

# 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

**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**

Chief Executive Officer

MBL Asset Management Limited

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 96<sup>th</sup> BPE

Founder: MetaMentor Center, Unlock Your Potential Here.

**Price: 350 Tk.**

**For Order:**

[www.metamentorcenter.com](http://www.metamentorcenter.com)

WhatsApp: 01310-474402



**MetaMentor Center  
Unlock Your Potential Here.**

## সূচিপত্র

| SL | বিস্তারিত  | পৃষ্ঠা নং |
|----|--|-----------|
| ১  | মডিউল-এ: অর্থ ও মুদ্রা ব্যবস্থা                                | ৪-২৪      |
| ২  | মডিউল-বি: পেমেন্ট সিস্টেম                                      | ২৫-৩৫     |
| ৩  | মডিউল-সি: আর্থিক ব্যবস্থা                                      | ৩৬-৫৬     |
| ৪  | মডিউল-ডি: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ                                | ৫৭-৬৯     |
| ৫  | মডিউল-ই: আর্থিক বাজার  | ৭০-৯৫     |
| ৬  | মডিউল-এফ: ইসলামি আর্থিক ব্যবস্থা                               | ৯৬-১০৩    |
| ৭  | মডিউল-জি: আর্থিক, মুদ্রা ও পেমেন্ট সিস্টেমের নিয়ন্ত্রক কাঠামো | ১০৪-১১২   |
| ৮  | সংক্ষিপ্ত টীকা   | ১১৩-১১৯   |
| ৯  | পূর্ববর্তী বছরের প্রশ্নপত্র                                    | ১২০-১২৮   |

## Suggestion:

- *Read 4 star and 5 star marked chapter if you have time shortage to read all chapter.*
- *Must read short notes 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 |
|--|--|---|
| *****  | Module-A: <i>Money and Monetary System</i>                                       | 27  |
| *****  | Module-B: <i>Payment System</i>  | 21  |
| *****  | Module-C: <i>Financial System</i>  | 21  |
| ****   | Module-D: <i>Financial Institutions</i>  | 16  |
| *****  | Module-E: <i>Financial Markets</i>   | 21  |
| **   | Module-F: <i>Islamic Financial System</i>  | 13  |
| **   | Module-G: <i>Regulatory Framework for Financial, Monetary and Payment System</i> | 21  |
| *****All short note 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 সৃজন।

### **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 অতিরীণকাঠামো; বাংলাদেশের আর্থিক ব্যবস্থা।

### **মডিউল-D: আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহ**

• আর্থিক প্রতিষ্ঠানের ধরন: ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠান (BFIs) এবং অ-ব্যাংকিং আর্থিক প্রতিষ্ঠান (NBFIs); বাংলাদেশের BFIs ও 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।

## মডিউল-এ :

### অর্থ এবং মুদ্রা ব্যবস্থা

**প্রশ্ন-01। অর্থ কি? অর্থের বৈশিষ্ট্য/ কাজ কী কী? BPE- 98 th.**

বা, অর্থ কি? কীভাবে অর্থ একটি ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড ( Standard of deferred payments) হিসাবে কাজ করে ব্যাখ্যা করুন? BPE-99th

অর্থ হল বিনিময়ের একটি মাধ্যম যা মূল্যের প্রতিনিধিত্ব 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:**

1. **বিনিময়ের মাধ্যম:** অর্থ পণ্য ও পরিষেবা ক্রয়-বিক্রয় করার জন্য সার্বজনীন স্বীকৃত বিনিময়ের মাধ্যম হিসেবে কাজ করে।
2. **হিসাবের একক:** অর্থ মূল্য নির্ধারণের জন্য সাধারণ একক হিসেবে কাজ করে। অর্থ পণ্যের মূল্য নির্ধারণ করে অর্থনৈতিক গণনা সক্ষম করে।
3. **মূল্যের ভাণ্ডার:** অর্থ সম্পদের একটি নির্ভরযোগ্য ভান্ডার হিসাবে কাজ করে যা সম্পদ সংরক্ষণ করতে এবং সময়ের সাথে সাথে তাদের ক্রয় ক্ষমতা ধরে রাখতে সহায়তা করে।
4. **ভবিষ্যৎ দায়-দেনা পরিশোধের মান:** অর্থ ভবিষ্যতে ঋণ 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:

1. **কমোডিটি মানি: (Commodity Money):** এটি এমন একটি অর্থ, যার নিজস্ব অন্তর্নিহিত মূল্য রয়েছে, যেমন সোনা, রূপা বা অন্যান্য মূল্যবান পণ্য। এটি বিনিময়ের মাধ্যম হওয়ার পাশাপাশি নিজস্ব মূল্যও ধারণ করে।
2. **ফিয়াট মানি (Fiat Money):** ফিয়াট মানি কোনো ভৌত পণ্যের দ্বারা সমর্থিত নয়; এটি তার মূল্য অর্জন করে জনগণের আস্থা ও বিশ্বাস থেকে। অধিকাংশ আধুনিক মুদ্রা, যেমন মার্কিন ডলার এবং ইউরো, এই ধরনের মুদ্রার অন্তর্ভুক্ত।
3. **ডিজিটাল মানি (Digital Money):** প্রযুক্তির বিকাশের সাথে ডিজিটাল অর্থের ব্যবহার বেড়েছে। এতে বিটকয়েনের মতো ডিজিটাল মুদ্রা এবং প্রচলিত ফিয়াট মুদ্রার ডিজিটাল রূপ অন্তর্ভুক্ত।
4. **কাগজের মুদ্রা (Paper Money):** এটি সরকার এবং কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা জারি করা শারীরিক কাগজে মুদ্রা যা দৈনন্দিন লেনদেনে ব্যবহৃত হয়।
5. **ব্যাংক মুদ্রা (Bank Money):** এটি চেকিং এবং সঞ্চয়ী অ্যাকাউন্টে জমাকৃত অর্থ যা চেক, ডেবিট কার্ড বা ইলেকট্রনিক স্থানান্তরের মাধ্যমে লেনদেনে ব্যবহার করা যায়।
6. **ক্রিপ্টোক্যুরেন্সি (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 তম।**

বা, সাধারণ মানুষের কেন অর্থ হোল্ড করে? কোন ধরনের অর্থের চাহিদা আয় দ্বারা প্রভাবিত হয় এবং কোনটি সুদের হার দ্বারা প্রভাবিত হয়। BPE-5<sup>th</sup>.

