

**ORAL ANSWERS TO STARRED QUESTIONS AND
SUPPLEMENTARY QUESTIONS AND ANSWERS
THEREON**

GOVERNMENT OF INDIA
MINISTRY OF FINANCE
DEPARTMENT OF ECONOMIC AFFAIRS

RAJYA SABHA
STARRED QUESTION NO. 166
ANSWERED ON AUGUST 2, 2022

DECLINING VALUE OF INDIAN RUPEE AGAINST THE US DOLLAR

166. Shri Vivek K. Tankha:

Will the Minister of FINANCE be pleased to state:

- (a) whether Government has immediate plans to increase the value of Rupee against the Dollar;
- (b) if so, the details thereof and if not, the reasons therefor;
- (c) whether Government has formulated long-term plans to strengthen the value of Rupee in the international markets; and
- (d) whether Government has formed a Committee to control the plummeting value of Indian Rupee, if so, the details thereof?

ANSWER

THE MINISTER OF FINANCE
(SMT NIRMALA SITHARAMAN)

(a) to (d): A statement is laid on the Table of the House.

**STATEMENT REFERRED TO IN REPLY TO THE RAJYA SABHA STARRED QUESTION NO. 166
ON 'DECLINING VALUE OF INDIAN RUPEE AGAINST THE US DOLLAR'
RAISED BY SHRI VIVEK K. TANKHA DUE FOR ANSWER ON 2ND AUGUST, 2022**

....

(a) to (d) The exchange rate of the Indian Rupee is determined largely by the market forces of demand and supply. The Reserve Bank of India (RBI) intervenes only to curb excessive volatility in the foreign exchange market and to maintain orderly conditions therein without targeting any specific level of the exchange rate.

RBI regularly monitors the foreign exchange market and intervenes in situations of excess volatility. Further, recent measures taken by RBI include 1) Exemption of Incremental Foreign Currency Non-Resident (Bank) [FCNR(B)] and Non-Resident (External) Rupee (NRE) deposits from the maintenance of CRR and SLR up to November 4, 2022; 2) Exemption of fresh FCNR(B) and NRE deposits from the extant regulation on interest rates to allow banks to provide higher interest rates till October 31, 2022 than those offered to comparable domestic rupee term deposits with a view to attract foreign currency deposits; 3) Revision of regulatory regime relating to Foreign Portfolio Investment in debt flows to encourage foreign investment in Indian debt instruments; 4) Raising of External Commercial Borrowing limit (under automatic route) to \$1.5 billion and the all-in-cost ceiling by 100 bps in select cases up to December 31, 2022; 5) Allowing Authorised Dealer Category-I (AD Cat-I) banks to utilise overseas foreign currency borrowing for lending in foreign currency to entities for a wider set of end-use purposes, subject to the negative list set out for external commercial borrowings.

Additionally, in order to promote growth of exports from India and to support the increasing interest of global trading community in the Indian Rupee, RBI has decided to put in place an additional arrangement for invoicing, payment, and settlement of exports/imports in Indian Rupee vide its circular on International Trade Settlement in Indian Rupees (INR) dated July 11, 2022.

The Government and RBI closely monitor developments in the exchange rate of the Indian rupee and calibrate macroeconomic policies on a regular basis.

भारत सरकार
वित्त मंत्रालय
आर्थिक कार्य विभाग

राज्य सभा
तारांकित प्रश्न सं. *166

(जिसका उत्तर मंगलवार, 02 अगस्त, 2022/11 श्रावण, 1944 (शक) को दिया जाना है)

अमरीकी डॉलर के मुकाबले भारतीय रुपये का गिरता मूल्य

***166. श्री विवेक के. तन्खा:**

क्या वित्त मंत्री यह बताने की कृपा करेंगे कि:

