

நாணயக் கொள்கை, வட்டி வீதங்கள், பணம் மற்றும் கொடுகடன்

7.1 பொதுநோக்கு

உலகளாவிய நோய்த்தூற்றுக் காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கி அதன் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையினை மாற்றியது. ஆகையால் காலப்பகுதியில் தொடர்ந்துடன் அதன் காரணமாக சந்தை வட்டி வீதங்கள் வரலாற்றிலேயே மிகக் குறைந்த மட்டங்களுக்கு விழிச்சியடைந்த வேளையில் மட்சிக் கட்டத்தில் பொருளாதாரத்திற்கு ஆதாவளிப்பதற்காக அரசாங்கத்தினுடைய தனியார் துறையினதும் நிதியிடல் தேவைகளுக்கும் வசதியளித்தன. இதற்கமைய, குறைந்த செலவிலான அபரிமிதமான நிதி பக்கப்பொக்கம் விளங்கிய அரசு மற்றும் தனியார் துறை இரண்டிற்குமான கொடுகடன் குறிப்பிடத்தக்களில்கு விரிவடைந்ததுடன் இதன் மூலம் இது விரிந்த பண நிரம்பல் உயர்மட்டத்தினைத் தொடர்ந்து அடையக் காரணமாகியது நடுத்தரகாலத்தில் மிகையான பணவீகக் அழுத்தங்கள் ஏதேனும் கட்டியெழுப்பப்படுவதனை முன்கூட்டியே தடுப்பதனையும் வெளிநாட்டுத் துறையிலும் நிதியியல் சந்தைகளில் காணப்படும் சமநிலையின்மைகளைக் கட்டுப்படுத்துவதனையும் நோக்கமாகக் கொண்டு மத்திய வங்கி கொள்கை வட்டி வீதங்களையும் உரிமிப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்களுக்கும் பிரயோகிக்கத்தக்க நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தினையும் அதிகரிப்பதற்கு 2021 ஒக்டோப்ரம் தீர்மானித்தது. நாணய இறுக்கமாக்கலுடன் சேர்ந்து, மொந்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகளை பயன்படுத்தி அரசாங்கத்தின் வெளிநாட்டுக் கடன் மீன்கொடுப்பனவுகளும் சுர்ஜோட்டத்திலுள்ள அதிகரித்த நாணயமும் உள்ளாட்டு பணச் சந்தையின் திரவத்தன்மை குறைவடையக் காரணமாக விளங்கின. அத்தகைய இறுக்கமான கொள்கை வழிமுறைகளின் காரணமாக, குறுகிய கால சந்தை வட்டி வீதங்கள் மேல்நோக்கி அதிகரித்ததனைத் தொடர்ந்து, விளைவுகள் மீதான உச்ச வரம்பு அகற்றப்பட்டமையின் மூலம் அதிகரிப்பதற்கு ஆதாவளிக்கப்பட்ட அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள் உட்பட, ஏனைய சந்தை வட்டி வீதங்கள் படிப்படியாக அதிகரித்தன. வெளிநாட்டுத் துறை மற்றும் பணவீக்கப் பக்கத்திலிருந்து நோன்றுகளிற்கு சவால்களுடன், குறிப்பாக, ஒர்றை இலக்க பணவீக்கத்தினை தொடர்ச்சியாகக் கொண்ட 12 ஆண்டுகால சாதனை தகர்ந்து போனதைப் பரிசீலனையில் கொண்டு பொருளாதாரத்தில் காணப்படும் கேள்வி அழுத்தங்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை உறுதிநிலைப்படுத்துவதற்கும் 2022இன் முதற்காலாண்டுப்பகுதியில் நாணயக் கொள்கை நிலையினை இறுக்கமாக்குவதற்கான வழிமுறைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. இறுக்கமான கொள்கை வழிமுறைகள் கொள்கை வட்டி வீதங்களை உயர்த்துவதல், உள்ளாட்டு கடன் வழங்கல் வீதங்கள் மீதான உச்ச எல்லையினைத் தளர்த்துவதல், வெளிநாட்டு நாணய வைப்பு வீதங்கள் மீதான உச்ச எல்லையினை அகற்றுவதல் மற்றும் சலுகை அடிப்படையிலான ஈட்டினால் உத்தரவாதமளிக்கப்பட்ட வீதமைப்புக் கடன்கள் தொடர்பான வட்டி வீதங்களை உயர்த்துவதல் என்பனவற்றை உள்ளாக்கியிருந்தன. ரூபாவின் விரைவான தேய்மானம், மற்றும் உலகளாவிய பண்ட விலைகளில் நிதித் அதிகரிப்பு என்பவற்றினைத் தொடர்ந்து உள்ளாட்டு விலைகளில் விரைவான மேல்நோக்கிய திருத்தங்கள் அவதானிக்கப்பட்டமை பணவீக்கத்தின் மீது கணிசமான மேல்நோக்கிய இடர்நீர்வகுகளினை தேர்றுவித்தன. இதற்கு பதிலிருத்தும் வகையில், 2022 ஏப்ரில் ஆரம்பத்தில் மத்திய வங்கி அண்மைய வரலாற்றிலே மிக உயர்ந்த ஒரே நாளிலான திருத்தமாக விளங்கிய 700 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் கொள்கை வட்டி வீதங்களை அதிகரித்து அதன் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டினை கணிசமானவை இறுக்கமாக்கிய வேளையில் கடன் வழங்கல் சாதனங்கள் மீதான அநேகமாக அனைத்து உச்ச எல்லைகளையும் நீக்கியது. இத்தகைய கொள்கைப் பதிலிருப்பானது ரூபாவின் தேய்மானத்தினைத் தொடர்ந்து இறக்குமதிக் கேள்வியின் எதிர்பார்க்கப்படும் குறைப்பு மற்றும் முக்கிய பண்டங்களின் உலகளாவிய வழங்கல் நிலைமைகளில் எதிர்பார்க்கப்படும் முன்னேற்றுங்களுடன் இனைந்து பொருளாதாரத்தில் கேள்வி அழுத்தங்கள் கட்டியெழுப்பப்படுவதனை கட்டுப்படுத்துமென எதிர்பார்க்கப்படுவதுடன் இதன் மூலம் நடுத்தர காலத்தில் விலை மற்றும் பொருளாதார உறுதிப்பாடு மீன்க கட்டியெழுப்பப்படும்.

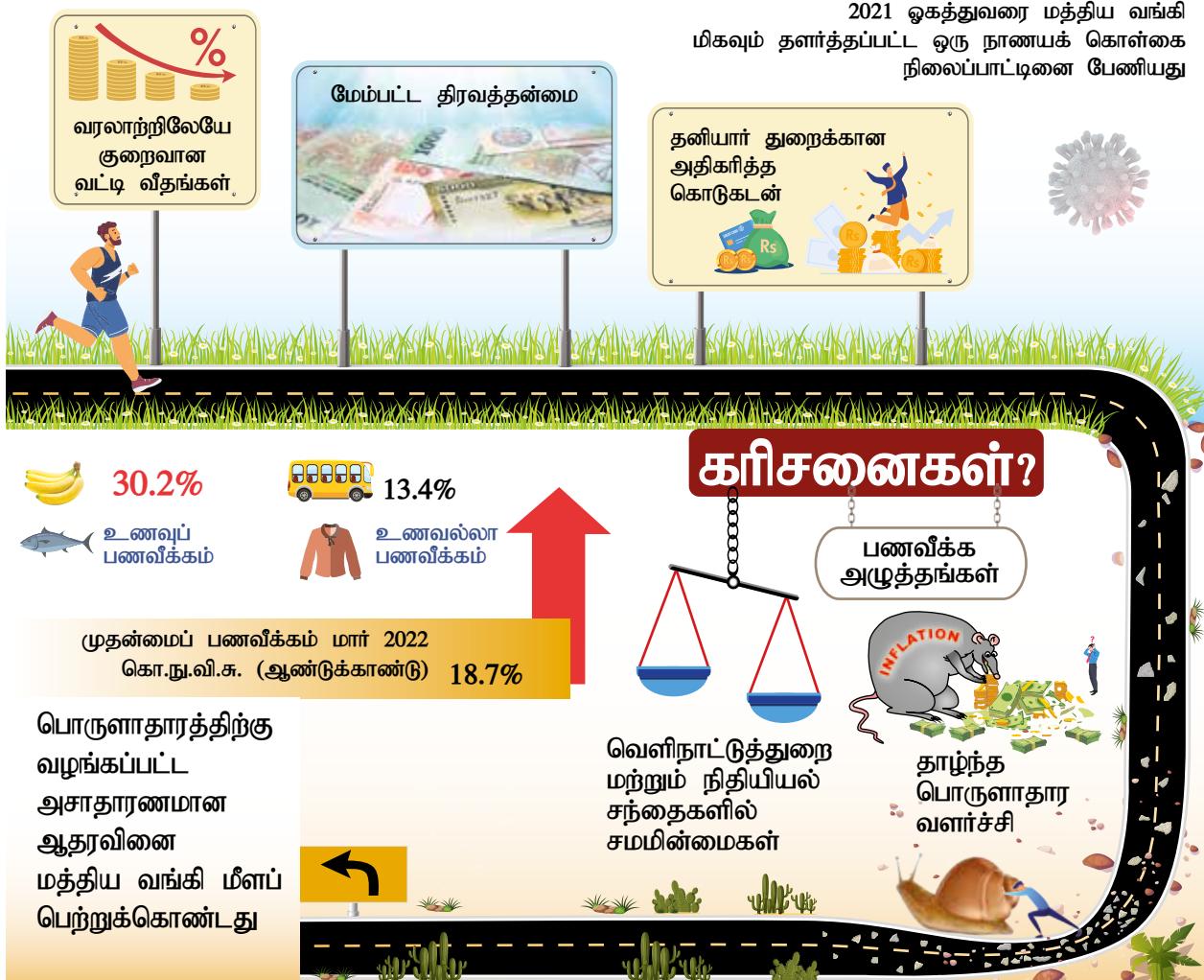
7.2 நாணயக் கொள்கை நிலை

பொருளாதார நடவடிக்கைகளும் அரசாங்கத்தின் காசப்பாய்ச்சலுக்கும் ஆதாரவளிப்பதற்காக, உலகளாவிய நோய்த்தொற்று அழும்பமானதிலிருந்து, முன்னொருபோதுமில்லாத அளவிற்கு நாணயத் தூண்டுதல்களைத் தொடர்ந்தும் வழங்கிய மத்திய வங்கி பொருளாதாரத்தில் மிகையான பணவீக்க அழுத்தங்கள் விரும்பத்தக்க மட்டங்களுக்கு அப்பால் செல்வதனை முன்கூட்டியே தடுப்பதனையும் வெளிநாட்டுத் துறையிலும் நிதியில் சந்தைகளிலும் காணப்பட்ட தளம்பல்களைக் கட்டுப்படுத்துவதனையும் நோக்கமாகக் கொண்டு 2021 ஒக்டோபரிலிருந்து நாணயக் கொள்கை நிலையினை இறுக்கமாக்கத் தொடங்கியது. பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்குக் கடுமையான இடையூருகளை ஏற்படுத்திய உலகளாவிய நோய்த்தொற்றின் பல்வேறு அலைகளினதும் தாக்கத்தினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு 2021இன் முதலாண்டு தொடர்ச்சியாகக் காணப்பட்ட அசாதாரணமான நாணயக் கொள்கை தள்த்தல்கள் தேவையாக இருந்தது. மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கையின் தீவிரமான தளர்த்தல் நிலையும் உள்ளாட்டு பணச் சந்தைக்கான திரவத்தன்மை பெருமளவிற்கு உள்ளீடு செய்யப்பட்டமையும் சந்தை வட்டி வீதங்களை 2021ஆம் ஆண்டுபகுதியில் வரலாற்றிலேயே மிகக்குறைந்த மட்டத்திற்கு இட்டுச்சென்றுடன், இதன் மூலம் அரசு துறை, தனியார் துறை இரண்டிற்குமான நிதிச் செலவும் குறைந்தது. இதற்கமைய, தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் உத்வேகம் மிக்கதாக விளங்கி பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் மீசிக்கு உதவியாக அமைந்தது. அரசு துறைக்கான கொடுகடன், குறிப்பாக மத்திய வங்கியிலிருந்தான நாணய நிதியிடல் உட்பட, வங்கித்தொழில் துறையிலிருந்து அரசாங்கத்திற்குக் கிடைத்த தேறிய கொடுகடன் இவ்வாண்டுபகுதியில் கணிசமாக விரிவடைந்தது. எதிர்பார்க்கப்பட்ட அரசிறைத்திரட்சி குறைவாக இருந்தமை மற்றும் உயர்ந்த செலவினம் என்பவைற்றின் காரணமாக காசப்பாய்ச்சலுக்கேற்பட்ட இடையூருகளுக்கு மத்தியில், அரசாங்கத்தின் அவசரகால நிதியிடல் தேவைகளைப் பூர்த்திசெய்வதற்கு முதலாந்தரச் சந்தையிலிருந்து திறைசேரி உண்டியல்களின் கணிசமான தொகையினைக் கொள்வனவு செய்தமையின் மூலமும் அதேபோன்று திறைசேரி உண்டியல்களின் நேரடியான ஒதுக்குகளை மேற்கொண்டதன் மூலம் மத்திய வங்கி அரசாங்கத்திற்கு நிதியியல் உதவியினை வழங்கியது. இதன் விளைவாக உள்ளாட்டு கொடுகடனில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கம் விரிந்த நாணயக் கூட்டுக்கள் உயர்வடையக் காரணமாகியபோதும் 2021ஆம் ஆண்டுபகுதியில் வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமையின் மூலம் இது மிதமடைந்தது. பொருளாதாரத்தில் உள்ள தளம்பல்களின் சில சமிக்ஞைகள் எடுத்துக்காட்டிவாறு,

குறிப்பாக கேள்வி அழுத்தங்கள் கட்டியெழுப்பப்பட்டமை, வெளிநாட்டுத் துறையிலும் நிதியியல் சந்தைகளிலும் காணப்பட்ட அழுத்தங்கள் காரணமாக, மத்திய வங்கி, ஓட்டுமொத்த பேரண்டப் பொருளாதாரத்தினை சமநிலைப்படுத்தும் நோக்குடன் 2021 இன் பின்னரைப்பகுதியில் நாணய மற்றும் திரவத்தன்மையினை இறுக்கமாக்க மத்திய வங்கி நிர்ப்பந்திக்கப்பட்டது. இதற்கமைய, மத்திய வங்கியின் கொள்கை வட்டி வீதங்கள் அதாவது, துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் என்பன ஒவ்வொன்றும் 2021 ஒக்டூபர் நடுப்பகுதியிலிருந்து 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் முறையே 5.00 சதவீதத்திற்கும் 6.00 சதவீதத்திற்கும் உயர்த்தப்பட்டன. மற்றைய பல வழிமுறைகளுடன் நியதி ஒதுக்கு விகிதமும் 2021 செத்தெம்பளிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் 2 சதவீதப் புள்ளியினால் 4.0 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டு சேர்ந்து வங்கித்தொழில் முறையிலிருந்து ரூ.170 பில்லியன் ஸ்ததுக்கொள்ளப்படக் காரணமாகியது. மேலும், உள்ளாட்டு வெளிநாட்டு நாணயச் சந்தையில் காணப்பட்ட இறுக்கமான திரவத்தன்மை காரணமாக, வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களுக்கு சில வங்கிகளினால் வழங்கப்படும் வட்டி வீதங்கள் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்தமையினால் தோன்றிய ரூபா மற்றும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் வட்டி வீதங்களுக்கிடையிலான முரண்பாடுகளைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக 2021 ஒக்டோபர் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினதும் தேசிய சேமிப்பு வங்கியினதும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புச் சாதனங்களுக்காக வழங்கப்பட்ட வட்டி வீதங்களின் மீது உச்ச எல்லையொன்றினை விதிப்பதற்கு மத்திய வங்கியை தேவைப்படுத்தியது. நாணயக் கொள்கை நிலை இறுக்கமாக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து உள்ளாட்டு பணச் சந்தையில் காணப்பட்ட ஓட்டுமொத்த திரவத்தன்மை பாரிய பற்றாக்குறை மட்டமொன்றிற்கு மாற்றமடைந்து, சந்தை வட்டி வீத அமைப்பு படிப்படியாக மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட காரணமாகியது.

எனினும், தளர்த்தப்பட்ட இறைக் கொள்கை நிலையுடன் சேர்ந்து வெளிநாட்டுத் துறையில் காணப்பட்ட நீடித்த அழுத்தங்களுக்கு மத்தியில் பணவீக்கம் விரும்பத்தக்க மட்டத்திற்கு அப்பால் தொடர்ச்சியாக அதிகரித்தமையின் காரணமாக 2021 ஒக்டோபர் பின்பற்றப்பட்ட நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகள் 2022இல் மிகத்தவிரைமான நிலையொன்றிற்கு மாற்றமடைந்தன. இதற்கமைய, 2022 சனவரியிலிருந்து மாச்ச வரையான காலப்பகுதியில் கொள்கை வட்டி வீதங்கள், மொத்தமாக 150 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரிக்கப்பட்டமையின் மூலம் இறக்குமதிக்கான கேள்வியை ஊக்குவித்தல், பணம் மற்றும் கொடுகடனின் விரிவாக்கம் கட்டுப்படுத்தப்பட்டது. சாதகமற்ற வழங்கல்பக்க அபிவிருத்திகளினால் உருவாக்கப்பட்ட தொடர்ச்சியான விலை உயர்வுகளுக்கு மத்தியில் மோசமான பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் கட்டியெழுப்பப்படுவதற்கான

வரைபடம் 7.1



சாத்தியத்தன்மையும் தடுக்கப்பட்டது. இறுக்கமான நாணயக் கொள்கையின் தாக்கம் மற்றும் மற்றைய ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளுக்குச் செய்யப்பட்ட திருத்தங்கள் என்பவற்றைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் சந்தை வட்டி வீதங்கள் படிப்படியாக மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட்டதொடங்கின. உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினதும் தேசிய சேமிப்பு வங்கியினதும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீது விதிக்கப்பட்டிருந்த உயர்ந்தபடச் வட்டி வீதங்கள் தற்பொழுது சந்தையில் நிலவுகின்ற நிலைமைகளை பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் 2021 திசெம்பர் இறுதியில் தளர்த்தப்பட்டதுடன் அதனைத்தொடர்ந்து 2022 மாச்சில் அகற்றப்பட்டது. மேலும், 2020இல் சம்பளம் பெறும் ஊழியர்களுக்காக அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட ஈட்டினால் உத்தரவாதப்படுத்தப்பட்ட சிறப்பு வீடுமைப்புக் கடன்களுக்கு ஏற்படுத்ததான் வட்டி வீதங்களும் திருத்தப்பட்டன. மேலும், உள்நாட்டு கடன் வழங்கல் சாதனங்களின் வட்டி வீதங்களின் மீது 2020 ஒக்ட்டில் விதிக்கப்பட்டிருந்த உச்ச எல்லை 2022 மாச்சில் மேல்நோக்கித் திருத்தப்பட்டது. பொருளாதாரத்தில் காணப்படும் பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கட்டுப்படத்துவதற்கு நாணயக் கொள்கையானது முறையியல் அடிப்படையில் இறுக்கமாக்கப்பட்ட போதிலும் ரூபாவின் கணிசமான தேய்மானம், குறிப்பாக பண்ணாட்டு மசகெண்ணை விலைகள் உள்ளடங்கலாக உலகளாவிய பண்ட விலைகளிலான நீடித்த விலை உயர்வுகளுடன் இணைந்து உள்நாட்டு விலைகளில் உடனடியாக கடுமையான மேல்நோக்கிய திருத்தங்களுக்கு வழிவகுத்து அதன் மூலம் பணவீக்கத்தில் கணிசமான மேல்நோக்கிய இடர்நேர்வுகளைத் தோற்றுவித்தது. இத்தகைய பணவீக்க அழுத்தங்களின் விலைவுகளை எதிர்கொள்வதற்கும் ஏனைய கரிசனைகளுக்கு மத்தியில் பாதகமான பணவீக்க எதிர்பார்க்கைகள் உயர்வடைவதனை முன்கூட்டியே தடுப்பதற்காகவும் மத்திய வங்கி அண்மைக்கால வரலாற்றில் அதியியான்த ஒரே நாளிலான திருத்தமாக 700 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதன் கொள்கை வட்டி வீதங்களை அதிகரித்ததுடன் கடன் வழங்கல் சாதனங்கள் மீதான அனேகமான அனைத்து உச்ச எல்லைகளையும் நீக்கியது. இத்தகைய வழிமுறைகளின் ஆதரவுடன் சந்தை வட்டி வீதங்கள் குறிப்பிடத்தக்கவில் அதிகரிக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுவதுடன் மிகையான நுகர்வுகள் ஊக்கமிழக்கச் செய்யப்பட்டு சேமிப்புக்கள் ஊக்குவிக்கப்படும். இது பொருளாதாரத்தில் காணப்படும் கேள்வி அழுத்தங்களையும் அதேபோன்று எதிர்பார்க்கைகளையும் தளர்வடையைச் செய்து நடுத்தரகாலத்தில் விரும்பத்தக்க ஓற்றை இலக்க மட்டங்களின்கு மீண்டும் திரும்புவதற்கு துணைபுரிவதன் மூலம் ஒட்டுமொத்த பேரண்டப் பொருளாதார உறுதிப்பாட்டினை உறுதிப்படுக்காம்.

