனிலிருந்து படிப்படியாக வீழ்ச்சியடைந்து, 2018 திசெம்பரின் 3.1 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 திசெம்பரில் 4.8 சதவீதத்தினைப் பதிவுசெய்தது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டுச் சராசரி மையப் பணவீக்கம் 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 3.5 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 5.5 சதவீதத்தினை அடைந்தது. 2018 இறுதியில் 3.1 சதவீதத்தினைப் பதிவுசெய்த தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2019 ஏப்பிரலில் 6.3 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்து அதன் பின்னர் வீழ்ச்சியடைந்தது. உணவல்லா விலைகளில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2019 திசெம்பரில் 5.2 சதவீதத்தினைப் பதிவுசெய்ய உதவியது. அதேவேளை, தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டுச் சராசரி மையப் பணவீக்கம்

வரைபடம் 7.5

ஆண்டுக்காண்டு மைய பணவீக்கத்தின் அசைவுகள்



2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 2.4 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 5.7 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்தது. எனினும் 2019இன் தொடக்கத்தில் ஒரே தடவையில் செய்யப்பட்ட சீராக்கங்கள் மறைந்துபோனமையின் காரணமாக கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் மற்றும் தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் இரண்டினையும் அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2020இன் முதலாம் காலாண்டில் மிகக் கடுமையாக வீழ்ச்சியடைந்தது. இதன்படி, கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு மையப் பணவீக்கம் 2020 மார்ச் அளவில் 2.9 சதவீதத்திற்கு மிதமடைந்தமைக்கும் தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2020 பெப்புருவரியிலிருந்து 3.4 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கும் 2019 திசெம்பரிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் தொலைத்தொடர்புட்பட்டல் தீர்வையில் செய்யப்பட்ட கீழ் நோக்கிய திருத்தங்களைத் தொடர்ந்து தொலைத்தொடர்புட்பட்டல் மற்றும் தரவுப் பணிகளின் விலைகளில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி உதவியாக அமைந்தது.

தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையும் கூட பொருளாதாரத்திற்குப் போதியளவு பணம் கிடைக்கக்கூடியதாக இருப்பதனையும் கொடுகடன் பாய்ச்சலையும் உறுதிப்படுத்துவதனையும் நோக்கமாகக் கொண்டிருந்தது. விரிந்த பணநிரம்பலின் (M_2) ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சியும் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனும் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் தொடர்ந்தும் வீழ்ச்சியடைந்த போதும், மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையின் உதவியுடன் 2019 இறுதியில் சில மீட்சிகள் அவதானிக்கப்பட்டன. விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சியில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சிக்கு, உயர்ந்த சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் மற்றும் குறைவடைந்த பொருளாதார நடவடிக்கை என்பனவற்றிற்கு மத்தியிலும் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் காணப்பட்ட மெதுவான தன்மையின் விளைவாக வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களின் மிதமான தன்மையே முழுக் காரணமாகும். அதேவேளை, வங்கித்தொழில் முறைமையிலிருந்து அரசாங்கத்தினாலும் அதேபோன்று அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளினாலும் பெறப்பட்ட கொடுகடன் அதிகரித்த போதும் 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் மெதுவான வேகத்திலேயே காணப்பட்டது. மத்திய வங்கியினாலும் அதேபோன்று உரிமப்பெற்ற வங்கிகளினாலும் அதிகரிக்கப்பட்ட ஒதுக்குத் திரட்சிகளின் காரணமாக வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2019இல் நேர்க்கணிய மட்டத்திற்கு திரும்பின. தனியார் துறையின் கொடுகடனாக்கான கேள்வி குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு குறைவாக இருந்தமை மற்றும் வங்கிகள் கடன்வழங்கல் இடர்நேர்வினைத் தவிர்க்கின்ற தன்மையினைக் கொண்டிருந்தமை என்பனவற்றினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியிலும் 2020இன் தொடக்கத்திலும்

அரசாங்கத்தினால் முன்னெடுக்கப்பட்ட பல்வேறு வழிமுறைகளும் மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணய வழிமுறைகளுக்குத் துணையாக அமைந்தமையின் மூலம் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலுக்கு ஆதரவாக அமைந்ததுடன் ஒட்டுமொத்த பொருளாதார நடவடிக்கைக்கும் உதவியாக அமைந்தது. இதன்படி, உயிர்த்த ஞாயிறு தாக்குதலை உடனடுத்து, சுற்றுலாக் கைத்தொழிலின் மீட்சிக்கு ஆதரவளிக்கும் விதத்தில், 2020 மார்ச் 31ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் சுற்றுலாவுடன் தொடர்பான கைத்தொழில்களுக்கு கடன் சட்ட இசைவுத்தாமதம் அறிவிக்கப்பட்டது. மேலும், இலங்கை அரசாங்கத்தினால் அறிவிக்கப்பட்ட இறை ஊக்குவிப்புக்களின் ஆதரவுடன் சேர்த்து பொருளாதார நடவடிக்கையின் பரந்த அடிப்படையிலான மீட்சிக்கு வசதியளிக்கும் நோக்குடன் 2020 சனவரியில் சிறிய, நடுத்தர தொழில்முயற்சிகளுக்காக சிறப்பு கொடுகடன் ஆதரவுத் திட்டமொன்று அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இத்திட்டத்தின் கீழ், சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சித் துறையின் கடன்பாட்டாளர்கள் மூலதனக் கொடுப்பனவுகளின் மீள்கொடுப்பனவுகளுக்காக சலுகைக் காலமொன்றினைக் கோர முடியும். அதேவேளை, செயற்படாக் கடன்களும் சலுகைகளைப் பயன்படுத்திக் கொள்ளக்கூடியனவாகக் கருதப்பட முடியும். கொவிட்-19 தொற்றின் தீவிரமான பரவல் அரசாங்கம், மத்திய வங்கி மற்றும் நிதியியல் துறையினால் மேற்கொள்ளப்பட வேண்டிய மேலும் தீர்க்கமான வழிமுறைகளைத் தேவைப்படுத்தியதுடன், இதற்கமைய, பொருளாதார நடவடிக்கைக்கு தற்போது ஏற்பட்டுவரும் தடங்கல்களினால் பாதிக்கப்பட்ட துறைகளுக்கும் ஆட்களுக்கும் ஆதரவளிக்கும் விதத்திலான வழிமுறைகளைக் கொண்ட தொடரொன்று அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது.

மத்திய வங்கி, நடுத்தர காலப்பகுதியில் நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் பணவீக்கத்தினை நிலைப்படுத்தும் அதேவேளையில், பொருளாதாரம் அதன் உள்ளாந்த வளர்ச்சியை எய்துவதற்கு ஆதரவளிக்கும் நோக்குடன் நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்புடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் நாணயக் கொள்கையினை மேற்கொண்டது. இக்கட்டமைப்பின் கீழ், மாதிரியினை அடிப்படையாகக் கொண்ட எதிர்வுகூறல் மற்றும் கொள்கைப் பகுப்பாய்வு முறைமையின் ஆதரவுடனும் தரவுகள் மூலமான பகுப்பாய்வுகளின் உதவியுடனும் முன்னோக்கிய முறையொன்றில் நாணயக் கொள்கை வடிவமைக்கப்படுகிறது. தற்போதை கட்டமைப்பின் தொழிற்பாட்டு இலக்கான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதம் என்பது பணவீக்கத்தினை 4.0 - 6.0 சதவீதத்திற்குள் பேணும் குறிக்கோளுடன் இணங்கிச் செல்லும் விதத்தில் கொள்கை வட்டி வீதங்களினால் வழிகாட்டப்படுகிறது. மாதிரிப்படுத்தல் மற்றும் எதிர்வுகூறல் இயலாற்றல், உள்ளக ரீதியாக தீர்மானங்களை எடுக்கும் செயன்முறை மற்றும் நாணயக் கொள்கை தொடர்பான வெளிவாரியான தொடர்புட்பட்டல் என்பன நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த பணவீக்க இலக்கிடல்

கட்டமைப்புடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் தொடர்ச்சியாக மேம்படுத்தப்பட்டு வருகின்றன. கொவிட்-19 தொற்றின் பரவலிலிருந்து தோன்றுகின்ற முன்னொருபோதுமில்லாத நிகழ்வுகள் குறுங்காலத்தில் இலங்கையின் பொருளாதாரத்தின் மீதும் நிதியியல் துறையின் மீதும் தொற்று கொண்டிருக்கக்கூடிய தாக்கத்தினைத் தணிப்பதற்காக வழமைக்கு மாறான வழிமுறைகளை எடுப்பதற்கு மத்திய வங்கியினைத் தூண்டக்கூடுமெனினும், இவை நடுத்தர காலத்தில் பணவீக்கத்தினை நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் பேணுகின்ற மத்திய வங்கியின் இயலாற்றலைப் பாதிக்காது என்பதனால் இது நீடித்துநிலைத்திருக்கும் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கும் ஆதரவளிக்கும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.

மத்திய வங்கி தீர்மானங்களை மேற்கொள்ளும் செயன்முறையின் வெளிப்படைத் தன்மையினையும் பொறுப்புக்கூறும் தன்மையினையும் அதிகரித்தல் மற்றும் நாணயக் கொள்கை நடவடிக்கைகளின் காத்திரமான தன்மையினை மேம்படுத்துதல் ஆகிய நோக்குடன் நாணயக் கொள்கை தொடர்புட்டலை மேலும் பலப்படுத்தியது. நாணயக் கொள்கை மீளாய்வு தொடர்பான பத்திரிகை வெளியீட்டின் உள்ளடக்கம் மேலும் மேம்படுத்தப்பட்டு நாணயக் கொள்கைத் தீர்மானங்களின் தெளிவும் வெளிப்படைத்தன்மையும் அதிகரிக்கப்பட்டன. மேலும், மத்திய வங்கி 2020 சனவரி தொடக்கம் காலாண்டு அடிப்படையில் 3 ஆண்டு காலப்பகுதியை உள்ளடக்கிய விசிறி வரைபடத்தின் மூலம் அதன் பணவீக்க எறிவுகளை வெளிப்படையாக வெளியிடத் தொடங்கியது. நடுத்தர கால பணவீக்க எறிவுகளின் வெளியீடு பணவீக்க எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற நிலைப்படுத்துமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற வேளையில், பொதுமக்கள் மத்திய வங்கியின் செயலாற்றத்தினை மதிப்பீடு செய்து கொள்வதற்கும் உதவுகிறது. அதேவேளை நாணயக் கொள்கை நிலையின் மீளாய்வு தொடர்பான பத்திரிகை மாநாடு நேரடியாக ஒலிபரப்பப்படுவது 2019 நவம்பரில் ஆரம்பிக்கப்பட்டமையானது பரந்தளவான பொதுமக்களுக்கு அதேநேரத்திலேயே சென்றடையும் வசதியை வழங்கியிருக்கிறது. மேலும், இலக்கிடப்பட்ட பொதுமக்களுக்காக நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பினை மேம்படுத்துவது தொடர்பில் பல விழிப்புணர்வு நிகழ்ச்சித்திட்டங்களை மத்திய வங்கி நடத்தியது. முக்கிய பேரண்ட பொருளாதார அபிவிருத்திகள் தொடர்பான தகவல்கள் ஆண்டறிக்கை, அண்மைக்கால பொருளாதார அபிவிருத்தி அறிக்கை உட்பட மத்திய வங்கியின் வெளியீடுகளுடாக கிரமமாக வெளியிடப்பட்ட வேளையில் பேரண்டப் பொருளாதார புள்ளிவிபரங்களின் வெப்தள வெளியீடு நாளாந்த, வாராந்த, மாதாந்த, காலாண்டு அடிப்படையில் தொடர்ந்தும் வெளியிடப்பட்டன. மேலும், மத்திய வங்கி அதன் கொள்கைத் தீர்மானங்களையும் எதிர்பார்க்கின்ற அபிவிருத்திகளையும் தகவல் குறிப்புக்கள், செய்தித்திரட்டுக்கள் மற்றும் ஏனைய வெளியீடுகள், ஆய்வரங்குகள், கூட்டங்கள், விரிவுரைகள் மற்றும்

பேச்சுக்கள் போன்ற ஏனைய தொடர்புட்டல் மாதிரிகளினூடாகப் பொதுமக்களுக்கு தொடர்புட்டி வருகிறது. இது நாணயக் கொள்கைச் செய்முறையின் வெளிப்படைத்தன்மையினையும் பொறுப்புக்கூறும் தன்மையினையும் அதிகரிக்க உதவுகிறது.

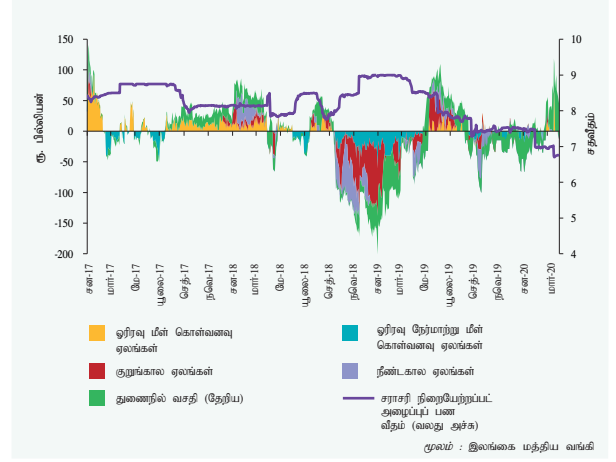
7.3 வட்டி வீதங்களின் அசைவுகள்

சந்தைத் திரவத்தன்மை மற்றும் குறுங்கால வட்டி வீதங்கள்

2018 செத்தெம்பரிலிருந்து பற்றாக்குறையாகக் காணப்பட்ட உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையின் ரூபாத் திரவத்தன்மை படிப்படியாக முன்னேற்றமடைந்து 2019 ஏப்பிரல் நடுப்பகுதியில் மிகையினைப் பதிவுசெய்து, 2018இன் இறுதிக் காலாண்டுப் பகுதியிலிருந்து நடைமுறைப்படுத்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை மற்றும் தொழிற்பாட்டு வழிமுறைகளின் தாக்கத்தினை முக்கியமாகப் பிரதிபலித்தது. 2018 நவம்பர் நடுப்பகுதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்களின் மீதும் பிரயோகிக்கத்தக்க நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினை 1.50 சதவீதப் புள்ளியினால் 6.00 சதவீதத்திற்குக் குறைத்தமையின் மூலம் நிரந்தரமான அடிப்படையில் திரவத்தன்மை உள்ளீடு மேற்கொள்ளப்பட்ட போதும் 2019இன் ஆரம்பத்தில் பணச் சந்தையில் திரவத்தன்மைப் பற்றாக்குறை தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. சந்தைக்கு திரவத்தன்மையினை உள்ளீடு செய்வதற்காக, மத்திய வங்கி ஓரிரு, குறுங்கால மற்றும் நீண்ட கால நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்களையும் அதேபோன்று திறைசேரி உண்டியல்களின் உடனடிக் கொள்வனவுகள் போன்றவற்றையும் தொடர்ச்சியாக மேற்கொண்டதன் மூலம் ஓரிரு வட்டி வீதங்களின் மீதான அழுத்தம் தளர்த்தப்பட்டது. எனினும், பற்றாக்குறையான திரவத்தன்மை நிலைமைகள் விடாப்பிடியாகக் காணப்பட்டமையினால் மத்திய வங்கி 2019 மாச்சு 01ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினை 1.00 சதவீதப் புள்ளியினால் 5.00 சதவீதத்திற்குக் குறைத்தது. 2018 நவம்பரிலும் 2019 மாச்சிலும் நியதி ஒதுக்கு விகிதம் குறைக்கப்பட்டமையானது உள்நாட்டுப் பணச் சந்தைக்கு நிரந்தர அடிப்படையில் ஏறத்தாழ 150 பில்லியன் பெறுமதியான திரவத்தன்மையை விடுவித்தது. அதேவேளையில், 2018ஆம் ஆண்டின் இறுதிக் காலாண்டில் காணப்பட்ட அரசியல் நெருக்கடிகளின் காரணமாக அரசு கடன்பாட்டு நிகழ்ச்சித்திட்டங்களுக்கு ஏற்பட்ட தடங்கல்களைக் கருத்திற்கொண்டு 2019 சனவரியில் முதலாந்தரசு சந்தையில் மத்திய வங்கியினால் திறைசேரி உண்டியல்கள் கொள்வனவு செய்யப்பட்டமையின் மூலமும் நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளிலிருந்தான பெறுகைகள் அரசாங்கத்தினால் மாற்றல் செய்யப்பட்டமையின் காரணமாகவும் சந்தையின் திரவத்தன்மை மேலும் மேம்பட்டது. இத்தகைய

