

वैश्विक बैंकिंग क्षेत्र ने 2024 के दौरान आस्ति गुणवत्ता और पूंजी एवं प्रावधान बफर्स में सुधार प्रदर्शित किया। ऋण वृद्धि और लाभप्रदता में कमी आई जो सख्त वित्तीय स्थितियों के प्रभाव को दर्शाती है। वैश्विक विनियामक और पर्यवेक्षी कार्रवाईयों का रुख प्रतिभूतीकरण, गैर-बैंकिंग वित्तीय क्षेत्र की समुत्थानशीलता, जलवायु और प्रकृति से उत्पन्न जोखिमों तथा क्रिप्टो-आस्तियों के विनियमन से संबन्धित मामलों के समाधान की ओर था। साथ ही, नीति निर्माताओं को बढ़ते भू-राजनीतिक, तेजी से उभरती नई प्रौद्योगिकियों और बढ़ते जलवायु संबंधी जोखिमों के बीच वित्तीय प्रणाली में जोखिमों के निर्माण के प्रति सतर्क रहना होगा।

1. परिचय

II.1 2024 में, वैश्विक अर्थव्यवस्था महामारी के बाद आपूर्ति-शृंखला में व्यवधानों, और कई दशकों की उच्च मुद्रास्फीति से उबर गई¹। वैश्विक विकास में स्थैर्य आया और मुद्रास्फीति प्रमुख क्षेत्राधिकारों में लक्ष्यों की दूरी कम हो गई। हालाँकि, भू-राजनीतिक तनाव, निरंतर भू-आर्थिक विखंडन, उच्च सार्वजनिक से सरकारी ऋण, व्यापक आस्ति मूल्यांकन, तकनीकी परिवर्तन से जुड़े साइबर खतरे और जलवायु परिवर्तन से संबंधित मुद्दे परिदृश्य को प्रभावित करते हैं।

II.2 वैश्विक बैंकिंग क्षेत्र ने इन उथल-पुथल से सफलतापूर्वक निपट लिया। मार्च 2023 में कुछ क्षेत्राधिकारों में बैंकों के सामने आए तनावों को त्वरित नीतिगत हस्तक्षेपों द्वारा कम किया गया। यद्यपि प्रणालीगत प्रसार-प्रभाव से बचा गया, इस प्रकरण ने बैंकों के तुलन पत्र में देयताओं के पक्ष से उत्पन्न होने वाली वित्तीय स्थिरता चुनौतियों को चिह्नित किया। फिर भी, उन्नत अर्थव्यवस्थाओं (एई) और उभरती बाजार और विकासशील अर्थव्यवस्थाओं (ईएमडीई) में आस्ति गुणवत्ता, प्रावधान और पूंजी बफर संतोषजनक रहे।

II.3 इन गतिविधियों की पृष्ठभूमि में, इस अध्याय में वैश्विक बैंकिंग क्षेत्र के विकास को शामिल किया है। खंड 2 में वर्तमान वैश्विक समष्टि आर्थिक स्थितियों की समीक्षा की है। खंड 3 में वैश्विक बैंकिंग नीति विकासक्रम पर चर्चा की गई है। खंड 4 में वैश्विक बैंकिंग क्षेत्र के कार्यनिष्पादन की जांच की है, जबकि खंड 5 टियर 1 पूंजी स्थिति के आधार पर, दुनिया के शीर्ष 100 बैंकों के कार्यनिष्पादन और सुदृढ़ता पर केंद्रित है। खंड 6 में समग्र मूल्यांकन के साथ निष्कर्ष दिए हैं।

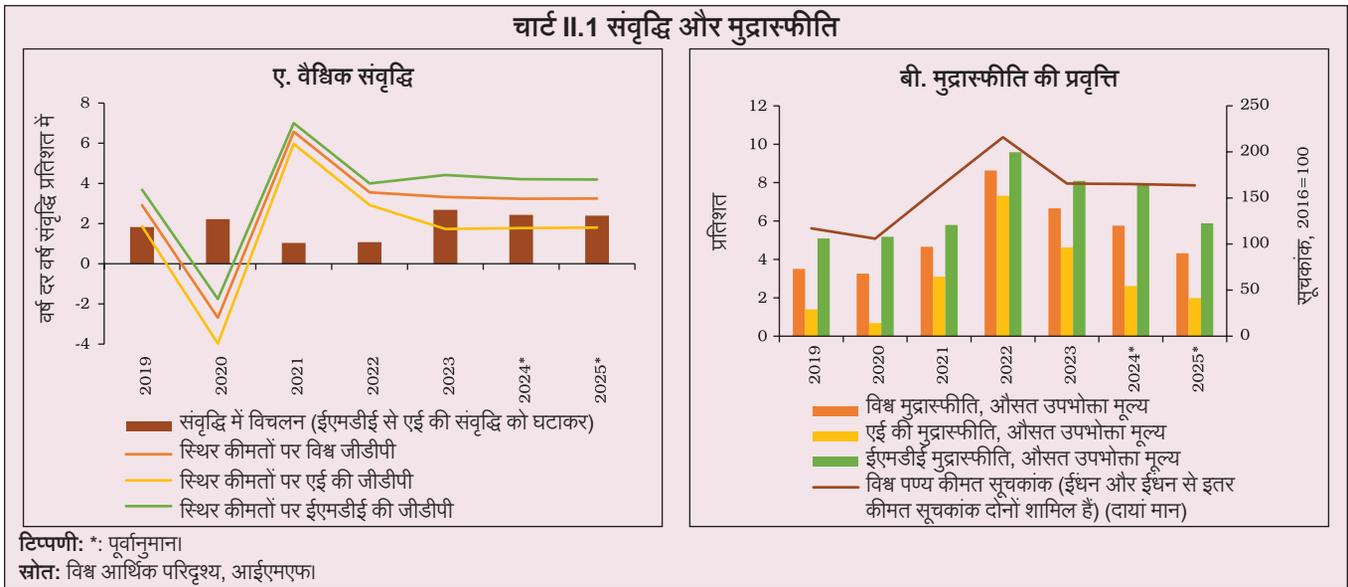
2. वैश्विक समष्टि-आर्थिक स्थितियां

II.4 वैश्विक सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) 2024 और 2025 दोनों में 3.2 प्रतिशत बढ़ने का अनुमान है² (चार्ट II.1ए)। आक्रामक मौद्रिक सख्ती और खाद्य एवं ऊर्जा की कीमतों में सुधार के कारण सभी भौगोलिक क्षेत्रों में मुद्रास्फीति धीरे-धीरे कई दशकों के उच्चतम स्तर से घट रही है। यह 2023 में 6.7 प्रतिशत से घटकर 2024 में 5.8 प्रतिशत और 2025 में 4.3 प्रतिशत होने का अनुमान है (चार्ट II.1बी)। हालाँकि, सेवा मुद्रास्फीति सभी एई में उच्च स्तर पर बनी हुई है और मुद्रास्फीति प्रक्षेपवक्र के लिए ऊर्ध्वगामी जोखिम पैदा करती है।

¹ वैश्विक क्रियाविधियों का पालन करते हुए, इस पूरे अध्याय में, वर्ष कैलेंडर वर्ष अर्थात् जनवरी से दिसंबर तक संबंधित है।

² विश्व आर्थिक परिदृश्य (डब्ल्यूईओ) (अक्टूबर 2024), अंतरराष्ट्रीय मुद्रा कोष (आईएमएफ), अक्टूबर।

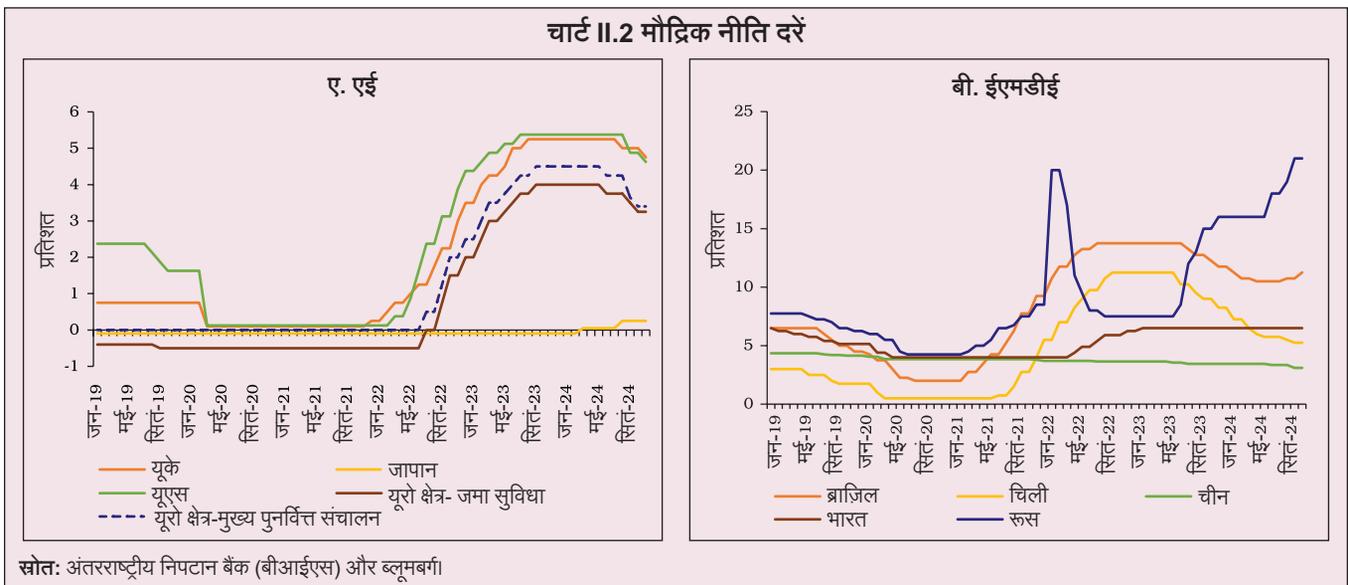
चार्ट II.1 संवृद्धि और मुद्रास्फीति



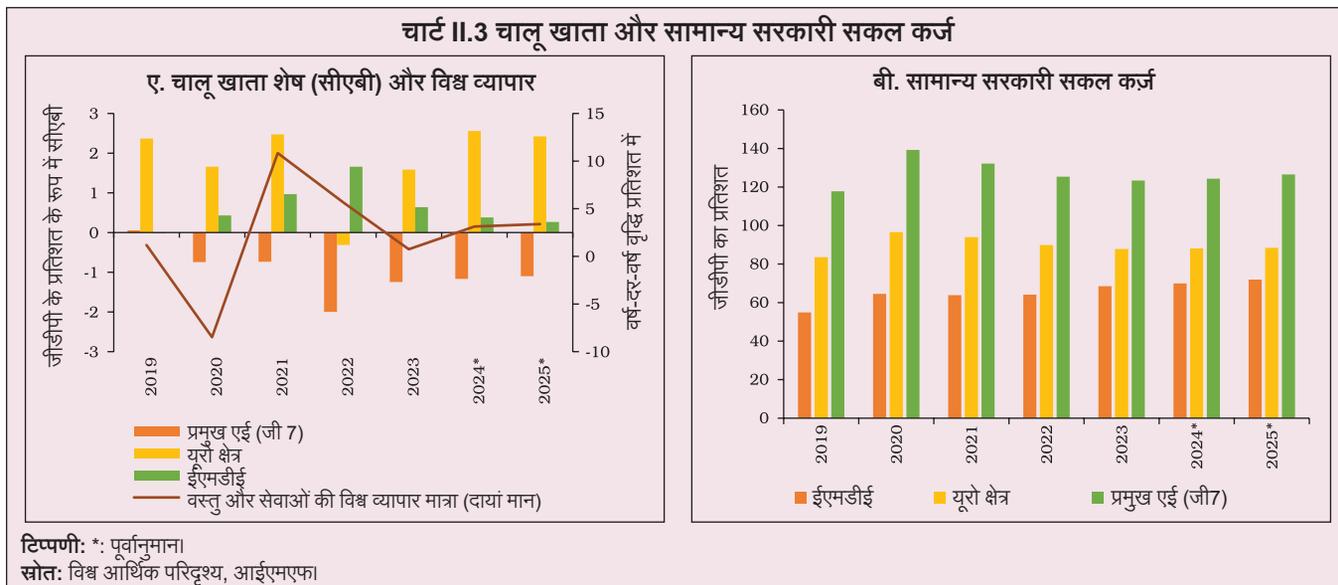
II.5 प्रमुख केंद्रीय बैंकों ने नीतिगत दरों को कम करना शुरू कर दिया है क्योंकि उन्हें विश्वास हो गया है कि मुद्रास्फीति लक्ष्यों की ओर बढ़ रही है। अमेरिकी फेडरल रिज़र्व ने 18 सितंबर, 2024 को संघीय निधि लक्ष्य दर 50 आधार अंक (बीपीएस) कम कर दिया जो मार्च 2020 के बाद यह पहली दर में कटौती थी और नवंबर तथा दिसंबर 2024 में 25-25 बीपीएस कम किया। यूरोपीय सेंट्रल बैंक (ईसीबी) ने सितंबर 2024 से अपने मौद्रिक नीति परिचालन फ्रेमवर्क में परिवर्तन किया है। जमा सुविधा दर (डीएफआर) अब वास्तविक नीति

