

நிதிய முகாமையாளரின் மீளாய்வு

பொருளாதார மீளாய்வு

இலங்கையின் பொருளாதாரமானது 1Q2024 இல் கடந்த ஆண்டின் அதே காலப்பகுதியுடன் ஒப்பிடும்போது ஒரு சாதகமான பொருளாதார நிலைமையினை அனுபவித்தது. இதன் பிரகாரம், பொருளாதாரத்தின் அனைத்து துறைகளினாலும் துணையளிக்கப்பட்டு 1Q2024 இல் பொருளாதாரமானது வருடத்திலிருந்து வருடம் 5.3%¹ ஆல் வளர்ச்சியடைந்தது. விவசாயம், கைத்தொழில் மற்றும் சேவைகள் துறையானது 1Q2024 இல் முறையே 1.1%¹, 11.8%¹, 2.6%¹ ஆல் விரிவடைந்தன. இந்த வளர்ச்சியானது குறைந்த மட்டத்திலான பணவீக்கம் மற்றும் வட்டி வீதங்களினாலும் மற்றும் அந்நிய நாணயச் சந்தைகளில் காணப்பட்ட அதிகரித்த திரவத்தன்மையினாலும் இயக்கப்பட்டது. உலக வங்கியின் எதிர்வுகூறலின் பிரகாரம், 2024 இல் இலங்கையின் பொருளாதாரமானது ஒரு மிதமான வளர்ச்சி வீதமான 2.2%² இனை அடையும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது.

வட்டி வீதச் சூழல்

மத்திய வங்கியானது 2024 இன் முதலாம் அரையாண்டின்போது தளர்வான நாணயக் கொள்கை நிலைப்பாட்டினைத் தொடர்ந்தும் பராமரித்தது. இதன் பிரகாரம், மத்திய வங்கியானது மார்ச் 2024 இல் அதன் கொள்கை வீதங்களை 50 அடிப்படை புள்ளிகளினால் குறைத்ததுடன் அதன் நிலையியல் வைப்பு வசதி வீதத்தையும் (SDFR) நிலையியல் கடன் வழங்கல் வீதத்தினையும் (SLFR) முறையே 8.5%³ மற்றும் 9.00%³ ஆக பராமரிப்பதற்கு தீர்மானித்தது. தளர்வான நாணயக் கொள்கைக்கு அமைய சந்தை வட்டிவீதங்கள் கீழ்நோக்கி செம்மையாக்கப்பட்டன. எவ்வாறாயினும், கடன் வழங்கல் வீதங்களிலான செம்மையாக்கல்கள் வைப்பு வீதங்களிலும் பார்க்க பலவீனமாகக் காணப்பட்டதுடன், இது சந்தையின் கடன் வழங்கல் வீதங்கள் மேலும் கீழ்நோக்கி செம்மையாக்கப்படுவதற்கான வாய்ப்பினை உருவாக்கியுள்ளது. மேலும், இதுவரைக்கும் மேற்கொள்ளப்பட்ட கொள்கை நடவடிக்கைகளுக்கு பதில்செயலாக அரசாங்கப் பிணையங்களிலான விளைவுகள் கணிசமானளவு வீழ்ச்சியடைந்துள்ளன. கருத்திலெடுக்கப்பட்ட காலத்தின்போது உரிமமளிக்கப்பட்ட வர்த்தக வங்கிகளினால் தனியார் துறைக்கு வழங்கப்பட்ட கடன்கள் மிகக் குறைவான விரிவாக்கலை பதிவுசெய்தன. சந்தை கடன் வழங்கல் வீதங்கள் மேலும் குறைக்கப்படும்போது இது தனியார் துறைக்கான கடனின் வளர்ச்சிக்கு வசதியளிக்கும்.

பணவீக்கம்

கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டியினால் (CCPI, 2021 = 100) அளவிடப்படும் தலைப்பு பணவீக்கமானது ஜூன் 2024 இல் 1.7%³ ஆக நிறைவுசெய்தது. இதற்கு மின்சாரக் கட்டணம் மற்றும் எரிபொருள் மற்றும் எரிவாயு விலைகளிலான கீழ்நோக்கிய மீட்டலுடன் ஒப்பீட்டளவில் காணப்பட்ட பலவீனமான கேள்வி நிலைமைகளும் துணையளித்தன. ஜூன் 2024 இல் உணவுப் பணவீக்கமானது வருடத்திலிருந்து வருடம் 1.4%³ ஆலும் உணவல்லாத பணவீக்கமானது வருடத்திலிருந்து வருடம் 1.8%³ ஆலும் அதிகரித்தன. குறைவடைந்த மின்சாரக் கட்டணங்கள், குறைவான உள்ளூர் எரிபொருள் விலைகளுடன் குறைவான புள்ளிவிபரவியல் அடித்தளங்களின் கூட்டுத் தாக்கத்தின் காரணமாக எதிர்வரும் காலங்களில் பணவீக்கமானது இலக்குவைத்த மட்டங்களிலும் பார்க்க குறைவாகக் காணப்படும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. எவ்வாறாயினும், மத்திய காலத்தின் மீது பணவீக்கமானது படிப்படியாக மத்திய வங்கியின் இலக்கான 5%³ இனை அடையும் என எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது.