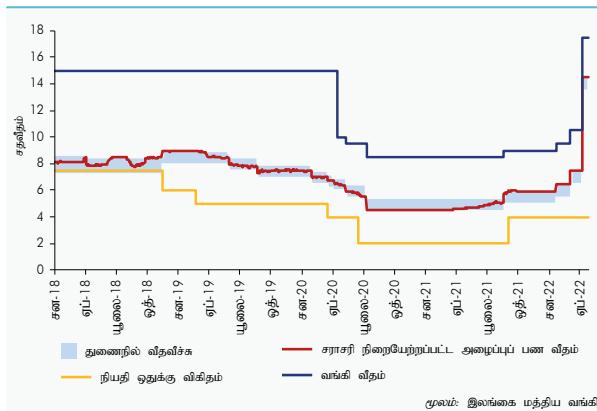
ପୋରୁଣୀତାରତ୍ନିର୍ଦ୍ଦିଷ୍ଟ ପଲ୍ଲେଖରୂପଟ୍ଟ ବେଳିପ୍ରୟୁଷ ଚଵାଳକଳ କାଣିପ୍ପଟମେକକିଟେଟିଲୁମ ଅନ୍ତର୍ମିଯ କାଳତ୍ତଳିଲ, ପୋରୁଣୀତାର ଉତ୍ସନ୍ଧିପାଠମ୍ଭର୍କ ଅତାବାରିକିଣ୍ଠ ନୋକ୍ରତାନ ପୋରୁଣୀତାର

അട്ടവண്ണ 7.1

அண்மைக்கால நாணயக்கொள்கை வழிமுறைகள்

வரைபடம் 7.2

முக்கிய கொள்கை கருவிகள் மற்றும் நடைமுறை இலக்கின் அசைவுகள்



முகவர்களின் எதிர்பார்ப்புக்களையும் நடத்தையும் வழிப்படுத்தும் விதத்தில் மத்திய வங்கியின் நடத்தைகள் தொடர்பாக துல்லியமான தகவல்களை முக்கியமாக வெளியிடுவதற்காக 2021இல் மத்திய வங்கி அதன் தொடர்புட்டல் கொள்கையினை மேற்கொண்டது. இது தொடர்பில், மத்திய வங்கி தகவல்களைப் பற்புவதற்கு பாரம்பரியமான தொடர்புட்டல் மார்க்கங்களையும் அதேபோன்று சமூக வலைத்தளங்களையும் டிஜிட்டல் தளங்களையும் சமமோசிதமான விதத்தில் பயன்படுத்தியது. “வழிகாட்டல்: 2021 இற்கும் அதற்கு அப்பாலுக்குமான நாணய மற்றும் நிதியில் துறைக் கொள்கைகள்” இனை 2021இன் தொடக்கத்தில் வெளியிடுவதுடன் ஆண்டு அரும்பமானதுடன் இது நடுத்தராலத்திற்கான நாணயக் கொள்கை மற்றும் நிதியில் துறைக் கொள்கைகளை இது வெளிப்படுத்தியது. சவால்கள் தீவிரமடைந்து, நிச்சயமற்ற தன்மைகள் பெருக்கத்தொடங்கியதும் மத்திய வங்கி முழுமூன்றாண்டு சுருக்கிய வகுக்குவதன் மூலம் பொருளாதாரத்தினை வலுப்படுத்தி பேரண்டப் பொருளாதார உறுதிப்பாட்டினை வழங்கும் நோக்குடன் 2021 ஒத்தோபாரில் “பேரண்டப் பொருளாதாரம் மற்றும் நிதியில் முறையை உறுதிப்பாட்டினை உறுதிப்படுத்துவதற்கான ஆரம்பத் வழிகாட்டல்” ஒன்றினைச் சம்பாதித்தது. தேவையேற்படும் போது மத்திய வங்கி நடுத்தரால எறிவுகளுடன் உறுதிநிலைப்படுத்தக்கூடிய ஆர்வலர்களின் எதிர்பார்ப்புக்களை சந்தையினை வழிநடத்துவதன் மீது கவனத்தினைச் செலுத்துகின்ற நாணயக் கொள்கை தொடர்பான ஊடக வெளியீடுகளைத் தொடர்ந்தும் வெளிப்பட்டது. சமூக இடைவெளி தொடர்பில் தற்காலிகமான கட்டுப்பாடுகள் காணப்பட்டமைக்கிடையிலும் மத்திய வங்கி நாணயக் கொள்கை ஊடக வெளியீடு தொடர்பில் இணையவழி அமர்வுகளைத் தொடர்ச்சியாக நடத்தியவேலையில் சாத்தியமான நேரங்களிலெல்லாம் நேரடியாக கலந்துகொள்ளும் அமர்வுகளையும் கிரமமாக நடத்தியது. சமூக வலைத்தளங்களு

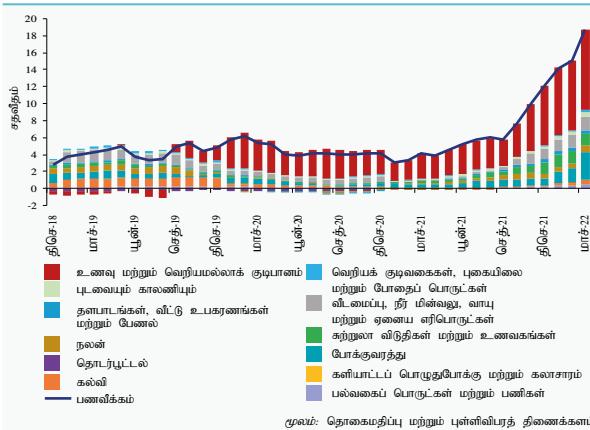
பாக அத்தகைய நேரலை நிகழ்வுகளை நடத்துவதற்குப் பூர்ம்பாக, மத்திய வங்கி உறுதிப்பாட்டிற்கான அதன் கொள்கை, ஆர்வலர்களின் விழிப்புணர்வினை அதிகரித்தல் என்பனவற்றினை வலியுறுத்துகின்ற விதத்தில் மும்மொழிகளிலும் ஊடக வெளியீடுகள், இணையத்தள ஆய்வரங்குகள், ஆய்வரங்கு மற்றும் நேர்காணல் என்பனவற்றினை அடிக்கடி நடத்தியது. மேலும், உலகளாவிய நோய்த்தொற்று சவால்களை ஏற்படுத்தியமைக்கிடையிலும்கூட, ஆண்டறிக்கை மற்றும் அண்மைக்கால பொருளாதார அபிவிருத்தி உள்ளிட்ட மும்மொழிப்பிரசாரங்களும் கிரமமாக வெளியிடப்பட்டன. மத்திய வங்கி அதன் அலுவல்சார் இணையத்தளத்தில் நாளாந்த, வாராந்த, மாதாந்த மற்றும் காலாண்டு இடைவெளிகளில் முக்கியமான பேரண்டப் பொருளாதாரப் புள்ளிவிபரங்களை வெளியிட்டு வருகின்றது.

7.3 பணவீக்கத்தின் அபிவிருத்திகள்

முக்கியமாக உலகளாவிய மற்றும் உள்ளாட்டு வழங்கல்பக்க இடையூறுகள், உலகளாவிய பண்ட விலைகளில் ஏற்பட்ட உயர்வு, நிருவகிக்கப்பட்ட விலைகளில் செய்யப்பட்ட மேல்நோக்கிய திருத்தம் என்பன முக்கிய தூண்டுதலாக அமைந்த வேளையில், கேள்வி அழுத்தங்கள் படிப்படியாக உறுதியுடன் அதிகரித்தமையினையும் பிரதிபலித்து 2021இல் முதன்மைப் பணவீக்கம் விரைவடைந்தது. கொழும்பு நூக்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணிலும் (2013இல்100) தேசிய நூக்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணிலும் (2013இல்100) ஏற்பட்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு மாற்றங்களினால் அளவிடப்பட்டவாறான முதன்மைப் பணவீக்கம் ஆண்டின் தொடக்கத்தில் ஒப்பிட்டு ரீதியில் குறைந்த மட்டத்தில் காணப்பட்டதுடன் அதன் பின்னர் உணவுப் பணவீக்கத்தினதும் அதேபோன்று உணவுலாப் பணவீக்கத்தினதும் அதிகரிப்பின் காரணமாக அதன்பின்னர் விரைவடைந்தது. உயர்வடைந்த உணவுப் பணவீக்கத்திற்கு உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுடன் தொடர்பான கட்டுப்பாடுகள் மற்றும் குறிப்பிட்ட உணவுப் பொருட்களின் (அரிசி, காய்க்கிரகள் போன்றவை) உற்பத்தி வீழ்ச்சியடைந்தமை என்பனவற்றின் காரணமாக வழங்கல்பக்கத்தில் காணப்பட்ட இடையூறுகள் பெருமளவிற்குக் காரணமாக அமைந்தன. மேலும், என்னைய, எவியாடு மற்றும் குறிப்பிட்ட மற்றைய பண்டங்களின் உலகளாவிய விலைகளில் ஏற்பட்ட கடுமையான உயர்வு பொருட்கள் மற்றும் பணிகளின் உள்ளாடு விலைகளின் மேல்நோக்கிய திருத்தங்கள் பலவற்றிற்கு வழிவகுத்ததுடன் அவற்றிலிருந்து கசியும் தாக்கங்கள் அதேபோன்று வெளிநாட்டு அதிர்வுகள் பலவற்றை ஸ்ததுக்கொள்ளுமொரு முறையாக உயர்ந்தப்பட்ச சில்லறை விலைகள் அகற்றப்பட்டமையும் உணவுப் பணவீக்கம் மற்றும் உணவுலாப் பணவீக்கம் இரண்டும் 2021இன் பின்னரைப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரைவடைவதற்குக் காரணமாயின. மேலும், உணவுலாப் பணவீக்கத்தில் ஏற்பட்ட

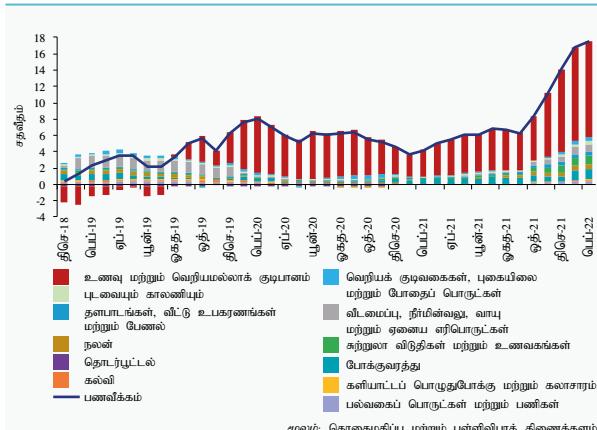
வரைபடம் 7.3

**ஆண்டுக்காண்டு முதன்மை பணவீக்கத்திற்கான
(கொ.நு.வி.சு.) பங்களிப்பு**



வரைபடம் 7.4

**ஆண்டுக்காண்டு முதன்மை பணவீக்கத்திற்கான
(தெ.நு.வி.சு.) பங்களிப்பு**



உயர்விற்கு உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுடன் தொடர்பான உயர்மட்ட செலவுக்காரணிகளின் காரணமாக சுகாதாரம் போன்ற வகைகளின் செலவினங்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்கள் காரணமாயின. இதற்கமைய, 12 தொடர்ச்சியான ஆண்டுகளாக ஒற்றை இலக்க பணவீக்கத்தினைத் தொடர்ந்து, கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் 2020இன் இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 4.2 சதவீதத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் 12.1 சதவீதத்திற்கு விரைவுற்றது. ஆண்டுச் சராசரிப் பணவீக்கமும் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 4.6 சதவீதத்திலிருந்து 2021இல் 6.0 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்தது. இதேபோக்கினைத் தொடர்கின்ற விதத்தில் தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட முதன்மைப் பணவீக்கமும் 2020 இறுதியில் 4.6 சதவீதத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் 14.0 சதவீதத்திற்கு விரைவுற்றது. தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டுச் சராசரி பணவீக்கம் முன்னை ஆண்டில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 6.2 சதவீதத்துடன் ஓப்பிடுகையில் 2021இல் 7.0 சதவீதத்தில் பதிவுசெய்யப்பட்டது. பணவீக்கத்தின் விரைவுத்தன்மை 2022இன்

தொடக்கப்பகுதியிலும் தொடர்ந்ததுடன் கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட முதன்மைப் பணவீக்கம் 2022 மாச்சில் 18.7 சதவீதத்தினைப் பதிவுசெய்த வேளையில், தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட முதன்மைப் பணவீக்கம் 2022 பெப்புருவரியில் 17.5 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்தது.

கணிசமான நாணயத் தளர்த்தல்களின் காலம் கடந்த தாக்கத்தினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், பணவீக்கத்தின் கேள்வித் தூண்டல்களினை அளவிடுகின்ற மையப் பணவீக்கமும் 2021இன் பின்னாப்பகுதியில் மேல்நோக்கிய போக்கினைத் தொடர்ந்தது. 2021இன் ஆரம்பத்தில் மிதமான மட்டத்தில் தொடர்ந்து காணப்பட்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு மையப் பணவீக்கம் அதன்பின்னர் விரைவடைந்தது. மையப் பணவீக்கத்தினை அளவிடுகின்ற போது தளம்பலடையும் உணவு, வலு மற்றும் போக்குவரத்து வகைகள் நீக்கப்பட்டபோதும், பால்மா, பான் மற்றும் வெதுப்பக உய்பத்திகள் போன்ற குறிப்பிட்ட ஏனைய உணவு விடயங்களுக்குச் செய்யப்பட்ட பல மேல்நோக்கிய திருத்தங்கள் சுகாதாரம், உணவகங்கள் மற்றும் சுற்றுலா

அட்டவணை 7.2

ஆண்டுக்காண்டு பணவீக்கத்தின் அசைவுகள்

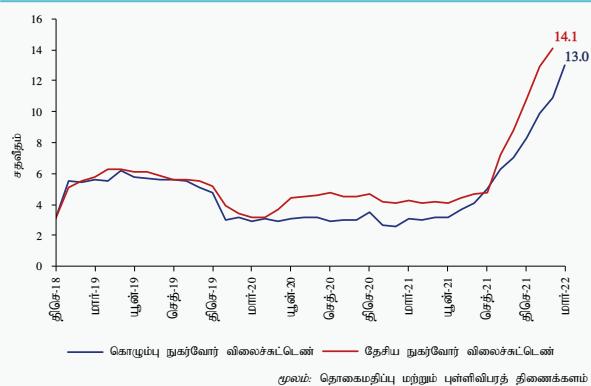
	திசை - 16	திசை - 17	திசை - 18	திசை - 19	திசை - 20	திசை - 21	மார்ச் - 22
முதன்மை பணவீக்கம்	கொ.நு.வி.ச. (2013=100)	4.5	7.1	2.8	4.8	4.2	12.1
	உணவு பணவீக்கம்	4.1	14.4	-1.5	6.3	9.2	22.1
	உணவல்லா பணவீக்கம்	4.5	4.2	4.8	4.3	2.0	7.5
	தெ.நு.வி.ச. (2013=100)	4.2	7.3	0.4	6.2	4.6	14.0
	உணவு பணவீக்கம்	2.3	12.8	-4.5	8.6	7.5	21.5
மைய பணவீக்கம்	உணவல்லா பணவீக்கம்	5.8	2.9	4.7	4.2	2.2	7.6
	கொ.நு.வி.ச. (2013=100)	5.8	4.3	3.1	4.8	3.5	8.3
	தெ.நு.வி.ச. (2013=100)	6.7	2.7	3.1	5.2	4.7	10.8

(அ) பெப்புருவி 2022 இறுதியில்

முலக்: தொகைமதிப்பு மற்றும் புள்ளி விபரத் தீணக்களம்

வரைபடம் 7.5

ஆண்டுக்காண்டு மையப் பணவீக்கத்தின் அசைவுகள்



விடுதிகள் போன்ற உணவுகளை விடயங்களின் விலைகளில் ஏற்பட்ட உயர்வுடன் சேர்த்து 2021இன் பிற்பகுதியில் மையப் பணவீக்கம் விரைவடைய பங்களித்தன. மையப் பணவீக்கத்தில் காணப்பட்ட அசைவுகள் உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில் வழங்கப்பட்ட கணிசமான இறை மற்றும் நாணயக் கொள்கைத் தூண்டுதல்களின் உதவியுடன் கேள்வி அமுத்தங்கள் படிப்படியாக கட்டியெழுப்பப்பட்டமையினைப் பிரதிபலித்தது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு மையப் பணவீக்கம் 2020இல் 3.5 சதவீதத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் 8.3 சதவீதத்திற்கு விரைந்து 2022 மாச்சில் 13.0 இறஞ மேலும் உயர்வடைந்த வேளையில் ஆண்டுச் சராசரி மையப் பணவீக்கம் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 3.1 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2021இல் 4.4 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணினை அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2020 இறுதியில் 4.7 சதவீதத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 10.8 சதவீதத்திற்கும் 2022 பெப்பருவரியில் 14.1 சதவீதத்திற்கும் மேலும் அதிகரித்தது. ஆண்டுச் சராசரி மையப்பணவீக்கம் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 4.1 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 5.5 சதவீதத்தில் பதிவுசெய்யப்பட்டது. மையப் பணவீக்கத்தில் காணப்பட்ட உண்மையான மற்றும் எதிர்பார்க்கப்பட்ட அசைவுகள் கேள்வியினால் தூண்டப்பட்ட பணவீக்க அமுத்தங்களையும் கட்டுப்படுத்துகின்றதும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை உறுதிநிலைப்படுத்துகின்றதுமான நோக்குடன் நாணய நிலைமைகளை இறுக்கமாக்கும் முன்கூட்டிய நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகளை மேற்கொள்வதற்கு மத்திய வங்கியைத் தூண்டின.

மத்திய வங்கியின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்பு அளவிட்டினால் அளவிடப்பட்டவாறான கம்பனி மற்றும் வீட்டுத்துறை இரண்டினதும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் உண்மையான பணவீக்கத்தில் காணப்பட்ட அசைவுகளினால் தூண்டப்பட்டு 2021இும் ஆண்டுப்பகுதியில் உயர்வடைந்து காணப்பட்டன.

அளவிட்டில் கண்டறியப்பட்ட விடயங்களின்படி, கம்பனி மற்றும் வீட்டுத்துறை இரண்டும் வழங்கல்பக்க இடையூறுகள் காரணமாக அண்மிய காலத்தில் பணவீக்கம் மேல்நோக்கிய போக்கினைக் கொண்டிருக்குமென எதிர்பார்க்கின்றன. மாற்றுமடைந்துவருகின்ற உலகளாவிய மற்றும் உள்ளடக்கம் வழங்கல் மற்றும் கேள்வி நிலைமைகள், உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுடன் தொடர்பான நடமாட்டத் தடைகள், பணநிரம்பலில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு, ரூபா தேவ்வடையக்கூடிய சாத்தியம், இங்குமதிகள் மீதான கட்டுப்பாடுகள், பண்டிகைக் காலத்தில் காணப்பட்ட உயர்ந்த கேள்வி, விரிவடைந்த இறைக் கொள்கைநிலை, எரிபொருள் மற்றும் எரிவாயு விலைகளின் சாத்தியமான விலை அதிகரிப்பு, உலகளாவிய பண்ட விலைகளினதும் இங்குமதி விடயங்களின் விலைகளிலும் சாத்தியமான அதிகரிப்பு, குறிப்பாக, வளமாக்கிக் கட்டுப்பாடுகளின் காரணமாக உள்ளாட்டு நிரம்பலில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி, மற்றும் உள்ளாட்டு பொருளாதாரத்தில் எதிர்பார்க்கப்படும் மீட்சி என்பன பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களில் ஏற்படும் அதிகரிப்பிங்கான காரணங்களாக அளவிட்டிற்கு பதிலிறுத்தவர்களினால் எடுத்துக்காட்டப்படுகிறது. மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நடவடிக்கைகளையும் அதன் மூலம் வட்டி வீதங்களில் தோன்றுகின்ற அதிகரிப்பினையும் கருத்திற்கொண்டு, ஆண்டின் பிற்பகுதியில் இனிவரும் காலப்பகுதிக்கான கம்பனித்துறையின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் வீழ்ச்சியடைந்து செல்லும் போக்கினைக் கொண்டிருந்தது. இது, அளவிட்டிற்கும் பதிலிறுத்தவர்களினால் எடுத்துக்காட்டப்பட்டவாறு, வழங்கல் நிலைமைகளில் ஏற்பட்ட மேம்பாடுகளையும் இங்குமதிக் கட்டுப்பாடுகளின் தளர்த்தல்களையும் பிரதிபலிக்கின்றது.

7.4 வட்டி வீதங்களில் அசைவுகள்

சந்தைத் திரவத்தன்மை மற்றும் குறுங்கால வட்டி வீதங்கள்

2021 நடுப்பகுதி வரை கணிசமானளவு மிகையினைப் பதிவுசெய்த உள்ளாட்டுப் பணச் சந்தையிலுள்ள ரூபாத் திரவத்தன்மை குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்து 2021 இறுதியில் பாரிய பற்றாக்குறை மட்டுமொன்றினை அடைந்தது. முதலாந்தர சந்தை ஏலங்களில் மத்திய வங்கியினால் அரசு பின்னையங்கள் கொள்வனவு செய்யப்பட்டமை மற்றும் மத்திய வங்கிக்கான திறைசேரி உண்டியல்களின் நேரடி ஒதுக்கு என்பன உள்ளாட்டு பணச் சந்தைக்கு கணிசமானளவு திரவத்தன்மையினை உள்ளிடு செய்தபோதும் ஏனைய பல காரணிகள் 2021இும் ஆண்டுப்பகுதியில் திரவத்தன்மை வீழ்ச்சியடைய காரணமாயின. மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகளைப் பயன்படுத்தி வெளிநாட்டு கடன்களை மீள்கொடுப்பனவு செய்தமை, வங்கித்தொழில் முறைமையிலிருந்து பொதுமக்களினால் நாணயம் எடுப்பனவு செய்யப்பட்டமை, உள்ளாட்டு வங்கிகளுடனான வெளிநாட்டு

சிறுகுறிப்பு 8
அன்னமை உலகளாவிய பணவீக்க நிகழ்ச்சிகளின் மீளாய்வு

அறிமுகம்

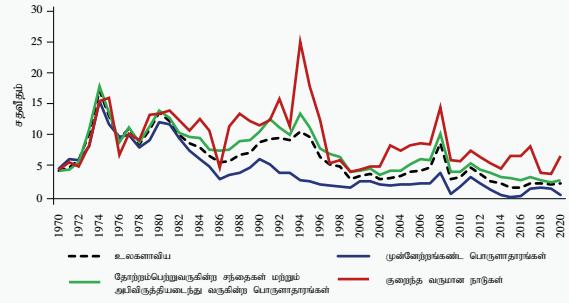
மத்திய வங்கிகள் அவற்றின் பிரதான அல்லது முக்கியமான குறிக்கோளாக விளங்கும் தாழ்ந்ததும் உறுதிப்பாட்டினைப் பேணுவது பற்றிய கரிசனைகளைக் கொண்டிருக்கின்றன. நாணயக் கொள்கையானது மிகையான பணவீக்கத்தினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கான நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்வது தொடர்பில் பக்கச்சார்பானதாக இருப்பதுடன் குறிப்பாக, வறிய மக்களின் கொள்வனவுச் சக்தியை பாதுகாத்துக் கொள்வதன் மூலம் குறைந்த வருமானத்தினைக் கொண்ட மற்றும் நிலையான வருமானத்தினை ஸ்ட்டுவோருக்கு பணவீக்கமானது விகிதசமமில்லாத விதத்தில் தீங்கிழைக்கிறது. இசைவான கொள்கை முயற்சிகள் மற்றும் பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்பினைப் பின்பற்றுவது உட்பட, நாணயக் கொள்கை வகுப்பிற்கான தொடர்ச்சியான மேம்பாடுகள் என்பனவற்றின் காரணமாக உலகளாவிய பணவீக்கம் கடந்த பல தசாப்தங்களாக தெளிவான கீழ் நோக்கிய போக்கொன்றினைக் காட்டியது. எனினும், பல காரணங்களின் காரணமாக உலகளாவிய அதேபோன்று உள்ளாட்டு ரீதியாக உயர்ந்த பணவீக்க நிகழ்ச்சிகள் அடிக்கடி இடம்பெற்று வருகின்றன. அத்தகைய அன்னமை அம்சங்கள் பற்றிய பரந்தளவிலான பகுப்பாய்வுகள் பொருத்தமான கொள்கைப் பதிலிறுப்புக்களுக்கு இன்றியமையாததாக இருப்பதுடன், இது, அத்தகைய நிகழ்வுகளை எதிர்காலத்தில் எதிர்த்துநிற்பதற்கும் மோசமான தாக்கங்களைத் தணிப்பதற்கும் பயனுள்ளதாக இருக்கும்.