বা, অর্থের চাহিদার সংজ্ঞা দাও। মানুষ কেন অর্থ হোল্ড করে বা ধরে রাখে?

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

১. **লেনদেনের উদ্দেশ্য:** দৈনন্দিন প্রয়োজনীয় পণ্য ও পরিষেবার ক্রয়ের জন্য আমরা অর্থ হোল্ড করি। একজন ব্যক্তির তাৎক্ষণিক ব্যয় মেটাতে এবং নিয়মিত অর্থনৈতিক বিনিময় করতে নির্দিষ্ট পরিমাণ অর্থের প্রয়োজন হয়।
২. **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।
৩. **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 প্রতিনিধিত্ব করে,  $i$  নামমাত্র সুদের হারকে প্রতিনিধিত্ব করে, এবং  $Y$  প্রকৃত আয়ের স্তরকে প্রতিনিধিত্ব 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 ব্যক্তির 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 অর্থনীতির কার্যকারিতার জন্য কেন গুরুত্বপূর্ণ?**

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

১. **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।
২. **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।
৩. **চুক্তিভিত্তিক লেনদেন সহজ করে:** অর্থের একক হিসাব ব্যবহার করার ফলে চুক্তি ও লেনদেন স্পষ্ট ও কার্যকর হয়, যার ফলে বিভ্রান্তি ও বিরোধ কমে যায়।
৪. **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।
৫. **মসৃণ বিনিময় নিশ্চিত 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: অর্থ কীভাবে ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড হিসেবে কাজ করে তা ব্যাখ্যা করুন।**

অর্থ ভবিষ্যতে মূল্য পরিশোধের জন্য ব্যবহৃত মানদণ্ড হিসেবে কাজ করে, কারণ এটি একটি সর্বজনস্বীকৃত বিনিময় মাধ্যম হিসেবে ব্যবহৃত হয় যা মানুষকে তাদের ঋণ 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 ঋণ বা দায়ের মূল্য নির্ধারণ করা হয়।

উদাহরণস্বরূপ, কেউ যদি একটি গাড়ি কেনার জন্য ব্যাংক থেকে ঋণ নেয়, তাহলে সে নির্দিষ্ট সময় ধরে সেই ঋণ পরিশোধে সম্মত হয়। এই ঋণের পরিমাণ এবং পরিশোধের শর্তাবলি দেশের প্রচলিত মুদ্রা, যেমন—বাংলাদেশি টাকা—দিয়ে নির্ধারণ করা হয়। ঋণগ্রহীতা ও ঋণদাতা উভয়েই 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) অর্থ কীভাবে 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 বন্ডগুলি 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। অর্থ সঞ্চয় করার মাধ্যমে জনগণ ভবিষ্যত পন্য বা পরিষেবা গ্রহণের ক্ষমতা ধরে রাখতে পারে। অর্থের গ্রহণযোগ্যতা এবং স্থায়িত্ব মূল্যের একটি নির্ভরযোগ্য ভাণ্ডার হিসেবে গড়ে তোলে।

উপরন্তু, স্টক, বন্ড বা প্রকৃত সম্পদের মতো বিভিন্ন সম্পদে অর্থ বিনিয়োগ করা যায় যাতে এর মূল্য আরও বাড়ানো 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 সঞ্চয় করতে এবং এর মান বজায় রাখার জন্য বিকল্প পন্থা 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)।        |
| ঝুঁকি (Risk)                       | ঝুঁকি কম।  | ঝুঁকি বেশি; মান কমতে বা পরিবর্তিত হতে পারে।     |

ঘ) হ্যাঁ, দীর্ঘমেয়াদী বন্ড একটি স্থিতিশীল এবং অনুমানযোগ্য আয় প্রদান করে এবং মূল্যের ভাণ্ডার 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 ঝুঁকি 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 বিনিয়োগ ব্যাখ্যা করুন।**

১. কয়েন এবং কাগজের মুদ্রা: এগুলো লেনদেনের জন্য সহজেই গ্রহণযোগ্য এবং অর্থের সবচেয়ে তরল রূপ।
২. ডিম্যান্ড ডিপোজিট/ কারেন্ট একাউন্ট: ডিম্যান্ড ডিপোজিট/ কারেন্ট একাউন্টে রাখা অর্থ ইহা উত্তোলন Kiv hvq।
৩. ট্রেজারি বিল: এটি স্বল্পমেয়াদী সরকারী ঋণ যার মেয়াদ এক বছরের কম। এটি অত্যন্ত তরল এবং সেকেন্ডারি মার্কেটে সহজে লেনদেন করা যায়।
৪. প্রতিষ্ঠানে সঞ্চয়ী 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 উচ্চ খরচের কারণে সরকারী বন্ডের চেয়ে দীর্ঘমেয়াদী কর্পোরেট বন্ড কম তরল।

