

நாணயக் கொள்கை, வட்டி வீதங்கள், பணம் மற்றும் கொடுகடன்

7.1 பொதுநோக்கு

இலங்கைப் பொருளாதாரத்தின் தற்போதைய மற்றும் தோற்றம் பெற்றுவருகின்ற சமயின்மையை தீர்ப்பதற்கு உதவுகின்ற வகையில் 2016இன் நாணயக் கொள்கை நடைமுறைப்படுத்தப்பட்டது. பொருளாதாரத்தில் கேள்வியால் உந்தப்பட்டு உருவாகும் பணவீக்க அழுத்தங்கள் கட்டியெழுப்பப்படும் சாத்தியப்பாட்டை மட்டுப்படுத்துவதற்காகவும் பணம் மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுக்களின் மிதமிஞ்சிய வளர்ச்சியைக் கட்டுப்படுத்தும் நோக்கிலும் 2016 காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கி தனது நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டை இறுக்கமாக்கியது. உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் காணப்பட்ட மேலதிக திரவத்தன்மையின் ஒரு பகுதியை நிரந்தரமாக ஈர்த்துக் கொள்ளும் பொருட்டு உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புப் பொறுப்புக்களுக்கும் பொருத்தப்பாடான நியதி ஒதுக்கு வீதத்தினை மத்திய வங்கி 2016 சனவரியிலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் 1.50 சதவீதப் புள்ளிகளால் 7.50 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. மேலும், உயர்வடையும் பணவீக்க அழுத்தங்களைக் கருத்திற்கொண்டு மத்திய வங்கி தனது முதன்மைக் கொள்கை வட்டி வீதங்களான துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தையும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதத்தையும் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 2016 பெப்புருவரியில் அதிகரித்தது. முன்னெச்சரிக்கையோடு மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை வழிமுறைகளுக்கு மத்தியிலும், நிரம்பல் பக்கக் குழப்பங்கள் மற்றும் அரசு வரிக் கட்டமைப்பிலேற்பட்ட மாற்றங்களின் காரணமாக குறிப்பாக 2016இன் நடுப்பகுதியில் முதன்மைப் பணவீக்கம் ஓர் மேல் நோக்கிய நகர்வைக் காட்டிய அதே வேளையில் மையப் பணவீக்கமும் அதிகரித்தது. பணவீக்கம் அதிகரித்த போக்கிற்கும் மத்தியிலும், தனியார் துறைக்கான

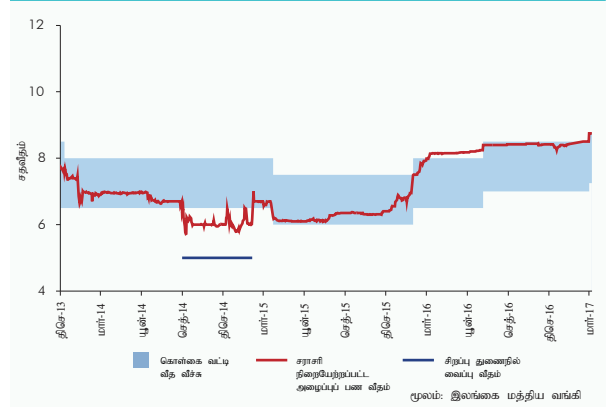
கொடுகடன் வளர்ச்சி தணியாத நிலையில் காணப்பட்டதால் யூலை 2016இல் துணைநில் வைப்பு வசதி வீதத்தையும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதத்தையும் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதமாகவும் 8.50 சதவீதமாகவும் அதிகரித்து மத்திய வங்கி தனது நாணக் கொள்கை நிலையை மேலும் இறுக்கமாக்கியது. அத்தோடு கட்டுப்பாடான நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகளுடன் இணைந்து திறந்த சந்தை தொழிற்பாடுகள் ஓரிரவு வட்டி வீதங்களை கொள்கை வீத வீச்சு மேல் எல்லையை நோக்கி நகர்வதற்கு வழிகாட்டியது. 2015இன் பிற்பகுதியிலிருந்து தொடர்ந்தும் பின்பற்றப்பட்ட பேரண்ட முன்மதியுடைய வழிமுறைகள் அதே போன்று அந்நியச் செலாவணி வீதத்திலான படிப்படியான சீராக்கம் என்பன மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கைச் செயற்பாடுகளுக்கு ஆதரவளித்தன. இரண்டாவது அரையாண்டுப் பகுதியில் முதன்மை மற்றும் மையப் பணவீக்கம் ஆகிய இரண்டிலும் சில உறுதித்தன்மை காணப்பட்டபோதிலும் அரசு வரிக் கட்டமைப்பு திருத்தங்களின் மீளமுலாக்கம் மேலதிகமான நிரம்பல் பக்க குழப்பங்களோடு இணைந்து ஆண்டிறுதியில் பணவீக்கம் ஓரளவிற்கு உயர்வடையக் காரணமாயின. இத்தகைய மேல்நோக்கிய நகர்வுகளுக்கு மத்தியிலும் பணவீக்கமானது பெருமளவில் மத்திய வங்கியின் எதிர்பார்க்கப்பட்ட மட்டங்களிற்குள்ளாகவே தொடர்ந்தும் காணப்பட்டதோடு பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் விரிவாக்கப்பட்ட நிதிய வசதிகள் நிகழ்ச்சித்திட்டத்தின் கீழ் ஏற்றுக்கொள்ளப்பட்ட இலக்கு எல்லைகளிற்குள்ளாகவும் காணப்பட்டது. நாணய இறுக்கமாக்கல் வழிமுறைகளைத் தொடர்ந்து குறுங்கால வட்டி வீதங்களில் ஏற்பட்ட மேல்நோக்கிய சீராக்கம் சந்தை வட்டி வீதங்களுக்குள் ஊடுருவியது. முன்னைய ஆண்டின்

உயர்வளர்ச்சியின் தளத்தாக்கம் மற்றும் இறைத்துறை இறுக்கமாக்கல் வழிமுறைகளுக்கு மத்தியிலும் நாணய இறுக்கமாக்கல்களின் தாக்கத்தினை பிரதிபலிக்கும் வகையில் தனியார் துறை கொடுகடனின் விரிவாக்கம் 2016 யூலையில் காணப்பட்ட அதன் உச்சளவான 28.5 சதவீதத்திலிருந்து 2016 இறுதியில் 21.9 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்த போதிலும் இது எதிர்பார்க்கப்பட்டதிலும் குறைவான வீழ்ச்சியாகவே காணப்பட்டது. அரசு கூட்டுத்தாபனங்களிற்கான கொடுகடனில் சுருக்கம் காணப்பட்டபோதிலும் அரசுக்கான தேறிய கொடுகடனில் ஏற்பட்ட தொடர்ச்சியான விரிவாக்கமும் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் அத்த வளர்ச்சியும் விரிந்த பணநிரம்பல் 2016இல் சராசரியாக 18.1 சதவீதத்திற்கு வளர்ச்சியடைவதற்கு வழிகோலின. நாணயம் மற்றும் கொடுகடன் விரிவாக்கம் விரும்பத்தக்க மட்டங்களுக்கு மேலாக தொடர்ந்தும் காணப்பட்டதுடாக கேள்விப்பக்க பணவீக்க அழுத்தங்களின் சாத்தியமான விவாக்கம் மற்றும் பாதகமான பணவீக்க எதிர்பார்ப்புகள் கட்டியெழுப்பப்படுவதனை தடுத்தல் போன்றவற்றை நோக்காகக்கொண்டுள்ளதால் 2017 மார்ச்சில் கொள்கை வட்டி வீதங்களை 25 அடிப்படை புள்ளிகளால் உயர்த்தி மத்திய வங்கி தனது நாணயக் கொள்கை நிலையை மேலும் இறுக்கமாக்கியது. நாணய மாற்று வீதத்தின் நெகிழ்ச்சித்தன்மையின் அதிகரிப்பின் பின்னணியில் நாணயக் கொள்கையின் முக்கிய உறுதி நிலையாக முன்னோக்கிய தீர்மானமெடுத்தலினூடாக பணவீக்க எதிர்பார்ப்புகளை முகாமைசெய்வதனை ஒரு முக்கிய நாணயக் கொள்கையின் உறுதி நிலையாகக் கொண்ட நெகிழ்ச்சித்தன்மையுடைய பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்பை நோக்கிய படிப்படியான நிலைமாறலானது நீடித்துநிற்கும் அடிப்படையில் விலை உறுதிப்பாட்டை பேணுவதனையும் நடுத்தரக் காலத்தில் பேரண்டப்பொருளாதார உறுதிப்பாட்டை அடைவதனையும் எதிர்பார்க்கின்றது.

7.2 இலங்கை மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாடு

பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி வாய்ப்புக்களுக்குப் பாதிப்பு ஏற்படாத வகையில் நடுத்தர காலத்தில் பணவீக்கத்தினை நடு ஒற்றை இலக்கங்களில் பேணுவதே இலங்கை மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நடத்தையின் முதன்மை நோக்காகும். இதற்கமைய, நாணய இலக்கிடல் மற்றும் பணவீக்க இலக்கிடல் ஆகிய இரண்டின் அம்சங்களையும் உள்ளடக்கிய ஒரு மேம்பாடான நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பிற்குள் மத்திய வங்கி தனது நாணயக் கொள்கையை செயற்படுத்துகிறது. பொருளாதாரத்தின் திரவத்தன்மை மற்றும்

வரைபடம் 7.1
கொள்கை வட்டி வீதங்கள் மற்றும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப்பண வீதம்



கொடுகடன் நிலைமைகளைப் பிரதிபலித்து, முதன்மைக் குறிகாட்டும் இடையீட்டு மாறியாக விரிந்த பண நிரம்பல் (M_{2b}) தொடர்ந்தும் விளங்குகின்ற அதே வேளையில் தற்போதைய மேம்பாடான நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பின் நடைமுறைத் தொழிற்பாட்டு இலக்காகக் காணப்படும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப்பண வீதத்தினை விரும்பத்தக்க பாதையில் கொண்டு செல்வதற்கு குறிப்பாகக் கொள்கை வட்டிவீதங்கள் மற்றும் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடுகள் போன்ற சந்தை அடிப்படையிலான கொள்கை கருவிகள் முதன்மைக் கொள்கைக் கருவிகளாக பயன்படுத்தப்பட்டன. குறுங்காலம் தொடங்கி நடுத்தரக் காலம் வரையான எதிர்வுகூறல் மற்றும் எதிர்பார்க்கை அளவீடுகள் உள்ளடங்கிய அனைத்தையும் உள்ளடக்கிய முறையியல் ரீதியான பொருளாதார மற்றும் நாணயப் பகுப்பாய்வுகள் நாணயக் கொள்கைத் தீர்மானம் மேற்கொள்ளும் செயன்முறையின் அடிப்படைகளாகவிருந்தன. எதிர்பார்க்கப்படும் நாணயக் கொள்கைக் குறிக்கோள்களின் அடைவை நிச்சயப்படுத்துவதற்காகப் பொருத்தமான கொள்கை நடவடிக்கைகளைத் தீர்மானிப்பதற்காக எதிர்காலப் பணவீக்கத்திலேற்படக் கூடிய இடர்நேர்வுகளின் அவதானமான மதிப்பீடுகள் கிரமமாக மேற்கொள்ளப்பட்டு மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை குழுவிருகடாக நாணயச் சபைக்கு அறிவிக்கப்பட்டன.

2016இன் முதல் அரையாண்டுப் பகுதியில் மேல்நோக்கிய போக்கிலிருந்த முதன்மைப் பணவீக்கமானது இரண்டாவது அரையாண்டு நோக்கிய காலப்பகுதியில் சற்று உறுதிப்பாடடைந்தது. தேசிய நுகர்வோர் விலைச்சட்டெண் (2013=100) அடிப்படையிலான ஆண்டுக்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் அதிகரிக்கும் போக்கினைக் காட்டியதாயினும் 2016இன் முதல் நான்கு மாத காலப்பகுதியில் நடு ஒற்றை

இலக்கங்களிற்கு குறைவாகக் காணப்பட்டன. எனினும், குறிப்பாக பாதகமான காலநிலை நிலைமைகளின் விளைவாக உள்நாட்டு நிரம்பலில் ஏற்பட்ட குழப்பம், பெறுமதி சேர் வரி வீதத்திலேற்பட்ட அதிகரிப்பு, தேசத்தைக் கட்டியெழுப்பும் வரி மற்றும் பெறுமதி சேர் வரியின் பல்வேறு விலக்குகளின் நீக்கம் ஆகியவற்றுடன் இணைந்த தாக்கத்தின் விளைவாக 2016 மேயூன் காலத்தில் பணவீக்கம் அதிகரித்தது. தொடர்ச்சியான அரசு வரிக் கட்டமைப்பு மாற்றங்களின் நடைமுறைப்படுத்துகையில் ஏற்பட்ட இடைநிறுத்தம், உள்நாட்டு நிரம்பல் நிலைமைகளின் மீட்சியும் 2016இன் மூன்றாம் காலாண்டில் பணவீக்கம் மெதுவடைய காரணமாகின. 2016 நவம்பரில் பெறுமதிசேர் வரி மற்றும் தேசத்தைக் கட்டியெழுப்பும் வரி ஆகியவற்றின் திருத்தத்தின் மீளமுலாக்கம் விலைகளில் சில மேல்நோக்கிய அழுத்தத்தினை ஏற்படுத்தியதாயினும் ஆண்டுக்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் பெரும்பாலும் உறுதியாகக் காணப்பட்டது. இதற்கமைய, 2016 யூன் இல் 6.4 சதவீதம் என்ற உச்சளவில் காணப்பட்ட தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் அடிப்படையிலான ஆண்டுக்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் படிப்படியாகக் குறைவடைந்து 2016 இறுதியில் 4.2 சதவீதம் என்ற 2015 இறுதியில் காணப்பட்ட அதே வீதத்தில் பதிவாகியது. எவ்வாறாயினும், ஆண்டுச் சராசரி அடிப்படையில் தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் அடிப்படையிலான முதன்மைப் பணவீக்கம் 2015இன் இறுதியில் காணப்பட்ட 3.8 சதவீதத்தோடு ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 4.0 சதவீதமாக அதிகரித்தது. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் அடிப்படையிலான ஆண்டுக்கு ஆண்டு முதன்மைப் பணவீக்கம் (2013=100) 2016 இறுதியில் 4.5 சதவீதமாகப் பதிவுசெய்வதற்கு முன்னர் 2016 யூலையில் 5.8 சதவீதம் என்ற உச்ச நிலைக்குச் சென்றது. ஆண்டுச் சராசரி அடிப்படையில் கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் அடிப்படையிலான முதன்மைப் பணவீக்கம் 2015 இறுதியில் காணப்பட்ட 2.2 சதவீதத்தூடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 4.0 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. மத்திய வங்கியின் பணவீக்க எதிர்பார்க்கை அளவீட்டின் அடிப்படையில் நிறுவனத் துறையின் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்கள் குறைவாகக் காணப்பட்டபோதும் வீட்டுத் துறையின் எதிர்பார்ப்புக்கள் சில அதிகரிப்புக்களைக் காட்டின.

பணவீக்கத்தில் கேள்வியால் உந்தப்பட்டு உருவாகும் பங்காக பொதுவாகக் கருதப்படும் மையப் பணவீக்கமானது, சில மாதங்களில் ஓர் வீழ்ச்சி காணப்பட்டபோதிலும், 2016இல் பெருமளவில் ஓர் மேல்நோக்கிய போக்கை பின்பற்றியது. கொடுகடன் மற்றும் நாணயக் கூட்டுக்களில் ஏற்பட்ட விரிவினால் உருவான கேள்வி அழுத்தங்கள் மையப் பணவீக்கத்தின் அசைவுகளை சிறிதளவில் பிரதிபலித்திருக்கலாமெனினும்

2016 இன் நடுப்பகுதியில் காணப்பட்ட மையப் பணவீக்க அதிகரிப்பிற்கான காரணத்தின் பிரதான பங்கு அரசினால் வரிக் கட்டமைப்பில் ஏற்படுத்தப்பட்ட மேல் நோக்கிய திருத்தத்தினையே சாரும். 2016 மே மாதத்திலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையிலான பெறுமதி சேர் வரியில் ஏற்படுத்தப்பட்ட மேல்நோக்கிய திருத்தம் பணவீக்கத்தினை நடு ஒற்றை இலக்கங்களில் பேணுவதனை சவாலாக்கியிருந்த போதிலும் மத்திய வங்கி பணவீக்கத்தில் ஏற்படக் கூடிய மேல் நோக்கிய அழுத்தத்தினை தூரநோக்குடன் அவதானித்து 2016 சனவரி மாத ஆரம்பத்திலும் பெப்புருவரி நடுப்பகுதியிலும் தனது நாணயக் கொள்கை நிலையை இறுக்கமாக்கியமை ஓரளவிற்கு பணவீக்கம் மெதுவடைய உதவியது. எவ்வாறாயினும், பெறுமதிசேர் வரி மற்றும் தேசத்தைக் கட்டியெழுப்பும் வரி ஆகியவற்றின் திருத்தங்களை இடைநிறுத்தியமையுடன் கூடிய 2016 யூலையில் இடம்பெற்ற நாணயக் கொள்கையை இறுக்கப்படுத்தும் மேலதிக வழிமுறைகள் 2016இன் ஓகத்திலிருந்து ஒத்தோபர் வரையில் மையப் பணவீக்கத்தினை உறுதிநிலைப்படுத்த உதவின. இருந்தபோதிலும், பெறுமதி சேர் வரி மற்றும் தேசத்தைக் கட்டியெழுப்பும் வரி ஆகியவற்றின் திருத்தத்தின் மீளமுலாக்கம் 2016 நவம்பர் மற்றும் திசம்பர் மாத காலப்பகுதியில் சிறியளவிற்கு பணவீக்கம் உயரக் காரணமாகியது. இதற்கமைய, தேசிய நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்ணை அடிப்படையாகக் கொண்ட ஆண்டுக்கு ஆண்டு மையப் பணவீக்கம் 2016 யூனில் உச்சளவாகவிருந்த 7.5 சதவீதத்திலிருந்து 2016 இறுதியில் 6.7 சதவீதத்திற்கு சிறிய அளவில் மெதுவடைந்ததானாலும் 2015 இறுதியில் பதிவாகிய 5.8 சதவீதத்திலும் உயர்வாகக் காணப்பட்டது. ஆண்டுச் சராசரி அடிப்படையில், 2015 இறுதியில் 4.6 சதவீதமாகக் காணப்பட்ட தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்ணை அடிப்படையாகக் கொண்ட மையப் பணவீக்கம் 2016 இறுதியில் 5.9 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. இருப்பினும், கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் அடிப்படையிலான ஆண்டுக்கு ஆண்டு மையப் பணவீக்கம் 2015 இறுதியிலிருந்த 6.7 சதவீதத்திலிருந்து 2016 இறுதியில் 5.8 சதவீதத்திற்கு குறைவடைந்த வேளையில் இது ஆண்டுச் சராசரி அடிப்படையில் 2015 இறுதியின் 4.9 சதவீதத்திலிருந்து 2016 இன் இறுதிக்கு 4.4 சதவீதமாக மெதுவடைந்தது.

