

**பணம்,
வங்கி,**

பொது விலை மட்டம்

Money,

Banking &

General Price Level

செல்வரத்தினம் சந்திரசேகரம்

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்
(க.பொ.த. உயர்தர புதிய பாடத்திட்டம்)

Money Banking & General Price Level
(G.C.E. Advanced Level New Syllabus)

செல்வரத்தினம் சந்திரசேகரம்

BA.(Hons) Econ (Jaffna)

MA Econ (Colombo)

**விரிவுரையாளர்,
பொருளியல் துறை,
யாழ்ப்பாணப் பல்கலைக்கழகம்
2002.**

Subject :- Economics

Title :- Money, Banking & General
Price Level

Author :- Selvarathnam Santhirasegaram
Lecturer,
Department of Economics,
University of Jaffna,
Sri Lanka.

Address :- Thavalai Iyattalai
Varany,
Jaffna,
Sri Lanka.

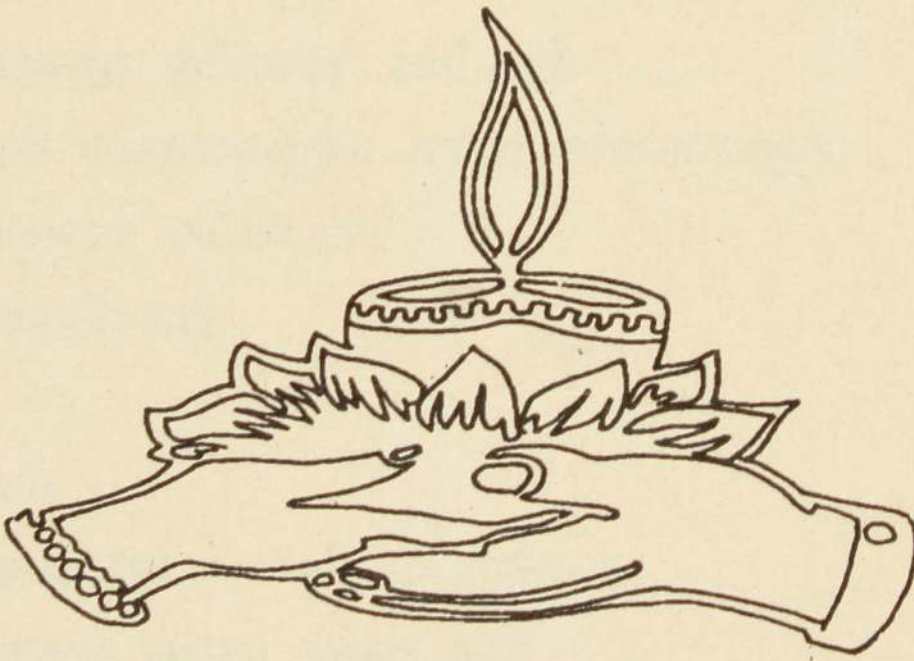
First Edition :- August 2002

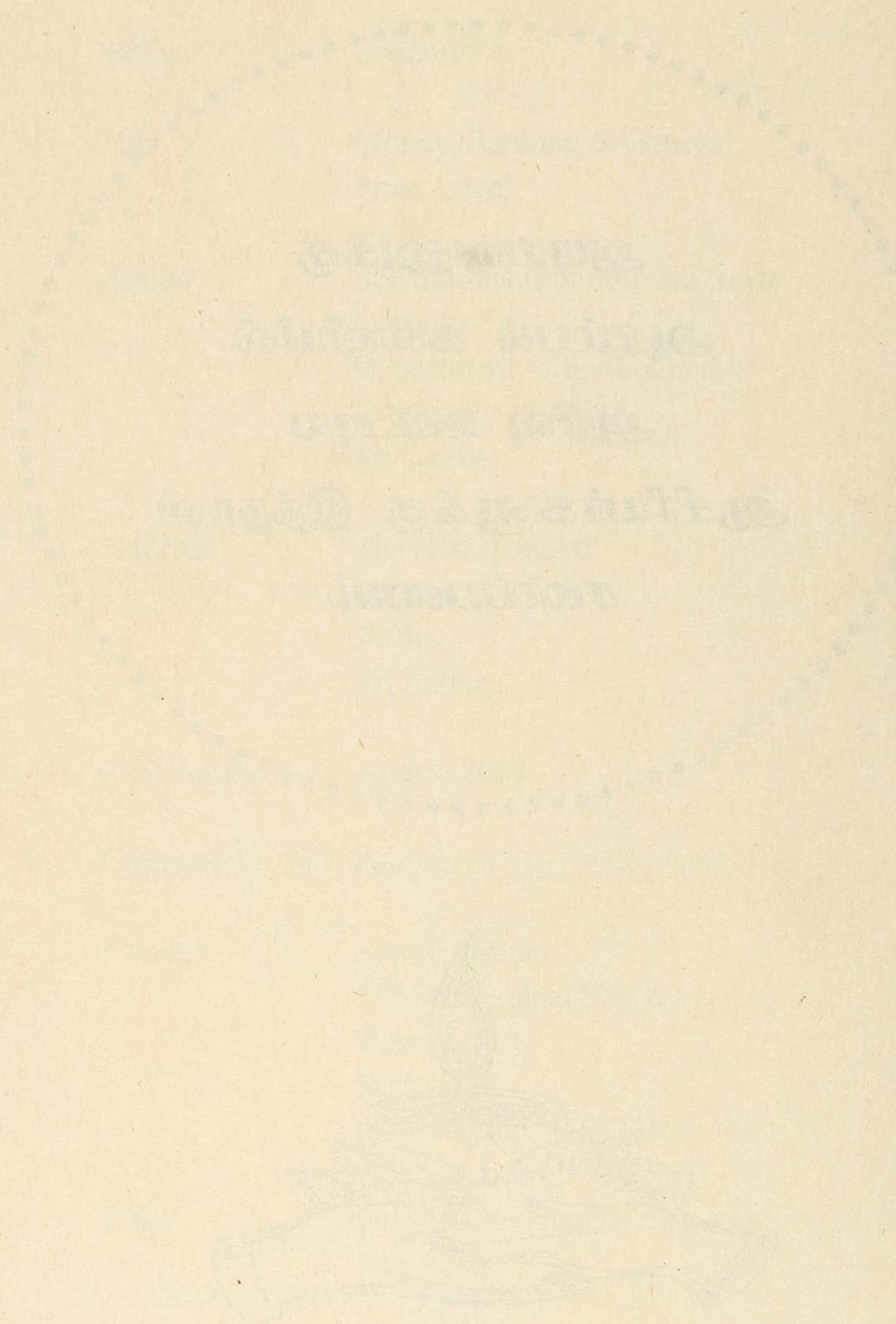
Copyright :- Author

Printers :- Luxmi Printer,
195, Wolfendhal Street,
Colombo-13,
Sri Lanka.
(T.P: 448545, 473533)

Price :- One hundred and twenty only
(Rs. 120/-)

அடியவனுக்கு
ஆரம்பக் கல்வியில்
அறிவு ஊட்டிய
ஆசிரியர்களுக்கு இந்நூல்
சமர்ப்பணம்





பொருளடக்கம்

அணிந்துரை
என்னுரை
அறிமுகம்

பக்கம்

| | |
|--|-----|
| 1. பணம் | 01 |
| 1.1 பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரமும் பிரச்சனைகளும் | 02 |
| 1.2 பணமும் பணத்தின் தொழிற்பாடுகளும் | 04 |
| 1.3 பணத்தின் வகைகள் | 08 |
| 1.4 பணத்திற்கான கேள்வி | 11 |
| 1.5 பண நிரம்பல் | 17 |
| 1.6 பணக் கணியக் கோட்பாடுகள் | 26 |
| 2. வங்கியியல் | 30 |
| 2.1 வர்த்தக வங்கிகள் | 31 |
| 2.2 மத்திய வங்கி | 44 |
| 2.3 வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் | 61 |
| 3. பொது விலை மட்டம் | 67 |
| 3.1 தனி விலைகளும் சார்பு விலைகளும் | 67 |
| 3.2 விலைச் சுட்டெண் | 68 |
| 3.3 பணவீக்கம் | 80 |
| சுருக்கம் | 90 |
| இலங்கையின் புள்ளி விபரங்கள் | 96 |
| கடந்தகால வினா விடைகள் | 97 |
| உசாத்துணைகள் | 119 |

CONTAINS

Foreward
Preface
Introduction

| | Page No. |
|--------------------------------------|----------|
| 1. Money | 01 |
| 1. Barter Economy and Problems | 02 |
| 1.2 Money and functions of money | 04 |
| 1.3 Kinds of money | 08 |
| 1.4 Demand for money | 11 |
| 1.5 Supply of money | 17 |
| 1.6 Quantity Theories of Money | 26 |
| 2. Banking | 30 |
| 2.1 Commercial Banking | 31 |
| 2.2 Central Bank | 44 |
| 2.3 Non Banking Institutions | 61 |
| 3. General Price Level | 67 |
| 3.1 Single Price and Relative Prices | 67 |
| 3.2 Price Index | 68 |
| 3.3 Inflation | 80 |
| Abstract | 90 |
| Data of Sri Lanka | 96 |
| Past Questions and Answers | 97 |
| References | 119 |

அணிந்துரை

யாழ்ப்பாணப்பல்கலைக்கழகத்தில் பொருளியலைச் சிறப்புப் பாடமாகக் கற்று விசேட சித்திப் பட்டதாரியாக வெளியேறியவர் திரு. செ. சந்திரசேகரம் அவர்கள்.

அதற்குப் பின்னர் அவர் கொழும்புப் பல்கலைக்கழகத்தில் பொருளியல் முதுமாணிப் பட்டத்தையும் பெற்றார்.

கொழும்புப் பல்கலைக்கழகத்தில் பொருளியல் உதவி விரிவுரை யாளராகக் கடமையாற்றியுள்ளார். கொழும்புப் பல்கலைக்கழகத்தில் பொருளியல்துறை விரிவுரையாளர்கள் சிலர் சேர்ந்து வெளியிடும் “நவபொருளியலாளன்” எனும் பொருளாதார வணிக சஞ்சிகைக்கு உதவி ஆசிரியராகவும் இருந்துள்ளார்.

யாழ்ப்பாணப் பல்கலைக்கழகத்தில் பொருளியல் விரிவுரையாள ராக நிரந்தர நியமனம் பெற்று அங்கு தற்போது கடமையாற்றி வருகின்றார்.

பொருளியல் பற்றித் தம்முடைய அறிவினை மேலும் விருத்தி செய்யவேண்டும் என்ற ஆர்வத்துடன் தனது தொழிலை மேற்கொண்டு வருபவர் திரு. சந்திரசேகரம் அவர்கள். முன்னர் அவர் பேரினப் பொருளியல் பற்றிய ஒரு நூலையும் எழுதியுள்ளார் என்பதும் குறிப்பிடத்தக்கது. தற்பொழுது “பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்” என்ற நூலை வெளியிட எண்ணியுள்ளார். கல்விப் பொதுத்தராதர உயர்தர மட்டத்தில் பொருளியலை ஒரு பாடமாகக் கற்கும் மாணவர் களின் தேவை கருதி இந்த நூலை வடிவமைத்துள்ளார். பொருளியல் கோட்பாடுகளைத் தெளிவாகக் கற்று அறியவேண்டும் என்ற உணர் வுடன் கடமையாற்றும் திரு. சந்திரசேகரம் அவர்கள், மாணவர்களும் இலகுவாக விளங்கிக்கொள்ள வேண்டும் என்ற நோக்கில் இந்த நூலை எழுதியுள்ளார். இது இவ் வெளியீட்டின் சிறப்பு அம்சமாகும்.

அவருடைய முயற்சியினை மனமுவர்ந்து பாராட்டுவதில் மகிழ்ச்சி யடைகின்றேன். துறைசார்ந்த அவருடைய அறிவுத்தேடல் முயற்சிக்கும் எனது நல்லாசிகள்.

பேராசிரியர் என். பாலகிருஷ்ணன்

வவுனியா வளாகம்,

யாழ்ப்பாணப் பல்கலைக்கழகம்.

என்னுரை

பொருளியல் வாழ்க்கையுடன் இணைந்த ஓர் கற்கை நெறியாகும். எமது அன்றாட வாழ்வில் பொருளியலை நாம் தினமும் பயன்படுத்துகின்றோம். படித்த மக்கள் மட்டுமன்றி பாமர மக்களுக்கும் வாழ்க்கையை வளம்படுத்த இது உதவுகின்றது. எனவே சாதாரண மக்களும் பொருளியல் சார்ந்த விடயங்களை வாசித்து விளங்கிப் பயன்பெற வேண்டும் என்ற நோக்கில் எனது மூன்றாவது வெளியீடாகிய "பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்" என்ற இந்நூல் வெளிவருகின்றது. பேரினப் பொருளியலுக்கு அறிமுகம் வழங்கிய எனது முதலாவதும் கன்னி வெளியீட்டுக்கும் பொருளியல் சார்ந்த ஆர்வலர்களிடம் இருந்து பெற்ற வரவேற்பு என்னை இந்நூலை எழுதத் தூண்டியுள்ளது. தொடர்ந்தும் உங்களுடைய ஆதரவு இந்நூலுக்கும் இருக்கும் என நான் நம்புகிறேன்.

பொருளியலில், பணம், வங்கி ஆகியன மிக முக்கியமான விடயங்கள் ஆகும். இதனுடன் இணைந்த வகையில் பொது விலை மட்டமும் காணப்படுகின்றது. மாணவர்கள் மட்டுமன்றி சாதாரண பொதுமக்களும் இவை தொடர்பாக அறியவேண்டி இருக்கின்றது. எனவே பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம் தொடர்பாக மாணவர்கள் மற்றும் சாதாரண மக்களும் விளங்கிக் கொள்ளக்கூடிய வகையில் இந்நூலை எழுதியுள்ளேன். குறிப்பாக க.பொ.த. உயர்தர மாணவர்களின் புதிய பாடத்திட்டத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டு எழுதப்பட்டுள்ளது.

இந்நூலுக்கு அணிந்துரை வழங்கிய எனது மதிப்பிற்கும் அன்பிற்குமுரிய ஆசான் பேராசிரியர் என். பாலகிருஷ்ணன் அவர்களுக்கும் நன்றியைத் தெரிவிக்கின்றேன்.

இந் நூலினை கணனி மூலம் தட்டச்சு செய்து அமைத்த திருமதி. அனுஷா கலைக்குமார் அவர்களுக்கும் நன்றியைத் தெரிவிப்பதோடு அச்சவேலை செய்த லக்ஷ்மி அச்சக நிறுவனத்தினற்கும் மற்றும் ஏனைய வழிகளில் உதவி புரிந்த அனைவர்களுக்கும் எனது உள்ளம் நிறைந்த நன்றியை தெரிவிக்கின்றேன்.

செ. சந்திரசேகரம்

பொருளியல் துறை,
யாழ்ப்பாணப் பல்கலைக்கழகம்.

அறிமுகம்

உலகில் உள்ள இன்றைய பொருளாதாரங்கள் பணப் பொருளாதாரங்கள் ஆகும். பொருளாதாரத்தில் பணத்தின் முக்கியத்துவம் முன்னெப்போதும் இல்லாத அளவுக்கு இன்று அதிகரித்துக் காணப்படுகின்றது. பொருளியலில் பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம் என்பன ஏனைய எண்ணக்கருக்களைவிட அதிக முக்கியத்துவம் பெறுகின்றன. பொருளியலின் உயிர்நாடி பணம் என வர்ணிக்கப்படுகின்றது.

இன்று பொருளியலில் பணப்பொருளியல், பொருளியலளவை, விவசாயப் பொருளியல், கைத்தொழில் பொருளியல், சுகாதாரப் பொருளியல், போக்குவரத்துப் பொருளியல் எனப்பட உபபிரிவுகள் உள்ளன. இவைகளில் பணப்பொருளியலே (Monetary Economics) முதன்மையானதும் காலத்தால் முந்தியதும் ஆகும்.

ஓர் நாட்டின் தேசிய வருமானத்தையும் பொருளாதார வளர்ச்சியையும் பணநிரம்பலை அதிகரிப்பதன் மூலம் உயர்த்தலாம் என்பதனை முதன்முதல் J.M. கெயின்ஸ் என்ற பொருளியலாளர் வலியுறுத்தினார். இவரைத் தொடர்ந்து பணவியலாளர்கள் (Monetarists) என அழைக்கப்படும் ஓர் பொருளியல் பள்ளியினர் பணம் தான் பொருளாதாரத்தில் முக்கியமானது என்றும், பொருளாதாரத்தில் ஏற்படும் பிரச்சனைகள் பணநிரம்பல் தொடர்பான முகாமைத்துவ செயற்திறன் இன்மையால் ஏற்படுகின்றது என்றும், உறுதியற்று இருக்கின்ற பொருளாதாரங்களைப் பணநிரம்பலை ஒரு குறிப்பிட்ட சதவீதத்தில் வருடாவருடம் அதிகரிப்பதன் மூலமே உறுதிப்படுத்தலாம் எனவும் வற்புறுத்தினர்.

பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு உற்பத்தி, வருமானம், வேலைவாய்ப்பு என்பவற்றை அதிகரிக்கும் என்பது பலர் ஏற்றுக்கொண்ட போதிலும் பணநிரம்பலில் ஏற்படும் ஓர் மிகை அதிகரிப்பு பொருளாதாரத்தில் குறிப்பாக பணவீக்கம் போன்ற பிரச்சனைகள் தோன்றுவதற்குக் காரணமாக அமைகின்றது என்பதை வேறுபலர் சுட்டிக் காட்டியுள்ளனர்.

இவ்வெளியீடானது பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம் தொடர்பாக சில அடிப்படை எண்ணக்கருக்களைச் சுருக்கமாக விளக்கிகின்றது. உயர்தர வகுப்பு மாணவர்களுக்கான பாடத்திட்டத்தினை அடிப்படையாகக் கொண்டுள்ளதுடன் பட்டப்படிப்பு மாணவர்களுக்கு ஆரம்ப அறிவை வழங்குகின்றது.

அத்தியாயம் - 01

பணம் (Money)

பொருளாதாரம் ஒன்றில் “ஏதேனும் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக மக்கள் எல்லோராலும் பொதுவாக ஏற்றுக் கொள்ளப்படும் சட்ட ரீதியான கருவி பணம் ஆகும்”. சட்டரீதியான கருவி உலோக நாணயங்கள் அல்லது தாள், அட்டைகள் என பல்வேறு வடிவங்களில் காணப்படலாம்.

பணம் தொடர்பாக பல பொருளியலாளர்களால் பல வரைவிலக்கணங்கள் கொடுக்கப்பட்டுள்ளன. அவை வெவ்வேறு அணுகுமுறைகளைக் கொண்ட வையாகக் காணப்படுகின்றன.

1. மரபார்ந்த அணுகுமுறை (Conventional Approach)

மரபார்ந்த அணுகுமுறையில் பணம் என்பது நாணயங்களையும், வணிக வங்கிகளில் உள்ள கேள்வி வைப்புக்களையும் சேர்த்து “பணம்” என வரையறுக்கப்படுகின்றது.

2. சிக்காக்கோ அணுகுமுறை. (Chicago Approach)

மில்றன் பிறீட்மனை தலைமையாகக் கொண்ட சிக்காக்கோ பல்கலைக் கழக பொருளியலாளர்கள் பணம் என்பதை “கொள்வனவுச் சக்தியின் ஒரு தற்காலிக இருப்பிடம்” எனக் குறிப்பிடுகின்றனர். இவர்கள் பணத்தை முதன்முதல் சொத்து என்ற அடிப்படையில் வரைவிலக்கணப்படுத்தினார்கள். இவர்கள் பணம் என்பது நாணயங்களையும் (தாள் + உலோகம்), வர்த்தக வங்கிகளின் மொத்த வைப்புக்களையும் கொண்டதாக அமையும் எனக் குறிப்பிடுகின்றனர். கேள்வி வைப்புடன் நிலையான வைப்புக்கள், சேமிப்பு வைப்புக்கள் போன்றவற்றையும் சேர்த்து பணம் எனக் குறிப்பிடப்படுகின்றது.

3. ஹேர்லி, ஷோவ் அணுகுமுறை. (Gurley and Shaw Approach)

J.G. ஹேர்லி, E.S. ஷோவ் ஆகிய இருவரின் கருத்துப்படி பணம் என்பது வங்கியல்லாத நிதிப் பொறுப்புக்களையும் உள்ளடக்க வேண்டும் எனக் குறிப்பிடுகின்றார்கள். இச்சொத்துக்கள் மிக நெருக்கமாக பணத்திற்குப் பதிலாகப் பதிலிடும் தன்மையைக் கொண்டிருப்பதால் பணம் என்ற வரைவிலக்கணத்திற்குள் பணம் அல்லாமல் கிட்டிய பணமாக பயன்படுத்தப்படும் நிதிச் சொத்துக்கள் சேர்க்கப்படுகின்றன.

4. மத்திய வங்கி அணுகுமுறை (Central Bank Approach)

மத்திய வங்கியின் அணுகுமுறையில் பணம் என்பது வெளிநின்ற கடன்களின் மொத்தத் தொகையையும் கொண்டிருக்க வேண்டுமென்று கூறப்படுகின்றது. இவ்வணுகுமுறையானது நாணயம், மற்றும் வர்த்தக வங்கிகளின் மொத்த வைப்புக்கள் என்பவற்றுடன் மத்திய வங்கியின் வெளிநின்ற கடன் தொகையையும் பணம் என்பதற்குள் உள்ளடக்குகின்றது.

1.1 பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரமும் பிரச்சனைகளும் (Barter Economy & Problems)

பொருட்கள், சேவைகளுக்காக பொருட்கள், சேவைகள் பரிமாற்றப்பட்ட பொருளாதாரம் பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரம் ஆகும். உதாரணமாக அரிசியை வைத்திருப்பவர் தனக்குத் தேவையான மீனைப் பெறுவதற்கு, மீனை வைத்திருப்பவர் அரிசியை விரும்புமிடத்து அவரிடம் அரிசியைக் கொடுத்து மீனைப் பெற்றுக் கொள்ளும் முறையாகும். இப்பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரம் பல பிரச்சனைகளைக் கொண்டுள்ளது.

பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரத்தின் பிரச்சனைகள் அல்லது குறைபாடுகள்.

பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரம் பின்வரும் குறைபாடுகளைக் கொண்டிருந்தது. அவை வருமாறு.

1. இரட்டைப் பொருந்துகையின்மை

ஒரு பொருளை வைத்திருப்பவர் அப்பொருளை விற்று தனக்கு விரும்பிய பொருளை வாங்குவதற்கு, அப்பொருளை வைத்திருப்பவர் இவர் வைத்திருக்கும் பொருளை விரும்புதல் வேண்டும். அவ்வாறு விருப்பம் இல்லையாயின் அது இரட்டைப் பொருந்துகையின்மை ஆகும்.

உதாரணமாக மேற்குறிப்பிட்ட உதாரணத்தில் அரிசியை வைத்திருப்பவர் மீனைக் கொள்வனவு செய்ய வேண்டுமாயின் மீனை வைத்திருப்பவர் அரிசியை விரும்ப வேண்டும். அவ்வாறு விரும்பவில்லையாயின் இரட்டைப் பொருந்துகையின்மைப் பிரச்சினை ஏற்படுகின்றது.

2. கொடுக்கல் வாங்கல் விரிவடையாமை.

பொருட்களுக்குப் பதிலாக பொருட்கள் பரிமாற்றம் செய்யப்படும்போது கொடுக்கல், வாங்கல் விரிவடைய மாட்டாது. இதனால் சர்வதேச வர்த்தகம் வளர்ச்சியடையாது காணப்பட்டது.

3. குறைந்த பொருளாதார வளர்ச்சி.

பண்டமாற்று முறையின் கீழ் பொருட்கள், சேவைகள் பணம் இன்றி பரிமாற்றம் செய்யப்படும் போது வர்த்தக வளர்ச்சியின்மையால் தொழில் பிரிப்பு, சிறக்கும் இயல்பு என்பன தோன்றாது பொருளாதார வளர்ச்சி குறைவாக இருந்தது.

4. பண்டமாற்று முறை சர்வதேச உறவுகளை இழிவுபடுத்தியமை.

5. பொதுமதிப்பு அளவின்மை.

6. வகுக்க இயலாமை.

7. பணிகளுக்கு ஊதியத்தை நிர்ணயிக்க இயலாமை.

8. அழியக்கூடியவை.

9. மாற்ற இயலாமை.

10. கணக்கு வைப்பதில் உள்ள சிக்கல்.

மேற்குறிப்பிட்ட குறைபாடுகள் காரணமாக பொருட்கள், சேவைகளை பரிமாற்றம் செய்வதற்கு ஓர் பொதுவான பரிமாற்று ஊடகம் தேவைப்பட்டது. பின்வருவனவற்றின் அடிப்படையில் பரிமாற்று ஊடகம் ஒன்றின் முக்கியத் துவம் உணரப்பட்டது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

பரிமாற்று ஊடகம் ஒன்றின் முக்கியத்துவம்.

1. பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரத்தில் உள்ள பிரச்சினைகளைத் தீர்ப்பதற்கு பரிமாற்று ஊடகமொன்று அவசியமானது.
2. பரிமாற்று நடவடிக்கையை இலகுபடுத்துவதன் மூலம் பொருளாதார வளர்ச்சியை அதிகரிப்பதற்கும் பரிமாற்று ஊடகமொன்று அவசியமானது.
3. சர்வதேச ரீதியில் நாடுகளின் சர்வதேச உறவு பலமடைவதற்கு பரிமாற்று ஊடகமொன்று அவசியமானது.

1.2 பணமும், பணத்தின் தொழிற்பாடுகளும் (Money and Functions of Money)

புராதன காலத்தில் உலோகத் தகடு, எலும்புத்துண்டு, ஓடு, சிப்பி போன்ற பல்வேறு பொருட்கள் பணமாகப் பயன்படுத்தப்பட்டன. உரோம, சீன நாகரீகங்களில் இவற்றை அவதானிக்கலாம். இன்று அரசாங்கத்தால் அச்சிட்டு சட்டரீதியாக வெளியிடப்படும் தாள், உலோக நாணயங்களும் கடனட்டை, இலத்திரனியல் அட்டைகள் போன்றவையும் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. சட்டரீதியான பணம் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட பின்னர் தகவல் தொழில்நுட்பத்தின் முன்னேற்றம் பல புதிய பணப் பதிலீடுகளை உருவாக்கியுள்ளது.

ஒரு பொருள் பரிமாற்று ஊடகமாக சிறந்த முறையில் தொழிற்பட வேண்டுமாயின் அது பின்வரும் அடிப்படைப் பண்புகளைக் கொண்டிருக்க வேண்டும்.

பணத்தின் பண்புகள்

ஓர் சிறந்த பணம் பின்வரும் பண்புகளைக் கொண்டிருக்கும்.

1. எல்லோராலும் ஏற்றுக் கொள்ளப்படுதல்.
2. எளிதாகப் பிரிபடக்கூடியதாய் இருத்தல்.
3. இலகுவாக அடையாளம் காணக்கூடியதாக இருத்தல்.
4. நீடிய வாழ்வுக் காலத்தைக் கொண்டிருத்தல்.
5. இலகுவாக எடுத்துச் செல்லக் கூடியதாக இருத்தல்.
6. அருமைத்தன்மையைக் கொண்டிருத்தல்.
7. சட்ட அங்கீகாரம் கொண்டிருத்தல்.
8. போலி நாணயங்களில் இருந்து பிரித்து அடையாளம் காணக்கூடியதாக இருத்தல்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

பணத்தின் தொழிற்பாடுகள்.

ஒரு பொருளாதாரத்தின் பணமானது பின்வரும் தொழிற்பாடுகளை ஆற்றுகின்றது.

1. பணம் ஒரு பரிமாற்று ஊடகமாகத் தொழிற்படுதல். (Medium of Exchange)

பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரத்தில் இரட்டைப் பொருந்துகையின்மை அல்லது இரு தேவைகள் இணையாமை, மற்றும் பொருட்களின் பிரிபடாத்தன்மை ஆகிய பிரச்சினைகளை நீக்கி நவீன பொருளாதாரத்தில் பின்வரும் இரு வழிகளில் பணம் முக்கியத்துவம் வாய்ந்ததாக உள்ளது.

- I. சிறப்புத் தேர்ச்சி, தொழிற்பிரிப்பு, தொழிற்சிக்கனம் ஏற்பட வழிவகுத்தல்.
- II. பொருட்கள், சேவைகளின் உற்பத்தி, விற்பனை இலகுவாக்கப் படுகின்றது.

இவ்விரண்டு முக்கியத்துவத்தின் காரணமாக பணம் ஓர் பரிமாற்று ஊடகமாகத் தொழிற்பட்டு இன்று சர்வதேச வர்த்தக உறவுகள் நாடுகளுக்கிடையில் விருத்தியடையக் காரணமாக உள்ளது.

2. பெறுமானத்திரட்டாக அல்லது பெறுமானத்திரட்டு அலகாக / களஞ்சியமாகத் தொழிற்படல். (Store of Value)

பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரத்தில் பொருட்கள், சேவைகளை சேமித்து வைக்க முடியாத பிரச்சனை காணப்பட்டது. பொருட்கள் பழுதடைதல் மற்றும் இடவசதி, பீடைகளின் பாதிப்பு போன்ற காரணங்களால் பொருட்களை சேமித்து வைக்க முடியாதநிலை காணப்பட்டது. இப்பிரச்சனையைத் தீர்ப்பதற்கு பணம் என்ற கருவி பயன்படுத்தப்படுவதையே இத்தொழிற்பாடு குறிப்பிடுகின்றது. ஒருவர் தனது செல்வத்தை எதிர்காலத்தேவை கருதி பண வடிவில் சேமித்து வைப்பதற்கான ஓர் ஊடகமாக பணம் தொழிற்படுவதையே பெறுமானத்திரட்டு என்ற தொழிற்பாடு குறித்து நிற்கின்றது.

பணம் பெறுமானத்திரட்டு அலகாகத் தொழிற்படுவதற்கு பின்வரும் வரையறைகள் பொருளாதாரத்தில் காணப்பட வேண்டும்.

- I. பொருட்கள், சேவைகளின் விலைமட்டம் அதிகரிக்கக் கூடாது. (பணவீக்கம் இருத்தல் ஆகாது).
- II. பணத்தின் கொள்வனவுச் சக்தி தளம்பல் அடையாமல் நிலையாக இருத்தல் வேண்டும்.
- III. குறித்த பொருளாதாரத்தில் உள்ள பணத்தின் மீது மக்களின் நன்மதிப்புப் பேணப்படல் வேண்டும்.

பணம் பெறுமானத்திரட்டாகத் தொழிற்படுவதனை பின்வரும் காரணிகள் தீர்மானிக்கின்றன.

- I. பொதுவிலை மட்டம்.
- II. பௌதீகச் சொத்துக்களின் விலை.
- III. நாட்டின் வட்டி வீதம்.
- IV. அரசாங்கத்தின் சட்ட விதிகள்.
- V. யுத்தம், பொருளாதார நெருக்கடிகள்.

3. பிற்போடப்பட்ட கொடுப்பனவுகளின் நியமமாகத் தொழிற்படல். (Standard of Deferred Payment)

எதிர்காலத்தில் செலுத்தப்பட வேண்டிய கொடுப்பனவுகளை பணம் என்ற கருவி மூலம் இலகுவாகச் செலுத்தப்படுவதையே இத்தொழிற்பாடு குறிப்பிடுகின்றது. எதிர்காலக் கடன் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்கான ஓர் நியமமாகப் பணம் தொழிற்படுகின்றது. நிகழ்காலத்தில் பெறப்பட்ட கடன்கள் மற்றும் உதவிகள் எதிர்காலத் திகதி ஒன்றிலே கொடுத்துத் தீர்க்கப்படுகின்றது. இது பணம் மூலம் இலகுவாக்கப்படுகின்றது.

எதிர்காலக் கொடுப்பனவுகளைத் தீர்மானிப்பதில் பொது விலைமட்டம் பிரதான பங்கினை வகிக்கின்றது. பணவீக்கநிலை காணப்படும் போது இக்கொடுப்பனவுகள் கடன்பட்டோருக்கு சாதகமாகவும், கடன் கொடுத்தோருக்குப் பாதகமாகவும் அமைகின்றது. எனவே பொருளாதாரத்தில் நிலவும் பணவீக்கம் இத்தொழிற்பாட்டை மட்டுப்படுத்துகின்றது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

4. பெறுமானக் கணிப்பு அலகாகத் தொழிற்படல். (Measure of Value)

பொருட்கள், சேவைகளின் பெறுமானத்தை அளக்கும் கருவியாக பணம் பயன்படுவதனையே இத்தொழிற்பாடு குறிப்பிடுகின்றது. பொருட்கள், சேவைகள் பரிமாற்றப்படும் போது அவற்றின் பெறுமதி கணிக்கப்படல் வேண்டும். இவ்வாறு பொருட்கள், சேவைகளின் பெறுமானத்தைக் கணித்து கொடுக்கல் வாங்கல்களை இலகுபடுத்துவதற்கு பணம் உதவுகின்றது. பணத்தினால் எவ்வகையான பொருட்கள், சேவைகளின் பெறுமதியினையும் அவற்றின் விலையினைக் கொண்டு பெறுமானத்தைக் கணிக்கக் கூடியதாக உள்ளது.

5. கணக்கீட்டு அலகாகத் தொழிற்படல். (Unit of Accounting)

பொருளாதாரத்திலும், தனிப்பட்ட நிறுவனங்களிலும் பல கணக்கீடுகள் காணப்படுகின்றன. இலாப நட்டக் கணக்கு, வருமானச் செலவுக் கணக்கு போன்றன நிறுவனங்களிலும், தேசிய வருமானம், தேசிய செலவு, தேசிய உற்பத்தி என்பன பொருளாதார ரீதியாகவும் கணிப்பிடப்படுகின்றன. இவ்வாறு கணக்கீடுகளை மேற்கொள்வதற்கு ஓர் அலகாக பணம் தொழிற்படுவதனையே இத்தொழிற்பாடு குறிப்பிடுகின்றது.

பணத்தின் தொழிற்பாடுகளை பின்வரும் இரண்டு பிரிவுகளாகப் பிரித்து நோக்கலாம்.

1. முதன்மைத் தொழிற்பாடுகள் (Primary Functions of Money)

1. பரிமாற்று ஊடகத் தொழிற்பாடு.
11. பெறுமானக் கணிப்பு அலகாகத் தொழிற்படல்.

2. இரண்டாம் நிலைத் தொழிற்பாடுகள்.

1. பிற்போடப்பட்ட கொடுப்பனவுகளின் நியமம்.
11. பெறுமானத் திரட்டுத் தொழிற்பாடு.
111. பெறுமான மாற்றல் தொழிற்பாடு.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

பணம் பின்வரும் முக்கியமல்லாத சில தொழிற்பாடுகளையும் ஆற்றுகின்றது.

- I. சமூக வருமானப் பரம்பல்
- II. செலவில் எல்லைப்பயனின் சமப்படுத்தல்
- III. கடன் அமைப்பின் அடிப்படையாகத் தொழிற்படல்
- IV. மூலதனத்திற்கு ஒரு பொது அமைப்பாகத் தொழிற்படல்.

1.3 பணத்தின் வகைகள். (Types of Money)

பணம் பல பிரிவுகளாக வகைப்படுத்தப்படுகின்றது. பணப் பொருளாதாரத்தில் அதிகரித்துவரும் தகவல் தொழில்நுட்பமானது மென்மேலும் பல பணப்பிரிவுகளை உருவாக்குகின்றது.

1. சட்டப்பணம் அல்லது புழக்கப்பணம் (Legal/ Tender Money)

பொதுமக்கள் மற்றும் நிறுவனங்களில் கொடுக்கல் வாங்கல் தேவைகளுக்காக மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்படும் தாள், உலோக நாணயங்கள் சட்டப் பணமாகும். இவற்றின் பண்புகள் வருமாறு:

- I. முழுமையாக சட்ட அங்கீகாரம் பெற்ற பணமாகும்.
- II. 100 வீத திரவத்தன்மை கொண்ட பணமாகும்.
- III. எடுத்துச்செல்வதில் முழுமையான பாதுகாப்பு அற்றது.
- IV. மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்படும்.

2. உயர்வலுப்பணம்/ அடித்தளப்பணம்/ ஒதுக்குப்பணம்.

(High Powered Money/ Base Money/ Reserve Money)

உயர்வலுப்பணம் என்பது ஓர் நாட்டின் மத்திய வங்கியின் முக்கிய பொறுப்புக்களைக் குறிப்பிடுகின்றது. இப்பணமானது பணநிரம்பலில் ஓர் பகுதியாக காணப்படுகின்றது. இது பின்வரும் பிரிவுகளைக் கொண்டுள்ளது.

- I. பொதுமக்களிடம் உள்ள தாள், உலோக நாணயங்கள்.
- II. வணிக வங்கிகளிடம் உள்ள தாள், உலோக நாணயங்கள்.
- III. மத்திய வங்கியிலுள்ள வணிக வங்கிகளின் சட்டப்படியான, மற்றும் சட்டப்படியற்ற வைப்புக்கள்.
- IV. மத்திய வங்கியிலுள்ள ஏனைய நிறுவனங்களின் வைப்புக்கள்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

இப்பணத்தின் இயல்புகள் வருமாறு:

- I. மத்திய வங்கியின் முக்கிய பொறுப்புக்களைக் கொண்டது.
- II. பணநிரம்பலில் நேரடித் தாக்கத்தைக் கொண்ட பணமாகும்.
- III. பணநிரம்பலைக் குறிக்கும் சமன்பாடுகளில் H or B எனக் குறிக்கப் படுகின்றது.
- IV. $B = M (r - rc + r)$
 இங்கு B - பண அடித்தளம் / உயர்வலுப் பணம்
 M - பணநிரம்பல்
 r - ஒதுக்கு வீதம்
 c - பண நிரம்பல் மாற்றத்திற்கும் தாள், உலோக நாணயங்களின் மாற்றத்திற்கும் இடையிலான விகிதம். $c = \frac{\Delta C}{\Delta M}$
- V. அரசாங்கம் வரவு செலவுத் திட்டப் பற்றாக்குறைக்கு மத்திய வங்கியிடம் கடன் பெறும் போது நேரடியாக உயர் வலுப்பணம் அதிகரித்து பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது.

3. வங்கிப்பணம் / கேள்வி வைப்புப்பணம் (Bank Money)

வணிக வங்கிகளினால் உருவாக்கப்பட்டு வாடிக்கையாளர்களின் பெயரில் காணப்படும் கேள்வி வைப்புக்களில் உள்ள பணமே வங்கிப் பணமாகும். இப்பணத்தின் இயல்புகள் வருமாறு.

- I. 100 வீத திரவத்தன்மை அற்றது. ஆனால் உயர்ந்த திரவத்தன்மை கொண்டவையாகும்.
- II. எடுத்துச் செல்வதில் முழுமையான பாதுகாப்பு உடையது.
- III. வணிக வங்கிகளினால் மட்டும் உருவாக்கப்படும்.
- IV. எடுத்துச் செல்வது சுலபமானது.