दर है जिसके माध्यम से ईसीबी मुख्य पुनर्वित्त परिचालन (एमआरओ) दर जो पहले की नीतिगत दर थी, उसकी तुलना में अपनी मौद्रिक नीति रुख को संचालित करेगा। 2024 के दौरान ईसीबी ने नीति दर में चार बार कटौती की। बैंक ऑफ इंग्लैंड (बीओई) ने अगस्त 2024 में 25 बीपीएस की कटौती के साथ अपना सहजता चक्र शुरू किया, इसके बाद नवंबर 2024 में और 25 बीपीएस की कटौती की गई। बैंक ऑफ जापान आठ वर्षों के बाद अपनी नकारात्मक ब्याज दर नीति से बाहर निकल आया और उसने प्रतिफल वक्र नियंत्रण को छोड़

चार्ट II.2 मौद्रिक नीति दरें



चार्ट II.3 चालू खाता और सामान्य सरकारी सकल कर्ज



दिया (चार्ट II.2ए)। ईएमडीई केंद्रीय बैंकों की मौद्रिक नीति प्रतिक्रियाएं अधिक विविध प्रकार की थीं। चिली ने 2023 में दरों में कटौती शुरू की और 2024 तक अपने सहजता चक्र को जारी रखा। इंडोनेशिया और दक्षिण अफ्रीका ने सितंबर 2024 में अपने सहजता चक्र को शुरू किया। दूसरी ओर, ब्राजील ने मुद्रास्फीति के लक्ष्य से ऊपर जाने की प्रतिक्रिया में सितंबर 2024 से दिसंबर 2024 के दौरान नीतिगत दर में 175 बीपीएस की संचयी वृद्धि के साथ अपने सहजता चक्र को उलट दिया। चीन ने आर्थिक वृद्धि को समर्थन देने और संपत्ति क्षेत्र के जोखिमों को दूर करने के लिए सितंबर 2024 में मौद्रिक और अन्य प्रोत्साहन उपायों की घोषणा की (चार्ट II.2बी)।

II.6 महामारी के वर्षों (2020-2022) के दौरान काफी हद तक बढ़ने के बाद एई का चालू खाता घाटा (सीएडी) कम हो रहा है, हालांकि यह महामारी से पहले के वर्षों की तुलना में अधिक बना हुआ है। वस्तुओं और सेवाओं में विश्व व्यापार की मात्रा में वृद्धि 2023 में 0.8 प्रतिशत से बढ़कर 2024 में 3.1 प्रतिशत हो गई, जो मुद्रास्फीति में कमी और एशिया से विशेष रूप से प्रौद्योगिकी क्षेत्र में निर्यात में वृद्धि से प्रेरित है (चार्ट II.3ए)। सरकारी घाटा और कर्ज, जो 2020 में बड़े पैमाने पर महामारी से संबंधित समर्थन के कारण दबाव में आ गए थे, विशेष रूप से

एई के लिए उन्नत बने रहे (चार्ट II.3बी)। कड़ी वित्तीय स्थितियों के माहौल में उच्च सार्वजनिक कर्ज स्तर ने भी ईएमडीई के लिए चुनौतियां पेश की।

3. वैश्विक बैंकिंग नीतिगत घटनाक्रम

II.7 मार्च 2023 में सिलिकॉन वैली बैंक और कुछ अमेरिकी क्षेत्रीय बैंकों की विफलता और जून 2023 में यूबीएस के साथ विलयन से पहले क्रेडिट सुइस के पतन से प्रणालीगत प्रसार-प्रभाव को तेज और बड़े विनियामक कार्रवाईयों और चलनिधि सहायता के माध्यम से टाला गया। हालांकि, इन प्रकरणों ने बैंकिंग क्षेत्र की समुत्थानशीलता संबंधी चिंताएँ बढ़ा दीं और अभिशासन, जोखिम प्रबंधन प्रथाओं और विनियामक ढांचे की कमजोरियों को उजागर किया। हाल के वर्षों में, गैर-बैंकिंग वित्तीय संस्थाओं (एनबीएफआई) की बढ़ती भूमिका ने वित्तीय प्रणाली के लिए जटिलता की एक अतिरिक्त परत जोड़ दी है। परस्पर संबद्धता से उत्पन्न होने वाले प्रणालीगत जोखिमों को कम करने के लिए विनियामक और केंद्रीय बैंक अपने पर्यवेक्षी ढांचे को मजबूत कर रहे हैं। डिजिटल बैंकिंग और फिनटेक समाधानों को अपनाने में हुई वृद्धि पारंपरिक बैंकिंग मॉडल में सुधार और नई विनियामक चुनौतियों का समाधान करने की आवश्यकता पर प्रकाश डालती है³।

³ <https://www.bis.org/publ/arpdf/ar2024e.pdf>

3.1 समुत्थानशील वित्तीय संस्थाओं का निर्माण⁴

11.8 मार्च 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल ने विवेकपूर्ण विनियमन और प्रभावी पर्यवेक्षण की आवश्यकता पर प्रकाश डाला और बेसल III मानकों के सभी पहलुओं को लागू करने के महत्व को रेखांकित किया। बैंकिंग पर्यवेक्षण पर बेसल समिति (बीसीबीएस) के सदस्य क्षेत्राधिकारों ने 1 जनवरी, 2023 से प्रभावी अंतिम बेसल III तत्वों को लागू करने में महत्वपूर्ण प्रगति की है। सितंबर 2024 तक, वित्तीय स्थिरता बोर्ड (एफएसबी) के एक-चौथाई सदस्य क्षेत्राधिकारों ने अंतिम बेसल III तत्वों को पूरी तरह से लागू कर दिया था, जबकि अधिकांश सदस्य क्षेत्राधिकारों ने अब अधिकांश तत्वों के लिए अंतिम नियम प्रकाशित किए थे⁵। सितंबर 2023 के अंत से, 27 सदस्य क्षेत्राधिकारों में से लगभग आधे ने संशोधित ऋण जोखिम, बाजार जोखिम और परिचालन जोखिम मानकों के साथ-साथ आउटपुट फ्लोर के लिए अंतिम नियम प्रकाशित किए हैं। इसके अलावा, तीन सदस्य क्षेत्राधिकारों ने संशोधित लीवरेज अनुपात एक्सपोजर परिभाषा के लिए अंतिम नियम जारी किए हैं। परिणामस्वरूप, दो-तिहाई से अधिक सदस्य क्षेत्राधिकारों ने अब बेसल III के सभी अंतिम तत्वों के लिए अंतिम नियम प्रकाशित किए हैं और ये मानक एक तिहाई से अधिक सदस्य क्षेत्राधिकारों में लागू हैं।

11.9 अन्य मानकों पर भी आगे प्रगति हुई है जिनकी कार्यान्वयन तिथियां 1 जनवरी, 2023 से पहले थीं। सितंबर 2023 के अंत से, आठ क्षेत्राधिकारों ने बैंकिंग बही मानक में ब्याज दर जोखिम को लागू करने का कार्य पूरा किया है, सात ने विभिन्न प्रकटीकरण तत्वों को लागू किया है, और दो में से प्रत्येक ने गैर-केंद्रीय समाशोधित व्युत्पन्नी (एनसीसीडी), केंद्रीय प्रतिपक्षकारों (सीसीपी) के लिए एक्सपोजर के लिए पूंजी आवश्यकताओं और बड़े एक्सपोजर फ्रेमवर्क (एलईएफ)

के लिए मार्जिन आवश्यकताओं को लागू किया है। निधियों में इक्विटी निवेश के लिए पूंजी आवश्यकताओं, प्रतिभूतीकरण फ्रेमवर्क और इंटर-डे चलनिधि प्रबंधन के लिए निगरानी साधनों के लिए, एक और सदस्य क्षेत्राधिकार ने अंतिम नियम प्रकाशित किए हैं।

3.2 इतने-बड़े-कि-ना-डूबे (टू-बिग-टू-फेल) सुधार⁶

11.10 बैंक समाधान पर एफएसबी का काम अब तक मुख्य रूप से प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण वैश्विक बैंकों (जी-एसआईबी) पर केंद्रित रहा है और इस संबंध में महत्वपूर्ण प्रगति हुई है। हालांकि, 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल ने गैर-प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण बैंकों के लिए भी समाधान योजना और हानि-अवशोषण क्षमता के महत्व पर प्रकाश डाला। नवंबर 2024 में, एफएसबी ने इस बात पर जोर दिया कि समाधान योजना और निष्पादन पर मौजूदा मार्गदर्शन उन बैंकों के लिए भी प्रासंगिक हो सकता है जो विफल होने पर प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण या विकट हो सकते हैं, क्योंकि ऐसी विफलता के वित्तीय प्रणाली या व्यापक अर्थव्यवस्था के लिए गंभीर परिणाम भी हो सकते हैं⁷। एफएसबी ने समाधान उपायों की उपयोगिता बढ़ाने, समाधान में चलनिधि प्रबंधन करने और प्रणालीगत व्यवधान और करदाताओं को नुकसान के बिना समस्या के निपटान के विकल्प सुनिश्चित करने के लिए क्षेत्राधिकारों की सिफारिश की।

11.11 बीसीबीएस ने पाया है कि जी-एसआईबी मूल्यांकन ढांचा सहभागी बैंकों द्वारा रिपोर्ट किए गए संकेतकों के वर्ष के अंत के मूल्यांकन से प्रभावित है। इन समस्याओं को दूर करने के लिए, बीसीबीएस ने जी-एसआईबी मूल्यांकन अभ्यास में सहभागी बैंकों को वर्ष के अंत के मूल्यांकन के बजाय रिपोर्टिंग वर्ष के मूल्यांकन के औसत के आधार पर स्टॉक जी-एसआईबी संकेतकों की रिपोर्ट करने और प्रकटीकरण करने वाले संशोधनों का प्रस्ताव दिया है⁸।

⁴ बीआईएस (2024) - समयबद्धता पर आरसीएपी: बेसल III कार्यान्वयन डैशबोर्ड

⁵ यदि अंतिम नियम प्रकाशित हो जाता है तो क्षेत्राधिकार को मानक अपनाने वाला माना जाता है, तथा यदि अंतिम नियम प्रकाशित हो जाता है और बैंकों द्वारा कार्यान्वित किया जाता है तो क्षेत्राधिकार को मानक लागू करने वाला माना जाता है।

⁶ एफएसबी (2024) वार्षिक रिपोर्ट- वैश्विक वित्तीय स्थिरता को बढ़ावा देना

⁷ एफएसबी (2024) - विफलता में प्रणालीगत बैंकों के लिए समाधान योजना और हानि-अवशोषित क्षमता का महत्व: सार्वजनिक वक्तव्य।

⁸ बीसीबीएस (2024) - वैश्विक प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण बैंक - संशोधित मूल्यांकन ढांचा