அரசு மற்றும் தனியார் துறை ஆகிய இரண்டிற்குமான கொடுகடனில் ஏற்பட்ட கணிசமான விரிவின் காரணமாக 2016 காலப்பகுதியில் விரும்பப்பட்ட மட்டத்திலும் உயர்வாக விரிந்த பணம் (M_2) விரிவடைந்தது. 2015 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட 17.8 சதவீத வளர்ச்சியோடு ஒப்பிடுகையில் ஆண்டுக்கு ஆண்டு விரிந்த பண வளர்ச்சி 2016 இறுதியில் 18.4 சதவீதம் எனும்

உயரளவிலேயே தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. விரிந்த பணத்தின் சராசரி வளர்ச்சி 2015 இன் 15.2 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் 18.1 சதவீதமாக உயரளவில் தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது.

உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் காணப்படும் உயர் திரவத்தன்மை மட்டங்கள் மற்றும் உயர்ந்தளவிலான நாணயம் மற்றும் கொடுகடன் விரிவாக்கத்திலிருந்தெழும் பணவீக்கம் மீதான கேள்வி அழுத்தங்களை கட்டியெழுப்பும் சாத்தியப்பாட்டினை குறைக்கும் நோக்கில் மத்திய வங்கி பல கொள்கை நடவடிக்கைகளை நடைமுறைக்கீட்டது. எதிர்பார்க்கப்பட்டதிலும் கூடுதலான பண நிரம்பல் விரிவாக்கத்திற்கு வித்திட்ட 2015இன் உள்நாட்டுக் கொடுகடனின் குறிப்பிடத்தக்களவான விலை உறுதிப்பாடு அதேபோல நிதியியல் முறைமை ஆகிய இரண்டின் உறுதிப்பாடுகளிலும் ஏற்படுத்தக் கூடிய சாத்தியப்பாடான தாக்கங்கள் தேவைப்படுத்திய கடுமையான நடவடிக்கைகளை மத்திய வங்கி முன்னெடுத்தது. இதற்கமைய, அந்நியச் செலாவணி வீத நிர்ணயத்தில் பெருமளவு நெகிழ்ச்சித் தன்மையை அனுமதித்ததோடு மேட்டார் வாகன இறக்குமதிக்காகத் திறக்கப்படும் நாணயக் கடிதம் மீதான ஆகக் குறைந்த காசளவு எல்லைத் தேவையை விதித்ததோடு அது 2015இன் கடைசிக் காலாண்டில் வாகனக் கொள்வனவிற்கான உயர்ந்தபட்ச கடன் பெறுமதி விகித அமுலாக்கத்தால் பிரதியீடு செய்யப்பட்டமை போன்ற பல முன்மதியுடைய நடவடிக்கைகளை மத்திய வங்கி 2015 இறுதிப் பகுதியை நோக்கிய காலத்தில் அறிமுகப்படுத்தியது. மத்திய வங்கியின் நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாடும் பெருமளவில் இறுக்கமாக்கப்பட்டது. இதற்கமைய, 2016 சனவரி 16ம் நாளன்று தொடங்குகின்ற ஒதுக்குக் காலத்திலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் வர்த்தக வங்கிகளுடைய எல்லா ரூபா வைப்புப் பொறுப்புகளுக்கும் பொருத்தப்பாடான நியதி ஒதுக்கு வீதம் 1.50 சதவீதப் புள்ளிகளால் அதிகரிக்கப்பட்டு 7.50 சதவீதமாக்கப்பட்டது. இந்த நடவடிக்கை உள்நாட்டு பணச் சந்தையின் மேலதிகத் திரவத்தன்மையிலிருந்து ரூ.52 பில்லியனை நிரந்தரமாக ஈர்த்துக்கொண்ட அதே வேளையில் குறுங்கால பணச் சந்தை வீதங்கள் மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட அனுமதிக்கப்பட்டது. நாணயம் மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுக்களின் வளர்ச்சியைக் கட்டுப்படுத்தும் வகையில், 2016 பெப்புருவரி 19இல் வியாபாரம் மூடப்பட்டதிலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் மத்திய வங்கி தனது கொள்கை வட்டி வீதங்களான துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் ஆகியவற்றை 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.50 சதவீதம் மற்றும் 8.00 சதவீதத்திற்கு உயர்த்தியது. நாணயக்கொள்கை நடவடிக்கைகளின் ஊடுகடத்தல் விளைவினைப் பிரதிபலித்து,

அட்டவணை 7.1
அண்மைக்கால நாணயக்கொள்கை வழிமுறைகள்

திகதி	வழிமுறை
2012-பெப்-03	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.50 சதவீதமாகவும் 9.00 சதவீதமாகவும் அதிகரிக்கப்பட்டன.
2012-பெப்-09	செலாவணி வீதத்தினை தீர்மானிப்பதற்கு பெருமளவு நெகிழ்ச்சித்தன்மை அனுமதிக்கப்பட்டது.
2012-மார்-12	ரூபாவில் குறித்துரைக்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சியினை 18 சதவீதத்திற்கு அல்லது ரூபா 800 மில்லியனுக்கு கட்டுப்படுத்தும்படி உரிமம் பெற்ற வங்கிகளுக்கு பணிப்புரை வழங்கப்பட்டது. வெளிநாடுகளில் பெற்றுக்கொண்ட நிதியினைப் பயன்படுத்தி இடைவெளியை நிரப்புகின்ற வங்கிகளுக்கு மேலதிக 5 சதவீதம் (23 சதவீதம் அல்லது ரூபா. 1 பில்லியன்) அனுமதிக்கப்பட்டது.
2012-ஏப்-05	மீள்கொள்வனவு வீதம் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 7.75 சதவீதத்திற்கும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் 75 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 9.75 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டன.
2012-திசெ-12	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.50 சதவீதமாகவும் 9.50 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
2012-திசெ-31	ரூபாவில் குறித்துரைக்கப்பட்ட கொடுகடன் வளர்ச்சி மீதான எல்லை காலாவதியாவதற்கு அனுமதிக்கப்பட்டது.
2013-மே-10	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதமாகவும் 9.00 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
2013-பூன்-26	2013 பூலை 1இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் நியதி ஒதுக்கு வீதம் 2 சதவீதப் புள்ளிகளால் 6 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது.
2013-ஒத்-15	மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.50 சதவீதமாகவும் 8.50 சதவீதமாகவும் குறைக்கப்பட்டன.
2014-சன-02	கொள்கை வீத வீச்சானது துணைநில் வீதவீச்சு என மீள்பெயரிடப்பட்டதுடன் மத்திய வங்கியின் மீள்கொள்வனவு வீதம் மற்றும் நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு வீதம் என்பன முறையே துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் என மீள்பெயரிடப்பட்டன. துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 8.00 சதவீதத்திற்கு குறைக்கப்பட்டது.
2014-பெப்-1	2014-பெப்-1 இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் துணைநில் வைப்பு வசதியானது பிணைப்பிட்டபாது விடப்பட்டது.
2014-செப்-23	திறந்த சந்தை நடவடிக்கை பங்குபற்றாளர்களால் மத்திய வங்கியின் 6.50 சதவீதத்தில் துணைநில் வைப்பு வசதிக்கான அனுமதியானது ஒரு கலண்டர் மாதத்திற்கு உச்சபட்சம் மூன்று தடவைகளுக்கு ஒழுங்குபடுத்தப்பட்டது. துணைநில் வைப்பு வசதியில் திறந்த சந்தை நடவடிக்கை பங்குபற்றாளர்களால் மூன்று தடவைகளுக்கு மேற்பட்ட எத்தகைய வைப்புக்களும் 5.00 சதவீதம் என்ற குறைந்த வட்டி வீதத்திற்கு ஏற்றக் கொள்ளப்பட்டது.
2015-மார்-02	5.00 சதவீதம் என்ற சிறப்பு துணைநில் வைப்பு வசதி திரும்ப பெற்றுக் கொள்ளப்பட்டது.
2015-ஏப்-15	துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் என்பன 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.00 சதவீதம் மற்றும் 7.50 சதவீதமாகக் குறைக்கப்பட்டது.
2015-செப்-03	வெளிநாட்டு செலாவணி சந்தையில் நிலவும் கேள்வி மற்றும் வழங்கல் நிலைமையின் அடிப்படையில் செலாவணி வீதமானது தீர்மானிக்க அனுமதிக்கப்பட்டது. (அ)
2015-திசெ-30	2016 சனவரி 16 இல் ஆரம்பிக்கும் ஒதுக்குக் காலத்திலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் நியதி ஒதுக்கு வீதமானது 1.50 சதவீத புள்ளிகளால் 7.50 சதவீதத்திற்கு அதிகரிக்கப்பட்டது.
2016-பெப்-19	துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 6.50 சதவீதத்திற்கும் 8.00 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டது.
2016-பூலை-28	துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதிவீதமானது 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதத்திற்கும் 8.50 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டது.
2016-மார்-24	துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதமானது 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.25 சதவீதத்திற்கும் 8.75 சதவீதத்திற்கும் அதிகரிக்கப்பட்டது.

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி
(அ) மேலதிகமாக, இலங்கை மத்திய வங்கி பின்வருவனவற்றை விதித்தது:

- 2015 ஒத்தோபர் 30இல் உந்து ஊர்திகளின் இறக்குமதிக்காக வர்த்தக வங்கிகளில் திறக்கப்பட்ட நாணயக் கடிதத்திற்கு எதிராக 100 சதவீதத்தில் குறைந்தபட்ச பண அளவுத் தேவைப்பாடானது 2015 திசெம்பர் 01 வரை நடைமுறைப்படுத்தப்படும், மற்றும்
- மத்திய வங்கியினால் மேற்பாலை செய்யப்படும் வங்கிகள் மற்றும் நிதியியல் நிறுவனங்களினால் வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் தொடர்பில் 70 சதவீத உச்ச அளவு பெறுமதிக்கான கடன்கள் விகிதம் பேரண்ட முன்மதிப்புள்ள அளவாக 2015 திசெம்பர் 01 இலிருந்து நடைமுறைப்படுத்தப்பட்டது

சந்தை வட்டி வீதங்கள் மேல்நோக்கிச் சீராகிய போதிலும் வர்த்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவீட்டில் பிரதிபலிக்கப்பட்டவாறு, பொருளாதாரத்தின் எல்லா முக்கிய துறைகளும் நீண்டகாலக் கடன் மீது காட்டிய அதிகரித்த கேள்வி, கடன் பெறுதலில் காணப்பட்ட உயர்ந்தளவான இலகுத்தன்மையால் வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் எறிவு செய்யப்பட்ட மட்டங்களினை விட மிக அதிகமான வளர்ச்சியில் தொடர்ந்தும் வளர்ச்சியடைந்தன. இம் முன்னேற்றங்களைக் கருத்திலெடுத்து 2016 யூலை 28இல் வியாபாரம் முடப்பட்டதிலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் மத்திய வங்கி தனது நாணயக் கொள்கை நிலையை மேலும் இறுக்கமாக்கி துணைநில் வைப்பு வசதி வீதம் மற்றும் துணைநில் கடன் வழங்கல் வசதி வீதம் ஆகியவற்றை 50 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 7.00 சதவீதம் மற்றும் 8.50 சதவீதத்திற்கு உயர்த்தியது. பாதகமான பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை கட்டியெழுப்புவதனை கட்டுப்படுத்தும் அதே வேளையில், நாணய விரிவாக்கத்தை விரும்பத்தக்க மட்டத்திற்கு கீழே கொண்டுவருவதுடன் இணைந்த வகையில் மத்திய வங்கி 2017 மார்ச்சு 24இலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் அதன் கொள்கை வட்டி வீதங்களை மீண்டும் 25 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் உயர்த்தியது.

மத்திய வங்கியின் திறந்த சந்தைத் தொழிற்பாடானது விரும்பத்தக்க மட்டங்களில் ஓரிரு வட்டி வீதங்களைப் பேணுவதற்காக உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் ரூபாத் திரவத்தன்மையை முகாமை செய்வதனை நோக்கமாகக் கொண்டது. 2016 ஆரம்பத்தில் நியதி ஒதுக்கு வீதத்தின் அதிகரிப்போடு உள்நாட்டுப் பணச் சந்தையில் ரூபாத் திரவத்தன்மை குறைவடைந்ததோடு ஆண்டின் இரண்டாம் காலாண்டில் மேலும் வீழ்ச்சியடைந்தது. துணைநில் வசதிகள் கிடைக்கக்கூடியதாக காணப்பட்ட அதேவேளை குறுங்கால திரவத்தன்மையை சந்தைப் பங்குபற்றினர்களுக்கு வழங்குவதற்காக மத்திய வங்கி இரண்டாம் காலாண்டிலிருந்து கிரமமான நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு ஏலங்களை நடாத்தியது. ஆண்டுக் காலப்பகுதியில் சில தடவைகளில் ரூபாத் திரவத்தன்மை மிகை நிலைக்குத் திரும்பியமையால் மத்திய வங்கி ஓரிரு அடிப்படையில் திரவத்தன்மையை ஈர்ப்பதற்காக மீள்கொள்வனவு ஏலங்களை நடாத்தியது. கட்டுப்படுத்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகள், இறுக்கமான திரவத்தன்மை நிலைமைகள் மற்றும் மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட்ட குறுங்காலச் சந்தை வட்டி வீதங்களின் விளைவுகள் என்பன படிப்படியாக நிதியியல் நிறுவனங்களுடைய வைப்புக்கள் மற்றும் கடன் வழங்கல் வீதங்களில் ஊடுருவியமையானது நிதிக்கான செலவை அதிகரித்ததுடன் இது தனியார் துறையில் இருந்து எழும் கொடுகடனிற்கான மிகைக் கேள்வியை மட்டுப்படுத்த இன்றியமையாததாகவிருந்தது.

நாணயக் கொள்கைத் தீர்மானங்களை எல்லா ஆர்வலர்களுக்கும் உயர்ந்தபட்ச வெளிப்படைத் தன்மையுடனும் தெளிவாகவும் தெரிவிப்பதற்காக மத்திய வங்கி தொடர்ந்தும் தனது தொடர்பூட்டல் கொள்கையை வினைத்திறனுடன் மேம்படுத்துகின்றது. எதிர்பார்ப்புக்களை முகாமை செய்வதனை நோக்கமாகக் கொண்டு மத்திய வங்கியின் கொள்கைகளையும் தீர்மானங்களையும் சந்தைப் பங்கேற்பாளர்களுக்கும் பொதுமக்களுக்கும் சரியான நேரத்தில் அத்தகைய கொள்கை வழிமுறைகளுக்கான நியாயப்படுத்தல்களுடன் கிரமமான அறிவிப்புக்கள், பத்திரிகை மாநாடுகள், கூட்டங்கள், கருத்தரங்குகள், விரிவுரைகள், ஆளுநர் மற்றும் மத்திய வங்கியின் ஏனைய முக்கிய அலுவலர்களின் பேச்சுக்கள் மூலமாகத் தொடர்பூட்டப்பட்டன. மேலும், ஆண்டறிக்கை மற்றும் அண்மைக்கால பொருளாதார அபிவிருத்திகள் போன்ற முக்கிய வெளியீடுகள் மூலம் பேரண்டப் பொருளாதார தரவுகளின் விபரமான ஆய்வுகளை வழங்கிய அதேவேளை முதன்மைப் பேரண்டப் பொருளியல் குறிகாட்டிகள் நாளாந்த, வாராந்த மற்றும் மாதாந்த அடிப்படையில் பரப்பப்பட்டதோடு மத்திய வங்கியின் இணையத்தளத்தின் ஊடாக மும்மொழிகளிலும் கிடைக்கக்கூடியதாகப்பட்டது. நடுத்தரகால நோக்குடன் பொருளாதாரத்தின் எல்லா ஆர்வலர்களையும் வழிப்படுத்தும் பொருட்டு நாணய மற்றும் நிதித்துறைக் கொள்கைகளின் வருடாந்த வழிகாட்டல் அறிவிப்பினை 2017 சனவரியிலிருந்து மீள ஆரம்பிப்பதற்கு நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்டதோடு மத்திய வங்கியின் இணையத்தளத்தில் பேரண்டப் பொருளாதார வரைபடப் பொதி தொடர்ந்தும் காட்சிப்படுத்தப்பட்டது. 2017 இன் வழிகாட்டலில் நடுத்தர காலத்தில் நெகிழ்ச்சித்தன்மை மிக்க பணவீக்க இலக்கிலுக்கு நகரும் நோக்கை முறையாக அறிவித்திருந்தது. பொருளாதார மாறிகளின் அபிவிருத்திகள் மற்றும் எறிவுகள் மீதான விரிவான ஆய்வினை நாடாத்துவதற்கு போதுமான நேரத்தை வழங்குவதற்காக நாணயக் கொள்கை குழுக் கூட்டங்களின் எண்ணிக்கை ஆண்டொன்றிற்கு எட்டாக குறைக்கப்பட்டுள்ளது.