- (क) क्या सरकार की डॉलर की मुकाबले रुपये के मूल्य को मजबूत करने की कोई तत्काल योजना है;
- (ख) यदि हाँ, तो तत्संबंधी ब्यौरा क्या है और यदि नहीं, तो इसके क्या कारण हैं;
- (ग) क्या सरकार ने अंतर्राष्ट्रीय बाजार में रुपये के मूल्य को मजबूत करने की कोई दीर्घकालिक योजना बनाई है; और
- (घ) क्या सरकार ने भारतीय रुपये के तेजी से गिरते मूल्य को नियंत्रित करने के लिए एक समिति बनाई है, यदि हाँ, तो तत्संबंधी ब्यौरा क्या है?

उत्तर

**वित्त मंत्री
(श्रीमती निर्मला सीतारामन)**

(क) से (घ): विवरण सभा पटल पर रख दिया गया है।

‘अमरीकी डॉलर के मुकाबले भारतीय रुपये का गिरता मूल्य’ के संबंध में श्री विवेक के. तन्खा द्वारा पूछे गए दिनांक 02 अगस्त, 2022 को उत्तरार्थ राज्य सभा तारांकित प्रश्न सं.166 के उत्तर में उल्लिखित विवरण।

.....

(क) से (घ) भारतीय रुपये की विनिमय दर बड़े पैमाने पर मांग और आपूर्ति की बाजार शक्तियों द्वारा निर्धारित होती है। भारतीय रिजर्व बैंक (आरबीआई) केवल विदेशी मुद्रा बाजार में अत्यधिक अस्थिरता में कमी लाने और विनिमय दर के किसी विशिष्ट स्तर को प्रभावित किए बिना उसे व्यवस्थित बनाए रखने हेतु हस्तक्षेप करता है।

आरबीआई नियमित रूप से विदेशी मुद्रा बाजार की निगरानी करता है और अत्यधिक अस्थिरता की स्थितियों में हस्तक्षेप करता है। इसके अलावा, आरबीआई द्वारा हाल ही में किए गए उपायों में शामिल हैं 1) सीआरआर और एसएलआर के रखरखाव से वृद्धिशील विदेशी मुद्रा अनिवासी (बैंक) [एफसीएनआर (बी)] और अनिवासी (बाहरी) रुपया (एनआरई) जमाराशियों पर 4 नवंबर, 2022 तक की छूट। 2) नए एफसीएनआर (बी) और एनआरई जमाराशियों को ब्याज दरों पर मौजूदा विनियम से छूट, ताकि बैंकों को विदेशी मुद्रा जमाराशियों को आकर्षित करने की दृष्टि से तुलनीय घरेलू रुपया सावधि जमा की पेशकश की तुलना में 31 अक्टूबर, 2022 तक उच्च ब्याज दरें प्रदान करने की अनुमति मिल सके; 3) भारतीय ऋण लिखतों में विदेशी निवेश को प्रोत्साहित करने के लिए ऋण प्रवाहों में विदेशी पोर्टफोलियो निवेश से संबंधित नियामक व्यवस्था में संशोधन; 4) 31 दिसंबर, 2022 तक चुनिंदा मामलों में बाहरी वाणिज्यिक उधार सीमा (स्वचालित मार्ग के तहत) को 1.5 बिलियन डॉलर और समग्र लागत सीमा को 100 बीपीएस तक बढ़ाना; 5) प्राधिकृत डीलर श्रेणी-I (एडी कैट-I) बैंकों को बाह्य वाणिज्यिक उधारों के लिए निर्धारित ऋणात्मक सूची के अध्यक्षीन, अंतिम उपयोग प्रयोजनों के व्यापक सेट के लिए संस्थाओं को विदेशी मुद्रा में उधार देने के लिए विदेशी मुद्रा उधार का उपयोग करने की अनुमति देना।

