

நாணயக் கொள்கை, பணம், கொடுகடன் மற்றும் வட்டி வீதங்கள்

7.1 பொதுநோக்கு

நீடித்த தாழ்ந்த பணவீக்கச் சூழலில் தனியார் துறைக் கொடுகடன் வளர்ச்சியைத் தூண்டுவதனூடாக பொருளாதார நடவடிக்கைக்கு ஆதரவளிப்பதற்கு, மத்திய வங்கி ஒப்பீட்டு ரீதியில் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கையை 2014இலும் தொடர்ந்தது. 2014 சனவரியில் மத்திய வங்கி அதனது கொள்கை வட்டி வீதங்களான மீள்கொள்வனவு வீதத்தினையும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதத்தினையும் முறையே துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் எனவும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் எனவும் மீளப் பெயரிட்டது. 2014 சனவரி 02இலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் துணைநில் கடன் வழங்கல் வீதம் 50 அடிப்படையுள்ள புள்ளிகளினால் குறைக்கப்பட்டது. பொருளாதாரத்தின் பொருத்தமான நாணய நிலைமைகளைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில், உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையின் திரவத்தன்மை மட்டம் 2014 முழுவதும் உயர்வாகவிருந்ததுடன் அநேகமான சந்தை வட்டி வீதங்கள் வரலாற்றிலேயே குறைந்த மட்டத்தை அடைந்தன. 2014 காலப்பகுதியில் நாணயக் கூட்டுகளின் வளர்ச்சியானது எறிவுகளுடன் பரந்தளவில் இசைந்து செல்வதாகக் காணப்பட்டது. அதன்படி, விரிந்த பணத்தின் (M_2) வருடாந்த சராசரி வளர்ச்சி 2013இன் 16.5 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுமிடத்து 2014இல் 13.3 சதவீதமாகப் பேணப்பட்டது. 2014இன் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் சுருக்கமொன்றினைப் பதிவு செய்த வேளையில் ஆண்டுக்காலப்பகுதியில் வங்கித்துறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களின் கணிசமான முன்னேற்றம் விரிந்த பணத்தின்

வளர்ச்சிக்கு பங்களித்திருந்தது. பணச்சந்தையில் நிலவிய உயர்ந்தளவு மிகையான திரவத்தன்மையினை பயன்படுத்தி உற்பத்தித்திறன் வாய்ந்த பொருளாதார நடவடிக்கைக்கான கொடுகடனை விரிவாக்குவதற்கு வர்த்தக வங்கிகளை ஊக்குவிப்பதற்காக வர்த்தக வங்கிகள் கலண்டர் மாதமொன்றில் மூன்று தடவைகளுக்கும் கூடுதலாக துணைநில் வைப்பு வசதியை அணுகும் பொழுது ஆண்டொன்றுக்கு 5 சதவீதம் கொண்ட சிறப்பு துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தை 2014 செப்டெம்பரில் மத்திய வங்கி நடைமுறைப்படுத்தியது. ஆண்டின் இறுதிக் காலப்பகுதியில், வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் வளர்ச்சி 2014இன் இறுதியில் உள்ளவாறு 8.8 சதவீதத்திற்கு வலிமையாக மீட்சி பெற்றதுடன் விரிந்த பண விரிவாக்கத்திற்கு பங்களித்திருந்தது. 2014இல், அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனின் விரிவாக்கம் 2013 உடன் ஒப்பிடுமிடத்து சார்புரீதியில் குறைவாகக் காணப்பட்டாலும் அது எறிவு செய்யப்பட்ட மட்டத்தைக் கடந்திருந்தது. அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன் குறிப்பிட்ட அரசு கூட்டுத்தாபனங்களின் கடன்களின் மீள்கொடுப்பனவின் காரணமாக ஆண்டின் ஆரம்ப காலப்பகுதியில் சுருக்கத்தை பதிவு செய்திருந்திருந்த போதிலும் 2014இல் அதிகரித்திருந்தது. தனியார் துறை கொடுகடன் வளர்ச்சியின் மீட்சியுடன் 2015 மார்ச்சு 02இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் 5 சதவீதத்தைக் கொண்ட சிறப்பு துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் நீக்கப்பட்டது. பணவீக்கம் அதேபோன்று நாட்டிற்கான முதலீட்டு தேவைப்பாடு என்பவற்றுடன் சந்தை வட்டி வீதங்களின் நடத்தைகள் இசைந்து செல்லாமை தொடர்பிலான கரிசனையைக் கருத்திற்கொண்டு

நாணயக் கொள்கை நிலையை மேலும் தளர்த்துவதற்கு 2015 ஏப்பிரல் 15இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் மத்திய வங்கி துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வீதம் என்பவற்றை 50 அடிப்படை புள்ளிகளால் முறையே 6.00 சதவீதம் மற்றும் 7.50 சதவீதத்திற்கு குறைத்துள்ளது.

7.2 நாணயக் கொள்கை

2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் மத்திய வங்கி, ஒப்பீட்டு ரீதியில் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையினைத் தொடர்ந்தும் பேணியதன் மூலம் 2004 இலிருந்தான மிக நீண்ட காலம் நாணயக் கொள்கை தளர்த்தல் சுற்றினை ஏற்படுத்தியது. 2014 சனவரி 02ஆம் திகதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் மத்திய வங்கி, மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதத்தினை துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம்¹ எனவும் மத்திய வங்கியின் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதத்தினை துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம்² எனவும் மீளப் பெயரிட்டது. அதேநேரம், பணச் சந்தையில் நிலவிய பெருமளவு திரவத்தன்மையினை பரிசீலனையில் கொண்டும் குறுங்கால வட்டி வீதங்களில் பெருமளவு உறுதிப்பாட்டிற்கும் நிதியியல் சந்தைகளில் குறைந்த வட்டி வீத வேறுபாட்டிற்கும் வசதியளிக்கும் நோக்குடன் மத்திய வங்கி துணைநில் வீத வீச்சினை, 2014 சனவரி 02 இலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் 8.00 சதவீதத்திற்கு 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைத்ததன் மூலம் 150 அடிப்படைப் புள்ளிகளைக் கொண்ட பிரிவிற்குள் குறைத்தது. அதிலிருந்து துணைநில் வைப்பு வசதி வீதமும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதமும் ஆண்டு முழுவதும் முறையே 6.50 சதவீதத்திலும் 8.00 சதவீதத்திலும் மாற்றமின்றியிருந்தன. மேலும், ரூபக் கொடுக்கல்வாங்கல்களில் மத்திய வங்கியின் பூச்சிய கொடுகடன் இடர்நேர்வுகளை பரிசீலனையில் கொண்டு 2014 பெப்புவரி 01இலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் துணைநில் வைப்பு வசதி பிணையமற்றதாகப்பட்டதன் மூலம் வர்த்தக வங்கிகளிலிருந்து திரவத்தன்மையினை ஈர்த்துக் கொள்வதில் பிணைய வழங்குவதற்கான மத்திய வங்கியின் முன்னைய கடப்பாடுகள் தளர்த்தப்பட்டன. துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீத கொடுக்கல் வாங்கல்கள் பிணையத்தின் அடிப்படையிலேயே காணப்பட்டன. இக்கொள்கை வழிமுறைகளுக்குப் புறம்பாக 2014 சனவரி 02 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் வெளிநாட்டுத் துறையில் ஏற்பட்ட முன்னேற்றங்களை பரிசீலனையில் கொண்டு, மத்திய வங்கி குறிப்பிட்ட வகை

உந்து ஊர்திகளின் இறக்குமதிகளுக்காக வர்த்தக வங்கியில் திறக்கப்பட்ட நாணயக் கடிதங்களுக்கெதிராக 2013 ஓகத்து 30ஆம் நாள் விதிக்கப்பட்ட 100 சதவீத குறைந்தபட்ச அளவுத் தேவைப்பாட்டினை நீக்கியது.

நாணயக் கொள்கையை நடாத்துவதற்கான கட்டமைப்பு பொருளாதார மற்றும் விலை உறுதிப்பாட்டினைப் பேணுவதனை நோக்காகக் கொண்டிருந்த வேளையில் விரிந்த பணம் நாணயக் கொள்கைக்கு வழிகாட்டுவதற்கான இடையேற்பாட்டு இலக்காகத் தொடர்ச்சியாக விளங்கியது. ஆண்டின் தொடக்கத்தில், விரிந்த பணம் ஆண்டின் இறுதியில் 14 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்யுமென எதிர்பார்க்கப்பட்ட வேளையில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனும் இதே வீதத்தில் அதிகரிக்குமென எதிர்பார்க்கப்பட்டது. எனினும், குறிப்பாக 2014ஆம் ஆண்டின் முதல் எட்டு மாதங்களில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் சுருக்கத்துடன் விரிந்த பணத்தின் விரிவாக்கம் ஓரளவிற்கு மிதமடைந்தது. பன்னாட்டு தங்க விலைகள் குறைவடைந்தமைக்கு பதிலிறுத்தும் விதத்தில் 2013இலிருந்து வர்த்தக வங்கிகளின் அடகு முற்பணங்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியே தனியார் துறையின் கொடுகடன் வளர்ச்சி மெதுவடைந்தமைக்கு முக்கிய காரணமாகும். மேலும், கம்பனித் துறை உள்ளக நிதியைப் பயன்படுத்தியமையும் மாற்று நிதி மூலங்களைப் பெற்றுக்கொள்ளும் தன்மையை அதிகரித்தமையும் கொடுகடன் வளர்ச்சி குறைவடைய வழிவகுத்தது. வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களின் குறிப்பிடத்தக்க முன்னேற்றம் விரிந்த பணத்தின் மீது குறைந்த தனியார் துறைக் கொடுகடன் வளர்ச்சியினால் ஏற்பட்ட தாக்கத்தினை எதிரீடு செய்த போதிலும், ஆண்டுகாலத்தில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி எதிர்பார்க்கப்பட்டதிலும் பார்க்கக் குறைவாக இருந்தமை 2014ஆம் ஆண்டிற்கான நாணய நிகழ்ச்சித்திட்டத்தில் திருத்தமொன்றினை அவசியமாக்கியது. அதன்படி, ஆண்டிற்கான சராசரி விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சி முன்னைய எறிவான 14 சதவீதத்திலிருந்து 13.5 சதவீதத்திற்கு குறைவடைந்தது. எறிவுகளுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் விரிந்த பணத்தின் சராசரி வளர்ச்சி 13.3 சதவீதத்திற்கு வளர்ச்சியடைந்ததுடன் ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில், விரிந்த பணம் 2014 இறுதியில் 13.4 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியடைந்தது.

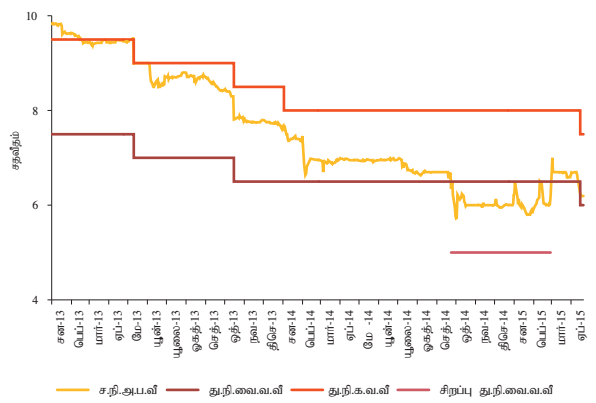
தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலை அதிகரிப்பதற்கு பணச் சந்தையின் அதிகளவு மிகையான திரவத்தன்மையினை வர்த்தக வங்கிகள் பயன்படுத்துவதனை ஊக்குவிப்பதற்காக மத்திய வங்கி பல வழிமுறைகளைப் பின்பற்றியது. சந்தையில் பாரிய மிகைத் திரவத்தன்மை காணப்பட்ட போதும், இவ்வாண்டின் தொடக்கப் பகுதியில் கடன் வழங்கல் வீதங்களில் சில நெகிழ்ச்சியற்ற தன்மைகள்

1. 2014 சனவரி 2 இலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதமானது, மத்திய வங்கி வங்கித்தொழில் முறையிலிருந்து மிகையான திரவத்தன்மையினை ஓரளவு அடிப்படையில் ஈர்த்துக் கொள்ளும் கிட்டீட்ட வீதத்தினை வழங்குகிறது.

2. துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதமென்பது துணைநில் வசதியின் கீழ் ஓரளவு அடிப்படையில் வர்த்தக வங்கிகளுடன் மத்திய வங்கி நேர்கொள்கின்ற நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல்வாங்கல்களுக்கு ஏற்படாத வட்டி வீதமாக இருப்பதுடன் மத்திய வங்கியினால் வங்கித்தொழில் முறைமைக்கு ஓரளவு திரவத்தன்மையினை உட்செலுத்துகின்றமைக்கான உச்சவீதத்தினை வழங்குகிறது.

அவதானிக்கப்பட்டதுடன் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி மந்தமான நிலையிலும் காணப்பட்டது. திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு பங்கேற்பாளர்கள் திரவத்தன்மையினை கொடுகடன் பகிர்ந்தளிப்பிற்காகப் பயன்படுத்துவதிலும் பார்க்க, துணைநில் வைப்பு வசதியினைப் பயன்படுத்தி துணைநில் வைப்பு வசதி வீதமான 6.50 சதவீதத்தில் மிகையான திரவத்தன்மையினை தொடர்ச்சியாக மத்திய வங்கியுடன் வைப்புச் செய்திருந்தனர். துணைநில் வைப்பு வசதியைப் பயன்படுத்தி மத்திய வங்கியில் மிகையான வைப்புக்களை மேற்கொள்ளும் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு பங்கேற்பாளர்களை மட்டுப்படுத்துவதற்கும் அளவுக்கதிகமான திரவத்தன்மையினை வர்த்தக வங்கிகள் உற்பத்தி பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்காக கொடுகடன் பாய்ச்சலுக்கு வழிப்படுத்துவதனை ஊக்குவிப்பதற்காகவும் 2014 செப்டெம்பர் 23ஆம் திகதி, துணைநில் வைப்பு வசதியைப் பயன்படுத்தி திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டாளர் ஒருவர் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதமான 6.50 சதவீதத்தில் கலண்டர் மாதமொன்றில் மூன்று தடவை மட்டுமே வைப்பிலிடுவதற்கு மட்டுப்படுத்தியது. மாதமொன்றிற்கு மூன்று தடவைகளுக்கு மேலாக திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டாளர்களினால் துணைநில் வைப்பு வசதியினை அணுகுவதாயின் கொடுக்கல் வாங்கலொன்றிற்கு ஆண்டிற்கு 5.00 சதவீதம் கொண்ட சிறப்பு வட்டி வீதத்திலேயே நிகிகளை வைப்பிலிடுவதற்கு அனுமதிக்கப்பட்டனர். அதேவேளை, 2014 செப்டெம்பர் மாதத்தின் எஞ்சிய காலப்பகுதிக்கு 6.50ஆன துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தில் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டாளர்கள் அணுகுவது தொடர்பில் ஒவ்வொரு பங்கேற்பாளர்களுக்கும் இரண்டு தடவைகளுக்கு மட்டுப்படுத்தப்பட்டது. துணைநில் வைப்பு வசதியின் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தலானது துணைநில் வீத வீச்சின் விளைத்திறன்மிக்க தாழ்ந்த வீச்சாக எடுத்துக்காட்டப்படும் 5.00 சதவீதம் கொண்ட சிறப்பு வீதத்தை மறைமுகமாக ஏற்படுத்தியதன்

வரைபடம் 7.1 கொள்கை வட்டி வீதம் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணவீதம்