3.3 व्युत्पन्नी बाजारों को सुरक्षित बनाना

II.12 पिछले कुछ वर्षों में प्रमुख क्षेत्राधिकारों में, जी20 ओवर-द-काउंटर (ओटीसी) व्युत्पन्नी सुधारों के कार्यान्वयन में अच्छी प्रगति हुई है। अधिकांश वैश्विक ओटीसी व्युत्पन्नी गतिविधि वाले क्षेत्राधिकारों ने व्यापक व्यापार रिपोर्टिंग आवश्यकताओं, केंद्रीय समाशोधन और प्लेटफॉर्म ट्रेडिंग फ्रेमवर्क, और एनसीसीडी के लिए पूंजी और मार्जिन आवश्यकताओं को लागू किया है। वैश्विक ओटीसी व्युत्पन्नी बाजार गतिविधि के कम अनुपात के लिए जिम्मेदार क्षेत्राधिकारों से इन सुधारों को लागू करना बाकी है।

II.13 पिछले पांच वर्षों में, व्यापक व्यापार रिपोर्टिंग आवश्यकताओं वाले एफएसबी सदस्य क्षेत्राधिकारों की संख्या अपरिवर्तित बनी हुई है, केवल एक अतिरिक्त क्षेत्राधिकार केंद्रीय समाशोधन या प्लेटफॉर्म ट्रेडिंग फ्रेमवर्क को अपना रहा है⁹।

3.4 प्रतिभूतीकरण

II.14 2008 में वैश्विक वित्तीय संकट (जीएफसी) के बाद से जोखिम संवेदनशीलता में सुधार करने और क्लिफ प्रभावों को कम करके एवं प्रतिभूतीकरण से जुड़े प्रोत्साहनों को संरेखित करते हुए बैंकों के प्रतिभूतीकरण जोखिम के लिए पारदर्शिता में सुधार, हितों के टकराव का समाधान, विनियामक पूंजी उपाय को मजबूत करने हेतु कई विनियामक सुधार पेश किए गए हैं। जुलाई 2024 में, एफएसबी ने प्रतिभूतीकरण पर जी20 वित्तीय विनियामक सुधारों के प्रभावों का मूल्यांकन करते हुए एक परामर्शी रिपोर्ट प्रकाशित की।¹⁰ निष्कर्षों से पता चलता है कि इन सुधारों ने अर्थव्यवस्था के वित्तपोषण पर महत्वपूर्ण नकारात्मक दुष्प्रभावों के पुख्ता सबूत के बिना प्रतिभूतीकरण बाजार की समुत्थानशीलता में योगदान दिया है।

3.5 गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थता

II.15 2022 के अंत में वैश्विक वित्तीय आस्तियों में एनबीएफआई की हिस्सेदारी लगभग आधी थी। जीएफसी के बाद, मार्च 2020 में महामारी से संबंधित बाजार में हुई उथल-पुथल, 2021 के आर्कगोस कैपिटल प्रकरण और हाल ही में चीनी संपत्ति क्षेत्र संकट के दौरान उनकी बढ़ती व्याप्ति और पारस्परिक संबंध के बारे में चिंताएं सामने आईं। अप्रैल 2024 में, बीसीबीएस ने 1999 के दिशानिर्देशों की जगह, प्रतिपक्ष ऋण जोखिम (सीसीआर) प्रबंधन के लिए दिशानिर्देशों के साथ एक परामर्शी दस्तावेज़ जारी किया। इनमें सीसीआर प्रबंधन में लंबे समय से चली आ रही विकट औद्योगिक कमजोरियों को हल करने के लिए महत्वपूर्ण क्रियाविधियां शामिल हैं।

II.16 साथ ही, इस क्षेत्र की सुदृढ़ता बढ़ाने और इसकी गतिविधियों की निगरानी करने के लिए, एफएसबी और मानक निर्धारण निकायों (एसएसबी) ने मार्जिन और संपार्श्विक कॉल के लिए गैर-बैंक बाजार सहभागियों की मार्जिनिंग प्रथाओं और चलनिधि प्रबंधन को बढ़ाने के लिए 2024 की शुरुआत में नीतियों का प्रस्ताव रखा।¹¹

3.6 मार्च 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल

II.17 अक्टूबर 2024 में, एफएसबी ने एक रिपोर्ट प्रकाशित की जिसमें ऋण चुकौती क्षमता और चलनिधि जोखिमों के संयोजन के लिए सबसे कमजोर तीन प्रकार की संस्थाओं की पहचान की: कमजोर बैंक, जीवन बीमाकर्ता और गैर-बैंक रियल एस्टेट निवेशक।¹² रिपोर्ट में इस बात पर भी प्रकाश डाला गया है कि तकनीकी प्रगति ने आसान और तेज़ जमा अंतरण की सुविधा प्रदान की है, और सोशल मीडिया ने हाल के कुछ बैंक परिचालनों को प्रभावित किया है।

⁹ 2024 एफएसबी वार्षिक रिपोर्ट- वैश्विक वित्तीय स्थिरता को बढ़ावा देना

¹⁰ <https://www.fsb.org/2024/07/evaluation-of-the-effects-of-the-g20-financial-regulatory-reforms-on-securitisation-consultation-report/>

¹¹ <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P220724-2.pdf>

¹² एफएसबी (2024) - वित्तीय प्रणाली में जमाकर्ता व्यवहार और ब्याज दर और चलनिधि जोखिम: मार्च 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल से सबक

11.18 अक्टूबर 2024 में, जी20 ब्राज़ीलियाई प्रेसीडेंसी के अनुरोध पर, बीसीबीएस ने एक रिपोर्ट प्रकाशित की जिसमें मार्च 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल से चलनिधि जोखिम के बारे में सीखे गए सबक का सारांश दिया गया है।¹³ इन पाठों में शामिल हैं: (i) हाल के अनुभव के आलोक में चलनिधि पर्यवेक्षण को विकसित करने की आवश्यकता हो सकती है; (ii) समेकित समूह के साथ-साथ कानूनी इकाई स्तर पर अंतरराष्ट्रीय स्तर पर सक्रिय बैंकों के जोखिमों की निगरानी और प्रबंधन को महत्व दिया जा सकता है; और (iii) चलनिधि कवरेज अनुपात (एलसीआर) और निवल स्थिर निधीयन अनुपात (एनएसएफआर) के बेसल मानकों की मान्यताओं के अंशांकन पर चर्चा की आवश्यकता हो सकती है।

3.7 केंद्रीय प्रतिपक्ष

11.19 सीसीपी के प्रणालीगत महत्व ने सीसीपी के आवश्यक कार्यों को बनाए रखने और समाधान के दौरान वित्तीय स्थिरता पर संभावित नकारात्मक प्रभावों को कम करने के लिए पर्याप्त चलनिधि, हानि-अवशोषण क्षमता और पुनर्पूजीकरण साधनों की उपलब्धता सुनिश्चित करने के लिए कदम उठाए हैं। 2024 में, एफएसबी ने एक "टूलबॉक्स" दृष्टिकोण तैयार किया जिसमें सीसीपी के लिए वित्तीय समाधान संसाधनों और साधनों के लिए एक वैश्विक मानक स्थापित किया गया, जिन्हें प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण माना जाता है।¹⁴ टूलबॉक्स दृष्टिकोण प्राधिकारियों को संसाधनों और साधनों की एक शृंखला से चयन करने की सुविधा प्रदान करता है, जो उनके क्षेत्राधिकारों में पहले से मौजूद उपकरणों का पूरक है।

3.8 सीमा पार भुगतान

11.20 अक्टूबर 2024 में, एफएसबी ने सीमा पार भुगतान के लक्ष्यों को पूरा करने पर अपनी दूसरी मुख्य निष्पादन संकेतक

(केपीआई) रिपोर्ट प्रकाशित की, जिसमें प्रगति के क्षेत्रों पर प्रकाश डाला गया और चुनौतियों की पहचान की गई।¹⁵ रिपोर्ट ने निष्कर्ष निकाला कि वैश्विक स्तर पर, केपीआई लक्ष्यों को प्राप्त करने की दिशा में सीमित प्रगति दिखाते हैं और क्षेत्रों व गलियारों में अंतर बना हुआ है, जिसमें से कुछ क्षेत्रों को खासकर लागत और गति के लिए निर्धारित लक्ष्यों को पूरा करने में बड़ी चुनौतियों का सामना करना पड़ रहा है।

11.21 जी20 रोडमैप को आगे बढ़ाने के लिए, एफएसबी ने जुलाई 2024 में दो परामर्श रिपोर्टें प्रकाशित कीं, एक जो सीमा पार भुगतान से संबंधित डेटा फ्रेमवर्क में संरेखण और अंतरसंचालनीयता को बढ़ावा देने के लिए नीतिगत सिफारिशें पेश करती है, और दूसरी जो सीमा पार भुगतान सेवाओं के प्रावधान में बैंकों और गैर-बैंकों के विनियमन और पर्यवेक्षण में निरंतरता को मजबूत करने के लिए ऐसी गतिविधियों से जुड़े जोखिमों के अनुपात में नीतिगत सिफारिशें निर्धारित करती है।^{16, 17}

11.22 सीमा पार भुगतान व्यवस्था में प्रयुक्त सेवा-स्तरीय समझौते (एसएलए) संवाददाता बैंकिंग संबंधों के लिए न्यूनतम सेवा स्तर को परिभाषित करते हैं। अप्रैल 2024 में, भुगतान और बाजार अवसंरचना समिति (सीपीएमआई) ने स्पष्ट, पारदर्शी और प्रवर्तनीय एसएलए की स्थापना की वकालत करते हुए एक रिपोर्ट प्रकाशित की, जो सीमा पार भुगतान के जोखिमों को प्रभावी ढंग से कम कर सकती है, पारदर्शी और कुशल भुगतान प्रसंस्करण नियमों को पर्याप्त रूप से परिभाषित कर सकती है, समयबद्धता और निपटान की अंतिमता सुनिश्चित कर सकती है, और अंतरराष्ट्रीय स्तर पर स्वीकृत तकनीकी मानकों के साथ अंतरसंचालनीयता को बढ़ावा दे सकती है।¹⁸

¹³ बीसीबीएस (2024) - 2023 की बैंकिंग उथल-पुथल और चलनिधि जोखिम: एक प्रगति रिपोर्ट

¹⁴ <https://www.fsb.org/2024/04/financial-resources-and-tools-for-central-counterparty-resolution/>

¹⁵ <https://www.fsb.org/2023/10/annual-progress-report-on-meeting-the-targets-for-cross-border-payment-2023-report-on-key-performance-indicators/>

¹⁶ <https://www.fsb.org/2024/07/recommendations-to-promote-alignment-and-interoperability-across-data-frameworks-related-to-cross-border-payments-consultation-report/>

¹⁷ <https://www.fsb.org/2024/07/recommendations-for-regulating-and-supervising-bank-and-non-bank-payment-service-providers-offering-cross-border-payment-services-consultation-report/>

¹⁸ <https://www.bis.org/cpmi/publ/d222.htm>

3.9 जलवायु और प्रकृति संबंधी जोखिम

11.23 सभी अंतरराष्ट्रीय निकायों के लिए जलवायु परिवर्तन से उत्पन्न होने वाले वित्तीय जोखिमों से निपटना एक प्रमुख प्राथमिकता बनी है। अंतरराष्ट्रीय प्रतिभूति आयोग संगठन (आईओएससीओ), अंतरराष्ट्रीय धारणीयता मानक बोर्ड (आईएसएसबी), और अन्य संबंधित निकायों ने आईएसएसबी के नए धारणीयता संबंधित प्रकटीकरण मानकों को अपनाने और लागू करने में क्षेत्राधिकारों का समर्थन करने के लिए सहयोग किया है।

11.24 जलवायु संबंधी प्रकटीकरण पर एफएसबी की प्रगति रिपोर्ट से संकेत मिलता है कि सर्वेक्षण किए गए 24 एफएसबी सदस्य क्षेत्राधिकारों में से 19 ने पहले ही जलवायु से संबंधित प्रकटीकरण के लिए नियम लागू कर दिए हैं, दिशानिर्देश जारी कर दिए हैं या रणनीतिक रोडमैप विकसित किए हैं। 17 एफएसबी क्षेत्राधिकारों ने आईएसएसबी मानकों और जलवायु-संबंधित प्रकटीकरण (टीसीएफडी) पर टास्क फोर्स की सिफारिशों के आधार पर स्वैच्छिक या अनिवार्य प्रकटीकरण आवश्यकताओं को निर्धारित या प्रस्तावित किया है। इसके अलावा, कई क्षेत्राधिकारों ने आश्वासन आवश्यकताओं की दिशा में ठोस कदम उठाए हैं¹⁹।