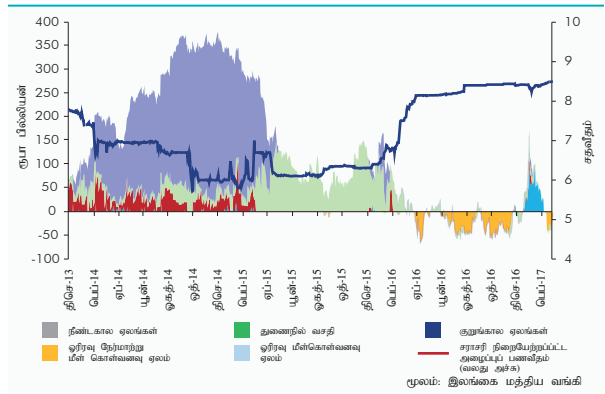
7.3 வட்டி வீதங்களின் அசைவு

சந்தை திரவத்தன்மை, சந்தை நடவடிக்கைகள், குறுங்கால வட்டி வீதங்கள்

2016ஆம் ஆண்டின் முதல் காலாண்டில் மிகையாகக் காணப்பட்ட பணச்சந்தையின் ரூபா திரவத்தன்மையானது அதன் பின்னர் பற்றாக்குறையாக மாறி, 2016இன் இறுதியளவில் அதிகரித்தது. 2015ஆம் ஆண்டு இறுதிக் காலப்பகுதியில் பணச்சந்தையானது உயர் மட்டமொன்றான ரூ.105.3 பில்லியன் வரையான மேலதிக திரவத்தன்மையுடன் செயற்பட்டது. விடாப்பிடியானது உயர்வானதுமான சந்தையின் திரவத்தன்மை

மட்டத்தினைக் கருத்திற்கொண்டு மத்திய வங்கியானது வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்புக்கள் மீதும் பிரயோகிக்கப்படும் நியதி ஒதுக்கு வீதத்தை 2016 சனவரி 16இல் இருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் 1.50 சதவீத புள்ளிகளினால் 7.50 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. இதனால் உள்நாட்டு பணச்சந்தையில் இருந்து ரூ.52 பில்லியன் அளவிலான திரவத்தன்மை உள்ளீக்கப்பட்டது. திரவத்தன்மை மட்டங்களின் வீழ்ச்சியினை பிரதிபலிக்கின்ற விளைவாக குறுங்கால வட்டி வீதங்கள் மேல்நோக்கி சீராகத்தொடங்கின. இருப்பினும் நீண்டகால மீள்கொள்வனவு உடன்படிக்கைகளின் முதிர்வு, மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல்களின் கொள்வனவு மற்றும் அரசாங்கத்திற்கான தற்காலிக முற்பண வழங்கல் போன்ற காரணங்களால் 2016 ஆம் ஆண்டின் முதல் இரு மாத காலப்பகுதியில் உள்நாட்டுச் சந்தையில் ரூபா திரவத்தன்மை குறிப்பிடத்தக்களவு உயர்வான சராசரி அளவான ஏறத்தாழ ரூ.84 பில்லியனாக காணப்பட்டது. ஆயினும் 2016 மாச்சு மாத காலப்பகுதியில் புதிய நீண்ட கால மீள் கொள்வனவு உடன்படிக்கைகள், வெளிநாட்டுக்கடன் மீள் செலுத்துகைகள் மற்றும் மத்திய வங்கியினால் உள்நாட்டின் வெளிநாட்டுச் செலாவணி சந்தைக்கு வெளிநாட்டுச் செலாவணி வழங்கல் போன்றவற்றினால் மிகைத் திரவத் தன்மையானது படிப்படியாக ஏறத்தாழ ரூ.9 பில்லியன் சராசரி அளவிற்கு குறைவடைந்தது. இருப்பினும் வர்த்தக வங்கிகளின் மத்திய வங்கியுடனான வெளிநாட்டுச் செலாவணி பரஸ்பர பரிமாற்றல்களின் விளைவு சந்தை திரவத்தன்மை குறையும் மட்டத்தை ஓரளவுக்கு மிதமாக்கின. அதன் விளைவாக ஏப்பிறலிலிருந்து யூன் காலப்பகுதியில் உள்நாட்டு பணச் சந்தையின் திரவத்தன்மை பற்றாக்குறையானது ஏறத்தாழ ரூ.9 பில்லியன் சராசரியாக காணப்பட்டது. ஆயினும் மத்திய வங்கியின் முதலாந்தரச்சந்தையில் இருந்து அவ்வப்போது திறைசேரி

வரைபடம் 7.2
உள்நாட்டு பணச்சந்தையில் ரூபா திரவத்தன்மையும் திரவத்தன்மை முகாமைத்துவமும்



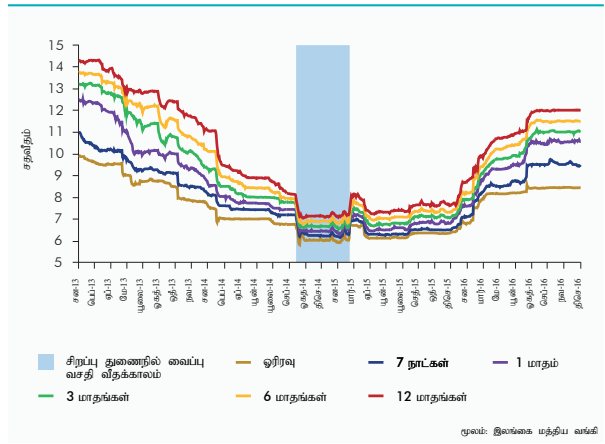
உண்டியல்களை கொள்வனவு செய்தமை இடையிடையான திரவத்தன்மை மட்ட அதிகரிப்புக்கு வழிவகுத்தது. இது முழுமையான ஏல் அடிப்படை முறைமைகளுக்குள் அரச பிணையங்களை வழங்குவதால் விளைவு வீதத்தின் ஊக அடிப்படையிலான அதிகரிப்பினை தளர்வடையச் செய்வதற்கு மத்திய வங்கி அரச பிணையங்களில் தலையீட்டை ஏற்படுத்தியதன் காரணமாக இருந்ததுடன் நாணயக் கொள்கை ஊடுகடத்தல்களை குறிப்பிடத்தக்க அளவு பாதிப்படையச் செய்திருக்கலாம். இருப்பினும் மத்திய வங்கியிடமுள்ள திறைசேரி உண்டியல்களின் முதிர்ச்சி அதேபோன்று வெளிநாட்டு கடன் மீள் கொடுப்பனவு என்பவற்றின் விளைவாக உள்நாட்டு பணச் சந்தையில் திரவத்தன்மை 2016 யூன் - ஒத்தோபர் காலப்பகுதியில் சராசரியாக ஏறத்தாழ ரூ.27 பில்லியன் கொண்டதொரு பற்றாக்குறை மட்டத்திலேயே தொடர்ந்தும் காணப்பட்டது. சந்தையில் நிலவிய திரவத்தன்மை பற்றாக்குறை காரணமாக திரவத்தன்மையை சந்தைக்குள் உட்செலுத்துவதற்காக 2016 ஆம் ஆண்டின் நவம்பர் மாத

அட்டவணை 7.2
தெரிவுசெய்யப்பட்ட பணச் சந்தை வீதங்கள்

சராசரி நிறைவேற்றப்பட்ட அழைப்பு பணவீதம்	ஆண்டுக்கு சதவீதம்							
	தி.ச. தொழிற்பாடுகளின் ஏலம்		இ.வ.வ.வீ ஒரீரவு		இ.வ.வ.வீ 12 மாதம்			
	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி	மீள் கொள்வனவு	தேர்மான மீள் கொள்வனவு	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி	கால முடிவில்	மாதத்திற்கான சராசரி
திசெ-13	7.66	7.73	6.98	-	7.76	7.80	11.09	11.39
திசெ-14	6.21	6.01	5.91	-	6.10	6.02	7.15	7.12
திசெ-15	6.40	6.35	6.14	-	6.40	6.36	7.66	7.68
மார்ச்-16	8.09	7.81	-	7.90	8.10	7.81	10.12	9.78
யூன்-16	8.20	8.18	-	7.97	8.20	8.19	10.96	10.85
செத்-16	8.42	8.41	-	8.50	8.44	8.42	11.98	11.99
திசெ-16	8.42	8.41	7.43	-	8.44	8.43	12.00	12.00

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

வரைபடம் 7.3
இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதத்தின் அசைவுகள்



மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி



பிற்பகுதியில் இருந்து திறைசேரி உண்டியல்களின் உடனடிக்கொள்வனவுக்கான ஏலங்கள் நடாத்தப்பட்டன. அதேவேளை, திசெம்பர் மாத காலப்பகுதில் மத்திய வங்கியின் முதலாந்தரசு சந்தையிலிருந்தான அவ்வப்போதைய திறைசேரி உண்டியல்களின் கொள்வனவு திரவத்தன்மையை மேலும் பணச்சந்தைக்கு உட்செலுத்தியது. அதன்படி, 2016 இறுதியில் உள்நாட்டு பணச்சந்தையின் ஓரிருவத் திரவத்தன்மையானது ரூ. 39.2 பில்லியன் மிகையாகக் காணப்பட்டது.

2016 ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் மத்திய வங்கியின் நாணய இறுக்கமாக்கல் வழிமுறைகள் மற்றும் உள்நாட்டு பணச்சந்தையின் திரவத்தன்மை நிலைமைகளுக்கு பதிலிறுத்தும் வகையில் வங்கிகளுக்கிடையிலான அழைப்புப் பணச்சந்தை வீதங்களானவை மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட்டன. 2016 சனவரியிலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் அதிகரித்த நியதி ஒதுக்கு வீதம் மற்றும் 2016 பெப்புவரியிலிருந்து அதிகரித்த கொள்கை வட்டி வீதங்கள் போன்ற மத்திய வங்கியின் தீர்மானங்களுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது 2015இன் இறுதியில் அறிக்கையிடப்பட்ட 6.40 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடும்போது 2016 பெப்புவரி இறுதியில் 7.50 சதவீதமாக அதிகரித்தது. 2016 மார்ச்சு மாத இறுதியில் காணப்பட்ட சந்தைத் திரவத்தன்மை மட்டங்களின் வீழ்ச்சியை பிரதிபலிக்கும் வகையில், சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது மேலும் அதிகரித்ததுடன் 2016 ஏப்பிரல் மாத முதல் வாரத்தில் 8.15 சதவீதத்தையடைந்து கொள்கை வீத வீச்சின் உயர் எல்லையை விட உயர்வடைந்தது. பணச்சந்தை வீதங்களை நிலைப்படுத்துவதற்காக மத்திய வங்கியினால் நடாத்தப்படுகின்ற திறந்த சந்தை நடவடிக்கைகளுக்கு ஆதரவளிக்கும் வகையில் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது 2016 யூலை வரை 8.15-8.24 சதவீதம் என்ற வீச்சில் காணப்பட்டது. 2016 யூலை மாதத்தில் இரண்டாவது தடவையாக மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை வட்டி வீதங்களின் அதிகரிப்பினைத் தொடர்ந்து, சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது 8.40 சதவீதமாக அதிகரித்து அந்த மட்டத்திலேயே நிலையாகக் காணப்பட்டது. சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது 2016 இறுதியில் 8.42 சதவீதமாகக் காணப்பட்டு இவ்வாண்டு காலப்பகுதியில் 202 அடிப்படைப் புள்ளிகள் அதிகரிப்பொன்றை பதிவுசெய்தது. 2017 சனவரி காலப்பகுதியில் பணச்சந்தையில் காணப்பட்ட திரவத்தன்மை அதிகரிப்புடன் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது 2017 சனவரியில் சிறிதளவால் கீழ்நோக்கி சீராக்கப்பட்டபோதும் கொள்கை வட்டி வீதத்தின் மேல்நோக்கிய சீராக்கத்துடன் 2017 மார்ச்சு இறுதியில் அதிகரித்தது. இதன்படி,

சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அழைப்புப் பண வீதமானது, 2017 மார்ச்சு இறுதியில் 8.75 சதவீதமாக பதிவுசெய்யப்பட்டது. இதேவேளை, இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான வழங்கல் வீதமும் ஆண்டு காலப்பகுதியில் மேல்நோக்கி நகர்ந்தது. இதன்படி, இலங்கை வங்கிகளுக்கிடையிலான ஓரிருவ மற்றும் 12 மாத வழங்கல் வீதமானது 2015 இறுதியில் காணப்பட்ட முறையே 6.40 மற்றும் 7.66 சதவீதங்களுடன் ஒப்பிடும்போது 2016 இறுதியில் முறையே 8.44 மற்றும் 12.00 சதவீதங்களாகக் காணப்பட்டன. மேலும், 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் நாளாந்த திறந்த சந்தை நடவடிக்கை ஏலங்களின் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட விளைவுகள் கொள்கை வட்டி வீதங்கள் மற்றும் சந்தை திரவத்தன்மை மட்டங்களின் அசைவுகளுடன் இணைந்து செல்லும் விதத்தில் படிப்படியாக மேல்நோக்கி சீராக்கப்பட்டன. மத்திய வங்கியானது உள்நாட்டுப் பணச்சந்தையில் திரவத்தன்மையை உட்செலுத்திக் கொள்வதற்காக 2016ஆம் ஆண்டின் பெரும்பாலான நாட்களில் ஓரிருவ நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு ஏலங்களை நடாத்தியதன் மூலமாக பணச்சந்தை வீதங்களை நிலைப்படுத்தியது. திறந்த சந்தை நடவடிக்கை நேர்மாற்று மீள்கொள்வனவு ஏலங்களின் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட விளைவுகளானது 2016 சனவரி நடுப்பகுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 6.61 சதவீதத்திலிருந்து 2016 நவம்பர் இறுதியில் 8.50 சதவீதமாக அதிகரித்தது.

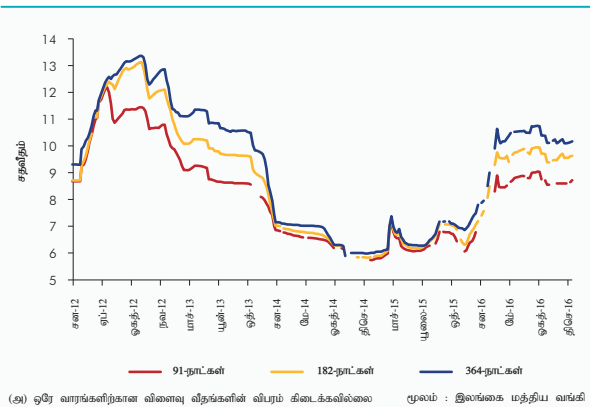
அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள்

அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவுகள், ஆண்டின் இரண்டாம் அரையாண்டில் சில மிதமான தன்மைகள் அவதானிக்கப்பட்ட போதிலும் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் அதிகரித்த போக்கைக் காட்டியது. அரசு நிதியிடலின் அதிகரித்த கேள்வி, அரசிற்கான வெளிநாட்டு நிதி உட்பாய்ச்சலில் ஏற்பட்ட தாமதம் அதேபோன்று இறுக்கமான நாணயக் கொள்கையின் தாக்கம் என்பவற்றை பிரதிபலிக்கும் முகமாக முதலாந்தரசு சந்தையில் திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவு வீதங்கள் குறிப்பாக 2016ஆம் ஆண்டின் முதல் காலாண்டு பகுதியில் அதிகரித்த போக்கினை காட்டின. அதற்கிணங்க, 91 நாட்கள், 182 நாட்கள் மற்றும் 364 நாட்கள் திறைசேரி உண்டியல்களின் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவு வீதங்கள் 2015இன் இறுதியுடன் ஒப்பிடும் போது 2016இன் மார்ச்சு இறுதியளவில் முறையே 245, 293 மற்றும் 334 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 8.90, 9.76 மற்றும் 10.64 சதவீதமாக அதிகரித்தன. அதேவேளை, அரசினுடைய இறைத்திரட்சி நிகழ்ச்சித்திட்டம் மற்றும் பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் விரிவாக்கப்பட்ட நிதிய வசதித் திட்டம் பற்றிய அறிவிப்பு போன்றவை அரசு பிணையங்கள் சந்தையில் சாதகமான எதிர்பார்ப்புக்களை தோற்றுவித்தன.

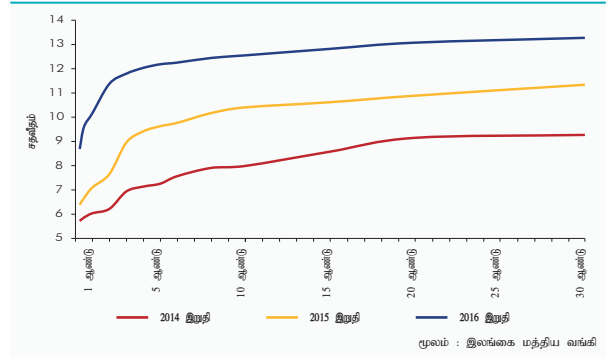
மேலும், அரசு பிணையங்கள் மீதான விளைவு வீதங்களின் மேல்நோக்கிய அழுத்தமானது அரசு பிணையங்கள் சந்தைக்கான வெளிநாட்டு உட்பாய்ச்சல்களின் காரணமாக 2016ஆம் ஆண்டின் ஏப்பிரல் மாதத்திலிருந்து மிதமடையத் தொடங்கியது. ஏப்பிரல் - யூலை காலப்பகுதியில் திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவுகளில் சில மேல் நோக்கிய நகர்வுகள் காணப்பட்ட போதிலும் முதலாந்தர சந்தை விளைவுகள் இக்காலப்பகுதியில் பொதுவாக நிலையாக காணப்பட்டன. அதேவேளை, 2016ஆம் ஆண்டின் யூலையில் வழங்கப்பட்ட ஐ.அ.டொலர் 1.5 பில்லியன் தொகையான இலங்கையின் பத்தாவது நாட்டுக்கான பன்னாட்டு முறியின் வழங்கலிலிருந்து பெற்றுக்கொள்ளப்பட்ட நீண்டகால நிதி உட்பாய்ச்சல்களின் கிடைப்பனவு அதேபோன்று 700 மில்லியன் கூட்டிணைக்கப்பட்ட கடன் வசதிகளின் பெறுவனவுகள் போன்றன அரசு பிணையங்களின் விளைவு மீதான அழுத்தத்தைக் குறைக்க உதவின. இருப்பினும், 2016 யூலையில் இடம்பெற்ற கொள்கை வீத அதிகரிப்பு மீண்டும் விளைவுகளின் மேல்நோக்கிய சீராக்கம் ஒன்றிற்கு வழிவகுத்தது. இருப்பினும் அரசு நிதியிடலின் முன்னேற்றம் மற்றும் வெளிநாட்டு உட்பாய்ச்சல்களின் கிடைப்பனவு என்பவற்றின் விளைவால் 2016 ஓகத்து இறுதியிலிருந்து திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவு வீதங்கள் குறைவடைந்த போதும் திசம்பரில் விளைவுகளில் சிறிதளவான அதிகரிப்பொன்று அவதானிக்கப்பட்டது. இத்தகைய அபிவிருத்திகளால் 91 நாட்கள், 182 நாட்கள், மற்றும் 364 நாட்கள் முதலாந்தர சந்தையின் திறைசேரி உண்டியல்களின் விளைவு வீதங்கள் 2016 மாசுக இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட மட்டங்களில் இருந்து ஆண்டின் இறுதியில் முறையே 18, 13 மற்றும் 47 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் முறையே 8.72, 9.63 மற்றும் 10.17 சதவீதங்களுக்கு அதிகரித்தன.

நீண்டகால முதிர்ச்சியுடைய அரசு பிணையங்களுக்கான விளைவு வீதங்கள் 2016ஆம் ஆண்டில் அதிகரித்த போக்கை வெளிப்படுத்தின. முதலாந்தர சந்தையில் திறைசேரி

வரைபடம் 7.4
முதலாந்தர சந்தையின் திறைசேரி உண்டியல் விளைவுகள் (அ)



வரைபடம் - 7.5
அரசு பிணையங்களுக்கான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவு வளையி



உண்டியல்களின் விளைவுகளை போலவே, திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவுகளும் அரசிற்கான அதிகரித்த கடன்பாடுகளின் தேவைப்பாடுகள் காரணமாக 2016இன் முதற் காலாண்டில் விரைவாக அதிகரித்தன. அரசாங்கமானது இக்காலப்பகுதியில் குறுகிய மற்றும் நடுத்தரகால திறைசேரி முறிகளில் அதிகமாக தங்கியிருந்ததுடன் குறுகிய மற்றும் நடுத்தரகால இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளையும் வழங்கியது. முதலாந்தர சந்தையில் 4 ஆண்டு திறைசேரி முறிகளின் விளைவுகளானது 2015இன் இறுதியிலிருந்து 8.91 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 11.94 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. அதேபோன்று ஏனைய முதிர்ச்சிகளின் திறைசேரி முறிகள் மீதான விளைவுகளிலும் ஒத்த அசைவுகளை அவதானிக்கக்கூடியதாக இருந்தது. 5 ஆண்டு திறைசேரி முறிகளின் விளைவானது 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியிலிருந்து 9.79 சதவீதத்திலிருந்து ஏப்பிரல் ஆரம்பத்தில் 13.0 சதவீதம் என்ற உச்ச நிலையை அடைந்ததுடன் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் 197 அடிப்படைப் புள்ளிகள் அதிகரிப்புடன் 11.76 சதவீதத்திற்கு பின்னர் மிதமடைந்தது. 10 ஆண்டு திறைசேரி முறிகளின் நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவானது 2015இன் இறுதியிலிருந்து 10.94 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 117 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 12.11 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. 14 மற்றும் 25 ஆண்டு நீண்டகால முதிர்ச்சியுடைய திறைசேரி முறிகளும் 2016இன் முதலரைப்பகுதியில் வழங்கப்பட்டன.