அட்டவணை 7.1	அண்மைக்கால நாணயக்கொள்கை வழிமுறைகள்
திகதி	வழிமுறைகள்
03-பெப்-2012	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.50 சதவீதமாகவும் 9.00 சதவீதமாகவும் அதிகரிக்கப்பட்டன.
09-பெப்-2012	நாணயமாற்று வீதத்தில் பெருமளவு நெகிழ்வத்தன்மை அனுமதிக்கப்பட்டது.
12-மார்-2012	ரூபா குறிப்பிடப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியினை 18 சதவீதத்திற்கு அல்லது ரூபா. 800 மில்லியனுக்கு கட்டுப்படுத்தும்படி உரிமர் பெற்ற வங்கிகளுக்கு வழிகாட்டல் வெளியிடப்பட்டது. வெளிநாடுகளில் பெற்றுக்கொண்ட நிதியினைப் பயன்படுத்தி இடைவெளியை நிரப்புகின்ற வங்கிகளுக்கு மேலதிக 5 சதவீதம் (23 சதவீதம் அல்லது ரூபா. 1 பில்லியன்) அனுமதிக்கப்பட்டது.
05-ஏப்-2012	மீள்கொள்வனவு வீதம் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.75 சதவீதத்திற்கும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 9.75 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டன.
12-திசெ-2012	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.50 சதவீதமாகவும் 9.50 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
31-திசெ-2012	ரூபா குறிப்பிடப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சி மீதான எல்லை காலாவதியாவதற்கு அனுமதிக்கப்பட்டது.
10-மே-2013	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதமாகவும் 9.00 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
26-பூன்-2013	2013 யூலை 1இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் நியதி ஒதுக்கு தேவைப்பாடு 2 சதவீதப் புள்ளிகளால் 6 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது.
15-ஒத்-2013	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.50 சதவீதமாகவும் 8.50 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
02-சன-2014	கொள்கை வீத வீச்சானது துணைநில் வீதவீச்சு என மீளப் பெயரிடப்பட்டதுடன் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன முறையே துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் என மீளப்பெயரிடப்பட்டன. துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 8 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது. 2014-பெப்-1 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் துணைநில் வைப்பு வசதியானது பிணையிடப்பாது விடப்பட்டது.
23-செப்-2014	ஆண்டொன்றிற்கு 6.50 சதவீதத்தின் திறந்த சந்தை நடவடிக்கை பங்குபற்றாளர்களால் மத்திய வங்கியின் துணைநில் வைப்பு வசதிகளை அனுமதியானது ஒரு கலண்டர் மாதத்திற்கு உச்சப்படும் மூன்று தடவைகளுக்கு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்டது. துணைநில் வைப்பு வசதி யின்மீது திறந்த சந்தை நடவடிக்கை பங்குபற்றாளர்களால் மூன்று தடவைகளுக்கு மேற்பட்ட எத்தகைய வைப்புக்களும் ஆண்டொன்றிற்கு 5.00 சதவீதம் என்ற குறைந்த வட்டி வீதத்திற்கு ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்டது.
02-மார்-2015	5.00 சதவீதம் என்ற சிறப்பு துணைநில் வைப்பு வசதி திருப்ப பெற்றுக் கொள்ளப்பட்டது.
15-ஏப்-2015	துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.00 சதவீதம் மற்றும் 7.50 சதவீதமாகக் குறைக்கப்பட்டது.

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

மூலம் அழைப்புப் பணச்சந்தை வட்டி வீதங்கள் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தின் கீழ் நோக்கி நகர்வடைந்ததுடன் ஏனைய சந்தை வட்டி வீதங்கள் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைவதற்கும் காரணமாகியது. அவ்வாறே, துணைநில் வைப்பு வசதியின் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தலைத் தொடர்ந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச்சந்தை வீதமானது 2014இல் ஒத்தோபர் ஆரம்பத்தில் 5.72 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது.

ஆண்டு முழுவதும் பேணப்பட்ட ஒப்பீட்டு ரீதியில் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையானது வைப்பு வீதங்களை அதிகளவில் குறைக்காது வங்கிகளின் வட்டி வீத இடைவீச்சை மேலும் குறைக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. 2014இல் மத்திய வங்கியின் கொள்கைகள் கடன்

வழங்கல் வீதங்களை மேலும் கீழ் நோக்கி குறைப்பதற்கு ஊக்குவித்தமையும் வட்டி வீதங்களின் அமைப்பில் தெளிவான கீழ் நோக்கிய நகர்வும் குறுங்காலத்தில் அவதானிக்கப்பட்டது. கொடுகடன் வளர்ச்சியைத் தூண்டுவதற்காக தொடங்கப்பட்ட சீராக்கங்களின் காரணமாக தனியார் துறைக்கான வர்த்தக வங்கிகளின் கொடுகடன், குறிப்பாக 2014இன் இறுதி நான்கு மாத காலப்பகுதியில் அதிகரிக்கத் தொடங்கியது. 2014இன் பிற்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் ஏற்பட்ட மீளெழுச்சியுடன் மற்றும் துணைநில் வசதி வீச்சிற்குள் ஓரிரவு வட்டி வீதங்களைச் சமநிலைப்படுத்த எதிர்பார்க்கப்படுகின்றமை என்பனவற்றின் காரணமாக மத்திய வங்கி துணைநில் வைப்பு வசதியினை அணுகுவதன் மீது விதிக்கப்பட்டிருந்த கட்டுப்பாடுகளை 2015 மார்ச்சு 02இல் நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் அகற்றியது. பணவீக்கம் அதேபோன்று நாட்டிற்கான முதலீட்டு தேவைப்பாடு என்பவற்றுடன் சந்தை வட்டி வீதங்களின் நடத்தைகள் இசைந்து செல்லாமை தொடர்பிலான கரிசனையைக் கருத்திற்கொண்டு 2015 ஏப்பிரல் 15இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் மத்திய வங்கி துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வீதம் என்பவற்றை 50 அடிப்படையுள்ளிகளால் குறைத்துள்ளது.

நுகர்வோர் விலைப் பணவீக்கம் குறைக்கப்பட்டு 2014ஆம் ஆண்டு முழுவதும் தாழ்ந்த ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் காணப்பட்டமைக்கு நன்கு முகாமைப்படுத்தப்பட்ட கேள்வி அழுத்தங்கள் மற்றும் சாதகமான பன்னாட்டு பண்டங்களின் விலைகள் என்பன பெருமளவு காரணங்களாக அமைந்தன. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணின் (அடிப்படை 2006/2007 = 100) ஆண்டுக்காண்டு மாற்றத்தினால் அளவிடப்பட்டவாறான முதன்மைப் பணவீக்கம் 2012 இறுதியின் 9.2 சதவீதத்தினும் 2013 திசம்பரின் 4.7 சதவீதத்தினும் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியில் 2.1 சதவீதத்தால் குறைக்கப்பட்டிருந்தது. ஆண்டுச் சராசரி அடிப்படையில், முதன்மைப் பணவீக்கம் 2012 இறுதியின் 7.6 சதவீதத்திலிருந்தும் 2013 திசம்பரின் 6.9 சதவீதத்திலிருந்தும் 2014 திசம்பரில் 3.3 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. ஆண்டின் இறுதி காலாண்டுப்பகுதியில் மின்வலு மற்றும் எரிபொருளின் நிருவகிக்கப்பட்ட விலைகளில் ஏற்பட்ட குறைப்பும் பணவீக்கம் குறிப்பிடத்தக்களவில் குறைவடைவதற்கு பெருமளவிற்குப் பங்களித்தது. மோசமான வானிலை நிலைமைகளின் காரணமாக இவ்வாண்டுப் பகுதியில் சில வழங்கல்பக்க இடையூறுகள் சில விலை அழுத்தங்களை தோற்றுவித்த போதும் அரிசி இறக்குமதிகளை ஊக்குவித்த தீர்வைச் சீராக்கம் உள்ளிட்ட முன்கூட்டியே மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை வழிமுறைகள் உணவுப்

பணவீக்கத்தினை பெருமளவிற்கு சமநிலைப்படுத்துவதற்கு கருவிகளாக அமைந்தன. அதேவேளை, தளம்பலடையும் விலைகளுடைய தெரிவுசெய்யப்பட்ட விடயங்களையும் நிருவாக ரீதியாக தீர்மானிக்கப்பட்ட விலைகளையும் நீக்குவதன் மூலம் அடிப்படையான பணவீக்க அழுத்தங்களை நேரடியாக அளவிடுகின்ற மையப் பணவீக்கம் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் குறைந்த மட்டத்தில் விளங்கி கேள்வி அழுத்தங்கள் சிறந்த முறையில் கட்டுப்படுத்தப்பட்டிருந்தமையினை பிரதிபலித்தது. ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில், மையப் பணவீக்கம் 2014 ஓகத்தில் 3.9 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்ததுடன் அதன் பின்னர் தொடர்ச்சியாக வீழ்ச்சியடைந்து 2012 இறுதியின் 7.6 சதவீதத்தினும் 2013இன் 2.1 சதவீதத்தினும் ஒப்பிடுகையில் 2014 திசம்பர் இறுதியில் 3.2 சதவீத வீழ்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. ஆண்டுச் சராசரி மையப் பணவீக்கம் 2013 இறுதியின் 4.4 சதவீதத்திலிருந்து 2014 இறுதியில் 3.5 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது.

இவ்வாண்டுப் பகுதியில், நாணயக் கொள்கை தீர்மானங்களின் வெளிப்படையான தன்மையினை அதிகரிப்பதற்காகவும் பொதுமக்கள் மற்றும் சந்தைப் பங்கேற்பாளர்களின் விழிப்புணர்வினை மேம்படுத்துவதற்காகவும் அதன் தொடர்பூட்டல் கொள்கையினை பரந்தளவிற்குப் பயன்படுத்துவதற்காக மத்திய வங்கி தொடர்ந்தும் முயற்சிகளை மேற்கொண்டது. மத்திய வங்கி அதன் பரந்தளவு கொள்கைகளையும் உபாயங்களையும் "வழிகாட்டல்: 2014இற்கும் அதற்கு அப்பாலுக்குமான நாணய மற்றும் நிதியியல் துறைக் கொள்கைகள்" என்பதனுடாக ஆண்டின் தொடக்கத்தில் முன்கூட்டியே தெரிவித்திருக்கிறது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மத்திய வங்கி அனைத்து ஆர்வலர்களுக்கும் முக்கிய பேரண்டப் பொருளாதார அபிவிருத்திகள் மீதான தகவல்களை அறிவிப்பதற்காக கிரமமான மற்றும் அவ்வப்போதான தொடர்பூட்டல்களை வெளியிடல், செய்தியாளர் மாநாடுகள், ஆய்வரங்குகள் மற்றும் விரிவுரைகள் என்பனவற்றையும் நடாத்தியது. பேரண்டப் பொருளாதார அபிவிருத்திகள் தொடர்பில் காலத்திற்குக் காலம் பத்திரிகை வெளியீடுகள் விடுக்கப்பட்ட வேளையில் ஆண்டறிக்கை மற்றும் அண்மைக்கால பொருளாதார அபிவிருத்தி உள்ளிட்ட மத்திய வங்கியின் முக்கிய வெளியீடுகள் அனைத்தையுமுள்ளடக்கிய விதத்தில் தகவல்களைப் பரப்புவதற்கு வசதியளித்தது. 2014இல் தகவல் பரப்பும் செயல்முறையினை மேலும் வசதிப்படுத்தும் நோக்குடன் மத்திய வங்கியின் வெப்தளத்தில் பயன்மிக்க பொருளாதாரத் தகவல்களின் சுருக்கத்தை வைக்கும் கணப்பொழுது சேமிப்பியினை உள்ளடக்குகின்ற பேரண்டப் பொருளாதார வரைபடப் பொதியினை வெளியிடத் தொடங்கியுள்ளது.

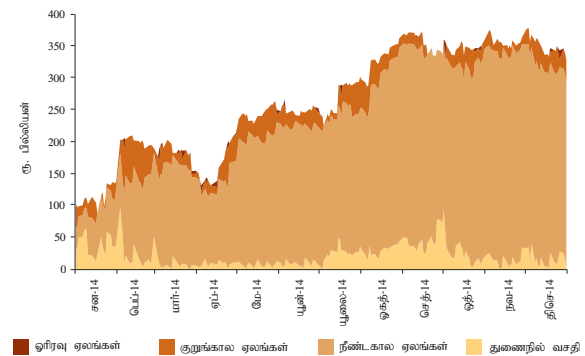
7.3 பணம் மற்றும் கொடுகடனின் அபிவிருத்திகள்

பணச் சந்தைத் திரவத்தன்மை

உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் காணப்பட்ட மிகையான ரூபாத் திரவத்தன்மை 2014 முழுவதும் உயர்வாகக் காணப்பட்டது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில், சந்தைத் திரவத்தன்மை மேலும் உயர்வடைந்தமைக்கு உள்நாட்டின் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு நாணயங்களின் தேறிய கொள்வனவுகளே முக்கிய காரணமாகும். 2014இல், மத்திய வங்கி உள்நாட்டின் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து தேறிய அடிப்படையில் ஐ.அ.டொலர் 545 பில்லியனைக் கொள்வனவு செய்தமையின் மூலம் உள்நாட்டுப் பணச் சந்தைக்கு ஏறத்தாழ ரூ.71 பில்லியனை உள்ளீடு செய்தது. மேலும், மத்திய வங்கி வர்த்தக வங்கிகளுடன் பரஸ்பர பரிமாற்றல் ஒழுங்குகளுக்குள் நுழைந்ததன் மூலமாகவும் 2014 சனவரியில் வழங்கப்பட்ட நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளிலிருந்து பெறுகைகளின் ஒரு பகுதி கொள்வனவு செய்யப்பட்டமையின் மூலமாகவும் சந்தைக்குள் திரவத்தன்மை உள்ளீடு செய்யப்பட்டது. ஆண்டு காலத்தில் ஓரிரவு மிகையான திரவத்தன்மை ரூ.0.9 பில்லியனிலிருந்து ரூ.107.2 பில்லியன் வரையான வீச்சு எல்லைக்குள் காணப்பட்ட வேளையில், இதன் சராசரி ரூ.29.1 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. அதேவேளை, உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் மொத்த மிகையான திரவத்தன்மை 2013 இறுதியின் ரூ.71.7 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியில் ரூ.330.9 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது.

இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மத்திய வங்கி மிகையான சந்தைத் திரவத்தன்மையினை ஓரிரவு, குறுங்கால மற்றும் நீண்ட கால அடிப்படையில் ஈர்த்துக் கொள்வதில் தீவிரமாக ஈடுபட்டது. ஓரிரவு வட்டி வீதங்களில் நியாயமற்ற தளம்பல்களை ஏற்படுத்தாமல் ஓரிரவு திரவத்தன்மையினை

வரைபடம் 7.2 உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் ரூபா திரவத்தன்மையும் திரவத்தன்மை உள்ளீர்த்தலும்

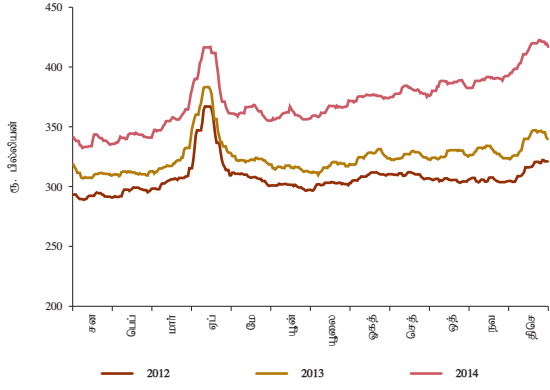


விரும்பத்தக்க மட்டத்தில் பேணுவதற்காக திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. கால மீள்கொள்வனவுக் கொடுக்கல்வாங்கல்களும் திறைசேரி உண்டியல்களின் உடனடி விற்பனைகள் என்பனவும் 2014இல் மிகையான சந்தைத் திரவத்தன்மையினை ஈர்த்துக் கொள்வதற்குப் பயன்படுத்தப்பட்டன. அதேநேரம், மத்திய வங்கியின் வசமிருந்த அரசு பிணையங்கள் 2014இன் இறுதியில் ரூ.121.8 பில்லியனாக காணப்பட்டதுடன் இது 2014இன் இறுதியில் காணப்பட்ட ரூ.330.9 பில்லியன் என்ற மொத்த திரவத்தன்மை மட்டத்துடன் ஒப்பிடுகையில் சார்பு ரீதியில் குறைவாக காணப்பட்டதுடன் அரசாங்க பிணைகள் கடன்பெறுகை நிகழ்ச்சித்திட்டத்தின் கீழ் ஊழியர் சேம நிதியத்திலிருந்து கடன்பட்ட திறைசேரி முறிகள் மிகையான திரவத்தன்மையை முகாமை செய்வதற்காக அடிப்படை பிணையங்களாக பயன்படுத்தப்பட்டன. அதேநேரம், 2014 காலப்பகுதியில் திரவத்தன்மை முகாமைத்துவத்தினை மேலும் முன்னேற்றுவதற்கு பல வழிமுறைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டன. அத்தகைய வழிமுறைகளுக்கு இடையே மத்திய வங்கியின் பூச்சிய கொடுகடன் இடர்நேர்வினைப் பரிசீலனையில் கொண்டு துணைநிலை வைப்பு வசதி பிணைகளற்றதாகப்பட்டது. மேலும், தனியார் துறைக் கொடுகடன் வளர்ச்சியின் மந்தத்தினைக் கருத்திற் கொண்டு துணைநிலை வைப்பு வசதி வீதத்தில் துணைநிலை வைப்பு வசதியினை அணுகுவது 2014 செப்டெம்பரில் ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்ட போதும் நாளாந்த திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் இவ்வாண்டுப் பகுதியில் மாற்றமின்றிக் காணப்பட்டன. துணைநிலை வசதியின் கீழ் சராசரி நாளாந்த தேறிய ஈர்ப்பு இவ்வாண்டுப் பகுதியில் ரூ.21.5 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது.

ஒதுக்குப்பணம்

ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் நாளாந்த ஒதுக்குப் பணத்தின் வளர்ச்சி 2013 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 0.9 சதவீதம் கொண்ட சிறிதளவு வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுமிடத்து 2014 இறுதியில் 18.3 சதவீதத்திற்கு விரைவடைந்தது. ஒதுக்குப் பணத்தில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பிற்கு சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் மற்றும் மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் இரண்டிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே காரணங்களாகும். நாணய உடமைகளின் தாழ்ந்த அமையச் செலவினைக் கருத்திற் கொண்டு, தாழ்ந்த வைப்பு வீத நிலைமைகள் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயங்களின் அதிகரிப்பிற்கு பங்களித்தன. பண்டிகைக் காலத்தில் காணப்பட்ட கேள்வி அதேபோன்று 2015 சனாதிபதித் தேர்தலுடன் தொடர்புடைய செலவீடுகள் என்பவற்றை கருத்திற்கொண்டு ஆண்டின் இறுதிப்பகுதியில் சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் மேலும் அதிகரித்தது. இதற்கமைய, சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் 2013இன் ரூ.339.8 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில்

வரைபடம் 7.3 நாணயங்களின் நாளாந்த சுற்றோட்டம்



2014இல் ₹.416.9 பில்லியனுக்கு ₹.77.1 பில்லியனால் அதிகரித்தது. 2013 யூலையில் 8 சதவீதத்திலிருந்து 6 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்ட நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்பட்டதன் காரணமாக 2013இல் ஏறத்தாழ 10.5 சதவீதத்தினால் குறைவடைந்த மத்திய வங்கியுடனான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்களின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சியானது 2014இல் ₹.161 பில்லியனுக்கு 8.2 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. அதேவேளை, சராசரி காலாண்டு ஒதுக்குப் பணத்தின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி 2014இன் முதலிரு காலாண்டுப் பகுதிகளிலும் மிதமடைந்து காணப்பட்டது. இதன் விளைவாக,

காலாண்டு சராசரி அடிப்படையில் ஒதுக்குப் பணம் 2014இன் முதலாம் மற்றும் இரண்டாம் காலாண்டுகளில் முறையே ₹.497.6 பில்லியனுக்கும் ₹.523.8 பில்லியனுக்கும் முறையே 0.5 சதவீதத்தினாலும் 1.0 சதவீதத்தினாலும் சிறிதளவில் வளர்ச்சியடைந்தது. எனினும், சராசரி ஒதுக்குப் பணம் 2014இன் இறுதி இரண்டு காலாண்டுப் பகுதியிலும் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பினைப் பதிவு செய்தமைக்கு நியதி ஒதுக்கு வீதம் குறைக்கப்பட்டதன் தளத் தாக்கமே காரணமாகும். இதற்கமைய, 2014இன் மூன்றாம் மற்றும் நான்காம் காலாண்டுப் பகுதிகளில் சராசரி காலாண்டு ஒதுக்குப் பணம் 14.3 சதவீதத்தினாலும் 16.5 சதவீதத்தினாலும் முறையே ₹.531.3 பில்லியனுக்கும் ₹.557.9 பில்லியனுக்கும் குறிப்பிடத்தக்களவில் வளர்ச்சியடைந்தன.

2014 காலப்பகுதியில் சொத்துக்கள் பக்கத்திலான ஒதுக்குப் பணத்தின் வளர்ச்சிக்கு மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கமே முழுக் காரணமாகும். 2014இல் மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் 2013இன் ₹.529.1 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் ₹.688 பில்லியனுக்கு ₹.158.9 பில்லியனால் அதிகரித்தது. தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பிற்கு உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுச் செலாவணியின் தேறிய கொள்வனவுகள், நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளினது பகுதியளவு பெறுகைகளின் கொள்வனவு, அதேபோன்று வர்த்தக

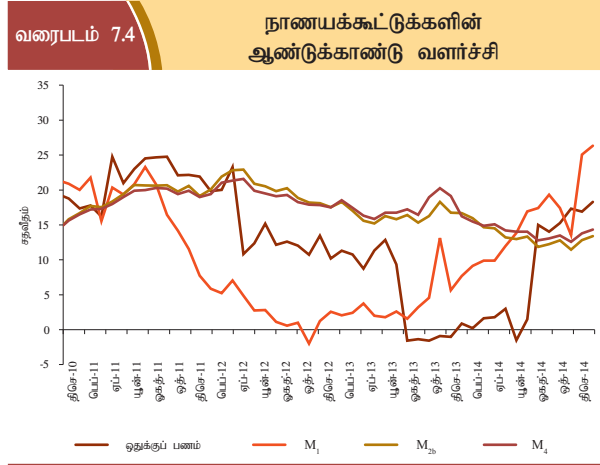
அட்டவணை 7.2

நாணயக் கூட்டுக்களின் அபிவிருத்திகள்

விடயம்	முடிவில் 2013	முடிவில் 2014 (அ)	ரூபா. பில்லியன்			
			மற்றும்		2014	
			2013	%	தொகை	%
1. வெளிநிற்கும் நாணயம்	339.8	416.9	21.7	6.8	77.1	22.7
1.1 பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம்	264.6	329.4	13.1	5.2	64.8	24.5
1.2 வர்த்தக வங்கிகளிடமுள்ள நாணயம்	75.2	87.5	8.6	13.0	12.3	16.4
2. மத்திய வங்கியிலுள்ள வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள்	148.8	161.0	-17.5	-10.5	12.2	8.2
3. மத்திய வங்கியிலுள்ள அரச முகவர்களின் வைப்புக்கள் (ஆ)
4. ஒதுக்குப்பணம் (1+2+3)	488.6	577.9	4.2	0.9	89.3	18.3
5. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புக்கள்	220.0	282.7	21.5	10.8	62.8	28.5
6. குறுகிய பணநிரம்பல், M ₁ (1.1+5)	484.6	612.2	34.5	7.7	127.6	26.3
7. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள்	2,574.2	2,848.4	431.1	20.1	274.2	10.7
8. வீரிந்த பணநிரம்பல், M ₂ (6+7)	3,058.8	3,460.6	465.6	18.0	401.8	13.1
9. சீரமைக்கப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் (இ)	359.1	415.3	23.2	6.9	56.2	15.7
10. ஒன்று திரட்டப்பட்ட வீரிந்த பணநிரம்பல், M _{2b} (8+9)	3,417.9	3,875.9	488.8	16.7	458.0	13.4
பணப்பெருக்கி, M _{2b}	7.00	6.71				
சுற்றோட்ட வேகம், M _{2b} (ஈ)	2.71	2.70				

(அ) தற்காலிகமானது
 (ஆ) மத்திய வங்கியுடனான அரச முகவர்களின் வைப்பு 2013 இறுதியில் ₹. 4.7 மில்லியன் மற்றும் 2014 இறுதியில் ₹. 7.3 மில்லியனாக இருந்தது
 (இ) கரை கடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் வதிவோர் வகையிலான வைப்புக்களையும் உள்ளாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளுடனான வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் ஒரு பகுதியினையும் உள்ளடக்குகின்றது
 (ஈ) ஆண்டு காலப்பகுதியில்

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி



வங்கிகளுடனான வெளிநாட்டு நாணய பரஸ்பர ஒழுங்குகள் என்பன முக்கிய காரணங்களாக விளங்கின. மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் முன்னைய ஆண்டினைப் போன்றே 2014இலும் தொடர்ச்சியாக சுருக்கமடைந்த போதும் சுருக்கமானது 2013இல் பதிவு செய்யப்பட்ட ரூ.128 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் ஏறத்தாழ ரூ.70 பில்லியனாக கட்டுப்படுத்தப்பட்டது. மத்திய வங்கியின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனில் அதிகரிப்பு ஏற்பட்ட போதும், ஏறத்தாழ ரூ.107 பில்லியனால் ஏனைய பொறுப்புக்கள் குறிப்பிடத்தக்களவில் அதிகரித்தமையின் காரணமாக இவ்வாண்டுப் பகுதியில் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2014இல் மத்திய வங்கியிடமிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் ரூ.35.7 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு அரசிற்கான முற்பணங்களின் அதிகரிப்பே காரணமாகும். மத்திய வங்கியின்

ஏனைய பொறுப்புக்கள் அதிகரித்தமைக்கு மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் உடமைகள் குறைவடைந்தமையினைக் கருத்தில் கொண்டு உள்நாட்டுச் சந்தையிலுள்ள மிகையான திரவத்தன்மையினை முகாமைசெய்வதற்காக மத்திய வங்கியின் கடன்பட்ட முறிகளின் அதிகரிப்பே முக்கிய காரணமாகும். மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் உடமைகள் (தேறிய மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்கள்) 2012இன் ரூ.168.2 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2013இன் இறுதியில் ரூ.5.3 பில்லியனுக்கு ரூ.163 பில்லியனால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு சுருக்கமடைந்து, 2014இன் இறுதியில் ரூ.6.1 பில்லியனால் தொடர்ந்தும் குறைவடைந்து காணப்பட்டது.

ஒதுக்குப் பணம் மற்றும் விரிந்த பணம் (M_{2b}) இரண்டிற்குமிடையிலான இணைப்பினைப் பிரதிபலிக்கின்ற பணப் பெருக்கி 2014 இறுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு, தாழ்ந்த வட்டி வீதச் சூழலில் வைப்பு விகிதங்களுக்கான நாணயத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே முக்கிய காரணமாகும். இதன்படி, ஆண்டு இறுதியிலான விரிந்த பணத்தின் பெருக்கியானது 2013 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 7.00 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியில் 6.71 இற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. எனினும், சராசரியாக பணப் பெருக்கி 2013இன் 6.64 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 6.93 இற்கு அதிகரித்தது.

குறுகிய பணம் (M_1)

நாணயத்தையும் பொதுமக்கள் வசமிருந்த கேள்வி வைப்புக்களையும் உள்ளடக்கிய குறுகிய பணம் 2013 இறுதியில் 7.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியில் 26.3 சதவீதம் கொண்ட உயர்ந்த வீதத்தில் வளர்ச்சியடைந்தது. 2014

அட்டவணை 7.3 **ஒதுக்குப்பணத்தினதும் விரிந்த பணத்தினதும் (M_{2b}) மூலங்கள் (நாணய அளவீட்டின்படி கணிப்பிடப்பட்டது)**

விடயம்	முடிவில் 2013 (அ)	முடிவில் 2014 (ஆ)	மாற்றம்			
			2013		2014	
			தொகை	%	தொகை	%
ஒதுக்குப்பணம்	488.6	577.9	4.2	0.9	89.3	18.3
மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	529.1	688.0	132.7	33.5	158.9	30.0
மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	-40.5	-110.1	-128.4	-146.1	-69.6	171.6
விரிந்த பணம் (M_{2b})	3,417.9	3,875.9	488.8	16.7	458.0	13.4
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-76.3	15.1	-50.5	-195.5	91.5	-119.8
நாணய அதிகாரசபைகள்	529.1	688.0	132.7	33.5	158.9	30.0
வர்த்தக வங்கிகள்	-605.5	-672.9	-183.2	-43.4	-67.4	11.1
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	3,494.2	3,860.7	539.3	18.3	366.5	10.5
உள்நாட்டுக்கொடுகடன்	4,200.8	4,640.1	504.7	13.7	439.4	10.5
அரசுக்காக தேறிய கொடுகடன்	1,301.3	1,435.9	256.1	24.5	134.6	10.3
மத்திய வங்கி	114.0	149.7	-164.8	-59.1	35.7	31.3
வர்த்தக வங்கிகள்	1,187.3	1,286.2	420.9	54.9	98.9	8.3
அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன்	365.1	446.0	72.6	24.8	80.9	22.2
தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்	2,534.3	2,758.2	175.9	7.5	223.9	8.8
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய)	-706.6	-779.4	34.6	4.7	-72.8	10.3

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

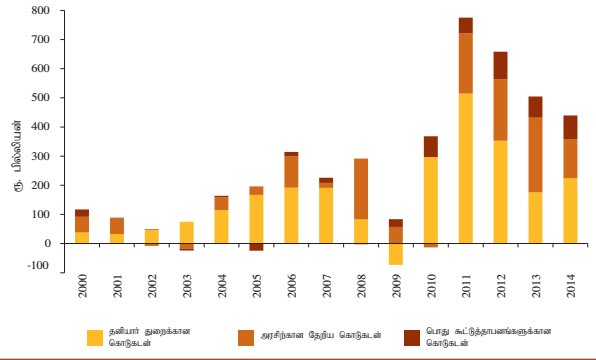
சனவரி - ஒத்தோபர் காலப்பகுதியில் சராசரியாக ஏறத்தாழ 14 சதவீதத்தில் காணப்பட்ட குறுகிய பணத்தின் ஆண்டிற்கு ஆண்டு வளர்ச்சி 2014இன் இறுதி இரு மாதங்களிலும் 25 சதவீதத்தினை விஞ்சியிருந்தது. அதன்படி ஆண்டில் பதிவு செய்யப்பட்ட குறுகிய பணத்தின் மொத்த அதிகரிப்பில் 2014இன் இறுதி இரு மாதங்கள் ஒன்றரைப் பங்கிற்கு வகைகூறியது. 2014 இறுதிப் பகுதியில் குறுகிய பணத்தில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்பிற்கு பண்டிகைக் கால கேள்விலிருந்து தோன்றிய பருவகால தாக்கம் மற்றும் 2015 சனவரியில் நடைபெற்ற சனாதிபதி தேர்தலுடன் தொடர்பான செலவினங்கள் என்பவற்றினைக் கருத்திற் கொண்டு சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயம் கணிசமாக அதிகரித்தமையே காரணமாகும். பொதுமக்கள் வசமிருந்த நாணயம் ஆண்டிற்கு ஆண்டு அடிப்படையில் முன்னைய ஆண்டின் 5.2 சதவீதத்திலிருந்து 2014 இறுதியில் 24.5 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. அதேவேளையில், 2014 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட பருவகாலத் தாக்கங்களுடன் தாழ்ந்த வட்டி வீதச் சூழலின் தாக்கமும் சேர்ந்து பொதுமக்கள் வசமிருந்த கேள்வி வைப்புக்களை 2013 இறுதியின் 10.8 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியின் 28.5 சதவீதத்தினால் வளர்ச்சியுற் செய்தது. உண்மை நியதிகளில் குறுகிய பணம் 2013இன் ரூ.34.5 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் ரூ.127.6 பில்லியனால் அதிகரித்தது.

