

இலங்கையின் நாணயமாற்று வீத தளம்பலில் நிதிமுறை மாறிகளின் தாக்கம்



நடேசன் பேரென்பராஜ்

பதிவு இலக்கம் : EU/IS/2013/AC/46

சுட்டெண் : CS 5196



FAC 780



Project Report  
Library - EUSL

இவ்வாய்வு கட்டுரையானது பொருளியல் சிறப்புக் கற்கை நெறியின் இறுதி வருட பரீட்சையின் ஒரு அங்கமாக கிழக்கு பல்கலைக்கழக கலை கலாசார பீடத்திற்கு சமர்ப்பிக்கப்படுகின்றது.

பொருளியல் கற்கை அலகு

கலை கலாசார பீடம்

கிழக்கு பல்கலைக்கழகம், இலங்கை

2019

PROCESSED  
MAIN LIBRARY, EUSL

## ஆய்வுச்சுருக்கம்

இந்த ஆய்வானது இலங்கை மற்றும் ஐக்கிய அமெரிக்க நாடுகளுக்கிடையிலான நாணயமாற்று வீதத்தில் நிதிமுறை மாறிகள் கொண்டுள்ள நீண்டகால மற்றும் குறுங்கால தொடர்பினை விளக்குவதாக அமைந்துள்ளது. ஆய்விற்காக 2010 ஜனவரி மாதம் தொடக்கம் 2019 ஆகஸ்ட் மாதம் வரையிலான மாதாந்த தரவுகள் ஜொகன்சேன் கூட்டொருமை சோதனை (Johansen Multivariate Cointegration Test) மற்றும் வலுச்சரிப்படுத்தல் காவி முறை (Vector Error Correction Model - VECM) முதலான பிரதான காலத்தொடர் தரவு பகுப்பாய்வு முறைகளை கொண்டு பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டுள்ளது. ஆய்வின் முடிவுகளின் படி இலங்கை - அமெரிக்க நாணயமாற்று வீதத்திற்கும் நிதிமுறை மாறிகளுக்குமிடையே நீண்டகால தொடர்பு இருப்பது கண்டறியப்பட்டுள்ளது. பெறுமதி குறைந்த வலுச்சரிப்படுத்தல் குணகமானது (Error Correction Term) நீண்டகால நாணயமாற்று வீதத்தளம்பலானது குறுங்கால நிதிமாறிகளின் அதிர்ச்சிகளை கொண்டு சமநிலைமட்டத்தினை அடைவதற்கு ஐந்து ஆண்டுகள் வரை செல்லும் என்பதனை விளக்கி நிற்கின்றது. எனினும் குறுங்காலத்தில் புள்ளிவிபரரீதியான எந்தவித தொடர்புகளும் கண்டறியப்படவில்லை. இதன்படி இலங்கையின் பணநிரம்பலும், மெய்வருமானமும் புள்ளிவிபரரீதியாக பொருளுண்மை தன்மை வாய்ந்த வகையில் கோட்பாட்டு ரீதியான பொருத்தமான நீண்டகால தொடர்பினை கொண்டுள்ளது. மேலும் ஆய்வு முடிவுகளின்படி நீண்டகாலத்தில் இலங்கையின் நாணயமாற்று வீதத்தினை எதிர்வு கூறுவதில் நிதிமுறை மாதிரியுரு ஏற்றதாகவும் விளங்குகின்றது.

**முதன்மைச் சொற்கள் :** நாணயமாற்று வீதம், நிதிமுறை மாதிரி, வலுச்சரிப்படுத்தல் மாதிரியுரு.

## உள்ளடக்கம்

நன்றியுரை.....	i
ஆய்வுச்சுருக்கம்.....	ii
Abstract.....	iii
அட்டவணைகள் .....	iv
வரைபடங்கள் .....	v
சுருக்க குறியீடுகள்.....	vi
<b>1. அறிமுகம்.....</b>	<b>1</b>
1.1. அறிமுகம்.....	1
1.2. ஆய்வு பின்னணி .....	1
1.3. ஆய்வு பிரச்சினை.....	4
1.4. ஆய்வு வினா .....	6
1.4.1. துணைவினாக்கள் .....	6
1.5. ஆய்வு நோக்கம் .....	6
1.5.1. துணை நோக்கங்கள் .....	6
1.6. ஆய்வின் முக்கியத்துவம் .....	7
1.7. ஆய்வின் வரையறைகள்.....	9
1.8. அத்தியாய கட்டமைப்பு .....	10
1.9. அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	10
<b>2. இலக்கிய மீளாய்வு.....</b>	<b>11</b>
2.1. அறிமுகம்.....	11
2.2. நாணயமாற்று வீத கோட்பாடுகள் .....	11
2.2.1. வாங்கும் திறன் கோட்பாடு .....	13
2.2.2. வட்டி வீத வேறுபாட்டு கோட்பாடு .....	14
2.2.3. செலுத்துநிலை கோட்பாடு .....	15
2.2.4. பயேசியன் சராசரி மாதிரியுரு .....	17
2.2.5. ஒன்றிணைக்கப்பட்ட எதிர்வு கூறல்முறை .....	17
2.2.6. நிதிமுறை மாதிரியுரு.....	18
2.3. மீளாய்வு.....	20
2.3.1. சர்வதேச ஆய்வு ஆதாரங்கள்.....	21
2.3.2. இலங்கையின் ஆய்வு ஆதாரங்கள்.....	33
2.4. அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	35