1 சனத்தொகை மற்றும் புள்ளிவிபரவியல் திணைக்களம் (www.statistics.gov.lk)

2 உலக வங்கி பத்திரிகை வெளியீடு 02.04.2024

3 இலங்கை மத்திய வங்கி

வெளிவாரித் துறை

வெளிவாரித் துறையின் செயற்திறனானது 2024 இன் முதலாம் அரையாண்டில் சாத்தியமாகக் காணப்பட்டது. ஓரளவு உயர்ந்த வர்த்தக நிலுவை காணப்பட்ட போதிலும், தொழிலாளர்களது உள்வாரி பணமனுப்பல்களின் அதிகரிப்பு மற்றும் சுற்றுலாத்துறையின் அதிகரித்த வருவாய் என்பன இதற்கு காரணியாயிருந்தன. ஜூன் 2024 இன் இறுதியில் சீனாவின் பீப்பிள்ஸ் வங்கியுடனான பரிமாற்ற வணிகம் உள்ளடங்கலாக, உள்ளூர் அந்நியச் செலாவணிச் சந்தையிலிருந்து மத்திய வங்கியின் கணிசமான தேறிய கொள்வனவுகளினால் துணையளிக்கப்பட்டு மொத்த உத்தியோகபூர்வ ஒதுக்கமானது அமெரிக்க டொலர்கள் 5.6 பில்லியனாக³ காணப்பட்டது. இக்காலப்பகுதியின்போது இலங்கை ரூபாயானது அமெரிக்க டொலருக்கு எதிராக 6.0%³ ஆல் பெறுமதி உயர்வடைந்தது.

CTCLSA வளர்ச்சி உரித்துவ நிதியம் (ஆரம்பம்: 27 பெப்ரவரி, 2012)

நிதிய முகாமையாளர்

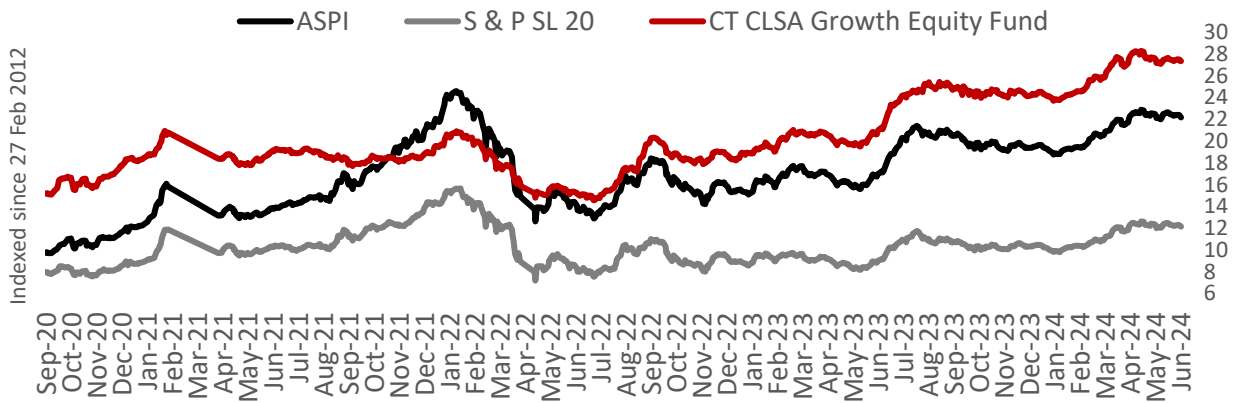
சுகன் விநாயகசுந்தரம்

நிதியத்தின் குறிக்கோளும் அளவுகோலும்

இந்நிதியமானது கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள பிணையங்களில் முதலீடு செய்யும் ஒரு பன்முகப்படுத்தப்பட்ட முதலீட்டுத் தேக்கத்தினைக் கொண்ட ஒரு திறந்த வளர்ச்சி நிதியமாகும். இந்நிதியத்தின் குறிக்கோள் மத்திய நீண்ட காலத்தில் மூலதனப் பெறுமதி உயர்வினை அடைவதாகும்.