4. கிட்டிய பணம்/ அண்மிய பணம் (Near Money)

பணம் உள்ளவர்கள் அதனைச் சேமித்து வைத்து வருமானம் உழைப்பதற்காக அவற்றை நிதிச்சொத்துக்களில் முதலீடு செய்கிறார்கள். முதலிடப்படும் சில நிதிச்சொத்துக்களின் முதலீடுகளை, பணம் தேவைப்படும்போது காலதாமதமின்றியும், முதல் இழப்பு இன்றியும் பணமாக மாற்றிக் கொள்ளலாம். இவ்வாறு “முதல் இழப்பு இன்றியும், காலதாமதம் இன்றியும் பணமாக மாற்றக்கூடிய, திரவத்தன்மை வாய்ந்த நிதிச் சொத்துக்களின் வடிவில் காணப்படும் பணம் கிட்டிய பணம் ஆகும்”.

சில உதாரணங்கள் வருமாறு.

நிலையான வைப்புக்கள், சேமிப்பு வைப்புக்கள், திறைசேரி உண்டியல்கள், அரசாங்கக் கடன் பிணைப் பத்திரங்கள், கடன் அட்டைகள், காசு அட்டைகள், முத்திரைகள், காசுக்கட்டளைகள் போன்றவற்றைக் குறிப்பிடலாம்.

5. விருப்புப் பணம் (Optional Money)

மக்களால் இறுதிக் கொடுப்பனவுகளுக்கு சாதாரணமாக ஏற்றுக்கொள்ளப்படும் பணம் விருப்புப் பணம் என அழைக்கப்படுகின்றது. இப்பணம் ஓர் சட்ட அங்கீகாரத்தைக் கொண்டிருப்பதில்லை. எவரும் இப்பணத்தை ஏற்றுக்கொள்ளும்படி கட்டாயப்படுத்த முடியாது.

உதாரணங்கள் வருமாறு.

காசோலைகள், பரிமாற்று உண்டியல்கள், வாக்குப்பத்திரங்கள் (Promissory notes), பணவரைபுகள் (Drafts) இதனை வங்கிப் பணம் என அழைக்கலாம்.

6. போலிப் பணம் (Quasi Money)

இப்பணமானது மேலே குறிப்பிட்ட விருப்புப் பணம், கிட்டிய பணத்தைக் குறிப்பிடுகின்றது. இது சிறப்பாக கண்ணால் நேரடியாக காணமுடியாத ஆனால் வங்கிக்குச் சென்று பணமாக மாற்றக்கூடிய சேமிப்பு, காலவைப்புப் பணத்தைக் குறிப்பிடுகின்றது.

மேற்குறிப்பிட்ட பணத்தின் வகைகளைவிட முகப்பெறுமதி கொண்ட பணம் அடையாளப் பணம், இலத்திரனியல் பணம், பிரதிநிதித்துவப் பணம், பொருட்பணம், கணக்குப் பணம் எனப் பலவகைப்படுத்தல்கள் காணப்படுகின்றன. இவையாவும் ஒரே பண விடயங்களை பல்வேறு பெயர் கொண்டு அழைக்கப்படுவதாகும்.

உதாரணமாக விருப்புப் பணத்திலுள்ள விடயங்களும் வங்கிப் பணத்திலுள்ள விடயங்களும் ஒரே மாதிரியானவை. ஆனால் சில பொருளியலாளர்கள் வேறு பெயர் கொண்டு அழைக்கின்றார்கள்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

1.4 பணத்திற்கான கேள்வி (Demand for Money)

ஓர் குறிப்பிட்ட காலப்பகுதியில் பொதுமக்களும், நிறுவனங்களும் தாங்கள் வைத்திருக்க விரும்பும் பணத்தின் அளவு பணத்திற்கான கேள்வி எனப்படும். குறிப்பிட்ட ஓர் காலப்பகுதியில் ஓர் நாட்டிலுள்ள பொதுமக்களும் நிறுவனங்களும் தமது கையில் வைத்திருக்கும் பணத்தின் அளவு பணத்திற்கான கேள்வி எனப்படும். கையில் வைத்திருக்கும் பணம் என்பது பணத்தை நிதி நிறுவனங்களில் வருமான நோக்கில் வைப்புச் செய்யாமல் பல்வேறு தேவைகள், ஊக நோக்கங்கள் கருதி தமது வீடுகளிலும், தங்கள் நிறுவனங்களிலும் இருக்கும் பணத்தைக் கருதுகின்றது.

பணத்திற்கான கேள்வியை கெயின்ஸ் மூன்று பிரிவுகளாகப் பிரித்து விளக்குகின்றார்.

1. கொடுக்கல் வாங்கல் குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி / திரவ நோக்கக் கேள்வி.. (Transaction Demand for Money / Liquidity Demand)

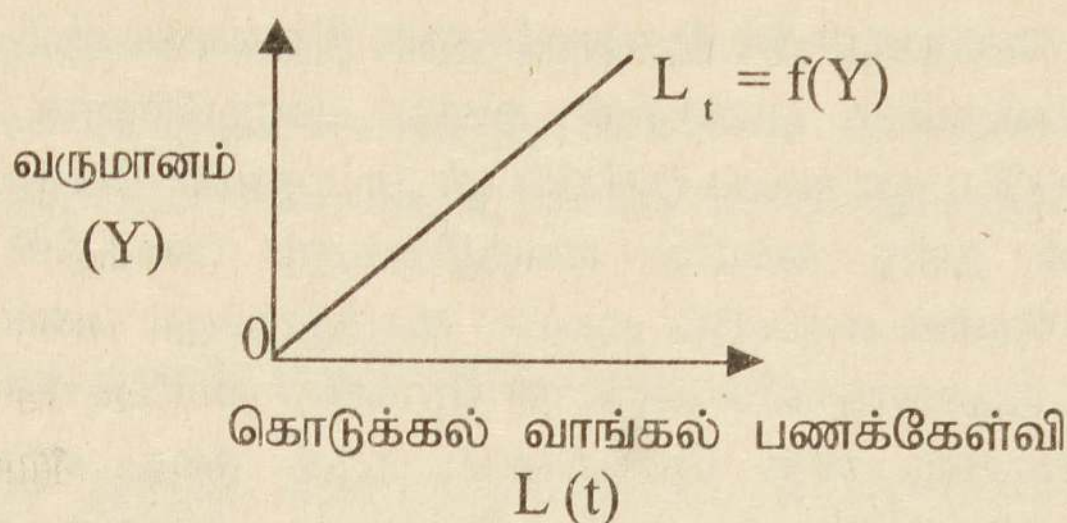
மக்கள் பொருட்கள், சேவைகளைப் பெறுவதற்காக குறிப்பிட்ட ஒரு தொகைப் பணத்தை கையில் வைத்திருக்கின்றார்கள். இதே போன்று நிறுவனங்களும் ஊழியர்களுக்குச் சம்பளம் கொடுத்தல், உள்ளீடுகளின் கொள்வனவு, மற்றும் நடைமுறைச் செலவு போன்றவற்றிற்காக குறிப்பிட்ட ஒரு தொகைப் பணத்தை பணமாக கையில் வைத்திருக்கின்றன. இவ்வாறான தேவைகளின் பொருட்டு மக்கள், நிறுவனங்கள் வைத்திருக்கும் பணத்தின் அளவு, பணத்திற்கான கொடுக்கல் வாங்கல் குறித்த கேள்வி யாகும்.

கொடுக்கல், வாங்கல் குறித்த பணத்திற்கான கேள்வியைப் பின்வரும் காரணிகள் தீர்மானிக்கின்றன.

I. வருமானம்.

கொடுக்கல், வாங்கல் குறித்த கேள்வியைத் தீர்மானிக்கும் காரணிகளில் இது பிரதான இடம் வகிக்கின்றது. தனிநபர் ஒருவரின் வருமானம் அதிகமாக இருப்பின் இத்தேவை குறித்த பணத்தின் கேள்வி அதிகமாகக் காணப்படும். மாறாக வருமானம் குறைவாகக் காணப்படுமாயின் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி குறைவாகக் காணப்படும்.

வரைபடம் 1.1



II. வருமானம் பெறும் கால இடைவெளி

மக்களுக்குக் கிடைக்கும் வருமானத்தின் கால இடைவெளி உயர்வாகக் காணப்படின் கொடுக்கல் வாங்கல் தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி அதிகமாக இருக்கும். மாறாகக் கால இடைவெளி குறைவாக இருப்பின் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி குறைவாக இருக்கும். வருமானம் பெறும் கால இடைவெளி என்பது நாட்களாகவோ, வாரமாகவோ, மாதங்களாகவோ அமையலாம்.

சில நிறுவனங்களைப் பொறுத்து வருமானம் பெறும் கால இடைவெளி பூச்சியமாகக் காணப்படும். உதாரணமாக சில்லறை வியாபார நிறுவனங்கள் ஒவ்வொரு நாளும் விற்பனை வருமானத்தைப் பெறுகின்றன. இவற்றைப் பொறுத்து இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி குறைவாக இருக்கும். இதே போன்று அன்றாடம் கூலி பெறும் ஒருவர் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வியைத் தோற்றுவிக்கமாட்டார்.

III. பிரதேச வேறுபாடு

கிராமங்களைப் பொறுத்து இத்தேவை குறித்த கேள்வி குறைவாகவும், நகரங்களில் இத்தேவை குறித்த பணக் கேள்வி அதிகமாகவும் காணப்படும். இருப்பினும் நகரங்களில் நிதி நிறுவனங்களின் வளர்ச்சியின் அடிப்படையில் நோக்கும்போது இத்தேவை குறித்த கேள்வி குறைவாகவே இருக்கும்.

IV. நிதி நிறுவனங்களின் வளர்ச்சி

உயர்வாக வளர்ச்சியடைந்த நிதி நிறுவனங்கள் செயற்படும் பிரதேசங்களிலும் நாடுகளிலும் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி குறைவாக இருக்கும். காரணம் மக்கள் பல்வேறு பணப் பதிலீடுகளை அல்லது அண்மிய பணங்களைக் கொண்டிருப்பார்கள். இதன் காரணமாக பணத்திற்கான தேவை ஏற்படும்போது கையில் பணமாக வைத்திருப்பதைத் தவிர்த்து இந்நிதிச் சொத்துக்களை பணமாக மாற்றலாம். உயர்ந்த நிதி நிறுவனங்களின் வளர்ச்சியுள்ள பிரதேசங்களில் கொடுக்கல், வாங்கல்கள் பணப் பதிலீடுகள் ஊடாக இடம்பெறுகின்றது. கடன் அட்டைகள், காசு அட்டைகள் போன்றனவும் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வியைக் குறைக்கின்றது. மாறாக நிதி நிறுவனங்களின் வளர்ச்சி குறைவாக உள்ள பிரதேசங்களிலும், நாடுகளிலும் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி உயர்வாக இருக்கும்.

வளர்ச்சி அடைந்து வருகின்றதும் போட்டி முறையில் அமைந்ததுமான வங்கித் தொழிலும், நிதிச் சந்தைகளும் இத்தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வியைக் குறைக்கின்றன.

2. பணத்திற்கான முன்னெச்சரிக்கை நோக்கக் கேள்வி. (Precautionary Motive Demand for Money)

மனித வாழ்க்கையில் பல எதிர்பாராத சம்பவங்கள் நிகழ்கின்றன. மனித வாழ்க்கை நிச்சயம் அற்றது. எதிர்காலத்தில் பல துக்ககரமான அல்லது சந்தோசகரமான நிகழ்வுகள் இடம்பெறலாம். எனவே எதிர்காலத்தில் நிகழக்கூடிய நோய், மரணம், திருமணம் போன்றவற்றிற்கு ஏற்படும் செலவுகளை ஈடுசெய்வதற்காக மக்கள் ஓர் தொகைப் பணத்தைக் கையில் வைத்திருக்கின்றார்கள். கொடுக்கல், வாங்கல் தேவைக்கு மேலாக ஒரு நாட்டில் மக்கள் குறிப்பிட்ட ஓர் தொகை பணத்தை இத்தேவைக்காக கையில் வைத்திருக்கின்றார்கள். இவ்வாறு வைத்திருக்கும் பணம் முன்னெச்சரிக்கை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி ஆகும்.

மேலே குறிப்பிட்ட இரண்டு நோக்கத்திற்கான பணத்தின் கேள்வியும் பணம் நூறு வீதம் திரவத்தன்மையைக் கொண்டிருப்பதால் ஏற்படுகின்றது.

காசை வைத்திருப்பதனால் வருமானம் ஏதும் கிடைக்காத போதும் தமது செல்வத்தில் ஒரு பகுதியை காசு நிலுவைகளாக வைத்திருப்பதற்கு மக்கள் தூண்டப்படுவது இத்தேவைகள் குறித்த பணத்திற்கான கேள்வியால் ஆகும்.

3. பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கக் கேள்வி. (Speculative Demand for Money)

பழம் பொருளியலாளர்கள் குறிப்பிட்ட கொடுக்கல் வாங்கல் தேவை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி, முன்னெச்சரிக்கை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி போன்றவற்றுக்கு மேலாக மக்களும் நிறுவனங்களும் பணத்தை வருமானம் தரும் சொத்துக்களில் முதலிடுவதற்காக கையில் பணநிலுவையாக வைத்துள்ளனர் என்பதை கெயின்ஸ் எடுத்து விளக்குகின்றார். இவ்வாறான பணம் உத்தேச நோக்கம் குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி ஆகும்.

பணத்தை ஒரு வருமானம் தரும் சொத்தாகப் பயன்படுத்தும் போது இக்கேள்வி தோன்றுகின்றது.

மக்கள் பணத்தை வருமானம் தரும் நிதிச் சொத்துக்களான பிணைகளில் (Bonds) முதலிட முடியும். இவ்வாறு பிணைகளில் முதலீடு செய்தல் என்பது நிகழ்கால, எதிர்கால வட்டி வீதங்களுடன் நெருங்கிய தொடர்பைக் கொண்டுள்ளது.

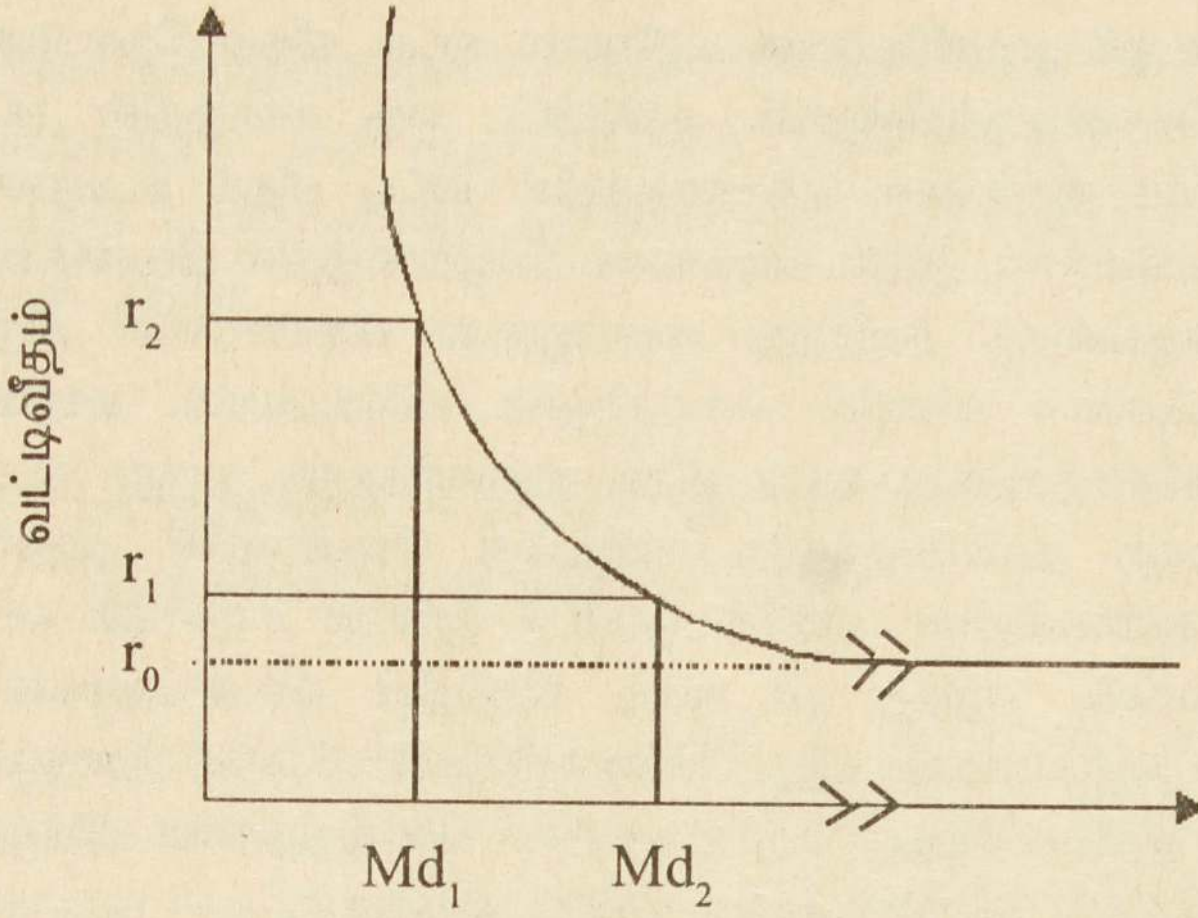
பிணைகள் என்பது அரசாங்கத்தால் உத்தரவாதம் கொடுக்கப்பட்ட நீண்ட கால நிதிச் சொத்துக்கள் ஆகும். பிணைகளின் சந்தைப் பெறுமதிக்கும் வட்டி வீதத்திற்கும் இடையில் எதிர்க் கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது. பிணைகள் கொள்வனவு செய்த சாதாரண வட்டி வீதத்திற்கு மேலாக வட்டி வீதம் உயரும் போது முதலீட்டாளனுக்கு முதல் நட்டம் ஏற்படுகின்றது. வட்டி வீதம் குறையும்போது முதலீட்டாளனுக்கு முதல் இலாபம் ஏற்படுகின்றது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

பகுத்தறிவுள்ள ஓர் முதலீட்டாளன் எதிர்கால வட்டி வீதம் தொடர்பாக ஊகத்தைக் கொண்டிருக்கின்றான். குறிப்பிட்ட ஒரு காலத்தில் வட்டி வீதம் குறைவாக இருந்தால் எதிர்காலத்தில் வட்டி வீதம் உயரலாம் என உத்தேசிக்கின்றான். இதன் காரணமாக நிகழ்காலத்தில் பிணைகளை புதிதாக வாங்குவதைத் தவிர்த்து கையிலுள்ள பிணைகளை விற்று பணத்தைப் பணமாக கையில் வைத்திருக்க விரும்புவான். காரணம் அவனின் உத்தேசத்தின்படி வட்டி வீதம் அதிகரித்தால் முதல் நட்டம் ஏற்படும். இதைத் தவிர்ப்பதற்காக பணத்தை பிணைகளில் முதலீடு செய்வதைத் தவிர்க்கிறான். எனவே ஒப்பீட்டு ரீதியில் சாதாரண வட்டி வீதப் போக்கைவிட குறைந்த ஓர் வட்டி வீதத்தில் பிணைகளுக்கான மிகை நிரம்பல் அதிகமாகவும் (இது பிணைகளுக்கான கேள்வி குறைவாக இருப்பதைக் குறிக்கின்றது) மறுபக்கத்தில் பணத்திற்கான கேள்வி (உத்தேச நோக்கக் கேள்வி) அதிகமாகவும் இருக்கும்.

மாறாக வட்டி வீதம் ஒப்பீட்டு ரீதியில் அதிகமாக இருந்தால் முதலீட்டாளன் எதிர்காலத்தில் வட்டி வீதம் குறையலாம் என எதிர்பார்க்கின்றான். இதன் காரணமாகப் புதிதாகப் பிணைகளை வாங்குகிறான். இந் நடவடிக்கை பிணைகளுக்கான கேள்வியை அதிகரித்து பணத்திற்கான கேள்வியைக் குறைக்கின்றது. இவ்வாறான நடவடிக்கையால் முதல் இலாபத்தைப் பெறுகின்றான்.

எனவே நிகழ்காலத்தில் வட்டி வீதம் உயர்வாக இருந்தால் எதிர்காலத்தில் வட்டி வீதம் உயர்வடையலாம் என ஊகித்து பணத்தை வருமானம் தரும் சொத்தாகிய பிணைகளில் முதலீடு செய்வதால் பணத்திற்கான கேள்வி குறைவாகவும், பிணைகளுக்கான கேள்வி அதிகமாகவும் இருக்கும். மாறாக நிகழ்காலத்தில் வட்டி வீதம் குறைவாக இருந்தால் எதிர்காலத்தில் வட்டி வீதம் அதிகரிக்கலாம் என ஊகித்து பணத்தை வருமானம் தரும் சொத்தாகிய பிணைகளில் முதலீடு செய்வதால் பணத்திற்கான கேள்வி குறைவாகவும், பிணைகளுக்கான கேள்வி அதிகமாகவும் இருக்கும். எனவே நிகழ்காலத்தில் வட்டி வீதத்திற்கும் கையில் வைத்திருக்கும் பணத்திற்கும் அதாவது பணத்திற்கான கேள்விக்கும் இடையில் எதிர்க்கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது. இதனை பின்வரும் வரைபடம் மூலம் காட்டலாம்.



பணத்திற்கான கேள்வி

உத்தேச நோக்கக் கேள்வி

r_2 என்பது வட்டிவீதத்தில் பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கக் கேள்வி Md_1 ஆக காணப்படுகின்றது. மாறாக வட்டிவீதம் r_1 என வீழ்ச்சி அடையும் போது உத்தேச நோக்கம் குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி Md_2 ஆக அதிகரிக்கின்றது.

திரவப் பொறிநிலை (Liquidity Preference Trap)

பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கம் குறித்த கேள்வி குறித்த ஒரு இழிந்த வட்டி வீதத்தில் முடிவிலியாக இருக்கும் நிலை திரவப்பொறிநிலை என அழைக்கப்படுகின்றது. வட்டிவீதம் குறையக் குறைய பணத்திற்கான இத்தேவை குறித்த கேள்வி அதிகரிக்கின்றது. மறுபுறத்தில் பிணைகளுக்கான கேள்வி குறைவடைகின்றது. இவ்வாறு குறைகின்ற ஒரு வட்டிவீதம் மிகக் குறைந்த மட்டத்தில் பிணைகளுக்கான கேள்வியை பூச்சியமாக்குகின்றது. இந்நிலை குறிப்பிடுவது யாதெனில் மக்கள் இவ் இழிந்த வட்டி வீதத்தில் பணநிரம்பல் முழுவதையும் பிணைகளில் முதலீடு செய்யாமல்காசு நிலுவையாக வைத்திருக்கும் நிலையாகும். மேலே உள்ள வரைபடம் 5.2ல் r_0 என்ற வட்டிவீதத்தில் பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கம் குறித்த கேள்வி முடிவிலியாக காணப்படுகின்றது. இது கெயின்ஸ் குறிப்பிடும் திரவப்பொறி நிலையாகும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

பணத்திற்கான கேள்வி தொடர்பாக பொருளியலாளர்களுக்கு இடையே வேறுபட்ட கருத்துக்கள் நிலவுகின்றன. பழம்பொருளியலாளர்கள் பணம் ஓர் பண்டமாற்று ஊடகம் என்ற அடிப்படையில் கொடுக்கல் வாங்கல், மற்றும் உத்தேச நோக்க பணத்திற்கான கேள்விகளை வலியுறுத்தினர். கெயின்ஸ் முதன்முதலாக பணம் ஓர் வருமானம் உழைக்கும் சொத்து என்ற எண்ணக்கருவின் அடிப்படையில் பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கம் குறித்த கேள்வியை வலியுறுத்தினார். இவர் பணத்திற்கான பதிலீட்டு நிதிச் சொத்தாக பிணைகளை மட்டும் குறிப்பிட்டார். மில்ரன் பிறீட்மன் போன்ற பணவியலாளர்கள் பணத்திற்கான பதிலீட்டு நிதி சொத்துக்களான ஆவணங்கள், பிணைகள், நீடித்த வாழ்வுப் பொருட்கள் என பணத்திற்கான கேள்விச் சார்பை விரிவாக வரையறுக்கின்றார்கள்.

- | | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| $M_d = f(Y)$ | - பழம் பொருளியலாளர்கள். |
| $M_d = f(Y, r)$ | - கெயின்ஸ்சியவாதிகள். |
| $M_d = f(Y_p, R_E, r_b, r_D, U, p^e)$ | - பணவியலாளர்கள். |

1.5 பணநிரம்பல்

ஒரு நாட்டில் அரசு, வங்கி அமைப்புக்கள் தவிர்ந்த நிறுவனங்களிடமும், அவர்கள் சார்ந்த பொதுமக்களிடமும் கொடுக்கல், வாங்கல்களில் ஈடுபடுத்துவதற்காக தயாராக உள்ள மொத்தப் பணத்தின் அளவே பண நிரம்பலாகும்.

இலங்கையில் தற்போது வணிக வங்கிகளில் வெளிநாட்டவரின் பெயரில் காணப்படும் வைப்புக்களும் பண நிரம்பலில் ஓர் பகுதியாக சேர்க்கப்பட்டுள்ளது.

எனவே பண நிரம்பல் என்பது ஓர் நாட்டில் பொது மக்களிடம் உள்ளதாள், உலோக நாணயங்களும் அவர்களின் பெயரிலும் மற்றும் அவர்களுடன் தொடர்புபட்ட நிறுவனங்களின் பெயரிலும் வணிக வங்கிகளில் காணப்படும் கேள்வி, நிலையான சேமிப்பு வைப்புக்களையும், வணிக வங்கிகளில் வெளிநாட்டவரின் பெயரில் உள்ள வைப்புக்களினதும் மொத்தத் தொகை பணநிரம்பல் ஆகும்.

பணநிரம்பல் என்பது பொதுமக்களிடம் செலவிடக்கூடிய வடிவில் காணப்படும் பண இருப்புக்களை குறிப்பிடுகின்றது. பொதுமக்கள் என்பது மத்திய அரசாங்கம் அல்லது திறைசேரி, மத்திய வங்கி, வர்த்தக வங்கிகள் தவிர்ந்த ஏனைய தனிப்பட்டவர்கள், வர்த்தக நிறுவனங்கள் உள்ளூராட்சி மன்றங்கள் போன்ற எல்லா வகைப் பொதுமக்களையும் நிறுவனங்களையும் கருதுகின்றது.

செலவிடக்கூடிய வடிவிலிருக்கும் பண இருப்புக்கள் என்பது ஆரம்பத்தில் தாள், உலோக நாணயத்தையும், கேள்வி வைப்பையும் பணநிரம்பலின் பிரதான பகுதிகளாகக் கொண்டிருந்தது. ஆனால் வளர்ந்து வரும் வங்கித் தொழிலும் பணப் பொருளாதாரமும் இன்று பண நிரம்பலில் கால, நிலையான சேமிப்பு வைப்புக்களையும் பணநிரம்பலில் ஒரு பகுதியாகக் கொண்டு வரையறுக்கப்படுகின்றது. எனவே பண நிரம்பலை பின்வருமாறு வகைப்படுத்தலாம்.

பணநிரம்பலின் பிரிவுகள் (Components of Money Supply)

1. ஒடுங்கிய பணநிரம்பல் (M_1)

ஒடுங்கிய பணநிரம்பல் என்பது பொதுமக்கள் வைத்திருக்கும் தாள், உலோக நாணயங்களையும் மற்றும் பொதுமக்களின் பெயரில் வர்த்தக வங்கிகளில் உள்ள கேள்வி வைப்புக்களையும் கொண்டதாக இருக்கும். இது பின்வரும் பிரிவுகளைக் கொண்டது.

I. தாள், உலோக நாணயங்கள்.

II. கேள்வி வைப்புக்கள்.

III. பயணிகள் காசோலைகள்.

$$M_1 = (I) + (II) + (III)$$

2. விரிந்த பணநிரம்பல் அல்லது அகன்ற பணநிரம்பல் (M_2)

அகன்ற பணநிரம்பல் என்பது ஒடுங்கிய பணநிரம்பலுடன் (M_1) சேமிப்பு வைப்புக்கள், குறுங்கால வைப்புக்கள் மற்றும் நிதி இடையீட்டாளர்களின் குறுங்காலப் பொறுப்புக்களையும் (வைப்புக்கள்) உள்ளடக்கிய பணநிரம்பலைக் குறிக்கின்றது.

இது பின்வரும் பிரிவுகளைக் கொண்டுள்ளது.

- I. தாள், உலோக நாணயங்கள், மற்றும் கேள்வி வைப்புக்கள் (M_1).
- II. சேமிப்பு, கால வைப்புக்கள்.
- III. ஏனைய குறுங்கால வைப்புக்கள்.

$$M_2 = (M_1) + (II) + (III)$$

3. அதிவிரிந்த பணநிரம்பல் (M_3)

அதிவிரிந்த பணநிரம்பல் என்பது விரிந்த பணநிரம்பலுடன் நீண்ட காலவைப்புக்களையும் உள்ளடக்கிய பணநிரம்பல் ஆகும். நீண்டகால வைப்புக்கள் என்பது நிதி இடையீட்டாளர்களாகத் தொழிற்படும் வங்கிகள், மற்றும் நிதி நிறுவனங்களின் நீண்டகாலப் பொறுப்புக்களைக் குறிக்கின்றது.

$$M_3 = M_2 + \text{நீண்டகால வைப்புக்கள்.}$$

4. திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பல் (M_2b)

இலங்கையின் பணநிரம்பலில் 1998 ஜனவரி மாதத்திலிருந்து M_2 பண நிரம்பலின் மற்றொரு விரிவாக்கமாக M_2b பணநிரம்பல் குறிப்பிடப்படுகின்றது. இது விரிந்த பணநிரம்பலுடன் வெளிநாட்டு நாணய வங்கி அலகுகளில் உள்நாட்டவருக்குச் சொந்தமான தவணை, சேமிப்பு வைப்புக்களையும், வதியாதோர் வெளிநாட்டு வங்கிக் கணக்குகளில் (NRFC) உள்ள வெளிநாட்டவரின் பெயரில் உள்ள பணத்தையும் உள்ளடக்கிய பணநிரம்பல் ஆகும்.

இது பின்வரும் பிரிவுகளைக் கொண்டுள்ளது.

- I. விரிந்த பணநிரம்பல். ($M2$)
- II. வதிவிடப் பிரஜை அல்லாதோரின் வெளிநாட்டு நாணய அலகுகளில் உள்ள தவணை மற்றும் சேமிப்பு வைப்புக்களின் அளவு. (QMNRFC)
- III. வெளிநாட்டு நாணய வங்கி அலகுகளில் உள்ள உள்நாட்டவரின் வைப்புக்கள் (RDFCVU).

$$M2b = (I) + (II) + (III)$$

அல்லது

$$M2b = M2 + QMNRFC + RDFCBU.$$

பணநிரம்பலைத் தீர்மானிக்கும் காரணிகள்.

ஓர் நாட்டின் பணநிரம்பலை பல்வேறு காரணிகள் தீர்மானிக்கின்றன. இக்காரணிகளில் மத்திய வங்கியின் சொத்துக்கள் பிரதான இடம் வகிக்கின்றது.

1. மத்திய வங்கியின் உள்நாட்டுச் சொத்துக்களின் அளவு.

மத்திய வங்கியின் உள்நாட்டுச் சொத்துக்களாக அரசாங்கப் பிணைகள் காணப்படுகின்றன. உள்நாட்டுச் சொத்து அதிகரிக்கும் போது பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. மாறாக உள்நாட்டுச் சொத்து வீழ்ச்சி அடையும் போது பணநிரம்பல் குறைகின்றது.

வரவு செலவுத்திட்டப் பற்றாக்குறையை நிவர்த்தி செய்வதற்காக அரசாங்கம் மத்திய வங்கியிடம் இருந்து கடன் பெறுகின்றது. மத்திய வங்கியால் அரசுக்கு வழங்கப்பட்ட கொடுகடனின் அளவு அதிகரிக்கும் போது அரசு பிணைகளின் நிரம்பல் அதிகரித்து பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. மாறாக வழங்கும் கடன்களின் அளவு குறையும்போது பணநிரம்பல் குறைகின்றது.

2. மத்திய வங்கியின் வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள்.

மத்திய வங்கிக்குச் சொந்தமான வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் அதிகரிக்கும் போது பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. மாறாக இச்சொத்துக்கள் வீழ்ச்சி அடையும்போது பணநிரம்பல் வீழ்ச்சி அடைகின்றது.

வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் ஒதுக்கங்களாகப் பேணப்படலாம். SDR, EURO, US\$ என இவை பல்வேறு வடிவங்களில் சர்வதேச நிதி நிறுவனங்களிலும், சர்வதேச வங்கிகளிலும் காணப்படலாம். சென்மதி நிலுவை மிகை நிலை அடையும்போது ஒதுக்கங்களின் அளவு அதிகரிக்கின்றது. இது பணநிரம்பலை அதிகரிக்கின்றது. மாறாக சென்மதி நிலுவை பற்றாக்குறையாக இருக்கும் போது ஒதுக்கங்களின் அளவு குறைவடைகின்றது. இது பணநிரம்பலை குறைவடையச் செய்யலாம்.

இருப்பினும் இவை நிச்சயமாக நிகழுமா? என்பது பணநிரம்பலைத் தீர்மானிக்கும் ஏனைய காரணிகளில் தங்கியிருக்கின்றது.

3. உள்நாட்டில் காணப்படும் கடன்கள்.

உள்நாட்டில் வர்த்தக வங்கிகள் தனியார் துறைக்கு கடன் வழங்கும் போது பணவாக்கம் ஏற்பட்டு பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. மாறாக தனியார் துறைக்கான கடன் கட்டுப்படுத்தப்படும் போது பணவாக்கம் குறைந்து பணநிரம்பல் குறைகின்றது. இதே போன்று அரசாங்கம் வர்த்தக வங்கிகளிடம் இருந்து கடன் பெறும் போது பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. மாறாக கடன் பெறும் அளவு குறையும் போது பணநிரம்பல் குறைகின்றது.

4. மத்திய வங்கியினால் வர்த்தக வங்கி மீது மேற்கொள்ளப்படும் கடன் கட்டுப்பாடுகள்.

இவை மத்திய வங்கி என்ற பகுதியில் வரிவாக விளக்கப்படும்.

5. அரசின் கையிருப்பிலுள்ள காசு இருப்பின் அளவு.

இது அதிகரிக்கும்போது பணநிரம்பல் குறைகின்றது. இது குறைவடையும் போது பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. பொதுவாக அரசாங்கம் மத்திய வங்கியின் மீது செல்வாக்குச் செலுத்துவதால் அரசிடம் பற்றாக்குறையாக காசு இருப்பு காணப்படும் போது பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது.

6. சென்மதி நிலுவையின் திரண்ட நிலுவை.

சென்மதி நிலுவையின் திரண்ட நிலுவை பணநிரம்பலில் செல்வாக்குச் செலுத்துகின்றது. குறித்த நாட்டின் நாணய மாற்று வீத முறைமைக்கு ஏற்ப செல்வாக்கின் தன்மை வேறுபடும்.

பணநிரம்பலும் பணப்பெருக்கியும்

(Money Supply and Money Multiplier)

பணநிரம்பலில் செல்வாக்குச் செலுத்தும் பிரதான காரணிகளை பணப் பெருக்கி மூலம் எடுத்து விளக்கலாம். பணநிரம்பல் சில வேளைகளில் பணம், உயர் வலுப்பணம் என வேறுபடுத்தப்படுகின்றது.

$$\overline{M} = M + H$$

\overline{M} - பண நிரம்பல்

M - பணம்.

H - உயர் வலுப்பணம்

$$M = C + D$$

$$H = C + RR + ER$$

இங்கு C - நாணயங்கள்

D - கேள்வி வைப்புக்கள்

RR - வேண்டப்பட்ட ஒதுக்கம்

ER - மிகை ஒதுக்கம்

$$C_r = C/D$$

இது கேள்வி வைப்பிற்கும் நாணயத்திற்கும் இடையிலான விகிதமாகும் $R/D = RRr + ERr$ இது கேள்வி வைப்பிற்கும் ஒதுக்கத்திற்கும் இடையிலான விகிதமாகும்.

$$M = \frac{D + C}{C + RR + ER}$$

எல்லாவற்றையும் D ஆல் வகுத்தால்

$$M/H = \frac{C + C/D}{C/D + RR/D + ER/D}$$

Cr ஐ C/D க்காகவும், RRr ஐ RR/D க்காகவும்,

ERr ஐ ER/D க்காகவும் பிரதியிடுவீன்,

$$\frac{M}{H} = \frac{1 + Cr}{Cr + RRr + ERr}$$

$$H = \frac{Cr + RRr + ERr * M}{1 + Cr}$$

$$M = \frac{1 + Cr * H}{Cr + RRr + ERr}$$

எனவே பணமானது (M) நான்கு காரணிகளால் தீர்மானிக்கப்படுகின்றது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

1. பண அடித்தளம் அல்லது உயர்வலுப் பணம் (H)

உயர்வலுப் பணம் அதிகமாக இருந்தால் பணநிரம்பல் அதிகமாக இருக்கும். இது குறைவாக இருந்தால் பணநிரம்பல் குறைவாக இருக்கும். உயர்வலுப் பணத்தை பிரதானமாக மத்திய வங்கியின் உள்நாட்டு, வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள் தீர்மானிக்கின்றன.

2. Cr

3. RRr

4. ERr என்பன குறைவாக இருந்தால் பணநிரம்பலின் அளவு அதிகமாக இருக்கும்.

பணப் பெருக்கி என்பது பின்வருமாறு வரையறுக்கப்படுகின்றது.

$$m = \frac{1 + Cr}{Cr + RRr + ERr}$$

எனவே பணத்தை கோட்பாட்டு அடிப்படையில் பின்வருமாறு எளிமையாகக் குறிப்பிடலாம்.

$$M = mH$$

பணநிரம்பல் = பணப் பெருக்கி * உயர்வலுப் பணம்.

$$m = \frac{M}{H}$$

எனவே பணப் பெருக்கி (m) என்பது பொருளாதாரத்தில் உள்ள பண நிரம்பலுக்கும் நாணயத்தின் அளவுக்கும் இடையிலான விகிதாசாரம் ஆகும். இன்னொரு வார்த்தையில் கூறுவதாயின் பணப் பெருக்கி என்பது சாதாரண பணத்திற்கும் உயர்வலுப் பணத்திற்கும் இடையிலான விகிதமாகும். உயர்வலுப்பணம் தாள், உலோக நாணயங்களைக் குறிப்பிடுகின்றது. பணம் என்பது நாணயத்துடன் பணநிரம்பலில் உள்ளடக்கப்படும் ஏனைய வைப்புக்களைக் குறிப்பிடுகின்றது.

உதாரணம் - பணம் 10 மில்லியன்

உயர்வலுப் பணம் 5 மில்லியன்.

$$\text{பணப்பெருக்கி (m)} = \frac{\text{பணநிரம்பல் (M)}}{\text{உயர்வலுப்பணம் (H)}}$$

$$\text{பணப் பெருக்கி } \frac{10}{5} = 2$$

$$\begin{array}{lclclcl} \text{பணம்} & = & \text{பணப் பெருக்கி} & * & \text{உயர் வலுப்பணம்} \\ \text{ஆகவே } 10 & = & 2 & * & 5 \end{array}$$

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

ஓர் நாட்டில் பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பல பொருளாதார விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம். அவற்றை சுருக்கமாக நோக்குவோம்.