வரலாற்றில் உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சிகள்

உலகப் போர் II இனை உடனடித்து உலகளாவிய பணவீக்கம் கீழ் நோக்கிய போக்கினைக் கொண்டிருந்த போதும் கூட, விலைக் கட்டுப்பாடுகள் நீக்கப்பட்டமை, அழுத்தப் பற்றாக்குறை, அடக்கி வைக்கப்பட்ட கேள்வி, சில சந்தர்ப்பங்களில் இடம்பெற்க்கூடிய கொள்கை ரீதியான தவறுகள் காரணமாக சில நாடுகளில் அவ்வப்போது உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சிகள் ஏற்பட்டிருக்கின்றன. கடந்த காலத்தில் உலகளாவிய பணவீக்கத்தின் போக்கில் வேறுபட்ட போக்குகளும் குணாதியங்களும் பொருளாதாரங்களின் வேறுபட்ட வகுப்புக்களின் அடிப்படையில் காணப்பட்டமையினை ஆய்வுகள் எடுத்துக்காட்டுகின்றன (வரைபடம் சி.கு.8.1).

தங்க மாற்றல் ஆரம்பமாகியதன் காரணமாக பொருளாதாரத்தின் மீது பணவீக்க அழுத்தங்கள் ஏற்பட வழிவகுத்தமையின் மூலம் 1960 களின் பிற்பகுதியில் பாரிய நாணய விரிவாக்கத்தின் காரணமாக ஐ.அ.பொலர் மீது ஏற்பட்ட தீவிரமடைந்த அழுத்தங்கள் நாட்டின் சென்தி நிலுவை பற்றாக்குறையினுடாக உலகின் எஞ்சிய பகுதிகளுக்கும் பரவியது. இது, ‘பாரிய பணவீக்க’ யுகத்தின் ஆரம்பம் எனக் குறிப்பிடப்படுவதுடன், ஜக்கிய அமெரிக்காவின் அதிகாரிகளினால் தங்கத்திற்கு டொலர்களை மாற்றுகின்ற முறை இடைநிறுத்தப்பட்டமையுடன் சேர்த்து

வரைபடம் சி.கு. 8.1
உலகளாவிய பணவீக்கம் (1970 – 2020)



சுலபம் : Ha, J.M. et al. (2021)

குறிப்பு உலகளாவிய பணவீக்கம் 193 நாடுகளின் சராசரி முதல்வீர் பணவீக்கமாகும். குறிப்பேற்று கண். பொருளாதாரங்கள் 36 நாடுகளினைப் பணவீக்கத்திலையைப் போரும் வழக்கம் அமுல்கிருதிமாற்றுவதும் நாடுகள் 157 நாடுகளினைப் பணவீக்கத்திலையைப் படிவிடுவதும் இதில் 27 நாடுகள் குறைந்த வருமான நாடுகளாக வகைப்பட்டிருப்பதுள்ளது.

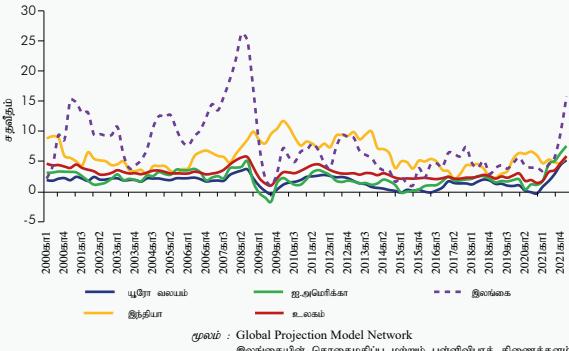
1970களின் ஆரம்பத்தில் பிழைப்பட்டனவுட் உடன்படிக்கை¹ தகர்ந்து போவதற்கு வழிவகுத்தது. எனினும், அரபு பெற்றோலிய ஏற்றுமதி நாடுகளின் அமைப்பினால் விதிக்கப்பட வணிகத் தடை உருவாக்கத்துடன் 1973இல் தோற்றுப்பெற்ற எண்ணைய் உயர்வுடன் உலகளாவிய சராசரி நுகர்வோர் விலைப் பணவீக்கம் 1974இல் உச்சம் தொட்டது. முன்னேற்றும் கண்ட பொருளாதாரங்கள் நாணயக் கொள்கையை இறுக்கமாக்கியதன் மூலம் விலை அதிர்வகுக்குப் பதிலிறுத்தியதுடன் அதன் விலைவாக, கொள்கை பரிமாற்றமொன்றாக 1980களின் நடுப்பகுதியில் மட்டும் வீச்சியிடைந்த பணவீக்கத்தின் போக்கு 1980களின் தொடக்கத்தில் ஏற்பட்ட எண்ணைய் விலைகளின் உயர்வினால் இடையூறுகளுக்குட்பட்டதுடன் இதற்கு சரானிய புரட்சியும் அதனைத் தொடர்ந்து வந்த சரான்சராக போரும் காரணங்களாயின. இதன்படி, முன்னேற்றும் கண்ட பொருளாதாரங்களிலுள்ள 1974இல் இரட்டை இலக்க மட்டங்களில் காணப்பட்ட சராசரி நுகர்வோர் விலைப் பணவீக்கம் 1986இல் ஒன்றை இலக்கத்திற்கு வீச்சியிடைந்ததுடன் ஆழமான மந்த அச்சுறுத்தல்களுக்கு மத்தியிலும் கூட, மத்திய வங்கியின் நம்பகத்தன்மையினை உறுதிப்படுத்தியது. இது 1976 இலிருந்து 1981 வரையான ஐந்தாண்டுகளுக்கிடையில் ஐக்கிய அமெரிக்காவின் வட்டி விதங்கள் நான்கு மடங்காகியதில் பிரதிபலிக்கப்பட்டது. இதன் காரணமாக 1981 தொடக்கத்திற்கும் 1982 இந்தும் இடைப்பட்ட காலப்பகுதியில் கடுமையான சுருக்கமொன்று தோற்றுவிக்கப்பட்டது. ஐரோப்பாவிலுள்ள முன்னேற்றும் கண்ட பொருளாதாரங்களும் கூட, பணவீக்கத்தில் காணப்பட்ட உச்சத்தன்மைக்கு மிகக் கடுமையான விதத்தில் பதிலிறுத்தமையானது, ‘பெருமளவிற்கு மிதமான தன்மை’ என அழைக்கப்பட்ட காலப்பகுதியில் பணவீக்கம் வெற்றிகரமாக கட்டுப்படுத்தப்பட்டமையானது கொள்கை வழிமுறைகளினுடாகப் பேரண்டப் பொருளாதாரம் உறுதித்தன்மையடைவதற்கு

¹ பிழைப்பட்டன வட்டி முறைம் மதி உடன்படிகளிலிருந்துள்ள பிரதிநிதிகள் ஜக்கிய அமெரிக்காவில் பிழைப்பட்டன வட்டி. நிறு கம்பங்களில் 1944 பூலைப்பிள்ளைகள் சுந்தித்தன. இந்த ஜக்கிய அமெரிக்க பொருளாகுத் தங்கம் அடிப்படையாகும் என்ற நிர்ணயிக்கப்பட்டன ஏனைய நாணயங்கள் ஜக்கிய அமெரிக்க டொலரின் பெறுமதியும் நிலைப்படுத்தப்பட்டன.

காலம்	உயர் பணவீக்கத்திற்கான காரணங்கள்
1973-1982	இரண்டு எண்ணெய் விலை உயர்வுகள் முதலாவது அரபு பேற்றோலியம் ஏற்றுமதி நாடுகளின் அமைப்பினால் ஏற்படுத்தப்பட்ட வணிகத் தடையினால் ஏற்பட்டது. இரண்டாவது சுரானிய பூர்சி மற்றும் ரான் - சுராக் போரின் காரணமாக எண்ணெய் உற்பத்தியில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியினால் உருவானது.
2008	2004 இலிருந்து 2008 வரையான காலப்பகுதியில் அதிகரித்த உணவு விலைகள் மற்றும் மும்பாக அதிகரித்த எண்ணெய் விலைகள் உள்ளிட்ட உலகளாவிய கேள்வித் தொண்டல் காரணிகள். இதற்கு ஐக்கிய அமெரிக்காவில் காணப்பட்ட மேலதிகத் தளர்த்தல் நாணயக் கொள்கை நிலைமைகளின் கசிவுத் தாக்கமும் பங்களித்தது.
தற்போதைய நிகழ்ச்சி 2021 இலிருந்து	வழங்கல் சங்கிலிக்கு ஏற்பட்ட கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுடன் தொடர்பான இடையூருகள், அதிகரித்த வலு மற்றும் பண்ட விலைகள், அதிகரித்த வளமாக்கி விலைகள், அதிகரித்த புலிசார் அரசியல் பதற்றங்களின் காரணமாக ஏற்பட்ட குழப்பிலை மற்றும் வழிமைப்படுத்தல் நடவடிக்கையின் காரணமாக கேள்வி நிலைமைகளின் மினாழ்ச்சி.

பெருமளவிற்கு காரணமாகியது. உயர் பணவீக்கத்தினைக் காட்டிய பெரும்பாலன நாடுகள் அவர்களின் கொள்கைக் கட்டமைப்பாக பணவீக்க இலக்கிடலைப் பின்பற்றியதுடன் குறைந்த தளம்பல்களுடன் உலகளாவிய குறைப் பணவீக்கத்தினையும் தோற்றுவித்தது. எனினும், தோற்றும்பெற்று வருகின்ற மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் பொருளாதாரங்களும் தாழ்ந்த வருமான நாடுகளும் உயர் பணவீக்க வீதங்களைச் சரிசெய்வதில் தாமதமான அனுபவங்களைக் கொண்டிருந்ததுடன் இவை பொதுவாக 1990களின் நடுப்பகுதியில் ஆரம்பமாகின. இதற்கு மக்கள் மயப்படுத்தப்பட்ட அரசியல் கலாச்சாரம் விடாப்பிடியான மற்றும் கணிசமான இறை மற்றும் நடைமுறைக் கணக்குப் பற்றாக்குறை போன்ற அவர்களது பொருளாதாரங்களில் காணப்பட்ட அமைப்பியல் பிரச்சனைகள் பெரும்பாலும் காரணங்களாயமைந்தன. சில சமயங்களில் இவை நிலையான செலாவனி வீத அமைப்புக்கள், பண்ட ஏற்றுமதியாளர்களுக்கான மோசமடைந்த வர்த்தக மாற்று விகிதம் மற்றும் கைத்தொழில் பொருளாதாரங்களுடன் ஒப்புகையில் வழங்கல்பக்க பிரச்சனைகள் போன்ற சமாந்தரமான பிரச்சனைகளையும் கொண்டிருக்கக்கூடும். இப்பொருளாதாரங்களிலுள்ள பணவீக்கத்தினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு எடுக்கப்பட்ட முயற்சிகள், சில விடயங்களைப் பொறுத்தவரையில், உள்நாட்டுப் போர்களுக்கு மத்தியிலும் 1989 இலிருந்து 1994 வரையான காலப்பகுதியில் கடுமையான உற்பத்தி இழப்புக்களை தோற்றுவித்திருந்தன. பொருளாதாரங்கள் உலகளாவிய நிதியியல் நெருக்கடியினை நோக்கி நகரும் வரை, 2000 களின் தொடக்கத்தில் குறிப்பிடதொரு காலப்பகுதியில்

வரைபடம் சி.கு. 8.2
2000ஆம் ஆண்டிலிருந்து உலகளாவிய பணவீக்க இயக்கவாற்றல்
(ஆண்டிற்கு ஆண்டு காலாண்டு ரீதியான
நூக்ரோர் விலைப் பணவீக்கம்)



உலகளாவிய பணவீக்கத்தில் காணப்பட்ட கீழ் நோக்கிய போக்கு நிறுத்தப்பட்ட போது, உலகளாவிய வலு விலைகளும் உணவு விலைகளும் உயர்வடைந்தன. இதற்கு குறிப்பாக வலுவில் ஏற்பட்ட விரைந்த வளர்ச்சி காரணமாக அமைந்ததுடன் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் பொருளாதாரங்கள் பண்டங்களைத் தீவிரமாகக் கொண்ட பொருளாதார வளர்ச்சியின் மீது பெருமளவிற்குத் தங்கியிருந்தன. வலுவான கேள்வி வலு விலைகளை விடாப்பிடியாக மேல் நோக்கித் தள்ளியதுடன் உணவு விலைகள் நிதியியல் நெருக்கடியிடன் தகர்ந்து போகும் வரை மேல் நோக்கி அடைந்தன. வலு விலைகளின் உயர்விற்க மந்தமான வழங்கல் செயலாற்றுத்தினால் பெருமளவிற்கு தொண்டப்பட்டவிடத்து, உற்பத்தி மற்றும் பகிர்ந்தளிப்பு இயலந்தில் விரைவாக அதிகரிக்கின்ற கேள்விக்கு பதிலிறுத்துகின்ற விதத்தில் கட்டியெழுப்பல் மௌதுவாகக் காணப்பட்டது. உணவு விலைகளும் நிலவிய உயர்ந்த பணவீக்கத்திற்கு தோற்றும்பெற்று வருகின்ற மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்த பொருளாதாரங்களிலிருந்தான கேள்வியிடன் சேர்ந்து பங்களித்ததுடன் சாதகமற்ற வாளிலை நிலைமைகள் உணவு ஏற்றுமதியாளர்களினால் ஏற்றுமதிக் கட்டுப்பாடுகள் அதிகளில் பயன்படுத்தப்படுகின்றமை, சீனா, உக்ரைன் மற்றும் ஆஸ்திரேலியா போன்ற முக்கிய தானிய ஏற்றுமதி நாடுகளினால் நடைமுறைக்கிடப்பட்ட ஏற்றுமதிக் கட்டுப்பாடுகள் உட்பட ஏனைய பல காரணங்களும் காணப்படுகின்றன.

எனினும், நெருக்கடியினை உடனடிட்டு, பணவீக்கம் குறைந்த மட்டங்களை அடைந்தவிடத்து, உலகளாவிய வருடாந்த சராசரி பணவீக்கம் 2017 அளவில் 2.6 சதவீதத்தினை அடைந்தது. குறிப்பாக, 2015இல் முன்னேற்றும் கண்ட பொருளாதாரங்களில் ஏற்றதாழ அரைப்பங்கு எதிர்க்கணிமான பணவீக்க வீதங்களைப் பதிவிசெய்தன. ஓவ்வொரு நான்கில் மூன்று பங்கு பொருளாதாரங்கள் தாழ்ந்த ஒற்றை இலக்க பணவீக்கத்தினைப் பதிவிசெய்துள்ளன (ஜோன்கிறும் க உம் மற்றையவர்களும்). பணவீக்க இலக்கிடலை நடைமுறைப்படுத்துகின்றவைகள் உட்பட, தோற்றும்பெற்றுவரும் சந்தை மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்து வருகின்ற பொருளாதாரங்களைப் பொறுத்தவரையில் குறைப் பணவீக்கம் முனைப்பானதாகக் காணப்பட்டதுடன்

ஒவ்வொரு ஜந்தில் மூன்று பொருளாதாரங்களும் பணவீக்கம் வீதங்களை இலக்கிடல் மட்டங்களுக்கு கீழேயே பதிவுசெய்கின்றன.

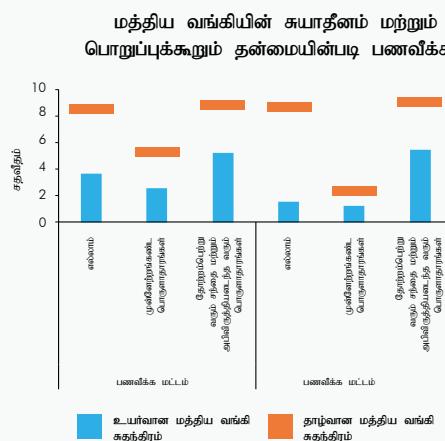
2021 முதலான உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சி

தற்போதைய உயர் பணிக்க நிகழ்ச்சி பல்வேறு செலவுத் தூண்டல்கள் மற்றும் கேள்வித் தூண்டல் காரணிகள் இனைந்தமையின் காரணமாக தோற்றும் பெற்றைமயினால் அது முன்னைய நிகழ்ச்சிகளிலும் பார்க்க பெருமளவிற்குப் பரந்ததாகவும் விடாப்பிடியான தன்மையினைக் கொண்டதாகவும் காணப்படுகின்றது. கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்று காரணமாக வலுவடன் தொடர்பான அத்துடன் வேளாண்மைப் பண்டங்கள் உட்பட முக்கிய பண்டங்களின் வழங்கலப்பக்க இடையூறுகள், வழங்கல் சங்கிலி பிரச்சனைகள், தொழிலாளர் பற்றாக்குறை மற்றும் உலகளாவிய நோய்த்தொற்றிலிருந்து நடவடிக்கைகள் வழமைக்கு திரும்பியமையின் காரணமாக பொருட்கள் மற்றும் வணிகங்கான கேள்வி அதிகரித்தமை என்பன இந்நிகழ்விற்கு முக்கிய பங்களிப்புக் காரணிகளாக விளங்கின. 2022 பெப்ரவரி பிஸ்பகுதியிலிருந்து

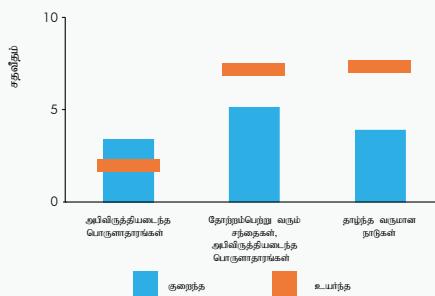
அரும்பமான ருவியா - உக்ரேன் போரின் காரணமாக உருவான புலிசார் அரசியல் பதற்றும் காரணமாக உயர்த்தப்பட்ட பணவீக்கம் நிச்சயமற்ற தன்மைகளிலிருந்து கிளைவிட்ட பல்முறைகளிலிருந்தான் தாக்கத்தினால் மேலும் உயர்வடைந்ததுடன் பண்ட விலைகளின் உயர்வும் இப்பணவீக்கத்திற்குப் பங்களித்துன.

பணவீக்கத்தின் வழங்கல்பக்கத்துடன் தொடர்பான இக்காரணங்களுடன் சேர்ந்து, உலகம் முழுவதிலுமின்னாணய மற்றும் இறை அதிகாரிகளினால் வழங்கப்பட்ட ஏராளமான கொள்கைத் தூண்டல்கள் அதேபோன்று, உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில் பொருளாதாரங்களுக்கு ஆதரவளிப்பதற்கான பல்புடை நிறுவனங்களிலிருந்தான மேலதிக்க கொள்கை ஆதரவகுறம் பணவீக்கத்திற்கு மேலும் எண்ணெய் வார்த்திருக்கலாம் போல் தோற்றுவதுடன் வழங்கல்பக்கக் காரணிகளினால் தோற்றம்பெற்ற பணவீக்கம் ஆரம்பத்தில் எதிர்பார்ப்பதனைவிட நீண்ட காலத்திற்கு விடாப்பிடியாக தொடரும் போல் தெரிகிறது. இவ்விசைகளின் இனைந்ததாக்கம், பணவீக்க இலக்கிடல்களிலும் பார்க்கவும். பொருளாதார அந்தஸ்தினைக் கருத்திற்கொள்ளாது பல

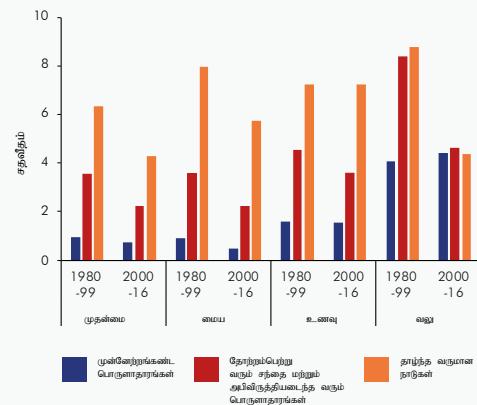
வரைபடம் சி.கு. 8.3



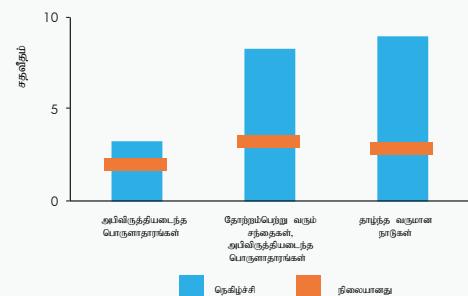
பொதுப்படுகடன் வீதத்தின்படி
சராசரி மையப் பணவீக்கம்



நாடுகளின் குழுமப்படி பணவீக்கத் தளம்பல்



செலாவணி வீத அமைப்பின்படி சராசரி மையப் பணவீக்கம்



ग्रन्थ : Ha, J.M. et al. (2021)

பொருளாதாரங்களில் வரலாற்றில் காணப்பட்ட சராசரிகளிலும் பார்க்கவும் பல மடங்கு உயர்ந்த பணவீக்கத்திற்கு வழிவகுத்தது. இதன்படி, 2021இல் உலகளாவிய பணவீக்கம் ஏறத்தாழ 14 ஆண்டுகளிலேயே மிக உயர்ந்த மட்டத்தினை அடைந்தது. ஜக்கிய அமெரிக்கா 40 ஆண்டுகளில் முதன்தலையாக மிக உயர்ந்த பணவீக்கத்திற்கு உட்பட்டிருந்ததுடன் நூக்ரோவர் விலைச் சுட்டெண்ணில் ஏற்பட்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு அதிகரிப்பு 2022 பெப்புருவரியில் 7.9 சதவீதத்தினைப் பதிவுசெய்தது. 2022 பெப்புருவரியில் ஜக்கிய இராச்சியம் மற்றும் நியூசிலாந்து பொருளாதாரங்கள் கடந்த 12 மாதங்களில் முறையே 6.2 சதவீதம் மற்றும் 5.9 சதவீத அதிகரிப்புக்களைப் பதிவுசெய்தமையின் மூலம் கடந்த மூன்று தசாப்தங்களிலேயே மிக உயர்ந்த பணவீக்க மட்டங்களைப் பதிவுசெய்தன. முன்னனிப் பொருளாதாரங்களிலும் அதேபோன்று தோற்றும்பெற்றவரும் சந்தைப் பொருளாதாரங்களிலும் தொடர்ச்சியாகக் காணப்பட்ட ஓரைக்கு 2022இல் பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கொண்டிருக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. யூரோ வலையத்திலும் கூட பணவீக்கம் பெருமளவிற்கு அதிகரித்து 2021இல் ஏறத்தாழ 5.0 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது.

