

206আর্থিক প্রতিষ্ঠানে ট্রেজারি ম্যানেজমেন্ট (TMFI)

AIBB-এর জন্য

First Edition: September 2023

Second Edition: March 2024

Third Edition: June 2024

Fouth Edition: January 2025

Fifth Edition: June 2025

Sixth Edition: January 2026

Seventh Edition: July 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.

Written By

Mohammad Samir Uddin, CFA

CEO at a Leading Asset Management Company

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, Unlock Your Potential Here.

Price: 350Tk.

For Order:

www.metamentorcenter.com

WhatsApp: 01310-474402



MetaMentor Center
Unlock Your Potential Here.

সূচিপত্র:

এসএল	বিস্তারিত	পৃষ্ঠা নং
1	মডিউল-এ: ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার পরিচিতি	4-22
2	মডিউল-বি: মুদ্রা বাজার	23-37
3	মডিউল-সি: বৈদেশিক মুদ্রা ব্যবস্থাপনা	38-50
4	মডিউল-ডি: সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনা	51-65
5	মডিউল-ই: উৎপন্ন আর্থিক উপকরণ	66-75
6	মডিউল-এফ: স্থির আয়ভিত্তিক সিকিউরিটিজ	76-95
7	মডিউল-জি: ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা	96-129
8	বিগত বছরের প্রশ্ন	130-136

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: ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার পরিচিতি	07
*****	মডিউল-বি: মুদ্রা বাজার	14
**	মডিউল-সি: বৈদেশিক মুদ্রা ব্যবস্থাপনা	06
*****	মডিউল-ডি: সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনা	13
*****	মডিউল-ই: উৎপন্ন আর্থিক উপকরণ	14
*****	মডিউল-এফ: স্থির আয়ভিত্তিক সিকিউরিটিজ	15
*****	মডিউল-জি: ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা	13

সিলেবাস

মডিউল-এ: ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার পরিচিতি

সমন্বিত ট্রেজারির অর্থ ও কার্যাবলি, সমন্বয়ের প্রকৃতি, মুদ্রা বাজার, বৈদেশিক মুদ্রা বাজার, মুদ্রা বাজার ও বৈদেশিক মুদ্রা বাজারের সম্পর্ক, সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনার নির্দেশিকা।

মডিউল-বি: মুদ্রা বাজার

চাহিদা ও মেয়াদি দায় (DTL), নগদ সংরক্ষণ অনুপাত (CRR), বিধিবদ্ধ তারল্য অনুপাত (SLR), কেন ও কীভাবে CRR ও SLR সংরক্ষণ করা হয়, আন্তঃব্যাংক মুদ্রা বাজারের অংশগ্রহণকারী, মুদ্রা বাজারের উপকরণ – কল মানি (রাতারাতি), রেপো, রিভার্স রেপো, আন্তঃব্যাংক রেপো, সোয়াপ, ট্রেজারি বিল ও ট্রেজারি বন্ড।

মডিউল-সি: বৈদেশিক মুদ্রা ব্যবস্থাপনা

বৈদেশিক মুদ্রা বাজার, বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার গণনা ও ব্যবহার, বৈদেশিক মুদ্রা কোটেশন পদ্ধতি, এক্সপোজারের ঝুঁকি মূল্যায়ন, বৈদেশিক মুদ্রা লেনদেন।

মডিউল-ডি: সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনা

তারল্য ব্যবস্থাপনা, তারল্য ব্যবস্থাপনার উপকরণ – তারল্য কভারেজ অনুপাত (LCR), নেট স্থিতিশীল তহবিল অনুপাত (NSFR), ঋণ-আমানত অনুপাত (ADR/IDR), পাইকারি ঋণ সীমা (WB), কাঠামোগত তারল্য প্রোফাইল (SLP), সর্বোচ্চ সম্ভবিত বহিঃপ্রবাহ (MCO), তারল্য জরুরি পরিকল্পনা (LCP), ALCO গঠন ও দায়িত্ব, ALM ডেস্ক, ALCO পেপার, ফ্রন্ট অফিস, মিড অফিস ও ব্যাক অফিসের কাঠামো ও কার্যাবলি, ব্যালান্স শিট ও মূলধন পরিকল্পনা, সম্পদ ও দায়ের ট্রান্সফার প্রাইসিং।

মডিউল-ই: ডেরিভেটিভস

ফরওয়ার্ড চুক্তি, ফিউচারস চুক্তি, অপশন, বিনিয়োগ ডেরিভেটিভস, পণ্য ডেরিভেটিভস, ঋণ ডেরিভেটিভস।

মডিউল-এফ: স্থির আয়

স্থির আয় বাজার, স্থির আয় বিনিয়োগ, বন্ড মূল্য নির্ধারণ – ম্যাচিউরিটি পর্যন্ত ফলন, ডিউরেশন ও কনভেক্সিটি, সরকারি সিকিউরিটিজের প্রাথমিক ও গৌণ বাজার, DIBOR, প্রাইমারি ডিলারের কার্যাবলি।

মডিউল-জি: ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা

ব্যাংকে ঝুঁকির উপাদান, সুদের হার ঝুঁকি ও বিনিময় হার ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনার সীমা নির্ধারণ ও প্রতিবেদন, BASEL-III এর প্রভাব এবং পুঁজিবাজার এক্সপোজারের ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা।

মডিউল-এ:

ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার পরিচিতি

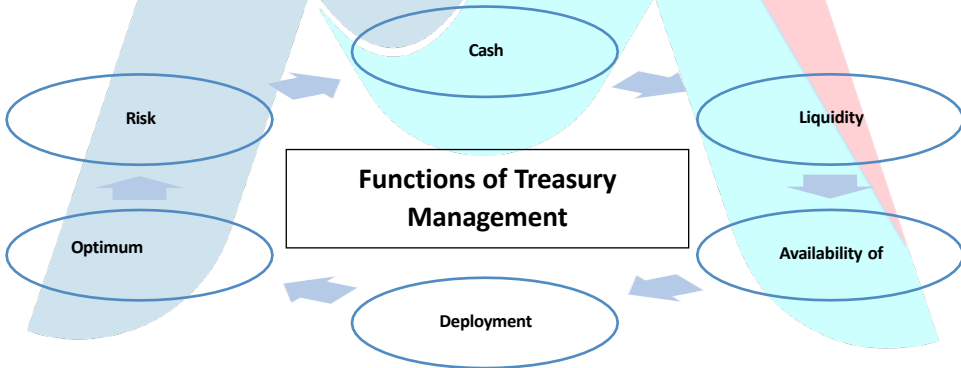
প্রশ্ন-01. ট্রেজারি ম্যানেজমেন্ট কি? ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার উদ্দেশ্য কি?

অথবা, একটি ব্যাংকের ট্রেজারি বিভাগের উদ্দেশ্য কি? BPE-97th।

ট্রেজারি ব্যবস্থাপনা: ট্রেজারি ব্যবস্থাপনা হলো ব্যবসায়িক প্রতিষ্ঠান বা আর্থিক প্রতিষ্ঠানের একটি বিশেষায়িত কার্যক্রম, যা তারল্য, তহবিল সংগ্রহ, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা এবং আর্থিক সম্পদের সঠিক ব্যবস্থাপনার জন্য দায়ী। এটি একটি প্রতিষ্ঠানের অর্থনৈতিক কেন্দ্র হিসেবে কাজ করে, নগদ প্রবাহ নিয়ন্ত্রণ, আর্থিক সম্পদের সর্বোত্তম ব্যবহার এবং দীর্ঘমেয়াদী আর্থিক স্থিতিশীলতার পরিকল্পনা করে। ট্রেজারি ব্যবস্থাপনায় বিনিয়োগ ব্যবস্থাপনা, ঝুঁকি মূল্যায়ন, নগদ ব্যবস্থাপনা এবং মূলধন সংগ্রহের মতো বিভিন্ন কার্যক্রম অন্তর্ভুক্ত থাকে।

ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার প্রধান উদ্দেশ্য:

1. **তারল্য নিশ্চিত করা:** ব্যবসার দৈনন্দিন কার্যক্রম ও কৌশলগত পরিকল্পনার জন্য পর্যাপ্ত নগদ অর্থ নিশ্চিত করা, যাতে তহবিলের ঘাটতি না হয়।
2. **আর্থিক ঝুঁকি হ্রাস করা:** বৈদেশিক মুদ্রা বিনিময় হার, সুদের হার এবং অন্যান্য আর্থিক অনিশ্চয়তা থেকে সুরক্ষা প্রদান করা।
3. **আর্থিক সম্পদের সর্বোত্তম ব্যবহার:** অলস তহবিল কমিয়ে তা লাভজনক বিনিয়োগে ব্যবহার করা।
4. **মুনাফা বাড়ানো:** কৌশলগত বিনিয়োগ ও মূলধন বণ্টনের মাধ্যমে ব্যাংক বা প্রতিষ্ঠানের মুনাফা বাড়ানো।
5. **নীতি ও শাসন মেনে চলা:** কেন্দ্রীয় ব্যাংক এবং অন্যান্য নিয়ন্ত্রক সংস্থার নীতিমালা অনুসরণ করা।



প্রশ্ন-02. ট্রেজারি ম্যানেজমেন্টের কার্যাবলী কী কী?

ট্রেজারি ম্যানেজমেন্ট নিশ্চিত করে যে প্রতিষ্ঠানের পর্যাপ্ত নগদ অর্থ আছে যাতে এটি তার দায়বদ্ধতা পূরণ করতে পারে এবং তহবিলের সর্বোত্তম ব্যবহার নিশ্চিত করে। এর প্রধান কার্যাবলী হলো:

1. **নগদ ব্যবস্থাপনা:** তহবিল সংগ্রহ এবং প্রদানের জন্য একটি দক্ষ ব্যবস্থা বজায় রাখা।
2. **তারল্য ব্যবস্থাপনা:** সরবরাহকারী বা কর্মচারীদের মতো আর্থিক দায়বদ্ধতা পূরণের জন্য যথাযথ তারল্য নিশ্চিত করা।
3. **তহবিল প্রাপ্যতা:** দৈনন্দিন কার্যক্রম নির্বিঘ্নে চালাবার জন্য সঠিক সময়ে পর্যাপ্ত তহবিল নিশ্চিত করা।
4. **তহবিল বরাদ্দ:** স্থায়ী সম্পদ, কাঁচামাল এবং ভাড়া ও বেতনের মতো ব্যয়ের জন্য তহবিল বরাদ্দ করা।
5. **সম্পদের ব্যবহার:** পরিচালন খরচ কমানো এবং তারল্য ঘাটতি এড়ানো।

6. **ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** আর্থিক ঝুঁকি চিহ্নিত, পরিমাপ এবং হ্রাস করে প্রতিষ্ঠানের কর্মক্ষমতা রক্ষা করা।

প্রশ্ন-03. সমন্বিত ট্রেজারির প্রকৃতি এবং উপকারিতা সম্পর্কে ব্যাখ্যা করুন। BPE-5th

অথবা, এর উপকারিতা কী? (BPE-96th)