சாதகமான பொருளாதார விளைவுகள்

1. பணநிரம்பல் அதிகரிக்கும் போது பணக்கேள்வி மாறாத நிலையில் வட்டி வீதம் வீழ்ச்சி அடைகின்றது. வட்டிவீத வீழ்ச்சி தனியார் முதலீட்டை அதிகரிக்கும். முதலீட்டில் (I) ஏற்படும் அதிகரிப்பு மொத்தக் கேள்வியை அதிகரித்து $\{ Y = C + I(r) \}$ உற்பத்தி, வருமானம், வேலை வாய்ப்பை அதிகரிக்கலாம்.
2. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பொருளாதார முயற்சிகளில் தனியார் துறையை முதலீடு செய்யத் தூண்டுகின்றது. இதனால் நாட்டின் மூலவளங்களின் பயன்பாடு அதிகரிக்கின்றது.
3. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு உற்பத்தியாளரின் இலாபங்களை அதிகரிக்கின்றது.
4. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பொருளாதாரத்தை உறுதிப்படுத்துகின்றது. (1929 - 1933 ல் ஏற்பட்ட பொருளாதார பெருமந்தத்திற்கு காரணம் பணநிரம்பலில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சி என மில்ரன் பிறீட்மன் குறிப்பிடுகின்றார்).
5. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு செயலிழந்து இருக்கும் பொருளாதார முயற்சிகளை சிறப்பாகச் செயலாற்றத் தூண்டுகின்றது.

பாதகமான பொருளாதார விளைவுகள்.

1. பணவீக்கம் ஏற்படல்.

பணநிரம்பல் அதிகரிக்கப்படும் போது பணம் மக்கள் கைகளுக்குச் செல்கின்றது. இது பொருட்கள், சேவைகள் மீதான கேள்வியினை அதிகரிக்கத் தூண்டுகின்றது. இதன் காரணமாக பொருட்கள், சேவைகளின் நிரம்பல் மாறாதபோது கேள்வியில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு விலை அதிகரிப்பிற்கு இட்டுச் செல்கின்றது.

பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு எல்லாச் சந்தர்ப்பங்களிலும் பொருட்கள், சேவைகளின் விலை அதிகரிப்பிற்கு இட்டுச் செல்லும் எனக்கூற முடியாது.

- I. பொருட்கள், சேவைகளின் கேள்வி அதிகரிப்பிற்கு ஏற்ப நிரம்பல் அதிகரிக்குமாயின் விலைமட்டம் மாற்றம் இன்றி இருக்கும். பணவீக்கம் ஏற்படாது.
- II. அதிகரிக்கின்ற பணநிரம்பல் முழுவதையும் மக்கள் சேமிப்பார்களாயின் (சேமிப்பு ஊக்குவிப்புக்களால்) அவர்கள் கேள்வியை அதிகரிக்க மாட்டார்கள். இதன் காரணமாக பொது விலைமட்டம் அதிகரிக்கமாட்டாது.
- III. அதிகரிக்கின்ற பணநிரம்பலை அரசாங்கத்தின் நடவடிக்கைகள் மூலம் மக்கள் கைகளுக்குச் செல்வதைத் தடுக்கும்போது பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு விலை மட்டத்தை அதிகரிக்க மாட்டாது.

இருப்பினும் பொதுவாக விலை வீக்கம் அல்லது பணவீக்கத்திற்கான முக்கியமான மூலமாக பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு காணப்படுகின்றது.

2. பணவீக்கத்தினால் ஏற்படும் பாதகமான விளைவுகளான நிலையான வருமானம் பெறுவோர் பாதிக்கப்படுதல், வருமான சமமின்மை அதிகரித்தல், வறுமை ஏற்படுதல், மெய்வருமானம் வீழ்ச்சியடைதல் போன்ற பாதகமான விளைவுகள் ஏற்படும்.
3. நாணயத்தின் உள்நாட்டு, வெளிநாட்டுப் பெறுமதி வீழ்ச்சியடைதல். பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு ஓர் நாட்டின் உள்நாட்டுப் பெறுமதியை குறைப்பதோடு (பணவீக்கம்) வெளிநாட்டுப் பெறுமதியையும் வீழ்ச்சியடையச் செய்யலாம்.
4. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு நிதி நெருக்கடிக்கு இட்டுச் சென்று இறுதியாக பொருளாதார நெருக்கடிக்கு இட்டுச் செல்லலாம்.
5. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு திரவப் பொறி நிலைக்கு இட்டுச் செல்லலாம். இது பொருளாதாரத்தில் பல பிரச்சனைகளைத் தோற்றுவிக்கும்.

1.6 பணக்கணியக் கோட்பாடுகள். (Quantity Theories of Money)

பொருளியலில் பணம் பற்றி பல பொருளாதார சிந்தனைப் பள்ளியினர் பலகோட்பாடுகளை முன்வைத்தனர். அவற்றினை சுருக்கமாக நோக்குவோம்.

1. பிஷரின் பணக் கணியக் கோட்பாடு. (Fisher's Quantity Theory of Money)

அமெரிக்கப் பொருளியலாளரான Irving Fisher என்பவர் 1911ல் வெளியிடப்பட்ட பணத்தினுடைய கொள்வனவுச் சக்தி என்ற கட்டுரையில் பணத்திற்கும், விலை மட்டத்திற்குமான தொடர்பை பின்வருமாறு சமன்பாட்டு வடிவில் குறிப்பிடுகின்றார்.

$$MV = PT$$

இங்கு

M - பணநிரம்பல், **V** - பணத்தின் ஒவ்வொரு அலகின் சுற்றோட்ட வேகம், **P** - பொதுவிலை மட்டம், **T** - கொடுக்கல், வாங்கல் அளவு.

இவரின் கருத்துப்படி குறுங்காலத்தில் **T**, **V** என்பன மாறாது இருக்கும். எனவே **M** இல் ஏற்படும் அதிகரிப்பு நேரடியாக விலை மட்டத்தை அதிகரிக்கும் எனக் குறிப்பிடுகின்றார்.

இவர் பழம்பொருளியலாளர் காலத்தைச் சேர்ந்தவர். பழம் பொருளியலாளர்களின் கருத்துப்படி பணம் பொருளாதாரத்தில் ஒரு விடயம் அல்ல என்றும், பணம் பண்டமாற்று ஊடகமாக மட்டுமே தொழிற்படுகின்றது என்றும் குறிப்பிட்டனர். இவர்கள் பணத்தை ஓர் பண்டமாற்று ஊடகமாகக் குறிப்பிட்டனர்.

பணத்தின் சுழற்சி வேகம் (Velocity of Money)

ஒரு குறிப்பிட்ட சராசரி நாணய அலகானது எத்தனை தடவைகள் இறுதிப் பொருட்கள், சேவைகளின் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக பரிமாற்றப்பட்டுள்ளது என்பதை அளவிட்டுக் காட்டும் ஓர் எண்ணக்கருவே பணத்தின் சுழற்சி வேகமாகும். இது பின்வருமாறு அளவிடப்படுகின்றது.

$$MV = PT$$

$$V = \frac{PT}{M}$$

இங்கு $PT = Y = GNY$ ஆகும்.

எனவே $V = \frac{GNY}{M}$

உதாரணம் - $M = 300$, $P = 15$, $T = 50$, $V = ?$

$$V = \frac{PT}{M} = \frac{15 \times 50}{300} = 2.5$$

ஒருநாட்டின் மொத்தத் தேசிய உற்பத்திக்கும் அந்நாட்டின் பணநிரம்பலுக்கும் இடையிலான விகிதாசாரத் தொடர்பே பணத்தின் சுழற்சி வேகமாகும். இவ் வேகத்தைக் கணிப்பதன் மூலம் குறிப்பிட்ட ஓர் அலகு நாணயத்தின் மூலம் எவ்வளவு பெறுமதியான செலவு அல்லது கொடுக்கல், வாங்கல்கள் ஏற்பட்டுள்ளது என்பதை அறியமுடியும்.

பிஷரின் கோட்பாட்டிலுள்ள குறைபாடுகள்.

1. பிஷரின் சமன்பாட்டில் M என்பது குறிப்பிட்ட காலத்திற்குரியது. V என்பது குறிப்பிட்ட ஓர் காலப்பகுதிக்குரியது. எனவே M ஐயும், V ஐயும் இணைக்க முடியாது.
2. பொருளாதாரப் பெருமந்தம் பண நிரம்பலில் ஏற்பட்ட வீழ்ச்சியால் ஏற்பட்டது. எனவே பணம் முக்கியமானது என்பதை வலியுறுத்தத் தவறிவிட்டார்.
3. பணநிரம்பலில் அதிகரிப்பு ஏற்படாத போதும் விலைமட்டம் அதிகரிக்க முடியும். இது தெளிவாக விளக்கப்படவில்லை.
4. P ஐ விலைமட்டம் என குறிப்பிட்ட போதும் எந்த வகை விலைமட்டம் என்பது தெளிவாக்கப்படவில்லை.
5. V , T என்பது மாறவில்லை என்பது நடைமுறைக்கு பொருத்தமற்ற எடுகோளாகும். இவற்றைக் கணிப்பது கடினமானதாகும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

6. இவரின் கோட்பாடு பொருளாதாரத்தில் நிறைதொழில் மட்டம் நிலவுகின்றது என்பதன் அடிப்படையில் அமைந்துள்ளது. ஆனால் பெரும்பாலான நாடுகளில் குறைதொழில் மட்டமே காணப்படுகின்றது.

இவ்வாறு பல குறைபாடுகள் காணப்படுகின்றன.

2. கேம்பிறிஜ் காசு நிலுவைக் கோட்பாடு. (Cambridge Cash Balance Approach)

கேம்பிறிஜ் பல்கலைக்கழகத்தைச் சார்ந்த பொருளியலாளர்களான அல்பிரட் மார்சல், ஏ.சீ. பிகு, டி.ஏச். றொபேட்சன் மற்றும் கே.எம்.கெயின்ஸ் போன்றவர்களால் முன்வைக்கப்பட்ட பணக் கணியக் கோட்பாடே காசு நிலுவைக் கோட்பாடு ஆகும்.

$M = KPT$ - றொபேட்சனின் சமன்பாடு.

M - பணநிரம்பல் K - காசு நிலுவை P - விலை மட்டம்

T - இறுதிப் பொருட்கள், சேவைகளின் கொடுக்கல் வாங்கல் அளவு.

இவர்களுடைய கருத்துப்படி பணநிரம்பல் என்பது காசு நிலுவை, விலைமட்டம், கொடுக்கல் வாங்கல்களின் அளவு என்பவற்றின் பெருக்கமாக அமைகின்றது.

இங்கு $PT = GNY = Y$

$M = KY$ - இது மார்ஷலின் சமன்பாடு.

பொதுவாக றொபேட்சனின் சமன்பாடு எல்லோராலும் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்டது.

$$P = \frac{M}{KT}$$

இக்கோட்பாடானது பணத்தை பண்டமாற்று ஊடகம் என்பதற்கு மேலாக பெறுமானத் திரட்டாக தொழிற்படுவதை விளக்குகின்றது. மேலும் பிஷருடைய அணுகுமுறையில் பணம் ஒரு பாய்ச்சல் எண்ணக்கருவாக (Flow Concept) விளக்கப்பட்டது. கேம்பிறிஜ் அணுகுமுறையில் பணம் ஒரு இருப்புக்குரிய எண்ணக்கருவாக விளக்கப்பட்டது. (Stock Concept)

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

காசு நிலுவைக் கோட்பாட்டின் குறைபாடுகள்.

- I. உத்தேச நோக்கம் குறித்த பணத்தின் கேள்வி பற்றிக் குறிப்பிடாமை.
- II. பணத்திற்கான கேள்வியைத் தீர்மானிப்பதில் வட்டி வீதத்தின் பங்கு பற்றிக் குறிப்பிடாமை.
- III. நிறைதொழில் மட்டம் என்பது பொருத்தமற்றது.

3. கெயின்ஸின் பணக்கோட்பாடு (Keynes's Theory of Money)

கெயின்ஸ் முதலில் பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கம் குறித்த கேள்வியைக் குறிப்பிட்டு பணம் ஓர் வருமானம் உழைக்கும் சொத்து என்பதன் அடிப்படையில் இவருடைய விளக்கம் அமைந்துள்ளது. உற்பத்தி, வருமானம், வேலைமட்டம் போன்றவற்றை அதிகரிப்பதற்கு பணத்தை ஓர் கருவியாகப் பயன்படுத்தலாம் என்பதை இவர் குறிப்பிடுகின்றார். அத்துடன் பணத்திற்கான கேள்வியைத் தீர்மானிப்பதில் வட்டிவீதத்தின் பங்கை உத்தேச நோக்கக் கேள்வியூடாக முதன்முதல் விளக்குகிறார்.

இவருடைய கோட்பாட்டில் திரவப் பொறிநிலை என்பது ஓர் குறைபாடாக காணப்படுகின்றது. இதைவிட வேறு பல குறைபாடுகளும் உள்ளன.

4. பணக் கணியக் கோட்பாட்டின் மீள்வடிவம்.

(Restatement of Quantity Theory of Money)

இக்கோட்பாடானது மில்ரன் பிறீட்மனை தலைமையாகக் கொண்ட சிக்காக்கோ பல்கலைக்கழக பணவியலாளர்களால் முன்வைக்கப்பட்டது. இவர்களின் கருத்துப்படி பொருளாதாரத்தில் பணம் முக்கியமானது என்றும் மொத்தக் கேள்வியை முகாமைத்துவம் செய்வதில் பணநிரம்பல் கணிசமான பங்கினைக் கொண்டிருக்கின்றது என்றும் வலியுறுத்தப்படுகின்றது. பொருளாதாரத்தில் பணத்தின் பங்களிப்பை பல்வேறு கோணங்களில் முதன்மைப்படுத்த முனைகின்றது.

அத்தியாயம் - 02

வங்கியியல் / வங்கித்தொழில் (Banking)

பொருளாதாரத்தில் பணமும் வங்கியும் ஒன்றோடு ஒன்று இணைந்ததாகக் காணப்படுகின்றது. வங்கி என்பது “பணம் பண்டங்கள், சேவைகளின் வைப்புக்களை ஏற்று கடன் வழங்குவதில் ஈடுபடும் ஒரு ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட நிறுவனமே வங்கி” என அழைக்கப்படுகின்றது. பணத்தை வைப்பாக ஏற்று இலாப நோக்கத்துடன் கடன் வழங்குவது வர்த்தக வங்கிகள் ஆகும். பண்டங்கள், சேவைகளை வைப்பாக ஏற்று சேவை நோக்குடன் கடன் வழங்கும் அமைப்புக்களும் வங்கி என அழைக்கப்படுகின்றன.

உ+ம் - இரத்த வங்கி, வேலை வங்கி, தரவு வங்கி போன்றவற்றைக் குறிப்பிடலாம்.

பொருளியலில் பணத்தை வைப்பாக ஏற்றுக் கடன் வழங்கும் ஒழுங்கமைக்கப்பட்ட நிதித் தொழிலில் ஈடுபடும் அமைப்புக்களையும், அவற்றை மேற்பார்வை செய்து முகாமைத்துவப்படுத்தும் அமைப்புக்களையும் வங்கியியல் என்ற பதம் குறித்து நிற்கின்றது. இன்றைய பணப் பொருளாதாரத்தின் வளர்ச்சி மற்றும் அபிவிருத்திக்கு வங்கிகளின் பங்களிப்பு இன்றியமையாததாகக் காணப்படுகின்றது.

பொதுவாக ஓர் பொருளாதாரத்தில் வங்கித் தொழில், நிதிச் சந்தைகளில் மூன்று பிரதானமான வகை நிறுவனங்கள் தொழிற்படுகின்றன.

1. வர்த்தக வங்கிகள்.
2. மத்திய வங்கிகள்.
3. வங்கியல்லாத ஏனைய நிதி நிறுவனங்கள்.

2.1 வர்த்தக வங்கிகள் / வணிகவங்கிகள். (Commercial Banking)

ஒரு பொருளாதாரத்தில் வீட்டுத்துறையானது நிறுவனத்துறைக்கு உற்பத்திக் காரணிகளை வழங்கி வருமானத்தைப் பெற்று அவற்றில் ஓர் பகுதியை நுகர்வுக்காக செலவு செய்கின்றது. வருமானத்தில் நுகர்வு நீங்கி மிகுதியாக இருக்கும் பணத்தை நிதிநிறுவனங்களில் சேமிப்புக்காக வைப்புச் செய்யப் படுகின்றது. இவ் நிதி நிறுவனங்களில் சில திரட்டிய சேமிப்பைக் கொண்டு நிறுவனத்துறைக்கும், பொதுத்துறைக்கும் கடன் வழங்குகின்றது. இவ்வாறு வைப்புக்களைத் திரட்டிக் கடன் வழங்குகின்ற நிறுவனங்களில் எவை காசோலை எழுதுவதன் மூலம் தமது வைப்புக்களை மீள வாடிக்கையாளர்களுக்கு கொடுக்கும் இயல்பைக் கொண்டிருக்கின்றனவோ அவை வர்த்தக வங்கிகள் என அழைக்கப்படுகின்றன. பொதுமக்களிடம் (வீட்டுத்துறை) காணப்படும் மிகையான பணத்தை (சேமிப்பை) வைப்புக்களாகத் திரட்டி, பணம் தேவைப்படுபவர்களுக்கு அவற்றைக் கடன்களாகத் வழங்குவதோடு கேள்வி வைப்புக்களை உருவாக்குவதன் மூலம் காசோலைக் கொடுக்கல் வாங்கல்களில் ஈடுபடுகின்ற நிதி நிறுவனங்கள் வர்த்தக வங்கிகள் என அழைக்கப்படுகின்றன.

இலங்கையில் காணப்படும் வர்த்தக வங்கிகளுக்கு பின்வருவனவற்றை உதாரணங்களாகக் கூறலாம். இலங்கை வங்கி (அரசாங்கம்), மக்கள் வங்கி (அரசாங்கம்), ஹற்றன் நஷனல் வங்கி (தனியார்), வர்த்தக வங்கி (தனியார்), கொங்ஹெங் வங்கி (தனியார்).

இவ்வர்த்தக வங்கிகள் சில அரசாங்கத்தின் உடமையாகவும், சில வங்கிகள் தனியார் துறைக்குச் சொந்தமாகவும், சில வங்கிகள் தனியார் துறைக்கும் அரசாங்கத்திற்கும் சொந்தமாகவும் காணப்படுகின்றன. தனியார் துறைக்கு சொந்தமானவற்றுள் உள்நாட்டுத் தனியார், வெளிநாட்டுத் தனியார் என இரண்டு பிரிவுகள் காணப்படுகின்றன. (இலங்கையின் வர்த்தக வங்கிகள் தொடர்பான இலங்கைப் புள்ளிவிபரப் பகுதியைப் பார்க்கவும்.)

ஒரு நாட்டில் வர்த்தக வங்கிகளின் குறிக்கோள்கள் அந்நாட்டிலுள்ள மத்திய வங்கியின் குறிக்கோளிலிருந்து வேறுபடுகின்றது.

**வர்த்தக வங்கியின்
குறிக்கோள்கள்**

**மத்திய வங்கியின்
குறிக்கோள்கள்**

- | | |
|---|--|
| <p>* வைப்புக்களைத் திரட்டி கடன்வழங்குவதன் மூலம் இலாபத்தை உழைத்தல்</p> | <p>பொருளாதார உறுதி நிலையைப் பேணல் (பணத்தின் உள்நாட்டு, வெளிநாட்டுப் பெறுமதியைப் பாதுகாத்தல்)</p> |
| <p>* திரவத்தன்மையப் பேணல்</p> | <p>பொருளாதார வளர்ச்சியும், அபிவிருத்தியும்.</p> |
| <p>* பொருளாதார வளர்ச்சி, அபிவிருத்திக்கு உதவுதல்.</p> | <p>நிறை தொழில் மட்டத்தை அடைதல்.</p> |
| <p>* நிதித்துறையின் வளர்ச்சிக்கு ஒத்துழைத்தலும், உதவுதலும்.</p> | <p>நிதி நிறுவனங்களை முகாமைக்கு செய்தலும், கட்டுப்படுத்தலும்.</p> |
- பணக் கொள்கையை நடைமுறைப்
படுத்தலும், பேரினப் பொருளாதார
இலக்குகளை அடைதலும்.

**இலாபத்தன்மையும், திரவத்தன்மையும்
(Profitability and Liquidity)**

வர்த்தக வங்கிகளின் குறிக்கோள்களின்படி இலாபத்தை உழைப்பதற்காக வர்த்தக வங்கிகள் இலாபகரத் தன்மையுள்ள சொத்துக்களைக் கொண்டிருத்தல் வேண்டும். அதே நேரம் வாடிக்கையாளர்களின் நம்பிக்கையைப் பெறுவதற்காகவும் வளர்ப்பதற்காகவும் வர்த்தக வங்கிகள் திரவத்தன்மைச் சொத்துக்களை பேணவேண்டியது அவசியமாக உள்ளது.

வர்த்தக வங்கிகளின் இலாபகரத்தன்மை, திரவத்தன்மை என்பவற்றிற்கு இடையில் ஓர் முரண்பட்ட நிலை காணப்படுகின்றது. இவ்விரு இலக்குகளுக்கும் இடையில் ஓர் சமநிலையை எய்துதல் வேண்டும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

வர்த்தக வங்கிகள் இலாப நோக்கத்துடன் நிதித் தொழிலில் ஈடுபடும் நிதி நிறுவனங்கள் ஆகும். எனவே இலாபத்தை உழைப்பதற்காக தங்கள் சொத்துக்களை வருமானம் தரும் முதலீடுகளில் முதலிட வேண்டியுள்ளது. அத்துடன் தொழிலில் நீண்ட காலம் நிலைத்திருப்பதற்கு திரவத் தன்மையையும் வாடிக்கையாளர்களின் நம்பிக்கையையும் பாதுகாத்தல் வேண்டும்.

இவ்விரண்டு முரண்பட்ட நோக்கங்களை நிறைவுபடுத்தி சமநிலையை எய்துவதற்கு வணிக வங்கிகள் தங்கள் சொத்தை திரவத்தன்மை கொண்ட குறுங்கால நிதிச் சொத்துக்களாகவும், இலாபத்தன்மை கொண்ட நடுத்தர மற்றும் நீண்டகால நிதிச் சொத்துக்களாகவும் வைத்திருக்கின்றன.

ஓர் வணிகவங்கி எவ்வளவு சொத்துக்களை இலாபத்தன்மைச் சொத்தாகப் பேணவேண்டும், எவ்வளவு சொத்துக்களை திரவத்தன்மைச் சொத்தாகப் பேணவேண்டும் என்பது பின்வரும் காரணிகளில் தங்கியிருக்கின்றது.

1. வாடிக்கையாளரின் வங்கிப் பழக்கம்.
2. பணச்சந்தை நிலைமைகள்.
3. வங்கி அமைந்துள்ள இடம் (பிரதேச வேறுபாடு)
4. ஏனைய வங்கிகளின் நிதி நிலைமைகள்.
5. குறித்த வங்கியின் சொத்தமைப்பு.
6. அழைப்பு பணச்சந்தையின் வட்டிவீதம்.

இலங்கையில் அண்மைக்காலத்தில் வர்த்தக வங்கிகளின் திரவத்தன்மைச் சொத்துக்கள் 30 - 40 வீதத்திற்கு இடையிலும், இலாபத்தன்மைச் சொத்துக்கள் 60 - 70 வீதத்திற்கு இடையிலும் காணப்படுகின்றன.

வணிக வங்கிகளின் தொழிற்பாடுகள் (Functions of Commercial Banks)

ஒரு பொருளாதாரத்தில் வணிகவங்கி ஒன்று பல தொழிற்பாடுகளை மேற்கொள்கின்றது. அவற்றைப் பின்வரும் பிரதான மூன்று பகுதியாகப் பிரித்து நோக்கலாம்.

இத்தொழிற்பாடுகள் பொதுவாக நாட்டில் உள்ள அனைத்து வணிக வங்கிகளினாலும் மேற்கொள்ளப்படுகின்றது. இத்தொழிற்பாடுகள் ஆரம்ப காலத்தில் இருந்து மேற்கொள்ளப்படுவதனால் பாரம்பரியத் தொழிற்பாடுகள் எனவும் அழைக்கப்படுகின்றது. அவை வருமாறு.

1. முதலாம் தரத்தொழிற்பாடு / முதன்மைத் தொழிற்பாடு

- I. கேள்வி வைப்புக்களை ஏற்றல்.
- II. ஏனைய சேமிப்பு, நிலையான வைப்புக்களை ஏற்றல்.
- III. பணம் தேவைப்படும் தனியாருக்கும், அரசுக்கும் கடன் வழங்கல்.
(அ) வங்கிகளின் மேலதிகப்பற்று (OD)
(ஆ) பிணை அடிப்படையில் கடன்கள்.
- IV. பணப் பரிமாற்றம்.
- V. உண்டியல்களைக் கழிவு செய்தல்.

2. இரண்டாம் தரத்தொழிற்பாடு / துணைத் தொழிற்பாடு

வங்கித் தொழிலில் அதிகரித்து வரும் போட்டித் தன்மை, மற்றும் அமைப்பு ரீதியான மாற்றங்கள் காரணமாக இலாபத்தை அதிகரித்துக் கொள்வதற்காக வணிக வங்கிகள் இத்தொழிற்பாடுகளில் ஈடுபடுகின்றன. இவை வங்கிகளின் வளர்ச்சிக்கு ஏற்ப வேறுபடும். அவை வருமாறு.

- I. வாடிக்கையாளர்களின் முதலீட்டு நடவடிக்கைக்கு உதவுதல்.
- II. வாடிக்கையாளர்களின் பெறுமதி மிக்க சொத்துக்களையும் ஆவணங்களையும் பாதுகாத்தல்.
- III. வாடிக்கையாளர்களின் கட்டளைகளை ஏற்று அதை நிறைவேற்றுவதல்.
- IV. அடகு பிடித்தல் தொழிற்பாட்டில் ஈடுபடுதல்.
- V. குத்தகை நடவடிக்கைகளில் ஈடுபடுதல்.
- VI. ATM தன்னியக்கப் பணப் பரிமாற்றல்கள்.
- VII. கடன் அட்டை சேவைகள்.

வர்த்தக வங்கிகளின் துணைத் தொழிற்பாடுகளில் சில ஐந்தொகைக்கு மேலான தொழிற்பாடுகள் என அழைக்கப்படுகின்றது. இன்றைய நவீன வங்கித் தொழிலில் இத் தொழிற்பாடுகள் நவீன தொழிற்பாடுகள் எனவும் அழைக்கப்படுகின்றன.

3. சிறப்புத் தொழிற்பாடு.

வணிகவங்கிகளிடம் காணப்படும் ஏனைய நிதி நிறுவனங்களிடம் காணப்படாத கடனாக்கத் தொழிற்பாடே சிறப்புத் தொழிற்பாடு ஆகும். இவ்வங்கிகள் கேள்வி வைப்புக்களை ஏற்று கடன் வழங்குவதன் மூலம் மேலதிகமான வைப்புப் பணத்தை உருவாக்குகின்றன. இவ்வாறான தொழிற்பாடு வணிக வங்கிகளின் சிறப்புத் தொழிற்பாடாகக் காணப்படுகின்றது.

வர்த்தக வங்கி அல்லது வணிக வங்கியில் இலங்கையில் வர்த்தக வங்கி என்ற பெயரில் ஓர் வர்த்தக வங்கி தொழிற்படுகின்றது. மேலும் வர்த்தக வங்கியானது (Commercial Bank) வியாபார வங்கியில் (Merchant Bank) இருந்து பின்வரும் வழிகளில் வேறுபடுகின்றது.

| | வர்த்தக வங்கி (Commercial Bank) | வியாபார வங்கி (Merchant Bank) |
|----|---|---|
| 1. | பணவாக்கம் / கடனாக்கம் உண்டு | கடனாக்கம் இல்லை. |
| 2. | வைப்புக்களை ஏற்றுக் கடன் வழங்குதல் பிரதான நோக்கம் | ஆலோசனை வழங்குதல் மட்டும் பிரதான நோக்கம். |
| 3. | காசோலை மூலம் கொடுக்கல் வாங்கல் செய்ய முடியும். | அவ்வாறு செய்யமுடியாது. |
| 4. | குறுங்கால, நீண்டகால கடன் வசதிகளை வழங்குதல். | கடன் வசதிகளை வழங்குவதில்லை. |

வணிக வங்கிகளின் கடனாக்கம் (Credit Creation of Commercial Bank)

வணிக வங்கிகளுடைய ஓர் சிறப்புத் தொழிற்பாடாகக் கடனாக்கம் காணப்படுகின்றது. வணிக வங்கிகள் கேள்வி வைப்புக்களின் ஊடாக காசோலைப் புழக்கம் மூலம் அவற்றுக்கு வரும் வைப்புக்களுக்கு மேலாக பணத்தை உருவாக்குகின்றன. இச்செயற்பாடு வணிக வங்கிகளின் கடனாக்கம் அல்லது கொடுகடனாக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றன. இவ்வங்கிகள் குறிப்பிட்டளவு ஆரம்ப வைப்புக்களைக் கொண்டு கடன்களை வழங்குவதன் மூலம் மேலதிகமான கேள்வி வைப்புக்களை உருவாக்கும் தொழிற்பாட்டையே இது குறிப்பிடுகின்றது.

ஓர் நாட்டில் சட்டரீதியான பணத்தை வெளியிடும் உரிமை அந்நாட்டின் மத்திய வங்கிக்கு உண்டு. வர்த்தக வங்கிகளைப் பொறுத்தவரை அவை சட்டரீதியான பணத்தை வெளியிடும் உரிமையைக் கொண்டிருக்காத போதும் அவற்றுக்கு வரும் கேள்வி வைப்புக்களின் அடிப்படையில் புதிய வங்கிப் பணத்தை உருவாக்குகின்றன. கேள்வி வைப்புக்களில் குறிப்பிட்ட ஓர் வீதத்தை ஒதுக்கு வீதமாக ஒதுக்கி வைத்துக் கொண்டு மிகுதிப் பணத்தை கடன் வழங்குகின்றன. இவ்வாறான கடன் வழங்கல்கள் மேலதிகமான வைப்புப் பணத்தை உருவாக்குகின்றன. இதை பின்வரும் ஒரு உதாரணம் மூலம் விளங்கிக் கொள்ளலாம்.

உ+ம்: ஆரம்ப வைப்பின் அளவு 1000 ரூபாவாகவும் வைப்புக்களின் ஒதுக்கு வீதம் (காசு ஒதுக்கு வீதம்) 10 வீதம் எனவும் கொள்வோம். இவ்ஆரம்ப வைப்புப் பணம் 1,000 ஐ கொண்டு நாட்டில் உள்ள எல்லா வர்த்தக வங்கிகளும் சேர்ந்து வங்கி முறைமையில் 10,000 ரூபா பெறுமதி யான கடன்களை வழங்கலாம். இதனைப் பின்வரும் அட்டவணை காட்டுகின்றது.

| வங்கிகள் | ஆரம்பவைப்பு | காசு ஒதுக்குவீதம் | தேறியகடன் |
|----------|-------------|-------------------|-----------|
| A | 1000 | 100 | 900 |
| B | 900 | 90 | 810 |
| C | 810 | 81 | 729 |
| “ | “ | “ | “ |
| “ | “ | “ | “ |
| “ | “ | “ | “ |
| N | 10,000 | 1,000 | 9,000 |

1,000/- ரூபா ஆரம்ப வைப்பானது 9,000/- ஐ தேறிய கடனாக்கமாக மேலதிகமாக உருவாக்கி உள்ளது. இத்தொகை 10% ஒதுக்கு வீதத்தில் 1,000/-க்கான கடனாக்கத் தொகையாகக் கொள்ளப்படும். இதனைக் கணித முறையில் பின்வருமாறு காட்டலாம்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

கடனாக்கத்தின் சங்கிலித் தொடர்பான வைப்புக்களின் அளவு பின்வருமாறு காட்டப்படலாம்.

$$\begin{aligned}
 &1000 + 900 + 810 + 729 + \dots \\
 &= \text{Rs } 1000 \{1 + 9/_{10} + (9/_{10})^2 + (9/_{10})^3 + \dots\} \\
 &= \text{Rs } 1000 \left\{ \frac{1}{1 - 9/_{10}} \right\} \\
 &= 1000 * 10 \\
 &= 10,000.
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{வைப்புப் பெருக்கி} &= k = 1/r \\
 &= \frac{1}{10/100} = 10
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{கடனாக்கம்} &= \text{வைப்புப் பெருக்கி} * \text{ஆரம்ப வைப்பு} \\
 &= 10 * 1000 \\
 &= 10,000.
 \end{aligned}$$

இவ்வாறு கடனாக்கம் செய்யும் போது குறிப்பிட்டளவு பணம் மேலதிக பணத்தை உருவாக்குவதால் கடனாக்கம் பணவாக்கத்தை உருவாக்குகின்றது. பணவாக்கம் என்பது பணநிரம்பல் அதிகரிப்பதை குறிக்கின்றது.

வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கத் தொழிற்பாட்டுக்குப் பின்வரும் எடுகோள்கள் அவசியமாகக் காணப்படுகின்றது.

கடனாக்க வரையறைகள்.

1. எல்லா வர்த்தக வங்கிகளும் ஒன்றாகச் சேர்ந்தே கடனாக்கம் செய்யலாம். ஒருநாட்டில் பல வணிக வங்கிகள் காணப்படும் போது அதில் தனித்து ஒரு வணிக வங்கி மட்டும் கடனாக்கம் செய்யமுடியாது. ஏனெனில் ஒரு வங்கியால் வழங்கப்படும் கடன்கள் அதே வங்கிக்கு மீண்டும் ஆரம்ப வைப்பாக குறித்த வங்கிக்கு திரும்பி வரும் எனக் கூறமுடியாது.
2. ஓர் நாட்டில் ஒரே ஒரு வர்த்தக வங்கி காணப்படும்போது அது கடனாக்கம் செய்ய முடியும்.
3. மத்திய வங்கியின் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கொள்கை மாற்றம் இன்றி இருக்க வேண்டும்.

4. எல்லா வங்கிகளும் ஆகக் குறைந்த சட்டப்படியான ஒதுக்கத்தை கடுமையாகப் பேண வேண்டும்.

ஒரு நாட்டில் வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கத்தை பல காரணிகள் தீர்மானிக்கின்றன. அவை வருமாறு.

கடனாக்கத்தை நிர்ணயிக்கும் காரணிகள்.

1. வர்த்தக வங்கிகளிடம் உள்ள பணத்தின் அளவு.
2. வர்த்தக வங்கிகளில் உள்ள மக்களின் வைப்புக்களின் அளவு.
3. காசு ஒதுக்கு வீதம்.
4. மத்திய வங்கியின் கடன் கட்டுப்பாடுகள்.
5. வர்த்தக வங்கிகளிடம் உள்ள மிகை ஒதுக்கம்.
6. வைப்புக்களின் வேறுபட்ட வகைகள்.
7. கடன் கொடுப்பதற்கான வர்த்தக வங்கிகளின் விருப்பு.
8. மக்களின் கடன் பெறுவதற்கான விருப்பு.
9. வாடிக்கையாளர்களின் வங்கிப் பழக்கம்.
10. நிதிச் சந்தைகளின் வளர்ச்சி.
11. வங்கிகளின் எண்ணிக்கை.

வணிக வங்கிகள் உண்மையாக கடனாக்கம் செய்கின்றனவா? என்பது **Dr. கனோன், வேல்ஸ் லீவ்** போன்ற பொருளியலாளர்களால் ஆராயப்பட்டது. இவர்களின் கருத்துப்படி வர்த்தக வங்கிகள் அறவே கடனாக்கம் செய்வதில்லை எனக் குறிப்பிடுகின்றனர். வைப்புக்கள் என்பன வாடிக்கையாளர் உடனடியாகவோ அல்லது பின்போ திருப்பிப்பெற முடியும் என்பதன் அடிப்படையில் உருவாக்கப்படுகின்றன. எனவே வைப்பாளர்கள் வைப்புச் செய்யும் தொகைக்கு மேலாகக் கடன் கொடுக்க முடியாது. இது கடனாக்கத்தையும் உருவாக்காது எனக் கூறப்படுகின்றது.

Dr. Cannan ஒரு சுவையான உதாரணத்தைக் குறிப்பிடுகின்றார். ஓர் இரவு களியாட்ட விடுதியில் சுமார் 100 பேர் தினமும் ஒவ்வொரு குடையுடன் சென்று பாதுகாப்பு உத்தியோகத்தரின் அறையில் குடைகளை வைத்து விட்டு களியாட்டத்தில் ஈடுபடுகின்றனர். பாதுகாப்பு உத்தியோகத்தருக்கு ஒரு மணித்தியாலத்திற்குள் ஆகக்கூடியது 10 பேருக்கு மேல் குடையைத் திருப்பி எடுக்கமாட்டார்கள் என்பது நன்கு தெரியும். எனவே பாதுகாப்பு உத்தியோகத்தர் 90 குடைகளை மணித்தியால வாடகையில் இரவில் வாடகைக்கு விட்டு பணத்தைச் சம்பாதிக்கின்றார்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

எனவே இந்நபர் 90 குடைகளை உருவாக்கி விட்டார் எனக் கூறமுடியுமா? இதேபோன்று வங்கிகள் தங்கள் வைப்புக்களில் ஒரு பகுதியைக் கடன் கொடுக்கும் போது அது புதிய வைப்புக்களை உருவாக்கியுள்ளது எனக் கூறமுடியாது. மேலும் கடனாக்கம், அபிவிருத்தி அடைந்த நாடுகளில் இடம் பெறலாம். ஆனால் நிதிச் சந்தைகள் நிறுவனமயப்படுத்தப்படாது இருக்கின்ற அபிவிருத்தி அடைந்துவரும் நாடுகளில் கடனாக்கம் இடம் பெறுவதில்லை என்பதைப் பலர் சுட்டிக் காட்டியுள்ளனர்.

இருப்பினும் கேள்வி வைப்புக்களை பணநிரம்பலின் ஒரு பகுதியாகக் கொள்வதால் வணிக வங்கிகள் கடனாக்கம் செய்கின்றன என்பதை ஏற்கலாம்.

வணிக வங்கிகளின் சொத்துக்களும் பொறுப்புக்களும் (Assets and Liabilities of Commercial Banks)

வணிக வங்கிகளின் சொத்துக்களையும் பொறுப்புக்களையும் பின்வருமாறு குறிப்பிடலாம்.

பொறுப்புக்கள்

1. மூலதனம்

வங்கியானது ஆரம்பிக்கப்படும் போதும், விஸ்தரிக்கப்படும் போதும் தேவைப் படும் மூலதனமானது பங்குகளாக சேகரிக்கப்படுகின்றது. மேலும் பகிரப் படாத இலாபங்களும் மூலதனமாக சேர்க்கப்படுகின்றது.

2. ஒதுக்கங்கள்

வங்கிகள் எதிர்பாராத இழப்புக்களை ஈடுசெய்வதற்காக ஒதுக்கங்களைப் பேணுகின்றன. வருடா வருடம் பகிரப்படாத இலாபங்களில் ஒரு பகுதி ஒதுக்கத்தில் சேர்க்கப்படுகின்றது.

3. வைப்புக்கள்

வங்கிகளுக்கு வரும் வைப்புக்கள் ஓர் வணிக வங்கியின் பொறுப்புக்கள் ஆகும். இவை கேள்வி வைப்புக்களாகவோ அல்லது கால, சேமிப்பு, தவணை வைப்புக்களாகவோ இருக்கலாம். இவற்றை வைப்பாளர்களுக்கு மீளக் கொடுத்தல் ஓர் வணிக வங்கியின் பொறுப்பாகும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

4. வங்கியில் இருந்து பெற்ற கடன்கள்.

