

இலங்கையின் நாணயமாற்று வீதத்தில் பேரினப் பொருளாதார மாறிகளின்
தாக்கம்.

(இலங்கை குறித்த செயலறிவு ரீதியான ஆய்வு)

(1990-2021)



எம்.ஐ.எப். ஹப்ரா

பதிவு இலக்கம்: EU/IS/2017/AC/102

சுட்டெண்: CS7802



பொருளியல் மற்றும் புள்ளிவிபரவியல் துறை

கலைகலாசார பீடம்,

கிழக்குப் பல்கலைக்கழகம், இலங்கை.

2023

ஆய்வுச் சுருக்கம்

இலங்கையில் தொடர்ந்து காணப்படும் அரசியல் ஸ்திரத்தன்மை காரணமாக பொருளாதாரங்களிலும் மக்களின் வாழ்க்கை தரத்திலும் பல்வேறு மாற்றங்களை கொண்டு வந்துள்ளது. அந்த வகையில் இலங்கையில் நாணயமாற்று வீதத்தில் பேரினப் பொருளாதார மாறிகளின் தாக்கம் குறித்த இவ்வாய்வானது 1990-2021 ஆம் ஆண்டு வரையான காலத்தொடர் தரவினை பயன்படுத்தி ஆய்வு செய்யப்பட்டது. இவ்வாய்வின் நோக்கத்தை அடைந்துக்கொள்ளும் பொருட்டு நாணயமாற்று வீதம் சார்ந்த மாறியாகவும் வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டு உட்பாய்ச்சல், அரசு பொதுப்படுகடன் மற்றும் பணவீக்கம் போன்றன சாராமாறிகளாகவும் எடுத்துக்கொள்ளப்படுகின்றது. இம்மாறிகளுக்கு இடையிலான தொடர்புகளைப் பரீட்சிப்பதற்காக வரைபடங்களும் பொருளியலளவை நுட்பங்களும் பயன்படுத்தப்பட்டுள்ளன. தரவுகள் E-views கணனி மென்பொருள் துணையுடன் பல்மாறி பிற்செலவு அணுகுமுறையினூடாக பகுப்பாய்வு செய்யப்பட்டுள்ளது. அலகுமூல சோதனை, கூட்டு ஒருங்கிணைப்பு சோதனை, வழச்சரிப்புத்தல் மாதிரியுரு போன்ற பொருளியலளவை நுட்பங்களும் பயன்படுத்தப்பட்டு முடிவுகள் பெறப்பட்டுள்ளது. ஆய்வு முடிவுகளின்படி, நாணயமாற்று வீதம் மற்றும் சாரா மாறிகளான அரசு பொதுப்படுகடன், பணவீக்கம் மற்றும் வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டு உட்பாய்ச்சல் என்பவை போன்றவற்றின் போக்கானது அதிகரித்து செல்வதனை அவதானிக்க முடிகின்றது. மேலும் ஆய்வின் முடிவுகளின்படி, இலங்கையின் நாணயமாற்று வீதத்தின் மீது நீண்ட காலத்தில் அரசு பொதுப்படுகடன், மற்றும் வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டு உட்பாய்ச்சல் நேர்க்கணியத் தாக்கத்தினையும், பணவீக்கமானது எதிர்க்கணியத் தாக்கத்தினையும் செலுத்துகின்றது. என்ற முடிவுகள் பெறப்பட்டன. கூட்டு ஒருங்கிணைப்பு தொடர்பு காணப்படுவதுடன், சிறந்த மாதிரியுருக்கான சோதனை முடிவுகளின் அடிப்படையில் தன்னினைவுப் பிரச்சினை, பல்பரவல் தன்மை பிரச்சினை காணப்படாததுடன், வழுவானது செவ்வன்னாகவும் பரம்பியிருக்கின்றது. மேலும் மாதிரியுரு உறுதித் தன்மை வாய்ந்ததாகவும் காணப்படுவதனால் ஆய்விற்காக மதிப்பிடப்பட்ட ARDL (1,4,4,3) மாதிரியுருவானது சிறந்த மாதிரியுருவாக கருதப்படுகிறது.