உள்ளீடுகள் மற்றும் பண்டுகை காலத்தின் பின்னர் நாணயங்கள் தொடர்ச்சியாக வங்கிகளுக்கு திரும்பியமை என்பனவற்றின் காரணமாக உள்நாட்டுப் பணச் சந்தை மேம்பட்டு 2019 ஏப்பிரல் நடுப்பகுதியில் மிகையொன்றினைப் பதிவுசெய்தது. உள்நாட்டு, வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணயக் கொள்வனவு மூலம் மேலும் அதிகரித்த சந்தைத் திரவத்தன்மையினால் உருவான மிகையான திரவத்தினை ஈர்த்துக் கொள்வதற்கான தேவையின் பொருட்டு மத்திய வங்கி 2019 மேயிலிருந்து யூலை வரையான காலப்பகுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதத்தினை கொள்கை வீதத்தின் ஏறத்தாழ நடு வீச்சில் பேணுவதற்காக ஓரிருவு, குறுங்கால மற்றும் நீண்டகால கொடுக்கல்வாங்கல் உள்ளிட்ட திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளை மேற்கொண்டது. எனினும், வங்கிகளுக்கிடையே திரவத்தன்மை பரம்பல்கள் சமச்சீரானதாகக் காணப்படாத வேளைகளில், 2019 ஓகத்து நடுப்பகுதியிலிருந்து பல தடவைகள் மேற்கொள்ளப்பட்ட திறைசேரி உண்டியல்களின் உடனடிக்கொள்வனவுகளுக்குப் புறம்பாக, ஓரிருவு மற்றும் குறுங்கால அடிப்படைகளில் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்களை மேற்கொள்வதற்கு மத்திய வங்கி நிர்ப்பந்திக்கப்பட்டது. இதன் மூலம் சமச்சீர்நிறிக் காணப்பட்ட திரவத்தன்மை பரம்பல்களின் தாக்கம் தணிக்கப்பட்ட வேளையில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதமும் ஏறத்தாழ நடு கொள்கை வீத வீச்சில் பேணப்பட்டது. எனினும், மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் உடமைகள் முதிர்ச்சியடைந்தமை, திறைசேரி உண்டியல்கள் முதிர்ச்சிக்கு முன்னமேயே இளைப்பாற விடப்பட்டமை, முதிர்ச்சியடைகின்ற பரஸ்பர பரிமாற்றல்கள், அட்டவணையிடப்பட்ட வெளிநாட்டுக் கடன்களின் மீள்கொள்வனவுகள் அதேபோன்று செலாவணி வீதத்தின் ஒழுங்கற்ற சீராக்கங்களைத் தடுப்பதற்காக மேற்கொள்ளப்பட்ட வெளிநாட்டுச் செலாவணி விற்பனை என்பனவற்றின் தாக்கத்தினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் 2019 ஓகத்து இறுதியில் பணச் சந்தையின் திரவத்தன்மை பற்றாக்குறைக்கு மாற்றமடைந்தது. அதேவேளை, பணச் சந்தையின் நீடித்த திரவத்தன்மைப் பற்றாக்குறையின் எறிவுகளைப் பரிசீலனையில் கொண்டு மத்திய வங்கி 2019 செத்தெம்பரிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் திறைசேரி உண்டியல்களையும் உள்ளடக்கிய விதத்தில் அதன் உடனடிக்கொடுக்கல்வாங்கல்களை விரிவாக்கிக் கொண்டது. இதற்கமைய, 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் உடனடி அடிப்படையில் மத்திய வங்கியின் திறைசேரி முறிகளின் கொள்வனவுகள் ரூ.47.7 பில்லியன் கொண்ட நீண்ட கால திரவத்தன்மையினை சந்தைக்கு வழங்கியது. அதனைத் தொடர்ந்து 2019 செத்தெம்பர் நடுப்பகுதியளவில் பணச் சந்தை திரவத்தன்மை மிகைக்கு மாற்றமடைந்ததுடன், ஓரிருவு திரவத்தன்மை மிகை 2019 இறுதியில் ரூ.37.9 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. மேலும், 2018இல் தனியான முதனிலை வணிகர்கள்

வரைபடம் 7.6
உள்நாட்டு பணச்சந்தையில் ரூபா திரவத்தன்மையும் திரவத்தன்மை முகாமைத்துவமும்



திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு ஏலங்களை அணுகுவது கட்டுப்படுத்தப்பட்டிருந்தமையினால் அரசு பிணையங்களுக்கான தனியான முதனிலை வணிகர்களுக்கான திரவத்தன்மை ஆதரவு வசதி 2019 செத்தெம்பர் 06ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. அதேவேளையில், கொவிட்-19 தொற்றின் பரவல் காரணமாக பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்கு ஏற்படும் தடங்கல்களையும் நிதியியல் சந்தைக்கு ஏற்படக்கூடிய அழுத்தங்களையும் தடுப்பதற்காக, மத்திய வங்கி 2020இன் முதற்காற்பகுதியில் நாணயக் கொள்கை மற்றும் தொழிற்பாட்டு வழிமுறைகளினூடாகச் சந்தையில் திரவத்தன்மை நிலைமையினை மேலும் அதிகரிப்பதற்கான வழிமுறைகளை மேற்கொண்டது.

பற்றாக்குறையான திரவத்தன்மை நிலைமைகளின் காரணமாக, 2018 செத்தெம்பரிலிருந்து ஏறத்தாழ கொள்கை வீத வீச்சின் மேல் எல்லையில் காணப்பட்ட வங்கிகளுக்கிடையிலான ஓரிருவு சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புச் சந்தை வீதமானது மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மேம்பட்டமையினால் 2019 மாச்சிலிருந்து படிப்படியாக வீழ்ச்சியடைந்து அதன் பின்னர் கொள்கை வீத வீச்சின் நடுப்பகுதியில் நிலைபெற்றது. உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் காணப்பட்ட பற்றாக்குறையான திரவத்தன்மையினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதம் 2018 செத்தெம்பரிலிருந்து 2019 பெப்புருவரி வரையான காலப்பகுதியில் கொள்கை வீத வீச்சின் பெரும்பாலும் மேல் எல்லையில் தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. நியதி ஒதுக்கு விகிதம் 2019 மாச்சிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் குறைக்கப்பட்டமையின்காரணமாக திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மேம்பட்டதுடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதம் கொள்கை வட்டி வீதத்தின் நடு வீச்சிற்கு கீழ் நோக்கிச்



சீராக்கப்பட்டது. 2019 மே இறுதியில் கொள்கை வட்டி வீதங்கள் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதமும் வீழ்ச்சியடைந்து 2019 ஓகத்து வரை கொள்கை வீத வீச்சின் நடுப்பகுதிக்குக் கீழே பெரும்பாலும் காணப்பட்டது. 2019 ஓகத்தில் கொள்கை வட்டி வீதங்கள் மேலும் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதத்தினை கொள்கை வீத வீச்சின் நடுப்பகுதியில் பேணும் விதத்தில் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதம் 2018 இறுதியின் 8.95 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 7.45 சதவீதத்திற்கு 150 அடிப்படைப் புள்ளியினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளின் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு ஏலங்களின் நாளாந்த நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவுகளும் 2018 இறுதியின் 8.98 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 7.50 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்த வேளையில் நாளாந்த திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளின் மீள்கொள்வனவு ஏலங்களின் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட விளைவுகளும் 2019 கொள்கை வீத வீச்சின் குறைப்புக்களுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் வீழ்ச்சியடைந்தது. அதேவேளை, 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதங்களும் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2019 இறுதியில் ஓரிரு இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதமும் 12 மாத இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதமும் 2018 இறுதியில் முறையே 9.00 சதவீதத்தினும் 11.80 சதவீதத்தினும் ஒப்பிடுகையில் முறையே 7.51 சதவீதமாகவும் 10.33 சதவீதமாகவும் காணப்பட்டன. பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்கு ஆதரவளிப்பதற்காக, மத்திய வங்கி கொள்கை வட்டி வீதங்களை 2020இன் முதற்காலாண்டுப் பகுதியில் மற்றொரு 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால்

மேலும் குறைத்ததுடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதமும் வீழ்ச்சியடைந்தது. அதேவேளை, மத்திய வங்கி, 2020 யூன் 01ஆம் திகதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்புப் பணவீதத்தினை தொகுப்பதனையும் வெளியிடுவதனையும் நிறுத்திக் கொள்வதற்குத் தீர்மானித்திருக்கிறது. உள்நாட்டு நிதியியல் சந்தையில் கடன் சாதனங்களின் அடித்தள அளவுக்குறியீட்டினைக் கணிப்பதற்கு இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதம் போதியளவில் பயன்படுத்தப்படாமை, இலண்டன் வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதம் உள்ளிட்ட வழங்கல் வீதங்களைத் தொகுப்பதும் வெளியிடுவதும் படிப்படியாக கைவிடப்படும் போக்கு உலகளாவிய ரீதியில் காணப்படுகின்றமை, நீண்ட காலத்திற்கான வங்கிகளுக்கிடையிலான சந்தை அளவுகள் மிக மெலிதாகக் காணப்படும் பின்னணியில் வழங்கல் வீதங்களை அறிக்கையிடுவது நிறுத்தப்பட வேண்டும் என பல உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளிடமிருந்தும் கிடைத்த கோரிக்கை மற்றும் உள்ளாட்டு நிதியியல் சந்தையில் மாற்று அடித்தள அளவுக் குறியீட்டு வட்டி வீதங்கள் கிடைக்கத்தக்கதாக இருக்கும் தன்மை என்பனவற்றினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு இத்தீர்மானம் எடுக்கப்பட்டது. மத்திய வங்கி, சந்தைப் பங்கேற்பாளர்கள் மாற்று அடித்தள அளவுக்குறியீட்டு வட்டி வீதத்திற்கு மாறிச் செல்வதனை இயலுமைப்படுத்தும் விதத்தில் 2020 யூன் 30 வரை, உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் சமர்ப்பிக்கப்பட்ட வழங்கல் வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டு இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதத்தினைத் தொடர்ந்தும் வெளியிடும்.

அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள்

தளர்த்தப்பட்ட நாணய நிலைமைகளைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், அரசாங்கத்தின் நிதியிடல் தேவைப்பாடுகள் உயர்வடைந்து வருகின்றமைக்கிடையிலும் நலிவடைந்த மனோபாவங்களின் காரணமாக 2019இன் பிற்பகுதியில் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவுகள் சிறிதளவு அதிகரித்த போதும் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள் குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியைக் காட்டின. மிகையான திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலை, 2019 மாச்சிலும் யூனிலும் வழங்கப்பட்ட நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் பெறுகைகளுடன் சேர்ந்து வெளிநாட்டு நிதியிடலின் கிடைக்கும் தன்மை, ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்ட திறைசேரி முறியின் முதலாந்தர ஏல முறைமை மற்றும் நன்கு நிறுத்தப்பட்டுள்ள பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் என்பனவற்றுடன் சேர்ந்து, 2018இன் இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட மட்டங்களுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவில் குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியைத் தோற்றுவித்தன.

அட்டவணை 7.2

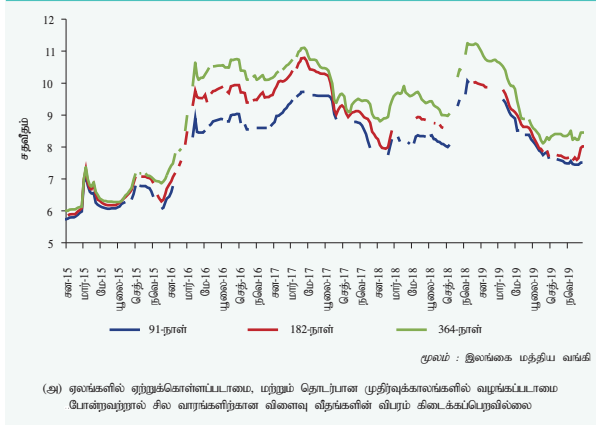
தொகுப்பு செய்யப்பட்ட பணச் சந்தை வீதங்கள்

	ஆண்டுக்கு சதவீதம்							
	சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதம்		ஓரிரு திறந்த சந்தை தொழிற்பாடுகளின் ஏலம்		இ.வ.வ.வீ ஒரிரு		இ.வ.வ.வீ. 12 மாதம்	
	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி	மீள் கொள்வனவு	நேர்ப்பாற்று மீள் கொள்வனவு	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி
திசெ-16	8.42	8.41	7.43	-	8.44	8.43	12.00	12.00
திசெ-17	8.15	8.13	7.25	-	8.15	8.15	12.18	12.19
மார்ச்-18	8.95	8.96	-	8.98	9.00	9.00	11.80	11.77
யூன்-18	8.51	8.80	-	8.59	8.59	8.88	11.96	11.97
செத்-18	7.86	7.94	7.74	-	7.91	7.97	11.47	11.51
திசெ-18	7.45	7.45	7.38	7.45	7.45	7.46	10.58	10.64
திசெ-19	7.45	7.51	-	7.50	7.51	7.54	10.33	10.42

இ.வ.வ.வீ.: இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதம்

முலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

வரைபடம் 7.7
முதலாந்தரசு சந்தையின் திறைசேரி
உண்டியல் விளைவுகள் (அ)



தனியார் துறைக்கான கொடுகடனில் காணப்பட்ட மந்தமான நிலைமையினை கவனத்திற் கொண்ட பெரும்பாலான வங்கிகள் 2018 நவம்பரிலும் 2019 மார்ச்சிலும் இலங்கை மத்திய வங்கியினால் நியதி ஒதுக்கு விகிதம் குறைக்கப்பட்டமையினூடாக விடுவிக்கப்பட்ட திரவத்தன்மையினைப் பயன்படுத்தி அரசு பிணையங்கள் மீதான முதலீடுகளை உடனடியாக அதிகரித்தன. 2019 ஏப்பிரலில் நிதியியல் நிறுவனங்களினால் வழங்கப்பட்ட வைப்பு வட்டி வீதங்கள் மீது விதிக்கப்பட்ட உச்ச எல்லை, வைப்பு வட்டி வீதங்களில் குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியைத் தோற்றுவித்தமையும் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள் குறைவடையப் பங்களித்திருக்கக்கூடும். இதற்கு, சேமிப்புக்கள் நிதியியல் நிறுவனங்களிலிருந்து அரசு பிணையங்களுக்கு பெயர்ந்திருக்கக்கூடிய சாத்தியங்கள் காரணமாக இருக்கலாம். எனினும், 2019இன் பிற்பகுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவில் காணப்பட்ட சில உயர்வுகள் அரசு பிணையங்கள் சந்தையிலிருந்தான வெளிநாட்டு முதலீடுகள் வெளிச்சென்றமையின் தாக்கம், இறைக் கொள்கையின் போக்கில் காணப்பட்ட நிச்சயமற்றதன்மை மற்றும் அரசாங்கத்தின் அதிகரித்த நிதியிடல் தேவைப்பாடுகள் என்பனவற்றைப் பிரதிபலித்தன. இவ்வதிகரிப்பு காணப்பட்ட போதும் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் 90 நாள், 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான முதலாந்தரசு சந்தை விளைவுகள் 250 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் 197 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் மற்றும் 275 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் முறையே 7.51 சதவீதத்திற்கும் 8.02 சதவீதத்திற்கும் 8.45 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்தன.