ஓர் வர்த்தக வங்கி தனது குறுங்கால, நீண்டகால நிதித் தேவையைப் பூர்த்தி செய்யும் பொருட்டு ஏனைய வர்த்தக வங்கிகளிடம் இருந்தும், மத்தியவங்கியிடம் இருந்தும் கடனைப் பெறலாம். இக்கடன்களை திருப்பிக் கொடுக்க வேண்டிய பொறுப்பு வர்த்தக வங்கிகளுக்கு இருப்பதால் இது ஓர் பொறுப்பாகும்.

5. பொறுப்பிலுள்ள சில பற்றுக்கள்.

வர்த்தக வங்கிகள் சில வெளியில் வேறு சில நிறுவனங்களுக்கு சில கொடுப்பனவுகளைச் செலுத்த வேண்டி இருக்கலாம். இவ்வாறான கொடுப்பனவுகளும் வர்த்தக வங்கியின் பொறுப்புக்கள் ஆகும்.

6. இலாபங்கள்.

வர்த்தக வங்கியின் இலாபங்கள் ஓர் பொறுப்பாகும். இவை பங்கு தாரர்களுக்கு கொடுக்கப்பட வேண்டும். அல்லது மூலதனம், ஒதுக்கத்துடன் பகிரப்படாத இலாபமாகக் கொடுக்கப்பட வேண்டும். எவ்வாறாயினும் இது ஓர் பொறுப்பாக வரையறுக்கப்படுகின்றது.

வர்த்தக வங்கிகளின் பொறுப்புக்களைப் போல இவை சொத்துக்களையும் கொண்டுள்ளன. சொத்துக்களைத் திரவத்தன்மை அடிப்படையில் பின்வருமாறு வரிசைப்படுத்தலாம்.

சொத்துக்கள்.

1. கையிலுள்ள காசு.

வர்த்தக வங்கிகள் தங்களின் கொடுக்கல் வாங்கல் தேவைகளை நிறைவு செய்வதற்கும் திரவத்தன்மையைப் பேணி வாடிக்கையாளர்களின் நன்மதிப்பை பெறுவதற்காக குறிப்பிட்ட ஓர் தொகைப் பணத்தை கையில் வைத்திருக்கின்றார்கள். இது 100% திரவத்தன்மை வாய்ந்த சொத்தாகும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

2. மத்தியவங்கியிலுள்ள பணம்

வர்த்தக வங்கிகள் ஒவ்வொன்றும் மத்தியவங்கியுடன் கணக்குகளைக் கொண்டுள்ளன. அவைகளின் கணக்கில் சட்டப்படியாக ஒதுக்கி வைத்திருக்கும் பணத்திற்கு மேலாக குறிப்பிட்ட ஓர் தொகைப் பணத்தை மிகையாக ஒதுக்கி வைத்திருக்கலாம். அவ்வாறு மத்திய வங்கியிடம் உள்ள மிகை ஒதுக்கத்தை தங்கள் தேவைகளுக்கு எந்நேரமும் எடுத்துப் பயன்படுத்தலாம்.

3. வெளிநாட்டு நாணயங்கள்

வணிக வங்கிகள் வெளிநாட்டு வங்கித் தொழிலில் பங்கு கொள்வதன் காரணமாக வெளிநாட்டு நாணயங்களைக் கொண்டுள்ளன. மேலும் வணிக வங்கிகள் வெளிநாட்டு நாணய மாற்றங்களைச் செய்வதால் எந்நேரமும் குறிப்பிட்ட ஓர் தொகை வெளிநாட்டு நாணயங்களைக் கொண்டிருக்கின்றன. இது வணிக வங்கிக்கு ஓர் சொத்தாகும்.

4. ஏனைய வங்கிகளிடம் உள்ள பணம்.

குறித்த ஓர் வர்த்தக வங்கி ஏனைய வங்கிகளில் பணத்தை வைப்புச் செய்யலாம். அவ்வாறு குறித்த வங்கிக்கு சொந்தமாக ஏனைய வர்த்தக வங்கிகளில் உள்ள பணத்தை தேவைக்கு ஏற்ப எடுத்துப் பயன்படுத்தலாம். இது வர்த்தக வங்கியின் சொத்தமைப்பில் திரவத்தன்மையும் இலாபத்தன்மையும் உள்ள சொத்தாகும்.

5. உண்டியல்கள்

வர்த்தக வங்கியின் இலாப நோக்கம் கருதி கொள்வனவு செய்து வைத்திருக்கும் உண்டியல்களும், உண்டியல்களைத் கழிவு செய்வதன் மூலம் பெற்ற உண்டியல்களும் வர்த்தக வங்கிகளின் ஓர் சொத்தாகும்.

6. அழைப்புக் கடன்களும், குறுங்காலக் கடன்களும்.

வணிக வங்கிகள் பணச்சந்தையில் அழைப்புக்கடனைக் கொண்டிருக்கின்றன. இவை முன்னறிவித்தலுடன் வணிக வங்கிகளுக்கு மீள வருகின்றன. இதைவிட குறுங்காலக் கடன்களையும் பணச்சந்தையில் வணிக வங்கிகள் வழங்குகின்றன. இக்கடன்கள் வணிக வங்கிகளின் சொத்துக்களாகும். குறுங்கால பணச்சந்தையில் கடன்கள் ஓர் இரவு, 24 மணித்தியாலம், ஒரு கிழமை, ஒரு மாதம் என காலப்பகுதிகள் வேறுபடும்.

7. அரசு பிணைகள்.

அரசாங்கம் தனது நிதித் தேவையை நிறைவு செய்யும் போது வர்த்தக வங்கிகளிடம் அரசு பிணைகளைக் கொடுத்து கடன் பெறுகின்றன. இப்பிணைகள் முதிர்ச்சிக் காலத்தின் போது பணமாக மாற்றக் கூடியதாக இருந்த போதும் இவற்றைக் கைமாற்றக்கூடிய வசதிகள் காணப்படுவதோடு இவற்றைப் பொறுப்பாக வைத்துக் கடன் பெறலாம். இப்பிணைகள் வர்த்தக வங்கிகளுக்கு ஓர் சொத்தாகும்.

8. வணிக முதலீடுகள்

நவீன வங்கித் தொழிலில் வர்த்தக வங்கிகள் பல்வேறுபட்ட வர்த்தக முயற்சிகளில் ஈடுபடுகின்றன. இது பங்குச் சந்தையாகவோ அல்லது பொருட் சந்தையாகவோ காணப்படலாம். இவ்வர்த்தகத்தின் மீதுள்ள முதலீடுகள் ஓர் வணிக வங்கிக்கு சொத்தாகக் காணப்படுகின்றது.

9. கடன்களும், முற்பணங்களும்

வர்த்தக வங்கியினால் வாடிக்கையாளருக்கு வழங்கப்படும் நீண்ட காலக் கடன்களும், மற்றும் முற்பணங்களும் வணிக வங்கிகளுக்கு ஓர் சொத்தாகும்.

10. நிலையான சொத்துக்கள்

வர்த்தக வங்கிகள் தங்களுக்குச் சொந்தமாக கட்டடங்கள், இயந்திரங்கள் போன்றவற்றை வைத்திருக்கின்றன. இவ்வாறான அசையாத சொத்துக்கள் நிலையான சொத்துக்கள் ஆகும்.

11. ஏனைய சொத்துக்கள்.

மேற்கூறிப்பிட்டவற்றில் சேர்க்கப்படாத சொத்துக்களை இது குறிப்பிடுகின்றது.

வர்த்தக வங்கி ஒன்றின் சொத்துக்கள், பொறுப்புக்களை பின்வருமாறு ஐந்தொகையில் குறிப்பிடலாம்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

| வர்த்தக வங்கியின் ஐந்தொகை | | | |
|-------------------------------|------|-------------------------|------|
| பொறுப்புக்கள் | தொகை | சொத்துக்கள் | தொகை |
| மூலதனம் | ** | கையிலுள்ள காசு | ** |
| ஒதுக்கங்கள் | ** | மத்தியவங்கியிலுள்ள பணம் | ** |
| வைப்புக்கள் | ** | வெளிநாட்டு நாணயங்கள் | ** |
| பெற்ற கடன்கள் | ** | ஏனையவங்கியிலுள்ள வைப்பு | ** |
| செலுத்த வேண்டிய கொடுப்பனவுகள் | ** | உண்டியல்கள் | ** |
| இலாபங்கள் | ** | அழைப்புக்கடன்கள் | ** |
| ஏனையவை | ** | குறுங்காலக் கடன்கள் | ** |
| | | அரசாங்கப் பிணைகள் | ** |
| | | வணிக முதலீடுகள் | ** |
| | | நீண்டகாலக் கடன்கள் | ** |
| | | முற்பணைகள் | ** |
| | | நிலையான சொத்துக்கள் | ** |
| | | ஏனையவை | ** |
| | ** | | ** |

சொத்துக்கள் பக்கத்தில் மேலிருந்து கீழ்நோக்கிச் செல்லும் போது திரவத்தன்மை குறைகின்றது. மாறாக இலாபத்தன்மை அதிகரிக்கின்றது.

2.2 மத்திய வங்கி (Central Bank)

ஒரு நாட்டில் உள்ள அனைத்து நிதி நிறுவனங்களை ஒழுங்குபடுத்தி, கட்டுப்படுத்தி, நெறிப்படுத்தி நாணயக் கொள்கை ஊடாகப் பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை அடையும் ஓர் தனிப் பெரும் நிதி நிறுவனமே மத்தியவங்கி ஆகும். ஓர் நாட்டில் ஓர் மத்தியவங்கியே காணப்படும். ஆனால் ஐக்கிய அமெரிக்காவில் ஒன்றுக்கு மேற்பட்ட மத்திய வங்கிகள் காணப்படுகின்றன. ஒவ்வொரு மாநிலத்திற்கும் ஒவ்வொரு மத்தியவங்கி காணப்படுகின்றது.

இலங்கையில் மத்தியவங்கி 1950 ஆம் ஆண்டு ஆரம்பிக்கப்பட்டது. இவ் வங்கியானது தனது தொழிற்பாடுகளை செவ்வனே ஆற்றுவதற்காக பிரதேச மட்டத்தில் மாத்தறை, மாத்தளை, அனுராதபுரம் ஆகிய இடங்களில் பிரதேசக் கிளைகளை நிறுவி பிரதேச மட்டத்தில் தனது தொழிற்பாடுகளை அதிகரித்துள்ளது.

ஒரு நாட்டில் உள்ள மத்தியவங்கியானது பின்வரும் பிரதான குறிக்கோள்களைக் கொண்டுள்ளது.

மத்திய வங்கியின் குறிக்கோள்கள் (Objectives of Central Bank)

1. பொருளாதார உறுதியைப் பேணல்

ஓர் நாட்டின் பொருளாதார உறுதிப்பாடு (Stability) என்பது பல்வேறு காரணிகளால் தீர்மானிக்கப்படுகின்றது. பொதுவாக மத்தியவங்கி பொருளாதார உறுதிப்பாட்டை அடைவதற்காக இரண்டு பிரதான இலக்குகளை அடைய முயற்சிக்கின்றது.

I. பணவீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்தல்

ஓர் நாட்டின் பொதுவிலைமட்டம் தொடர்ச்சியாக அதிகரித்துச் செல்லும் போது அப்பொருளாதாரத்தின் உறுதிப்பாடு சீர்குலைகின்றது. எனவே இதைத் தடுப்பதற்காக பணவீக்கத்தை கட்டுப்படுத்தும் முயற்சிகளில் மத்திய வங்கி ஈடுபடுகின்றது. இது குறித்த நாட்டின் நாணயத்தின் உள்நாட்டுப் பெறுமானம் அல்லது அகப் பெறுமானத்தைப் பாதுகாத்தல் என அழைக்கப்படுகின்றது.

II. நாணயத்தின் வெளிநாட்டு பெறுமானத்தை பாதுகாத்து நிலையாக வைத்திருத்தல்.

மத்திய வங்கியானது பொருளாதார உறுதிப்பாட்டை அடைவதற்கு குறித்த நாட்டின் நாணயத்தின் புறப் பெறுமானம் அல்லது வெளிநாட்டுப் பெறுமானத்தைப் பாதுகாத்து நிலையாக வைத்திருக்க முயற்சிக்கின்றது. புறப் பெறுமானம் என்பது குறித்த ஓர் நாட்டின் ஓர் அலகு நாணயத்தைக் கொண்டு எத்தனை அலகு வெளிநாட்டு நாணயத்தைக் கொள்வனவு செய்யலாம் என்பதனைக் குறிப்பிடுகின்றது. இது நாணயமாற்று வீதம் மூலம் அளவிடப்படுகின்றது.

உள்நாட்டுப் பொறுமானத்தில் ஏற்படும் வீழ்ச்சி வெளிநாட்டுப் பெறுமான வீழ்ச்சிக்கு இட்டுச் செல்லலாம். எனவே பணவீக்கம் பொருளாதார உறுதியின்மைக்கு வழிவகுக்கும்.

2. நிறைதொழில் மட்டத்தைப் பேணல்.

நாட்டில் உள்ள வளங்களில் குறிப்பாக ஊழியப்படையில் உள்ள அனைவருக்கும் வேலைவாய்ப்பை வழங்குவதையே இக்குறிக்கோள் குறிப்பிடுகின்றது. ஒரு நாட்டில் உற்பத்தி அதிகரிக்கும்போது அந்நாட்டின் ஊழியப் படை வேலைவாய்ப்பைப் பெறுகின்றது. வேலைவாய்ப்பு அதிகரிக்கும் போது வேலையின்மை குறைவடையலாம்.

இவ்இலக்கை அடைவதற்காக மத்தியவங்கி நாணயக்கொள்கையை நடைமுறைப்படுத்துகின்றது. மத்திய வங்கி தான்தோன்றித்தனமாக இக்கொள்கைகையை நடைமுறைப்படுத்தாமல் இறைக்கொள்கையுடன் இணைந்த விதத்தில் அமுல்படுத்துகின்றது.

3. பொருளாதார வளர்ச்சியும் அபிவிருத்தியும்.

பொருளாதார வளர்ச்சியை ஏற்படுத்துவதற்காக மத்தியவங்கி உற்பத்தி, வேலைவாய்ப்பு, வருமானத்தை அதிகரிக்கின்றது. பணநிரம்பல் அதிகரிக்கும்போது உற்பத்தி, வேலைவாய்ப்பு, வருமானம் என்பன அதிகரிக்கப் படலாம் என பணவியலாளர்கள் வலியுறுத்துகின்றனர்.

பொருளாதார அபிவிருத்தி என்பது வளர்ச்சியுடன் இணைந்ததாக பொருளாதாரத்தின் அனைத்து மக்களின் வாழ்க்கைத்தரம், வருமானம் அதிகரிப்பதைக் குறிக்கின்றது.

இவ்இலக்கை அடைவதற்காக அரசாங்கத்தால் முன்னெடுத்துச் செல்லப்படும் அபிவிருத்தித் திட்டங்களுக்கு கடன் வழங்கி திறைசேரியுடன் ஒத்துழைக்கின்றது.

4. நிதி நிறுவனங்களை மேற்பார்வை செய்து நிதித்துறையை அபிவிருத்தி செய்தல்.

ஓர் நாட்டின் அபிவிருத்திக்கு தேவையாக உள்ள நிதித் துறையை பல்வேறு சட்டங்கள் மூலம் ஒழுங்கமைத்து, கட்டுப்படுத்தி இத்துறையை அபிவிருத்தி செய்யத் தேவையான நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்கின்றது.

5. சென்மதி நிலுவையின் உறுதிப்பாட்டை பேணுதல்.

ஓர் நாட்டில் மத்திய வங்கியின் குறிக்கோள்களை அடைந்து கொள்வதில் பல இடர்பாடுகள் காணப்படுகின்றன. இக்குறிக்கோள்களை அடைவதற்கு குறிப்பாக அபிவிருத்தி அடைந்து வரும் நாடுகளில் தடையாக இருக்கும் காரணிகள் வருமாறு.

- I. அபிவிருத்தி அடையாத நிதித்துறை இக்குறிக்கோள்களை அடைவதைத் தடுக்கின்றது.
- II. மத்திய வங்கியின் மீது அரசாங்கத்தின் தலையீடுகள் காரணமாக இக்குறிக்கோள்கள் பிரச்சனைக்குரிய விடயமாக உள்ளது.
- III. மத்திய வங்கியுடன் திறைசேரி ஒத்துழைக்காத சந்தர்ப்பத்தில் இக்குறிக்கோள்களை அடைய முடியாது.
- IV. மத்திய வங்கியும், திறைசேரியும் அரசியல் மயப்படுத்தப்படும்போது இக்குறிக்கோள்களை அடைவதில் பிரச்சனைகள் தோன்றுகின்றது.
- V. சர்வதேச பொருளாதார, அரசியல் சூழ்நிலைகள்.

**மத்திய வங்கியின் தொழிற்பாடுகள்
(Functions of Central Bank)**

மத்திய வங்கியானது மேற்குறிப்பிட்ட குறிக்கோள்களை அடைந்து கொள்வதற்காகப் பின்வரும் தொழிற்பாடுகளை ஆற்றுகின்றது. இத்தொழிற்பாடுகள் பொருளாதார குறிக்கோள்களை மட்டுமன்றி சமூகக் குறிக்கோள்களையும் நோக்கமாகக் கொண்டன.

1. நாணய வெளியீட்டினைச் செய்தல்.

ஓர் நாட்டின் நாணய வெளியீட்டினை மேற்கொள்ளும் நிதி நிறுவனம் மத்திய வங்கி ஆகும். நாணய வெளியீடானது மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்படுகின்றது. இது தாள், உலோக நாணயமாக இருக்கும். இவை பணநிரம்பலில் ஒரு பகுதியாகும். ஆனால் வணிக வங்கிகள் கடனாக்கம் மூலம் பணவாக்கத்தைச் செய்கின்றன. வணிக வங்கிகள் உருவாக்கும் பணமும் பணநிரம்பலில் ஒரு பகுதியாகும். சட்டப்படியான பணத்தை வெளியிடுவது மத்திய வங்கி என்பது இங்கு குறிப்பிடத்தக்கது. ஓர் பொருளாதாரத்தல் புழக்கப் பணமான தாள், குற்றி நாணயங்களை வெளியிடும் தனியுரிமை நிறுவனம் மத்திய வங்கி ஆகும்.

2. வங்கிகளின் வங்கியாகத் தொழிற்படல்.

மத்திய வங்கியானது வணிக வங்கிகளைக் கட்டுப்படுத்தி, நெறிப்படுத்துவதோடு அவற்றுக்காக சில தொழிற்பாடுகளை மேற்கொண்டு காசு ஒதுக்கங்களை மையப்படுத்துகின்றது. வணிக வங்கிகளுக்கு பின்வரும் தொழிற்பாடுகளை ஆற்றுகின்றது.

- i. வணிக வங்கிகளுக்கு வரும் வைப்புக்களில் குறிப்பிட்ட ஓர் வீதத்தை காசு ஒதுக்கு வீதமாகப் பேணல்.
- ii. வணிக வங்கிகளுக்கு இடையே பரிமாற்றப்படுகின்ற காசோலை கொடுக்கல் வாங்கல்களின் தீர்வகமாகத் தொழிற்படல்.
- iii. வணிக வங்கிகளுக்கு இறுதிக் கடன் ஈவோனாகத் தொழிற்படல்.
- iv. வணிக வங்கிகளுக்கு ஆலோசனைகளையும் புதிய தொழில் நுட்ப முறைகளையும் அறிமுகப்படுத்தும் போது பயிற்சி வழங்கல்.
- v. வணிக வங்கிகளின் கடனாக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்தல்
- vi. வர்த்தக வங்கிகளின் மிகை ஒதுக்கங்களைப் பேணல்.

3. அரசின் வங்கியாகத் தொழிற்படல்.

மத்திய வங்கியானது பல்வேறு வழிகளில் அரசின் வங்கியாகத் தொழிற்படுகின்றது.

- I. அரசாங்கத் திணைக்களங்கள், நிறுவனங்கள், முயற்சிகளின் கணக்குகளைப் பேணுதல். இக்கணக்குகள் “திரட்டு நிதிக்கணக்கு” என அழைக்கப்படுகின்றது.

- II. அரசாங்கத்திற்கு பொருளாதார மந்தகாலத்திலும், ஏனைய அவசர தேவைகளுக்குமாக கடன் வழங்குதல். ஆனால் அபிவிருத்தி அடைந்துவரும் நாடுகளில் மத்திய வங்கி அரசுக்கு தேவைப்படும் போது எந்நேரமும் கடன் வழங்குகின்றது.
- III. நாட்டின் பொருளாதாரத்திற்காக அரசாங்கத்திற்கு ஆலோசனை வழங்கல்.
- IV. அரசின் சார்பில் திறைசேரி உண்டியல்களை முதலாம் தரச் சந்தையில் கொள்வனவு செய்து இரண்டாம் தரச்சந்தையில் விற்பனை செய்தல்.
- V. வெளிநாட்டு நாணயங்களை அரசாங்கக் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக கொள்வனவு செய்தலும், விற்பனை செய்தலும்.
- VI. வெளிநாடுகளுடனும், நிறுவனங்களுடனும் செய்யப்படுகின்ற கொடுக்கல் வாங்கல்களின் போது அரசின் முகவராகத் தொழிற்படுதல்.
- VII. பொதுப்படுகடனை முகாமை செய்தல்.

இவ்வாறு மத்தியவங்கியும் அரசாங்கமும் பூரணமான ஒத்துழைப்புடனும், புரிந்துணர்வுடனும் செயற்படும் போது பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை அடையலாம்.

4. நாணயக் கொள்கையை / பணக் கொள்கையை நடைமுறைப்படுத்துதல்.

ஓர் நாட்டின் மத்திய வங்கி நாணயக் கொள்கை மூலம் பல பொருளாதார இலக்குகளை அடைகின்றது. பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை அடைதலின் பொருட்டு நாட்டின் பணநிரம்பல், வட்டிவீதம், நாணயமாற்று வீதம் போன்றவற்றின் ஊடாக கொள்கை மாற்றங்களை மேற்கொள்கின்றது.

நாணயக் கொள்கை அல்லது நாணயப் பூட்கை என்பது பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை அடைதலின் பொருட்டு பணநிரம்பலில் மாற்றத்தை ஏற்படுத்த மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்படும் தொழிற்பாடுகளின் தொகுப்பாகும்.

நாணயக் கொள்கையின் குறிக்கோள்களும் மத்திய வங்கியின் குறிக்கோள்களும் ஒன்றாகும். ஒரு நாட்டின் மத்திய வங்கியானது பணக்கொள்கையை நடைமுறைப்படுத்துவதற்கு பின்வரும் கருவிகளை உபயோகிக்கின்றது.

1. மத்திய வங்கியின் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள்.

I. சட்டப்படியான காசு ஒதுக்கு வீதம்.

II. வங்கி வீதம் அல்லது மத்திய வங்கியின் வட்டிவீதம்.

III. பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள்.

IV. கடன் உச்சவரம்பு எல்லையை விதித்தல்.

V. மீள் நிதியிடல் வசதிகளை வழங்குதல்.

2. நாணயமாற்றுவீத முறைமைகள்.

I. நிலையான நாணயமாற்றுவீதம்.

II. முகாமை செய்து மிதக்க விடப்பட்ட நாணயமாற்றுவீதம்.

III. மிதக்கவிடப்பட்ட நாணயமாற்றுவீதம்.

3. வட்டிவீதம்.

முதலாவது பிரிவில் அடங்கும் கருவிகள் மத்திய வங்கியின் மரபுவழி, மரபுவழியற்ற கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள் ஆகும். இவை மூலம் பணநிரம்பலில் மாற்றத்தை செய்வதன் ஊடாக பணக்கொள்கை அமுல் படுத்தப்படுகிறது.

இரண்டாவது, மூன்றாவது கருவிகளை மத்திய வங்கி சொந்தமாக தன்னகத்தே கொண்டிருக்கின்றது. இவற்றில் மாற்றங்களைச் செய்வதில் மத்திய வங்கிக்கு பிரச்சனை எதுவும் இருப்பதில்லை.

பணக்கொள்கை தொடர்பான பிரச்சனைகள்.

I. நிறுவனமயப்படுத்தப்படாத நிதித்துறையானது பணக்கொள்கையை வினைத்திறமையற்றதாக மாற்றுகின்றது.

II. வணிக வங்கிகள் மிகை ஒதுக்கத்தைக் கொண்டிருக்கும் போது பணக்கொள்கை, கடன் கருவிகள் மூலம் பணநிரம்பலில் மாற்றம் செய்யமுடியாது. இச்சந்தர்ப்பத்தில் பணக்கொள்கை செயற்திறன் அற்றது.

III. பணக்கொள்கை வரவு செலவு திட்டக் கொள்கையுடன் சில சந்தர்ப்பங்களில் முரண்படுகின்றது.

IV. குறைவிருத்திப் பொருளாதாரங்களில் மத்திய வங்கியின் மீதான அரசியல் செல்வாக்கு பணக் கொள்கையை தவறான வழிக்கு இட்டுச் செல்லலாம்.

5. பொருளாதார அபிவிருத்தியை உயர்த்துதல்.

மத்திய வங்கியானது பொருளாதார அபிவிருத்தியை உயர்த்தும் தொழிற்பாடுகளிலும் ஈடுபடுகின்றது.

6. நாட்டின் சர்வதேச நாணய ஒதுக்கங்களின் பாதுகாவலனாகத் தொழிற்படுதல்.

மத்திய வங்கியின் கடன் கட்டுப்பாடுகள் (Credit Controls of Central Bank)

வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றிற்கு கிடைக்கும் வைப்புக்களைக் கொண்டு கடன் கொடுப்பதால் நாட்டில் கடனாக்கம் ஏற்பட்டு பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் பொருளாதாரத்தில் வட்டி வீதம் ஊடாக உற்பத்தி, வேலை வாய்ப்பு, வருமானங்களை மாற்றமடையச் செய்கின்றன. ஓர் பொருளாதாரத்தில் பணநிரம்பல் சிறப்பாக முகாமை செய்யப்படாவிடின் அது நாட்டின் பொருளாதார வளர்ச்சிக்கு உறுதுணையாக இருப்பதற்கு பதிலாக ஊறு விளைவிக்கும்.

பணநிரம்பலில் வணிக வங்கிகள் உருவாக்கும் பணத்தை அவற்றின் மீதான கடன் கட்டுப்பாடுகள் மூலமாகவே முகாமை செய்யமுடியும். எனவே பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை சிறப்பாக அடைந்து கொள்வதற்கு பணநிரம்பலை முகாமை செய்ய வேண்டிய தேவை மத்திய வங்கியிடம் காணப்படுகின்றது. பணநிரம்பலை முகாமை செய்வதற்காக வணிக வங்கிகள் கொடுக்கும் கொடுகடனில் பல கட்டுப்பாடுகளை விதிக்கின்றது.

மத்திய வங்கியிடம் உள்ள கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகளை இரண்டு பிரதான பிரிவுகளாக வகுத்து நோக்கலாம்.

1. தொகை / அளவு / மரபுவழி / பார்ம்பரிய ரீதியான கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள் (Quantity Control)
2. மரபு வழியற்ற / பார்ம்பரியமற்ற / பண்பு / தெரிவுக் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள். (Quality Control)

தொகைக் கடன் கட்டுப்பாடு

வர்த்தக வங்கிகள் வழங்கும் எல்லாவகைக் கடன்களையும் மொத்தமாக, அளவு ரீதியாக கட்டுப்படுத்த மத்திய வங்கியினால் எடுக்கப்படும் அனைத்து நடவடிக்கைகளையும் இக்கருவிகள் கொண்டுள்ளன. இவை பிரதானமாக மூன்று வகைப்படும்.

1. வங்கி வீதம் (Bank Rate)
2. காசு/சட்டமுறை ஒதுக்கு வீதம் (Cash Reserve Ratio)
3. பகிரங்க/திறந்த சந்தை நடவடிக்கை (Open Market Operations)

வங்கி வீதம் (Bank Rate)

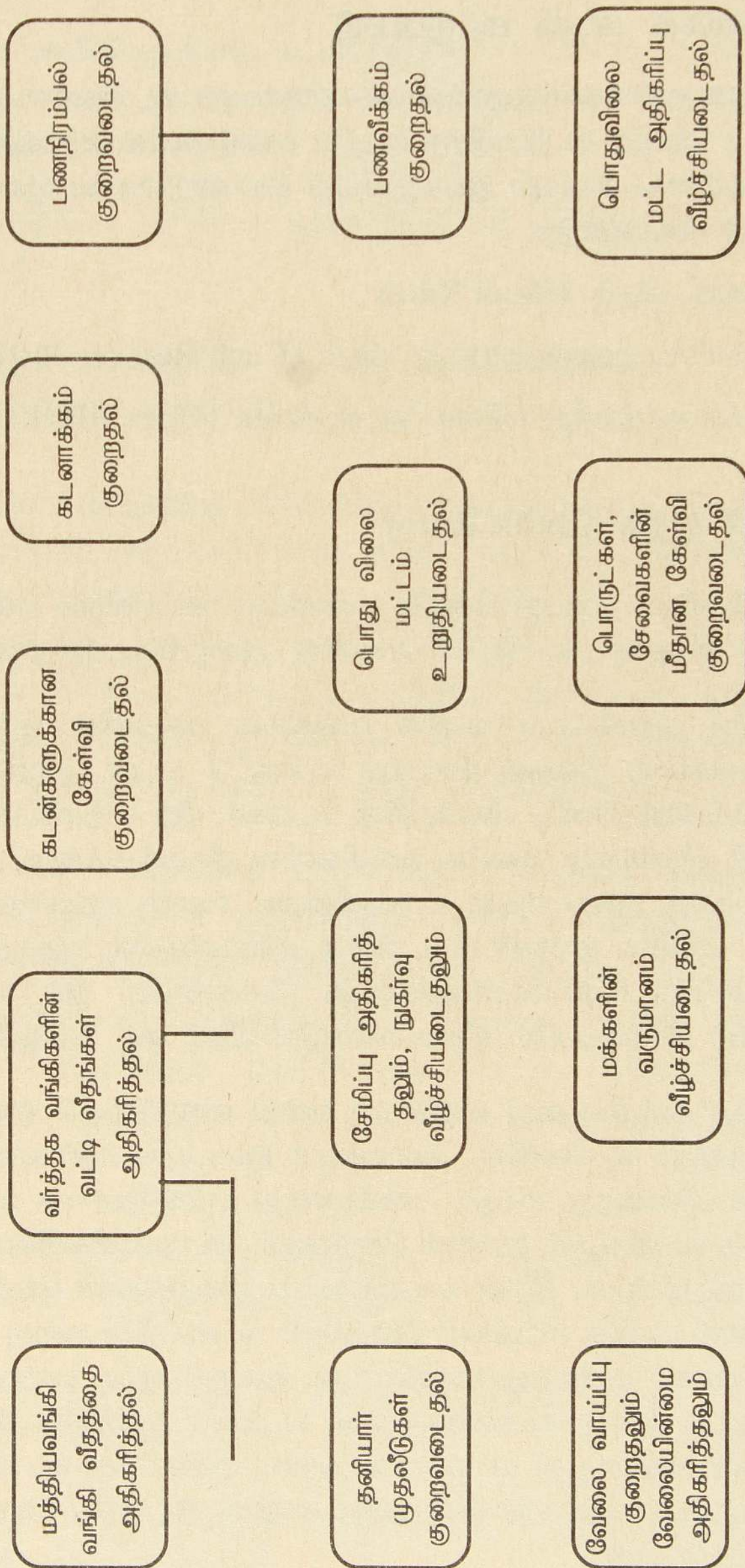
வங்கி வீதம் என்பது மத்திய வங்கியின் வட்டிவீதம் என்றும் மறுகழிவு வீதம் என்றும் பல பெயர் கொண்டு அழைக்கப்படுகின்றது.

மத்திய வங்கியிடம் வணிக வங்கிகள் தங்களின் குறுங்கால நிதித் தேவைகளை நிறைவு செய்யும் பொருட்டு கடன் பெறும்போது மத்திய வங்கியினால் வணிக வங்கிகளின் கடன்கள் மீது விதிக்கப்படும் வட்டிவீதமே வங்கி வீதமாகும். வணிக வங்கிகளின் திரவத்தன்மைப் பிரச்சினையை தீர்ப்பதற்கு இக்கடன்கள் உதவுகின்றன. வணிக வங்கிகள் கடன் பெறுவதற்கு பதிலாக தங்களிடம் உள்ள உண்டியல்களை மறுகழிவீடு செய்வதன் மூலம் இந் நிதிப்பிரச்சினையைத் தீர்க்கின்றன. இச் சந்தர்ப்பங்களில் கழிவீடு செய்யப்படும் வீதம் மறுகழிவு வீதம் என அழைக்கப்படுகின்றன.

மத்திய வங்கியானது விதிக்கும் வங்கி வீதத்திற்கும் வணிக வங்கிகள் கொடுக்கும் கடன்களின் அளவுக்கும் இடையில் எதிர்க்கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது. மத்திய வங்கியானது வங்கிவீதத்தை உயர்த்தும்போது வணிக வங்கிகளும் தாங்கள் கொடுக்கும் கொடுகடன்களின் வட்டி வீதத்தை உயர்த்துகின்றன. இதன் காரணமாக கடன்களுக்கான கேள்வி குறைவடைவதனால் வணிக வங்கிகள் கொடுக்கும் கடன்களின் அளவு குறைவடைந்து கடனாக்கம் குறைந்து பணநிரம்பல் குறைகின்றது. மாறாக வங்கி வீதம் குறையும் போது கடன்களுக்கான வட்டிவீம் குறைந்து கடன்களுக்கான கேள்வி அதிகரித்து கடன்களின் அளவு அதிகரித்து கடனாக்கம் ஏற்பட்டு பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது. இவ்வாறாக இது பணவீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்துகின்றது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

வங்கி வீதமானது தொழிற்படும் முறையை பின்வருமாறு காட்டலாம். (ஏனைய காரணிகள் மாறவில்லை என எடுகோள் கொள்க.)



பொதுவாக வங்கி வீதமானது பின்வரும் செயற்பாடுகளை ஆற்றுகின்றது.

- I. வர்த்தக வங்கிகளின் கடன்களைக் கட்டுப்படுத்துகின்றது.
(தொகை ரீதியாக)
- II. சேமிப்பு வீதத்திற்கும், முதலீட்டு வீதத்திற்கும் இடையில் சமநிலையைக் கொண்டு வருகின்றது.
- III. சமநிலை இன்மையை சரிப்படுத்துகின்றது. நாணய மாற்று வீதங்களின் உறுதியைப் பேணுகின்றது.

பின்வரும் சந்தர்ப்பங்களில் வங்கி வீதம் சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாக தொழிற்பட மாட்டாது.

1. பொருளாதார மந்தம்.

பொருளாதார மந்த காலத்தில் இலாப எதிர்பார்ப்பு மிகக் குறைவாக இருக்கும். இதன் காரணமாக வட்டிவீதம் குறைந்தாலும் முதலீட்டாளர்கள் தங்கள் முதலீடுகளை அதிகரிக்கமாட்டார்கள். இதன் காரணமாக கடனுக்கான கேள்வியும் தோன்றாது. இச் சந்தர்ப்பத்தில் வங்கி வீதம் வினைத்திறமையான கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படமாட்டாது.

2. முதலீடுகளை வட்டிவீதம் மட்டும் தீர்மானிக்காத சந்தர்ப்பங்களில் வங்கி வீதம் சிறந்த கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படாது.

3. வங்கி வீதத்தில் மத்திய வங்கி மாற்றம் செய்தாலும் வர்த்தக வங்கிகளிடம் இருந்து அரசாங்கம் கடன் பெறும்போது வங்கி வீதத்தில் ஏற்படும் மாற்றம் பணநிரம்பலைக் கட்டுப்படுத்தாது. காரணம் வணிக வங்கிகள் அரசாங்கத்திற்கு வழங்கும் கடன்களினால் பணநிரம்பல் அதிகரிக்கும். (இச்சந்தர்ப்பத்தில் வரவு செலவுத் திட்டக் கொள்கையும் முரண்படுகின்றது. பொதுத்துறையின் விரிவாக்கம் வரவு செலவுத் திட்டப் பற்றாக்குறையை உருவாக்கி, அதற்கு நிதியீட்டமாக பணத்தை வர்த்தக வங்கிகளிடம் இருந்து கடன் பெறும் போது மத்திய வங்கி வங்கி வீதத்தை உயர்த்தினாலும் பணநிரம்பல் குறையாது. மாறாக அதிகரிக்கும்).

4. கூட்டுறவுத்துறையின் வளர்ச்சியும் இலாபங்கள் மூலமான மூலதனத் திரட்சியும் கடனுக்காக கேள்வியை குறைக்கின்றது. இதன் காரணமாக வங்கி வீதம் சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படுவதில்லை.

5. வர்த்தக தொழில்களுக்கு தேவையான நிதியை இன்று வர்த்தக வங்கிகள் மட்டும் கடனாக வழங்குவதில்லை. மாறாக வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்களும் இக்கடன்களை வழங்குகின்றன. இதனால் வங்கி வீதம் சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாக தொழிற்படும் எனக்கூற முடியாது.
6. வர்த்தக வங்கிகள் மிகை ஒதுக்கங்களைக் கொண்டிருக்கும் சந்தர்ப்பத்தில் வங்கி வீதம் சிறந்த கடன்கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாக தொழிற்பட மாட்டாது.
7. நிதிச் சந்தையானது அமைக்கப்படாத சந்தையாக இருக்கும் போது வங்கி வீதம் சிறந்த கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாக தொழிற்படாது.

காசு ஒதுக்கு வீதம் (Cash Reserve Ratio)

இவ் ஒதுக்கு வீதத்தை சட்டமுறையான காசு ஒதுக்கு வீதம் என்றும், மாறும் காசு ஒதுக்கு வீதம் என்றும் பல பெயர்களால் அழைக்கப்படுகின்றது.

மத்திய வங்கியினால் வர்த்தக வங்கிகளை ஒழுங்கமைக்கும் சட்டங்களுக்கு அமைய வர்த்தக வங்கிகள் அவைகள் திரட்டும் நாணயத்தில் குறிப்பிட்ட ஓர் தொகையினை வைப்பாக மத்திய வங்கியில் ஒதுக்கி வைத்திருத்தல் வேண்டும். மொத்த வைப்பில் குறிப்பிட்ட ஓர் வீதம் ஒதுக்கமாக மத்திய வங்கியில் சட்டப்படி பேணப்படல் வேண்டும். இவ்வாறு ஒதுக்கப்படும் வீதம் காசு ஒதுக்கு வீதம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

ஏனையவை மாறாதபோது மத்திய வங்கி காசு ஒதுக்கு வீதத்தை உயர்த்தும் போது வர்த்தக வங்கிகளால் திரட்டப்படும் வைப்புப் பணத்தின் பெரும்பகுதி சட்டப்படியான ஒதுக்கமாக மத்திய வங்கிக்குச் செல்கின்றது. இது வர்த்தக வங்கிகளின் கடன் வழங்கும் அளவைக் குறைத்து கடனாக கத்தைக் குறைக்கின்றது. மாறாக காசு ஒதுக்குவீதம் குறைக்கப்படும் போது கடனாக்கம் குறைந்து பணநிரம்பல் குறைகின்றது. வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கத்திற்கும், மத்திய வங்கியினால் வேண்டப்படும் காசு ஒதுக்கு வீதத்திற்கும் இடையில் எதிர்க்கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது.

