

-101 মুদ্রা ও আর্থিক ব্যবস্থা (MFS)

JAIBB এর জন্য

First Edition: September 2023

Second Edition: March 2024

Third Edition: June 2024

Fourth Edition: January 2025

Fifth Edition: June 2025

Sixth Edition: January 2026

This book is the result of the author's hard work and is protected by copyright.
Any copying or sharing without permission is strictly prohibited by copyright law.

Edited By:

Mohammad Samir Uddin, CFA

Former Principal Officer of EXIM Bank Limited

CFA Chartered from CFA Institute, U.S.A.

BBA, MBA (Major in finance) From Dhaka University

Qualified in Banking Diploma and Islami Banking Diploma

Course instructor: 10 Minute School of 96th BPE

Founder: MetaMentor Center

Price: 350 Tk.

For Order:

www.metamentorcenter.com

WhatsApp: 01310-474402

MetaMentor Center



Metamentor Center
Unlock Your Potential Here.

সূচিপত্র

SL	বিষয়ারিতি	পৃষ্ঠা নং
1	মডিউল-এ: অর্থ ও মুদ্রা ব্যবস্থা	4-33
2	মডিউল-বি: পেমেন্ট সিস্টেম	33-54
3	মডিউল-সি: আর্থিক ব্যবস্থা	55-82
4	মডিউল-ডি: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ	83-99
5	মডিউল-ই: আর্থিক বাজার	100-131
6	মডিউল-এফ: ইসলামি আর্থিক ব্যবস্থা	132-141
7	মডিউল-জি: আর্থিক, মুদ্রা ও পেমেন্ট সিস্টেমের নিয়ন্ত্রক কাঠামো	142-157
8	পূর্ববর্তী বছরের প্রশ্নগতি	158-168

Suggestion:

- *Read 4 star and 5 star marked chapter if you have time shortage to read all chapter.*
- *Must read short questions and difference from all chapter.*
- *MetaMentor Center suggest to read whole note to find 100% common in exam. We cover everything in our note.*

Important	Details	Number of Question common in previous years
*****	মডিউল-এ: অর্থ ও মুদ্রা ব্যবস্থা	24
*****	মডিউল-বি: পেমেন্ট সিস্টেম	25
****	মডিউল-সি: আর্থিক ব্যবস্থা	17
***	মডিউল-ডি: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ	12
*****	মডিউল-ই: আর্থিক বাজার	25
***	মডিউল-এফ: ইসলামি আর্থিক ব্যবস্থা	12
*****	মডিউল-জি: আর্থিক, মুদ্রা ও পেমেন্ট সিস্টেমের নিয়ন্ত্রক কাঠামো	14

*****All short questions and difference from all chapter and end of note *****

Syllabus

মডিউল-A: অর্থ ও মুদ্রা ব্যবস্থা: অর্থের ধারণা ও কার্যাবলি; অর্থের প্রকারভেদ; অর্থের চাহিদা; অর্থ সরবরাহের পরিমাপ: সংকীর্ণ অর্থ ও বিস্তৃত অর্থ; মুদ্রা ব্যবস্থার উপাদানসমূহ: কেন্দ্রীয় ব্যাংক ও বাণিজ্যিক ব্যাংকসমূহ; বাণিজ্যিক ব্যাংকের মাধ্যমে অর্থ সৃষ্টি প্রক্রিয়া।

মডিউল-B: পেমেন্ট সিস্টেম: পেমেন্ট সিস্টেমের ধারণা; বিভিন্ন পেমেন্ট বিকল্প; বিভিন্ন পেমেন্ট পদ্ধতির সুফল ও কুফল (নগদ, চেক, ডেবিট কার্ড, ক্রেডিট কার্ড, মোবাইল পেমেন্ট, অনলাইন পেমেন্ট, ইলেকট্রনিক ফান্ড ট্রান্সফার); বাংলাদেশের পেমেন্ট সিস্টেমের বিবর্তন ও অগ্রগতি।

মডিউল-C: আর্থিক ব্যবস্থা: অর্থায়নের বিষয়বস্তু; অর্থায়নের পদ্ধতি (প্রত্যক্ষ ও পরোক্ষ); আর্থিক ব্যবস্থার ধারণা; আর্থিক, মুদ্রা ও পেমেন্ট ব্যবস্থার মধ্যে সম্পর্ক; আর্থিক ব্যবস্থার উপাদান: আর্থিক প্রতিষ্ঠান, আর্থিক সরঞ্জাম ও আর্থিক বাজার; আর্থিক অবকাঠামো ও অতিরাঠামো; বাংলাদেশের আর্থিক ব্যবস্থা।

মডিউল-D: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ: আর্থিক প্রতিষ্ঠানের ধরন: ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠান (BFIs) এবং অ-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠান (NBFIs); বাংলাদেশের Bs FI^{3/4}NBFIs-এর কার্যাবলি ও অগ্রগতি।

মডিউল-E: আর্থিক বাজার: আর্থিক বাজারের কার্যাবলি; শ্রেণিবিন্যাস: মানি মার্কেট ও ক্যাপিটাল মার্কেট; ব্যাংকিং, সিকিউরিটি ও বীমা বাজার; প্রাথমিক ও মাধ্যমিক বাজার (OTC বাজারসহ); মাইক্রো-ফাইন্যান্স ও মাইক্রো-ক্রেডিট বাজার; আন্তর্জাতিক আর্থিক বাজার।

মডিউল-F: ইসলামি আর্থিক ব্যবস্থা: ইসলামি অর্থনীতি, ফাইন্যান্স ও ব্যাংকিং; ইসলামি আর্থিক ব্যবস্থার মূলনীতি (সুদ নিষিদ্ধকরণ, ঝুঁকি ভাগাভাগি ইত্যাদি); ইসলাম ধর্মে অর্থের সঙ্গে সম্পর্ক; শরিয়াহ আইনের উৎস; ইসলামি আর্থিক সরঞ্জাম।

মডিউল-G: আর্থিক, মুদ্রা ও পেমেন্ট সিস্টেমের নিয়ন্ত্রক কাঠামো: বাংলাদেশ ব্যাংক (BB), বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (BSEC), বীমা উন্নয়ন ও নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ (IDRA) এবং মাইক্রোক্রেডিট নিয়ন্ত্রণ কর্তৃপক্ষ (MRA)-এর ভূমিকা।

MetaMentor Center

মডিউল-এ :

অর্থ এবং মুদ্রা ব্যবস্থা

প্রশ্ন-01: অর্থ কি? অর্থের বৈশিষ্ট্য/ কাজ কী কী? BPE -98th.BPE-6th.

বা, অর্থ কি? কীভাবে অর্থ একটি ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড (Standard of deferred payments) হিসাবে কাজ করে ব্যাখ্যা করুন?

বা, BPE-99th অর্থের দুটি কার্যবলি উল্লেখ করুন। BPE-6th.

অর্থ হল বিনিময়ের একটি মাধ্যম যা মূল্যের ইঙ্গিত করে। অর্থ পণ্য ও পরিষেবা কেনার জন্য ব্যবহৃত হয়। এটি একটি হিসাবের একক এবং লেনদেনের মাধ্যম হিসাবে কাজ করে। অর্থ বাস্তবিক অথবা ডিজিটাল মুদ্রা রূপে থাকতে পারে যা বাণিজ্যিক এবং অর্থনৈতিক কার্যকলাপ সংগঠিত করে। সুতরাং অর্থ হলো মূল্যের পরিমাপক যা দিয়ে মানুষ বিভিন্ন পণ্য বা সেবা কেনা বেচা করে।

অর্থের বৈশিষ্ট্য/কাজ:

১. **বিনিময়ের মাধ্যম:** অর্থ পণ্য ও পরিষেবা ক্রয়-বিক্রয় করার জন্য সার্বজনীন স্বীকৃত বিনিময়ের মাধ্যম হিসেবে কাজ করে।
২. **হিসাবের একক:** অর্থ মূল্য নির্ধারণের জন্য সাধারণ একক হিসেবে কাজ করে। অর্থ পণ্যের মূল্য নির্ধারণ করে অর্থনৈতিক গণনা সক্ষম করে।
৩. **মূল্যের ভাষ্টার:** অর্থ সম্পদের একটি নির্ভরযোগ্য ভাষ্টার হিসাবে কাজ করে যা সম্পদ সংরক্ষণ করতে এবং সময়ের সাথে সাথে তাদের ক্রয় ক্ষমতা ধরে রাখতে সহায়তা করে।
৪. **ভবিষ্যৎ দায়-দেনা পরিশোধের মান:** অর্থ ভবিষ্যতে ঝণ নিষ্পত্তির জন্য কাজ করে। অর্থ বিলম্বিত অর্থপ্রদানের জন্য একটি বিশ্বস্ত মাধ্যম হিসেবে কাজ করে।

প্রশ্ন-02 : অর্থের ধরন বা শ্রেণী কী কী?

অর্থকে এর আকার, কার্যকারিতা এবং বৈশিষ্ট্যের উপর ভিত্তি করে বিভিন্ন ধরন বা শ্রেণীতে বিভক্ত করা যায়। নিচে বিভিন্ন প্রকার অর্থের ধরন উল্লেখ করা হলো:

১. **কমোডিটি মানি:** (Commodity Money): এটি এমন একটি অর্থ, যার নিজস্ব অস্তিনিহিত মূল্য রয়েছে, যেমন সোনা, রূপা বা অন্যান্য মূল্যবান পণ্য। এটি বিনিময়ের মাধ্যম হওয়ার পাশাপাশি নিজস্ব মূল্যে ধারণ করে।
২. **ফিয়াট মানি (Fiat Money):** ফিয়াট মানি কোনো বাস্তব সম্পদ (যেমন—সোনা বা রূপা) দ্বারা সমর্থিত নয়। এটি তার মূল্য অর্জন করে জনগণের আঙ্গ ও বিশ্বাস থেকে। অধিকাংশ আধুনিক মুদ্রা, যেমন মার্কিন ডলার এবং ইউরো, এই ধরনের মুদ্রার অন্তর্ভুক্ত।
৩. **ডিজিটাল মানি (Digital Money):** প্রযুক্তির বিকাশের সাথে ডিজিটাল অর্থের ব্যবহার বেড়েছে। এতে বিটকয়েনের মতো ডিজিটাল মুদ্রা এবং প্রচলিত ফিয়াট মুদ্রার ডিজিটাল রূপ অন্তর্ভুক্ত।
৪. **কাগজের মুদ্রা (Paper Money):** এটি সরকার এবং কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা জারি করা শারীরিক কাগজে মুদ্রা যা দৈনন্দিন লেনদেনে ব্যবহৃত হয়।
৫. **ব্যাংক মুদ্রা (Bank Money):** এটি চেকিং এবং সঞ্চয়ী অ্যাকাউন্টে জমাকৃত অর্থ যা চেক, ডেবিট কার্ড বা ইলেক্ট্রনিক স্থানান্তরের মাধ্যমে লেনদেনে ব্যবহার করা যায়।
৬. **ক্রিপ্টোকারেন্সি (Cryptocurrencies):** এগুলো বিকেন্দ্রীকৃত ডিজিটাল মুদ্রা, যা নিরাপত্তার জন্য ক্রিপ্টোগ্রাফি ব্যবহার করে। উদাহরণস্বরূপ বিটকয়েন, ইথেরিয়াম এবং রিপল।

- 7. স্থানীয় মুদ্রা (Local Currencies):** কিছু অঞ্চল বা সম্প্রদায় স্থানীয় অর্থনৈতিক কার্যকলাপকে উৎসাহিত করতে এবং সম্প্রদায়ের বন্ধন শক্তিশালী করতে তাদের নিজস্ব স্থানীয় মুদ্রা জারি করে। একেক ধরনের অর্থ একেক উদ্দেশ্যে কাজ করে এবং প্রত্যেকের আলাদা বৈশিষ্ট্য রয়েছে।

প্রশ্ন-03. সাধারণ মানুষের কেন অর্থ হোল্ড করে? অর্থের চাহিদার কোন উদ্দেশ্য আয় দ্বারা প্রভাবিত হয় এবং কোনটি সুদের হার দ্বারা প্রভাবিত হয়? **BPE-97** ত্ব।

বা, সাধারণ মানুষের কেন অর্থ হোল্ড করে? কোন ধরণের অর্থের চাহিদা আয় দ্বারা প্রভাবিত হয় এবং কোনটি সুদের হার দ্বারা প্রভাবিত হয়। **BPE-5th**.

বা, অর্থের চাহিদার সংজ্ঞা দাও। মানুষ কেন অর্থ হোল্ড করে বা ধরে রাখে? **BPE-6th**.

জন মেন্যার্ড কেইনস (John Maynard Keynes) উল্লেখ করেছেন যে, ব্যক্তি ও ব্যবসায়ীরা টাকা ব্যয় বা বিনিয়োগ না করে হাতে রাখার তিনটি প্রধান কারণ রয়েছে।

- লেনদেনের উদ্দেশ্য:** দৈনন্দিন প্রয়োজনীয় পণ্য ও পরিমেবার ক্রয়ের জন্য আমরা অর্থ হোল্ড করি। একজন ব্যক্তির তাৎক্ষণিক ব্যয় মেটাতে এবং নিয়মিত অর্থনৈতিক বিনিয়ম করতে নির্দিষ্ট পরিমাণ অর্থের প্রয়োজন হয়।
- সতর্কতামূলক উদ্দেশ্য:** একজন ব্যক্তির অপ্রত্যাশিত খরচ বা জরুরী পরিস্থিতি মোকাবেলা করার জন্য একটি সতর্কতামূলক ব্যবস্থা হিসাবে অর্থ রাখতে হয়। এটি একটি আর্থিক বাফার হিসাবে কাজ করে অপ্রত্যাশিত পরিস্থিতিতে নিরাপত্তা প্রদান করে।
- অনুমানমূলক উদ্দেশ্য:** কিছু ব্যক্তি ভবিষ্যতে ভাল বিনিয়োগ করে অধিক মুনাফা পাওয়ার প্রত্যাশায় অর্থ ধরে রাখে।

"তিনটি ইচ্ছা একত্রে রেখে দেওয়া"

সূত্রটি হল: $Md/P = f(i, Y)$

যেখানে Md/P অর্থের প্রকৃত চাহিদার ইঙ্গিত করে, i নামমাত্র সুদের হারকে ইঙ্গিত করে, এবং Y প্রকৃত আয়ের স্তরকে ইঙ্গিত করে। এই সূত্রটি দেখায় যে টাকার প্রকৃত চাহিদা নামমাত্র সুদের হার এবং প্রকৃত আয়ের স্তর দ্বারা প্রভাবিত হয়।

আয় দ্বারা প্রভাবিত অর্থের চাহিদা হল লেনদেনের চাহিদা। আয় বৃদ্ধির সাথে সাথে মানুষের ক্রয় ক্ষমতা বৃদ্ধি পায় ফলে লেনদেনও বেড়ে যায় কারণ আয় বৃদ্ধি পেলে মানুষের নগদ অর্থ প্রসার ঘটে ফলে অর্থের চাহিদা বেড়ে যায়। সুদের হার দ্বারা প্রভাবিত অর্থের চাহিদা হল অনুমানমূলক চাহিদা। যখন সুদের হার বেশি হয় তখন ব্যক্তিরা কম টাকা হাতে রাখে কারণ তখন সুদ বহনকারী সম্পদগুলিতে বিনিয়োগ করলে অধিক আয় হয়, তাই এটি অর্থের চাহিদা হ্রাস করে।

সামগ্রিকভাবে, লেনদেনের চাহিদা, আয় দ্বারা প্রভাবিত হয় যখন অনুমানমূলক চাহিদা, সুদের হার দ্বারা প্রভাবিত হয়।

প্রশ্ন-04. অর্থের হিসাবের একক (unit-of-account) হিসেবে কাজ করাটা একটি অর্থনৈতির কার্যকারিতার জন্য কেন গুরুত্বপূর্ণ?

অর্থনৈতির কার্যকর পরিচালনার জন্য অর্থের হিসাবের একক হিসেবে ব্যবহৃত হওয়ার কাজটি অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ, কারণ:

- স্বীকৃত পরিমাপ পদ্ধতি:** টাকা একটি স্বীকৃত পরিমাপ পদ্ধতি হিসেবে কাজ করে যা পণ্য, সেবা ও সম্পদের মূল্য নির্ধারণে সাহায্য করে এবং সম্পদের দক্ষ বণ্টন নিশ্চিত করে।

2. **মূল্য নির্ধারণে সহায়ক:** এটি পণ্যের ও সেবার মূল্য নির্ধারণ করে, যা তাদের আপেক্ষিক অভাব ও চাহিদার প্রতিফলন ঘটায় এবং ক্রেতা ও বিক্রেতাকে সঠিক সিদ্ধান্ত নিতে সহায়তা করে।
3. **চুক্তিভিত্তিক লেনদেন সহজ করে:** অর্থের একক হিসাব ব্যবহার করার ফলে চুক্তি ও লেনদেন স্পষ্ট ও কার্যকর হয়, যার ফলে বিভাগি ও বিরোধ করে যায়।
4. **অর্থনৈতিক বিশ্লেষণে সহায়ক:** এটি সময়ের সঙ্গে অর্থনৈতিক তথ্য তুলনা করতে সহায়তা করে, যার মাধ্যমে নীতিনির্ধারক ও ব্যবসায়ীরা অর্থনৈতিক কর্মদক্ষতা মূল্যায়ন করতে পারেন এবং উপযুক্ত সিদ্ধান্ত নিতে পারেন।
5. **বিনিময়কে সহজ করে:** অর্থের হিসাবের একক বিনিময় প্রক্রিয়াকে সহজ করে তোলে, কারণ এটি একটি সর্বজনস্বীকৃত ও বিশ্বাসযোগ্য মাধ্যম হিসেবে কাজ করে, যা তরলতা ও অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতা বৃদ্ধি করে।

প্রশ্ন-05: অর্থকীভাবে ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড হিসেবে কাজ করে তা ব্যাখ্যা করুন।

অর্থভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড হিসেবে কাজ করে, কারণ এটি একটি সর্বজনস্বীকৃত বিনিময় মাধ্যম হিসেবে ব্যবহৃত হয় যা মানুষকে তাদের খণ্ড বা দায় পরবর্তীতে পরিশোধ করার সুযোগ দেয়। যখন কোনো লেনদেন হয় কিন্তু অর্থ প্রদান সঙ্গে সঙ্গে না হয়ে পরে করার কথা থাকে, তখন অর্থ একটি নির্ভরযোগ্য হিসাবের একক হিসেবে কাজ করে, যার মাধ্যমে সেই খণ্ড বা দায়ের মূল্য নির্ধারণ করা হয়।

উদাহরণস্বরূপ, কেউ যদি একটি গাড়ি কেনার জন্য ব্যাংক থেকে খণ্ড নেয়, তাহলে সে নির্দিষ্ট সময় ধরে সেই খণ্ড পরিশোধে সম্মত হয়। এই খণ্ডের পরিমাণ এবং পরিশোধের শর্তাবলি দেশের প্রচলিত মুদ্রা, যেমন—বাংলাদেশি টাকা—দিয়ে নির্ধারণ করা হয়। খণ্ডগ্রহীতা ও খণ্ডদাতা উভয়ই এই অর্থের স্থিতিশীলতা ও গ্রহণযোগ্যতার উপর নির্ভর করে ভবিষ্যতের পরিশোধের মূল্য নির্ধারণ করে।

অর্থ, ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড হিসেবে কাজ করার মাধ্যমে নিশ্চয়তা প্রদান করে এবং অর্থনৈতিক লেনদেনকে সহজ করে তোলে, কারণ এতে উভয় পক্ষ একটি গ্রহণযোগ্য বিনিময় মাধ্যম ব্যবহার করে ভবিষ্যতে তাদের দায় পূরণ করতে পারে।

প্রশ্ন-06। ক) অর্থকীভাবে মূল্যের ভাণ্ডার হিসেবে কাজ করে তা ব্যাখ্যা করুন। (খ) টাকাই কি একমাত্র মূল্যের ভাণ্ডার? (গ) মূল্যের ভাণ্ডার এবং অন্যান্য সম্পদ হিসাবে অর্থের মধ্যে পার্থক্য কী (ঘ) দীর্ঘমেয়াদী বস্তগুলি কি মূল্যের ভাণ্ডার?