சந்தை வட்டி வீதங்களில் காணப்பட்ட பொதுவான குறைப்புடன் ஒத்துச் செல்லும் விதத்தில், முதலாந்தரசு சந்தையில் திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவு வீதங்கள் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் கணிசமாக வீழ்ச்சியடைந்த

வேளையில் அரசாங்கமும் வெளிநாட்டு நாணயத்தில் குறித்துரைக்கப்பட்ட படுகடன் சாதனங்களை போட்டி ரீதியான விளைவுகளில் வழங்கியது. 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் அரசாங்கம் குறுகிய காலத்திலிருந்து நடுத்தர காலம் வரையிலான திறைசேரி முறிகளை வழங்குவதிலேயே கூடுதலானவிற்கு தங்கியிருந்த வேளையில், 10 இலிருந்து 20 ஆண்டுகள் வரையிலான நீண்ட முதிர்ச்சிகளைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் பெரும்பாலும் ஆண்டின் பின்னரைப்பகுதியில் வழங்கப்பட்டன. இதற்கமைய 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் முதலாந்தரசு சந்தையில் குறுங்காலத்திலிருந்து நடுத்தர காலம் வரையான முதிர்ச்சிகளைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவுகள் ஏறத்தாழ 182 - 223 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்த வேளையில், நீண்ட கால முதிர்ச்சிகளின் மீதான விளைவுகள் ஏறத்தாழ 131 - 200 அடிப்படைப் புள்ளிகள் கொண்ட வீழ்ச்சியைப் பதிவுசெய்தன. இவ்வீழ்ச்சிகளின் காரணமாக 2019இன் இறுதியில் 10 ஆண்டுகள், 15 ஆண்டுகள் மற்றும் 20 ஆண்டுகள் முதிர்ச்சியைக் கொண்டவற்றின் மீதான விளைவுகள் முறையே 10.23 சதவீதத்தினையும் 10.59 சதவீதத்தினையும் 10.68 சதவீதத்தினையும் பதிவுசெய்தன. 2020இன் தொடக்கத்தில் 10 ஆண்டுகள் திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவுகள் 10 சதவீதத்திற்கும் கீழே வீழ்ச்சியடைந்து 2015ஆம் ஆண்டிற்கும் பின்னர் 10 ஆண்டு முதிர்ச்சிக்கான மிகக் குறைந்த விளைவினைப் பதிவுசெய்தன. 2019ஆம் ஆண்டின் இறுதிப்பகுதியில் திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவுகள் மீது அவதானிக்கப்பட்ட மேல் நோக்கிய அழுத்தம் முதலாந்தர திறைசேரி முறிகள் சந்தையில் அவதானிக்கப்படாமை கவனிக்கத்தக்கதொரு விடயமாகும். அதேவேளை, இலங்கை அரசாங்கத்தினால் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் வழங்கப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணயத்தில் குறித்துரைக்கப்பட்ட படுகடன் பிணையங்களான இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளும் நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளும் கூட ரூபாவில் குறித்துரைக்கப்பட்ட படுகடன் சாதனங்களின் விளைவுகள் மீதான அழுத்தத்தினை ஓரளவிற்குத் தளர்த்த உதவின. அரசாங்கம் 2019 சனவரியிலும் மேயிலும் நடத்தப்பட்ட ஏலங்களில் பல்வேறுபட்ட நிலையான மற்றும் மிதக்கும் வீதங்களில் குறுங்கால மற்றும் நடுத்தர காலங்களைக் கொண்ட ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளை வழங்கியதன் மூலம் முறையே ஐ.அ.டொலர் 179.7 மில்லியனையும் ஐ.அ.டொலர் 165.5 மில்லியனையும் திரட்டிக் கொண்டது. 2019இல் அனைத்துக் காலங்களையும் கொண்ட இலங்கை அபிவிருத்தி முறி வழங்கல்களின் வட்டி வீதங்கள் கலப்பான அசைவுகளைக் காட்டின. மேலும், 2019 மார்ச்சிலும் யூனிலும் இடம்பெற்ற இரண்டு நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் வழங்கல் மூலமாக முறையே ஐ.அ.டொலர் 2.4 பில்லியனும் ஐ.அ.டொலர் 2.0 பில்லியனும் திரட்டப்பட்டன. 2019 மார்ச்சில் 5 ஆண்டுகள் மற்றும் 10 ஆண்டுகள் முதிர்ச்சியைக் கொண்ட நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகள் முறையே 6.85 சதவீதத்திலும் 7.85 சதவீதத்திலும்

வழங்கப்பட்டன. இது அத்தருணத்தில் தொடர்பான ஐக்கிய அமெரிக்க திறைசேரி விளைவுகளை விட 441 - 521 அடிப்படைப் புள்ளிகள் உயர்வாகக் காணப்பட்டன. 2019 யூனில் 5 ஆண்டு மற்றும் 10 ஆண்டு கால நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகள் முறையே 6.35 சதவீதத்திலும் 7.55 சதவீதத்திலும் வழங்கப்பட்டன. இவை வழங்கப்படும் நேரத்தில் நிலவிய தொடர்பான ஐக்கிய அமெரிக்க திறைசேரி விளைவு வீதத்தினை விட 460 - 553 அடிப்படைப் புள்ளிகள் கூடுதலானவையாகும்.

குறுங்காலத்திலிருந்து நடுத்தர கால விளைவுகளில் மிகப்பெரும் கீழ் நோக்கிய பெயர்வு காணப்பட்டமையின் காரணமாக முதலாந்தரச் சந்தை விளைவுகளின் ஒட்டுமொத்த கீழ் நோக்கிய சீராக்கத்தினை பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளையி கீழ் நோக்கிப் பெயர்ந்தது. இதற்கமைய, இரண்டாந்தரச் சந்தையில் 91 நாள், 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவுகள் 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட விளைவுகளுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் முறையே 7.52 சதவீதத்திற்கும் 7.88 சதவீதத்திற்கும் 8.36 சதவீதத்திற்கும் முறையே 215 அடிப்படைப் புள்ளியினாலும் 208 அடிப்படைப் புள்ளியினாலும் 255 அடிப்படைப் புள்ளியினாலும் வீழ்ச்சியுற்றன. திறைசேரி முறிகளின் விளைவுகளும் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ஏறத்தாழ 164 இலிருந்து 256 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2 ஆண்டு முறிகள் மீதான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவுகள் 8.60 சதவீதத்திற்கு 256 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்த வேளையில் 5 ஆண்டு கால மற்றும் 10 ஆண்டு கால முறிகள் மீதான விளைவுகள் 2018 இறுதியின் விளைவுகளுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் முறையே 9.67 சதவீதத்திற்கும் 10.05 சதவீதத்திற்கும் 191 அடிப்படைப் புள்ளியினாலும் 182 அடிப்படைப் புள்ளியினாலும் குறைவடைந்தன. விளைவு வளையியின் கீழ் நோக்கிய பெயர்வு, நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் வழங்கல்கள்,

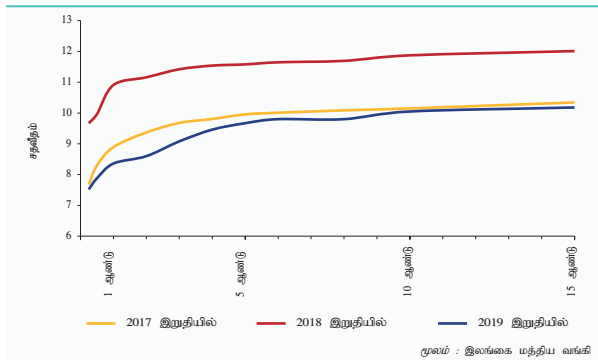
தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை மற்றும் நாணய நிலைமைகள் மற்றும் நன்கு நிறுத்தப்பட்ட பணவீக்க எதிர்பார்க்குபவர்கள் என்பனவற்றைத் தொடர்ந்து மேம்பட்ட சந்தை மனோபாவங்களைப் பிரதிபலிப்பதாக அமைந்தது.

வைப்புக்கள் மற்றும் கடன்வழங்கல் வட்டி வீதங்கள்

இவ்வாண்டுப்பகுதியில், மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளுக்குப் பதிலிறுத்தும் விதத்தில் 2019 மே மாதத்திற்குப் பின்னர் உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்பு வட்டி வீதங்களில் குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சி அவதானிக்கப்பட்டது. 2019 மேயிலும் ஓகத்திலும் கொள்கை வட்டி வீதங்களில் செய்யப்பட்ட குறைப்பு, மேம்பட்ட திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மற்றும் வங்கிகள், வங்கியல்லா நிறுவனங்களின் வைப்புச் சாதனங்களின் மீது 2019 ஏப்பிரல் 26ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் விதிக்கப்பட்ட உயர்ந்தபட்ச வட்டி வீத உச்ச எல்லை என்பன வட்டி வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் வீழ்ச்சியடையக் காரணங்களாக அமைந்தன. இதன்படி, உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் வசமிருந்த வட்டி உழைக்கும் ரூபா வைப்புக்களின் வெளிநின்ற இருப்புக்களின் வட்டி வீதங்களின் அசைவுகளை உள்ளடக்கியிருக்கும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் 2019 ஏப்பிரல் இறுதியின் 8.97 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 8.20 சதவீதத்திற்கு 77 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. மேலும், உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் வசமுள்ள வெளிநின்ற தவணை வைப்புக்களின் வட்டி வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதமும் 2019 ஏப்பிரல் இறுதியின் 11.15 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 10.05 சதவீதத்திற்கு 110 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. 2018 இறுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதமும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதமும் முறையே 8.81 சதவீதமாகவும் 10.85 சதவீதமாகவும்

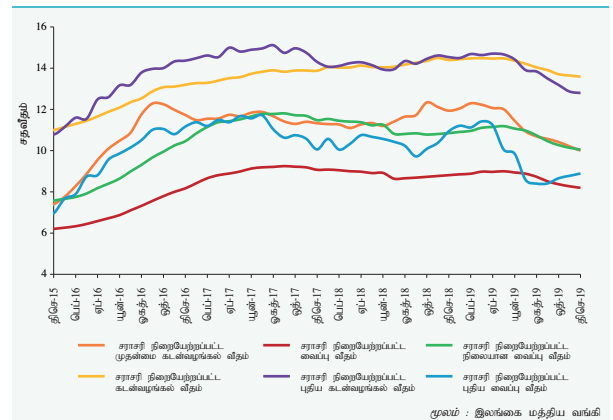
வரைபடம் 7.8

அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளையி



வரைபடம் 7.9

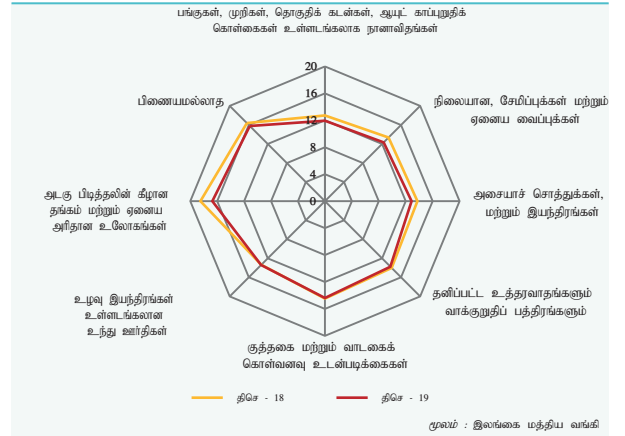
வர்த்தக வங்கி கடன் வழங்கல் மற்றும் வைப்பு வீதங்கள்



காணப்பட்டன. அதேவேளை, மாத காலப்பகுதியில் அனைத்து புதிதாகத் திரட்டப்பட்ட வட்டி உழைக்கும் ரூபா வைப்புக்கள் மீதான வட்டியை உள்ளடக்கிய சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம் 2019 ஏப்பிரல் இறுதியின் 11.24 சதவீதத்திலிருந்து 2019 ஓகத்தில் 8.40 சதவீதத்திற்கு 284 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. எனினும், 2019 செப்டெம்பர் 24ஆம் திகதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளுக்கான வைப்பு வீதங்கள் மீதான உச்ச எல்லை அகற்றப்பட்டமையுடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம் 2019 செப்டெம்பரிலிருந்து 2019 இறுதி வரையான காலப்பகுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம் 49 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்தது. வைப்பு வட்டி வீதங்கள் குறைக்கப்பட்ட போதும் வைப்பு வீதங்களுடன் ஒப்பிடுகையில் பணவீக்கம் தொடர்ந்தும் தாழ்வாகக் காணப்பட்டமையினால் 2019ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் வைப்பாளர்கள் நேர்க்கணியமான உண்மை வருவாய்களிலிருந்து நன்மைகளைப் பெற்றனர்.

மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகள் காணப்பட்டமைக்கிடையிலும், கீழ் நோக்கி நெகிழ்ச்சித்தன்மையற்ற விதத்தில் காணப்பட்ட வர்த்தக வங்கிகளின் கடன்வழங்கல் வீதங்கள், 2019 செப்டெம்பரில் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் மீதான உச்சஎல்லை விதிக்கப்பட்டமையுடன் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலை பின்பற்றப்பட்டு வருகின்றமை மற்றும் வைப்பு வீதங்களின் மீது உச்சஎல்லை விதிக்கப்பட்டமையின் காரணமாக நிதிச் செலவு குறைவடைந்தமை மற்றும் நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தில் செய்யப்பட்ட குறைப்பு என்பனவற்றிற்கு மத்தியிலும் ஆண்டின் முதல் ஒன்பது மாத காலப்பகுதியில் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் தொடர்ந்தும் உயர்ந்த மட்டங்களிலேயே காணப்பட்டன. இதன்படி, நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகள் சந்தை வட்டி வீதங்களுக்கு விளைத்திறனுடன் ஊடுகடத்தப்படுவதை அதிகரிக்கும் நோக்குடன், 2019 செப்டெம்பர் 24ஆம் திகதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் மத்திய வங்கி கடன்வழங்கல் வீதங்களின் மீது உச்ச எல்லையினை விதித்தது. குறிப்பாக, வர்த்தக வங்கிகளுக்கு மத்திய வங்கியினால் விடுக்கப்பட்ட கட்டளை, ரூபாவில் குறித்துரைக்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் கடன்வழங்கல் வீதங்களை 2019 ஏப்பிரல் இறுதியில் நிலவிய வீதங்களிலிருந்து 2019 ஒத்தோபர் அளவில் 200 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைப்பதனை தேவைப்படுத்துவதாக இருந்தது. வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றின் வாராந்தச் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களை 2019 ஏப்பிரல் 26இல் உள்ளவாறு அறிக்கையிடப்பட்ட மட்டங்களிலிருந்து 2019 நவம்பர் 01 அளவில் 150 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் 2019 திசம்பர் 27 அளவில் 250 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் குறைத்துக்

வரைபடம் 7.10
பிணை வகைகளின்படி சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட
கடன் வழங்கல் வீதங்கள் (%)



கொள்வதற்கு கட்டளையிடப்பட்டது. மேலும், கொடுகடன் அட்டை முற்பணங்கள் மற்றும் முன்கூட்டியே ஒழுங்குசெய்யப்பட்ட தற்காலிக மேலதிகப் பற்றுக்கள் மீதான வட்டி வீதங்களும் 2019 நவம்பர் 01ஆம் நாளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் ஆண்டிற்கு முறையே உயர்ந்தபட்சம் 28 சதவீதத்திலும் ஆண்டிற்கு 24 சதவீதத்திலும் வரையறுக்கப்பட்டன. இந்நாணய மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளுக்குப் பதிலிறுத்தும் விதத்தில், அனைத்து வர்த்தக வங்கிகளினாலும் வார காலத்தில் அவற்றின் முதன்மை வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்கப்பட்ட குறுங்காலக் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களுக்கு பிரயோகிக்கத்தக்க வட்டி வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டிருக்கும் வாராந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன்வழங்கல் வீதம் 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 12.09 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 9.74 சதவீதத்திற்கு 235 அடிப்படைப் புள்ளியினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. மேலும், வாராந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன்வழங்கல் வீதத்தின் எளிமையான சராசரியான மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன்வழங்கல் வீதம் 2018 இறுதியின் 11.94 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 10.00 சதவீதத்திற்கு 194 அடிப்படைப் புள்ளியினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. குறிப்பிட்ட மாத காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட அனைத்துப் புதிய கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் மீதான வீதங்களை உள்ளடக்குகின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன்வழங்கல் வீதங்களும் 2018 இறுதியிலிருந்து 2019 இறுதியில் 12.80 சதவீதத்திற்கு 174 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்டு வெளிநிற்கும் அனைத்து வெளிநின்ற கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் வட்டி வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன்வழங்கல் வீதம் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் 13.59 சதவீதத்திற்கு 81 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. அதேவேளை, வங்கி அடிப்படையிலான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன்வழங்கல்



வீதங்கள் 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 10.96 - 17.25 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 9.41 - 16.66 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டன. மேலும், உழுபொறிகள் உள்ளிட்ட உந்து ஊர்திகளின் வகை தவிர்ந்த அனைத்து வகைப் பிணையங்களுக்கும் எதிரான கடன்வழங்கல் வீதங்கள் 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட மட்டங்களுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் குறைப்பினை எடுத்துக்காட்டின. எனினும், இவ்வாண்டுப்பகுதியில் கடன்வழங்கல் வீதங்களின் சீராக்க அளவு எதிர்பார்க்கப்பட்டதிலும் பார்க்கக் குறைவாகவே காணப்பட்டது.

நாணயச் சபையினால் தீர்மானிக்கப்பட்டு ஒவ்வொரு ஆண்டின் இறுதியிலும் அரசு வர்த்தமானியின் வெளியிடப்படுகின்ற வட்டியின் சட்ட வீதமும் சந்தை வீதமும்¹ 2019இற்கான ஆண்டு வீதமான 11.50 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2020ஆம் ஆண்டிற்கான வீதம் 11.64 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. 2020ஆம் ஆண்டிற்கான சட்ட வீதமும் சந்தை வீதமும் வர்த்தக வங்கிகளின் 2019 ஒத்தோபர் இறுதியில் முடிவடைந்த முற்போந்த பன்னிரண்டு மாத காலப்பகுதியில் நிலவிய மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன்வழங்கல் வீதம் என்பனவற்றின் எளிய சராசரியினை அடிப்படையாகக் கொண்டு கணிக்கப்படுகின்றன.