சட்டப்படியான காசு ஒதுக்கு வீதம் தொடர்பாக மத்திய வங்கிக்கும், வர்த்தக வங்கிகளுக்கும் இடையில் ஓர் விரும்பப்படாத உறவு பேணப்படுகின்றது. பொதுவாக வர்த்தக வங்கிகள் சட்டப்படியான ஒதுக்கு வீதத்தை குறைக்கும்படி வற்புறுத்துகின்றன.

ஏனைய தொகைக் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகளை விட காசு ஒதுக்கு வீதம் பின்வரும் வழிகளில் பணக்கொள்கையை அமுல்படுத்த சிறந்ததாகக் கூறப்படுகின்றது.

1. வங்கி வீதமானது வர்த்தக வங்கிகள் கடன்பெற மத்திய வங்கியிடம் செல்லும்போது தான் மத்திய வங்கியினால் விதிக்கப்படலாம். எனவே கடன் பெறாத வர்த்தக வங்கிகளை மத்திய வங்கி கட்டுப்படுத்த முடியாது. ஆனால் ஒதுக்கு வீதத்தால் நாட்டில் உள்ள எல்லா வர்த்தக வங்கிகளையும் மத்திய வங்கி கட்டுப்படுத்த முடியும்.
2. ஏனைய கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகளின் தொழிற்பாட்டு வேகம் குறைவாக இருக்கும். பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள் மூலம் கடன்களைக் கட்டுப்படுத்த குறிப்பிட்ட அளவு கால அவகாசம் தேவைப்படுகின்றது. ஆனால் காசு ஒதுக்கு வீதம் உடனடியாகத் தொழிற்பட்டு கடனாக்கத் தைக் கட்டுப்படுத்துகின்றது.
3. நிதிச்சந்தை அபிவிருத்தி அடைந்த பொருளாதாரங்களிலேயே பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கை சிறந்த கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படுகின்றது. ஆனால் காசு ஒதுக்கு வீதமானது நிதிச்சந்தை வளர்ச்சி அடையாத குறைவிருத்திப் பொருளாதாரங்களிலும் பயன்படுத்தப்படலாம்.
4. பிணைகள், ஆவணங்கள், உண்டியல்களை வர்த்தக வங்கிகள் கொண்டிருக்கும் போதே பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கை கடனாக்கத்தை கட்டுப்படுத்தும். இந்நிதிச் சொத்துக்களை கொண்டிருக்காத வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கத்தை பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கை கட்டுப்படுத்தாது. ஆனால் ஒதுக்கு வீதமானது எல்லா வங்கிகளையும் கட்டுப்படுத்துகின்றது.
5. பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள் மூலதனச் சந்தையைப் பாதிக்கின்றன. ஒதுக்கு வீதம் மூலதனச் சந்தையைப் பாதிக்காது.

இவ்வாறு காசு ஒதுக்குவீத கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவி சில அனுகூலங்களைக் கொண்டிருந்த போதும் இக்கருவி பின்வரும் வரையறைகளையும் கொண்டுள்ளது.

1. இக்கருவியானது சிறிய வங்கிகளைப் பாதிக்கின்றது. பெரிய வங்கிகளைக்கூட நாளாந்தம் அவைகளின் வைப்புக்களின் அளவு மாறுகின்றது. ஆனால் ஒதுக்கு வீதம் அவ்வாறு நாளாந்தம் மாறுவதில்லை. (இலங்கையில் ஒரு கிழமைக்கு ஒரு முறைதான் வணிக வங்கிகளின் மொத்த வைப்புக்கள் மத்திய வங்கியால் பரிசோதனை செய்யப்படுகின்றது.)
2. குறைந்தபட்ச ஒதுக்கம் என்பது மிகை ஒதுக்கத்தை தடைசெய்வது இல்லை. எனவே வர்த்தக வங்கிகள் மிகை ஒதுக்கங்களைக் கொண்டிருக்கும் சந்தர்ப்பங்களில் இது சிறந்த கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாக தொழிற்படமாட்டாது.
3. ஒதுக்கு வீதம் பேணப்படும் முறைகளில் உள்ள குறைபாடுகள்.
4. கடன்களுக்கான நிரம்பல் ஒதுக்கு வீதத்தினால் மட்டும் தீர்மானிக்கப்படுவதில்லை. வட்டி வீதம், மூலதனச் சந்தை நிலமைகள், பணச்சந்தை நிலமைகள் போன்றனவும் அதில் செல்வாக்குச் செலுத்துகின்றன.

மேற்குறிப்பிட்ட சில வரையறைகள் இருந்தாலும் காசு ஒதுக்கு வீதம் சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாக தொழிற்படுகின்றது.

பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள் (Open Market Operations)

மத்திய வங்கியானது பணச்சந்தையில் அரசாங்க ஆவணங்கள், உண்டியல்கள், பிணைகள், கடன் பத்திரங்கள் போன்றவற்றை விற்பனை செய்தல், கொள்வனவு செய்வதன் ஊடாக வர்த்தக வங்கிகளின் கடன் உருவாக்கத்தை கட்டுப்படுத்தி பணநிரம்பலைக் கட்டுப்படுத்தும் நடவடிக்கைகளே பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கை ஆகும்.

மத்திய வங்கிக்கும், வர்த்தக வங்கிகளுக்கும் இடையில் காணப்படும் இந்த நடவடிக்கைகள் குறுங்காலத்தில் பணச்சந்தை ஊடாகவும் நீண்ட காலத்தில் மூலதனச் சந்தை ஊடாகவும் இடம்பெறுகின்றது.

ஏனையவை மாறாத போது மத்திய வங்கியானது பகிரங்கச் சந்தையில் மேற்குறிப்பிட்ட நிதிச் சொத்துக்களை விற்பனை செய்யும் போது வர்த்தக வங்கிகள் அவற்றை கொள்வனவு செய்கின்றன. இதன் காரணமாக வர்த்தக வங்கிகளிடம் உள்ள பணம் மத்திய வங்கிக்குச் செல்கின்றது. இது வர்த்தக வங்கிகளின் கடன் கொடுக்கும் அளவைக் குறைக்கின்றது. (கடனுக்கான நிரம்பல் குறைதல்).

இதன் காரணமாக கடனாக்கம் குறைவடைந்து பணநிரம்பல் குறைவடைகின்றது. மாறாக மத்திய வங்கி இந்நிதிச் சொத்துக்களை பகிரங்கச் சந்தையில் கொள்வனவு செய்யும் போது மத்திய வங்கியிடம் உள்ள பணம் வணிக வங்கிகளுக்கு வருகின்றது. அதாவது வர்த்தக வங்கிகள் தங்களிடம் உள்ள இந் நிதிச் சொத்துக்களை விற்று பணமாக்குவதால் நிதிச் சொத்து மத்திய வங்கிக்குச் சென்று பணம் வர்த்தக வங்கிக்கு வருகின்றது. இதன் காரணமாக வர்த்தக வங்கிகளின் கடன் நிரம்பல் அதிகரித்து கடனாக்கம் அதிகரித்து பணநிரம்பல் அதிகரிக்கின்றது.

எனவே மத்திய வங்கியின் பகிரங்கச்சந்தை நடவடிக்கைகளான நிதிச் சொத்துக்களின் விற்பனைக்கும் பணநிரம்பலுக்கும் இடையில் எதிர்க்கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது.

இதே போன்று இச்சொத்துக்களின் கொள்வனவுக்கும், பணநிரம்பலுக்கும் இடையில் நேர்க்கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது.

பின்வரும் வரைபடம் மூலம் இத்தொழிற்பாடுகள் சுருக்கமாகக் காட்டப்படுகின்றன.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

மத்திய வங்கி
பகிரங்கச் சந்தையில்
நிதிச் சொத்துக்களைக்
கொள்வனவு செய்தல்

மத்திய வங்கி
பகிரங்கச் சந்தையில்
நிதிச் சொத்துக்களைக்
விற்பனவு செய்தல்

வர்த்தக வங்கிகளின்
சொத்து மத்திய வங்கிக்கும்
மத்திய வங்கியின் பணம்
வர்த்தக வங்கிக்கும்

மத்திய வங்கியின் சொத்து
வர்த்தக வங்கிக்கும் வர்த்
தக வங்கிகளின் பணம் மத்
திய வங்கிக்கும் செல்லுதல்

கடன் நிரம்பல் அதிகரித்தல்

கடன் நிரம்பல் குறைதல்

கடனளவு அதிகரித்து
கடனாக்கம் அதிகரித்தல்

கடனளவு குறைந்து
கடனாக்கம் குறைதல்

பணநிரம்பல் அதிகரித்தல்

பணநிரம்பல் குறைதல்

இவ்வாறு மத்திய வங்கியின் பகிரங்கச் சந்தை கடன் கட்டுப்பாட்டு நடவடிக்கைகள் பணநிரம்பலில் செல்வாக்குச் செலுத்திய போதும் இக்கருவியானது பின்வரும் சந்தர்ப்பங்களில் சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படமாட்டாது.

1. வர்த்தக வங்கிகள் காசு ஒதுக்கங்களை மிகையாகக் கொண்டிருக்கும் போது பகிரங்கச்சந்தை நடவடிக்கை இவ்வங்கிகளின் கடனாக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்த மாட்டாது.
2. கடன்களுக்கான கேள்வி அதிகரிக்கும் போது பகிரங்கச்சந்தை நடவடிக்கை சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்பட மாட்டாது.
3. இக்கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவி தொழிற்படுவதற்கான ஏனைய காரணிகளான வங்கி வீதம், ஒதுக்கு வீதம் நிலையானது என்ற எடுகோள் நடைமுறைக்குப் பொருத்தமற்றதாக உள்ளது.
4. இக்கருவி குறுங்காலத்திலேயே பொருத்தமாக உள்ளது. நீண்டகாலத்தில் பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள் சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படாது.
5. மத்திய வங்கி போதுமான ஆவணங்களை (கடன் பத்திரங்களை) கொண்டிருக்காத சந்தர்ப்பங்களில் பகிரங்கச்சந்தை சிறந்த கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவியாகத் தொழிற்படமாட்டாது.

இவ்வாறாக தொகைக் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள் சில நன்மைகளையும், சில வரையறைகளையும் கொண்டு காணப்படுகின்றன.

தெரிவுக் கடன் கட்டுப்பாடு

மத்திய வங்கியானது மொத்த ரீதியாக எல்லாக் கடன்களையும் தொகை அடிப்படையில் கட்டுப்படுத்தாமல் சில கடன்களைத் தெரிவுசெய்து அவற்றை கட்டுப்படுத்த எடுக்கும் நடவடிக்கை தெரிவுக் கடன் கட்டுப்பாடு என அழைக்கப்படுகின்றது. இம்முறையில் மிகக் குறைந்த அளவிலேயே வர்த்தக வங்கிகளின் கடன்கள் கட்டுப்படுத்தப்படுகின்றது.

மேலும் மத்திய வங்கிக்கும், வர்த்தக வங்கிகளுக்கும் இடையில் ஓர் சிறந்த உறவு காணப்படும் போது மட்டுமே இக்கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன. மத்திய வங்கியின் சட்டரீதியான தலையீடு இங்கு குறைவானதாகும். சில தெரிவுக் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள் வருமாறு.

தெரிவுக் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகள்

1. முக்கியத்துவம் குறைந்த துறைகளுக்கான கடன்களைக் கட்டுப்படுத்தல்.
2. வட்டி வீதங்களை கடனின் தன்மைக்கு ஏற்ப மாற்றியமைத்தல்.
3. மீள் நிதியிடல் வசதியளித்தல்.
4. தொழிற்கட்டுப்பாடுகளை மேற்கொள்ளல்.
5. நல்வழி கூறி ஆலோசனை வழங்குதல்.
6. திரவச்சொத்துக்களின் ஒதுக்கீடு.
7. எல்லை ஒதுக்கு வீதத்தைத் தீர்மானித்தல்.
8. நுகர்வோன் கடன்களை ஒழுங்குபடுத்தல்.
9. நேரடி நடவடிக்கைகள்.

பொதுவாக வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு மேற்குறிப்பிட்ட நடவடிக்கைகள் மேற்கொள்ளப்பட்ட போதும் இவைகளின் பயன்பாடு நாட்டின் நிதித் துறையின் வளர்ச்சியில் பெரிதும் தங்கியுள்ளது. அமைக்கப்படாத நிதித்துறையைக் கொண்ட நாடுகளில் மத்திய வங்கியின் நாணயக்கொள்கை செயற்திறன் அற்றதாகவே காணப்படுகின்றது. மேலும் கடனாக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்தல் பணநிரம்பலைக் குறைத்து பணவீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்தும் என்பது நடைமுறையில் பல காரணிகளில் தங்கியுள்ளது. பணவீக்கத்திற்கான ஒரு பிரதான காரணம் பணநிரம்பலில் ஏற்படுகின்ற அதிகரிப்பாக இருந்தாலும் எல்லாச் சந்தர்ப்பங்களிலும் பணநிரம்பலில் ஏற்படுகின்ற அதிகரிப்பு பணவீக்கத்தை ஏற்படுத்தும் எனக் கூற முடியாது. பணவீக்கத்தை பணநிரம்பலுடன் வேறு சில காரணிகளும் தீர்மானிக்கின்றன.

வர்த்தக வங்கி ஒன்றின் கடனாக்கத்தை பின்வரும் காரணிகள் தீர்மானிக்கின்றன.

1. இழிவு ஒதுக்கு வீதம்.
2. கடன்களுக்கான கேள்வி
3. ஏனைய வங்கிகளின் கடன் மற்றும் நிதி நிலைமைகள்
4. வங்கி வீதம்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

5. வங்கிகளின் எண்ணிக்கை
6. நிதிச் சந்தையின் வளர்ச்சி.
7. பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள்.
8. வங்கிகளுக்கு வரும் வைப்புக்களின் அளவு.
9. வர்த்தக வங்கிகளின் மிகை ஒதுக்கங்கள்.

வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்துவதில் வைப்புக்களின் அளவு ஓர் பிரதான பங்கைக் கொண்டிருந்த போதும் வர்த்தகவங்கி ஒன்று தனது வாடிக்கையாளர்களிடம் இருந்து திரட்டும் வைப்புக்களின் பணத்தைக் கொண்டு மட்டும்தான் கடனாக்கம் செய்யும் எனக்கூற முடியாது. காரணம் இவ்வங்கிகள் வாடிக்கையாளர்களின் வைப்புப் பணத்தால் மட்டுமன்றி தங்களிடம் உள்ள மிகை ஒதுக்குகளைப் பயன்படுத்தியும் கடனாக்கம் செய்கின்றன.

2.3 வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் (Non-Banking Financial Institutions)

நிதிச் சந்தையில் தொழிற்படுகின்ற நிதி நிறுவனங்களில் வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் முக்கியத்துவம் பெறுகின்றன. இவைகளையும் மத்திய வங்கியே நிர்வகிக்கின்றது. இவை வர்த்தக வங்கிகள் போன்று நிதித் துறையில் முக்கியத்துவத்தைக் கொண்டிருக்காத போதிலும் நிதித்துறையின் வளர்ச்சிக்கும் பொருளாதார அபிவிருத்திக்கும் இவை அளப்பரிய சேவையாற்றுகின்றன. இவைகள் காசோலைப் புத்தகத்தை வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்குவதில்லை. இதனால் பணவாக்கம் செய்வதில்லை. வங்கித் தொழில் செய்கின்ற ஆனால் பணவாக்கம் செய்யாத நிதி நிறுவனங்கள் ஏனைய நிதி நிறுவனங்கள் என அழைக்கப்படுகின்றன.

வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்களில் நிதிக் கம்பனிகள் முக்கியத்துவம் பெறுகின்றன. இந்நிதி நிறுவனங்களுக்கு உதாரணமாக தேசிய சேமிப்பு வங்கி, வீடமைப்பு நிதி நிறுவனங்கள், அரசு ஈட்டு முதலீட்டு வங்கி, கடன்சபை, தனியார் நிதிக் கம்பனிகள், காப்புறுதிக் கம்பனிகள், குத்தகை நிதிக்கம்பனிகள், ஊழியர் சேமலாப நிதியம், தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி, வியாபார வங்கிகள், ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம், கிராமிய வங்கிகள் போன்றவற்றைக் குறிப்பிடலாம்.

வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்களின் தொழிற்பாடுகளாகப் பின்வருவன வற்றைக் குறிப்பிடலாம்.

1. பொது மக்களிடம் இருந்து வைப்புக்களை ஏற்றல்.
2. வைப்புக்களுக்கு வட்டி வழங்குதல்.
3. குறுங்கால, நீண்டகாலக் கடன்களை வழங்குதல்.
4. முதலீடுகளை மேற்கொள்ளல்.
5. இலாப நோக்கை நிறைவேற்றும் வகையில் வியாபாரச் சூழலுக்கு ஏற்ப வியாபார முயற்சியில் ஈடுபடுதல்.

உதாரணம்:- காணிகளைக் கொள்வனவு செய்து பகிர்ந்தளித்தல்.

வர்த்தக வங்கிகளும் வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்களும் (நிதிக் கம்பனிகள்) பின்வரும் வழிகளில் ஒற்றுமை, வேற்றுமைகளைக் கொண்டுள்ளன.

வர்த்தக வங்கிகள் ஒற்றுமைகள்

1. நிதித்துறையில் தொழிற்படுதல்.
2. மத்தியவங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ் இயங்குதல்.
3. வைப்புக்களை ஏற்றல்.
4. கடன் வழங்குதல்.

வேற்றுமைகள்

1. காசோலை வரைய உரிமையைக் கொண்டிருத்தல்.
2. மேலதிகப்பற்று வசதி உண்டு.
3. வாடிக்கையாளர்களுக்கு பிரதி கர்த்தா சேவையை வழங்குதல்.
4. நடைமுறைக்கணக்கு திறக்கலாம்.
5. இறுதிக்கடன்களை மத்திய வங்கியிடம் பெறுதல்.
6. இலாபத்தன்மையையும் திரவத் தன்மையையும் பாதுகாத்தல்.
7. குறுங்கால, நீண்டகால கடன்களை வழங்குதல்.
8. மத்தியவங்கியினால் இலங்கையில் கட்டுப்பாடுகள் அதிகம்.
9. வட்டிவீதத்தை குறைவாக விதித்தல்.

வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்கள்

1. நிதித்துறையில் தொழிற்படுதல்.
2. மத்தியவங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ் இயங்குதல்.
3. வைப்புக்களை ஏற்றல்.
4. கடன்வழங்குதல்.

காசோலை வரையும் உரிமை இல்லை.

மேலதிகப்பற்று வசதி இல்லை.

அவ்வாறு வழங்குவது இல்லை.

நடைமுறைக்கணக்கு திறக்கமுடியாது.

மத்தியவங்கியால் இறுதிக்கடன் வழங்கப்படுவதில்லை. மாறாக வர்த்தகவங்கிகளிடம் இருந்து கடன்பெறுதல்.

இலாபத்தை உழைத்தலே பிரதான நோக்கமாக கொண்டிருத்தல்.

தனியாருக்கு குறுங்காலக் கடன்களையும் அரசாங்கத்திற்கு நீண்டகாலக் கடன்களையும் வழங்குதல்.

ஒப்பீட்டு ரீதியில் கட்டுப்பாடுகள் குறைவாகக் காணப்படுதல்.

ஒப்பீட்டு ரீதியில் வைப்புக்களுக்கும் கடன்களுக்கும் வட்டிவீதம் அதிகம்.

இவ்வாறாக வர்த்தக வங்கிகளுக்கும் வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்களுக்கு மிடையில் வேறுபாடு காணப்பட்டபோதும் இவ் ஒற்றுமை, வேற்றுமைகள் நாட்டுக்கு நாடு வேறுபடுகின்றது. இவைகள் அந்நாட்டில் உள்ள நிதிச் சட்டங்கள் மற்றும் ஒழுங்கு விதிகளால் தீர்மானிக்கப்படுகின்றது.

2.4 இலங்கையின் வங்கி முறைமை (Banking System of SriLanka)

வங்கியியல் என்ற பகுதியில் இலங்கையின் வங்கி முறைமையை சுருக்கமாக குறிப்பிடலாம். இலங்கையில் இன்று (2001) பின்வரும் வங்கிகள் தொழிற்படுகின்றன.

| | | |
|---------------------------------------|---|----|
| வர்த்தக வங்கிகள் | - | 26 |
| உள்நாட்டு வங்கிகள் | - | 10 |
| வெளிநாட்டு வங்கிகள் | - | 16 |
| சேமிப்பு வங்கிகள் | - | 02 |
| பிராந்திய அபிவிருத்தி வங்கிகள் (RDBs) | - | 03 |

இலங்கையில் தொழிற்படும் சில வங்கி அல்லாத நிதி நிறுவனங்களும் அவற்றின் இயல்புகளும் வருமாறு.

1. பிரதேச அபிவிருத்தி வங்கி (Regional Development Bank)

இவ்வங்கியானது இலங்கை மத்திய வங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ் பிரதேச ரீதியான அபிவிருத்திக்காக உருவாக்கப்பட்டது. இவ்வங்கியானது ஏற்கனவே பிரதேச மற்றும் கிராம ரீதியாக உருவாக்கப்பட்ட வங்கிகளை நிர்வகிக்கின்றது. இது கேள்வி வைப்புக்களை உருவாக்குவதுடன் கடனாக்கம் செய்கின்றது. இவ்வங்கியின் பங்கு ஒன்றின் விலை ரூபா 100 ஆகும். இது 1988 இல் உருவாக்கப்பட்டது.

2. கிராமிய வங்கி (Rural Bank)

இவ் வங்கியானது மக்கள் வங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ்த் தொழிற்படும் ஓர் வங்கியாகும். கேள்வி வைப்புக்களை உருவாக்குவதில்லை. மேலும் இவை பணவாக்கம் செய்வதில்லை. கிராமியத் துறையில் காணப்படும் சேமிப்புக்களை திரட்டுவதை பிரதான நோக்கமாகக் கொண்டது. சிறிய கூட்டுறவு அமைப்புக்களை இது நிர்வகிக்கின்றது.

3. தேசிய அபிவிருத்தி வங்கி (National Development Bank)

இவ்வங்கி 1979 இல் உருவாக்கப்பட்டது. இது கிளைகளைக் கொண்டிருக்கவில்லை. அத்துடன் காசோலை நடவடிக்கைகளில் ஈடுபடுவதில்லை. தேசிய அபிவிருத்தியை நோக்கமாகக் கொண்டது. இது கைத்தொழில், மீன்பிடி, கடற்தொழில், உல்லாசப் பிரயாணத்துறை போன்றவற்றிற்கு கடன்களை வழங்குகின்றது. மக்கள் வங்கி, இலங்கை வங்கி, மத்திய வங்கி போன்றவற்றின் மூலதனத்தைக் கொண்டது. நீண்டகாலக் கடன்களை வழங்குவதால் மூலதனச் சந்தையில் தொழிற்படுகின்ற ஓர் பிரதான நிதி நிறுவனம் ஆகும்.

4. அபிவிருத்தி நிதிக் கூட்டுத்தாபனம் (Development Finance Corporation)

இவ் வங்கியானது 1955 ஆம் ஆண்டு 36 ஆம் இலக்கச் சட்டத்தின்கீழ் உருவாக்கப்பட்டது. இதன் மூலதனத்தில் 40% தனியாருக்குரியது. அபிவிருத்திக்காக நீண்டகால, நடுத்தரக் கடன்களை வழங்குதல், கைத்தொழில்களை நிறுவுதலும் அவற்றுக்கான வசதிகளை வழங்கலும், மூலதனச் சந்தைக்கு உதவுதல் என்பன பிரதான நோக்கங்களாகும்.

5. அரசு ஈட்டுமுதலீட்டு வங்கி (State Mortgage and Investment Bank)

இவ்வங்கியானது அரசு ஈட்டு வங்கி மற்றும் கமத்தொழில் கடன் கூட்டுத்தாபனம் என்பவற்றைச் சேர்த்து 1979 இல் உருவாக்கப்பட்டது. விவசாயம், கால்நடை வளர்ப்பு, காணி கட்டிடக் கொள்வனவு அல்லது குத்தகை என்பவற்றிற்கு கடன் வழங்கல் இதன் பிரதான நோக்கமாகும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

மேலும் கைத்தொழில் நடவடிக்கைகளுக்காக கட்டிடம் ஒன்றை கொள்வனவு செய்யும் போதும் இவ்வங்கியானது கடன் வழங்குகின்றது. மேலே கூறப்பட்ட நோக்கங்களுக்காக ஏற்கெனவே பெறப்பட்ட கடன்களை அடைப்பதற்கும் இவ்வங்கி கடன் வழங்குகின்றது.

**6. பிரதேச கிராமிய அபிவிருத்தி வங்கிகள்.
(Reginal and Rural Development Banks)**

1985 ஆம் ஆண்டு 15 ஆம் இலக்க சட்டத்தின் கீழ் இவ்வங்கி உருவாக்கப்பட்டது. கிராமப்புறங்களில் விவசாயம், கைத்தொழில், மீன்பிடி, வர்த்தகம் போன்றவற்றிற்கு கடன் வழங்குதல், நிலையான, நடைமுறை சேமிப்பு வைப்புக்களை ஏற்றல், நகை அடைவு பிடிக்கும் தொழிலை நடைமுறைப்படுத்தல். கிராமப்புற தொழில் முயற்சிகளில் முதலீடு செய்தல் என்பன இவற்றின் பிரதான தொழிற்பாடுகளாகும்.

இவ்வங்கியானது மத்திய வங்கியின் நேரடி மேற்பார்வையின் கீழ் தொழிற்படுகின்றது. மொத்த மூலதனத்தில் 51% மத்திய வங்கியினால் இடப்பட்டது. இவ்வங்கிகளின் பணிப்பாளர்களுக்கு மத்திய வங்கியில் ஊழியர் பயிற்சிக் கல்லூரி ஒன்று உருவாக்கப்பட்டு பயிற்சி வழங்கப்படுகின்றது. ஏறத்தாழ 33 கிளைகளுடன் செயற்படுகின்றது.

- 7. தேசிய வீடமைப்பு அபிவிருத்தி அதிகாரசபை - 1979
(National Housing Development Authority) (NHDA)**
- 8. வீடமைப்பு அபிவிருத்தி நிதிக் கூட்டுத்தாபனம் - 1984
(Housing Development Finance Corporation) (HDFC)**
- 9. இலங்கை ஏற்றுமதிக் கடன் கூட்டுத்தாபனம் - 1979
(Sri Lanka Export Credit Insurance Corporation)**
- 10. தேசிய காப்புறுதிக் கூட்டுத்தாபனம் - 1979
(National Insurance Corporation) (NIC)**

11. ஊழியர் நம்பிக்கை நிதியம் - 1980.
(Employees Trust Fund) - ETF

12. சிறப்பு நிதி நிறுவனங்கள்
(Specialised Financial Institutions)

திறந்த பொருளாதாரக் கொள்கையின் கீழ் பல சிறப்பு நிதிநிறுவனங்கள் உருவாக்கப்பட்டது. அவை வருமாறு.

1. வியாபார வங்கிகள் (Merchant Banks) -1983
2. Venture Capital Companies
3. சிறப்பு வாடகைக் கம்பனிகள் (Specialised Leasing Companies)
4. பணத்தரகர்கள் (Money Brokers)
5. காப்புறுதி வர்த்தகம் (Insurance Business)
6. கிராமிய வங்கி (Rural Bank)

அத்தியாயம் - 03

பொது விலைமட்டம் (General Price Level)

பொது விலைமட்டம் என்பது ஓர் நாட்டின் பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைமட்டத்தைக் குறிக்கின்றது. பேரினப் பொருளாதாரக் குறிக்கோள்களில் பொது விலைமட்டத்தைப் பாதுகாத்தலும் ஒன்றாகும். இக்குறிக்கோளானது நாட்டின் பல பொருளாதார பிரச்சனைகளுடன் நெருக்கமான தொடர்பைக் கொண்டிருக்கின்றது. பணம், வங்கியியல் என்பவற்றுடன் தொடர்புபட்டதாக பொது விலைமட்டம் காணப்படுகின்றது. பொது விலைமட்டத்தில் ஏற்படும் மாற்றங்கள் ஏனைய பேரினப் பொருளாதார நோக்கங்களான வேலைவாய்ப்பு, வறுமை, வருமான சமமின்மை, பொருளாதார வளர்ச்சி, சென்மதி நிலுவை போன்றவற்றிலும் செல்வாக்குச் செலுத்துகின்றது.

3.1 தனி விலைகளும், சார்பு விலைகளும் (Single Prices and Relative Prices)

பொருட்கள், சேவைகளின் பெறுமதியை அவற்றின் சந்தைப் பெறுமதிகளின் அடிப்படையில் பணத்தால் அளவிட்டுக் கூறுவது தனிவிலைகள் என அழைக்கப்படுகின்றன. பொருட்கள், சேவைகளின் பொது விலைமட்டத்தின் போக்கை அளவிட்டுக் காட்டுவதற்கு தனிவிலைகள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

உதாரணமாக ஒரு கிலோ அரிசியின் விலை = ரூபா 30.00

சார்பு விலை என்பது ஒரு பொருள் அல்லது சேவை ஒன்றின் விலையை வேறொரு பொருள் அல்லது சேவை சார்பாக குறிப்பிடுதல் ஆகும். அதாவது ஒரு பொருளின் விலையை இன்னொரு பொருளின் விலையின் விகிதமாகக் குறிப்பிடுதல் சார்பு விலைகள் ஆகும்.

உதாரணமாக ஒரு கிலோ கோதுமை மா - ரூபா 20.00

ஒரு கிலோ சீனியின் விலை - ரூபா 40.00

என எடுத்துக் கொள்வோமாயின் ஒரு கிலோ சீனியின் விலையை இரண்டு கிலோ கோதுமை என்றும் ஒரு கிலோ கோதுமையின் விலையை 0.5 கிலோ சீனி எனவும் குறிப்பிடலாம்.

கோதுமையின் சார்பாக சீனியின்விலை = கோதுமையின் விலை
 சீனியின் விலை = 20/40
 = 0.5 சீனியாகும்.

சீனியின் சார்பாக கோதுமையின் விலை = சீனியின் விலை
 கோதுமையின் விலை = 40/20
 = 2 கோதுமையாகும்.

தனிவிலைகளின் பயன்பாடுகள்

- I. பொருட்கள் சேவைகளின் பெறுமதியினை அளவிடுதல்.
- II. பொதுவிலைமட்டத்தை அளவிட உதவுதல்.
- III. பொருட்கள், சேவைகளின் விலைகளை ஒப்பிட உதவுதல்.

சார்பு விலைகளின் பயன்பாடுகள்.

1. சந்தர்ப்பச் செலவினை அளவிடுவதற்கு உதவியாக இருத்தல்.
2. உற்பத்தியாளர்களின் சாதன ஒதுக்கீட்டிற்கு உதவுதல்.
3. நுகர்வோனின் பொருட்கள், சேவைகளின் தெரிவிற்கு உதவுதல்.
4. உற்பத்தி, தொழில்நுட்ப தெரிவுப் பிரச்சினைக்கு உதவுதல்.
5. பொதுத்துறையின் திட்டமிடலுக்கு உதவுதல்.

தனிவிலைகளில் ஏற்படுகின்ற மாற்றங்கள் சார்பு விலைகளில் மாற்றங்களை ஏற்படுத்தும்.

3.2 விலைச்சுட்டெண் (Price Index)

பொருளியலில் பல சுட்டெண்கள் கணிப்பிடப்படுகின்றது. குறிப்பிட்ட ஒரு ஆண்டை அடிப்படை ஆண்டாகக் கொண்டு தெரிவு செய்யப்பட்ட சில மாறிகளுக்கு இடையில் ஏற்படும் மாற்றங்களை கணித ரீதியாக அளவிடுகின்ற குறிகாட்டிகளே சுட்டெண்கள் ஆகும். பொருளியலுடன் தொடர்புடைய சில சுட்டெண்களாக விலைச்சுட்டெண், கூலிவீதச் சுட்டெண்கள், வாழ்க்கைத்தரச் சுட்டெண்கள், ஏற்றுமதிப் பெறுமானச் சுட்டெண்கள் போன்றவற்றைக் குறிப்பிடலாம். இவற்றுள் விலைச்சுட்டெண் என்பது பொதுவிலைமட்டம் என்ற எண்ணக்கருவுடன் நெருக்கமான தொடர்பைக் கொண்டுள்ளது.

குறிப்பிட்ட ஓர் சாதாரண ஆண்டை அடிப்படை ஆண்டாகக் கொண்டு குறித்த ஓர் நாட்டிலுள்ள மக்கள் எல்லோரும் நுகருகின்ற பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைகளில் ஏற்படுகின்ற மாற்றங்களை அளவிடுகின்ற குறிகாட்டிகளே விலைச்சுட்டெண்கள் ஆகும்.

இலங்கையில் பல்வேறு வகையான விலைச்சுட்டெண்கள் பல்வேறு தேவைகளுக்காக கணிப்பிடப்படுகின்றது. அவற்றுள் சில வருமாறு.

1. கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண்.
2. கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண்.
3. மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண்.
4. உள்ளார்ந்த தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கி.
5. ஏற்றுமதி, இறக்குமதி விலைச்சுட்டெண்.

விலைச்சுட்டெண்கள் விலைச்சார்புகளை மட்டும் குறிப்பிடுகின்றன. இவற்றை விட அளவுச் சார்புகள், பெறுமானச் சார்புகள் ஏனைய சுட்டெண்களில் காணப்படுகின்றன.

சுட்டெண்களில் நிறையிடப்பட்ட சுட்டெண்களும் முக்கியத்துவம் பெறுகின்றன. நிறையிடுவதன் மூலம் விலைச்சுட்டெண்களும் அளவுச்சுட்டெண்களும் கணிக்கப்படுகின்றன.

விலைச்சுட்டெண்களைக் கணிப்பதற்கு தேவைப்படும் விடயங்கள்:

1. அடியாண்டைத் தெரிவு செய்தல்.

விலைச்சுட்டெண்ணுக்கு தெரிவு செய்யப்படும் அடியாண்டானது ஓர் சாதாரண ஆண்டாக இருத்தல் வேண்டும். சாதாரண ஆண்டு என்பது பொருளாதார மந்தமோ அல்லது பொருளாதார செழிப்போ இல்லாத ஓர் சாதாரண ஆண்டாக இருத்தல் வேண்டும்.

2. பண்டங்களின் கூடையைத் தெரிவு செய்தல். (Baskets of Goods)

எல்லா பொருட்கள், சேவைகளையும் சுட்டெண் கணிப்பீட்டிற்கு எடுத்துக்கொள்ள முடியாது. எனவே எப்பண்டங்கள், சேவைகள் முக்கியமானதோ அவற்றைத் தெரிவுசெய்தல் வேண்டும். அதாவது பொருத்தமானதொரு பண்டத் தொகுதியைத் தெரிவுசெய்தல் வேண்டும்.

3. நிறைகளைத் தெரிவுசெய்தல்.

பண்டங்களினதும், சேவைகளினதும் முக்கியத்துவத்திற்கு ஏற்ப அவற்றுக்கு நிறையளித்தல் வேண்டும். அதாவது பண்டங்களினதும், சேவைகளினதும் சார்பு முக்கியத்துவத்தைக் கருத்தில் கொண்டு அவை ஒவ்வொன்றிற்கும் வழங்கப்படும் பொருத்தமான புள்ளிகளை இது குறிப்பிடுகின்றது.

4. குடியொன்றைத் தெரிவுசெய்தல்.

இது விலைச்சுட்டெண் கணிப்பிடும் போது எப்பிரதேசத்தை தெரிவு செய்தல் என்பதனைக் குறிப்பிடுகின்றது.

5. பொருட்கள், சேவைகளின் விலையை எடுத்தல்.

பண்டக்கூடையில் உள்ள பொருட்கள், சேவைகளின் விலையை இது குறிப்பிடுகின்றது.

6. நுகர்வோன் குழுவைத் தெரிவுசெய்தல்.

ஓர் பிரதேசத்தை தெரிவுசெய்தாலும் எந்த நோக்கத்திற்காக விலைச்சுட்டெண் தயாரிக்கப்படுகின்றதோ அந்த நோக்கத்திற்குரிய நுகர்வோன் குழுவைத் தெரிவு செய்தல் வேண்டும்.

விலைச்சுட்டெண் தயாரிக்கும் முறை.

குறித்த ஓர் நாட்டின் குறித்த ஆண்டுக்குரிய குறித்த பண்டம், சேவைகளின் தொகுதியின் சராசரி விலை மாற்றத்தை நூற்றுவீதத்தில் அளவிடுவது விலைச்சுட்டெண் அல்லது விலைச்சுட்டி அல்லது விலைக் குறிகாட்டி என அழைக்கப்படுகின்றது.

இலங்கையில் விலைச்சுட்டெண் ஒன்று பின்வரும் முறையில் தயாரிக்கப்படுகின்றது.

**1. கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண் (CCPI)
(Colombo Consumers Price Index)**

“கொழும்பு மாநகரத்திலிருந்து தெரிவு செய்யப்பட்ட சாதாரண குடும்பம் ஒன்றினால் நுகர்வு செய்யப்படுகின்ற எல்லா பொருட்கள், சேவைகளினதும் சராசரி விலைமட்டங்களில் ஏற்படுகின்ற மாற்றங்களைக் காட்டும் விலைச்சுட்டெண்ணை கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண் ஆகும்.”

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

இது பின்வரும் படிநிலைகளைக் கொண்டு தயாரிக்கப்பட்டது.

I. இச்சுட்டெண் 1949/50 இல் கொழும்பு மாநகரில் இருந்து தெரிவு செய்யப்பட்ட 455 தொழிலாளர் குடும்பங்களை ஆய்வுக்குட்படுத்தி பெறப்பட்டதாகும். இதனால் இச்சுட்டெண் கொழும்பில் வாழும் சாதாரண குடும்பங்களின் நுகர்வுப் பொருட்களின் விலைகளைப் பிரதிநிதித்துவப்படுத்துகின்றது.

II. இது 1952 ஆம் ஆண்டை அடியாண்டாகக் கொண்டது.

III. இச்சுட்டெண்ணைக் கணிக்கும் பொருட்டு தெரிவு செய்யப்பட்ட பண்டக்கூடையில் அடங்கும் பொருட்களும், சேவைகளும் வருமாறு.

அ. உணவு

ஆ. உடை

இ. எரிபொருள், வெளிச்சம்.

ஈ. வீட்டு வாடகை.

உ. பல்வேறு தேவைகள்.