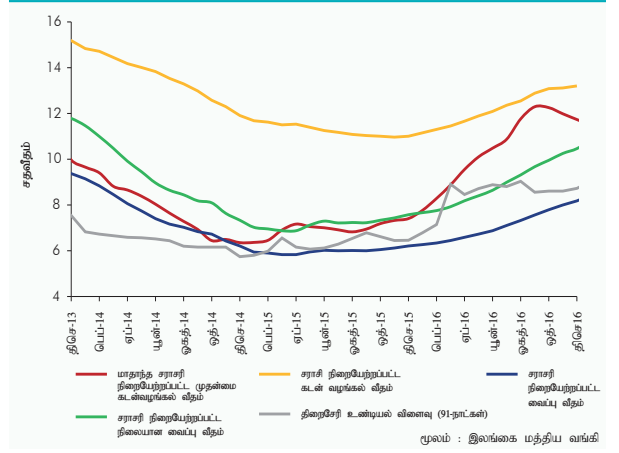
முதலாந்தரச் சந்தை விளைவுகளின் நகர்வுகளுடன் இசைந்து செல்லும் விதத்தில் அரசு பிணையங்கள் மீதான இரண்டாந்தர சந்தை விளைவு வளையி 2016ம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் மேல்நோக்கி நகர்ந்தது. அனைத்து மூன்று முதிர்ச்சி காலங்களையுடைய திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான இரண்டாந்தரச் சந்தை விளைவுகளானவை 2016ஆம் ஆண்டில் 230-306 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் அதிகரித்தன. 2-30 ஆண்டுகால முதிர்ச்சியுடைய திறைசேரி முறிகள் மீதான

இரண்டாந்தர சந்தை விளைவுகளானவை 2015இன் இறுதியில் காணப்பட்ட 7.65-11.34 சதவீத வீச்சிலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 11.38-13.27 சதவீத வீச்சுக்கு அதிகரித்தன. வீதக் கட்டமைப்பில் காணப்பட்ட இந்த மேல்நோக்கிய நகர்விற்கு இறுக்கமான நாணய கொள்கை நிலைப்பாடு மற்றும் அரசாங்கத்தின் தொடர்ச்சியான உயர் கடன்பாடுகளின் தேவைப்பாடு போன்றன பகுதியளவாக பங்களிப்பு செய்துள்ளது எனலாம்.

வைப்பு மற்றும் கடன் வழங்கல் வீதங்கள்

இறுக்கமான நாணய நிலைமைகளின் தாக்கங்களை சில்லறை வட்டி வீதங்களிற்கு ஊடுகடத்தலின் பிரதிபலிப்பாக வர்த்தக வங்கிகளால் வைப்புக்கள் மீது வழங்கப்பட்ட வட்டி வீதங்கள் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் தொடர்ச்சியாக அதிகரித்தன. 2016 காலப்பகுதியில் காணப்பட்ட வைப்பு வீதங்களின் மேல்நோக்கிய நகர்வானது நிதி நிறுவனங்களின் அதிகரித்த நிதியிடல் செலவையும் பிரதிபலிக்கின்றது. அதன்படி, வர்த்தக வங்கிகள் வசமுள்ள அனைத்து வெளிநின்ற வட்டி உழைக்கின்ற வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்களின் அசைவுகளை பிரதிபலிக்கின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம் 2015இன் இறுதியில் காணப்பட்ட 6.20 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 197 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 8.17 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. அதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகள் வசமுள்ள வெளிநின்ற கால வைப்புக்களின் அடிப்படையிலான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட நிலையான வைப்பு வீதம் 2015இன் இறுதியிலிருந்து 7.57 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 289 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 10.46 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. இக்காலப்பகுதிகளில் குறுங்கால கால வைப்புகளில், குறிப்பாக 3 மாத மற்றும் 1 ஆண்டு வைப்புக்களின் மீது உழைக்கப்படும் வட்டி வீதங்களில் கணிசமான அதிகரிப்பு அவதானிக்கப்பட்டது. வைப்பு வீதங்களின் அதிகரிப்பு மற்றும் பொதுமக்களிடமிருந்து வைப்புக்களைத் திரட்டுகின்ற வங்கிகளின் தீவிரமான முயற்சியின் அதிகரிப்பு என்பவற்றின் விளைவால் 2016 ஆண்டு காலப்பகுதியில் வைப்புத் தளத்தில் கணிசமான அதிகரிப்பு ஏற்பட்டது. குறிப்பிட்ட ஒரு மாத காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளில் வைப்பிலிடப்பட்ட அனைத்து வட்டி உழைக்கின்ற புதிய வைப்புக்களுக்கான வட்டிவீதங்களைப் பிரதிபலிக்கின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம் 2015இன் திசெம்பர் இறுதியில் காணப்பட்ட 6.96 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் திசெம்பர் இறுதியில் 11.17 சதவீதத்திற்கு 421 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் அதிகரித்தது. குறிப்பிட்ட ஒரு மாத காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளில் வைப்பிலிடப்பட்ட அனைத்து புதிய கால வைப்புக்களின் அடிப்படையிலான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய நிலையான வைப்பு வீதம் 2015இன் திசெம்பர் இறுதியில்

வரைபடம் 7.6
தேர்வு செய்யப்பட்ட சந்தை வட்டி வீதங்கள்



பதிவு செய்யப்பட்ட 7.13 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் திசெம்பர் இறுதியில் 11.44 சதவீதத்திற்கு 431 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் அதிகரித்தது. 2016ம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் பணவீக்கத்தில் சில அதிகரிப்புக்கள் காணப்பட்ட போதிலும் வைப்பாளர்கள் தங்கள் வைப்புகள் மீது பெற்ற சாதகமான உண்மை விளைவு வீதங்களினால் தொடர்ச்சியாக நன்மையடைந்தனர்.

நாணயச் சபையால் தீர்மானிக்கப்பட்டு ஒவ்வொரு ஆண்டின் இறுதியிலும் அரசு வர்த்தமானியில் வெளியிடப்படுகின்ற சட்ட வீதம் மற்றும் சந்தை வீதங்களானவை¹ 2016இன் ஆண்டொன்றுக்கான 5.98 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடும்போது 2017இல் ஆண்டொன்றுக்கு 7.06 சதவீதமாக காணப்பட்டன. இவ்வீதங்களானவை முன்னைய பன்னிரண்டு மாத காலப்பகுதிக்கான அனைத்து வர்த்தக வங்கிகளின் மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதங்களின் எளிய சராசரியின் அடிப்படையில் 2016 திசெம்பரில் கணிக்கப்பட்டன.

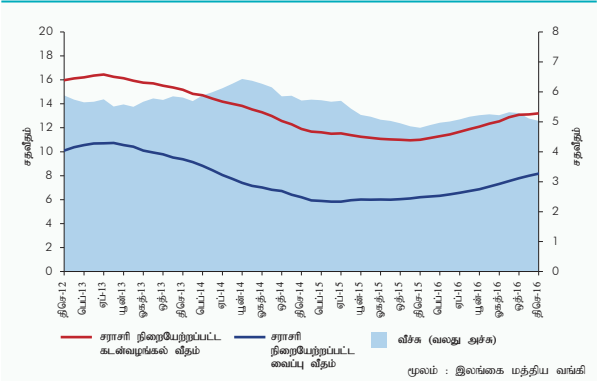
தீவிரமான வைப்புக்களின் திரட்டுக்களுடன் இணைந்து செல்லும் விதத்தில் வழங்கப்பட்ட உயர் வைப்புக்களின் வட்டி வீதத்தின் காரணமாக அதிகரித்த நிதியிடல் செலவு, இறுக்கமான நாணய நிலைமையின் தாக்கம் மற்றும் பற்றாக்குறையான திரவத்தன்மை நிலைமைகள் என்பவற்றைப் பிரதிபலித்து 2016 ஆண்டு காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளின் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் அதிகரித்தன. 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் குறுங்கால கடன் வீதங்களின் மேல்நோக்கிய அசைவை

¹ சட்ட வீதமானது 1990ஆம் ஆண்டின் 6ஆம் இலக்க குடியியல் நடைமுறைக் கோவை (திருத்தம்) சட்டத்தின் கீழ் வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்டுள்ளதுடன் இது குறிப்பிட்ட பணத் தொகையின் அறவிட்டிற்கான எந்தவொரு நடவடிக்கைக்கும் பிரயோகிக்கக்கூடாது. சந்தை வீதமானது 1990ஆம் ஆண்டின் 2ஆம் இலக்க படுகடன் அறவிடல் (சிறப்பு ஏற்பாடுகள்) சட்டத்தின் கீழ் வரைவிலக்கணம் செய்யப்பட்டுள்ளதுடன் இது, இணக்கப்பட்ட வட்டி வீதம் இல்லாத சந்தர்ப்பத்தில், வர்த்தக கொடுக்கல் வாங்கல்களிலிருந்து எழும் ரூ.150,000 இணை விடுக்கின்ற படுகடனின் அறவிடுவதற்காக கடன் வழங்கும் நிறுவனங்களினால் உருவாக்கப்பட்ட நடவடிக்கைகள் தொடர்பில் மாதந்திரம் பிரயோகிக்கக்கூடாது.



பிரதிபலிக்கும் வகையில், வர்த்தக வங்கிகளால் தங்களின் முதன்மை வாடிக்கையாளர்களுக்கு வாராந்தம் வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணைகள் மீது பிரயோகிக்கப்படும் வட்டி வீதங்களின் அடிப்படையில் கணிக்கப்படும் வாராந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மை கடன் வழங்கல் வீதம் 2015இன் இறுதியில் காணப்பட்ட 7.53 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 399 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 11.52 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்த அதேவேளையில் மாதாந்த சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மை கடன் வழங்கல் வீதம் 2015ன் இறுதியில் காணப்பட்ட 7.40 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 433 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 11.73 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட அனைத்து வெளிநின்ற கடன்கள் மற்றும் முற்பணைகளுக்கான வட்டி வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் 2015இன் இறுதியில் காணப்பட்ட 11.00 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் இறுதியில் 220 அடிப்படைப் புள்ளிகளால் 13.20 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதத்திற்கும் சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதத்திற்கும் இடையிலான வீச்சானது ஆண்டின் இறுதிக் காலாண்டுப் பகுதியில் அதன் அதிகரித்த போக்கில் சிறிதளவான பின்னோக்கிய நகர்வொன்றைக் காட்டிய போதிலும் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் அதிகரித்து காணப்பட்டது. அதேவேளை, வங்கிவாரியான சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம் 2015இன் இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 7.82-13.35 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடும்போது 2016இன் இறுதியில் 10.12-15.66 சதவீத வீச்சிற்கு அதிகரித்தது. 2016 காலப்பகுதியில் அனைத்து பிணையங்கள் அடிப்படையிலான கடன் வழங்கல் வீதங்களிலும் அதிகரிப்பொன்று அவதானிக்கப்பட்டது. குறிப்பாக, வெவ்வேறு பிணையங்களுக்கான வட்டி வீதங்கள் வெவ்வேறு அளவுகளில் அதிகரித்த அதேவேளையில் பங்குகள், முறிகள், தொகுதிக் கடன்கள், ஆயுட்காப்புறுதிக் கொள்கைகள் உள்ளடங்கலான நாணாவீதங்கள் உள்மூல இயந்திரங்கள் உள்ளடங்கலான உந்து ஊர்திகள் குத்தகை மற்றும் வாடகை கொள்கை உடன்படிக்கைகள்

வரைபடம் 7.8
சராசரி கடன்வழங்கல் மற்றும் வைப்பு வீதங்களுக்கு இடையிலான வீச்சு



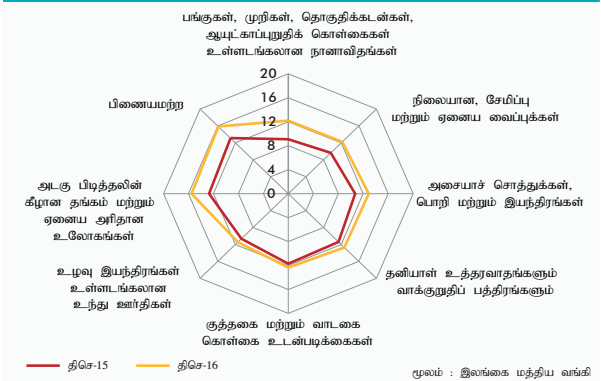
தங்கம் மற்றும் ஏனைய அரிதான உலோகங்கள், நிலையான, சேமிப்பு மற்றும் ஏனைய வைப்புக்கள், அசையாச் சொத்துக்கள், பொறி மற்றும் இயந்திரங்களால் பிணையிடப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணைகளுக்கான வட்டி வீதங்கள் கணிசமானவில் அதிகரித்தன. மேலும், குறிப்பிட்ட ஒரு மாதத்தில் வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட அனைத்து புதிய கடன்கள் மற்றும் முற்பணைகளுக்கான வட்டி வீதங்களை உள்ளடக்குகின்ற சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன் வழங்கல் வீதம் 2015இன் திசெம்பர் இறுதியில் அறிக்கையிடப்பட்ட 10.79 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் திசெம்பர் இறுதியில் 14.37 சதவீதத்திற்கு கணிசமானவில் அதிகரித்தது.

படுகடன் சாதனங்களின் வட்டி வீதங்கள்

கம்பனிப் படுகடன் பிணையங்களின் வட்டி வீதமானது ஏனைய சந்தை வட்டி வீதங்களுடன் இணைந்து செல்லும் வகையில் மேலநோக்கி நகர்ந்தது. அதன்படி, பாரிய கம்பனிகளின் குறுங்கால கடன்பாடுகளின் ஊடகமாக விளங்குகின்ற வர்த்தகப் பத்திரங்களின் வட்டி வீதமானது 2015ஆம் ஆண்டில் காணப்பட்ட 7.00-12.00 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் 8.70-14.80 சதவீத வீச்சுக்கு அதிகரித்தன. 2016ஆம் ஆண்டு காலத்தில் 2-10 ஆண்டுகளுக்கிடையிட்ட பல்வேறுபட்ட முதிர்ச்சியுடன் கூடிய 18 புதிய கம்பனி தொகுதிக் கடன் பத்திரங்கள் பட்டியற்படுத்தப்பட்டன. இவற்றில் அநேகமான தொகுதிக்கடன் பத்திரங்கள் நிலையான வட்டிவீதத்துடன் வழங்கப்பட்ட அதேவேளை, அவற்றுள் சில மிகக்கும் வீத அடிப்படையில் வழங்கப்பட்டன. தொகுதிக்கடன் பத்திரங்கள் மீது பிரயோகிக்கப்படும் நிலையான வட்டி வீதங்கள் 2015ஆம் ஆண்டில் அறிக்கையிடப்பட்ட 7.60-12.00 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் 9.60-13.75 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டன.

7

வரைபடம் 7.7
பிணை வகைகளின்படி சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதங்கள் (%)



அட்டவணை 7.3
வட்டி வீதங்களின் அசைவுகள்

வட்டி வீதம்	ஆண்டுக்கு சதவீதம்	
	2015 முடிவில்	2016 முடிவில்
கொள்கை வட்டி வீதங்கள்		
துணைநிலை வைப்பு வசதி வீதம்	6.00	7.00
துணைநிலை கடன் வழங்கல் வசதி வீதம்	7.50	8.50
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட அடிப்படையிலான பணவீதம்	6.40	8.42
அரசு பிணையங்களின் மீதான விளைவு வீதம்		
முதலாந்தரச் சந்தை (அ)		
திறைசேரி உண்டியல்கள்		
91-நாள்	6.45	8.72
182-நாள்	6.83	9.63
364-நாள்	7.30	10.17
திறைசேரி முறிகள்		
2-ஆண்டு	6.70	11.04
3-ஆண்டு	8.18	11.62
4-ஆண்டு	8.91	11.94
5-ஆண்டு	9.79	11.76
10-ஆண்டு	10.94	12.11
இரண்டாந்தரச் சந்தை		
திறைசேரி உண்டியல்கள்		
91-நாள்	6.39	8.69
182-நாள்	6.66	9.60
364-நாள்	7.11	10.17
திறைசேரி முறிகள்		
2-ஆண்டு	7.65	11.38
3-ஆண்டு	8.96	11.80
4-ஆண்டு	9.42	12.04
5-ஆண்டு	9.63	12.18
10-ஆண்டு	10.41	12.55
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் (ஆ)		
வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	0.50-8.00	0.50-9.00
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள் (இ)	3.95-15.00	4.50-15.00
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட வைப்பு வீதம்	6.20	8.17
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம்	7.57	10.46
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய வைப்பு வீதம்	6.96	11.17
கடன் வழங்கல் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட முதன்மைக் கடன் வழங்கல் வீதம்	7.40	11.73
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட கடன் வழங்கல் வீதம்	11.00	13.20
சராசரி நிறையேற்றப்பட்ட புதிய கடன் வழங்கல் வீதம்	10.79	14.37
ஏனைய நிதி நிறுவனங்கள் (ஈ)		
வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
தேசிய சேமிப்பு வங்கி		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	5.00	4.25
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள்	7.25	11.00
உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் (உ)		
சேமிப்பு வைப்புக்கள்	4.98-6.77	5.38-7.74
ஒரு வருட நிலையான வைப்புக்கள்	9.34-10.68	12.13-14.06
கடன் வழங்கல் மீதான வட்டி வீதங்கள்		
தேசிய சேமிப்பு வங்கி (உ)	9.00-14.00	9.75-15.00
அரசு ஈட்டு மற்றும் முதலீட்டு வங்கி (ஊ)	7.07-13.50	10.50-20.00
உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகள் (ஈ)		
நிதிக்குத்தகை	15.28-24.05	17.48-25.97
வாடகைக் கொள்வனவு	18.20-20.38	17.51-22.65
உண்மைச் சொத்துக்களுக்கு எதிரான கடன்கள்	20.00-22.00	19.12-20.80
கம்பனிப் படுகடன் சந்தை		
தொகுதிக்கடன்கள்	7.60-12.00	9.60-13.75
வர்த்தகப் பத்திரம்	7.00-12.00	8.70-14.80

(அ) பிந்திய கிடைக்காத க ஏலத் திலான மூலம்: கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி விளைவு வீதங்கள் தொட்டியுடைய நிதியியல்
(ஆ) வர்த்தக வங்கிகளால் குறிக்கப்பட்ட வீதங்களை நிறுவனங்கள் அடிப்படையாகக் கொண்டவை. இலங்கை மத்திய வங்கி
(இ) உச்ச விமானது குறிப்பிட்ட வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட சிறப்பு வட்டி வீதமாகும்.
(ஈ) ஏனைய தொழிற்செய்யப்பட்ட நிதியியல் நிறுவனங்களினாலும் குறிக்கப்பட்ட வீதங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டவை.
(உ) உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகளால் குறிக்கப்பட்ட திசெம்பர் மாதத்திற்கான சராசரி உயர்ந்த மற்றும் சராசரி குறைந்தபட்ச வீதங்களின் வட்டிவீத வீச்சுகளின் அடிப்படையிலானவைமாகும். 2015இற்கான தரவு திருத்தப்பட்டுள்ளது மற்றும் 2016இற்கான தரவு தற்காலிகமானதாகும்.
(ஊ) வி.ஐ.ஐ.பி நோக்கங்களுக்கான கடன் வழங்கல் மட்டும்.

வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் மீதான வட்டி வீதங்கள்

சர்வதேச வட்டி வீதங்களின் அசைவுகளைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் வர்த்தக வங்கிகளில் பேணப்படுகின்ற வெளிநாட்டு நாணயங்களில் குறித்துரைக்கப்படுகின்ற வைப்புக்கள் மீது பிரயோகிக்கப்படும் வட்டி வீதங்கள் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் சிறிதளவால் அதிகரித்தன. 2015 இறுதியிலும் அதேபோன்று 2016 இறுதியிலும் ஐ.அ.பெ.டர்ஸ் ரிசேர்வால் பெடரல் நிதிய இலக்கு வீதத்தில் ஏற்படுத்தப்பட்ட அதிகரிப்பானது இலங்கையில் வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் வட்டி வீத அதிகரிப்புக்கு வழிவகுத்தது. மேலும், வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களில் இருந்து பணத்தை மீள்பெறும் கட்டுப்பாடுகள் தளர்த்தப்பட்டமை மற்றும் சில்லறை முதலீட்டாளர்களை இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகளில் முதலிட அனுமதித்தமை போன்றவை வர்த்தக வங்கிகளை வெளிநாட்டு நாணய வாய்ப்புகளுக்கு வழங்கப்படும் வட்டி வீதங்களை இவ் வருட காலப்பகுதியில் ஓரளவிற்கு அதிகரிக்க தூண்டியிருக்கலாம். அதன்படி, ஐ.அ. டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புகளுக்கான வட்டி வீதம் 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 0.02-3.00 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் 0.02-3.62 சதவீத வீச்சுக்கு அதிகரித்தது. ஐ.அ. டொலரில் குறித்துரைக்கப்பட்ட கால வைப்புகளுக்கான வட்டி வீதம் 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 0.14-4.25 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் 0.15-5.00 சதவீத வீச்சுக்கு அதிகரித்தது. அதேவளை, பவுண்ட் ஸ்டேட்லிங்கில் குறித்துரைக்கப்பட்ட சேமிப்பு வைப்புக்களுக்கான வட்டிவீதம் 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் காணப்பட்ட 0.05-2.25 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டு முடிவில் 0.05-2.01 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டது. பவுண்ட் ஸ்டேட்லி குறித்துரைக்கப்பட்ட கால வைப்புகளுக்கான வட்டிவீதம் 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் காணப்பட்ட 0.09-4.00 சதவீத வீச்சுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் 0.25-4.02 சதவீத வீச்சில் காணப்பட்டது.

7.4 நாணய மற்றும் கொடுகடன் கூட்டுகளின் அசைவுகள்

ஒதுக்குப்பணம்

பொருளாதாரத்தின் நாணயத் தளத்தை பிரதிநிதித்துவம் செய்யும் ஒதுக்குப் பணமானது 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் உயர்வீதத்தில் தொடர்ச்சியாக விரிவடைந்ததுடன் இது வர்த்தக வங்கிகளினால் மத்திய வங்கியில் பேணப்படும் வைப்புகளின்

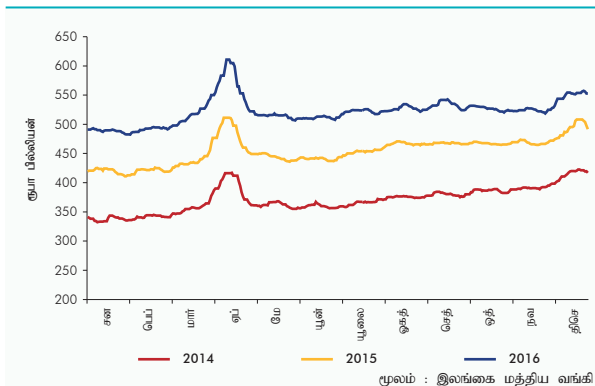


குறிப்பிடத்தக்கதான விரிவாக்கத்தை பிரதிபலித்ததுடன் பூழ்க்கத்தில் உள்ள நாணயத்தின் அளவும் 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் அதிகரிப்பினை பதிவு செய்தது. இதன்படி, ஒதுக்குப்பண விரிவாக்கமானது 2015ஆம் ஆண்டின் முடிவில் காணப்பட்ட 16.5 சதவீதமான வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடும் போது 2016ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 27.1 சதவீதத்திற்கு உயர்வடைந்தது. உண்மை நியதிகளில் ஒதுக்குப் பணமானது 2016ஆம் ஆண்டின் முடிவில் ரூ.182.7 பில்லியனாக குறிப்பிடத்தக்களவில் அதிகரித்து ரூ.856.1 பில்லியனை அடைந்தது. வர்த்தக வங்கிகளின் அனைத்து ரூபா வைப்பு பொறுப்புகள் மீதான நியதி ஒதுக்கு வீதமானது 2016இன் ஆரம்பத்தில் இருந்து மேல்நோக்கி உயர்த்தப்பட்டதன் விளைவாக உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புகள் 2016ஆம் ஆண்டில் முடிவில் ரூ.121.5 பில்லியனாக ரூ.303.3 பில்லியனுக்கு குறிப்பிடத்தக்களவால் அதிகரித்தது. அதேவேளை, அதிகரித்துச் செல்லும் சந்தை வட்டி வீதங்களினால் நாணயத்தை தன்னகத்தே வைத்திருக்கும் சந்தர்ப்ப செலவின் அதிகரிப்பின் பிரதிபலிப்பாக சுற்றோட்டத்தில் உள்ள நாணயத்தின் விரிவாக்கமானது சற்று மெதுவாக இருந்ததுடன் இது 2015ஆம் ஆண்டின் ரூபா 74.8 பில்லியன் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடும் போது 2016ஆம் ஆண்டில் ரூ.61.1 பில்லியனாக அதிகரித்தது.

மத்திய வங்கியின் ஐந்தொகையின் சொத்துகள் பக்கத்தில் இருந்து பார்க்கும் போது, ஒதுக்குப்பணத்தின் விரிவாக்கமானது முழுமையாக மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்களின் அதிகரிப்பின் காரணமாக அமைந்ததுடன், 2016ஆம் ஆண்டில் மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துகள் குறைவடைந்தன. மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துகள் 2015ஆம் ஆண்டின் ரூ.207.3 பில்லியன் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடும் போது 2016ஆம் ஆண்டில்

ரூ.200.3 பில்லியனாக அதிகரித்தது. தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்களில் மத்திய வங்கியின் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் ரூ.183.1 பில்லியனாக அதிகரித்து 2016 இறுதியில் ரூ.413.0 பில்லியனை அடைந்ததுடன் இது மத்திய வங்கியின் அரச பிணையங்களின் கையிருப்பானது (மீள்கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்கள் நீங்கலாக) 2015ஆம் ஆண்டு இறுதியில் காணப்பட்ட ரூ.79.2 பில்லியனுடன் ஒப்பிடும் போது 2016ஆம் ஆண்டின் முடிவில் ரூ.250.8 பில்லியனாக பாரியளவில் அதிகரித்து ரூ.330.0 பில்லியனை அடைந்ததன் விளைவாக அமைந்தது. அரசாங்கத்திற்கான தற்காலிக முற்பண வழங்கல் 2015ஆம் ஆண்டின் முடிவில் காணப்பட்ட ரூ.151.1 பில்லியனுடன் ஒப்பிடும் போது 2016ஆம் ஆண்டின் முதல் பதினொரு மாத காலத்தில் சராசரியாக ரூ.184.6 பில்லியனாக இருந்தபோதிலும் 2016இன் திசம்பர் மாதத்தில் ரூ.101.5 பில்லியனாக குறைந்து 2016 ஆம் ஆண்டின் முடிவில் ரூ.83.3 பில்லியனை பதிவு செய்தது. இதற்கு 2016இன் திசம்பர் மாத காலத்தில் ரூ.100 பில்லியன் பெறுமதியான திறைசேரி உண்டியல்களின் வழங்கலின் ஊடாக பெற்றுக்கொள்ளப்பட்ட நிதியை பாவித்து மத்திய வங்கிக்கு தற்காலிக முற்பணங்களின் பகுதியான மீள்செலுத்துகை காரணமாக இருந்தது. மேலும், மத்திய வங்கியின் ஏனைய பொறுப்புகளில் ஏற்பட்ட ரூ.18.1 பில்லியன் குறைவானது மத்திய வங்கியின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துகளின் ஏனையவை (தேறிய) ரூ.16.5 பில்லியனாக அதிகரிக்க வழிவகுத்தது. இம் முன்னேற்றமானது பிரதானமாக, ஆண்டு காலப்பகுதியில் ஏற்பட்ட பன்னாட்டு ஒதுக்க மீள்மதிப்பீட்டு இழப்பு மற்றும் உள்நாட்டு பணச்சந்தை திரவத்தன்மையில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி போன்றவற்றின் விளைவாக ஆண்டு காலப்பகுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட துணைநில் வைப்பு வசதியின் கீழ் பேணப்பட்ட நிதிகளின் சுருக்கத்தின் காரணமாக அமைந்தது. துணைநில் வைப்பு வசதியின் கீழ் வர்த்தக வங்கிகளினால் பேணப்படும் நிதியானது 2015ஆம் ஆண்டின் முடிவில் காணப்பட்ட ரூ.81.8 பில்லியனுடன் ஒப்பிடும் போது 2016இன் பெப்ரவரி மாத முடிவில் ரூ.47.7 பில்லியனாக காணப்பட்டதுடன், 2016இன் மாசு முதல் நவம்பர் வரையான மாத காலத்தில் ரூ.24.8 பில்லியனுக்கு வீழ்ச்சியடைந்து சந்தையின் திரவத்தன்மை மட்டங்களின் மாற்றத்தை பிரதிபலித்தது. ஆயினும், 2016 திசம்பரில் அவதானிக்கப்பட்ட திரவத்தன்மை மிகையினால் துணைநில் வைப்பு வசதிகளின் கீழான நிதியானது 2016ஆம் ஆண்டு முடிவில் ரூ.48.7 பில்லியனுக்கு உயர்ந்தது. இதற்கு மேலாக, 2016 ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் ரூபாவின் தேய்மானத்தினொரு விளைவாக பன்னாட்டு ஒதுக்குகளின் மீள் மதிப்பீட்டு இழப்பு அதிகரித்து எதிர்மறையான தேறிய

வரைபடம் 7.9
சுற்றோட்டத்திலுள்ள நாணயங்கள்



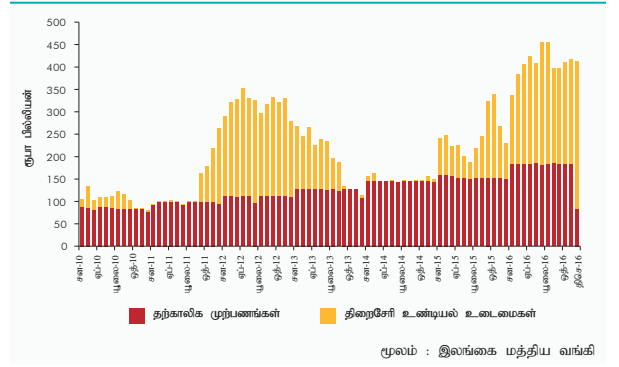
வெளிநாட்டு சொத்துக்களின் நிலைமைக்கு காரணமாகியது. அதேவேளை, மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துகளானது ஆண்டு காலப்பகுதியில் காசு மற்றும் வங்கி மீதிகளின்படியான வெளிநாட்டு நிதிச்சொத்துகளின் வீழ்ச்சியின் விளைவாக 2015ஆம் ஆண்டின் முடிவில் காணப்பட்ட ரூ.576.2 பில்லியனுடன் ஒப்பிடும் போது 2016இல் ரூ.17.6 பில்லியனால் ரூ.558.6 பில்லியனுக்கு குறைவடைந்தது. மொத்த வெளிநாட்டு பொறுப்பானது இந்தியன் ரிசேர்வ் வங்கி மற்றும் ஆசிய அபிவிருத்தி வங்கிகளை உள்ளடக்கிய பன்னாட்டு நிறுவனங்கள் அல்லது வெளிநாட்டு மத்திய வங்கிகளின் பொறுப்புகளில் ஏற்பட்ட குறைவு அதனுடன் பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் துணைநில் ஓழுங்கு வசதியின் சுருக்கம் போன்றவற்றின் காரணமாக 2016ஆம் ஆண்டில் வீழ்ச்சியை பதிவு செய்தது.

நியதி ஒதுக்கு வீதத்தின் ஒதுக்குப்பணத்தில் ஏற்பட்ட குறிப்பிடத்தக்களான விரிவாக்கத்தின் விளைவாக, பணப்பெருக்கியானது, 2015ஆம் ஆண்டில் முடிவில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 6.78 இலிருந்து 2016இன் முடிவில் 6.31க்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. வைப்புக்கான நாணய விகிதமானது 2015இன் முடிவில் காணப்பட்ட 9.3 சதவீதத்திலிருந்து 2016இன் முடிவில் 8.6க்கு வீழ்ச்சியடைந்தது. சராசரியாக, பணப்பெருக்கியானது 2015ஆம் ஆண்டின் 6.73 உடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டில் 6.38க்கு குறைந்தது.

குறுகிய பணம் (M₁)

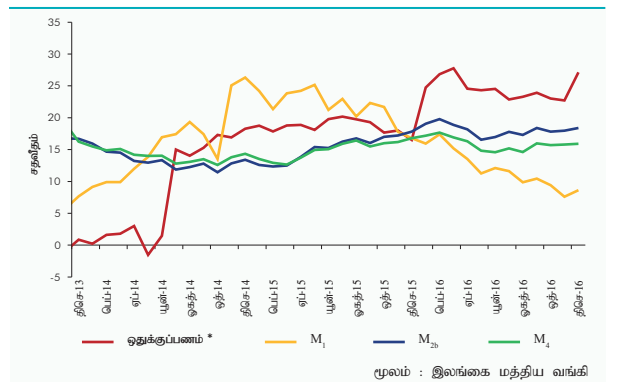
குறுகிய பண வளர்ச்சியானது உயர்வடைந்த சந்தை வட்டி வீதங்களின் பின்னணியில் வட்டி உழைக்காத நிதிச்சொத்துகளை தன்னகத்தே வைத்திருக்கும் சந்தர்ப்ப செலவின் அதிகரிப்புக்கு பொதுமக்களின் பதிலிறுப்பை பிரதிபலிக்கும் முகமாக 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் தொடர்ச்சியாக வீழ்ச்சியடைந்தது. நாணயம் மற்றும் வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைப்பிடப்பட்டுள்ள கேள்வி வைப்புக்களை உள்ளடக்கிய குறுகிய பணத்தின் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையிலான வளர்ச்சியானது 2015ஆம் ஆண்டின் முடிவில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 16.8 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடும் போது 2016ஆம் ஆண்டின் முடிவில் 8.6 சதவீதத்திற்கு மெதுவடைந்தது. குறுகிய பண வளர்ச்சியின் விரைவான வீழ்ச்சியானது ஆண்டின் இரண்டாம் காலாண்டு காலப்பகுதியில் அவதானிக்கப்பட்டதுடன், இது உயர்தளம் மற்றும் சந்தை வட்டி வீதங்களின் விரைவான மேல் நோக்கிய நகர்வின் விளைவை பகுதியளவில் பிரதிபலிக்கும் முகமாக 2016ஆம் ஆண்டின் முதல் அரையாண்டு காலப்பகுதியில் காணப்பட்ட 14.2 சதவீத சராசரி வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடும்போது 9.6 சதவீதமான

வரைபடம் 7.10
மத்திய வங்கியின் திறைசேரி உண்டியல் உடைமைகள் மற்றும் அரசாங்கத்திற்கான தற்காலிக முற்பணங்கள்



வளர்ச்சியை மட்டுமே பதிவுசெய்தது. 2016ஆம் ஆண்டில் குறுகிய பண நிரம்பலின் மொத்த விரிவாக்கத்தில் ஏறத்தாள 67 சதவீதத்திற்கு வகைகளும் பொதுமக்களிடமுள்ள நாணயம் முன்னைய ஆண்டின் 17.8 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடும்போது ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 10.7 சதவீதத்தினால் 2016இன் இறுதியில் ரூ.429.5 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. சுற்றோட்டத்தில் உள்ள நாணயத்தின் விரிவாக்கத்தில் காணப்பட்ட மெதுவடைதலானது அதிகரித்துச்சென்ற வட்டி வீதங்களின் காரணமாக அமைந்தது. அதேவேளை, பொதுமக்களால் வர்த்தக வங்கிகளில் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புகள் 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் பதிவுசெய்த 15.6 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016ஆம் ஆண்டு இறுதியில் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 6.2 சதவீதத்தால் அதிகரித்தன. உண்மை நியதிகளில், கேள்வி வைப்புகள் 2015ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் காணப்பட்ட ரூ.326.9 பில்லியனுடன் ஒப்பிடும்போது 2016ஆம் ஆண்டின் இறுதியில் ரூ.347.1 பில்லியனாக காணப்பட்டது. வட்டி உழைக்கின்ற வைப்புகள் மீது வழங்கப்பட்ட உயர் வட்டி வீதமும் கூட கேள்வி வைப்புகளின் விரிவாக்கத்தின் மீது தாக்கம் செலுத்தியிருக்க வாய்ப்புள்ளது.

வரைபடம் 7.11
நாணயக் கூட்டுகளின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி



* மத்திய வங்கியால் 2016 சனவரி 16 இலிருந்து ஆரம்பிக்கின்ற ஒதுக்கு வாரத்திலிருந்து நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் 1.50 சதவீத புள்ளிகளால் நியதி ஒதுக்குத் தேவைப்படாமல் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பு 2016 சனவரியில் இருந்து ஒதுக்குப்பணம் குறிப்பிடத்தக்களவால் அதிகரித்தமைக்கு முக்கியமாகப் பங்களித்தது.



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

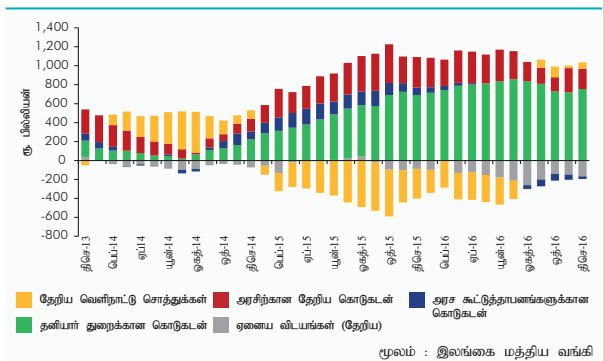
விரிந்த பணநிரம்பல் (M_{2b}) முக்கியமாக அரசதுறை மற்றும் தனியார் துறைக்கான கடன் வழங்கலில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கத்தின் விளைவாக 2016 இல் உயர்ந்த மட்டத்தில் தொடர்ந்து காணப்பட்டது. விரிந்த பணத்தின் ஆண்டுக்கு ஆண்டு வளர்ச்சியானது, 2015 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 17.8 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடும்போது, 2016 பெப்புருவரியில் 19.8 சதவீதமாக உச்சமடைந்து காணப்பட்டதுடன், 2016 இறுதியில் 18.4 சதவீதமாக மெதுவடைந்தது. சராசரியாக, 2016இன் விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சியானது 2015இன் 15.2 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 18.1 சதவீதமாகக் காணப்பட்டது. இக்காலப்பகுதியில் வங்கி முறைமையின் (விரிந்த பணத்தின் விரிவாக்கத்தில் 92 சதவீதத்திற்கு பங்களித்த) தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் அதிகரிக்கப்பட்டவேளையில் வங்கி முறைமையின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட பாரியளவிலான விரிவாக்கத்தினால் 2016இல் விரிந்த பணநிரம்பலில் விரிவாக்கம் ஏற்பட்டது.