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

১. **মূল্যের একক হিসেবে:** ক্রমবর্ধমান মুদ্রাস্ফীতি অর্থনৈতিক মূল্যবোধকে সঠিকভাবে মূল্যায়ন করা এবং তুলনা করা কঠিন করে তোলে, মূল্যস্ফীতি টাকাকে দুর্বল করে দেয়।
২. **বিনিময়ের মাধ্যম হিসেবে:** মুদ্রাস্ফীতি পণ্য ও পরিষেবার দাম বৃদ্ধির মাধ্যমে টাকার ক্রয়ক্ষমতা হ্রাস করে। এটি লেনদেন এবং বিনিময়ের 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 ঋণগ্রহীতাদের সমানভাবে ক্ষতিগ্রস্ত করে।
৪. **মূল্যের ভাণ্ডার হিসেবে:** মুদ্রাস্ফীতি ক্রয় ক্ষমতা ধরে রাখার ক্ষমতাকে হ্রাস করে ব্যক্তি এবং ব্যবসায়িকদেরকে মূল্যের বিকল্প ভাণ্ডার খুঁজতে প্ররোচিত করে যা ক্রমবর্ধমান মূল্যের বিরুদ্ধে আরও ভাল সুরক্ষা প্রদান করে, যেমন সম্পদ যা ঐতিহাসিকভাবে 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 চাপ 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. তাশফি কমলা এবং আপেলের আপেক্ষিক মূল্য গণনা করতে চায় তাই মুদ্রা ইউনিটে উদ্ধৃত 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 তাশফি কারেন্সি ইউনিটে তাদের মূল্য যাচাই করে হিসাবের একক হিসাবে অর্থের কার্যকারিতার উপর জোর দেয়।
৩. **মূল্যের ভাণ্ডার:** তন্ময় ভবিষ্যতের প্রত্যাশিত ব্যয় মিটমাট করার জন্য তার সঞ্চয় (স্থায়ী আমানত) হিসাবে অর্থের পরিমাণ বাড়িয়ে মূল্যের ভাণ্ডার 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 ষ্ট্রেজারি বন্ড বিক্রি করে তাহলে অর্থ সরবরাহে এই নিলামের প্রভাব কী হবে? BPE-97<sup>th</sup>

কেন্দ্রীয় ব্যাংক যখন নিলামের মাধ্যমে সরকারি ষ্ট্রেজারি 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 কমাতে 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-১১: কেন্দ্রীয় ব্যাংকের মুদ্রা সরবরাহের পরিমাপের মধ্যে—M1 নাকি M2—কোনটি সবচেয়ে তরল সম্পদ দ্বারা গঠিত? আর কোনটি বৃহত্তর 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 কাগজে টাকা এবং চাহিদাভিত্তিক আমানত (যেমন: কারেন্ট অ্যাকাউন্টে জমা টাকা), যা যেকোনো সময় উত্তোলনযোগ্য।

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

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

**প্রশ্ন-১২: মুদ্রা ভিত্তি (Monetary Base) কী দিয়ে গঠিত? কেন্দ্রীয় ব্যাংক কীভাবে মুদ্রা ভিত্তি নিয়ন্ত্রণ করে? BPE-96তম।**

আর্থিক ভিত্তি/ monetary base দুটি 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:**

- **প্রিন্টিং মানি:** এটি আরও নগদ মুদ্রণ করতে পারে প্রয়োজনে মুদ্রা বাড়ায়।
- **ওপেন মার্কেট অপারেশন:** সরকারি বন্ড কেনা বা বিক্রি করে কেন্দ্রীয় ব্যাংক রিজার্ভ বাড়াতে বা কমাতে পারে।
- **রিজার্ভের প্রয়োজনীয়তা:** 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 প্রয়োজন অনুসারে তা বৃদ্ধি বা হ্রাস করে।

**Q-13. 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-97<sup>th</sup>.**

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)

So, Demand deposits =  $450 \text{ crores} * 60\%$

= 270 crores,

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 crores – 270 crores

= **BDT 180 crores.**

**Q-14.01: 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– 440528) Crores

= **BDT 1,321,584 Crores.**

Further Given that,

Demand deposits is 50 % of  $M_1$  (Narrow Money)

So, Demand deposits = 440,528 crores \* 50%

= 220,264 crores,

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 = 440528 crores – 220,264 crores

= **BDT 220,264 crores.**

**Q-14.02. 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  $M_2$

Deman Deposit (DD) = 50% of  $M_1$

Currency Outside Bank (COB) = ?

There fore,

$$M1 = 4,20,680 \times 20\% = 84,136 \text{ Crore}$$

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

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 crores.**

**প্রশ্ন-15.** নিম্নলিখিত প্রতিটি সম্পদের জন্য, কোন আর্থিক সমষ্টি ( $M_1$  এবং  $M_2$ ) এগুলিকে অন্তর্ভুক্ত করে তা নির্দেশ করুন:

ক. ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা

খ. চাহিদা আমানত

গ. সময় আমানত

ঘ. চেকযোগ্য আমানত

**ক. ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা:**  $M_1$  এবং  $M_2$  উভয়ই ব্যাংকের বাইরের মুদ্রা অন্তর্ভুক্ত করে। এটি  $M_1$  এর একটি উপাদান যা জনসাধারণের ধারণ করা ভৌত মুদ্রা এবং  $M_2$  এর একটি উপাদান যা সম্পদের বিস্তৃত পরিসরকে অন্তর্ভুক্ত করে।

**খ. চাহিদা আমানত:**  $M_1$  এবং  $M_2$  উভয়ই চাহিদা আমানত অন্তর্ভুক্ত করে। ডিম্যান্ড 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  $M_2$  তে অন্তর্ভুক্ত কিন্তু  $M_1$  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  $M_2$  দ্বারা উপস্থাপিত অর্থ সরবরাহের বিস্তৃত সংজ্ঞার মধ্যে পড়ে।

**ঘ. চেকযোগ্য আমানত:** চেকযোগ্য আমানত হল একটি বিস্তৃত শ্রেণী যাতে ডিম্যান্ড ডিপোজিট এবং NOW (নেগোশিয়েবল অর্ডার অফ উইথড্রয়াল) হিসাব উভয়ই অন্তর্ভুক্ত থাকে। এগুলি  $M_1$ -এর উপাদান কারণ তারা তহবিলের প্রতিনিধিত্ব করে যা লেনদেনের জন্য চেক বা অন্যান্য অর্থপ্রদানের পদ্ধতির মাধ্যমে সহজেই উত্তোলন করা যায়।