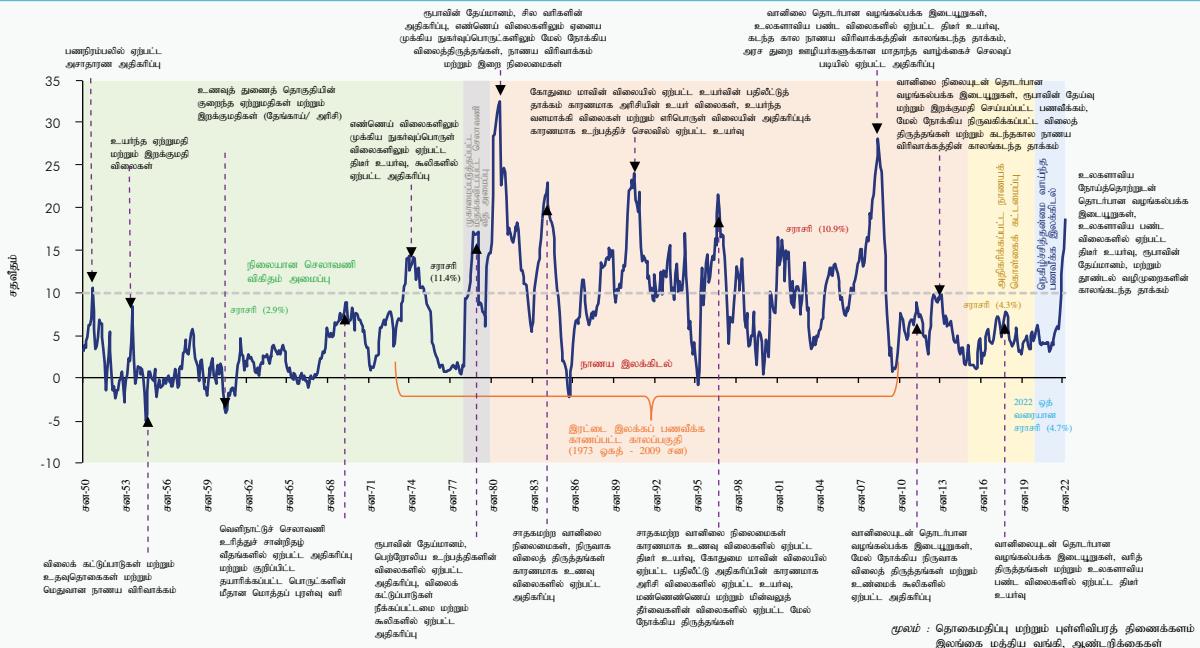
தற்போதைய உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சியின் ஆரம்பத்தில் இப்பணவீக்க அழுத்தங்கள் தற்காலிகமானவை எனப் பரந்தளவிற்கு நம்பப்படுவதனால், நாணயக் கொள்கையினாடாகப் பதிலிற்குத்துவது உலகளாவிய நோய்தொற்றிற்கு பின்னைய காலப்பகுதியில் வளர்ச்சியின் மீட்சியைப் பாதிக்கக்கூடும் என்பதனால் அதற்கான தேவை தோன்றவில்லை போல் தெரிகிறது. எனினும், தற்பொழுது காணப்படுகின்ற வழங்கல் சங்கிலிக்கான இடையூருகள் மற்றும் உயர்ந்த வலு விலைகள் என்பனவற்றின் காரணமாக உலகளாவிய பணவீக்கம் முன்னர் உலகளாவிய சிந்தனையாளர்களினால் எதிர்பார்க்கப்பட்டிரும் பார்க்க மிக நீண்ட காலத்திற்கு மிகப்பெரும் அளவில் விடாப்பிடியாகத் தொடருமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. இது, பொருளாதார வளர்ச்சி தொடர்பான உறுதிப்பாட்டிற்கு முன்னுரிமையளிக்கின்ற சிந்தனைகளுக்கு கொள்கை வகுப்போர் கவனம் செலுத்த வேண்டிய தேவையினை ஏற்படுத்தியுள்ளதுடன், முன்னேற்றம் கண்ட, தோற்றம்பெற்று வருகின்ற மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்து வருகின்ற பொருளாதாரங்கள் முடிவுறுத்தல் கொள்கைத் தூண்டல்களை ஆரம்பித்துள்ளதுடன், இறுக்கமான கொள்கை வட்டி வீதங்களின் மூலம் தீவிரமான நிலைமொன்றினைப் பின்பற்றத் தொடங்கியிருப்பதுடன், பணவீக்கத்திற்கெதிராகப் போரிடுவதற்கான முன்னோக்கிய வழிகாட்டல்களினாடாக மேலும் இறுக்கமாக்குவதற்கான அவர்களின் கடப்பாட்டினை தெரியப்படுத்தியிருக்கின்றனர். இறுக்கமான உலகளாவிய நாணய நிலைமைகளின் பெறுபேறு உலகளாவிய பணவீக்கத்தினை, கொள்கை வகுப்புடன் மீண்டும் விரும்பத்தக்க மட்டமொன்றில் கட்டுப்படுத்தும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. கேள்விப்பக்க வழிமுறைகளுக்குப் பூர்ம்பாக, சில நாடுகள் யதார்த்தமான தாங்கிருப்புக்களைப் பேணுவதற்காக எதிர்பார்ப்புக்களைக் கொண்ட பாரம்பரிய வேளாண்மை நடைமுறைகள், அத்தியாவசிய பண்டங்களின் விலை உயர்வுகளைத் தவிர்க்கும் விதத்தில் இறக்குமதிக் கொள்கைகளைத் திருத்ததல் போன்ற குறிப்பிட்ட வழங்கல்பக்க வழிமுறைகளை நடைமுறைப்படுத்துவதன் சாத்தியம் பற்றியும் ஆராய்ந்து வருகின்றன.

பொதுவாக மற்றும் அபிவிருத்தியடைந்துவரும் நாடுகளில் கொள்கைப் பதிலிறுப்புக்கள்

பொதுவாக, உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சிகளைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக, அரசாங்கத்தின் பொருத்தமான இறைக் கொள்கைகளின் ஆதரவுடன் மத்திய வங்கிகளினால் நாணய வழிமுறைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டு வருகின்றன. மத்திய வங்கிகள் கடன்பாட்டுச் செலவுகளை அதிகரிப்பதற்கும் அதன் மூலம் வாடிக்கையாளின் செலவிடல் தொகையினை ஊக்கமிழுக்கச் செய்வதற்குமாக கொள்கை வட்டி வீதங்களை அதிகரித்துள்ளன. இறைப் பக்கத்தில் அரசாங்கம், கேள்வியினால் தூண்டப்படும் பணவீக்கத்தினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக வரிகளை அதிகரிப்பதன் மூலம் அரச் செலவிடலைக் குறைப்பதன் மூலம் பணவீக்க அழுத்தத்தினைக் குறைக்கிறது. அத்துடன் விலைக் கட்டுப்பாடுகளும் உதவுதொகைகளும் செலவினால் தூண்டப்படும் பணவீக்கத்தினைக் கட்டுப்படுத்தும் விதத்தில் உற்பத்திச் செலவினைக் கட்டுப்படுத்துவதில் முக்கிய வகிபாகத்தினை ஆற்றி வருகின்றன.

மிக முக்கியமாக, வெளிப்படையானதும் சயாதீனமானதுமான மத்திய வங்கிகளினால் பொருளாதார ஆரவலர்களிடையே நம்பகத்தன்மையினை நிறுவுவதனாடாக பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை நிறுத்துவதன் மூலம் விரைவான வீதத்தில் பணவீக்கத்தினைக் குறைக்கமுடியும். பேரன்டப் பொருளாதார உறுதிப்பாட்டின் மீது மத்திய வங்கியின் சயாதீனமான தாக்கங்கள் தொடர்பான அநேக மதிப்பீடுகள் மத்திய வங்கியின் சயாதீனத்திற்கும் பணவீக்கத்திற்குமிடையிலை எதிர்மறையான தொடர்புகளைக் கண்டறிந்திருக்கின்றன (புறாம் 2002, 2011 ஹாரிக்யா மற்றும் நோட்டிகுயிஷ் 2020 பேர்கர், த ஹான் மற்றும் எஜிப்பிள்கர் 2001). அனுபவ ரீதியாக, மத்திய வங்கியின் வெளிப்படைத்தன்மை முன்னேற்றம் கண்ட பொருளாதாரங்களில் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை நிறுத்த உதவியிருப்பதனைக் காணமுடிவுதாடன் இதன் மூலம் உறுதிப்பாடு, பணவீக்கம் மற்றும் பணவீக்கத்தில் காணப்படும் நிச்சயமற்றதன்மையினைக் குறைத்தல் என்பனவற்றை மேற்கொள்ள முடிகிறது (வான் டெர் குறை ஐசென் மற்றும் டெமேட்ர்சிஸ் 2007 டெமேட்ர்சிஸ் மற்றும் கலட் 2007 வெர்பர் 2016 சிக்லோஸ் 2003). பொதுவாக, நிறுவனங்களை வலுப்படுத்தல், மத்திய வங்கித்தொழில் பெருமளவு சுயநிர்ணயம் மற்றும் பொருத்தமான இறைச் சூழலை உருவாக்குதல் போன்ற பொருத்தமான சமீலைப்படுத்தல் கொள்கைகள் அமைப்பியல் ரீதியாக விடாப்பிடியாகக் காணப்படும் பணவீக்கத்தினைக் குறைக்க உதவும். மேலும், கொள்கைக் கடப்பாடுகள் போன்றவை, தற்காலிகமான வழங்கல் தூண்டல் பணவீக்க அழுத்தங்களை வெற்றிகரமாக கையாளவதற்கு ஒரு கருவியாக விளங்குவதுடன் இவ்வழுத்தங்களைப் பொருளாதார முகவர்களினால் நன்கு நிறுத்தப்பட்ட எதிர்பார்ப்புக்களின் மூலம் தற்காலிகமாகவே நீடிக்க முடியும். வரலாற்று ரீதியான பணவீக்க போக்கினை ஆராயும் போது, அபிவிருத்தியடைந்த மற்றும் தோற்றம் பெற்றுவரும் பொருளாதாரங்களை ஒப்பிடும் போது, பல அபிவிருத்தியடைந்துவரும் அல்லது தாழ்ந்த வருமான நாடுகள் தொடர்பான காலப்பகுதியில் உயர்ந்தனவிற்கு

வரைபடம் சிகி. 8.4



வேறுபாடுகளைக் கொண்டிராத பணவீக்கத்தினைக் கொண்டிருக்கின்றன. ஆகவே, இந்நாடுளில் தாழ்வானதும் உறுதியானதுமான பணவீக்கத்தினை எய்துவதும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை நிறுத்துவதும் மத்திய வங்கிகளுக்கு குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு சவால் நிறைந்ததாகவே இருக்கும். அபிவிருத்தியடைந்துவரும் நாடுகளில் காணப்படும் பணவீக்கம் என்னைய விலைகள் மற்றும் உணவு விலைகள் போன்ற வெளிநாட்டு அதிர்வுகளுக்கு இலகுவில் உள்ளாகும் தன்மையினைக் கொண்டிருந்த போதும், அனேகமான அபிவிருத்தியடைந்துவரும் நாடுகளிலுள்ள உறுதியான மற்றும் விடாப்பிடியான பணவீக்க வீதங்களை நிருபிக்கின்ற சில காரணங்களாக உயர் வரவு செலவுத்திட்டப் பற்றாக்குறை மற்றும் மத்திய வங்கியின் நிதியிடல் பற்றாக்குறை உள்ளிட்ட அமைப்பியல், உயர்ந்த அரசு செலவினம், உயர் இராணுவச் செலவினம், குறைந்த உற்பத்தியாக்கம், அடிக்கடி ஏற்படும் வானிலைத் தாக்கங்கள், பொருளாதார முகவர்களினால் விடாப்பிடியான உயர்ந்த பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள், மிகையான பணவீக்க நிரம்பல் மற்றும் உறுதியற்ற செலாவணி வீதம் என்பன காணப்படுகின்றன.

வரைபடம் சி.கு.8.3 நாடுகளுக்கிடையே பணவீக்கத்தின் அடிப்படைக் கேள்வித் தூண்டல் கூறுகளினை அளவிடுகின்ற உள்ளாட்டு மைய பணவீக்கத்திலுள்ள தூண்டல் பணவீக்கத்தினை உலகளாவிய காரணிகளின் தொகுத்தினைக் காட்டுகின்றது.

இறுக்கமான நாணய மற்றும் இறைக் கொள்கை, கட்டுப்பாட்டு விலைகள் என்பன பணவிக்கத்தினைக் கட்டுப்படுத்த உதவியதுடன், பணவிக்க அழுத்தங்களின் தாக்கம், காசு மாற்றல்கள், உணவு உதவுதொகை போன்ற பாதுகாப்பு வகையைமைப்பு தலையிடுகளினாடாக

காலத்திற்குக் காலம் ஓரளவிற்குக் குறைக்கப்பட்டன. அநேகமான அபிவிருத்தியடைந்துவரும் பொருளாதாரங்கள் இறை விதிகள் உட்பட, பொருளாதாரங்களில் தடுக்கின்ற இணைச் சுழற்சி கொள்கைகளின் தீவிரமான பயன்பாடானது உலகளாவிய அதிர்வுகளின் தாக்கத்திலிருந்து பொருளாதாரங்களைப் பாதுகாக்க உதவுகிறது.

இலங்கையில் உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சிகள்

இலங்கையின் பொருளாதாரமும் உலகளாவிய பணவீக்க இயக்கத்தன்மை, செலவுத் தூண்டல் காரணிகள் மற்றும் கேள்வி முகாமைத்துவத்தில் அமைப்பியல் வரையறைகள் என்பனவற்றிற்கு விதிவிலக்கானதல்ல. இலங்கையும் நிலயற்ற வழங்கல்பக்க இடையூருகள், குறிப்பாக வானிலையுடன் தொடர்பான மற்றும் பண்ணாட்டு பண்ட விலைகளில் ஏற்பட்ட உயர்வுகள், பற்றாக்குறைக்கு நிதியிடுவதற்கு ஆதரவளிப்பதற்கான நாணய விரிவாக்கத்தன் காலம் கடந்த தாக்கத்துடன் சேர்ந்து கொண்டதன் காரணமாக பல காலமாக உயர் பணவீக்க நிகழ்ச்சித்திட்டங்களுக்குள்ளானது. இருப்பினும் கூட, கொள்கை உருவாக்கம் கொள்கைத் தொடர்புட்டல் என்பனவற்றிற்குச் செய்யப்பட்ட தொடர்ச்சியான மேம்பாடுகளின் உதவியுடன் ஒரு தசாப்தத்திற்கும் மேலாக இலங்கை குறைந்ததும் உறுதியானதுமான மட்டங்களில் பணவீக்கத்தினைப் போன்றது. அதேநேரம், அத்தியாவசிய பண்டங்கள் மீதான குறிப்பிட வரிகள் குறைக்கப்பட்டன. குறிப்பிட்ட பண்டங்களின் இறக்குமதி, குறிப்பிட்ட பண்டங்களுக்கான உயர்ந்தபடச் சில்லறை விலைகள் விதிக்கப்பட்டமை என்பனவற்றின் மூலமாக அரசு தலையிடுகளுடாக மட்டுப்படுத்தப்பட்ட இறை இடைவெளிகளுக்குள்ளும் வழங்கல்பக்கக் கரிசனைகள்

தற்காலிகமாகக் கட்டுப்படுத்தப்பட்டன. மத்திய வங்கி, கேள்வித் தூண்டல்களினால் ஏற்படும் பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்காக நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகளை நடைமுறைப்படுத்தியது. நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த பணவீக்க இலக்கிடல் நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பிளைப் பின்பற்றுவது நீடித்துநிலைத்திருக்கக்கூடிய பொருளாதார வளர்ச்சியை எப்துவதற்கு ஆதரவளிக்கின்ற வேளையில் மத்திய வங்கியின் வெளிப்படையான தன்மையினையும் பொறுப்புக்கூறும் தன்மையினையும் உறுதிப்படுத்துவதன் மூலம் நடுத்தர காலத்தில் பணவீக்கத்தினை குறைந்த மற்றும் உறுதியான மட்டத்தில் பேணும் நோக்குடன் அதிகரித்துச் செல்லும் முன்னோக்கிய பார்வையுடன் நாணயக் கொள்கைகளை நடத்துவதற்கு மத்திய வங்கிக்கு உதவியிருக்கிறது. நெகிழ்ச்சித்தன்மை வாய்ந்த பணவீக்க இலக்கிடல் எதிர்பார்க்கப்பட பணவீக்க இலக்கிடல்களை எப்துவின்ற நோக்கத்துடன் தொடர்புப்பட்டாக இருப்பதனால் இதனை பணவீக்க எதிர்வுக்கூறல்களினுடோக மிக நெருக்கமாகக் கண்காணிக்க முடியுமென்பதுடன், நாணயக் கொள்கை தீர்மானங்களை மேற்கொள்கின்ற செய்முறைக்கு, விரும்பத்தக் கிடைக்குமில்லை நோக்குடன் புறவுகள் மீதான முன்னோக்கி மாதிரியினை அடிப்படையாகக் கொண்ட அனைத்தையுமின்ஸடக்கிய பகுப்பாய்வின் மூலம் வசதியளிக்கப்படுகிறது. ஆகவே, பணவீக்கத்தினை விரும்பத்தக் கிடைக்கும் மட்டங்களுக்கு மீண்டும் கொண்டு வருவதற்கும் அதேவேளை பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களைச் சரியான முறையில் நிறுத்துவதற்கும் அத்தகைய பிற்புகளுக்கான அதிர்வுகளை முன்கூட்டிய கொள்கை வழிமுறைகளினுடோக சரியான நேரத்தில் கட்டுப்படுத்தவும் முடியும்.

உலகம் முழுவதிலுமுள்ள அநேக நாடுகளைப் போன்றே இலங்கையும் உயர்மட்ட பணவீக்கத்திற்கு உள்ளாகியிருக்கிறது. கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றினால் உருவாக்கப்பட்ட குழநிலைகளுக்குப் புறம்பாக, அன்மையில் பணவீக்கத்தில் ஏற்பட்ட விரைவன் தன்மையானது எரிபொருள் மற்றும் சில அத்தயாவசிய இரக்குமதிப் பண்டங்களை உள்ளடக்கிய பன்னாட்டு பண்ட விலைகளிலிருந்து தோன்றிய வழங்கல்பக்க காரணிகளினால் தூண்டப்பட்டது. விலைக் கட்டுப்பாடுகள் நீக்கப்பட்டமை மற்றும் அவற்றின் கசியும் தாக்கங்கள் மற்றும் உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுடன் தொடர்பான கொள்கைத் தூண்டல் வழிமுறைகளிலிருந்து தோன்றிய பணவீக்க அழுத்தங்களின் கேள்வித் தூண்டல் கட்டியெழுப்பப்பட்டமையும் பணவீக்கத்திற்குப் பங்களித்தன. அடிப்படை கேள்வி நிலைமைகளிலிருந்து அதிகரித்துவரும் அழுத்தங்களைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், தளம்பல் உணவு விலைகள், வலு மற்றும் போக்குவரத்துக் செலவுகளை உள்ளடக்காத மையப் பணவீக்கம் மற்றைய நாடுகளைப் போன்று அதிகரித்துச் செல்லும் போக்கினை எடுத்துக்காட்டியது. அத்தகைய கேள்வித் தூண்டல் அழுத்தங்கள் மத்திய வங்கியினால் எடுக்கப்பட்ட முன்கூட்டியே மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை வழிமுறைகளினுடோகவும் முன்ன் இலக்கிடப்பட்ட வீச்சிற்குள் பணவீக்கத்தினை மீண்டும் கொண்டுவரும் கட்ப்பாட்டினை வலியுறுத்துகின்ற தொடர்பூட்டிலினுடோகவும் கவனமாக மேற்கொள்ளப்பட்டன.