விரிந்த பணத்தின் (M_{2b}) பொறுப்புப் பக்கத்தில், 2016ஆம் ஆண்டு காலப்பகுதியில் வர்த்தக வங்கிகளில் பொது மக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புகளின் அதிகரிப்பு நாணய விரிவாக்கத்திற்கு பெருமளவிற்கு பங்களித்தன. வட்டி உழைக்கின்ற வைப்புகளுக்கு வழங்கப்படும் வட்டிவீதத்தின் மேல்நோக்கிய சீராக்கல் மற்றும் நிதியளவினை அதிகரிக்கும் வகையிலான வர்த்தக வங்கிகளின் போட்டிச் சந்தை பிரசாரங்கள் போன்றவற்றின் தாக்கங்களின் விளைவாக, விரிந்த பண விரிவாக்கத்தில் தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புகளின் பங்களிப்பானது ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015இன் 85 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் 93 சதவீதமாக அதிகரித்தது. இதனடிப்படையில், வர்த்தக வங்கிகளில்

பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புகள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இல் காணப்பட்ட அதிகரிப்பான ரூ.587.2 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுமிடத்து 2016இல் ரூ.778.0 பில்லியனாக 20.2 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. அதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புகள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 15.6 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுமிடத்து 2016இல் 6.2 சதவீதமாக ஒரு குறைந்த வீதத்தால் விரிவடைந்தது.

விரிந்த பணத்தின் (M_{2b}) சொத்துக்கள் பக்கம் தொடர்பில், 2016இல் வங்கி முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் முன்னைய ஆண்டில் அவதானிக்கப்பட்ட போக்கிற்கு எதிர்மாறாக, வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கம் காரணமாக அதிகரிப்பினைப் பதிவுசெய்தது. 2016 முதல் அரையாண்டு காலப்பகுதியில் வங்கி முறைமையின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் தொடர்ச்சியாக ரூ.193.8 பில்லியனால் கணிசமாக சுருக்கமடைந்தன. எனினும், 2016 இரண்டாம் அரையாண்டு காலப்பகுதியில் இப்போக்கானது, பிரதானமாக வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் கணக்கில் ஏற்பட்ட முன்னேற்றத்தினால் நேர்மாறாக மாறியது. விளைவாக, வங்கி முறைமையின் மொத்த தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.313.3 பில்லியன் குறிப்பிடத்தக்க சுருக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ.66.9 பில்லியனால் விரிவடைந்தன. அதேவேளை, மத்திய வங்கியின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் 2015இன் ரூ.111.8 பில்லியன் குறிப்பிடத்தக்க வீழ்ச்சியின் தொடர்ச்சியாக, 2016இல் ரூ.17.6 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்தன. இது பிரதானமாக மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு ஒதுக்கின் தேய்விற்கு வழிவகுக்கும் பொருளாதாரத்தில் மூலதன வெளிப்பாய்ச்சலின் பின்னணியில் உள்நாட்டு வெளிநாட்டுச் செலாவணிச் சந்தையில் மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு செலாவணி வழங்கலினால் ஏற்பட்டதாகும். சர்வதேச நாணய நிதியத்தின் பொது அனுமதிப்பங்கு மீளாய்வின் கீழ் 2016 பெப்புருவரி 17 முதல் நாட்டின் அனுமதிப்பங்கில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்புடன், ஆண்டுக் காலப்பகுதியில் சிறப்பு எடுப்பனவு உரிமைகள் அனுமதிப்பங்கும் அதிகரித்திருக்கும் போது, மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டு சொத்துக்களில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியானது நாணயம் மற்றும் வெளிநாட்டு நிலுவை என்பவற்றிலான சுருக்கத்தினூடாக பிரதிபலிக்கப்பட்டது. இருப்பினும், 2016இல் சர்வதேச நாணய நிதியத்தின் துணைநில் ஒழுங்கு வசதியின் கீழான பொறுப்பின் குறைப்புடன் இந்திய ரிசேர்வ் வங்கி மற்றும் ஆசிய அபிவிருத்தி வங்கி உள்ளிட்ட

வரைபடம் 7.12
விரிந்த பணத்தின் ஆண்டுக்கான மாற்றத்திற்கான பங்களிப்பு (சொத்துப்பக்கம்)



7

அட்டவணை 7.4
நாணயக் கூட்டுக்களின் அபிவிருத்திகள்

விடயம்	2015 முடிவில் (அ)	2016 முடிவில் (ஆ)	மாற்றம்			
			2015		2016	
			தொகை	%	தொகை	%
1. வெளிநிற்கும் நாணயம்	491.7	552.8	74.8	17.9	61.1	12.4
1.1 பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட நாணயம்	388.1	429.5	58.6	17.8	41.4	10.7
1.2 வர்த்தக வங்கிகளிடமுள்ள நாணயம்	103.6	123.3	16.2	18.5	19.6	18.9
2. மத்திய வங்கியிலுள்ள வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் (இ)	181.7	303.3	20.7	12.9	121.5	66.9
3. மத்திய வங்கியிலுள்ள அரசு முகவர்களின் வைப்புக்கள் (ஈ)				
4. ஒதுக்குப்பணம் (1+2+3)	673.4	856.1	95.5	16.5	182.7	27.1
5. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட கேள்வி வைப்புக்கள்	326.9	347.1	44.2	15.6	20.2	6.2
6. குறுகிய பணநிரம்பல், M_1 (1.1+5)	715.0	776.6	102.8	16.8	61.6	8.6
7. வர்த்தக வங்கிகளில் பொதுமக்களால் வைத்திருக்கப்பட்ட தலணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்கள்	3,342.2	4,046.9	493.8	17.3	704.7	21.1
8. விரிந்த பணநிரம்பல், M_2 (6+7)	4,057.2	4,823.6	596.7	17.2	766.3	18.9
9. சீரமைக்கப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் (உ)	508.7	582.0	93.4	22.5	73.3	14.4
10. ஒன்று திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பல், M_{2b} (8+9)	4,565.9	5,405.6	690.1	17.8	839.7	18.4
பணப்பெருக்கி, M_{2b}	6.78	6.31				
சுற்றோட்ட வேகம், M_{2b} (ஊ)	2.62	2.40				

முலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

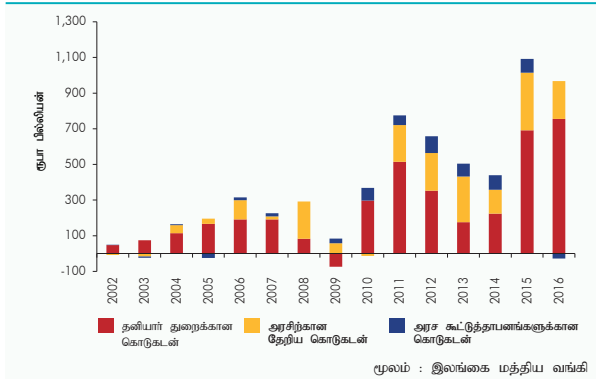
அ) திருத்தப்பட்டது
ஆ) தற்காலிகமானது
இ) மத்திய வங்கியிடமான வர்த்தக வங்கிகளின் வைப்புக்கள் மற்றும் மத்திய வங்கியிடமான முதன்மை வணிகர்களின் நிலுவைகள் இரண்டையும் உள்ளடக்குகின்றது
ஈ) மத்திய வங்கியிடமான அரசு முகவர்களின் வைப்புக்கள் 2015 இறுதியில் ரூ. 5.1 மில்லியன் மற்றும் 2016 இறுதியில் ரூ. 117.6 மில்லியனாக இருந்தது
உ) கரை கடந்த வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் வதிவோர் வகையிலான வைப்புக்களையும் உள்ளாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளுடனான வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்களின் ஒரு பகுதியினையும் உள்ளடக்குகின்றது
ஊ) ஆண்டிற்கான சராசரி

பன்னாட்டு அமைப்புக்களின் பொறுப்புகளில் ஏற்பட்ட ஒரு வீழ்ச்சியுடன், மத்திய வங்கியின் மொத்த வெளிநாட்டு நிதியியல் பொறுப்புக்களும் ஒரு வீழ்ச்சியினைப் பதிவு செய்தது. எனினும், ஆசிய தீர்ப்பளவு ஒன்றியத்திற்கான மத்திய வங்கியின் பொறுப்புகள் இவ் ஆண்டில் அதிகரித்துள்ளன. இதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.201.5 பில்லியன் கணிசமானளவு சுருக்கத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ.84.5 பில்லியனினால் அதிகரித்து மத்திய வங்கியிடமான வெளிநாட்டு நாணயப் பரஸ்பர ஒப்பந்தத்தினை மீள்பெறுவதற்கு பகுதியளவில் பங்களித்து வெளிநாட்டில் வெற்றிகரமாக மேலும் முதலீடுகளை இயலச்செய்தது. ஆண்டுக் காலப்பகுதியில் வெளிநாடுகளிலிருந்து கடன் பெறுதல் கணிசமானளவு குறைவடைந்த நிலையில் வெளிநாட்டு வங்கி மற்றும் வங்கியல்லா நிறுவனங்களில் இடம்பெற்ற வைப்புக்கள் அதிகரிப்புடன் வர்த்தக வங்கிகளின் தேறிய வெளிநாட்டுச்சொத்துக்களில் கரைகடந்த வங்கித் தொழில் அலகுகளின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் 2016இல் ரூ.114.3 பில்லியனால் அதிகரித்தது. மீளாய்வுக்குரிய காலப்பகுதியில் வெளிநாட்டு வங்கிகளுடனான வெளிநாட்டு நாணய வைப்புக்கள் அதிகரித்த வேளையில் 2016இல்

உள்நாட்டு வங்கித்தொழில் பிரிவுகளின் தேறிய வெளிநாட்டு சொத்துக்கள் வெளிநாட்டு வர்த்தக வங்கிகளிலிருந்தான கடன்பாடுகளின் அதிகரிப்பு மற்றும் வதிவற்றோரினால் வர்த்தக வங்கிகளில் வைக்கப்பட்ட வெளிநாட்டு நாணயக் கணக்கு நிலுவைகளின் அதிகரிப்பு என்பவற்றின் இணைந்த விளைவினால் ரூ. 29.8 பில்லியனால் சுருக்கமடைந்தது.

உள்நாட்டு துறைகளுக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலில் ஏற்பட்ட விரிவாக்கத்தினால் தூண்டப்பட்டு வங்கி முறைமையின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்கள் 2015ஆம் ஆண்டுடன் ஒப்பிடுமிடத்து மெதுவான வேகத்தில் 2016இல் தொடர்ச்சியாக விரிவாக்கம் பெற்றன. உண்மை நிபந்திதகளில், தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்கள் கடந்த ஆண்டில் அவதானிக்கப்பட்ட அதிகரிப்பான ரூ.1003.4 பில்லியன் ஒப்பிடுமிடத்து 2016இல் ரூ.772.8 பில்லியன் குறைவான அதிகரிப்பினையே பதிவுசெய்துள்ளது. வங்கி முறைமையின் தேறிய உள்நாட்டு சொத்துக்களிலான விரிவாக்கமானது பிரதானமாக 2016இல் பொதுக் கூட்டுத்தாபனங்களால் பெறப்பட்ட கடன்களில் ஒரு வீழ்ச்சி காணப்பட்ட போதும், வங்கி முறைமையினால் தனியார் துறை மற்றும் அரசு துறைக்கான விரிவாக்கப்பட்ட கொடுகடன்களிலான அதிகரிப்பினால் தூண்டப்பட்டதாகும்.

வரைபடம் 7.13
உள்நாட்டு கொடுகடனின் ஆண்டு அதிகரிப்பு



தேரிய உள்நாட்டு சொத்துக்கள் அதிகரிப்பதற்கு பங்களிக்கும் வகையில் வங்கித்தொழில் முறைமையினால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேரிய கொடுகடன்கள் 2016இல் கணிசமாக அதிகரித்துள்ளது. அரசிற்கான தேரிய கொடுகடன்கள் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.323.6 பில்லியன் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் ஆண்டுக்காலத்தில் ரூ.212.6 பில்லியனினால் அதிகரித்துள்ளது. அரசிற்கான தேரிய கொடுகடன்களில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பானது பிரதானமாக மத்திய வங்கியால் அரசிற்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் அதிகரிப்பின் மூலம் தூண்டப்பட்டதுடன், வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேரிய கொடுகடன்களும் அதன் மொத்த அதிகரிப்பிற்கு சாதகமாக பங்களித்துள்ளது. இதற்கமைய, மத்திய வங்கியிலிருந்தான அரசிற்கான தேரிய கொடுகடன்கள் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.80.3 பில்லியன்

அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ.183.1 பில்லியனினால் அதிகரித்தது. 2016 இறுதியில் அரசாங்கத்திற்கான தற்காலிக முற்பணங்களில் ஒரு தற்காலிக வீழ்ச்சியை அவதானிக்க கூடியதாக இருந்ததற்கு மத்தியிலும் இது பிரதானமாக, முதலாந்தர சந்தையில் மத்திய வங்கியால் கொள்வனவு செய்யப்பட்ட திறைசேரி உண்டியல் அதிகரித்தமையால் ஏற்பட்டதாகும். மத்திய வங்கியிடமுள்ள திறைசேரி உண்டியல்கள் இருப்பு (மீள் கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்கள் நீங்கலாக) 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.79.2 பில்லியனோடு ஒப்பிடுகையில் வரலாற்றில் உயர்ந்த மட்டமான ரூ.330.0 பில்லியனிற்கு குறிப்பிடத்தக்களவில் அதிகரித்தது. அரசாங்கத்திற்கான தற்காலிக முற்பணங்கள் 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.151.1 பில்லியனோடு ஒப்பிடுகையில் 2016 முதல் பதினொரு மாத காலப்பகுதியில் சராசரியாக ரூ.184.6 பில்லினாக காணப்பட்டதுடன், ரூ.101.5 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்து 2016 இறுதியில் ரூ.83.3 பில்லியனாக காணப்பட்டது. இது பிரதானமாக 2016 திசம்பர் மாதத்தில் ரூ.100.0 பில்லியன் பெறுமதியான திறைசேரி உண்டியல்களை மத்திய வங்கிக்கு வழங்கியதன் மூலம் பெறப்பட்ட நிதியைப் பயன்படுத்தி தற்காலிக முற்பணத்தில் ஒரு பகுதியை செலுத்தியதன் விளைவாக ஏற்பட்டதாகும். இதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேரிய கொடுகடன்களினது 2015இன் ரூ.243.3 பில்லியன் கணிசமானளவு அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ.29.6 பில்லியனினால் மட்டுமே அதிகரித்துள்ளது. மீளாய்விற்குரிய காலத்தில் அரசாங்கத்திற்கு வழங்கப்பட்ட குறுங்கால

அட்டவணை 7.5
ஒதுக்குப்பணத்தினதும் விரிந்த பணத்தினதும் (M_{20}) சொத்துப்பக்கம்

ரூ. பில்லியன்

விடயம்	2015 (முடிவில்) (அ)	2016 (முடிவில்) (ஆ)	மாற்றம்			
			2015		2016	
			தொகை	%	தொகை	%
ஒதுக்குப் பணம்	673.4	856.1	95.5	16.5	182.7	27.1
மத்திய வங்கியின் தேரிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	576.2	558.6	-111.8	-16.3	-17.6	-3.1
மத்திய வங்கியின் தேரிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	97.2	297.6	207.3	188.3	200.3	206.0
விரிந்த பணம் (M_{20})	4,565.9	5,405.6	690.1	17.8	839.7	18.4
தேரிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-298.2	-231.2	-313.3	-2,071.2	66.9	22.4
நானய அதிகாரசபைகள்	576.2	558.6	-111.8	-16.3	-17.6	-3.1
வர்த்தக வங்கிகள்	-874.3	-789.8	-201.5	-29.9	84.5	9.7
தேரிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	4,864.1	5,636.8	1,003.4	26.0	772.8	15.9
உள்நாட்டுகொடுகடன்கள்	5,732.0	6,671.7	1,091.9	23.5	939.6	16.4
அரசுக்கான தேரிய கொடுகடன்கள்	1,759.5	1,972.1	323.6	22.5	212.6	12.1
மத்திய வங்கி	229.9	413.0	80.3	53.6	183.1	79.6
வர்த்தக வங்கிகள்	1,529.6	1,559.1	243.3	18.9	29.6	1.9
அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன்கள்	523.0	495.1	76.9	17.2	-27.9	-5.3
தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்கள்	3,449.6	4,204.4	691.4	25.1	754.9	21.9
ஏனைய விடயங்கள் (தேரிய) (இ)	-868.0	-1,034.8	-88.5	-11.4	-166.9	-19.2

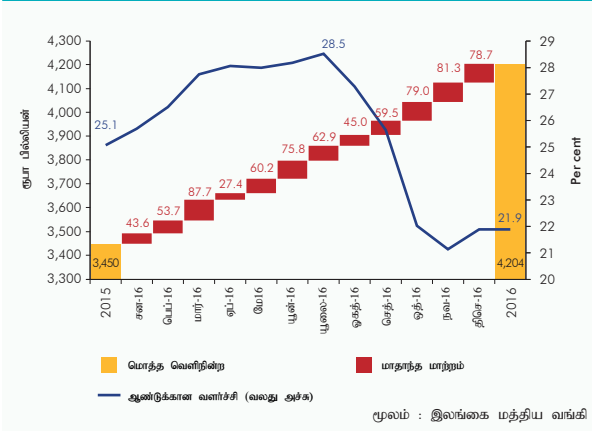
அ) திருத்தப்பட்டது

ஆ) தற்காலிகமானது

இ) ஏனைய சொத்துக்கள் மற்றும் ஏனைய பொறுப்புக்களிற்குமிடையிலான வித்தியாசத்தினால் கணிக்கப்பட்டது

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

வரைபடம் 7.14
வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்



கடன்கள் ரூ.10.4 பில்லியனால் அதிகரித்துள்ள நிலையில், நீண்ட கால முதிர்வுடைய பிணையங்களை நோக்கியதான வர்த்தக வங்கிகளின் விருப்பத்தினைக் குறிப்பதாக திறைசேரி முறிகளிலான முதலீடுகள் அதிகரித்தமை (ரூ.187.1 பில்லியனால்) மற்றும் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் (ரூ.9.3 பில்லியனால்) அதிகரித்தமை என்பனவற்றின் விளைவாக உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் அலகுகளால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன்கள் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.79.7 பில்லியன் அதிகரிப்புடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ.96.6 பில்லியனினால் அதிகரித்து வர்த்தக வங்கிகளால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன்களின் அதிகரிப்பிற்கு பங்களித்தன. இதற்கிடையில், இவ்வாண்டு காலப்பகுதியில் உள்நாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளின் திறைசேரி உண்டியல்களின் இருப்பு (மீள் கொள்வனவு கொடுக்கல் வாங்கல்கள் நீங்கலாக) ரூ.97.5 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்ததுடன் அரசின் வெளிநின்ற மேலதிகப்பற்று மீதியும் ரூ.27.8 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தது. அதேவேளை, வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநாட்டு வங்கித் தொழில் பிரிவுகளினால் வழங்கப்பட்ட அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன்கள் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.163.6 பில்லியன் குறிப்பிடத்தக்க அதிகரிப்போடு ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ.67.1 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்தது. இது பாரியளவில் இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் மீதான புதிய முதலீடுகளில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியைப் போலவே இலங்கை அபிவிருத்தி முறிகள் முதிர்வினாலும் ஏற்பட்டது. இருந்தபோதும், இக்காலப்பகுதியில் அரசிற்கான நேரடிக் கடன்கள் ரூ.8.3 பில்லியனால் அதிகரித்தது.

