

GENERAL AWARENESS RBI (30 AUGUST 2018)

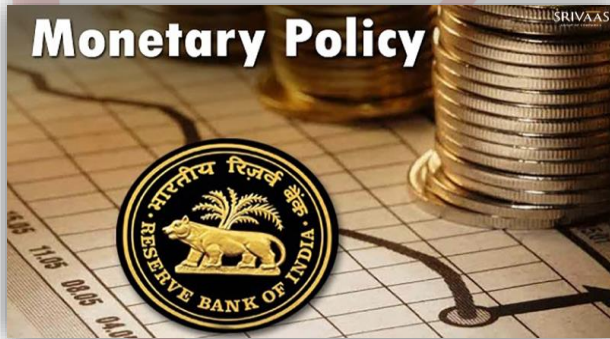


MONETARY POLICY

Monetary policy refers to the use of monetary instruments under the control of the central bank to regulate magnitudes such as interest rates, money supply and availability of credit with a view to achieving the ultimate objective of economic policy.

आर्थिक नीति के अंतिम उद्देश्य को प्राप्त करने के लिए मौद्रिक नीति केंद्रीय बैंक के नियंत्रण में ब्याज दरों, मुद्रा आपूर्ति और ऋण की उपलब्धता जैसे परिमाणों को विनियमित करने के लिए मौद्रिक साधनों के उपयोग को सूचित करती।

RBI is vested with the responsibility of conducting monetary policy under the Reserve Bank of India Act, 1934.



The Goal(s) of monetary policy

The primary objective of monetary policy is to maintain price stability while keeping in mind the objective of growth.

मौद्रिक नीति का मुख्य उद्देश्य वृद्धि के उद्देश्य को ध्यान में रखते हुए मूल्य स्थिरता बनाए रखना है।



In May 2016, RBI Act, 1934 was amended & implementation of the flexible inflation targeting framework (लचीले मुद्रास्फीति लक्ष्य निर्धारण ढांचे)



Inflation target to be set by the GoI, in consultation with the RBI, once in every 5 years.

Accordingly, the Central Government has notified in the Official Gazette 4% Consumer Price Index (CPI) inflation as the target for the period from August 5, 2016 to March 31, 2021, tolerance limit of (6% - 2%).



The Monetary Policy Process

Amended RBI Act, 1934 also provides for an empowered six-member monetary policy committee (MPC) to be constituted by the Central Government.

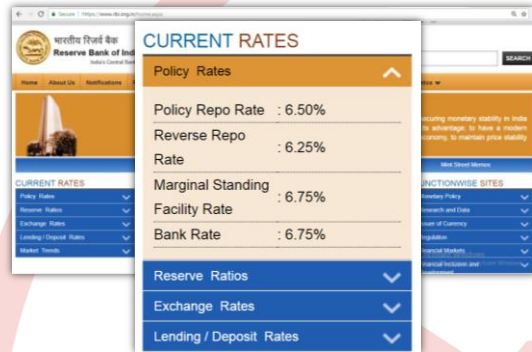
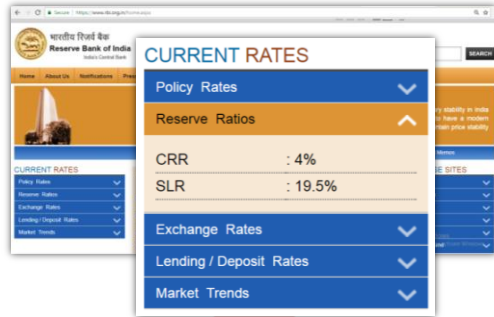
Governor of the Reserve Bank of India
- Chairperson



There are several direct and indirect instruments that are used for implementing monetary policy.

- Cash Reserve Ratio (CRR)
- Statutory Liquidity Ratio (SLR)
- Repo Rate
- Reverse Repo Rate
- Liquidity Adjustment Facility (LAF)
- Bank Rate
- Marginal Standing Facility (MSF)
- Open Market Operations (OMOs)

Instruments of Monetary Policy

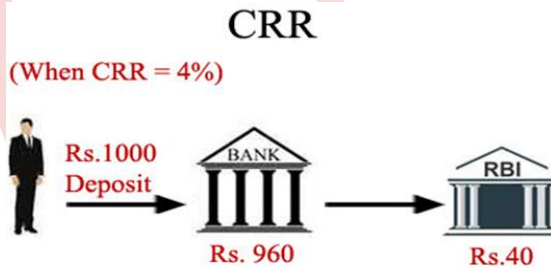


Direct Instruments of Monetary Policy

Cash Reserve Ratio (नकदी आरक्षित निधि अनुपात) - 4%

The average daily balance that a bank is required to maintain with the Reserve Bank as a share of such per cent of its **Net demand and time liabilities (NDTL)**.