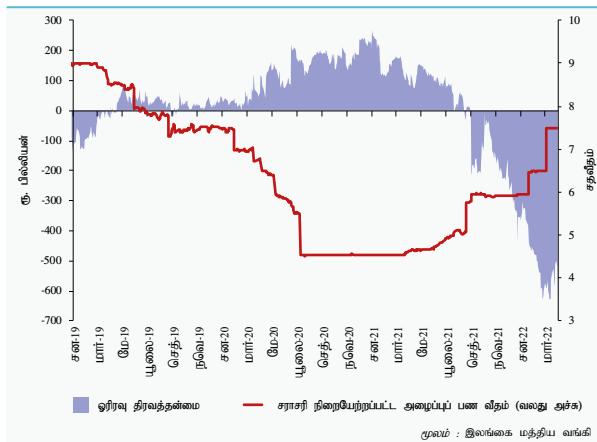
எனவே, மத்திய வங்கி கொள்கை வீதங்களைத் தீவிரமானதோரு முறையில் அதிகரித்த வேளையில் பொருளாதார மீதிசிக்கு குறைந்தனவு இடையூறுகளை மாத்திரம் ஏற்படுத்தக்கூடிய விதத்தில் சாத்தியமானவு கூடியளவு வேகத்தில் இலக்கிடப்பட்ட மட்டத்திற்கு பணவீக்கம் திரும்புவதனை உறுதிப்படுத்துவதற்கு மிகப் பொருத்தமான கொள்கைகள் பின்பற்றப்பட்டன. இருப்பினும் கூட, வழங்கல்பக்க கரிசனைகளை வெற்றிக் கொள்வதற்கு அரசாங்கத்தின் தலையீடுகள் தொடர்ந்தும் காணப்படுவது இன்றியமையாததாகவுள்ள வேளையில், பொருளாதாரத்தில் காணப்படும் மிகையான பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு நாணயக் கொள்கை தூண்டல் வழிமுறைகளை இயலுமைப்படுத்துவதும் இதன் மூலம் கொள்கைகளை உத்தேவகப்படுத்தி இணைப்பதும் சரியான நேரத்தில் மேற்கொள்ளப்படுவது அவசியமாகும். மத்திய வங்கியின் தலையீடு பொருளாதார முகவர்களின் ஊக்களிலிருந்து கட்டியெழுப்பப்படுகின்ற பணவீக்க அழுத்தங்களையும் இதன் மூலம் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களையும் கட்டுப்படுத்துவது மிக முக்கியமானதாகும். வழங்கல்பக்க இடையூறுகளிலிருந்து தோன்றுகின்ற ஏதேனும் மோசமான பணவீக்க அழுத்தங்களை நேர காலத்துடன் கண்டிவதற்கும் கட்டுப்படுத்துவதற்கும் நேரகாலத்துடன், முன்கூட்டிய கொள்கைத் தீர்மானங்களை எடுப்பதற்கு அலுவலகத்தினால் பொறிமுறையொன்று நிறுவப்படுவது மிக முக்கியமானதாகும். பணவீக்கத்தின் உறுதியானதும் ஆரோக்கியமானதுமான ஆட்மரம் மிகுந்த தன்மையினை அனுபவிப்பதற்கு மீண்டும் பழைய இலக்குகளை நோக்கி விரைவாக நகர விரும்புகின்ற எந்தவொரு நாட்டிற்கும் அத்தகைய கொள்கைக் கலப்பு முக்கியமானதாகும் என்பதுடன் இதன் மூலம் மக்களின் உயர்ந்த வாழ்க்கைத்தரத்தினை உறுதிப்படுத்துகின்ற நீடித்துநிலைத்திருக்கும் பொருளாதார வளர்ச்சியும் உறுதிப்படுத்தப்படுகின்றது.

உசாந்துணைகள்

- Berger, H., Haan, J. De and Eijffinger, S. C. W. (2001) 'Central bank independence: an update of theory and evidence', Journal of Economic Surveys, 3-40.
- Brumm, H. J. (2011) 'Inflation and central bank independence: Two-way causality?', Economics Letters, 220-222.
- Garriga, A. and Rodriguez, C. (2020) 'More effective than we thought: Central bank independence and inflation in developing countries', Economic Modelling, 87-105.
- Ha, J. M., Kose, A. and Ohnsorge, F. (2019) Inflation in Emerging and Developing Economies and Developing Economies, World Bank Group.
- Ha, J. M., Kose, A. and Ohnsorge, F. (2021) 'One-Stop Source, A Global Database of Inflation', Policy Research Working Paper, (9737), World Bank Group.
- Kwon, G., L. McFarlane, and W. Robinson, (2009) 'Public Debt, Money Supply, and Inflation: A Cross-Country Study', IMF Staff Papers, (56(3)), 476-515.
- Rouse, C. C., Zhang J., and Tedeschi, E. (2021) 'Historical Parallel's to Today's Inflationary Episode'.
- Weber, C. S. (2016) 'Central Bank Transparency and Inflation (Volatility)—New Evidence', International Economics and Economic Policy, (15), 21-67.

வரைபடம் 7.6

உள்நாட்டு பணச்சந்தையில் ரூபாயின் திரவத்தன்மை மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பண வீதம்



நானைய வாங்கல்-விற்றல் பரஸ்பர பரிமாற்றல்களின் முதிர்வுகள் என்பன உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் திரவத்தன்மை தொடர்ந்து குறைவடைய வழிவகுத்து, 2021 ஒக்து நடுப்பகுதியில் சிறிதளவு பற்றாக்குறை ஏற்படக்காரணமாகியன. உள்நாட்டு பணச் சந்தையின் திரவத்தன்மையானது, உரிமைப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்கள் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க நியதி ஒதுக்கு விகிதம் 2021 செத்தெழுப்பில் 2.0 சதவீதப் புள்ளியினால் 4.0 புள்ளிக்கு அதிகரிக்கப்பட்டமையின் காரணமாக திரவத்தன்மை நிரந்தரமாக ஈர்க்கப்பட்டதுடன் மேலும் குறைவடைந்தது. அதேனேரும் 2021 ஒக்து நடுப்பகுதியில் நானையக் கொள்கை நிலை இறுக்கமாக்கப்பட்டதனைத் தொடர்ந்து, மத்திய வங்கி குறுங்கால சந்தை வட்டி வீதங்களை வழிப்படுத்தும் பொருட்டு சந்தையிலிருந்து மிகையான திரவத்தன்மையினை ஈர்த்துக்கொள்வதற்காக திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளைத் தொடங்கியது. அதேவேளை, மத்திய வங்கி குறிப்பிட்ட வங்கிகளின் திரவத்தன்மை அழுத்தத்தினைத் தனித்துவதற்காக நீண்டகால அழிப்படையில் திரவத்தன்மையினை உள்ளூடு செய்யும் விதத்தில், தேவையைப் பொறுத்து நீண்டகால நேர்மாற்று மீர்கொள்வனவு ஏலங்களை நடத்தியது. அத்தியாவசியப் பொருட்களின் இடையூறுகளற்ற இறக்குமதிக்கு வசதியிலிப்பதற்காக வெளிநாட்டுச் செலாவனியினை வழங்குவதற்காக மத்திய வங்கி உள்நாட்டு வெளிநாட்டு செலாவனிச் சந்தையில் தலையிட்டமையும் சந்தை திரவத்தன்மை குறைவதற்குக் காரணமாகியது. இவ்விவிருத்திகளை கவனத்திற்கொண்டு, 2021இன் முதலாரைப்பகுதியில் ஏற்தாழ ரூ.137 பில்லியன் மிகையினைப் பதிவுசெய்த உள்நாட்டு பணச் சந்தையின் நாளாந்த சராசரி திரவத்தன்மை 2021இன் நான்காம் காலாண்டுப்பகுதியில் ஏற்ததான ரூ.205 பில்லியன் கொண்ட பற்றாக்குறைக்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. 2022 மாச்சு தொடக்கத்தில் உள்ளவறு உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் ஓரிரு திரவத்தன்மையில்

ஏற்பட்ட பற்றாக்குறை மேலும் அதிகரித்து ரூ.600 பில்லியனை விடுஞ்சிய உயர்மட்டத்தில் காணப்பட்டது.

2021 ஒக்து நடுப்பகுதியில் நானையக் கொள்கை நிலையில் ஏற்பட்ட மாற்றத்தினையும் பாரிய பற்றாக்குறைத் திரவத்தன்மை மட்டங்களையும் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், நானையக் கொள்கைக் கட்டமைப்பின் தொழிற்பாட்டு இலக்காக விளங்கும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பண வீதம் கொள்கை வீத வீச்சின் மேல் எல்லையை அடைந்தது. 2021இன் ஆரம்பத்தில் கொள்கை வீத வீச்சின் கீழ் எல்லைக்கு நெருக்கமாக தொடர்ந்தும் காணப்பட்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவிதம் 2021இன் இரண்டாந்தர காலாண்டுப்பகுதியிலிருந்து உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் காணப்பட்ட திரவத்தன்மையில் ஏற்பட்ட படிப்படியான குறைப்புடன் இணைந்து படிப்படியாக அதிகரித்தது. மேலும், 2021 ஒக்து தொடக்கத்தில் நானையக் கொள்கை இறுக்கமாக்கப்பட்டதுடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவிதம் துணைநில் வீத வீச்சின் மேல் எல்லையை நோக்கி சீராக்கப்படுவதற்கு அனுமதிக்கப்பட்டது. இதற்கமைய, சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் 2021 ஒக்ததிலிருந்து ஏற்ததாழ 240 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்து, 2021 ஒக்ததிலிருந்து 200 அடிப்படைப் புள்ளிகளைக் கொண்ட ஒன்றுசேர்ந்த கொள்கை வீத சீராக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 ஒக்ததிற்குப் பின்னர் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பணவிதம் ஏற்ததாழ 240 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்து, 2022 மாச்சு நடுப்பகுதியில் 7.49 சதவீதத்தனை அடைந்த அதேவேளை, மீர்கொள்வனவுச் சந்தையில் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் மீதான நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி வீதமும் 2022 மாச்சு இறுதியில் 7.50 சதவீதத்தினை அடைந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதத்தின் நகர்வினை மிக நெருக்கமாக பின்தொடர்ந்தது.

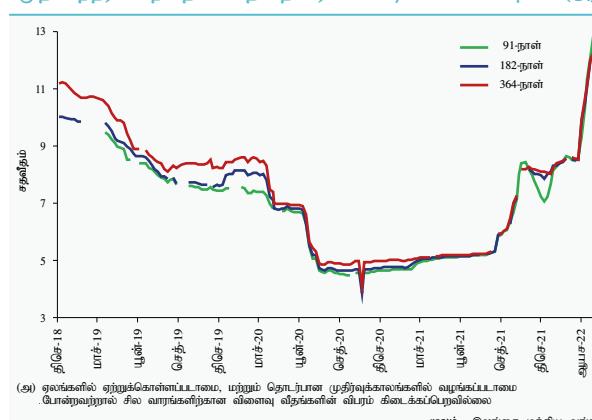
அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள்

2020ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்த அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள் நானையக் கொள்கை நிலையில் ஏற்பட்ட மாற்றம் மற்றும் அரசு பிணையங்களின் முதலாந்தர ஏலங்களில் ஏற்புக்கொள்ளுக்கான உயர்ந்தப்பட்ச விளைவு வீதங்கள் அகற்றப்பட்டமை என்பனவற்றிற்கு மத்தியிலும் அரசாங்கத்தின் அதிகரித்த கடன்பாட்டுத் தேவைகளை கருத்திற்கொண்டு 2021இல் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தன. நிதியிடல் தேவைப்பாடுகளைப் பூர்த்திசெய்வதற்காக அரசாங்கத்திற்கான மட்டுப்படுத்தப்பட்ட வெளிநாட்டு நானைய உட்பாய்ச்சல்களும் அதன் விளைவாக உள்நாட்டு மூலங்களிலிருந்தான கடன்பாடுகளில் அரசாங்கம் பெருமளவிற்கு தங்கியிருந்தமையும் 2021 முழுவதும் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள் மீதான

மேல்நோக்கிய அழுத்தங்களுக்கு காரணமாயின. எனினும், அரசு பிணையங்களின் முதலாந்தர ஏலங்களில் ஏற்றுக்கொள்ளலுக்கான உயர்ந்தப்பட்ச விளைவு வீதங்கள் காணப்பட்டமை அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்களைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு உதவின. இருப்பினும்கூட, 2021 ஒக்டூப்ரம் நடைபெற்றில் கொள்கை வீதங்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு மற்றும் 2021 செத்தெம்பர் நடைபெற்றில் அரசு பிணையங்களின் முதலாந்தர ஏலங்களில் ஏற்றுக்கொள்ளலுக்கான உயர்ந்தப்பட்ச விளைவு வீதம் அகற்றப்பட்டமை என்பனவற்றினைத் தொடர்ந்து அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகளில் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பு அவதானிக்கப்பட்டது. அரசாங்கத்தின் பாரிய கடன்பாட்டுத் தேவைப்பாடு மற்றும் ஒட்டுமொத்த பொருளாதாரச் செயற்பாட்டில் அதன் தாக்கம் என்பவற்றிற்கு மத்தியில் இறைத் துறைச் சிக்கல்களைக் கவனத்திற்கொண்டு முதலீட்டாளர்களின் மோசமடைந்துவரும் மனப்பாங்கினையும் 2022 முதல்காலாண்டில் மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை வட்டி வீத அதிகரிப்புக்களையும் பிரதிபலித்து 2022 ஒரும்பத்தில் மேலும் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பு விளைவு வீதங்களில் அவதானிக்கப்பட்டது. இதன்படி, திறைசேரி உண்டியல் மீதான விளைவுகள் 2020 இறுதியிலிருந்து 2022 மாச்சு இறுதி வரையான காலப்பகுதியில் அனைத்து முதிர்வுக் காலங்களிற்கும் 720-820 அடிப்படைப் புள்ளிகளைக் கொண்ட வீச்சில் அதிகரித்தன. அரசு பிணையங்களின் முதலாந்தர ஏலங்களில் ஏற்றுக்கொள்ளலுக்கான உயர்ந்தப்பட்ச விளைவு வீதங்கள் அகற்றப்பட்டன காரணமாக சந்தை ஆர்வம் அதிகரித்ததுடன் திறைசேரி உண்டியல்களின் பெரும்பங்கிற்கு சந்தை பங்கேற்பாளர்களினால் கோரல் வழங்கப்பட்டது. எனினும், 2021 ஆம் ஆண்டுபகுதியில், குறிப்பாக ஆண்டின் பிற்பகுதியில், சந்தையினால் கோரப்பட்ட திறைசேரி உண்டியல்களில் பெரும் பங்கு 91 நாள் முதிர்ச்சிக்கூடையிலிருந்து கிடைத்ததுடன், இது தொடர்ச்சியான நிச்சயமற்றதன்மைகளுக்கு மத்தியில் முதலீட்டாளர்கள் குறுங்கால முதலீடுகளுக்கு முன்னுரிமை அளித்தமையினை எடுத்துக்காட்டியது. 2021 தொடக்கத்திலிருந்து 2022 மாச்சு வரையான காலப்பகுதியில் வழங்கப்பட்ட திறைசேரி

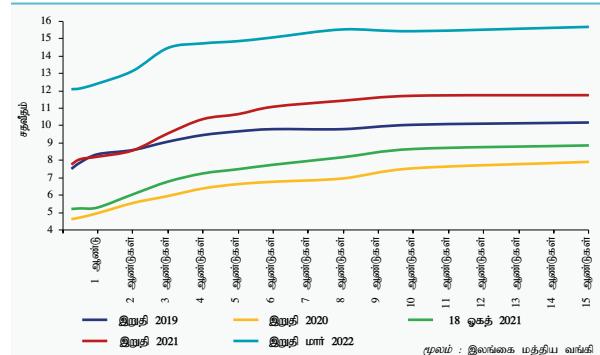
வரைபடம் 7.7

முதலாந்தரச் சந்தையின் திறைசேரி உண்டியல் விளைவுகள் (அ)



வரைபடம் 7.8

அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளைபு



முறிகள் மீதான முதலாந்தரச் சந்தையின் விளைவுகளும் அனைத்து காலங்களுக்குமான முதிர்ச்சிகளுக்கு ஏற்ததாழ 220-880 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்தன. அரசு பிணையங்கள் மீதான இரண்டாந்தர சந்தை விளைவுகளும் இதே காலப்பகுதியில் அனைத்து முதிர்ச்சிகளுக்கும் கணிசமான அதிகரிப்புகளைப் பதிவுசெய்தன. இதன்படி, 2020 இறுதியிலிருந்து மாச்சு 2022 வரையான காலப்பகுதியில் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவுகள் அனைத்து கால முதிர்ச்சிகளுக்கும் ஏற்ததாழ 740-860 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்த வேளையில் திறைசேரி முறிகள் மீதான இரண்டாந்தர சந்தை விளைவுகளில் காணப்பட்ட அதிகரிப்புக்கள் 740-860 வீச்சினைக் கொண்ட அடிப்படைப் புள்ளிகளில் காணப்பட்டன. அதேவேளை, 2021 காலப்பகுதியிலிருந்து 2022 மாச்சு இறுதி வரையான காலப்பகுதியில் அரசாங்கம் 5.00 - 10.00 சதவீதம் வரையான வட்டி வீச்சில் பல்வேறுபட்ட நிலையான வீதங்களில் ஐ.உ.டொலர்களில் குறித்துரைக்கப்பட்ட இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளிலுடாக நிதிகளைத் திரட்டியது.

வைப்புக்கள் மற்றும் கடன் வழங்கல் வட்டி வீதங்கள்

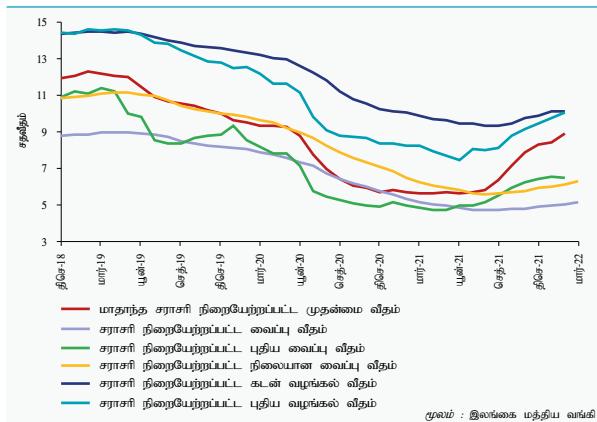
நாணய நிலைமைகளைத் தளர்த்துவதற்காக மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை மற்றும் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் வழிமுறைகளுக்கு பதிலிறுத்தும் விதத்தில் 2021 ஒக்டூப்ரம் வரை குறிப்பிடத்தக்களைவிற்கு வீழ்ச்சியைடுத் துறைமுறைப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்பு வட்டி வீதங்கள் 2021 ஒக்டூப்ரம் நாணயக் கொள்கை இறுதிகளில் பெரும்பங்கு உண்டியல்களைக் கிடைத்ததுடன், இது தொடர்ச்சியான நிச்சயமற்றதன்மைகளுக்கு மத்தியில் முதலீட்டாளர்கள் குறுங்கால முதலீடுகளுக்கு முன்னுரிமை அளித்தமையினை எடுத்துக்காட்டியது. 2021 தொடக்கத்திலிருந்து 2022 மாச்சு வரையான காலப்பகுதியில் வழங்கப்பட்ட திறைசேரி

1 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதமானது உரிமைப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளில் வைக்கப்பட்டுள்ள அனைத்து வெளிநிறுத்த வட்டி உழைக்கின்ற ரூபாய் வைப்புக்களுடன் தோட்டிடப்பட்டுள்ளது.

2 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதமானது உரிமைப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளில் வைக்கப்பட்டுள்ள அனைத்து வெளிநிறுத்த வட்டி உழைக்கின்ற ரூபாய் வைப்புக்களுடன் தோட்டிடப்பட்டுள்ளது.

வரைபடம் 7.9

தேர்ந்தெடுக்கப்பட்ட சந்தை வட்டி விதங்களின் அசைவு



அவற்றின் வரலாற்றிலேயே குறைந்த மட்டங்களான 4.75 சதவீதத்தினையும் 5.62 சதவீதத்தினையும் பதிவுசெய்தன. மேலும், சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு விதம்³ சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய நிலையான வைப்பு விதமும்⁴ முறையே 2021 ஏப்ரிலில் மிகக் குறைந்த வீதமான 4.77 சதவீதத்தையும் 2021 மேயில் 4.90 சதவீதத்தையும் பதிவுசெய்தன. இதற்கமைய, சராசரி வைப்பு வட்டி வீதங்கள் 2019 இலிருந்து ஏறத்தாழ 340-440 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைவடைந்து அவற்றின் மிகக்குறைந்த மட்டங்களை அடைந்தன. எனினும், நாணய நிலைமைகள் இறுக்கமாக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து அனைத்து வைப்பு வீதங்களும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதத்துடான் இனைந்து 2021 ஒக்டோபரிலிருந்து 2022 பெப்புருவரி இறுதிவரையான காலப்பகுதியில் 32 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்த வேளையில், சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதமும் இதேகாலப்பகுதியில் 131 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்தது. வைப்பு வட்டி வீதங்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் வேகம் சந்தை கடன் வழங்கல் வீதங்களின் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் மெதுவாகக் காணப்பட்டமையினை அவதானிக்க முடிந்தது. மேலும், வங்கித்தொழில் துறையின் சில வைப்புச் சாதனங்கள் 2021இன் பிற்பகுதியில் எதிர்க்கணியமான உண்மை வட்டி வீதங்களைப் பதிவுசெய்தமைக்க பணவீக்க வீதத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு சந்தை வைப்பு வீதங்களில் செய்யப்பட்ட மேல்நோக்கிய சீராக்கங்களை விஞ்சியமையே காரணமாக்காமும்.

தளர்த்தப்பட்ட நாணய நிலைமைகளின் காரணமாக கீழ்நோக்கிய போக்கினைக் கொண்டிருந்த சந்தை கடன் வழங்கல் வட்டி வீதங்கள் நாணயக் கொள்கை

3 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு விதம் என்பது குறித்த மாதமொன்றின் போது உரிமைப்பூரிய வந்ததுக் காரணமாக வீதம் வட்டி உழைக்கும் நூராய் வைப்புக்களுடன் தொடர்புடைய வட்டி வீதங்களை அடுப்படையாகக் கொண்டது.

4 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய நிலையான வைப்பு விதம் என்பது குறித்த மாதமொன்றின் போது உரிமைப்பூரிய வந்ததுக் காரணமாக நிலைப்படியாக அடுப்படையாகக் கொண்டது.