11.25 इससे पहले, एफएसबी ने जुलाई 2024 में 'स्टॉकटेक ऑन नेचर रिलेटेड रिस्क' पर एक रिपोर्ट जारी की थी, जिसमें वर्तमान और योजनाबद्ध विनियामक और पर्यवेक्षी पहलों की समीक्षा की गई थी और प्रकृति-संबंधित वित्तीय जोखिमों की पहचान, मूल्यांकन और प्रबंधन करने में प्राधिकारियों के सामने आनेवाली प्रमुख चुनौतियों को रेखांकित किया गया था।²⁰ रिपोर्ट से पता चला कि एफएसबी सदस्य क्षेत्राधिकारों में वित्तीय प्राधिकारी शासनादेशों में अंतर के साथ जैव विविधता हानि और अन्य प्रकृति-संबंधित जोखिमों की प्रासंगिकता के मूल्यांकन के विभिन्न चरणों में हैं। कुछ प्राधिकार क्षेत्रों ने उनकी

पहचान भौतिक वित्तीय जोखिमों के रूप में की है, जबकि अन्य अभी भी अंतरराष्ट्रीय गतिविधियों की निगरानी कर रहे हैं, और कुछ ने अभी तक इस मुद्दे का समाधान नहीं करने का विकल्प चुना है। हालाँकि, ऐसी मान्यता है कि प्रकृति से संबंधित वित्तीय जोखिमों को प्रभावी ढंग से समझने और संबोधित करने के लिए पर्यवेक्षी समुदाय, केंद्रीय बैंकों और निजी क्षेत्र में अधिक विशेषज्ञता की आवश्यकता है।

11.26 इसके अलावा, नेटवर्क फॉर ग्रीनिंग द फाइनेंशियल सिस्टम (एनजीएफएस) ने जुलाई 2024 में यूरोप और एशिया के आठ केस स्टडीज की अंतर्दृष्टि पर चर्चा करते हुए 'एडाप्टिंग सेंट्रल बैंक ऑपरेशन टू ए हॉटर वर्ल्ड' पर एक रिपोर्ट पेश की। इन मामलों के अध्ययनों ने इस बात पर प्रकाश डाला है कि कैसे कुछ केंद्रीय बैंकों ने समायोजित ऋण परिचालन, समायोजित आस्ति खरीद योजनाओं और समायोजित संपार्श्विक नीतियों जैसी पहलों के माध्यम से अपनी मौद्रिक नीतियों में जलवायु-संबंधी कारकों को एकीकृत किया है²¹। हालाँकि जिन केंद्रीय बैंकों ने कार्रवाई की है, उन्होंने अब तक सतर्क और क्रमिक दृष्टिकोण अपनाया है, यह उम्मीद की जाती है कि वे अधिक सशक्त कार्रवाई करने से पहले समय के साथ संबंधित ट्रेड-ऑफ के बारे में और अधिक सीखेंगे।

11.27 एनजीएफएस ने जून 2024 में 'केंद्रीय बैंकों के लिए जलवायु संबंधी प्रकटीकरण पर गाइड' का दूसरा संस्करण प्रकाशित किया, जिसमें आधारभूत और बिलडिंग ब्लॉक दोनों सिफारिशें पेश की गईं²²। एनजीएफएस ने जुलाई 2024 में 'प्रकृति से संबंधित वित्तीय जोखिमों पर केंद्रीय बैंकों और पर्यवेक्षकों द्वारा कार्रवाई का मार्गदर्शन करने के लिए वैचारिक ढांचा' भी प्रकाशित किया²³। इस सिद्धांत-आधारित जोखिम मूल्यांकन ढांचे का उद्देश्य केंद्रीय बैंकों और पर्यवेक्षकों को भौतिक वित्तीय जोखिमों की पहचान एवं विश्लेषण करने और उनके अधिकार क्षेत्र के संदर्भ और जनादेश के अनुसार प्रासंगिक नीतियों को विकसित करने में सहायता करना है।

¹⁹ एफएसबी (2024) – निरंतर और तुलनीय जलवायु संबंधी प्रकटीकरण प्राप्त करना - प्रगति रिपोर्ट

²⁰ <https://www.fsb.org/2024/07/stocktake-on-nature-related-risks-supervisory-and-regulatory-approaches-and-perspectives-on-financial-risk/>

²¹ <https://www.ngfs.net/en/adapting-central-bank-operations-hotter-world-current-progress-and-insights-practical-examples>

²² <https://www.ngfs.net/en/guide-climate-related-disclosure-central-banks-second-edition>

²³ <https://www.ngfs.net/en/ngfs-conceptual-framework-nature-risks>

3.10 क्रिप्टो-आस्तियां

II.28 समष्टि-आर्थिक और वित्तीय स्थिरता पर संभावित प्रभाव के साथ, हाल के महीनों में क्रिप्टो-आस्तियों और स्टेबलक्वाइन के बाजार अब तक के चरम स्तर पर पहुंच गए हैं। अंतरराष्ट्रीय मुद्रा कोष (आईएमएफ), एफएसबी, विश्व बैंक, वित्तीय कार्रवाई कार्यबल (एफएटीएफ) और अन्य एसएसबी सहित अंतरराष्ट्रीय संगठन 'जी20 क्रिप्टो-आस्ति नीति कार्यान्वयन रोडमैप' के कार्यान्वयन की दिशा में मिलकर काम कर रहे हैं।

II.29 2022 की क्रिप्टो बाजार की उथल-पुथल और उसके बाद कुछ स्टेबलक्वाइन की गिरावट तथा डी-पेगिंग ने उनके अपर्याप्त विनियमन और डिजाइन से उत्पन्न होने वाली कमजोरियों को रेखांकित किया। हालाँकि ये जोखिम और चुनौतियाँ वैश्विक हैं, कुछ ईएमडी को क्षमता और संसाधन की कमी तथा विदेशी मुद्रा से जुड़े स्टेबलक्वाइन के विस्तारित सीमा-पार परिचालनों की व्यापकता के कारण अतिरिक्त जोखिम और चुनौतियों का सामना करना पड़ सकता है। एफएसबी ने जुलाई 2024 की अपनी रिपोर्ट में, ईएमडी में विदेशी मुद्रा-पेज्ड स्टेबल कॉइन से संबंधित उच्च स्तरीय गतिविधि को संचालित करनेवाले संभावित कारकों, संबंधित वित्तीय स्थिरता जोखिमों और विनियामक चुनौतियों का पता लगाया और उनका निवारण करने के लिए सुझाव दिए²⁴।

II.30 मल्टी-फंक्शन क्रिप्टो-एसेट इंटरमीडियरीज (एमसीआई) ऐसी कंपनियां हैं जो क्रिप्टो आस्ति सेवाओं, उत्पादों और कार्यों की एक विस्तृत शृंखला को जोड़ती हैं, जो आमतौर पर एक ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म के संचालन के आसपास केंद्रित होती हैं। पारंपरिक वित्तीय फर्मों की तुलना में एमसीआई को अतिरिक्त कमजोरियों का सामना करना पड़ता है क्योंकि कार्यों के कुछ संयोजन उनकी कमजोरियों को बढ़ा सकते हैं।

एफएसबी ने नवंबर 2023 में एमसीआई की वित्तीय स्थिरता के निहितार्थ पर एक रिपोर्ट प्रकाशित की, जिसमें उनकी संरचना और कार्यप्रणाली, प्रासंगिक वित्तीय स्थिरता जोखिम, प्रमुख सूचना अंतराल और नीति विचार के निहितार्थ का विश्लेषण किया गया²⁵।

3.11 कृत्रिम मेधा (एआई) और टोकनाइजेशन

II.31 नवंबर 2024 में, 'कृत्रिम मेधा के वित्तीय स्थिरता निहितार्थ' पर एफएसबी रिपोर्ट ने एआई से संबंधित कमजोरियों की पहचान की जो प्रणालीगत जोखिम को बढ़ाने की उसकी क्षमता के लिए सामने आती हैं, जिसमें (i) तीसरे पक्ष की निर्भरता और सेवा प्रदाता संकेंद्रितता; (ii) बाजार सहसंबंध; (iii) साइबर जोखिम; और (iv) मॉडल जोखिम, डेटा गुणवत्ता और अभिशासन शामिल हैं²⁶। रिपोर्ट में कहा गया है कि जेनरेटिव एआई (जेनएआई) वित्तीय बाजारों में धोखाधड़ी और दुष्प्रचार की संभावना को भी बढ़ाता है, और गलत तरीके से संरेखित एआई प्रणाली जिसकी कानूनी, विनियामक और नैतिक सीमाओं के भीतर काम करने के लिए जांच नहीं की गई है, वह वित्तीय स्थिरता को नुकसान पहुंचाने वाले व्यवहार में संलग्न हो सकती है।

II.32 अक्टूबर 2024 में, एक एफएसबी रिपोर्ट ने वितरित खाता प्रौद्योगिकी (डीएलटी)-आधारित वित्तीय आस्ति टोकनाइजेशन के वित्तीय स्थिरता निहितार्थ का विश्लेषण किया। रिपोर्ट ने कई वित्तीय स्थिरता कमजोरियों की पहचान की, जो चलनिधि और परिपक्वता बेमेलता, लीवरेज, आस्ति मूल्य और गुणवत्ता, परस्पर संबद्धता और परिचालन कमजोरियों से संबंधित हैं²⁷।

II.33 मार्च 2024 में यूरोपीय संसद ने दुनिया का पहला कानूनी ढांचा- यूरोपीय संघ (ईयू) एआई अधिनियम अपनाया, जिसका उद्देश्य यह सुनिश्चित करना है कि ईयू में प्रयुक्त एआई

²⁴ <https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P230724.pdf>

²⁵ <https://www.fsb.org/2023/11/the-financial-stability-implications-of-multifunction-crypto-asset-intermediaries/>

²⁶ एफएसबी (2024) – कृत्रिम मेधा के वित्तीय स्थिरता आशय

²⁷ <https://www.fsb.org/2024/10/the-financial-stability-implications-of-tokenisation/>

प्रणालियाँ सुरक्षित, पारदर्शी, पता लगाने योग्य, गैर-भेदभावपूर्ण और पर्यावरण के अनुकूल हैं और यह कि हानिकारक परिणामों को रोकने के लिए एआई प्रणाली की निगरानी स्वचालन के बजाय लोगों द्वारा की जाती है²⁸।