முதன்மைச் சொற்கள்: நாணயமாற்று வீதம், அரசு பொதுப்படுகடன், பணவீக்கம், வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டு உட்பாய்ச்சல், அலகு மூலச்சோதனை, ARDL சோதனை, வழச்சரிப்புத்தல் மாதிரியுரு.

உள்ளடக்கம்.

Declartion	I
உறுதியுரை	II
Certification	III
நன்றியுரை	IV
ஆய்வுச்சுருக்கம்	V
உள்ளடக்கம்	VI

1. அத்தியாயம் 01

1.2 அறிமுகம்.....	1
1.2 ஆய்வுப் பின்னணி.....	1
1.3 ஆய்வுப்பிரச்சினை	4
1.4 ஆய்வு வினா	5
1.4.1 துணை வினாக்கள்	5
1.5 ஆய்வு நோக்கம்	6
1.5.1 ஆய்வு துணை நோக்கங்கள்	6
1.6 ஆய்வுக் கருதுகோள்	6
1.7 ஆய்வு முக்கியத்துவம்.....	6
1.8 ஆய்வின் வரையறைகள்	9
1.9 அத்தியாய கட்டமைப்பு	10
1.10 அத்தியாய சுருக்கம்.....	10

2. அத்தியாயம் 02

2.1. அறிமுகம்.....	11
2.2. நாணயமாற்று வீத கோட்பாடுகள்.....	11
2.2.1. பியேசியன் சராசரி மாதிரியுரு	13
2.2.2. வாங்கும் திறன் கோட்பாடு	13
2.2.3. நிதி முறை மாதிரியுரு அல்லது நிதிமுறை அணுகுமுறை.....	15
2.2.4. ஒன்றிணைக்கப்பட்ட எதிர்வுகூறல் முறை	16
2.2.5. செலுத்து நிலைக் கோட்பாடு.....	17
2.3. முன்னைய ஆய்வுகளின் மீளாய்வு.....	19
2.3.1. சர்வதேச ஆய்வு ஆதாரங்கள்	21
2.3.2. இலங்கையின் ஆய்வு ஆதாரங்கள்	32