கருத்துரை

நிதியத்தின் விளைவு எதிர் அளவுகோல் விளைவு



காட்சிப்பொருள் 02: நிதியத்தின் விளைவு எதிர் அளவுகோல் விளைவு⁵

காலம்*	நிதியம்	அளவுகோல்		
		ASPI	S&P SL 20	ASTRI
YTD - 2024	12.61%	13.99%	16.95%	18.13%
ஆரம்பத்திலிருந்து திரண்டது	173.30%	121.75%	21.42%	159.68%
ஆரம்பத்திலிருந்தான CAGR	8.49%	6.67%	1.58%	8.06%

குறிப்பு: அனைத்து பங்கு விலைச் சுட்டி (ASPI), அனைத்து பங்கு மொத்த விளைவுச் சுட்டி (ASTRI) மற்றும் ஸ்ரீ லங்கா 20 சுட்டி (S&P SL 20), இவை 28 ஜூன் 2024 இல் உள்ளவாறான கொ.ப.ப. இன் தரவுகளின் அடிப்படையிலாகும்.

* செயற்திறன்கள் 30 ஜூன் 2024 இல் காணப்பட்ட மாத இறுதி விலைகளின் அடிப்படையிலாகும். இந்த ஆவணத்தில் உள்ளடக்கப்பட்டுள்ள செயற்திறன் தரவுகள் கடந்த காலத்து செயற்திறனை பிரதிநிதித்துவம் செய்வதுடன் இது எதிர்கால விளைவுகளுக்கான ஒரு உத்தரவாதமல்ல.

28 ஜூன் 2024 இல் நிறைவடைந்த காலத்திற்கு நிதியமானது 12.61%⁵ ஆல் அதிகரித்தவேளை அ.ப.வி.சு. மற்றும் S&P SL 20 சுட்டிகள் முறையே 13.99%⁵ மற்றும் 16.95%⁵ ஆல் அதிகரித்தன. ஆரம்பத்திலிருந்து நிதியமானது ஒரு விளைவாக 173.30%⁵ இனை வழங்கியுள்ளவேளை இது அதே காலப்பகுதியில் அனைத்து பங்கு விலைச் சுட்டியின் செயற்திறனான 121.75%⁵ இனை விஞ்சியுள்ளது.

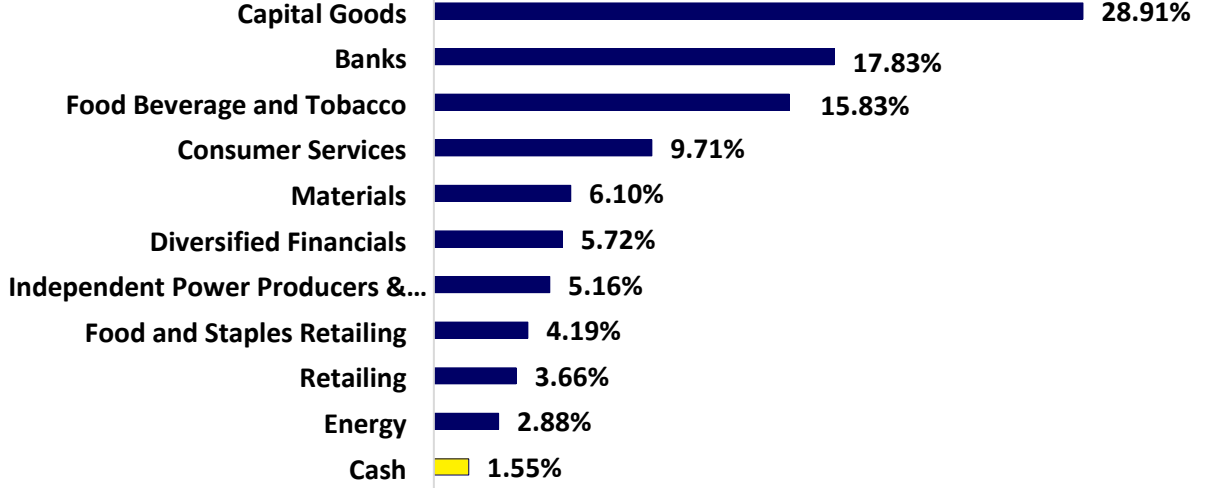
காட்சிப்பொருள் 08: ஜூன் 28, 2024 இல் உள்ளவாறான நிதியத்தின் முதல் ஐந்து உரித்துடைமைகள்⁵

