



ශ්‍රී ලංකා මහ බැංකුව
இலங்கை மத்திய வங்கி
CENTRAL BANK OF SRI LANKA

சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் அறிக்கை 2025 திசெம்பர்

இலங்கை மத்திய வங்கி

© இலங்கை மத்திய வங்கி

ISBN 978-624-6764-19-7

30.01.2026

உள்ளடக்கம்

பொதுநோக்கு	04
சிறப்புக் கூறுகள்	07
நாணயக் கொள்கை நிலையும் செலாவணி வீதக் கொள்கையும்	08
மத்திய வங்கித் திரவத்தன்மையில் அசைவுகள்	09
<i>சிறப்புக் கட்டுரை 1: செயல்திறன்வாய்ந்த நாணய ஊடுகத்தலுக்கான பணச் சந்தை அபிவிருத்திகள்</i>	
	13
குறுகிய கால வட்டி வீதங்களில் அசைவுகள்	17
மத்திய வங்கியின் நாணயத் தொழிற்பாடுகள்	18
செலாவணி வீத அசைவுகள்	21
மத்திய வங்கியின் உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்	22
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புப் பொறுப்புக்களிலும் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகளிலும் ஏற்பட்ட அசைவுகள்	26
<i>சிறப்புக் கட்டுரை 2: இலங்கையின் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பினை வலுப்படுத்தல்: செயற்றிறன்மிக்க திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்திற்கான சீர்திருத்தங்கள்</i>	
	29
சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் மற்றும் ஒதுக்குப் பணத்தில் ஏற்பட்ட அசைவுகள்	34
மத்திய வங்கியின் அரசு பிணையங்களின் உடைமைகள்	36
சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் கொடுக்கல்வாங்கல்களின் தெரிவுசெய்யப்பட்ட குறிகாட்டிகள்	37

பொதுநோக்கு

2023ஆம் ஆண்டின் 16ஆம் இலக்க இலங்கை மத்திய வங்கிச் சட்டத்தின் ஏற்பாடுகளுக்கு அமைவாக இலங்கையில் நாணயக் கொள்கையானது நெகிழ்வுமிக்க செலாவணி வீத வீச்சினால் துணையளிக்கப்பட்டு, நெகிழ்வுமிக்க பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்பொன்றினுள் நடாத்தப்படுகின்றது. நெகிழ்வுமிக்க பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்பொன்றின் கீழ் இலங்கை மத்திய வங்கி (மத்திய வங்கி), காலாண்டு முதன்மைப் பணவீக்கத்தை 5 சதவீதமாகப் பேணுவதன் மூலம் உள்நாட்டு விலையுறுதியைப் பேணும் குறிக்கோளுடன் நாணயக் கொள்கையை நடாத்துகின்றது.

மத்திய வங்கி, முதன்மையாக ஓரிரவுக் கொள்கை வட்டி வீதத்தை சீராசெய்து, திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளை நடாத்துவதன் ஊடாக விலையுறுதியை அடைகின்றது. மத்திய வங்கியானது வங்கித் தொழில் முறைமையில் திரவத்தன்மை நிலைமைகளை முகாமைசெய்வதற்கும் குறுகியகால வட்டி வீதங்களை விரும்பிய போக்கொன்றுக்கு அமைவாக வழிநடாத்துவதற்கும் இக்கொள்கைச் சாதனங்களை ஈடுபடுத்துகின்றது.

செலாவணி வீத வீழ்ச்சிக் கட்டமைப்பொன்றில் இருந்து 2024 நவம்பரில் ஒற்றைக் கொள்கை வீதப் பொறிமுறைக்கு மாறியதைத் தொடர்ந்து, ஓரிரவுக் கொள்கை வீதம் மத்திய வங்கியின் முதன்மை நாணயக் கொள்கைச் சாதனமாகவிருந்து நாணயக் கொள்கை நிலையின் முக்கிய சமிக்ஞைப்படுத்தும் கருவியாக பணியாற்றுகின்றது. தற்போதுள்ள தொழிற்பாட்டுக் கட்டமைப்பினுள் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் தொழிற்பாட்டு இலக்காகத் தொழிற்படுகின்றது. இங்கு ஓரிரவுக் கொள்கை வீதத்தின் அறிவிக்கப்பட்ட மட்டத்தில் அல்லது அண்மித்துப் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதத்தை பேணுவதற்கு நாணயத் தொழிற்பாடுகள் அளவமைக்கப்படுகின்றன. நிலவுகின்றன நாணயக் கொள்கை நிலை மற்றும் சசந்தை நிலைமைகளைப் பிரதிபலித்து, குறுகிய சந்தை வட்டி வீதங்களின் அசைவுகள் நிதியியல் முறைமை ஊடாக பரந்த பொருளாதாரத்திற்கு ஊடுகடத்தப்பட்டு இறுதியாக பொருளாதாரத்தில் வளர்ச்சி மற்றும் பணவீக்கப் பெறுபேறுகளுக்கு செல்வாக்குச்செலுத்துகின்றன.

உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தையிலுள்ள கேள்வி மற்றும் வழங்கல் நிலைமைகள் மூலம் செலாவணி வீதம் நிர்ணயிக்கப்படுவதை இயலச்செய்து, மத்திய வங்கி நெகிழ்ச்சித்தன்மைவாய்ந்த செலாவணி வீத பரிபாலனத்தைப் பேணுகின்றது. மத்திய வங்கி, செலாவணி வீதத்தின் குறித்த மட்டமொன்றை அல்லது போக்கொன்றைப் பேணுவதை செலாவணி வீதக் கொள்கை இலக்காகக் கொண்டிருப்பதில்லை. ஆனாலும்

செலாவணி வீதம் பொருளாதாரத்தின் தன்னியக்க நிலைநிறுத்தியாக செயற்படுவதற்கு இடமளிக்கின்றது.

செலாவணி வீதத்தை நிர்ணயிப்பதற்கு சந்தை சக்திகளை இயலச்செய்த அதேவேளை, மத்திய வங்கியானது வேண்டப்படுகின்ற போது செலாவணி வீதத்தின் மிதமிஞ்சிய தளம்பலைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் தலையிடுகின்றது. அத்தகைய தலையீடுகள் செலாவணி வீதப் பாதையில் செல்வாக்குச் செலுத்துவதை நோக்காகக் கொண்டதல்லதாயினும் விலை உறுதிப்பாட்டையும் பாதிக்கின்ற செலாவணி வீதத்திலுள்ள ஒழுங்கற்ற சீராக்கங்களைத் தடுக்கின்றது.

மேலும், நாட்டின் ஒதுக்குகளைப் பெருக்குவதற்கு உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து வெளிநாட்டுச் செலாவணியைக் கொள்வனவுசெய்தற்கு மத்திய வங்கி தலையிடுகின்றது. இவ்வெளிநாட்டுச் செலாவணித் தொழிற்பாடுகளுக்கு மேலதிகமாக வங்கிகளின் திரவத்தன்மை நிலைகள் மற்றும் காப்புத் தேவைப்பாடுகள் என்பவற்றைக் கையாள்வதற்கு அவற்றிற்கு வசதியளிப்பதற்கு மத்திய வங்கி வெளிநாட்டுச் செலாவணி கொடுக்கல்வாங்கல்களையும் நிறைவேற்றுகின்றது. இக்கொடுக்கல்வாங்கல்களும் வெளிநாட்டு ஒதுக்குகளையும் ரூபாத் திரவத்தன்மை நிலைமைகளையும் பாதிக்கின்றன.

‘சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் அறிக்கை – 2025 திசம்பர்’ வெளியீடானது முக்கிய கொள்கை வழிமுறைகள், திரவத்தன்மைப் போக்குகள், குறுங்கால வட்டி வீத மற்றும் செலாவணி வீத அசைவுகள், பணச் சந்தை மற்றும் உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் பற்றிய விபரங்கள் என்பவற்றை குறிப்பாக 2025இன் இரண்டாமரைப் பகுதியை மையப்படுத்தி தொகுக்கின்றது. இலங்கையில் செயல்திறன் மிக்க நாணய ஊடுகடத்தலுக்கான பணச் சந்தையின் வகிபாகம் அத்துடன் தற்போதைய நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பிற்கான மறுசீரமைப்புக்கள் பற்றிய இரு சிறப்புக் கட்டுரைகளையும் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் அறிக்கை கொண்டுள்ளது.

நாணயத் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் சந்தை இயக்கவாற்றல்கள் என்பவற்றின் நிழற்படம்

பணச் சந்தைப் போக்குகள்

மத்திய வங்கித் திரவத்தன்மை (வாராந்த சராசரி/ரூ. பில்)

மத்திய வங்கித் திரவத்தன்மையில் (ரூ. பில்) மாற்றங்கள் ஏற்படுவதற்குப் பங்களித்த முக்கிய காரணிகள்

தேயிய வெளிநாட்டுச் செலவணித் தொகைகள்	+530.3
தேயிய வெளிநாட்டுச் செலவணித் தொகைகள் பராமாற்றங்கள்	+258.6
ஆளாக்கத்தினால் மேற்கொள்ளப்பட்ட தேயிய வெளிநாட்டுக் கூ.வி மீள்கொண்டுவைவு	-356.1
தேயிய நாணய மீள்கொண்டுவைவு	-210.2
மத்திய வங்கிகளின் திரவத்தன்மை	-189.5

பணச் சந்தையானது 2025 ஆண்டு முழுவதும் தொடர்ச்சியான மிகையொன்றினைத் தொடர்ந்தும் கொண்டிருந்தது...
...சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அமைப்புப் பண வீதமானது 2025இன் இரண்டாம் அரையாண்டில் அதிகரித்துக் காணப்பட்ட போதிலும் 2026 சனவரியில் திரும்பலடைந்தது

திரவத்தன்மைப் பகிர்ந்தளிப்பு

திரவத்தன்மைப் பகிர்ந்தளிப்பில் தொடர்ச்சியான சமச்சீரின்மையொன்று 2025இல் அவதானிக்கப்பட்டது

உள்நாட்டு வங்கிகள்

உள்நாட்டு வங்கிகள் கலப்பித்திரவத்தன்மை நிலையையொன்றினைக் காட்டின

வெளிநாட்டு வங்கிகள்

முக்கிய வெளிநாட்டு வங்கிகள் பாரியளவிலான திரவத்தன்மைப் பங்கினைக் கொண்டிருந்தன

தனியான முதலிலை வணிகர்கள்

தனியான முதலிலை வணிகர்களின் திரவத்தன்மையானது மேம்பட்டுக் காணப்பட்டது

ஒதுக்குப் பணம் மற்றும் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம்

2025 : ரூ. 1,796.5 பில் | வளர்ச்சி : 17% ஆண்டிற்காண்டு

ஒதுக்குப் பணமானது குறிப்பிடத்தக்களவு வளர்ச்சியடைந்தது

2024 : ரூ. 1,539.3 பில் | வளர்ச்சி : 16% ஆண்டிற்காண்டு

2025 : ரூ. 1,568.9 பில் | வளர்ச்சி : 15% ஆண்டிற்காண்டு

சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயமானது அதிகரித்தது

2024 : ரூ. 1,358.7 பில் | வளர்ச்சி : 15% ஆண்டிற்காண்டு

செலாவணி வீத அசைவுகள், வெளிநாட்டுச் செலாவணித் தலையீடுகள் மற்றும் மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகள்

ஐ.அ.டொலரொன்றிற்கான இலங்கை ரூபாவின் அசைவு

ஆண்டு காலப்பகுதியில், இலங்கை ரூபாவானது ஐ.அ.டொலரிக்கெதிராக 5.6% இனால் பெறுமதித்தேய்வடைந்து காணப்பட்டது.

பெறுமதித் திகதியின் அடிப்படையில் இலங்கை மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுச் செலாவணித் தலையீடுகள் (ஐ.அ.டொலர்)

கொள்வனவுகள்	↑ 1.1 பில்	↓ 0.06 பில்
விற்பனைகள்	↓ 1.0 பில்	↓ 0.05 பில்

2025இன் முதலாவது அரையாண்டு

2025இன் இரண்டாவது அரையாண்டு

மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகள் 2025இன் இறுதியளவில் **ஐ.அ.டொலர் 6.8 பில்லியனிற்கு** அதிகரித்தன (இது ஐ.அ.டொலர் 1.4 பில்லியன் தொகையிலான சீன மக்கள் வங்கியுடனான பரஸ்பர பரிமாற்றல் பெறுகைகளை உள்ளடக்கியிருந்தது)

மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகள் நெருக்கடியிலிருந்தான உயர்ந்தளவிலான மட்டத்தினை அடைவதற்கு ஐ.அ.டொலர் 2 பில்லியன் தொகையிலான தேயிய வெளிநாட்டுச் செலாவணித் தொகைகள் துணைபுரிந்தன

தேயிய உள்நீர்ப்பு ஐ.அ.டொலர் 2.0 பில்

சிறப்புக் கூறுகள்

- மத்திய வங்கி, 2025ஆம் ஆண்டு முழுவதும் தளர்வுமிக்க நாணயக் கொள்கை நிலையினைப் பேணியது. அதற்கமைய, மத்திய வங்கி பணவீக்கத்தை இலக்கிடப்பட்ட மட்டத்தை நோக்கி வழிநடாத்தும் நோக்குடன் ஓரிருவகக் கொள்கை வீதத்தை 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் குறைப்பதன் மூலம் 2025 மேயில் நாணயக் கொள்கையின் நிலையினை மேலும் தளர்த்தியது.
- தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலைமைகளைப் பிரதிபலித்து உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையின் ஒட்டுமொத்த திரவத்தன்மை நிலை நாட்டின் பன்னாட்டு ஒதுக்கு நிலையினை வலுப்படுத்துவதற்கு மேற்கொள்ளப்பட்ட மத்திய வங்கியின் கணிசமான வெளிநாட்டுச் செலாவணிக் கொள்வனவுகளை முதன்மையாக பிரதிபலித்து 2025 முழுவதும் மிகையொன்றாக இருந்தது. எவ்வாறாயினும், பணச் சந்தையின் திரவத்தன்மை மிகையானது அரசாங்கத்தின் வெளிநாட்டுக் கடன் மீள்கொடுப்பனவுகள், அதன் திறைசேரி முறிகள் உரித்துக்களின் கணக்கில் மத்திய வங்கிக்கான கூப்பன் கொடுப்பனவுகள் அதேபோன்று 2025 முழுவதும் மத்திய வங்கியிடமிருந்து வங்கிகளின் அதிகரித்த நாணய மீள்கொடுப்புகள் காரணமாகவும் பகுதியளவில் ஈர்க்கப்பட்டது.
- ஆண்டின் முதலரைப் பகுதியில் பின்பற்றியதைப் போன்று, மத்திய வங்கி 2025 இரண்டாமரைக் காலப்பகுதியிலும் அதன் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் ஊடாக உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் தலையிடவில்லை.
- 2025 முதலரைக் காலப்பகுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் பரந்தளவில் ஓரிருவகக் கொள்கை வீதத்தை அண்மித்துச் சூழ்ந்திருந்த அதேவேளை, இரண்டாம் அரைக் காலப்பகுதியில் திரவத்தன்மை நிலைமைகள் ஓரளவு இறுக்கமடைந்துடன் சில வங்கிகளினுள் திரவத்தன்மைச் செறிவு 2025 யூலை நடுப்பகுதியிலிருந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் அதிகரிப்பதற்கு வழிவகுத்தது. இவ்விலகல் சகிக்கக்கூடியதாகக் கருதப்பட்டமையால் குறுகிய கால வீதங்களில் சிறிய அதிகரிப்பினைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு மேலதிக திரவத்தன்மையை வழங்குவதிலிருந்து மத்திய வங்கி தவிர்த்திருந்தது. 2026 சனவரியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் ஓரிருவகக் கொள்ளை வீதத்துடன் மீள அணிசேர்ந்தது.