கம்பனிப் படுகடன் சாதனங்களின் மீதான வட்டி வீதங்கள்

2019இன் ஆரம்ப காலத்தில், கம்பனிப் படுகடன் சாதனங்கள் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க வட்டி வீதங்கள் உயர்வாகக் காணப்பட்டதுடன் 2019இன் இறுதியில் படிப்படியாகக் வீழ்ச்சியடைந்தன. குறுங்காலப் படுகடன் சாதனமாக விளங்கும் வர்த்தகப் பத்திரங்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2018இன் 13.10 - 15.00 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் 13.00 - 16.25 சதவீத வீச்சிற்கிடையில் காணப்பட்டன. அதேவேளை, 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் 2018இல் அறிவிக்கப்பட்ட 21 புதிய பட்டியல்களுடன் ஒப்பிடுகையில் 4 இலிருந்து 10 ஆண்டுகள் வரையான பல் முதிர்ச்சிகளுடன் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் 15 கம்பனிகளினால் 30 புதிய தொகுதிக் கடன்கள் பட்டியலிடப்பட்டன. பெரும்பாலான தொகுதிக் கடன்கள் நிலையான வட்டி வீதங்களின் கீழ் வழங்கப்பட்டதுடன் இவை, 2018இன் 12.00 - 14.75 சதவீதங்களுடன் ஒப்பிடுகையில்

¹ சட்ட வீதமானது 1990ஆம் ஆண்டின் 6ஆம் இலக்க குடியியல் நடைமுறைக் கோவை (திருத்தம்) சட்டத்தின் கீழ் வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்டதுடன் இது குறிப்பிட்ட பணத் தொகையின் அறவிடிற்கான எந்தொரு நடவடிக்கைக்கும் பிரயோகிக்கத்தக்கதாகும். சந்தை வீதமானது 1990ஆம் ஆண்டின் 2ஆம் இலக்க படுகடன் அறவிடல் (சிறப்பு ஏற்பாடுகள்) சட்டத்தின் கீழ் வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்டுள்ளதுடன் இது இணைக்கப்பட்ட வட்டி வீதம் இல்லாத சந்தர்ப்பத்தில் வர்த்தகக் கொடுக்கல்களில் இருந்து எழும் ரூ.150,000 இனை வீடுககின்ற படுகடனை அறவிடுவதற்கான கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களினால் உருவாக்கப்பட்ட நடவடிக்கைகள் தொடர்பில் மாதிரியாக பிரயோகிக்கத்தக்கதாகும்.

அட்டவணை 7.3 வட்டி வீதங்களின் அசைவுகள்

வட்டி வீதம்	ஆண்டுக்கு சதவீதம்	
	2018 முடிவில்	2019 முடிவில்
கொள்கை வட்டி வீதங்கள்		
துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம்	8.00	7.00
துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம்	9.00	8.00
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவீதம்	8.95	7.45
அரசு பிணையங்களின் மீதான விளைவு வீதம்		
முதலாந்தரச் சந்தை (அ)		
திறைசேரி உண்டியல்கள்		
91-நாள்	10.01	7.51
182-நாள்	9.99	8.02
364-நாள்	11.20	8.45
திறைசேரி முறிகள்		
2-ஆண்டு	-	9.79
3-ஆண்டு	11.88	9.65
4-ஆண்டு	-	-
5-ஆண்டு	11.69	9.87
10-ஆண்டு	10.20	10.23
இரண்டாந்தரச் சந்தை		
திறைசேரி உண்டியல்கள்		
91-நாள்	9.67	7.52
182-நாள்	9.96	7.88
364-நாள்	10.91	8.36
திறைசேரி முறிகள்		
2-ஆண்டு	11.16	8.60
3-ஆண்டு	11.42	9.08
4-ஆண்டு	11.54	9.46
5-ஆண்டு	11.58	9.67
10-ஆண்டு	11.87	10.05
உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் (ஆ)		
வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	0.50-8.50	0.20-7.50
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள் (இ)	4.53-15.00	3.55-15.00
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் (ஈ)	8.81	8.20
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதம் (ஈ)	10.85	10.05
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம் (ஈ)	10.94	8.89
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய நிலையான வைப்பு வீதம் (ஈ)	11.27	9.17
கடன் வழங்கல் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம்	11.94	10.00
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம்	14.40	13.59
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன் வழங்கல் வீதம்	14.54(ஈ)	12.80
ஏனைய நிதி நிறுவனங்கள் (ஊ)		
வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
தேசிய சேமிப்பு வங்கி		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	4.00	4.00
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள்	10.50	9.83
உரிமப்பெற்ற நிதித் கம்பனிகள் (எ)		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	5.21-7.77	5.14-7.10
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள்	11.63-13.21	10.96-11.97
கடன் வழங்கல் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
தேசிய சேமிப்பு வங்கி	6.75-16.25	12.00-14.50
அரசு ஈட்டு மற்றும் முதலீட்டு வங்கி (ஏ)	10.50-20.00	10.25-18.00
உரிமப்பெற்ற நிதித் கம்பனிகள் (எ)		
நிதிக்குத்தகை	16.17-28.80(உ)	16.48-27.84
வாடகைக் கொள்வனவு	15.16-18.65	13.40-24.82
உண்மைச் சொத்துக்களுக்கு எதிரான கடன்கள்	18.94-19.21(உ)	15.53-16.71
கம்பனிப் படுகடன் சந்தை		
தொகுதிக் கடன்கள்	12.00-14.75	12.30-15.50
வர்த்தகப் பத்திரம்	13.10-15.00	13.00-16.25

(அ) இறுதியாகக் கிடைக்கப்பெற்ற ஏலத்தில் உள்ளவாறான முலம்: கொழுப்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட விளைவு வீதங்கள். தொடர்புடைய நிதியில்
(ஆ) வர்த்தக வங்கிகளால் குறிந்துரைக்கப்பட்ட வீதங்களை நிறுவனங்கள்
அடிப்படையாகக் கொண்டது. இலங்கை மத்திய வங்கி
(இ) உயர்ந்தபட்ச வீதமானது குறிப்பிட்ட வர்த்தக வங்கிகளால்
வழங்கப்பட்ட சிறப்பு வீதமாகும்.
(ஈ) 2018 யூலையில் இருந்து அரசினால் வழங்கப்பட்ட முதல் பிரஜைகளுக்கான சிறப்பு வட்டி வட்டி
வீதத்தின் தாக்கத்தினை நீக்குவதற்காக சிறப்பு வட்டி வீதமான 15 சதவீதத்திற்குப் பதிலாக
தொடர்புடைய சந்தை வட்டி வீதங்களைப் பயன்படுத்தி ச.நி.வை. வீதமும் ச.நி.நி.வை வீதமும்
கணிக்கப்பட்டிருக்கிறது. 2018 யூனிலிருந்து ச.நி.நி.வை வீதத்தையும் ச.நி.பு.வை வீதத்தையும்
கணிக்கப்பெற்றது இதுகுறை பிரயோகிக்கப்பட்டுள்ளது.
(உ) திருத்தப்பட்டது.
(ஊ) ஏனைய தேர்வுசெய்யப்பட்ட நிதியில் நிறுவனங்களினால் குறிந்துரைக்கப்பட்ட வீதங்களை
அடிப்படையாகக் கொண்டது.
(எ) தொடர்புடைய மாதங்களுக்காகத் தீர்மானிக்கப்பட்ட வைப்புக்கள் மற்றும் கடன் வழங்கல்கள் மீது
பிரயோகிக்கப்படும் வட்டி வீதங்களின் எல்லையானது உரிமப் பெற்ற நிதித் கம்பனிகளால்
குறிக்கப்பட்ட சராசரி உயர்ந்தபட்ச மற்றும் குறைந்தபட்ச வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது.
(ஏ) 2019 இற்கான தரவு தற்காலக்காலானது.
(உ) விடையடி இரகசியங்களுக்கான கடன் வழங்கல் மட்டும்.

2019இல் 12.30 - 15.50 சதவீத வீச்சிற்கிடையில் காணப்பட்டன. மிதக்கும் வீதங்கள் 2019இல் 12.93 - 13.60 சதவீதம் கொண்ட வீச்சிற்குள் காணப்பட்டன. கம்பனி படுகடன் சாதனங்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள், சந்தை வட்டி வீதங்களுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் ஆண்டின் பிற்பகுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தன.

வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்

உலகளாவிய வட்டி வீதங்கள் வீழ்ச்சியடைந்த போதும், வெளிநாட்டு நாணயத்தில் உள்நாட்டு முதலீடுகளுக்கான வாய்ப்புக்கள் அதிகரித்தமையின் காரணமாக 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளுடன் பேணப்படும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க வட்டி வீதங்கள் பெருமளவிற்கு மாற்றமின்றிக் காணப்பட்டன. ஐக்கிய அமெரிக்க பெடரல் ஒதுக்கு அதன் பெடரல் நிதி இலக்கு வீதத்தினை 2018இல் அவதானிக்கப்பட்ட இறுக்கமான தன்மைகளுடன் ஒப்பிடுகையில் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் மூன்று தடவைகள் மொத்தமாக 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் 2019 இறுதியில் 1.50 - 1.75 சதவீதத்திற்குக் குறைத்துக் கொண்டது. எனினும், 2018 ஓகத்து தொடக்கத்தில் அதன் கொள்கை வீதத்தினை அதிகரித்துக் கொண்ட இங்கிலாந்து வங்கி 2019இல் அதன் வீதங்களை மாற்றாது பேணியது. அதேவேளை, ஐரோப்பிய மத்திய வங்கி 2019 நவம்பரில் சொத்துக்களின் கொள்வனவுகளை மீளத்தொடங்கியதன் மூலம் நாணயத் தூண்டல் பொதியொன்றினை அறிவித்தது. எனினும், வெளிநாட்டு நாணயத்திற்கான அரசாங்கத்தின் பெருமளவு கேள்வி உட்பட, வெளிநாட்டு நாணயத்தில் உள்நாட்டு முதலீடுகளைச் செய்வதற்கான அதிகரித்த வாய்ப்புக்களின் காரணமாக உள்நாட்டு ரீதியாக உரிமம்பெற்ற வங்கிகளின் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீது ஏற்புடைய வட்டி வீதங்களில் அவதானிக்கப்பட்ட வீழ்ச்சி உலகளாவிய ரீதியில் வட்டி வீதங்களில் அவதானிக்கப்பட்ட வட்டிக் குறைப்புக்களுக்கு ஈடானதாக அமைந்திருக்கவில்லை. இதற்கமைய, ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட உள்நாட்டு தவணை வைப்புக்கள் தொடர்பான வட்டி வீதங்கள் 2018 இறுதியின் 0.25 - 6.00 சதவீத வீச்சிலிருந்து 2019 இறுதியில் 0.20 - 5.50 சதவீத வீச்சிற்கு சிறிதளவால் வீழ்ச்சியடைந்த வேளையில் ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2018இன் 0.02 - 4.12 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியளவில் 0.02 - 4.50 சதவீத வீச்சிற்கிடையில் காணப்பட்டது. ஸ்டேர்லிங் பவுணில் குறித்துரைக்கப்பட்ட தவணை வைப்புக்கள் மீதான பிரயோகிக்கத்தக்க வட்டி வீதங்கள் பெருமளவிற்கு மாற்றமின்றி 2018 இறுதியின் 0.10 - 3.50 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியளவில் 0.10 - 3.52 சதவீத வீச்சிற்கிடையில் காணப்பட்டது. ஸ்டேர்லிங் பவுணில் குறித்துரைக்கப்பட்ட

சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்களும் 2019 இறுதியில் 0.10 - 2.46 சதவீத வீச்சில் பெருமளவிற்கு மாறாது காணப்பட்டது.

7.4 நாணய மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுக்களின் அசைவுகள்

ஒதுக்குப் பணம்

பொருளாதாரத்தின் நாணயத் தளமாக விளங்கும் ஒதுக்குப் பணம் 2019இல் சுருக்கமொன்றினைப் பதிவுசெய்து, 2019 மார்ச்சில் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடு 1.00 சதவீதப் புள்ளியினால் குறைக்கப்பட்டமையின் தாக்கத்தினைப் பிரதிபலித்தது. இதன்படி, ஒதுக்குப் பணம், 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 2.3 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில், 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 3.0 சதவீதத்தினால் சுருக்கமடைந்தது. உண்மை நியதிகளில், ஒதுக்குப் பணம் முன்னைய ஆண்டின் ரூ.21.3 பில்லியன் கொண்ட விரிவாக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.28.5 பில்லியானால் ரூ.932.6 பில்லியனுக்குச் சுருக்கமடைந்தது. 2019 மார்ச்சில் நியதி ஒதுக்கு விகிதம் குறைக்கப்பட்டதன் காரணமாக மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் 2019 இறுதியில் ரூ.65.5 பில்லியனால் ரூ.254.6 பில்லியனுக்கு குறைவடைந்து, ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில், 20.5 சதவீதம் கொண்ட எதிர்மறையான வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்ததுடன் ஒதுக்குப் பணத்தின் சுருக்கத்திற்கும் காரணமாகியது. ஒதுக்குப் பணத்தின் மிகப்பெரும் கூறாக விளங்கும் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் 2018இன் ரூ.42.9 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் ரூ.678.0 பில்லியனுக்கு ரூ.37.0 பில்லியன் கொண்ட குறைந்த ஆண்டு அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தது. ஆண்டின் முதலரைப் பகுதியில் சுற்றோட்டத்திலிருந்த நாணயம் மெதுவடைந்தமைக்கு, குறிப்பாக, ஆண்டின் முதல் நான்கு மாத காலப்பகுதியில், உயர்ந்த சந்தை வட்டி வீதங்களின் காரணமாக நாணயங்களை வைத்திருப்பதனால் ஏற்படுகின்ற அமையச் செலவு மற்றும் குறைவடைந்த பொருளாதார நடவடிக்கைகள் முக்கிய காரணங்களாக அமைந்ததுடன் இது உயிர்த்த ஞாயிறு தாக்குதலினால் மேலும் பாதிக்கப்பட்டது. நாணய மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளுக்குப் பதிலிறுத்தும் விதத்தில் சந்தை வைப்பு வீதங்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி, உயிர்த்த ஞாயிறு தாக்குதல்களின் பாதிப்பிலிருந்து பொருளாதார நடவடிக்கைகள் படிப்படியாக மீட்சியடைந்தமை என்பன அதன் பின்னர் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் அதிகரிக்க வழிவகுத்தன. இதற்கமைய, சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் 2018இன் 7.2 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 5.8 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது.