ক) অর্থ সময়ের সাথে সাথে ক্রয় ক্ষমতার মাধ্যমে মূল্যের ভাণ্ডার হিসাবে কাজ করে। মুদ্রাস্ফীতি জনিত ক্ষতি থেকে রক্ষা করে এটি সম্পদ সংরক্ষণ এবং ধরে রাখার সুযোগ প্রদান করে। অর্থসংক্ষয় করার মাধ্যমে জনগন ভবিষ্যতে পণ্য বা পরিমেবা গ্রহনের ক্ষমতা ধরে রাখতে পারে। অর্থের গ্রহণযোগ্যতা এবং স্থায়িত্ব মূল্যের একটি নির্ভরযোগ্য ভাণ্ডার হিসেবে গড়ে তোলে।

উপরন্ত, স্টক, বন্ড বা প্রকৃত সম্পদের মতো বিভিন্ন সম্পদে অর্থবিনিয়োগ করা যায় যাতে এর মূল্য আরও বাঢ়ানো যায়। সামগ্রিকভাবে, মূল্যের ভাণ্ডার হিসাবে অর্থের কার্যকারিতা ভবিষ্যতে ব্যবহারের জন্য সম্পদের সংরক্ষণ এবং গ্রহণ যোগ্যতা নিশ্চিত করে।

খ) না, অর্থ মূল্যের একমাত্র ভাণ্ডার নয়। যদিও অর্থ একটি বহুলভাবে স্বীকৃত এবং সাধারণভাবে ব্যবহৃত মূল্যের ভাণ্ডার সেখানে অন্যান্য সম্পদ রয়েছে যা এই উদ্দেশ্যটিও পরিবেশন করতে পারে। উদাহরণগুলির মধ্যে রয়েছে স্টক, বন্ড, মূল্যবান ধাতু এবং অন্যান্য পণ্য। এ সম্পদগুলি মূল্য সংরক্ষণ করতে পারে এবং ব্যক্তিদের তাদের সম্পদ সংরক্ষণ করতে এবং এর মান বজায় রাখার জন্য বিকল্প পদ্ধা প্রদান করে।

গ)

পার্থক্যের দিক	টাকা (মূল্য সংরক্ষণের মাধ্যম)	অন্যান্য সম্পদ
তরলতা (Liquidity)	টাকা অত্যন্ত তরল; সহজে লেনদেনের জন্য ব্যবহার করা যায়।	নগদে রূপান্তর করতে হয়, তারপর ব্যবহার করা যায়।
স্থিতিশীলতা (Stability)	টাকার মান তুলনামূলকভাবে স্থিতিশীল থাকে।	মান ওঠানামা করে (যেমন শেয়ার, সোনা)।
আয়ের সম্ভাবনা (Earning Potential)	টাকা আয় বা মুনাফা উৎপন্ন করে না।	এটি আয়ের উৎস হয় (যেমন লভ্যাংশ, ভাড়া)।
বুর্কি (Risk)	বুর্কি কম।	বুর্কি বেশি; মান কমতে বা পরিবর্তিত হতে পারে।

ঘ) হ্যাঁ, দীর্ঘমেয়াদী বন্ড একটি স্থিতিশীল এবং নির্দিষ্ট হারে আয় প্রদান করে এবং মূল্যের ভাঙ্গার হিসাবে কাজ করে। তারা সম্পদ সংরক্ষণ এবং ক্রয় ক্ষমতা বজায় রাখার সম্ভাবনা প্রদান করে। ব্যক্তি ও প্রতিষ্ঠানের জন্য তাই দীর্ঘমেয়াদী বন্ড পুঁজি সংরক্ষণ এবং আয় উৎপাদনের একটি নির্ভরযোগ্য বিনিয়োগ মাধ্যম হিসেবে কাজ করে। ব্যক্তি ও প্রতিষ্ঠান দীর্ঘমেয়াদী বন্ডগুলি মূল্যায়নের সময় ক্রেডিট বুর্কি এবং বাজার অবস্থা বিবেচনা করা উচিত।

প্রশ্ন-07. নিম্নোক্ত আর্থিক সম্পদগুলিকে তাদের তারল্যের ভিত্তিতে সাজান: কয়েন এবং কাগজের মুদ্রা, সাধারণ স্টক, চাহিদা আমানত, দীর্ঘমেয়াদী সরকারি বন্ড, দীর্ঘমেয়াদী কর্পোরেট বন্ড, আমানত প্রতিষ্ঠানে সঞ্চয় জমা, ট্রেজারি বিল ও আপনার বিন্যাস ব্যাখ্যা করুন।

১. কয়েন এবং কাগজের মুদ্রা: এগুলো লেনদেনের জন্য সহজেই গ্রহণযোগ্য এবং অর্থের সবচেয়ে তরল রূপ।
২. ডিমান্ড ডিপোজিট/ কারেন্ট একাউন্ট: ডিমান্ড ডিপোজিট বা কারেন্ট একাউন্টে রাখা অর্থ যেকোনো সময় সহজে উত্তোলন করা যায়।
৩. ট্রেজারি বিল: এটি স্বল্পমেয়াদী সরকারী ঋণ যার মেয়াদ এক বছরের কম। এটি অত্যন্ত তরল এবং সেকেন্ডারি মার্কেটে সহজে লেনদেন করা যায়।
৪. প্রতিষ্ঠানে সঞ্চয় আমানত: ব্যাংক বা অন্যান্য আর্থিক প্রতিষ্ঠানে সঞ্চয় হিসাবে রাখা তহবিল, সাধারণত গ্রহণযোগ্য কিন্তু উত্তোলনের জন্য সীমা বা বিজ্ঞপ্তির প্রয়োজন হয়।
৫. সাধারণ স্টক: একটি কোম্পানির মালিকানা শেয়ার তুলনামূলকভাবে তরল।
৬. দীর্ঘমেয়াদী সরকারী বন্ড: সরকার কর্তৃক জারিকৃত দীর্ঘ মেয়াদী বন্ড, স্বল্পমেয়াদী বন্ডের তুলনায় কম তরল।
৭. দীর্ঘমেয়াদী কর্পোরেট বন্ড: এতে লেনদেনের পরিমাণ কম হয় এবং বেশি খরচের কারণে সরকারী বন্ডের চেয়ে দীর্ঘমেয়াদী কর্পোরেট বন্ড কম তরল।

প্রশ্ন-08। মুদ্রাস্ফীতি মূল্যের একক হিসেবে, বিনিয়য়ের মাধ্যম হিসেবে, বিলম্বিত অর্থপ্রদানের মাধ্যম হিসেবে একটি মান এবং মূল্যের ভাঙ্গার হিসাবে অর্থ ব্যবহারের উপর কী প্রভাব ফেলে?

১. মূল্যের একক হিসেবে: ক্রমবর্ধমান মুদ্রাস্ফীতি অর্থনৈতিক মূল্যবোধকে সঠিকভাবে মূল্যায়ন করা এবং তুলনা করা কঠিন করে তোলে, মুদ্রাস্ফীতি টাকাকে দুর্বল করে দেয়।
২. বিনিয়য়ের মাধ্যম হিসেবে: মুদ্রাস্ফীতি পণ্য ও পরিষেবার দাম বৃদ্ধির মাধ্যমে টাকার ক্রয়ক্ষমতা হ্রাস করে। এটি লেনদেন এবং বিনিয়য়ের দক্ষতাকে ব্যাহত করে।

৩. ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড: মুদ্রাস্ফীতি সময়ের সাথে সাথে অর্থের মূল্য হ্রাস করে এবং নির্দিষ্ট আর্থিক শর্তাবলীর সাথে চুক্তির জন্য অনিশ্চয়তা তৈরি করে এবং ঝণঝইতাদের সমানভাবে ক্ষতিগ্রস্ত করে।
৪. মূল্যের ভাঙার হিসেবে: মুদ্রাস্ফীতি ক্রয় ক্ষমতা ধরে রাখার ক্ষমতাকে হ্রাস করে ব্যক্তি এবং ব্যবসায়িকদেরকে মূল্যের বিকল্প ভাঙ্গতে প্ররোচিত করে যা ক্রমবর্ধমান মূল্যের বিরুদ্ধে আরও ভাল সুরক্ষা প্রদান করে, যেমন সম্পদ যা প্রতিহাসিকভাবে মূল্যস্ফীতিকে ছাড়িয়ে যায়।

প্রশ্ন-09। বেশিরভাগ সময় অর্থের কাজকে আলাদা করা বেশ কঠিন। অর্থ সর্বদা তার কার্য সম্পাদন করে, তবে কখনও কখনও আমরা বিশেষভাবে একটিকে জোর দিতে পারি। নিম্নলিখিত প্রতিটি পরিস্থিতিতে, অর্থের কোন কাজকে জোর দেওয়া হয়েছে তা চিহ্নিত করুন।

- A. তাবিন্দা তার অফিসে দৈনন্দিন কাজ সম্পাদনের বিনিময়ে অর্থ গ্রহণ করে। সে জানে পণ্য এবং পরিষেবা কেনার জন্য সে এই অর্থ ব্যবহার করতে পারবে।
 - B. তাশকি কমলা এবং আপেলের আপেক্ষিক মূল্য গণনা করতে চায় তাই মুদ্রা ইউনিটে উদ্ভৃত প্রতিটি পণ্যের মূল্য পরীক্ষা করে।
 - C. তন্ময় বর্তমানে বিবাহিত তিনি আশা করেন ভবিষ্যতে তার ব্যয় বৃদ্ধি পাবে তার সঞ্চয় (স্থায়ী আমানত) হিসাবে অর্থের পরিমাণ বাড়ানোর সিদ্ধান্ত নেন।
১. **বিনিময়ের মাধ্যম:** তাবিন্দা যখন তার দৈনন্দিন কাজের জন্য অর্থ গ্রহণ করে এবং পণ্য ও পরিষেবা কেনার জন্য তা ব্যবহার করার পরিকল্পনা করে তখন বিনিময়ের মাধ্যম হিসাবে অর্থের কার্যকারিতার উপর জোর দেয়।
 ২. **হিসাবের একক:** কমলা এবং আপেলের আপেক্ষিক মূল্য তুলনা করার সময় তাশকি কারেন্সি ইউনিটে তাদের মূল্য ঘাটাই করে হিসাবের একক হিসাবে অর্থের কার্যকারিতার উপর জোর দেয়।
 ৩. **মূল্যের ভাঙ্গার:** তন্ময় ভবিষ্যতের প্রত্যাশিত ব্যয় মিটমাট করার জন্য তার সঞ্চয় (স্থায়ী আমানত) হিসাবে অর্থের পরিমাণ বাড়িয়ে মূল্যের ভাঙ্গার হিসাবে অর্থের কার্যকারিতার উপর জোর দেয়। তিনি তার সম্পদ সংরক্ষণ এবং সময়ের সাথে সাথে এর মূল্য বজায় রাখার উপায় হিসাবে অর্থকে ব্যবহার করছেন।

প্রশ্ন-10। কেন্দ্রীয় ব্যাংক যদি নিলামের মাধ্যমে সরকারি ট্রেজারি বন্ড বিক্রি করে তাহলে অর্থ সরবরাহে এই নিলামের প্রভাব কী হবে? BPE-97th

কেন্দ্রীয় ব্যাংক যখন নিলামের মাধ্যমে সরকারি ট্রেজারি বন্ড বিক্রি করে তখন এটি অর্থনীতিতে অর্থ সরবরাহ হ্রাস করে। এটি কীভাবে কাজ করে তা এখানে উল্লেখ করা হল :

১. **নিলাম:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক বিনিয়োগকারী এবং ব্যাংকের কাছে সরকারি বন্ড বিক্রি করার মাধ্যমে অর্থ সংগ্রহ করে অর্থের সরবরাহ কর্মসূলী সহায়তা করে।
২. **অর্থপ্রদান:** বিনিয়োগকারীরা এবং ব্যাংকগুলি নগদ অর্থ ব্যবহার করে এই বন্ডগুলির জন্য অর্থ প্রদান করে যার ফলে অর্থ প্রবাহ নিয়ন্ত্রনে সক্ষম হয়।
৩. **প্রচলন অর্থের হ্রাস:** যখন নগদ অর্থ এই বন্ড কেনার জন্য ব্যবহার করা হয় তখন এটি বিনিয়োগকারীদের এবং ব্যাংকের হাত থেকে কেন্দ্রীয় ব্যাংকে অর্থ চলে যায়, ফলে মানুষ এবং ব্যবসার মধ্যে অর্থ কম সঞ্চালিত হয়।
৪. **অর্থ সরবরাহ হ্রাস:** অর্থনীতিতে কম অর্থ পাওয়া গেলে, সামগ্রিক অর্থ সরবরাহ হ্রাস পায়। সংক্ষেপে, এই বন্ডগুলি বিক্রি করে, কেন্দ্রীয় ব্যাংক অর্থনীতি থেকে অর্থ বের করে নেয় ফলে ব্যয় এবং বিনিয়োগের জন্য অর্থের মোট পরিমাণ হ্রাস পায়।

প্রশ্ন-11: কেন্দ্রীয় ব্যাংকের মুদ্রা সরবরাহের পরিমাপের মধ্যে—M1 নাকি M2—কোনটি সবচেয়ে তরল সম্পদ দ্বারা গঠিত? কোনটি তুলনামূলকভাবে বড় পরিমাপ?

M1 হচ্ছে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের মুদ্রা সরবরাহ পরিমাপক গুলোর মধ্যে সবচেয়ে তরল সম্পদ নিয়ে গঠিত। এটি অর্থ সরবরাহের সবচেয়ে সংকীর্ণ পরিমাপ এবং এতে এমন অর্থ অন্তর্ভুক্ত থাকে যা সহজে লেনদেনের জন্য ব্যবহার করা যায়। M1-এর উপাদানগুলোর মধ্যে সাধারণত থাকে জনগণের হাতে থাকা ধাতব মুদ্রা ও কাণ্ডজে টাকা এবং চাহিদাভিত্তিক আমানত (যেমন: কারেন্ট অ্যাকাউন্টে জমা টাকা), যা যেকোনো সময় উত্তোলনযোগ্য।

অন্যদিকে, M2 হচ্ছে অর্থ সরবরাহের একটি বড় পরিমাপ, যেখানে M1-এর সব উপাদানের পাশাপাশি কিছুটা কম তরল কিছু সম্পদও অন্তর্ভুক্ত থাকে। M2-তে সঞ্চয়ী আমানত, মেয়াদী আমানত অন্তর্ভুক্ত থাকে। যদিও এসব সম্পদ এখনো তুলনামূলকভাবে তরল হিসেবে বিবেচিত, তবে এগুলোর ক্ষেত্রে কিছু বিধিনিষেধ থাকতে পারে বা নগদে ক্রপাত্র করতে কিছু সময় লাগতে পারে, যা M1-এর উপাদানগুলোর চেয়ে তুলনামূলকভাবে বেশি।

আকারের দিক থেকে M2 সাধারণত M1-এর চেয়ে বড়, কারণ এটি আরও তুলনামূলকভাবে বড় পরিমাপ সম্পদকে এর মধ্যে রাখে। M2 অর্থ সরবরাহের একটি বিস্তারিত ব্যাখ্যা প্রদান করে, যেখানে সবচেয়ে তরল অর্থ ছাড়াও এমন সম্পদ অন্তর্ভুক্ত থাকে, যেগুলো তুলনামূলকভাবে কম তরল হলেও অর্থ সরবরাহ ব্যবস্থার অংশ হিসেবে বিবেচিত হয়।

প্রশ্ন-12: মুদ্রা ভিত্তি (Monetary Base) কী দিয়ে গঠিত? কেন্দ্রীয় ব্যাংক কীভাবে মুদ্রা ভিত্তি নিয়ন্ত্রণ করে? BPE-96th.