অথবা সমন্বিত ট্রেজারির কিছু সুবিধা উল্লেখ করুন। BPE-7th

ব্যাংকের সমন্বিত ট্রেজারি একটি কেন্দ্রীভূত ইউনিট, যা ট্রেডিং, ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা এবং সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনার মতো বিভিন্ন ট্রেজারি কার্যক্রমকে একটি একক এবং সমন্বিত কাঠামোতে একত্রিত করে। এই সামগ্রিক পদ্ধতি ব্যাংকের আর্থিক সম্পদ আরও কার্যকর এবং সহজভাবে পরিচালনা করতে সহায়তা করে।

উপকারিতা:

1. **দক্ষতা:** কেন্দ্রীভবন দ্রুত সিদ্ধান্ত গ্রহণ সক্ষম করে এবং অতিরিক্ত কার্যক্রম দূর করে।
2. **ঝুঁকি প্রশমন:** সমন্বিত ঝুঁকি মূল্যায়ন ব্যাংককে সঠিক সিদ্ধান্ত নিতে সহায়তা করে, মুদ্রার ওঠানামা এবং সুদের হারের পরিবর্তনের মতো বিভিন্ন আর্থিক ঝুঁকি কমায়।
3. **খরচ সঞ্চয়:** বিভিন্ন বিভাগে একাধিক সফটওয়্যার এবং জনবলের প্রয়োজনীয়তা কমানোর মাধ্যমে পরিচালন খরচ হ্রাস করে।
4. **নিয়ন্ত্রক সম্মতি:** বিভিন্ন কার্যক্রম একত্রিত করার মাধ্যমে নিয়ন্ত্রক নির্দেশিকা পূরণের জটিলতা হ্রাস করে এবং শিল্প মান পূরণ সহজ করে।
5. **কৌশলগত সুবিধা:** ব্যাংকের আর্থিক অবস্থার একটি পূর্ণাঙ্গ চিত্র প্রদান করে, যা কৌশলগত পরিকল্পনা এবং সম্পদের সঠিক বরাদ্দে সহায়তা করে।
6. **গ্রাহক সন্তুষ্টি:** তহবিল আরও কার্যকরভাবে পরিচালনা করা হলে গ্রাহকের প্রয়োজন মেটাতে সেবা প্রদান উন্নত হয়।
7. **প্রতিযোগিতামূলক সুবিধা:** উন্নত সমন্বিত সিস্টেম রিয়েল-টাইম ডেটা এবং বিশ্লেষণ প্রদান করে, যা বাজারে ব্যাংকের প্রতিযোগিতামূলক সুবিধা নিশ্চিত করে।
8. **লাভ বৃদ্ধি:** কার্যকর মূলধন বরাদ্দ এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা বিনিয়োগ থেকে ভালো রিটার্ন নিশ্চিত করে।

প্রশ্ন-04. সমন্বিত ট্রেজারি কী? সমন্বিত ট্রেজারির কার্যাবলী সংক্ষেপে ব্যাখ্যা করুন। (BPE-96th, BPE-99th)

অথবা, “সমন্বিত ট্রেজারি (Integrated Treasury) বলতে তুমি কী বোঝ? সমন্বিত ট্রেজারির কার্যাবলী সংক্ষেপে বর্ণনা কর।” BPE-6th.

সমন্বিত ট্রেজারি: সমন্বিত ট্রেজারি হলো একটি ব্যাংকের আর্থিক কার্যক্রম পরিচালনার একটি একক পদ্ধতি, যা দেশীয়, আন্তর্জাতিক এবং বৈদেশিক মুদ্রার বিভিন্ন বাজারে কার্যক্রম পরিচালনা করে। এটি সাধারণত ফরেনক্স ডিলিং রুম ও দেশীয় ট্রেজারি ইউনিটের কার্যক্রমকে একত্রিত করে, যাতে সম্পদ ও দায়ের সঠিক ব্যবস্থাপনা, তারল্য বৃদ্ধি এবং আন্তর্জাতিক সুযোগ সুবিধার সঠিক ব্যবহার নিশ্চিত করা যায়।

সমন্বিত ট্রেজারি রিজার্ভ ব্যবস্থাপনা, তারল্য এবং তহবিল বরাদ্দ সহজতর করে এবং বাজারের ঝুঁকি ও মূলধন পর্যাপ্ততা পরিচালনা করে। এটি ব্যাংককে সিআরআর/এসএলআর বাধ্যবাধকতা পূরণে, নগদ প্রবাহ অস্টিমাইজ করতে এবং সোয়াপের মতো ডেরিভেটিভ ব্যবহার করে হেজিং কৌশল গ্রহণে সক্ষম করে। বিভিন্ন ট্রেডিং এবং বিনিয়োগ কার্যক্রম একত্রিত করার মাধ্যমে, এটি নিয়ন্ত্রণ, লাভজনকতা এবং নিয়ন্ত্রক সম্মতি নিশ্চিত করে।

সমন্বিত ট্রেজারি ব্যবস্থাপনার কার্যাবলী:

1. **রিজার্ভ ব্যবস্থাপনা এবং বিনিয়োগ:** নগদ রিজার্ভ এবং আইনি তারল্য প্রয়োজনীয়তা পরিচালনা করা এবং সর্বোত্তম রিটার্নের জন্য একটি বিনিয়োগ পোর্টফোলিও তৈরি করা।

2. **তারল্য এবং তহবিল ব্যবস্থাপনা:** ব্যাংকের দায়গুলো সম্পদের জন্য তহবিলের ভারসাম্য বজায় রাখা, নগদ প্রবাহ বিশ্লেষণ এবং তহবিল ব্যবস্থাপনার কৌশল পরামর্শ প্রদান।
3. **সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনা (ALM):** ব্যালেন্স শিটের আকার ও বৃদ্ধির অপ্টিমাইজেশন এবং নির্ধারিত নিদেশিকা অনুযায়ী সম্পদ ও দায়ের মূল্য নির্ধারণ।
4. **ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** সুদের হারের পরিবর্তন এবং সম্পদ-দায়ের বৈষম্যের মতো বাজার ঝুঁকি পরিচালনা।
5. **ট্রান্সফার প্রাইসিং:** বিভিন্ন বাজার জুড়ে তহবিল কার্যকরভাবে বরাদ্দ করা এবং প্রতিযোগিতামূলক হার নিশ্চিত করা।
6. **ডেরিভেটিভ পণ্য:** ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা এবং গ্রাহক সেবার উন্নতির জন্য ইন্টারেস্ট রেট সোয়াপের মতো পণ্য তৈরি এবং সরবরাহ।
7. **আর্থজাতিক সুবিধা:** বিভিন্ন বাজারে একই সম্পদের মূল্য পার্থক্য থেকে লাভের সুযোগ নিশ্চিত করা।
8. **মূলধন পর্যাঙ্কতা:** সম্পদের মান নিশ্চিত করা এবং রিটার্ন অন অ্যাসেটস (ROA)-এর মতো মেট্রিক্স ব্যবহার করে লাভ পর্যবেক্ষণ।

প্রশ্ন-05. সমন্বিত ট্রেজারি কার্টামোর মূল উপাদানগুলো কী?

সমন্বিত ট্রেজারি কার্টামো চারটি প্রধান উপাদান নিয়ে গঠিত:

1. **ফ্রন্ট অফিস:** এটি ডিলার এবং ট্রেডারদের নিয়ে গঠিত, যারা ব্যাংক, ব্রোকার এবং গ্রাহকদের মতো বাইরের পক্ষের সঙ্গে ক্রয়-বিক্রয় লেনদেন সম্পন্ন করে।
2. **মিড অফিস:** এটি স্বাধীনভাবে ঝুঁকি পর্যবেক্ষণ, পরিমাপ এবং বিশ্লেষণের দায়িত্ব পালন করে। এটি সরাসরি উর্ধ্বতন ব্যবস্থাপনার কাছে রিপোর্ট করে এবং অ্যাসেট লাইবিলিটি কমিটি (ALCO)-কে ঝুঁকি মূল্যায়ন প্রদান করে।
3. **ব্যাক অফিস:** এটি হিসাবরক্ষণ, নিষ্পত্তি এবং পুনর্মিলনের কাজ সম্পন্ন করে এবং অভ্যন্তরীণ ও নিয়ন্ত্রক প্রক্রিয়া মেনে চলা নিশ্চিত করে।
4. **অডিট গ্রুপ:** ট্রেজারি বিভাগের দৈনিক কার্যক্রম স্বাধীনভাবে অডিট করে এবং প্রতিষ্ঠিত প্রক্রিয়াগুলোর সঙ্গে সম্মতি নিশ্চিত করে।

প্রশ্ন-06. অর্থ বাজার সংজ্ঞায়িত করুন। অর্থ বাজারের পণ্যগুলি সংক্ষেপে বর্ণনা করুন/ সাধারণ অর্থ বাজারের উপকরণগুলি কী কী।

অথবা, বাংলাদেশে উপলব্ধ অর্থ বাজারের উপকরণ সংক্ষেপে বর্ণনা করুন। BPE-96th | BPE-99th

অথবা, “অর্থ বাজার (Money Market) কী? বাংলাদেশের প্রেক্ষাপটে অর্থ বাজারের পণ্যসমূহ সংক্ষেপে বর্ণনা কর। BPE-6th.”

অর্থ বাজার হলো আর্থিক বাজারের এমন একটি অংশ যেখানে এক বছরের কম মেয়াদি স্বল্পমেয়াদি ও উচ্চ তারল্যসম্পন্ন আর্থিক উপকরণের লেনদেন হয়। এই বাজারের প্রধান উদ্দেশ্য হলো স্বল্পমেয়াদি তহবিল সরবরাহ করা এবং ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠানের তারল্য ব্যবস্থাপনা নিশ্চিত করা। বাংলাদেশে অর্থ বাজার প্রধানত বাংলাদেশ ব্যাংক, তফসিলি ব্যাংক ও আর্থিক প্রতিষ্ঠানের মাধ্যমে পরিচালিত হয়।

বাংলাদেশে প্রচলিত অর্থ বাজারের উপকরণসমূহ:

1. **ট্রেজারি বিল (Treasury Bill):** সরকার কর্তৃক জারিকৃত স্বল্পমেয়াদি ঋণপত্র। সাধারণত ৯১ দিন, ১৮২ দিন ও ৩৬৪ দিনের জন্য ইস্যু করা হয়।
2. **কল মানি (Call Money):** ব্যাংকসমূহের মধ্যে এক দিনের জন্য স্বল্পমেয়াদি ঋণ লেনদেন।

3. **রেপো (Repo):** বাংলাদেশ ব্যাংকের সাথে সিকিউরিটিজ বিক্রি করে নির্দিষ্ট সময় পরে বেশি দামে পুনঃক্রয়ের চুক্তি।
4. **রিভার্স রেপো (Reverse Repo):** বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক তারল্য শোষণের উদ্দেশ্যে সিকিউরিটিজ ক্রয়।
5. **ইন্টারব্যাংক রেপো (Interbank Repo):** এক ব্যাংক অন্য ব্যাংকের সাথে সিকিউরিটিজের বিপরীতে স্বল্পমেয়াদি তহবিল লেনদেন করে।
6. **ডিপোজিট সার্টিফিকেট (Certificate of Deposit):** ব্যাংক কর্তৃক নির্দিষ্ট মেয়াদের আমানতের বিপরীতে ইস্যুকৃত সনদ।

প্রশ্ন-07. আপনি কিভাবে বাংলাদেশে একটি নির্দিষ্ট মাসের জন্য মুদ্রা বাজারে তারল্য গণনা করবেন? বাংলাদেশের মুদ্রাবাজারের তারল্যের অবস্থা কী? BPE-96th.