**প্রশ্ন-১৬:** অর্থ সরবরাহ কীভাবে পরিমাপ করা হয়?  $M_1$  এবং  $M_2$  অর্থ সরবরাহের তুলনা ও পার্থক্য করুন। BPE-96তম।

অর্থ সরবরাহ বিভিন্ন বিভাগ ব্যবহার করে পরিমাপ করা হয়, প্রধানত  $M_1$  এবং  $M_2$ :

1.  **$M_1$  মানি সরবরাহ:** এটি টাকার সবচেয়ে তরল রূপ এবং এতে রয়েছে:

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

$M_1$  অর্থের উপর আলোক পাত করে যা লেনদেনের জন্য সহজলভ্য।

2.  **$M_2$  মানি সরবরাহ:** এর মধ্যে  $M_1$ -এর সবকিছুই রয়েছে, প্লাস:

- সঞ্চয় আমানত (যেমন সঞ্চয় হিসাব)
- একটি নির্দিষ্ট সীমার মধ্যে সময় আমানত (যেমন আমানতের পরিমাণে বড় নয়)।
- মানি মার্কেট ফান্ড (যা সঞ্চয় হিসাবের মতো কিন্তু স্বল্পমেয়াদী ঋণে বিনিয়োগ করা যেতে পারে)।

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:**
  - **তরলতা:** 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-প্রাতিষ্ঠানিক অর্থ বাজার তহবিল অন্তর্ভুক্ত করে এটিকে প্রসারিত করে।
  - **উদ্দেশ্য:** M1 সাধারণত অর্থনীতিতে তাৎক্ষণিক ব্যয়ের জন্য তরল অর্থের পরিমাপ করতে ব্যবহৃত হয়, যখন M2 অর্থনীতিতে সামগ্রিক সঞ্চয় এবং বিনিয়োগের সম্ভাবনা নির্দেশ করে।

**প্রশ্ন-১৭:** অর্থ সরবরাহের ২ (দুইটি) নির্ধারক ব্যাখ্যা করুন। মুদ্রা কর্তৃপক্ষ/কেন্দ্রীয় ব্যাংক কি সরাসরি অর্থ সরবরাহ নিয়ন্ত্রণ করতে পারে? ব্যাখ্যা করুন। **BPE-96তম।**

**অর্থ সরবরাহের দুটি প্রধান নির্ধারক হল:**

১. **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 ঋণ দিতে পারে।
২. **ওপেন মার্কেট অপারেশন:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক যখন সরকারী সিকিউরিটিজ (বন্ডের মত) ক্রয় করে তখন এটি ব্যাংকিং ব্যবস্থায় 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 ঋণ গ্রহণ, ঋণ প্রদান ও ব্যয় করার আচরণের উপরও নির্ভর করে।

**প্রশ্ন-১৮:** 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)।

১. **সংকীর্ণ অর্থ (M1):** এটি সবচেয়ে তরল অর্থকে অন্তর্ভুক্ত করে, 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
২. **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 রূপান্তর করতে সময় বা প্রচেষ্টা লাগে।

**প্রশ্ন-১৯: 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:

১. **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 অন্তর্ভুক্ত করে। 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 প্রাপ্যতার ভিন্ন মাত্রা প্রতিফলিত করে। এটি বোঝা জরুরি যে, বিভিন্ন মুদ্রাগত সমষ্টি ভিন্ন উদ্দেশ্যে কাজ করে এবং সামগ্রিক অর্থনীতি ও মুদ্রানীতিতে ভিন্ন প্রভাব ফেলে।

**প্রশ্ন-20। নন- লিগেল টেন্ডার 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 সম্প্রদায়ভিত্তিক 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-21। 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।

একটি আর্থিক মান বলতে/ মানিটারি স্ট্যান্ডার্ড প্রতিষ্ঠিত ব্যবস্থা বা কাঠামোকে বোঝায় যা একটি অর্থনীতির মধ্যে অর্থের ফর্ম এবং মূল্য নির্ধারণ করে। এটি আইন, বিধান, অনুশীলন এবং প্রথাগতভাবে দ্বারা কোনটি বিনিময়ের মাধ্যম হিসাবে স্বীকৃত এবং গৃহীত নির্ধারণ করে। একটি আর্থিক মান / 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-২২: চাহিদা আমানতকে কেন M1 অর্থের সংজ্ঞার মধ্যে অন্তর্ভুক্ত করা হয়?**

ডিমান্ড ডিপোজিট Money M1 এর অন্তর্ভুক্ত কারণ তারা একটি উচ্চতর তরল তহবিলের প্রতিনিধিত্ব 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-23। অর্থ কি মানুষকে ক্রয় ক্ষমতা বর্তমান থেকে ভবিষ্যতে হস্তান্তর করার সুযোগ দেয়? ব্যাখ্যা করা। BPE-97 তম।**

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

১. **অর্থ সঞ্চয় :** আপনি যখন অর্থ সঞ্চয় 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-24।** মানি 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 অর্থনীতির 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 ডিম্যান্ড 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 অন্তর্ভুক্ত করে।

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-25।** 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 ঋণ 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 \$১০০০ জমা করেন তবে ব্যাংককে রিজার্ভ হিসাবে \$১০০ রাখতে হয়। এর অর্থ হল ব্যাংক ঋণগ্রহীতাদের \$৯০০ ধার দিতে পারে যখন এখনও \$১০০ রিজার্ভ রাখে। এখন, ধরা যাক যে ঋণগ্রহীতা \$৯০০ লোন গ্রহন করে ক্রয় করতে এটি ব্যবহার করে। সেই অর্থপ্রদানের প্রাপক তারপর \$৯০০ তাদের নিজস্ব ব্যাংক হিসাবে জমা করে। এই মুহুর্তে, 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 ঋণের মাধ্যমে তৈরি করা অর্থের পরিমাণ তত কম।