আর্থিক ভিত্তি/ monetary base দৃটি প্রধান জিনিস নিয়ে গঠিত:

১. প্রচলিত মুদ্রা: এটি সমস্ত নগদ — যেমন নোট এবং কয়েন নিয়ে গঠিত — যা জনসাধারণের হাতে থাকে।
২. ব্যাংক রিজার্ভ: এটি সেই টাকা যা ব্যাংকগুলি কেন্দ্রীয় ব্যাংকে তাদের হিসাবে রাখে। এটি সর্বজনীন প্রচলনে নয় তবে ব্যাংকগুলির ব্যবহার করতে পারে।

কেন্দ্রীয় ব্যাংক বিভিন্ন উপায়ে আর্থিক ভিত্তি/ monetary base নিয়ন্ত্রণ করে:

১. প্রিস্টিং মানি: এটি আরও নগদ মুদ্রণ করতে পারে প্রয়োজনে মুদ্রা বাঢ়ায়।
২. ওপেন মার্কেট অপারেশন: সরকারি বড় কেনা বা বিক্রি করে কেন্দ্রীয় ব্যাংক রিজার্ভ বাঢ়াতে বা কমাতে পারে।
৩. রিজার্ভের প্রযোজনীয়তা: অর্থের পরিমাণ পরিবর্তন করলে ব্যাংকগুলিকে অবশ্যই রিজার্ভ রাখতে হবে যে তারা কতটা ধার দিতে পারে।

এই পদ্ধতিগুলির মাধ্যমে, কেন্দ্রীয় ব্যাংক অর্থনীতিতে কত টাকা থাকবে সে সিদ্ধান্ত নেয় এবং প্রযোজন অনুসারে তা বৃদ্ধি বা হ্রাস করে।

প্রশ্ন-13: নিম্নলিখিত প্রতিটি সম্পদের জন্য, কোন আর্থিক সমষ্টি (M1 এবং M2) এগুলিকে এর মধ্যে রাখে তা নির্দেশ করুন:

- ক. ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা
- খ. চাহিদা আমানত
- গ. সময় আমানত
- ঘ. চেকযোগ্য আমানত

ক. ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা: M1 এবং M2 উভয়ই ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা এর মধ্যে রাখে। এটি M1 এর একটি উপাদান যা জনসাধারণের ধারণ করা ভৌত মুদ্রা এবং M2 এর একটি উপাদান যা সম্পদের বিস্তৃত পরিসরকে এর মধ্যে রাখে।

খ. চাহিদা আমানত: M1 এবং M2 উভয়ই চাহিদা আমানত এর মধ্যে রাখে। ডিমান্ড ডিপোজিট হল ব্যাংকে জমা রাখা তহবিল যা লেনদেনের জন্য সহজেই উত্তোলন করা যায়। এগুলি অর্থ সরবরাহের অংশ হিসাবে বিবেচিত হয়।

গ. টাইম ডিপোজিট: টাইম ডিপোজিট M2 তে অন্তর্ভুক্ত কিন্তু M1 এ নয়। সময় আমানত একটি নির্দিষ্ট সময়ের জন্য ব্যাংকে জমা করা তহবিলকে বোঝায় এবং মূল্য হ্রাস ছাড়াই মেয়াদপূর্তির আগে উত্তোলন করা যায় না। এগুলি চাহিদা আমানতের তুলনায় কম তরল এবং M2 দ্বারা উপস্থাপিত অর্থ সরবরাহের বিস্তৃত সংজ্ঞার মধ্যে পড়ে।

ঘ. চেকযোগ্য আমানত: চেকযোগ্য আমানত হল একটি বিস্তৃত শ্রেণী যাতে ডিমান্ড ডিপোজিট এবং NOW (নেগোশিয়েবল অর্ডার অফ উইথড্রয়াল) হিসাব উভয়ই অন্তর্ভুক্ত থাকে। এগুলি M1-এর উপাদান কারণ তারা তহবিলের ইঙ্গিত করে যা লেনদেনের জন্য চেক বা অন্যান্য অর্থপ্রদানের পদ্ধতির মাধ্যমে সহজেই উত্তোলন করা যায়।

প্রশ্ন-14: অর্থ সরবরাহ কীভাবে পরিমাপ করা হয়? M1 এবং M2 অর্থ সরবরাহের তুলনা ও পার্থক্য করুন।

BPE-96th.

অর্থ সরবরাহ বিভিন্ন বিভাগ ব্যবহার করে পরিমাপ করা হয়, প্রধানত M1 এবং M2:

1. M1 মানি সরবরাহ: এটি টাকার সবচেয়ে তরল রূপ এবং এতে রয়েছে:

- নগদ এবং মুদ্রা প্রচলন (জনগণের হাতে থাকা অর্থ)।
- ব্যাংকে ডিমান্ড ডিপোজিট (যেমন চেকিং অ্যাকাউন্ট)।
- অন্যান্য আমানত যা সহজেই নগদে রূপান্তরযোগ্য।

M1 অর্থের উপর আলোক পাত করে যা লেনদেনের জন্য সহজলভ্য।

2. M2 মানি সরবরাহ: এর মধ্যে M1-এর সরকিছুই রয়েছে, প্লাস:

- সঞ্চয় আমানত (যেমন সঞ্চয় হিসাব)
- একটি নির্দিষ্ট সীমার মধ্যে সময় আমানত (যেমন আমানতের পরিমাণে বড় নয়)।

M2 হল M1 এর থেকে বিস্তৃত। এতে শুধু কেনা-বেচায় ব্যবহৃত অর্থই অন্তর্ভুক্ত নয় (যেমন M1-এর মতো) কিন্তু অর্থও রয়েছে যা খরচের জন্য তুলনামূলকভাবে সহজে নগদে রূপান্তরিত হতে পারে।

• সাদৃশ্য: M1 এবং M2 উভয়ই একটি অর্থনীতিতে অর্থ সরবরাহের পরিমাপ বা উপলব্ধ অর্থের পরিমাণ বোঝার জন্য ব্যবহৃত হয়।

পার্থক্য:

○ তারত্য: M1 সবচেয়ে তরল সম্পদ দ্বারা গঠিত যার অর্থ এটি দ্রুত এবং সহজে লেনদেনের জন্য ব্যবহার করা যেতে পারে। M2-এ M1 প্লাস অন্যান্য ধরনের অর্থ রয়েছে যা নিয়মিত খরচের জন্য সহজে গ্রহণযোগ্য নয়।

- **উপাদান:** M1 কঠোরভাবে মুদ্রা এবং চেকিং হিসাব। M2 সঞ্চয় হিসাব, অল্প সময়ের আমানত এবং অ-প্রতিষ্ঠানিক অর্থ বাজার তহবিল এর মধ্যে রাখে এটিকে প্রসারিত করে।
- **উদ্দেশ্য:** M1 সাধারণত অর্থনীতিতে তাৎক্ষণিক ব্যয়ের জন্য তরল অর্থের পরিমাপ করতে ব্যবহৃত হয়, যখন M2 অর্থনীতিতে সামগ্রিক সঞ্চয় এবং বিনিয়োগের সম্ভাবনা ইঙ্গিত করে।

প্রশ্ন-15: অর্থ সরবরাহের ২ (দুইটি) নির্ধারক ব্যাখ্যা করুন। কেন্দ্রীয় ব্যাংক কি সরাসরি অর্থ সরবরাহ নিয়ন্ত্রণ করতে পারে? ব্যাখ্যা করুন। BPE-96th.

অর্থ সরবরাহের দুটি প্রধান নির্ধারক হল:

- রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা:** রিজার্ভ হল ব্যাংকগুলিকে ন্যূনতম আমানতের বিপরীতে যে পরিমাণ নগদ অর্থ সংরক্ষণ করতে হয়। কেন্দ্রীয় ব্যাংক যদি রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা বাড়ায় তখন ব্যাংকগুলির কাছে ধার দেওয়ার জন্য টাকা কম থাকে যা অর্থ সরবরাহ হ্রাস করে। রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা কমিয়ে দিলে অর্থ সরবরাহ বাড়ে কারণ ব্যাংকগুলি আরও খণ্ড দিতে পারে।
- ওপেন মার্কেট অপারেশন:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক যখন সরকারী সিকিউরিটিজ (বণ্ডের মত) ক্রয় করে তখন এটি ব্যাংকিং ব্যাবস্থায় অর্থ বিনিয়োগ করে অর্থের সরবরাহ বাড়ায়। বিপরীতভাবে, যখন এটি এই সিকিউরিটিজগুলি বিক্রি করে তখন এটি প্রচলন থেকে অর্থ নিয়ে অর্থ সরবরাহ হ্রাস করে।

কেন্দ্রীয় ব্যাংক কি সরাসরি অর্থ সরবরাহ নিয়ন্ত্রণ করতে পারে?

হ্যাঁ এবং না। কেন্দ্রীয় ব্যাংক রিজার্ভ অনুপাত ও উন্মুক্ত বাজার কার্যক্রমের মতো নীতিগত সরঞ্জামের মাধ্যমে অর্থ সরবরাহকে প্রভাবিত করতে পারে। তবে এটি সরাসরি নিয়ন্ত্রণ করতে পারে না, কারণ অর্থ সরবরাহ ব্যাংক ও জনগণের খণ্ড গ্রহণ, খণ্ড প্রদান ও ব্যয় করার আচরণের উপরও নির্ভর করে।

প্রশ্ন-16: মুদ্রার সামগ্রিক পরিমাপ (Monetary Aggregates) কী? সংকীর্ণ অর্থ (M1) কীভাবে বিস্তৃত অর্থ (M2) থেকে ভিন্ন? BPE-97তম.

মুদ্রার সামগ্রিক পরিমাপ হলো অর্থনীতিতে মোট কত টাকা আছে তা পরিমাপ করার একটি পদ্ধতি। এটি মুদ্রাস্ফীতি, ব্যয় এবং সঞ্চয়ের মতো অর্থনৈতিক অবস্থা বুঝতে সাহায্য করে। এর দুটি প্রধান ধরণ হলো সংকীর্ণ অর্থ (M1) এবং বিস্তৃত অর্থ (M2)।

- সংকীর্ণ অর্থ (M1):** এটি সবচেয়ে তরল অর্থকে এর মধ্যে রাখে, অর্থাৎ এমন টাকা যা সঙ্গে সঙ্গে ব্যয়ে ব্যবহারযোগ্য। M1-এ সাধারণত থাকে:
 - ব্যাংকের বাইরে থাকা মুদ্রা
 - বাংলাদেশ ব্যাংকে আর্থিক প্রতিষ্ঠানের আমানত (তবে তফসিলি ব্যাংকের নয়)
 - তফসিলি ব্যাংকের চাহিদা আমানত
- বিস্তৃত অর্থ (M2):** এতে M1-এর সব উপাদানের পাশাপাশি এমন কিছু অর্থ অন্তর্ভুক্ত থাকে যা তুলনামূলকভাবে কম তরল। অর্থাৎ, M2-তে থাকা টাকা সঙ্গে সঙ্গে ব্যয়ে ব্যবহারযোগ্য নয়। এতে থাকে:
 - তফসিলি ব্যাংকে মেয়াদি আমানত

M1 এবং M2-এর প্রধান পার্থক্য হলো তরলতা। M1 সরাসরি লেনদেনে ব্যবহারযোগ্য, কিন্তু M2-তে এমন অর্থ থাকে যেগুলো নগদে ক্রপাত্র করতে সময় বা প্রচেষ্টা লাগে।

প্রশ্ন-17: অর্থ সরবরাহ পরিমাপের ক্ষেত্রে দুটি বিষয় মনে রাখা জরুরি। সেই দুটি বিষয় উল্লেখ করুন।

যে কোনো অর্থ সরবরাহের মাপ সম্পর্কে দুটি গুরুত্বপূর্ণ বিষয় উল্লেখ করতে হবে:

- সংজ্ঞা এবং উপাদান:** অর্থ সরবরাহের মাপের নির্দিষ্ট সংজ্ঞা এবং উপাদান বোঝা অত্যন্ত জরুরি। বিভিন্ন মাপ, যেমন M1 এবং M2, তাদের সংজ্ঞায় বিভিন্ন উপাদান এবং সম্পদ এর মধ্যে রাখে। তাই, একটি নির্দিষ্ট মাপে কোন কোন সম্পদ অর্থ সরবরাহের অংশ হিসেবে বিবেচিত হয় তা জানা গুরুত্বপূর্ণ।

২. মুদ্রাগত সমষ্টি: অর্থ সরবরাহের মাপ, যেমন M1 এবং M2, মুদ্রাগত সমষ্টি হিসেবে শ্রেণীবদ্ধ। এই সমষ্টিগুলো বিভিন্ন স্তরের তারল্য প্রদান করে এবং অর্থনৈতিক সম্পদের প্রাপ্ত্যাতর ভিন্ন মাত্রা প্রতিফলিত করে। এটি বোঝা জরুরি যে, বিভিন্ন মুদ্রাগত সমষ্টি ভিন্ন উদ্দেশ্যে কাজ করে এবং সামগ্রিক অর্থনীতি ও মুদ্রানীতিতে ভিন্ন প্রভাব ফেলে।

প্রশ্ন-18: নন- লিগেল টেক্সার মানি কিভাবে গঠিত হয় এবং কেন তাদের এমনটা বলা হয়?

আইনগত মুদ্রা নয় এমন অর্থ বলতে এমন সব মুদ্রা বা লেনদেনের পদ্ধতিকে বোঝায় যা সরকার বা কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা আনুষ্ঠানিকভাবে পেমেন্টের মাধ্যম হিসেবে স্বীকৃত নয়। এই ধরনের অর্থ লেনদেনের জন্য আইনত গ্রহণ করতে বাধ্য করা হয় না এবং এগুলো সরকারের সমর্থন বা নিশ্চয়তা পায় না। উদাহরণ হিসেবে ক্রিপ্টোকারেন্সি, যেমন বিটকয়েন, বেসরকারি বা সম্প্রদায়ভিত্তির মুদ্রা এবং বিকল্প পেমেন্ট সিস্টেমকে উল্লেখ করা যায়।

এগুলোকে আইনগত মুদ্রা নয় বলা হয় কারণ সরকার এগুলোকে আনুষ্ঠানিকভাবে বিনিময়ের মাধ্যম হিসেবে স্বীকৃতি দেয় না। আইনগত মুদ্রার মর্যাদা না থাকায় এই ধরনের অর্থ সীমিত গ্রহণযোগ্যতা পায় এবং সরকারি মুদ্রার মতো সমান বিশ্বাস ও ব্যাপক ব্যবহারের সুযোগ লাভ করে না।

প্রশ্ন-19. একটি আর্থিক মান / মানিটারি স্ট্যান্ডার্ড কি?

মানিটারি স্ট্যান্ডার্ড হল স্বীকৃত আইন, অনুশীলন এবং রীতিনীতি যা একটি অর্থনীতিতে অর্থকে সংজ্ঞায়িত করে। অর্থাৎ, একটি আর্থিক মান যা একটি দেশ অর্থ হিসাবে ব্যবহার করার সিদ্ধান্ত নেয়। এটি কাগজের মুদ্রা, সোনা, ইট, গরু বা অন্য কিছু বিনিময়ের মাধ্যম হিসাবে গৃহীত হোক না কেন।

মানিটারি স্ট্যান্ডার্ড প্রতিষ্ঠিত ব্যাবস্থা বা কাঠামোকে বোঝায় যা একটি অর্থনীতির মধ্যে অর্থের ফর্ম এবং মূল্য নির্ধারণ করে। এটি আইন, বিধান, অনুশীলন এবং প্রথাগুলিকে দ্বারা কোনটি বিনিময়ের মাধ্যম হিসাবে স্বীকৃত এবং গৃহীত নির্ধারণ করে। মানিটারি স্ট্যান্ডার্ড বিভিন্ন রূপ নিতে পারে যেমন কাগজের মুদ্রা, সোনার মতো মূল্যবান ধাতু বা এমনকি ক্রিপ্টোকারেন্সির মতো অপ্রচলিত সম্পদ। এটি প্রচলনে মুদ্রার মান, স্থিতিশীলতা এবং বিশ্বস্ততা নির্ধারণের জন্য একটি ভিত্তি প্রদান করে এবং এটি একটি দেশের মধ্যে অর্থনৈতিক লেনদেন এবং আর্থিক ব্যবস্থার ভিত্তি হিসাবে কাজ করে।

প্রশ্ন-20: চাহিদা আমানতকে কেন M1 অর্থের সংজ্ঞার মধ্যে অন্তর্ভুক্ত করা হয়?

ডিমান্ড ডিপোজিট Money M1 এর অন্তর্ভুক্ত কারণ তারা একটি উচ্চতর তরল তহবিলের ইঙ্গিত করে যা সহজেই উত্তোলন করা যায়। M1 সবচেয়ে তরল এবং সহজে ব্যয় যোগ্য অর্থের উপর আলোক পাত করে। এটি অর্থ সরবরাহের একটি সংকীর্ণ পরিমাপ। ডিমান্ড ডিপোজিট থেকে ডেবিট কার্ড বা ইলেকট্রনিক ট্রান্সফারের মাধ্যমে গ্রাহকের চাহিদা অনুযায়ী টাকা উত্তোলন করতে পারে। এটি বিনিময়ের মাধ্যম হিসাবে কাজ করে এবং লেনদেনের সুবিধার্থে অর্থের কার্য সম্পাদন করে। M1 সংজ্ঞায় চাহিদা আমানত অন্তর্ভুক্ত করা অর্থনীতিতে প্রতিদিনের লেনদেনের জন্য সহজলভ্য অর্থ সরবরাহের একটি বিস্তৃত বোঝা প্রদান করতে সহায়তা করে।

প্রশ্ন-21। অর্থকি মানুষকে ক্রয় ক্ষমতা বর্তমান থেকে ভবিষ্যতে হস্তান্তর করার সুযোগ দেয়? ব্যাখ্যা করা. BPE-97 অং।

হ্যাঁ, অর্থ মানুষকে ক্রয় ক্ষমতা বর্তমান থেকে ভবিষ্যতে হস্তান্তর করার সুযোগ দেয়। এখানে একটি সহজ ব্যাখ্যা দেওয়া হল :

- ১. অর্থসম্পর্ক :** আপনি যখন অর্থসম্পর্ক করেন আপনি তা পরে ব্যবহার করার জন্য রাখেন। উদাহরণস্বরূপ, আপনি যদি আজ আপনার অর্থ ব্যয় না করেন তবে আপনি ভবিষ্যতে তা ব্যয় করতে পারেন।

২. **সময়ের সাথে মান :** অর্থ সময়ের সাথে তার মূল্য বজায় রাখে। এর মানে হল যে আজ আপনার কাছে থাকা অর্থ ভবিষ্যতে আপনাকে পণ্য ক্রয় করার সুযোগ দেয়।
৩. **সুদ :** আপনি যখন একটি ব্যাংকে অর্থ জমা করেন আপনি সুদ পান। এর অর্থ ব্যাংক তাদের কাছে সঞ্চয় করার জন্য আপনাকে অতিরিক্ত অর্থ প্রদান করে। সুতরাং, আপনি আজকে ব্যাংকে সঞ্চয় করার অর্থ ভবিষ্যতে আপনার নিকট কাছে আরও বেশি অর্থ আসবে।
৪. **পরিকল্পনা এবং নিরাপত্তা :** অর্থ সঞ্চয় করে আপনি ভবিষ্যতের খরচ যেমন শিক্ষা, বাড়ি বা জরুরী প্রয়োজনীয়তার জন্য পরিকল্পনা করতে পারেন। এটি আপনাকে ভবিষ্যতের জন্য আর্থিক নিরাপত্তা দিবে। উপসংহারে, অর্থ বর্তমান এবং ভবিষ্যতের মধ্যে একটি সেতুর মতো কাজ করে। এটি আপনাকে আপনার ক্রয় ক্ষমতা নিরাপদ রাখতে সাহায্য করে।