இறுக்கமாக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து ஆண்டின் பிற்பகுதியில் விவரவாக அதிகரித்தன. பெரும்பாலான சந்தை கடன் வழங்கல் வீதங்கள் அவற்றின் வரலாற்றிலேயே மிகக்குறைந்த மட்டங்களை 2021இல் பதிவுசெய்தவிடத்து மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம்⁵ மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன் வழங்கல் வீதம்⁶ என்பன முறையே 2021 ஏப்ரிலில் வரலாற்றிலேயே மிகக்குறைந்த பெறுமதியான முறையே 5.65 சதவீதத்தினையும் 2021 செத்தும்பாரில் 9.37 சதவீதத்தினையும் 2021 யூனில் 7.47 சதவீதத்தினையும் பதிவுசெய்து, 2019 இறுதியிடன் ஓப்பிடுகையில், ஏறத்தாழ 422-533 அடிப்படைப் புள்ளிகளைக் கொண்ட குறைப்பினைப் பதிவுசெய்தன. அதனைத்தொடர்ந்து, நாணய நிலைமைகள் இறுக்கமாக்கப்பட்டமையுடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம், சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன் வழங்கல் வீதம் என்பன 2021 ஒக்டோபரிலிருந்து 2022 பெப்புருவரி இறுதிவரை முறையே 310, 75 மற்றும் 203 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் அதிகரித்தன. பினையங்களின் வகைப்படி, 2022 பெப்புருவரி இறுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதத்தில் பதிவுசெய்யப்பட்டவாறு ஆவண உண்டியல்களுக்கெதிரான கடன் வழங்கல் வீதங்கள் வீதங்கள் (கொள்வனவு செய்யப்பட்ட ஏற்றுமதி உண்டியல்கள் நீங்கலாக) மற்றைய வகைகளுடன் ஓப்பிடுகையில் உயர்ந்த வட்டி வீதத்தினை எடுத்துக்காட்டிய வேளையில் நிலையான, சேமிப்பு மற்றும் ஏனைய வைப்புக்கள் மற்றும் வைப்புச் சான்றிதழ்களுக்கெதிரான கடன் வழங்கல் வீதங்கள் குறைந்த வட்டி வீதங்களைப் பதிவுசெய்தன. 2021 ஒக்டோபர் நாணயக் கொள்கை இறுக்கமாக்கப்பட்டதற்கு மாற்றாக 2022 பெப்புருவரி இறுதியில் அனைத்து வகை பினையங்களுக்குமான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் 2020 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட வீதங்களைவிட குறைவாக தொடர்ந்தும் காணப்பட்டு, கடன்களின் வெளிநின்ற இருப்புக்களின் தாக்கத்தினையும் எதிர்காலத்தில் சந்தை வட்டி வீதங்களை மேல்நோக்கிச் சீராக்குவதற்கு மேலும் வாய்ப்புக்கள் உள்ளைமையினையும் எடுத்துக்காட்டுகின்றன. மாதாந்த சிறிய நடுத்தர தொழில்முயற்சிக் கொடுகடன் அளவிட்டில்⁷ அளவிடப்பட்டவாறு, சிறிய மற்றும் நடுத்தர அளவிலான

5 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மை விதம் ஓர் குறிப்பிட வரத்தில் உரிமைப்பூரிய வந்ததுக் காரணத்துக்கு முதன்மை என்பது மற்றும் துறையினாலுக்கு பொருந்தும் வட்டி வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது.

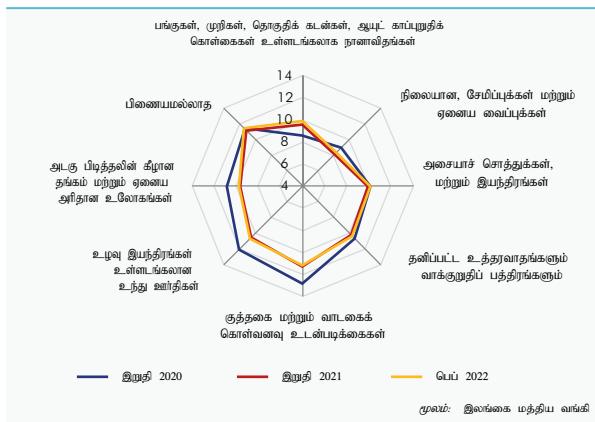
6 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன்வழங்கல் வீதமானது உரிமைப்பூரிய வந்ததுக் காரணத்துக்கு மேலும் வெளிநின்ற ரூபாய் கணக்கள் மற்றும் முறைகளின் வட்டி வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது.

7 சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன்வழங்கல் வீதமானது குறித்த மாதகாலப்பகுதியில் உரிமைப்பூரிய வந்ததுக் காரணத்துக்கு முதன்மை என்பது அலைத்துக்கொண்டு வெளிநின்ற ரூபாய் கணக்கள் மற்றும் முறைகளின் வட்டி வீதங்களை விட்டு வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டது.

8 மாதாந்த சிறிய நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள் கொடுகடன் அளவிடுவது நோக்கங்களுக்காக, மூன்றாந்த முதல் பில்லியன் வீதத்துக் கொண்டு பூரிமலையை உணர்வதையும் கொண்டுள்ள நிறுவனங்களுக்கு கடன் வழங்குவதற்கு பரிசீலனையில் கொள்ளுமாறு வங்கிகள் கேட்குகளைப்பட்டன.

വരേപ്തമ് 7.10

பின்ன வகைகளின்படி சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதங்கள் (%)



தொழில்முயற்சிகளுக்கான கடன்களை பரிசீலனையில் கொள்ளும்போது உரிமம்பெற்ற வங்கிகளினால் சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள் துறைக்கு வழங்கப்படும் கடன்கள் மீதான சராசரி வட்டி வீதங்கள் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளின் ஒட்டுமொத்த சராசரி கடன் வழங்கல் வீதங்களின் போக்கினை எடுத்துக்காட்டுகின்றதெனினும் அவை உயர்வானவையாகக் காணப்பட்டன. இதற்கமைய, சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட சிறிய, நடுத்தர தொழில்முயற்சி கடன் வழங்கல் வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய சிறிய நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள் கடன் வழங்கல் வீதம்¹⁰ 2021 இறுதியில் மறையே 10.49 சதவீதத்தினையும் 10.04 சதவீதத்தினையும் அடைந்தன. இறுக்கமாக்கப்பட்ட நாணய நிலைமைகளைக் கருத்திற்கொண்டு கடன் வழங்கல் சாதனங்களின் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க பல உயர்ந்தப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதங்கள் மேல்நோக்கித் திருத்தப்பட்டன. இதற்கமைய, 2020 திசைம்பரில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட சம்பளம் பெறும் ஊழியர்களுக்கான சிறப்பு ஈட்டினால் உத்தரவாதமளிக்கப்பட்ட வீடுமைப்புக் கடன் திட்டத்தின் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க வட்டி வீதம் கடனின் முதல் ஐந்து ஆண்டுகளுக்கு 7 சதவீதம் கொண்ட நிலையான வீதத்திலிருந்து மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதங்களுடன் மாறுபடும் வீதங்களிற்கு மாற்றப்பட்டன. மேலும், இறுக்கமாக்கப்பட்ட நாணய நிலைமைகளைக் கருத்திற்கொண்டு உள்ளாட்டு கடன் வழங்கல் சாதனங்களின் வட்டி வீதங்களின் மீது 2020 ஒக்டோப்ரில் விதிக்கப்பட்ட உச்ச அளவு 2022 மாச்சில் மேல்நோக்கித் திருத்தப்பட்டவிடக்கு கொடுக்கான அட்டைகள் மீது

10 சுராகி நிலையேற்றப்பட்ட புதிய சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சி கடன்வழக்கல் விதமானது சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சி துறைக்கு திருத்த மதகவல்வசதியொன்றில் உரிமைப்பெற விகிதங்களை முறைப்பட்ட அனைத்து புதிய ரூபாய் கடன்கள் மற்றும் முருங்கைகளின் வட்டுவிதங்களை கணக்களிக்கிறது. ஏராஸ்க்காந்தினும் மத்திய வங்கியினும் நினைவிலிருப்பு சிறு ஸ்கால் நிதாகார.

அட்டவணை 7.3

பிரயோகிக்கத்தக்க உயர்ந்தப்பட்ச வட்டி வீதம் ஆண்டொன்றிற்கு 20 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டது முன்கூட்டியே ஏற்பாடு செய்யப்பட்ட தற்காலிக மேலதிகப் பற்றுக்கள் மீதான வட்டி ஆண்டொன்றிற்கு 18 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டதுடன் அடுகு பிடித்தல் வசதிகளுக்கான வட்டி ஆண்டொன்றிற்கு 12 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டது. இவை அதன் பின்னர் 2022 ஏப்ரில் ஆரம்பத்தில் முழுமையாக நீக்கப்பட்டன.

நாணயச் சபையினால் தீர்மானிக்கப்பட்டு ஒவ்வொரு ஆண்டின் இறுதியிலும் அரசு வர்த்தமானியில் பிரசரிக்கப்படுகின்ற சட்ட வீதமும் சந்தை வீதமும்¹¹ 2021 ஆண்டிற்கான ஆண்டொன்றிற்குரிய 10.12 சதவீதத்துடன் ஓப்பிடுகையில் 2022 ஆண்டிற்கு, ஆண்டொன்றிற்கு 7.48 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. 2020 நவெம்பரிலிருந்து 2021 ஒத்தோபார் வரையான முற்போந்த பன்னிரண்டு மாத காலப்பகுதியில் நிலவிய வர்த்தக வங்கிகளின் மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் என்பனவற்றின் எளிய சராசரியின் அடிப்படையில் 2022ஆம் ஆண்டிற்கான சட்ட வீதமும் சந்தை வீதமும் கணிக்கப்பட்டன.

வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்

உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவனிச் சந்தையில் மட்டுப்படுத்தப்பட்ட திரவத்தன்மைக்கு மத்தியில் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களைத் திரட்டுவதில் வங்கிகளுக்கிடையே காணப்பட்ட அதிகரித்த போட்டித்தன்மையினை பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் கடுமையாக மேல்நோக்கிய அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தமையானது, வெளிநாட்டுச் செலாவனி மற்றும் ரூபா வட்டி வீதங்களுக்குமிடையிலான முரண்பாடுகளைச் சரிசெய்வதற்கு குறிப்பிட்ட வழிமுறைகளை விதிப்பதன் அவசியத்தை தேவைப்படுத்தின் தடுப்பு மருந்து நிகழ்ச்சித்திட்டத்தின் ஆதரவுடன் உலகளாவிய பொருளாதாரம் மீட்சிபெற்றமையுடன் முக்கியமாக உயர்வடைந்துவரும் பணவீகக் அழுத்தங்களின் காரணமாக பெரும்பாலான நாடுகளில் நாணயக் கொள்கை இறுக்கமாக்கப்படத் தொடங்கியது. இறுக்கமாக்கப்பட்ட உலகளாவிய வட்டி வீதங்களையும் உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவனிச் சந்தையில் நிலவிய திரவத்தன்மை நிலைமைகளுடன் சேர்ந்து உரிமைப்பெற்ற வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட உள்நாட்டு வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீதான குறிப்பிட்ட வட்டி வீதங்கள் குறிப்பிடத்தக்களாவிருக்கின்றன.

¹¹ சட்ட வீதம் என்பது 1990ஆம் ஆண்டின் மூலம் இலக்க குழியில் நடைமுறைக் கோவை (திருத்தம்) சட்டத்தின் கீழ் வனைவல்களை செய்யப்பட்டதுடன் தீர் குறிப்பிட்ட பணத் தேவைகளின் அமைப்புகளை ஏந்துவரு நடவடிக்கைக்கும் பிரபுதாக்குத்தக்காதும். சந்தை வீதம் என்பது 1990ஆம் ஆண்டின் 2.ஆம் திலகக் படிகால் அறாவிடல் (திருப்பு ஏற்பாடுகள்) சட்டத்தின் கீழ் வனைவல்களை செய்யப்பட்டுள்ளது. இது இணங்கப்பட்ட வட்டி வீதம் இலாந்த சந்தைப்பத்தில் வர்த்தக கொடுக்கவானால்வில்லை எழும் ரூ.150,000 இனால் வித்திகளின் படிக்கண அறாவிடுவதற்கான கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களினால் உருவாக்கப்பட்ட நடவடிக்கைகள் தொடர்பால் மாத்திரம் பிரபுதாக்குத்தக்காது.

உயர்வாக இருந்தமையின் காரணமாக உள்நாட்டு மற்றும் வெளிநாட்டு வைப்புச் சாதனங்களுக்கிடையில் வட்டி வீத முரண்பாடுகளைத் தோற்றுவித்தன. எனவே, அத்தகைய வட்டி வீத முரண்பாடுகளைத் தீர்த்துவைக்கும் பொருட்டு 2021 ஒக்டூபர் பிற்பகுதியில் உரிமைப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினதும் தேசிய சேமிப்பு வங்கியினதும் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் வட்டி வீதங்கள் மீது மத்திய வங்கியினால் உயர்ந்தப்பட்ச வட்டி வீதமொன்று விதிக்கப்பட்டது. இதன் விளைவாக, வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் வட்டி வீதங்கள் ஒரளவிற்குத் தளர்த்தப்பட்டன. எனினும், 2021 ஒக்டூபர் நாணயக் கொள்கை நிலை இறுக்கமாக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து ரூபாவில் குறித்துரைக்கப்பட்ட வைப்புச் சாதனங்கள் மீதான வட்டி வீதங்களில் படிப்படியான அதிகரிப்பொன்று காணப்பட்டமையின் காரணமாக வெளிநாட்டு நாணய வைப்பு வட்டி வீதங்களுக்கான உயர்ந்தப்பட்ச வரையறையும் சந்தை நிலைமைகளை சிற்றந் துறையில் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் திருத்தப்பட்டதுடன் அதனைத்தொடர்ந்து 2022 மாச்சில் அது அகற்றப்பட்டன. இதற்கமைய, ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2020 இறுதியின் 0.03-4.00 சட்டீ வீச்சுடன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 0.03-4.60 சட்டீ வீச்சில் காணப்பட்டன. ஸ்ரேலிங் பவுனில் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புக்கள் தொடர்பான வட்டி வீதங்கள் 2020 இறுதியிடன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியாவில் 0.03-3.00 வீச்சில் மாற்றுமின்றி தொடர்ந்திருந்தன. அதேவேளை, ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட தவணை வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 0.10-6.00 சட்டீ வீச்சுடன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 0.02-7.00 சட்டீ வீச்சிற்கிடையில் காணப்பட்டன. மேலும், ஸ்ரேலிங் பவுனில் குறித்துரைக்கப்பட்ட தவணை வைப்புக்கள் மீதான ஏற்புடைத்தான வட்டி வீதங்கள் 2020 இறுதியின் 0.05-4.25 சட்டீ வீச்சுடன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 0.02-5.75 சட்டீ வீச்சில் காணப்பட்டன.

7.5 நாணயம் மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுக்களில் அசைவுகள்

ஒதுக்குப் பணம்

பொருளாதாரத்தின் நாணயத் தளத்தினைப் பிரதிபலிக்கின்ற ஒதுக்குப் பணம் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்து, சுற்றினாட்டத்திலுள்ள நாணயத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பினையும் நியதி ஒதுக்கு விகிதத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் தாக்கத்தினையும் பிரதிபலித்தது. 2021 இறுதியில் ஒதுக்குப் பணம் 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 3.4 சட்டீ வீதம் கொண்ட விரிவுடன் ஓப்பிடுகையில், ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 35.4 சட்டீ வீதத்தினால் அதிகரித்தது. உண்மை நியதிகளில்

அட்டவணை 7.4
நாணயக் கூட்டுக்களின் அபிவிருத்திகள்

விடயம்	2020 முடிவில்	2021 முடிவில் (அ)	மாற்றம்			
			2020	%	2021	%
தொகை		தொகை			தொகை	
1. வெளிநிலை நாணயம்	834.8	1,005.1	156.8	23.1	170.3	20.4
1.1 பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம்	641.0	784.4	146.8	29.7	143.4	22.4
1.2 வர்த்தக வங்கிகளிடமுள்ள நாணயம்	193.8	220.6	10.0	5.5	26.9	13.9
2. மத்திய வங்கிப்பிலூள்ள வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் (ஆ)	129.6	300.7	-125.0	-49.1	171.1	132.0
3. மத்திய வங்கிப்பிலூள்ள அரசு முகவர்களின் வைப்புக்கள் (இ)	0.03	0.01				
4. ஒதுக்குப்பணம் (1+2+3)	964.4	1,305.8	31.8	3.4	341.4	35.4
5. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புக்கள்	536.1	675.4	164.9	44.4	139.3	26.0
6. குறுகிய பணநிரம்பல், M ₁ (1.1+5)	1,177.2	1,459.9	311.7	36.0	282.7	24.0
7. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட தலைண மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள்	7,318.6	8,179.0	1,271.4	21.0	860.4	11.8
8. விரிந்த பணநிரம்பல், M ₂ (6+7)	8,495.8	9,638.9	1,583.1	22.9	1,143.1	13.5
9. சீரமைக்கப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் (ச)	909.9	1,008.4	198.5	27.9	98.5	10.8
10. ஒன்று திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பல், M _{2b} (8+9)	9,405.7	10,647.3	1,781.6	23.4	1,241.6	13.2
பணப்பெறுக்கி, M _{2b}	9.75	8.15				
கற்றிறாட்ட வேகம், M _{2b} (உ)	1.77 (ஆ)	1.65				

(ஆ) நிறுத்தப்பட்டது.

(ஆ) மத்திய வங்கிப்புடன் வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் மற்றும் மத்திய வங்கிப்புடன் முதல்மை வனிக்களின் நிலுவைகள் இரண்டையும் உள்ளக்குகின்றது.

(இ) மத்திய வங்கிப்புடன் அரசு முகவர்களின் வைப்பு 2020 இறுதியில் ரூ. 30.4 மில்லியன் மற்றும் 2021 இறுதியில் ரூ. 5.5 மில்லியனாக இருந்தது

(ச) காறு கலைப்புக்களில் பிரிவுவேளா வங்கிகளையும் உள்ளாட்டு வங்கித்துாலில் பிரிவுகளுடைன் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் ஒரு பகுதியையும் உள்ளக்குகின்றது.

(உ) அண்டிறான் சராசரி

(ஹ) நிறுத்தப்பட்டது.

ஆகவே இலங்கை மத்திய வங்கி

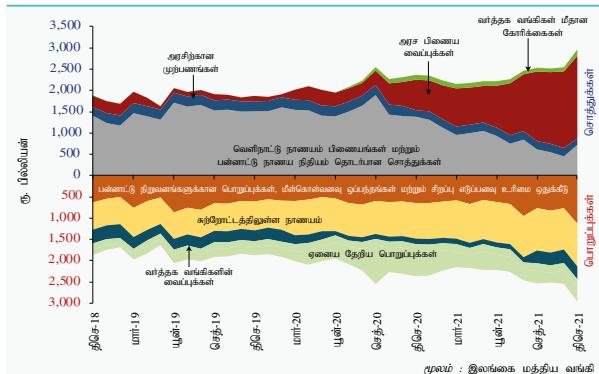
இதுக்குப் பணம் 2020ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.31.8 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் ரூ.1,305.8 பில்லியனுக்கு ரூ.341.4 பில்லியனால் அதிகரித்தது. இதன்படி, இவ்வாண்டுப்பகுதியில் சுற்றோட்டத்திலிருந்த நாணயம் உயர்மட்டத்தில் காணப்பட்டமைக்கு உலகளாவிய நோய்த்துநிறு மற்றும் அதனுடன் இணைந்த முடக்கல்கள் என்பனவற்றின் காரணமாக, பொதுமக்களின் நாணயத்திற்கான உயர்ந்த முன்னெச்சரிக்கையுடனான கேள்வி மற்றும் பொருளாதார நடவடிக்கை பகுதியாவில் வழைமைக்குத் திரும்புகின்றமை மற்றும் வைப்புக்களுக்கு வழங்கப்பட்ட வட்டி வீதங்கள் ஒப்பிட்டு ரீதியில் குறைவாக இருந்தமை என்பன காரணங்களாக விளங்கின. இதன்படி, சுற்றோட்டத்திலிருந்த நாணயம் 2020ஆம் ஆண்டின் ரூ.56.8 பில்லியன் அதிகரிப்பிற்கு மேலாக இவ்வாண்டுப்பகுதியில் ரூ.170.3 பில்லியனால் அதிகரித்து 2021 இறுதியில் ரூ.1,005.1 பில்லியனாக விளங்கியது. பொருளாதாரத்திற்கு விடுக்கப்பட்ட பணத்தில் காணப்பட்ட பாரிய அதிகரிப்பு 2021 ஒக்டோபர் முடிவுடைந்த எட்டு மாதகாலப்பகுதியில் பின்பற்றப்பட்ட மேலதிக தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கையினை எடுத்துக்காட்டியது. அதேவேளை, 2020 செத்தும்பாரில் நியதி ஒதுக்கு விகிதம் 2 சதவீதத்தினால் மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து மத்திய வங்கியில் பேணப்பட்ட உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்தன. இதன்படி, 2021 இறுதியில் மத்திய வங்கியுடனான உரிமம்பெற்ற வர்த்தக

வங்கிகளின் வைப்புக்கள் ரூ.171.1 பில்லியனால் ரூ.300.7 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தன.