விரிந்த பணம் (M_{2b})

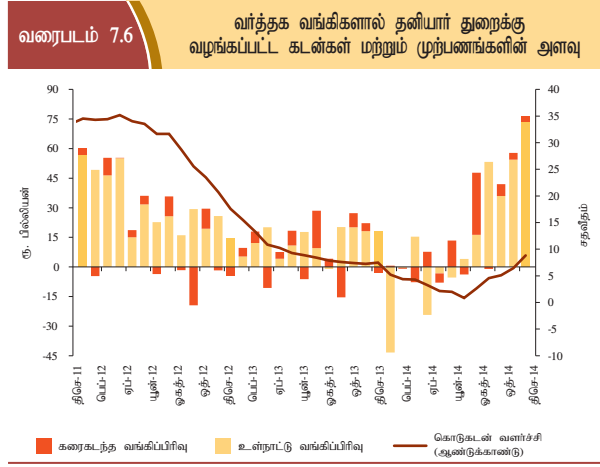
2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் விரிந்த பணம் (M_{2b}) எதிர்பார்க்கப்பட்டவாறு விரிவடைந்தது. விரிந்த பணம், 2013 இறுதியின் 16.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 திசம்பர் இறுதியில் 13.4 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. அதேவேளை, விரிந்த பணத்தின் ஆண்டுச் சராசரி வளர்ச்சி 13.3 சதவீதமாக விளங்கி, ஆண்டிற்கான திருத்தப்பட்ட எறிவு செய்யப்பட்ட 13.5 சதவீதம் கொண்ட சராசரி வளர்ச்சியுடன் இசைந்து செல்வதாகக் காணப்பட்டது.

பொறுப்புக்கள் பக்கத்திலிருந்து பார்க்கையில், பொதுமக்கள் வசமிருந்த தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களை உள்ளடக்கிய போலி நாணயத்தின் வளர்ச்சி முன்னைய ஆண்டின் ஏறத்தாழ 92.9 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் விரிந்த பணத்தின் 72.1 சதவீதம் கொண்ட வளர்ச்சிக்கு வகைகூறியது. வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட தாழ்ந்த வைப்பு வீதங்களின் பாதிப்பு காரணமாக போலி நாணயத்தின் வளர்ச்சி ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் 2013இன் 18.3 சதவீதத்திலிருந்து 2014இல் 11.3 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. இதன் விளைவாக, போலி நாணயத்தின் விரிவாக்கம் 2013இன் ரூ.454.3 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் ரூ.330.4 பில்லியனுக்கு மட்டுப்படுத்தப்பட்டது.

வரைபடம் 7.5 உள்நாட்டு கொடுகடனின் ஆண்டு அதிகரிப்பு

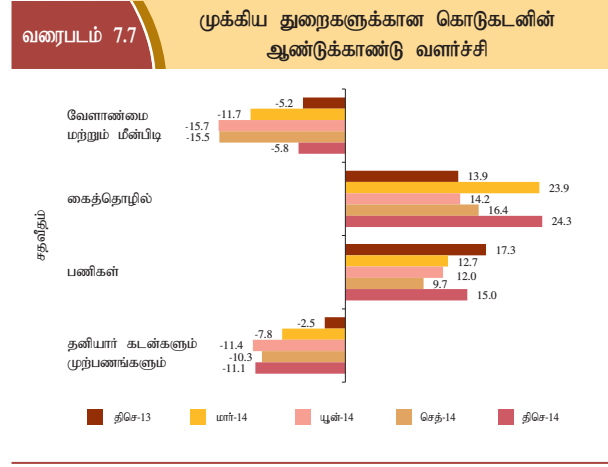


சொத்துக்கள் பக்கத்தினைப் பொறுத்தவரையில், 2014இல் விரிந்த பணத்தின் விரிவாக்கத்திற்கு வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் மற்றும் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் இரண்டிலும் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்களை காரணமாகும். தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.64.7 பில்லியன் கொண்ட சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்துள்ளமையினால் வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட ரூ.289 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்பிற்கு ஆண்டின் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் விரிந்த பணத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே முழுமையாக வகைகூறியது. இக்காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் அதிகரித்தமைக்கு, உள்நாட்டின் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து ரூ.138.6 பில்லியன் கொண்ட தொகை தேறிய அடிப்படையில் ஈர்த்துக் கொள்ளப்பட்டமையும் நாட்டிற்கான பன்னாட்டு முறிகளின் பெறுகையிலிருந்து ஐ.அ.டொலர் 541 மில்லியன் (ரூ.72 பில்லியன்) கொண்ட வெளிநாட்டுச் செலாவணி கொள்வனவு செய்யப்பட்டமையும் முக்கிய காரணங்களாக விளங்கின. குறிப்பிட்ட அரச கூட்டுத்தாபனங்களினால் பெற்றுக்கொள்ளப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணயக் கடன்கள் தீர்ப்பளவு செய்யப்பட்டமையினைத் தொடர்ந்து இதேகாலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.26.8 பில்லியனால் அதிகரித்தமை மற்றும் மத்திய வங்கியுடனான வெளிநாட்டுச் செலாவணி பரஸ்பர பரிமாற்றல்களின் மீள்பெறுகை என்பன பின்னர் வெளிநாடுகளில் முதலீடு செய்யப்பட்டன. எனினும், 2014இன் இறுதிக் காலாண்டில் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.134.4 பில்லியன் கொண்ட சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்தமைக்கு இலங்கை மத்திய வங்கி உள்நாட்டின் வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தைக்கு வெளிநாட்டுச் செலாவணியினை விற்பனை செய்தமையே முக்கிய காரணமாகும். இதன் விளைவாக ஆண்டுகாலத்தில் வங்கித் தொழில் துறையின் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்களின் திரண்ட விரிவாக்கம்



ரூ. 91.5 பில்லியனாக கட்டுப்படுத்தப்பட்டுள்ளது. அதேவேளை, உண்மையான நியதிகளில், 2014இல் வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.366.5 பில்லியனாக அதிகரித்ததுடன் இதில் 300.6 பில்லியன் 2014இன் இறுதிக் காலாண்டில் பதிவு செய்யப்பட்டது. உள்நாட்டுக் கொடுகடனின் பெரும்பகுதி தனியார் துறைக்கான கொடுகடனில் ஏற்பட்ட சுருக்கம், 2014இன் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் வங்கித்தொழில் துறையின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் சுருக்கமடையப் பங்களித்தது. அரசு கூட்டுத்தாபனங்கள் நிதியிடுவதற்கு வங்கிகளில் தங்கியிருந்தமை குறைவடைந்தமையும் வங்கித்தொழில் முறைமையின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் வரவு செலவுத்திட்டத்தின் மட்டங்களில் தொடர்ந்தும் காணப்பட்டமையும் விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சியின் மீது தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களின் தாக்கம் தளர்வடைவதற்கு பங்களித்தது. எனினும், தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் மீண்டும் எழுச்சியுற்றமை அதேபோன்று அரசாங்கம் மற்றும் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன் பகிர்ந்தளிப்பு அதிகரித்தமையினதும் காரணமாக ஆண்டின் பிற்பகுதியில் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள் அதிகரித்தன.

தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 2014இன் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்தபோதும் 2014 இறுதியில் மீட்சியடைந்தது. கடன் வழங்கல் வீதங்கள் ஆண்டின் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் குறைவடைந்த போதும் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் சுருக்கமடைந்தமைக்கு பல காரணிகள் ஒன்றுசேர்ந்தமையே காரணமாகும். கடன்பாடுகளின் குறைந்த செலவு மற்றும் கொடுகடன் பாய்ச்சலில் அது கொண்டிருக்கக்கூடிய சாதகமான தாக்கம் என்பன அடகு முற்பணங்களில் ஏற்பட்ட சுருக்கத் தாக்கத்தினால் பெருமளவிற்கு தளர்வுசெய்தது. மேலும், குறைவடைந்த கொடுகடன் கேள்விக்கு உள்ளாக நிதிகள் பயன்படுத்தப்பட்டமையும் கம்பனித் துறைகளினால் மாற்று நிதியிடல் மூலங்கள் பயன்படுத்தப்பட்டமையும் ஓரளவு



காரணங்களாகக் காணப்பட்டன. இதன் விளைவாக, தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 2014இன் முதல் ஏழு மாத காலப்பகுதியில் ரூ.52.4 பில்லியன் சுருக்கத்தைப் பதிவு செய்த வேளையில், ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில்,

அட்டவணை 7.4 வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட வெளிநின்ற கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் வகைப்படுத்தல் (அ)(ஆ)

துறை	முடிவில் 2013	முடிவில் 2014(இ)	ரூபா. பில்லியன்	
			% பங்கு 2014	% மாற்றம் 2014
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	304.9	287.3	10.4	-5.8
இதில், தேயிலை	54.3	68.5	2.5	26.2
இறப்பர்	18.9	20.8	0.8	9.8
தெங்கு	7.0	7.8	0.3	11.6
நெல்	14.8	16.9	0.6	14.0
மரக்கறி, பழம் மற்றும் சிறிய உணவுப் பயிர்கள்	14.7	16.4	0.6	11.7
மீன்பிடி	10.4	11.7	0.4	12.8
கைத்தொழில்	899.6	1,118.0	40.4	24.3
இதில், கட்டடவாக்கம்	384.2	469.8	17.0	22.3
உணவு மற்றும் குடிபானங்கள்	60.6	71.1	2.6	17.3
துணிகள் மற்றும் ஆடைகள்	106.0	148.5	5.4	40.2
உருவமைக்கப்பட்ட உலோக உற்பத்திகள், பொறிகள் மற்றும் போக்குவரத்து கருவிகள்	86.0	101.0	3.7	17.5
பணிகள்	616.6	709.3	25.6	15.0
இதில், மொத்த மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	233.8	230.8	8.3	-1.3
கற்றுலா	63.0	76.8	2.8	21.9
நிதி மற்றும் வியாபாரப் பணிகள்	117.7	147.5	5.3	25.3
கப்பலேற்றல், வானபோக்குவரத்து மற்றும் வழங்கல் மற்றும் சரக்குப் பரிமாற்றம்	14.2	13.9	0.5	-2.2
தனியார் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் (ஈ)	684.8	608.7	22.0	-11.1
இதில், நண்ட கால நுகர்வு பொருட்கள்	74.9	92.0	3.3	22.8
அடகுபிடித்தல்	292.9	172.7	6.2	-41.0
பாதுகாப்பு வலைத்திட்டத்துடன் தொடர்புடைய மொத்தம்	29.0	42.9	1.6	47.9
மொத்தம்	2,535.0	2,766.2	100.0	9.1

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

(ஆ) கடன்கள், மேலதிக பற்றுக்கள் மற்றும் கழிவு செய்யப்பட்ட உண்டியல்கள் என்பன உள்ளடக்கப்பட்டுள்ளதடன் சேகரிப்பு நிலையில் உள்ள காக விடயங்கள் நீக்கப்பட்டுள்ளன.

(இ) தற்காலிகமானது

(ஈ) கைத்தொழிலுக்குள் 'கட்டடவாக்கம்' என்பதன் கீழ் வகைப்படுத்தப்பட்ட தனியாள் விடமையு கடன்கள் நீக்கலாக

தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சல் 2014 யூலை இறுதியில் 0.8 சதவீதம் கொண்ட சிறிதளவு வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்தது. இதற்கமைய, 2014இன் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதியில் தனியார்துறை கொடுகடன் ஒரு சுருக்கத்தைப் பதிவு செய்திருந்தபோதிலும் ஓகத்தில் திரண்ட அடிப்படையில் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் கணிசமான ஓர் அதிகரிப்பை பதிவு செய்துள்ளது. எனினும், ஒட்டுமொத்தக் கொடுகடனில் அடகு முற்பணங்களில் ஏற்பட்ட சுருக்கத்தின் தாக்கம் அருகிப் போனமை மற்றும் சந்தைக் கடன் வழங்கல் வீதங்களில் மென்மேலும் ஏற்பட்ட குறைப்புடன் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சி ஆண்டின் பின்னரைப் பகுதியில் எதிர்பார்க்கப்பட்டவாறு மீட்சியடைய உதவியது. இதன்படி, ஆண்டின் இறுதி இரண்டு காலாண்டுப் பகுதிகளிலும் தனியார் துறை கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு முறையே ரூ.100.2 பில்லியனாகவும் ரூ.176.3 பில்லியனாகவும் காணப்பட்டன. ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் வளர்ச்சி 2013 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட 7.5 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 திசெம்பர் இறுதியில் ரூ.223.9 பில்லியன் கொண்ட ஒட்டுமொத்த விரிவாக்கம் ஒன்றினைப் பதிவு செய்து 8.8 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது.

தனியார் துறைக்கான வர்த்தக வங்கிகளின் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவீட்டின்படி, தனியார் துறைக் கொடுகடனில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கத்திற்கு கைத்தொழில் மற்றும் பணிகள் துறைகளுக்கான கடன்கள் பெருமளவிற்குத் தூண்டப்பட்டமையே காரணமாகும். இதற்கமைய, 2014இல் கைத்தொழிலுக்கும் பணிகள் துறைக்கும் வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் முறையே ரூ.218.4 பில்லியனாலும் ரூ.92.7 பில்லியனாலும் அதிகரித்தன. எனினும், 2014இல் வேளாண்மைத்

துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சல் சுருக்கமடைந்த போதும் தேயிலை, நெல் போன்ற சில துணைத் துறைகள் அதிகரிப்புக்களைப் பதிவு செய்தன. தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் 2014இல் தொடர்ந்தும் வீழ்ச்சியடைந்தன. பன்னாட்டுச் சந்தைகளில் தங்கத்தின் விலைகளில் ஏற்பட்ட கடுமையான குறைப்புக்களைத் தொடர்ந்து வேளாண்மை மற்றும் நுகர்வு ஆகிய இரண்டு நோக்கங்களுக்குமான அடகுபிடித்தலுக்கு எதிரான முற்பணங்களில் ஏற்பட்ட கணிசமான வீழ்ச்சி தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் மற்றும் வேளாண்மைத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் என்பனவற்றின் மீது தொடர்ந்தும் மோசமான தாக்கத்தினைக் கொண்டிருந்தன.