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

**প্রশ্ন-26।** সংক্ষেপে বাণিজ্যিক ব্যাংক কীভাবে অর্থ সরবরাহের প্রক্রিয়ায় ভূমিকা পালন করে তা আলোচনা করুন। [ইঙ্গিত: টি-অ্যাকাউন্ট বা সূত্র এবং রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা] BPE96th

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

- 1. 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 একপাশে আমানত (সম্পদ) এবং অন্যপাশে ঋণ (দায়) দেখায়।
- 2. 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 ঋণ দিতে পারবে।
- 3. অর্থ সৃষ্টি (Creating Money):** যখন ব্যাংক \$৯০ ঋণ 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 ঋণ দেওয়ার মাধ্যমে বাণিজ্যিক ব্যাংক অর্থ সরবরাহে উল্লেখযোগ্য প্রভাব ফেলে।

**প্রশ্ন-27।** ক্রিপ্টো কারেন্সি বিটকয়েন কি নগদ মুদ্রার বিকল্প হতে পারে? আলোচনা কর। BPE-97<sup>তম</sup>।

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

- 1. ডিজিটাল প্রকৃতি:** বিটকয়েন সম্পূর্ণরূপে ডিজিটাল এবং এটি কেন্দ্রীয় ব্যাংকের উপর নির্ভরশীল নয়। এটি লেনদেনকে দ্রুত এবং সীমাহীন করে তোলে।
- 2. মূল্যের অস্থিরতা:** বিটকয়েনের মূল্য দ্রুত পরিবর্তন হতে পারে, যা স্থিতিশীল নগদ মুদ্রার মতো নয়। এটি প্রতিদিনের ব্যবহার, যেমন মুদিমাল কেনার ক্ষেত্রে ঝুঁকিপূর্ণ করে তোলে।
- 3. সীমিত গ্রহণযোগ্যতা:** সব ব্যবসায় বিটকয়েন গ্রহণ করে না। এর ব্যবহার সাধারণত অনলাইন লেনদেনে বেশি দেখা যায়, নিয়মিত দোকানে কম।
- 4. গোপনীয়তা এবং সুরক্ষা:** বিটকয়েন লেনদেনে গোপনীয়তা প্রদান করে, তবে এটি অবৈধ কার্যকলাপ এবং কম ভোক্তা সুরক্ষার উদ্বেগ তৈরি করে।
- 5. 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-28।** আপনি কিভাবে প্রকৃত /রিয়েল এবং নামমাত্র /নমিনাল সুদের হারের মধ্যে পার্থক্য করবেন?

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

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

|                               | নামমাত্র / নমিনাল সুদের হার   | প্রকৃত/ রিয়েল সুদের হার  |
|-------------------------------|---|---|
| <b>সংজ্ঞা</b>                 | মুদ্রাস্ফীতি বিবেচনা না করেই বর্ণিত বা প্রকাশিত সুদের হার হল নমিনাল সুদের হার | নামমাত্র/ রিয়েল সুদের হারে মুদ্রাস্ফীতিকে বাদ দেওয়া হয়েছে          |
| <b>মুদ্রাস্ফীতি সামঞ্জস্য</b> | সাধারণ মূল্য স্তরের পরিবর্তনের জন্য দায়ী নয়।                                | মুদ্রাস্ফীতির কারণে টাকার ক্রয় ক্ষমতার পরিবর্তনগুলিকে প্রতিফলিত করে। |
| <b>পরিমাপমাণ</b>              | এটি বিনিয়োগে প্রকৃত সুদ প্রতিফলিত করে।                                       | মুদ্রাস্ফীতির জন্য হিসাব করার পরে এটি বিনিয়োগ বা ঋণে অর্জিত বা       |

|                                  |   |  |
|----------------------------------|---|--|
|                                  |   | হারানো প্রকৃত ক্রয় ক্ষমতা প্রতিফলিত করে।  |
| <b>অর্থনৈতিক সিদ্ধান্ত গ্রহণ</b> | ধারের খরচ, বিনিয়োগের সিদ্ধান্ত এবং মুদ্রাস্ফীতির প্রত্যাশাকে প্রভাবিত করে।       | প্রকৃত অর্থে ঋণ গ্রহণের প্রকৃত রিটার্ন বা প্রত্যাভর্তন বা খরচ বিবেচনা করে অর্থনৈতিক সিদ্ধান্ত গ্রহণের নির্দেশনা দেয়।            |
| <b>নীতি অন্তর্নিহিততা</b>        | কেন্দ্রীয় ব্যাংকের মুদ্রানীতির সিদ্ধান্ত এবং সুদের হার সমন্বয়ের নির্দেশনা দেয়। | নীতিনির্ধারকদের ঋণ নেওয়ার খরচ, অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি এবং মুদ্রাস্ফীতির প্রত্যাশার উপর মুদ্রানীতির প্রভাব পরিমাপ করতে সাহায্য 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 নির্দেশ করে।
- RRI সুদের প্রকৃত/ রিয়েল হারকে বোঝায়, যে হার মূল্যস্ফীতির 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 ঋণাত্মক হয় (অস্ফীতি), তখন সুদের নামমাত্র হার প্রকৃত সুদের হারের চেয়ে কম হবে। অতএব, সুদের প্রকৃত হার মূল্যস্ফীতির প্রভাবের সাথে সামঞ্জস্য করার পরে ঋণ নেওয়ার প্রকৃত খরচ বা বিনিয়োগের উপর রিটার্নের আরও সঠিক পরিমাপ প্রদান করে।

**প্রশ্ন 29: বাংলাদেশ ব্যাংক কী নীতিগত উপকরণ ব্যবহার করে মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করতে পারে? BPE-99<sup>th</sup>.**