IV. பண்டக்கூடைகளின் சார்பு முக்கியத்துவத்திற்கு வழங்கப்பட்ட நிறைகள் வருமாறு.

| | |
|--|-------|
| அ. உணவு (Food) | 61.9% |
| ஆ. உடை (Clothing) | 9.4% |
| இ. எரிபொருள், வெளிச்சம் (Fuel & Light) | 4.3% |
| ஈ. வீட்டு வாடகை (House Rent) | 5.7% |
| உ. பல்வேறு தேவைகள் (Miscellaneous) | 18.7% |
| | 100% |

V. அடிப்படை ஆண்டான 100 வீதத்தைக் கொண்டு குறித்த ஆண்டின் பண்டங்கள், சேவைகளின் பெறுமதியை அடிப்படை ஆண்டின் பெறுமானத்தின் சதவீதமாகக் குறிப்பிட வேண்டும். உதாரணமாக குறித்த ஆண்டின் விலைகள் அவற்றின் நிறைகளின் அடிப்படையில் மொத்தப் பெறுமதி 120 எனக் கொள்வோமாயின்

$$\begin{aligned} \text{குறித்த ஆண்டின் சுட்டெண்} &= 120/100 \times 100 \\ &= 120 \text{ ஆகும்.} \end{aligned}$$

பின்வரும் அட்டவணை மேலும் இதனை விளக்குகின்றது.

| பண்டங்கள் | அடிப்படை ஆண்டு - 1952 | | | நடைமுறை ஆண்டு | | |
|----------------|-----------------------|----------------|------------|----------------|----------------|----------|
| | விலை (P_0) | நிறை (Q_0) | $P_0Q_0\%$ | விலை (P_t) | நிறை (W_0) | $P_tW\%$ |
| 1. உணவு | 20 | 61.9 | 1238 | 80 | 61.9 | 4952 |
| 2. உடை | 75 | 9.4 | 705 | 225 | 9.4 | 2115 |
| 3. வீட்டுவாடகை | 125 | 4.3 | 537.5 | 1250 | 14.3 | 5375 |
| 4. எரிபொருள் | 30 | 5.7 | 171 | 90 | 5.7 | 513 |
| 5. ஏனையவை | 25 | 18.7 | 467.5 | 100 | 18.7 | 1870 |
| | 275 | 100 | 3119 | 1745 | 100 | 14825 |

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

$$\begin{aligned}
 \text{அடிப்படை ஆண்டுச் சுட்டெண்} &= \frac{P_0 Q_0 * 100}{P_0 Q_0} \\
 &= \frac{3119 * 100}{3119} \\
 &= 100
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{நடைமுறை ஆண்டுச் சுட்டெண்} &= \frac{P_1 Q_0 * 100}{P_0 Q_0} \\
 &= \frac{14825 * 100}{3119} \\
 &= 475.31
 \end{aligned}$$

இவ் உதாரணத்தின்படி அடிப்படை ஆண்டுகளுடன் ஒப்பிடும்போது நடைமுறை ஆண்டில் பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைமட்டம் 375.31% த்தால் அதிகரித்துள்ளது.

கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண்ணின் முக்கியத்துவம்.

1. இலங்கை மக்களின் வாழ்க்கைச் செலவுப்போக்கினை அளவிட உதவுகின்றது.
2. இலங்கையின் பணவீக்க போக்கை அளவிட உதவுகின்றது.
3. இலங்கையின் மெய்க்கூலி வீதப் போக்கினை அளவிட உதவுகின்றது.
4. வாழ்க்கைச் செலவு அதிகரிப்பிற்கு ஏற்ப புதிய சம்பள மட்டத்தை நிர்ணயிக்க உதவுதல்.

கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்ணின் குறைபாடுகள்.

1. இச்சுட்டெண் 51 வருடம் பழமை வாய்ந்தது.
2. பண்டத்தொகுதியில் பல பண்டங்கள் சேர்க்கப்படவில்லை.
3. இது ஒரு சில்லறை விலைச்சுட்டெண்ணாக இருப்பதால் அதிக வேறுபாடுகளைக் கொண்டிருத்தல்.

4. கொழும்பு வாழ் மக்களின் வாழ்க்கைத் தரத்தை அளப்பதற்கு போதுமானது. இலங்கை பூராக உள்ள மக்களின் வாழ்க்கைத் தரத்தை இச்சுட்டெண்ணால் அளவிட முடியாது.
5. பண்டத் தொகுதிகளின் நிறைமாற்றப்பட்டுள்ளது.
6. நுகர்வு அமைப்பில் பல புதியபொருட்கள் புகுந்துள்ளது. பல பழைய பொருட்கள், சேவைகள் நீக்கப்பட்டுள்ளன. இச்சுட்டெண் இதனைக் கவனத்தில் கொள்ளவில்லை.
7. கட்டுப்பாட்டு விலைகளின் கீழ்க் கணிக்கப்பட்ட சுட்டெண்ணாக காணப்படல்.

2. கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்

கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்ணில் சுட்டிக் காட்டப்பட்ட குறைபாடுகளை ஓரளவிற்கேனும் நிவர்த்தி செய்யும் பொருட்டு குடிமதிப்பு புள்ளி விபரத் திணைக்களத்தனால் 1989 இல் அறிமுகப்படுத்தப்பட்ட விலைச்சுட்டெண்ணை கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் ஆகும்.

பரந்த புவிப்பரப்பு , பரந்தளவிலான பொருட்கள், சேவைகள், தற்காலத்திற்கேற்றவாறான விலைகள், தற்காலத்திற்கு ஏற்ற நிறைகள் என்பவற்றை அடிப்படையாகக் கொண்டு கணிக்கப்படுவதனால் இச்சுட்டெண் கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்ணைக் காட்டிலும் உண்மைத்தன்மை மிகுந்த ஒரு விலைச்சுட்டெண்ணாக காணப்படுகின்றது.

இச்சுட்டெண் குடிமதிப்பு புள்ளி விபரத் திணைக்களத்தினால் 1985/86 இல் பெறப்பட்ட தொழிற்படை, சமூகப் பொருளாதார அளவை சம்பந்தமான தகவல்களை அடிப்படையாகக் கொண்ட 1989 ஆம் ஆண்டை அடியாண்டாகக் கொண்டு கணிப்பீடு செய்யப்படுகிறது.

இச்சுட்டெண் கணிப்பீட்டிற்கு எடுத்துக் கொள்ளப்பட்ட எட்டு வகையான பொருட்கள், சேவைகள் பின்வருமாறு.

கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் நிறையிடல் அமைப்பு
(G.C.P.I. Weighting Pattern)

| பிரதான பண்டத்தொகுதி | நிறை வீதம் |
|---|-------------|
| 1. உணவும் குடிபானமும் | 69.3 |
| 2. எரிபொருளும் வெளிச்சமும் | 5.4 |
| 3. ஆடையும் பாதணிகளும் | 2.8 |
| 4. வீட்டு வாடகை | 8.9 |
| 5. தனிப்பட்ட உடமை பாதுகாப்புச் சேவைகளும் குடும்பப் பொருட்களும் | 4.9 |
| 6. மதுபானம், புகையிலை, வெற்றிலை, பாக்கு | 3.8 |
| 7. போக்குவரத்தும் தொடர்பாடலும் | 2.8 |
| 8. பல்வேறு தேவைகள் | 2.1 |
| | <u>100%</u> |

கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண்ணைக் காட்டிலும் பின்வரும் விடயங்களில் கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் முன்னேற்றகரமானதாக காணப்படுகின்றது.

1. அண்மைக் காலத்தை அடிப்படையாண்டாகக் கொண்டது.
2. நிறையளிக்கப்பட்ட பொருட்கள், சேவைகள் அதிகம்.
3. கொழும்பு பிரதேசத்தில் ஆறு மாநகரசபை, நகரசபை பிரதேசங்களை உள்ளடக்கியது.
4. பொருளாதார ஆய்விற்கு சுலபமாக பயன்படுத்தக் கூடியது.
5. நம்பகத்தன்மை அதிகமாக உள்ளது.

3. மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண் (WPI) (Whole Sale Price Index)

முதலாந்தரச் சந்தைகளில் விற்பனை செய்யப்படும் பொருட்களின் சராசரி விலை மட்டங்களில் ஏற்படக்கூடிய மாற்றங்களை அளவிடும் சுட்டெண்ணை மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண் ஆகும்.

இங்கு முதலாந்தரச் சந்தை என்பது உற்பத்தியாளர்கள் வியாபாரிகளுக்கு பொருட்களை விற்பனை செய்யும் சந்தையைக் குறிக்கும்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண்ணானது நுகர்வுப் பொருட்களில் ஏற்படும் விலை மாற்றங்களை மட்டுமன்றி இடைத்தரப் பொருட்கள் (Intermedieat Goods), முதலீட்டுப் பொருட்கள் (Investment Goods) போன்றவற்றில் ஏற்படும் விலை மாற்றங்களையும் பிரதிபலிக்கின்றது.

இச்சுட்டெண்ணானது 1974 ஆம் ஆண்டை அடிப்படை ஆண்டாகக் கொண்டது. இச்சுட்டெண் 13 வகைப் பொருட்களை துறைவாரியாக மூன்று தொகுதிகளாக வகைப்படுத்தி கணிக்கப்படுகின்றது. இது இலங்கை மத்திய வங்கியினால் கணிப்பீடு செய்யப்படுகின்றது.

மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண் நிறையிடல் அமைப்பு

| 1. பொருள்வாரியாகப் பிரித்தல் | வீதம் |
|--|-------------|
| 1. உணவு | 67.80 |
| 2. மதுபான குடி வகைகள் | 2.86 |
| 3. புடவையும் பாதணிகளும் | 4.02 |
| 4. தாள் உற்பத்திகள் | 1.37 |
| 5. இரசாயனமும் இரசாயன உற்பத்திகளும் | 5.16 |
| 6. பெற்றோலிய உற்பத்திகள் | 6.42 |
| 7. உலோகமல்லாத உற்பத்திகள் | 1.78 |
| 8. உலோக உற்பத்திகள் | 0.93 |
| 9. போக்குவரத்துக் கருவிகள் | 0.80 |
| 10. மின்சாரக் கருவிகளும், வழங்கல்களும் | 0.96 |
| 11. பொறித்தொகுதிகள் | 1.33 |
| 12. எரிபொருளும் வெளிச்சமும் | 1.79 |
| 13. பல்வேறு தேவைகள் | 4.78 |
| எல்லாப் பொருட்களும் | <u>100%</u> |

| 2. துறைவாரியாகப் பிரித்தல் | வீதம் |
|----------------------------|-------|
| 1. உள்நாட்டுப் பொருட்கள் | 50.31 |
| 2. இறக்குமதிப் பொருட்கள் | 27.17 |
| 3. ஏற்றுமதிப் பொருட்கள் | 22.52 |

இரண்டாம் பிரிவில் துறைவாரியாகப் பிரிக்கப்பட்டதை பின்வருமாறும் பிரித்துக் காட்டப்படுகின்றது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

| | |
|--------------------------|-------|
| 1. நுகர்வுப் பொருட்கள் | 75.30 |
| 2. இடைநிலைப் பொருட்கள் | 20.52 |
| 3. முதலீட்டுப் பொருட்கள் | 4.58 |

இச்சுட்டெண்ணானது மொத்த விலைகளின் போக்கை அறிவதற்கு விசேடமாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றது.

4. உள்ளார்ந்த மொத்த தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கி (Implicit Gross National Product Deflator)

பணத்தேசிய உற்பத்தியை மெய்த்தேசிய உற்பத்தியாக மாற்றுவதற்கு கணிக்கப்படும் சுட்டெண் உள்ளார்ந்த தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கியாகும். அதாவது நடைமுறை அல்லது நடப்பு விலையில் கணிக்கப்பட்ட ஒரு நாட்டின் மொத்த தேசிய உற்பத்தியினை நிலையான விலையில் அமைந்த மொத்தத் தேசிய உற்பத்தியாக மாற்றுவதற்குப் பயன்படுத்தப்படும் விலைச் சுட்டெண்ணை உள்ளார்ந்த மொத்தத் தேசிய உற்பத்திச்சுருக்கி ஆகும். இச்சுட்டெண் 1982 ஆம் ஆண்டை அடிப்படை ஆண்டாகக் கொண்டு கணிக்கப்படுகின்றது.

$$\text{உ.மொ.தே.உ.சுருக்கி} = \frac{\text{நடப்பு விலையில் மொ.தே.உற்பத்தி} \times 100}{\text{நிலையான விலையில் மொ.தே.உ.}}$$

தேசிய வருமானக் கணிப்பீட்டில் இச்சுட்டெண் பிரதான பங்கினைக் கொண்டிருக்கின்றது.

5. ஏற்றுமதி இறக்குமதிச் சுட்டெண்கள் (Export, Import Indexes)

ஓர் நாட்டின் ஏற்றுமதிப் பொருட்களின் விலை, தொகை மற்றும் ஏற்றுமதி வருமானம் போன்றவற்றுக்கும் அதே போன்று அந்நாட்டின் இறக்குமதி விலை, தொகை மற்றும் இறக்குமதி செலவுக்குமாக இச்சுட்டெண்கள் தனித்தனியாக தயாரிக்கப்படுகின்றது. ஓர் நாட்டின் வர்த்தக மாற்றுவீதப் போக்குகள், ஏற்றுமதி மற்றும் இறக்குமதிகளின் விலை மற்றும் அளவுகளின் போக்குகளை அறிவதற்கு இச்சுட்டெண் பிரதானமாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றது. அதிகரித்து வரும் சர்வதேச உறவுகள் இச்சுட்டெண்களின் முக்கியத்துவத்தை அதிகரிக்கச் செய்துள்ளன.

6. கூலி வீதச் சுட்டெண்கள் (Wage Indexes)

ஓர் நாட்டில் உழைப்பாளர்களின் அல்லது தொழிலாளர்களின் கூலி மட்டங்களில் ஏற்படும் மாற்றங்களை அறிவதற்கு இச்சுட்டெண் பயன்படுத்தப்படுகின்றது. கூலிகளில் பணக்கூலி, மெய்க்கூலி என்ற இரண்டு எண்ணக்கருக்கள் முக்கியமானவையாகும். இச்சுட்டெண்ணைப் பொதுவாக இரண்டு வகையாகப் பிரிக்கலாம்.

1. பணக்கூலி வீதச்சுட்டெண்கள்

பணக்கூலி என்பது ஊழியர்களுக்கு காரணிச் சேவையை வழங்கியமைக்காக பண வடிவில் கொடுக்கப்படும் கூலியாகும். இப்பணக்கூலியில் ஏற்படும் மாற்றங்களை அளவிடும் சுட்டெண்ணை பணக்கூலிச் சுட்டெண் ஆகும். இதனை தனியார்துறை ஊழியர்களுக்கான பணக்கூலி வீதச் சுட்டெண், அரசாங்கத்துறை ஊழியர்களுக்கான பணக்கூலி வீதச்சுட்டெண் என இரண்டு வகையாகப் பிரிக்கலாம்.

தனியார் துறை ஊழியர்களுக்கான பணக்கூலி வீதச் சுட்டெண் பின்வரும் சுட்டெண்களைக் கொண்டுள்ளது.

- I. தனியார் துறை விவசாய ஊழியர்களுக்கான பணக்கூலிச் சுட்டெண்.
- II. தனியார் துறை கைத்தொழில் மற்றும் சேவைத்துறை ஊழியர்களுக்கான பணக்கூலி வீதச் சுட்டெண்கள்.
- III. கூலி நிர்ணய சபையினது அங்கத்தவர்களுக்கான பணக்கூலிச்சுட்டெண்.

பொதுத்துறை ஊழியர்களுக்கான பணக்கூலிச் சுட்டெண்ணானது பின்வரும் சுட்டெண்களைக் கொண்டுள்ளது.

- I பொதுத்துறை சிற்றூழியர்களுக்கான பணக்கூலிச்சுட்டெண்.
- II. மத்தியதர எல்லா பொதுத்துறை ஊழியர்களுக்குமான பணக்கூலிச் சுட்டெண்.
- III. ஆசிரியர்களுக்கான பணக்கூலிச் சுட்டெண்.

2. மெய்க்கூலி வீதச்சுட்டெண் (Real Wage Index)

ஓர்நாட்டின் பணக்கூலி வீதச்சுட்டெண்கள் அந்நாட்டின் பணவீக்கங்களைச் சேர்த்து கணிக்கப்படுகின்றன. எனவே பணக்கூலியைக் கொண்டு கொள்வனவு செய்யக் கூடிய பொருட்கள், சேவைகளின் அளவே மெய்க்கூலியாகும். மெய்க்கூலி என்பது ஊழியர்களின் பணக்கூலியில் அமைந்த கொள்வனவுச் சக்தியைக் குறிக்கின்றது.

$$\text{மெய்க்கூலி} = \frac{\text{பணக்கூலி}}{\text{பொதுவிலைமட்டம்}}$$

$$\text{மெய்க்கூலி வீதச்சுட்டெண்} = \frac{\text{பணக்கூலி வீதச்சுட்டெண்}}{\text{நடைமுறை ஆண்டு விலைச்சுட்டி}} \times 100$$

ஓர்நாட்டின் பணக்கூலி அந்நாட்டு ஊழியர்களின் உண்மையான வாழ்க்கைத்தரத்தைப் பிரதிபலிக்கமாட்டாது. எனவே ஊழியர்களின் கொள்வனவுச் சக்தியை மதிப்பிடுவதற்கு மெய்க்கூலி என்பது பொருளியலில் முக்கியத்துவம் பெறுகின்றது.

விலைச்சுட்டெண்களின் பயன்பாடுகள்.

1. நாட்டின் பணவீக்கத்தை அளவீடு செய்வதற்கு விலைச்சுட்டெண்கள் பயன்படுகின்றன.
(உ+ம்- இலங்கையில் கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண்).
2. மக்களின் வாழ்க்கைத் தரங்களில் ஏற்படும் மாற்றங்களை அறிந்து கொள்வதற்கு விலைச்சுட்டெண்கள் பயன்படுத்தப்படுகின்றது.
(உ+ம் - மெய்க்கூலிவீதச் சுட்டெண்)
3. அரசாங்கம் ஊழியர்களின் குறைந்த பட்சக்கூலியை நிர்ணயிப்பதற்கும், சரிப்படுத்துவதற்கும் விலைச்சுட்டெண்கள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.
4. பல்வேறு வகைப் பொருட்களின் விலைப் போக்குகளை அறிந்து கொள்ளலாம்.
5. வெளிநாட்டு வர்த்தகத்தின் போக்குகளை அறிந்து கொள்ளலாம்.
(உ+ம் - ஏற்றுமதி, இறக்குமதி விலைச்சுட்டெண்கள்)
6. சர்வதேச ரீதியாக நாடுகளை ஒப்பிடுவதற்கு விலைச் சுட்டெண்கள் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

பல்வேறு வகையான சுட்டெண்கள் பல்வேறு நோக்கம் கருதி கணிப்பிடப்படுகின்றபோதும் இச்சுட்டெண்கள் பல்வேறு குறைபாடுகளைக் கொண்டவையாகக் காணப்படுகின்றன.

சுட்டெண்களின் குறைபாடுகள்

1. சுட்டெண் பொதுவாக ஒரு மாதிரியைக் (Sample) கொண்டே தயாரிக்கப்படுகின்றது. எனவே மாதிரி வழுக்கள் (Sample Errors) சுட்டெண்ணின் உண்மையான பெறுமதியை வெளிக்காட்டாது.
2. சுட்டெண்களைக் கணிக்கும் போது முழுமையான தரத்தினைப் பேண முடியாது. 100 வீதம் தரம் என்பது சாத்தியமற்றது.
3. நீண்ட காலத்தினை சுட்டெண்கள் மூலமாக ஒப்பிட முடியாது. அவ்வாறு ஒப்பிட்டாலும் அவை வெளிக்காட்டும் உண்மைகள் நம்பகத்தன்மையைக் கொண்டிருக்கும் எனக் கூறமுடியாது.
4. வெவ்வேறான சுட்டெண் முறைகள் வெவ்வேறான முடிவுகளைத் தரலாம்.
5. சுட்டெண்கள் தயாரிக்கும் போது மாதிரித் தரவுகளைப் பெறுவதில் கூட பல இடர்கள் உண்டு.

3.3 பணவீக்கம் (Inflation)

“ஓர்நாட்டின் பொருட்கள், சேவைகளின் பொது விலைமட்டத்தில் ஏற்படும் தொடர்ச்சியான அதிகரிப்பு பணவீக்கம்” என அழைக்கப்படுகின்றது.

பொருட்கள், சேவைகளின் விலைகள் வருடா வருடம் அதிகரிக்கின்றன. ஆனால் இந்த அதிகரிப்புவீதம் அதிகமாகவும், தொடர்ச்சியாகவும் இருக்கும் போது அது பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது. மூன்று வீதத்திற்கு குறைவாக பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைமட்டம் அதிகரிக்கும் போது அது பணவீக்கம் அல்ல. மூன்றிலும் அதிகமாக விலை அதிகரிப்பு வீதம் காணப்படும்போது அது பணவீக்கம் ஆகும்.

பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைகள் பொதுவிலை மட்டம் என அழைக்கப்படும். பொதுவிலைமட்டம் விலைச்சுட்டெண்களால் அளவிடப்படுகின்றது.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

பொதுவிலைமட்ட அதிகரிப்பு வீத வேகத்தை அடிப்படையாகக் கொண்டு பணவீக்கத்தை - தவளும் பணவீக்கம், தாவிச் செல்லும் பணவீக்கம், நீடித்த பணவீக்கம், எதிர்பார்க்கப்பட்ட பணவீக்கம், அமுக்கிய பணவீக்கம், திறந்த பணவீக்கம் என பல்வேறு வகைப்படுத்தி நோக்கப்படுகின்றது.

1. தவளும் பணவீக்கம் (Creeping Inflation)

பணவீக்க வீதம் நிலையாக இருக்கும் பணவீக்க வீதத்தை அண்மித்ததாக இருக்கும்போது அது தவளும் பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

2. பாயும் பணவீக்கம் (Gallopning Inflation)

பணவீக்க வீதம் மிகக் கூடுதலாக இருக்கும் போது அது பாயும் பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

3. எதிர்பார்க்கப்பட்ட பணவீக்கம் (Expected Inflation)

பணவியலாளர்கள் மற்றும் புதுப்பழம் பொருளியலாளர் (New Classical Economist) போன்றோர்களின் எதிர்பார்க்கைக் கோட்பாடுகள் மூலம் இப்பணவீக்கம் விளக்கப்படுகின்றது. கடந்தகால பணவீக்க போக்குகளை அடிப்படையாகக் கொண்டு எதிர்காலத்தின் விலை அதிகரிப்பை கவனத்தில் கொண்டு நிகழ்காலத்தில் பொருட்கள், சேவைகளின் பொது விலை மட்டத்தில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு எதிர்பார்க்கப்பட்ட பணவீக்கமாகும்.

4. நீடித்த பணவீக்கம் (Chronic Inflation)

ஓர் நாட்டில் பொது விலைமட்ட அதிகரிப்பானது தொடர்ச்சியாக நீண்டகாலத்திற்கு காணப்படின் அது நீடித்த பணவீக்கமாகும்.

5. அமுக்கிய பணவீக்கம் (Hyper Inflation)

பொது விலைமட்டத்தின் அதிகரிப்பு வெளிப்படையாகத் தெரியாமல் அரசாங்கத்தின் கொள்கைகள் மூலம் கட்டுப்படுத்தி காணப்படும்போது அதனை அமுக்கிய பணவீக்கம் என்பர்.

6. திறந்த பணவீக்கம் (Open Inflation)

பணவீக்கத்தின் போக்கு வெளிப்படையாகத் தெரியும் போது அதனைத் திறந்த பணவீக்கம் என்பர்.

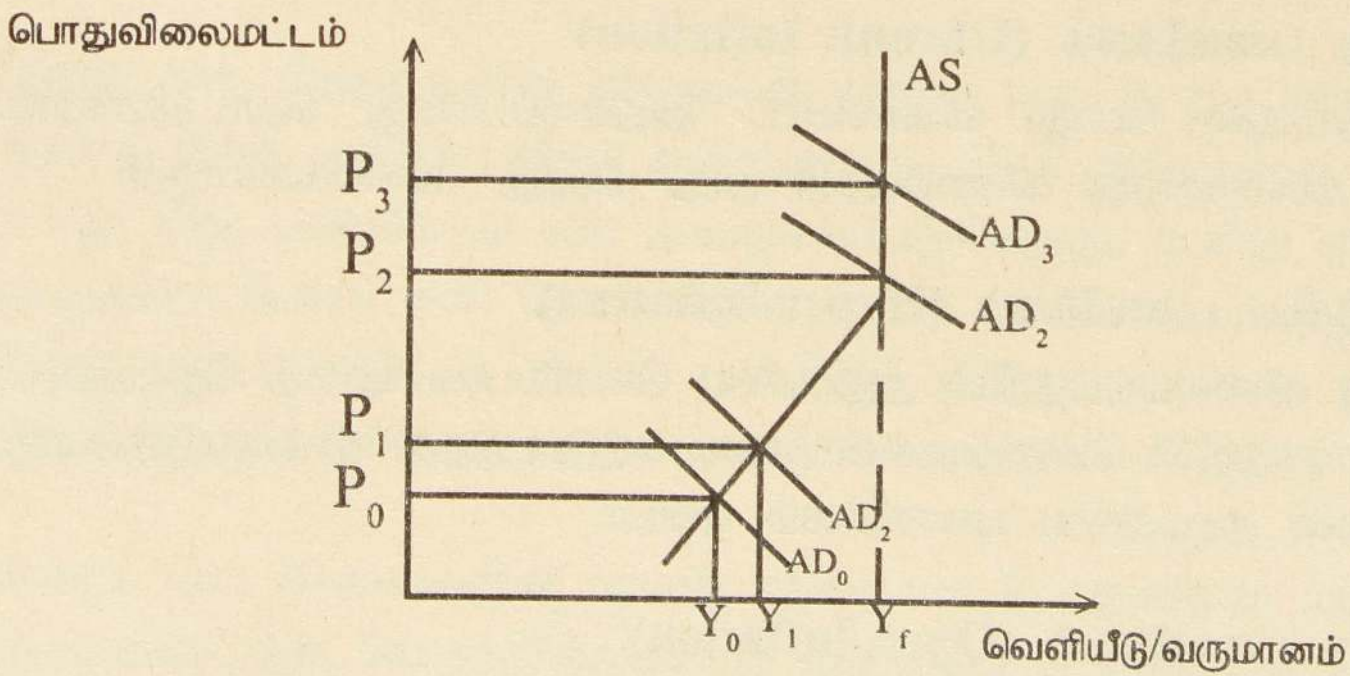
பணவீக்கத்திற்கான காரணங்களை அடிப்படையாகக் கொண்டு பணவீக்கத்தினை பின்வருமாறு வகைப்படுத்தலாம்.

1. கேள்வித் தூண்டல் பணவீக்கம். (Demand- Pull Inflation)
2. செலவுத் தூண்டல் பணவீக்கம். (Cost- Push Inflation)
3. இறக்குமதி செய்யப்பட்ட பணவீக்கம். (Imported Inflation)
4. அமைப்பு ரீதியான பணவீக்கம். (Structural - Based Inflation)
5. நிதி விரிவாக்கப் பணவீக்கம். (Finance Extension Inflation)

கேள்வித் தூண்டல் பணவீக்கம்

சாதாரணமாக குறித்த ஓர் பண்டத்தின் நிரம்பல் மாறாத போது கேள்வி அதிகரித்தால் அப்பண்டத்தின் விலை அதிகரிக்கின்றது. நாட்டிலுள்ள எல்லாப் பொருட்கள், சேவைகளின் பொது விலைகள் அதிகரிப்பதற்குக் காரணம் அந்நாட்டின் பொருட்கள், சேவைகளின் மொத்த நிரம்பல் மாறாத போது மொத்தக் கேள்வி அதிகரிக்குமாயின் பொதுவிலை மட்டம் அதிகரிப்பதேயாகும். இது கேள்வி அதிகரிப்புக் காரணமாக ஏற்படுவதால் கேள்வித் தூண்டல் பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

பின்வரும் வரைபடம் மூலம் இதனை சுருக்கமாக விளக்கலாம்.



வரைபடம் 3.1

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

வரைபடம் 3.1 இல் மொத்த நிரம்பல் மாறாத போது மொத்தக் கேள்வி AD இல் இருந்து AD_1 ஆக அதிகரித்த போது பொதுவிலைமட்டம் P_0 இல் இருந்து P_1 ஆக அதிகரித்துள்ளது. நாட்டின் தேசிய வருமானம் அல்லது மொத்த வெளியீடும் Y_0 இல் இருந்த Y_1 ஆக அதிகரித்துள்ளது. பொருளாதாரம் நிறை தொழில் மட்ட வெளியீடான Y_F ஐ கொண்டிருக்கும் போது மொத்தக் கேள்வியில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பணவீக்கத்தை மிக வேகமாக அதிகரிக்கும். இதனை P_2, P_3 என்ற விலை மட்டங்கள் காட்டுகின்றன.

இங்கு கேள்வி அதிகரிப்பிற்கு அரசு செலவின அதிகரிப்பு, நுகர்வுச் செலவு அதிகரிப்பு, தனியார் முதலீட்டின் அதிகரிப்பு அல்லது ஏற்றுமதி அதிகரிப்பு என்பன காரணமாக அமையலாம். மேலும் பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பும் மொத்தக் கேள்வியைத் தூண்டி மொத்தக் கேள்வியினை அதிகரிக்கும். இக்காரணிகள் பணவீக்கத்திற்கான கேள்விப் பக்கக் காரணிகள் என அழைக்கப்படுகின்றன.

இங்கு பொது விலைமட்டம் P_0 இல் இருந்து P_1 ஆக அதிகரிக்கும் போது அவ்அதிகரிப்பு சாதாரண விலை அதிகரிப்பு ஆகும். இது பணவீக்கமாகக் கொள்ளப்படுவதில்லை. ஆனால் விலை மட்டம் P_2 வில் இருந்து P_3 ஆக அதிகரிக்கும் போது அது பணவீக்கமாகும். காரணம் நிறைதொழில் மட்டம் இருக்கும் போது வெளியீட்டை அதிகரிக்க முடியாது. எனவே மொத்தக் கேள்வியில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பொருட்கள், சேவைகளின் விலைமட்டத்தை சடுதியாக அதிகரிக்கின்றது.

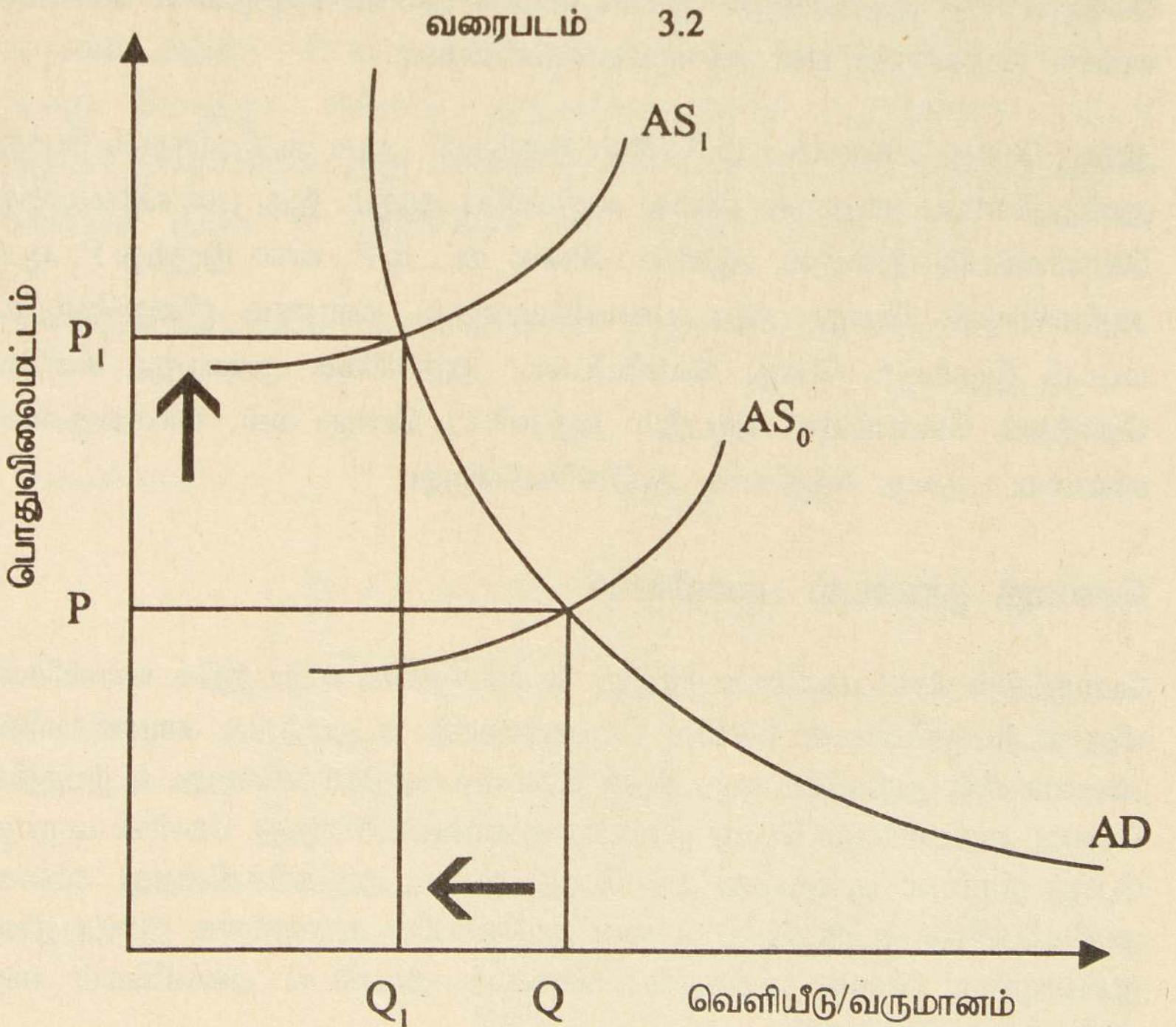
செலவுத் தூண்டல் பணவீக்கம்

பொருட்கள் சேவைகளை உற்பத்தி செய்வதற்காக உற்பத்திக் காரணிகள் மீது உற்பத்தியாளன் செலவு செய்கின்றான். உற்பத்திக் காரணிகளின் விலைகளின் அதிகரிப்பு உற்பத்திச் செலவை அதிகரிக்கின்றது. உற்பத்திச் செலவு அதிகரிக்கும் போது நிரம்பல் குறைவடைகின்றது. கேள்வி மாறாத போது நிரம்பல் குறைவடையும் போது விலை அதிகரிக்கின்றது. விலை அதிகரிப்பிற்கு உற்பத்திச் செலவு அதிகரிப்பே காரணமாக இருப்பதால் இவ்வாறான விலை அதிகரிப்பு செலவுத் தூண்டல் பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

மொத்த நிரம்பலைத் தீர்மானிக்கும் காரணிகளினால் மொத்தச் செலவு அதிகரித்து பொதுவிலை மட்டம் அதிகரிக்கின்றது. இக் காரணிகள் பணவீக்கத்திற்கான நிரம்பல் பக்கக் காரணிகள் என அழைக்கப்படுகின்றன. அவை வருமாறு:

1. உற்பத்திக் காரணிகளின் விலை அதிகரிப்பு
2. உள்நாட்டு மூலப்பொருட்கள், இடைநிலைப் பொருட்களின் விலை அதிகரிப்பு.
3. இறக்குமதி செய்த பொருட்களின் விலை உயர்வு.
4. அரசாங்கத்தின் வரி, தீர்வைகளின் அதிகரிப்பு
5. அரசாங்கத்தின் மானியங்களின் குறைப்பு.

செலவுத் தூண்டல் பணவீக்கத்தினை பின்வரும் வரைபடம் காட்டுகின்றது.



பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

வரைபடத்தின் படி (3.2) மொத்தக் கேள்வி மாறாத போது செலவு அதிகரிப்புக் காரணமாக மொத்த நிரம்பல் குறைவடையும் போது பொது விலைமட்டம் P இல் இருந்து P_1 ஆக அதிகரிக்கின்றது. நாட்டின் வெளியீடு Q இல் இருந்து Q_1 ஆகக் குறைவடைகின்றது. இது செலவு அதிகரிப்பால் ஏற்பட்ட பணவீக்கம் ஆகும்.

இறக்குமதி செய்யப்பட்ட பணவீக்கம்

திறந்த பொருளாதாரங்களில் வெளிநாடுகளில் இருந்து இறக்குமதி செய்யப்படும் பொருட்கள் காரணமாக உருவாகும் பணவீக்கம் இறக்குமதி செய்யப்பட்ட பணவீக்கம் ஆகும். இன்று அநேகமாக அபிவிருத்தி அடைந்து வரும் திறந்த பொருளாதாரங்கள் இவ்வாறான பணவீக்கத்தை எதிர் கொள்ளுகின்றன. இறக்குமதி செய்யப்பட்ட பணவீக்கம் பின்வரும் வழிகளில் ஏற்படுகின்றது.

1. ஓர் பொருளாதாரம் அதிகளவு இறக்குமதி முடிவுப்பொருட்களில் தங்கி இருக்கும் போது இறக்குமதிப் பொருட்களை உற்பத்தி செய்யும் நாடுகளில் ஏற்படும் பணவீக்கம் இறக்குமதி ஊடாக குறித்த நாட்டின் பணவீக்கத்திற்குக் காரணமாக அமைகின்றது.
2. திறந்த பொருளாதாரக் கொள்கையின் கீழ் நாணயப் பெறுமதி இறக்கம் காரணமாக உள்நாட்டுப் பொருட்கள் சேவைகளின் விலைகள் நேரடியாக அதிகரிக்கின்றது.
3. மூலப்பொருட்களை இறக்குமதி செய்து உள்நாட்டில் உற்பத்தி செய்யும் போது உற்பத்திச் செலவு அதிகரிப்பதன் ஊடாக பொது விலை மட்டம் அதிகரித்தல்.
4. எரிபொருள் பாவனைக்கு பெற்றோலியத்தை பல நாடுகள் இறக்குமதி செய்கின்றன. எரிபொருட்கள் எல்லா துறைகளுக்கும் முக்கியமாக இருப்பதால் பெற்றோலியத்தை இறக்குமதி செய்கின்ற நாடுகளின் பொதுவிலை மட்டம் அதிகரிக்கின்றது.

5. அதிகரித்து வருகின்ற தாராளமயமாக்கல் மற்றும் உலகமயமாக்கல் காரணமாக பல குறைவிருத்திப் பொருளாதாரங்களில் பணவீக்கம் இறக்குமதி செய்யப்படுகின்றது.

இவ்வாறு இறக்குமதி செய்யப்பட்ட பணவீக்கத்திற்கு பல காரணிகள் காரணமாக அமைகின்றன.

அமைப்பு ரீதியான பணவீக்கம்

1960 களில் இப்பணவீக்கம் பிரதானமாக வற்புறுத்தப்பட்டது. அபிவிருத்தி அடைந்து வரும் நாடுகளில் காணப்படுகின்ற சில பொருளாதார இயல்பின் காரணமாக இது தோன்றுகின்றது.

அபிவிருத்தி அடைந்து வரும் நாடுகள் குறித்த ஓர் துறையில் (பிரதானமாக விவசாயத்துறை) அதிகளவில் தங்கியிருப்பதன் மூலம் ஏனைய கைத் தொழில்துறை பொருட்களை இறக்குமதி செய்கின்றன. இறக்குமதிப் பொருட்கள் ஊடாக ஏற்படுகின்ற பணவீக்கம் விவசாயத்துறை உற்பத்தி களின் விலைகளையும் அதிகரிக்கின்றது.

எனவே ஓர் துறையின் ஊடாக மற்றொரு துறைக்கு பரவுகின்ற பணவீக்கம் அமைப்பு ரீதியான பணவீக்கம் ஆகும். இது இறக்குமதி செய்யப்பட்ட பணவீக்கம் காரணமாக ஏற்படுகின்றது. இப்பணவீக்கம் துறைசார்ந்த பணவீக்கம் எனவும் அழைக்கப்படுகின்றது.

அமைப்பு ரீதியான பணவீக்கம் கைத்தொழில் இறக்குமதியால் மட்டுமன்றி விவசாயத் துறைகளினாலும் ஏற்படலாம்.