மத்திய வங்கி ஜெடதூகையின் சொத்துக்கள் பக்கத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்டு பார்க்கையில் ஒதுக்குப் பணத்தின் விரிவாக்கம் முழுவதற்கும் மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு காரணமாக இருந்த வேளையில் மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2021இல் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சி கண்டன. மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கத்திற்கு, 2020ஆம் ஆண்டின் ரூ.505.9 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2021இல் ரூ.1,225.2 பில்லியனால் அதிகரித்த அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு முக்கிய காரணமாக அமைந்தது. இது, முதலாந்தரச் சந்தை ஏலங்களில் திறைசேரி உண்டியல்கள் கொள்வனவு செய்யப்பட்டமை மற்றும் மத்திய வங்கிக்கான திறைசேரி உண்டியல்களின் நேரடி ஒதுக்கு என்பன காரணமாக மத்திய வங்கியின் அரசு பிணையங்களின் உடமைகளில் (தேறிய மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள்) ஏற்பட்ட கணிசமான அதிகரிப்பினைப் பிரதிபலித்தது. இதற்கமைய, மத்திய வங்கியின் அரசு பிணையங்களினது உடமைகள் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.1,228.1 பில்லியனால் ரூ.1,945.4 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தன. அதேவேளை, பொருளாதார நடவடிக்கையின் படிப்படியான மீட்சிக்கு மத்தியில் உரிமம்பெற்ற

വരേപടම് 7.11

മത്തീയ വന്കിയിൽ ജൂൺതോകയിൽ പകുപ്പായ്വു



வர்த்தக வங்கிகள் மீதான மத்திய வங்கியின் கோரல்கள் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, உலகளாவிய நோய்த்தொற்றினால் பாதிக்கப்பட்ட வியாபாரங்கள் மற்றும் தனிப்பட்டவர்களுக்கு ஆதரவளிப்பதற்காக உரிமைப்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளுடாக மத்திய வங்கியினால் வழங்கப்பட்ட சலுகைக் கடன்களின் மீள்கொடுப்பனவு காரணமாக விளங்கியது. இணைந்த விளைவான்றாக, மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் முன்னைய ஆண்டின் ரூ.401.1 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.1,255.4 பில்லியனால் அதிகரித்தன. அதேவேளை, மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.914 பில்லியனால் எதிர்க்கணிய மட்டத்திற்கு குறிப்பிடத்தக்களவில் சுருக்கமடைந்தன. மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டு நாணயச் சொத்துக்கள் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு நியூயோர்க்கின் பெடரல் நிசேரஸ் வங்கியடனான ஐ.அ.டொலர் 1.0 பில்லியன் முதிர்ச்சியடைந்த மீள்கொள்வனவு உடன்படிக்கை தொடர்பில் 2021 பெப்புருவரியிலும் மாச்சிலும் இரண்டு பிரிவுகளாகச் செலுத்தப்பட்ட மீள்கொடுப்பனவு, 2021 யூலையில் முதிர்ச்சியடைந்த ஐ.அ.டொலர் 1.0 பில்லியன் கொண்ட நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் தீர்ப்பனவு என்பனவற்றை உள்ளடக்கி அரசாங்கத்தின் சார்பில் மத்திய வங்கியினால் செய்யப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணயப் படுகெள் தீர்ப்பனவுக் கொடுப்பனவுகளே காரணமாகிய அதேவேளையில் மத்திய வங்கியில் வெளிநாட்டுச் செலாவணியிலமைந்த பொறுப்புக்கள் இக்காலப்பகுதியில் அதிகரித்தன. மேலும், அத்தியாவசிய பொருட்களின் இறக்குமதிக்கு வசதியளிக்கும் பொருட்டு மத்திய வங்கி அதன் பன்னாட்டு ஒதுக்கு சொத்துப்படியலிலிருந்து உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைக்கு தொடர்ந்தும் வெளிநாட்டு நாணயங்களை வழங்கியது.

விரிந்த பண நிரம்பலுக்கும் ஒதுக்குப் பணத்திற்குமிடையிலான விகிதமாக வளங்கும் பணப்பெறுக்கி 2021இல் வீம்சியஞ்சுகமைக்க ஒதுக்கப் பணக்கில்

எற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க விரிவாக்கமே காரணமாகி விரிந்த பண நிரம்பலின் (M_{2b}) விரிவாக்கத்தினது தாக்கத்தினை விஞ்சிக் காணப்பட்டது. இதற்கமைய, விரிந்த பணத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்ட பணப்பெருக்கி 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 9.75 இலிருந்து 2021 இறுதியில் 8.15 இற்கு வீச்சியடைந்தது. அதேவேளை, வைப்பிற்கான நாணய விகிதம் 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 7.3 சதவீதத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் 8.0 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்த வேளையில் பொதுமக்கள் வசமிருந்த தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் முன்னைய ஆண்டினைவிட ஒப்பீட்டு ரீதியில் குறைவான வேகத்தில் அதிகரித்தன.

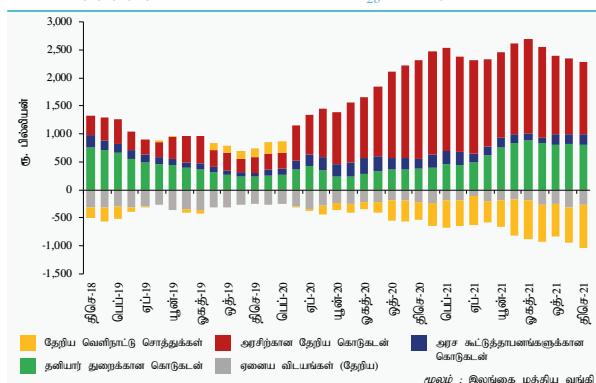
விரிந்த பணம் (M_{2b}) மற்றும் உள்ளாட்டுக் கொடுக்டன்

உள்ளாட்டுக் கொடுக்டனில் தொடர்ச்சியான விரிவாக்கம் காணப்பட்டமைக்கிடையிலும் 2021இன் பிற்பகுதியில் விரிந்தபண நிரம்பலின் வளர்ச்சி மிதமடைந்தமைக்கு வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேற்றிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் சுருக்கமடைந்தமையே காரணமாகும். இதற்கமைய, விரிந்த பண நிரம்பலின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 23.4 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியிடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 13.2 சதவீதத்திற்குக் குறைவடைந்தது. விரிந்த பண நிரம்பலின் ஒட்டுமொத்த இருப்பு 2020 இறுதியின் ரூ.9,405.7 பில்லியன் மட்டத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் ரூ.10,647.3 பில்லியனுக்கு ரூ.1,241.6 பில்லியனால் அதிகரித்தது. விரிந்த பண நிரம்பலின் முக்கிய மூலமொன்றாக வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேற்றிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்கள் 2021 காலப்பகுதியில் ரூ.2,014.1 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு உள்ளட்டு கொடுக்டனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு முக்கிய தூண்டுதலாக அமைந்த வேளையில் வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேற்றிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் ரூ.772.5 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்தன.

விரிந்த பண நிரம்பலின் பொறுப்புக்கள் பக்கத்தின் நியதிகளில் உரிமைபெற்ற வர்த்தக வங்கிகளிலுள்ள பொதுமக்கள் வசமிருந்த தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு 2021இன் நாணய விரிவாக்கத்திற்கு பங்களித்த போதும் முன்னைய ஆண்டுடன் ஒப்பிடுகையில் மிதமான தன்மையொன்று அவதானிக்கப்பட்டது. உரிமைபெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் தவணை, சேமிப்பு வைப்புக்கள் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.1,469.9 பில்லியன் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2021இல் ரூ.958.8 பில்லியனால் அதிகரித்து இவ்வாண்டுபெறுதியில் விரிந்த பண நிரம்பலின் விரிவாக்கத்தில் ஏற்றதாழ 77 சதவீதத்திற்கு வகைக்கூறின். 2021இல் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களில் ஒவ்வொரு செய்யப்பட்ட நிதியாகத்தில் காணப்பட்ட மிகுழான

வரைபடம் 7.12

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



தன்மைக்கு சந்தை வைப்பு வீதங்களின் குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சி காரணமாக அமைந்ததுடன் இதன் மூலம் 2021 இறுதியில் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் வளர்ச்சி ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில், 2020இன் 21.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 11.7 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. அதேவேளையில், உலகளாவிய நோய்த்தொற்று மன்றும் தோற்றும்பெற்றமையுடன் தொடர்பான நிச்சயமற்றதன்மைகளின்

காரணமாக பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புக்களும் நாணயமும் (இது குறுகிய பண நிரம்பல் பிரதிபலிக்கிறது) 2020இன் ரூ.311.7 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் ரூ.282.7 பில்லியனால் அதிகரித்தன. இதன்படி, பண நிரம்பலின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2020 இறுதியின் 36.0 சதவீதம் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 24.0 சதவீதத்தினால் மிதமாக வளர்ச்சியடைந்தது.

M_{2b} இன் சொத்துக்கள் பக்கத்திலிருந்து நோக்குகையில், 2020இம் ஆண்டுப்பகுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட போக்கின் தொடர்ச்சியாக 2021இம் ஆண்டுப்பகுதியில் வங்கித்தொழில் முறையையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் சுருக்கமடைந்தமைக்கு, உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் அவதானிக்கப்பட்ட முன்னேற்றங்களுக்கு மத்தியிலும் மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் காணப்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியே காரணமாகும். உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் மற்றும் கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் இரண்டினதும் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கம் காரணமாக உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.59.0 பில்லியன்

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

விடயம்	2020 முடிவில்	2021 முடிவில் (அ)	மாற்றம்			
			2020		2021	
			தொகை	%	தொகை	%
இதுக்குப் பணம்	964.4	1,305.8	31.8	3.4	341.4	35.4
மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	526.8	-387.3	-369.2	-41.2	-914.0	-173.5
மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	437.7	1,693.1	401.1	1,095.6	1,255.4	286.8
அரசிற்கான தேறிய கொடுக்டன்	868.9	2,094.1	505.9	139.3	1,225.2	141.0
வர்த்தக வங்கிகள் மீதான கோரல்கள்	114.5	143.2	112.7	6,181.0	28.7	25.1
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய) (ஆ)	-545.7	-544.2	-217.5	-66.2	1.5	0.3
விரிந்த பணம் (M _{2b})	9,405.7	10,647.3	1,781.6	23.4	1,241.6	13.2
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-209.5	-982.0	-310.2	-308.0	-772.5	-368.8
நாணய அதிகாரசபைகள் (இ)	526.8	-387.3	-369.2	-41.2	-914.0	-173.5
வர்த்தக வங்கிகள்	-736.2	-594.7	59.0	7.4	141.5	19.2
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	9,615.2	11,629.3	2,091.8	27.8	2,014.1	20.9
உள்நாட்டு கொடுக்டன்	11,721.2	14,002.0	2,310.4	24.6	2,280.8	19.5
அரசுக்கான தேறிய கொடுக்டன்	4,548.1	5,832.4	1,752.1	62.7	1,284.4	28.2
மத்திய வங்கி	868.9	2,094.1	505.9	139.3	1,225.2	141.0
வர்த்தக வங்கிகள்	3,679.2	3,738.3	1,246.3	51.2	59.2	1.6
அரசு கட்டுத்தாபங்களுக்கான கொடுக்டன்	1,002.2	1,188.1	184.2	22.5	185.9	18.6
தனியார் துறைக்கான கொடுக்டன்	6,170.9	6,981.4	374.1	6.5	810.5	13.1
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய) (ஆ)	-2,106.0	-2,372.7	-218.7	-11.6	-266.7	-12.7

(அ) தற்காலிகமானது

(ஆ) ஏனைய சொத்துக்கள் மற்றும் ஏனைய பொறுப்புக்களுக்கு இடையிலான வித்தியாசமா கணிப்பிடப்பட்டுள்ளது.

(இ) மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் அதேபொல்லு அரசு கணக்குகள் நினைக்காத்தினால் அறிக்கையிடப்பட்டு அரசிற்கான

அரசு முகவர் நிலுவைகள் என்பதற்கு இது உள்ளக்குகின்றது

ஆண்டுக்கை மத்திய வங்கி

7

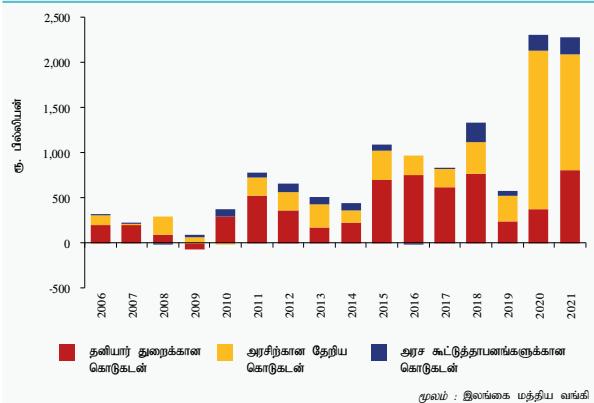
கொண்ட அதிகரிப்பினவிட 2021ஆம் ஆண்டுபகுதியில் ரூ.141.5 பில்லியனால் அதிகரித்தன. உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.45.6 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு வதிவற்றோரின் வைப்புப் பொறுப்புக்களின் நியதிகளில், வெளிநாட்டு நாணய பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்கஞ்சு மத்தியிலும் வெளிநாட்டு வங்கிகளுடனான வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களில் ஏற்பட்ட கணிசமான அதிகரிப்புக்களே முக்கிய காரணமாக அமைந்தது. எனினும், தொழிலாளர் பணவனுப்பல்கள் வடிவில் பெறப்படுகின்ற பெறுகைகள் வங்கித்தொழில் முறைமைக்குள் மாற்றப்படுவது குறைவடைந்துள்ளமையானது 2021ஆம் ஆண்டுபகுதியில் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்படக்கூடிய சாத்தியமான முன்னேற்றத்தினை மட்டுப்படுத்திருக்கக்கூடும்.

அதேநேரம் கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2021இல் ரூ.95.9 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு வெளிநாட்டுக் கடன்பாடுகளில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியுடன் சேர்ந்து, வதிவற்றோருக்கான கடன் வழங்கல் அதிகரித்தமையே காரணமாகும்.

வங்கித்தொழில் முறைமையின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் 2021ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவடைந்தமைக்கு அரசு மற்றும் தனியார் துறைகள் இரண்டிற்குமான கொடுக்கனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே தூண்டுதலாக அமைந்தது. வெளிநாட்டு நிதியிடலைப் பெறுவதில் காணப்பட்ட மட்டுப்படுத்தப்பட்ட வசதிகள் மற்றும் அரசினையில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி என்பனவற்றுக்கிடையிலும் அரசாங்கத்தின் அதிகரித்த நிதியிடல் தேவைப்பாடுகள் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் முறைமைகளினாடாக, முக்கியமாக மத்திய வங்கியினாடாக பெருமளவிற்கும் பூர்த்திசெய்யப்பட்டன. 2020இல் அவதானிக்கப்பட்ட போக்கின் தொடர்ச்சியாக வங்கித்தொழில் முறைமையிலிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கன் 2021இல் 1,284.4 பில்லியனால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்தது. இதில் ஏறத்தாழ 95 சதவீதம் மத்திய வங்கியினால் நிதியிடப்பட்டது. இதன்படி, 2021ஆம் ஆண்டுபகுதியில் மத்திய வங்கியிலிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கன் ரூ.1,225.2 பில்லியனால் அதிகரித்தது. அதேவேளை, மத்திய வங்கியினால் அரசாங்கத்திற்கு வழங்கப்பட்ட தற்காலிக முற்பணங்கள் 2021இன் தொடக்கத்தில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.198.2 பில்லியனிலிருந்து 2021 திசெப்பரில் ரூ.150.1 பில்லியனுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, 2021 இற்கான திருத்தப்பட்ட வரவுசெலவுத் திட்ட மதிப்பீடுகளைத் தொடர்ந்து அரசாங்கத்தின் தற்காலிக முற்பணங்களின் மீள்கொடுப்பனவே காரணமாகும். அதேவேளை, உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கன் 2020இன் ரூ.1,246.3 பில்லியன் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2021இல் ரூ.59.2 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு உள்நாட்டு

வரைபடம் 7.13

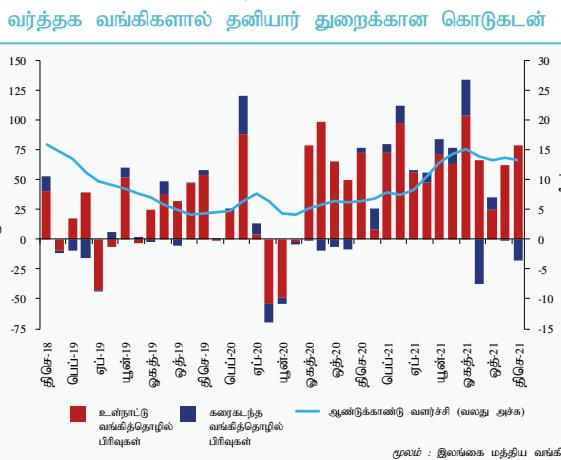
உள்நாட்டு கொடுக்கனின் ஆண்டுப்பகுதிகள் அதிகரிப்பு



வங்கித்தொழில் பிரிவினால் செய்யப்பட்ட அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே முழுக் காரணமுமாகும். அதேவேளை, இல்வாண்டுகாலப்பகுதியில் கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவின் அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கன் சுருக்கமொன்றினைப் பதிவுசெய்தது. இதன்படி, உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவின் அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கன் ரூ.157.6 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு நீண்டகால அரசு பிணையங்களில் செய்யப்பட்ட முதலீடுகளும் அதேபோன்று அரசு வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட அரசாங்கத்திற்கான மேலதிகப் பற்று நிலுவைகளில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பும் முக்கிய காரணங்களாக அமைந்தன. கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவின் அரசிற்கான தேறிய கொடுக்கன் முன்னைய ஆண்டில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.22.3 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.98.5 பில்லியனுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, அரசாங்கத்திற்கான நேரடி வெளிநாட்டு நாணயக் கடன்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியும் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வசமிருந்த நாட்டிற்கான பண்ணாட்டு முறிகளின் முதிர்ச்சியும் வங்கித்தொழில் முறைமையில் வெளிநாட்டுச் சௌலாவனிக் கிடைப்பனவு மட்டுப்படுத்தப்பட்டிருந்தமைக்கு இடையில் முதிர்ச்சியினைத் தொடர்ந்து இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளில் மீள்முதலீடு செய்வதற்கான நாட்டமின்மை என்பனவும் காரணங்களாக அமைந்தன.

வங்கித்தொழில் முறைமையிலிருந்து அரசிற்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளினால் பெறப்பட்ட கொடுக்கன் 2021இல் தொடர்ச்சியாக விரிவடைந்து அவற்றின் நலிவடைந்த நிதியியல் நிலைமைகளையும் வழிவழியாக வந்த பிரச்சனைகளையும் பிரதிபலித்தன. இதற்கமைய, வங்கித்தொழில் முறைமையிலிருந்து அரசிற்குச் சொந்தமான வியாபார தொழில்முயற்சிகளினால் பெறப்பட்ட கொடுக்கன் 2020இன் ரூ.184.2 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பினைத் தொடர்ந்து 2021ஆம் ஆண்டுபகுதியில் ரூ.185.9 பில்லியனால் அதிகரித்தது. இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தினால்

வரைபடம் 7.14



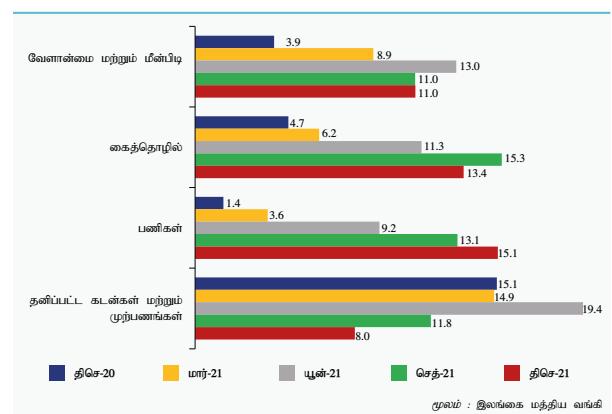
பெறப்பட்ட வங்கிக் கடன்பாடுகள் 2021இல் ரூ.123.5 பில்லியனால் அதிகரித்தது. ஒன்றுசேர்ந்த நியதிகளில் அரசின்குச் சொந்தமான தொழில்முயற்சிகளினால் பெறப்பட்ட கொடுக்டனின் விரிவாக்கத்திற்கு பெருமானிப்புச் செய்தது. அதேவேளை, வீதி அபிவிருத்தி அதிகாரசபையின் வங்கிக் கடன்பாடுகள் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.24.5 பில்லியனால் அதிகரித்த வேலையில், இலங்கை அரசு மருந்தாக்கல் கூட்டுத்தாபனத்தின் கடன்பாடுகள் ரூ.14.6 பில்லியனால் அதிகரித்து, உலகளாவிய நோய்த்தொழிலுடன் தொடர்பான மருத்துவச் செலவினங்களுக்கு வசதியளிப்பதற்காக அதிகரித்த நிதியியல் தேவைகள் காணப்பட்டமையினைப் பிரதிபலித்தது. மேலும், இலங்கை வளமாக்கிக் கூட்டுத்தாபனம், கூட்டுறவு மொத்த விற்பனை நிறுவனம், சிறிலங்கள் எயார்லைஸ், தேசிய நீர் வழங்கல் மற்றும் வடிகாலமைப்புச் சபை, இலங்கை மின்சார சபை என்பவையுமினால் பெறப்பட்ட கொடுக்டன்களும் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்தன. அதேவேளை, இலங்கைத் துறைமுக அதிகாரசபை, நெற் சந்தைப்படுத்தும் சபை, நகர அபிவிருத்தி அதிகாரசபை என்பன இவ்வாண்டுப்பகுதியில் உரிமிமெற்ற வர்த்தக வங்கிகளுக்கு மீன்கொடுப்பனவுக்களை மேற்கொண்டன.

2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டன் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவடைந்து, குறைந்த வட்டி வீதச் சூலில் பொருளாதார நடவடிக்கைகள் மேம்பட்டமையினைப் பிரதிபலித்தது. இதற்கமைய, உரிமிமெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டன் 2020ஆம் ஆண்டுப்பகுதியின் ரூ.374.1 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் 810.5 பில்லியனால் அதிகரித்தது. தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலைமையின் ஆதரவுடன் உரிமிமெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டன் வளர்ச்சி 2021 ஒக்டூ வரை

படிப்படியாக விரிவடைந்து இக்காலப்பகுதியில் ஏற்ததாழ் 624.6 பில்லியன் கொண்ட விரிவாக்கமொன்றினைப் பதிவுசெய்தது. தனியார் துறைக்கான கொடுக்டனின் வளர்ச்சியில் ஓரளவு மிதமான தன்மை அவதானிக்கப்பட்டமையானது அதன்பின்னர், 2021இன் பிற்பகுதியில் சந்தையில் காணப்பட்ட இறுக்கமான நாணயக் கொள்கையினதும் தீரவுத்தன்மையினதும் தாக்கத்தினைப் பிரதிபலித்தது. நுண்பாக, சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள் துறைக்கான கடன் பாய்ச்சலை உயர்த்துவதற்காக 2021 ஏப்பிழலில் விதிக்கப்பட்ட கொவிட்-19 இனால் பாதிக்கப்பட்ட வியாபாரங்கள் மற்றும் தனிப்பட்டவர்களுக்கான அதேபோன்று உரிமிமெற்ற வங்கிகளுக்கான முன்னிமைத் துறைக்கடன்களுக்கான இலக்குகளுக்கும் வழங்கப்பட்ட படுகடன் சட்ட இசைவுத்தாமத்தினை சாத்தியானளிற்கு மூலதனமயப்படுத்திக்கொள்வதும் இவ்வாண்டுகாலப்பகுதியில் கொடுக்டன் விரிவாக்கத்திற்குப் பங்களித்திருக்கக்கூடும். 2020இன் இறுதியில் 6.5 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்த தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டனின் ஆண்டுக்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2021 இறுதியில் 13.2 சதவீதத்திற்கு மிதமடைவதற்கு முன்னாக 2021 ஒக்டூல் 15.1 சதவீதத்திற்கு விரைவடைந்தது.