சொத்துக்கள் பக்கத்திலிருந்து நோக்குகையில், 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ஒதுக்குப் பணத்தின் எதிர்க்கணியமான வளர்ச்சிக்கு மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கத்தினை விஞ்சிக் காணப்பட்ட மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க சுருக்கமே காரணமாகும். மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட சுருக்கத்திற்கு அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியே முக்கிய காரணமாக அமைந்தது. மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் 2018ஆம் ஆண்டுப்பகுதியின் 116.9 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இன் இறுதியில் ரூ.36.6 பில்லியனுக்கு ரூ.173.9 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்தது. மத்திய வங்கியின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, உள்நாட்டுப் பணச் சந்தைக்கு திரவத்தன்மையினை உள்ளீடு செய்யும் போது நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு உடன்படிக்கையின் கீழ், 2018இன் பிற்பகுதியில் முக்கியமாக கையேற்கப்பட்ட மத்திய வங்கியின் (தேறிய மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள்) அரசு பிணையங்களின் உடமைகளில் ஏற்பட்ட குறைப்பே காரணமாகும். தவிர்க்க முடியாத சந்தர்ப்பங்கள் தவிர, மற்றைய நேரங்களில், திறைசேரி உண்டியல்களின் முதலாந்தர வழங்கல்களுக்கு உதவுதொகை வழங்குவதில்லை என்ற நாணயச் சபையினால் எடுக்கப்பட்ட தீர்மானமே அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் வீழ்ச்சியடையப் பங்களித்தது. இதற்கமைய, மத்திய வங்கியினால் வைத்திருக்கப்பட்ட அரசு பிணையங்களின் உடமைகள் (தேறிய மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள்) 2019 இறுதியில் ரூ.147.6 பில்லியனால் ரூ.126.9 பில்லியனுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. எனினும், அரசிற்கான தற்காலிக முற்பணங்கள் 2019 இறுதியில் ரூ.38.0 பில்லியனால் ரூ.236.6 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தமைக்கு ஆண்டின் தொடக்கத்தில் 2019இற்கான வரவேண்டிய தொகை அரசாங்கத்தினால் பயன்படுத்தப்பட்டமையே காரணமாகும். பொதுவாக மத்திய வங்கியின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.109.8 பில்லியனால்

வீழ்ச்சியடைந்தது. மாறாக, மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்து, 2018இன் ரூ.95.6 பில்லியன் கொண்ட வீழ்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில், 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.145.5 பில்லியனால் அதிகரித்தது. தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவிற்கு அரசாங்கத்தின் நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் பெறுகைகள் மத்திய வங்கிக்கு விற்பனை செய்யப்பட்டமை, உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து மத்திய வங்கியினால் வெளிநாட்டுச் செலாவணிக் கொள்வனவு செய்யப்பட்டமை மத்திய வங்கியின் நிலையான வருமான பிணையங்களின் முதலீடுகள் அதிகரித்தமை என்பன காரணங்களாக அமைந்த வேளையில், மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்களில் சுருக்கமொன்று பதிவுசெய்யப்பட்டது. முக்கியமாக, 2019இன் இறுதிக் காலாண்டுப் பகுதியில் மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட சுருக்கத்திற்கு திறைசேரிக்கான துணைச் செயலாளரின் கணக்கிலுள்ள வெளிநாட்டு நிதியம் (இது புள்ளிவிபரவியல் நோக்கங்களுக்காக வெளிநாட்டுப் பெறுகையாகக் கருதப்படுகிறது) அரசாங்கத்தினால் பயன்படுத்தப்பட்டமையும் மத்திய வங்கிக்கு கொடுபட்டத்தக்க வெளிநாட்டு நாணயம் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தமையும் காரணங்களாக அமைந்தன.

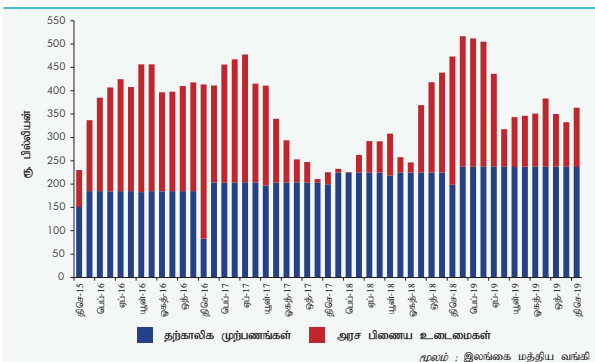
விரிந்த பணநிரம்பலுக்கும் (M_{2b}) ஒதுக்குப் பணத்திற்குமிடையிலான விகிதமாக விளங்கும் பணம் பெருக்கி 2019இல் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்து, இவ்வாண்டுப்பகுதியில் நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தில் செய்யப்பட்ட குறைப்பின் தாக்கத்தினைப் பிரதிபலித்தது. M_{2b} பணப்பெருக்கி பணப்பொருக்கி 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 7.42 உடன் ஒப்பிடுகையில், 2019 இறுதியில் 8.18 இற்கு அதிகரித்த வேளையில், சராசரியாக, இது, 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 6.92 சராசரியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 8.03 ஆகக் காணப்பட்டது. பணப்பெருக்கியின் உயர்விற்கு பங்களிக்கின்ற விதத்தில் வைப்பு விகிதத்திற்கான நாணயம் 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 7.1 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 6.9 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு இக்காலப்பகுதியில் வைப்பு வீதங்களின் குறைப்பிற்கு தூண்டுதலளித்த கொள்கையுடன் சேர்ந்து 2019இன் இறுதிப்பகுதியில் வைப்பு விகிதத்திற்கான நாணயத்தில் அதிகரிப்புக் காணப்பட்டமைக்கிடையிலும் குறிப்பாக, 2019இன் தொடக்கத்தில் ஒப்பீட்டு ரீதியில் உயர்ந்த சந்தை வைப்பு வீதங்கள் நிலவியமையே முக்கிய காரணமாகும்.

குறுகிய பணம் (M_1)

பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயத்தினையும் கேள்வி வைப்புக்களையும் உள்ளடக்கிய குறுகிய பணம் (M_1), குறைவடைந்த பொருளாதார நடவடிக்கையின் காரணமாக மிதமாக வளர்ச்சியடைந்து ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில்

வரைபடம் 7.11

மத்திய வங்கியின் அரசு பிணைய உடமைகள் மற்றும் அரசாங்கத்திற்கான தற்காலிக முற்பணங்கள்



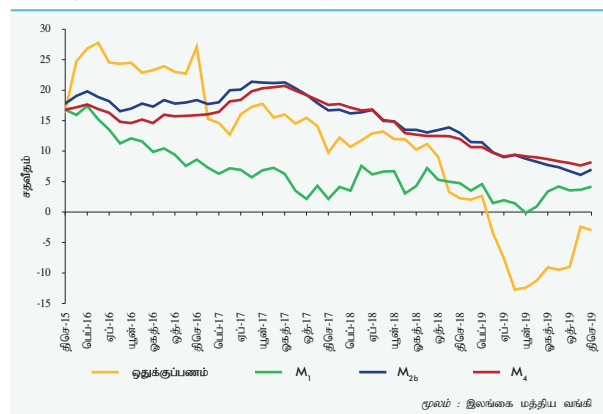
2018 இறுதியின் 4.7 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில், 2019 இறுதியில் 4.2 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. இதற்கமைய, பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம் மற்றும் கேள்வி வைப்புக்கள் இரண்டிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் விளைவாக, 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் குறுகிய பணம் ரூ.34.7 பில்லியனால் அதிகரித்தது. பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம் 2018 இறுதியில் காணப்பட்ட 7.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில், 2019 இறுதியில், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 4.5 சதவீதம் கொண்ட மிதமான அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தது. உண்மை நியதிகளில் பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம் 2018ஆம் ஆண்டுப்பகுதியின் ரூ.33.7 பில்லியன் கொண்டு அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.21.1 பில்லியனால் அதிகரித்தது. அதேவேளையில், வர்த்தக வங்கிகளுடன் பொதுமக்கள் வைத்திருந்த கேள்வி வைப்புக்கள் 2018 இறுதியின் 1.1 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 3.8 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது, உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட குறைந்த வைப்பு வீதங்களின் தாக்கத்தினைப் பிரதிபலித்தது. இக்குறைந்த வைப்பு வீதங்கள் கேள்வி வைப்புக்களைப் பேணும் அமையச் செலவுகளைக் குறைத்து விடுகின்றது. உண்மை நியதிகளில், வர்த்தக வங்கிகளுடன் பொதுமக்கள் வைத்திருந்த கேள்வி வைப்புக்கள் 2018இல் ரூ.3.8 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 காலப்பகுதியில் ரூ.13.5 பில்லியனால் அதிகரித்தது.

விரிந்த பணம் (M_{2b}) மற்றும் உள்நாட்டுக் கொடுகடன்

வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களின் வளர்ச்சியில் காணப்பட்ட மிதமான தன்மையின் காரணமாக 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சி (M_{2b}) தொடர்ந்தும் குறைவடைந்தது.

வரைபடம் 7.12

நாணயக் கூட்டுக்களின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி



இதற்கமைய, M_{2b} இன் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2018 இறுதியின் 13.0 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 திசம்பர் இறுதியில் 7.0 சதவீதத்திற்குக் குறைவடைந்தது. விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சியில் காணப்பட்ட மெதுவான போக்கிற்கு ஆய்விற்குரிய காலப்பகுதியில் வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் விரிவடைந்தமைக்கிடையிலும் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியில் காணப்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியின் விளைவாக வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களின் வளர்ச்சியில் காணப்பட்ட மிதமான தன்மை பெருமளவிற்குக் காரணமாக அமைந்தது. 2019இல் இறுதிப்பகுதியில் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியில் ஏற்பட்ட மீட்சி 2019 திசம்பரில் விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சி விரைவடைவதற்கு உதவியாக அமைந்தது.

விரிந்த பணத்தின் பொறுப்புக்கள் பக்கத்திலிருந்து நோக்குகையில், உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளுடன் பொதுமக்கள் வைத்திருக்கும் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சியில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சிக்கு நாணய விரிவாக்கத்தில் ஏற்பட்ட மெதுவான போக்கே பெருமளவிற்குப் பங்களித்தது. இதற்கமைய தவணை சேமிப்பு வைப்புக்களின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 14.2 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 7.3 சதவீதத்திற்குக் குறிப்பிடத்தக்களவில் வீழ்ச்சியடைந்தது. உண்மை நியதிகளில் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளின் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.782.7 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.461.2 பில்லியனால் அதிகரித்தன. 2019இல் விரிந்த பணத்தின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு விரிவாக்கத்தில் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு ஏறத்தாழ 93 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியதுடன் இது முன்னைய ஆண்டில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 95 சதவீதத்தினை விட சிறிதளவு குறைவாகக் காணப்பட்ட வேளையில் எஞ்சிய பங்கிற்கு நாணயம் மற்றும் கேள்வி வைப்புக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கம் காரணமாக அமைந்தது.

வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2019இல் அதிகரிப்பொன்றினைப் பதிவுசெய்து, மத்திய வங்கி மற்றும் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் இரண்டினதும் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட உயர்வினைப் பிரதிபலித்ததன் மூலம் விரிந்த பணத்தின் விரிவாக்கத்திற்கு நேர்க்கணியமாகப் பங்களித்தன. 2018 ஒத்தோபரிலிருந்து 2019 மார்ச்சு வரையான காலப்பகுதியில் எதிர்க்கணியமாகக் காணப்பட்ட வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் அதன் பின்னர் நேர்க்கணிய மட்டத்திற்கு மாற்றமடைந்து, 2018இல் ரூ.188.5 பில்லியன் கொண்ட சுருக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல்



ரூ.195.3 பில்லியன் கொண்ட ஒன்றுசேர்ந்த அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தன. மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள், 2018இன் ரூ.95.6 பில்லியன் கொண்ட சுருக்கத்தினைத் தொடர்ந்து, மீளாய்விற்குரிய காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு மற்றும் வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி என்பனவற்றின் இணைந்த தாக்கம் காரணமாக 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.145.5 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தன. வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2018இன் ரூ.92.9 பில்லியன் கொண்ட வீழ்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.49.8 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கம் காரணமாக விளங்கிய வேளையில் உள்ளாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் சுருக்கமொன்றினைப் பதிவுசெய்தன. 2018இன் ரூ.41.9 பில்லியன் கொண்ட சுருக்கத்தினைத் தொடர்ந்து வெளிநாட்டு நாணய வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.77.7 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு குறிப்பாக, வெளிநாட்டு வங்கிகளிலிருந்தான குறைந்த கடன்பாடுகள் மற்றும் வதிவற்றோரிடமிருந்தான வைப்புக்களின் நியதிகளில் வெளிநாட்டிலுள்ள வங்கிகளுடனான வைப்புக்களில்

ஏற்பட்ட அதிகரிப்பும் வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட சுருக்கத்துடன் வதிவற்றோருக்கான கடன்வழங்கலிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே காரணமாகும். மாறாக, உள்ளாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள், முன்னைய ஆண்டில் அவதானிக்கப்பட்ட போக்கின் தொடர்ச்சியாக 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.27.9 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தன. இதற்கு வெளிநாட்டிலுள்ள வங்கிகளுடனான வைப்புக்கள் வடிவிலான வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட சுருக்கம், வெளிநாட்டிலிருந்தான கடன்பாடுகள் மூலமாக வெளிநாட்டு நாணயப் பொறுப்புக்களிலும் வதிவற்றோரின் வைப்புப் பொறுப்புக்களிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு என்பனவே முக்கிய காரணங்களாகும்.

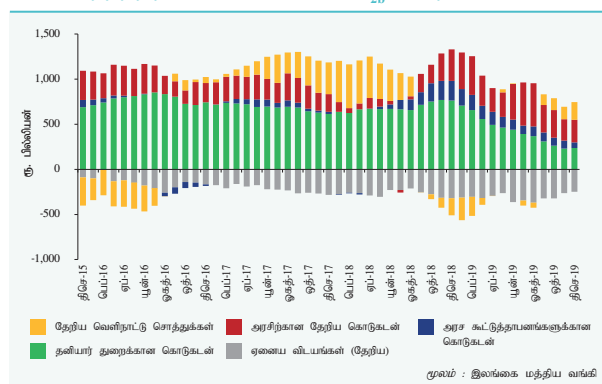
தனியார் துறை மற்றும் அரசு துறை இரண்டிற்கும் வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் காணப்பட்ட மெதுவான தன்மையின் காரணமாக, வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்கள் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் மெதுவான வேகத்தில் விரிவடைந்தன. உண்மையான நியதிகளில் வங்கித்தொழில் முறைமைகளின் தேறிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்கள் 2018இன் ரூ.1,008.8 பில்லியன் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க விரிவுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.300.6 பில்லியனால் அதிகரித்தன. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் தேறிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்களில் காணப்பட்ட மிதமான தன்மைக்கு வர்த்தக வங்கிகளினால்

அட்டவணை 7.4
நாணயக் கூட்டுக்களின் அபிவிருத்திகள்

விடயம்	2018 முடிவில்	2019 முடிவில் (அ)	மாற்றம்			
			2018		2019	
			தொகை	%	தொகை	%
1. வெளிநின்ற நாணயம்	640.9	678.0	42.9	7.2	37.0	5.8
1.1 பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம்	473.1	494.2	33.7	7.7	21.1	4.5
1.2 வர்த்தக வங்கிகளிடமுள்ள நாணயம்	167.9	183.8	9.2	5.8	15.9	9.5
2. மத்திய வங்கியிலுள்ள வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் (ஆ)	320.1	254.6	(21.6)	(6.3)	(65.5)	(20.5)
3. மத்திய வங்கியிலுள்ள அரசு முகவர்களின் வைப்புக்கள் (இ)	...	0.1				
4. ஒதுக்குப்பணம் (1+2+3)	961.1	932.6	21.3	2.3	(28.5)	(3.0)
5. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புக்கள்	357.7	371.3	3.8	1.1	13.5	3.8
6. குறுகிய பணநிரம்பல், M ₁ (1.1+5)	830.8	865.5	37.5	4.7	34.7	4.2
7. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கால மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள்	5,596.5	6,047.2	724.5	14.9	450.7	8.1
8. விரிந்த பணநிரம்பல், M ₂ (6+7)	6,427.3	6,912.7	762.0	13.5	485.4	7.6
9. சீரமைக்கப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் (ஈ)	701.0	711.4	58.2	9.1	10.4	1.5
10. ஒன்று திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பல், M _{2b} (8+9)	7,128.3	7,624.1	820.2	13.0	495.8	7.0
பணப்பெருக்கி, M _{2b}	7.42	8.18				
சுற்றோட்ட வேகம், M _{2b} (உ) (ஊ)	2.12	2.04				

(அ) தற்காலிகமானது.
 (ஆ) மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் மற்றும் மத்திய வங்கியுடனான முதன்மை வணிகர்களின் நிலுவைகள் இரண்டையும் உள்ளடக்குகின்றது.
 (இ) மத்திய வங்கியுடனான அரசு முகவர்களின் வைப்பு 2018 இறுதியில் ரூ. 47.6 மில்லியன் மற்றும் 2019 இறுதியில் ரூ. 55.7 மில்லியனாக இருந்தது கரை கூடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் வதிவோர் வகையிலான வைப்புக்களையும் உள்ளாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளுடனான வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் ஒரு பகுதியினையும் உள்ளடக்குகின்றது.
 (உ) ஆண்டிற்கான சராசரி
 (ஊ) திருத்தப்பட்டது.
 மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

வரைபடம் 7.13
விரிந்த பணத்தின் ஆண்டுக்காண்டு மாற்றத்திற்கான பங்களிப்பு - M_{2b} (சொத்துப்பக்கம்)



தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியில் அவதானிக்கப்பட்ட மெதுவான போக்கு பெருமளவிற்குத் தூண்டுதலாக அமைந்த வேளையில், அரசு மற்றும் அரசிற்குச் சொந்தமான வியாபார தொழில் முயற்சிகளை உள்ளடக்கிய அரசு துறையினால் பெறப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியும் முன்னைய ஆண்டான 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் மிதமாகக் காணப்பட்டது.