3.	எண்ணக்கருவாக்கமும் ஆய்வு முறையியலும்.....	39
3.1.	அறிமுகம்.....	39
3.2.	எண்ணக்கருவாக்கம்.....	39
3.2.1.	நெகிழும் விலை நிதிமாறிகள்.....	40
3.2.1.1.	பணநிரம்பல்.....	40
3.2.1.2.	மெய்வருமானம்.....	41
3.2.1.3.	கொள்கை வட்டி வீதங்கள்.....	42
3.2.1.4.	பணவீக்கம்.....	44
3.3.	ஆய்வு முறையியல்.....	45
3.3.1.	தரவுகளும் தரவு மூலங்களும்.....	45
3.3.2.	நெகிழும் விலை மாதிரியுருவினை பெறல்.....	46
3.3.3.	பல்மாறி பிற்செலவு பகுப்பாய்வுமுறை.....	48
3.4.	காலத்தொடர் பகுப்பாய்வுமுறை.....	49
3.4.1.	அலகுமூலச்சோதனை.....	49
3.4.2.	உத்தமகால தாமதச் சோதனை.....	51
3.4.3.	கூட்டு ஒருங்கிணைவு சோதனை.....	52
3.4.4.	தன்னிணைவு காவி சோதனைமுறை.....	53
3.4.5.	வலுச்சரிப்படுத்தல் காவிமுறை.....	53
3.5.	மாறிகளுக்கிடையிலான தொடர்பு குறித்த சோதனைகள்.....	54
3.5.1.	தாக்கப் பிரதிபலிப்புச் சோதனை.....	54
3.5.2.	Variance Decomposition.....	55
3.5.3.	காரணகாரிய சோதனைகள்.....	56
3.6.	மாதிரியுரு உறுதிப்படுத்தல் சோதனைகள்.....	57
3.6.1.	தன்னிணைவு சோதனை.....	57
3.6.2.	செவ்வெண் பரம்பல் குறித்த சோதனை.....	58
3.6.3.	பல்பரவல் தன்மைக்கான சோதனை.....	58
3.7.	மதிப்பீடும் தரவு முன்வைப்பும்.....	59
3.8.	அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	59
4.	காலத்தொடர் தரவுப்பகுப்பாய்வுகளும் விளக்கங்களும்.....	60
4.1.	அறிமுகம்.....	60
4.2.	பொருளியலளவை பகுப்பாய்வு முறைகள்.....	60
4.2.1.	அலகுமூலச் சோதனை முடிவுகள்.....	60
4.2.2.	உத்தம காலதாமத தெரிவு.....	62
4.2.3.	கூட்டொருமை சோதனை முடிவுகள்.....	63
4.2.4.	வலுச்சரிப்படுத்தல் காவிமுறை.....	64
4.2.4.1.	குறுங்கால தொடர்புகள்.....	64
4.2.4.2.	நீண்டகாலத் தொடர்புகள்.....	66

4.2.4.3.	சரிப்படுத்தல் வேகக்குணகம்.....	67
4.3.	மாறிகளுக்கிடையிலான தொடர்புகள் குறித்த சோதனைகள்.....	68
4.3.1.	தாக்கப் பிரதிபலிப்புச் சார்பு .....	68
4.3.2.	காரணகாரிய தொடர்புகள் .....	69
4.3.3.	Variance Decomposition.....	71
4.4.	அடையாளப்படுத்தல் சோதனைகள் .....	73
4.4.1.	Inverse Roots of Hareteristi Polynominal.....	73
4.4.2.	தொடரிணைவு சோதனை முடிவுகள் .....	74
4.4.3.	பல்பரவல் தன்மைக்கான சோதனைகள் .....	74
4.4.4.	செவ்வெண் பரம்பல் சோதனை முடிவுகள்.....	75
4.5.	கட்டுப்பாட்டு சோதனைகள் .....	76
4.5.1.	நிதிமுறை கட்டுப்பாட்டு சோதனைகள் .....	76
4.5.2.	நீக்கப்பட்ட மாறிகள் குறித்த சோதனைகள்.....	77
4.6.	அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	78
5.	முடிவுகளும் பரிந்துரைகளும்.....	79
5.1.	அறிமுகம்.....	79
5.2.	பிரதான கண்டுபிடிப்புகள் .....	79
5.3.	நாணயமாற்று வீத முகாமைத்துவத்தில் ஏற்பட்ட சவால்கள்.....	82
5.4.	பரிந்துரைகள் .....	83
5.5.	அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	84
<b>உசாத்துணைகள் .....</b>		<b>85 - 90</b>
<b>பின்னிணைப்புக்கள்.....</b>		<b>x - xvi</b>
1.1.	இலங்கையின் நாணயமாற்று வீத வரலாறு .....	x
2.1.	நாணயமாற்று வீதத்தினை தீர்மானிக்கும் பொருளாதார மாறிகள் .....	xi
3.1.	தரவுகளின் விளக்கமும், தரவு மூலங்களும் .....	xii
4.1.	அலகுமூலச்சோதனை வரைபடமுறை.....	xiii
4.2.	அடிப்படை தன்னிணைவு காவி சோதனை முடிவுகள் .....	xiv
4.3.	மதிப்பிடப்பட்ட வலுச்சரிப்படுத்தல் மாதிரியுரு .....	xv
4.4.	வலுச்சரிப்படுத்தல் மாதிரியுருவின் நிகழ்தகவு பெறுமதிகள்.....	xvi