তারল্য গণনা করতে বাংলাদেশে একটি নির্দিষ্ট মাসের জন্য অর্থের বাজারে একজন সাধারণত আর্থিক প্রতিষ্ঠান এবং বাংলাদেশ ব্যাংক দ্বারা রিপোর্ট করা মূল আর্থিক মেট্রিক্স এবং সূচকগুলির দিকে নজর দেয়। এই সূচকগুলির মধ্যে রয়েছে কল মানি হলো রাতারাতি সুদের হার, যার মাধ্যমে ব্যাংকগুলো একে অপরের কাছ থেকে ঋণ নেয়। বাংলাদেশ ব্যাংক প্রদত্ত সুবিধাগুলি যেমন রেপো এবং তারল্য সহায়তার সুবিধা থেকে ঋণ নেওয়া। সাম্প্রতিক মাসগুলোতে বাংলাদেশের মুদ্রাবাজারের তারল্যের অবস্থা চাপের মধ্যে রয়েছে। 2024 সালের জানুয়ারিতে কল মানি রেট 9.57% এ পৌঁছেছে যা 12 বছরের মধ্যে সর্বোচ্চ গড় হার। এই উচ্চ হার একটি উল্লেখযোগ্য তারল্য সংকটের ইঙ্গিত দেয়, কারণ ব্যাংকগুলি তাদের স্বল্পমেয়াদী তারল্য চাহিদা মেটাতে একে অপরের কাছ থেকে এবং কেন্দ্রীয় ব্যাংকের কাছ থেকে আরও বেশি ঋণ নিচ্ছে। বাংলাদেশ ব্যাংকের রেপো রেট বর্তমানে 8% এ দাঁড়িয়েছে, এই তারল্য পরিস্থিতি পরিচালনার প্রচেষ্টাকে প্রতিফলিত করে।

এছাড়া ব্যাংকিং খাতে সামগ্রিক তারল্য কমেছে। উদাহরণস্বরূপ, ব্যাংকিং ব্যবস্থায় অতিরিক্ত তারল্যের পরিমাণ 2022 সালের জুনে 269 বিলিয়ন টাকা থেকে 2023 সালের নভেম্বরে 54.30 বিলিয়ন টাকায় নেমে আসে। এই হ্রাস ইসলামী ব্যাংকগুলির জন্য আরও গুরুতর হয়েছে, তাদের ২০২৩ সালের নভেম্বরের মধ্যে অতিরিক্ত তারল্য মাত্র ১.৮৩ বিলিয়ন টাকায় নেমে এসেছে। এই কারণগুলি একত্রিত করে পরামর্শদেয় যে বাংলাদেশের মুদ্রাবাজারে তারল্য সংকটের কারণ হল ধীরগতির আমানতের বৃদ্ধি, উচ্চ পরিমাণের অ-পারফর্মিং ঋণ এবং মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণের লক্ষ্যে বাংলাদেশ ব্যাংকের নীতিগত হার বৃদ্ধির সংমিশ্রণ।

প্রশ্ন-08. বৈদেশিক মুদ্রা বাজারের সংজ্ঞা দাও। বৈদেশিক মুদ্রার হারকে প্রভাবিত করার কারণগুলি কী কী।

অথবা, আপনি বৈদেশিক মুদ্রা বাজার দ্বারা কি বোঝেন? বাজারে বিনিময় হারকে প্রভাবিত করে এমন কারণগুলি বর্ণনা করুন। BPE-97th। BPE-98th।

অথবা বৈদেশিক মুদ্রা বাজার (Forex Market) কী? BPE-7th

অথবা বৈদেশিক মুদ্রা বাজার কী? (এই উত্তরটি সংক্ষিপ্ত নোট হিসেবেও লেখা যেতে পারে।)

ফরেন এক্সচেঞ্জ মার্কেট সাধারণত ফরেন বা এফএক্স মার্কেট নামে পরিচিত। এখানে বিকেন্দ্রীকৃত বিশ্ব বাজার যেখানে মুদ্রা লেনদেন করা হয়। অন্যান্য আর্থিক বাজারের বিপরীতে ফরেন মার্কেটের কোনো কেন্দ্রীভূত অবস্থান নেই। এটি ব্যাংক, কর্পোরেশন এবং পৃথক ব্যবসায়ীদের নেটওয়ার্কের মাধ্যমে 24/7 পরিচালনা করে।

বৈদেশিক মুদ্রার হারকে প্রভাবিত করার কারণগুলির মধ্যে রয়েছে:

1. **সুদের হার:** উচ্চ সুদের হার সাধারণত একটি দেশের মুদ্রাকে শক্তিশালী করে কারণ তারা ঋণদাতাদের উচ্চতর রিটার্ন প্রদান করে।

2. **অর্থনৈতিক মানদণ্ড:** জিডিপি বৃদ্ধি, কর্মসংস্থানের হার এবং মুদ্রাস্ফীতির মতো মেট্রিক্স একটি দেশের মুদ্রার মানকে প্রভাবিত করতে পারে।
3. **রাজনৈতিক স্থিতিশীলতা:** রাজনৈতিকভাবে স্থিতিশীল দেশগুলি কম ঝুঁকিপূর্ণ বলে বিবেচিত হয়, বিদেশী বিনিয়োগ আকর্ষণ করে এবং মুদ্রা শক্তিশালী করে।
4. **বাজারের প্রত্যাশা:** বিনিয়োগকারীর উপলব্ধি, গুজব, বা ভূ-রাজনৈতিক ঘটনাগুলির মতো মনস্তাত্ত্বিক কারণগুলিও মুদ্রার মানকে প্রভাবিত করতে পারে।
5. **বাণিজ্য ভারসাম্য:** একটি দেশ তার আমদানির চেয়ে বেশি রপ্তানি করে সাধারণত তার মুদ্রার মূল্য বৃদ্ধি পায়।

প্রশ্ন-09. কেন বৈদেশিক মুদ্রা বাজার প্রয়োজন? BPE-97th

বৈদেশিক মুদ্রা (ফরেক্স) বাজার বিভিন্ন কারণে গুরুত্বপূর্ণ:

1. **আন্তর্জাতিক বাণিজ্য এবং বিনিয়োগের সুবিধা দেয়:** মুদ্রা বিনিময় সক্ষম করে এটি ব্যবসায়িকদের বিদেশী থেকে তাদের দেশীয় মুদ্রায় রূপান্তর করার অনুমতি দিয়ে বিশ্বব্যাপী বাণিজ্য এবং বিনিয়োগকে সমর্থন করে।
2. **বিনিময় হার নির্ধারণ করে:** এটি মুদ্রার মান প্রতিষ্ঠা করতে সাহায্য করে যা সরবরাহ ও চাহিদার গতিশীলতার উপর ভিত্তি করে ওঠানামা করে বিশ্ব বাণিজ্য প্রতিযোগিতাকে প্রভাবিত করে।
3. **ঝুঁকির বিরুদ্ধে হেজিং:** কোম্পানি ও বিনিয়োগকারীরা মুদ্রার দাম ওঠানামা থেকে সম্ভাব্য ক্ষতির হাত থেকে বাঁচতে ফরেক্স বাজার ব্যবহার করে, যাতে তাদের বিনিয়োগ ও আর্থিক পরিকল্পনা সুরক্ষিত থাকে।
4. **তারল্য এবং অ্যাক্সেসযোগ্যতা:** বিশ্বব্যাপী বৃহত্তম আর্থিক বাজার হওয়ার কারণে এটি উল্লেখযোগ্য তারল্য সরবরাহ করে দক্ষ লেনদেন নিশ্চিত করে বিপুল পরিমাণ মুদ্রা লেনদেনের অনুমতি দেয়।
5. **অনুমান সমর্থন করে:** ব্যবসায়ীরা মুনাফা অর্জনের জন্য মুদ্রার গতিবিধির উপর অনুমান করতে পারে যা বাজারের গভীরতা এবং তারল্যে অবদান রাখে।

প্রশ্ন-10. ALM (সম্পদ দায় ব্যবস্থাপনা) এবং এর গুরুত্ব সংজ্ঞায়িত করুন?

অথবা ব্যাংকের জন্য ALM-এর গুরুত্ব বর্ণনা করুন। BPE-7th

সম্পদ-দায়বদ্ধতা ব্যবস্থাপনা (ALM) সুদের হারের পরিবর্তন সম্পর্কিত ঝুঁকিগুলি হ্রাস করার জন্য একটি কৌশলগত পদ্ধতি। সারমর্মে, ALM-এর লক্ষ্য হলো— প্রতিষ্ঠান যাতে তার আর্থিক বাধ্যবাধকতা পূরণে ব্যর্থ হয়ে কোনো অগ্রহণযোগ্য ক্ষতির সম্মুখীন না হয়, তা নিশ্চিত করা।

গুরুত্ব:

1. **ঝুঁকি হ্রাস:** ALM সুদের হার ঝুঁকি এবং তারল্য ঝুঁকি সহ বিভিন্ন ধরনের আর্থিক ঝুঁকি সনাক্তকরণ এবং পরিচালনা করতে সহায়তা করে।
2. **লাভজনকতা:** ALM সম্পদের ব্যবহার অপ্টিমাইজ করে এবং কার্যকরভাবে দায় ব্যবস্থাপনা করে লাভজনকতা বাড়াতে পারে।
3. **নিয়ন্ত্রক সম্মতি:** ALM নিশ্চিত করে যে আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলি তারল্য এবং মূলধনের পর্যাপ্ত স্তর বজায় রাখে।
4. **কৌশলগত পরিকল্পনা:** এটি সংস্থাগুলিকে আর্থিক কাঠামোর মূল্যায়ন এবং ভবিষ্যতের সম্পদ এবং দায় ভারসাম্য প্রজেক্ট করে।
5. **প্রতিযোগিতামূলক সক্ষমতা:** শক্তিশালী ALM অনুশীলন প্রতিষ্ঠানগুলিকে আর্থিক বাজারে কার্যকরভাবে প্রতিদ্বন্দ্বিতা করার জন্য আরও ভাল অবস্থানে নিয়ে যায়।

প্রশ্ন-11. সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনার (ALM) প্রধান ক্ষেত্রগুলো কী কী, এবং এটি কীভাবে আর্থিক ঝুঁকি মোকাবিলা করে?