প্রশ্ন-22. অর্থ সরবরাহ বলতে কি বুঝায়? আপনি কিভাবে তাদের শ্রেণীবদ্ধ করবেন? অর্থ সরবরাহের সংজ্ঞায় কেন আন্তঃব্যাংক আমানত অন্তর্ভুক্ত করা হয় না।

অথবা, অর্থ সরবরাহ কি? অর্থ সরবরাহ কি আন্তঃব্যাংক আমানত অন্তর্ভুক্ত? কেন? BPE- 97 তম।

অর্থ সরবরাহ বলতে একটি নির্দিষ্ট সময়ে অর্থনৈতির মধ্যে আর্থিক সম্পদের মোট জমা বোঝায়। এটি ব্যক্তি, ব্যবসা এবং প্রতিষ্ঠানের লেনদেন এবং অর্থনৈতিক কার্যকলাপের জন্য ব্যবহার করে।

অর্থ সরবরাহকে সাধারণত বিভিন্ন পরিমাপ বা সমষ্টিতে শ্রেণীবদ্ধ করা হয়, যেমন M1, M2 এবং M3। এই শ্রেণীবিভাগ তরলতার স্তর এবং সম্পদের প্রকারের উপর ভিত্তি করে প্রতিটি পরিমাপে অন্তর্ভুক্ত।

M1 এর মধ্যে অর্থের সবচেয়ে তরল রূপ রয়েছে, যার অর্থ ব্যয় করার জন্য সহজলভ্য অর্থ। M1 সাধারণত ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা, বাংলাদেশ ব্যাংকে আর্থিক প্রতিষ্ঠানের আমানত (ডিএমবি ছাড়া), ডিএমবিগুলির সাথে ডিমান্ড ডিপোজিট অন্তর্ভুক্ত রয়েছে।

M2 এর মধ্যে সমস্ত M1 এবং অন্যান্য ধরনের অর্থ রয়েছে যা কম তরল। এর অর্থ হল M2-এর অর্থ অবিলম্বে ব্যয় করার জন্য সহজলভ্য নয়। এটি DMBs-এর সাথে সময় আমানত / টাইম ডিপোজিট এর মধ্যে রাখে।

M3 হল সবচেয়ে বিস্তৃত পরিমাপ, M2 এর সাথে বৃহত্তর সময়ের আমানত, প্রাতিষ্ঠানিক অর্থ বাজার তহবিল, এবং অন্যান্য আর্থিক উপকরণ।

আন্তঃব্যাংক আমানত, যা অন্য ব্যাংকের হিসাবে ব্যাংকগুলির দ্বারা ধারণকৃত তহবিল, অর্থ সরবরাহের সংজ্ঞায় অন্তর্ভুক্ত নয়। এগুলিকে আন্তঃব্যাংক দায় হিসাবে বিবেচনা করা হয় এবং সাধারণ জনগণের জন্য সরাসরি গ্রহণযোগ্য অর্থের পরিবর্তে ব্যাংকিং ব্যবস্থার মধ্যে অভ্যন্তরীণ অ্যাকাউন্টিং এন্ট্রি হিসাবে কাজ করে।

প্রশ্ন-23। ব্যাংক কিভাবে অর্থ তৈরি করতে পারে? How can banks create money? একটি একক ব্যাংক কি পরিমাণ অর্থ তৈরি করতে পারে? সামগ্রিকভাবে একটি ব্যাংকিং ব্যবস্থা কি পরিমাণ অর্থ তৈরি করতে পারে? যখন একজন গ্রাহক একটি ব্যাংকে টাকা জমা করেন তখন ব্যাংককে সেই আমানতের একটি ভগ্নাংশ রিজার্ভ হিসাবে রাখতে হয় ইহা সাধারণত কেন্দ্রীয় ব্যাংকের প্রয়োজনীয় রিজার্ভ দ্বারা নির্ধারিত হয়। আমানতের অবশিষ্টাংশ ব্যাংক ঝণ প্রদান এবং অন্যান্য কাজে ব্যবহার করতে পারে। এখানেই শুরু হয় অর্থ সৃষ্টির প্রক্রিয়া।

আসুন একটি উদাহরণ বিবেচনা করা যাক: যদি একজন গ্রাহক ১০% রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা সহ একটি ব্যাংকে \$১০০০জমা করেন তবে ব্যাংককে রিজার্ভ হিসাবে \$১০০ রাখতে হয়। এর অর্থ হল ব্যাংক ঝণগ্রহীতাদের \$৯০০ ধার দিতে পারে যখন এখনও \$১০০ রিজার্ভ রাখে। এখন, ধরা যাক যে ঝণগ্রহীতা \$৯০০ লোন গ্রহণ করে ক্রয় করতে এটি ব্যবহার করে। সেই অর্থপ্রদানের প্রাপক তারপর \$৯০০ তাদের নিজস্ব ব্যাংক হিসাবে জমা করে। এই মুহূর্তে, দ্বিতীয় ব্যাংককে \$৯০০ এর ১০% রিজার্ভ (\$৯০) হিসাবে রাখতে হয় এবং বাকি \$৮১০ ধার দিতে পারে।

এই প্রক্রিয়াটি চলতে থাকে যখন টাকা জমা, ধার দেওয়া এবং পুনরায় জমা করা হয়, একটি গুণক প্রভাব তৈরি করে।

একক ব্যাংক যে পরিমাণ অর্থ তৈরি করতে পারে তা কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা নির্ধারিত রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তার দ্বারা সীমাবদ্ধ। রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা যত বেশি, একটি ব্যাংক খণ্ডের মাধ্যমে তৈরি করা অর্থের পরিমাণ তত কম।

সামগ্রিকভাবে ব্যাংকিং ব্যবস্থা বিবেচনা করলে, অর্থসৃষ্টির সম্ভাবনা উল্লেখযোগ্যভাবে বড়। যেহেতু একাধিক ব্যাংকে অর্থ জমা করা এবং পুনরায় জমা করা হয়, খণ্ড প্রদান এবং আমানত সৃষ্টির ক্রমবর্ধমান প্রভাব সামগ্রিক অর্থ সরবরাহে যথেষ্ট বৃদ্ধি ঘটাতে পারে।

প্রশ্ন-24। সংক্ষেপে বাণিজ্যিক ব্যাংক কীভাবে অর্থ সরবরাহের প্রক্রিয়ায় ভূমিকা পালন করে তা আলোচনা করুন।

[ইঙ্গিত: টি-অ্যাকাউন্ট বা সূত্র এবং রিজার্ভ প্রয়োজনীয়] **BPE-96th.**

বাণিজ্যিক ব্যাংক অর্থ সরবরাহ প্রক্রিয়ায় একটি গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে। নিচে টি-অ্যাকাউন্ট এবং রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তার ধারণা ব্যবহার করে সহজভাবে ব্যাখ্যা করা হলো:

- আমানত (Deposits):** সাধারণ জনগন বা ব্যবসায়ীরা তার জমানো টাকা ব্যাংকের নিকট জমা রাখে সেই অর্থ ব্যাংকের টি-অ্যাকাউন্টে রেকর্ড করা হয়। একটি টি-অ্যাকাউন্ট হলো একটি সহজ লেজার যা একগাশে আমানত (সম্পদ) এবং অন্যপাশে খণ্ড (দায়) দেখায়।
- রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা (Reserve Requirement):** ব্যাংকগুলোকে জমার একটি নির্দিষ্ট শতাংশ রিজার্ভ হিসেবে রাখতে হয়। এটিকে রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা বলা হয়। উদাহরণস্বরূপ, যদি রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা ১০% হয় এবং আপনি \$১০০ জমা দেন, ব্যাংককে \$১০ রাখতে হবে এবং \$৯০ খণ্ড দিতে পারবে।
- অর্থসৃষ্টি (Creating Money):** যখন ব্যাংক \$৯০ খণ্ড দেয়, এই অর্থ অর্থনীতিতে প্রবেশ করে এবং অর্থ সরবরাহ বৃদ্ধি পায়। আপনার অ্যাকাউন্টে মূল \$১০০ থেকে যায় এবং \$৯০ নতুন অর্থ হিসেবে অন্য কারও অ্যাকাউন্টে প্রবেশ করে।

এই প্রক্রিয়ার মাধ্যমে আমানত গ্রহণ, রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা পূরণ এবং বাকি অর্থ খণ্ড দেওয়ার মাধ্যমে বাণিজ্যিক ব্যাংক অর্থ সরবরাহে উল্লেখযোগ্য প্রভাব ফেলে।

প্রশ্ন-25। ক্রিপ্টো কারেন্সি বিটকয়েন কি নগদ মুদ্রার বিকল্প হতে পারে? আলোচনা কর. **BPE-97** ত।

বিটকয়েন, একটি ক্রিপ্টোকারেন্সির ধরন, নগদ মুদ্রার একটি বিকল্প হতে পারে, তবে কিছু গুরুত্বপূর্ণ বিষয় বিবেচনা করা প্রয়োজন:

- ডিজিটাল প্রক্রিয়া:** বিটকয়েন সম্পূর্ণরূপে ডিজিটাল এবং এটি কেন্দ্রীয় ব্যাংকের উপর নির্ভরশীল নয়। এটি লেনদেনকে দ্রুত এবং সীমাহীন করে তোলে।
- মূল্যের অস্থিরতা:** বিটকয়েনের মূল্য দ্রুত পরিবর্তন হতে পারে, যা স্থিতিশীল নগদ মুদ্রার মতো নয়। এটি প্রতিদিনের ব্যবহার, যেমন মুদিমাল কেনার ক্ষেত্রে বুঁকিপূর্ণ করে তোলে।
- সীমিত গ্রহণযোগ্যতা:** সব ব্যবসায় বিটকয়েন গ্রহণ করে না। এর ব্যবহার সাধারণত অনলাইন লেনদেনে বেশি দেখা যায়, নিয়মিত দোকানে কম।
- গোপনীয়তা এবং সুরক্ষা:** বিটকয়েন লেনদেনে গোপনীয়তা প্রদান করে, তবে এটি অবৈধ কার্যকলাপ এবং কম ভোক্তা সুরক্ষার উদ্দেশ্য তৈরি করে।
- কোনো শারীরিক রূপ নেই:** নগদের মতো বিটকয়েনের কোনো শারীরিক রূপ নেই, যা কিছু ব্যবহারকারীর জন্য বাধা হতে পারে।

বিটকয়েন নগদের একটি বিকল্প হিসেবে সম্ভাবনা রাখে, তবে এর মূল্য অস্থিরতা, সীমিত গ্রহণযোগ্যতা এবং শুধুমাত্র ডিজিটাল প্রকৃতি বিস্তৃত ব্যবহারের জন্য চ্যালেঞ্জ তৈরি করে।

প্রশ্ন-26: টাকার পরিমাণ তত্ত্ব ব্যাখ্যা করুন -এর প্রভাব এবং সীমাবদ্ধতা আলোচনা করুন। BPE-6th.

টাকার পরিমাণ তত্ত্ব, এর প্রভাব এবং সীমাবদ্ধতা:

টাকার পরিমাণ তত্ত্ব বলে যে একটি দেশের সাধারণ মূল্যস্তর মূলত নির্ধারিত হয় অর্থের মোট যোগানের ওপর।

এই তত্ত্ব বোঝাতে সাধারণত বলা হয়—

অর্থের পরিমাণ \times অর্থের গতিবেগ = মূল্যস্তর \times উৎপাদন।

এই তত্ত্ব ধরে নেয় যে স্বল্পমেয়াদে অর্থের গতিবেগ এবং উৎপাদনের পরিবর্তিত হয় না। তাই অর্থের যোগান বাড়লে মূল্যস্তরও একই হারে বাড়ে। এ কারণে তত্ত্বটি মনে করে যে অতিরিক্ত অর্থই মুদ্রাস্ফীতির প্রধান কারণ। তাই মূল্যস্থিতি বজায় রাখার জন্য কেন্দ্রীয় ব্যাংকের প্রধান দায়িত্ব হলো অর্থের যোগান নিয়ন্ত্রণ করা।

প্রভাব

১. এই তত্ত্ব জানায় যে অর্থের যোগান বারবার বাড়লে মুদ্রাস্ফীতি ও বারবার বাড়বে।

২. মূল্যস্থিতি বজায় রাখতে আর্থিক নীতি অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ—এ কথাটি স্পষ্টভাবে বোঝায়।

৩. দীর্ঘমেয়াদে মুদ্রাস্ফীতির প্রবণতা সাধারণত অর্থের যোগান বৃদ্ধির সাথে যুক্ত—এ ধারণা তুলে ধরে।

৪. স্থিতিশীল অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির জন্য অর্থের যোগান স্থির রাখা দরকার—এই বিষয়টিও ব্যাখ্যা করে।

সীমাবদ্ধতা

১. বাস্তবে অর্থের গতিবেগ স্থির থাকে না; প্রযুক্তি, আর্থিক ব্যবস্থা ও মানবের আস্তার পরিবর্তনের কারণে এটি বদলে যায়।

২. উৎপাদন সর্বদা স্থির থাকে না; উৎপাদনশীলতা বাড়লে অর্থের যোগান বৃদ্ধির প্রভাব কমে যেতে পারে।

৩. মুদ্রাস্ফীতি সব সময় অর্থের কারণে হয় না; সরবরাহ ঘাটতি, ব্যয় বৃদ্ধি, আমদানির মূল্য বৃদ্ধি এবং কাঠামোগত সমস্যার কারণেও হতে পারে।

৪. তত্ত্ব বাস্তব অর্থনৈতির জটিলতা, মজুরির কঠোরতা, বাজারের সীমাবদ্ধতা এবং স্বল্পমেয়াদি ওঠানামার প্রভাবকে যথাযথভাবে ব্যাখ্যা করতে পারে না।

পরিশেষে বলা যায়, টাকার পরিমাণ তত্ত্ব অর্থের যোগান ও মূল্যস্তরের সম্পর্ক সহজভাবে ব্যাখ্যা করে, তবে আর্থিক অর্থনীতির সকল ধরনের মুদ্রাস্ফীতি ব্যাখ্যা করতে এই তত্ত্ব যথেষ্ট নয়।

প্রশ্ন 27: বাংলাদেশ ব্যাংক কী নীতিগত উপকরণ ব্যবহার করে মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করতে পারে? BPE-99th.

- নীতি সুদের হার বৃদ্ধি (Bank Rate): সুদের হার বৃদ্ধি করলে ঋণ গ্রহণ নিরোধসাহিত হয় এবং অর্থনীতিতে অর্থ সরবরাহ কমে।
- মুক্তবাজার কার্যক্রম (Open Market Operations - OMO): সরকারি সিকিউরিটি বিক্রয়ের মাধ্যমে বাজার থেকে অতিরিক্ত তারল্য শোষণ করা হয়।
- পরিবর্তনশীল রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা (Variable Reserve Requirements): ক্যাশ রিজার্ভ রেশিও (CRR) বা স্ট্যাটুটির লিকুইডিটি রেশিও (SLR) বাড়লে ব্যাংকগুলোকে বেশি রিজার্ভ রাখতে বাধ্য করা হয়, যা তাদের ঋণ দেওয়ার সক্ষমতা কমায়।
- নৈতিক অনুরোধ (Moral Suasion): ব্যাংকগুলোকে কঠোর ঋণনীতি গ্রহণে উদ্ধৃদ্ধ করা হয়, যাতে অতিরিক্ত অর্থ প্রবাহ নিয়ন্ত্রণ করা যায়।
- মুদ্রা বিনিময় হার ব্যবস্থাপনা (Exchange Rate Management): মুদ্রার বিনিময় হার / Exchange Rate স্থিতিশীল রাখার মাধ্যমে আমদানিকৃত মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করা হয়।

এই নীতিগুলো ব্যবহার করে বাংলাদেশ ব্যাংক অতিরিক্ত চাহিদা কমাতে, মূল্য স্থিতিশীল রাখতে এবং অর্থনীতিতে ভারসাম্য বজায় রাখতে পারে।

প্রশ্ন 28: আপনি মুদ্রা ব্যবস্থা কীভাবে সংজ্ঞায়িত করবেন? মুদ্রা ব্যবস্থার উপাদানগুলো কী কী? এটি আর্থিক ব্যবস্থার থেকে কীভাবে ভিন্ন?

অথবা, মুদ্রা ব্যবস্থার উপাদানগুলো কী কী? **BPE96th.BPE-6th.**

মুদ্রা ব্যবস্থা: মুদ্রা ব্যবস্থা এমন একটি কাঠামো এবং প্রতিষ্ঠানসমূহকে বোঝায় যা অর্থনীতির মধ্যে মুদ্রা তৈরি, বিতরণ এবং ব্যবস্থাপনার জন্য নিয়ম, নীতি এবং প্রক্রিয়াগুলো পরিচালনা করে।

মুদ্রা ব্যবস্থার উপাদানগুলো:

1. **কেন্দ্রীয় ব্যাংক:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক মুদ্রানীতি প্রয়োগ, অর্থ সরবরাহ নিয়ন্ত্রণ, মূল্য স্থিতিশীলতা বজায় রাখা এবং আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহকে নিয়ন্ত্রণ করার গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে।
2. **মুদ্রা:** শারীরিক নোট এবং কয়েন, পাশাপাশি ডিজিটাল অর্থের রূপ মুদ্রা ব্যবস্থার অংশ।
3. **বাণিজ্যিক ব্যাংক:** বাণিজ্যিক ব্যাংক আমানত গ্রহণ, খণ্ড প্রদান, অর্থ প্রদান সুবিধা প্রদান এবং ক্রেডিট তৈরি করে যা অর্থ সরবরাহ বাড়ায়।
4. **মুদ্রানীতি:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা নির্ধারিত নীতি যা সুদের হার, খণ্ড পাওয়া সহজ করা এবং অর্থ সরবরাহ নিয়ন্ত্রণের মাধ্যমে অর্থনীতিকে স্থিতিশীল করে এবং মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করে।

মুদ্রা ব্যবস্থা বনাম আর্থিক ব্যবস্থা: মুদ্রা ব্যবস্থা শুধুমাত্র অর্থ এবং এর নিয়ন্ত্রণের উপর কেন্দ্রীভূত, যেখানে আর্থিক ব্যবস্থা অনেক বিস্তৃত। এটি তহবিলের মধ্যস্থতা, বিনিয়োগ এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার সাথে সম্পর্কিত সমস্ত প্রতিষ্ঠান, বাজার এবং যন্ত্রপাতিকে এর মধ্যে রাখে।

- মুদ্রা ব্যবস্থা অর্থ সরবরাহ এবং কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নিয়ন্ত্রণের উপর জোর দেয়।
- আর্থিক ব্যবস্থা মূলধন বাজার, বীমা ও সিকিউরিটিজের মতো খাতে কার্যক্রম পরিচালনা করে।
- আর্থিক ব্যবস্থা মুদ্রা ব্যবস্থার কাঠামোর মধ্যে কাজ করে, তবে এটি সম্পদ বরাদ্দ এবং আর্থিক লেনদেন আরও বিস্তৃতভাবে পরিচালনা করে।

প্রশ্ন-29: নিয়ার মানি (Near Monies) কী?