விவசாய உற்பத்திகள் ஏனைய துறையில் உள்ள மக்கள் அனைவருக்கும் முக்கியமாக இருப்பதால் விவசாயத்துறை பொருட்கள், சேவைகளின் விலை உயர்வு ஏனைய துறைகளின் கூலி அதிகரிப்பை ஏற்படுத்துவதன் மூலம் அத்துறைப்பொருட்களின் தீர்வைகளின் விலைகளை உயர்வடையச் செய்யலாம்.

நிதி விரிவாக்கப் பணவீக்கம்

பண நிரம்பலுக்கும் பொது விலைமட்டத்திற்கும் இடையில் நேர்க்கணியத் தொடர்பு இருப்பதை பல பணக்கணியக் கோட்பாடுகள் எடுத்து விளக்கியுள்ளன. ஓர் நாட்டின் பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்புக் காரணமாக பொதுவிலை மட்டத்தில் ஏற்படும் அதிகரிப்பே நிதி விரிவாக்கப் பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

அரசாங்கம் வரவு செலவுத் திட்டப் பற்றாக்குறையை நிவர்த்தி செய்வ தற்காக வங்கித்துறைகளில் இருந்தும் மத்திய வங்கியிடம் இருந்தும் கடன்களைப் பெறுகின்றது. இவ்வாறான கடன்கள் பணநிரம்பலை அதிக ரித்துப் பணவீக்கத்தை ஏற்படுத்துகின்றது. இது நிதி விரிவாக்கத்தால் ஏற்பட்ட பணவீக்கம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

பணவீக்கத்தை அளவிடும் முறைகள்

ஓர் நாட்டின் பொது விலைமட்டத்தின் அதிகரிப்பை அதாவது பணவீக் கத்தை அளப்பதற்கு விலைச்சுட்டெண்களில் பின்வரும் சுட்டெண்கள் விசேடமாகப் பயன்படுத்தப்படுகின்றன.

1. கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண் / சுட்டி
2. மொத்த விற்பனை விலைச் சுட்டெண் / சுட்டி
3. உள்ளார்ந்த மொத்தத் தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கி

பணவீக்கத்தின் பொருளாதார விளைவுகள்

ஓர் நாட்டில் ஏற்படும் பணவீக்கமானது அப்பொருளாதாரத்தில் பல சாதக/பாதக விளைவுகளை ஏற்படுத்தும். பொதுவாக ஓர் குறிப்பிட்ட ஓர் சத வீதத்தில் பொருட்கள் சேவைகளின் விலைகள் அதிகரிப்பது அப்பொருளா தாரங்களுக்கு சாதகமான விளைவுகளை ஏற்படுத்திய போதும் கடுமையான விலை அதிகரிப்புக்கள் பொருளாதாரத்தில் பாதகமான விளைவுகளையே ஏற்படுத்துகின்றன.

பணவீக்கத்தால் ஏற்படும் விளைவுகள் வருமாறு.

சாதகமான விளைவுகள்

1. உற்பத்தியாளர்களின் இலாபம் அதிகரிக்கின்றது.
2. உற்பத்தியாளர்களின் உற்பத்தி ஆர்வம் அதிகரித்தல்.
3. உற்பத்தி அதிகரித்தல்.
4. மூலவளங்களின் பயன்பாடு அதிகரித்தல்.
5. கடன் பெறுவோர் நன்மையடைதல்.
6. பொருளாதார வளர்ச்சி அபிவிருத்தி ஏற்படுதல்.
7. சேமிப்பு, முதலீடு அதிகரிப்பதற்கு வாய்ப்புண்டு.

இவ்விளைவுகளை குறைந்தளவு பணவீக்கம் ஏற்படும் போது மட்டுமே எதிர்பார்க்கலாம்.

பாதகமான விளைவுகள்

1. பணத்தின் உள்நாட்டு பெறுமானம் வீழ்ச்சியடைதலும், பொருளாதாரமும் உறுதியற்றதாதல்.
2. நிலையான வருமானம் பெறுபவர்களின் வருமானம் பணவீக்கத்திற்கு ஏற்ப மாறாமல் நிலையாக இருப்பதால் இவர்கள் பாதிப்படைதல். உதாரணம்:- ஓய்வூதியம் பெறுவோர் பாதிப்படைதல்.
3. உள்நாட்டுப் பெறுமானத்தில் ஏற்படும் வீழ்ச்சி பணத்தின் வெளிநாட்டுப் பெறுமானத்தையும் வீழ்ச்சியடையச் செய்யலாம்.
4. சேமிப்பு முதலீடு அதிகரிப்பது போன்று குறைவாவதற்கும் பணவீக்கம் காரணமாக அமைகின்றது. அதாவது நுகர்வுச் செலவு அதிகரிப்பதால் சேமிப்புக் குறைந்து முதலீடு குறைதல். இது உற்பத்தி வீழ்ச்சிக்கும் இட்டுச் செல்லும்.
5. பொருளாதார வளர்ச்சி, அபிவிருத்தி சீர்குலைதல்.
6. கடன் கொடுத்தோர் பாதிப்படைதல்.
7. பணத்தின் மீது நம்பிக்கை குறைவடைதல்.
8. ஊக வாணிபங்கள் அதிகரித்தல்.
9. ஏற்றுமதி குறைந்து இறக்குமதி அதிகரித்து சென்மதி நிலுவைப் பிரச்சனை மோசமடைதல்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

கருக்கம்

01. இன்றைய பொருளாதாரங்கள் பணப் பொருளாதாரங்கள் ஆகும். பொருளாதாரத்தின் அனைத்து நடவடிக்கைகளிலும் பணம் பிரதான ஓர் இடத்தினை வகிக்கின்றது.
02. கொடுக்கல், வாங்கல் செய்வதற்காக மக்கள் எல்லோராலும் ஏற்றுக் கொள்ளப்பட்ட ஓர் சட்ட ரீதியான கருவி பணம் ஆகும்.
03. பொருட்கள், சேவைகளுக்காகப் பொருட்கள் சேவைகள் பரிமாற்றப்பட்ட பொருளாதாரம் பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரம் ஆகும்.
04. பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரங்களில் காணப்படும் குறைபாடுகளை நீக்கி, பணம் பொருளாதார நடவடிக்கைகளை இலகுபடுத்துகின்றது.
05. பணமானது சட்டப்பணம், உயர்வலுப்பணம், வங்கிப்பணம், கிட்டிய பணம், விருப்பு பணம், போலிப்பணம் என பலவாறு வகைப்படுத்தப் படுகின்றது.
06. பணமானது பரிமாற்று ஊடகம், பிற்போடப்பட்ட கொடுப்பனவுகளின் நியமம், பெறுமானத் திரட்டு, பெறுமானக் கணிப்பு, கணக்கீட்டு அலகு என பல தொழிற்பாடுகளை ஆற்றுகின்றது.
07. ஓர் குறிப்பிட்ட காலப்பகுதியில் பொதுமக்களும், நிறுவனங்களும் தாம் கையில் வைத்திருக்கவிரும்பும் பணத்தின் அளவு பணத் திற்கான கேள்வி ஆகும்.
08. பணத்திற்கான கேள்வியை மக்களின் வருமானம் வட்டிவீதம் என்பன பிரதானமாக தீர்மானிக்கின்றன.
09. மக்கள் வாழ்க்கையின் நிச்சயமற்ற தன்மையை எதிர்கொள்வதற் காகக் கையில் வைத்திருக்கும் பணம் முன்னெச்சரிக்கை குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி ஆகும்.
10. கொடுக்கல் வாங்கல் குறித்த பணத்திற்கான கேள்விக்கும் மக்களின் வருமானத்திற்கும் இடையே நேர்க்கணியத் தொடர்பு உண்டு.
11. வட்டி வீதத்திற்கும் உத்தேச நோக்கம் குறித்த பணத்திற்கும் கேள் விக்கும் இடையே எதிர்கணியத் தொடர்பு உண்டு.

12. மிகக் குறைந்த ஓர் வட்டி வீதத்தில் மக்கள் எல்லோரும் தங்கள் பணம் முழுவதையும் வருமானம் தரும் பிணைகளில் முதலிடாமல் பணமாக வைத்திருத்தல் திரவப் பொறிநிலை என அழைக்கப்படுகின்றது.
13. ஓர் நாட்டில் பொதுமக்களிடம் உள்ள தாள், உலோக நாணயங்களும் பொது மக்களின் பெயரில் வர்த்தக வங்கிகளில் உள்ள கேள்வி, நிலையான, சேமிப்புத் தவணை வைப்புக்களும் வர்த்தக வங்கிகளில் உள்ள வெளிநாட்டவர்களின் பெயரிலான வைப்புகளினதும் கூட்டு மொத்தம் மொத்தப் பணநிரம்பல் எனப்படும்.
14. பண நிரம்பலானது ஒடுங்கிய பண நிரம்பல் (M_1), விரிந்த பண நிரம்பல் (M_2), அதிவிரிந்த பணநிரம்பல் (M_3), திரட்டப்பட்ட விரிந்த பணநிரம்பல் (M_2b) எனப் பிரித்து நோக்கப்படுகின்றது.
15. மத்திய வங்கியின் உள்நாட்டு, வெளிநாட்டுச் சொத்துக்கள், உள்நாட்டுக் கடன் அளவு, மத்திய வங்கியினால் வர்த்தக வங்கி மீதான கடன் கட்டுப்பாடுகள், அரசின் கையிலுள்ள காசு அளவு சென்மதி நிலுவையின் திரண்ட நிலுவை என்பன பண நிரம்பலைத் தீர்மானிக்கின்றன.
16. வங்கிகளின் மொத்த ஒதுக்கங்களும், மற்றும் தாள், உலோக நாணயங்களும் பண அடித்தளம் அல்லது உயர்வலுப் பணம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

$$H = C + RR + ER$$

17. சாதாரண பணத்திற்கும் (தாள், உலோக நாணயங்கள் மற்றும் வைப்புக்கள்) உயர் வலுப் பணம் அல்லது அடித்தள பணத்திற்கும் இடையிலான விகிதம் பணப் பெருக்கி ஆகும்.

$$m = \frac{M}{H} = \frac{C + D}{C + RR + ER}$$

18. பண நிரம்பலில் ஏற்படுகின்ற அதிகரிப்பு பொதுவாக விலை அதிகரிப்புக்குக் காரணமாக இருந்தபோதும்
 - I. உற்பத்தி அதிகரிப்பு வீதம் பண நிரம்பல் அதிகரிப்பு வீதத்திற்கு சமனாக இருத்தல்
 - II. அதிகரிக்கின்ற பணநிரம்பல் சேமிக்கப்படுதல் போன்ற சந்தர்ப்பங்களில் விலை மட்டம் அதிகரிக்காது.

19. பண நிரம்பலுக்கும் விலைமட்டத்திற்கும் இடையில் நேர்க்கணியத் தொடர்பு இருப்பதை பீஷரின் பணக் கணியக் கோட்பாடு குறிப்பிடுகின்றது.
20. பணம் ஓர் வருமானம் உழைக்கும் சொத்து என்றும் பணத்திற்கான கேள்வி இதன் அடிப்படையில் ஏற்படுவதாக கெயின்ஸ் குறிப்பிடுகின்றார்.
21. கேள்வி வைப்புக்களை உருவாக்குவதோடு காசோலை கொடுக்கல் வாங்கல் வசதிகளை வாடிக்கையாளர்களுக்கு வழங்கும் வங்கிகள் வர்த்தக வங்கிகள் ஆகும்.
22. வர்த்தக வங்கிகள் இலாபத்தை உழைத்தல் திரவத்தன்மையைப் பேணுதல் ஆகிய இரு முரண்பட்ட குறிக்கோள்களுக்கு இடையில் ஓர் இலாபச் சமநிலையை உருவாக்க முயற்சிக்கின்றன.
23. வர்த்தக வங்கிகளின் தொழிற்பாடுகள் முதன்மைத் தொழிற்பாடுகள், இரண்டாம் தரத் தொழிற்பாடுகள் மற்றும் சிறப்புத் தொழிற்பாடுகள் என வகைப்படுத்தப்படுகின்றன.
24. கடனாக்கம் செய்வதன் மூலம் பணவாக்கம் செய்து பணநிரம்பலை அதிகரித்தல் வர்த்தக வங்கிகளின் சிறப்புத் தொழிற்பாடு ஆகும்.
25. வர்த்தக வங்கிகளின் ஐந்தொகை நடவடிக்கைகளை முதலாம் தரத் தொழிற்பாடாகவும் ஐந்தொகைக்கு மேலான நடவடிக்கைகளை துணைத் தொழிற்பாடுகள் அல்லது இரண்டாம் தரத் தொழிற்பாடுகள் என்றும் அழைக்கப்படுகின்றது.
26. குறிப்பிட்டளவு ஆரம்ப வைப்புக்களைக்கொண்டு கடன் வழங்குவதன் மூலம் மேலதிகமான கேள்வி வைப்புக்களை உருவாக்கி மொத்தப் பணநிரம்பலை அதிகரிக்கும் செயற்பாடு வர்த்தக வங்கிகளின் கடனாக்கம் எனப்படுகின்றது.
27. ஓர் நாட்டில் உள்ள அனைத்து நிதி நிறுவனங்களையும் ஒழுங்குபடுத்தி, கட்டுப்படுத்தி, வழிநடத்தி, பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை அடைகின்ற ஓர் தனிப்பெரும் நிதி நிறுவனம் மத்திய வங்கி ஆகும்.
28. பொருளாதார உறுதி, நிறைதொழில் மட்டம், பொருளாதார வளர்ச்சியும் அபிவிருத்தியும், சென்மதி நிலுவையின் உறுதிப்பாடு, நிதித் துறை அபிவிருத்தி என்பன மத்திய வங்கியின் பிரதான குறிக்கோள்கள் ஆகும்.

29. நாணய வெளியீடு, வங்கிகளின் வங்கி, அரசின் வங்கி, நாணயக் கொள்கை போன்ற தொழிற்பாடுகளையும் மத்திய வங்கி மேற்கொள்கின்றது.
30. வங்கி வீதம், காசு ஒதுக்கு வீதம், பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள் என்பன மத்திய வங்கியின் தொகைக்கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகளாகும்.
31. வட்டி வீதங்களை மாற்றியமைத்தல், நல்வழி புகட்டல், மீள் நிதியிடல், தொழிற்கட்டுப்பாடுகளை மேற்கொள்ளல், நேரடிக் கடன் கட்டுப்பாடுகள், எல்லை ஒதுக்குவீதம், நேரடி நடவடிக்கைகள் என்பன மத்திய வங்கியின் தெரிவுக் கடன் கட்டுப்பாட்டுக் கருவிகளாகும்.
32. நிதிச் சந்தையில் தொழிற்படுகின்றதும் ஆனால் வர்த்தகவங்கியைப் போன்று கடனாக்கம் செய்யாத நிதி நிறுவனங்கள் வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்கள் ஆகும்.
33. இலங்கையில் வங்கி முறைமையும், இவைகளுடன் இணைந்த நிதிச் சந்தைகளும் மென்மேலும் தாராளமயப்படுத்தப்பட்டு விரிவாகப்படுகின்றன.
34. பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைமட்டம் பொதுவிலை மட்டமாகும். இது விலைச்சுட்டெண் மூலம் அளவிடப்படுகின்றது.
35. ஓர் பொருளின் பெறுமதியை பணவடிவில் குறிப்பிடுதல் தனி விலைகள் ஆகும். ஓர் பொருளின் விலையை இன்னொரு பொருளின் விலையின் விகிதமாகக் குறிப்பிடுதல் சார்பு விலை எனப்படும்.
36. குறிப்பிட்ட ஒரு சாதாரண ஆண்டை அடிப்படையாண்டாகக் கொண்டு குறிப்பிட்ட நாட்டில் மக்கள் நுகர்கின்ற பொருட்கள் சேவைகளின் சராசரி விலைகளின் போக்கை அளக்கும் குறிகாட்டி விலைச் சுட்டெண் எனப்படும்.
37. கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண், மொத்த விலைச்சுட்டெண் என்பன இலங்கையில் பணவீக்கத்தை அளவிட பயன்படுத்தப்படுகின்றது.
38. பொருட்கள், சேவைகளின் சராசரி விலைமட்டம் தொடர்ச்சியாக அதிகரித்துச் செல்லல் பணவீக்கம் எனப்படும்.
39. பணநிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பணவீக்கத்திற்கு இட்டுச் செல்லலாம்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

இலங்கையின் புள்ளிவிபரங்கள்

| விடயம் | 1991 | 1995 | 1997 | 1999 | 2000 | 2001 |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| குறுகிய பணநிரம்பல் (மில். ரூபா) | 46601 | 75217 | 85851 | 108555 | 118477 | 122211 |

| | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| விரிந்த பண நிரம்பல் (M ₂) | 110575 | 228536 | 288258 | 358076 | 404669 | 450729 |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

கடந்த 10 வருட காலப்பகுதியில் குறுகிய பண நிரம்பலில் கேள்வி வைப்புக்களின் அளவு ஏறத்தாழ 46% மாகக் காணப்படுகின்றது.

ஆண்டுச் சராசரி விலை மாற்றங்கள்

| | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
|---|------|------|------|------|------|
| கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண் | 9.6 | 9.4 | 4.7 | 6.2 | 14.2 |
| கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண் | 7.1 | 6.9 | 3.8 | 3.2 | 11 |
| கொழும்பு மாநகர நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண் | 7.4 | 7.3 | 3.6 | 3.6 | 10.3 |
| மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண் | 6.9 | 6.1 | -0.3 | 1.7 | 11.7 |
| மொத்தத் தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கி | 8.7 | 8.4 | 4.4 | 6.7 | 13 |

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

கடந்தகால வினாவிடைகள்

பகுதி I

ஆண்டு 2002

1. பணத்தை பிற சொத்துக்களில் இருந்து வேறுபடுத்தி காட்டும் காரணி எது?
 - i) கொண்டு செல்வதற்கு வசதியானது
 - ii) திரவத்தன்மை
 - iii) களஞ்சியப்படுத்துவது சுலபம்
 - iv) அரசாங்க உத்தரவாதம்
2. கடன் அட்டைகளை பின்வருனவற்றுள் எதில் அடக்குவீர்?
 - i) குறுகிய பணம்
 - ii) கிட்டிய பணம்
 - iii) விரிந்த பணம்
 - iv) பணப் பதிலீடுகள்
3. பணத்தின் சுற்றோட்ட வேகம் எனும் கருத்தைத் தரும் கூற்றுக்களைக் இனம் காண்க.
 - i) தரப்பட்டுள்ள ஒரு கால எல்லையில் பணத்தின் ஒரு அலகு கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காக பயன்படுத்தப்படும் தடவைகளின் எண்ணிக்கை.
 - ii) குறித்த ஒரு கால எல்லையில் பணத்தின் ஒரு தரப்பட்டுள்ள அலகினால் தோற்றுவிக்கப்படும் மொத்தச் செலவின் அளவு
 - iii) பொருளாதாரமொன்றிலே விரிந்த பணத்திற்கும் குறுகிய பணத்திற்குமிடையிலான விகிதம்
 - iv) பணத்தின் தரப்பட்ட தொகையின் அடிப்படையில் தோற்றுவிக்கக் கூடிய கடனின் அளவு
 - v) பணநிரம்பலில் எவ்வளவு பாகம் மக்கள் கையில் உள்ளது என்பது
4. திரவச் சொத்துக்களை வைத்திருத்தல் இலாபகரமானது அன்று. அவ்வாறாயின் வர்த்தக வங்கிகள் ஏன் தமது சொத்துக்களின் ஒரு பகுதியை திரவ வடிவில் வைத்திருக்கின்றன.
 - i) வாடிக்கையாளர்களுக்கு தேவைப்படும் பணத்தை வழங்குவதற்கு
 - ii) உத்தேச நடவடிக்கைகளில் இறங்கும் நோக்கத்திற்காக

- iii) வாடிக்கையாளர்கள் மத்தியில் அவர்களது வைப்புக்களின் பாதுகாப்பு தொடர்பில் நம்பிக்கையை வளர்ப்பதற்கு
 - iv) வங்கிகள் இலாபத்தை உச்சப்படுத்த எத்தனிப்பதில்லை
 - v) பங்குதாரர்களுக்கு பங்கிலாபங்களின் கொடுப்பனவைச் செய்வதற்கு
5. மத்திய வங்கியை வங்கியாளர்களின் வங்கியாக ஆக்குகின்ற செயற்பாடுகளை இனம் காண்க.
- i) வர்த்தக வங்கிகள் வைப்புக்களை மத்திய வங்கியில் வைத்திருக்கின்றன.
 - ii) மத்திய வங்கி வர்த்தக வங்கிகளுக்கான தீர்ப்பனவு நிலையமாகச் செயற்படுகின்றது.
 - iii) வர்த்தக வங்கிகள் காசுக்கான தேவை எழும் வேளைகளில் மத்திய வங்கியிடமிருந்து கடன்களைப் பெற்றுக் கொள்கின்றன.
 - iv) மத்திய வங்கி வர்த்தக வங்கிகளுக்கு ஆலோசனை வழங்கும் கடமைப் பங்கை வகிக்கின்றது.
 - v) வர்த்தக வங்கிகள் மத்திய வங்கியின் பங்குகளைத் தமக்குச் சொந்தமாக வைத்திருக்கின்றன.
6. பணக் கூலிகளில் ஓர் உயர்ச்சி காணப்படுகின்ற போதும் மெய்க் கூலிகள் எச்சுழ்நிலைகளில் வீழ்ச்சியடைதல் கூடும்.
- i) பணக் கூலி அதிகரிக்கும் வீதத்தைக் காட்டிலும் பணவீக்க வீதம் உயர்ந்து காணப்படும் பொழுது
 - ii) வாழ்க்கைச் செலவு அதிகரிக்கும் போது
 - iii) மேலதிக நேர வேலை குறைக்கப்படும் போது
 - iv) அரசாங்கம் நுகர்வுப் பண்டங்கள் மீதான மானியங்களைக் குறைக்கும் பொழுது

ஆண்டு 2001

1. விரிந்த பண நிரம்பல் என வகைப்படுத்தக்கூடிய சேர்க்கைகளை இனம் காண்க.
- i) தாள் நாணயங்களும் குற்றி நாணயங்களும்
- ii) சட்டப்பணமும் (Tender money) வர்த்தக வங்கிகளிலுள்ள கேள்வி வைப்புக்களும்

- iii) சட்டப்பணமும் வர்த்தக வங்கிகளிலுள்ள கேள்வி, சேமிப்பு, நிலையான வைப்புக்களும்.
 - iv) வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனங்களிலுள்ள சேமிப்பு, நிலையான வைப்புக்களும் மேலே (iii) இல் தரப்பட்டுள்ளவையும்
2. வர்த்தக வங்கிக்கும் சேமிப்பு வங்கிக்கும் இடையேயான வேறுபாடுகளை இனம் காண்க.
- i) வர்த்தக வங்கிகள் மட்டுமே மத்திய வங்கியின் மேற்பார்வையின் கீழ் வருகின்றன.
 - ii) வர்த்தக வங்கி மட்டுமே பணவாக்கம் செய்ய முடியும்.
 - iii) சேமிப்பு வங்கி மட்டுமே பல்வகைப்பட்ட சேமிப்புக்களையும், நிலையான வைப்புக்களையும் கொண்டிருக்கும்.
 - iv) வர்த்தக வங்கி மட்டுமே காசோலை மூலம் மாற்றப்படக்கூடிய கேள்வி வைப்புக்களைக் கொண்டிருக்கும்.
3. கீழ்வரும் மத்திய வங்கிச் செயற்பாடுகளில் பண நிரம்பலில் குறைவினை ஏற்படுத்தக்கூடிய செயற்பாடுகள் யாவை?
- i) வங்கி வீதத்திலான குறைப்பு
 - ii) திறந்த சந்தையில் பிணைப்பத்திரங்களின் விற்பனை
 - iii) வர்த்தக வங்கிகளின் இழிவு மட்ட ஒதுக்குத் தேவைகளை அதிகரித்தல்
 - iv) சந்தையில் திறைசேரி உண்டியல்களைக் கொள்வனவு செய்தல்
4. பணக் கொள்கை என்பதனால் நீர் விளங்கிக் கொள்வது யாது?
- i) பணவீக்கத்தினை கட்டுப்படுத்துவதற்காக அரசு வரவு செலவுத் திட்டப் பற்றாக்குறையினைக் குறைத்தல்.
 - ii) பணவீக்கத்தைக் கட்டுப்படுத்துதல் போன்ற பொருளாதார இலக்குகளை அடைவதற்காக பணநிரம்பல், பணச்செலவு என்பவற்றை ஒழுங்குபடுத்தல்.
 - iii) போதுமான திரவத்தன்மை விகிதத்தை உறுதிப்படுத்த வர்த்தக வங்கிகளுக்குக் கடன் வழங்கல்.
 - iv) பொது மக்களது வைப்புக்கள் பாதுகாப்பாக இருப்பதனை உறுதிப்படுத்திக் கொள்வதற்காக வர்த்தக வங்கிகளது நடவடிக்கைகளை மேற்பார்வை செய்தல்.

5. உம்மால் ஏற்றுக்கொள்ள முடியாத கூற்றுக்களை இனம் காண்க.
- திரவத் தேர்வு என்பது பணத்திற்கான கேள்வியாகும்
 - பொதுமக்களிடமிருந்து வைப்புக்களாகப் பெறப்படும் பணத்தை மட்டுமே வர்த்தக வங்கிகள் கடனாக வழங்க முடியும்.
 - ஒரு வர்த்தக வங்கி அதன் சொத்துக்களைத் தீர்மானிக்கும் போது திரவத்தன்மையும் இலாபத்தன்மையும் சமநிலைப்படுத்த முயற்சிக்கின்றது.
 - மத்திய வங்கியானது அரசாங்கம், வங்கிகள் மற்றும் வங்கி யல்லாத நிதி நிறுவனங்களிடமிருந்து வைப்புக்களை ஏற்றுக் கொள்கின்றது.
6. பணவீக்கத்தின் பொருளாதார விளைவுகளை இனம் காண்க.
- சேமிப்புக்களை ஊக்கப்படுத்துகின்றது.
 - மெய் வட்டி வீதத்தை உயர்த்துகின்றது.
 - வாழ்க்கைச் செலவை உயர்த்தி, மெய்க்கூலியை வீழ்ச்சியடையச் செய்கின்றது.
 - உள்நாட்டு விலைகளின் உயர்வு காரணமாக இறக்குமதி கவர்ச்சி கரமானதாகவும், ஏற்றுமதி குறைந்த போட்டித்தன்மை உடையதாகவும் அமைகிறது.

ஆண்டு 2000

7. ஒரு பண்டமாற்றுப் பொருளாதாரத்தில் உள்ள நிலைமைகளை இனம் காண்க.
- பண்டங்கள் நேரடியாக பண்டங்களுடன் மாற்றப்படுகின்றன.
 - பண்டமாற்று ஊடகமாக அல்லது பணம் ஒரு பெறுமானத் திரட்டாகப் பயன்படுகின்றது.
 - மாற்றுதலில் இரு சாராருடைய தேவைகளும் ஒத்துச் செல்லு தல் வேண்டும்.
 - கடதாசிப் பணம் இல்லாததால் பவுண், தங்கம் போன்ற மிகவும் மதிப்புள்ள உலோகங்கள் பண்டமாற்று ஊடகமாகப் பயன் படுத்தப்படுகின்றன.

8. தற்காலப் பொருளாதாரத்தில் பணத்தின் முக்கியத்துவத்தினைக் காட்டும் கூற்றுக்களை இனம் காண்க.
- i) பண்டமாற்று முறையில் ஏற்படும் சிரமங்களை நீக்கிப் பண்ட மாற்றுதலை எளிதாக்குகின்றது.
 - ii) சிறக்குமியல்பு, ஊழியப்பிரிவு ஆகியவற்றினூடாக உற்பத்தியில் அதிகரிப்பை ஏற்படுத்த உதவுகின்றது.
 - iii) அரசாங்க வரவு செலவு திட்டத்தில் பற்றாக்குறையினை நிதிப் படுத்துவதற்கு உதவுகின்றது.
9. கிட்டிய பணம் என்ற சொற்றொடரில் என்ன விடயங்களைச் சேர்க்க முடியும்?
- i) வணிக வங்கிகளிலுள்ள சேமிப்பு வைப்புக்கள்.
 - ii) சேமிப்பு வங்கிகளிலுள்ள சேமிப்பு வைப்புக்கள்.
 - iii) கடன் அட்டைகள்.
 - iv) மத்திய வங்கியிடம் இருக்கும் வணிக வங்கிகளின் வைப்புக்கள்.
 - v) வர்த்தக உண்டியல்கள்.
 - vi) மூன்று மாத திறைசேரி உண்டியல்கள்.
 - vii) அன்னியச் செலவாணி
 - viii) நிதிக் கம்பனிகளிலுள்ள நிலையான வைப்புக்கள்
10. திரவத் தேர்வு என்பதனால் விளங்கிக் கொள்வது யாது?
- i) சொத்து என்ற வகையில் பணத்திற்கான கேள்வி.
 - ii) பணத்ததை உபயோகிப்பதனால் நுகர்வோனுக்குக் கிடைக்கும் பயன்பாடு.
 - iii) ஓர் சொத்தினை இலகுவாக பணமாக மாற்றும் ஆற்றல்.
 - iv) வங்கிகள் கடனாக்கம் செய்வதில் கடைப்பிடிக்கும் திரவத் தன்மை விகிதம்.
11. பணத்தினை வைத்திருப்பதனால் ஏற்படும் அமையச் செலவு என்ன?
- i) களவு, மற்றைய ஆபத்துக்கள் எனபவற்றின் செலவு.
 - ii) வருமானம் உழைக்கும் சொத்தின் மீது பணம் முதலீடு செய்யப்பட்டிருந்தால் கிடைத்திருக்கக் கூடிய வருமானம்.
 - iii) கைவிடப்பட்ட நுகர்வு.
 - iv) கடன் பெறுதல், கடன் கொடுத்தல் ஆகியவற்றின் கொடுக்கல் வாங்கல் செலவுகள்.

12. மிகக் கூடிய திரவத்தன்மையில் தொடங்கி மிகக்குறைந்த திரவத் தன்மையில் முடிகின்ற முறையில் வணிக வங்கியின் ஐந்து சொத்துக்களை ஒழுங்கு நிரலில் எழுதுக.
- i) காசு ii) அழைப்புக் கடன்கள்
iii) குறுங்கால உண்டியல்கள் iv) முதலீடுகள்
v) முற்பணங்கள்
13. ஒரு பொருளாதாரத்தின் பணவீக்கத்தின் வருட வீதம் 12 சதவீதமாகவும், வங்கிகளினால் வருடமொன்று சேமிப்பு வைப்புக்களுக்குக் கொடுக்கப்படும் வட்டி சதவீதமாகவும் உள்ளது. மெய் வட்டிவீதம் என்ன?
- i) $10\% + 12\% = 22\%$ ii) $10\% - 12\% = -2\%$
iii) $12\% / 10\% = 1.2\%$
14. உங்களால் ஏற்றுக்கொள்ளக்கூடிய கூற்றுக்களைக் கோட்டுக்காட்டுக.
- i) வணிக வங்கிகளிடமும், சேமிப்பு வங்கிகளிடமும் கேள்வி வைப்புக்கள் உள்ளன.
ii) மத்திய வங்கி வணிக வங்கிகளுக்கும் அரசாங்கத்திற்கும் மட்டுமே வங்கியாக உள்ளது.
iii) பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ளும் போது மத்திய வங்கி பங்குச் சந்தையில் பங்குகளின் கொள்வனவு, விற்பனை ஆகியவற்றைச் செய்கிறது.
iv) வணிக வங்கிகளும் அபிவிருத்தி வங்கிகளும் கொடுகடன் ஆக்கத்தைச் செய்யலாம்.
v) பகிரங்கச் சந்தையில் மத்தியவங்கி ஆவணங்களை விற்பனை செய்யுமிடத்து காசு வணிக வங்கிகளிடமிருந்து மத்திய வங்கிக்குச் செல்கின்றது. அது வணிக வங்கிகளின் கடனாக்க ஆற்றலைக் குறைக்கின்றது.
15. பொதுவிலைமட்டம் என்பதன் பொருள் யாது?
- i) நுகர்வோன் விலைக் குறிகாட்டி ஒன்றினால் அளவிடப்படும் நுகர்வுப் பொருட்களின் விலைகள்.
ii) எல்லாப் பொருட்கள், சேவைகளையும் உள்ளடக்கிய விலைக் குறிகாட்டி ஒன்றினால் அளவிடப்படும் பொருளாதாரத்திலுள்ள எல்லா விலைகளின் நிறைப்படுத்திய சராசரி.
iii) ஒரு பொருளாதாரத்தில் விலை வீக்கத்தின் மட்டம்.
iv) ஒரு விலைக் குறிகாட்டியினைப் பயன்படுத்தி அளவிடப்படும் பணத்தின் கொள்வனவுச் சக்தி.

ஆண்டு 1999

16. பணத்தின் மிக முக்கியமான அம்சம்

- i) அது ஒரு கணக்கு அலகு.
- ii) அது பண்டமாற்றில் உள்ள கஷ்டங்களை நீக்குகின்றது.
- iii) அது ஒரு பெறுமானத்திரட்டாகத் தொழிற்படக் கூடியது.
- iv) நிறைவான திரவத்தன்மை கொண்டது.

17. வணிக வங்கிகளில் உள்ள கேள்வி வைப்புக்கள் ஏன் பண நிரம்பலில் ஒரு பகுதியாகக் கொள்ளப்படும்?

- i) அவற்றைச் சட்டப்படி செல்லுபடியாகும் பணமாக இலகுவாக மாற்றிக் கொள்ளலாம்
- ii) கொடுக்கல், வாங்கல் செய்வதற்கு அவற்றைக் காசோலை ஊடாக மாற்ற முடிகின்றது.
- iii) அவை பாதுகாப்பானதாகவும், கொடுப்பனவுகளைச் செய்வதற்கு இலகுவானதாகவும் விளங்குகின்றது.
- iv) செல்வத்தினை சேகரித்து வைத்துக் கொள்வதற்கு ஒரு வழியாகின்றது.

18. விரிவான பணம் என்று பொருள் தருவது.

- i) M1 ம் சேமிப்பு வைப்புக்களும்.
- ii) காசும், கேள்வி வைப்புக்களும் சேமிப்பு வைப்புக்களும், கடன் அட்டைகளும்.
- iii) சட்டப்படி செல்லுபடியாகும் பணமும், கேள்வி வைப்புக்களும், கிட்டிய பணமும்.
- iv) உயர்ச்சுத்திப் பணமும் சேமிப்பு வைப்புக்களும் நிலையான வைப்புக்களும்.

19. ஒரு வணிக வங்கியின் சிறப்பியல்பு பின்வருமாறு.

- i) நிதி நடுவகமாகத் தொழிற்படுதல்.
- ii) கொடுகடன் ஆக்கும் ஆற்றல்.
- iii) மேலதிகக் கடன் வசதிகளை வழங்கும் ஆற்றல்.
- iv) சொத்துக்களை வைத்திருப்பதில் திரவத்தன்மை, இலாபத் தன்மை ஆகியவற்றினை நிலுவைப்படுத்துதல்.

பணம், வங்கி, பொது விலை மட்டம்

20. நாணய நடைமுறைக் கொள்கை குறிப்பிடுவது.
- அரசாங்க வரவு செலவுத்திட்ட பற்றாக்குறையினை நிதிப் படுத்துவதில் வங்கிக் கடனைக் கட்டுப்படுத்தல்.
 - வணிக வங்கிகளுக்கான இறுதிக் கடன் வழங்கும் நிறுவனமாக மத்திய வங்கி தொழிற்படுகின்றது.
 - விலையின் உறுதிப்பாடு போன்ற பேரினப் பொருளாதாரக் குறிக் கோளியினை அடைந்து கொள்வதற்குப் பணக்கொடுகடன் நிரம் பலைக் கட்டுப்படுத்தலும் வட்டி வீதங்களை ஒழுங்குபடுத்தலும்.
 - நிதி நிறுவனங்கள் மீது மத்திய வங்கியினால் செய்யப்படும் கட்டுப்பாடும் மேற்பார்வையும்.
21. உங்களால் ஏற்றுக் கொள்ளக்கூடிய கூற்றுக்களை இனம் காண்க.
- பணத்திற்கான கேள்வி என்பதற்கான ஒரு மாற்றுச் சொற் றொடர் திரவத் தேர்வு ஆகும்.
 - பணவீக்கம் ஏற்படும் நிலையில் பணம் ஒரு கவர்ச்சியான பெறுமானத்திரட்டாக அமைவதில்லை.
 - தேசிய சேமிப்பு வங்கி கொடுகடன் ஆக்கம் செய்து கடன்களை வழங்குகின்றது.
 - பணவீக்கம் மெய்ரீதியான வட்டி வீதம் உயர்வடைவதற்கு வழி கோலுகின்றது.
 - சேமிப்பு வைப்புக்கள் மீது பெறக்கூடிய வட்டி வீதம் பணத் தின் உள்வாரியான பெறுமதி ஆகும்.
22. “பேரினப் பொருளாதார உறுதிப்பாடு” என்ற சொற்றொடர் குறிப் பிடுவதனை உள்ளடக்கும் கூற்றுக்களை இனம் காண்க.
- நிறைத்தொழில் மட்டம் அடையப்படுதல்.
 - பணவீக்கம், பணச்சுருக்கம் ஆகியவற்றைத் தவிர்த்தல்.
 - வெளிநாட்டுக் கணக்குகளில் நிலுவையைப் பேணுதலும் நாணய மாற்று வீதத்தில் ஏற்ற, இறக்கங்களைத் தவிர்த்தலும்.
 - சமூக உறுதிப்பாட்டுக்கு ஒரு நியாயமான வருமானப் பங்கீட் டியை அடைந்துகொள்ளல்.
 - ஒரு திருப்திகரமான பொருளாதார வளர்ச்சி வீதத்தினைப் பேணுதல்.

23. பகிரங்கச் சந்தை நடவடிக்கைகள் என எதனை இனம் கண்டு கொள்வீர்கள்?
- வணிக வங்கிகளைக் குறிப்பிட்ட நடவடிக்கைகளுக்குக் கொடுகடன் வழங்குவதைக் கட்டுப்படுத்த வேண்டும் என மத்திய வங்கி அறிவுறுத்தல்கள் வெளியிடுதல்.
 - வங்கிக் கடனை அதிகரிக்க அல்லது கட்டுப்படுத்த மத்திய வங்கி பங்குகளை வாங்குவதற்கு அல்லது விற்பதற்கு பங்குச் சந்தையில் தலையிடுதல்.
 - வங்கியின் கொடுகடன் ஆக்கும் ஆற்றலை விரிவாக்கவும் அல்லது கட்டுப்படுத்தவும் ஒரு முறையாக மத்திய வங்கி பகிரங்க சந்தையில் உண்டியல்கள், ஆவணங்கள், பிணைகள், ஆவணங்கள் ஆகியவற்றை கொள்வனவு செய்தலும் விற்பனை செய்தலும்.
 - குறிப்பிட்ட கடன் வழங்கும் நடவடிக்கைகள் தொடர்பாக மத்திய வங்கிகளுக்கு மறு நிதியீட்டல் வசதிகளை வழங்கல்.
24. பணவீக்கத்தின் விளைவுகள் தொடர்பாக நீர் ஏற்றுக்கொள்ளக் கூடிய கூற்றுக்களைக் இனம் காண்க.
- ஓர் நாட்டின் மெய்ரீதியான நாணயமாற்று வீதத்தின் உயர்வுக்கு பணவீக்கம் வழிகோலுகின்றது.
 - கூலி உழைப்பாளர்களுக்குச் சார்பாகப் பணவீக்கம் வருமான மறுபங்கீட்டினை விளைவிக்கின்றது.
 - பணவீக்க வீதம் வட்டி வீதத்திலும் உயர்வாக இருப்பின் மூலதன நிதிகளின் மெய்ரீதியான பெறுமதியும் வீழ்ச்சியடையும்.
 - வீட்டுத்துறையினர்க்கு எதிர்காலக் கொடுக்கல் வாங்கல்களுக்காகக் கூடுதலான பணம் தேவைப்படுவதனால் பணவீக்கம் சேமிப்பு வீதத்தின் அதிகரிப்புக்கு வழிகோலுகின்றது.