ALM-এর ক্ষেত্রসমূহ:

1. **তারল্য ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** বর্তমান এবং ভবিষ্যৎ নগদ প্রবাহের দায় পূরণে পর্যাপ্ত তারল্য নিশ্চিত করা।
2. **বাজার ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** সুদের হার এবং বিনিময় হার পরিবর্তনের মতো পরিবর্তনশীল বাজার পরিস্থিতিতে ঝুঁকি পরিচালনা করা।
3. **ট্রেডিং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** আর্থিক বাজারে ট্রেডিং কার্যক্রম থেকে উদ্ভূত ঝুঁকি মোকাবিলা করা।
4. **তহবিল এবং মূলধন পরিকল্পনা:** ব্যবসার লক্ষ্যগুলোর সঙ্গে তহবিল কৌশল এবং মূলধন বরাদ্দ সামঞ্জস্য করা।
5. **লাভ পরিকল্পনা এবং বৃদ্ধির পূর্বাভাস:** টেকসই লাভজনক এবং প্রবৃদ্ধির জন্য কৌশল তৈরি করা।

ALM কীভাবে ঝুঁকি মোকাবিলা করে:

- **সুদের হারের ঝুঁকি:** সুদের হার পরিবর্তনে প্রভাবিত সম্পদ ও দায়ের ভারসাম্য বজায় রাখা।
- **তারল্য ঝুঁকি:** নগদ প্রবাহ নিশ্চিত করা।
- **মুদ্রা ঝুঁকি:** বিভিন্ন মুদ্রায় সম্পদ এবং দায়ের অসামঞ্জস্যতা মোকাবিলা করা।

এই ব্যবস্থাগুলো আর্থিক স্থিতিশীলতা এবং কার্যক্রমের দক্ষতা বজায় রাখতে সাহায্য করে।

প্রশ্ন-12. সম্পদ দায় ব্যবস্থাপনার সুবিধা এবং অসুবিধাগুলি কী কী? BPE-98th.

সুবিধাদি:

1. **ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা:** ALM কার্যকরভাবে বিভিন্ন আর্থিক ঝুঁকি হ্রাস করে যেমন তারল্য ঝুঁকি এবং সুদের হারের ঝুঁকি কমিয়ে প্রতিষ্ঠানের আর্থিক স্থিতিশীলতা রক্ষা করে।
2. **নিয়ন্ত্রক সম্মতি:** ALM কৌশলগুলি নিয়ন্ত্রণ করা আর্থিক প্রতিষ্ঠানগুলিকে নিয়ন্ত্রক প্রয়োজনীয়তা পূরণ করতে, জরিমানা এড়াতে এবং বাজারের বিশ্বাস বজায় রাখতে সহায়তা করে।
3. **কৌশলগত পরিকল্পনা:** ALM মূলধন বরাদ্দ এবং বৃদ্ধির সুযোগ সহ দীর্ঘমেয়াদী কৌশলগত পরিকল্পনার জন্য মূল্যবান অন্তর্দৃষ্টি প্রদান করে।
4. **মুনাফা সর্বোচ্চকরণ:** ALM প্রতিষ্ঠানগুলিকে তাদের সম্পদ এবং দায়বদ্ধতার পোর্টফোলিওগুলিকে সর্বোত্তমভাবে সারিবদ্ধ করতে সাহায্য করে যার ফলে লাভজনকতা বৃদ্ধি পায়।
5. **প্রতিযোগিতামূলক সুবিধা:** একটি ভালভাবে সম্পাদিত ALM কৌশল একটি প্রতিযোগিতামূলক প্রান্ত প্রদান করে।

অসুবিধা:

1. **জটিলতা:** ALM অনুমান জড়িত একটি জটিল মডেল যা ভুল হলে ভুল ঝুঁকি মূল্যায়ন হতে পারে।
2. **খরচ:** ALM সফ্টওয়্যার বাস্তবায়ন এবং বিশেষ কর্মীদের প্রয়োজন ব্যয়বহুল।
3. **স্বল্পমেয়াদী ফোকাস:** দীর্ঘমেয়াদী উদ্দেশ্যের ব্যয়ে স্বল্পমেয়াদী সমন্বয়ের উপর খুব বেশি ফোকাস করার ঝুঁকি রয়েছে।
4. **বাজারের সীমাবদ্ধতা:** ALM অপ্রত্যাশিত বাজার ঘটনা বা কঠোর অর্থনৈতিক পরিবর্তনের জন্য সম্পূর্ণরূপে হিসাব করতে পারে না।
5. **তথ্যের মান:** কার্যকর ALM-এর জন্য উচ্চ-মানের, আপ-টু-ডেট ডেটা প্রয়োজন; খারাপ ডেটার গুণমান ALM কৌশলগুলির কার্যকারিতা হারায়।

প্রশ্ন-13. সামষ্টিক অর্থনীতির প্রধান উদ্দেশ্য কি কি? এই প্রতিটি উদ্দেশ্যের একটি সংক্ষিপ্ত সংজ্ঞা লেখ। প্রতিটি উদ্দেশ্য কেন গুরুত্বপূর্ণ তা সাবধানে ব্যাখ্যা করুন।

1. **অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধি:** দেশের উৎপাদন (জিডিপি) বৃদ্ধি এর প্রধান লক্ষ্য। কর্মসংস্থান সৃষ্টি এবং জীবনযাত্রার মান উন্নয়নের জন্য এটি অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ।
2. **সম্পূর্ণ কর্মসংস্থান:** এই উদ্দেশ্যটি নিশ্চিত করে যে যারা কাজ করতে ইচ্ছুক এবং সক্ষম তাদের সবার চাকরি আছে।
3. **মূল্য স্থিতিশীলতা:** "সামগ্রিক অর্থনীতির একটি প্রধান লক্ষ্য হলো মূল্য স্থিতিশীল রাখা এবং মুদ্রাস্ফীতি নিয়ন্ত্রণ করা।"
4. **ভারসাম্য রক্ষা:** রপ্তানি এবং আমদানির মধ্যে একটি ভারসাম্যপূর্ণ সম্পর্ক অর্জন আর্থিক স্থিতিশীলতা এবং আন্তর্জাতিক সম্পর্কের জন্য গুরুত্বপূর্ণ।
5. **আয় পুনর্বণ্টন:** এতে সাধারণত কর ও কল্যাণ নীতির মাধ্যমে বৈষম্য কমাতে আয়ের বন্টন পরিবর্তন করা জড়িত।

প্রশ্ন-14. সংক্ষেপে সামগ্রিক অর্থনৈতিক হিসাব বর্ণনা করুন? সামগ্রিক অর্থনৈতিক হিসাবের প্রধান উপাদানগুলো কী?

সামগ্রিক অর্থনৈতিক হিসাব:

সামগ্রিক অর্থনৈতিক হিসাব হলো একটি দেশের অর্থনীতির বিভিন্ন দিক পরিমাপের পরিসংখ্যানগত পদ্ধতি। তিনটি প্রধান হিসাব হলো:

1. **জাতীয় আয় ও পণ্য হিসাব (National Income and Product Accounts):** এটি জিডিপি সহ জাতীয় আয় এবং ব্যয়ের মাধ্যমে সামগ্রিক অর্থনৈতিক কার্যক্রমের পরিমাপ করে।
2. **পেমেন্ট ব্যালেন্স হিসাব (Balance of Payments Accounts):** এই হিসাবটি একটি দেশের অন্যান্য দেশের সঙ্গে অর্থনৈতিক লেনদেন যেমন বাণিজ্য এবং মূলধনের প্রবাহ বিশ্লেষণ করে।
3. **তহবিল প্রবাহ হিসাব (Flow of Funds Accounts):** এটি অর্থনীতির বিভিন্ন খাতের আর্থিক সম্পদ ও দায়ের হিসাব রাখে।"

সামগ্রিক অর্থনৈতিক হিসাবের প্রধান উপাদানসমূহ:

1. **জাতীয় আয় ও পণ্য হিসাব:** জিডিপি, জাতীয় আয় এবং ব্যয় পরিমাপ করে একটি দেশের সামগ্রিক অর্থনৈতিক অবস্থার চিত্র প্রদান করে।
2. **সরকারি আর্থিক হিসাব:** সরকারি রাজস্ব, ব্যয় এবং ঋণের স্তর ট্র্যাক করে, যা আর্থিক নীতির প্রভাব বিশ্লেষণে সহায়ক।
3. **বৈদেশিক লেনদেন হিসাব:** আমদানি-রপ্তানি এবং আর্থিক প্রবাহসহ একটি দেশের আন্তর্জাতিক অর্থনৈতিক সম্পর্ক বিশ্লেষণ করে।
4. **মুদ্রা হিসাব:** মুদ্রার সরবরাহ, ব্যাংকিং সিস্টেমের রিজার্ভ এবং কেন্দ্রীয় ব্যাংকের কার্যক্রম বিশ্লেষণ করে, যা মুদ্রানীতি এবং মুদ্রাস্ফীতির উপর নজর রাখতে গুরুত্বপূর্ণ।

প্রশ্ন-15. প্রধান সামগ্রিক অর্থনৈতিক কর্মক্ষমতা সূচকগুলো কী এবং সেগুলো কীভাবে আর্থিক ও মুদ্রানীতির মাধ্যমে প্রভাবিত হয়?

প্রধান সামগ্রিক অর্থনৈতিক কর্মক্ষমতা সূচকগুলো:

1. **জিডিপি (GDP):** একটি বছরের মোট পণ্য ও সেবার আউটপুট পরিমাপ করে, যা অর্থনৈতিক কার্যকারিতা প্রদর্শন করে।
2. **বেকারত্ব হার:** শ্রমশক্তির সেই অংশের শতকরা হার নির্দেশ করে, যারা কর্মহীন কিন্তু সক্রিয়ভাবে কাজ খুঁজছে।

3. **মুদ্রাস্ফীতি (Inflation):** সিপিআই (CPI) দ্বারা পরিমাপ করা হয়, যা মূল্য স্থিতিশীলতা বা জীবনযাত্রার ব্যয়ের পরিবর্তন প্রদর্শন করে।

নীতির প্রভাব:

- **আর্থিক নীতি (Fiscal Policy):** "সরকারি ব্যয় জিডিপি বৃদ্ধি করে, আর কর আরোপ মানুষের ব্যয়যোগ্য আয় এবং উৎপাদন খরচকে প্রভাবিত করে।"
- **মুদ্রানীতি (Monetary Policy):** কেন্দ্রীয় ব্যাংক অর্থ সরবরাহ এবং সুদের হার সমন্বয় করে বিনিয়োগ, ভোগ এবং মুদ্রাস্ফীতিকে প্রভাবিত করে।

প্রশ্ন-16. একটি উন্মুক্ত অর্থনীতির প্রধান ভেরিয়েবলগুলো কী এবং সেগুলো কীভাবে ঋণযোগ্য তহবিল ও বৈদেশিক মুদ্রার বাজারে পারস্পরিক প্রভাব ফেলে?