অথবা, নিয়ার মানি বলতে কী বোঝায়? অন্তত দুটি উদাহরণ দিন। **[BPE-5th]**

নিয়ার মানি বলতে এমন আর্থিক সম্পদকে বোঝানো হয় যা খুব সহজে নগদে রূপান্তরযোগ্য হলেও সরাসরি লেনদেনের জন্য ব্যবহৃত হয় না, যেমন কাণ্ডে মুদ্রা বা চলতি হিসাবের অর্থ। এই ধরনের সম্পদগুলো স্থিতিশীল এবং দ্রুত নগদে রূপান্তরযোগ্য হওয়ার কারণে অর্থের বিকল্প হিসেবে বিবেচিত হয়, যদিও এরা সাধারণত কিছু পরিমাণ সুদ আয় করে। সাধারণ উদাহরণ হিসেবে সঞ্চয় হিসাব, স্বল্প-মেয়াদি সরকারি সিকিউরিটিজ এবং মানি মার্কেট ফান্ড উল্লেখযোগ্য।

নিকট অর্থ তারল্য ও নিরাপত্তা প্রদান করে, তবে তাৎক্ষণিক খরচ করার ক্ষমতা থাকে না। কেন্দ্রীয় ব্যাংক ও অর্থনীতিবিদগণ মুদ্রা সরবরাহ বিশ্লেষণের সময় নিকট অর্থকে বিবেচনায় নেন, কারণ এটি ব্যয় ও বিনিয়োগের প্রবণতার মাধ্যমে অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতা ও মুদ্রানীতির ওপর প্রভাব ফেলে।

উদাহরণ:

1. **সঞ্চয় হিসাব** – অর্থ নিরাপদে রাখা যায় এবং সহজেই উত্তোলনযোগ্য, তবে সরাসরি লেনদেন করা যায় না।
2. **ট্রেজারি বিল (T-bills)** – স্বল্প-মেয়াদি সরকারি বন্ড, যা দ্রুত নগদে রূপান্তর করা যায়।

Q-30. মুদ্রা সরবরাহ পরিমাপের পদ্ধতি (Measures of Money Supply):

মুদ্রা সরবরাহ মূলত দুটি প্রধান সূচক দ্বারা পরিমাপ করা হয়:

- 1. M1(Narrow Money):** M1-এ সবচেয়ে তরল মুদ্রার ধরনগুলো অন্তর্ভুক্ত, যেমন প্রচলিত মুদ্রা (নোট এবং কয়েন) এবং আমানত। এটি এমন অর্থের ইঙ্গিত করে যা তাঁক্ষণিক খরচের জন্য সহজেই ব্যবহারযোগ্য।
- 2. M2(Broad Money):** M2- $\frac{1}{2}M1$ -এর সবকিছু অন্তর্ভুক্ত থাকে, সাথে তুলনামূলকভাবে কম তরল অর্থের ধরন যেমন সঞ্চয়ী অ্যাকাউন্ট, মেয়াদী আমানত (যেমন ফিল্ড ডিপোজিট), এবং অন্যান্য নিকট-মুদ্রা অন্তর্ভুক্ত থাকে যা সহজেই নগদে রূপান্তরিত করা যায়। M2 অর্থনীতিতে খরচ এবং সঞ্চয়ের জন্য উপলব্ধ মুদ্রার একটি বিস্তৃত চিত্র প্রদান করে।

এই পরিমাপগুলো বাংলাদেশে কেন্দ্রীয় ব্যাংক এবং নৈতিনির্ধারকদের জন্য অর্থনীতিতে মুদ্রার পরিমাণ বোঝা এবং মুদ্রানীতি, মূল্যফৰ্ম এবং অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি সম্পর্কিত সিদ্ধান্ত নিতে সহায়তা করে।

Q-31. বাংলাদেশ ব্যাংক থেকে বাণিজ্যিক ব্যাংকের জন্য দীর্ঘমেয়াদী তারল্য সহায়তা প্রদান কি স্থিতিশীল ব্যাংকিং শিল্পের জন্য ভালো কাজ? আলোচনা করুন। BPE-98th.

ইতিবাচক দিকসমূহ:

- 1. আর্থিক স্থিতিশীলতা:** এটি ব্যাংকের দেউলিয়া হওয়া এবং সিস্টেমিক সংকট প্রতিরোধে সহায়তা করে, যা ব্যাংকগুলিকে তাদের দায় পূরণে পর্যাপ্ত তারল্য নিশ্চিত করে।
- 2. বিশ্বাস বজায় রাখা:** বাংলাদেশ ব্যাংক বিভিন্ন প্রকার সহায়তা প্রদান করে আমানতকারী এবং বিনিয়োগকারীদের মধ্যে আত্মবিশ্বাস তৈরি করে, ব্যাংক থেকে আমানত উত্তোলনের প্রবণতা প্রতিরোধ করে এবং ব্যাংকিং খাতের স্থিতিশীলতা বজায় রাখে।
- 3. অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি:** দীর্ঘমেয়াদী তারল্যে বজায় থাকলে ব্যাংকগুলিকে ব্যবসা এবং ব্যক্তিদের ঋণ প্রদানে সক্ষম করে, যা অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি সমর্থন করে।

নেতৃত্বাচক দিকসমূহ:

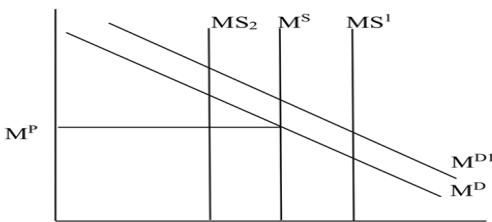
- 1. নেতৃত্বিক বুর্কি:** ব্যাংকগুলো কেন্দ্রীয় ব্যাংকের সহায়তার উপর অতিমাত্রায় নির্ভরশীল হয়ে পড়তে পারে যা বুর্কিপূর্ণ আচরণ এবং দুর্বল বুর্কি ব্যবস্থাপনার দিকে নিয়ে যেতে পারে।
- 2. বাজার সংকেতের বিকৃতি:** দীর্ঘমেয়াদী সহায়তা ব্যাংকিং খাতের অন্তর্নিহিত দুর্বলতাগুলো আড়াল করতে পারে যা প্রয়োজনীয় সংস্কার বিলম্বিত করে।

সারসংক্ষেপ: দীর্ঘমেয়াদী তারল্য সহায়তা স্বল্পমেয়াদে ব্যাংকিং শিল্পের স্থিতিশীলতা বজায় রাখতে সহায় ক হতে পারে, তবে দীর্ঘমেয়াদী স্থিতিশীলতা নিশ্চিত করতে অন্তর্নিহিত সমস্যাগুলো সমাধান করা এবং ব্যাংকগুলোকে বিচ্ছিন্নতার সাথে পরিচালনা করা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ।

প্রশ্ন-32। টাকার মূল্য বলতে কি বুঝি?

অথবা, টাকার মূল্য কী এবং এটি কীভাবে নির্ধারণ করা হয়? BPE-99th.

টাকার মূল্য হিসাবে সুদের হার পরিচিত। একটি বাজার-ভিত্তিক ব্যাংকিং ব্যবস্থায়, টাকার দাম বা সুদের হার নির্ধারণ করা হয় টাকার চাহিদা (M^D) এবং অর্থের যোগান (M^S) এর মধ্যে ছেদ করে যা নীচের দেখানো হলো:



সুদের হারের পরিবর্তনগুলি বোবার জন্য আমাদের অবশ্যই বুঝতে হবে কী কারণে অর্থের চাহিদা এবং সরবরাহের বক্ররেখা স্থানান্তরিত হয়। দুটি কারণ অর্থের চাহিদা পরিবর্তন করে: আয় এবং মূল্য স্তর। John Maynard Keynes এর মতে, দুটি কারণ রয়েছে কেন আয় অর্থের চাহিদাকে প্রভাবিত করবে। প্রথমত, একটি অর্থনীতি প্রসারিত হয় এবং আয় বৃদ্ধি পায়, সম্পদ বৃদ্ধি পায় এবং জনগন মূল্যের ভাগ্নির হিসাবে আরও বেশি অর্থ রাখতে চায়।

দ্বিতীয়ত, অর্থনীতির প্রসারণ এবং আয় বৃদ্ধির সাথে সাথে, জনগন বিনিময়ের মাধ্যম হিসাবে অর্থ ব্যবহার করে আরও বেশি লেনদেন করতে চাইবে, ফলস্বরূপ তারা আরও বেশি অর্থ রাখতে চাইবে। অন্যদিকে, যখন দামের স্তর বেড়ে যায়, তখন একই নামমাত্র পরিমাণ অর্থ আর মূল্যবান থাকে না এটি অনেকগুলি আসল পণ্য বা পরিষেবা কেনার জন্য ব্যবহার করা যায় না। প্রকৃত অর্থে তাদের অর্থের ধারণকে পুর্বের স্তরে পুনরুদ্ধার করতে জনগন একটি বৃহত্তর নামমাত্র পরিমাণ অর্থ রাখতে চাইবে।

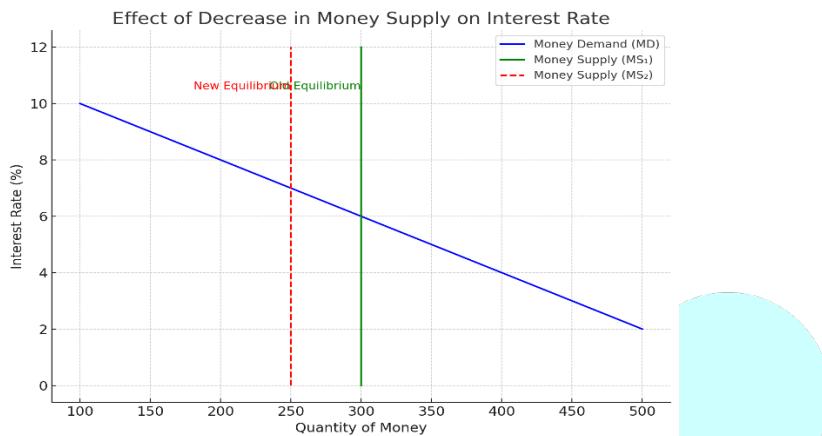
অর্থ সরবরাহের ক্ষেত্রে, এটি সম্পূর্ণরূপে কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা নিয়ন্ত্রিত হয়। স্বাভাবিক উর্ধ্বমুখী ঢালু সরবরাহ বক্ররেখা থেকে ভিন্ন, অর্থ সরবরাহ বক্ররেখা উল্লম্ব, কারণ কেন্দ্রীয় ব্যাংকগুলি নামমাত্র লাভ দ্বারা উদ্বৃদ্ধ হয় না, বরং তারা জাতীয় স্বার্থ দ্বারা অনুপ্রাপ্তি হয়। তাই, কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা প্রণয়নকৃত অর্থ সরবরাহে বৃদ্ধি (হ্রাস) অর্থের সরবরাহ বক্ররেখাকে ডানে (বামে) স্থানান্তরিত করবে।

প্রশ্ন-3: যদি অর্থ সরবরাহ হ্রাস পায়, তাহলে অর্থের মূল্য (সুদের হার)-এর কী অবস্থা হবে? একটি চিত্রসহ দেখান। [BPE-5th]

যখন অর্থ সরবরাহ হ্রাস পায়, তখন অর্থনীতিতে লেনদেনের জন্য কম পরিমাণ অর্থ থাকে। ফলে বাণিজ ও ব্যবসায়ীরা সীমিত অর্থ ধার করার জন্য প্রতিযোগিতায় পড়ে। এই প্রতিযোগিতার ফলে অর্থের মূল্য বৃদ্ধি পায়, যাকে সুদের হার বলা হয়।

অর্থবাজার মডেল অনুযায়ী, অর্থের সরবরাহ একটি উল্লম্ব রেখা দ্বারা দেখানো হয় যা কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা নির্ধারিত হয় এবং অর্থের চাহিদা নিম্নগামী একটি রেখা দ্বারা দেখানো হয়। যখন অর্থের সরবরাহ বাম দিকে সরে যায়, তখন এটি একটি নতুন ভারসাম্য সৃষ্টি করে যেখানে সুদের হার বেশি হয়। এতে খণ্ড গ্রহণ ও ব্যয় করে যায়, যা মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণে সহায়তা করে।

চিত্রের বর্ণনা: এই প্রভাবটি বোঝাতে এখন একটি লেবেলযুক্ত গ্রাফ তৈরি করা হবে, যেখানে অর্থ সরবরাহ হ্রাস পাওয়ার ফলে সুদের হার কীভাবে বাড়ে, তা দেখানো হবে।



গ্রাফটি দেখায় যে, অর্থ সরবরাহ কমে যাওয়ার ফলে (MS_1 থেকে MS_2 -এ স্থানান্তর) সুদের হার বা অর্থের মূল্য বৃদ্ধি পায়।

প্রশ্ন-34: আন্তঃব্যাংক সহযোগিতা শক্তিশালী করা এবং একটি সক্রিয় সেকেন্ডারি মানি মার্কেট গড়ে তুলতে বাংলাদেশ ব্যাংক কীভূতিকভাবে পালন করতে পারে?

১. **আন্তঃব্যাংক সেটেলমেন্ট অবকাঠামো উন্নয়ন:** বাংলাদেশ ব্যাংকের উচিত RTGS, BACH এবং NPS আরও শক্তিশালী করা, যাতে আন্তঃব্যাংক লেনদেন দ্রুত, নিরাপদ এবং বিঘ্নহীনভাবে সম্পন্ন হয়। কার্যকর সেটেলমেন্ট বাজারে তারল্য ও আস্থা বৃদ্ধি করে।
২. **স্বচ্ছতা এবং তথ্যপ্রবাহ বাড়ানো:** কল মানি হার, তারল্য অবস্থান, বাজারের লেনদেন পরিমাণ এবং নীতিগত সংকেত নিয়মিত প্রকাশ করলে ব্যাংকগুলো সঠিক সিদ্ধান্ত নিতে পারে এবং বাজারের কার্যকারিতা বাড়ে।
৩. **রেপো ও রিভার্স রেপো কার্যক্রম শক্তিশালী করা:** রেপো নিলাম, রিভার্স রেপো সুবিধা এবং স্ট্যান্ডিং ফ্যাসিলিটি ব্যবহার করে স্বল্পমেয়াদি তারল্য সহজে পরিচালনা করা সম্ভব। এটি আন্তঃব্যাংক বাজারকে স্থিতিশীল রাখে।
৪. **প্রাইমারি ডিলার (PD) সিস্টেম শক্তিশালী করা:** বাংলাদেশ ব্যাংকের উচিত প্রাইমারি ডিলারদের সরকারি সিকিউরিটিজ কেনা-বেচেয় আরও সক্রিয় অংশগ্রহণে উৎসাহিত করা। এতে সেকেন্ডারি বাজারে লেনদেন বাড়ে এবং আন্তঃব্যাংক সম্পর্ক উন্নত হয়।
৫. **নিয়ন্ত্রক জটিলতা কমানো:** আন্তঃব্যাংক খণ্ডান, এক্সপোজার সীমা, নথিপত্র এবং অনুবর্তিতা সংক্রান্ত নির্দেশনা সহজ করলে ব্যাংকগুলো আরও সক্রিয়ভাবে আন্তঃব্যাংক লেনদেনে অংশ নিতে পারবে।
৬. **ডেজারি কর্মকর্তাদের দক্ষতা বাড়ানো:** ডেজারি কার্যক্রম, বুকি ব্যবস্থাপনা, RTGS ব্যবহারের নিয়ম, বৈদেশিক মুদ্রা সেটেলমেন্ট এবং বাজার আচরণ সম্পর্কে প্রশিক্ষণ দিলে ব্যাংকগুলোর পেশাগত সক্ষমতা বাড়বে।
৭. **তারল্য অবস্থা ও নীতিগত দিকনির্দেশনা স্পষ্ট করা:** তারল্য পরিস্থিতি সম্পর্কে আগাম দিকনির্দেশনা দিলে ব্যাংকগুলো স্বল্পমেয়াদি তহবিল দক্ষতার সাথে পরিচালনা করতে পারে এবং সেকেন্ডারি মানি মার্কেট ব্যবহারে আরও আগ্রহী হয়।

প্রশ্ন-35. কেইনসিয়ান অর্থের চাহিদার ফাংশন লিখুন এবং ব্যাখ্যা করুন। BPE-98th.