விடைகள்

- | | | | | | |
|--------------------------------|----------------------|------------|-------------|---------------|------------|
| 1. ii | 2. iv | 3. i, ii | 4. i, iii | 5. i, ii, iii | 6. i |
| 1. iii, iv | 2. ii, iv | 3. ii, iii | 4. ii | | |
| 5. ii, iii, iv | 6. iii, iv | 7. i, iii | 8. i, ii | | |
| 9. ii, v, vii, viii | 10. i | 11. ii | | | |
| 12. i) காசு / அன்னியச் செலாவணி | ii) அழைப்புக்கடன்கள் | | | | |
| iii) குறுங்கால உண்டியல்கள் | iv) முதலீடுகள் | | | | |
| v) முற்பணங்கள் | | | | | |
| 13. ii | 14. ii, v | 15. ii | 16. iv | 17. ii | 18. iii |
| 19. ii | 20. iii | 21. i, ii | 22. ii, iii | 23. iii | 24. i, iii |

கடந்தகால வினாவிடைகள் பகுதி II

ஆண்டு 2002

1. (i) விரிந்த பணம் என்பது ஒரு ஓரினத் தன்மை வாய்ந்த சொத்து அல்ல. பலவகையான சொத்துக்களை உள்ளடக்கியது ஆகும். இக் கூற்றினைப் பரிசீலிக்கவும்.

பண நிரம்பலின் விரிவான பல்லினத் தன்மை வாய்ந்த சொத்துக்களை உள்ளடக்கியது விரிந்த பணம் ஆகும். குறுகிய பணத்துடன் (M1) அண்மிய பணத்தைச் சேர்ப்பதனால் விரிந்த பணம் உருவாகின்றது. அண்மிய பணம் ஓரினத்தன்மை வாய்ந்த சொத்து அல்ல. இது பல்லின நிதிச் சொத்துக்களைக் கொண்டிருக்கின்றது. இவை ஒவ்வொன்றும் வெவ்வேறு திரவத்தன்மை அளவுகளைக் கொண்டுள்ளன. வணிக வங்கிகளினதும், ஏனைய நிதி நிறுவனங்களினதும் தவணை சேமிப்பு வைப்புக்கள், குறுங்கால ஆவணங்கள், பிணைப்பத்திரங்கள் போன்ற பலவும் அண்மிய பணத்தில் உள்ளடக்கப்படும்.

குறுகிய பணத்துடன் இவ்வாறு சேர்க்கப்படும் வெவ்வேறு அண்மிய பண வடிவங்களின் அடிப்படையில் விரிந்த பணமானது M2, M3, M4 என வேறுபடுத்தப்படும். (விளக்கம் உள்ளே)

- (ii) விரிந்த பணம் எனும் எண்ணக்கருவின் பயன் யாது?

ஓர் பொருளாதாரத்தின் பேரினப் பொருளாதார இலக்குகளை அடைவதற்கும், அவற்றை முகாமை செய்வதற்கும் பணக் கொள்கை இறைக்கொள்கை ஆகிய இரு கொள்கைகளில் பண நிரம்பலின் விரிந்த பணம் மூலம் பெறப்படுகின்ற அளவீட்டை கொண்டே பணக் கொள்கை வகுக்கப்படுகின்றது. பண நாணயக் கொள்கை அடிப்படையில் இறைக் கொள்கை வகுக்கப்படுவதால் இறைக்கொள்கை வகுப்பதற்கும் பணக் கொள்கையின் அளவீடாகிய விரிந்த பணம் பயன்படுகின்றது.

மேலும் பொருளாதாரத்தின் திரவச் சொத்துக்களின் அளவீடு என்ற வகையில் விரிந்த பணம் என்ற எண்ணக்கரு பயன்படுகின்றது.

(iii) மக்கள் தமது சொத்துக்களின் ஒரு பகுதியை வருமானம் உழைக்காத சொத்தாகிய பண வடிவில் வைத்திருப்பதேன்?

ஏன் இவ்வாறு பண வடிவில் வைத்திருக்கிறார்கள் என்பதற்கு J.M கெயின்ஸ் பின்வருமாறு விளக்கம் கொடுக்கிறார்.

1. கொடுக்கல் வாங்கல் தேவைக்கு.
 2. பாதுகாப்புத் தேவை கருதி. 3. உத்தேச நோக்கம் கருதி.
- (இவை ஒவ்வொன்றினது விளக்கம் பணத்தின் கேள்வி என்ற பகுதியில் உள்ளது.)

2. (I) வர்த்தக வங்கிகளின் கொடுகடன் ஆக்க ஆற்றலை கட்டுப்படுத்தும் காரணிகள் யாவை?

- | | |
|--------------------------------|--------------------------|
| (i) ஒதுக்கின் அளவு | (ii) கடனிற்கான கேள்வி |
| (iii) பண வெளியேற்றம் | (iv) ஆரம்ப வைப்பின் அளவு |
| (v) மத்திய வங்கியின் பண முகாமை | |

(II) வட்டி வீதத்திலான ஓர் அதிகரிப்பினது பொருளாதார விளைவுகள் யாவை?

- (i) வட்டி வீதம் அதிகரித்தல் முதலீடு வீழ்ச்சியடையும். இது உற்பத்தி வேலை வாய்ப்பைக் குறைக்கலாம்.
- (ii) வட்டி வீதம் அதிகரித்தால் சேமிப்பு அதிகரிக்கும்.
- (iii) உத்தேச நோக்கக் கேள்வி குறைவடையும்.
- (iv) உற்பத்திச் செலவு அதிகரிப்பதன் மூலம் பண வீக்க தாக்கம் ஏற்படும்.
- (v) பொதுப்படுகடனிற்கான வட்டி கொடுப்பனவும் அதிகரித்து அரசாங்க வரவு செலவுத்திட்டத்தில் ஏற்படும் தாக்கங்கள்.

(III) மத்திய வங்கி பிணைப்பத்திரங்களைத் (Securities) திறந்த சந்தையிற் கொள்வனவு செய்கின்றது. இச் செயலின் பொருளாதார விளைவுகள் யாவை?

பிணைப்பத்திரங்களை மத்திய வங்கி கொள்வனவு செய்யும் போது வணிக வங்கிகளின் கைகளுக்கு பணம் செல்கின்றது. இதனால் வணிக வங்கிகளின் கடனாக்கம் அதிகரிக்கக் கூடும்.

மேலும் பிணைப்பத்திரங்களின் கொள்வனவானது மத்திய வங்கியின் பண நிரம்பல் அதிகரிப்புக்கு இட்டு செல்லும்.

3. பணவீக்கமொன்று பின்வருவனவற்றை எவ்வாறு பாதிக்கும்?

(i) இறக்குமதிகள்

உள்நாட்டில் பணவீக்கம் ஏற்படும் போது பொருட்களின் உள் நாட்டு விலைகள் சார்பு ரீதியில் இறக்குமதி விலையை விட உயர்வாக காணப்படும். இது இறக்குமதி விலையை சார்பு ரீதியில் மலிவான தாக்குகின்றது. இதனால் இறக்குமதிகளின் கேள்வி அதிகரிக்கப்படும். நாட்டின் இறக்குமதி செலவு அதிகரிக்கப்படக்கூடும்.

(ii) ஏற்றுமதிகள்

உள்நாட்டு விலை உயர்வு ஏற்றுமதிப் பொருட்களின் உற்பத்திச் செலவை அதிகரிக்கும். இது ஏற்றுமதிகளின் விலை அதிகரிப்புக்கு இட்டுச் செல்லும். ஏற்றுமதிகளின் விலை அதிகரிப்பானது ஏற்றுமதி பொருட்களின் ஏற்றுமதிகளுக்கான போட்டித் தன்மையை குறைவடையச் செய்து ஏற்றுமதி குறைவடையலாம்.

(iii) நாணய மாற்று வீதம்

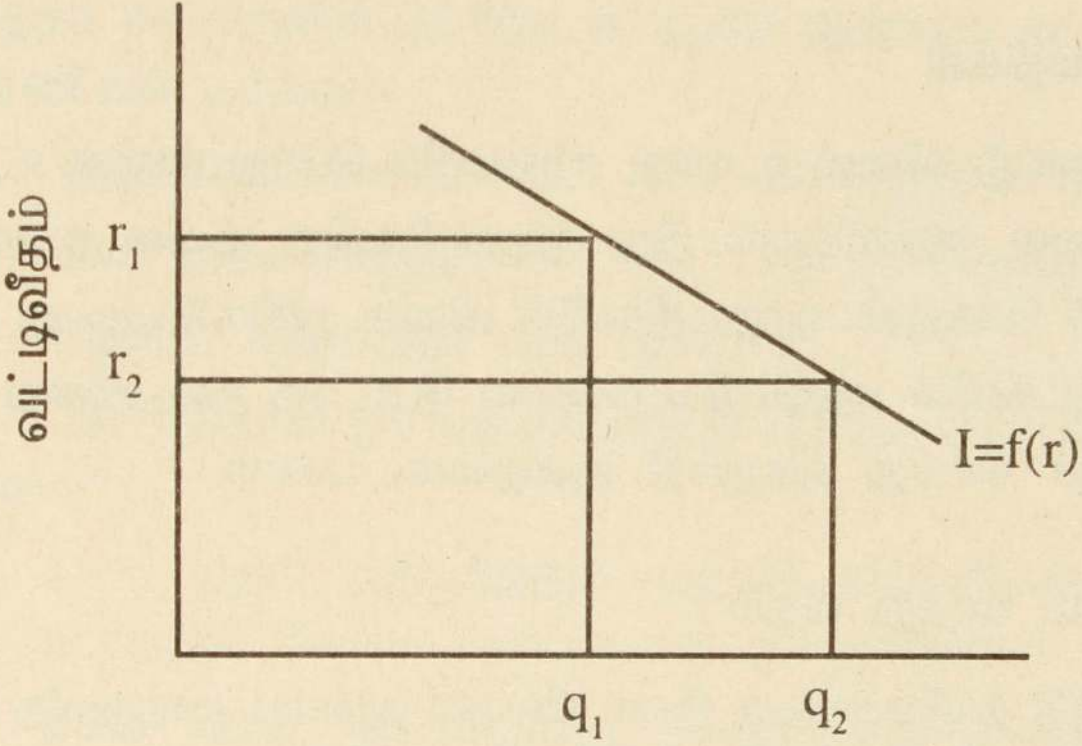
இரண்டு நாடுகளுக்கு இடையிலான நாணய மாற்றுவீத வேறுபாடானது அவ்விரு நாடுகளின் பணவீக்க வீதத்தின் வேறுபாடுகளால் ஏற்படுவதாகும்.

குறித்த நாட்டில் பணவீக்கம் ஏற்படும்போது குறித்த நாட்டின் நாணயமானது மற்றைய நாட்டு நாணயத்திற்கு எதிராக பெறுமானத் தேய்வடைகின்றது (மிதக்கவிடப்பட்ட நாணயமாற்று வீத முறைமையில்). இது குறித்த நாட்டின் நாணய மாற்று மிகைப் பெறுமதி கொண்டதாக அமையும்

எனவே உள்நாட்டு பணவீக்கம் வெளிநாட்டுப் பணவீக்கத்தை விட உயர்வாகக் காணப்படின் குறித்த நாட்டின் நாணய மாற்று வீதமானது மிகைப் பெறுமதியைக் கொண்டதாக அமையும். (இங்கு மிகைப் பெறுமதி என்பது நாணயத்தின் மாற்றுவீத நிர்ணயம் சமநிலை நிர்ணயத்திற்கு மேலாக அமைவதைக் குறிக்கும்).

ஆண்டு 2001

1. (i) வட்டி வீதத்திற்கு ஏற்ப பணத்திற்கான கேள்வி வேறுபடும். பொதுமக்களும், வணிக நிறுவனங்களும் தமது கையில் வைத்திருக்கின்ற பணத்தின் அளவு வட்டிவீதத்தாலும் தீர்மானிக்கப்படுகின்றது. வட்டி வீதத்தால் தீர்மானிக்கப்படும் பணத்திற்கான கேள்வியினை உத்தேச நோக்கம் குறித்த பணத்திற்கான கேள்வி என அழைக்கப்படுகின்றது. இப்பணத்திற்கான கேள்வி வட்டி வீதத்துடன் எதிர்க்கணியத் தொடர்பினைக் கொண்டிருக்கின்றது. இதனை பின்வரும் வரைபடம் காட்டுகின்றது



பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கக் கேள்வி

வட்டிவீதம் உயர்வாக இருக்கும் போது, பொது மக்கள் எதிர்காலத்தில் வட்டிவீதம் குறையலாம் என்ற உத்தேசத்தில் குறித்த நிகழ்காலத்தில் தமது கையில் உள்ள பணத்தை பிணைகளில் முதலீடு செய்கிறார்கள். இதனால் கையில் உள்ள பணத்தின் அளவு குறைவடைந்து பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கக் கேள்வி குறைவடைகின்றது. இது முதல் நயத்தைப் பெறும் நடவடிக்கை ஆகும்.

வட்டிவீதம் குறைவாக இருக்கும் போது பொது மக்கள் எதிர்காலத்தில் வட்டிவீதம் அதிகரிக்கலாம் என உத்தேசித்து நிகழ்காலத்தில் தமது கையில் உள்ள பிணைகளை முதல் இழப்பினைத் தவிர்ப்பதற்காக விற்றுப் பணமாக்குகிறார்கள். இதனால் பணத்திற்கான உத்தேச நோக்கக் கேள்வி அதிகரிக்கின்றது. இது முதல் நடத்தைத் தவிர்க்கும் நடவடிக்கை ஆகும்.

(ii) “மத்திய வங்கி இறுதிக்கடன் ஈவோனாகும்.” விளக்குக.

வணிக வங்கிகளின் இலாப நோக்கம், அவற்றின் திரவத்தன்மை சொத்துக்களைக் குறைக்கலாம். வணிக வங்கிகளின் திரவத் தன்மை குறைவடையும் போது அவைகள் தங்களது அன்றாடக் கொடுக்கல் வாங்கல்களை மேற்கொள்வதற்கு இயலாத பட்சத்தில் மத்திய வங்கியிடம் கடன் வாங்கமுற்படும். ஓர் பொருளாதாரத்தில் நிதி நிறுவனங்களை முகாமைத்துவப்படுத்துகின்ற ஒரு நிறுவனமாக மத்திய வங்கி விளங்குவதனால் வணிக வங்கிகள் முறிவடைந்து விடாமல் செயற்படுவதற்கு மத்திய வங்கி தங்கள் மேற்பார்வையின் கீழ். இயங்கும் வணிக வங்கிகளுக்கு முற்பணக் கடன்களை வழங்குகின்றது. இவ்வாறு வழங்கப்படும் கடன் செயற்பாட்டினை செய்வதனால் மத்திய வங்கியே இறுதிக் கடன் வழங்குவோனாகும் என அழைக்கப்படுகின்றது.

(iii) பணநிரம்பல் அதிகரிப்பதைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கு அல்லது குறைப்பதற்கு மத்திய வங்கி எவ்வாறு தலையீடு செய்ய முடியும் என்பதனை விளக்குக.

(அ) வங்கி வீதத்தை அதிகரிக்கும் போது வணிக வங்கிகளின் வட்டி வீதம் அதிகரித்து, கடனுக்கான கேள்வி குறைந்து, கடன் அளவு குறைந்து பணவாக்கம் குறைந்து பணநிரம்பல் குறைவடையலாம் (ஏனையவை மாறாதபோது).

(ஆ) ஒதுக்கு வீதம் அதிகரிக்கும் போது ஒதுக்கப் பணத்தின் அளவு அதிகரித்து கடன் கொடுக்கும் அளவு குறைந்து கடனாக்கம் குறைந்து பணநிரம்பல் குறைவடையலாம்.

(இ) மத்திய வங்கியானது பகிரங்கச் சந்தையில் ஆவணங்களை யும், திறைசேரி உண்டியல்களையும் விற்பனை செய்யும் போது வணிக வங்கிகளிடம் உள்ள பணம் மத்திய வங்கிக் குச் செல்வதால் கடன் வழங்கும் அளவு குறைந்து, பண வாக்கம் குறைவடைந்து பணநிரம்பல் குறைவடையலாம்.

2. (i) பணவீக்கம் என்பதனால் கருதப்படுவது யாது? இலங்கையில் பணவீக்கத்தை அளவிடுவதற்குப் பயன்படுத்தும் சுட்டிகள் யாவை?

ஒரு பொருளாதாரத்தில் பொருட்கள், சேவைகளின் பொது விலை மட்டம் நீண்ட கால அடிப்படையில் தொடர்ச்சியாக அதிகரித்துச் செல்லுதல் பணவீக்கம் எனப்படும். இது விலைச் சுட்டெண்களால் அளவிடப்படுகின்றது.

இலங்கையில் பணவீக்கத்தை அளவிடுவதற்கு பின்வரும் விலைச் சுட்டெண்கள் பயன்படுத்தப்படுகின்றது.

- அ. கொழும்பு நுகர்வோன் விலைச்சுட்டெண்.
- ஆ. கொழும்பு பெரும்பாக நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்.
- இ. மொத்த விற்பனை விலைச் சுட்டெண்.
- ஈ. மொத்தத் தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கி.
- உ. கொழும்பு மாவட்ட நுகர்வோர் விலைச்சுட்டெண்

(ii) இலங்கையில் 1996 ம் ஆண்டு முதல் நிலவும் பணவீக்கத்தின் அளவினையும், இயல்பினையும் சுருக்கமாகப் பரிசீலிக்க.

இலங்கையில் பல்வேறு விலைச் சுட்டெண்களின் மாற்றவீதம் 1996, 1999, 2000 ஆண்டுகளில் பின்வருமாறு காணப்படுகின்றது.

| | 1996 | 1999 | 2000 |
|---------------------------------------|-------|-------|------|
| கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண் | 15.9% | 4.7% | 6.2% |
| கொழும்பு பெரும்பாக நு.விலைச் சுட்டெண் | 14.7% | 3.8% | 3.2% |
| மொத்த விற்பனை விலைச்சுட்டெண் | 20.5% | -0.3% | 1.7% |
| மொத்தத் தேசிய உற்பத்திச் சுருக்கி | 12.2% | 4.4% | 6.7% |
| கொழும்பு மாவட்ட விலைச் சுட்டெண் | | 3.6% | |

* மாணவர்கள் 1996 க்கும் 1999 க்கும் இடையிலான பணவீக்கப் போக்கைக் குறிப்பிட்டால் போதுமானது.

1996 இல் பணவீக்கம் 12 - 21 வீதத்திற்கு இடையில் காணப்படுகின்றது. அதாவது மேற்குறிப்பிட்ட சுட்டெண்களின் மாற்றவீதம் இந்த வீச்சுக்குள் காணப்படுகின்றது. ஆனால் இது 1999 இல் -0.3 - 4.7 க்கும் இடைப்பட்டதாகக் காணப்படுகின்றது. இரண்டு வீச்சுகளையும் ஒப்பிடும்போது 1999 ல் பணவீக்கம் குறைந்துள்ளது. இவ்வாறு பணவீக்கம் குறைக்கப்பட்டமைக்கு பல காரணங்களைக் குறிப்பிடலாம்.

- அ. சிறந்த நாணய முகாமை காணப்பட்டது.
- ஆ. சிறந்த இறைக் கொள்கை காணப்பட்டமை.
- இ. இறக்குமதி செய்யப்பட்ட விலையிலான வீழ்ச்சி.
- ஈ. விவசாயப் பண்டங்களின் விளைவு அதிகரித்தமை.
- உ. தம்புள்ள போன்ற பின்தங்கிய பிரதேசம் பொருளாதாரக் கேந்திர நிலையமாக மாற்றப்பட்டமை. இதனால் மரக்கறி உற்பத்தி அதிகரித்தமை.

குறிப்பு: இலங்கையில் பணவீக்கம் தொடர்பான புள்ளி விபரங்களும் அவற்றுக்கான காரணங்களும் மத்திய வங்கியினால் வெளியிடப்படுகின்றது. இலங்கை மத்திய வங்கியின் புள்ளி விபரத்திற்கும் நடைமுறையில் பொருட்கள், சேவைகளின் விலைகளின் போக்குக்கும் இடையில் தொடர்பு காணப்படவில்லை. நடைமுறையில் பொருட்கள், சேவைகளின் விலைகள் அதிகரிப்பதை மக்கள் உணரக்கூடியதாக காணப்படுகின்றது. புள்ளி விபரப்படி பணவீக்கம் வீழ்ச்சியடைந்ததாகக் கூறப்படுகின்றது. (இது பரீட்சைக்கு அப்பாற்பட்டது).

- (iii) பொருளாதாரம் ஒன்றின் உயர் பணவீக்கமானது பாதக விளைவுகளை ஏற்படுத்துகின்றன எனப் பெரும்பாலும் கூறப்படுவது ஏன்? பணவீக்கமானது பின்வரும் பாதக விளைவுகளை ஏற்படுத்தலாம்.

அ. வருமானத்தின் மீதான தாக்கம்

பணவீக்கமானது பணத்தின் மெய்ப்பெறுமதியை வீழ்ச்சியடையச் செய்வதன் மூலம் நிலையான வருமானம் பெறுபவர்களின் மெய்வருமானத்தை வீழ்ச்சியடையச் செய்கின்றது. அதேநேரம் இலாபம் உழைப்பவர்கள் பணவீக்கம் காரணமாக அதிக இலாபத்தைப் பெறுவதுடன் வருமானப் பங்கீடு இவர்களுக்குச் சாதகமாக அமைகின்றது.

ஆ. சேமிப்பு, முதலீடு மீதான விளைவுகள்

பணவீக்கம் பணத்தின் பெறுமானத்தை வீழ்ச்சியடையச் செய்வதால் மக்களின் சேமிப்பு ஆர்வம் குறைவடைந்து சேமிப்புக் குறைவடையலாம். இது முதலீட்டைக் குறைக்கலாம்.

மேலும் பணவீக்கம் முதலீடு தொடர்பாக நிச்சயமற்ற தன்மையை உருவாக்குவதால் நீண்டகால முதலீட்டுக்கான தூண்டுதல் குறைவடைகின்றது. பணவீக்கம் உத்தேச வாணிப நடவடிக்களைத் தூண்டுவதோடு குறுங்கால முதலீடுகள் இடம்பெற வாய்ப்பு உண்டு.

இ. சென்மதி நிலுவை மீதான தாக்கம்

பணவீக்கமானது சென்மதி நிலுவையில் ஏற்றுமதிகளின் போட்டித் தன்மையைக் குறைத்து ஏற்றுமதியைக் குறைக்கின்றது. மறுபுறத்தில் இறக்கமதியை அதிகரிக்கின்றது. இது வர்த்தக நிலுவையின் பற்றாக்குறையைத் தூண்டலாம்.

ஆண்டு 2000

3. (i) பணத்தின் சுழற்றி வேகம் என்பதன் பொருள் என்ன? அது எவ்வாறு அளவிடப்படுகின்றது?

ஒரு சராசரிப் பண அலகானது குறிப்பிட்ட காலப்பகுதியில் எத்தனை தடவைகள் கொடுக்கல் வாங்கல்களில் பயன்படுத்தப்பட்டுள்ளது அல்லது எத்தனை தடவைகள் சுழன்றுள்ளது என்பதனை அளவிட்டுக் காட்டும் ஓர் குறிகாட்டியே பணத்தின் சுழற்சி வேகம் ஆகும். பணம் கொடுக்கல், வாங்கல்களைச் செய்வதற்கான ஓர் ஊடகமாகத் தொழிற்படுவதனால் (பரிமாற்று ஊடகம்) பணமானது பலமுறை ஒருவரிடமிருந்து வேறொருவருக்குச் செல்லுகின்றது. இவ்வாறாகப் பணம் கை மாற்றப்படும் வேகம் பணத்தின் சுழற்சி வேகம் என அழைக்கப்படுகின்றது.

பணத்தின் சுழற்சி வேகத்தை வரைவிலக்கணத்தின்படி அளவிடுவது சிக்கலானது. ஓர் குறிப்பிட்ட தொகைப் பணம் எத்தனை தடவை கைமாற்றப்படுவது என்பதைக் கணக்கிடமுடியாது. அதன் காரணமாக நடைமுறை விலை மொத்தத் தேசிய உற்பத்தியின் விகிதமாக பணநிரம்பலைக் குறிப்பிடும்போது அது பணத்தின் சுழற்சி வேகமாகக் கொள்ளப்படுகின்றது.

$$MV = PT$$

$$\text{ஆகவே } V = \frac{GNP}{M}$$

$$PT = GNP$$

$$\text{ஆகவே } V = \frac{PT}{M}$$

இங்கு M : பணநிரம்பல்

V : பணத்தின் சுழற்சி வேகம்

P : பொது விலைமட்டம்

T : மொத்த உற்பத்தி அளவு

(ii) இக்கோட்பாட்டின் முக்கியத்துவம் என்ன?

பழம் பொருளியலாளரான பிஷர் இக்கோட்பாட்டின் முக்கியத்துவத்தைக் குறிப்பிடுகின்றார்.

அ. ஓர் குறிப்பிட்ட தொகைப் பண அளவினால் பொருளாதாரத்தில் தோற்றுவிக்கப்படும் செலவீட்டின் அளவை அறிந்து கொள்வதற்கு பணத்தின் சுழற்சி வேகம் பயன்படுகின்றது. இம்மொத்தச் செலவானது பின்வருமாறு இருக்கும்.

$$\text{மொத்தச் செலவு} = MV$$

ஆ. பணத்திற்கான கேள்வியுடன் பணத்தின் சுழற்சி வேகம் நெருங்கிய தொடர்பினைக் கொண்டுள்ளது. பணத்திற்கான சுழற்சி வேகம் உயர்வாக இருப்பின் பணத்திற்கான கேள்வி அல்லது திரவத்தோர்வு குறைவாகவும், பணத்தின் சுழற்சி வேகம் குறைவாக இருப்பின் பணத்திற்கான கேள்வி அதிகமாகவும் காணப்படும். இது பின்வருமாறு காட்டப்படுகின்றது.

$$K = \frac{1}{V}$$

இங்கு K வருமானத்தின் விகிதமாக வைத்திருக்கப்படும் சராசரிக் காசு இருப்பைக் குறிக்கும்

இ. பணத்தின் சுழற்சி வேகம் நிலையாக இருப்பின் பண இருப்பினால் / பணநிரம்பலினால் மொத்தச் செலவு நேரடியாகப் பாதிக்கப்படும்.

ஈ. பணவீக்க காலங்களில் V உயர்வாக இருக்கும்.

உ. மொத்தக் கேள்வியில் V செல்வாக்குச் செலுத்துகின்றது.

(iii) பணத்தை வைத்திருப்பதற்கான உத்தேச நோக்கம் என்பதன் பொருள் யாது?

மக்கள் எதிர்காலத்தில் முதல் இழப்புக்களைத் தவிர்த்து வருமானம் உழைக்கும் நோக்குடன் முதல் வருவாய்களைப் பெறுவதற்காக நிகழ்காலத்தில் பணத்தை பண வடிவில் வைத்திருக்க விரும்புகிறார்கள். இவ்வாறான விருப்பத்தேர்வு உத்தேச நோக்கப் பணக் கேள்வி ஆகும்.

உத்தேச நோக்க பணத்திற்கான கேள்வியானது நிகழ்கால, எதிர்கால வட்டிவீத எதிர்பார்ப்புக்களால் தீர்மானிக்கப்படுகின்றது.

உத்தேச நோக்கம் பற்றி முதன் முதல் குறிப்பிட்டவர் கெயின்ஸ் ஆவார். இவர் பணத்திற்கு மாற்றீடாக பணவருவாயைப் பெற்றுத் தரும் சொத்தாக பிணைகளை மட்டும் குறிப்பிட்டார். இன்று பணத்திற்குப் பதிலீடாக உத்தேச நோக்கத்தைத் தீர்மானிக்கும் நிதிச் சொத்துக்களாக ஆவணங்கள், பங்குகள், உண்டியல்கள் போன்ற பல சொத்துக்கள் காணப்படுகின்றன.

குறிப்பிட்ட காலத்தில் வட்டி வீதம் குறைவாக இருக்கும் போது எதிர்கால வட்டி வீதம் குறையும் என எதிர்பார்த்து (இதன் மறுகருத்து எதிர்காலத்தில் நிதிச் சொத்துக்களின் விலை குறைவடைதல்) அவற்றில் முதலிட்டு நன்மை பெறுவதற்காக கூடியளவு பணத்தினை பணமாகக் கையில் வைத்திருக்க விரும்புவதால் பணத்திற்கான கேள்வி உயர்வாக இருக்கின்றது. மாறாக வட்டி வீதம் உயர்வாக இருக்கும்போது எதிர்கால வட்டி வீதம் குறையும் (நிதிச் சொத்துக்களின் விலை அதிகரிக்கும்) என எதிர்பார்த்து நிகழ்காலத்தில் பணத்தினை ஆவணங்களில் முதலீடு செய்து பணத்திற்கான கேள்வியைக் குறைத்துக் கொள்கின்றான்.

எனவே வட்டி வீதத்திற்கும் உத்தேச நோக்க பணக் கேள்விக்கும் இடையே எதிர்க்கணியத் தொடர்பு காணப்படுகின்றது.

4. பின்வரும் கூற்றுக்கள் பற்றி கருத்துரை வழங்கவும்.

(i) கூலியில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு எப்பொழுதும் பணவீக்கச் சார்புடையது.

பொதுவாக கூலி அதிகரிக்கப்படும் போது ஊழியர்களின் வருமானம் அதிகரித்து பொருட்கள், சேவைகளுக்கான கேள்வி அதிகரிக்கப்படுகின்றது. கேள்வியில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு நிரம்பலில் மாற்றம் இல்லாதபோது பொது விலைமட்ட அதிகரிப்புக்கு இட்டுச் செல்லலாம். இதனால் கூலி அதிகரிப்பு பணவீக்க சார்புடையது எனக் கூறப்படுகின்றது. இருப்பினும் எப்போது பணவீக்க சார்புடையது எனக்கூற முடியாது. கூலி அதிகரிக்கும் போது தொழிலாளரின் உற்பத்தித்திறனும் அதிகரிக்குமாயின் இது நிரம்பலை அதிகரித்து விலை உயர்வைத் தடுக்கும். ஊழியத்தின் விளைதிறன் மாறுமாயின் கூலி அதிகரிப்பு பணவீக்கச் சார்புடையது எனக்கூற முடியாது. மேலும் அதிகரிக்கப்படுகின்ற கூலியானது பொருட்கள், சேவைகள் மீது கேள்வியை ஏற்படுத்தாமல் சேமிப்பாகச் செல்லுமாயின் கேள்வி அதிகரிக்க மாட்டாது. இது பணவீக்கத்தை ஏற்படுத்தாது. மேலும் பொருளாதாரத்தில் ஊழியரின் பங்கு குறைவாக இருக்குமாயின் கூலி அதிகரிப்பு பணவீக்கத் தாக்கமுடையதாக அமையாது.

எனவே கூலி அதிகரிப்பு பணவீக்க தாக்கமுடையதா? என்பது

- 1) ஊழியத்தின் உற்பத்தித்திறன்.
- 2) சேமிப்புப் பழக்கம் / ஊக்குவிப்புகள்.
- 3) சனத்தொகையின் ஊழியர்களின் சார்பளவான பங்கு.

போன்றவற்றில் தங்கியிருக்கும் எனக் கூறலாம்.

(ii) பணநிரம்பலில் ஏற்படும் ஏற்றம் எப்போதும் பணவீக்கத்திற்கு வழிகோலும்.

பொதுவாக பண நிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு மக்களின் கைகளில் பணப் புழக்கத்தை அதிகரித்து கேள்வியைத் தூண்டுவதன் மூலம் பணவீக்கத்தை ஏற்படுத்தும் எனக் கூறப்பட்ட போதும் எப்பொழுதும் பணவீக்கத்தை ஏற்படுத்தும் எனக்கூற முடியாது.

அ) பண நிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு உற்பத்தியில் அதிகரிப்பை ஏற்படுத்துமாயின் நிரம்பல் அதிகரித்து பணவீக்கம் ஏற்படாது.

ஆ) கேள்வியும் நிரம்பலும் அதிகரிக்கிறது, ஆனால் கேள்வி அதிகரிப்பு வேகத்தைவிட நிரம்பல் அதிகரிப்பு வேகம் அதிகமாக இருக்கும்போது விலை அதிகரிக்காது. இது விலை மட்டத்தை அதிகரிக்காது.

இ) பணநிரம்பல் அதிகரிப்பு சேமிப்பை அதிகரித்தாலும் பணவீக்கம் ஏற்படமாட்டாது.

எனவே பண நிரம்பலில் ஏற்படும் அதிகரிப்பு பணவீக்கத்தை ஏற்படுத்துமா? இல்லையா? என்பது பல்வேறு காரணிகளில் தங்கியுள்ளது.

(iii) பணவீக்கம் நாணய மாற்றுவீதத்தில் மிகைப் பெறுமதியினைக் கொண்டுவருகின்றது.

பணவீக்கமானது ஏற்றுமதிப் பொருட்களின் விலை அதிகரிப்புக்கு இட்டுச் சென்று ஏற்றுமதியின் போட்டித் தன்மையைக் குறைக்கின்றது. இது ஏற்றுமதியைக் குறைத்து, ஏற்றுமதி வருமானத்தைக் குறைக்கின்றது. மறுபுறத்தில் பணவீக்க காலத்தில் உள்நாட்டில் விலையுயர்வாக இருப்பதால் இறக்குமதி தூண்டப்படும். இது இறக்குமதிச் செலவை அதிகரிக்கும். எனவே வர்த்தக நிலுவைப் பற்றாக்குறை அதிகரிக்கலாம். இது சென்மதி நிலுவையில் முழுமையான பற்றாக்குறையை அதிகரிக்கச் செய்யலாம்.

சென்மதி நிலுவைப் பற்றாக்குறை அதிகரிக்கும் போது நாணய மாற்று வீதம் தேய்வடைகின்றது. இதனால் நாணய மிகை மதிப்பீடு இடம் பெறுகின்றது. நாணய மாற்று வீதம் தேய்வடைதல் என்பது மிதக்க விட்டப்பட்ட முறைமையிலே சாத்தியப்படுகின்றது. எனவே நிச்சயம் மிகை மதிப்பீடு இடம்பெறும் எனக்கூற முடியாது. மேலும் நாணய மாற்று வீத மிகை மதிப்பீடு என்பது சென்மதி நிலுவையின் ஏனைய நிலுவைகளின் போக்கு, போட்டி நாடுகளின் நாணய மாற்று வீதம் போன்ற பல காரணிகளில் தங்கி இருக்கும்.

ஆண்டு 1999

5. (i) இலங்கையில் 50 சதவீதத்திற்கும் மேலான குறுகிய பணநிரம்பல் (M_1) சட்டப்படி செல்லும்படியாகும் பணமாகவும் 79 வீதத்திற்கு மேலான விரிவான பணநிரம்பல் (M_2) சேமிப்பு, கால வைப்புக்களையும் கொண்டவையாக உள்ளன. இத்தரவுகளில் இருந்து என்ன முடிவுகளைக் கூறுவீர்?

முதலாவது கூற்றுப்படி மொத்தக் குறுகிய பண நிரம்பலின் 50 சதவீதம் தாள், உலோக நாணயமான சட்டப்படியான பணமாகும். இதன்படி தாள், உலோக நாணயங்களை விட ஒப்பீட்டு ரீதியில் காசோலைகளின் பழக்கம் இலங்கையில் குறைவாக உள்ளது என்பதனை எடுத்துக் காட்டுகின்றது.

இலங்கையின் மொத்தப் பணநிரம்பலில் தாள், சில்லறை நாணயங்களினதும், கேள்வி வைப்புக்களினதும் பங்கு சுமார் 21 வீதத்திலும் குறைவாக உள்ளது. இது இலங்கையில் மக்களிடையே பெருமளவில் சேமிப்புப் பழக்கம் காணப்படுவதனையும் சேமிப்புப் பழக்கம் அதிகரித்துள்ளமையையும் புலப்படுத்துகின்றது.

- (ii) வணிக வங்கிகள் தமது கொடுகடன், முதலீடு செய்தல் கொள்கைகளை நிர்ணயிப்பதில் எத்தகைய முக்கிய காரணிகளை கவனத்தில் எடுக்கின்றன?

அ) வணிக வங்கிகளின் திரவத்தன்மை

திரவத்தன்மை என்பது வணிக வங்கிகள் தங்களிடம் வரும் வைப்புக்களை முதல் நட்பம் இன்றியும் காலதாமதம் இன்றியும் திருப்பிக் கொடுக்கக் கூடிய இயலுமையைக் குறிப்பிடுகின்றது.

ஆ) இலாபத்தன்மை

வணிக வங்கிகள் கொடுக்கும் கடன்களிலும், அவை செய்யும் முதலீடுகளிலும் எதிர்பார்க்கப்படும் இலாபம்.

இ) சட்ட விதிகள்

வங்கித்துறையில் வைப்புக்களை ஏற்றல், கொடுத்தல் தொடர்பான சட்ட விதிகளும் ஏனைய ஒழுங்கு விதிகளும்.

ஈ) வணிக வங்கிகள் ஏனைய நிதி நிறுவனங்களிடமோ, அல்லது மத்திய வங்கியிடம் இருந்து கடன் பெறும்போது உள்ள சட்ட விதிகள்.

(iii) வணிக வங்கிகளின் கடனாக்கும் சக்தியினைக் கட்டுப்படுத்தும் காரணிகள்.

- 1) வணிக வங்கிகளிடமுள்ள மிகைத் திரவ ஒதுக்குகளின் அளவு.
- 2) வணிக வங்கிகளிலுள்ள மக்களின் வைப்புக்களின் அளவு.
- 3) மத்திய வங்கியினால் மேற்கொள்ளப்படும் கடன் கட்டுப் பாடுகள்.
- 4) கடனுக்கான கேள்வியின் அளவு.
- 5) ஏனைய நிதி நிறுவனங்களுக்கு பணம் வெளியேறும் அளவு.

உசாத்துணைகள்

1. Monetary Economics - 4th Revised and Enlarged Edition
by M.L Jhingan
2. Monetary Economics - Institution - Theory and Policy
by Suraj B. Gupta
3. The Economics of money Banking and Financial
Markets - Fifth Edition
by Frederic S. Mishkin
4. Banking and Financial System
by Dr.K. Nirmala Prasad
5. Modern Banking - by K.P.M. Sundharam & Sons
6. Monetary Economics - by T.T. Sethi
7. Money Banking, International Trade and Public Finance
by M.L. Seth
8. The Elements of Banking - by F.E. Perry
9. Banking and Financial Institutions in Sri Lanka
by H.N.S. Kurunatillake
10. இலங்கை மத்திய வங்கி அறிக்கைகள்