উন্মুক্ত অর্থনীতির প্রধান ভেরিয়েবলগুলো:

1. **নিট রপ্তানি:** আমদানি ও রপ্তানির পার্থক্য।
2. **নিট মূলধন প্রবাহ:** বিদেশে বিনিয়োগ বা বিদেশি বিনিয়োগের পরিমাণ।
3. **বিনিময় হার:** দেশীয় মুদ্রার সঙ্গে বৈদেশিক মুদ্রার বিনিময় হার।

বাজারে পারস্পরিক প্রভাব:

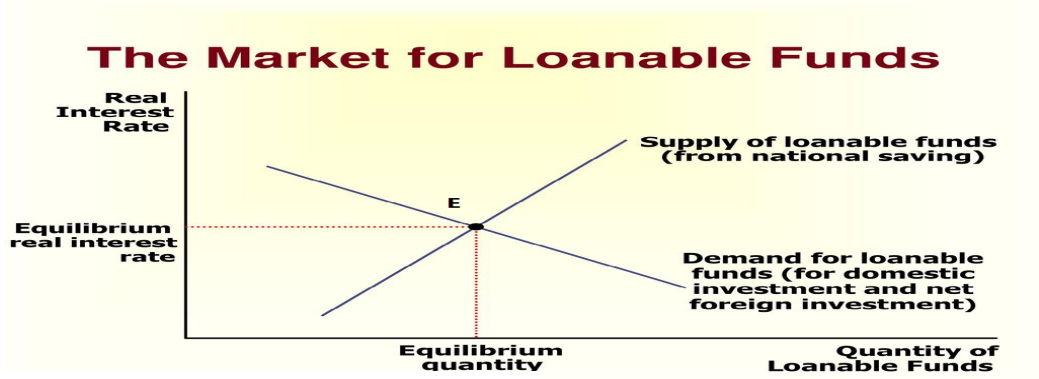
- **ঋণযোগ্য তহবিলের বাজার:**
 - সঞ্চয় ও বিনিয়োগ এখানে সমন্বিত হয়, যার মধ্যে নিট বিদেশি বিনিয়োগও অন্তর্ভুক্ত।
 - উচ্চতর সুদের হার সঞ্চয় বাড়ায় এবং ঋণগ্রহণ নিরুৎসাহিত করে, যা নিট বিদেশি বিনিয়োগকে প্রভাবিত করে।
- **বৈদেশিক মুদ্রার বাজার:**
 - মানুষ বিদেশে পণ্য বা সম্পদ কেনার জন্য দেশীয় মুদ্রা বৈদেশিক মুদ্রায় বিনিময় করে।
 - বিনিময় হার সরবরাহ (নিট বিদেশি বিনিয়োগ) এবং চাহিদার (নিট রপ্তানি) উপর নির্ভর করে সমন্বিত হয়।

প্রশ্ন-17. ঋণযোগ্য তহবিলের বাজার কী এবং উন্মুক্ত অর্থনীতিতে বাস্তব সুদের হার কীভাবে এটিকে প্রভাবিত করে?

ঋণযোগ্য তহবিলের বাজার (Market for Loanable Funds) হলো সঞ্চয়কারী এবং ঋণগ্রহীতার মধ্যে সংযোগ। এখানে সঞ্চয় (S) হলো তহবিল সরবরাহ, এবং চাহিদা আসে অভ্যন্তরীণ বিনিয়োগ (I) ও নিট বিদেশি বিনিয়োগ (NFI) থেকে। সমীকরণটি $S = I + NFI$ এই সম্পর্কটি প্রকাশ করে।

বাস্তব সুদের হার (Real Interest Rate) খুবই গুরুত্বপূর্ণ:

- **উচ্চ সুদের হার:** সঞ্চয় বাড়ায় (সরবরাহ বৃদ্ধি পায়) কিন্তু ঋণগ্রহণ কমিয়ে দেয় (চাহিদা হ্রাস পায়)।
- **নিম্ন সুদের হার:** সঞ্চয় নিরুৎসাহিত করে কিন্তু ঋণগ্রহণ বাড়ায়, যা চাহিদা বৃদ্ধি করে।

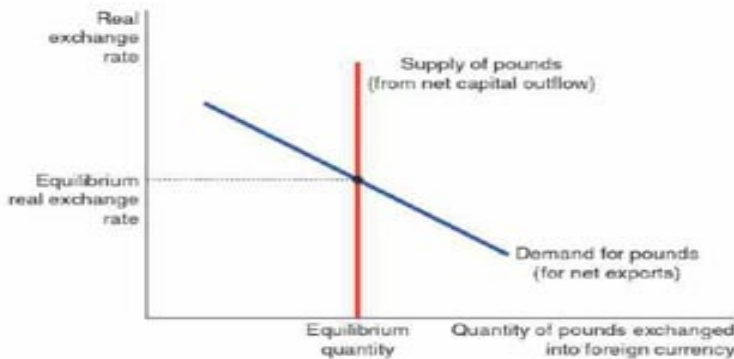


গ্রাফে এই সম্পর্ক বোঝানো হয়েছে:

- উর্ধ্বমুখী সরবরাহ বক্ররেখা সঞ্চয়কে নির্দেশ করে, যা সুদের হার বৃদ্ধির সাথে বৃদ্ধি পায়।
- অবরোধী চাহিদা বক্ররেখা ঋণগ্রহণকে নির্দেশ করে, যা সুদের হার বৃদ্ধির সাথে হ্রাস পায়।

সরবরাহ ও চাহিদা যেখানে মিলিত হয়, সেখানেই সমীকরণে ভারসাম্য আসে। এটি ভারসাম্যমূলক সুদের হার এবং তহবিলের পরিমাণ নির্ধারণ করে। যদি সুদের হার এই অবস্থান থেকে বিচ্যুত হয়, তবে সময়ের মাধ্যমে ভারসাম্য পুনঃস্থাপিত হয়।

প্রশ্ন-18. বৈদেশিক মুদ্রা বিনিময়ের বাজার কী এবং সরবরাহ ও চাহিদা কীভাবে বাস্তব বিনিময় হার নির্ধারণ করে?
বৈদেশিক মুদ্রা বিনিময়ের বাজার দেশীয় এবং বিদেশি মুদ্রার লেনদেন সহজতর করে। সরবরাহ আসে নিট বিদেশি বিনিয়োগ (NFI) থেকে, যেখানে দেশীয় মুদ্রা বিদেশি সম্পদ কেনার জন্য বিনিময় করা হয়। চাহিদা আসে নিট রপ্তানি (NX) থেকে, যেখানে বিদেশি ক্রেতারা দেশীয় পণ্য ও সেবা কেনার জন্য দেশীয় মুদ্রা প্রয়োজন।



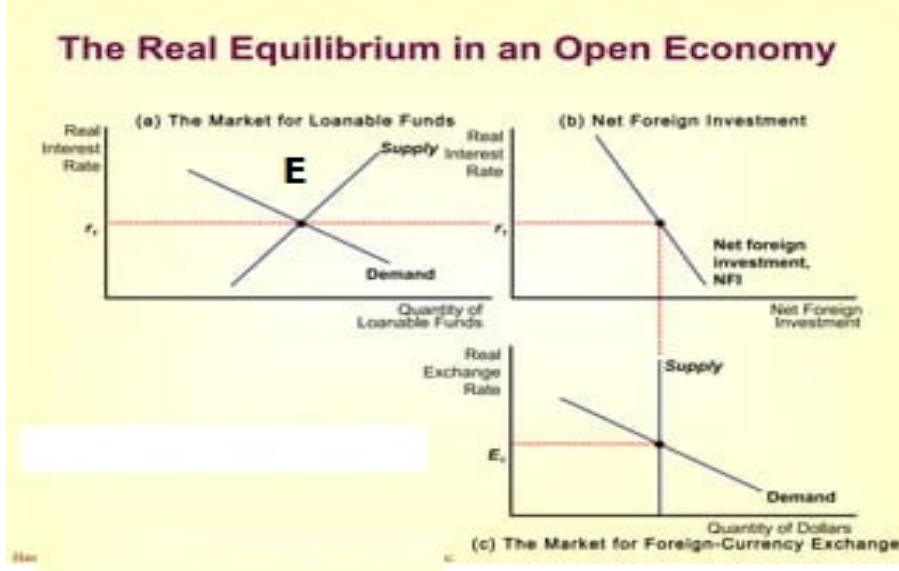
• **সরবরাহ (Supply) :** সরবরাহ আসে নিট বিদেশি বিনিয়োগ (NFI) থেকে, যা দেশীয় মুদ্রা বিদেশি সম্পদ কেনার জন্য বিনিময় করা হয়। সরবরাহ নির্দিষ্ট থাকে, কারণ এটি বাস্তব সুদের হারের উপর নির্ভর করে, বাস্তব বিনিময় হারের উপর নয়।

• **চাহিদা (Demand) :** চাহিদা আসে নিট রপ্তানি (NX) থেকে, কারণ বিদেশি ক্রেতারা দেশীয় পণ্য কেনার জন্য দেশীয় মুদ্রা প্রয়োজন। যখন বাস্তব বিনিময় হার বৃদ্ধি পায়, দেশীয় পণ্যের দাম বেশি হয়ে যায়, ফলে রপ্তানির চাহিদা কমে যায়।

• **ভারসাম্য (Equilibrium):** বাস্তব বিনিময় হার সরবরাহ এবং চাহিদার ভারসাম্য বজায় রাখতে নিজে থেকেই সমন্বিত হয়। গ্রাফের যে বিন্দুতে সরবরাহ এবং চাহিদা মিলিত হয়, সেটিই বাস্তব বিনিময় হারের এবং মুদ্রার পরিমাণের ভারসাম্য নির্দেশ করে।

গ্রাফ বিশ্লেষণ: গ্রাফে সরবরাহ (উল্লম্ব) এবং চাহিদা (অবরোধী) বক্ররেখা দেখানো হয়েছে। যেখানে এই দুটি বক্ররেখা মিলিত হয়, সেটিই বাস্তব বিনিময় হারের ভারসাম্য এবং মুদ্রার লেনদেনের ভারসাম্য নিশ্চিত করে।

প্রশ্ন-19. উন্মুক্ত অর্থনীতিতে ঋণযোগ্য তহবিল এবং বৈদেশিক মুদ্রা বিনিময়ের বাজার কীভাবে ভারসাম্য অর্জন করে, এবং বাস্তব সুদের হার ও বাস্তব বিনিময় হার কী ভূমিকা পালন করে?



উন্মুক্ত অর্থনীতিতে ভারসাম্য দুটি আন্তঃসংযুক্ত বাজারের মাধ্যমে অর্জিত হয়:

1. ঋণ লেনদেনের বাজার :

- সরবরাহ: জাতীয় সঞ্চয় থেকে আসে।
- চাহিদা: অভ্যন্তরীণ বিনিয়োগ এবং নিট বিদেশি বিনিয়োগ (NFI) থেকে আসে।
- ভারসাম্যমূলক বাস্তব সুদের হার (r_1): সরবরাহ এবং চাহিদার ভারসাম্য তৈরি করে, যা NFI নির্ধারণ করে।

2. বৈদেশিক মুদ্রা বিনিময়ের বাজার :

- সরবরাহ: NFI থেকে আসে, যা বিদেশি সম্পদ কেনার জন্য দেশীয় মুদ্রা বিনিময়ের মাধ্যমে ঘটে।
- চাহিদা: নিট রপ্তানি (NX) থেকে আসে, যেখানে বিদেশি ক্রেতারা দেশীয় পণ্য কেনে।
- ভারসাম্যমূলক বাস্তব বিনিময় হার (E_1): মুদ্রার সরবরাহ এবং চাহিদার ভারসাম্য তৈরি করে।

গ্রাফে দেখানো হয়েছে যে কীভাবে বাস্তব সুদের হার (Panel b) NFI প্রভাবিত করে, যা মুদ্রার সরবরাহকে (Panel c) প্রভাবিত করে। এই আপেক্ষিক মূল্যের সমন্বয় সঞ্চয়, বিনিয়োগ এবং বাণিজ্য ভারসাম্য স্থিতিশীল করতে সহায়তা করে।

প্রশ্ন-20. প্রধান সামষ্টিক অর্থনৈতিক হিসাবগুলো কী এবং কীভাবে এগুলো একটি দেশের অর্থনৈতিক কার্যকলাপ বিশ্লেষণে সহায়তা করে?