इसके अतिरिक्त, भारत से निर्यात को बढ़ावा देने के लिए और भारतीय रुपये में वैश्विक व्यापारिक समुदाय की बढ़ती रुचि का समर्थन करने के लिए, आरबीआई ने भारतीय रुपये में अंतर्राष्ट्रीय व्यापार निपटान (आईएनआर) के दिनांक 11 जुलाई, 2022 के अपने परिपत्र द्वारा भारतीय रुपये में बीजक बनाने, भुगतान और निर्यात/आयात के निपटान के लिए एक अतिरिक्त व्यवस्था तैयार करने का निर्णय लिया है।

सरकार और आरबीआई भारतीय रुपये की विनिमय दर घटनाक्रम की बारीकी से निगरानी करते हैं और नियमित आधार पर बृहद आर्थिक नीतियों का अंशशोधन करते हैं।

SHRI VIVEK K. TANKHA: Sir, my question to the Finance Minister, through you, is this. Because of sharp depreciation of Rupee against US Dollar on account of aggressive monetary tightening by US Federal Reserve and spill over conflict have thrown major challenges for policy-makers in the Government. Indian Rupee has depreciated by 7 per cent in 2022, continued capital outflow of US Dollar 50 billion up to September, 2021, is now a reality. The Liberalised Remittance Scheme which allows 2,50,000 dollars per individual with little or no monitoring outflow and return benefits could be adding pressure on Rupee. And since it is only an outflow, reduction of remittance may be a solution. The question is: Is the Government considering that?

श्री पंकज चौधरी : उपसभाध्यक्ष महोदय, माननीय सदस्य ने बहुत ही उचित प्रश्न पूछा है। जहां तक सरकार का सवाल है, सरकार तमाम प्रयत्न कर रही है। अगर देखें तो रुपये में हो रही गिरावट को कम करने के लिए निम्न प्रयास किए गए हैं:-

एक्सटर्नल कमर्शियल बॉरोइंग के तहत पात्र बॉरोअर्स को RBI से सम्पर्क किए बिना पैसा जुटाने की अनुमति दी गई है। अब ऑटोमैटिक रूट के तहत लिमिट को 750 मिलियन डॉलर से बढ़ाकर 1.5 बिलियन डॉलर किया गया है। ...(व्यवधान)... एन.आर.ई. की जमाराशियों की ब्याज दरों में बढ़ोतरी की अनुमति दी गई है। एडी-वन के लाइसेंस प्राप्त बैंकों को निर्यात के अलावा अन्य देशों के भी एक्सटर्नल कमर्शियल बॉरोइंग्स की अनुमति दी गई है। ...(व्यवधान)... भारत में निर्यात को बढ़ावा देने के लिए कहीं न कहीं आर.बी.आई. द्वारा रुपये का भी भुगतान आयात-निर्यात में करने का निर्णय लिया गया है। सोने पर आयात शुल्क की दर को 10.75 प्रतिशत से बढ़ाकर 15 प्रतिशत किया गया है। ...(व्यवधान)...

THE VICE-CHAIRMAN (SHRI BHUBANESWAR KALITA): Don't worry. It is his question.

SHRI VIVEK K. TANKHA: Sir, even though I did not get a reply to what I had asked--it is a very important question for the country, what I had asked--but my second supplementary is this. Again, these are suggestions which would help the Government. These are out of box suggestions. Introduction of *Jan Dhan Yojana*, another quick and long term solution, can be employed in bank accounts of all blue-collared Indians remitting US Dollar 38 billion from UAE and other Gulf countries, which could directly add to the kitty of RBI nostro account. What is happening today is, millions of Indians are not allowed to remit their Dollar payment to India. They go through foreign banks and their Rupee payment comes to India. If, say, Bank of Baroda, which is in UAE, permits these accounts to be opened, these Indians can

send their own Dollar payments to India, which will add 38 billion to the Indian kitty apart from the 50 billion that I have asked earlier.