- 2025 இரண்டாமரைக் காலப்பகுதியில் கேள்வி மற்றும் நிரம்பல் நிலைமைகளைப் பிரதிபலித்து இலங்கை ரூபா ஐக்கிய அமெரிக்க டொலருக்கு எதிராக மிதமாகக் தேய்வடைந்தது, ஆண்டின் முதலரைக் காலப்பகுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட போக்கு தொடர்ந்தது. 2024 இறுதியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2025 காலப்பகுதியில் ரூபா ஐக்கிய அமெரிக்க டொலருக்கு எதிராக படிப்படியாக தேய்வடைந்த அதேவேளை உள்நாட்டு அபிவிருத்திகள் மற்றும் வெளிநாட்டுத் இயக்கவாற்றல்கள் என்பவற்றிலிருந்து தோற்றம்பெற்ற சில காலப்பகுதிகளில் அவ்வப்போதான தளம்பல் அவதானிக்கப்பட்டது.
- பன்முக சவால்களுக்கு மத்தியில், வெளிநாட்டு ஒதுக்குகளை கட்டியெழுப்பும் பொருட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணியை கொள்வனவுசெய்வதற்கும் 2025இன் இரண்டாமரைக் காலப்பகுதியில் உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் சந்தையில் மத்திய வங்கி தலையிட்டது. வேண்டப்பட்ட போது, சந்தையின் சீரான தொழிற்பாட்டினை உறுதிசெய்யும் பொருட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணியை நிரம்பல்செய்வதன் வாயிலாக செலாவணி வீதத்தின் அளவுக்கு மீறிய தளம்பலைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கும் மத்திய வங்கி தலையிட்டது.

நாணயக் கொள்கை நிலையும் செலாவணி வீதக் கொள்கையும்

- 2023ஆம் ஆண்டின் நடுப்பகுதியிலிருந்து நடைமுறையிலிருந்த தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையைத் தொடர்ந்து மத்திய வங்கி நாணயக் கொள்கையை மேலும் தளர்த்தி 2025 மேயில் ஓரிரவுக் கொள்கை வீதத்தை 7.75 சதவீதத்திற்கு 25 அடிப்படை புள்ளிகளினால் குறைத்தது. இதன் விளைவாக, ஓரிரவுக் கொள்கை வட்டி வீதத்தைச் சுற்றி ± 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளைக் கொண்ட சமச்சீர் எல்லையை உருவாக்கும் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதம் என்பன முறையே 7.25 சதவீதம் மற்றும் 8.25 சதவீதமாக திருத்தியமைக்கப்பட்டன. இத்தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையினால் துணையளிக்கப்பட்டு, சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் 2025ஆம் ஆண்டின் முதலரைக் காலப்பகுதியில் பெரும்பாலும் ஓரிரவுக் கொள்கை வட்டி வீதத்தைச் சூழ்ந்திருந்து 2025 யூன் இறுதியளவில் 7.75 சதவீதத்தை அடைந்ததுடன் குறுங்கால சந்தை வட்டி வீதங்களும் வீழ்ச்சியடைந்தன. எனினும், ஆண்டின் இரண்டாமரைப் பகுதி முழுவதும் நீடித்து இறுக்கமான திரவத்தன்மை நிலைகளையும் சில வங்கிகளினுள் திரவத்தன்மை திரட்சியையும் பிரதிபலித்து 2025 யூலை நடுப்பகுதியிலிருந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் மற்றும் ஓரிரவுக்கொள்கை வட்டி வீதம் ஆகியவற்றுக்கிடையே விலகலொன்று அவதானிக்கப்பட்டது.

- கணிசமானளவு மிகையான திரவத்தன்மைக்கு மத்தியில் பணச் சந்தைகள் தொழிற்படுவதற்கு மத்திய வங்கி அனுமதித்ததுடன் நாணயத் தொழிற்பாடுகள் ஊடாக பணச் சந்தைக்கு மேலதிக திரவத்தன்மையை உட்புகுத்துவதிலிருந்தும் தவிர்ந்துகொண்டது.
- உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தையில் சந்தை சக்திகளால் செலாவணி வீதம் தீர்மானிக்கப்படுவதற்கு அனுமதியளித்து, மத்திய வங்கி நெகிழ்ச்சியான செலாவணி வீத தோற்றப்பாடொன்றைத் தொழிற்படுத்தியது. அதற்கமைய, இலங்கை ரூபாவானது ஆண்டின் இரண்டாமரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலருக்கு எதிராக 3.1 சதவீத மிதமான தேய்மானத்தைப் பதிவுசெய்ததுடன், அந்த ஆண்டு முழுவதும் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலருக்கு எதிராக ஒட்டுமொத்தமாக 5.6 சதவீத தேய்மானத்தைப் பதிவு செய்தது.
- மத்திய வங்கியானது, செலாவணி வீதத்தில் ஏற்படும் மிகையான தளம்பலைக் கட்டுப்படுத்தும் அதேவேளையில், உகந்த காலங்களில் வெளிநாட்டு இருப்புகளை பெருக்குவதற்காக உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தையில் தலையிட்டது. பெறுமதித் திகதி அடிப்படையில், வெளிநாட்டுத் துறை அபிவிருத்திகள் மற்றும் இறக்குமதி தொடர்பான கேள்வி மற்றும் உலகளாவிய நிச்சயமற்ற தன்மைகளால் பிரதானமாக உந்தப்பட்ட உள்நாட்டுச் சந்தை இயக்கவாற்றல்களால் சவால்கள் ஏற்பட்ட போதிலும், 2025ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கி மொத்தமாக ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 2.0 பில்லியனை தேறிய கொள்வனவினை மத்திய வங்கி அறிக்கையிட்டது. மத்திய வங்கியின் இவ்வெளிநாட்டுச் செலாவணியின் தேறிய கொள்வனவானது, நெருக்கடிக்குப் பின்னரான காலப்பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ஒதுக்குகளின் மிக உயர்ந்த மட்டமான நாட்டின் மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகள் 2025ஆம் ஆண்டின் இறுதியளவில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 6,827.2 பில்லியனை¹ அடைவதற்கு உதவியது.

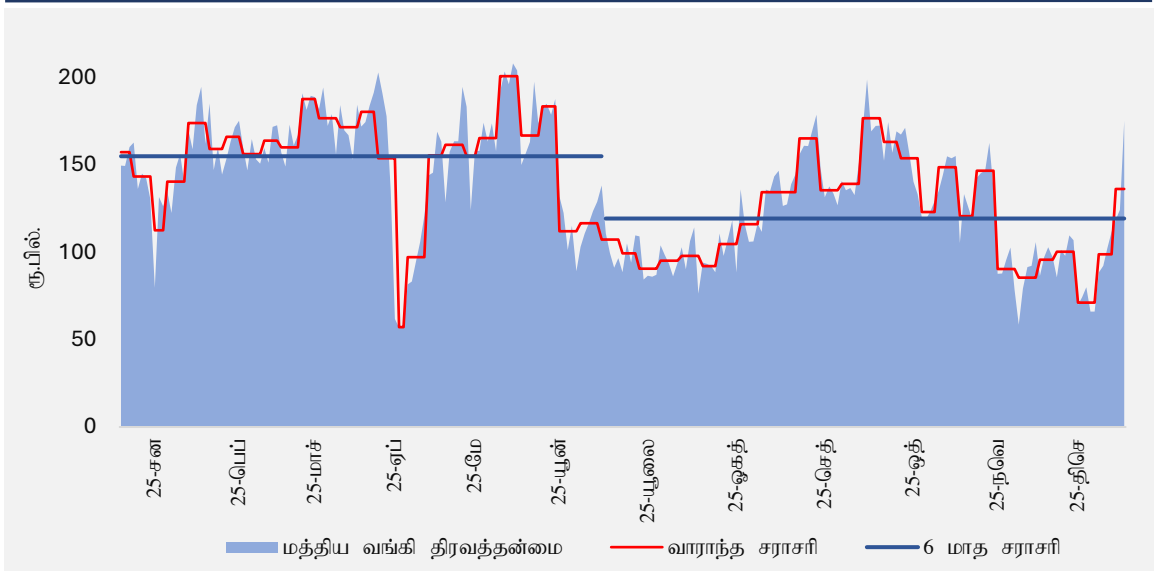
மத்திய வங்கித் திரவத்தன்மையில் அசைவுகள்

- காலத்திற்கு காலம் சில தளம்பல்கள் காணப்பட்டிருந்த போதிலும் மத்திய வங்கித் திரவத்தன்மையானது 2025 முழுவதும் தொடர்ச்சியாக மிகை அளவில் காணப்பட்டது².

¹2025.12.31ஆம் திகதியிலுள்ளவாறு ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1.4 பில்லியனிற்குச் சமனான சீன மக்கள் வங்கியின் பரஸ்பர நாணய பரிமாற்றல் வசதியை இது உள்ளடக்குகின்றது.

²மிகை அளவிலான மத்திய வங்கி திரவத்தன்மை என்பது நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டின் கீழ் பேணப்படும் ஒதுக்குகளை விஞ்சிய உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் ஒதுக்குக் கணக்குகளில் வைத்துள்ள ஒதுக்குகளின் தொகையைக் குறிக்கின்றது.

வரைபடம் 01 மதிப்பிடப்பட்ட மத்திய வங்கி திரவத்தன்மைப் போக்கு - 2025

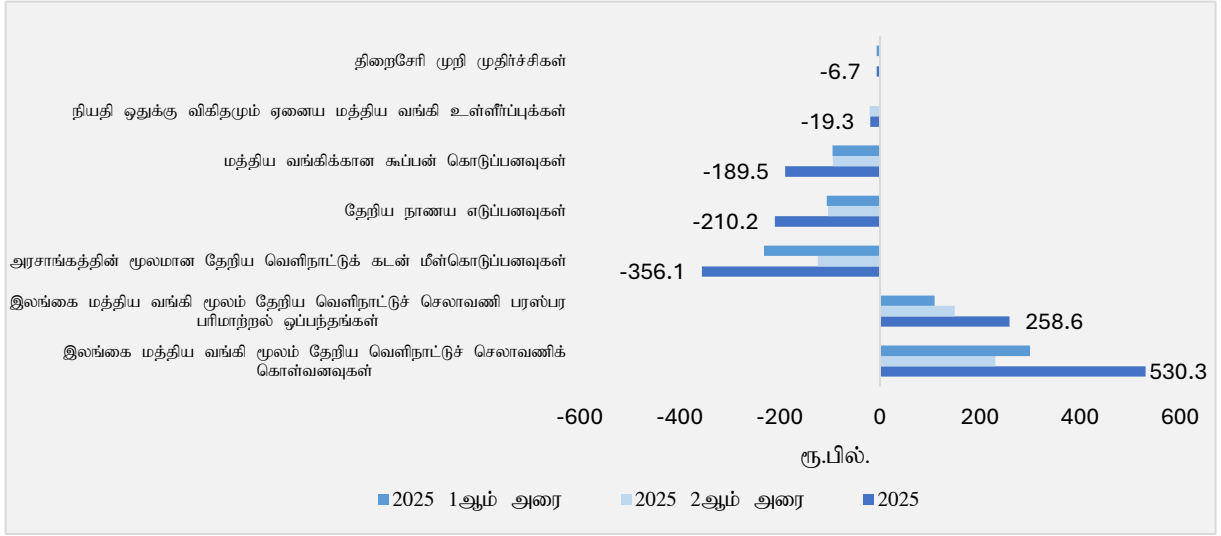


மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

2025ஆம் ஆண்டின் இறுதியிலுள்ளவாறு, 2024ஆம் ஆண்டின் இறுதியளவில் அறிக்கையிடப்பட்ட ரூ. 168.1 பில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில் திரவத்தன்மை மிகையானது ரூ. 175.2 பில்லியனாக காணப்பட்டது. 2025ஆம் ஆண்டின் முதலரைப் பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ. 154.6 பில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில் 2025ஆம் ஆண்டின் இரண்டாமரைப் பகுதியில் திரவத்தன்மை மிகையானது ரூ.119.2 பில்லியனாக விளங்கியது.

- 2025ஆம் ஆண்டில் காணப்பட்ட மிகையான திரவத்தன்மை நிலைமைகளானவை மத்திய வங்கி ஏனைய வங்கிகளுடன் மேற்கொண்ட தேறிய வெளிநாட்டுச் செலாவணி தொழிற்பாடுகளினால் பிரதானமாக துணையளிக்கப்பட்டிருந்தன. அதற்கமைய, வெளிநாட்டுச் செலாவணிக் கொள்வனவுகள் மற்றும் பரஸ்பர கொடுக்கல்வாங்கல்கள் என்பன தேறிய அடிப்படையில் ஏறத்தாழ ரூ. 788.9 பில்லியன் பெறுமதியுடைய ரூபா திரவத்தன்மையை சந்தைக்குள் உட்செலுத்துவதற்குப் பங்களித்தன. எனினும், அரசாங்கத்தினால் மேற்கொள்ளப்பட்ட ஏறத்தாழ ரூ. 356.1 பில்லியன் பெறுமதியுடைய தேறிய வெளிநாட்டுக் கடன் மீள்செலுத்துகைகள், ஏறத்தாழ ரூ. 210.2 பில்லியன் பெறுமதியுடைய தேறிய நாணய மீள்பெறுகைகள் மற்றும் மத்திய வங்கி வைத்துள்ள திறைசேரி முறிகள் மீதான ஏறத்தாழ ரூ. 189.5 பில்லியன் நறுக்குக் கொடுப்பனவுகள் போன்ற காரணிகளால் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையிலிருந்து திரவத்தன்மை பகுதியளவில் ஈர்க்கப்பட்டிருந்தது.

வரைபடம் 02 மத்திய வங்கி திரவத்தன்மையில் மாற்றத்திற்குப் பங்களித்த காரணிகள் - 2025

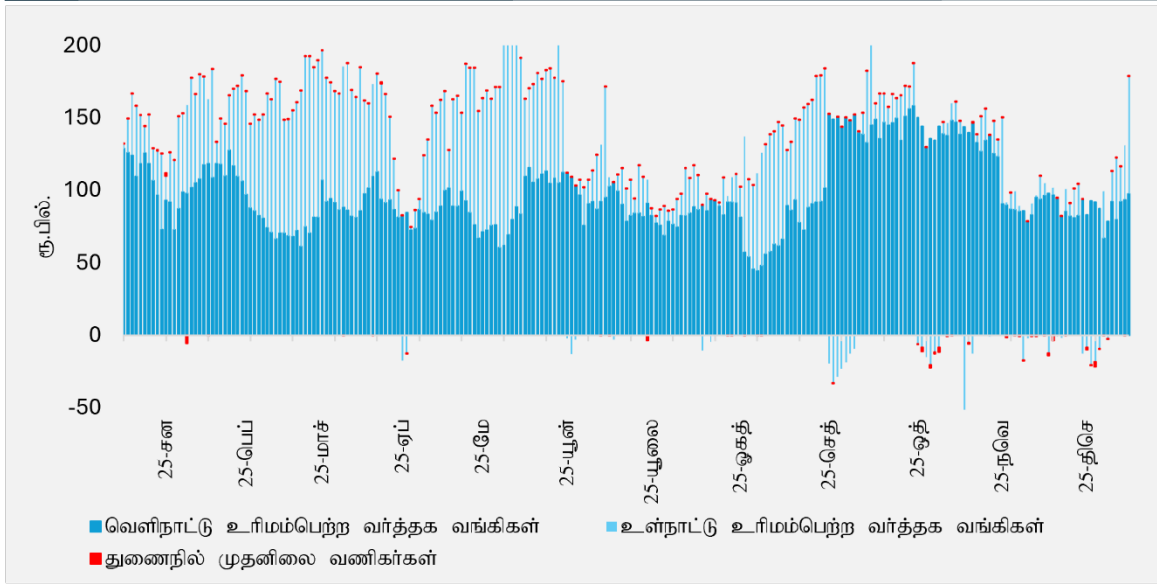


மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

- திரவத்தன்மை விநியோகத்தைப் பொறுத்தவரை, திரவத்தன்மையின் பெரும்பகுதி பிரதான வெளிநாட்டு வங்கிகளிடம் திரட்சியடைந்து திரவத்தன்மை விநியோகத்தில் சமச்சீரற்ற நிலையொன்றுக்கு இட்டுச்சென்றது. மாறாக, டித்வா சூறாவளியுடன் தொடர்புடைய நிவாரண நடவடிக்கைகளால் ஏற்பட்ட அரசாங்கத்தின் நிதியிடல் தேவைப்பாடுகள் அதிகரித்ததன் காரணமாக, 2025ஆம் ஆண்டின் பிற்காலப் பகுதியில் அரசு வங்கிகளின் திரவத்தன்மை மட்டம் வீழ்ச்சியடைந்த அதேவேளையில், உள்நாட்டு தனியார் வங்கிகளின் திரவத்தன்மை மட்டம் ஓரளவுக்கு மேம்பட்டது. 2024ஆம் ஆண்டில் அவதானிக்கப்பட்ட பற்றாக்குறை திரவத்தன்மையுடன் ஒப்பிடுகையில், தனியான முதனிலை வணிகர்களின் திரவத்தன்மை நிலைகள் 2025ஆம் ஆண்டு முழுவதும் மேம்பட்டன. எவ்வாறிருப்பினும், சராசரியாக முதனிலை வணிகர்களின் திரவத்தன்மை நிலைகள் 2025ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் சிறிதளவான பற்றாக்குறையில் காணப்பட்டன.
- ஓரளவுக்கு இறுக்கமான திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மற்றும் கூறாக்கப்பட்ட வங்கிக்கிடையிலான பங்கேற்பு என்பவற்றுக்கு மத்தியில் பங்கேற்பாளர்களிடையே திரவத்தன்மையில் சமச்சீரற்ற தன்மையானது 2025ஆம் ஆண்டின் இரண்டாமரைப்பகுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதத்தின் மீது ஒரு சில மேல்நோக்கிய அழுத்தத்தை ஏற்படுத்தியது. எவ்வாறிருப்பினும், குறுங்கால வட்டி வீதங்கள் மீதான இந்த மேல்நோக்கிய அழுத்தம் சகித்துக்கொள்ளக்கூடிய மட்டத்தில் இருந்ததால், மத்திய வங்கி நாணயத் தொழிற்பாடுகள் ஊடாக பணச் சந்தைக்கு மேலதிக திரவத்தன்மையை உட்செலுத்தவில்லை.