সামষ্টিক অর্থনৈতিক হিসাবগুলো একটি দেশের অর্থনৈতিক কার্যকলাপের সামগ্রিক চিত্র প্রদান করে। প্রধান চারটি হিসাব হলো:

1. জাতীয় আয় ও উৎপাদন হিসাব (National Income and Product Accounts):

- পণ্য ও সেবার উৎপাদন তিনটি পদ্ধতিতে পরিমাপ করা হয়:
 - **উৎপাদন পদ্ধতি:** বিভিন্ন খাতের সংযোজিত মূল্য।
 - **আয় পদ্ধতি:** উৎপাদনের উপকরণগুলোর আয়।
 - **ব্যয় পদ্ধতি:** চূড়ান্ত পণ্য ও সেবার উপর মোট ব্যয়।

2. সরকারি আর্থিক হিসাব (Government Financial Accounts):

- রাজস্ব, ব্যয়, অনুদান এবং অর্থায়ন লিপিবদ্ধ করে। প্রধান সূচকগুলো হলো:
 - **সার্বিক ভারসাম্য:** উদ্বৃত্ত বা ঘাটতি।
 - **চলতি হিসাব ভারসাম্য:** সঞ্চয় বা ঘাটতি।

3. বৈদেশিক লেনদেনের হিসাব (Balance of Payment - BOP Accounts):

- আন্তর্জাতিক লেনদেনকে প্রতিফলিত করে। এটি দুটি অংশে বিভক্ত:
 - **চলতি হিসাব:** পণ্য ও সেবা।
 - **পুঁজি হিসাব:** সম্পদ ও রিজার্ভ। এটি বাণিজ্য ও লেনদেনের ভারসাম্য পরিমাপ করে।

4. মুদ্রা হিসাব (Monetary Accounts):

- আর্থিক তথ্য তিনটি স্তরে সংগ্রহ করে:
 - মুদ্রা কর্তৃপক্ষ।
 - ডিপোজিট মানি ব্যাংক (DMB)।
 - আর্থিক জরিপের মাধ্যমে মোট তারল্য।

এই হিসাবগুলো নীতিনির্ধারকদের উৎপাদন, বাণিজ্য, সরকারি আর্থিক অবস্থা এবং মুদ্রার স্থিতিশীলতা বিশ্লেষণে সাহায্য করে।

প্রশ্ন-21. ব্যালেন্স অফ পেমেন্ট অ্যাকাউন্ট কি? BOP অ্যাকাউন্টে একটি সংক্ষিপ্ত নোট লিখুন। BPE-5th.

ব্যালেন্স অফ পেমেন্টস (BOP) অ্যাকাউন্ট হল একটি নির্দিষ্ট সময়কাল সাধারণত এক বছরের সময় বিশ্বের অন্যান্য দেশের সাথে অর্থনৈতিক লেনদেনের রেকর্ড। এটি একটি দেশের বাহ্যিক অর্থনৈতিক অবস্থানের অন্তর্দৃষ্টি প্রদান করে এবং বহিঃপ্রবাহকে ক্যাপচার করে।

BOP দুটি প্রধান উপাদানে বিভক্ত:

- 1. চলতি হিসাব:** পণ্য ও পরিষেবায় বিদেশ থেকে আয় এবং বর্তমান স্থানান্তর রেকর্ড করে। এটি ইঙ্গিত করে যে দেশটি আমদানিতে ব্যয় করার চেয়ে রপ্তানি থেকে বেশি আয় করে।
- 2. মূলধন এবং আর্থিক হিসাব:** ক্রনিকলস বিনিয়োগ এবং আর্থিক লেনদেন যেমন বিদেশী সম্পদ ক্রয় বা বিদেশীদের দ্বারা দেশীয় সম্পদ ক্রয়।

এই অ্যাকাউন্টগুলি তাত্ত্বিকভাবে ভারসাম্যপূর্ণ হওয়া উচিত যার অর্থ প্রবাহ এবং বহিঃপ্রবাহ একত্রিত হলে একে অপরকে বাতিল করে। যেকোনো অসঙ্গতিকে "পরিসংখ্যানগত অসঙ্গতি" বলা হয়। একটি ক্রমাগত BOP ভারসাম্যহীনতা একটি দেশের মুদ্রার মান, মুদ্রানীতি এবং অর্থনৈতিক স্বাস্থ্যের জন্য প্রভাব ফেলতে পারে।

প্রশ্ন-22. সরকারি লেনদেনের প্রকারভেদ বর্ণনা কর।

সরকারী লেনদেনকে বিস্তৃতভাবে দুই প্রকারে ভাগ করা যায়: রাজস্ব লেনদেন এবং ব্যয় লেনদেন।

1. রাজস্ব লেনদেন:

- **কর ব্যবস্থা :** আয়কর, কর্পোরেট কর, বিক্রয় কর এবং অন্যান্য প্রত্যক্ষ ও পরোক্ষ করের অন্তর্ভুক্ত।
- **কর-বহির্ভূত রাজস্ব:** পাবলিক এন্টারপ্রাইজ, ফি, জরিমানা, এবং অনুদান থেকে উপার্জন অন্তর্ভুক্ত।
- **ধারণা করা:** বড় ইস্যু সহ দেশীয় বা আন্তর্জাতিক উৎস থেকে ঋণ।

2. ব্যয় লেনদেন:

- **মূলধন ব্যয়:** অবকাঠামো, শিক্ষা, স্বাস্থ্য এবং অন্যান্য দীর্ঘমেয়াদী সম্পদে বিনিয়োগ।
- **চলতি ব্যয়:** সরকারী কর্মচারীদের বেতন, পেনশন এবং কল্যাণ প্রকল্প সহ নিয়মিত অপারেশনাল খরচ।
- **কল্যাণমূলক অর্থপ্রদান:** বেকারত্বের সুবিধা, ভর্তুকি এবং সামাজিক নিরাপত্তা প্রদান অন্তর্ভুক্ত।

আরেকটি গুরুত্বপূর্ণ উপাদান হল আনুষঙ্গিক দায়, যা সম্ভাব্য ভবিষ্যতের অর্থপ্রদান, যেমন গ্যারান্টি বা বীমা দাবি, যা সরকারকে সম্মান করতে হতে পারে। সামগ্রিকভাবে, এই লেনদেনগুলি একটি দেশের আর্থিক নীতি গঠনে গুরুত্বপূর্ণ এবং অর্থনৈতিক স্বাস্থ্য এবং জনকল্যাণের উপর সরাসরি প্রভাব ফেলে।

প্রশ্ন-23. সরকারি আর্থিক হিসাবের (Government Financial Accounts) মধ্যে সরকারি লেনদেন কীভাবে শ্রেণীবদ্ধ করা হয়? BPE-5th.

সরকারি লেনদেন পাঁচটি শ্রেণীতে বিভক্ত:

১. রাজস্ব (Revenue):

- সমস্ত অ-পরিশোধযোগ্য প্রাপ্তি অন্তর্ভুক্ত।
- এটি দুটি ভাগে বিভক্ত:
 - **চলতি রাজস্ব:** কর এবং অ-কর রাজস্ব।
 - **পুঁজিগত রাজস্ব:** পুঁজি সম্পদের বিক্রি থেকে প্রাপ্ত অর্থ।

২. অনুদান (Grants):

- এটি হলো অন্য সরকার বা আন্তর্জাতিক সংস্থার কাছ থেকে অ-পরিশোধযোগ্য এবং নিঃস্বার্থ প্রাপ্তি।

৩. ব্যয় (Expenditure):

- এটি এমন সব অ-পরিশোধযোগ্য ব্যয় অন্তর্ভুক্ত করে, যা বর্তমান বা পুঁজিগত উদ্দেশ্যে হয়।
- এটি দুই ভাগে বিভক্ত:
 - উৎপাদনের জন্য পরিশোধিত ব্যয়।
 - পুনর্গঠনের জন্য অ-পরিশোধিত স্থানান্তর।

৪. ঋণ প্রদান থেকে পুনরুদ্ধার বাদে অবশিষ্ট অর্থ (Net Lending):

- এটি এমন লেনদেন অন্তর্ভুক্ত করে, যেখানে অন্য খাতের উপর দাবি করা হয়।
- এতে ঋণ, পরিশোধ এবং ইকুইটি লেনদেন অন্তর্ভুক্ত থাকে।

৫. অর্থায়ন (Financing):

- এটি রাজস্ব, অনুদান, ব্যয় এবং নিট ঋণদানের ভারসাম্য প্রকাশ করে।
- এটি এমন লেনদেনের অংশ, যা সরকার আর্থিক উদ্দেশ্যে পরিচালনা করে, জননীতির জন্য নয়।
- এর মধ্যে সরকারের আর্থিক সম্পদ এবং দায় অন্তর্ভুক্ত থাকে।

Mathematical Problem

Problem -01. If the CPI were 300 in 2020 and 315 in 2021, what would the inflation rate be for 2021?

The Consumer Price Index (CPI) is commonly used to calculate the inflation rate from one period to another. The formula for calculating the inflation rate using CPI is:

$$\text{Inflation Rate} = \left(\frac{\text{CPI in later year} - \text{CPI in earlier year}}{\text{CPI in earlier year}} \right) \times 100$$

In this case, the CPI for the earlier year (2020) is 300, and the CPI for the later year (2021) is 315.

Substituting these values into the formula, we get:

$$\text{Inflation Rate} = \left(\frac{315 - 300}{300} \right) \times 100$$

$$\text{Inflation Rate} = \left(\frac{15}{300} \right) \times 100$$

$$\text{Inflation Rate} = 0.05 \times 100$$

$$\text{Inflation Rate} = 5$$

The inflation rate for 2021 would be 5%.

Problem -02. If the Consumer Price Index (CPI) were 278 in the year 2022 and 305 in the year 2023, what would be inflation rate in 2023? BPE-5th.

Or If the Consumer Price Index (CPI) were 118.40 in 2023 and 131.25 in 2024, what would be the inflation rate in 2024? BPE-7th

Given that,

CPI in 2022 = 278

CPI in 2023 = 305

We know,

$$\text{Inflation Rate} = \frac{305 - 278}{278} \times 100$$

$$= \left(\frac{27}{278} \right) \times 100$$

$$= 9.71\%$$

Therefore, the inflation rate in 2023 is 9.71%.

Ans:

Given that,

CPI in 2023 = 118.40

CPI in 2024 = 131.25

We know,

$$\text{Inflation Rate} = \frac{131.25 - 118.40}{118.40} \times 100$$

$$= (12.85 / 118.40) \times 100$$

$$= 10.85\% \text{ (approximately)}$$

Therefore, the inflation rate in 2024 is 10.85%.

Problem -03.