2.4. அத்தியாய சுருக்கம் 37

3. அத்தியாயம் 03

3.1. அறிமுகம்..... 38

3.2. ஆய்வு எண்ணக்கருவாக்கம்..... 38

3.2.1. எண்ணக்கருவாக்கச் சட்டகம்..... 39

3.2.2. தொழிற்பாட்டு அட்டவணை 39

3.3. மாறிகள் தொடர்பான விளக்கம் 39

3.3.1. நாணயமாற்று வீதம் 39

3.3.2. பணவீக்கம் 42

3.3.3. அரசு பொதுப்படுகடன்..... 45

3.3.4. வெளிநாட்டு நேரடி முதலீட்டு உட்பாய்ச்சல். 46

3.4. ஆய்வு முறையியல்..... 48

3.4.1. அறிமுகம்..... 48

3.4.2. ஆய்வின் வடிவமைப்பு..... 48

3.4.3. தரவு சேகரிப்பு மூலங்கள் 49

3.4.4. மாறிகள் 49

3.4.5. தரவு பகுப்பாய்வு முறை..... 49

3.4.6. பொருளியலளவை மாதிரியுரு 50

3.4.6.1. அலகு மூலச் சோதனை..... 51

3.4.6.2. உத்தம காலத்தாமத தெரிவு..... 53

3.4.6.3. ARDL மாதிரியுரு..... 53

3.4.6.4. ARDL Bound சோதனை 54

3.4.6.5. வழச்சரிப்படுத்தல் மாதிரியுரு. 55

3.4.6.6. மாதிரியுருவின் ஸ்திரத்தன்மை..... 56

3.4.6.7. Breusch – Godfrey Test 56

3.4.6.8. நீக்கப்பட்ட மாறிகளுக்கான சோதனை..... 57

3.4.6.9. பல்பரவல்தன்மைப் பிரச்சினைக்கான சோதனை 57

3.4.6.10. வழு உறுப்பின் செவ்வன் தன்மைக்கான சோதனை..... 58

3.4.6.11. Granger காரண காரிய சோதனை. 59

3.5. வரைபட முறை..... 59

3.5.1. கோட்டு வரைப்படம் 59

3.6. தரவு மதிப்பீட்டு முறை 60

3.7. தரவு முன்வைப்பு..... 60

3.8. அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	60
4. அத்தியாயம் 04	
4.1. அறிமுகம்.....	61
4.2. வரைப்பட விளக்கங்கள்	61
4.2.1. கோட்டு வரைப்படம்.....	61
4.3. பொருளியலளவை பகுப்பாய்வு.....	63
4.3.1. அலகு மூலச் சோதனை	63
4.3.2. உத்தம காலத்தாமத மட்டத் தெரிவு	65
4.3.3. AIC தகுதி விதியின் அடிப்படையில் ARDL மாதிரியுருவிற்கான உத்தம காலத்தமத மட்ட தெரிவு.....	66
4.3.4. Stationary VAR (Inverse Roots of AR Characteristic Polynomial).....	66
4.3.5. ARDL (1,4,4,3) மாதிரியுருவின் கூட்டு ஒருங்கிணைவு மற்றும் நீண்ட கால தொடர்பு.....	68
4.3.6. வழச்சரிப்படுத்தல் மாதிரியுரு	70
4.3.7. சிறந்த மாதிரியுருக்கான சோதனை.....	73
4.4. அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	77
5. அத்தியாயம் 05	
5.1. அறிமுகம்.....	79
5.2. ஆய்வு முடிவுகள்.....	79
5.3. நாணயமாற்று வீத முகாமைத்துவத்தில் ஏற்பட்ட சவால்கள்	82
5.4. பரிந்துரைகள்.....	83
5.5. எதிர்க்கால ஆய்வுக்கான ஆலோசனைகள்.....	87
5.6. அத்தியாயச் சுருக்கம்.....	88

அட்டவணைகள்

அட்டவணை 3.1 குறியீடுகள் மற்றும் மாறிகள்	39
அட்டவணை 3.2 தரவு சேகரிப்பு மூலங்கள்	49
அட்டவணை 4.1 அலகு மூலச் சோதனை பெறுபேறுகள்.....	64
அட்டவணை 4.2 VAR உத்தம காலதாமத மட்டத் தெரிவு	65
அட்டவணை 4.3 ARDL Bounds Test for Cointegration	67
அட்டவணை 4.4 ARDL(1,4,4,3) மாதிரியுருவின் நீண்டகாலத் தொடர்பு பெறுபேறுகள்	68
அட்டவணை 4.5 ECM மாதிரியுரு பெறுபேறுகள்	70
அட்டவணை 4.6 Breusch- Godfrey Serial Correlation LM Test	73
அட்டவணை 4.7 Heteroskedasticity சோதனை.....	74
அட்டவணை 4.8 Ramsey's RESET சோதனை	74
அட்டவணை 4.9 Granger காரண காரியச் சோதனை.....	77

வரைப்படம்

வரைப்படம் 1.1 நாணயமாற்று வீத தளம்பல் 2021.....	5
வரைப்படம் 4.1 (1990 – 2021) இலங்கையில் நாணயமாற்று வீத தளம்பல் மற்றும் அதனுடன் தொடர்புடைய சாராமாறிகளான வெளிநாட்டு நேரடி மூதலீட்டு உட்பாய்ச்சல் , அரச பொதுப்படுகடன் மற்றும் பணவீக்கம் போன்ற மாறிகளின் போக்கு.....	62
4.1.2 Categorical Graph	62
வரைப்படம் 4.2 criteria Graph	66
வரைப்படம் 4.3 Inverse Roots of AR Characteristic Polynomial.....	67
வரைப்படம் 4.4. Histogram – Normality Test	75
வரைப்படம் 4.5 CUSUM Test	75
வரைப்படம் 4.5 CUSUM of Square Test	76