காலாண்டு அளவீட்டின்படி கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் ஆரம்ப முதிர்ச்சி நியதிகளில், நீண்ட கால முதிர்ச்சிகளுடைய கடன்கள் 2014இல் அனைத்துத் துறைகளிலும் அதிகரித்தன. நீண்ட கால வீதங்கள் உட்பட வட்டி வீத அமைப்பில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க குறைப்பிற்கு ஒப்பீட்டு ரீதியில் நீண்ட காலக் கடன்களுக்கு காணப்பட்ட உயர்ந்த கேள்வியே காரணமாகும். வேளாண்மை, மீன்பிடி மற்றும் தனியார் கடன்களில் குறுங்கால கடன்களின் வளர்ச்சி சரிவடைந்தமையானது அடகுபிடித்தலுடன் தொடர்பான முற்பணங்களில் ஏற்பட்ட கடுமையான வீழ்ச்சியைப் பிரதிபலித்ததுடன் நீண்ட காலக் கடன்களின் பங்கு அதிகரிக்கவும் பங்களித்தது. இதன் விளைவாக, அனைத்துத் துறைகளுக்குமான நீண்ட கால கடன்களின் பங்கு முன்னைய ஆண்டின் 23 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 26 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. நடுத்தர மற்றும் நீண்ட கால முதிர்ச்சிகளுடன் கூடிய கடன்கள் கைத்தொழில் மற்றும் பணிகள் துறைகளுக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்களில் பெரும்பங்கிற்கு வகைகூறிய

அட்டவணை 7.5

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

விடயம்	முதிர்வு	திசெம்பர் 2013		திசெம்பர் 2014	
		% பங்கு	% வளர்ச்சி	% பங்கு	% வளர்ச்சி
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	குறுங்காலம்	9.1	-9.8	7.1	-14.5
	நடுத்தரகாலம்	2.1	8.2	2.3	17.4
	நீண்டகாலம்	0.8	23.4	1.0	30.5
கைத்தொழில்	குறுங்காலம்	13.7	15.7	14.7	16.9
	நடுத்தரகாலம்	9.2	10.1	11.2	32.7
	நீண்டகாலம்	12.6	14.9	14.5	26.2
பணிகள்	குறுங்காலம்	11.7	17.2	14.5	8.9
	நடுத்தரகாலம்	7.5	16.4	8.1	18.4
	நீண்டகாலம்	5.1	19.2	5.8	24.2
தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள்	குறுங்காலம்	15.4	-22.6	11.9	-15.3
	நடுத்தரகாலம்	7.6	58.6	5.7	-17.2
	நீண்டகாலம்	4.1	32.7	4.3	16.1
பாதுகாப்பு வலைத் திட்டங்கள் தொடர்புடையவை	குறுங்காலம்	0.5	71.1	0.8	67.3
	நடுத்தரகாலம்	0.3	-8.2	0.4	46.5
	நீண்டகாலம்	0.3	0.9	0.4	20.7

(அ) வர்த்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவீட்டின் அடிப்படையில்

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

(ஆ) கொடுகடனின் வகைப்படுத்தலானது ஆரம்ப முதிர்ச்சியினை அடிப்படையாக கொண்டதுடன் அது பின்வருமாறு:

ஒரு வருடம் வரை - குறுங்காலம், ஒரு வருடத்திற்கும் ஐந்து வருடத்திற்கும் இடையில் - நடுத்தர காலம், ஐந்து வருடத்திற்கு மேல் - நீண்டகாலம்.

அட்டவணை 7.6

விரிந்த பணத்தின் (M₁) மூலங்கள்
(நிதியியல் அளவீட்டின்படி கணிப்பிடப்பட்டது)

விடயம்	முடிவில் 2013 (அ)	முடிவில் 2014 (ஆ)	மாற்றம்			
			2013		2014	
			தொகை	%	தொகை	%
நிதியியல் அளவீடு (M ₁)	4,283.3	4,897.7	598.2	16.2	614.4	14.3
உள்ளார்ந்த காரணிகள்						
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-200.0	-136.7	-164.9	-47.2	63.3	31.6
நாணய அதிகாரசபைகள்	529.1	688.0	132.7	33.5	158.9	30.0
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	-605.5	-672.9	-183.2	-43.4	-67.4	-11.1
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாங்கிய வங்கிகள் மற்றும்	-123.7	-151.9	-114.4	-1,238.2	-28.2	-22.8
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்						
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	4,483.3	5,034.4	763.1	20.5	551.2	12.3
உள்நாட்டுக் கொடுகடன்	5,568.8	6,291.9	739.7	15.3	723.1	13.0
அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன்	1,787.2	2,010.4	397.2	28.6	223.2	12.5
நாணய அதிகாரசபைகள்	114.0	149.7	-164.8	-59.1	35.7	31.3
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	1,187.3	1,286.2	420.9	54.9	98.9	8.3
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாங்கிய வங்கிகள்	458.0	514.8	130.3	39.8	56.8	12.4
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	27.8	59.7	10.8	63.4	31.8	114.3
அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன்	365.1	446.0	72.6	24.8	80.9	22.2
தனியார்துறைக்கான கொடுகடன்	3,416.5	3,835.5	269.8	8.6	419.0	12.3
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	2,534.3	2,758.2	175.9	7.5	223.9	8.8
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாங்கிய வங்கிகள்	380.2	474.4	25.7	7.2	94.3	24.8
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	502.0	602.9	68.2	15.7	100.9	20.1
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய)	-1,085.5	-1,257.5	23.5	2.1	-172.0	-15.8

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

வேளையில், வேளாண்மைத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் தனியார் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் முதிர்ச்சித் தோற்றப்பாட்டில் குறுங்காலக் கடன்கள் ஆதிக்கம் செலுத்தின.

வங்கித்தொழில் துறையிலிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2014இல் ரூ.134.6 பில்லியனால் அதிகரித்தன. மத்திய வங்கியிலிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் ரூ.35.7 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் உடமைகளின் (தேறிய மீள்கொள்வனவு உடன்படிக்கைகள்) இருப்பை அடிப்படையாகக் கொண்ட தற்காலிக முற்பணங்களின் அதிகரிப்பு 2013 இறுதியில் காணப்பட்ட முன்னைய மட்டத்திலிருந்து சிறிதளவால் அதிகரித்தமையே முக்கிய காரணமாகும். வர்த்தக வங்கிகளிலிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் ரூ.98.9 பில்லியனால் அதிகரித்தபோதும், 2013இன் ரூ.420.9 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் மிகப்பெரும் வீழ்ச்சியாகும். வர்த்தக வங்கிகளின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனை தனித்தனியாகப் பிரித்துப் பார்க்கும் பொழுது வர்த்தக வங்கிகள் வசமுள்ள திறைசேரி உண்டியல் உடமைகளில் (தேறிய மீள்கொள்வனவு உடன்படிக்கைகள்) ரூ.193.2 பில்லியன் கொண்ட குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்புக்

காணப்பட்ட வேளையில், இரு அரசு வர்த்தக வங்கிகளுடனுமான வெளிநின்ற அரசு மேலதிகப் பற்று நிலுவைகள் ரூ.27.5 பில்லியனால் அதிகரித்தன. முதலீட்டாளர்களின் திறைசேரி முறிகளை வைத்திருப்பதன் விருப்பத் தேர்விற்கிணங்க திறைசேரி உண்டியல்களுக்குப் பதிலாக மத்திய வங்கியினால் தொடர்ச்சியாக நடுத்தரத்திலிருந்து நீண்டகால திறைசேரி முறிகள் வழங்கப்பட்டமை வர்த்தக வங்கிகளின் வசமிருந்த அரசு பிணையங்களின் நீண்டகால முதிர்வுகளின் அதிகரிப்புக்கு பகுதியளவில் காரணமாக இருந்தது. இதன் விளைவாக, வர்த்தக வங்கிகளின் வசமுள்ள திறைசேரி உண்டியல்கள் (தேறிய மீள்கொள்வனவு உடன்படிக்கை) ரூ.136.3 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்திருந்தன. வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் மற்றும் கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் இரண்டினாலும் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளில் செய்யப்பட்ட முதலீடுகள் முறையே ரூ.11.6 பில்லியனாலும் ரூ.17 பில்லியனாலும் அதிகரித்து 2014இல் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனில் ஏற்பட்ட ஒட்டுமொத்த அதிகரிப்பிற்குப் பங்களித்ததெனினும் 2013இன் முறையே ரூ.42.9 பில்லியன் மற்றும் ரூ.55.8 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் சிறுதொகைகளாகவே காணப்பட்டன.

2014இல் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் ரூ.80.9 பில்லியனால் அதிகரித்தது. வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் மற்றும் கரைகடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகள் இரண்டிலிருந்தும் இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தினால் பெறப்பட்ட கடன்களின் பகுதியளவான தீர்ப்பளவு காரணமாக, இவ்வாண்டின் முதல் ஏழு மாத காலப்பகுதியில் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் ரூ.38.2 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்தன. இக்காலப்பகுதியில் இலங்கை மின்சார சபையினால் பெறப்பட்ட கொடுகடன் ரூ.4.9 பில்லியனில் கட்டுப்படுத்தப்பட்டது. இருப்பினும், 2014இன் இறுதிக்காலாண்டில் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களினால் பெறப்பட்ட கடன்கள் ரூ.82.2 பில்லியனால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு அதிகரித்ததுடன், இதில் 75 சதவீத அதிகரிப்பிற்கு வர்த்தக வங்கிகளிலிருந்தான இலங்கை பெற்றோலிய கூட்டுத்தாபனத்தின் வெளிநாட்டு நாணய கடன்பாடுகளின் அதிகரிப்பே காரணமாகும். இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனத்தின் நிதியியல் நிலைமை சாதகமானதாகக் காணப்பட்டதுடன் கணிசமானளவு ரூபா வைப்புக்களும் பேணப்பட்டு வருகின்றன. மற்றையவற்றிற்கிடையே, வீதி அபிவிருத்தி அதிகாரசபை (ரூ.35.0 பில்லியன்), இலங்கை உரக் கூட்டுத்தாபனம் (ரூ.8.7 பில்லியன்) அதேபோன்று இலங்கை துறைமுக அதிகாரசபை (ரூ.4.7 பில்லியன்) என்பவற்றினால் பெறப்பட்ட கொடுகடன்கள் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன் அதிகரிப்பிற்கு முக்கியமாகப் பங்களித்தன.

விரிந்த பணம் (M_4)

விரிந்த பணநிரம்பலின் (M_{2b}) காணப்பட்ட அதே போக்கினைத் தொடர்ந்து நிதியியல் அளவீட்டினால் அளவிடப்பட்டவாறு விரிந்த பணத்தின் (M_4)³ ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி 2013இன் 16.2 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 14.3 சதவீதத்தினால் அதிகரித்துள்ளது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில், உண்மை நியதிகளில் M_4 ரூ.614.4 பில்லியனால் அதிகரித்ததுடன் 2014இல் M_4 இன் வளர்ச்சி ரூ.551.2 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பே பெருமளவிற்குத் தூண்டுதலாக அமைந்தது. தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பானது, வங்கித்தொழில் முறைமை மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் அரசு துறை மற்றும் தனியார் துறை இரண்டிற்கும் வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பினால் ஏற்பட்டது. அதேவேளை, 2014இல் தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் ரூ.63.3 பில்லியனால் அதிகரித்தன.

ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில், அனைத்து உரிமம் பெற்ற வங்கிகளிலும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளிலுமுள்ள தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களை உள்ளடக்கிய போலி நாணயத்தின் வளர்ச்சி 2013 திசம்பரின் 17.5 சதவீதத்திலிருந்து 2014 திசம்பரில் 12.7 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமைக்கு சந்தை வைப்பு வீதங்களில் காணப்பட்ட வீழ்ச்சியடைந்து செல்லும் போக்கே காரணமாகும். ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் போலி நாணயம் மிதமான வளர்ச்சியைப் பதிவு செய்த போதும் உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் தொடர்பான போலி நாணயம் 2013 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 9.4 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 15 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. அதேநேரம், உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் தொடர்பான போலி நாணயம், ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் 2013 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 32.7 சதவீதத்திலிருந்து 2014 இறுதியில் 22.5 சதவீதமாக வீழ்ச்சியடைந்தது.

நிதியியல் அளவீட்டின்படி, தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி 2013 இறுதியின் 8.6 சதவீதத்திலிருந்து 2014 இறுதியில் 12.3 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. 2014 சனவரியிலிருந்து யூலை வரையான காலப்பகுதியில் தனியார் துறைக் கொடுகடன் குறிப்பிடத்தக்களவு சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்தபோதும் 2014 ஓகத்திலிருந்து திசம்பர் வரையான காலப்பகுதியில் குறிப்பிடத்தக்களவு அதிகரிப்பு பதிவு செய்யப்பட்டது. இதன் விளைவாக, M_{2b} இன் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் ரூ.223.9 பில்லியன் கொண்ட அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில், நிதியியல் அளவீட்டின் கீழான தனியார் துறைக் கொடுகடன் ரூ.419 பில்லியனால் அதிகரித்தமைக்கு உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் என்பவற்றினால் பகிர்ந்தளிக்கப்பட்ட கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புக்களின் தூண்டுதல்களே காரணமாகும். உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினாலும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினாலும் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் 2013இன் 7.2 சதவீதம் மற்றும் 15.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் முறையே 24.8 சதவீதத்தினாலும் 20.1 சதவீதத்தினாலும் அதிகரித்தன. உண்மை நியதிகளில், உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 2014இல் முறையே 94.3 பில்லியனாலும் ரூ.100.9 பில்லியனாலும் அதிகரித்தன. இதற்கு அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளுக்கான அதிகரித்த கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் அதேபோன்று குத்தகைக்குவிடல் வசதிகள் உள்ளிட்ட உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளினால்

3. நிதியியல் அளவீட்டானது, உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் மத்திய வங்கிக்குப் பூர்ப்பாக, உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் என்பவற்றை உள்ளடக்கிய திரவத்தன்மைக்கு பரந்த அளவீட்டொன்றை வழங்குகிறது.

உட்கட்டமைப்பு அபிவிருத்தி மற்றும் தயாரிப்புத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் அதிகரிப்பே முக்கிய காரணங்களாகும்.

7.4 வட்டி வீதங்கள்

2014இல் தொடர்ச்சியாக ஒப்பீட்டு ரீதியில் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலை மற்றும் உயர்ந்தளவு மிகையான திரவத்தன்மை என்பனவற்றிலிருந்து நன்மைகளைப் பெற்றுக்கொள்ளும் விதத்தில் சந்தை வட்டி வீதங்கள் வரலாற்றிலேயே மிகக் குறைந்த மட்டங்களுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. இலங்கை மத்திய வங்கி, 2014 சனவரி 02ஆம் நாளிலிருந்து அதன் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி வீதத்தினை 50 அடிப்படைப் புள்ளியினால் 8.00 சதவீதத்திற்கு குறைத்த அதேவேளை துணைநிலை வைப்பு வசதி வீதம் ஆண்டுக்காலப்பகுதியில் மாற்றமின்றி 6.50 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. மேலும், மத்திய வங்கி தனது துணைநிலை வைப்பு வசதியை அணுகுவதனை ஒழுங்குமுறைப்படுத்தி துணைநிலை வைப்பு வசதி வீதத்தை 6.50 சதவீதமாக்கியதுடன் 2014 செப்டெம்பர் 23 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் 5.00 சதவீதம் என்ற சிறப்பு வீதத்தை வழங்கியது. இதன் விளைவாக, ஓரிருவு சந்தை வட்டி வீதங்கள் கொள்கை வீத வீச்சின் கீழ் மட்டத்திற்கும் கீழே குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தமையினைத் தொடர்ந்து மற்றைய பல சந்தை வட்டி வீதங்கள் வரலாற்றிலேயே குறைந்த வீதத்திற்கு குறைவடைந்தன.