অর্থনীতিবিদ জন মেনার্ড কেইনস প্রস্তাবিত কেইনসিয়ান অর্থের চাহিদার ফাংশনটি নিম্নরূপ উপস্থাপিত হয়:

$$Md = k \cdot Y$$

যেখানে:

Md অর্থের চাহিদা বোঝায় ।

k হলো আয়ের একটি নির্দিষ্ট অংশ যা অর্থ হিসাবে রাখা হয় ।

Y আয় বা উৎপাদন বোঝায় । কেইনস যুক্তি দেন যে লেনদেন এবং সতর্কতামূলক উদ্দেশ্যে মানুষ অর্থ ধরে রাখে এবং অর্থের চাহিদা আয়ের সাথে ইতিবাচকভাবে সম্পর্কিত । যখন আয় বৃদ্ধি পায়, তখন ব্যক্তি এবং ব্যবসাগুলি লেনদেন সহজতর করতে এবং অপ্রত্যাশিত খরচ মেটানোর জন্য আরও অর্থ রাখতে চায় । k প্যারামিটারটি প্রতিফলিত করে যে আয়ের কত অংশ ব্যক্তির অর্থ হিসাবে রাখতে চায় । কেইনসের মতে, অর্থ সরবরাহে পরিবর্তন, যা সুদের হারের উপর প্রভাব ফেলে, স্বল্পমেয়াদে অর্থের চাহিদার উপর সীমিত প্রভাব ফেলে, কারণ ব্যক্তি তাদের আয় পরিবর্তনের প্রতিক্রিয়ায় ধীরে ধীরে তাদের ব্যয় এবং সঞ্চয় আচরণ সামঞ্জস্য করে ।

প্রশ্ন-36: চাহিদা ও মেয়াদী আমানতের ধীর প্রবৃদ্ধি কি অর্থনীতির জন্য খারাপ/ভালো সংকেত ইঙ্গিত করে? ব্যাখ্যা করুন। BPE-98th

চাহিদা এবং সময় আমানতের ধীর প্রবৃদ্ধি বিভিন্ন কারণের উপর নির্ভর করে অর্থনীতির জন্য উভয় ইতিবাচক এবং নেতৃত্বাচক সংকেত নির্দেশ করতে পারে ।

নেতৃত্বাচক সংকেত:

1. **অর্থনৈতিক দুর্বলতা:** চাহিদা এবং সময় আমানতের ধীর প্রবৃদ্ধি, দুর্বল ভোক্তা, দুর্বল অর্থনৈতিক কার্যকলাপ এবং বিনিয়োগের প্রতিফল ।
2. **নিম্ন সুদের হার:** এটি ধারাবাহিকভাবে আমানত প্রবৃদ্ধি বা সঞ্চয়কে নিরুৎসাহিত করে এবং বিনিয়োগ এবং অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিকে বাধাগ্রস্ত করে ।

ইতিবাচক সংকেত:

1. **অর্থনৈতিক স্থিতিশীলতা:** চাহিদা এবং সময় আমানতের ধীর প্রবৃদ্ধি স্থিতিশীল অর্থনৈতিক অবস্থাকে প্রতিফলিত করে, যেখানে ভোক্তা এবং ব্যবসায়িকরা ভবিষ্যৎ সম্পর্কে আত্মবিশ্বাসী এবং তরল সম্পদ ধরে রাখার কম প্রয়োজন অনুভব করে ।
2. **বিনিয়োগের সুযোগ:** এটি ইঙ্গিত করে ব্যবসায়িকরা নগদ অর্থ ধরে রাখার পরিবর্তে উৎপাদনশীল সম্পদে বিনিয়োগ করছে, যা দীর্ঘমেয়াদী অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিকে ত্বরান্বিত করতে পারে ।

সার্বিকভাবে, ধীর আমানত প্রবৃদ্ধি প্রাথমিকভাবে উদ্বেগে বাড়াতে পারে, তবে এর প্রভাবগুলি সঠিকভাবে নির্ধারণ করতে অর্থনৈতিক অবস্থার গভীর বিশ্লেষণ প্রয়োজন ।

প্রশ্ন-37: মুদ্রাস্ফীতি কী? চাহিদাজনিত মূল্যস্ফীতি ও ব্যয়ভিত্তিক মুদ্রাস্ফীতির সংজ্ঞা দিন। [BPE-5th]

মুদ্রাস্ফীতি বলতে অর্থনীতিতে সময়ের সঙ্গে সঙ্গে পণ্য ও সেবার মূল্য বৃদ্ধিকে বোঝায় । যখন দাম বাড়ে, তখন অর্থের মূল্য কমে যায়—অর্থাৎ একই অর্থ দিয়ে আগের চেয়ে কম পরিমাণে জিনিস কেনা যায় । উদাহরণস্বরূপ, যদি আজ একটি পাউরন্টির দাম ৫০ টাকা হয় এবং এক বছর পর সেটি হয় ৫৫ টাকা, তবে সেটিই মুদ্রাস্ফীতি । একটি বিকাশমান অর্থনীতিতে সামান্য মুদ্রাস্ফীতি স্বাভাবিক, তবে অতিরিক্ত মুদ্রাস্ফীতি জীবনযাত্রাকে কঠিন করে তোলে কারণ জিনিসপত্র দ্রুত দামি হয়ে যায় । মুদ্রাস্ফীতি তখনই ঘটে যখন চাহিদা বেশি হয় অথবা উৎপাদন খরচ বেড়ে যায় ।

চাহিদাজনিত মূল্যস্ফীতি (Demand-pull inflation): এই ধরণের মুদ্রাস্ফীতি তখন ঘটে যখন অর্থনীতিতে মানুষ পণ্য ও সেবা কেনার জন্য যতটা চায়, তার চেয়ে কম পরিমাণে সরবরাহ থাকে। চাহিদা সরবরাহকে ছাড়িয়ে গেলে বিক্রেতারা দাম বাড়িয়ে দেয়। এটি সাধারণত তখনই ঘটে যখন অর্থনীতি বেড়ে ওঠে এবং মানুষের হাতে ব্যয় করার মতো বেশি অর্থ থাকে।

ব্যয়ভিত্তিক মুদ্রাস্ফীতি (Cost-push inflation): এই ধরণের মুদ্রাস্ফীতি ঘটে যখন পণ্য ও সেবা উৎপাদনের খরচ বেড়ে যায়। যেমন কাঁচামাল, শ্রম মজুরি বা জ্বালানির মূল বৃদ্ধি পেলে ব্যবসা প্রতিষ্ঠানগুলো তাদের উৎপাদন খরচ সামাল দিতে পণ্যের দাম বাড়িয়ে দেয়।

প্রশ্ন-38: কেন্দ্রীয় ব্যাংক কীভাবে সংরক্ষিত তহবিলের হার ব্যবহার করে মুদ্রাস্ফীতি কমায়? **BPE-5th**.

কেন্দ্রীয় ব্যাংক মুদ্রাস্ফীতি কমাতে সংরক্ষিত তহবিলের হার ব্যবহার করে ব্যাংকের খণ্ড প্রদানের ক্ষমতা নিয়ন্ত্রণ করে। যখন মুদ্রাস্ফীতি বেড়ে যায়, তখন কেন্দ্রীয় ব্যাংক সংরক্ষিত তহবিলের হার বাড়িয়ে দেয়, অর্থাৎ ব্যাংকগুলোকে তাদের মোট আমানতের একটি বড় অংশ রিজার্ভ হিসেবে রাখতে হয় এবং তারা কম খণ্ড দিতে পারে। এতে অর্থ সরবরাহ হ্রাস পায় কারণ নতুন খণ্ড কম তৈরি হয়। অর্থনীতিতে কম অর্থ থাকায় মানুষ কম ব্যয় করে এবং পণ্যের চাহিদা কমে যায়, ফলে মূল্যও কমে আসে, যা মুদ্রাস্ফীতিকে নিয়ন্ত্রণে সাহায্য করে।

উদাহরণস্বরূপ, যদি রিজার্ভ অনুপাত ১০% থেকে বাড়িয়ে ১৫% করা হয়, তবে ব্যাংকগুলোকে আরও বেশি অর্থ অলসভাবে রিজার্ভ রাখতে হয়, ফলে তারা নতুন আমানত তৈরি করতে কম সক্ষম হয়। অর্থ সরবরাহে এই সংকোচন অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডকে ধীর করে দেয় এবং মুদ্রাস্ফীতির চাপ কমায়। এই প্রক্রিয়া মুদ্রানীতির একটি গুরুত্বপূর্ণ উপকরণ যা মূল্য স্থিতিশীলতা বজায় রাখতে ব্যবহৃত হয়।

প্রশ্ন-39: “কেন্দ্রীয় ব্যাংকই শেষ অবলম্বন” — ব্যাখ্যা করুন। **BPE-6th**.

কেন্দ্রীয় ব্যাংককে শেষ অবলম্বন বলা হয়, কারণ বাণিজ্যিক ব্যাংকগুলো যখন হঠাতে করে তহবিল ঘাটতিতে পড়ে এবং কোথাও থেকে অর্থ সংগ্রহ করতে পারে না, তখন কেন্দ্রীয় ব্যাংক জরুরি ভিত্তিতে স্বল্পমেয়াদি খণ্ড সহায়তা প্রদান করে। কোনো ব্যাংক যদি গ্রাহকের টাকা উত্তোলনের চাহিদা পূরণ করতে না পারে অথবা অন্য ব্যাংক থেকে প্রয়োজনীয় অর্থ ধার করতে ব্যর্থ হয়, তখন কেন্দ্রীয় ব্যাংক সরাসরি সেই ব্যাংককে প্রয়োজনীয় অর্থ সরবরাহ করে। এই ধরনের জরুরি সহায়তা ব্যাংকটিকে ধর্মে পড়া থেকে রক্ষা করে এবং আমানতকারীদের টাকা সুরক্ষিত রাখে। এর ফলে আতঙ্ক ছাড়িয়ে পড়ে না এবং অন্য ব্যাংকগুলোতেও অস্থিতিশীলতা সৃষ্টি হয় না, যা না হলে বড় ধরনের আর্থিক সংকট দেখা দিতে পারত।

এভাবে কেন্দ্রীয় ব্যাংক কেবল বিশেষ পরিস্থিতিতে সহায়তা প্রদান করে পুরো ব্যাংকিং ব্যবস্থার স্থিতিশীলতা, আস্তা ও স্বাভাবিক কার্যক্রম বজায় রাখতে গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা পালন করে। সেই কারণে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের অন্যতম দায়িত্ব হলো শেষ অবলম্বন হিসেবে আর্থিক স্থিতিশীলতা রক্ষা করা। পরিশেষে বলা যায়, কেন্দ্রীয় ব্যাংকের এই ভূমিকা পুরো আর্থিক ব্যবস্থাকে নিরাপদ ও স্থির রাখতে অপরিহার্য।

প্রশ্ন-40: ইসলামিক ব্যাংকগুলো তাদের পণ্য ও সেবা প্রদান করতে যে তিনটি মূল শরিয়াহ নীতি অনুসরণ করে তা উল্লেখ করুন। **BPE-6th**.

ইসলামিক ব্যাংক শরিয়াহর বিধান অনুসারে পরিচালিত হয়, যাতে সব আর্থিক কার্যক্রম নৈতিক, স্বচ্ছ এবং বাস্তব অর্থনৈতিক লেনদেনের সঙ্গে যুক্ত থাকে। এসব নীতি অর্থের সংগ্রহ ও আয়ের পদ্ধতিকে সঠিকভাবে পরিচালিত করে এবং নিষিদ্ধ উপাদান পরিহার করে গ্রাহক ও ব্যাংকের মধ্যে ন্যায়সংগত সম্পর্ক বজায় রাখে।

মূল শরিয়াহ নীতিসমূহঃ

১. **রিবা নিষেধ:** ইসলামিক ব্যাংক কোনো অবস্থাতেই সুদ গ্রহণ বা প্রদান করতে পারে না। এর পরিবর্তে বৈধ আয় অর্জনের জন্য তারা লাভ-ক্ষতি ভাগাভাগি, ইজারা বা বেচাকেনাভিত্তিক চুক্তি ব্যবহার করে।
২. **বাস্তব সম্পদ-নির্ভরতা ও ঝুঁকি ভাগাভাগি:** প্রতিটি অর্থায়ন একটি বাস্তব সম্পদের সঙ্গে সম্পর্কযুক্ত থাকে এবং সেই সম্পদের ঝুঁকি ও লাভ ব্যাংক ও গ্রাহক উভয়কে ন্যায্যভাবে ভাগ করে নিতে হয়।
৩. **গৱারার ও মাইসার পরিহার;** অতিরিক্ত অনিশ্চয়তা, অস্পষ্টতা বা জুয়াসদৃশ লেনদেন শরিয়াহসম্মত নয়। তাই লেনদেন অবশ্যই সুস্পষ্ট, ন্যায্য এবং শরিয়াহ অনুসারে পরিচালিত হতে হবে।

পরিশেষে বলা যায়, এসব শরিয়াহ নীতি ইসলামিক ব্যাংকের সব লেনদেনকে নৈতিক, স্বচ্ছ এবং বাস্তবভিত্তিক পথে পরিচালিত করতে সাহায্য করে।

প্রশ্ন-41: অর্থের দুটি কার্যাবলি উল্লেখ করুন। BPE-6th.

১. **বিনিয়মের মাধ্যম:** অর্থ এমন একটি সাধারণভাবে গ্রহণযোগ্য মাধ্যম হিসেবে কাজ করে যা পণ্য ও সেবা কেনাবেচার জন্য ব্যবহৃত হয়। এটি বার্টার পদ্ধতির সমস্যাগুলো দূর করে, যেখানে মানুষকে এক পণ্যের বিনিয়মে আরেক পণ্য খুঁজতে হতো। অর্থ সবার দ্বারা গ্রহণযোগ্য হওয়ার কারণে লেনদেন দ্রুত, মসৃণ এবং কম খরচে সম্পন্ন হয়।
২. **হিসাবের একক:** অর্থ বিভিন্ন পণ্য ও সেবার মূল্যের মান প্রকাশের জন্য একটি একক মানদণ্ড সরবরাহ করে। এই সাধারণ পরিমাপের একক ব্যবহারের ফলে মানুষ সহজেই দাম তুলনা করতে পারে, আর্থিক লেনদেন নথিভুক্ত করতে পারে, লাভ বা ক্ষতি হিসাব করতে পারে এবং অর্থনৈতিক সিদ্ধান্ত নিতে পারে। এটি সমস্ত অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডের মূল্যায়নে স্পষ্টতা ও সামঞ্জস্য আনে।

পরিশেষে বলা যায়, অর্থের এই দুটি কার্যাবলি অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডকে স্পষ্ট, সহজ এবং সুশৃঙ্খলভাবে পরিচালিত করতে সাহায্য করে।

পরিশেষে বলা যায়, টাকা বিনিয়মকে সহজ করে এবং সব পণ্য ও সেবার মূল্য নির্ধারণে একক মান প্রদান করে অর্থনীতিকে সুসংগঠিত করে।

Mathematical Problem

Q-01. Use the information of the following table to calculate M1 and M2 money supply for each year and also its growth rates.

Particulars	Year	Taka in Crore	
		2019-2020	2020-2021
Currency in Circulation	208094.1	226888.3	256182.3
Money in Vaults of DMBs	15979.6	17370.6	19733.8
Time Deposits of DMBs	1045471.1	1185066.6	1282217.5
Demand Deposits of DMBs	135528.4	165724.5	188859.4

Answer:

As per BB: $M1 = \text{Currency outside Bank} + \text{Demand Deposits} + \text{Deposit with BB other than DMBs/ Deposit of Financial Institutions with Bangladesh Bank (Except DMBs)}$

Here, Currency outside Bank = Currency in circulation - Currency in tills of DMBs

And,

Currency in circulation = Bangladesh Bank (BB) Notes + Government Notes & Coins

M1 Money Supply: M1 = Currency in Circulation + Demand Deposits of DMBs

- For 2019-2020: $M1 = 208094.1 + 135528.4 = 343622.5$ crore Taka
- For 2020-2021: $M1 = 226888.3 + 165724.5 = 392612.8$ crore Taka
- For 2021-2022: $M1 = 256182.3 + 188859.4 = 445041.7$ crore Taka

M2 Money Supply: M2 = M1 + Time Deposits of DMBs

- For 2019-2020: $M2 = 343622.5 + 1045471.1 = 1389093.6$ crore Taka
- For 2020-2021: $M2 = 392612.8 + 1185066.6 = 1577679.4$ crore Taka
- For 2021-2022: $M2 = 445041.7 + 1282217.5 = 1727259.2$ crore Taka

Growth Rates:

Growth Rate of Money supply (%) = $\frac{[(\text{Current year money supply} - \text{Previous year money supply}) / \text{Previous year money supply}]}{\text{Previous year money supply}} * 100$

- For M1:
 - Growth Rate from 2019-2020 to 2020-2021: $\frac{[392612.8 - 343622.5]}{343622.5} * 100 \approx 14.25\%$
 - Growth Rate from 2020-2021 to 2021-2022: $\frac{[445041.7 - 392612.8]}{392612.8} * 100 \approx 13.35\%$
- For M2:
 - Growth Rate from 2019-2020 to 2020-2021: $\frac{[1577679.4 - 1389093.6]}{1389093.6} * 100 \approx 13.56\%$
 - Growth Rate from 2020-2021 to 2021-2022: $\frac{[1727259.2 - 1577679.4]}{1577679.4} * 100 \approx 9.48\%$

These growth rates represent the percentage change in M1 and M2 money supply from one year to the next.

Q-02. From the following list of items, indicate if they are in M1, M2 or neither: BPE-97th.

Serial No.	Items	Amount (BDT)
1.	Line of credit with your bank	50,000
2.	Money in your pocket	10,000
3.	Money in your checking account	20,000
4.	An FDR issued from your bank	50,000
5.	Value of traveler's check in you have.	1,500
6.	A Sanchay Patra is purchased from Bangladesh bank	1,00,000

Answer:

SL NO	Items	M1	M2
01	Line of Credit with Your Bank	-	-
02	Money in Your Pocket	10,000.00	10,000.00
03	Money In your Checking Account	20,000.00	20,000.00
04	An FDR Issued from your bank	-	50,000.00

05	Value of Traveler's Check in you have	1,500.00	1,500.00
06	Sanchaypatra is purchased from Bangladesh Bank	-	-
	Total	31,500.00	81,500.00

Q-03.1. Master Formula to solve M1 and M2

As per BB: $M1 = \text{Currency outside Bank} + \text{Demand Deposits} + \text{Deposit with BB other than DMBs/ Deposit of Financial Institutions with Bangladesh Bank (Except DMBs)}$

Here, $\text{Currency outside Bank} = \text{Currency in circulation} - \text{Currency in tills of DMBs}$
 And, $\text{Currency in circulation} = \text{Bangladesh Bank (BB) Notes} + \text{Government Notes & Coins}$

Now, we will explain above formula from BB website:

Current money supply

Components	Oct, 2025	Sep, 2025	Oct, 2024	(Taka in million)	
				Oct, 2025 over Sep, 2025	Oct, 2025 over Oct, 2024
1. Currency Outside banks	2704497	2747242	2778107	-1.56	-2.65
2. Deposits of Financial Institutions with Bangladesh Bank (except DMBs)*	5141	5184	4828	-0.83	6.48
3. Demand Deposits with DMBs*	1951535	1956548	1945812	-0.26	0.29
4. Time Deposits with DMBs*	17289681	17190897	15606363	0.57	10.79
5. Money Supply (M1) (1+2+3)	4661173	4708974	4728747	-1.02	-1.43
6. Money Supply(M2) (4+5)	21950854	21899871	20335110	0.23	7.95

SELECTED ECONOMIC (Money &

End of Period	Currency in Circulation			Currency in Tills of DMBs	Currency Outside Banks (3-4)	Deposits with				
	Bangladesh Bank (BB) Notes	Government Notes & Coins	Total (1+2)			From Banks	From Government	From		
								Demand Deposits		
1	2	3	4	5	6	7	8			
2009-10	49947.3	518.1	50465.4	4308.3	46157.1	7971.5	20181.1	41621.8		
2010-11	59915.5	611.4	60526.9	5731.8	54795.1	9482.0	24919.8	48106.2		
2011-12	64200.7	695.8	64896.5	6479.4	58417.1	11992.2	31574.2	51060.4		
2012-13	74633.6	738.7	75372.3	7819.4	67552.9	16749.2	37251.7	55736.5		

INDICATORS

Banking)

TABLE-IA (Contd.)