1. **নীতি সুদের হার বৃদ্ধি (Bank Rate):** সুদের হার বৃদ্ধি করলে ঋণ গ্রহণ নিরুৎসাহিত হয় এবং অর্থনীতিতে অর্থ সরবরাহ কমে।
2. **মুক্তবাজার কার্যক্রম (Open Market Operations - OMO):** সরকারি সিকিউরিটি বিক্রয়ের মাধ্যমে বাজার থেকে অতিরিক্ত তরল্য শোষণ করা হয়।
3. **পরিবর্তনশীল রিজার্ভ প্রয়োজনীয়তা (Variable Reserve Requirements):** ক্যাশ রিজার্ভ রেশিও (CRR) বা স্ট্যাটুটরি লিকুইডিটি রেশিও (SLR) বাড়ালে ব্যাংকগুলোকে বেশি রিজার্ভ রাখতে বাধ্য করা হয়, যা তাদের ঋণ দেওয়ার ক্ষমতা কমায়।
4. **নৈতিক অনুরোধ (Moral Suasion):** ব্যাংকগুলোকে কঠোর ঋণনীতি গ্রহণে উদ্বুদ্ধ করা হয়, যাতে অতিরিক্ত অর্থ প্রবাহ নিয়ন্ত্রণ করা যায়।
5. **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 30: আপনি মুদ্রা ব্যবস্থা কীভাবে সংজ্ঞায়িত করবেন? মুদ্রা ব্যবস্থার উপাদানগুলো কী কী? এটি আর্থিক ব্যবস্থার থেকে কীভাবে ভিন্ন?**

**অথবা, মুদ্রা ব্যবস্থার উপাদানগুলো কী কী? BPE96<sup>th</sup>.**

**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, ঋণ প্রদান, অর্থ প্রদান সুবিধা প্রদান এবং ক্রেডিট তৈরি করে যা অর্থ সরবরাহ বাড়ায়।
4. **মুদ্রানীতি:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা নির্ধারিত নীতি যা সুদের হার, ঋণ 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 অন্তর্ভুক্ত করে।

- 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-৩১: 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 কাগজে 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:

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

**Q-32. Use the information of the following table to calculate and M2 money supply for each year and also its growth rates.**

| Particulars             | Year      |           | Taka in Crore |
|-------------------------|-----------|-----------|---------------|
|                         | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022     |
| 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:

To calculate the and money supply for each year and their growth rates, we'll use the given data. represents the narrowest definition of the money supply and includes currency in circulation, demand deposits of deposit money banks (DMBs), and other checkable deposits. is a broader measure and includes plus savings accounts, time deposits, and other near-money assets. Here's how you can calculate them:

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

Let's calculate for each year:

- For 2019-2020: = 208094.1 (Currency in Circulation) + 135528.4 (Demand Deposits of DMBs) = 343622.5 crore Taka
- For 2020-2021: = 226888.3 + 165724.5 = 392612.8 crore Taka
- For 2021-2022: = 256182.3 + 188859.4 = 445041.7 crore Taka

**M2 Money Supply:** = + Time Deposits of DMBS

Now, calculate for each year:

- For 2019-2020: = 343622.5 () + 1045471.1 (Time Deposits of DMBS) = 1389093.6 crore Taka
- For 2020-2021: = 392612.8 + 1185066.6 = 1577679.4 crore Taka
- For 2021-2022: = 445041.7 + 1282217.5 = 1727259.2 crore Taka

**Growth Rates:** To calculate the growth rate, you can use the formula:

Growth Rate (%) = [(New Value - Old Value) / Old Value] \* 100

- **For :**
  - Growth Rate from 2019-2020 to 2020-2021: [(392612.8 - 343622.5) / 343622.5] \* 100  
≈ 14.25%
  - Growth Rate from 2020-2021 to 2021-2022: [(445041.7 - 392612.8) / 392612.8] \* 100  
≈ 13.35%
- **For M2:**
  - Growth Rate from 2019-2020 to 2020-2021: [(1577679.4 - 1389093.6) / 1389093.6] \* 100 ≈ 13.56%
  - Growth Rate from 2020-2021 to 2021-2022: [(1727259.2 - 1577679.4) / 1577679.4] \* 100 ≈ 9.48%

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

**Q-33. From the following list of items, indicate if they are in , M2 or neither: BPE-97<sup>th</sup>.**

| 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  |                  | 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 | -                | -                |
|       | <b>Total</b>                                   | <b>31,500.00</b> | <b>81,500.00</b> |

**Q-34. From the following information, measure the monetary aggregates of M1 and M2: BPE-96<sup>th</sup>**

| Items                     | Value as of December 2022 (Billion taka) |
|---------------------------|--|
| Currency in circulation   | 2923.60                                  |
| Currency in tills of DMBS | 241.80                                   |

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| <b>Demand deposits</b>          | <b>1837.40</b>  |
| <b>Other checkable deposits</b> | <b>6.20</b>     |
| <b>Time deposits</b>            | <b>13054.30</b> |
| <b>Money market mutual fund</b> | <b>10.50</b>    |

**Ans:**

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,

$\text{Currency in circulation} = \text{Bangladesh Bank (BB) Notes} + \text{Government Notes \& Coins}$

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

**Q-35. 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:**

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

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

**Q-36. 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 প্রতিনিধিত্ব করে যা তাৎক্ষণিক খরচের জন্য সহজেই ব্যবহারযোগ্য।

- 2. M2(Broad Money):** M2-এ M1-এর সবকিছু অন্তর্ভুক্ত থাকে, সাথে তুলনামূলকভাবে কম তরল অর্থের ধরন যেমন সঞ্চয়ী অ্যাকাউন্ট, মেয়াদী আমানত (যেমন ফিক্সড ডিপোজিট), এবং অন্যান্য নিকট-মুদ্রা অন্তর্ভুক্ত থাকে যা সহজেই নগদে রূপান্তরিত করা যায়। M2 অর্থনীতিতে খরচ এবং সঞ্চয়ের জন্য উপলভ্য মুদ্রার একটি বিস্তৃত চিত্র প্রদান করে।