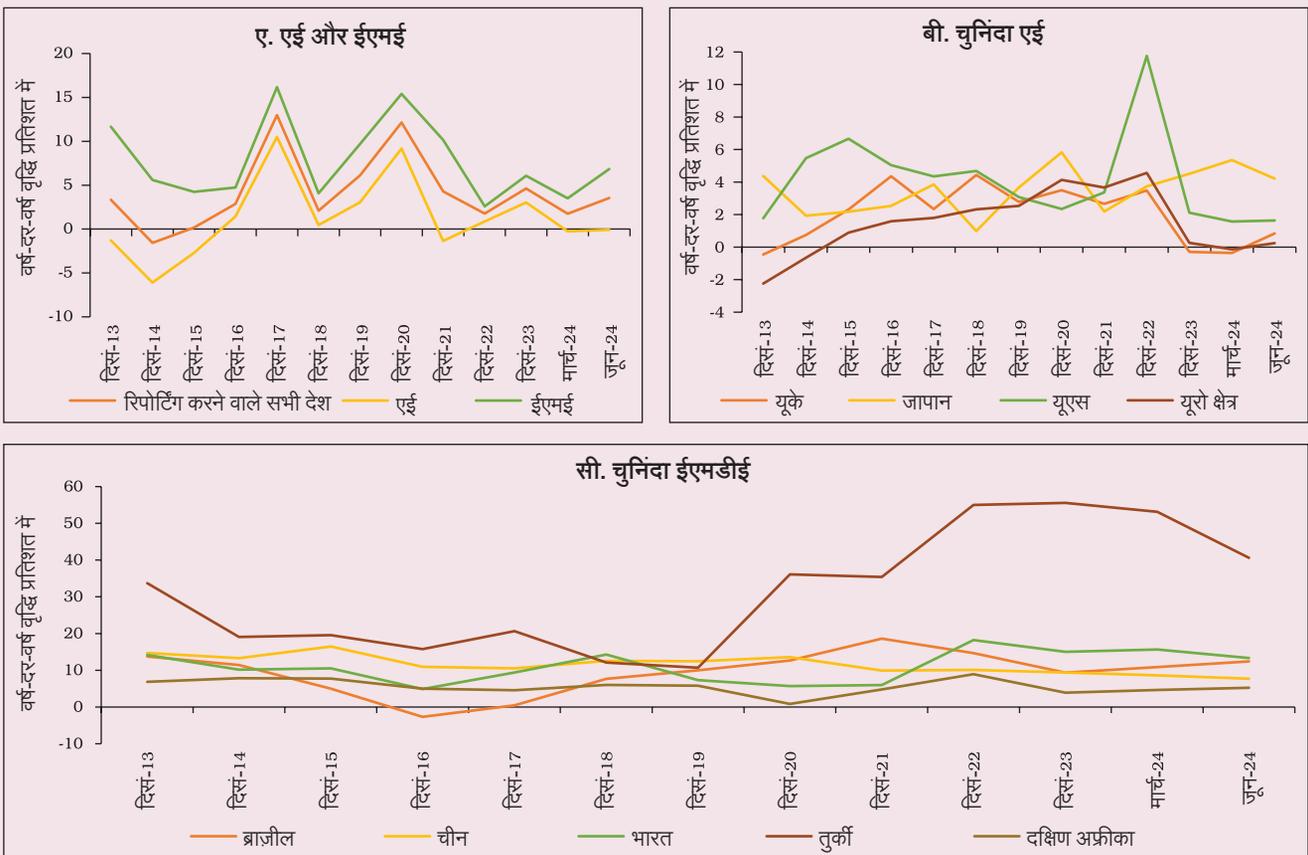
4. वैश्विक बैंकिंग क्षेत्र का कार्यनिष्पादन

11.34 निजी गैर-वित्तीय क्षेत्र में ऋण संवृद्धि, जो महामारी के बाद की अवधि में तेजी से कम हो गई थी, मजबूत आर्थिक गतिविधि और समायोजनकारी मौद्रिक और चलनिधि स्थितियों के कारण 2022 की चौथी तिमाही से 2023 के तीसरी तिमाही के दौरान फिर से बढ़ गई। उच्च उधार दरों

और सख्त क्रेडिट मानकों के बीच, बाद में जो नरमी आई, उसने हाल की दर में कटौती पर उलटफेर के संकेत दिखाए हैं²⁹ (चार्ट 11.4ए)। एई के बीच, जापान में ऋण संवृद्धि में तेजी आई, जो आर्थिक गतिविधि में सुधार को दर्शाती है। हालाँकि, हालिया रुझान ऋण संवृद्धि में कुछ मंदी का सुझाव देते हैं (चार्ट 11.4बी)। ईएमई के बीच, तुर्की में शुरू में घरेलू क्रेडिट कार्ड के उपयोग और आर्थिक सुधार से प्रेरित ऋण संवृद्धि, 2023 की तीसरी तिमाही के बाद से धीमी हो गई है³⁰ (चार्ट 11.4सी)।

11.35 ऋण की बढ़ती जीडीपी संवृद्धि का एक अच्छा चक्र शुरू कर सकती है, लेकिन एक सीमा से परे यह आर्थिक गतिविधियों के लिए हानिकारक हो सकता है (बॉक्स 11.1)।

चार्ट 11.4 निजी गैर-वित्तीय क्षेत्र को बैंक ऋण



स्रोत: कुल ऋण सांख्यिकी, बीआईएस

²⁸ <https://www.europarl.europa.eu/topics/en/article/20230601STO93804/eu-ai-act-first-regulation-on-artificial-intelligence>

²⁹ आर्थिक बुलेटिन (2024), यूरोपीय सेंट्रल बैंक, अंक 5।

³⁰ <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/d5b26167-65ec-45fc-b148-8ce753e53a80/III.+Non-Financial+Sector.pdf?MOD=AJPERES&CA CHEID=ROOTWORKSPACE-d5b26167-65ec-45fc-b148-8ce753e53a80-p3LgIU>

बॉक्स II.1: जीडीपी की तुलना में इष्टतम ऋण का अनुपात: एक क्रॉस-कंट्री विश्लेषण

ऋण की बढ़ती से अर्थव्यवस्था में उच्च उपभोग, निवेश और आर्थिक गतिविधि में योगदान मिल सकता है। आर्थिक विकास पर ऋण के प्रभाव में एक उलटा यू-पैटर्न हो सकता है: एक सीमा से परे, ऋण को कम उत्पादक या अधिक जोखिम भरी गतिविधियों में लगाया जा सकता है और विकास को धीमा कर दिया जा सकता है (लॉ और अन्य, 2013) [चार्ट II.1]

इन गतिशीलताओं का पता लगाने के लिए, जीडीपी वृद्धि और जीडीपी की तुलना में ऋण अनुपात के बीच संबंध का अनुमान इस प्रकार लगाया गया है:

$$GDP_{it} = \beta_1 F_{it-1} I(F_{it-1} \leq \gamma) + \beta_2 F_{it-1} I(F_{it-1} > \gamma) + \alpha_1 X_{it} + \mu_i + \varepsilon_{it} \dots \text{(Eq. 1)}$$

जहां सबस्क्रिप्ट i देश का प्रतिनिधित्व करता है और t वर्ष का संकेत देता है। जीडीपी वार्षिक जीडीपी प्रति व्यक्ति विकास दर है, F श्रेयोल्ड वैरिएबल (इस मामले में जीडीपी की तुलना में ऋण अनुपात) है और γ अनुमानित श्रेयोल्ड मूल्य है। मैट्रिक्स एक्स में निवेश दर (जीडीपी के प्रतिशत के रूप में), मुद्रास्फीति दर और कुल कारक उत्पादकता वृद्धि (टीएफपीजी) जैसे नियंत्रण चर शामिल हैं। मॉडल 1 (सारणी II.1.1) में, जीडीपी से निवेश का अनुपात, टीएफपीजी और मुद्रास्फीति को नियंत्रण चर के रूप में शामिल किया गया है। मॉडल 2 में, 2008-09 के वैश्विक वित्तीय संकट (जीएफसी डमी) और 2013 के टेपर टैंट्रम एपिसोड के लिए डमी जोड़े गए हैं, जबकि मॉडल 3 में एक कोविड-19 डमी जोड़ा गया है। 16 आई और ईएमडीई के लिए 2001 से 2022 तक के वार्षिक डेटा का उपयोग अनुमानों में किया गया है। कुल बकाया ऋण डेटा में निजी क्षेत्र द्वारा बैंकों और गैर-बैंकों सहित सभी घरेलू और विदेशी स्रोतों से ली गई कुल उधारी को शामिल किया है³¹।

परिणाम नमूना देशों के लिए सकल घरेलू उत्पाद के 113.1 प्रतिशत पर क्रेडिट सीमा का सुझाव देते हैं, हालांकि यह सीमा प्रत्येक देश के लिए अलग हो

सारणी II.1.1: श्रेयोल्ड रिग्रेशन परिणाम

	प्रति व्यक्ति वास्तविक सकल घरेलू उत्पाद वृद्धि		
	1	2	3
अनुमानित सीमा	113.1	113.1	113.1
95% विश्वास अंतराल	[111.9; 113.2]	[111.9; 113.2]	[111.9; 113.2]
ऋण-जीडीपी अनुपात का प्रभाव			
β_1	0.0130 (0.00927)	0.0116 (0.00983)	0.0109 (0.00984)
β_2	-0.00604* (0.00318)	-0.00706* (0.00374)	-0.00744** (0.00374)
सहपरिवर्तियों का प्रभाव			
टीएफपीजी	1.371*** (0.0563)	1.344*** (0.0575)	1.355*** (0.0572)
निवेश से जीडीपी अनुपात	0.204*** (0.0297)	0.204*** (0.0296)	0.204*** (0.0299)
मुद्रा स्फीति	0.0691 (0.0499)	0.0883* (0.0506)	0.0784 (0.0535)
जीएफसी डमी		-0.430 (0.286)	-0.362 (0.287)
टेपर टैंट्रम डमी		0.172 (0.263)	0.250 (0.268)
कोविड-19 डमी			-0.0242 (0.314)
स्थिरांक	-2.145** (0.963)	-1.987** (0.967)	-1.959** (0.971)
अवलोकन आर-स्क्वेअर्ड	0.336 0.675	0.336 0.681	0.336 0.681
देशों की संख्या	16	16	16

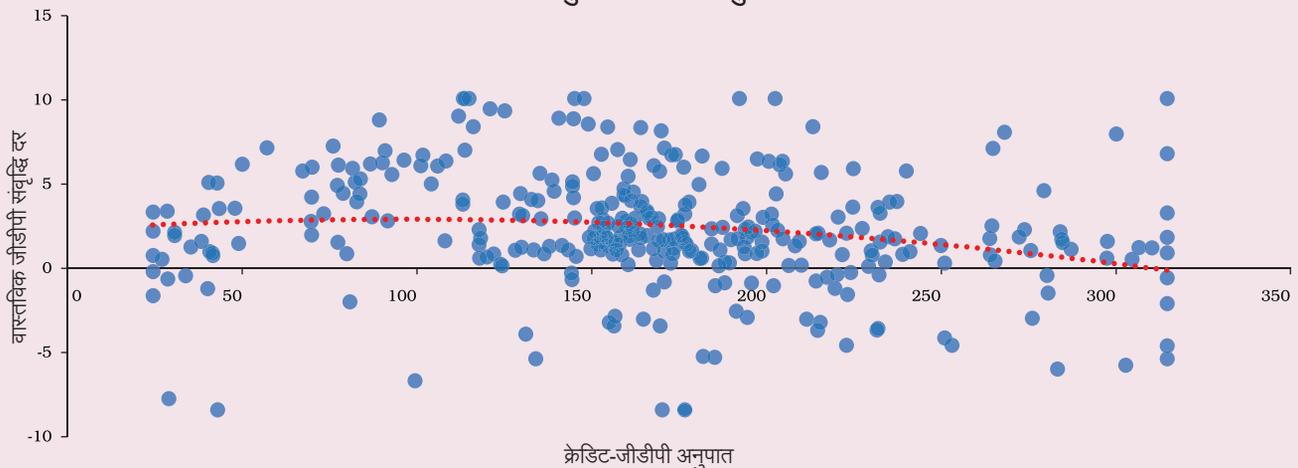
टिप्पणियाँ: 1) कोष्ठक में मजबूत मानक त्रुटियाँ।

2) *** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$

स्रोत: आरबीआई स्टाफ अनुमान।

सकती है और उसके संरचनात्मक कारकों के आधार पर समय के साथ भिन्न हो सकती है। महत्वपूर्ण और नकारात्मक उपरोक्त सीमा गुणांक (β_2) से पता चलता है कि सीमा से परे जीडीपी से ऋण के अनुपात का स्प्रेड आर्थिक विकास में बाधा डालता है, जो साहित्य के अनुरूप है (आर्केड, एट. अल.