வரைபடம் 03

பங்கேற்கும் நிறுவனங்களுக்கிடையில் மதிப்பிடப்பட்ட திரவத்தன்மைப் பரம்பல் - 2025



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

சிறப்புக்
கட்டுரை 1

செயல்திறன்வாய்ந்த நாணய ஊடுகத்தலுக்கான பணச் சந்தை அபிவிருத்திகள்

நாணயக் கொள்கையை அமுல்படுத்துவதில் பணச் சந்தையின் முக்கியத்துவம்

கொள்கைசார் நடவடிக்கைகள் பிரதானமாக நிதியியல் சந்தைகளுக்குள் முன்னெடுக்கப்படும் தொழிற்பாடுகளின் ஊடாக நிறைவேற்றப்படுவதனால் நிதியியல் சந்தைகள் நாணயக் கொள்கை அமுலாக்கத்தில் முக்கிய பங்கொன்றை வகிக்கின்றன. வீட்டலகுகள் அல்லது வியாபாரங்களுடன் நேரடியாகக் கொடுக்கல்வாங்கல்களை மேற்கொள்வதைக் காட்டிலும் நிதியியல் சந்தைகளில் தொழிற்படுவதன் ஊடாக மத்திய வங்கிகள் வழக்கமாக நாணயக் கொள்கையை நடைமுறைப்படுத்துகின்றன. அதற்கமைய, உண்மையான பொருளாதாரத்திற்கு நாணயக் கொள்கையை ஊடுகடத்துவதன் விளைத்திறனானது நிதியியல் முறையின் கட்டமைப்பு, ஆழம் மற்றும் செயற்றிறன் ஆகியவற்றில், குறிப்பாக நிதியியல் சந்தைகளின் வளர்ச்சி நிலை மற்றும் சீரான இயக்கம் என்பவற்றில் பெரிதும் தங்கியுள்ளது. மத்திய வங்கி அதன் கொள்கைத் தீர்மானங்களை வடிவமைத்தல், அமுல்படுத்துதல் மற்றும் பொருளாதாரத்தின் ஏனைய பகுதிகளுக்குக் கொண்டு செல்லல் என்பவற்றிற்கு பயன்படுத்தும் பிரதான வழியாக அமைவதனால் இத்தகைய நிதிச் சந்தைகளுள், பணச் சந்தையானது முக்கிய இடத்தைப் பெறுகின்றது.

திறந்த சந்தைச் தொழிற்பாடுகள், துணைநில் வசதிகள் மற்றும் ஏனைய திரவத்தன்மை முகாமைத்துவச் சாதனங்களைப் பயன்படுத்துவதன் ஊடாக குறுகிய கால பணச் சந்தை வட்டி வீதங்களில் மத்திய வங்கி செல்வாக்குச் செலுத்துகின்றது. இவ்வாறு செய்வதன் ஊடாக, மத்திய வங்கியானது வங்கி முறைமையில் கிடைப்பனவிலுள்ள பணம்/ திரவத்தன்மையின் அளவை வினைத்திறனாகக் கட்டுப்படுத்தி பின்னர் பரந்த பொருளாதாரத்தில் கடன்பாடு, செலவிடல் மற்றும் முதலீடு ஆகியவற்றில் செல்வாக்குச்செலுத்தி மத்திய வங்கி தனது ஆணைக்கேற்ப விலை உறுதிப்பாட்டுக் குறிக்கோளை அடைவதை இயலடையச்செய்து இறுதியாக கூட்டுக் கேள்வியைப் பாதிக்கின்றது.

ஊடுகடத்தலின் முதல் படியாக பணச் சந்தை வட்டி வீதங்களின் வகிபாகம்

இலங்கையில், மத்திய வங்கியானது பணச் சந்தையிலுள்ள குறுகிய கால வட்டி வீதங்களில் செல்வாக்குச் செலுத்துவதன் ஊடாக நாணயக் கொள்கையை மேற்கொள்கின்றது. இது பிணையறுதியளிக்கப்படாத வங்கிகளுக்கிடையிலான பணச் சந்தையில், வங்கிகள் ஒன்றுக்கொன்று ஓரிரவில் கடன்வழங்கும் மற்றும் கடன்பெறும் சராசரிச் செலவைப் பிரதிபலிக்கின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமே இச்செயன்முறையில் பயன்படுத்தப்படும் பிரதான தொழிற்பாட்டுக் கருவி ஆகும். மத்திய வங்கியானது திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத் தொழிற்பாடுகளின் ஊடாக சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதத்தினை ஓரிரவுக் கொள்கை வீதத்திற்கு அண்மித்ததாக அசைவடையச்செய்வதற்கு வழிகாட்டுகின்றது. மீள்கொள்வனவு மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல்வாங்கல்கள் ஊடான திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் துணைநில் வசதிகளின் பயன்பாடு என்பவற்றை இத்தொழிற்பாடுகள் உள்ளடங்குகின்றன. வங்கி முறைமைக்குள் திரவத்தன்மையை உள்ளீடுசெய்தல் அல்லது மேலதிக திரவத்தன்மையை ஈர்த்துக்கொள்தல் ஊடாக குறுகிய கால வட்டி வீதங்கள் அதன் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டுடன் சீரமைந்து காணப்படுவதை மத்திய வங்கி உறுதிப்படுத்துகின்றது.

பணச் சந்தை வீதங்களானவை கொள்கை நடவடிக்கைகளுக்குப் பதிலளித்தவுடன், அதன் தாக்கம் பொருளாதாரத்திலுள்ள ஏனைய குறுங்கால வட்டி வீதங்களை ஊடுகடத்துகின்றது. குறிப்பாக, சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதத்தில் ஏற்படும் அசைவுகள், நிதியியல் சாதனங்களின் விலையிடல் மற்றும் நிதியியல் முறைமை முழுவதிலுமான கொடுகடன் செலவு ஆகியவற்றிற்கான பிரதான அளவுகோல்களாக அமைகின்ற அதாவது திறைசேரி உண்டியல் விளையிகள், மீள்கொள்வனவு வீதங்கள் மற்றும் முதனிலை கடன்வழங்கல் வீதங்கள் போன்ற குறுங்கால வட்டி வீதங்களில் செல்வாக்குச்செலுத்துகின்றன. கடந்தகாலங்களாக, குறுங்கால வீதங்களில் அசைவுகள் வங்கி வைப்பு வீதங்கள் மற்றும் கடன்வழங்கல் வீதங்கள் உள்ளிட்ட சில்லறை மற்றும் நீண்ட கால வட்டி வீதங்களுக்கு ஊடுகடத்தப்படுகின்றன.

கடன் வழங்கும் வீதங்களில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் வியாபாரங்கள் மற்றும் வீட்டலகுகளால் எதிர்கொள்ளப்படும் கடன்பாட்டுச் செலவுகளில் நேரடித் தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகின்றன, இதனூடாக முதலீடு மற்றும் நுகர்வுத் தீர்மானங்களில் செல்வாக்குச் செலுத்துகின்றன. குறைந்த வட்டி வீதங்கள் கொடுகடன் விரிவாக்கத்தையும் பொருளாதார நடவடிக்கையையும் தூண்டுவதற்கு முனைகின்ற அதேவேளை, உயர் வட்டி வீதங்கள் கடன்பாட்டையும் செலவிடலையும் மிதப்படுத்துவதற்கு அல்லது ஊக்கமிழக்கச் செய்வதற்கு வழிவகுக்கின்றன. அதேபோன்று, வைப்பு வீதங்களின் அசைவுகள் சேமிப்பு நடத்தையை வடிவமைப்பதனால் உண்மையான பொருளாதாரத்திற்கு நாணயக் கொள்கை ஊடுகடத்தப்படுவதை மேலும் வலுப்படுத்துகின்றன. இத்தகைய வழிகளுடாக, பணச் சந்தை வட்டி வீதங்கள் இறுதியாக கூட்டுக் கேள்வி மற்றும் பணவீக்கம் ஆகியவற்றில் தாக்கத்தை ஏற்படுத்துகின்றன. அதற்கமைய, பணச் சந்தை வீதங்கள் நாணயக் கொள்கை நிலையை நெருக்கமாக பின்பற்றும்போது, விலை உறுதிப்பாட்டை அடைவதில் நாணயக் கொள்கையை அதிக விளைவுமிக்கதாகி நாணயக் கொள்கைச் சமிக்ஞைகள் நிதியியல் முறைமை முழுவதும் செயற்றிறனாகவும் உடனடியாகவும் ஊடுகடத்தப்படுகின்றன.

இலங்கையின் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையின் கட்டமைப்பு

இலங்கையின் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையானது, நிதியியல் முறைமையில் குறுகிய கால நிதியிடல் மற்றும் திரவத்தன்மையை முகாமைத்துவம் செய்வதற்கு உதவும் பல நிறுவனங்களைக் கொண்டுள்ளது. இலங்கையின் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையின் பிரதான பங்கேற்பாளர்களாக உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளும் மற்றும் தனியான முதனிலை வணிகர்களும் விளங்குகின்றனர். இந்நிறுவனங்கள் அவற்றின் திரவத்தன்மை நிலைமைகளை முகாமைத்துவம் செய்யவும், ஒழுங்குமுறைப்படுத்தல் தேவைப்பாடுகளுக்கு இணங்கவும் மற்றும் நிதியியல் கட்டப்பாடுகளை சுமுகமாகத் தீர்ப்பதற்கும் கடன்பாட்டு மற்றும் கடன்வழங்கல் நடவடிக்கைகளில் முனைப்புடன் ஈடுபடுகின்றன. அதற்கமைய, நிதியியல் முறைமை முழுவதும் நிதியங்களின் வினைத்திறனான சுழற்சியை உறுதிப்படுத்துவதிலும், நாணயக் கொள்கையின் பயனுள்ள ஊடுகடத்தலுக்குத் துணையளிப்பதிலும் இவை முக்கிய பங்காற்றுகின்றன.

உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் தமது குறுகிய கால திரவத்தன்மைத் தேவைப்பாடுகளை முகாமைத்துவம் செய்வதற்கு உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் பல நிதியியல் சாதனங்களைப் பயன்படுத்துகின்றன. இதில் மிக முக்கியமான வழியாக வங்கிகளுக்கிடையிலான பணச் சந்தைக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் (அழைப்புப் பணச் சந்தையென அறியப்படும்) உள்ளது. இங்கு வங்கிகள் பிணையுறுதியற்ற அடிப்படையில், பொதுவாக ஓரிரவு அல்லது மிகக் குறுகிய காலப்பகுதிக்கு ஒன்றுக்கொன்று நிதியங்களை வழங்குகின்றன அல்லது பெறுகின்றன. கொடுப்பனவுப் பாய்ச்சல்கள் மற்றும் ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகளைப் பேண வேண்டியதன் அவசியம் என்பவற்றினால் ஏற்படும் தற்காலிக திரவத்தன்மை சமநிலையின்மைகளைச் சீர்செய்வதற்காக வங்கிகளை இச்சந்தை இயலடையச்செய்கின்றது. அரசு பிணையங்கள் பிணையுறுதியாகப் பயன்படுத்தப்படும்

பாதுகாக்கப்பட்ட கடன்வழங்கல் மற்றும் கடன்பாட்டு ஏற்பாடுகளான மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல்வாங்கல்களும் சந்தைப் பங்கேற்பாளர்களால் தமது தேவைகளை நிவர்த்தி செய்யப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

அதேவேளை, வர்த்தக பத்திரங்கள் உள்ளிட்ட சில பணச் சந்தை சாதனங்கள் தொடர்ச்சியாக குறைவான ஈர்ப்பைக் கொண்டதாக தொடர்ந்தும் காணப்படுகின்றன. மட்டுப்படுத்தப்பட்ட சந்தை ஆழம், குறைவான வழங்கலளவுகள் மற்றும் மட்டுப்படுத்தப்பட்ட பங்கேற்பு என்பன திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்திற்குப் பங்களிப்பதில் அவற்றின் செயற்றிறனைக் குறைத்துள்ளன. இதன் விளைவாக, இலங்கையின் பணச் சந்தை நடவடிக்கைகளை வலுப்படுத்துவதில் இச்சாதனங்கள் தாக்கமிக்க வகிபாகத்தை இன்னும் வகிக்கவில்லை.

சந்தை அபிவிருத்திகளுக்கான நோக்கெல்லை

தற்போதைய காலகட்டத்தில், இலங்கையின் வங்கிக்கிடையிலான சந்தை பிரிவுபட்டுக் காணப்பட்டு ஒதுக்கைத் தக்கவைப்பதற்கும் தாய்க் கம்பனிகளால் விதிக்கப்பட்ட கடுமையான திரவத்தன்மை இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ நடவடிக்கைகளால் ஏற்படும் பூச்சிய அல்லது வரையறுக்கப்பட்ட இணைத்தரப்பு வெளிப்படுத்துகைகளின் காரணமாக சந்தைப் பிரிவுகளிடையே திரவத்தன்மை சமனிலையின்மையை ஏற்படுத்துகின்றது. இதன் விளைவாக, வங்கிக்கிடையிலான சந்தையானது ஆழமற்றதாக காணப்பட்டு, கொடுக்கல்வாங்கல் அளவுகளையும் வட்டி வீத இயக்கவாற்றல்களையும் பாதிக்கின்றது. மத்திய வங்கி குறுகிய கால வட்டி வீதங்களில் செல்வாக்குச்செலுத்துவதற்காக இச்சந்தையை நம்பியிருந்த போதிலும், இத்தகைய துண்டாடல் நிலை நிதிப் பாய்ச்சலைத் தடுத்து, நாணயக் கொள்கைக் கருவிகளின் செயற்றிறனைப் பாதிக்கின்றது. இதனால் நாணயக் கொள்கையின் சீரான ஊடுகடத்தல் தடைப்படுகின்றது. இச்சூழலில், சந்தையிலுள்ள பயன்படுத்தப்படாத நிதிகளைப் பயன்படுத்துவதற்கு வெளிநாட்டு வங்கிகளின் முனைப்பான பங்கேற்பை உறுதிசெய்வதை இயலுமைப்படுத்துகின்றது.

அதற்கமைய, நிலவுகின்ற திரவத்தன்மை விநியோகச் சமச்சீரின்மையைச் சீர்செய்வதற்காக மீள்கொள்வனவு சந்தையைச் செயற்படுத்துதல் மற்றும் ஆழப்படுத்துதல், பன்னாட்டு நெறிமுறைகளுக்கு இணங்க மீள்கொள்வனவு ஆவணமாக்கலின் தரப்படுத்தல் மற்றும் தொடர்புடைய சந்தை நடைமுறைகள் மற்றும் ஏனைய பணச் சந்தைச் சாதனங்களை மேம்படுத்தி ஊக்குவித்தல் என்பன உள்ளடங்கலாக நடவடிக்கைகள் எடுக்கப்பட வேண்டும். மேலும், பணச் சந்தைக் கொடுக்கல்வாங்கல்களைப் பொருந்தச்செய்வதற்கும் நிறைவேற்றுவதற்கும் பிரத்தியேக மின்னணுத் தளமொன்று கிடைப்பனவாக காணப்படல் வர்த்தக நிறைவேற்றம், உறுதிப்படுத்தல், கொடுத்துத் தீர்த்தல் போன்றவற்றிக்காக கைமுறைசார்ந்த மற்றும் துண்டாடப்பட்ட செயன்முறைகளச் சார்ந்திருப்பதைக் குறைக்கும். இது தொழிற்பாட்டு வினைத்திறனை மேம்படுத்தி சந்தை ஒழுக்கத்தை ஊக்குவிக்கும். ஒட்டுமொத்தமாக, இத்தகைய நடவடிக்கைகள் சந்தை நிச்சயத்தன்மையையும் நம்பிக்கையையும் மேம்படுத்தி, இடர்நேர்வு முகாமைத்துவ நடைமுறைகளை வலுப்படுத்துவதுடன் பரந்த சந்தைப் பங்கேற்பை ஊக்குவித்து, இலங்கையின் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையின் ஒட்டுமொத்த அபிவிருத்தி, தாக்குப்பிடிக்கும்தன்மை மற்றும் உறுதிப்பாட்டிற்கு துணையளிக்கும்.