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

**Q-37. বাংলাদেশ ব্যাংক থেকে বাণিজ্যিক ব্যাংকের জন্য দীর্ঘমেয়াদী তারল্য সহায়তা প্রদান কি স্থিতিশীল ব্যাংকিং শিল্পের জন্য ভালো কাজ? আলোচনা করুন। BPE-98<sup>th</sup>.**

**ইতিবাচক দিকসমূহ:**

- আর্থিক স্থিতিশীলতা:** এটি ব্যাংকের দেউলিয়া হওয়া এবং সিস্টেমিক সংকট প্রতিরোধে সহায়তা করে, যা ব্যাংকগুলিকে তাদের দায় পূরণে পর্যাপ্ত তারল্য নিশ্চিত করে।
- 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।
- অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি:** দীর্ঘমেয়াদী তারল্য বজায় থাকলে ব্যাংকগুলিকে ব্যবসা এবং ব্যক্তিদের ঋণ প্রদানে সক্ষম করে, যা অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি সমর্থন করে।

**নেতিবাচক দিকসমূহ:**

- নৈতিক ঝুঁকি:** ব্যাংকগুলো কেন্দ্রীয় ব্যাংকের সহায়তার উপর অতিমাত্রায় নির্ভরশীল হয়ে পড়তে পারে যা ঝুঁকিপূর্ণ আচরণ এবং দুর্বল ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার দিকে নিয়ে যেতে পারে।
- বাজার সংকেতের বিকৃতি:** দীর্ঘমেয়াদী সহায়তা ব্যাংকিং খাতের অন্তর্নিহিত দুর্বলতাগুলো আড়াল করতে পার, যা প্রয়োজনীয় সংস্কার বিলম্বিত করে।

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

**Q-38. Suppose the following table shows different forms of money of Bangladesh Economy: (Billions of Tk.)**

|                              | 2020         | 2021        | 2022         |
|------------------------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Currency Outside Bank</b> | <b>1840</b>  | <b>1850</b> | <b>1865</b>  |
| <b>Demand deposit</b>        | <b>1944</b>  | <b>1960</b> | <b>1986</b>  |
| <b>Current deposit</b>       | <b>1362</b>  | <b>1358</b> | <b>1376</b>  |
| <b>Savings deposit</b>       | <b>57801</b> | <b>5968</b> | <b>6105</b>  |
| <b>Time deposit</b>          | <b>4212</b>  | <b>4794</b> | <b>57901</b> |

**(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:

(Billion Tk.)

|                       | 2020        | 2021        | 2022        |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Currency Outside Bank | 1840        | 1850        | 1865        |
| Demand deposit        | 1944        | 1960        | 1986        |
| Current deposit       | 1362        | 1358        | 1376        |
| <b>M1</b>             | <b>5146</b> | <b>5168</b> | <b>5227</b> |

|                 |              |              |              |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|
| Savings deposit | 5780         | 5968         | 6105         |
| Time deposit    | 4212         | 4794         | 5790         |
| M2              | <b>15138</b> | <b>15930</b> | <b>17122</b> |

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

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

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

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

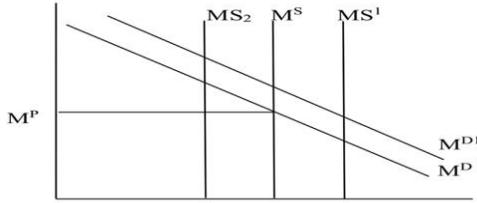
$$\text{M2 growth for 2022} = \frac{17122 - 15930}{15930} * 100 = 7.4827\%$$

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.

**প্রশ্ন-39। টাকার মূল্য বলতে কি বুঝ?**

**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 বোঝার 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 Mayard 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 ভাণ্ডার 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 পূর্বের স্তরে পুনরুদ্ধার করতে জনগন একটি বৃহত্তর নামমাত্র পরিমাণ অর্থ রাখতে চাইবে।

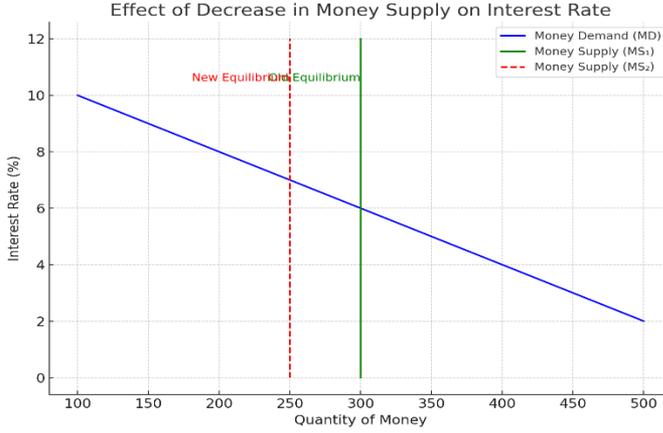
অর্থ সরবরাহের ক্ষেত্রে, এটি সম্পূর্ণরূপে কেন্দ্রীয় ব্যাংক দ্বারা নিয়ন্ত্রিত হয়। স্বাভাবিক উর্ধ্বমুখী ঢালু সরবরাহ বক্ররেখা থেকে ভিন্ন, অর্থ সরবরাহ বক্ররেখা উল্লম্ব, কারণ কেন্দ্রীয় ব্যাংকগুলি নামমাত্র লাভ দ্বারা উদ্বুদ্ধ হয় না, বরং তারা জাতীয় স্বার্থ দ্বারা অনুপ্রাণিত হয়। তাই, কেন্দ্রীয় ব্যাংক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

**প্রশ্ন-80: 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 ব্যক্তি 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 ঋণ গ্রহণ ও ব্যয় কমে 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 41: অর্থ এবং ঋণের মধ্যে পার্থক্য নির্ধারণ করুন। BPE-99<sup>th</sup>.