பணச் சந்தை வீதங்கள்

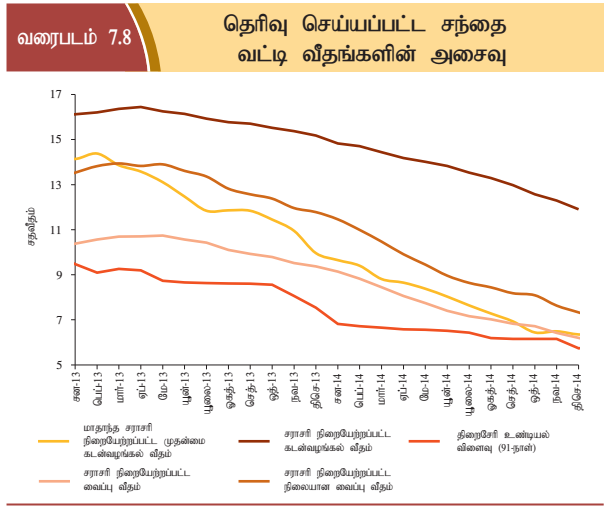
உள்நாட்டுச் சந்தையில் காணப்பட்ட மிகையான திரவத்தன்மையின் உயர்ந்தமட்டத்தின் காரணமாக 2014இல் வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்பு பணச் சந்தை வீதங்கள் குறிப்பிடத்தக்களவில் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2014 சனவரியில் துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி வீதத்தில் செய்யப்பட்ட குறைப்புடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச்சந்தை வீதங்கள் 2013 இறுதியின் 7.66 சதவீதத்திலிருந்து 2014 சனவரி இறுதியில் 7.46 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. பணச் சந்தையில் காணப்படும் உயர்ந்தமட்ட திரவத்தன்மையினை பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச்சந்தை வீதம் 2014 பெப்ரவரி இறுதியில் 6.95 சதவீதத்திற்கு மேலும் குறைவடைந்ததுடன் அதன் பின்னர் 2014 ஓகத்து இறுதி வரை 6.63 - 6.99 சதவீதத்திற்கிடையில் நிலையாகக் காணப்பட்டது. 2014 செப்டெம்பரில் துணைநிலை வைப்பு வசதியை அணுகுகின்ற ஒழுங்குமுறைப்படுத்தலைத் தொடர்ந்து சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச்சந்தை வீதங்கள் துணைநிலை வைப்பு வசதி வீதத்திற்கும் கீழே வீழ்ச்சியடைந்ததுடன் 2014 ஒத்தோபர் ஆரம்பத்தில் 5.72

அட்டவணை 7.7 தெரிவு செய்யப்பட்ட பணச் சந்தை வீதங்கள்

	ஓராண்டுக்கு சதவீதம்					
	சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச் சந்தை வீதம்		இ.வ.வ.வீ ஓரிருவு		இ.வ.வ.வீ. 12 மாதம்	
	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி
திசெ-11	8.97	8.69	9.01	8.77	10.28	10.15
திசெ-12	9.83	10.22	9.92	10.30	14.34	14.41
திசெ-13	7.66	7.73	7.76	7.80	11.09	11.39
மார்ச்-14	6.97	6.91	7.00	7.00	9.23	9.34
பூன்-14	6.96	6.96	7.00	7.00	8.88	8.88
செத்-14	5.77	6.55	5.92	6.64	7.31	7.99
திசெ-14	6.21	6.01	6.10	6.02	7.15	7.12

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

சதவீதம் கொண்ட தாழ்ந்த மட்டத்தினைப் பதிவு செய்தது. அதன் பின்னர், ஆண்டின் எஞ்சிய பகுதியில் இது ஏறத்தாழ 6.00 சதவீதத்தில் உறுதியான நிலையொன்றினை அடைந்தது. 2014 இறுதியில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச்சந்தை வீதங்கள் 145 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் குறைவடைந்து 2013 இறுதியின் 7.66 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 6.21 சதவீதத்தில் காணப்பட்டது. அதேவேளையில், துணைநிலை வைப்பு வசதியை அணுகுவது ஒழுங்குமுறைப்படுத்தப்பட்டமை மற்றும் 2014இல் காணப்பட்ட உயர்ந்த சந்தைத் திரவத்தன்மை என்பனவற்றினைப் பதிலிறுத்தும் விதத்தில் நாளாந்த திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாட்டு ஏலங்களில் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவுகளும் வீழ்ச்சியடைந்தன. 2014இல் இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதமும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணச் சந்தை வீதத்துடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் வீழ்ச்சியடைந்தது. இதற்கமைய, ஓரிருவு மற்றும் 12 மாத இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான



வழங்கல் வீதம் 2014 இறுதியில் முறையே 166 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் 394 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் முறையே 6.10 சதவீதத்திற்கும் 7.15 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்தன.

வைப்பு மற்றும் கடன் வழங்கல் வீதங்கள்

2014இல் வைப்பு வட்டி வீதங்கள் விரைந்த வேகத்தில் வீழ்ச்சியடைந்தன. வர்த்தக வங்கிகள் வசமுள்ள வட்டி உழைக்கும் அனைத்து வைப்புக்கள் தொடர்பிலுமான வட்டி வீதங்களின் அசைவுகளைப் பிரதிபலிக்கின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் 2013 இறுதியின் 9.37 சதவீதத்திலிருந்து 2014ஆம் ஆண்டில் 6.20 சதவீதத்திற்கு 317 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் வீழ்ச்சியடைந்தது. வர்த்தக வங்கிகளுடன் பேணப்படும் தவணை வைப்புக்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதம் 2013 இறுதியின் 11.78 சதவீதத்திலிருந்து 2014 இறுதியில் 7.33 சதவீதத்திற்கு 445 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் குறிப்பிடத்தக்களவிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. பணவீக்கமானது, அநேக நிதி நிறுவனங்களினால் வழங்கப்பட்ட வைப்புக்களுக்கான வட்டி வீதங்களுக்கு கீழே தொடர்ந்தும் காணப்பட்டமையினால் வைப்பாளர்கள் சாதகமான உண்மை வட்டி வீத வருவாய்களிலிருந்து நன்மையடைந்தனர். இருப்பினும், குறைந்த வைப்பு வட்டி வீதச் சூழ்நிலைகளின் காரணமாக வைப்பாளர்களில், குறிப்பாக மூத்த பிரசைகளினால் எதிர்நோக்கப்படும் இடர்பாடுகள் தொடர்பில் எழுப்பப்பட்ட கரிசனைகளைக் கட்டுப்படுத்தும் நோக்குடன் பிரசைகளை இலக்காகக் கொண்டு ஒரு சிறப்புத் திட்டம் 2015 வரவு செலவுத் திட்டத்தில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. இதன்படி, 2015 சனவரி 01ஆம் திகதியிலிருந்து நடைமுறைக்குவரும் விதத்தில் 60 வயதுக்கு மேற்பட்ட மூத்த பிரசைகளினால் உரிமம் பெற்ற வங்கிகளில் பேணப்படும் உயர்ந்தபட்சம் 2.5 மில்லியன் வரையிலான நிலையான வைப்புக்களுக்கு 12 சதவீத சிறப்பு ஆண்டு வட்டி அறிமுகப்படுத்தப்பட்டது. மேலும், 2015இற்கான அரசாங்கத்தின் இடைக்கால வரவுசெலவுத்திட்ட முன்மொழிவுகளுக்கிணங்க, மூத்த பிரசைகளுக்காக சிறப்பு வட்டித் திட்டமொன்றினை வழங்குவதற்கு நிதியமைச்சின் அனுமதியுடன் அரசாங்கம் சார்பில் மத்திய வங்கி வங்கிகளுக்கு அறிவுறுத்தல்களை வழங்கியது. இதன்படி, தனியாள் அடிப்படையில் 60 வயதுக்கு மேற்பட்ட இலங்கையில் வதியும் பிரசைகளால் வங்கியில் மொத்தமாக திறக்கப்பட்ட ரூ.1 மில்லியன் வரையிலான ஒரு வருட ரூபா நிலையான வைப்புக்களுக்கு இச்சிறப்பு வட்டித் திட்டத்தின் கீழான வைப்புக்கள் 2015 சனவரி 16இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் ஆண்டொன்றுக்கு 15 சதவீத வட்டியை பெற்றுக்கொள்ளத் தகுதியுடையவராவர். அதேநேரம்,

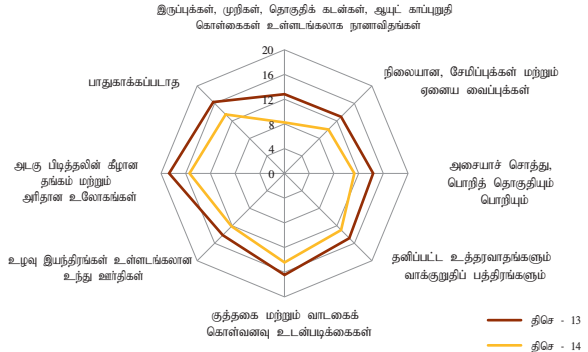
வட்டி வீதம்	ஓராண்டுக்கு சதவீதம்	
	முடிவில் 2013 (அ)	முடிவில் 2014 (ஆ)
கொள்கை வட்டி வீதங்கள் (இ)		
துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம்	6.50	6.50
துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம்	8.50	8.00
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணவீதம்	7.66	6.21
அரச பிணையங்களின் மீதான விளைவு வீதம்		
முதலாதரச சந்தை		
திறைசேரி உண்டியல்கள்		
91-நாள்	7.54	5.74
182-நாள்	7.85	5.84
364-நாள்	8.29	6.01
திறைசேரி முறிகள்		
2-ஆண்டு	-	-
3-ஆண்டு	10.87	-
4-ஆண்டு	-	-
5-ஆண்டு	10.64	8.93
10-ஆண்டு	11.80	7.88
இரண்டாதரச சந்தை		
திறைசேரி உண்டியல்கள்		
91-நாள்	7.63	5.60
182-நாள்	8.05	5.85
364-நாள்	8.23	5.95
திறைசேரி முறிகள்		
2-ஆண்டு	8.86	6.22
3-ஆண்டு	9.05	6.94
4-ஆண்டு	9.54	7.14
5-ஆண்டு	10.29	7.26
10-ஆண்டு	10.89	7.99
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் (ஈ)		
வைப்பு மீதான வட்டி வீதங்கள்		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	0.75-9.14	0.50-8.00
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள் (உ)	6.00-16.00	3.95-12.00
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம்	9.37	6.20
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதம்	11.78	7.33
கடன் வழங்கல் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம்	9.96	6.35
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம்	15.18	11.91
ஏனைய நிதி நிறுவனங்கள்		
வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
தேசிய சேமிப்பு வங்கி		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	5.00	5.00
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள்	9.50	6.50
உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் (ஊ)		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	6.67-8.86	5.17-6.81
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள்	12.66-14.40	8.56-10.27
கடன் வழங்கல் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
தேசிய சேமிப்பு வங்கி (எ)	14.00-15.50	8.00-13.00
அரச ஈட்டு மற்றும் முதலீட்டு வங்கி (எ)	12.75-17.50	7.59-14.25
உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் (ஊ)		
நிதிக்குத்தகை	18.04-24.78	15.45-23.15
வாடகைக் கொள்வனவு	19.47-22.89	16.36-20.42
உண்மைச் சொத்துக்களுக்கு எதிரான கடன்கள்	20.00-21.67	17.00-21.20
கம்பனிப் பொதுப்புகள் சந்தை		
தொகுதிக்கடன்கள்	8.00-20.00	6.88-15.50
வர்த்தகப் பத்திரம்	8.50-22.00	6.44-12.50

மூலம்: இலங்கை மத்திய வங்கி

(அ) திருத்தப்பட்டது.
 (ஆ) தற்காலிகமானது.
 (இ) 2014 சனவரி 02 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன முறையே துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் என மீளப்பெயரிடப்பட்டன.
 (ஈ) வர்த்தக வங்கிகளாலும் ஏனைய தெரிவுசெய்யப்பட்ட நிதியியல் நிறுவனங்களினாலும் குறிக்கப்பட்ட வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டவை.
 (உ) உயர் விதமானது சில குறிப்பிட்ட உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட சிறப்பு வட்டி வீதமாகும்.
 (ஊ) உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகளால் குறிக்கப்பட்ட உயர்ந்த மற்றும் குறைந்த வீதங்களின் அடிப்படையிலான சராசரி வீதங்கள்.
 (எ) வீடமப்பு நோக்கங்களுக்கான கடன் வழங்கல் மட்டுமே.

வரைபடம் 7.9

பிணை வகைகளின்படி சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதங்கள் (%)



முன்னைய திட்டத்தின் கீழ் 2015 சனவரி 16 இற்கு முன்னர் ரூ.2.5 மில்லியன் வரையிலான நிலையான வைப்புக்களைத் திறந்த மூத்த பிரசைகள் ஆண்டிற்கு 12 சதவீத வட்டியைப் பெறுவர்.

நாணயச் சபையினால் நிர்ணயிக்கப்பட்டு ஒவ்வொரு ஆண்டு இறுதியிலும் அரசு வர்த்தமானியில் வெளியிடப்பட்ட வட்டிகளின் சட்ட வீதமும் சந்தை வீதமும்⁴ 2014இற்கான ஆண்டிற்கான 10.34 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2015இல் ஆண்டிற்கான வீதம் 7.76 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. இவ்வீதங்கள் உடனடியாக முற்போந்த பன்னிரண்டு மாத காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களினால் வைத்திருக்கப்படும் வட்டி உழைக்கின்ற ரூபா வைப்புக்களின் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி வீதங்களின் அடிப்படையில் ஒவ்வொரு ஆண்டின் திசம்பர் மாதத்தில் கணிக்கப்படுகிறது.

ஒப்பீட்டு ரீதியில் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலையும் சந்தையில் காணப்பட்ட உயர்ந்த மிகையான திரவத்தன்மையும் வட்டி வீதங்களை சீராக்குவதற்கு நிதியியல் நிறுவனங்களை ஊக்குவிக்கும் மத்திய வங்கியின் முயற்சிகளுக்கு ஆதரவளித்ததன் மூலம் 2014இல் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் மேலும் வீழ்ச்சியடைந்தன. வர்த்தக வங்கிகளினால் அவர்களின் முதன்மை வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்கப்படும் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க வீதங்களைப் பிரதிபலிக்கின்றதும் வாராந்த அடிப்படையில் கணிக்கப்படுவதுமான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம் 2013 இறுதியின் 10.13 சதவீதத்திலிருந்து 387 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் 2014

4. சட்ட விதமானது 1990ஆம் ஆண்டின் 6ஆம் இலக்க குடியியல் நடைமுறைக் கோவை (திருத்தம்) சட்டத்தின் கீழ் வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்டுள்ளதுடன் இது குறிப்பிட்ட பணத் தொகையின் அறவிடற்கான எந்தவொரு நடவடிக்கைக்கும் பிரயோகிக்கக்கூடாது. சந்தை வீதமானது 1990ஆம் ஆண்டின் 2ஆம் இலக்க படுகடன் அறவிடல் (சிறப்பு ஏற்பாடுகள்) சட்டத்தின் கீழ் வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்டுள்ளதுடன் இது, இணங்கப்பட்ட வட்டி வீதம் இல்லாத சந்தர்ப்பத்தில், வர்த்தக கொடுக்கல்வாங்கல்களிலிருந்து எழும் ரூ.150,000 இணை விஞ்சுகின்ற படுகடனை அறவிடுவதற்காக கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களினால் உருவாக்கப்பட்ட நடவடிக்கைகள் தொடர்பில் மாதந்தரம் பிரயோகிக்கத்தாகும்.