चार्ट II.1.1: विभिन्न देशों में जीडीपी की तुलना में ऋण अनुपात और वास्तविक जीडीपी विकास दर



स्रोत : आरबीआई स्टाफ अनुमान।

³¹ जीडीपी की तुलना में ऋण अनुपात के आंकड़े बीआईएस से प्राप्त होते हैं, जबकि मुद्रास्फीति और जीडीपी की तुलना में निवेश अनुपात के आंकड़े आईएमएफ के डब्ल्यूईओ से प्राप्त होते हैं, तथा कुल कारक उत्पादकता वृद्धि (टीएफपीजी) के आंकड़े कॉन्फ्रेंस बोर्ड से प्राप्त होते हैं।

2012)। जैसा कि अपेक्षित था, टीएफपीजी और जीडीपी से निवेश के अनुपात का जीडीपी संवृद्धि पर सकारात्मक और महत्वपूर्ण प्रभाव पड़ता है। जीएफसी, टेंपर टैंट्रम और कोविड-19 के लिए डमी को शामिल करने के बाद परिणाम मजबूत बने हुए हैं (सारणी II.1.1, मॉडल 2 और मॉडल 3)।

2022 में भारत का कुल जीडीपी से ऋण का अनुपात (बैंकों और एनबीएफसी द्वारा दिए गए ऋण सहित) 90.1 प्रतिशत था, जो आई के साथ-साथ उभरती बाजार अर्थव्यवस्थाओं (ईएमई) और अनुमानित सीमा से नीचे था। इस प्रकार, उच्च ऋण संवृद्धि आर्थिक विकास के लिए सहायक बनी हुई है।

सन्दर्भ:

आर्केड, जे.एल., बर्केस, ई., और पनिजा, यू. (2012)। टू मच ? आईएमएफ वर्किंग पेपर, 2012/161।

लॉ, एस.एच., और सिंह, एन. (2014)। डज टू मच फाइनेंस हार्म इकोनोमिक ग्रोथ ? जर्नल ऑफ बैंक एंड फाइनेंस, वॉल्यूम. 41, 36-44।

4.1 आस्ति गुणवत्ता

II.36 अनर्जक ऋण (एनपीएल) अनुपात बैंकों के ऋण पोर्टफोलियो के ऋण जोखिम के प्रमुख संकेतक के रूप में कार्य करता है। हाल के वर्षों में, अधिकांश आई और ईएमडीई में बैंकों की आस्ति गुणवत्ता में सुधार हुआ है (सारणी II.1)। यूरो क्षेत्र में, ग्रीस ने अपने ऐतिहासिक रूप से उच्च एनपीएल अनुपात

को कम करने में 2018 के बाद से उल्लेखनीय प्रगति की है, हालांकि यह अन्य यूरो क्षेत्र के देशों की तुलना में काफी अधिक है।

4.2 प्रावधान कवरेज अनुपात

II.37 एक उच्च प्रावधान कवरेज (पीसीआर) इंगित करता है कि बैंकिंग प्रणाली में अशोध्य ऋणों को कवर करने के लिए

सारणी II.1: आस्ति गुणवत्ता (एनपीएल अनुपात)

(प्रतिशत)

देश	2015	2019	2020	2021	2022	2023	ति1:2024	ति2:2024
1	2	3	4	5	6	7	8	9
उन्नत अर्थव्यवस्थाएँ								
ऑस्ट्रेलिया	0.89	0.96	1.11	0.91	0.72	0.85	0.95	लागू नहीं
कनाडा	0.52	0.50	0.53	0.38	0.33	0.45	0.48	0.53
डेनमार्क	3.28	1.37	1.41	1.24	1.07	0.94	0.93	0.90
यूके	1.01	1.02	0.98	0.97	0.95	0.98	0.99	1.01
यूएस	1.47	0.86	1.07	0.81	0.72	0.85	0.90	लागू नहीं
यूरो क्षेत्र								
बेल्जियम	3.85	2.09	2.07	2.03	1.84	1.82	1.88	लागू नहीं
फ्रांस	3.52	2.51	2.38	2.17	2.08	2.06	2.06	लागू नहीं
ग्रीस	35.71	38.07	30.81	11.88	8.17	5.96	6.65	6.17
आयरलैंड	16.91	3.36	3.36	2.48	1.61	1.27	1.32	1.17
नीदरलैंड	2.71	1.83	1.88	1.72	1.60	1.55	1.54	1.57
स्पेन	5.09	3.15	2.85	2.92	3.06	3.06	3.04	2.94
उभरते बाजार और विकासशील अर्थव्यवस्थाएँ								
अर्जेंटीना	1.57	5.70	4.15	4.29	3.09	3.55	1.96	1.82
ब्राजील	2.85	2.66	1.87	2.08	2.64	2.84	2.86	2.83
चीन	1.67	1.86	1.84	1.73	1.63	1.59	1.59	1.56
भारत	5.88	9.23	7.94	6.54	4.81	1.72	लागू नहीं	लागू नहीं
इंडोनेशिया	2.32	2.34	2.64	2.64	2.15	1.96	2.04	2.08
मेक्सिको	2.60	2.20	2.56	2.05	2.08	2.08	2.00	1.98
रूस	8.38	8.83	8.16	6.10	5.51	लागू नहीं	लागू नहीं	लागू नहीं
दक्षिण अफ्रीका	3.12	3.89	5.18	4.45	N.A.	लागू नहीं	लागू नहीं	लागू नहीं
थाईलैंड	2.68	3.13	3.23	3.11	2.84	2.76	2.84	लागू नहीं

टिप्पणी: लागू नहीं – डेटा उपलब्ध नहीं है।

स्रोत: वित्तीय सुदृढ़ता संकेतक, आईएमएफ।

महत्वपूर्ण प्रावधान हैं और डिफॉल्ट को संभालने के लिए बेहतर तैयारी है। 2024 की पहली तिमाही में कुछ नरमी के बावजूद, अमेरिकी बैंकों ने एई में उच्चतम पीसीआर जारी रखा (चार्ट 11.5ए)। यूरो क्षेत्र में, आयरलैंड, जिसका 2018 से पहले उच्च एनपीएल का इतिहास था, प्रावधान बफर्स का निर्माण कर रहा है। ईएमडी के बीच, ब्राजील में बैंकों ने आस्ति गुणवत्ता में सुधार के बीच उच्च पीसीआर बनाए रखा (चार्ट 11.5बी)।

4.3 बैंक लाभप्रदता

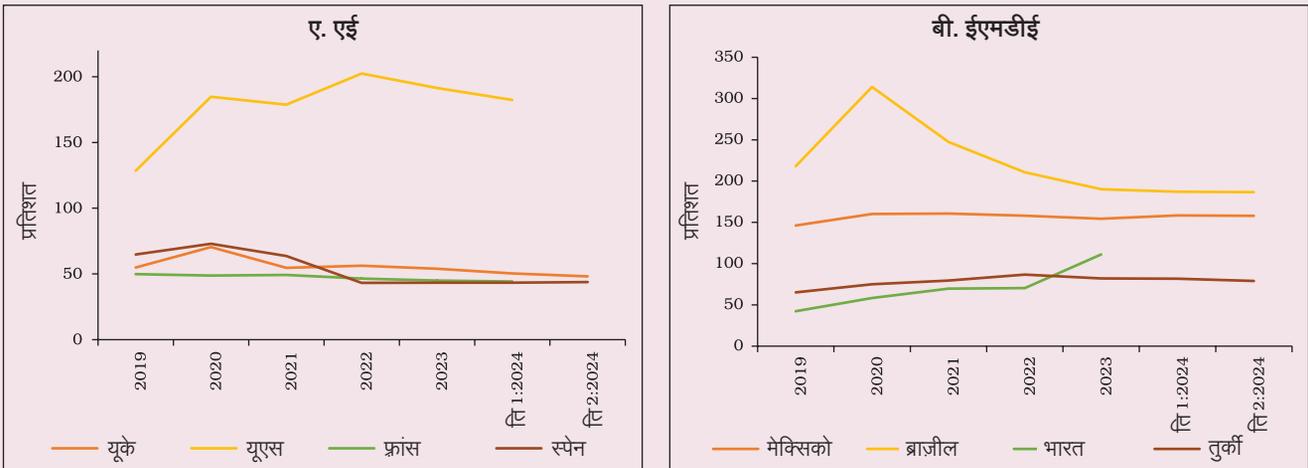
11.38 अधिकांश प्राधिकार क्षेत्रों में बैंकों की लाभप्रदता [आस्ति पर प्रतिलाभ, (आरओए)] में उच्च ब्याज दरों के जवाब में मिश्रित उतार-चढ़ाव देखा गया। अमेरिका और तुर्की जैसे कुछ देशों में, बैंकों की लाभप्रदता कम हो गई क्योंकि उच्च नीति दरों ने उनकी उधार लेने की लागत में वृद्धि की, जबकि ऋण मांग पर भी असर पड़ा (चार्ट 11.6 ए और बी)। हालाँकि, कुछ अन्य प्राधिकार क्षेत्रों में, विभिन्न कारणों से बैंकों की लाभप्रदता में वृद्धि हुई। उदाहरण के लिए, उच्च निवल ब्याज

आय (एनआईआई), कम प्रावधानों और मध्यम लागत वृद्धि के कारण 2023 में यूके के बैंकों के आरओए में सुधार हुआ।³² यूरो क्षेत्र में, ग्रीस की रेटिंग के उन्नयन से उसके बैंकों की उधार लेने की लागत कम करने में मदद मिली, जिससे उनकी लाभप्रदता बढ़ी।³³ आयरलैंड ने 2023 की पहली तिमाही में लाभप्रदता में उल्लेखनीय वृद्धि का अनुभव किया, जो नीतिगत दरों से जुड़े ऋणों पर बेहतर मार्जिन से प्रेरित था³⁴।

4.4 पूंजी पर्याप्तता

11.39 2024 की पहली छमाही में, बैंकों ने पूंजी अनुपात को विनियामक मानदंडों से काफी ऊपर बनाए रखते हुए अपनी वित्तीय स्थिति को और मजबूत किया। एई के बीच, नॉर्वे और डेनमार्क जैसे स्कैंडिनेवियाई देशों ने अपने साथियों की तुलना में उच्च पूंजी बफर बनाये रखना जारी रखा। 2023 और 2024 की पहली तिमाही में अमेरिकी बैंकों की जोखिम-भारित आस्ति की तुलना में पूंजी के अनुपात (सीआरएआर) में सुधार हुआ। हाल की नरमी के बावजूद यूके के बैंकों का अनुपात चरम स्तर पर

चार्ट 11. 5: प्रावधान कवरेज अनुपात
(अनर्जक ऋणों के प्रतिशत के रूप में एनपीए प्रावधान)



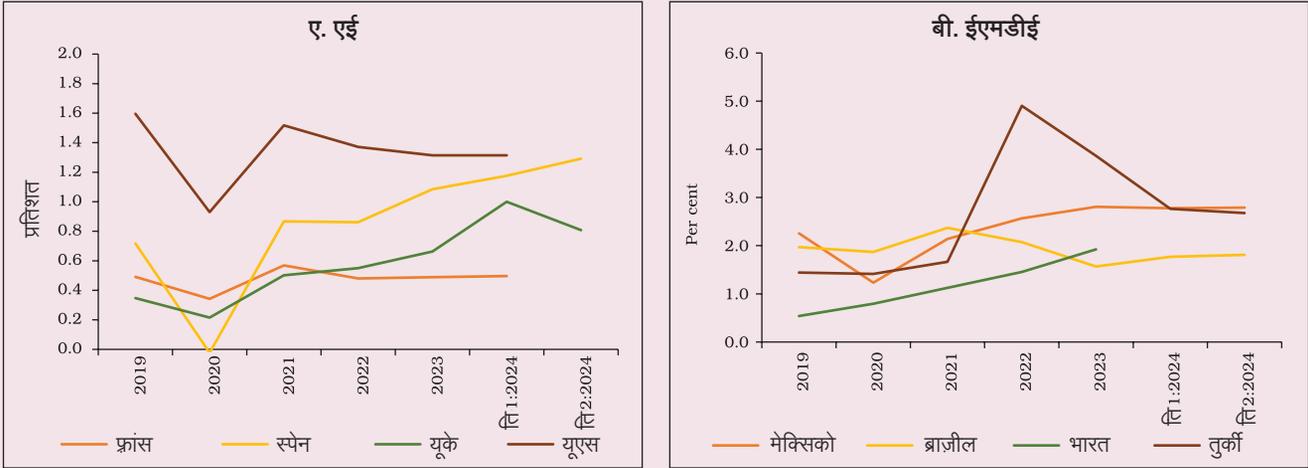
स्रोत: वित्तीय सुदृढ़ता संकेतक, आईएमएफ

³² <https://www.fitchratings.com/research/banks/major-uk-banks-profitability-to-remain-strong-despite-lower-net-interest-income-27-02-2024>