| বিষয়    | অর্থ (Money)  | ঋণ (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 আমানত)। | অস্পর্শযোগ্য; এটি পুনঃপরিশোধের প্রতিশ্রুতি।        |
| মালিকানা | ধারকের মালিকানাধীন, কোনো বাধ্যবাধকতা নেই।                     | ধারদাতার কাছে অর্থ ফেরত দেওয়ার বাধ্যবাধকতা থাকে।  |
| কার্য    | লেনদেন সহজতর করে এবং মূল্য সংরক্ষণের মাধ্যম হিসেবে কাজ করে।   | সাময়িকভাবে ক্রয়ক্ষমতা বাড়ায়।                   |
| উদাহরণ   | মুদি সামগ্রী কেনার জন্য নগদ টাকা ব্যবহার করা।                 | মুদি সামগ্রী কেনার জন্য ক্রেডিট কার্ড ব্যবহার করা। |

#### প্রশ্ন-42. কেইনসিয়ান অর্থের চাহিদার ফাংশন লিখুন এবং ব্যাখ্যা করুন। BPE-98<sup>th</sup>.

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

$$M_d = k \cdot Y$$

যেখানে:

$M_d$  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 ব্যবসায়িক 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-৪৩:** চাহিদা ও মেয়াদী আমানতের ধীর প্রবৃদ্ধি কি অর্থনীতির জন্য খারাপ/ভালো সংকেত নির্দেশ করে? ব্যাখ্যা করুন। BPE-98তম চাহিদা এবং সময় আমানতের ধীর প্রবৃদ্ধি বিভিন্ন কারণের উপর নির্ভর করে অর্থনীতির জন্য উভয় ইতিবাচক এবং নেতিবাচক সংকেত নির্দেশ করতে পারে।

**নেতিবাচক সংকেত:**

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

**ইতিবাচক সংকেত:**

- 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।
- বিনিয়োগের সুযোগ:** এটি নির্দেশ করে ব্যবসায়িকরা নগদ অর্থ ধরে রাখার পরিবর্তে উৎপাদনশীল সম্পদে বিনিয়োগ করছে, যা দীর্ঘমেয়াদী অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধিকে ত্বরান্বিত করতে পারে।

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

**Q-44. Imagine that an economy has the following monetary aggregates at the end of 31-12-2023:**

| Currency Outside Banks (COB) | M <sub>1</sub> | M <sub>2</sub> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Tk. 85,000                   | Tk. 2,35,000   | Tk. 7,45,000   |

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

- 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.
- Withdrawal of Tk. 15,000 from a savings account and kept that in cash.
- Cash out transaction of Tk. 20,000 with an MFS agent [MFS maintains a trust and settlement account with schedule bank.]

Calculate COB, M<sub>1</sub> and M<sub>2</sub> monetary aggregates at the end of 01-01-2024. BPE-99<sup>th</sup>.

Ans:

| Date       | Currency Outside Banks | M <sub>1</sub>       | M <sub>2</sub>         |
|------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| 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. It's nature is like a current account (Part of M<sub>1</sub>).

Alternative solution:

We know, M<sub>1</sub> = COB + DD and M<sub>2</sub> = M<sub>1</sub> + T

So, DD = M<sub>1</sub> - COB = 2,35,000 - 85,000 = 1,50,000

$$TD = M2 - M1 = 7,45,000 - 2,35,000 = 5,10,000$$

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

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

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

$$\text{Therefore, } M1 = 1,20,000 + 1,80,000 = 3,00,000$$

$$M2 = 3,00,000 + 3,95,000 = 6,95,000$$

#### প্রশ্ন-৪৫: 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 পাউরুটির 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 ধরনের মুদ্রাস্ফীতি তখন ঘটে যখন অর্থনীতিতে মানুষ পণ্য ও সেবা কেনার জন্য যতটা চায়, তার চেয়ে কম পরিমাণে সরবরাহ থাকে। চাহিদা সরবরাহকে ছাড়িয়ে গেলে বিক্রেতার 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 ধরনের মুদ্রাস্ফীতি ঘটে যখন পণ্য ও সেবা উৎপাদনের খরচ বেড়ে যায়। যেমন কাঁচামাল, শ্রম মজুরি বা জ্বালানির মূল্য বৃদ্ধি পেলে ব্যবসা প্রতিষ্ঠানগুলো তাদের উৎপাদন খরচ সামাল দিতে পণ্যের দাম বাড়িয়ে দেয়।

#### প্রশ্ন-৪৬: কেন্দ্রীয় ব্যাংক কীভাবে সংরক্ষিত তহবিলের হার ব্যবহার করে মুদ্রাস্ফীতি কমায়? [BPE-5th]

কেন্দ্রীয় ব্যাংক মুদ্রাস্ফীতি কমাতে সংরক্ষিত তহবিলের হার ব্যবহার করে ব্যাংকের ঋণ 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 ঋণ দিতে পারে। এতে অর্থ সরবরাহ হ্রাস পায় কারণ নতুন ঋণ 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 রিজার্ভে 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।

#### Q-47. 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-5<sup>th</sup>.

Ans:

We know,

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

**$M_1$  = Currency in Circulation ( C ) + Demand Deposit**

**M2 = M1 + Time Deposit**

**Therefore,**

**M0 = (2,778 + 3,693) = 6,471 billion taka**

**M1 = (2,778 + 1,946) = 4,724 billion taka**

**M2 = 4,724 + 15,606 = 20,330 billion taka**

**Money Multiplier (m) for M2 = M2/M0 = 20,330/6,471 = 3.14**

**সংক্ষিপ্ত নোট:**

**প্রশ্ন-০১: 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 ঘোষণা অনুযায়ী মূল্যবান হিসেবে গণ্য হয়। এটি স্বর্ণ বা রূপার মতো কোনো মূল্যবান ধাতুর দ্বারা সমর্থিত নয়। উদাহরণস্বরূপ, আমরা প্রতিদিন যে কাগজে 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।

## **End of Chapter One**

অর্ডার করতে ক্লিক করুন: [www.metamentorcenter.com](http://www.metamentorcenter.com)

**Or,**

➡ WhatsApp: 01310474402