(Taka in crore)

Deposit Money Banks (DMBs)			Deposits with BB other than DMBs	Monetary Aggregates			
Others		Total (excluding inter-bank) (7+10)		Reserve Money	Narrow Money (M1) (5+8+12)	Broad Money (M2) (9+14)	Broad Money (M3)
Time Deposits	Total (8+9)						
9	10	11	12	13	14	15	16
275042.8	316644.6	336845.7	209.4	74142.8	87988.3	363031.1	429337.2
337418.9	385525.1	410444.9	199.8	89734.4	103101.1	440520.0	510456.4
407388.1	458448.5	490022.7	243.9	97802.7	109721.4	517109.5	589840.4

Q-03.02. From the following information, measure the monetary aggregates of M1 and M2: BPE-96th

Items	Value as of December 2022 (Billion taka)
Currency in circulation	2923.60
Currency in tills of DMBS	241.80
Demand deposits	1837.40
Other checkable deposits	6.20
Time deposits	13054.30
Money market mutual fund	10.50

Ans:

- **M1:** Currency in Circulation - Currency in tills of DMBS + Demand Deposits + Other Checkable Deposits.
 - $M1 = 2923.60 - 241.80 + 1837.40 + 6.20 = 4,525.40$ billion taka.
- **M2:** M1 + Time Deposits + Money Market Mutual Funds.
 - $M2 = 4,525.40 + 13054.30 + 10.50 = 17,590.20$ billion taka.

Q-04. From the following information measure the monetary aggregate of M1 & M2:

Items	Value (in millions)
Currency	75
Demand Deposit	25
Checkable Deposits/Currency in Deposit money in Banks (DMBS)	25
Traveler's Checks	10
Saving deposits	125
Small-denomination time deposits	75
Non institutional money market mutual fund shares	50
Money market deposit accounts	25

Ans:

$$\begin{aligned} M1 &= \text{Currency} + \text{Demand Deposits} + \text{Checkable Deposits} + \text{Travelers Cheque} \\ &= 75 + 25 + 25 + 10 \\ &= 135 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} M2 &= M1 + \text{Savings Deposits} + \text{Time Deposits} + \text{Non institutional money market mutual fund shares} + \text{Money market deposit accounts} \\ &= 135 + 125 + 75 + 50 + 25 \\ &= 410 \end{aligned}$$

Q-05. Calculate the amount of the time deposits when narrow money of around BDT 450 crore is 30% of broad money as on 30 June 2023. Calculate the amount of currency outside banks if demand deposit is almost 60% of M1 on the same date. BPE-97th.

Given that,

Narrow Money = BDT 450 Crores.

Narrow Money is 30% of Broad Money.

So, Broad Money is $(450/30\%) = 1,500$ Crores.

We know that, Broad Money (M_2) = Narrow Money (M_1) + Time Deposits

Or, Narrow Money (M_1) + Time Deposits = Broad Money (M_2)

Or, Time Deposits = Broad Money (M_2) - Narrow Money (M_1)

Or, Time Deposits = BDT $(1,500 - 450)$ Crores

= BDT 1,050 Crores.

Further Given that,

Demand deposits is 60 % of M_1 (Narrow Money)

$$\begin{aligned} \text{So, Demand deposits} &= 450 \text{ crores} * 60\% \\ &= 270 \text{ crores}, \end{aligned}$$

We Know that,

Narrow Money (M_1) = Demand Deposits + Currency Outside Banks

Or, Demand Deposits + Currency Outside Banks = Narrow Money (M_1)

Or, Currency Outside Banks = Narrow Money (M_1) - Demand Deposits

Or, Currency outside banks = $450 \text{ crores} - 270 \text{ crores}$

= BDT 180 crores.

Q-05.01: If Narrow Money is 25% of Broad Money, which was around Tk. 440,528 crore as on June, 2011, then what was the amount of time deposits as on the same date? If demand deposit was almost 50% of M_1 , then what was the amount of currency outside banks?

Given that,

Narrow Money = BDT 440,528 Crores.

Narrow Money is 25% of Broad Money.

So, Broad Money is $(440,528/25\%) = 1762,112$ Crores.

We know that,

Broad Money (M_2) = Narrow Money (M_1) + Time Deposits

Or, Narrow Money (M_1) + Time Deposits = Broad Money (M_2)

Or, Time Deposits = Broad Money (M_2) - Narrow Money (M_1)

Or, Time Deposits = BDT $(1,762,112 - 440,528)$ Crores

= BDT 1,321,584 Crores.

Further Given that,

Demand deposits is 50 % of M_1 (Narrow Money)

$$\begin{aligned} \text{So, Demand deposits} &= 440,528 \text{ crores} * 50\% \\ &= 220,264 \text{ crores}, \end{aligned}$$

We Know that, Narrow Money (M_1) = Demand Deposits + Currency Outside Banks

Or, Demand Deposits + Currency Outside Banks = Narrow Money (M_1)

Or, Currency Outside Banks = Narrow Money (M_1) - Demand Deposits

Or, Currency outside banks = $440,528 \text{ crores} - 220,264 \text{ crores}$

= BDT 220,264 crores.

Q-05.02. As of June 2024, narrow money (M_1) constitutes 20% of broad money (M_2), which was reported to be Tk. 4,20,680 crore. If demand deposits make up nearly 50% of M_1 and you are given that time deposits account for a certain percentage of broad money, how would you calculate the currency outside banks? What are the implications of a large portion of demand deposits on the overall liquidity in the financial system? Additionally, explain the role of time deposits in determining the stability of money supply and its impact on the inflationary pressure.

Ans: Given that , As of June 2024

Broad Money (M_2) = 4,20,680 Crore

Narrow Money (M_1) = 20% of M_2

Demand Deposit (DD) = 50% of M_1

Currency Outside Bank (COB) = ?

Therefore,

$$M_1 = 4,20,680 \times 20\% = 84,136 \text{ Crore}$$

$$DD = 84,136 \times 0.5 = 42,068 \text{ Crore}$$

We Know that, Narrow Money (M_1) =

Or, Demand Deposits + Currency Outside Banks = Narrow Money (M_1)

Or, Currency Outside Banks = Narrow Money (M_1) - Demand Deposits

So, Currency outside banks = $(84,136 - 42,068)$ crores

$$= 42,068 \text{ crores.}$$

Q-06. Suppose, Bangladesh economy has the following forms of money:

	(Amount in Billion Taka)
Currency in circulation	2,778
Reserves of DMBs	3,693
Demand deposits	1,946
Time deposits	15,606

Calculate Monetary Base (M_0), M_1 , M_2 and Money Multiplier (m). BPE-5th.

Ans:

We know,

Monetary Base (M_0) = Currency in circulation (C) + Reserve of DMBs (R)

M_1 = Currency in Circulation (C) + Demand Deposit

M_2 = M_1 + Time Deposit

Therefore,

$$M_0 = (2,778 + 3,693) = 6,471 \text{ billion taka}$$

$$M_1 = (2,778 + 1,946) = 4,724 \text{ billion taka}$$

$$M_2 = 4,724 + 15,606 = 20,330 \text{ billion taka}$$

$$\text{Money Multiplier (m) for } M_2 = M_2/M_0 = 20,330/6,471 = 3.14$$

Q-07. Imagine that an economy has the following monetary aggregates at the end of 31-12-2023:

Currency Outside Banks (COB)	M ₁	M ₂
Tk. 85,000	Tk. 2,35,000	Tk. 7,45,000

On 01-01-2024, the following transactions were executed:

- (i) Encashment of an FDR worth Tk. 1,00,000 of that Sanchayapatra worth Tk. 50,000 was purchased from BB and rest of the Tk. 50,000 was deposited in a current account.
 - (ii) Withdrawal of Tk. 15,000 from a savings account and kept that in cash.
 - (iii) Cash out transaction of Tk. 20,000 with an MFS agent [MFS maintains a trust and settlement account with schedule bank.]
- Calculate COB, M₁ and M₂ monetary aggregates at the end of 01-01-2024. BPE-99th.**

Ans:

Date	Currency Outside Banks	M1	M2
31/12/2023	85,000.00	2,35,000.00	7,45,000.00
1		+50,000.00	-1,00,000.00+50,000.00
2	+15,000.00	+15,000.00	-15,000.00+15,000.00
3	+20,000.00	-20,000.00+20,000.00	
01/01/2024	1,20,000.00	3,00,000.00	6,95,000.00

Buying a Sanchayapatra from Bangladesh Bank excludes from money supply measures
MFS maintains trust and settlement account with banks. Its nature is like a current account (Part of M1).

Alternative solution:

$$\text{We know, } M_1 = \text{COB} + \text{DD} \text{ and } M_2 = M_1 + T$$

$$\text{So, } DD = M_1 - \text{COB} = 2,35,000 - 85,000 = 1,50,000$$

$$TD = M_2 - M_1 = 7,45,000 - 2,35,000 = 5,10,000$$

$$\text{Now as of 01/01/2024, } \text{COB} = 85,000 + 15,000 + 20,000 = 1,20,000$$

$$DD = 1,50,000 + 50,000 - 20,000 = 1,80,000$$

$$TD = 5,10,000 - 1,00,000 - 15,000 = 3,95,000$$

$$\text{Therefore, } M_1 = 1,20,000 + 1,80,000 = 3,00,000$$

$$M_2 = 3,00,000 + 3,95,000 = 6,95,000$$

Q-08. Suppose the following table shows different forms of money of Bangladesh Economy:

	(Billions of Tk.)		
	2020	2021	2022
Currency Outside Bank	1840	1850	1865
Demand deposit	1944	1960	1986
Current deposit	1362	1358	1376
Savings deposit	57801	5968	6105
Time deposit	4212	4794	57901

(i) Calculate M1, and M2, money supply for each year and growth rate of M1, and M2, from the previous year.

(ii) Why are the growth rates of M1, and M2, different? Explain.

Ans:

	2020	2021	2022
Currency Outside Bank	1840	1850	1865
Demand deposit	1944	1960	1986
Current deposit	1362	1358	1376
M1	5146	5168	5227
Savings deposit	5780	5968	6105
Time deposit	4212	4794	5790
M2	15138	15930	17122

$$\text{Growth rate of Money supply} = \frac{(\text{Current Year Money Supply} - \text{Previous year Money Supply})}{\text{Previous year Money Supply}} \times 100$$

$$\text{M1 growth for 2021} = \frac{5168 - 5146}{5146} * 100 = 0.427517\%$$

$$\text{M1 growth for 2022} = \frac{5227 - 5168}{5168} * 100 = 1.1416\%$$

$$\text{M2 growth for 2021} = \frac{15930 - 15138}{15138} * 100 = 5.2318\%$$

$$\text{M2 growth for 2022} = \frac{17122 - 15930}{15930} * 100 = 7.4827\%$$

ii. M1 and M2 have different growth rate because M1 is a more liquid measure of money supply. M2 contains some components that are not so liquid.

Case study

ক্ষে-১: আরকাডিয়ায় অতিমুদ্রাস্ফীতি—যুদ্ধ এবং মুদ্রানীতির নিয়ন্ত্রণ ভেঙে পড়া। BPE-6th.

পটভূমি :

আরকাডিয়া একটি খনিজসমৃদ্ধ উন্নয়নশীল দেশ। দুই বছর ধরে দেশটিতে ভয়াবহ গৃহযুদ্ধ চলছে। সরকার সমুদ্রবন্দরের কিছু অংশ নিয়ন্ত্রণ করছে, কিন্তু কৃষি অঞ্চল এবং তেলক্ষেত্রসহ অনেক এলাকা বিদ্রোহীদের নিয়ন্ত্রণে গেছে। এর ফলে কেন্দ্রীয় ব্যাংক মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণে রাখতে বড় সমস্যা মুখে পড়েছে।

যুদ্ধের আগে দেশে বার্ষিক মুদ্রাস্ফীতি ছিল ২৫ শতাংশ। যুদ্ধ শুরু হওয়ার পর ছয় মাসে মুদ্রাস্ফীতি বেড়ে ২৫০ শতাংশ হয়েছে। আরকাডিয়ার মুদ্রা বিদেশি মুদ্রার তুলনায় প্রায় ৭০ শতাংশ মান হারিয়েছে। সরকারের বায় বেশি বেড়েছে এবং আয় বেশি করে গেছে, কারণ দেশের বহু এলাকা হারানোর ফলে উৎপাদন এবং রাজস্ব উভয়ই কমে গেছে।

সমস্যা :

কেন্দ্রীয় ব্যাংকের গভর্নর জরুরি সভা ডাকলেন। অর্থ মন্ত্রণালয় যুদ্ধের খরচ মেটাতে কেন্দ্রীয় ব্যাংককে প্রচুর টাকা ছাপাতে বললে। গভর্নর বললেন, টাকা ছাপালে অতিমুদ্রাস্ফীতি হবে এবং দেশের অর্থনীতি ভেঙে পড়বে। সরকার বললে, এখনই টাকা না দিলে যুদ্ধ হারবে এবং কয়েক মাসের মধ্যে সরকার পতন হবে। গভর্নর জানেন, টাকা ছাপাতে অস্বীকার করলে রাজনৈতিক অস্থিরতা বাড়বে এবং মুদ্রাস্ফীতিও আরও দ্রুত বাড়বে।

সর্বশেষ অর্থপরিসংখ্যান:

(মে ২০২৪ বলাম মে ২০২৫) — আরকাডিয়ান পেসো (অর্ধ-হাজার কোটি):

উপাদান	বিবরণ	মে ২০২৪	মে ২০২৫	পরিবর্তন
সমষ্টিগত পরিমাপ	প্রচলিত মুদ্রা ও রিজার্ভ	৮০	৩২০	৩০০%
এম—এক	প্রচলিত মুদ্রা ও চলাতি আমানত	২০০	৩৫০	৭৫%
এম—দুই	এম—এক + সঞ্চয় + মেয়াদি আমানত	৫০০	১২০০	১৪০%

Q-01. সামষ্টিক অর্থনৈতিক সূচকগুলো যুদ্ধের ফলে আরকাডিয়ার মুদ্রাব্যবস্থায় কী ধরনের নির্দিষ্ট প্রভাব পড়েছে এবং অতিমুদ্রাস্ফীতির সম্ভাব্য কারণগুলো কী তা কী ইঙ্গিত করে?

Q-02. যুদ্ধের খরচ মেটাতে সরকারের প্রয়োজন এবং monetary base (M₀)-এর দ্রুত বৃদ্ধির মধ্যে সরাসরি সম্পর্কটি ব্যাখ্যা করুন। কেন Ministry of Finance এই পদক্ষেপ নিতে CBA-কে বাধা করছে?

Q-03. কেন M₀-এর বৃদ্ধি M₁-এর তুলনায় অনেক বেশি হয়েছে? এটি ব্যাংক ও সাধারণ জনগণের আচরণ সম্পর্কে কী ইঙ্গিত করে? কেন M₂-এর বৃদ্ধি M₁-এর তুলনায় অনেক দ্রুত হয়েছে?

Q-04. যদি CBA সরাসরি AP 500 billion defense and public procurement অর্থায়নে সম্মত হয়, তবে এর তৎক্ষণাত্মক প্রভাব M₀-এর ওপর কী হবে? আগামী ৬—১২ মাসে inflation এবং বাস্তব অর্থনৈতিক কর্মকাণ্ডের কী ধরনের সম্ভাব্য প্রভাব দেখা যাবে?