2019இல் வங்கித்தொழில் முறைமையின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் தொடர்ந்தும் அதிகரித்ததெனினும் 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் மெதுவான வேகத்திலேயே காணப்பட்டது. வர்த்தக வங்கிகளின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனில் ஏற்பட்ட

அதிகரிப்பின் பெறுபேறாக வங்கித்தொழில் முறைமையின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2018இன் ரூ.348.2 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.250.4 பில்லியனால் அதிகரித்தது. இதன்படி, உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2018இன் ரூ.100.5 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.360.2 பில்லியனால் அதிகரித்தது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளுடனான அரசின் மேலதிகப் பற்று நிலுவைகளில் வீழ்ச்சி காணப்பட்டமைக்கிடையிலும் திறைசேரி உண்டியல்கள், திறைசேரி முறிகள் மற்றும் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் உள்ளிட்ட அரசு பிணையங்களின் முதலீடுகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் காரணமாக உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2018இன் ரூ.66.6 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பினைத் தொடர்ந்து 2019இல் ரூ.335.2 பில்லியனால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்தது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் ஆய்விற்குரிய காலப்பகுதியில் தனியார் துறையின் கொடுகடனுக்கான கேள்வி குறைவடைந்தமைக்கிடையிலும் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் அரசு பிணையங்களில் செய்யப்பட்ட முதலீடுகளின் அதிகரிப்பிற்கு நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பட்டதன் குறைப்புக் காரணமாக உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் மேம்பட்ட திரவத்தன்மை மட்டம் ஓரளவிற்குக் காரணமாக அமைந்தது. கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் முன்னைய ஆண்டில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.33.9 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.24.9 பில்லியன் கொண்ட

அட்டவணை 7.5
ஒதுக்குப்பணத்தினதும் விரிந்த பணத்தினதும் (M_{2b}) சொத்துப்பக்கம்

விடயம்	2018 முடிவில்	2019 முடிவில் (அ)	மாற்றம்			
			2018		2019	
			தொகை	%	தொகை	%
ஒதுக்குப் பணம்	961.1	932.6	21.3	2.3	-28.5	-3.0
மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	750.5	896.0	-95.6	-11.3	145.5	19.4
மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	210.6	36.6	116.9	124.8	-173.9	-82.6
விரிந்த பணம் (M_{2b})	7,128.3	7,624.1	820.2	13.0	495.8	7.0
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-67.0	128.3	-188.5	-155.1	195.3	291.4
நாணய அதிகாரபைகள் (ஆ)	750.5	896.0	-95.6	-11.3	145.5	19.4
வர்த்தக வங்கிகள்	-817.5	-767.7	-92.9	-12.8	49.8	6.1
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	7,195.3	7,495.9	1,008.8	16.3	300.6	4.2
உள்நாட்டு கொடுகடன்	8,833.4	9,383.2	1,328.7	17.7	549.7	6.2
அரசுக்கான தேறிய கொடுகடன்	2,516.7	2,767.1	348.2	16.1	250.4	9.9
மத்திய வங்கி	472.8	363.0	247.7	110.1	-109.8	-23.2
வர்த்தக வங்கிகள்	2,043.9	2,404.1	100.5	5.2	360.2	17.6
அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன்(இ)	755.4	818.0	218.4	40.7	62.6	8.3
தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்(இ)	5,561.4	5,798.1	762.1	15.9	236.8	4.3
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய)(ஈ)	-1,638.1	-1,887.3	-319.9	-24.3	-249.2	-15.2

(அ) தற்காலிகமானது

(ஆ) மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் அதேபோன்று அரசு கணக்குகள் திணைக்களத்தினால் அறிக்கையிடப்பட்ட அரசிற்கான அரசு முகவர் நிலுவைகள் என்பவற்றை இது உள்ளடக்குகின்றது

(இ) திருத்தப்பட்டது

(ஈ) ஏனைய சொத்துக்கள் மற்றும் ஏனைய பொறுப்புக்களுக்கு இடையிலான வித்தியாசமாக கணிப்பிடப்பட்டுள்ளது.

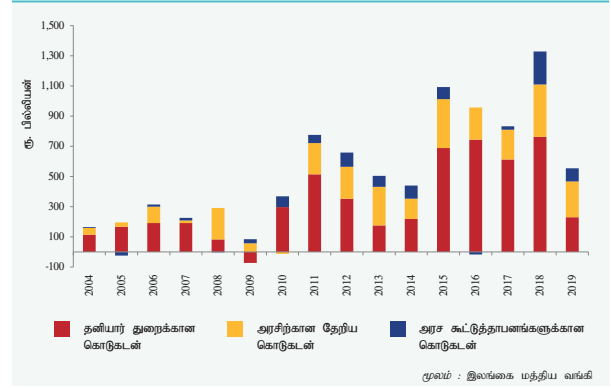
மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி



அதிகரிப்பொன்றினைப் பதிவுசெய்தமைக்கு அரசாங்கத்திற்கான நேரடிக் கடன்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக் காரணமாக விளங்கிய வேளையில் கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகளினால் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளில் செய்யப்பட்ட முதலீடுகள் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்க சுருக்கத்தினைப் பதிவுசெய்தமைக்கு 2019இல் நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளிலிருந்தான நிதியம் கிடைக்கத்தக்கதாக இருந்தமையின் காரணமாக கிரமமான அடிப்படையில் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் வழங்கப்பட்டமையே காரணமாகும். அதேவேளை, மத்திய வங்கியிலிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.247.7 பில்லியன் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க விரிவாக்கத்திற்கு மாறாக, 2019இல் ரூ.109.8 பில்லியனாவல் சுருக்கமடைந்தமைக்கு மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் உடமைகள் (மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் நீங்கலாக) வீழ்ச்சியடைந்தமையே காரணமாகும். இதற்கு, 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில் பணச் சந்தையில் மேம்பட்ட திரவத்தன்மையின் விளைவாக மத்திய வங்கியின் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியும் விதிவிலக்கான சூழ்நிலைகள் தவிர்ந்த எந்தவொரு சூழ்நிலையிலும் திறைசேரி உண்டியல்களின் முதலாந்தர வழங்கல்களுக்கும் உதவுதொகை வழங்குவதில்லை என்ற நாணயச் சபையின் தீர்மானமும் முக்கிய காரணங்களாகும்.

2019இன் முதல் ஒன்பது மாத காலப்பகுதியில் ஒன்றுசேர்ந்த சுருக்கமொன்றினைப் பதிவுசெய்த, வங்கித்தொழில் முறைமையினால் அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் அதன் பின்னர் விரிவடைந்து பல முக்கிய அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளின் அதிகரித்த கடன்பாடுகளைப் பிரதிபலித்தது. இதன்படி, 2019இன் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் வங்கித்தொழில் முறைமையிலிருந்து அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளினால் பெறப்பட்ட கொடுகடன் ரூ.8.5 பில்லியனாவல் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு 2018இல் அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளுக்கான கொடுகடன் ரூ.218.4 பில்லியனாவல் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவடைந்தமைதினைத் தொடர்ந்து, 2019இன் முதல் ஏழு மாத காலப்பகுதியில் இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தினால் செய்யப்பட்ட மீள்கொடுப்பனவுகளே காரணமாகும். எனினும், 2019இல் அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளின் கடன்பாடுகள் ரூ.62.6 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தமை 2019இன் இறுதிப்பகுதியில் அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளில் பெரும்பாலானவற்றின் நிதியியல் நிலைமை மோசமடைந்தமைதினை ஓரளவிற்குப் பிரதிபலிப்பதாக இருந்தது. வீதி அபிவிருத்தி அதிகாரசபையினால் பெறப்பட்ட கொடுகடன் ரூ.27.9 பில்லியனாவல் அதிகரித்த வேளையில் இலங்கை மின்சபையின் கடன்பாடுகள் 2019இல் ரூ.21.0

வரைபடம் 7.14
உள்நாட்டு கொடுகடனின் ஆண்டு அதிகரிப்பு



பில்லியனாவல் அதிகரித்தன. 2019இன் முதல் ஏழு மாத காலப்பகுதியில் ரூ.52.5 பில்லியன் கொண்ட தேறிய மீள்கொடுப்பனவினைப் பதிவுசெய்த இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தின் கடன்பாடுகள் அதன் பின்னர் அதிகரித்து 2019 இறுதியில் ரூ.14.4 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்து பலயீனமான நிதியியல் செயலாற்றத்தினைப் பிரதிபலித்தது. மேலும், தேசிய நீர்வழங்கல் மற்றும் வடிகால் அமைப்புச் சபை மற்றும் அரசு மருந்தாக்கல் கூட்டுத்தாபனம் என்பனவற்றின் வங்கிக் கடன்பாடுகள் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் முறையே ரூ.8.5 பில்லியனாலும் ரூ.1.8 பில்லியனாலும் அதிகரித்தன. அதேவேளை, கூட்டுறவு மொத்த விற்பனை நிறுவனம், இலங்கை துறைமுக அதிகாரசபை மற்றும் இலங்கை வளமாக்கிக் கூட்டுத்தாபனம் என்பன இவ்வாண்டுப் பகுதியில் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளுக்கான அவற்றின் பொறுப்புக்களின் மொத்தத் தொகையாக ரூ.5.7 பில்லியனை மீளச்செலுத்தின.

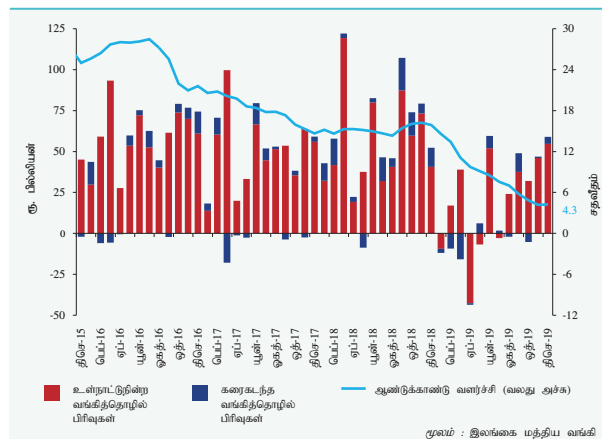
கடந்த ஒரு சில ஆண்டுகளில் எறிவு செய்யப்பட்டதிலும் பார்க்க உயர்ந்த விரிவாக்கத்தினைக் கொண்டிருந்தமைக்கு மாறாக 2019இல் வர்த்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் வளர்ச்சி 2019இல் மிகக் குமையாக வீழ்ச்சியடைந்த போதும் நாணயக் கொள்கைத் தளர்த்தல் வழிமுறைகளின் உதவியுடன் 2019இன் இறுதிப்பகுதியில் கொடுகடன் பகிர்ந்தளிப்பில் சில மீட்சிகள் அவதானிக்கப்பட்டன. இதற்கமைய, தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2019 திசம்பர் இறுதியில் 4.3 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்து 2009 இற்குப் பின்னர் மிகக் குறைந்த ஆண்டு வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்ததுடன் 2018இன் இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 15.9 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியை விட குறிப்பிடத்தக்களவிற்குக் குறைவானதாகும். உண்மை நியதிகளில் 2019இல் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் ரூ.236.8 பில்லியனாவல் மாத்திரம் விரிவடைந்தது. இது 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.762.1 பில்லியன் கொண்ட விரிவாக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்குக்

குறைவானதாகும். குறிப்பாக, ஆண்டின் முதலரைப் பகுதியில், தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் விரைவாக மெதுவடைந்தமைக்கு ஒப்பீட்டு ரீதியில் உயர்ந்த சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள், வங்கித்தொழில் துறைக்கான மீள்கொடுப்பனவுகளை இயலுமைப்படுத்திய பல்வேறு செயற்றிட்டங்களின் பேரில் அரசாங்கத்திடமிருந்து தனியார் ஒப்பந்ததாரர்களுக்குச் சேரவேண்டி நிலுவைகள் தீர்ப்பனவு செய்யப்பட்டமை மற்றும் உயிர்த்த ஞாயிறுத் தாக்குதல்களைத் தொடர்ந்து காணப்பட்ட நிச்சயமற்ற தன்மை, நிலவடைந்த வியாபார நம்பிக்கைகள் அதேபோன்று குறைவடைந்த பொருளாதார நடவடிக்கை என்பனவற்றின் காரணமாக கொடுகடனுக்கான கேள்வி குறைவடைந்தமை என்பன பெருமளவிற்குக் காரணங்களாக அமைந்தன. அதேவேளை, மோசமடைந்த வியாபாரச் சூழல்களின் காரணமாக செயற்படக் கடன்களின் அளவு அதிகரித்தமையின் காரணமாக, வங்கிகள் இடநேர்வுத் தவிர்ப்பு அணுகுமுறைகளைப் பின்பற்றியமையானது வழங்கல் பக்கத்திலிருந்து தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பகிர்ந்தளிப்பதற்கு இடையூறாக அமைந்தது. எனினும், தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சல், உண்மை பகிர்ந்தளிப்பு நியதிகளில், 2019இன் இறுதியில் ஓரளவு மீட்சியைக் காட்டியமைக்கு மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகள் மற்றும் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்களுக்கு நாணயத் தளர்த்தல் வழிமுறைகள் ஊடுகடத்தப்படுவதை விரைவுபடுத்துவதற்காக மேற்கொள்ளப்பட்ட ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்ட வழிமுறைகள் என்பன உதவியாக அமைந்தன. இதன்படி, உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் மாதாந்த கொடுகடன் பகிர்ந்தளிப்பு 2019 ஓகத்திலிருந்து தொடர்ந்து விரிவடையத் தொடங்கியதுடன் ஆண்டின் இறுதி ஐந்து மாத காலப்பகுதியில் கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு தனியார் துறைக்கான வருடாந்த விரிவாக்கத்தில் ஏறத்தாழ 86 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியது. முற்பணங்களின் பாதுகாப்பு அடிப்படையிலான பகுப்பாய்வின்படி,

அடகுபிடித்தல், அசையாச் சொத்து மற்றும் ஏனைய பிணையங்களின் கீழான தங்கம் மற்றும் ஏனைய விலை உயர்ந்த உலோகங்களுக்கெதிரான கொடுகடன் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் அதிகரித்த வேளையில் தனிப்பட்ட உத்தரவாதங்கள் மற்றும் வாக்குறுதிச் சான்றிதழ்கள் மற்றும் நிலையான சேமிப்பு மற்றும் ஏனைய வைப்புக்களுக்கெதிரான கொடுகடன்கள் சுருக்கத்தினைப் பதிவுசெய்தன. 2020ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் தனியார் துறைக் கொடுகடனின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி ஏறத்தாழ 12 - 13 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்குமென எதிர்பார்க்கப்பட்ட போதும், கொவிட்-19 தொற்று பரவல் தொடங்கியதும் அது மேலும் பரவுவதனைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கான வழிமுறைகளும் 2020இலும் கொடுகடனுக்கான கேள்வியைக் குறைத்துவிடும் போல் தோன்றுகின்றது. எனினும், கொவிட்-19 உடன் தொடர்பான இடையூறுகள் தணிந்ததும், தற்போதைய தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையின் ஆதரவுடன் சந்தைக் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் வீழ்ச்சியடையும் என்ற எதிர்பார்ப்பு, இறைத் தூண்டல்களினால் ஆதரவளிக்கப்பட்ட பொருளாதார நடவடிக்கைகளில் எதிர்பார்க்கப்படும் விரிவாக்கம், அறிவிக்கப்பட்டவாறு படுகடன்களுக்கான சட்ட இசைவுத்தாமதம் மற்றும் சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள் மற்றும் ஏனைய பாதிக்கப்பட்ட துறைகளுக்கான சிறப்புக் கொடுகடன் ஆதரவுத்திட்டம் என்பன கொடுகடனின் விரிவாக்கத்திற்கு ஆதரவளிக்கும் போல் தோன்றுகிறது.