முடிவுரை

இலங்கையின் பணச் சந்தையானது, நாணயக் கொள்கையை ஊடுகடத்துவதற்கான வழியாகச் செயற்பட்டு வட்டி வீதக் கட்டமைப்பின் இயக்கவாற்றல்களைத் தோற்றுவித்து குறுங்கால திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்திற்கான பொறிமுறைகளை வழங்குதல் ஊடாக நாட்டின் நிதியியல் முறைமையில் மிக முக்கிய பங்கை வகிக்கின்றது. எனினும், இச்சந்தை அதன் முழுமையான ஆற்றல்வாய்ந்ததன்மையை அடைவதற்காக சந்தைப் பிரிவாக்கத்தைக் குறைத்தல், நிதியியல் சந்தை உட்கட்டமைப்பை மேம்படுத்தல் மற்றும் பங்கேற்பாளர்கள் மற்றும் சாதனங்களின் தளத்தை மேம்படுத்தல் உள்ளடங்கலாக பல கட்டுப்பாடுகள் நீக்கப்படல் வேண்டும். தற்போது காணப்படுகின்ற கட்டமைப்பு மற்றும் உட்கட்டமைப்பு சார்ந்த இடைவெளிகளை நிவர்த்தி செய்வதானது, மிகவும் வெளிப்படாததன்மையான விலையைக் கண்டறிவதை எளிதாக்கி, திரவத்தன்மை ஒதுக்கீடு மற்றும் விநியோகத்தை மேம்படுத்துவதுடன் பன்னாட்டு சிறந்த நடைமுறைகளுக்கமைய உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையை சிறப்பாக சீரமைச்செய்து நாட்டின் பரந்த பேரண்டப் பொருளாதார மற்றும் நிதியியல் உறுதிப்பாட்டு குறிக்கோள்களுக்குத் துணையளிக்கும்.

உசாத்துணைகள்

Central Bank of Sri Lanka (2025), Market Operations Report, June 2025. Available at: <https://www.cbsl.gov.lk>.

Central Bank of Sri Lanka (2023), Monetary Policy Implementation in Sri Lanka [pamphlet]. Available at: <https://www.cbsl.gov.lk>.

Claus, I. & Smith, C. (1999), Financial intermediation and the monetary transmission mechanism, Reserve Bank of New Zealand Bulletin, 62(4), 4–16.

De Fiore, F., Hoerova, M. and Uhlig, H., (2018), Money markets, collateral and monetary policy, No. 25319, National Bureau of Economic Research.

Financial market developments and their implications for monetary policy, BIS Papers No 39, April 2008.

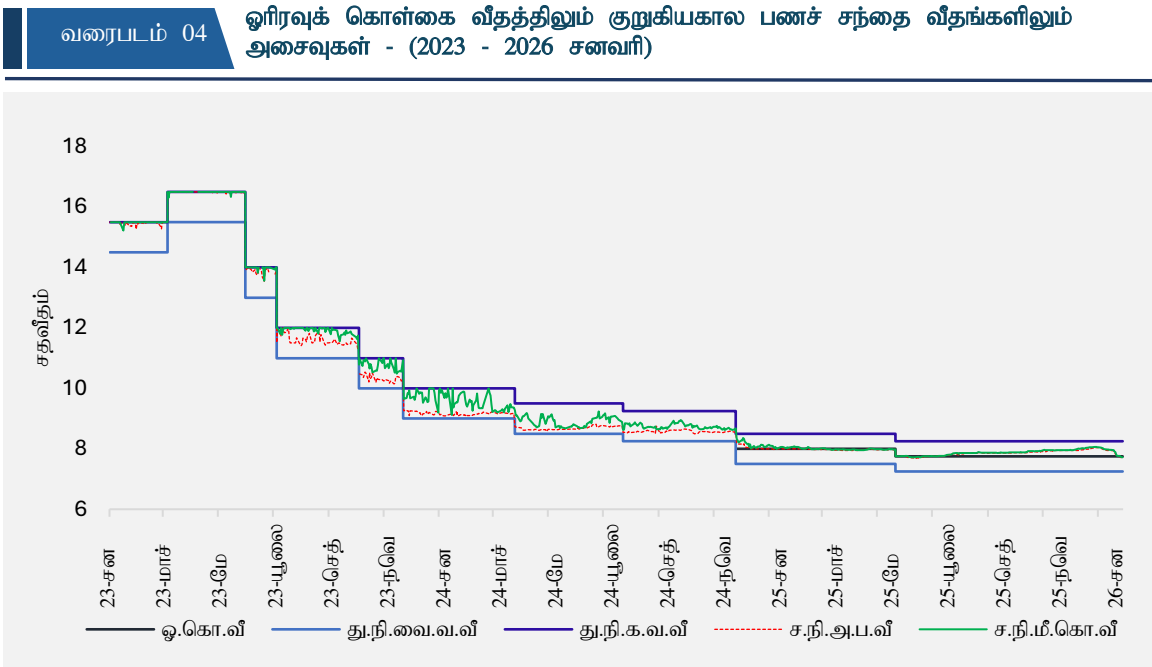
Laurens, B.J., (2005), Monetary policy implementation at different stages of market development. In Monetary Policy Implementation at Different Stages of Market Development, International Monetary Fund.

Loretan, M. and Wooldridge, P.D. (2008), The development of money markets in Asia, BIS Quarterly Review, September.

Wilson, P., (2015), Monetary policy and financial sector development, The Singapore Economic Review, 60(03).

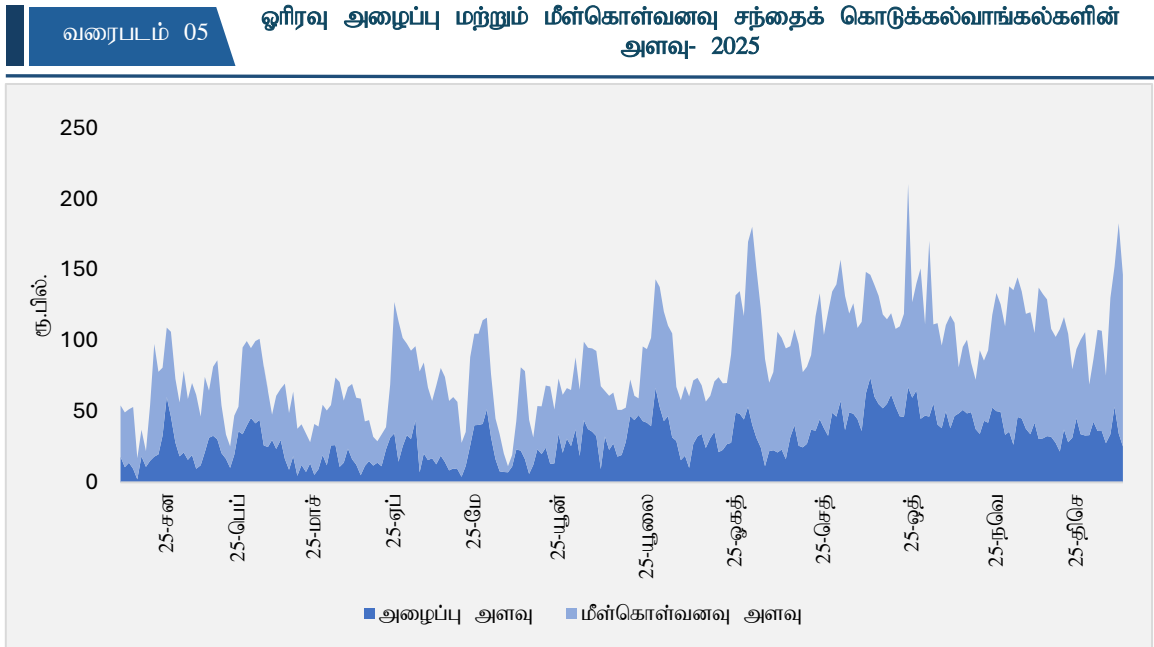
குறுகிய கால வட்டி வீதங்களில் அசைவுகள்

- மத்திய வங்கியின் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையிலிருந்து பயனடைந்து, ஒட்டுமொத்த வட்டி வீதக் கட்டமைப்பானது 2025இல் பரந்தளவில் தாழ்வாக காணப்பட்டது. சந்தை வட்டி வீதங்களின் நியதிகளில், திரவத்தன்மை நிலைமைகளில் ஏற்பட்ட சமச்சீரற்றத்தன்மையின் காரணமாக அடுத்தடுத்த மாதங்களில் பணச் சந்தை வட்டி வீதங்கள் படிப்படியாக உயர்வடைந்த போதிலும், 2025 யூலை நடுப்பகுதி வரை சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட மீள்கொள்வனவு வீதம் ஆகிய இரண்டும் ஓரிரவு கொள்கை வீதத்துடன் பரந்தளவில் அணிசேர்ந்திருந்தன. இவ்விலகல் சகிக்கத்தக்கதாக கருதப்பட்டமையால், வட்டி வீதங்கள் அதிகரிப்பதற்கு மத்திய வங்கி அனுமதித்ததுடன் நாணயத் தொழிற்பாடுகளை மேற்கொள்வதிலிருந்து விலகியது. 2025இன் இறுதியிலுள்ளவாறு, நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட மீள்கொள்வனவு வீதம் முறையே 8.04 சதவீதத்தையும் 8.06 சதவீதத்தையும் பதிவுசெய்த அதேவேளை, அதை தொடர்ந்து பணச் சந்தை வீதங்களில் ஓரளவு தளர்வு காணப்பட்டுள்ளது.



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

- பணச் சந்தை நடவடிக்கைகளின் நியதிகளில், மத்திய வங்கி திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளினூடாக உடனடியாக திரவத்தன்மையை வழங்காததுடன் இணைந்து, வங்கிகள் அதிகரித்த கொடுக்கல்வாங்கல் அளவுகளுடன் அழைப்புப் மற்றும் மீள்கொள்வனவு சந்தைகளில் மேலும் முனைப்பாக வர்த்தக நடவடிக்கைகளை மேற்கொண்டன. அழைப்புப் பணச் சந்தையில் கொடுக்கல்வாங்கல் அளவுகள், நெருக்கடிக்கு முன்னரான மட்டத்துடன் ஒப்பிடுகையில், சராசரியாக, 2019ஆம் ஆண்டில் சுமார் ரூ. 19.7 பில்லியனிலிருந்து 2025ஆம் ஆண்டளவில் ரூ. 30.5 பில்லியனாக குறிப்பிடத்தக்களவு உயர்வடைந்தது. இடர்நேர்வு கரிசனைகள் மற்றும் வெளிப்படுத்துகை எல்லைகள் காரணமாக, அழைப்புப் பண வர்த்தகங்களை விடவும் மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல்வாங்கல்கள் ஆதிக்கத்துடன் காணப்பட்டன.



மத்திய வங்கியின் நாணயத் தொழிற்பாடுகள்

திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்

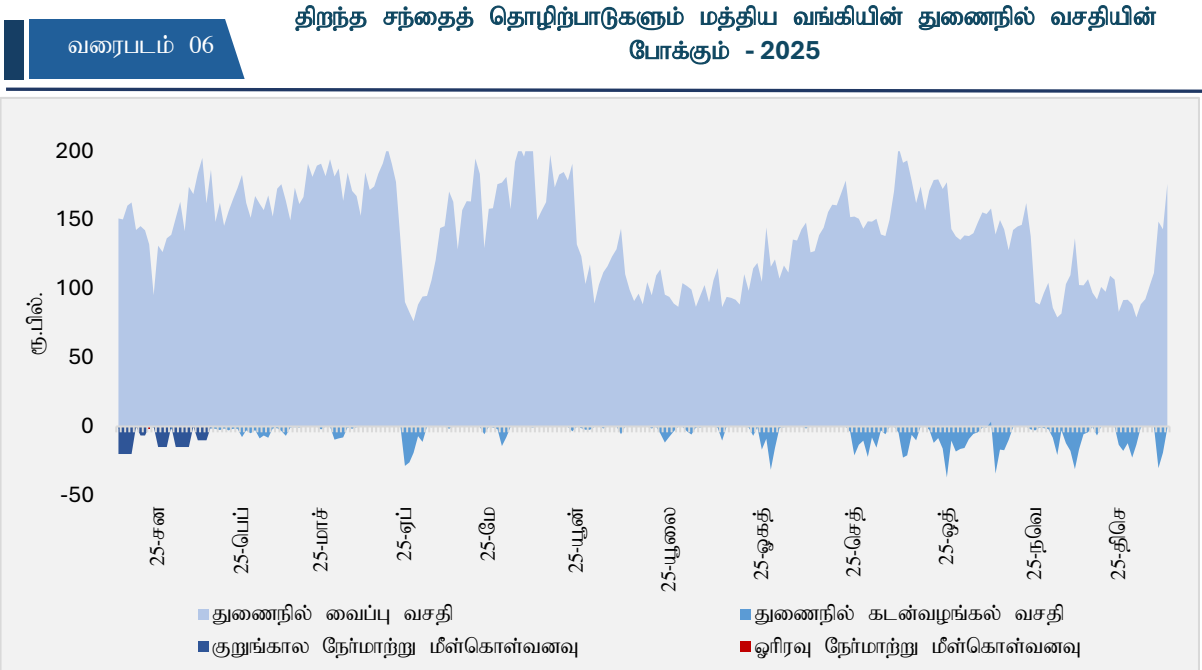
- உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் நிலவிய திரவத்தன்மை மிகையைக் கருத்திற்கொண்டு, 2025 சனவரி இறுதியிலிருந்து திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகளை மேற்கொள்வதிலிருந்து மத்திய வங்கி விலகியது.

துணைநில் வசதிகள்

- மத்திய வங்கியானது பங்கேற்பாளர் நிறுவனங்களிடம் நாளிறுதியில் எஞ்சியுள்ள விஞ்சியளவிலான நிதியங்களை துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தில் வைப்பு செய்வதற்கு துணைநில் வைப்பு வசதியை இயலுமைப்படுத்துவதுடன் பங்கேற்பாளர்

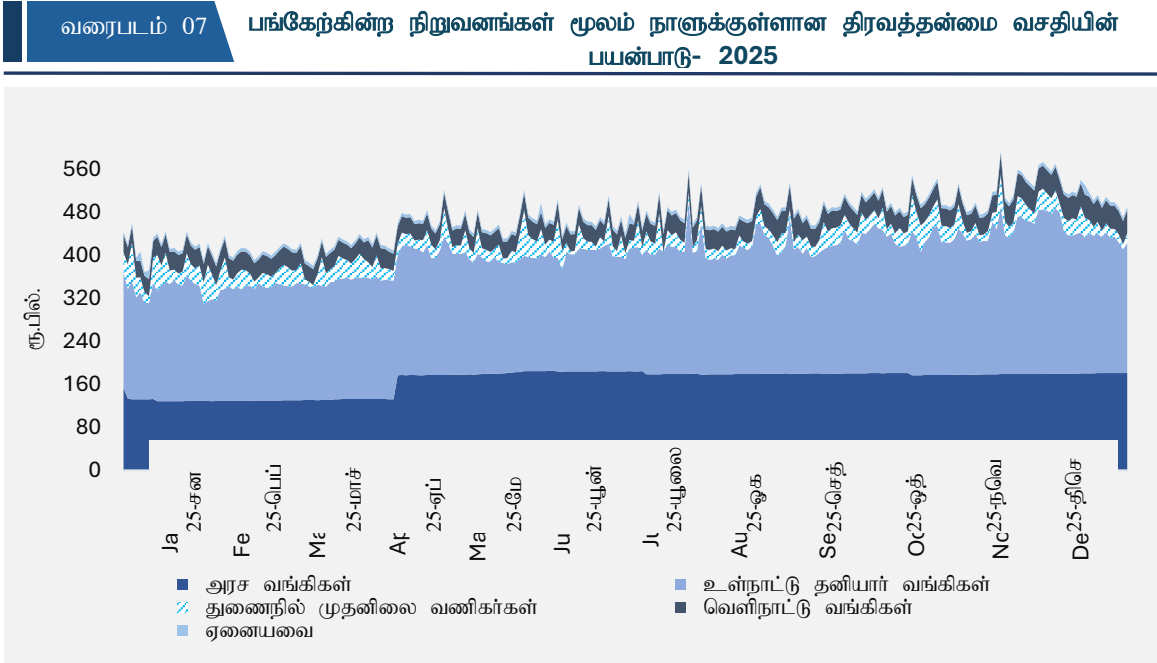
நிறுவனங்கள் அவற்றின் எஞ்சியுள்ள ஓரிரவு திரவத்தன்மை தேவைகளை நிறைவேற்றுவதற்கு துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதி வீதத்தில் மத்திய வங்கியிடமிருந்து கடன் பெறுவதற்கு துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதியை அனுமதிக்கின்றது.