அரசுக்குச் சொந்தமான பல நிறுவனங்களின் மேம்பாடுகளை பிரதிபலிக்கும் வகையில், 2016இல் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான வங்கித்தொழில் முறைமையிலான

கொடுகடன் வீழ்ச்சியடைந்தது. வங்கி முறைமையின் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடனிலான வீழ்ச்சிப்போக்கானது 2015 நவம்பரிலிருந்து அவதானிக்கப்பட்டதுடன், 2016 ஆண்டின் முதல் எட்டு மாத காலப்பகுதி வரை தொடர்ந்து 2016 ஓகத்து மாத இறுதியில் அரசு கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான மொத்த வெளிநின்ற கடன்களில் ரூ.81.5 பில்லியன் சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்தது. பிரதான அரசு கூட்டுத்தாபனங்களின் நிதியியல் நிலைமை முன்னேற்றமடைந்தமை, குறிப்பாக இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம், இவ் வீழ்ச்சிக்கு பங்களித்தது. எவ்வாறாயினும், இப்போக்கானது 2016 செப்டம்பரிலிருந்து எதிர்மறையாகி 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.76.9 பில்லியன் அதிகரிப்போடு ஒப்பிடுகையில், மொத்த சுருக்கத்தினை 2016 இறுதியில் ரூ.27.9 பில்லியனுக்கு வரையறுத்தது. எண்ணெய் விலைக்குறைவினால் ஆதரவளிக்கப்பட்ட முன்னேற்றகரமான நிதியியல் நிலைமையுடன் இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம் 2016இல் ரூ.71.9 பில்லியன் பெறுமதியான வர்த்தக வங்கிகளுக்கான வெளிநின்ற கொடுகடன் பொறுப்புக்களை தீர்த்தது. 2016இன் இலங்கை மின்சார சபை மற்றும் இலங்கை துறைமுக அதிகாரசபை என்பனவும் முறையே ரூ.4.9 பில்லியன் மற்றும் ரூ. 2.3 பில்லியனை மீள செலுத்தின. அதேவேளை, 2016இல் சிறிலங்கன் எயர்லைன்ஸ் வர்த்தக வங்கித் தொழில் துறையிலிருந்து துறையிலிருந்து பெற்றுக்கொண்ட கடன்கள் ரூ.16.7 பில்லியனால் அதிகரித்ததுடன், மீளாய்வுக் காலப்பகுதியில் வீதி அபிவிருத்தி அதிகாரசபை, இலங்கை வளமாக்கிகள் கூட்டுத்தாபனம், இலங்கை கப்பலேற்றல் கூட்டுத்தாபனம் மற்றும் கொழுப்பு வர்த்தக வளமாக்கி உட்பட பல்வேறு ஏனைய கூட்டுத்தாபனங்களின் கடன்களும் அதிகரித்து காணப்பட்டன.

இறுக்கமான நாணயக் கொள்கை வழிமுறைகள் மற்றும் உயர் அடிப்படை விளைவு காணப்பட்டதற்கு மத்தியில், ஆண்டுக்கு ஆண்டு வளர்ச்சியில் ஒரு மெதுவான போக்கு காணப்பட்ட போதும் வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் 2016 காலப்பகுதியிலும் தொடர்ச்சியாக விரிவாக்கப்பட்டது². இலங்கை மத்திய வங்கியின் இறுக்கமான நாணயக் கொள்கையினால் ஏற்பட்ட சந்தை வட்டி வீதங்களின் மேல்நோக்கிய சீராக்கங்களின் மத்தியிலும் 2016ஆம் ஆண்டுக்காலத்தில் வர்த்தக வங்கிகளின் ஆக்கிரமிப்பு மிக்க சந்தைப்படுத்தல் பிரச்சாரங்கள் மற்றும் நிதிகளின் அதிகரித்த கிடைப்பளவு,

2 உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கியாகத் தொழிற்பட்டுவந்த டி.எஸ். சி.சி வங்கியானது, டி.எஸ்.சி.சி வர்த்தக வங்கியுடன் ஒன்றிணைக்கப்பட்டு, 2015 ஓக்தோபர் 01 இல் நடைமுறைக்கு வரும் வகையில் வரையறுக்கப்பட்ட டி.எஸ். சி.சி வங்கியாக பெயரிடப்பட்ட உரிமப்பெற்ற வர்த்தக வங்கியாக செயற்பட்டதுடன், வர்த்தக வங்கிகளின் வெளிநின்ற கொடுகடனின் அளவுகள் ஓக்தோபர் 2015இல் குறிப்பிடத்தக்களவு அதிகரித்தது.



அதே போன்று அரசிறைக் கட்டமைப்பின் மேல்நோக்கிய சீராக்கம் பற்றிய சந்தை எதிர்பார்ப்பு போன்றவற்றினால் 2016இல் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் தொடர்ச்சியாக விரைவடைந்தது. 2015இல் தனியார் துறைக்கான கொடுகடனில் அவதானிக்கப்பட்ட விரைவாக்கமானது 2016 யூலை மாதத்தில் ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையில் 28.5 சதவீத உயர்வளர்ச்சியினை பதிவுசெய்து 2016இலும் நீடித்திருந்தது. எவ்வாறாயினும், தனியார் துறைக்கான கொடுகடனின் ஆண்டுக்காண்டு அடிப்படையிலான வளர்ச்சியானது 2016இன் பிற்பகுதியில் மிதப்படுத்தப்பட்டதுடன், இறுக்கமான நாணயக் கொள்கை அளவீடுகள் மற்றும் உயர் தளம் ஆகியவற்றின் விளைவுகளைப் பிரதிபலிக்கும் வகையில் 2015 இறுதியில் பதிவு செய்த 25.1 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 21.9 சதவீத வளர்ச்சியினை பதிவு செய்தது. உண்மை நியதிகளில், தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்

அதிகரிப்பானது, முன்னைய ஆண்டின் ரூ. 691.4 பில்லியனுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் ரூ. 754.9 பில்லியனாகக் காணப்பட்டது. முற்பணங்களின் பிணைகள் அடிப்படையிலான ஆய்வுகளின்படி, அசையாச் சொத்துக்கள், இயந்திரம் மற்றும் பொறி, தனியார் உத்தரவாதங்கள் மற்றும் வாக்குறுதிப் பத்திரங்கள் மற்றும் கம்பனி உத்தரவாதங்கள், இழப்பீடுகள் மற்றும் ஊழியர் கடன்கள் என்பவற்றை உள்ளடக்கிய ஏனைய பிணைகள் என்பன. இக்காலப்பகுதியிலான முற்பணங்களின் மொத்த விரிவாக்கத்தில் 68 சதவீதத்திற்கு பங்களித்தன. அதேவேளை, மோட்டார் வாகனங்களுக்கான கேள்வியை தணிக்கும் வகையில் அரசு மற்றும் மத்திய வங்கியால் பின்பற்றப்பட்ட அளவீடுகளின் விளைவாக, குத்தகை மற்றும் வாடகை கொள்வனவு ஒப்பந்தங்களிற்கெதிரான கொடுகடன் விரிவாக்கம் கடந்த ஆண்டுடன் ஒப்பிடுமிடத்து 2016இல் கணிசமானளவு வீழ்ச்சியடைந்தது.

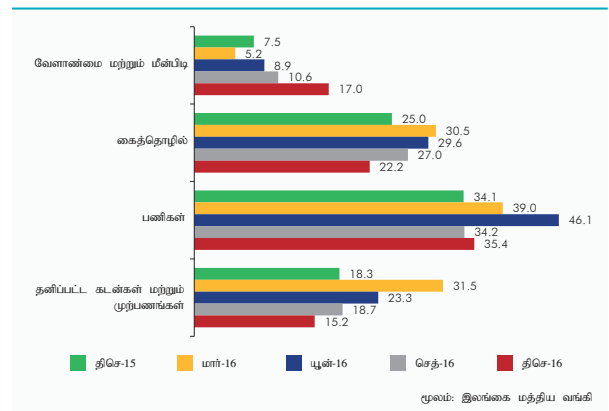
அட்டவணை 7.6
வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட வெளிநீற்ற
கொடுகடன்களின் வகைப்படுத்தல் (அ) (ஆ) (இ)

துறை	ரூ. பில்லியன்			
	2015 முடிவில்	2016 முடிவில் (₹)	% பங்கு 2016	% மாற்றம் 2016
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	309.0	361.5	8.5	17.0
இதில், தேயிலை	72.7	82.4	1.9	13.4
இறப்பர்	18.5	23.8	0.6	29.0
தெங்கு	12.2	16.3	0.4	32.9
நெல்	19.0	28.9	0.7	52.3
மரக்கறி, பழப் பயிர்ச் செய்கை மற்றும் சிறிய உணவுப் பயிர்கள்	20.0	25.1	0.6	25.3
மீன்பிடி	11.0	14.0	0.3	27.4
கைத்தொழில்	1,397.5	1,707.5	40.2	22.2
இதில், கட்டடவாக்கம்	639.2	811.2	19.1	26.9
உணவு மற்றும் குடிபானங்கள்	85.4	95.3	2.2	11.7
துணிகள் மற்றும் ஆடைகள்	129.9	159.4	3.8	22.7
உருவமைக்கப்பட்ட உலோக உற்பத்திகள், பொறிகள் மற்றும் போக்குவரத்து கருவிகள்	124.9	148.8	3.5	19.1
பணிகள்	950.9	1,287.6	30.3	35.4
இதில், மொத்த மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	273.0	387.3	9.1	41.8
சுற்றுலா	102.9	138.7	3.3	34.8
நிதி மற்றும் வியாபாரப் பணிகள்	217.6	308.1	7.3	41.6
கப்பலேற்றல், வான்போக்குவரத்து மற்றும் வழங்கல் மற்றும் சரக்குப் பரிமாற்றம்	13.2	28.1	0.7	112.1
தனியார் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் (உ)	771.1	888.6	20.9	15.2
இதில், நீண்ட கால நுகர்வு பொருட்கள்	143.5	198.1	4.7	38.1
அடகுபிடித்தல்	133.4	132.4	3.1	-0.8
மொத்தம்	3,428.5	4,245.1	100.0	23.8

(அ) வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் என்பவற்றின் காலாண்டு அளவீட்டினை அடிப்படையாகக் கொண்டது.
(ஆ) கடன்கள், மேலதிக பற்றுக்கள் மற்றும் கழிவு செய்யப்பட்ட உண்டியல்கள் என்பன உள்ளடக்கப்பட்டுள்ளதடன் சேகரிப்பு நிலையில் உள்ள காசு விடயங்கள் நீக்கப்பட்டுள்ளன
(இ) தொகுத்தல் முறையில் உள்ள வித்தியாசங்கள் காரணமாக இந்த அட்டவணையில் உள்ள மொத்த பெறுமதியானது அட்டவணை 7.5 இல் உள்ள தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் பெறுமதியிலிருந்து வேறுபடுகின்றது.
(ஈ) தற்காலிகமானது
(உ) 'கைத்தொழிலின்' கீழ் வகைப்படுத்தப்பட்ட 'கட்டடவாக்கம்' என வகைப்படுத்தப்பட்ட தனியார் வீடமைப்பு கடன்கள் நீங்கலாகவும் கடன் அட்டை முற்பணங்களின் வெளிநீற்ற நிலுவை உள்ளடக்கப்படுகிறது.

தனியார் துறைக்கான கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள் தொடர்பான வர்த்தக வங்கிகளின் காலாண்டு ஆய்வின் அடிப்படையில், 2016இல் பொருளாதாரத்தின் அனைத்து முக்கிய துறைகளிற்கும் பகிர்நதளிக்கப்பட்ட கொடுகடனில் கணிசமானளவு விரிவாக்கம் அவதானிக்கப்பட்டது. பணிகள் மற்றும் கைத்தொழில் துறைகளிற்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலானது ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் முறையே, 2015இன் 34.1 சதவீதம் மற்றும் 25.0 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் முறையே 35.4 சதவீதம் மற்றும் 22.2 சதவீதமாக விரிவாக்கம் பெற்றது. பணிகள் துறையில் கப்பலேற்றல், வான் போக்குவரத்து மற்றும் வழங்கல் சரக்குப் பரிமாற்றம், நிதியியல் மற்றும் வியாபாரப் பணிகள், மொத்த மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம், சுற்றுலா, கல்வி, தொடர்பாடல் மற்றும் தகவல் தொழில்நுட்பம் என்பவற்றிற்கான கொடுகடன் பாய்ச்சல்கள் உயர் வீதத்தில்

வரைபடம் 7.15
முக்கிய துறைகளுக்கான தனியார் துறைக் கொடுகடனின் ஆண்டுக்காண்டு வளர்ச்சி (%)



அட்டவணை 7.7

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

துறை	முதிர்வு	திசெம்பர் 2015		திசெம்பர் 2016	
		% பங்கு	% வளர்ச்சி	% பங்கு	% வளர்ச்சி
வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடி	குறுங்காலம்	5.9	2.1	5.5	16.5
	நடுத்தரகாலம்	1.9	5.8	1.9	24.3
	நீண்டகாலம்	1.2	50.3	1.1	7.7
கைத்தொழில்	குறுங்காலம்	13.3	12.1	13.3	23.7
	நடுத்தரகாலம்	10.9	21.5	10.1	13.8
	நீண்டகாலம்	16.5	40.8	16.9	26.5
பணிகள்	குறுங்காலம்	11.2	18.0	12.2	35.0
	நடுத்தரகாலம்	9.2	40.8	10.6	41.3
	நீண்டகாலம்	7.3	57.3	7.6	28.5
தனிப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்கள்	குறுங்காலம்	10.5	2.6	8.6	1.0
	நடுத்தரகாலம்	6.3	27.1	5.6	10.9
	நீண்டகாலம்	5.7	49.4	6.7	46.4
மொத்தம்	குறுங்காலம்	40.9	9.4	39.6	19.9
	நடுத்தரகாலம்	28.4	27.1	28.2	22.8
	நீண்டகாலம்	30.7	46.4	32.2	29.9

(அ) வர்த்தக வங்கிகளின் தனியார் துறைக்கான கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் காலாண்டு அளவிட்டின் 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.

வளர்ச்சியினை பதிவு செய்திருந்தன. கைத்தொழில் துறையின் கீழ் கட்டுமானம், புடவைகள் மற்றும் ஆடைக் கைத்தொழில், உருவமைக்கப்பட்ட உலோக உற்பத்திகள், பொறிகள் மற்றும் போக்குவரத்து கருவிகள், உணவு மற்றும் குடிபானம், இரசாயனம், பெற்றோலியம், மருந்தாக்கல் மற்றும் நலக்கவனிப்பு, மற்றும் இறப்பர் மற்றும் பிளாத்திக்கு உற்பத்திகள் போன்றவற்றின் பாரிய பங்களிப்பினால் கைத்தொழில் துறையின் முக்கியத் துணைத்துறைகளுக்கான கொடுகடனும் விரிவடைந்தது. இதனிடையே, 2016 இறுதியில் கட்டுமானத் துணைத் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 26.9 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. புடவைகள் மற்றும் ஆடைக் கைத்தொழிலிற்கான கொடுகடன்கள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 12.6 சதவீத சுருக்கத்துடன் ஒப்பிடும் போது 2016 இறுதியில் 22.7 சதவீதமாக அதிகரித்தது. அதேவேளை வேளாண்மை மற்றும் மீன்பிடித் துறைக்கான கொடுகடன் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 7.5 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் 17.0 சதவீதமான வளர்ச்சியடைந்தது. இத்துறையினுள், இக்காலப்பகுதியில் தேயிலை, இறப்பர், தென்னை, நெல், மரக்கறி மற்றும் பழப் பயிர்ச்செய்கைகள் மற்றும் சிறு உணவுப் பயிர்கள் மற்றும் மீன்பிடி போன்ற துணைத் துறைகளுக்கான கொடுகடன் பாய்ச்சலானது கணிசமானளவு அதிகரித்தது. மேலும், 2016 இறுதியில் தனியார் கடன்களும் முற்பணங்களும் வகையின் கீழான கொடுகடன் 2015 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 18.3 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் ஆண்டுக்கு

ஆண்டு அடிப்படையில் 15.2 சதவீதத்தினால் அதிகரித்தது. தனியார் கடன்கள் மற்றும் முற்பணங்களின் வகைக்குள் நுகர்வோர் நீண்டகால பாவனைப் பொருள், தனியார் நலம் மற்றும் தனியார் கல்வி அதேபோன்று கொடுகடன் அட்டை நிலுவை போன்றவற்றிற்காக வழங்கப்பட்ட கொடுகடன்கள் 2016 காலப்பகுதியில் அதிகரித்ததோடு, அடகு பிடித்தல் முற்பணங்கள் தொடர்ச்சியாக சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்தன. நுகர்வோரின் நீண்ட கால பாவனைப் பொருட்களின் கொள்வனவு மீதான கொடுகடன் 2015இல் பதிவு செய்யப்பட்ட 56.0 சதவீத வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் மெதுவான வளர்ச்சியில் காணப்பட்டபோதிலும், 2016இல் 38.1 சதவீதத்தால் கணிசமானளவு அதிகரித்தது. அடகுபிடித்தல் முற்பணங்கள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2014இல் 41.0 சதவீதத்தாலும் 2015இல் 22.7 சதவீதத்தாலும் குறிப்பிடத்தக்களவு சுருக்கமடைந்ததுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் 0.8 சதவீதமான மெதுவான சுருக்கத்தினைப் பதிவு செய்தது. மேலும், வர்த்தக வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கான கொடுகடன்களில் வெளிநின்ற கொடுகடன்களின் முதிர்வு நிலை ஆய்வின் அடிப்படையில் குறுங்கால கொடுகடன்கள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் பதிவு செய்யப்பட்ட 9.4 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இல் 19.9 சதவீதமாக குறிப்பிடத்தக்களவு வளர்ச்சியடைந்து உள்ளது. அதேபோல, நீண்டகால கடன்கள் ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015இன் இறுதியில் 46.4 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016இன் இறுதியில் 29.9 சதவீதத்தினால் அதிகரித்ததன் மூலம் ஒரு மெதுவான வீழ்ச்சியை அவதானிக்கக் கூடியதாக இருந்தது.