³³ वित्तीय स्थिरता समीक्षा, सेंट्रल बैंक ऑफ ग्रीस, अप्रैल

³⁴ वित्तीय स्थिरता समीक्षा, सेंट्रल बैंक ऑफ आयरलैंड, जून

चार्ट II.6: आस्तियों पर प्रतिलाभ



स्रोत: वित्तीय सुदृढ़ता संकेतक, आईएमएफ।

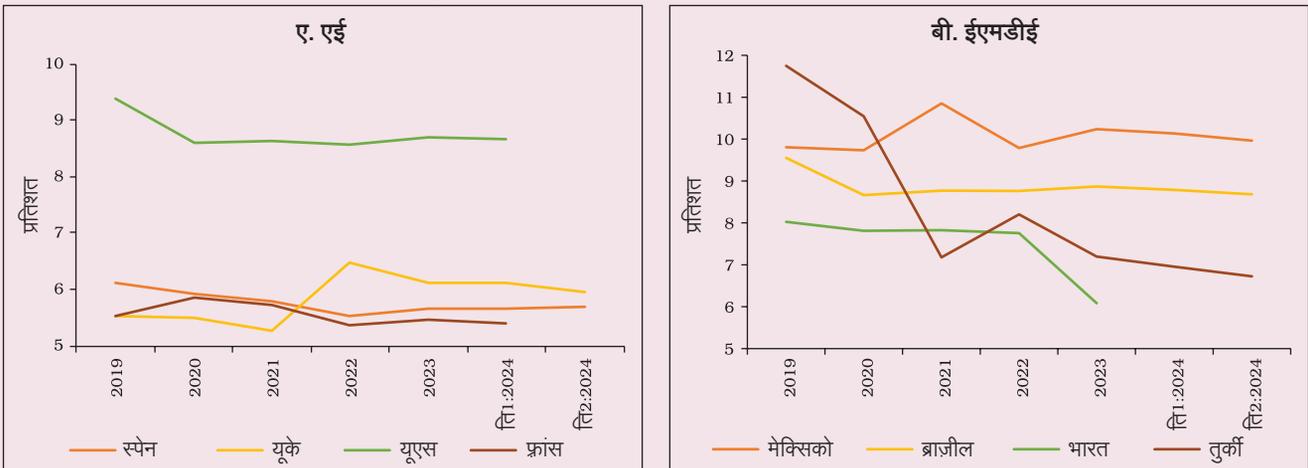
है। यूरो क्षेत्र के देशों ने अलग-अलग रुझान प्रदर्शित किए, स्पेन ने 2024 की दूसरी तिमाही में पूंजी बफर में सुधार का प्रदर्शन किया। नीदरलैंड और बेल्जियम में बैंकों के सीआरएआर में गिरावट आई लेकिन विनियामक आवश्यकताओं से यह अधिक बना रहा। ईएमडीई में, अर्जेंटीना के सीआरएआर में महामारी के बाद की अवधि में नाटकीय रूप से वृद्धि हुई, जो आर्थिक चुनौतियों के जवाब में पर्याप्त पूंजी संचय को दर्शाता है³⁵ (सारणी II.2)।

4.5 लीवरेज अनुपात

II.40 लीवरेज अनुपात किसी बैंक की कुल आस्तियों में उसकी टियर 1 पूंजी के अनुपात को मापता है, जो अत्यधिक जोखिम एक्सपोजर के खिलाफ सुरक्षा के रूप में कार्य करता है। 2024 की पहली छमाही में, अधिकांश देशों में बैंकों ने लीवरेज अनुपात को 3 प्रतिशत की न्यूनतम बेसल III आवश्यकता से चरम स्तर पर बनाए रखा। उन्नत अर्थव्यवस्थाओं में, अमेरिका ने उच्चतम लीवरेज अनुपात बनाए रखा, जो 8.5 प्रतिशत से

चार्ट II.7: लीवरेज अनुपात

(कुल आस्तियों के प्रतिशत के रूप में विनियामकीय टियर 1 पूंजी)



स्रोत: वित्तीय सुदृढ़ता संकेतक, आईएमएफ।

³⁵ <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/002/2024/167/article-A001-en.xml>

सारणी II.2: जोखिम-भारित आस्ति अनुपात की तुलना में विनियामक पूंजी

(प्रतिशत)

देश	2015	2019	2020	2021	2022	2023	ति1:2024	ति2:2024
1	2	3	4	5	6	7	8	9
उन्नत अर्थव्यवस्थाएँ								
ऑस्ट्रेलिया	13.80	15.70	17.56	17.87	17.80	19.95	20.40	लागू नहीं
कनाडा	14.20	15.34	16.10	17.17	17.36	17.14	17.20	16.79
डेनमार्क	19.19	22.47	23.29	22.87	22.56	23.47	23.43	23.13
नॉर्वे	18.94	24.19	24.80	25.02	25.88	24.66	25.03	25.05
यूके	19.61	21.25	21.61	22.05	21.43	21.27	21.01	21.21
यूएस	14.14	14.65	16.28	16.39	15.54	15.90	16.06	लागू नहीं
यूरो क्षेत्र								
बेल्जियम	18.69	18.75	20.34	20.44	20.05	19.61	19.22	लागू नहीं
ग्रीस	16.52	17.02	16.66	15.23	17.46	18.75	18.88	18.84
आयरलैंड	27.49	24.97	25.47	25.53	27.80	26.52	27.73	27.69
नीदरलैंड	20.11	22.86	22.79	22.34	20.94	21.08	20.62	20.40
स्पेन	14.66	15.91	16.98	17.43	16.68	17.12	17.15	17.21
उभरते बाजार और विकासशील अर्थव्यवस्थाएँ								
अर्जेंटीना	13.28	17.49	24.19	26.20	29.86	32.51	39.46	37.06
ब्राज़ील	16.44	19.42	19.09	18.42	17.52	17.90	17.64	17.51
चीन	13.45	14.64	14.70	15.13	15.17	15.06	15.43	15.53
भारत	12.68	15.42	15.59	14.79	15.82	15.59	लागू नहीं	लागू नहीं
इंडोनेशिया	18.86	21.59	22.14	24.02	24.13	25.84	24.29	24.44
मेक्सिको	14.96	15.98	17.70	19.53	19.00	18.81	19.49	19.29
रूस	12.70	12.33	12.55	12.35	लागू नहीं	लागू नहीं	लागू नहीं	लागू नहीं
दक्षिण अफ्रीका	14.20	16.58	16.58	18.11	लागू नहीं	लागू नहीं	लागू नहीं	लागू नहीं
थाईलैंड	17.11	19.35	19.75	19.58	18.89	19.58	19.56	लागू नहीं

टिप्पणी: लागू नहीं – डेटा उपलब्ध नहीं है।

स्रोत: वित्तीय सुदृढ़ता संकेतक, आईएमएफ।

ऊपर था (चार्ट II.7ए)। कनाडाई बैंकों का लीवरेज अनुपात लगातार 5 प्रतिशत से नीचे रहा है। आम तौर पर, पूंजी के लिए विनियामक आवश्यकताएं ईएमडीई में अधिक होती हैं, जो उन्हें आई की तुलना में उच्च लीवरेज अनुपात बनाए रखने के लिए प्रेरित करती हैं (चार्ट II.7बी)। अर्जेंटीना के बैंकों ने सरकारी प्रतिभूतियों (जी-सेक) जैसी कम जोखिम वाली आस्तियों में भारी निवेश किया, जिससे उनकी मूल पूंजी बढ़ गयी और बदले में, उनके लीवरेज अनुपात में वृद्धि हुई³⁶।

4.6 वित्तीय बाजार संकेतक

II.41 मार्च 2023 में बैंकिंग संकट के बाद, वैश्विक बैंकिंग शेयरों को 2023 की पहली छमाही में नुकसान उठाना पड़ा। हालांकि, त्वरित नीतिगत हस्तक्षेप ने प्रणालीगत प्रसार-

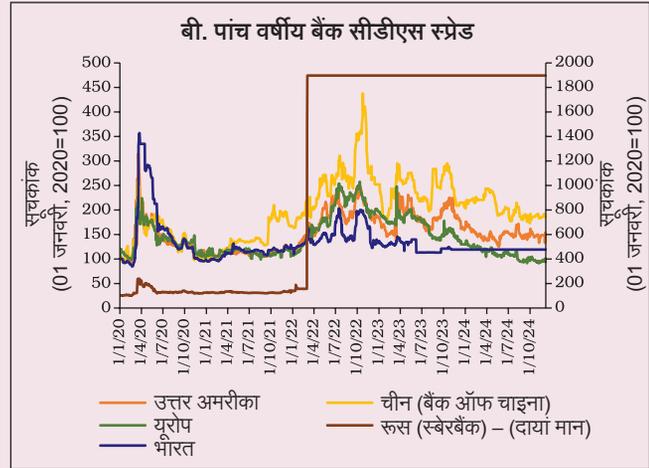
प्रभाव को सीमित कर दिया और बाजारों को शांत करने में मदद की। यूएस और ईयू बैंकिंग शेयरों में लगातार बढ़त देखी गई, खासकर 2023 की चौथी तिमाही से, जो बेहतर बाजार स्थितियों और आर्थिक स्थिरता को दर्शाता है (चार्ट II.8ए)।

II.42 बैंकों के ऋण चूक स्वैप (सीडीएस) स्प्रेड वित्तीय संस्थानों के कथित ऋण जोखिम के बारे में अंतर्दृष्टि प्रदान करते हैं, जो चूक की संभावना के बारे में बाजार की भावना को दर्शाते हैं। जीएफसी के बाद सीडीएस बाजार काफी विकसित हुआ है, जो मानकीकृत कूपनों को व्यापक रूप से अपनाने, सीसीपी पर बढ़ती निर्भरता, अग्रिम प्रीमियम की शुरुआत और सीडीएस सूचकांकों की बढ़ती लोकप्रियता के कारण चिह्नित है³⁷। बड़े पैमाने पर भूराजनीतिक तनाव और आर्थिक अनिश्चितताओं

³⁶ <https://www.fitchratings.com/research/sovereigns/argentine-banks-capitalization-mitigates-central-government-exposure-28-02-2023>

³⁷ <https://www.federalreserve.gov/econres/feds/files/2022023pap.pdf>

चार्ट II. 8 बैंकों की सेहत के बाजार-आधारित सूचकांक



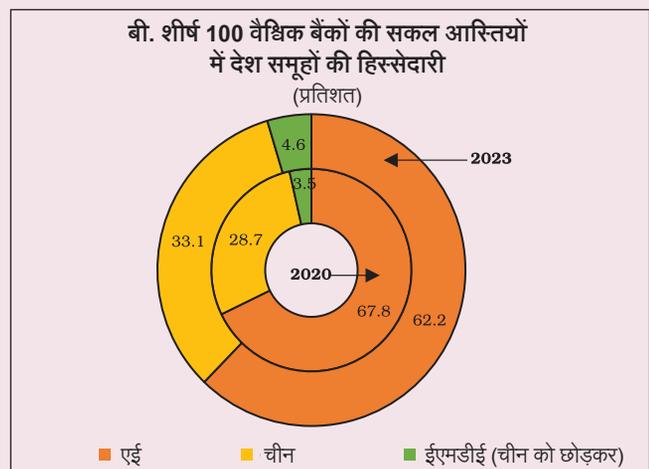
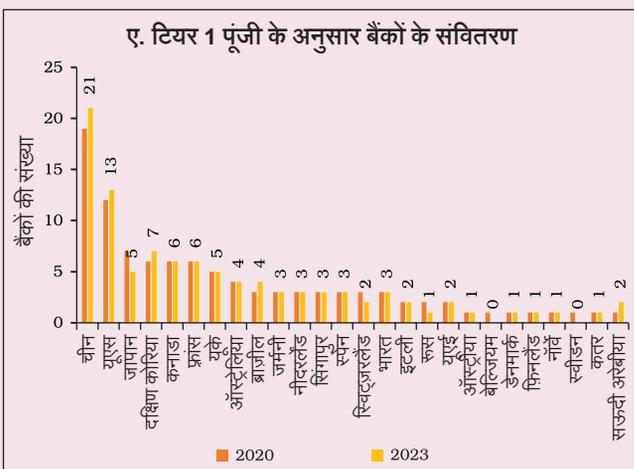
स्रोत: रिफाइनिटिव डेटास्ट्रीम