- **Revenue = 3,800**
- **Grants = 200**
- **Expenditure = 4,600**
- **Net lending = 100**
- **Domestic borrowing = 300**
- **External borrowing = 200**
- **Other financing = X**

Questions:

- (a) Calculate Overall Balance = Revenue + Grants – Expenditure – Net Lending.**
- (b) Identify deficit amount.**
- (c) Using financing identity, compute Other Financing (X).**
- (d) Explain how Overall Balance matches Financing.**

Ans:

(a) Calculate the Overall Balance

$$\text{Overall Balance} = \text{Revenue} + \text{Grants} - \text{Expenditure} - \text{Net Lending}$$

Putting the values:

$$= 3,800 + 200 - 4,600 - 100$$

$$= 4,000 - 4,700$$

$$= -700$$

$$\text{Overall Balance} = -700 \text{ (Tk. billion)}$$

(b) Identify the deficit amount

A negative overall balance means a deficit.

$$\text{Deficit Amount} = \text{Tk. 700 billion}$$

(c) Using the financing identity, compute Other Financing (X)

Financing Identity:

$$\text{Overall Deficit} = \text{Domestic Borrowing} + \text{External Borrowing} + \text{Other Financing}$$

Substitute values:

$$700 = 300 + 200 + X$$

$$700 = 500 + X$$

So,

$$X = 700 - 500$$

$$X = 200$$

$$\text{Other Financing (X)} = \text{Tk. 200 billion}$$

(d) Explain how Overall Balance matches Financing

In Government Financial Accounts:

- The Overall Balance shows how much the government is short (deficit) after covering expenditures and net lending.
- The Financing section shows how the government covers this deficit using various sources such as domestic borrowing, external borrowing, and other financing.
- In this case, the Tk. 700 billion deficit is fully financed through:
 - Domestic borrowing = 300
 - External borrowing = 200
 - Other financing = 200
- When added together, these equal the total deficit ($300 + 200 + 200 = 700$).

Therefore, the financing side exactly matches (balances) the Overall Balance.

Q-04.ABC Bank Ltd.'s Treasury Department collected the following data for one month:

- **Average Cash & Bank Balance = Tk. 1,200 crore**
- **High-Quality Liquid Assets (HQLA) = Tk. 2,800 crore**
- **Short-term Liabilities (within 30 days) = Tk. 3,500 crore**
- **Investment in T-bills = Tk. 1,000 crore (yield 8% per year)**
- **Average Cost of Funds = 6% per year**

Questions:

- Calculate the Liquidity Ratio = $HQLA \div \text{Short-term liabilities}$.**
- Comment whether the ratio is above or below 100%.**
- Calculate the Net Spread from investing Tk. 1,000 crore in T-bills.**
- Explain how Treasury Management balances liquidity and profitability using this case.**

Ans:

(a) Calculate the Liquidity Ratio

$$\begin{aligned}
 \text{Liquidity Ratio} &= HQLA \div \text{Short-term Liabilities} \\
 &= 2,800 \div 3,500 \\
 &= 28 \div 35 \\
 &= 4 \div 5 \\
 &= 0.8 = 80\%
 \end{aligned}$$

$$\text{Liquidity Ratio} = 80\%$$

(b) Comment on the Ratio

- A ratio of 100% would mean $HQLA = \text{short-term liabilities}$.
- Here the ratio is 80%, which is below 100%.

So, HQLA is not fully sufficient to cover all short-term liabilities within 30 days. The bank may need call money, repo, or other funding in stress situations.

(c) Calculate the Net Spread from T-bill Investment

- T-bill yield = 8% per year
- Average cost of funds = 6% per year
- Spread = $8\% - 6\% = 2\%$

Investment amount = Tk. 1,000 crore

$$\text{Net Spread Income} = 1,000 \times 2\% = 1,000 \times 0.02 = 20$$

Net spread = Tk. 20 crore per year

(d) How Treasury Management balances liquidity and profitability (using this case)

- The bank keeps HQLA of Tk. 2,800 crore to meet Tk. 3,500 crore short-term liabilities. This shows a liquidity focus, but liquidity is still a bit tight (80% ratio).
- At the same time, Treasury invests Tk. 1,000 crore in T-bills, earning a positive spread of Tk. **20 crore** per year. This improves profitability.
- If the bank holds too much cash, profit falls; if it invests too aggressively, liquidity risk increases.
- In this case, Treasury Management tries to earn income (spread) while still maintaining a significant level of HQLA, thereby balancing liquidity and profitability.

কেস স্টাডি

কেস ১: সানরাইজ ব্যাংক লিমিটেডের তারল্য আঘাত এবং ALM ব্যর্থতা

কেস পরিস্থিতি:

সানরাইজ ব্যাংক লিমিটেড বাংলাদেশে একটি দ্বিতীয় প্রজন্মের বাণিজ্যিক ব্যাংক। ব্যাংকটি সাধারণত খুচরা ঋণ, এসএমই ঋণ এবং কর্পোরেট ঋণসহ তার ঋণ পোর্টফোলিও অর্থায়নের জন্য স্বল্পমেয়াদি আমানতের উপর নির্ভর করে আসছে। গত দুই বছরে ব্যাংকটি আক্রমণাত্মকভাবে তার ঋণ কার্যক্রম বাড়িয়েছে, কিন্তু তাদের ট্রেজারি এবং সম্পদ-দায় ব্যবস্থাপনা (ALM) কাঠামোকে শক্তিশালী করেনি।

দ্রুত ঋণ বৃদ্ধির কারণে ব্যাংকের পরিপক্বতা-অমিল আরও বৃদ্ধি পায়; দীর্ঘমেয়াদি স্থির সুদের ঋণগুলো অস্থির স্বল্পমেয়াদি গ্রাহক আমানত দিয়ে অর্থায়ন করা হচ্ছিল। ট্রেজারি বিভাগ বারবার তারল্য ঝুঁকি বৃদ্ধির বিষয়ে উদ্বেগ প্রকাশ করেছিল, কিন্তু ALCO সভা অনিয়মিত ছিল এবং গুরুত্বপূর্ণ সিদ্ধান্তগুলো প্রায়ই বিলম্বিত হতো।

বাজারে সুদের হার দ্রুত বৃদ্ধি এবং মানি মার্কেটে তারল্য সংকুচিত হওয়ার কারণে ব্যাংকের উপর অতিরিক্ত চাপ সৃষ্টি হয়। বেশ কয়েকজন বড় আমানতকারী তাদের আমানত তুলে নেয়, যার ফলে ব্যাংকের তারল্য কভারেজ অনুপাত (LCR) কমে ৭২%-এ নেমে আসে, যা নিয়ন্ত্রক চাহিদার তুলনায় অনেক কম। একই সময়ে, ব্যাংক পর্যাপ্ত উচ্চমানের তারল্য সম্পদ (HQLA) ধরে রাখেনি।

ট্রেজারি বিভাগের সাম্প্রতিক প্রতিবেদনে উল্লেখ করা হয়েছে:

1. ব্যাংকের CRR এবং SLR অবস্থান কেবলমাত্র ন্যূনতম নিয়ন্ত্রক চাহিদার সামান্য উপরে রয়েছে।
2. স্ট্রাকচারাল লিকুইডিটি প্রোফাইল (SLP) এর ১-৩০ দিনের বাকেটে গুরুতর ঘাটতি দেখা যাচ্ছে।
3. ব্যাংকের তহবিলের উৎস মূলত হোলসেল ঋণের উপর নির্ভরশীল।
4. ব্যাংক প্রচুর দীর্ঘমেয়াদি স্থির সুদের সম্পদ ধারণ করায় সুদের হার ঝুঁকি বৃদ্ধি পেয়েছে।
5. গত দুই মাস ধরে ALCO সভা অনুষ্ঠিত হয়নি এবং তারল্য পর্যবেক্ষণের MIS পুরনো এবং অকার্যকর।

পরিচালনা পর্ষদ এখন একজন বিশেষজ্ঞের মতামত চাচ্ছে যে কীভাবে ব্যাংক তার তারল্য স্থিতি স্থিতিশীল করতে পারে এবং Module-A-এর নীতিমালা অনুযায়ী তাদের ট্রেজারি কার্যক্রমকে শক্তিশালী করতে পারে।

কার্য/ প্রশ্নসমূহ:

- (a) উপরোক্ত তথ্যের ভিত্তিতে সানরাইজ ব্যাংকের তারল্য সংকটের প্রধান কারণগুলো কী ছিল?
- (b) ALM ইনফরমেশন সিস্টেম এবং ALCO-র কার্যকর ভূমিকা তারল্য স্থিতিশীলতার জন্য কেন গুরুত্বপূর্ণ?
- (c) একীভূত ট্রেজারি পরিচালনা কীভাবে বাজার ঝুঁকি, সুদের হার ঝুঁকি এবং তারল্য অমিল কমাতে সাহায্য করতে পারে?
- (d) সানরাইজ ব্যাংক কী কী বাস্তব পদক্ষেপ নিতে পারে যাতে তারল্য পুনরুদ্ধার হয় এবং একটি শক্তিশালী ট্রেজারি ব্যবস্থাপনা কাঠামো গড়ে ওঠে?

(a) Sunrise Bank—এর তারল্য সংকটের প্রধান কারণসমূহ:

Sunrise Bank অতিরিক্ত হারে ঋণ বিতরণ করেছে কিন্তু তাদের Treasury ও ALM কাঠামোকে শক্তিশালী করেনি। ব্যাংকটি স্বল্পমেয়াদি আমানতের উপর নির্ভর করে দীর্ঘমেয়াদি স্থির সুদের ঋণ প্রদান করেছে, ফলে গুরুতর পরিপক্বতা-মেলেনি (maturity mismatch) তৈরি হয়েছে। বাজারে সুদের হার বৃদ্ধি পাওয়ায় আমানতকারীরা তাদের টাকা তুলে নেয়, যার ফলে ব্যাংকের Liquidity Coverage Ratio (LCR) দ্রুত কমে যায়। ব্যাংক যথেষ্ট High-Quality Liquid Assets (HQLA) সংরক্ষণ করেনি। নিয়মিত ALCO সভা অনুষ্ঠিত হয়নি, ফলে তারল্য ঝুঁকি সঠিকভাবে মূল্যায়ন করা হয়নি। পুরনো MIS থাকার কারণে নগদ প্রবাহের বাস্তব-সময়ের তথ্য পাওয়া যায়নি। ব্যাংকটি অতি মাত্রায় wholesale borrowing-এর উপর নির্ভর করেছে। এসব কারণে ব্যাংকের স্বল্পমেয়াদী নগদ প্রবাহে চাপ সৃষ্টি হয় এবং একটি সুস্পষ্ট তারল্য সংকট দেখা দেয়।