வர்த்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவீட்டின்படி, அனைத்து முக்கிய பொருளாதார துறைகளுக்குமான கொடுகடன் வளர்ச்சி 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் தொடர்ந்தும் வீழ்ச்சியடைந்தது. இதன்படி, வேளாண்மைத் துறையின் குறைவடைந்த நடவடிக்கையினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், குறிப்பாக 2019இன் பின்னரைப் பகுதியில் வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடித்துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2018 இறுதியின் 14.0 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 0.2 சதவீதத்திற்கு கணிசமாக வீழ்ச்சியடைந்தது. இத்துறையில் தேயிலை காப்பகரிகள் மற்றும் பழவாக்கங்களின் பயிர்ச்செய்கை, சிறு உணவுப்பயிர்கள் மற்றும் இறப்பர் துணைத் துறைகள் என்பனவற்றிற்கான கொடுகடன் பாய்ச்சல் 2018 இறுதியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் கணிசமான வீழ்ச்சியைப் பதிவுசெய்து, இவ்வாண்டுப் பகுதியில் நிலவிய சாதகமற்ற வானிலை நிலைமைகளின் தாக்கத்தினை முக்கியமாகப் பிரதிபலித்தது. இருப்பினும் கூட, நெல், தெங்கு, விலங்குவளர்ப்பு மற்றும் பாற்பண்ணைத் தொழில் போன்ற சில வேளாண்மைப் பயிர்களுக்கும் மீன்பிடித் துணைத் துறைகளுக்கும் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 2018 இறுதியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் மிதமான விரிவாக்கமொன்றினைப் பதிவுசெய்தது. அதேவேளை, கைத்தொழில் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி ஆண்டிற்கு

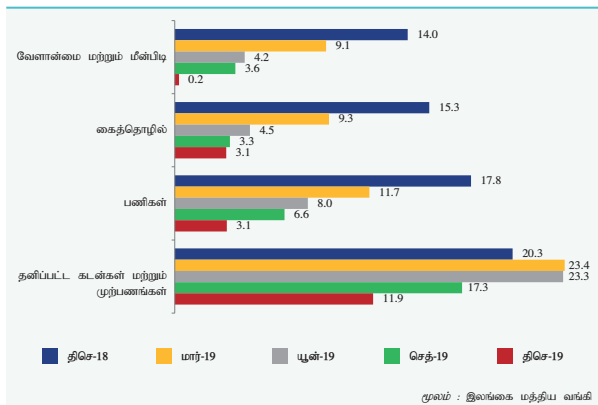
வரைபடம் 7.15
வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்



ஆண்டு அடிப்படையில் 2018 இறுதியின் 15.3 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 3.1 சதவீதத்திற்குக் குறைவடைந்தது. கைத்தொழில் துறைக்குள், கைத்தொழில் துறைக்கான மொத்த கொடுகடன் பாய்ச்சலில் ஏறத்தாழ 49 சதவீதத்திற்கு வகைகளும் கட்டடவாக்கத் துணைத் துறைக்கான கொடுகடன் 2018 இறுதியின் 14.1 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 5.6 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. புடவைகள் மற்றும் ஆடைகள், உணவு மற்றும் குடிபானம் போன்ற ஏனைய துணைத் துறைகளும் 2018ஆம் ஆண்டு இறுதியின் முறையே 15.4 சதவீதம் மற்றும் 18.6 சதவீதம் கொண்ட உயர்ந்த வளர்ச்சி வீதங்களுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியளவில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் முறையே 6.5 சதவீதம் மற்றும் 4.9 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வளர்ச்சி வீதங்களைப் பதிவுசெய்தன. கைத்தொழில் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலின் மெதுவான தன்மைக்கு உருவமைக்கப்பட்ட உலோக உற்பத்திகள் பொறிகள் மற்றும் போக்குவரத்துச் சாதனங்கள் அத்துடன் இரசாயனங்கள், பெற்றோலியம், மருந்தாக்கல் பொருட்கள் மற்றும் நலக்கவனிப்பு இறப்பர் மற்றும் பிளாத்திக்கு உற்பத்திகள் துணைத் துறைகளுக்கான கொடுகடன் 2019 இறுதியில் சுருக்கங்களைப் பதிவுசெய்து குறைவடைந்த ஏற்றுமதி மற்றும் உள்நாட்டுக் கேள்வியினைப் பிரதிபலித்தது. அதேவேளை, பணிகள் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சியும் 2018 இறுதியின் 17.8 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியளவில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 3.1 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. உயிர்த்த ஞாயிறுத் தாக்குதலினைத் தொடர்ந்து ஒட்டுமொத்த பொருளாதார நடவடிக்கையிலும் ஏற்பட்ட மெதுவான தன்மை பணிகள் துறையின் நடவடிக்கைகளைக் கணிசமாகப் பாதித்தது. பணிகள் துறைக்கான கொடுகடனின் மெதுவான தன்மைக்குப் பங்களிக்கின்ற விதத்தில், நிதியியல் மற்றும் வியாபாரப் பணிகள் துணைத் துறைக்கான கொடுகடன்

வரைபடம் 7.16

முக்கிய துறைகளுக்கான தனியார் துறையின் கொடுகடனின் ஆண்டுக்கான வளர்ச்சி (%)



மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

அட்டவணை 7.6
வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட வெளிநின்ற கொடுகடன்களின் வகைப்படுத்தல் (அ) (ஆ) (இ)

துறை	2018 முடிவில்	2019 முடிவில் (₹)	₹. பில்லியன்	
			% பங்கு 2019	% மாற்றம் 2019
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	470.0	471.1	7.8	0.2
இதில், தேயிலை	100.0	95.8	1.6	-4.2
இறப்பர்	34.4	25.9	0.4	-24.7
தெங்கு	24.5	24.7	0.4	0.8
நெல்	35.7	38.0	0.6	6.4
மரக்கறி, பழப்பயிர்ச்செய்கை மற்றும் சிறிய உணவுப் பயிர்கள்	37.9	30.8	0.5	-18.6
மீன்பிடி	20.1	21.5	0.4	7.0
கைத்தொழில்	2,354.4	2,427.0	40.4	3.1
இதில், கட்டடவாக்கம்	1,133.8	1,197.6	19.9	5.6
உணவு மற்றும் குடிபானங்கள்	124.6	130.8	2.2	4.9
துணிகள் மற்றும் ஆடைகள்	201.6	214.6	3.6	6.5
உருவமைக்கப்பட்ட உலோக உற்பத்திகள், பொறிகள் மற்றும் போக்குவரத்துக்கருவிகள்	202.7	192.3	3.2	-5.1
பணிகள்	1,641.4	1,692.8	28.2	3.1
இதில், மொத்த மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	486.7	502.4	8.4	3.2
சுற்றுலா	198.3	235.1	3.9	18.5
நிதி மற்றும் வியாபாரப் பணிகள்	396.3	370.6	6.2	-6.5
கப்பலேற்றல், வான்போக்குவரத்து மற்றும் சரக்கு பரிமாற்றம்	25.4	27.2	0.5	7.2
தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் (உ.)	1,267.4	1,418.5	23.6	11.9
இதில், நீண்ட கால நுகர்வு பொருட்கள்	228.4	239.1	4.0	4.7
அக-குடித்தல்	171.7	211.0	3.5	22.8
கடன் அட்டைகள்	106.6	131.0	2.2	22.9
மொத்தம்	5,733.1	6,009.4	100.0	4.8

(அ) வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் என்பவற்றின் காலாண்டு அளவீட்டினை அடிப்படையாகக் கொண்டது. மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

(ஆ) கடன்கள், மேலதிக பற்றாக்கள் மற்றும் கழிவு செய்யப்பட்ட உண்டியல்கள் என்பன உள்ளடக்கப்பட்டுள்ளதடன் சேகரிப்பு நிலையில் உள்ள காசு விடயங்கள் நீக்கப் பட்டுள்ளன

(இ) தொகுத்தல் முறையில் உள்ள வித்தியாசங்கள் காரணமாக இந்த அட்டவணையில் உள்ள மொத்த முறையீடானது அட்டவணை 7.5 இல் உள்ள தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பெறுதலில் இருந்து வேறுபடுகின்றது.

(*) தற்காலிகமானது

(உ.) கைத்தொழிலின் கீழ் வகைப்படுத்தப்பட்ட 'கட்டடவாக்கம்' என வகைப்படுத்தப்பட்ட தனியார் விடையப் பட்டிகளின் நீக்கலாகவும் கடன் அட்டை முற்பணங்கள் உள்ளடக்கலாகவும்

வளர்ச்சி 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் தனியாள் உந்து ஊர்திகளுக்கான இறக்குமதிகளைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கான கொள்கை வழிமுறைகளின் காரணமாக 2018 இறுதியின் 29.3 சதவீதம் கொண்ட உயர்ந்த வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 6.5 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. இருப்பினும் கூட, உயிர்த்த ஞாயிறு தாக்குதலின் பின்னர் தொழில் துறையினை உத்வேகப்படுத்துவதற்காக சுற்றுலாவுடன் தொடர்பான கைத்தொழில்களுக்கு வழங்கப்பட்ட சட்ட இசைவுத்தாமதம் மற்றும் ஏனைய வழிமுறைகள் என்பனவற்றைக் கருத்திற்கொண்டு சுற்றுலாத் துறைக்கான அதிகரித்த கொடுகடன் பாய்ச்சலைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் சுற்றுலா துணைத் துறைக்கான கொடுகடன் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவடைந்ததுடன் 2018 இறுதியின் 15.3 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 18.5 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. மேலும், மொத்த விற்பனை மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம் மற்றும் கப்பற்படுத்தல், வான் போக்குவரத்து, கப்பற்சரக்கு அனுப்பல் துணைத் துறைகளுக்கான கொடுகடனும் 2018 உடன் ஒப்பிடுகையில்

அட்டவணை 7.7

வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட வெளிநின்ற கொடுகடனின் முதிர்ச்சிப் பகுப்பாய்வு (அ) (ஆ)

துறை	முதிர்வு	திசெம்பர் 2018 (இ)		திசெம்பர் 2019 (ஈ)	
		% பங்கு	% வளர்ச்சி	% பங்கு	% வளர்ச்சி
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	குறுங்காலம்	5.1	6.4	4.8	-1.2
	நடுத்தரகாலம்	1.9	28.3	1.9	3.5
	நீண்டகாலம்	1.2	30.7	1.1	1.3
கைத்தொழில்	குறுங்காலம்	14.2	18.5	13.5	-0.2
	நடுத்தரகாலம்	9.4	8.1	9.0	1.2
	நீண்டகாலம்	17.5	17.0	17.9	6.8
பணிகள்	குறுங்காலம்	11.0	17.5	10.5	-0.6
	நடுத்தரகாலம்	9.5	11.0	9.2	1.9
	நீண்டகாலம்	8.1	27.3	8.5	9.8
தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள்	குறுங்காலம்	9.3	23.5	10.2	14.5
	நடுத்தரகாலம்	5.0	7.7	5.3	10.5
	நீண்டகாலம்	7.8	26.0	8.1	9.7
மொத்தம்	குறுங்காலம்	39.7	17.6	39.0	3.0
	நடுத்தரகாலம்	25.8	10.4	25.5	3.4
	நீண்டகாலம்	34.5	21.7	35.6	8.0

(அ) வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவீட்டினை அடிப்படையாக கொண்டது. மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

(ஆ) கொடுகடனின் வகைப்படுத்தலானது ஆரம்ப முதிர்ச்சியினை அடிப்படையாக கொண்டதுடன் அது பின்வருமாறு: ஒரு வருடம் வரை - குறுங்காலம், ஒரு வருடத்திற்கும் ஐந்து வருடத்திற்கும் இடையில் - நடுத்தர காலம், ஐந்து வருடத்திற்கு மேல் - நீண்டகாலம்.

(இ) திருத்தப்பட்டது

(ஈ) தற்காலிகமானது

2019 இறுதியில் மிதமான விரிவாக்கத்தினைப் பதிவுசெய்தது. 2019இன் முதலரைப் பகுதியில், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 20 சதவீதத்திற்கு மேலாக வளர்ச்சியடைந்த தனியார் கடன்களும் முற்பணங்களும் 2018 இறுதியின் 20.3 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 11.9 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. தனியார் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களில், நுகர்வோர் நீண்ட காலப் பாவனைப்பொருள் துணைத்துறை 2018 இறுதியின் 8.7 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2019 இறுதியில் 4.7 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. எனினும், அடகு முற்பணம் மற்றும் கொடுகடன் அட்டை முற்பணங்கள் 2018 இறுதியின் முறையே 15.7 சதவீதம் மற்றும் 16.5 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் முறையே ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 22.8 சதவீதத்தினாலும் 22.9 சதவீதத்தினாலும் அதிகரித்தன. பின்னயதன் வளர்ச்சிக்கு இவ்வாண்டுப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றின் கொடுகடன் அட்டையைப் பயன்படுத்துவோருக்கு வழங்கிய கவர்ச்சிகரமான வசதிகளே முக்கிய காரணமாகும். மேலும், வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்டு வெளிநிற்கும் கொடுகடனின் முதிர்ச்சிப் பகுப்பாய்வு நியதிகளில் அனைத்துக் காலப் பிரிவுகளிலும் மெதுவான தன்மையொன்று அவதானிக்கப்பட்டது. இதற்கமைய குறுங்கால, நடுத்தர கால, நீண்ட கால வசதிகளின் வளர்ச்சி 2018 இறுதியின் முறையே 17.6 சதவீதம், 10.4 சதவீதம் மற்றும் 21.7 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் முறையே 3.0 சதவீதத்திற்கும் 3.4 சதவீதத்திற்கும் மற்றும் 8.0 சதவீதத்திற்கும் குறைவடைந்திருக்கிறது.

விரிந்த பணம் (M₄)

நிதியியல் அளவீட்டினை² பயன்படுத்தி அளவிடப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பலின் (M₄) வளர்ச்சி 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் மிதமடைந்தமைக்கு உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சி காரணமாக அமைந்த போதும் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினதும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினதும் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் சில அதிகரிப்புக்கள் காணப்பட்டன. M_{2b}இன் போக்கினை நெருக்கமாகப் பின்பற்றிச் செல்கின்ற ஆ4இன் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 12.0 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் 8.2 சதவீதத்தினால் வீழ்ச்சியடைந்தது. M₄இன் பொறுப்புக்கள் பக்கத்திலிருந்து நோக்குகையில் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள், உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளில் பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட மொத்த தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் 2018 இறுதியில், பதிவுசெய்யப்பட்ட 12.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியின், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 8.5 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வேகத்தில் வளர்ச்சியடைந்தன. எனினும், 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளிலும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளிலும் பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட முறையே 11.3 சதவீதம் மற்றும் 1.0

² உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் மத்திய வங்கிக்கு மேலதிகமாக, உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் உள்ளடங்கலான சகல வைப்புக்களை ஏற்கும் நிறுவனங்களை உள்ளடக்கிய ஓர் மேலும் பந்தளவினை திறவத்தன்மை அளவீட்டினை நிதியியல் அளவீடு வழங்குகிறது



அட்டவணை 7.8
விரிந்த பணத்தின் (M₃) மூலங்கள்
(நிதியியல் அளவீட்டின்படி கணிப்பிடப்பட்டது)

விடயம்	2018 முடிவில்	2019 முடிவில் (அ)	மாற்றம்			
			2018 (அ)		2019	
			தொகை	%	தொகை	%
நிதியியல் அளவீடு (M ₃)	8,729.6	9,444.5	933.7	12.0	714.9	8.2
உள்ளார்ந்த காரணிகள்						
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-133.7	116.3	-99.5	-291.2	250.0	187.0
நாணய அதிகாரசபைகள் (ஆ)	750.5	896.0	-95.6	-11.3	145.5	19.4
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	-817.5	-767.7	-92.9	-12.8	49.8	6.1
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும்						
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	-66.7	-11.9	89.1	57.2	54.7	82.1
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	8,863.3	9,328.2	1,033.2	13.2	465.0	5.2
உள்நாட்டுக் கொடுகடன்	11,356.5	12,066.6	1,514.8	15.4	710.1	6.3
அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன்	3,100.0	3,454.1	321.1	11.6	354.1	11.4
நாணய அதிகாரசபைகள்	472.8	363.0	247.7	110.1	-109.8	-23.2
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	2,043.9	2,404.1	100.5	5.2	360.2	17.6
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	518.6	613.9	-27.1	-5.0	95.3	18.4
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	64.8	73.2	-0.03	-0.1	8.4	13.0
அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன் (இ)	755.4	818.0	218.4	40.7	62.6	8.3
தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் (இ)	7,501.1	7,794.5	975.3	14.9	293.4	3.9
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் (இ)	5,561.4	5,798.1	762.1	15.9	236.8	4.3
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	753.8	814.2	77.0	11.4	60.3	8.0
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	1,185.9	1,182.2	136.1	13.0	-3.7	-0.3
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய) (இ)(ஈ)	-2,493.3	-2,738.4	-481.6	-23.9	-245.1	-9.8

(அ) தற்காலிகமானது
(ஆ) மத்திய வங்கின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் அதேபோன்று அரசு கணக்குகள் திணைக்களத்தினால் அறிக்கையிடப்பட்ட அரசிற்கான அரசு முகவர் நிலுவைகள் என்பவற்றை இது உள்ளடக்குகின்றது.
(இ) திருத்தப்பட்டது.
(ஈ) ஏனைய சொத்துக்களுக்கும் ஏனைய பொறுப்புக்களுக்கும் இடையிலான வேறுபாடாகக் கணக்கிடப்படுகிறது.