উত্তর:

Q-01. তথ্যগুলো দেখায় যে যুদ্ধ আরকাডিয়ায় ব্যাপক মুদ্রা সম্প্রসারণ ঘটিয়েছে এবং মুদ্রা সরবরাহের নিয়ন্ত্রণ ভেঙে পড়েছে। ভিত্তিমুদ্রা ৮০ থেকে ৩২০-তে উঠেছে (৩০০% বৃদ্ধি), যা দেখায় কেন্দ্রীয় ব্যাংক বিপুল পরিমাণ শক্তিশালী মুদ্রা সৃষ্টি করেছে। লেনদেনমুখী মুদ্রা ২০০ থেকে ৩৫০-এ উঠেছে (৭৫% বৃদ্ধি) এবং মোট মুদ্রার পরিমাণ ৫০০ থেকে ১২০০-তে পৌঁছেছে (১৪০% বৃদ্ধি)। উৎপাদন করে যাওয়ার সময়ে সব মুদ্রা সূচকের এই বৃদ্ধি দেখায়—অতিরিক্ত অর্থ কম পণ্যের পেছনে ব্যয় হচ্ছে। এ ধরনের পরিস্থিতি অতিমুদ্রাস্ফীতির ক্লাসিক কারণ।

Q-02. যুদ্ধের বায় বেড়ে গেছে এবং অর্থনীতির অংশ হারানোর ফলে কর আয় কমেছে, তাই বড় বাজেট ঘাটতি তৈরি হয়েছে। বিদেশি বা দেশীয় খান পাওয়া কঠিন হওয়ায় সরকার কেন্দ্রীয় ব্যাংকের ওপর নির্ভর করছে। কেন্দ্রীয় ব্যাংক সরকারি সিকিউরিটি

কিনলে বা সরকারের হিসাবে অর্থজমা দিলে নতুন ভিত্তিমুদ্রা তৈরি হয়। অর্থমন্ত্রণালয় এটি চাপিয়ে দিছে কারণ অর্থছাপানোই স্বল্পমেয়াদে সৈন্য, সরবরাহকারী ও সরকারি কর্মচারীদের পরিশোধের সবচেয়ে দ্রুত উপায়, যদিও এটি মূল্যস্ফীতির জন্য অত্যন্ত ক্ষতিকর।

Q-03. ভিত্তিমুদ্রা লেনদেনমুখী মুদ্রার তুলনায় দ্রুত বেড়েছে কারণ বেশিরভাগ নতুন অর্থসরাসরি কেন্দ্রীয় ব্যাংক তৈরি করছে, ব্যাংক খণ্ডের মাধ্যমে নয়। ব্যাংকগুলো যুদ্ধ ও অনিষ্টিতার কারণে সতর্ক, তাই আমানত বাঢ়াচ্ছে না। জনগণও সতর্ক হয়ে বেশি নগদ তুলছে। মোট মুদ্রার পরিমাণ বেশি বেড়েছে কারণ সম্পত্তি ও মেয়াদি আমানত নামমাত্র হিসাবে বেড়েছে—উচ্চ মূল্যস্ফীতির ফলে বিদ্যমান ভারসাম্যের অর্থমূল্য বড় হয়েছে। এটি ব্যাংকিং ব্যবস্থার চাপ, জনগণের নগদের চাহিদা বৃদ্ধি এবং স্বাভাবিক মুদ্রানীতি কার্যকারিতার ভাঙ্গনের ইঙ্গিত দেয়।

Q-04. কেন্দ্রীয় ব্যাংক যদি পাঁচশত বিলিয়ন অর্থসরাসরি যোগ করে, তবে ভিত্তিমুদ্রা সঙ্গে সঙ্গে ওই পরিমাণে বাড়বে—৩২০ থেকে ৮২০—তে (প্রায় ১৫৬% অতিরিক্ত বৃদ্ধি)। স্বল্পমেয়াদে সরকার প্রতিরক্ষা ও সরকারি ব্যয় পরিশোধ করতে পারবে। কিন্তু পরবর্তী ছয় থেকে বারো মাসে মূল্যস্ফীতি দ্রুত বাড়বে, মুদ্রার মান আরও কমবে এবং অতিমুদ্রাস্ফীতি গভীর হবে। উৎপাদন কম থাকায় বাস্তব অর্থনীতি উন্নত হবে না; মানুষ দ্রুত অর্থ ব্যয় বা বিদেশি মুদ্রা ও বাস্তব সম্পদে রূপান্তর করতে চাইবে এবং অর্থনীতি সম্পূর্ণ ভেঙে পড়ার দিকে এগোবে।

কেস-২: পশ্চালন থেকে ডিজিটাল অর্থ—আধুনিক অর্থনীতিতে টাকার ভূমিকা BPE-6th

পটভূমি:

কেনিয়া পূর্বাঞ্চিকার দ্রুত উন্নয়নশীল একটি দেশ। সেখানে মোবাইল—ভিত্তিক আর্থিক সেবা উর্থে আসার ফলে বড় পরিবর্তন হয়েছে। এম—পেসা নামের মোবাইল সেবা প্রথমে সাধারণ ফোনের মাধ্যমে টাকা পাঠানোর ব্যবস্থা ছিল। পরে এটি শহরে জমা নেওয়া, টাকা পাঠানো, বিল পরিশোধ এবং ব্যবসার ডিজিটাল লেনদেন করার সুযোগ দিয়েছে। প্রামে মানুষ এখন স্থানীয় ও বিদেশি টাকা গ্রহণ করতে পারে, বিল দিতে পারে, সম্পত্তি করতে পারে এবং ক্ষুদ্রখণ্ড পেতে পারে।

২০২০ সালের মধ্যে কেনিয়ার মোট লেনদেনের অর্ধেকের বেশি মোবাইল আর্থিক মাধ্যমে সম্পন্ন হয়েছে। মোবাইল ব্যবহারকারী সংখ্যা ২০১০ সালের ১ কোটি থেকে বেড়ে ২০২০ সালে ৩ কোটি ২০ লক্ষ হয়েছে।

সমস্যা

এখন লক্ষ্য হলো টাকা কীভাবে কাজ করে তা দেখা, এবং ডিজিটাল অর্থব্যবস্থা কীভাবে মানুষের আর্থিক অংশগ্রহণ বাড়িয়েছে তা বোঝা।

প্রশ্নসমূহ

Q-01. কেনিয়ার ক্ষেত্রে টাকার চারটি কার্য ব্যাখ্যা করুন এবং ডিজিটাল যুগে এদের গুরুত্ব লিখুন।

Q-02. কেনিয়ার এই পদ্ধতি কি অন্য উন্নয়নশীল দেশে কার্যকর হতে পারে? সফল হতে কী কী শর্ত দরকার?

Q-03. মানুষ যদি ডিজিটাল টাকার ওপর বিশ্বাস হারায় তাহলে কী ঝুঁকি তৈরি হবে?

Q-04. মূল্যবৃদ্ধি হলে ডিজিটাল ব্যবস্থায় টাকার কার্যে কী প্রভাব পড়বে?

উত্তরসমূহ:

Q-01. টাকার চারটি কার্য এবং ডিজিটাল যুগে এর গুরুত্ব:

কেনিয়ায় মোবাইল—ভিত্তিক অর্থসেবা টাকার চারটি কার্যকে আরও দ্রুত, সহজ এবং নিরাপদ করেছে।

বিনিয়নের মাধ্যম: মানুষ মোবাইল মানি দিয়ে মুহূর্তে বিল দেয়, পণ্য কেনে, টাকা পাঠায় এবং টাকা গ্রহণ করে। এতে নগদ টাকার কোনো দরকার হয় না।

মূল্য নির্ধারণের একক: সব পণ্য, বিল, পরিবহন খরচ এবং সেবার মূল্য কেনিয়ার মুদ্রায় মোবাইল প্ল্যাটফর্মে স্পষ্টভাবে দেখা যায়। এতে মূল্য বুঝতে সুবিধা হয়।

মূল্য সংরক্ষণের মাধ্যম: মানুষ মোবাইল ওয়ালেটে নিরাপদে টাকা রাখে। এতে টাকা চুরি বা হারানোর ঝুঁকি কমে এবং বিশেষ করে গ্রামীণ মানুষের নিরাপত্তা বাড়ে।

উধার পরিশোধের মানদণ্ড: মানুষ মোবাইল সেবার মাধ্যমে ক্ষুদ্রখণ্ড নিতে পারে, কিন্তি দিতে পারে এবং সময়মতো দেনা পরিশোধ করতে পারে। এতে দীর্ঘমেয়াদি আর্থিক দায় পরিশোধ সহজ হয়।

Q-02. অন্য দেশে এই ব্যবস্থার সফল হওয়ার শর্ত:

- এই ব্যবস্থা অনেক দেশে সফল হতে পারে, তবে কিছু শর্ত পূরণ হওয়া দরকার।
- সেবা সম্মত এবং খুব সহজ হতে হবে, যাতে দরিদ্র ও গ্রামীণ মানুষ ব্যবহার করতে পারে।
 - কেন্দ্রীয় ব্যাংকের স্পষ্ট নিয়ম থাকতে হবে, যাতে নিরাপত্তা, গ্রাহক সুরক্ষা এবং জালিয়াতি নিয়ন্ত্রণ নিশ্চিত হয়।
 - শহর-গ্রাম সব এলাকায় জমা-তোলা করার ব্যবস্থা থাকতে হবে, যাতে মানুষ দূরে না গিয়ে লেনদেন করতে পারে।

Q-03. মানুষ ডিজিটাল টাকার ওপর বিশ্বাস হারালে যে ঝুঁকি সৃষ্টি হবে:

- মানুষ বিশ্বাস হারালে পুরো পেমেন্ট ব্যবস্থা দুর্বল হয়ে পড়বে।
- মানুষ দ্রুত মোবাইল থেকে টাকা তুলে নেবে, ফলে সেবা প্রদানকারীরা চাপের মুখে পড়বে।
 - বিভেত্তারা ডিজিটাল পেমেন্ট গ্রহণ বন্ধ করতে পারে।
 - ডিজিটাল লেনদেন করে গেলে দেশের পেমেন্ট ব্যবস্থা অস্থিতিশীল হয়ে পড়বে।

Q-04. মূল্যবৃদ্ধির প্রভাব:

মূল্যবৃদ্ধি হলে টাকার ত্রয়ঞ্চক্ষমতা কমে যায়, তাই ডিজিটাল ব্যালেন্সও বাস্তবে কম মূল্য বহন করে।

- মূল্যবৃদ্ধি টাকার সংরক্ষণক্ষমতা দুর্বল করে।
- পণ্যের দাম বারবার বদলালে টাকার মূল্য পরিমাপের ক্ষমতা কমে যায়।
- ভবিষ্যতে কিসি বা খণ্ড পরিশোধের প্রকৃত মূল্য কমে যায়, ফলে দীর্ঘমেয়াদি আর্থিক চুক্তি দুর্বল হয়।

Compare and contrast

প্রশ্ন-01: অতিমুদ্রাস্ফীতি ও স্থিবিমুদ্রাস্ফীতির পার্থক্য:BPE-6th.

দিক	অতিমুদ্রাস্ফীতি	স্থিবিমুদ্রাস্ফীতি
অর্থ	অতিমুদ্রাস্ফীতিতে পণ্যের দাম খুব দ্রুত বাড়ে এবং অর্থের মূল্য খুব দ্রুত কমে যায়।	স্থিবিমুদ্রাস্ফীতিতে দাম বাড়ে, কিন্তু অর্থনীতি বাড়ে না এবং বেকারত্বও বেশি থাকে।
অর্থনৈতিক অবস্থা	অল্প সময়ে দাম অনেক গুণ বেড়ে যায় এবং মানুষের মধ্যে ভয় তৈরি হয়।	দাম ধীরে ধীরে বাড়ে, কিন্তু অর্থনীতি দুর্বল হয়ে পড়ে।
মানুষের জীবনে প্রভাব	মানুষ প্রয়োজনীয় জিনিস কিনতে কষ্ট পায় এবং সংস্থের মূল্য কমে যায়।	মানুষ চাকরি হারায়, আয় কমে যায় এবং জীবনযাত্রার মান খারাপ হয়ে যায়।

প্রশ্ন-2: আপনি কিভাবে প্রকৃত /রিয়েল এবং নামমাত্র /নমিনাল সুদের হারের মধ্যে পার্থক্য করবেন?

অর্থাৎ, নামমাত্র সুদের হার, প্রকৃত সুদের হার এবং মুদ্রাস্ফীতির মধ্যে সম্পর্ক ব্যাখ্যা করুন। BPE-98th.BPE-6th.

অর্থাৎ, মুদ্রাস্ফীতির সাথে নামমাত্র সুদের হার এবং প্রকৃত সুদের হার কীভাবে সম্পর্কিত তা ব্যাখ্যা করুন? BPE-99th.

	নামমাত্র / নমিনাল সুদের হার	প্রকৃত / রিয়েল সুদের হার
সংজ্ঞা	মুদ্রাস্ফীতি বিবেচনা না করেই বর্ণিত বা প্রকাশিত সুদের হার হল নমিনাল সুদের হার	নামমাত্র / রিয়েল সুদের হারে মুদ্রাস্ফীতিকে বাদ দেওয়া হয়েছে
মুদ্রাস্ফীতি	সাধারণ মূল্য স্তরের পরিবর্তনের জন্য দায়ী নয়।	মুদ্রাস্ফীতির কারণে টাকার ত্রয়ঞ্চক্ষমতার পরিবর্তনগুলিকে প্রতিফলিত করে।
সামঞ্জস্য	এটি বিনিয়োগে প্রকৃত সুদ প্রতিফলিত করে।	মুদ্রাস্ফীতির জন্য হিসাব করার পরে এটি বিনিয়োগ বা খণ্ড অর্জিত বা হারানো প্রকৃত ত্রয়ঞ্চক্ষমতা প্রতিফলিত করে।

সম্পর্ক: নামমাত্র / নমিনাল সুদের হার (NRI), প্রকৃত / রিয়েল সুদের হার (RRI), এবং মুদ্রাস্ফীতির মধ্যে সম্পর্ককে নিম্নরূপ

বর্ণনা করা যেতে পারে: $NRI=RRI+InflationNRI$

যেখানে:

- NRI নামমাত্র / নমিনাল সুদের হারকে ইঙ্গিত করে।
- RRI সুদের প্রকৃত / রিয়েল হারকে বোঝায়, যে হার মুদ্রাস্ফীতির জন্য সামঞ্জস্যপূর্ণ।

- **মুদ্রাস্ফীতি:** যে হারে পণ্য ও পরিষেবার সাধারণ স্তরের দাম বাড়ছে। যখন মুদ্রাস্ফীতি ইতিবাচক হয়, তখন সুদের নামমাত্র হার প্রকৃত সুদের হারের চেয়ে বেশি হবে। বিপরীতভাবে, যখন মুদ্রাস্ফীতি ঝণাঝক হয় (অস্ফীতি), তখন সুদের নামমাত্র হার প্রকৃত সুদের হারের চেয়ে কম হবে।

প্রশ্ন 03: অর্থ এবং খণ্ডের মধ্যে পার্থক্য নির্ধারণ করুন। BPE-99th.

বিষয়	অর্থ (Money)	খণ্ড (Credit)
সংজ্ঞা	পণ্য ও সেবার বিনিময়ে গ্রহণযোগ্য বিনিময় মাধ্যম।	ধার নেওয়া অর্থ যা সুদসহ ফেরত দিতে হয়।
প্রকৃতি	স্পর্শযোগ্য বা ডিজিটাল (যেমন, নগদ টাকা, কয়েন, ব্যাংক আমান্ত)।	অস্পর্শযোগ্য; এটি পুনঃপরিশোধের প্রতিশ্রুতি।
মালিকানা	ধারকের মালিকানাধীন, কোনো বাধ্যবাধকতা নেই।	ধারদাতার কাছে অর্থ ফেরত দেওয়ার বাধ্যবাধকতা থাকে।

Short Questions

প্রশ্ন-01. অর্থের গতিবেগ

অর্থের গতিবেগ একটি নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে দেশীয়ভাবে উৎপাদিত পণ্য এবং পরিষেবাগুলি কেনার জন্য মুদ্রার একটি ইউনিট ব্যবহার করা হয় এমন ফ্রিকোমেন্সি বর্ণনা করে। মূলত, এটি একটি অর্থনীতিতে অর্থের টার্নওভারের হার পরিমাপ করে। যদি বেগ বেশি হয়, তবে এটি বোঝায় যে প্রতিটি আর্থিক ইউনিট ঘন ঘন ব্যবহার করা হচ্ছে এবং একটি শক্তিশালী অর্থনৈতিক কার্যকলাপ নির্দেশ করতে পারে। যাইহোক, যদি অর্থের হাত কম ঘন ঘন পরিবর্তন হয়, তবে এর গতিবেগ ত্বাস পায়, যা অর্থনৈতিক স্থিরতা বা মন্দার ইঙ্গিত দিতে পারে। সূত্র $V = (PxT)/M$ $V = (PxT)/M$ যেখানে P P হল প্রাইস লেভেল, T T হল লেনদেনের আয়তন এবং M M হল মানি সরবরাহ, এর গণনায় সাহায্য করে।

প্রশ্ন-02. মানি মাল্টিপ্লায়ার (Money Multiplier): BPE-99th

মানি মাল্টিপ্লায়ার হল সামষিক অর্থনীতিতে একটি মৌলিক ধারণা যা ব্যাংক খণ্ডের কারণে অর্থ সরবরাহের সম্ভাব্য সম্প্রসারণের ইঙ্গিত করে। ভগ্নাংশ ব্যাংকিং ব্যবস্থায়, ব্যাংকগুলি আমান্তের একটি ভগ্নাংশ রিজার্ভ হিসাবে ধরে রাখে এবং অবশিষ্টাংশ ধার দেয়। যেহেতু এই ধারের পরিমাণ পুনরায় জমা করা হয় এবং কয়েকবার পুনরায় ধার দেওয়া হয়, প্রাথমিক আমান্ত মোট অর্থ সরবরাহের একাধিক বৃদ্ধির দিকে পরিচালিত করে। উদাহরণস্বরূপ, 10% এর রিজার্ভ অনুপাতের সাথে, \$100 আমান্ত অর্থ সরবরাহে সম্ভাব্য \$1,000 তৈরি করতে পারে। সূত্র, $MM = 1 / \text{রিজার্ভেরাশি}$ এবং $MM = 1 / \text{রিজার্ভেরাশি}$, এই গুণক প্রভাবকে পরিমাপ করে। যদিও ফাঁসের কারণে প্রায়শই তাত্ত্বিক সর্বাধিক পৌঁছানো যায় না, আর্থিক সরবরাহ সম্পর্কিত নীতিগত সিদ্ধান্তের জন্য এই গুণকটি বোঝা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ।

প্রশ্ন-05: ফিয়াট মানি এবং ফিডুশিয়ারি মানি কী? [BPE-5th]

ফিয়াট মানি (Fiat Money): ফিয়াট মানি হলো সেই ধরনের অর্থ যার মূল্য সরকার দ্বারা নির্ধারিত এবং এটি কেবলমাত্র সরকারের মৌল্যবান হিসেবে গণ্য হয়। এটি স্বর্গ বা রূপার মতো কোনো মূল্যবান ধাতুর দ্বারা সমর্থিত নয়। উদাহরণস্বরূপ, আমরা প্রতিদিন যে কাঞ্জে নোট ও কয়েন ব্যবহার করি, তা ফিয়াট মানি। জনগণ এটি গ্রহণ করে কারণ সরকার এর মূল্য নিশ্চিত করে।

ফিডুশিয়ারি মানি (Fiduciary Money): ফিডুশিয়ারি মানি হলো সেই অর্থ যা বিশ্বাসের ভিত্তিতে গ্রহণযোগ্য। এটি কোনো মূল্যবান পদার্থ দ্বারা গঠিত নয় এবং কোনো বাস্তব সম্পদের দ্বারা সমর্থিতও নয়। এটি ব্যবহৃত হয় কারণ মানুষ বিশ্বাস করে যে এটি পণ্য বা সেবার বিনিময়ে ব্যবহারযোগ্য। এর উদাহরণ হলো চেক ও ব্যাংক ড্রাফট।

Chapter End

৩০ অর্ডার করতে ক্লিক করুন: www.metamentorcenter.com

WhatsApp: 01310-474402