निवल मांग और समय देयताओं की हिस्सेदारी जो बैंकों को रिज़र्व बैंक में नकदी शेष के रूप में रखनी होती है



Cash Reserve Ratio

Direct Instruments of Monetary Policy

Statutory Liquidity Ratio (सांविधिक चलनिधि अनुपात)

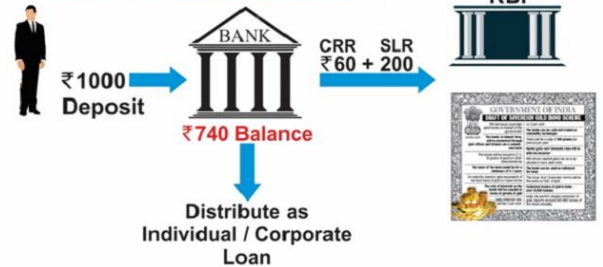
The share of NDTL that a bank is required to maintain in safe and liquid assets, such as, **government securities, cash and gold**.

निवल मांग और समय देयताओं की हिस्सेदारी जो बैंकों को अभांरित सरकारी प्रतिभूतियों, नकदी और स्वर्ण जैसी सुरक्षित और चल आस्तियों में रखना होता है।

SLR (When SLR rate is 20%)



CRR + SLR (When CRR rate is 6% + SLR rate is 20%)



Indirect Instruments of Monetary Policy

Repo Rate:

The (fixed) interest rate at which the Reserve Bank provides overnight liquidity to banks against the collateral of government and other approved securities under the liquidity adjustment facility (LAF).

निर्धारित ब्याज दर जिस पर रिज़र्व बैंक चलनिधि समायोजन सुविधा (एलएएफ) के तहत बैंकों को सरकार के संपार्थिक के विरुद्ध और अन्य अनुमोदित प्रतिभूतियों के विरुद्ध ओवरनाईट चलनिधि प्रदान करता है।

Reverse Repo Rate:

The (fixed) interest rate at which the Reserve Bank absorbs liquidity, on an overnight basis, from banks against the collateral of eligible government securities under the LAF.

निर्धारित ब्याज दर जिस पर रिज़र्व बैंक चलनिधि समायोजन सुविधा (एलएएफ) के तहत बैंकों से पात्र सरकारी प्रतिभूतियों के संपार्थिक के विरुद्ध, ओवरनाईट आधार पर, चलनिधि को अवशोषित करता है।

Liquidity Adjustment Facility

LAF is a tool used in monetary policy that allows banks to borrow money through repurchase agreements. This arrangement allows banks to respond to liquidity pressures and is used by governments to assure basic stability in the financial markets.

LAF includes both **repos** and **reverse repo** agreements.

Marginal Standing Facility (MSF):

MSF facility under which scheduled commercial banks can borrow additional amount of overnight money from the Reserve Bank by dipping into their Statutory Liquidity Ratio (SLR).

एक सुविधा जिसके तहत अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक रिज़र्व बैंक से ओवरनाईट मुद्रा की अतिरिक्त राशि को एक सीमा तक अपने सांविधिक चलनिधि अनुपात (एसएलआर) पोर्टफोलियो में गिरावट कर ब्याज की दंडात्मक दर ले सकते हैं।

Bank Rate (बैंक दर)

It is the rate at which the Reserve Bank is ready to buy or rediscount bills of exchange or other commercial papers.

The Bank Rate is published under **Section 49** of the **Reserve Bank of India Act, 1934**.

यह वह दर है, जिस पर रिज़र्व बैंक विनिमय बिलों या अन्य वाणिज्यिक पत्रों को खरीदने या बदलने के लिए तैयार है। बैंक दर भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम, 1934 की धारा 49 के तहत प्रकाशित की गई है।

Open Market Operations (खुला बाजार परिचालन)

These include both, outright purchase and sale of government securities, for injection and absorption of durable liquidity, respectively.

इनमें सरकारी प्रतिभूतियों की एकमुश्त खरीद/बिक्री, टिकाऊ चलनिधि डालने/अवशोषित करना क्रमशः दोनों शामिल हैं।

CLICK ON THIS VIDEO