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் முறையே 17.8 சதவீதத்திற்கும் 4.9 சதவீதத்திற்கும் விரைவடைந்து வைப்புக்கள் மீது வங்கியல்லாத துறையினால் வழங்கிய ஒப்பீட்டு ரீதியில் உயர்ந்த வட்டி வீதங்களைப் பிரதிபலித்தன. சொத்துக்கள் பக்கத்தில் ஆ4இல் ஏற்பட்ட உண்மை அதிகரிப்பிற்கு மத்திய வங்கி மற்றும் உரிமம்பெற்ற வங்கிகள் இரண்டினதும் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கமும் அதேபோன்று இவ்வாண்டுப் பகுதியில் உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினதும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் இரண்டினதும் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பும் காரணங்களாக அமைந்தன. இதன்படி, உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினதும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினதும் உள்நாட்டுக் கொடுகடன் ரூ.160.3 பில்லியனால் அதிகரித்த வேளையில் உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2019 இறுதியில் ரூ.54.7 பில்லியனால் அதிகரித்தன.

குறைவடைந்த பொருளாதார நடவடிக்கையினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், ஆ4இன் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி 2018 இறுதியின் 14.9 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு

அடிப்படையில் 3.9 சதவீதத்திற்குக் குறைவடைந்தது. நிதியியல் அளவீட்டின்படி, தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் ஏறத்தாழ 26 சதவீதத்திற்குப் பங்களித்த உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சி இவ்வாண்டுப்பகுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தது. இதற்கமைய, உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 11.4 சதவீதத்திலிருந்து 2019 இறுதியில் 8.0 சதவீதத்திற்கு மிதமடைந்த வேளையில், உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சி 2018 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 13.0 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2019 இறுதியில் -0.3 சதவீதத்திற்கு குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. 2019இல் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் ஏற்பட்ட சுருக்கத்திற்கு ஊர்திகளுடன் தொடர்பான கடன்வழங்கலின் மீது விதிக்கப்பட்ட கட்டுப்பாடுகளும் வங்கியல்லாத நிதியியல் துறையில் அதிகரித்து வருகின்ற செயற்பாடாக் கடன்களின் காரணமாக அதிகரித்த

இடர்நேர்வு தவிர்ப்புக்களும் ஓரளவு காரணங்களாக இருந்தன. இதற்கமைய உண்மை நியதிகளில், 2018ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.975.3 பில்லியன் கொண்ட விரிவாக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில், ஆ4இல் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் விரிவாக்கம் 2019ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.293.4 பில்லியனைப் பதிவுசெய்தது. அதேவேளை, சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2018இன் ரூ.27.1 பில்லியன் கொண்ட வீழ்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.95.3 பில்லியனால் அதிகரித்த வேளையில் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2018இன் ரூ.35 பில்லியன் கொண்ட வீழ்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் ரூ.8.4 பில்லியனால் விரிவடைந்தது. ஒட்டுமொத்தமாக, ஆ4இன் கீழான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் உண்மை நியதிகளில் 2018இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.321.1 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2019இல் உண்மை நியதிகளில் ரூ.354.1 பில்லியனால் அதிகரித்தது.

7.5 எதிர்கால அபிவிருத்திகள், சவால்கள் மற்றும் தோற்றப்பாடு

கொவிட்-19 தொற்றின் பரவல் மற்றும் உள்நாட்டுப் பொருளாதாரத்தின் மீதும் நிதியியல் சந்தைகள் மீதும் அது கொண்டிருக்கக்கூடிய உள்ளார்ந்த கணிசமான தாக்கமும் குறிப்பாக, நாடு தாழ்ந்த வட்டி வீத அமைப்பொன்றினை நோக்கி நகர்வதனால், மாற்று நாணயக் கொள்கைக் கருவிகளுக்கான அவசியத்தினை வலியுறுத்துவனவாகவுள்ளன. கொவிட்-19 தொற்றின் காரணமாக பொருளாதாரம் பின்னடையக் கூடிய சாத்தியங்கள் பற்றிய கரிசனைகளுக்கு மத்தியில், மத்திய வங்கி முன்கூட்டிய செயற்பாட்டு நடவடிக்கையாக, கொள்கை வட்டி வீதங்களையும் நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினையும் குறைத்தமையின் மூலம் நாணயக் கொள்கை நிலையைத் தளர்த்திய வேளையில், பொருளாதாரத்தின் அவசர திரவத்தன்மைத் தேவைப்பாடுகளைப் பூர்த்திசெய்யும் பொருட்டு போதுமான திரவத்தன்மையினையும் சந்தைக்கு வழங்கியது. அதேவேளை, விதிவிலக்கான சூழ்நிலைகளின் கீழ், அரசாங்கத்தின் அவசர காசுத் தேவைப்பாடுகளைப் பூர்த்திசெய்யும் பொருட்டு மத்திய வங்கி முதலாந்தர சந்தையிலிருந்து திறைசேரி உண்டியல்களைக் கொள்வனவு செய்தது. எனினும், பாரிய பொருளாதார அதிர்வுகள், குறிப்பாக, கொள்கை வட்டி வீதங்களில் பாரிய சீராக்கங்களைச் செய்வதற்கான இடைவெளிகள் கட்டுப்படுத்தப்பட்டுள்ள மற்றும் பலயீனமான நாணயப் பரிமாற்ற பின்னணியொன்றில் பாரம்பரியமான நாணயக் கொள்கைக் கருவிகள் பொதுவாக மட்டுப்படுத்தப்பட்ட ஆதரவினையே வழங்குகின்றன. மேலும், கணிசமான குடித்தொகையினர் சேமிப்பு மீதான வட்டி வருமானத்தில் தங்கியிருப்பதனையும் ஒப்பீட்டு ரீதியில் அபிவிருத்தியடையாத மாற்று நிதியியல் சந்தைகளையும்

கருத்திற் கொள்கையில் பெரும்பாலான அபிவிருத்தியடைந்த நாடுகளின் நடைமுறை போன்று வட்டி வீதங்களை மிகக் குறைந்த மட்டங்களுக்கு கணிசமாகக் குறைப்பது, இலங்கை போன்ற நாடுகளில் விரும்பத்தகாத விளைவுகளுக்கு வழிவகுக்கக்கூடும். இப்பின்னணியில், பொருளாதார அதிர்வின் அளவினையும் சாத்தியமான பொருளாதார விளைவுகளையும் பரிசீலனையில் கொள்கையில் மத்திய வங்கிக்கு மாற்று மற்றும் பாரம்பரியமற்ற நாணயக் கொள்கைக் கருவிகளைக் கண்டறியும் தேவை ஏற்படக்கூடும். எடுத்துக்காட்டாக, அரசல்லாத சொத்துக்களை நேரடியாகக் கொள்வனவு செய்வதனூடாக, கணியம்சார் தளர்த்தல்களில் ஈடுபடுவதற்கு மத்திய வங்கியை அனுமதிப்பதற்கான சாத்தியங்களைக் கட்டாயமாகக் கண்டறிதல் வேண்டும். இதன் மூலம் நிதியியல் சந்தைகளிலுள்ள பங்கேற்பாளர்களுக்கு நேரடியாகவே திரவத்தன்மையினை வழங்க மத்திய வங்கி இயலுமைப்படுத்தப்படுவதுடன் குறுகிய கால விளைவு வளையின் மீது மட்டுமன்றி குறுகிய காலமொன்றிற்குள், நீண்ட கால விளைவு வளையியின் மீதும் செல்வாக்குச் செலுத்த முடியும். எனினும், மூலதனச் சந்தையை ஆழப்படுத்தி அகலப்படுத்துவதற்கான அவசர வழிமுறைகள் எடுக்கப்பட்டாலன்றி, இலங்கையிலுள்ள அபிவிருத்தியடையாத மூலதனச் சந்தைகள் அத்தகைய கொள்கைகளின் காத்திரமான தன்மைகளுக்கு தடங்கலாகவே அமையும்.

பொருளாதாரத்தின் நிதியியல் ஆழத்தினை அறிவதற்கான முக்கிய குறிகாட்டியாக விளங்கும் மொ.உ.உற்பத்தியின் சதவீதமாக அளவிடப்பட்ட நிதியியல் முறைமையினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் இலங்கையின் அயல் நாடுகளுடன் ஒப்பிடுகையில் மிதமானதாகத் தொடர்ந்தும் விளங்கி, பொருளாதார வளர்ச்சியை மேலும் தூண்டுவதற்கு நிதியியல் முறைமையினை அகலப்படுத்த வேண்டியதன் அவசியத்தினைப் பிரதிபலிக்கிறது. ஆ4 விரிந்த பணநிரம்பலினால் அளவிடப்பட்டவாறு, மொ.உ.உற்பத்தியின் சதவீதமாக நிதியியல் முறைமையினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 2019 இறுதியில் ஏறத்தாழ 51.9 சதவீதமாக மதிப்பிடப்பட்டது. கடந்த காலத்தில் மொ.உ.உற்பத்தியின் விகிதமாக தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் படிப்படியாக அதிகரித்துள்ள போதும், இவ்வதிகரிப்பின் வேகம் தாழ்லாந்து, மலேசியா மற்றும் வியட்நாம் போன்ற பெரும்பாலான பிராந்திய அயல் நாடுகளின் விரிவாக்கத்தினை விட மிகக் குறைவாகவே காணப்படுகின்றது. உலக வங்கியின் அண்மைய உலக அபிவிருத்தி குறிகாட்டிகளின்படி, இந்நாடுகளில் மொ.உ.உற்பத்தி விகிதத்திற்கான தனியார் துறைக் கொடுகடன் 120 சதவீதத்திலிருந்து 161 சதவீதம் வரையான வீச்சில் காணப்படுகின்றன. இலங்கையில் ஒப்பீட்டு ரீதியில் மொ.உ.உற்பத்திக்கான கொடுகடன் விகிதம் தாழ்வாகக் காணப்படுவதற்கு பலயீனமான நிதியியல் செயல் விளைவுகள் மற்றும் நிதியியல் அறிவு போதுமானவில் இல்லாமை உட்பட

நிதியியல் முறைமையில் காணப்படும் பல்வேறு அமைப்பியல் பிரச்சனைகளே காரணமாக இருக்கக்கூடும். மேலும், பொருளாதாரம், அரசியல் மற்றும் உலகளாவிய நிச்சயமற்ற தன்மைகளின் காரணமாக முதலீட்டாளர்கள் அதேபோன்று நிதியியல் நிறுவனங்களின் எச்சரிக்கை மிகுந்த நடத்தையும் நாட்டின் மொ.உ.உற்பத்திக்கான கொடுகடன் விகிதம் மிதமான மட்டத்தில் காணப்படக் காரணமாக இருக்கும். பாரிய முறைசாராத் துறை எங்கும் வியாபித்திருப்பதும் மொ.உ.உற்பத்திக்கான கொடுகடன் விகிதம் குறைந்த மட்டத்தில் பதிவுசெய்யப் பங்களித்திருக்கிறது. மேலும், தனியார் துறைக் கொடுகடனின் துறைவாரியான பகுப்பாய்வின்படி, மொ.உ.உற்பத்திக்கான உயர்ந்த கொடுகடன் விகிதங்கள் வேளாண்மை மற்றும் கைத்தொழில் துறைகளில் அவதானிக்கப்பட்ட வேளையில், குறைந்த மட்டம் ஒட்டுமொத்த மொ.உ.உற்பத்தியில் ஏறத்தாழ 60 சதவீதத்தினைப் பங்களிக்கின்ற பணிகள் துறையில் அவதானிக்கப்பட்டிருக்கிறது. இது மூலவள ஒதுக்கீட்டில் வினைத்திறனை மேம்படுத்த வேண்டியதன் அவசியத்தினை ஓரளவிற்குப் பிரதிபலிக்கிறது. பொருளாதாரத்தின் உற்பத்தித்திறன் மிக்க துறைகளை நோக்கி நிதியியல் மூலவளங்களை ஒதுக்கீடு செய்கின்ற வினைத்திறனை அபிவிருத்தி செய்து கொள்வது நுண்பாக, சிறிய மற்றும் நடுத்தரளவுத் தொழில்முயற்சிகள் உட்பட முறைசாரா துறை, முறைசார்ந்த துறையுடன் இணைந்து செயற்பட உதவும். மேலும், அரசு துறையின் பாரிய கடன்பாடுகளின் தாக்கத்தினை இயன்றவரை குறைப்பதற்கான வழிமுறைகளுடன் சேர்த்து நிதியினையும் அதேபோன்று நிதியியல் அறிவினையும் பெற்றுக்கொள்வதனை அதிகரிப்பதும் எதிர்காலத்தில் முதலீடுகளுக்கான நிதி கிடைக்காமல் போவதற்கான சாத்தியத்தினைத் தடுக்கும் பொருட்டு நடுத்தர காலத்தில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனையும் பொருளாதார வளர்ச்சியையும் ஊக்குவிப்பதற்கான முன்னுரிமைத் துறைகளாக விளங்குகின்றன.

நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பாக நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த பணவீக்க இலக்கிடலை மேற்கொள்வது தொடர்பில் இதுவரை அடையப்பட்ட கணிசமான முன்னேற்றங்களைத் தொடர்கின்ற விதத்தில் இலங்கை மத்தியவங்கி, பணவீக்கத்தினைத் தாழ்த்தும் உறுதியானதுமான மட்டத்தில் பேணுவதனை உறுதிப்படுத்துகின்ற விதத்தில் முன்னெடுப்புக்களைத் தொடர்கின்ற வேளையில் பொருளாதாரம் அதன் உள்ளார்ந்த

வளத்தினை எய்துவதற்கும் ஆதரவளிக்கின்றது. நிறுவன மயப்படுத்துகின்ற செயற்கிரமத்தில் இன்றியமையாததொரு அம்சம் யாதெனில், முன்கூட்டிய செயற்பாடும் முன்கூட்டியே பெறப்பட்ட தரவுகளை அடிப்படையாகக் கொண்டு தீர்மானங்களை வகுக்கின்ற செயன்முறைகளை நோக்கிய பரிமாணங்களைத் தொடர்கின்ற நாணயக் கொள்கை வடிவமைப்பு செயற்கிரமத்தினை ஒழுங்குமுறைப்படுத்துவதேயாகும். வெளிப்படத்தன்மையினையும் பொறுப்புக்கூறும் தன்மையினையும் மேம்படுத்தும் பொருட்டு, மத்திய வங்கி முன்னோக்கிய நாணயக் கொள்கைக் கூற்றுக்களைக் கிரமமாக வழங்குவதனுடாக பொதுமக்களுடன் தொடர்ச்சியாக தொடர்புகளைப் பேணுவதில் ஈடுபட்டு வருகின்றது. மத்திய வங்கியின் தொடர்புட்டல் உபாயத்தில் காணப்படும் தொடர்ச்சியான மேம்பாடுகள் நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பினை பொதுமக்கள் புரிந்து கொள்வதனை மேம்படுத்துமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. இதன் மூலம், பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை நிறுத்துகின்ற மத்திய வங்கியின் இயலாற்றல் மேலும் வலுப்படுத்தப்படுகிறது. கேள்வியினால் தூண்டப்படுகின்ற பணவீக்கம் மற்றும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை முகாமைப்படுத்துவதற்காக மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்படும் நாணயக் கொள்கையின் அதிகரித்த பயன்பாட்டுடன் இணைந்த விதத்தில் அரசாங்கமும் நிரந்தரமற்ற வழங்கல்பக்க இடையூறுகளிலிருந்து தோன்றுகின்ற விலை அழுத்தங்களைக் கட்டுப்படுத்துவதில் முன்கூட்டிய செயற்பாடுசார்ந்த வகிபாகமொன்றினை ஆற்றுகிறது. மேலும், கொவிட்-19 தொற்றின் பரவல் மற்றும் இத்தொற்றினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கான அரசாங்கத்தின் முயற்சி அத்துடன் பொருளாதாரத்தின் மீதான அதன் தாக்கத்தினைத் தணித்தல் என்பனவற்றின் காரணமாக அண்மிய காலத்தில் இறை நடுவல்களுக்கான சாத்தியங்கள் காணப்படுகின்றமைக்கிடையிலும் நடுத்தர காலத்தில் பணவீக்கத்தினை விரும்பத்தக்கதொரு மட்டத்தில் நிலையாகப் பேணுவதற்கு அரசாங்கம் இறைத் திரட்சிக்கான கடப்பாடுகளைத் தொடர்ந்தும் பேணுவது இன்றியமையாததாகும். 70 ஆண்டு பழமை வாய்ந்த நாணய விதிச் சட்டத்தினை இற்றைப்படுத்துவதற்குத் தேவையான சட்டக் கட்டமைப்பு 2019இல் தயாரிக்கப்பட்டிருப்பதுடன் இதனை இறுதிப்படுத்துவதற்கு அரசாங்கத்தின் மீளாய்வு மேலும் எதிர்பார்க்கப்படுகிறது.