से प्रेरित 2022 में चरम के बाद, सीडीएस स्प्रेड आम तौर पर कम हो गया है, जो बेहतर बाजार रुख दर्शाता है। हालाँकि, रूस का सीडीएस स्प्रेड 2022 के बाद से, एक अपवाद बना हुआ है, जबकि चीन का स्प्रेड अन्य क्षेत्रों की तुलना में ऊंचा बना हुआ है, जो आर्थिक चुनौतियों और वित्तीय क्षेत्र की स्थिरता संबंधी चिंताओं से प्रभावित है (चार्ट II.8 बी)। इन विविधताओं से संकेत मिलता है कि हालांकि वैश्विक बाजारों ने कुछ आत्मविश्वास हासिल कर लिया है, लेकिन क्षेत्र-विशिष्ट जोखिम अभी भी बने हुए हैं।

5. विश्व के सबसे बड़े बैंक

II.43 जीएफसी के बाद से टियर 1 पूंजी के आधार पर दुनिया के शीर्ष 100 बैंकों में एई बैंकों की संख्या घट रही है, जबकि चीनी बैंकों की संख्या बढ़कर 2022 और 2023 में 21 पर स्थिर हो गई है (चार्ट II.9ए)। आनुपातिक रूप से, दुनिया के शीर्ष 100 बैंकों की कुल आस्तियों में चीनी बैंकों की हिस्सेदारी बढ़ी है, जबकि एई की हिस्सेदारी घट रही है। ईएमडीई की हिस्सेदारी (चीन को छोड़कर) 2022 और

चार्ट II. 9: टियर 1 पूंजी के अनुसार शीर्ष 100 बैंकों का संवितरण



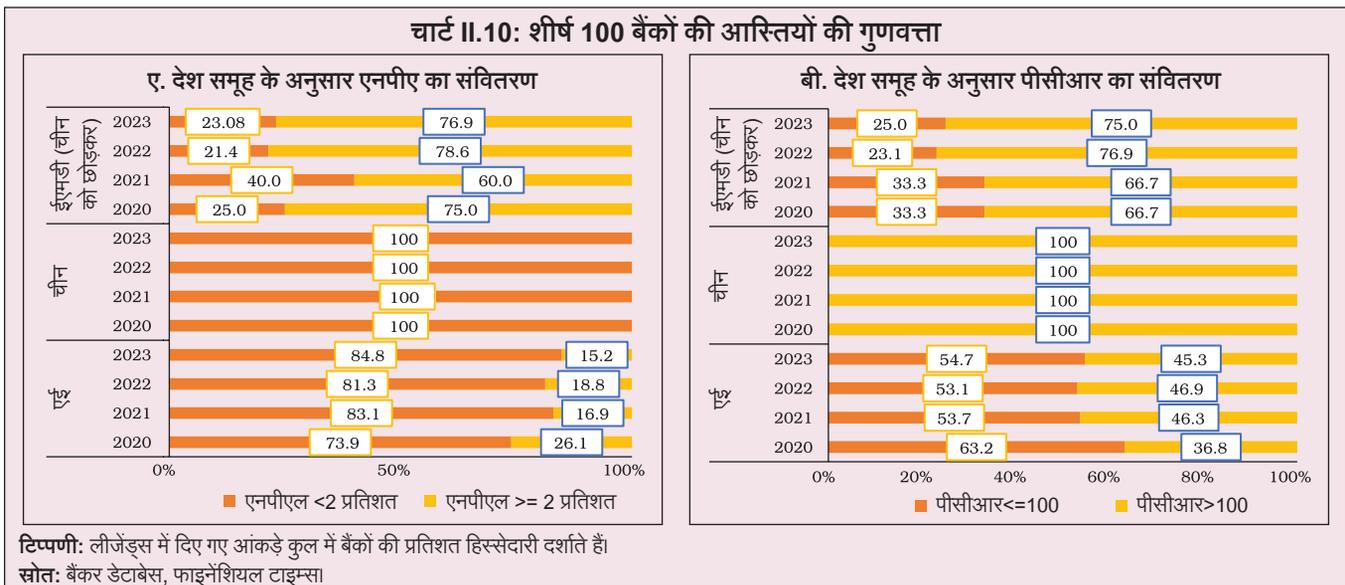
स्रोत: बैंकर डेटाबेस, फाइनेंशियल टाइम्स

2023 में अपरिवर्तित रही (चार्ट II.9बी)। दूसरी ओर, आई ने अपना ध्यान अपने स्थानीय बाजारों पर केंद्रित कर दिया और जोखिम एक्सपोजर को नियंत्रित करने के लिए अंतरराष्ट्रीय बाजारों में अपनी उपस्थिति कम कर दी³⁸।

II.44 बड़े वैश्विक बैंकों की आस्ति गुणवत्ता में सुधार हो रहा है। 2 प्रतिशत से अधिक या उसके बराबर एनपीएल अनुपात वाले बैंकों का अनुपात 2022 की तुलना में 2023 में कम हो गया, विशेष रूप से आई और ईएमडीई (चीन को छोड़कर) के लिए। इस बीच, दुनिया के शीर्ष 100 बैंकों की सूची में शामिल सभी चीनी बैंकों ने लगातार अपना एनपीएल अनुपात 2 प्रतिशत से नीचे बनाए रखा (चार्ट II.10ए)। इसके अतिरिक्त, दुनिया के शीर्ष 100 बैंकों में चीनी बैंकों का पीसीआर 100 प्रतिशत से ऊपर रहा, जो अधिक वित्तीय सुदृढ़ता का संकेत देता है। जिन बैंकों का पीसीआर 100 प्रतिशत से ऊपर था, उनकी हिस्सेदारी 2022 में मामूली रूप से घटकर ईएमडीई के लिए 75 प्रतिशत और आई के लिए 45.3 प्रतिशत हो गई, जो 2023 में क्रमशः 76.9 प्रतिशत और 46.9 प्रतिशत थी (चार्ट II.10बी)।

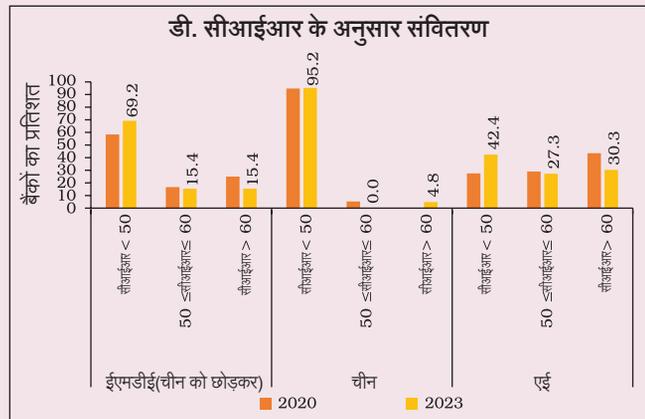
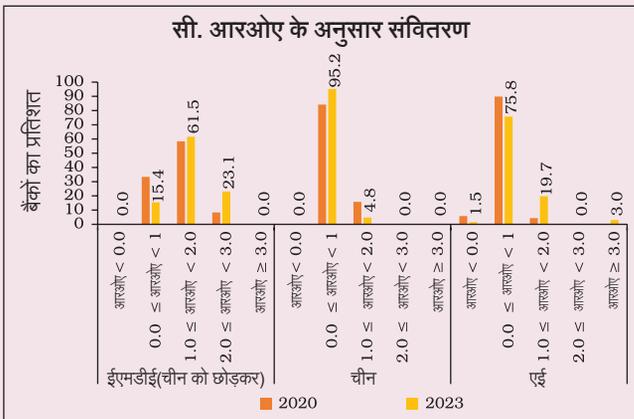
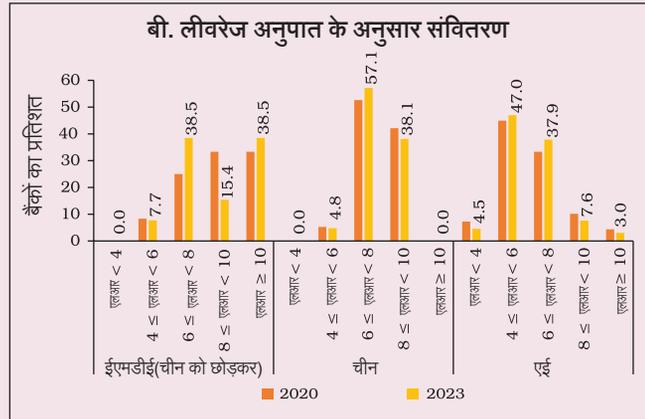
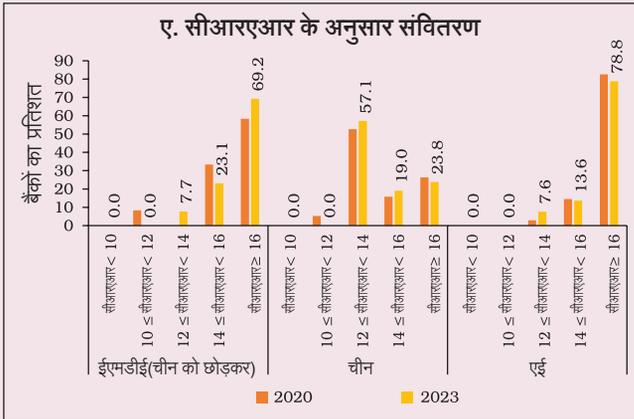
II.45 16 प्रतिशत से अधिक या उसके बराबर सीआरएआर आई और ईएमडीई बैंकों के लिए पूंजी पर्याप्तता का मॉडल क्लास था; चीनी बैंकों के लिए, यह कम अर्थात् 12 से 14 प्रतिशत के बीच था (चार्ट II.11ए)। 6 से 8 प्रतिशत की सीमा में लीवरेज अनुपात (एलआर) को आमतौर पर विवेकपूर्ण माना जाता है और यह श्रेणी चीनी बैंकों के लिए मॉडल क्लास बनी हुई है। ईएमडीई बैंकों में द्वि-मॉडल लीवरेज अनुपात वितरण था जबकि आई बैंकों में 4 से 6 प्रतिशत की सीमा थी (चार्ट II.11बी)। मौद्रिक नीति सख्त होने के कारण ब्याज दर आय में उछाल ने 2023 में आई और ईएमडीई दोनों में वैश्विक बैंकों की लाभप्रदता को मजबूत करने में मदद की। इसकी तुलना में, कम चीनी बैंकों ने एक से दो प्रतिशत की सीमा में आरओए की सूचना दी (चार्ट II.11सी)। परिचालन दक्षता बैंकों की सुदृढ़ता के प्रमुख स्तंभों में से एक है, जिसमें लागत-से-आय अनुपात (सीआईआर) एक प्रातिनिधिक संकेतक के रूप में कार्य करता है। 95 प्रतिशत से अधिक चीनी बैंकों का सीआईआर 50 प्रतिशत से कम है, जो अन्य ईएमडीई और आई में बैंकों की तुलना में उच्च परिचालन दक्षता प्रदर्शित करता है (चार्ट II.11डी)।

चार्ट II.10: शीर्ष 100 बैंकों की आस्तियों की गुणवत्ता



³⁸ <https://www.mckinsey.com/industries/financial-services/our-insights/a-decade-after-the-global-financial-crisis-what-has-and-hasnt-changed>

चार्ट II.11 शीर्ष 100 बैंकों की सुदृढ़ता



स्रोत: बैंकर डेटाबेस, फाइनेंशियल टाइम्स।

6. समग्र मूल्यांकन

II.46 जैसे-जैसे वैश्विक अर्थव्यवस्था धीमी गति से मुद्रास्फीति लक्ष्यों के करीब पहुंच रही है, कई अर्थव्यवस्थाओं में मौद्रिक प्राधिकारियों ने सहजता चक्र शुरू कर दिया है, जबकि कुछ सख्त मोड में हैं और अन्य ने रोक दिया है। ऋण संवृद्धि और

लाभप्रदता में कुछ नरमी के बावजूद वैश्विक बैंकिंग क्षेत्र की वित्तीय स्थिति स्वस्थ बनी हुई है। विकास का समर्थन करते हुए वित्तीय स्थिरता बनाए रखने के लिए मौद्रिक नीति प्रयासों का समर्थन करने के लिए विवेकपूर्ण और सक्रिय वित्तीय विनियमन और पर्यवेक्षण आवश्यक हैं।