அட்டவணை 7.8
விரிந்த பணத்தின் (M_4) சொத்துப்பக்கம்
(நிதியியல் அளவீட்டின்படி கணிப்பிடப்பட்டது)

விடயம்	2015 முடிவில் (அ)	2016 முடிவில் (ஆ)	மாற்றம்			
			2015		2016	
			தொகை	%	தொகை	%
நிதியியல் அளவீடு (M_4)	5,720.3	6,630.3	822.6	16.8	910.0	15.9
உள்ளார்ந்த காரணிகள்						
தேறிய வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்	-444.1	-383.2	-307.4	-224.8	61.0	13.7
நாணய அதிகாரசபைகள்	576.2	558.6	-111.8	-16.3	-17.6	-3.1
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	-874.3	-789.8	-201.5	-29.9	84.5	9.7
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள் மற்றும் உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	-146.0	-152.0	5.9	3.9	-6.0	-4.1
தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்கள்	6,164.4	7,013.5	1,130.0	22.4	849.0	13.8
உள்நாட்டுக் கொடுகடன்	7,603.7	8,763.3	1,311.8	20.8	1,159.6	15.3
அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன்	2,344.3	2,555.9	333.9	16.6	211.6	9.0
நாணய அதிகாரசபைகள்	229.9	413.0	80.3	53.6	183.1	79.6
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	1,529.6	1,559.1	243.3	18.9	29.6	1.9
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	529.2	515.7	14.4	2.8	-13.6	-2.6
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	55.6	68.1	-4.1	-6.8	12.5	22.5
அரச கூட்டுத்தாபனங்களுக்கான கொடுகடன்	523.0	495.1	76.9	17.2	-27.9	-5.3
தனியார்துறைக்கான கொடுகடன்	4,736.4	5,712.3	900.9	23.5	975.9	20.6
உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள்	3,449.6	4,204.4	691.4	25.1	754.9	21.9
உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகள்	481.7	562.2	7.2	1.5	80.5	16.7
உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகள்	805.2	945.7	202.3	33.6	140.5	17.4
ஏனைய விடயங்கள் (தேறிய) (இ)	-1,439.3	-1,749.8	-181.8	-14.5	-310.6	-21.6

(அ) திருத்தப்பட்டது
(ஆ) தற்காலிகமானது
(இ) ஏனைய சொத்துக்கள் மற்றும் ஏனைய பொறுப்புகளுக்கு இடையிலான வித்தியாசத்தினால் கணிப்பிடப்பட்டது

மூலம் : இலங்கை மத்திய வங்கி

விரிந்த பணம் (M_4)

நிதியியல் அளவீட்டின்படி (M_4)³, நாணயப் பொறுப்புகளின் விரிந்த அளவீடான விரிந்த பணநிரம்பலின், ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையிலான வளர்ச்சி 2015 இறுதியின் 16.8 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 15.9 சதவீதத்திற்கு மெதுவடைந்தது. தனியார் துறை அதேபோன்று அரசிற்கான கொடுகடன் பகிர்நதளிப்பு 2016இல் தொடர்ச்சியாக அதிகரித்ததனால் வங்கித்தொழில் முறைமை மற்றும் உரிமாளிக்கப்பட்ட நிதிக்கம்பனிகளின் தேறிய உள்நாட்டுச் சொத்துக்களின் அதிகரிப்பு M_4 இன் விரிவாக்கத்திற்கு 93.3 சதவீதத்திற்கு வகைகூறியது.

நிதியியல் அளவீட்டின்படி, சேமிப்பு மற்றும் தவணை வைப்புகளின் வளர்ச்சியானது ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் அவதானிக்கப்பட்ட 16.8 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 17.1 சதவீதத்திற்கு அதிகரித்தது. உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளில் வைத்திருக்கப்பட்ட சேமிப்பு மற்றும் தவணை வைப்புகளின் வளர்ச்சியானது ஆண்டுக்கு

ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 19.0 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 19.3 சதவீதத்திற்கு வளர்ச்சியடைந்தது. அதேவேளை, உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளில் வைத்திருக்கப்பட்ட சேமிப்பு மற்றும் தவணை வைப்புகளின் வளர்ச்சியானது ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 7.7 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 10.7 சதவீதத்திற்கு வளர்ச்சியடைந்தது. உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகளில் வைத்திருக்கப்பட்ட சேமிப்பு மற்றும் தவணை வைப்புகளின் வளர்ச்சியானது அதிகரித்த வைப்புவித சூழலில் உரிமம் பெற்ற வங்கிகள் நோக்கி வைப்புகள் நகர்வடைந்ததன் விளைவாக ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் 16.0 சதவீதத்திலிருந்து 2016 இறுதியில் 9.7 சதவீதத்திற்கு வீழ்ச்சியடைந்தது.

நிதியியல் அளவீட்டின் (M_4) நியதிகளில், தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் வளர்ச்சி, ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட 23.5 சதவீதத்திலிருந்து 2016 இறுதியில் 20.6 சதவீதத்திற்கு மெதுவடைந்தது. உண்மை நியதிகளில், தனியார் துறைக்கான கொடுகடன் 2015 இல் பதிவுசெய்யப்பட்ட ரூ.900.9 பில்லியனுடன்

3 மத்திய வங்கி, உரிமம் பெற்ற வர்த்தக வங்கிகள் மற்றும் உரிமம் பெற்ற சிறப்பியல்பு வாய்ந்த வங்கிகளுக்கு மேலதிகமாக உரிமம் பெற்ற நிதிக்கம்பனிகளை உள்ளடக்கி திரவத்தன்மையின் ஒரு பரந்துபட்ட அளவீட்டை நிதியியல் அளவீடு வழங்குகிறது

ஒப்பிடுகையில் 2016 இல் ரூ.975.9 பில்லியனுக்கு அதிகரித்தது. இது பிரதானமாக உரிமம்பெற்ற வர்த்தக வங்கிகளினால் வழங்கப்பட்ட கொடுகடனில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பினால் ஏற்பட்டதாகும். உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் விரிவாக்கத்தில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சி 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 1.5 சதவீத மெதுவான வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 16.7 சதவீதத்திற்கு வளர்ச்சியடைந்தது. உண்மை நியதிகளில், உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் விரிவாக்கம் 2016இல் ரூ.80.5 பில்லியனாக அதிகரித்தது. உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளின் கொடுகடன் விரிவாக்கத்தில் ஏற்பட்ட அதிகரிப்பானது உண்மை நியதிகளில் 2015இன் ரூ.202.3 பில்லியனோடு ஒப்பிடுகையில் 140.5 பில்லியனாக காணப்பட்டது. உரிமம்பெற்ற நிதிக் கம்பனிகளின் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடன் விரிவாக்கத்தில் ஏற்பட்ட வளர்ச்சி ஆண்டுக்கு ஆண்டு அடிப்படையில் 2015 இறுதியில் பதிவுசெய்யப்பட்ட 33.6 சதவீதத்துடன் ஒப்பிடுகையில் 2016 இறுதியில் 17.4 சதவீதத்திற்கு கடுமையாக சுருங்கியது. இதற்கான காரணங்களாக, சந்தை வட்டி வீதங்களின் அதிகரிப்பு, முன்னெச்சரிக்கையுடைய வழிமுறைகளின் அறிமுகம். குறிப்பாக கடனுக்கான உச்ச எல்லை வீதங்களின் நிர்ணயம் போன்றன காணப்படுகின்றன. நிதியியல் அளவீட்டின்படி ஆண்டுக்காலத்தில் உரிமம்பெற்ற நிதிக்கம்பனிகளிடமிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் 2016இல் ரூ. 12.5 பில்லியனினால் நேர்க்கணியமாக பங்களிக்கும்போது உரிமம்பெற்ற சிறப்பியல்புவாய்ந்த வங்கிகளிடமிருந்தான அரசிற்கான தேறிய கொடுகடன் ரூ. 13.6 பில்லியனால் வீழ்ச்சியடைந்து, உண்மை நியதிகளில் அரசிற்கான தேறிய கொடுகடனானது மொத்தமாக ரூ. 211.6 பில்லியனால் அதிகரித்தது.

7.5 எதிர்கால அபிவிருத்திகள், சவால்கள் மற்றும் தோற்றப்பாடு

நிதியியல் முறைமையில் புத்தாக்கம் மற்றும் ஆழப்படுத்துதல் செயற்பாடுகளின் பலனாக, நாணயக் கொள்கை தீர்மானமெடுக்கும் செயன்முறையில் பணத்தினுடைய பங்கிற்கு வழங்கப்பட்ட முக்கியத்துவத்தின் படிப்படியான வீழ்ச்சியை ஏனைய நாடுகளைப்போன்று இலங்கையும் அனுபவிக்கிறது. விலை உறுதிப்பாட்டை அடைந்து கொள்வதற்காக மத்திய வங்கியானது 1980ம் ஆண்டு காலப்பகுதியிலிருந்து அதன் நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்பாக நாணய இலக்கிடலைத் தொடர்ந்து கொண்டுவருகின்றது. இதற்கமைய ஒதுக்குப் பணத்தை நாணயக் கொள்கையின் செயற்பாட்டிலக்காகவும் விரிந்த பணத்தை நாணயக் கொள்கையின் இடைநிலையாகக்

கொண்டு நாணயக் கூட்டுக்களில் செல்வாக்கு செலுத்துவதன் மூலம் விலை உறுதிப்பாடெனும் இறுதிக் குறிக்கோளின் அடையப்பட்டிருந்தது. இருப்பினும், நிதியியல் அபிவிருத்திகள் மற்றும் புத்தாக்கங்களுக்கு மத்தியிலும் நாணயக்கேள்வி தொழிற்பாட்டின் உறுதிப்பாடற்ற தன்மை, பெயரளவு மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தியின் வளர்ச்சி மற்றும் விரிந்த பணத்தின் வளர்ச்சிகளுக்கிடையிலே ஏற்படும் இடைவெளி அதே போன்று நாணயம் மற்றும் பணவீக்கம் என்பவற்றிற்கிடையிலான நிலவடைந்து வரும் தொடர்பு போன்ற பிரச்சனைகளினால் நாணயக்கொள்கையினை மேற்கொள்ளுதலில் நாணய இலக்கிடலின் முக்கியத்துவத்தை குறைத்தது. இவ்வாறான அபிவிருத்திகளின் அடிப்படையில் இலங்கை மத்திய வங்கியானது நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்பில் படிப்படியான மாற்றங்களை அறிமுகப்படுத்தியதுடன் நாணய இலக்கிடல் மற்றும் பணவீக்க இலக்கிடல் இரண்டினதும் அம்சங்களையுடைய மேம்படுத்தப்பட்ட நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்புகளின் கீழ் தற்பொழுது நாணயக் கொள்கையினை நடாத்துகிறது. நாணயம் மற்றும் நிதியியல்துறைக் கொள்கைகள்: வழிகாட்டலில் அறிவிக்கப்பட்டிருந்ததன்படி மத்திய வங்கியானது நடுத்தரக் காலத்தில் அதனது நாணயக் கொள்கை கட்டமைப்பாக நெகிழ்வுத்தன்மையுடைய பணவீக்க இலக்கிடலை பின்னபற்றவுள்ளதால் அத்தகைய கட்டமைப்பு தொடர்பில் தொழில்நுட்பத் தேவைப்பாட்டை பூர்த்தி செய்யும் வகையில் மத்திய வங்கி அதனை துரிதப்படுத்தியிருந்தது. இதன் பின்னணியில் மாதிரியமைத்தல் மற்றும் எதிர்வுகூறல் இயலளவை மேம்படுத்துவதற்கும் அதேபோன்று பணவீக்க இலக்கிடலை வசதிப்படுத்துவதற்கான தேவையான சட்டரீதியான மாற்றங்களை ஆய்வுசெய்வதற்கும் மத்திய வங்கியானது பன்னாட்டு முகவர்களுடன் தொழிற்பட்டுவருகிறது. அரசினது தற்பொழுது நடைமுறையிலுள்ள இறைத் திரட்சி நிகழ்ச்சித்திட்டமும் நெகிழ்ச்சித்தன்மையுடைய பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்பிற்கும் ஆதரவளிக்குமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. இது குறிப்பாக, இறைப் பற்றாக்குறையினை நிதியிடுவதற்காக மத்திய வங்கியின் மீது தங்கியிருக்கும் தன்மையினைக் குறைப்பதன் காரணத்தினாலாகும். நடைமுறையிலிருக்கும் பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் விரிவுபடுத்தப்பட்ட நிதிய வசதி நிகழ்ச்சித்திட்டத்தின் நடுத்தரக்காலப் பணவீக்க இலக்கிடலை இனங்காணலும் நெகிழ்ச்சித்தன்மையுடைய பணவீக்க இலக்கிடலின் பின்பற்றலுக்கு ஆதரவளிக்கின்றது. நாணயக்கொள்கையினை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கான நெகிழ்ச்சித்தன்மையுடைய பணவீக்க இலக்கிடல் கட்டமைப்பானது நிலைத்திருக்கும் அடிப்படையில் விலை உறுதிப்பாட்டினை உறுதிசெய்யுமென எதிர்பார்க்கப்படுகிறது. இதன் மூலம், வியாபார நம்பிக்கையினை உந்துதலின் மூலம் வியாபாரத்தின் இயல்புசெய்யும் சூழ்நிலையினை உருவாக்கி உயர் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு வழிவகுத்தது.

மத்திய வங்கியானது நாணயக் கொள்கைப் பகுப்பாய்விற்காகப் பயன்படுத்தும் தரவுகள் மற்றும் தகவல்களின் தரத்தை மேலும் அதிகரிப்பதற்கான செயன்முறைகளில் ஈடுபடுகின்றது. அதன்படி, 2016இல் பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் உதவியுடன், மத்திய வங்கியானது பன்னாட்டு நாணய நிதியத்தின் தரப்படுத்தப்பட்ட அறிக்கை படிவங்களின் அடிப்படையில் நாணய மற்றும் நிதித் தரவுகளை அறிக்கையிடத் தொடங்கியது. 2018ஆம் ஆண்டிலிருந்து, மத்திய வங்கியானது பொருத்தமான விளக்கக் குறிப்புகள் மற்றும் பகுப்பாய்வுகளுடன் கூடிய புதிய நாணய புள்ளிவிபரத் தொகுப்பொன்றை வெளியிட எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. இந்த செயன்முறையானது நிறுவன ரீதியான உள்ளடக்கத்தின் விரிவாக்கம் மற்றும் திரவத்தன்மை அடிப்படையில் நிதியியல் கருவிகளின் வகைப்படுத்தல் போன்றவற்றிற்கு உதவுகின்றது. மேலதிகமாக, பல்வேறு அளவீடுகளின் மூலம் தனியார் துறையின் மனோபாவங்களை சேகரிப்பதற்காக மேற்கொள்ளப்பட்ட தற்போதுள்ள முயற்சிகள் அதேபோன்று நேரத்திற்கு தகவல்களை பரப்புதல் என்பன மத்திய வங்கியின் ஆய்வுகளுக்கும் எதிர்பார்ப்புக்களை முகாமைத்துவப்படுத்துவதற்கும் உதவும் வேளையில் நாட்டின் பொருளாதார நிலைமைகளை பொதுமக்கள் சிறப்பாக விளங்கிக்கொள்வதற்கும் உதவி புரியும்.

அண்மைக்கால உள்நாட்டு மற்றும் உலகளாவிய பேரண்டப்பொருளாதார அபிவிருத்திகளானவை மத்திய வங்கி குறுங்காலத்தில் பணவீக்க எதிர்பார்ப்புக்களை முகாமைத்துவப்படுத்துவதில் சவால்களை ஏற்படுத்தும். இலங்கை தொடர்ந்து கடந்த எட்டு ஆண்டுகளாக ஒற்றை இலக்க பணவீக்கத்தினை தொடர்ச்சியாக பேணிவருகின்றதெனினும், தொடர்ச்சியான நாணய மற்றும் கொடுகடன் விரிவாக்கத்தின் ஒன்றிணைந்த விளைவு, நாணயமாற்று வீத அசைவு, வரி சீராக்கம் மற்றும் வழங்கல் பக்க இடர்பாடுகளினால் அண்மைய கடந்த காலங்களில் சில மேல் நோக்கிய அசைவை

அவதானிக்கக்கூடியதாகவுள்ளது. நாணயக் கொள்கை இறுக்கமாக்குவதனுடாக மத்திய வங்கியானது மிதமிஞ்சிய நாணய மற்றும் கொடுகடன் விரிவாக்கத்திற்கு பதிலியுத்த வேளையில், 2017 இன் சில காலத்திற்கு சில வேறு காரணிகளினால் பணவீக்கமானது எதிர்பார்த்த நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்திற்கு மேலாக இருக்கலாம். இத்தற்காலிகமான பணவீக்க அதிகரிப்பு காலப்பகுதியில், பொதுமக்களின் பாதகமான பணவீக்க எதிர்பார்ப்பினை முகாமைத்துவப்படுத்தல் அவசியமாகும். ஏனெனில், இவ் அபிவிருத்திகளால் விளையும் ஏதேனும் இரண்டாவது சுற்றுத் தாக்கங்கள் கூலி-விலை சுழற்சியை விளைவித்து, பணவீக்கம் தொடர்பான சாதனைகளை இல்லாதொழித்துவிடக்கூடும்.

ஏற்றுக்கொள்ளத்தக்க நடு ஒற்றை இலக்க மட்டத்தில் பணவீக்கத்தினை பேணுவதற்கான மத்திய வங்கியின் முயற்சிகளானது, பொருத்தமான குறுங்கால, நடுத்தர மற்றும் நீண்டகால நோக்கங்களுடைய வழங்கல் பக்க கொள்கைகளினால் ஆதரவளிக்கப்படவேண்டும். பாதகமான காலநிலை சுழற்சி அதனைத் தொடர்ந்து பணவீக்கம் என்பவற்றின் காரணங்களினால் ஏற்படும் உள்நாட்டு வழங்கலுக்கான குறுங்கால இடர்பாடுகளை நாணய கொள்கை அளவீடுகளினால் குறைக்க இயலாது. அரசானது பல சந்தர்ப்பங்களில் மேற்கொண்டவாறு, அவ்வாறான இடர்பாடுகளை தீர்வை மற்றும் சன்மானக் கட்டமைப்பினுடாக தீர்க்க இயலும். இதேவேளை, உள்நாட்டு வழங்கல் நிலைமைகளை நிலைத்துநிற்கும் அடிப்படையில் அதிகரிப்பதற்கான கொள்கைகள் தேவைப்படுகின்றன. அனைத்து உற்பத்தி காரணிகளினதும் அதிகூடிய உற்பத்திப் பாவனையை ஊக்குவிக்க ஏற்றவாறான கேள்வி மற்றும் நிரம்பல் கொள்கை இரண்டையும் கொண்டிருப்பின் மட்டுமே தொடர்ச்சியான பொருளாதார மற்றும் விலை உறுதிப்பாடு சாத்தியமாகும்.