(b) ALCO ও ALM Information System কেন তারল্য স্থিতিশীলতার জন্য গুরুত্বপূর্ণ

ALCO ব্যাংকের তারল্য ব্যবস্থাপনা, সুদের হার ঝুঁকি এবং ব্যালেন্স শিটের কাঠামো সম্পর্কে গুরুত্বপূর্ণ সিদ্ধান্ত নেয়। নিয়মিত ALCO সভা না হলে তারল্য ঘাটতি বা ঝুঁকির পরিবর্তনগুলো দ্রুত শনাক্ত করা যায় না এবং প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা নেওয়া সম্ভব হয় না। অন্যদিকে, ALM Information System নগদ প্রবাহ, মেয়াদভিত্তিক সম্পদ-দায় প্রোফাইল, আমানতের ঘনত্ব ও তারল্য অনুপাত সম্পর্কে আপডেট তথ্য সরবরাহ করে। MIS যদি পুরনো বা অকার্যকর হয়, তাহলে তারল্য সংকটের প্রাথমিক সংকেতগুলো ধরা পড়ে না। তাই ALCO এবং MIS একসাথে ব্যাংকের তারল্য পরিস্থিতি পর্যবেক্ষণ, পূর্বাভাস তৈরি এবং দ্রুত সিদ্ধান্ত গ্রহণের জন্য অপরিহার্য ভূমিকা পালন করে।

(c) একীভূত Treasury পরিচালনা কীভাবে বাজার ঝুঁকি, সুদের হার ঝুঁকি এবং তারল্য অমিল কমাতে সহায়তা করে:

একীভূত Treasury পরিচালনা ব্যাংকের অর্থায়ন, বিনিয়োগ, তারল্য এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনাকে একই কাঠামোর অধীনে আনে। এটি বাজারের পরিবর্তন নিয়মিতভাবে পর্যবেক্ষণ করে এবং পর্যাপ্ত HQLA রক্ষা করতে সহায়তা করে। Treasury সম্পদ ও দায়ের মেয়াদসমূহ সামঞ্জস্য করে সুদের হার ঝুঁকি কমায় এবং প্রয়োজনে হেজিং বা পুনর্বিন্যাসের ব্যবস্থা গ্রহণ করে। একীভূত কাঠামো নগদ প্রবাহ ঘনিষ্ঠভাবে পর্যবেক্ষণ করে ও তহবিলের উৎস বহুমুখী করে তারল্য অমিল কমায়। Treasury, ALM এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা বিভাগ একসাথে কাজ করায় সিদ্ধান্ত গ্রহণ দ্রুত হয় এবং ব্যাংক CRR, SLR, LCR, NSFR ইত্যাদি নিয়ন্ত্রক মান বজায় রাখতে পারে। ফলে ব্যাংকের সামগ্রিক স্থিতিশীলতা বৃদ্ধি পায়।

(d) Sunrise Bank—এর তারল্য পুনরুদ্ধারের জন্য গ্রহণযোগ্য বাস্তব পদক্ষেপ

Sunrise Bank-কে অবিলম্বে যথেষ্ট HQLA সংগ্রহ করতে হবে যাতে LCR উন্নত হয়। ব্যাংককে স্থিতিশীল খুচরা আমানত বৃদ্ধির মাধ্যমে অর্থায়নের উৎস বৈচিত্র্যময় করতে হবে এবং wholesale borrowing-এর ওপর নির্ভরতা কমাতে হবে। CRR ও SLR মান সঠিকভাবে বজায় রাখতে হবে। নিয়মিত ALCO সভা পুনরায় শুরু

করতে হবে এবং আধুনিক ALM MIS ব্যবহারের মাধ্যমে বাস্তব-সময়ের তারল্য পর্যবেক্ষণ নিশ্চিত করতে হবে। আমানত ও ঋণের মূল্য নির্ধারণ পুনর্বিবেচনা করে মেয়াদ অমিল কমাতে হবে। দীর্ঘমেয়াদি সম্পদের একটি অংশ বিক্রি বা পুনঃঅর্থায়নের মাধ্যমে স্বল্পমেয়াদি চাপ কমানো যেতে পারে। ব্যাংককে Contingency Funding Plan আপডেট করতে হবে এবং পরিস্থিতি স্থিতিশীল না হওয়া পর্যন্ত আক্রমণাত্মক ঋণ বৃদ্ধি কমাতে হবে। এসব পদক্ষেপ ব্যাংকের তারল্য স্থিতিশীলতা পুনরুদ্ধারে সহায়ক হবে।

(e) অর্থনৈতিক মন্দার সময় CCB এবং CCyB কীভাবে সহায়তা করে

Capital Conservation Buffer (CCB) ব্যাংককে ন্যূনতম মূলধন চাহিদার উপরে অতিরিক্ত মূলধন ধরে রাখতে বাধ্য করে। এই অতিরিক্ত মূলধন মন্দার সময় ক্ষতি শোষণে সহায়তা করে এবং ব্যাংককে ঋণ প্রদানে সক্ষম রাখে। ফলে আকস্মিক ক্রেডিট সংকট তৈরি হয় না। Countercyclical Capital Buffer (CCyB) অর্থনৈতিক উত্থানের সময় সক্রিয় থাকে এবং ব্যাংককে বাড়তি মূলধন গঠনে বাধ্য করে। মন্দার সময় এই অতিরিক্ত মূলধন মুক্ত করে ব্যাংককে ক্ষতি মোকাবিলা ও কার্যক্রম চালিয়ে যেতে সহায়তা করা হয়। ফলে আর্থিক স্থিতিশীলতা বজায় থাকে এবং ব্যাংকিং খাত কঠিন সময়েও কার্যকরভাবে টিকে থাকতে পারে।

তুলনা এবং পার্থক্য

প্রশ্ন-01. মানি মার্কেট এবং এফএক্স মার্কেটের মধ্যে পার্থক্য করুন। BPE-99th

অথবা মানি মার্কেট বনাম ফরেন এক্সচেঞ্জ মার্কেট BPE-7th

নির্ণায়ক	মানি মার্কেট	এফএক্স মার্কেট (ফরেন এক্সচেঞ্জ মার্কেট)
1. প্রকৃতি	এটি স্বল্পমেয়াদী ঋণ যন্ত্রের লেনদেন	এতে জোড়া বাণিজ্য জড়িত
2. উদাহরণ	ট্রেজারি বিল, বাণিজ্যিক কাগজ	USD/EUR, GBP/JPY
3. উদ্দেশ্য	এটি স্বল্পমেয়াদী তারল্য চাহিদা পূরণ করতে পারে	বাণিজ্য, হেজিং বা অনুমানের জন্য মুদ্রা রূপান্তর করতে পারে।

প্রশ্ন -02. মানি মার্কেট এবং ক্যাপিটাল মার্কেটের মধ্যে পার্থক্য. BPE-98th

নির্ণায়ক	মানি মার্কেট	ক্যাপিটাল মার্কেট
সংজ্ঞা	স্বল্পমেয়াদী ঋণ ও আর্থিক যন্ত্রের লেনদেনের বাজার।	দীর্ঘমেয়াদী ঋণ ও মূলধন সংগ্রহের বাজার।
ইনস্ট্রুমেন্টসের প্রকৃতি	স্বল্পমেয়াদী সিকিউরিটিজ (যেমন ট্রেজারি বিল, কমার্শিয়াল পেপার)।	দীর্ঘমেয়াদী সিকিউরিটিজ (যেমন শেয়ার, বন্ড, ডিবেঞ্চর)।
অংশগ্রহণকারী	ব্যাংক, আর্থিক প্রতিষ্ঠান, কর্পোরেশন, সরকার।	কর্পোরেশন, বিনিয়োগকারী, সরকার।

প্রশ্ন-03. ট্রেজারি ম্যানেজমেন্ট ও সমন্বিত ট্রেজারির মধ্যে পার্থক্য

দিক	ট্রেজারি ম্যানেজমেন্ট	সমন্বিত ট্রেজারি
পরিধি	এটি তারল্য, নগদ প্রবাহ, SLR/CRR, বৈদেশিক মুদ্রা নিষ্পত্তি এবং স্বল্পমেয়াদি	এটি মানি মার্কেট, ক্যাপিটাল মার্কেট, বৈদেশিক মুদ্রা, ALM এবং ঝুঁকি

	বিনিয়োগ আলাদা আলাদা ইউনিটে পরিচালনা করে।	ব্যবস্থাপনাকে একটি একীভূত প্ল্যাটফর্মে পরিচালনা করে।
গঠন	কার্যক্রমগুলো বিভিন্ন ইউনিটে সম্পন্ন হয় এবং ইউনিটগুলোর মধ্যে সমন্বয় তুলনামূলকভাবে কম থাকে।	সব ট্রেজারি কার্যক্রম একটি সমন্বিত ব্যবস্থার অধীনে কেন্দ্রীভূত থাকে।
সিদ্ধান্ত গ্রহণ	সিদ্ধান্ত সাধারণত প্রতিটি বিভাগ বা ইউনিটের আলাদা তথ্যের ভিত্তিতে গ্রহণ করা হয়।	সিদ্ধান্ত সম্পূর্ণ, রিয়েল-টাইম এবং প্রতিষ্ঠানব্যাপী তথ্যের ভিত্তিতে গ্রহণ করা হয়।

প্রশ্ন-04. বাজারমূল্যে GDP এবং উপাদানমূল্যে GDP-এর মধ্যে পার্থক্য

দিক	বাজারমূল্যে GDP	উপাদানমূল্যে GDP
অর্থ	ক্রেতাদের দ্বারা প্রদত্ত বাজারমূল্যে পণ্য ও সেবার মোট মূল্য।	উৎপাদকদের উপার্জিত আয়ের ভিত্তিতে পণ্য ও সেবার মোট মূল্য।
কর ও ভর্তুকির প্রভাব	এটি পরোক্ষ কর অন্তর্ভুক্ত করে এবং ভর্তুকি বাদ দেয়।	এটি পরোক্ষ কর বাদ দেয় এবং ভর্তুকি অন্তর্ভুক্ত করে।
মূল্য নির্ধারণের ভিত্তি	বাজারমূল্যের ওপর ভিত্তি করে হিসাব করা হয়।	উৎপাদন উপাদানের আয় (factor income)-এর ওপর ভিত্তি করে হিসাব করা হয়।

প্রশ্ন-05. চলতি হিসাব ও মূলধন হিসাব –এর পার্থক্য BPE-6th

দিক	চলতি হিসাব	মূলধন হিসাব
অর্থ	এটি দেশের দৈনন্দিন বৈদেশিক লেনদেন নথিভুক্ত করে, যেমন পণ্য-সেবা রপ্তানি-আমদানি, আয় এবং অনুদান বা প্রেরিত অর্থ।	এটি দেশের দীর্ঘমেয়াদি ও স্বল্পমেয়াদি মূলধন প্রবাহ নথিভুক্ত করে, যেমন বিদেশি বিনিয়োগ, বৈদেশিক ঋণ এবং সম্পদ হস্তান্তর।
প্রধান উপাদান	পণ্য, সেবা, প্রাথমিক আয় (সুদ, লভ্যাংশ), এবং মাধ্যমিক আয় (রেমিট্যান্স, অনুদান)।	প্রত্যক্ষ বিদেশি বিনিয়োগ (FDI), পোর্টফোলিও বিনিয়োগ, বৈদেশিক ঋণ, ঋণ পরিশোধ ও রিজার্ভ সম্পদ।
লেনদেনের ধরন	এগুলো নিয়মিত, দৈনন্দিন এবং প্রবাহ-ভিত্তিক লেনদেন।	এগুলো সম্পদ ও দায়ের মালিকানা পরিবর্তন-সংক্রান্ত লেনদেন।

End of First Chapter