- 2024 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் அறிக்கையிடப்பட்ட ரூ.7.1 பில்லியன் கொண்ட சராசரியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2025 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதியின் கீழ் வழங்கப்பட்ட சராசரித் தொகையானது ரூ.4.5 பில்லியனாக விளங்கியது. தனியான முதனிலை வணிகர்கள் மற்றும் ஏனைய பங்கேற்பாளர்கள் தமது நிதியிடல் தேவைப்பாடுகளில் அநேகமானவற்றை சந்தையினூடாக முகாமைத்துவம் செய்துள்ளமையினால் துணைநில் கடன்வழங்கல் வசதியில் அவர்களின் தங்கியிருத்தலும் 2025இல் மிகக்குறைவாகக் காணப்பட்டது.
- 2025 ஆண்டுகாலப்பகுதியில், வங்கிகள் பாரிய அளவில் துணைநில் வைப்பு வசதியை தொடர்ச்சியாக அணுகியதுடன் வைப்பிலிருகின்ற விஞ்சியளவிலான நிதியங்களை வசதிப்படுத்தும் பொருட்டு துணைநில் வைப்பு வசதியின் கீழ் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட சராசரித் தொகை 2024 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.134.4 பில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில் ரூ.140.9 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் ஏற்பட்ட மிகைத் திரவத்தன்மையுடன் வெளிநாட்டு வங்கிகள் மற்றும் அரசு வங்கிகளின் மூலமான துணைநில் வைப்பு வசதி வைப்புக்கள் தொடர்ந்தும் ஒப்பீட்டளவில் உயர்ந்தளவில் காணப்பட்டன.



ஒரு நாளுக்குள்ளேயான திரவத்தன்மை வசதி

- மத்திய வங்கி அதேநேர மொத்தத் தீர்ப்பனவு முறைமையின் சீரான மற்றும் வினைத்திறன்மிக்க தொழிற்பாட்டினை நிச்சயப்படுத்தும் பொருட்டு தகைமையுள்ள பங்கேற்பாளர்களிற்கு ஒரு நாளுக்குள்ளேயான திரவத்தன்மை வசதிகளுடாக ஒரு நாளுக்குள்ளேயான நிதியிடலை கிடைப்பனவாக்கியது. 2025 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் ஒரு நாளுக்குள்ளேயான திரவத்தன்மை வசதி எடுப்பனவின் மொத்தப் பெறுமதி மற்றும் சராசரி நாளாந்த பெறுமதி என்பன 2024 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் அறிக்கையிடப்பட்ட முறையே ரூ.101,812.6 பில்லியன் மற்றும் ரூ.420.7 பில்லியன் தொகைகளுடன் ஒப்பிடுகையில் முறையே ரூ. 101,788.0 பில்லியனாகவும் ரூ. 467.7 பில்லியனாகவும் காணப்பட்டன.



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

செலாவணி வீத அசைவுகள்

- 2025 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலரிற்கு எதிராக இலங்கை ரூபாவின் பெறுமதி மிதமான தேய்வினைப் பதிவுசெய்தது. 2025இன் இரண்டாம் அரைப் பகுதியில், இலங்கை ரூபாவானது ஐக்கிய அமெரிக்க டொலரிற்கு எதிராக 2025இன் முதலாம் அரைப்பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 2.5 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 3.1 சதவீதத்தினால் தேய்வடைந்தது. இதற்கமைய, ஆண்டு முழுவதும், இலங்கை ரூபாவானது ஐக்கிய அமெரிக்க டொலரிற்கு எதிராக 2024இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 10.7 சதவீத உயர்வுடன் ஒப்பிடுகையில் 2024 திசெம்பர் இறுதியளவில் ரூ. 292.58 இலிருந்து 2025 திசெம்பர் இறுதியளவில் ரூ. 309.99 இற்கு 5.6 சதவீதத்தினால் தேய்வடைந்தது. மோட்டார் வாகன இறக்குமதிகளின் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பிற்கு மத்தியில், இறக்குமதியுடன் தொடர்புடைய கேள்வியினால் பிரதானமாகத் தூண்டப்பட்ட உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தை இயக்கவாற்றலுடன் இணைந்து, வெளிநாட்டுத் துறை அபிவிருத்திகளின் தாக்கம் மற்றும் பிற புவிசார் அரசியல் காரணிகளுக்கு மத்தியில் 2025இல் இத்தேய்மானம் ஏற்பட்டது.
- 2024இன் பிற்பகுதியில் இலங்கையின் படுகடன் மறுசீரமைப்பு செயல்முறையில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க முன்னேற்றத்தினைத் தொடர்ந்து, மேம்பட்ட சந்தை நம்பிக்கையுடன் ஆண்டு ஆரம்பமாகியது. எவ்வாறாயினும், வாகன இறக்குமதிக் கட்டுப்பாடுகளைத் தளர்த்துதல் குறித்த அறிவிப்பினைச் சூழ்ந்துள்ள ஊகங்களிற்கு மத்தியில், 2025இன் ஆரம்பத்தில் செலாவணி வீதம் தேய்மான அழுத்தத்தினை எதிர்கொண்டது. 2025இன் முதலாவது அரைப் பகுதியில், மூலதன வெளிப்பாய்சல்கள், பருவகால பங்கிலாபக் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் அதிகரித்து வருகின்ற இறக்குமதிக் கேள்வி என்பன காரணமாக செலாவணி வீதத்தின் அசைவு பாதிக்கப்பட்டது. மேலும், ஐக்கிய அமெரிக்க அரசாங்கத்தின் மூலமான பரஸ்பர ரீதியிலான தீர்வைகள் குறித்த அறிவிப்பு மற்றும் புவிசார் அரசியல் பதற்றங்கள் என்பவற்றினால் செலாவணி வீத அசைவுகள் மேலும் பாதிக்கப்பட்டன.
- 2025இன் இரண்டாம் அரைப் பகுதியின் தொடக்கத்தில், உள்நாட்டு பொருளாதார நடவடிக்கைகள் மீட்சியடைந்ததற்கு மத்தியில், இறக்குமதியுடன் தொடர்புடைய வெளிநாட்டு செலாவணி கேள்வி மற்றும் ஊகம் என்பவற்றின் காரணமாக தேய்மான அழுத்தங்கள் தோற்றம்பெற்றன. 2025இன் இரண்டாம் அரைப் பகுதியில், மோட்டார் வாகன இறக்குமதிகளுடன் தொடர்புடைய குறிப்பிடத்தக்க வெளிப்பாய்சல்களின் பொருண்மியமாதல், அதேபோன்று பங்கிலாப மற்றும் உட்கட்டமைப்பு

கருத்திட்டங்களுடன் தொடர்புடைய வெளிப்பாய்ச்சல்கள் என்பன செலாவணி வீதத்தின் மீது சில அழுத்தங்களை ஏற்படுத்தின. இதற்கு மேலதிகமாக, டித்வா புயலைத் தொடர்ந்த சீரற்ற வானிலை நிலைமைகள் காரணமாக ஆண்டின் பிற்பகுதியில் பொருளாதார நடவடிக்கைகள் தற்காலிகமாக பாதிப்பை ஏற்படுத்தி, உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தை இயக்கவாற்றல்களிலும் இவை செல்வாக்கு செலுத்தின. எனினும், தொழிலாளர் பணவனுப்பல்கள் மற்றும் ஏற்றுமதி பெறுமதிகளின் மாற்றுதல்களின் காரணமாக வெளிநாட்டு செலாவணி உட்பாய்ச்சல்கள் இவ்வழுத்தங்களைக் கட்டுப்படுத்த உதவியமையானது, இலங்கை ரூபாவினது மிதமான ஒட்டுமொத்த தேய்மானத்தினை விளைவித்த அதேவேளை, மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு செலாவணிக் கொள்வனவுகளையும் இயலச்செய்தது.

வரைபடம் 08

வங்கிகளுக்கிடையிலான சந்தையில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட உடனடி செலாவணி வீதத்தின் அசைவுகள் - 2025



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

மத்திய வங்கியின் உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்

- ஆண்டு முழுதும், மத்திய வங்கியானது உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையின் அபிவிருத்திகளை தொடர்ச்சியாக உன்னிப்பாகக் கண்காணித்ததோடு தேவைக்கேற்றவாறு தலையீடுசெய்தது. மத்திய வங்கியின் தலையீடுகள் பன்னாட்டு நாணய நிதியத்துடனான தற்போதைய விரிவாக்கப்பட்ட நிதிய வசதி நிகழ்ச்சித்திட்டத்தின் கீழ் முக்கிய தேவைப்பாடொன்றாகவுள்ள வெளிநாட்டு ஒதுக்குகளை கட்டியெழுப்புவதையும் வெளிநாட்டுத் துறை தாங்கியிருப்புக்களை வலுப்படுத்துவதையும் முக்கிய நோக்காகக் கொண்டுள்ளது. வெளிநாட்டு செலாவணியின் வரையறுக்கப்பட்ட நிரம்பலுடன் விஞ்சியளவிலான தளம்பல்தன்மை

காணப்படும் சில சந்தர்ப்பங்களிலும் மத்திய வங்கி சற்கையில் தலையீட்டினை மேற்கொண்டது. இதற்கமைய, மத்திய வங்கி ஆண்டின் முதலாவது அரைப் பகுதியில் கொள்வனவு செய்த ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,073.4 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில் ஆண்டின் இரண்டாம் அரைப் பகுதியில் பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,027.0 மில்லியன் தொகையினை கொள்வனவு செய்த அதேவேளை, ஆண்டின் முதலாவது அரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 63.3 மில்லியன் தொகையினை சந்தைக்கு நிரம்பல் செய்ததுடன் ஒப்பிடுகையில், ஆண்டின் இரண்டாம் அரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 44.7 மில்லியன் தொகையினை நிரம்பல் செய்தமையானது, ஆண்டின் முதலாவது அரைப் பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,010.1 மில்லியன் கொண்ட தேறிய கொள்வனவுடன் ஒப்பிடுகையில் பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 982.3 மில்லியன் கொண்ட தேறிய கொள்வனவுகளைத் தோற்றுவித்தது. இதற்கமைய, 2025 ஆண்டுபகுதியில், மத்திய வங்கி பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 2,100.4 மில்லியன் தொகையினை உள்ளீர்த்துக்கொண்ட அதேவேளை, ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 108.0 மில்லியன் தொகையினை சந்தைக்கு நிரம்பல் செய்தமையானது பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,992.4 மில்லியன் கொண்ட தேறிய கொள்வனவுகளைத் தோற்றுவித்தது, இதன்மூலம் நாட்டின் வெளிநாட்டு ஒதுக்குகளை மேம்படுத்தியது.

- மத்திய வங்கி ஆண்டின் முதலாவது அரைப் பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 868.0 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில் ஆண்டின் இரண்டாம் அரைப் பகுதியில் பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,177.0 மில்லியன் தொகையிலான உரிமம்பெற்ற வங்கிகளுடனான புதிய கொள்வனவு- விற்பனை பரஸ்பர பரிமாற்றல் கொடுக்கல்வாங்கல்களினுள் நுழைந்தது. அதே காலப்பகுதியில், 2025இன் முதலாவது அரைப் பகுதியில் பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 550.0 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில், உரிமம்பெற்ற வங்கிகளுடனான ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 770.0 மில்லியன் பெறுமதியிலான தற்போதைய கொள்வனவு-விற்பனை பரஸ்பர பரிமாற்றல் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் நீடிக்கப்பட்டன. அதேவேளை, 2025இன் முதலாவது அரைப் பகுதியில் முதிர்ச்சியடைந்த ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 503.5 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில், ஆண்டின் இரண்டாம் அரைப்பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 938.5 மில்லியன் தொகையிலான கொள்வனவு- விற்பனை பரஸ்பர பரிமாற்றல் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் முதிர்ச்சியடைவதற்கு அனுமதிக்கப்பட்டன. இதன்விளைவொன்றாக, கொள்வனவு- விற்பனை பரஸ்பர பரிமாற்றலின் வெளிநின்ற தொகையானது 2024இன் இறுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,318.3 மில்லியன்

தொகையிலிருந்து 2025இன் இறுதியளவில் பெறுமதி திகதி அடிப்படையில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1,921.3 மில்லியனிற்கு அதிகரித்தது. வெளிநாட்டு செலாவணிச் சந்தை மற்றும் உள்நாட்டு பணச் சந்தை ஆகிய இரண்டிலும் வங்கிகள் தமது திரவத்தன்மை நிலையையும் காசு பாய்ச்சல்களையும் முகாமைசெய்ய இப்பரஸ்பர பரிமாற்றல் கொடுக்கல்வாங்கல்கள் உதவின.

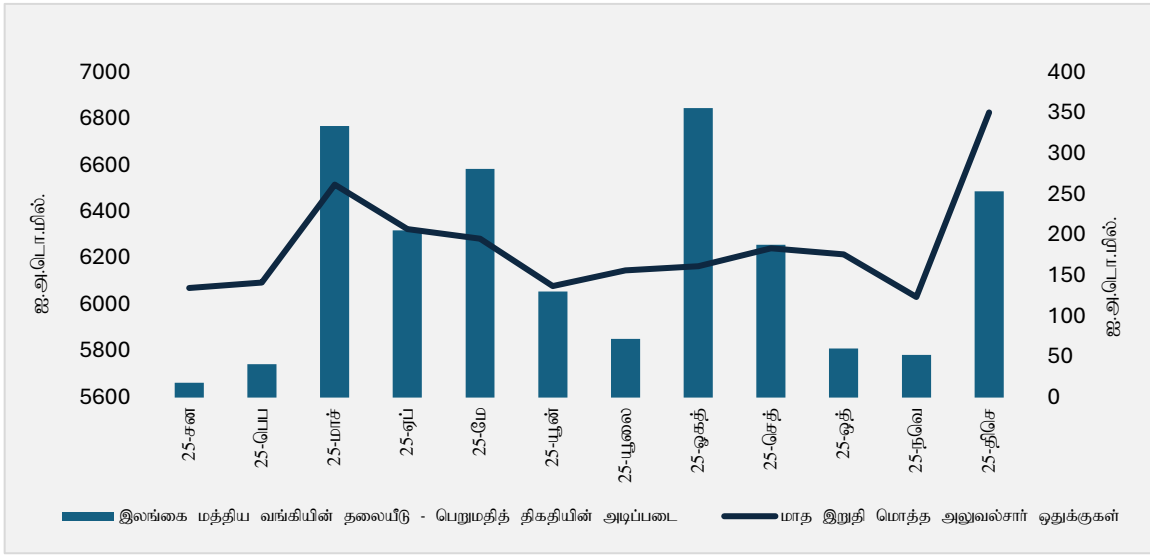
- இதற்கமைய, பரஸ்பர பரிமாற்றல் கொடுக்கல்வாங்கல்களுடன் இணைந்து, ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 2.0 பில்லியன் தொகையிலான உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தையிடமிருந்தான மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு செலாவணியின் தேறிய கொள்வனவுகளுடன், 2025இல் வெளிநாட்டு ஒதுக்குகள் அதிகரித்தன. இதன் விளைவாக, மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகள் 2025இன் இறுதியளவில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 6.8 பில்லியனாக அதிகரித்தமையானது (ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 1.4 பில்லியனுக்கு நிகரான சீன மத்திய வங்கியின் பரஸ்பர பரிமாற்றல் வசதி உள்ளடங்கலாக), நெருக்கடிக்கு பின்னரான காலப்பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகளின் உயர்ந்த மட்டமாகும்.

உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தை நடவடிக்கைகள்

- 2025 காலப்பகுதியில், உள்நாட்டு வங்கிகளிற்கிடையேயான வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையானது நடவடிக்கையில் மேம்பாடொன்றினை எடுத்துக்காட்டி, 2024ஆம் ஆண்டுடன் ஒப்பிடுகையில் மேம்பட்ட சந்தை நம்பிக்கை மற்றும் பங்கேற்பினைப் பிரதிபலித்தது. சராசரி நாளாந்த வர்த்தகப்படுத்தல் அளவானது 2024இன் தொடர்புடைய காலப்பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 69.5 மில்லியன் தொகையிலிருந்து 2025இன் முதலாவது அரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 81.5 மில்லியன் தொகையாக 17.3 சதவீதத்தினால் அதிகரித்த அதேவேளை, சராசரி நாளாந்த மொத்த வர்த்தகப்படுத்தல் அளவானது 2024இன் தொடர்புடைய காலப்பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 65.7 மில்லியன் தொகையிலிருந்து 2025இன் இரண்டாவது அரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 82.3 மில்லியன் தொகையாக 25.3 சதவீதத்தினால் சடுதியாக உயர்வடைந்தது. ஒட்டுமொத்தமாக, சராசரி நாளாந்த மொத்த வர்த்தகப்படுத்தல் அளவானது 2024இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 67.5 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில், 2025 ஆண்டுகாலப்பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 81.9 மில்லியன் தொகையாக காணப்பட்டது.

வரைபடம் 09

மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுச் சொலவணித் தலையீடுகளும் மொத்த அலுவல்சார் ஒதுக்குகளும் - 2025



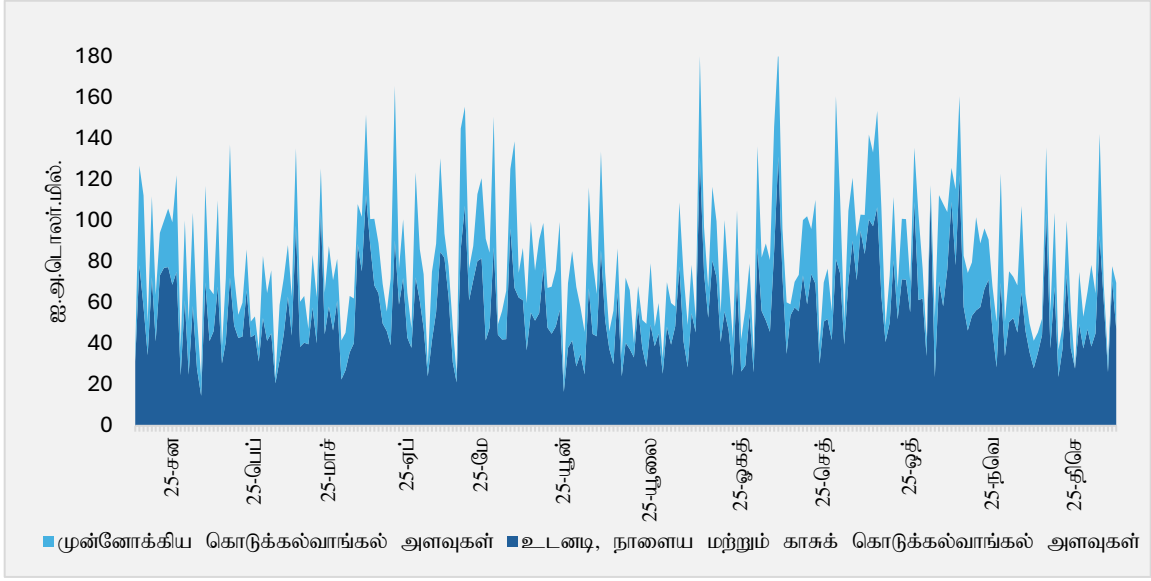
2025ஆம் ஆண்டிற்கான தேரிய தலையீடு பெறுமதித் திகதியின் அடிப்படையில் எடுத்துக்காட்டப்பட்டுள்ளது.

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

- மேலும், உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைச் செயற்பாட்டின் ஒட்டுமொத்த அதிகரிப்புடன் இசைந்து செல்லும் வகையில், அனைத்து தவணைக்காலங்களின் (உடனடி, நாளை மன்றும் காச அடிப்படையில்) வெளிநாட்டு செலாவணி கொடுக்கல்வாங்கல்களின் சராசரி நாளாந்த அளவானது ஆண்டின் முதலாம் அரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 54.2 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில், 2025இன் இரண்டாம் அரைப் பகுதியில் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 57.5 மில்லியனாகவிருந்தது. இவ்வாண்டு முழுவதிற்கும், இக்கொடுக்கல்வாங்கல்களின் சராசரி நாளாந்த அளவானது 2024இன் ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 46.8 மில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில், ஐக்கிய அமெரிக்க டொலர் 55.9 மில்லியன் தொகைக்கு உயர்வடைந்தது.

வரைபடம் 10

உள்நாட்டு வங்கிகளுக்கிடையிலான வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் வர்த்தகப்படுத்தல் அளவுகள் - 2025



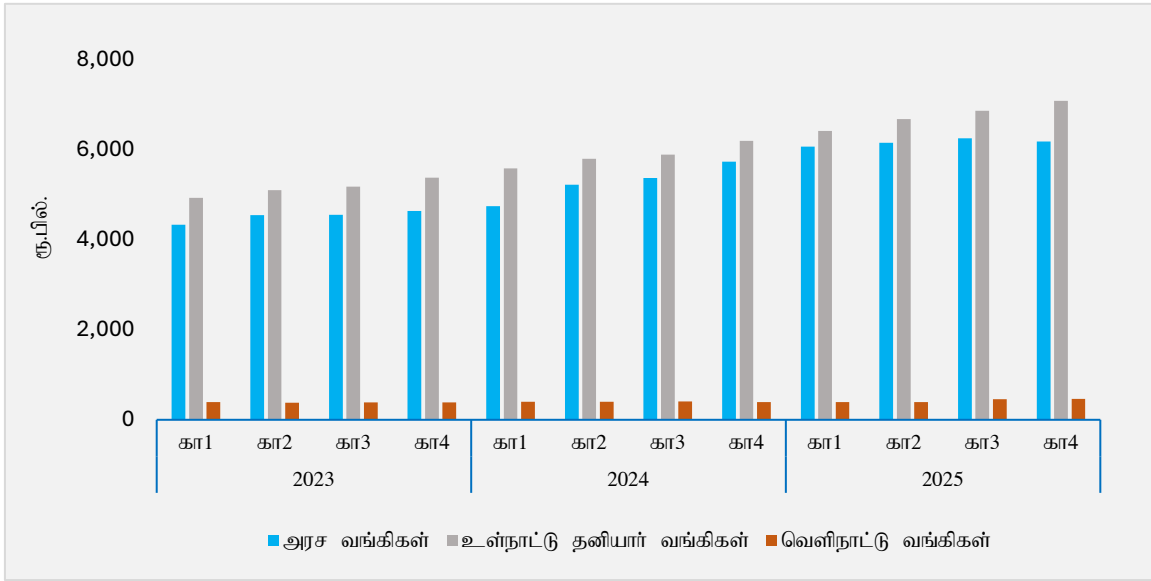
மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புப் பொறுப்புக்களிலும் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகளிலும் ஏற்பட்ட அசைவுகள்

- நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகளை பேணுவதற்கு பொறுப்பாகவுள்ள உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்கள், உள்நாட்டு தனியார் வங்கிகள் மற்றும் வெளிநாட்டு வங்கிகளின் வைப்புக்களால் பிரதானமாக தூண்டப்பட்டு, 2024ஆம் ஆண்டுடன் ஒப்பிடுகையில் 2025ஆம் ஆண்டு அதிகரித்தது. உண்மை நியதிகளில், ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்கள் 2024 இறுதியில் ரூ. 12,323.8 பில்லியன் தொகையிலிருந்து 2025 யூன் இறுதியளவில் ரூ. 13,234.3 பில்லியனுக்கு உயர்வடைந்ததுடன், 2025 இறுதியளவில் ரூ. 13,734.1 பில்லியனுக்கு மேலும் அதிகரித்தன. இவ்வதிகரிப்பானது உள்நாட்டு தனியார் வங்கிகள் மற்றும் வெளிநாட்டு வங்கிகளின் வைப்புக்களின் வளர்ச்சிக்கு பாரியளவில் காரணமாக அமைந்ததோடு, தனியார் துறை கொடுகடன் பாய்ச்சல்களின் உயர்வினை பிரதிபலித்தது.

வரைபடம் 11

உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புப் பொறுப்புக்கள் (நியதி ஒதுக்கு விகிதத்திற்கு உட்பட்டு)

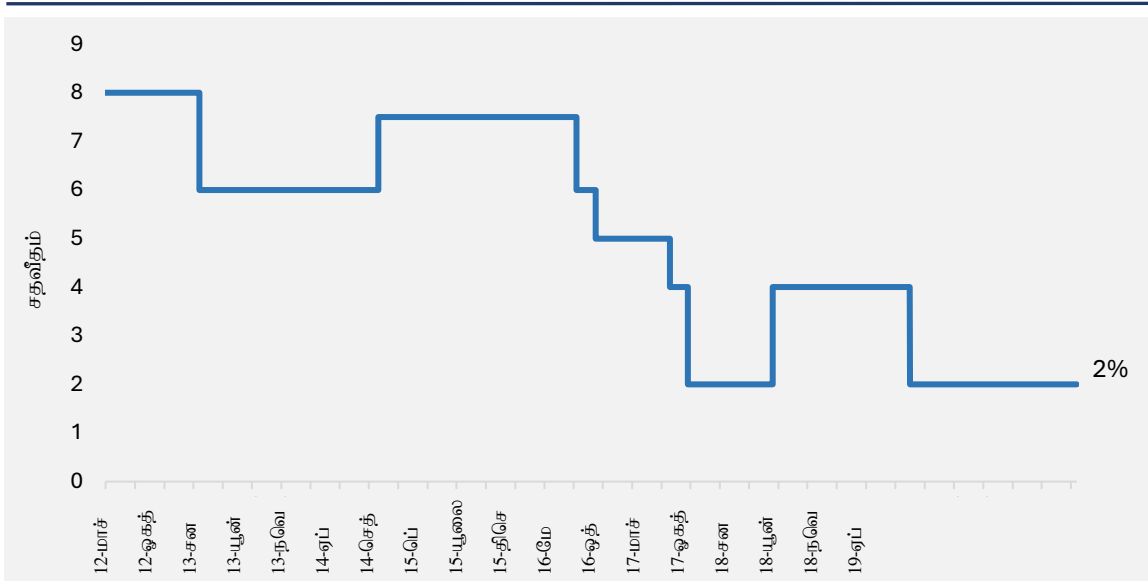


மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

- முதலாம் காலாண்டில் உயர்வொன்று காணப்பட்ட போதிலும், 2023 ஆண்டின் முழுநேரத்தில் ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்களின் வளர்ச்சி மிதமடைந்தது. இதற்கமைய, வைப்புப் பொறுப்புக்களின் வளர்ச்சி 2024 இறுதியின் 18.4 சதவீதத்திலிருந்து 2025 நடுப்பகுதியளவில் 15.9 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்ததுடன், 2025 இறுதியளவில் 11.4 சதவீதத்திற்கு மேலும் வீழ்ச்சியடைந்து, பிரதானமாக தளத்தாக்கத்தை பிரதிபலித்தது.

வரைபடம் 12

நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகளின் விகிதத்தில் ஏற்பட்ட அசைவுகள் (2012 - 2025)



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

- தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டுடன் இசைந்துச் செல்லும் வகையில், உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மத்திய வங்கியுடனான அவற்றின் தீர்ப்பனவுக் கணக்குகளில் பேண வேண்டுமெனத் தேவைப்படுத்தப்படுகின்ற ரூபா காசு ஒதுக்குகளின் விகிதாசாரமான நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடானது 2025 முழுவதும் 2.0 சதவீதமாக மாற்றமின்றித் தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. வைப்புப் பொறுப்புக்களின் அதிகரிப்புடன், தேவைப்படும் ஒதுக்குகள் உண்மை நியதிகளில் அதிகரிக்கப்பட்டன.

அட்டவணை 1: தேவைப்படுத்தப்பட்ட ஒதுக்குக் கணிப்புக்களிலுள்ள கூறுகளில் ஏற்பட்ட மாற்றங்கள்

நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டு வகை	ரூ. பில்லியன்	
	2024 திசெம்பர் இறுதியில் (நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடு 2%)	2025 திசெம்பர் (நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடு 2%)
1. மொத்த ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்கள்	12,323.8	13,734.1
1.1. கேள்வி வைப்புக்கள்	815.8	949.8
1.2 கால மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள்	11,463.8	12,719.5
1.3 ஏனைய வைப்புக்கள் (வைப்புச் சான்றிதழ்கள் போன்றன)	44.2	64.7
2. மொத்த தேவைப்படுத்தப்பட்ட ஒதுக்குகள் ^(அ)	187.3	225.5

(அ) இருப்பறைப் பணச் சலுகைக்குச் சீராக்கப்பட்டதன் பின்னர்

சிறப்புக்
கட்டுரை 2

இலங்கையின் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பினை வலுப்படுத்தல்: செயற்றிறன்மிக்க திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்திற்கான சீர்திருத்தங்கள்

அறிமுகம்

நாணயக் கொள்கைச் சாதனமொன்றாகத் தொழிற்படுகின்ற நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடானது உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் கொடுகடன் உருவாக்கத் திறனினையும் பண நிரம்பலினையும் மாற்றுவதற்காகப் பிரதானமாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றது. நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடானது நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பின் செயற்றிறன்மிக்க கருவியொன்றாகக் காணப்பட்டு வருகின்ற வேளையில், வங்கித்தொழில் முறைமையில் திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்திற்கு ஆதரவளித்து வருகின்றது. இருப்பினும், கிரமமான நாணயக் கொள்கைக் கருவியொன்றாக அதன் பயன்பாடானது படிப்படியாக வீழ்ச்சியடைந்துள்ளமையானது கொள்கை வட்டி வீதங்கள் மற்றும் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் போன்ற சந்தையின் அடிப்படையிலமைந்த நாணயக் கொள்கைக் கருவிகள் தொடர்பிலான மத்திய வங்கிகளின் சார்புநிலையினைப் பிரதிபலிக்கின்றது. இதற்கமைய, இலங்கை மத்திய வங்கியானது கிரமமான நாணயக் கொள்கைச் சாதனமொன்றிலும் பார்க்க தொடர்ச்சியான திரவத்தன்மை நிலைமைகளை முதன்மையாக முகாமைசெய்வதற்கு நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டினைத் தற்போது பயன்படுத்துகின்றது.

முக்கியமான நாணயக் கொள்கைக் கருவியொன்றாகவும் திரவத்தன்மை முகாமைத்துவச் சாதனமொன்றாகவும் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டின் பயன்பாட்டினைக் கருத்திற்கொண்டு, அதன் வடிவமைப்பு அல்லது தொழிற்பாட்டு அம்சங்களைப் பற்றிய முழுமையான மீளாய்வொன்று அவசியமாயமைந்தது. வளர்ச்சியடைந்து வருகின்ற பொருளாதாரச் சூழல் மற்றும் வங்கித்தொழில் மற்றும் நிதியியல் துறைகளில் தொடர்ச்சியாக ஏற்படுகின்ற மாற்றங்கள் என்பன அதன் செயற்றிறன், பொருத்தப்பாடு மற்றும் நிலைத்திருக்குந்தன்மை ஆகியவற்றினை அதிகரிக்கத் துணைபுரியும் பொருட்டு நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் மீள்மதிப்பீடொன்றினைத் தேவைப்படுத்தியது. மேலும், கொடுப்பனவு மற்றும் தீர்ப்பனவு முறைமைகளின் அபிவிருத்திகள், தொழில்நுட்பத்தினால் ஆதரவளிக்கப்படுகின்ற வங்கிகளின் காசு முகாமைத்துவத்தில் முன்னேற்றங்கள் மற்றும் சந்தை இடையூறுகளிலிருந்து கற்றுக்கொண்ட பாடங்கள் குறிப்பாக, கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியின் போது, என்பன இலங்கையில் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் அனைத்தையுமுள்ளடக்கிய மீளாய்வொன்றிற்கான தேவையினை எடுத்துக்காட்டியுள்ளன. இச்சூழலில், பன்னாட்டு ரீதியிலான சிறந்த நடைமுறைகளுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பு மற்றும் தொழிற்பாட்டு ரீதியிலான நடைமுறைகள் என்பவற்றினை வலுப்படுத்தும் நோக்கில், மாற்றமடைகின்ற பொருளாதாரச் சூழல் மற்றும் வளர்ச்சியடைகின்ற வங்கித்தொழில் மற்றும் நிதியியல் துறை இயக்கவாற்றல்களிற்கு ஏற்ப 2024/2025 காலப்பகுதியில் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பு குறித்த அனைத்தையுமுள்ளடக்கிய மீளாய்வொன்றினை மத்திய வங்கி நடாத்தியது.