THE MINISTER OF FINANCE; AND THE MINISTER OF CORPORATE AFFAIRS (SHRIMATI NIRMALA SITHARAMAN): Sir, the MoS is addressing the question. I quite take the suggestion given by the hon. Member, Shri Vivek Tankha, certainly, it is one of the things which we would like to consider. I am not giving it as an assurance because it is more in the domain of the RBI. But there are discussions between the Government and the RBI to see how best we can have various similar such schemes through which we are able to draw foreign remittances which are directly, like the way you have said, foreign currency remittances into the accounts and so on. There has been something which the RBI has already worked on and also announced in the recent past. However, with all this said, on the value of the Indian Rupee, interventions which are happening from the RBI side are more for containing volatility which is happening between Indian Rupee and the Dollar and so on. Even the intervention being made by RBI is not so much to determine the value, increase it or decrease it, of the Indian Rupee. It is not for that. It is more to avoid the volatility and allow it to find its course because it is free. India like many other countries is not pitching its currency at a level so extraneously. So, the ways in which we want to strengthen having foreign currencies coming into India are very many and RBI and the Ministry are fairly engaged in it. I take your input. But, of course, for the Parliamentary sake, I would want to emphasise that it is not an assurance the Ministry of Finance is going to be able to give it. That is something for me to certainly pass it on to RBI now that the hon. Member has said it.

श्री बाबू राम निषाद : उपसभाध्यक्ष महोदय, मैं यह प्रश्न करना चाहता हूँ कि यूपीए तथा एनडीए के कार्यकाल में डॉलर के मुकाबले रुपए में गिरावट आने में क्या अन्तर है?

श्री पंकज चौधरी : उपसभाध्यक्ष महोदय, जहाँ यूपीए के कार्यकाल में, यानी 2004 से 2014 में, रुपए के मूल्य में कभी किसी वर्ष में लगभग 10 से 12 प्रतिशत की दर से गिरावट आई थी, जबकि हमारी सरकार के कार्यकाल में यह 8 वर्षों में, यानी 2014 से लेकर अब तक एक वर्ष में कभी 7.8 प्रतिशत अधिकतम रही है। वर्तमान में अमेरिकी डॉलर की तुलना में भारतीय रुपए के मूल्य में गिरावट दर लगभग 4.55 प्रतिशत रही है।

SHRI LUIZINHO JOAQUIM FALEIRO : Mr. Vice-Chairman, Sir, I appreciate the reply given. But, the fact is for the last six months, the rupee has depreciated 28 times by 34 per cent. I was reading today's newspaper which says it will further depreciate.

And, the fact is that the foreign exchange reserve has declined to US dollar 572 billion by mid-July because of pressure of costly imports of crude oil, coal, gold, etc. This is having a very bad effect on the economy. Can the hon. Minister assure us that something will be done immediately to arrest the collapse of the rupee?

SHRIMATI NIRMALA SITHARAMAN : Sir, first of all, I would like to say that a very senior Member raised a very important issue. There is no collapse of the rupee. I am just speaking up on what the hon. Member has said. Indian rupee's fluctuations are more versus the US dollar. And, even there, the performance of the Indian rupee is much better than its own peers, which withstood the impact of the US Fed's decision much better than any other peer currencies and actually if you compare Indian rupee versus other currencies, it is appreciating in its manner. So, let us please understand the context and speak about the Indian rupee; there is no collapse. Through you, Sir, I would like to assure the hon. Member that there is no collapse of the Indian rupee. And, also to speak about the reserves coming down, we are still somewhere in the range of -- let me give you what I had this morning -- as of 22nd July, it was at US dollar 571.56 billion reserves. Therefore, it is not a small amount. Yes, when it was in the range of 600 and now it has come down in the range of higher-ends of 500, 571 and so on, we are still comfortably placed. So, I want the House to take into cognisance Indian rupee's performance versus others, whether it is the UK pound and so on; and, therefore, it is contextualised Indian rupee's performance versus the US, particularly, because of the various steps which are being taken by the US Fed. Therefore, collapse, it is actually finding its natural course. As I said, the RBI is continuously monitoring it; monitoring and intervening only if there is volatility. The RBI's interventions are not so much to fix the value of the Indian Rupee because it is free to find its own course.

श्री प्रमोद तिवारी : सर, मेरा सीधा सा सवाल है, देश इस वक्त 'आजादी का अमृत महोत्सव' मना रहा है। हम गर्व की बात कर रहे हैं, मान-सम्मान की बात कर रहे हैं परन्तु मुझे याद आ रहा है कि 2013 में हमारे एक सम्मानित मुख्य मंत्री जी ने कहा था कि जब डॉलर के मुकाबले रुपये की वैल्यू गिरती है, तो देश का मान-सम्मान गिरता है।

THE VICE-CHAIRMAN (SHRI BHUBANESWAR KALITA): Come to the question.
...(Interruptions)..

श्री प्रमोद तिवारी : सर, क्वेश्चन भी आ रहा है, लेकिन थोड़ा बनाना पड़ता है। मैं जानना चाहता हूँ कि अमृत महोत्सव के समाप्त होने के पहले क्या डॉलर रुपये के मुकाबले* नीचे आ जाएगा या नहीं आएगा, यही मेरा सवाल है?

THE VICE-CHAIRMAN (SHRI BHUBANESWAR KALITA) : The second part of your observation will not go on record. ...*(Interruptions)*.. Only the question you have put will go on record. ...*(Interruptions)*.. It will not go on record. ...*(Interruptions)*.. It is irrelevant. ...*(Interruptions)*..

श्रीमती निर्मला सीतारमण : सर, माननीय प्रमोद तिवारी जी बहुत सीनियर और वरिष्ठ मेम्बर हैं, मैं उन्हें याद दिलाना चाहती हूँ कि जब माननीय मुख्य मंत्री, गुजरात ने इंडियन करेन्सी के ऊपर अपने बयान दिये, तो उन्होंने वे बयान इसलिए दिये थे, क्योंकि बाकी पैरामीटर्स में भी भारत देश की हालत बहुत गम्भीर परिस्थिति में पहुँच गई थी। आप इकोनॉमी फ्रेजाइल फाइव में ले आए, इकोनॉमी फ्रेजाइल फाइव में एक हो गई थी। ...*(व्यवधान)*... आप सुनिये, आपको जवाब सुनना चाहिए। प्लीज़, आप जवाब सुनिये, क्योंकि मैं प्रश्न को ध्यान से सुनती हूँ और जवाब देने की कोशिश करती हूँ, यह मेरी जिम्मेदारी बनती है। इसलिए प्लीज़ मेहरबानी करके मेरा जवाब सुनिये कि तब के मुख्य मंत्री, गुजरात और वर्तमान प्रधान मंत्री जी का यह बयान देने का कारण क्या है - क्योंकि इकोनॉमी में डबल डिजिट इन्फ्लेशन 22 महीने तक चला और उसमें कोई रुकावट नहीं थी। उस समय फ्रेजाइल फाइव इकोनॉमी हो गई थी और भारत देश की इकोनॉमी टेपर टेन्ड्रम की वजह से इतनी गम्भीर हालत में पहुँच गई थी। आप आज देख लीजिए, पेंडेमिक है, पेंडेमिक से रिकवरी है, सेकेंड वेव है, ओमिक्रॉन है, यूक्रेन-रशिया वार है, पूरी दुनिया की सप्लाई चेन ठप पड़ी हुई है और भारत देश की करेन्सी अभी बरकरार है और स्ट्रांग हो रही है, 'अमृत महोत्सव काल' में आप इसको ध्यान में रखिये।

श्री उपसभाध्यक्ष (श्री भुवनेश्वर कालिता) : क्वेश्चन नम्बर 167.

* Not recorded.