தே.சொ.பெறுமதியின் அடிப்படையில் முதல் 5 உரித்துடைமைகள்		
பங்கு	TICKER	% தே.சொ.பெ.
ஜோன் கீல்ஸ் ஹோல்டிங்ஸ் பிஎல்சி	JKH.N0000	7%
மெல்ஸ்ட்டாகோர்ப் பிஎல்சி	MELS.N0000	5%
டோக்கியோ சிமன்ட் கம்பனி லங்கா பிஎல்சி	TKYO.N0000	5%
எக்சஸ் இன்ஜினியரிங் பிஎல்சி	AEL.N0000	4%
சம்பத் பேங்க் பிஎல்சி	SAMP.N0000	4%

⁵ செய்கைப் பத்திரம் - CTCLSA வளர்ச்சி உரித்துவ நிதியம் - ஜூன் 2024

காட்சிப்பொருள் 09: 28 ஜூன் 2024 இல் உள்ளவாறான நிதியத்தின் துறைசார் ஒதுக்கீடு⁵

துறைசார் ஒதுக்கீடு (காசு மற்றும் காசுக்குச் சமனானவற்றுடன்)



ஆண்டின் முதலாம் காலாண்டின்போது பெறுமதி சேர்த்தல் வரியிலான (VAT) அதிகரிப்பு காணப்பட்டபோதிலும், நெருக்கடியான காலத்துடன் ஒப்பிடும்போது கம்பனிகளின் வருமானங்கள் மேம்பட்டுக் காணப்பட்டன. குறைவான வட்டி வீதங்கள், மிதமான பணவீக்கம் மற்றும் தொழிலாளர் பணமனுப்பல்கள் மற்றும் சுற்றுலாத் துறையிலிருந்தான உட்பாய்ச்சல்களின் காரணமாக மேம்பட்ட திரவத்தன்மை என்பன ஒட்டுமொத்த மீட்டலுக்கு சாத்தியமாக பங்களித்தன. செயற்பாட்டுச் சூழலினைக் கருத்திற்கொண்டு நிதியமானது, வட்டி வீதங்களிலான வீழ்ச்சி, உள்ளூர் நுகர்வின் மீட்டி ஆகியவற்றிலிருந்து நீண்டகாலத்தில் நலனடையக்கூடிய நுகர்வுக் கம்பனிகளிலும் அடிப்படையில் திடமான திரவத்தன்மையினைக் கொண்ட கம்பனிகளிலும் முதலீடு செய்வதில் முன்னிறுத்தம் செய்தது. இதன் பிரகாரம், முன்னோக்கிய காலப்பகுதியில் தேர்தல் சுற்றின் நிச்சயமற்றதன்மை இருந்தாலும் சந்தை வட்டி வீதங்கள் மேலும் வீழ்ச்சியடையலாம் என்ற எதிர்பார்ப்பில் நிதியமானது மூலதனப் பொருட்கள், வங்கி மற்றும் நிதியியல், நுகர்வுத் துறை மற்றும் சுற்றுலாத் துறை ஆகியவற்றிலான முதலீடுகளை அதிகரித்தது. மேலும், குறுங்காலத்தில் நலனடையக்கூடியவாறு நிதியமானது சில பங்கு வர்த்தகங்களிலும் ஈடுபட்டது.

பாரிய பொருளாதார அபிவிருத்திகளுடன் சேர்த்து உரித்துவம் ஒரு வரி வினைத்திறனான சொத்து வகுப்பு ஆதலால், தேர்தல் தொடர்பான நிச்சயமற்ற தன்மையானது தளம்பல்களை உருவாக்கினாலும் நெருங்கிய காலத்தில் முதலீட்டாளர்கள் பெறுமதி மிகுந்த பங்குகளில் தொடர்ந்தும் முன்னிறுத்தம் செய்வார்கள் என நாம் நம்புகின்றோம். இந்தச் சூழலில், நெருங்கிய காலத்தில் நாம் உரித்துவத்தில் சொத்து ஒதுக்கலாக 75% - 80% இனை பராமரிப்பதற்கு தெரிவுசெய்துள்ளோம்.

28 ஜூன் 2024 இல் உள்ளவாறான நிதியத்தின் மொத்த தேறிய சொத்துக்களின் பெறுமதியானது ரூபா 102.92⁵ மில்லியனாகவும் நிதியத்தின் அலகுடைமையாளர்கள் 234 ஆகவும் காணப்பட்டார்கள். 28 ஜூன் 2024 இல் உள்ளவாறான நிதியத்தின் மீட்டல் விலையானது ரூபா 27.3296⁵ ஆகும்.