தற்போதைய நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பு மற்றும் முக்கிய பரிசீலனைகள்

ஒதுக்குத் தேவைப்பாடென்பது மத்திய வங்கியினால் வரையறுக்கப்பட்டுள்ளவாறு, நிதியியல் நிறுவனங்கள் மத்திய வங்கியில் காசு வைப்புக்களாக (ஒதுக்குச் சொத்துக்கள்) வைத்திருக்க வேண்டுமெனத் தேவைப்படுத்தப்படுகின்ற ஒதுக்குகளின் விகிதாசாரத்தினைக் குறிக்கின்றது. ஒதுக்குத் தேவைப்பாடானது நாணய அல்லது முன்மதியுடைய கொள்கைக் குறிக்கோள்களிற்காகத்

தொழிற்படும் பொருட்டு பொதுவாக வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளதான் சில சந்தர்ப்பங்களில், மத்திய வங்கிகள் முன்மதியுடைய ஒழுங்குவிதி, நாணயக் கட்டுப்பாடு மற்றும் திரவத்தன்மை முகாமைத்துவம் உள்ளடங்கலாக குறிக்கோள்களின் கலவையொன்றினைத் தொடர்வதற்கு அவற்றைப் பயன்படுத்துகின்றன. இலங்கையில், 2023ஆம் ஆண்டின் 16ஆம் இலக்க இலங்கை மத்திய வங்கிச் சட்டத்தின் ஏற்பாடுகளிற்கமைய உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மத்திய வங்கியில் காசு வைப்புக்களைப் பேண வேண்டுமெனத் தேவைப்படுத்தப்படுகின்ற வைப்புப் பொறுப்புக்களின் விகிதாசாரத்தினை நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாடானது பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றது. தற்போது, இலங்கை ரூபாவில் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ள உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் கேள்வி, காலம் மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள் அனைத்தும் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டிற்குட்பட்டுக் காணப்படுவதுடன் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் நாட்காட்டி மாதமொன்றில் இரண்டு ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதியில் அத்தகைய நியதி ஒதுக்குகளைப் பேண வேண்டுமெனத் தேவைப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. இக்கட்டமைப்பானது ஒதுக்குச் சராசரிப்படுத்தல், நாளாந்த குறைந்தபட்ச மீதித் தேவைப்பாடு மற்றும் தகுதியான ஒதுக்குச் சொத்தொன்றாக இருப்பறைக் காசினை அங்கீகரித்தல் என்பன மூலம் ஓரளவு நெகிழ்ச்சித்தன்மையினை அனுமதிக்கின்றது.

தொழிற்பாட்டு ரீதியிலான தடைகளைத் தளர்த்துவதற்காக இவ்வம்சங்கள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டுள்ள வேளையில், நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பிற்கான மேலதிக சீராக்கங்கள் வங்கிகளின் குறுங்கால திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்தினை மேம்படுத்தக்கூடுமென்றும் திரவத்தன்மை எதிர்வுகூறலின் துல்லியத்தன்மையினை முன்னேற்றமடையச்செய்யக்கூடுமென்றும் நிதியியல் சந்தை அபிவிருத்திகள் எடுத்துக்காட்டுகின்றன.

இலங்கையில் ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பினை வலுப்படுத்தல்

இலங்கையின் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் மீளாய்வானது ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதியின் வடிவமைப்பு, ஒதுக்குச் சொத்தொன்றாக இருப்பறைக் காசின் தகைமை, பொருத்தமான நாளாந்த குறைந்தபட்ச ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டின் மட்டம் மற்றும் இணங்கியொழுக்காமைக்கான தண்டங்களின் கட்டமைப்பு என்பன உள்ளடங்கலாக பல முக்கிய தொழிற்பாட்டுக் கூறுகளின் அடிப்படையிலமைந்துள்ளது. திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்தினை மேம்படுத்தல், வட்டி வீதத் தளம்பல்தன்மையினைக் குறைத்தல் மற்றும் நாணயக் கொள்கை நடைமுறைப்படுத்தலின் செயற்றிறனை வலுப்படுத்தல் ஆகியவற்றைக் கருத்திற்கொண்டு மத்திய வங்கியினால் இக்கூறுகள் மீளாய்வு செய்யப்பட்டுள்ளன.

(i) நாட்காட்டியின் அடிப்படையிலமைந்த ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிகள் மற்றும் வட்டி வீதத் தளம்பல்தன்மை

தற்போதுள்ள நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் கீழ், ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிகள் ஒவ்வொரு மாதமும் 1 மற்றும் 16ஆம் திகதிகளில் தொடங்குவதுடன் இரண்டாவது ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதியானது நாட்காட்டி மாதத்தின் இறுதியில் அல்லது சில சந்தர்ப்பங்களில் வார இறுதிகளில் பொதுவாக நிறைவுசெய்யப்படுகின்றது. இக்காலப்பகுதிகள் அரசாங்க சம்பளக் கொடுப்பனவுகள், வரிக் கொடுப்பனவுகள் மற்றும் அதிகரித்தளவிலான நாணய மீளப்பெறுகைகள் போன்றவற்றிலிருந்து எழுகின்ற உயர்வடைந்த திரவத்தன்மைக் கேள்வியுடன் பெரும்பாலும் தொடர்புடையனவாகக் காணப்படுகின்றன. நாளாந்த தேறிய திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மற்றும் ஓரிரு அழைப்புப் பண வீதங்களின் அசைவுகள் ஆகியவற்றிலிருந்தான

சான்றுகள் திரவத்தன்மை அழுத்தங்கள் மற்றும் வட்டி வீதத் தளம்பல்தன்மை என்பன அத்தகைய நாட்காட்டியின் அடிப்படையிலமைந்த ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிகள் முடிவில் அதிகரிக்கும் போக்கினைக் குறிக்கின்றன. இவ்வழுத்தங்கள் திரவத்தன்மைக்கான அதிகரித்தளவிலான கேள்விக்கு அடிக்கடி வழிவகுப்பதுடன், இது சில சந்தர்ப்பங்களில் கலப்புக் கொள்கைச் சமிக்ஞைகளிற்கு வழிவகுக்கின்றது.

ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிகளை நாணயத் தொழிற்பாடுகளுடன் ஒத்திசைவாக்குதலானது அத்தகைய கரிசனைகளை நிவர்த்தி செய்வதற்கு மிகவும் செயற்றிறன்மிக்கதாகக் காணப்படுகின்றதென்பதனை ஏனைய மத்திய வங்கிகளின் அனுபவம் எடுத்துக்காட்டுகின்றது. இந்தியா மற்றும் தாய்லாந்து உள்ளிட்ட பல தோற்றம்பெற்று வருகின்ற சந்தைப் பொருளாதாரங்கள் நிலையான நாட்காட்டித் திகதிகளிலும் பார்க்க நாணயத் தொழிற்பாடுகளின் அடிப்படையிலான ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிகளைத் தொழிற்படுத்துகின்றன. இத்தகைய ஏற்பாடுகள் மென்மையான திரவத்தன்மை நிலைமைகளைப் பேணுவதற்கும் வட்டி வீதங்களில் காலப்பகுதியின் இறுதியிலான அழுத்தத்தினைக் குறைப்பதற்கும் உதவுகின்றன. இச்சூழலில், இலங்கையின் ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிகள் வாரத்தின் நடுப்பகுதியில் தொடங்கி அதாவது புதன்கிழமை தொடக்கம் செவ்வாய்க்கிழமை வரை இரண்டு வார காலங்களிற்கு மீளொழுங்கமைக்கப்படும் வேளையில் ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதி நாட்காட்டியினை முன்கூட்டியே வெளியிடுமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. இது காலப்பகுதியின் இறுதியிலான திரவத்தன்மை அழுத்தங்களைத் தளர்த்துவதற்கும் ஓரிரவு வட்டி வீதத் தளம்பல்தன்மையினை மிதப்படுத்துவதற்கும் துணைபுரிவதுடன் அதன்மூலம், சந்தைத் தொழிற்பாடுகளின் செயற்றிறனை மேம்படுத்தும். ஏதேனும் எதிர்பாராத திரவத்தன்மைத் தேவைகளை நிவர்த்தி செய்யும் பொருட்டு துல்லியமான சீராக்கல்சார் தொழிற்பாடுகளினால் குறைநிரப்பு செய்யப்பட்டு, திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதியில் பொருத்தமானவாறு நடாத்தப்படுமென்பதனால் முன்மொழியப்பட்ட ஒதுக்குப் பேணுகைக் காலப்பகுதிக் கட்டமைப்பானது மத்திய வங்கியின் திரவத்தன்மை எதிர்வுகூறலின் துல்லியத்தன்மையினை மேம்படுத்துவதோடு, வினைத்திறன்மிக்க திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்திற்கும் ஆதரவளிக்கும்.

(ii) ஒதுக்குச் சொத்துக்களின் குழலில் இருப்பறைக் காசுச் சலுகை

இருப்பறைக் காசு அல்லது கருமபீடக் காசு என்பது நாளாந்தக் கொடுக்கல்வாங்கல் தேவைகளைப் பூர்த்தி செய்வதற்கு வங்கிகளின் வசமுள்ள பௌதீக ரீதியிலான நாணயத்தினைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றது. தற்போதைய நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் கீழ், உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் இருப்பறைக் காசின் வரையறுக்கப்பட்ட பாகமொன்றினை அவற்றின் தேவைப்படுத்தப்பட்ட ஒதுக்குகளின் பகுதியாகக் கருத அனுமதிக்கப்படுகின்றது. இச்சலுகையானது வங்கிகளிற்கு அவற்றின் நாளாந்த காசுத் தேவைப்பாடுகளைப் பூர்த்தி செய்வதற்குக் குறிப்பாக, விரிவான கிளை வலையமைப்புக்களுடனான பாரியளவிலான வங்கிகளிற்கு ஆதரவளித்துள்ள வேளையில், இருப்பறைக் காசுக் கையிருப்புக்கள் மிகுந்தளவு பருவகாலத்தன்மை கொண்டதாகக் காணப்படுவதாகவும் பண்டிகைக் காலப்பகுதிகளில் குறிப்பிடத்தக்களவு அதிகரித்து வருவதாகவும் சான்றுகள் சுட்டிக்காட்டுகின்றன.

இத்தகைய தளம்பல்தன்மை செயற்றிறன்மிக்க ஒதுக்குக் கையிருப்புக்கள் மற்றும் வட்டி வீதங்களில் தளம்பல்கள் ஏற்படுவதற்கு நேரடியாகப் பங்களிப்பதுடன் அதன்மூலம், திரவத்தன்மைக் கண்காணிப்பினை சிக்கலாக்குவதுடன் நாணயக் கொள்கைச் சாதனமொன்றாக நியதி ஒதுக்குத்

தேவைப்பாட்டின் செயற்றிறனைக் குறைவடையச் செய்கின்றது.

பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் புள்ளிவிவரத் தரநியமங்களுடன் ஒத்திசைந்து செல்கின்ற தகுதியான ஒதுக்குச் சொத்துக்களிலிருந்து இருப்பறைக் காசினை அநேகமான வளர்ச்சியடைந்து வருகின்ற சந்தை மத்திய வங்கிகள் உள்ளடக்குவதில்லை. இலங்கையில், தகவல் தொழில்நுட்பத்தின் முன்னேற்றங்களினால் ஆதரவளிக்கப்பட்டு, வங்கிகளின் காசு முகாமைத்துவம் மற்றும் நிகழ்நேரக் கண்காணிப்பு ஆகியவற்றில் ஏற்பட்டுள்ள முன்னேற்றங்கள் இச்சலுகை மீதான வங்கிகளின் தங்கியிருத்தலினை வெகுவாகக் குறைவடையச் செய்துள்ளன. இதற்கமைய, மத்திய வங்கியானது இருப்பறைக் காசுக் சலுகையின் படிப்படியான நீக்குதலொன்றினை நடைமுறைப்படுத்தத் திட்டமிடுகின்ற வேளையில் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளிற்கான சீரான மாறுதலொன்றினை அனுமதிக்கின்றது.

(iii) நாளாந்த குறைந்தபட்ச ஒதுக்குத் தேவைப்பாடுகளை மீட்டெடுத்தல்

தற்போதைய ஒதுக்குச் சராசரியிடல் கட்டமைப்பின் கீழ், உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றின் நாளாந்த குறைந்தபட்ச ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டினை தேவையான ஒதுக்கில் 20 சதவீதம் வரை குறைப்பதற்கு அனுமதிக்கப்படுகின்றன. 90 சதவீதத்திலிருந்து 20 சதவீதத்திற்கான குறைவொன்றாகக் காணப்படுகின்ற இத்தற்காலிக சலுகையானது கொவிட்-19 உலகளாவிய நோய்த்தொற்றுக் காலப்பகுதியின் போது உயர்வடைந்து காணப்பட்ட திரவத்தன்மை அழுத்தங்களிற்குப் பதிலிறுத்துகின்ற வகையில் 2020இல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. கடுமையான திரவத்தன்மை அழுத்தக் காலங்களில் இத்தளர்த்துகை பொருத்தமானதாகக் காணப்பட்ட போதிலும், அண்மைய நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுத் தரவுகளின் மீளாய்வொன்று இதன்பின்னர் இது அவசியமானதொன்றாகக் காணப்படாதென்று எடுத்துக்காட்டுகின்றது.

நாளாந்த ஒதுக்குக் கையிருப்புக்களின் பகுப்பாய்வொன்று உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் நிலவுகின்ற குறைந்தபட்ச தேவைப்பாட்டிலும் பார்க்க நன்கு மேலாக ஒதுக்கு மீதிகளைத் தொடர்ந்து பேணுகின்றன என்பதனைக் குறித்துக்காட்டுகின்றது. இதற்கமைய, நாளாந்த குறைந்தபட்ச ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டினை படிப்படியாக முன்னைய மட்டத்திற்கு அதிகரிப்பதானது வங்கிகள் மீதான பிணைப்புத் தடையொன்றாக அமையாது. அதேவேளை, இச்சீராக்கலானது திரவத்தன்மை எதிர்வுகூறலின் துல்லியத்தன்மையினை மேம்படுத்துமென்பதுடன் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளிற்கிடையே ஒதுக்குப் பேணுகை சார்ந்த நடைமுறைகளை வலுப்படுத்தும்.

(iv) தற்போதைய தண்டக் கட்டமைப்பு மற்றும் பன்னாட்டு ரீதியிலான சிறந்த நடைமுறைகள்

தற்போது, தண்டக் கட்டமைப்பானது நாணயக் கொள்கைச் சமிக்ஞைகளுடன் வெளிப்படையாக இணைக்கப்படவில்லையென்பதுடன், இது கொள்கை நிலைப்பாட்டிற்கு விகிதசமமற்ற விதத்தில் உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளிற்குச் செலவுகளைத் தோற்றுவிக்கலாம். பல தோற்றம்பெற்று வருகின்ற சந்தைப் பொருளாதாரங்களில், ஒதுக்குப் பற்றாக்குறைகளிற்கான தண்ட வீதங்கள் கொள்கை வட்டி வீதங்களுடன் வெளிப்படையாக இணைக்கப்பட்டுள்ளன. இதற்கமைய, தண்ட வீதத்தினை ஓரிரவுக் கொள்கை வீதம் மற்றும் எல்லையொன்றுடன் இணைப்பதானது நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பில் வெளிப்படாததன்மை மற்றும் விகிதாசாரத்தன்மை என்பவற்றினை அறிமுகப்படுத்தும். இவ்வணுகுமுறையானது வங்கிகள் மீது விஞ்சியளவிலான சுமையொன்றினை விதிக்காமல் வங்கி இணங்குவிப்பினை ஊக்குவிப்பதற்கும் பன்னாட்டு ரீதியிலான சிறந்த நடைமுறைகளுடன் ஒத்திசைந்து செல்லும் விதத்திலும் தண்டங்கள் பொருத்தமானவாறு சீரமைக்கப்படுவதனை நிச்சயப்படுத்தும்.