வர்த்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் தொடர்பான காலாண்டு அளவிட்டின்படி, முக்கிய பொருளாதாரத் துறைகளுக்கான கொடுக்டன் வளர்ச்சி 2021ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் வேகமுற்று மேம்பட்ட பொருளாதார நடவடிக்கையைப் பிரதிபலித்த போதும் 2021இன் இறுதிப்பகுதியில் தனியாள் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் வளர்ச்சியில் ஓரளவு மிதமான தன்மை அவதானிக்கப்பட்டது. ஒட்டுமொத்தமாக, கைத்தொழில் (ரூ.340.4 பில்லியன்) மற்றும் பணிகள் (ரூ.259.3 பில்லியன்) துறைக்கான கொடுக்டன் ஏற்ததாழ் 43 சதவீதம் மற்றும் 33 சதவீதம் கொண்ட பங்களிப்புக்களை

வரைபடம் 7.15
முக்கிய துறைகளுக்கான தனியார் துறையின்
கொடுக்டனின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி (%)



அட்டவணை 7.6
வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும்
முற்பண்களின் துறைவாரியான பரம்பல்

துறை	ரூ. பில்லியன்				
	2020 முடிவில்	2021 முடிவில் (₹)	% மாந்த 2020	% மாந்த 2020	
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	489.7	543.6	7.6	11.0	
இதில், தேயிலை	102.0	101.2	1.4	-0.8	
இறுப்பர்	30.8	41.4	0.6	34.4	
தெங்கு	27.8	33.7	0.5	21.2	
நெல்	38.6	44.4	0.6	15.3	
மரக்கறி, பழப்பயிர்ச்செய்கை					
மற்றும் சிறிய உணவுப் பயிர்கள்	29.2	30.9	0.4	5.8	
மீன்பிடி	20.5	24.0	0.3	17.0	
கைத்தொழில்	2,540.1	2,880.5	40.2	13.4	
இதில், கட்டடவாக்கம்	1,348.6	1,544.7	21.6	14.5	
உணவு மற்றும் குடியானங்கள்	148.3	174.7	2.4	17.8	
துணிகள் மற்றும் ஆலைகள்	235.1	273.1	3.8	16.1	
உருவாமைக்கப்பட்ட உலோக					
உற்பத்திகள், பொரிகள் மற்றும்					
போக்குவரத்துக்கருவிகள்	132.9	152.8	2.1	14.9	
பணிகள்	1,716.7	1,976.0	27.6	15.1	
இதில், மொத்த மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	501.8	549.8	7.7	9.6	
சுற்றுலா	261.7	288.2	4.0	10.1	
நீதி மற்றும் வியாபாரப் பணிகள்	350.1	437.2	6.1	24.9	
கப்பலேஜ்ரல், வான்பொக்குவரத்து					
மற்றும் சர்க்கு பரிமாற்றம்	21.6	30.3	0.4	40.1	
தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பண்கள் (ஏ)	1,632.1	1,762.2	24.6	8.0	
இதில், நீண்ட நூக்கு பொருட்கள்	330.8	375.0	5.2	13.3	
ஆகுபித்தல்	248.7	294.9	4.1	18.6	
கடன் அட்டைகள்	127.8	143.1	2.0	12.0	
மொத்தம் (ஏ)	6,378.6	7,162.3	100.0	12.3	
(அ) வர்த்தக வங்கிகள் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட மூலம் இலங்கை மத்திய வங்கி கடன்கள் மற்றும் முற்பண்கள் எஸ்பென்றின் காலன்ட்ரு துறைக்கு மற்றும் மாநிலமாக கொடுக்கப்பட்டது.					
(ஆ) கடன்கள், மேலதில் மற்றுக்கள் மற்றும் கழிவு செய்யப்பட்ட உண்மையில் என்பன உள்ளதுக்கப்பட்டுள்ளதுடன் சேர்க்கு நிலையில் உள்ள காக வில்யங்கள் நீக்கப்பட்டுள்ளன					
(இ) தாங்களினாலும் கூட்டுறவுக்கும் படிமுகமாக பதிவுபெற்றும்பட்ட கட்டடவாக்கம், என வகைப்படுத்தப்பட்ட தனியார் வில்யங்கள் நஷ்டங்களைப் பற்றுப்பட வேலைத் திட்டங்கள் தொடர்பான கணக்கள் உள்ளதுக்கூடும்					
(ஈ) கொருத்தும் செயல்முறையினால் வேலைக்காரின்கள் காலன்ட்ரு அனைத்தின் அடிப்படையில் தனியார் துறைக்கான கான் நாணய அளவிட்டிலிருந்து வேறுபடுகிறது.					

2021இல் ஆண்டுப்பகுதியில் உரிமைப்பெற்ற வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டனின் ஒட்டுமொத்த விரிவாக்கத்திற்கு வழங்கிய வேளையில், வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி (ரூ.53.9 பில்லியனால்) மற்றும் தனியாள் கடன்கள் மற்றும் முற்பண்களில் (ரூ.130.1 பில்லியனால்) ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு முறையே ஏற்றத்தாழ 7 சதவீதத்திற்கும் 17 சதவீதத்திற்கும் பங்களித்தது. துறைவாரியான செயலாற்றுத்தின் நியதிகளில் வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடித் துறைகளுக்கான கொடுக்டன் 2020 இறுதியின் 3.9 சதவீதம் கொண்ட மிதமான வளர்ச்சியிடுன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியளவில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 11.0 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. இத்துறைக்குள் நெல், இறுப்பர், தெங்கு, காய்கறிகள் மற்றும் பழவர்க்கங்களின் பயிற்செய்கை, சிறு உணவுப் பயிற்செய்கை மற்றும் மீன்பிடித் துணைத் துறைகளுக்கான கொடுக்டன் பாய்ச்சல் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் விரிவாக்கங்களைப் பதிவுசெய்த வேளையில், தேயிலைத் துணைத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டன் 2021இல் ஆண்டுப்பகுதியில் சிறிதளவால் சுருக்கமடைந்தது.

அதேவேளை, பெரும்பாலான பொருளாதார நடவடிக்கைகளில் மீட்சி ஏற்பட்டமையினைக் காட்டுகின்ற விதத்தில் 2021இல் ஆண்டுப்பகுதியில் கைத்தொழில் மற்றும் பணிகள் துறை நடவடிக்கைகள் மேம்பட்டு பெரும்பாலான துறைகளுக்கான ஆரோக்கியமான கொடுக்டன் பாய்ச்சலை எடுத்துக்காட்டியது. இதற்கமைய, கைத்தொழில் துறைக்கான கொடுக்டனின் வளர்ச்சி ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2020இன் இறுதியின் 4.7 சதவீதத்திலிருந்து 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 13.4 சதவீதத்தினால் விரைவடைந்தது. கைத்தொழில் துறைக்குள், மொத்த கைத்தொழில் கொடுக்டன் பாய்ச்சலில் ஏற்றத்தாழ 54 சதவீதத்திற்கு வகைக்கூறும் கட்டடவாக்கத் துணைத் துறைக்கான கொடுக்டன் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2021 இறுதியில் 14.5 சதவீதம் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்தது. ஏனைத் துறைகளுக்கான அதாவது புடவை மற்றும் ஆடைகள், மற்றும் உணவு மற்றும் குடிபானம் ஆகியவற்றுக்கான கொடுக்டனும் 2021 இறுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வளர்ச்சி கண்டது. பணிகள் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்டன் வளர்ச்சி ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2020 இறுதியின் 1.4 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியிடுன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 15.1 சதவீதத்திற்கு விரைவடைந்தது. பணிகள் துறைக்குள் வர்த்தகத்துடன் தொடர்பான நடவடிக்கைகள் மேம்பட்டமையினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் மொத்த விற்பனை மற்றும் சில்லறை வர்த்தகத் துணைத் துறை ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட சிறிதளவு சுருக்கக்கூட்டுடன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 9.6 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தது. உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில் தொழில்துறையை உதவேகப்படுத்துவதற்காக வழங்கப்பட்ட படுக்டன் சட்ட இசைவுத்தாமத வசதிகளும் ஏனைய வழிமுறைகளும் அதன் மீட்சியிடுன் சேர்ந்து சுற்றுலாத் துறைக்கான கொடுக்டன் வசதியை குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவாக்கியமையினைக் கருத்திற்கொள்கையில் இத்துறைக்கான அதிகரித்த கொடுக்டன் பாய்ச்சலைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் 2021 இறுதியில் 10.1 சதவீதம் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு ஆண்டுப்பகுதியில் ஆடையில் பணிகள் மற்றும் போக்குவரத்து துணைத் துறைக்கான கடன் வழங்கல் ஆதரவளித்தது. தனியாள் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் வடிவில்லைந்த கொடுக்டன் வளர்ச்சி 2020 இறுதியின் 15.1 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியிடுகிறது. உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியில் தொழில்துறையை உதவேகப்படுத்துவதற்காக வழங்கப்பட்ட படுக்டன் சட்ட இசைவுத்தாமத வசதிகளும் ஏனைய வழிமுறைகளும் அதன் மீட்சியிடுன் சேர்ந்து சுற்றுலாத் துறைக்கான கொடுக்டன் வசதியை குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு விரிவாக்கியமையினைக் கருத்திற்கொள்கையில் இத்துறைக்கான அதிகரித்த கொடுக்டன் பாய்ச்சலைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் 2021 இறுதியில் 11.0 சதவீதம் கொண்ட ஆண்டிற்கு ஆண்டு ஆண்டுப்பகுதியில் ஆடையில் பணிகள் மற்றும் போக்குவரத்து துணைத் துறைக்கான கடன் வழங்கல் ஆதரவளித்தது. தனியாள் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் வடிவில்லைந்த கொடுக்டன் வளர்ச்சி 2020 இறுதியின் 15.1 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியிடுன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் 8.0 சதவீதத்தினால் மிதமாக வளர்ச்சியடைந்தது. மிதமான விரிவாக்கத்திற்கு பங்களிக்கின்ற விதத்தில் நீண்டகால நுகர்வுப் பொருட்களின் கீழ் வழங்கப்பட்ட கொடுக்டன் வளர்ச்சி 2020 இறுதியின் 38.4 சதவீதம் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியிடுன் ஓப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு

அட்டவணை 7.7

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

துறை	முதிர்வு	திசெம்பர் 2020		திசெம்பர் 2021 (இ)	
		% பஞ்சு	% வளர்ச்சி	% பஞ்சு	% வளர்ச்சி
வேளாண்மை மற்றும் பீஸ்பிடி	குறுங்காலம்	4.5	-1.7	4.6	14.6
	நடுத்தரகாலம்	1.7	-5.3	1.6	9.2
	நீண்டகாலம்	1.5	44.0	1.4	2.4
கைத்தொழில்	குறுங்காலம்	11.5	-9.2	12.3	19.7
	நடுத்தரகாலம்	8.5	0.1	8.4	10.8
	நீண்டகாலம்	19.8	17.4	19.5	10.8
பணிகள்	குறுங்காலம்	8.6	-12.6	9.2	19.9
	நடுத்தரகாலம்	9.1	4.3	8.7	8.1
	நீண்டகாலம்	9.2	15.6	9.6	17.5
தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள்	குறுங்காலம்	9.2	-3.6	9.7	17.3
	நடுத்தரகாலம்	5.5	10.4	5.0	1.6
	நீண்டகாலம்	10.8	41.5	10.0	3.2
மொத்தம்	குறுங்காலம்	33.9	-7.7	35.7	18.4
	நடுத்தரகாலம்	24.8	3.4(ச)	23.8	6.0
	நீண்டகாலம்	41.3	23.3	40.5	10.0

(அ) வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவிட்டினால் அடிப்படையாக கொடுக்டன்.

ஆலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

(ஆ) கொடுக்டனின் வகைப்படுத்தலானது ஆரம்ப முதிர்ச்சியினை அடிப்படையாக கொண்டதுதான் அது பின்வருமாறு: ஒரு வருடம் - குறுங்காலம், ஒரு வருடத்திற்கும் ஜூநு வருடத்திற்கும் இடையில் - நடுத்தர காலம், ஜூநு வருடத்திற்கு மேல் - நீண்டகாலம்.

(இ) தாங்களிடமிருந்து.

(ஈ) நிருத்தப்பட்டது.

ஆண்டு அடிப்படையில் 13.3 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. அடகு பிடித்தலுடன் தொடர்பான முற்பணங்கள் 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 18.6 சதவீதம் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க வளர்ச்சியைப் பதிவுசெய்து, அதிகரித்த தங்க விலைகள் மற்றும் காசப் பாய்ச்சலுக்குக்காணப்பட்ட இடையூறுகள் என்பனவற்றின் காரணமாக அத்தகைய கொடுக்டன்களுக்கான நாட்டம் அதிகரித்தமையினைப் பிரதிபலித்தது. கொடுக்டன் அட்டை முற்பணங்களும் 2020 இறுதியின் 2.5 சதவீதம் கொண்ட சுருக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 12.0 சதவீதத்தினால் மேம்பட்டது. மேலும், உரிமம்பெற்ற வாத்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான வெளிநின்ற கொடுக்டன் முதிர்ச்சியின் நியதிகளில், குறுங்கால மற்றும் நடுத்தரகால கொடுக்டனில் அதிகரிப்பொன்று அவதானிக்கப்பட்ட வேளையில் நீண்டகால கொடுக்டன் வசதிகளில் மெதுவான தன்மையொன்று அவதானிக்கப்பட்டமையானது இவ்வாண்டின் இறுதிப்பகுதியளவில் பொருளாதாரத்தில் இறுக்கமான நாணய நிலைமைகளை பிரதிபலிக்கின்ற சாத்தியத்தினைக் கொண்டிருக்கின்றது.

விரிந்த பணம் (M_4)

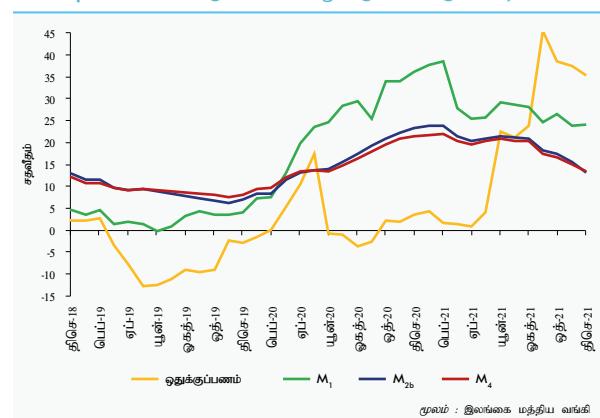
M_{2b} இல் காணப்பட்ட அதேபோக்கினைத் தொடர்ந்து, நிதியியல் அளவீட்டினால்¹² அளவிடப்பட்டவாறான விரிந்த பண நிரம்பலின் வளர்ச்சி 2021 இறுதியில்

12 நிதியியல் அளவீட்டினது உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளுக்கும் மத்திய வங்கிகளுக்கும் மேலத்துக்காக உரிமம்பெற்ற நிதியியல் அளவீட்டினது நிதிக் கம்பனிகள் உள்ளாக்கலாக அனைத்து வளைப்பு ஏற்கின்ற நிறுவனங்களையும் உள்ளதுக்கி பரந்தவளைய நிருத்தன்மை பூர்ந்த அளவிடவாற்றினை வழங்குகின்றது.

குறைவடைந்தது. M_4 இன் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2020 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 21.4 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியிலிருந்து 2021 இறுதியில் 13.3 சதவீதத்திற்குக் குறைவடைந்தது. சொத்துப்பக்கத்திலிருந்து நோக்கும் போது, M_4 இன் விரிவாக்கம் முழுவதும் தேறிய உள்ளாட்டு சொத்தின் விரிவாக்கத்தினால் ஏற்பட்டதுடன் இதில் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளினால் ஏற்படுத்தப்பட்ட உள்ளாட்டு கொடுக்டன் ரூ.259.6 பில்லியனால் அதிகரித்த அதேவேளை உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளின் அத்தகைய உள்ளாட்டு கொடுக்டன் 2021 ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.103.6 பில்லியனால் அதிகரித்தது. ஆரம் 4 இனை அடிப்படையாகக் கொண்ட மொத்த அரசிற்கான தேறிய கொடுக்டனின் விரிவாக்கம் இவ்வாண்டுப்பகுதியில் ரூ.1,403.6 பில்லியனாக விளங்கியதுடன் இதில் ரூ.102.3 பில்லியன் உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளு

வரைபடம் 7.16

நாணயக் கூட்டுக்களின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி



விரிந்த பணத்தின் (M_1) சொத்துப்பக்கம்
(நிதியியல் அளவீட்டின்பார கணிப்பிடப்பட்டது)

விடயம்	2020 முடிவில் (அ)	2021 முடிவில் (அ)	மாற்றம்			
			2020 தொகை	%	2021 தொகை	%
நிதியில் அளவீடு (M ₄)	11,461.9	12,985.4	2,017.4	21.4	1,523.5	13.3
உள்ளார்ந்த காரணிகள்						
தேவிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-217.1	-998.6	-305.9	-344.6	-781.5	-360.0
நாணய அழிகாசபைகள் (ஆ)	526.8	-387.3	-369.2	-41.2	-914.0	-173.5
உரிமைபெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	-736.2	-594.7	59.0	7.4	141.5	19.2
உரிமைபெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும்	-7.6	-16.6	4.3	36.0	-9.0	-117.9
உரிமைபெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்						
தேவிய உள்ளாட்டுச் சொத்துக்கள்	11,679.0	13,984.0	2,323.2	24.8	2,305.0	19.7
உள்ளாட்டுச் சொத்துக்கள்	14,652.4	17,296.4	2,558.3	21.2	2,643.9	18.0
அரசுக்கான தேவிய கொடுக்கடன்	5,365.7	6,769.3	1,882.8	54.1	1,403.6	26.2
மத்திய வங்கி	868.9	2,094.1	505.9	139.3	1,225.2	141.0
உரிமைபெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	3,679.2	3,738.3	1,246.3	51.2	59.2	1.6
உரிமைபெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	742.2	844.5	128.4	20.9	102.3	13.8
உரிமைபெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	75.5	92.4	2.3	3.1	16.9	22.4
அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுக்கடன் (உரிமைபெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்)	1,002.2	1,188.1	184.2	22.5	185.9	18.6
தனியார்துறைக்கான கொடுக்கடன்	8,284.5	9,338.9	491.3	6.3	1,054.4	12.7
உரிமைபெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	6,170.9	6,981.4	374.1	6.5	810.5	13.1
உரிமைபெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	936.5	1,093.7	122.3	15.0	157.3	16.8
உரிமைபெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	1,177.1	1,263.8	-5.1	-0.4	86.7	7.4
ஏனைய விடயங்கள் (தேவிய) (ஆ)	-2,973.4	-3,312.4	-235.1	-8.6	-339.0	-11.4

டாகவும் ரூ.16.9 பில்லியன் உரிமைபெற்ற நிதிக் கம்பனிகளு டாகவும் பெறப்பட்டது. மேலும், குறைந்த வட்டி வீத சூழலின் பக்கபலத்துடன் உரிமைபெற்ற வங்கிகளினாலும் உரிமைபெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினாலும் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்கடன் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 6.3 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியிலிருந்து 2021இல் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 12.8 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தது. உரிமைபெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்கடன் 2021இல் ரூ.157.3 பில்லியனால் அதிகரித்து, ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 16.8 சதவீதம் கொண்ட ஆண்டு வளர்ச்சியொன்றினைப் பதிவுசெய்தது. அதேவேளை, உரிமைபெற்ற கம்பனிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுக்கடன் 2021இல் ரூ.86.7 பில்லியனால் உயர்வடைந்து, ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 7.4 சதவீதம் கொண்ட ஆண்டு வளர்ச்சியைக் குறித்துக்காட்டியது. எனினும் ஆ4 இன் ஒட்டுமொத்த தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2021 ஆண்டுப்பகுதியில் ரூ.781.5 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்தமைக்கு வெளிநாட்டுப் பொறுப்புக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பின் காரணமாக இவ்வாண்டுப்பகுதியில் உரிமைபெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 9.0 பில்லியனால் வீற்ச்சியடைந்தன.

M_4 இன் பொறுப்புக்கள் பக்கத்தில் உரிமம்பெற்ற வங்கிகளிலும் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளிலும் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் வளர்ச்சி 2021 இறுதியில் மிதமடைந்தது. இதன்படி, ஆ4 இன் படி தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் வளர்ச்சி 2020 இறுதியின் 20.0 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு அண்டு அடிப்படையில் 11.6 சதவீதத்திற்கு மிதமடைந்தன. உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளில் வைத்திருக்கப்படும் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் 2020இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 21.6 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 13.5 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சி கண்டன. எனினும், உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனியுடன் வைத்திருக்கப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் 2020ஆம் ஆண்டுப்பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 0.7 சதவீதம் கொண்ட சிறிதனவு சருக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2021 இறுதியில் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 5.5 சதவீதத்தினால் மாத்திரம் வளர்ச்சி கண்டது. ஆ4 இன்படி தவணை, சேமிப்பு வைப்புக்களின் ஓட்டுமொத்த வளர்ச்சி, வங்கித்தொழில் துறையினால் வட்டி உழைக்கும் வைப்புக்களின் திரட்டல் மூதுவடைந்தமையின் காரணமாக மிதமடைந்ததுடன் 2021இல் உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் திரட்டப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களில் ஏராவு முன்னேற்றும் அவதானிக்கப்பட்டது.