இறுதியில் 6.26 சதவீதம் கொண்ட வரலாற்றிலேயே மிகக் குறைந்த மட்டத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. மாத அடிப்படையில் கணிக்கப்படுகின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதமும் 2013 திசம்பர் இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 9.96 சதவீதத்திலிருந்து 361 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 2014 திசம்பர் இறுதியில் 6.35 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. மேலும், வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட அனைத்து வெளிநின்ற கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டு கணிக்கப்படும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் 2013 இறுதியின் 15.18 சதவீதத்திலிருந்து 327 அடிப்படைப் புள்ளிகளினால் 2014 இறுதியில் 11.91 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்து சந்தையில் நிலவிய கடன் வழங்கல் வீதங்களின் வீழ்ச்சியடையும் போக்கினைப் பிரதிபலித்தது. வங்கி வாரியான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதங்கள் 2013 இறுதியின் 10.14 - 19.52 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியில் 5.66 - 16.57 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. 2014இல் அனைத்து பிணைய ரீதியான கடன் வழங்கல் வீதங்களும் குறிப்பிடத்தக்களவில் வீழ்ச்சியடைந்தன.

சந்தையில் நிலவிய தாழ்ந்த வட்டி வீத அமைப்பினைப் பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் புதிய கடன்கள் மற்றும் புதிய வைப்புக்களுடன் தொடர்பான வட்டி வீதங்கள் 2014இல் தொடர்ந்தும் கீழ் நோக்கிச் சீராக்கப்பட்டன. வர்த்தக வங்கிகளில் மாத காலத்தில் வைத்திருக்கப்படும் அனைத்துப் புதிய வட்டி உழைக்கும் வைப்புக்கள் தொடர்பிலான வட்டி வீதங்களின் அசைவுகளைப் பிரதிபலிக்கின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம்⁵ 2014 ஏப்பிரலின் 6.55 சதவீதத்திலிருந்து 2014 திசம்பரில் 5.45 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. அதேவேளை, மாத காலத்தில் வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட அனைத்து புதிய கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் அடிப்படையாகக் கொண்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன் வழங்கல் வீதம் 2014 ஏப்பிரலின் 12.93 சதவீதத்திலிருந்து 2014 திசம்பரில் 10.68 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்து கடன் வழங்கல் வீதங்களில் விரைந்த கீழ் நோக்கிய சீராக்கத்தினைப் பிரதிபலித்தது.

வர்த்தக வங்கிகளிலுள்ள வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் மீது பிரயோகிக்கத்தக்க வட்டி வீதங்கள் 2014இல் குறைவாக விளங்கி முன்னேற்றம் கண்ட பொருளாதாரங்களில் காணப்படும் குறைந்த வட்டி வீதச் சூழலைப் பிரதிபலித்தது. ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2013இல் 0.02 - 3.75 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 0.01 - 3.25

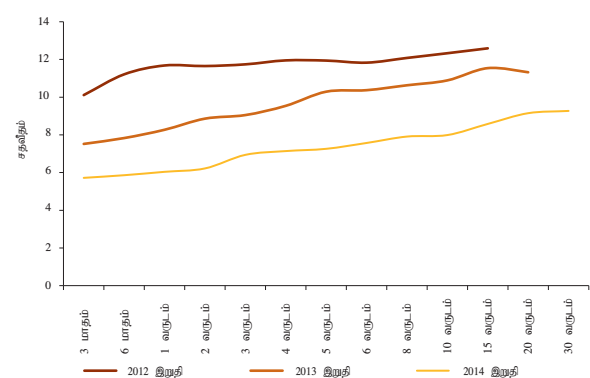
5. இலங்கை மத்திய வங்கி 2014 ஏப்பிரலில் இருந்து புதிய வைப்புக்கள் மற்றும் கடன்களுக்கான சராசரி வட்டி வீதங்களை கணியீடுவதை ஆரம்பித்துள்ளது.

சதவீத வீச்சில் காணப்பட்ட வேளையில் ஐ.அ.டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட தவணை வைப்புக்கள் 2013இன் 0.25 - 5.00 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 காலப்பகுதியில் 0.06 - 4.25 சதவீத வீச்சிற்குள் காணப்பட்டன. அதேவேளையில், ஸ்டேர்லிங் பவுண் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புக்களின் மீது வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட வட்டி வீதங்கள் 2013 இறுதியின் 0.10 - 3.50 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 0.05 - 2.25 சதவீத வீச்சிற்குள் காணப்பட்டன. ஸ்டேர்லிங் பவுணில் குறித்துரைக்கப்பட்ட தவணை வைப்புக்கள் மீது பிரயோகிக்கப்படும் வட்டி வீதங்கள் 2013இன் 0.25 - 4.50 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இல் 0.20 - 4.25 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டன.

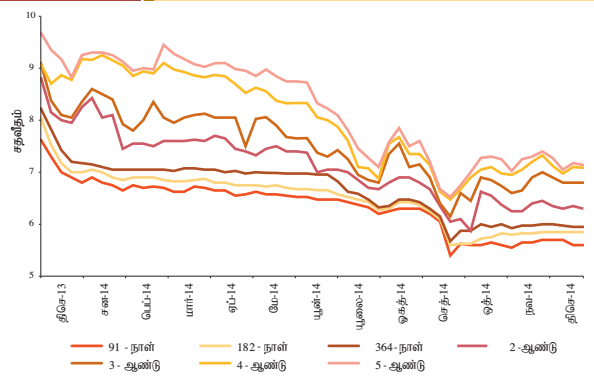
அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள்

ஏனைய சந்தை வட்டி வீதங்களில் காணப்பட்ட அசைவுகளைத் தொடர்ந்து, முதலாந்தர சந்தையில் அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவு வீதங்களும் 2014இல் குறைந்த மட்டங்களுக்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. உள்நாட்டுச் சந்தையில் காணப்பட்ட மிகையான திரவத்தன்மை மற்றும் ஆண்டு முழுவதும் காணப்பட்ட தாழ்ந்த மட்ட பணவீக்கம் மற்றும் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் என்பன தாழ்ந்த விளைவு வீதங்களுக்கு உதவின. 2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் 91 நாள், 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள் 180, 201 மற்றும் 228 அடிப்படைப் புள்ளிகளினாலும் முறையே 5.74, 5.84 மற்றும் 6.01 சதவீதத்திற்கும் வீழ்ச்சியடைந்தன. எனினும், 2015இன் தொடக்கப் பகுதியில் நடைபெற்ற ஏலங்களில், திறைசேரி உண்டியல் வீதங்கள் சில மேல் நோக்கிய போக்குகளைக் காட்டி மற்றைய குறுங்கால பணச் சந்தை வீதங்களில் காணப்பட்ட அசைவுகளைப் பிரதிபலித்தது. குறுங்கால அரசு பிணையங்களின் போக்கினைத் தொடர்ந்து, திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவு வீதங்களும்

அரசு பிணையங்களிற்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளையி வரைபடம் 7.10



அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவுகளின் வாராந்த அசைவுகள் வரைபடம் 7.11



2014 காலப்பகுதியில் வீழ்ச்சியடைந்தன. நீண்ட கால திறைசேரி முறிகள் தொடர்பிலான அதிகரித்த கேள்வியைப் பிரதிபலிக்கும் விதத்திலும் விளைவு வளையி நீட்டமடைந்தமையினைக் கருத்திற் கொண்டும் அரசாங்கம் நீண்ட கால முதிர்ச்சிகளுடன் கூடிய திறைசேரி முறிகளை வழங்கியது. இதன்படி, 20 ஆண்டு கால முதிர்ச்சிகளைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் 11.32 சதவீத விளைவு வீதத்தில் 2014 மார்ச்சில் வழங்கப்பட்ட வேளையில் 30 ஆண்டு கால முதிர்ச்சியைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் 11.75 சதவீத விளைவு வீதத்தில் மார்ச்சு மற்றும் மேயில் வழங்கப்பட்டன. ஒட்டுமொத்தமாக, முதலாந்தரச் சந்தையில் திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவு வீதங்கள் 5 ஆண்டு கால முறிகள் மீதான 8.65 சதவீதத்திலிருந்து நீண்ட 30 ஆண்டு கால முடிவுடைய திறைசேரி முறிகள் மீதான 11.75 சதவீதம் வரையான வீச்சினைக் கொண்டிருந்தன. 5 ஆண்டு காலத்திற்குக் குறைவான முதிர்ச்சிகளைக் கொண்ட திறைசேரி முறிகள் 2014இல் வழங்கப்படவில்லை.

அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளையி 2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் மேலும் கீழ் நோக்கி நகர்ந்தது. இவ்வாண்டுப் பகுதியில் அனைத்து முதிர்ச்சிகளையும் கொண்ட திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வீதங்கள் 2013 இறுதியுடன் ஒப்பிடுகையில் 180 இனால் 223 அடிப்படைப் புள்ளிகளிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. இதன்படி, 91 நாள், 182 நாள் மற்றும் 364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள் 2013 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட 7.52 - 8.27 வீச்சுக்களுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014 இறுதியில் 5.72 - 6.04 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டன. நீண்ட கால முதிர்ச்சிகளுக்கு முதலீட்டாளர்கள் முன்னுரிமையளிப்பதனை பிரதிபலிக்கின்ற விதத்தில் திறைசேரி முறிகள் மீதான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவுகளும் 2013 இறுதியின் 8.86 - 11.54 சதவீத வீச்சிலிருந்து 2014 காலப்பகுதியில் 6.22 - 9.27 சதவீத வீச்சிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது.

கம்பனிப் படுகடன் பிணையங்கள் மீதான விளைவு வீதங்கள்

கம்பனி படுகடன் பிணையங்கள் தொடர்பான வட்டி வீதங்களும் கீழ் நோக்கிச் சீராக்கப்பட்டன. 2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் வர்த்தகப் பத்திரங்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள் 2013 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட 8.50 - 22.00 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் 6.44 - 12.50 சதவீத வீச்சிற்கு வீழ்ச்சியடைந்தன. 2014 காலப்பகுதியில் 3 - 10 ஆண்டு முதிர்ச்சிகளுடன் 20 கூட்டுத்தாபனங்களினால் கம்பனி தொகுதிக் கடன்களின் 46 பட்டியலிடல்கள் காணப்பட்டன. இவ்வழங்கல்களின் மீது வழங்கப்பட்ட வட்டி வீதங்கள் 2013 இறுதியின் 8.00 - 20.00 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2014இன் இறுதியில் 6.88 - 15.50 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டன.

7.5 எதிர்கால அபிவிருத்திகள், சவால்கள் மற்றும் தோற்றப்பாடு

நிலவுகின்ற தாழ்ந்த வட்டி வீதச் சூழலானது வங்கித்தொழில் துறையிலிருந்து தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சல் அதிகரிப்பதற்கு வசதியளிக்கும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. 2014ஆம் ஆண்டு முழுவதும் இலங்கை மத்திய வங்கியினால் தொடரப்பட்ட ஒப்பீட்டு ரீதியில் தளர்த்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை நிலைக்கிடையிலும் மேம்பட்ட பணவீக்கத் தோற்றப்பாடு மற்றும் கட்டுப்படுத்தப்பட்ட பணவீக்க எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற முழு வட்டி வீத அமைப்பினையும் வரலாற்றிலேயே மிகக் குறைந்த மட்டத்திற்கு கொண்டுவர உதவின. தனியார் துறைக் கொடுகடன் வளர்ச்சி, பொருளாதாரத்தில் நிலவுகின்ற தாழ்ந்த வட்டி வீதங்களிலிருந்தான நன்மைகளைப் பெற்று உயர்வடையத் தொடங்கியதுடன் தனியார் துறைக் கொடுகடன் தொடர்ந்தும் அதிகரிக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. இப் பின்னணியில், தனியார் துறையினரால் நிதியியல் மூலவளங்களின் நகர்வினை போதுமானளவு அணுகுவதனை வசதிப்படுத்துவதற்கும் உற்பத்தித் திறன்வாய்ந்த பொருளாதார நடவடிக்கைகளுக்காக அத்தகைய மூலவளங்களை பயன்படுத்துவதனை உறுதிப்படுத்துவதற்கும் நிதியியல் நிறுவனங்கள் ஊக்குவிக்கப்பட்டன. தனியார் துறைக் கொடுகடனில் காணப்படும் தொடர்ச்சியான விரிவாக்கத்திற்கு இசைந்து செல்லும் விதத்தில் நாணயக் கூட்டுக்கள், உயர்ந்த வளர்ச்சி உத்வேகத்தில் பொருளாதாரத்தினை நிலைப்படுத்துவதற்கென வடிவமைக்கப்பட்ட நடுத்தர காலப் பேரண்டப் பொருளாதாரக் கொள்கைக் கட்டமைப்புடன் ஒத்துச்செல்லும் நிலைபேறான விதத்தில் வளர்ச்சியடையும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற வேளையில் பணவீக்கம் தாழ்ந்ததும் உறுதியானதுமான மட்டத்தில் பேணப்படுகின்றது.

தனியார் துறைக் கொடுகடனில் காணப்படும் தொடர்ச்சியான விரிவாக்கத்தினை கருத்திற் கொண்டு, வங்கித்தொழில் துறையிலிருந்தான அரசு துறையின் கடன்பாடுகளை எதிர்பார்க்கப்பட்ட மட்டத்தில் பேணுவது கேள்வியினால் தூண்டப்படும் பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கட்டுப்படுத்துகின்றமைக்கு இன்றியாததாகும். அரசின் அல்லது அரசு கூட்டுத்தாபனங்களின் மிகையான கொடுகடன் கேள்வி நாணயக் கொள்கையை நடத்துவதற்கு குறிப்பிடத்தக்க சவால்களைத் தோற்றுவிக்கிறது. குறிப்பாக, அரசு துறைக்கான கொடுகடனில் மிகையான கேள்விகளுக்கு இடமளிப்பதன் காரணமாக ஏற்படுகின்ற மிகையான நாணய விரிவாக்கம் எறிவு செய்யப்பட்ட தாழ்ந்த பணவீக்கப் பாதையை அடைவதில் அச்சுறுத்தலைத் தோற்றுவிக்கின்ற அதேவேளையில் சந்தை வட்டி வீதங்களின் மீது மேல் நோக்கிய அழுத்தத்தினை ஏற்படுத்துவதுடன் தனியார் துறைக் கொடுகடனில் சுமுகமான பாய்ச்சலுக்கும் இடையூறாக விளங்குகிறது. இது தொடர்பில், குறிப்பிடத்தக்க பிறழ்வுகள் ஏதுமின்றி இறை இலக்குகளைப் பேணுவது அரசாங்கத்திற்கு மிக இன்றியமையாததாகும். முக்கிய அரசு கூட்டுத்தாபனங்களின் செயலாற்றம் மசகெண்ணெய், வளமாக்கி போன்ற பன்னாட்டு பண்ட விலைகளில் ஏற்படும் அசைவுகளினால் வரலாற்று ரீதியாக மோசமாகப் பாதிக்கப்பட்டிருப்பதனால் அத்தகைய கூட்டுத்தாபனங்களின் மேல் மேலதிக சுமையைத் தோற்றுவிக்கின்றது. அதேவேளை, அரசு கூட்டுத்தாபனங்கள் பொருத்தமான விலையிடல் பொறிமுறையினை நடைமுறைக்கிடுவதன் மூலமும் உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் துறையின் மீது தங்கியிருப்பதனைக் குறைக்கும் விதத்தில் தொழிற்பாட்டு வினைத்திறனை மேம்படுத்துவதன் மூலமும் அவற்றின் நிதியியல் செயலாற்றத்தினை மேம்படுத்துவதில் ஊன்றிக் கவனம் செலுத்துவது அவசியமானதாகும்.

தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் அதிகரித்துச் செல்கின்ற பின்னணியில், உள்நாட்டுச் சந்தையில் காணப்படும் விடாப்படியான உயர்ந்த மிகையான திரவத்தன்மை நாணய முகாமைத்துவத்திற்கு சவால்களை ஏற்படுத்தக்கூடும். 2014ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில், சந்தை வட்டி வீதங்களில் உறுதிப்பாட்டினைப் பேணும் பொருட்டு, மத்திய வங்கி ஓரிருவ அடிப்படையில் திறந்த சந்தை தொழிற்பாடுகளினூடாகவும் அதேபோன்று குறுங்காலம் மற்றும் நிரந்தர அடிப்படையிலும் சந்தையிலுள்ள உயர்ந்த மிகையான ரூபாத் திரவத்தன்மையினை ஈர்த்துக் கொண்டது. தற்பொழுது காணப்படும் உயர்ந்த திரவத்தன்மையானது தனியார் துறைக் கொடுகடன் வளர்ச்சியின் மீளெழுச்சியின் மூலமும் நாணய விரிவாக்கத்தின் மூலமும் படிப்படியாக ஈர்த்துக்கொள்ளப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. அதேநேரம்,

சந்தைத் திரவத்தன்மையினைப் பொருத்தமான மட்டத்தில் பேணுவதற்கு மத்திய வங்கி அதன் நாணயத் தொழிற்பாடுகளைத் தொடர்ந்தும் மேற்கொள்ளுதல் வேண்டும்.

தற்போதைய சூழலானது, நடுத்தரத்திலிருந்து நீண்ட காலம் வரையிலான காலப்பகுதியில் மூத்த பிரசைகளுக்கு ஒப்பீட்டு ரீதியில் உயர்ந்த நன்மைகளை வழங்கக்கூடிய புதிய நிதியியல் சாதனங்களையும் திட்டங்களையும் அறிமுகப்படுத்துவதற்கான உரிய நேரத்திலான வாய்ப்பினையும் வழங்குகிறது. தாழ்ந்த வட்டி வீதச் சூழலொன்றில் மூத்த பிரசைகளினால் எழுப்பப்பட்ட கரிசனைகளை பரிசீலனையில் கொண்டு, மூத்த பிரசைகளினால் எதிர்நோக்கப்பட்ட இடர்பாடுகளைக் கட்டுப்படுத்தும் பொருட்டு அரசாங்கத்தினால் சிறப்பு வட்டித் திட்டங்கள் அறிமுகப்படுத்தப்பட்டன. இருப்பினும், அத்தகைய வழிமுறைகள் தற்காலிக நிவாரணம் ஒன்றையே தருமென்பதனால் பொருளாதாரத்தின் குறிப்பிட சில துறைகள் மீது தாழ்ந்த வட்டி வீதச் சூழலின் தாக்கத்தினைத் தணிக்கவும் பொருட்டு நீண்ட கால தீர்வுகளை நடைமுறைப்படுத்துவது அவசியமானதாகவுள்ளது. இது தொடர்பில், நிதியியல் நிறுவனங்கள், அண்மைய எதிர்காலத்தில் உயர்ந்த வட்டி வீத நன்மைகளை விளைவிக்கின்ற ஓய்வூதியத் திட்டங்கள் மற்றும் புதிய காப்புறுதித் திட்டங்கள் என்பன உள்ளிட்ட புத்தம் புதிய நிதியியல் சாதனங்களை அறிமுகப்படுத்துவதற்கு ஊக்குவிக்கப்பட்டன. இது வட்டி வருமானத்தில் பிரதானமாக தங்கியுள்ள மூத்த பிரசைகளினால் எதிர்நோக்கப்படும் குறுங்கால சவால்களை மேலும் நிவர்த்தி செய்யும்.

2015ஆம் ஆண்டுப் பகுதியில் முன்னேற்றம் கண்ட மற்றும் முதன்மையான தோற்றம் பெற்றுவரும் பொருளாதாரங்களில் இடம்பெறக்கூடிய குறிப்பிடத்தக்க நாணயக் கொள்கை மாற்றங்கள் மற்றைய தோற்றம் பெற்றுவரும் சந்தை நாடுகளிலும் தாக்கத்தினைக் கொண்டிருக்கும். ஐக்கிய அமெரிக்கா மற்றும் ஐக்கிய இராச்சியம் போன்ற முக்கிய முன்னேற்றம் கண்ட பொருளாதாரங்கள் வலுவாக மீட்சியடைந்தமைக்கான அறிகுறிகளைக் காட்டுவதனால் அப்பொருளாதாரங்கள் 2015இல் நாணயக் கொள்கை நிலையினை இறுக்கமாக்கும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற வேளையில் யூரோ பிராந்தியம் அவற்றின் பொருளாதார நடவடிக்கைகளின் மந்தமான தன்மை காரணமாக நாணயக் கொள்கையினை மேலும் தளர்த்தக்கூடும். முக்கியமான தோற்றம் பெற்றுவரும் பொருளாதாரங்களுக்கு மத்தியில் பொருளாதார நடவடிக்கையில் ஏற்பட்ட மெதுவான போக்கினைக் கருத்திற்கொண்டு சீனப் பொருளாதாரம் 2015இல் சில குறிப்பிடத்தக்க கொள்கை மாற்றங்களைத் தேவைப்படுத்தலாம். மேலும், தாழ்ந்த எண்ணெய் விலைகள் மற்றும் நடைமுறையிலுள்ள தடைகளுடன் சேர்ந்து ரூபிள் தேய்வடைந்தமை என்பனவற்றின் காரணமாக பெருமளவிற்குப்

பாதிப்படைந்த ருஷியாவின் பொருளாதாரமும் 2015இல் கொள்கைத் தூண்டலை அறிமுகப்படுத்தும் எனக் கருதப்படுகிறது. அத்தகைய நிச்சயமற்ற சூழ்நிலைகளின் கீழ், முக்கியமான முன்னேற்றம் கண்ட மற்றும் முதன்மையான தோற்றம் பெற்றுவரும் பொருளாதாரங்களில் காணப்படும் கலப்பான கொள்கை பதிலிறுப்புக்களின் பரம்பல் தாக்கங்கள் இலங்கைக்கும் சில இடர்நேர்வுகளைத் தோற்றுவிக்கக்கூடும். குறிப்பாக சாத்தியமான மூலதன திரும்பல்களின் காரணமாக ஐக்கிய அமெரிக்காவின் நாணயக் கொள்கையினை இயல்பு நிலைப்படுத்தும் செயல்முறைகள் வெளிநாட்டுப் பக்கத்தில் அழுத்தங்களைத் தோற்றுவிப்பதனுடாக செலாவணி வீதங்களில் அதிகரித்த தளம்பல்களுக்கு வழிவகுப்பதுடன் மாற்றமடைகின்ற திரவத்தன்மை நிலைமைகளுக்கூடாக நாணய முகாமைத்துவத்திற்கு குறிப்பிடத்தக்களவு சவால்களைத் தோற்றுவிக்கின்றது. இருப்பினும், உலகளாவிய முறையில் இடம்பெறும் பரம்பல் தாக்கங்கள் பொருளாதாரங்கள் சொத்துப் பட்டியல்கள் மீள ஒதுக்கீடு செய்யும் உபாயங்களைப் பின்பற்றுவதற்கு பொருளாதாரங்களை இட்டுச்செல்லும் என்பதுடன் இதன் மூலம் அத்தகைய பாதிக்கப்படக்கூடிய தோற்றம் பெற்று வருகின்ற பொருளாதாரங்களின் வெளியக மற்றும் நிதியியல் துறைகளின் மீதான தாக்கம் தணிக்கப்படும்.

பணவீக்கத்தினை தாழ்ந்த ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் பேணுவதற்குப் பொருத்தமான நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகளை மத்திய வங்கி தொடர்ந்தும் பின்பற்றும். குறைவடைந்த பன்னாட்டு வலு விலைகளைத் தொடர்ந்து உள்நாட்டு வலு மற்றும் பெற்றோலிய விலைகளில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்க குறைப்புக்களின் தாக்கம் அதேபோன்று சில முக்கியமான அத்தியாவசிய பண்டங்களின் விலைகளில் ஏற்பட்ட குறைப்புக்கள் என்பன குறிப்பாக ஆண்டின் முதலரைப் பகுதியில் தாழ்ந்த பணவீக்கத்தினை ஏற்படுத்தும். அதன் பின்னர் 2015 இறுதியளவில் பணவீக்கம் ஏறத்தாழ நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் காணப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. நடுத்தர காலப் பகுதியில், பணவீக்கம் 3-5 சதவீதத்தில் பேணப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. இருப்பினும், பன்னாட்டு பண்ட விலைகளின் மாற்றமடையக்கூடிய சாத்தியம் அதேபோன்று பணம் மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுக்களில் ஏற்படக்கூடிய விரிவாக்கத்திலிருந்து தோன்றக்கூடிய கேள்வி அழுத்தங்கள் மற்றும் கூலி அழுத்தங்கள் என்பன பணவீக்க எறிவுகளில் மேல் நோக்கிய இடர்நேர்வுகளை ஏற்படுத்தக்கூடும். இச் சூழ்நிலைகளில், கேள்வி அழுத்தங்கள் அதிகரிப்பதனைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கும் நிரம்பல் நிலைமைகளையும் உற்பத்தித்திறனையும் மேம்படுத்துவதற்கான அரசாங்கத்தின் முயற்சிகளுக்கு ஆதரவளிப்பதற்காகவும் மத்திய வங்கி காலத்திற்கு தேவையான கொள்கை வழிமுறைகளை

பின்பற்றுவதனூடாக எதிர்காலத்தில் தாழ்ந்த பணவீக்க சூழலை நிலைப்படுத்துவதற்கு சாதகமான சூழ்நிலையொன்றை உருவாக்கும்.

பொதுமக்களின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை முகாமைப்படுத்துவதன் முக்கியத்துவத்தினைக் கருத்திற் கொண்டு, மத்திய வங்கி, முன்னோக்கிய கட்டமைப்பொன்றில் நாணயக் கொள்கை நடவடிக்கைகளை பின்பற்றும். 2006 இலிருந்து மத்திய வங்கி கிரமமான அடிப்படையில் பணவீக்க எதிர்பார்ப்பு அளவீட்டினை நடாத்தத் தொடங்கியதுடன் இவ்வெதிர்பார்ப்பு அளவீடுகளின் பெறுபேறுகள் மத்திய வங்கியினால் அதன் உள்ளக நோக்கங்களுக்காக மட்டுமே பயன்படுத்தப்பட்டிருக்கின்றன. எனவே, மாதாந்த எதிர்பார்ப்பு அளவீடுகளின் பெறுபேறுகள் பொருத்தமான நாணயக் கொள்கை நிலையினை மீளாய்வு செய்வதற்கும் விதந்துரைக்கின்ற நோக்கத்திற்காக நாணயக் கொள்கைக் குழுவின் கூட்டங்களுக்கான உள்ளீடுகளாகப் பயன்படுத்தப்பட்டதுடன் அதனைத் தொடர்ந்து நாணயக் கொள்கையைத் தீர்மானிப்பவைகள் பற்றிய சிறந்த தகவல்களை வழங்குவதற்காக நாணயச் சபைக்குச் சமர்ப்பிக்கப்பட்டன. மத்திய வங்கி இவ்வெதிர்பார்ப்பு அளவீட்டினைத் தொடர்ந்தும் நடத்துமென்பதுடன் பொதுமக்களிடையே மோசமான பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் கட்டியெழுப்பப்படுவதனை தவிர்க்கும் பொருட்டும் நாணயக் கொள்கையை வடிவமைப்பதற்கும் அதனை மேற்கொள்வதற்குமான வழிகாட்டல்களின் பொருட்டும் கிரமமான அடிப்படையில் இப்பெறுபேறுகளை வெளியிடுவது பற்றிக் கவனத்திற்கொள்ளும்.

மத்திய வங்கி அதன் பேரண்டப் பொருளாதார உறுதிப்பாட்டினை உறுதிப்படுத்தும் விதத்தில் நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்பினை தொடர்ந்தும் வலுப்படுத்தும். கடந்த மூன்று தசாப்த காலப்பகுதியில் இலங்கையின் நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பு 1980களின் ஆரம்பப் பகுதியில் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட நாணய இலக்கிடல் உபாயத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்டிருக்கிறது. அன்றிலிருந்து நாணய

இலக்கிடல் கட்டமைப்பு படிப்படியாக விருத்தி செய்யப்பட்டு திருத்தியமைக்கப்பட்டதுடன், இது குறிப்பாக கடந்த ஆறு ஆண்டுகளாக உள்நாட்டு விலை உறுதிப்பாட்டினைப் பேணுகின்ற ஒரு கருவியாகவும் இருந்து வருகின்றது. இருப்பினும் கூட, நாடு உயர் மத்திய தர வருமானத்தினைக் கொண்ட நாடாக உயர்ந்திருப்பதனால் நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பினை இயக்கவாற்றல் மிக்க பொருளாதாரச் சூழலில் உள்நாட்டு விலை உறுதிப்பாட்டினை நீடித்திருக்கச் செய்யும் நோக்குடன் தற்போதைய உலகளாவிய சிறந்த நடைமுறைகளுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் மேலும் வலுப்படுத்துவது அவசியமாகும். தற்போதைய நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்பினை திருத்தியமைப்பதற்கான தேவையினை அடையாளம் கண்ட மத்திய வங்கி, முன்னேற்றம் கண்ட நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்பினை நோக்கி நகர்வதற்கு கடந்த ஒரு சில ஆண்டுகளாக பல முன்தேவைப்பாடுகளையும் நிறைவேற்றியிருக்கிறது. தற்போதைய தாழ்ந்த பணவீக்கமானது மேம்படுத்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பொன்றினைத் தொடர்வதற்கான தூண்டுதலளிக்கும் சூழ்நிலையொன்றினை வழங்குவதனால், அத்தகைய நிறைவேற்றப்பட்ட முன்தேவைப்பாடுகளின் மீது கட்டியெழுப்புவதானது, மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நடத்தை எதிர்காலத்தில் நெகிழ்வுத்தன்மை மிக்க பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்புடன் அதிகரித்தளவில் இசைந்து செல்லக்கூடும். இக்கட்டமைப்பின் கீழ், மத்திய வங்கி பிரதானமாக பணவீக்கம் மற்றும் பொருளாதார வளர்ச்சி போன்ற முக்கிய பேரண்டப் பொருளாதார மாறிகள் தொடர்பில் முதன்மையான கரிசனைகளைக் கொண்டிருக்கும். அத்துடன், விரிந்த பணக் கூட்டுக்கள் நாணயக் கொள்கையினை நடத்துவதற்கு வழிகாட்டும் முக்கியமான குறிகாட்டி மாறிகளாகத் தொடர்ந்துமிருக்கின்ற வேளையில், மத்திய வங்கி அதன் தொழிற்பாட்டு இலக்காக ஓரிரு வங்கிகளுக்கிடையிலான வட்டி வீதங்களில் அதிகளவில் தங்கியிருக்கும்.