நாணயக் கொள்கை நடைமுறைப்படுத்தலிற்கான நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பிற்கான மாற்றங்களை அறிமுகப்படுத்துவதன் தாக்கங்கள்

ஒட்டுமொத்தமாகப் பார்க்கும் போது, மத்திய வங்கியினால் நடைமுறைப்படுத்தப்படவுள்ள முன்மொழியப்பட்ட சீர்திருத்தங்கள் மத்திய வங்கியின் கொள்கைக் குறிக்கோள்கள் மற்றும் பன்னாட்டு ரீதியிலான சிறந்த நடைமுறைகள் என்பவற்றிற்கு இணங்க, இலங்கையின் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் அனைத்தையுமுள்ளடக்கிய மறுசீரமைப்பொன்றினைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றன. இத்தகைய வழிமுறைகள் குறுங்கால திரவத்தன்மை மற்றும் வட்டி வீத தளம்பல்தன்மை என்பவற்றினைக் குறைத்து, திரவத்தன்மை எதிர்வுகூறலின் துல்லியத்தன்மையினை மேம்படுத்தி, திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் கொள்கைச் சமிக்ஞையிடல் என்பவற்றின் செயற்றிறனை மேம்படுத்துமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. ஒட்டுமொத்தமாக, இம்மேம்பாடுகள் சீரான நாணய ஊடுகடத்தலிற்கு ஆதரவளிக்குமெனவும் விலை உறுதிப்பாட்டினை அடைவதில் நாணயத் தொழிற்பாடுகளின் செயற்றிறன் வாய்ந்த தன்மையினை வலுப்படுத்தும். அதேவேளை, இச்சீர்திருத்தங்கள் நாணயக் கொள்கை நடைமுறைப்படுத்தலின் பன்னாட்டு ரீதியிலான தரநியமங்களுடன் இணங்கிச் செல்வதுடன் திரவத்தன்மை மற்றும் காசு முகாமைத்துவம் என்பவற்றில் வங்கித்தொழில் துறை நடைமுறைகளுடன் பரந்தளவில் ஒத்திசைந்து செல்கின்றன.

முடிவுரை

அதிகரித்துவருகின்ற இயக்கவாற்றல் வாய்ந்த பொருளாதார மற்றும் நிதியியல் சூழலொன்றில் நாணயக் கொள்கையின் வெற்றிகரமான நடைமுறைப்படுத்தலிற்குச் செயற்றிறன்மிக்க நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பொன்று இன்றியமையாததொன்றாகக் காணப்படுகின்றது. இக்கட்டுரையானது நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பின் தொழிற்பாட்டுச் செயற்றிறனினை மேம்படுத்துவதனையும் இலங்கையில் குறுங்கால பணச் சந்தை நிலைமைகளில் பாரியளவிலான உறுதிப்பாட்டிற்கு ஆதரவளிக்கின்ற வேளையில் வளர்ச்சியடைந்து வருகின்ற சந்தை நிலைமைகள் மற்றும் பன்னாட்டு ரீதியிலான சிறந்த நடைமுறைகள் என்பவற்றுடன் ஒத்திசைந்து செல்வதனை நிச்சயப்படுத்துவதனை நோக்காகக் கொண்டுள்ள நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பாட்டுக் கட்டமைப்பின் மீளாய்வின் கீழான முன்மொழிவுகளை சுருக்கமாகக் கூறுகின்றது.

உசாத்துணைகள்

Central Bank of Sri Lanka, (2025), Study Report on Reviewing the Current Statutory Reserve Requirement Framework in Sri Lanka, Unpublished.

Churiy, O. and Vollan, B., (2024), Sri Lanka Liquidity Monitoring and Monetary Operations, <https://www.imf.org/-/media/files/publications/tar/2024/english/tarea2024078-print-pdf.pdf>.

Della Valle, G., King, D. and Veyrune, R., (2022), Reserve Requirements. MCM Technical Assistance Handbook.

Gray, M.S., (2011), Central bank balances and reserve requirements. International Monetary Fund.

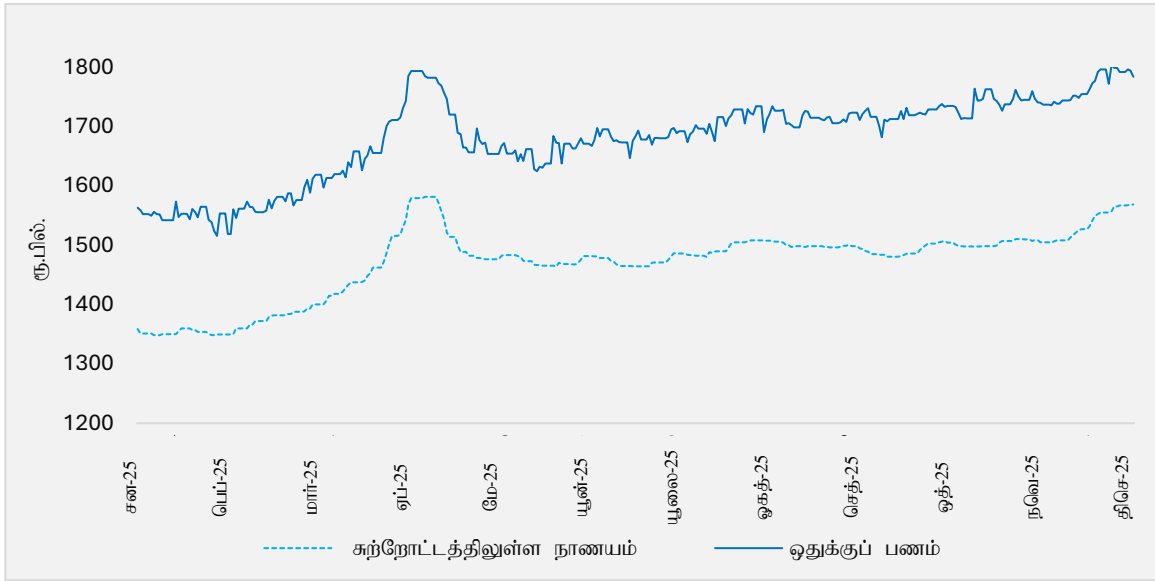
Hein, S.E. and Stewart, J.D., (2002), Reserve requirements: A modern perspective. Economic Review-Federal Reserve Bank of Atlanta, 87(4), pp.41-52.

சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் மற்றும் ஒதுக்குப் பணத்தில் ஏற்பட்ட அசைவுகள்

- 2025ஆம் ஆண்டுகாலப்பகுதியில், சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயமானது ஏப்பிறலின் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பொன்றுடன் படிப்படியாக அதிகரித்து, பருவகால கேள்வியினைப் பிரதிபலித்தது. அதைத்தொடர்ந்து, சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் உயர்ந்தளவு மட்டங்களில் நிலையுறுதியடைவதுடன் ஆண்டிறுதியளவில் மேலும் உயர்வடைந்து, கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்காக நாணயத்திற்கான நிலைபெறத்தக்க கேள்வியினை எடுத்துக்காட்டியது. இக்காலப்பகுதியில் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பானது காசு அடிப்படையிலமைந்த கொடுக்கல்வாங்கல்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு மற்றும் மெதுவடைந்த வைப்பு வட்டி வீதங்களிற்கு மத்தியில் நாணயத்தினை உடைமையில் வைத்திருப்பதில் காணப்பட்ட ஒப்பீட்டளவில் தாழ்ந்தளவிலான அமையச் செலவு என்பவற்றிற்கு மத்தியில் காசினை உடைமையில் வைத்திருப்பதற்கான உயர்ந்தளவிலான பொதுமக்களின் முன்னுரிமையினைப் பிரதிபலிக்கின்றது.
- ஆண்டின் முதலாவது அரைப் பகுதியில் காணப்பட்ட ரூ.106.4 பில்லியன் தொகையுடன் ஒப்பிடுகையில், 2025இன் இரண்டாவது அரைப் பகுதியில் பொருளாதாரத்தில் ஏறத்தாழ ரூ.103.8 பில்லியன் கொண்ட நாணயப் பெறுமதியை மத்திய வங்கி வெளியிட்டது. இத்தொகையில், 2025 திசெம்பர் மாதத்தில் மத்திய வங்கியிலிருந்து உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் 64.1 பில்லியன் பெறுமதி கொண்ட நாணயம் எடுப்பனவுசெய்யப்பட்டு, கொடுக்கல்வாங்கல் கேள்வியை நிறைவேற்றுவதற்கு பண்டிகை பருவகாலப்பகுதியில் வழமையான நாணய எடுப்பனவு போக்கினை எடுத்துக்காட்டியிருந்தது.

வரைபடம் 13

ஒதுக்குப் பணமும் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயமும் - 2025

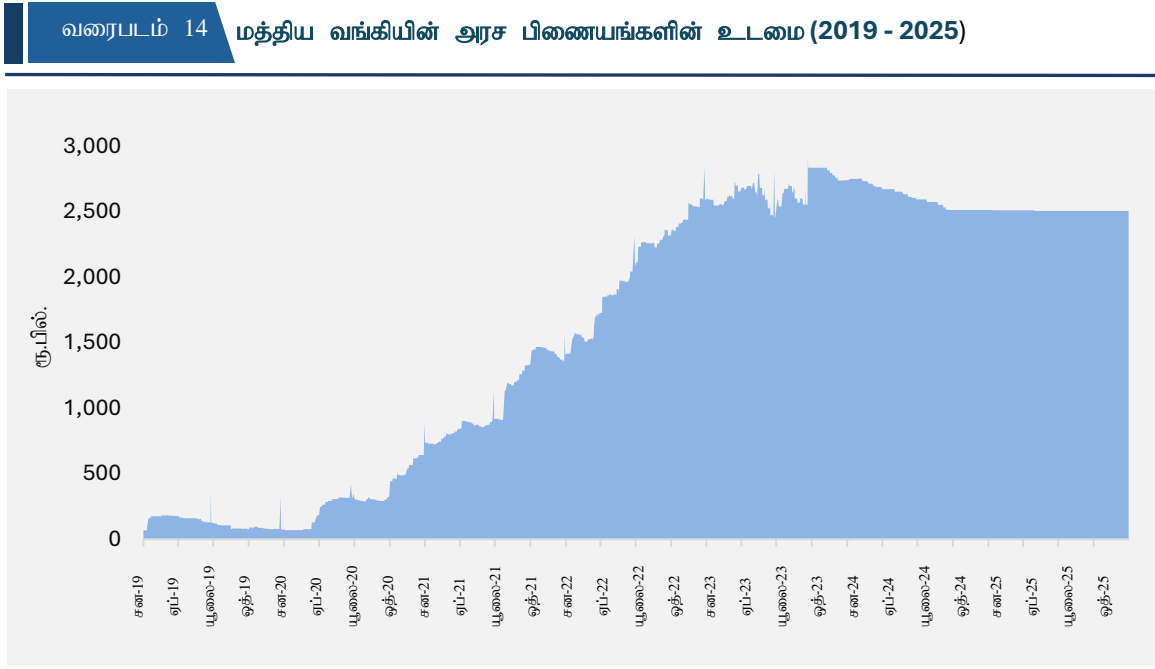


மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

- மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்பட்ட உயர் சக்திவாய்ந்த பணத்தின் மொத்த இருப்பாக விளங்குகின்ற ஒதுக்குப் பணமானது 2025 காலப்பகுதியில் பகுதியளவிலான மிதமடைதலைத் தொடர்ந்து, ஏப்பிரலளவில் சடுதியான உயர்வு மற்றும் உச்சத்துடன் அதிகரித்தது. அதைத்தொடர்ந்து, உயர்ந்தளவு மட்டங்களில் அது ஒப்பீட்டளவில் உறுதியாகக் காணப்பட்டதுடன் ஆண்டிறுதியில் படிப்படியாக அதிகரித்தது. இதற்கமைவாக, ஒதுக்குப் பணம் 2025 யூன் இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.1,660.1 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2025 திசம்பர் இறுதியில் ரூ.1,796.5 பில்லியனிற்கு அதிகரித்ததுடன் பிரதானமாக சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு காரணமாக 2024 இறுதியில் ரூ.1,539.3 பில்லியனை பதிவுசெய்தது.

மத்திய வங்கியின் அரசு பிணையங்களின் உடைமைகள்

- மீள்கட்டமைக்கப்பட்ட திறைசேரி உண்டியல்களை உள்ளடக்கியுள்ள மத்திய வங்கியின் அரசு பிணையங்களின் உடைமைகளின் முகப்புப் பெறுமதி 2024இன் இறுதியில் ரூ.2,515.6 பில்லியனிலிருந்து 2025 திசம்பர் இறுதியளவில் ரூ.2,508.9 பில்லியனிற்கு சிறிதளவில் வீழ்ச்சியடைந்தது. ஆண்டுகாலப்பகுதியில் திறைசேரி முறிகள் முதிர்வடைந்தமை இக்குறைப்பிற்கு காரணமாக அமைந்தது.



மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் கொடுக்கல்வாங்கல்களின் தெரிவுசெய்யப்பட்ட குறிகாட்டிகள்

உள்நாட்டுப் பணச் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்						
கொடுக்கல்வாங்கல்கள்	அளவு (ரூ.பில்லியன்)			நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி வட்டி வீதம் (குறைந்தபட்சம் - உயர்ந்தபட்சம்) - %		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
	பணச் சந்தை கொடுக்கல்வாங்கல்கள்					
அழைப்புப் பணம் (ஓரிருவு)	2,076.9	3,183.3	7,279.7	9.10 - 16.50	7.99 - 9.24	7.68 - 8.04
மீள்கொள்வனவு (ஓரிருவு)	3,522.7	8,960.0	13,510.8	9.52 - 16.50	8.01 - 10.00	7.72 - 8.13
திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்						
ஓரிரு அடிப்படை						
மீள்கொள்வனவு	-	-	-	-	-	-
நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு	7,484.7	6,006.7	1.9	9.05 - 16.19	8.05 - 9.55	8.14
திரவத்தன்மை ஆதரவு வசதி	-	-	-	-	-	-
குறுங்கால அடிப்படை						
மீள்கொள்வனவு	-	-	-	-	-	-
நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு	1,450.3	2,318.1	46.5	10.31 - 16.50	8.08 - 10.00	8.06 - 8.14
திரவத்தன்மை ஆதரவு வசதி	-	-	-	-	-	-
நீண்டகால அடிப்படை						
மீள்கொள்வனவு	-	-	-	-	-	-
நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு	1,393.3	279.5	-	10.78 - 29.24	8.85 - 10.77	-
திரவத்தன்மை ஆதரவு வசதி	-	-	-	-	-	-
உடனடி அடிப்படை						
திறைசேரி உண்டியல்களின் கொள்வனவு	-	-	-	-	-	-
திறைசேரி முறிகளின் கொள்வனவு	8.5	12.0	-	13.70 - 30.80	13.20 - 13.73	-
துணைநிலை வசதி (துணைநிலை வட்டி வீதங்களில்)						
துணைநிலை வைப்பு வசதி	17,991.0	32,516.8	33,686.7	9.00 ¹	7.50 ¹	7.25 ¹
துணைநிலை கடன்வழங்கல் வசதி	26,015.3	1,708.0	1,082.3	10.00 ¹	8.50 ¹	8.25 ¹
உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்						
கொடுக்கல்வாங்கல்கள்	அளவு (ஐ.அ.டொலர் மில்லியனில்)			நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி ஐ.அ.டொலர்/இலங்கை ரூபா உடனடி வீதம்		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
காலப்பகுதியின் ஆரம்பம்	-	-	-	363.11	323.99	293.00
காலப்பகுதியின் இறுதி	-	-	-	323.92	292.58	309.99
பெறுமதியுயர்வு (+) / பெறுமதித்தேய்வு (-) (%)	-	-	-	12.10	10.71	-5.62
உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைத் தொழிற்பாடுகள்						
உடனடி, நாளை மற்றும் காசுக் கொடுக்கல்வாங்கல்கள்	9,315.6	11,322.0	13,666.7	-	-	-
முன்னோக்கிய கொடுக்கல்வாங்கல்கள்	5,682.6	5,022.4	6,206.4	-	-	-
மொத்தம்	14,998.2	16,344.4	19,573.1	-	-	-
உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் மத்திய வங்கியின் தலையீடு²						
கொள்வனவுகள்	2,500.3	3,028.6	2,100.4	-	-	-
விற்பனைகள்	825.7	183.0	108.0	-	-	-
தேறிய கொள்வனவுகள்	1,674.6	2,845.56	1,992.4	-	-	-
1 காலப்பகுதியின் இறுதியிலான வீதங்கள்						
2 பெறுமதி தகதியின் அடிப்படையில் மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி						