¤Écn +ÉÉÉlÉBÉÉ °ô{É®JÉÉ É´É´É®hÉ
àÉvªÉÉ´ÉÉvÉ ®ÉVÉBÉÉÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡iÉ É´É´É®hÉ
®ÉVÉBÉÉÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡iÉ BÉÉÉªÉ ªÉÉVÉxÉÉ É´É´É®hÉ

Macro-Economic Framework Statement
Medium Term Fiscal Policy Statement
Fiscal Policy Strategy Statement

´ÉciÉ +ÉÉÉ|ÉBÉÉ ºÉô{É®JÉÉ É´É´É®hÉ

+ÉÌlÉBÉªÉ´ÉºlÉÉ BÉÉÒ ÉºÉcÉ´ÉãÉÉBÉExÉ

´ÉKÉÇ 2002-03 àÉ ºÉJÉ ºÉ =i{ÉxxÉ ÉMÉ®É´É] ºÉ 2003-04 àÉ àÉVÉ¤ÉiÉÉ ºÉ =£É®xÉ BÉE ¤ÉÉn £ÉÉ®iÉÉªÉ +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ cÉãÉ BÉE ´ÉKÉÉ àÉ ABÉE ÉºlÉÉ® +ÉÉ® =SSÉ ´ÉÉ r BÉE ®Éc {É® +ÉÉBÉE® JÉ½É c< c* ÉxÉ´É¶É àÉ iÉVÉÉ, ºÉoÉf +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE ÉxÉK{ÉÉnxÉ +ÉÉ® =SSÉ iÉlÉÉ +ÉÉºlÉ® iÉãÉ BÉÉEàÉiÉÉ BÉE ¤ÉÉ´ÉVÉn ºÉÉàÉÉxªÉ àÉpÉº{ÉÉÉÉiÉ xÉ ´ÉÉ r àÉ cÉ xÉcÉ ¤ÉÉãBÉE ºÉ¤ÉÉvÉiÉ BªÉÉ{ÉÉÉ®BÉE £ÉÉ´ÉxÉÉ+ÉÉ àÉ £ÉÉ àÉnn BÉÉ* cÉãÉÉÉBÉE, ®ÉVÉº´É BÉÉÒ +ÉÉvÉBÉE |ÉÉÉ{iÉ ºÉ <ºÉ ´ÉÉ r xÉ ®ÉVÉBÉÉÉKÉÉªÉ àÉVÉ¤ÉiÉÉ àÉ ªÉÉMÉnÉxÉ ÉnªÉÉ c ãÉÉBÉÉxÉ ºÉBÉÉãÉ àÉÉMÉ ¤ÉfÉxÉ BÉE ÉãÉA É´É¶ÉKÉBÉE® i´ÉÉ®iÉ +ÉÉªÉÉiÉ ´ÉÉ r BÉE BÉÉÉ®hÉ ÉVÉºÉºÉ SÉÉãÉ ãÉJÉÉ PÉÉ]É ¤ÉfÉ c, ºÉ ÉBÉEºÉÉ £ÉÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉEiÉÉ xÉ cÉxÉ BÉE BÉÉÉ®hÉ AºÉÉ àÉVÉ¤ÉiÉÉ BÉÉÒ {ÉxÉ& ¤ÉãÉ ÉàÉãÉÉ c*

2. ´ÉKÉ 2003-04 àÉ BÉÉÉKÉ uÉ®É É´ÉºiÉÉ® BÉE <ºÉ xÉA SÉ®hÉ BÉÉÒ |ÉÉ®É£ÉBÉE MÉÉiÉ |ÉnÉxÉ BÉÉÒ MÉ<* ¶ÉºÉô+ÉÉiÉ BÉÉÒ |ÉnÉ¶ÉiÉ BÉÉ®iÉÉ |ÉiÉÉiÉ cÉiÉÉ c* ´ÉKÉ 2004-05 àÉ BÉÉÉKÉ FÉjÉBÉE BÉÉÒ BÉÉU àÉn MÉÉiÉ BÉE ¤ÉÉn 2005-06 àÉ ¤ÉÉÉ®¶É |ÉhÉÉãÉÉ àÉ U]-{É] ´ÉKÉÉ BÉÉÒ ÉºlÉÉiÉ ºÉ ãÉMÉ£ÉMÉ ºÉÉàÉÉxªÉ ´ÉKÉÉ ºÉ BÉÉÉKÉ ´ÉÉ r àÉ ºÉÉàÉÉxªÉ ºÉvÉÉ® +ÉÉªÉÉ c* BÉÉÉKÉ àÉ iÉÉµÉ +ÉÉºlÉ®iÉÉ BÉE É´É{É®ÉiÉ =tÉÉMÉ +ÉÉ® ºÉ´ÉÉ+ÉÉ àÉ ÉxÉ®iÉ® É´ÉºiÉÉ® c+ÉÉ c* ´ÉÉºiÉ´É àÉ 2002-03 àÉ nºÉ´ÉÉ ªÉÉVÉxÉÉ BÉE |ÉÉ®£É ºÉ, 7.0 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ ªÉÉ <ºÉºÉ +ÉÉvÉBÉE BÉÉÒ ´ÉÉÉKÉBÉE ´ÉÉ r BÉE ºÉÉlÉ, =tÉÉMÉ +ÉÉ® ºÉ´ÉÉ+ÉÉ xÉ +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ BÉE ºÉàÉOÉ É´ÉBÉÉÉºÉ BÉÉÒ +ÉÉMÉ ¤ÉfÉxÉ ´ÉÉãÉ nÉ <VÉxÉÉ BÉE ºÉô{É àÉ BÉÉªÉ ÉBÉEªÉÉ c* ´ÉKÉ 2004 àÉ ¶ÉªÉ® ¤ÉÉVÉÉ® ºÉSÉBÉÉÉBÉE BÉÉÒ 11 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ {É® ´ÉÉ{ÉºÉÉ +ÉÉ® <ºÉBÉE ¤ÉÉn 2005 àÉ <ºÉBÉÉÒ 36 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ {É® +ÉÉxÉÉ ÉxÉ´É¶ÉBÉÉÒ BÉÉÒ £ÉÉ´ÉxÉÉ+ÉÉ BÉE +ÉxÉBÉEãÉ ®cÉ c* +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE FÉjÉBÉE àÉ ºÉ¶ÉBÉiÉ ´ÉÉ r +ÉÉ® BÉÉÉKÉ FÉjÉBÉE àÉ jÉ@hÉ ¤ÉfÉxÉ BÉE ºÉ®BÉÉÉ® BÉE É´ÉBÉE{ÉhÉ ÉxÉhÉªÉ ºÉ ¤ÉBÉE jÉ@hÉ àÉ iÉVÉÉ ºÉ ´ÉÉ r c<*

3. ´ÉKÉ 2003 BÉE =kÉ®ÉvÉ ºÉ +ÉiÉ®ÉK]ÉªÉ iÉãÉ àÉãªÉÉ àÉ iÉÉµÉ ¤ÉfÉiÉ®É iÉlÉÉ àÉãªÉ +ÉÉºlÉ®iÉÉ ´ÉciÉ +ÉÉÉ|ÉBÉE ºlÉÉÉªÉi´É BÉE ÉãÉA ABÉE ¤É½É SÉxÉÉiÉÉ lÉÉ* BÉESSÉ {É]ÉÉãÉªÉàÉ BÉE £ÉÉ®iÉÉªÉ ¤ÉÉºBÉE] BÉÉÒ +ÉÉºÉiÉ É´É¶´É BÉÉÉEàÉiÉ, +É|ÉãÉ-xÉ´ÉàoÉ®, 2004 àÉ 37.3 +ÉàÉ®ÉBÉÉÉ bÉãÉ® |ÉÉiÉ ¤É®ãÉ ºÉ ¤ÉfBÉE® +É|ÉãÉ-xÉ´ÉàoÉ®, 2005 àÉ 53.9 +ÉàÉ®ÉBÉÉÉ bÉãÉ® |ÉÉiÉ ¤É®ãÉ {É® +ÉÉxÉ ºÉ 44.5 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ ¤Éf MÉ< VÉÉ 13 {ÉE®´É®É, 2005 BÉÉÒ 58.10 +ÉàÉ®ÉBÉÉÉ bÉãÉ® |ÉÉiÉ ¤É®ãÉ lÉÉ* É{ÉE® £ÉÉ +ÉÉÉ|ÉBÉE |ÉMÉÉiÉ BÉE ´ÉiÉàÉÉxÉ SÉ®hÉ àÉ ´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE É´ÉºiÉÉ® BÉÉÒ PÉ®ãÉ àÉãªÉÉ àÉ É¤ÉxÉÉ ÉBÉEºÉÉ +ÉxÉÉSÉiÉ ¤ÉfÉiÉ®É BÉE ¤ÉxÉÉA ®JÉÉ MÉªÉÉ c* £ÉÉ®iÉ àÉ àÉpÉº{ÉÉÉÉiÉ, ÉVÉºÉ lÉÉBÉE àÉãªÉ ºÉSÉBÉÉÉBÉE (bÉãªÉ{ÉÉ+ÉÉ<) àÉ É¤Éxn-n®-É¤Éxn ¤ÉfÉiÉ®É ºÉ àÉÉ{ÉÉ VÉÉiÉÉ c, 2 +É|ÉãÉ, 2005 BÉÉÒ 5.7 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ ºÉ BÉEàÉ cBÉE® 27 +ÉMÉºiÉ, 2005 BÉÉÒ 3.3 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ cÉ MÉ< lÉÉ* <ºÉBÉE ¤ÉÉn ¤ÉfÉiÉ®É cÉiÉ ®cxÉ BÉE ¤ÉÉ´ÉVÉn BÉÉÉàÉiÉ ºÉÉàÉÉxªÉ ºiÉ® {É® ¤ÉxÉÉ ®cÉ +ÉÉ® 11 {ÉE®´É®É, 2006 BÉÉÒ b¤ãªÉ{ÉÉ+ÉÉ< àÉpÉº{ÉÉÉÉiÉ 4.0 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ lÉÉ VÉÉ 12 {ÉE®´É®É, 2005 BÉÉÒ 5.1 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ BÉÉÒ iÉãÉxÉÉ àÉ c* àÉÉSÉ, 2005 BÉE +ÉiÉ àÉ 12.2 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ {É® ºlÉãÉ àÉpÉ (AàÉ3) BÉÉÒ ´ÉÉ r £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE uÉ®É <ºÉBÉÉÒ 2004-05 BÉÉÒ ´ÉÉÉKÉBÉE É´É´É®hÉÉ àÉ |ÉnÉ¶ÉiÉ 14.0 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ +ÉÉ® àÉÉSÉ, 2004 BÉE +ÉiÉ àÉ nJÉÉ MÉ< 16.7 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ BÉÉÒ ´ÉÉ r nxÉÉ ºÉ BÉEàÉ lÉÉ*

4. {ÉE®´É®É, 2006 àÉ ={ÉãÉ¤vÉ +ÉtÉiÉxÉ ºÉSÉxÉÉ BÉE +ÉxÉºÉÉ®, BÉEãÉ JÉÉtÉÉxxÉ =i{ÉÉnxÉ BÉE 2004-05 àÉ 204.6 ÉàÉÉãÉªÉxÉ]xÉ ºÉ 2.3 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ ¤ÉfBÉE® 2005-06 àÉ 209.3 ÉàÉÉãÉªÉxÉ]xÉ cÉxÉ BÉÉÒ +ÉxÉàÉÉxÉ c* =i{ÉÉnxÉ àÉ ÉMÉ®É´É] ºÉ É´É¶ÉKÉBÉE®, ºÉJÉ |É£ÉÉÉ´ÉiÉ 2004-05 àÉ àÉÉ] +ÉxÉÉVÉÉ BÉÉÒ {ÉnÉ´ÉÉ® àÉ ÉMÉ®É´É] BÉE ¤ÉÉn ºÉ 2003-04 BÉÉÒ É®BÉÉÉb {ÉnÉ´ÉÉ® BÉE ºiÉ® iÉBÉE xÉcÉ {ÉcSÉÉ VÉÉ ºÉBÉÉÒ c* 2003-04 BÉÉÒ nºÉ®É ÉiÉàÉÉcÉ ºÉ +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE =i{ÉÉnxÉ àÉ nJÉÉ MÉ< iÉVÉÉ ¤É®BÉE®É® c* +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE =i{ÉÉnxÉ ºÉSÉBÉÉÉBÉE (+ÉÉ<+ÉÉ<{ÉÉ) BÉE +ÉxÉºÉÉ®, +É|ÉãÉ-ÉnºÉàoÉ®, 2005 BÉÉÒ +É´ÉÉvÉ BÉE nÉ®ÉxÉ, ´ÉÉ r n® 2004 BÉÉÒ <ºÉÉ +É´ÉÉvÉ àÉ 8.6 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ BÉÉÒ ´ÉÉ r BÉÉÒ iÉãÉxÉÉ àÉ 7.8 |ÉÉiÉÉ¶ÉiÉ lÉÉ*

5. {ÉVÉÉ JÉÉiÉ àÉ MÉ®-jÉ@hÉ ºÉVÉBÉE |É£ÉÉ´ÉÉ BÉE ´ÉSÉº´É BÉE ¤ÉÉ´ÉVÉn, 2004-05 BÉE ¤ÉÉn àÉ SÉÉãÉ JÉÉiÉÉ PÉÉ] BÉE =£É®xÉ BÉE ºÉÉlÉ cÉ jÉ@hÉ |É´ÉÉcÉ BÉÉÒ àÉci´É ¤Éf MÉªÉÉ |ÉiÉÉiÉ cÉiÉÉ c* ´ÉnÉ¶ÉBÉE ºÉcÉªÉiÉÉ +ÉÉ® ¤ÉÉÿªÉ ´ÉÉÉhÉÉVªÉBÉE =vÉÉ® (<ºÉÉ¤ÉÉ) nxÉÉ, VÉÉ 2002-03 +ÉÉ® 2003-04 BÉE nÉ®ÉxÉ ÉxÉ´ÉãÉ ¤ÉÉc|É´ÉÉc lÉÉ,

MACRO-ECONOMIC FRAMEWORK STATEMENT

OVERVIEW OF THE ECONOMY

The Indian economy, after a strong rebound in 2003-04 from the drought-induced decline in 2002-03, appears to have settled on a steady and high growth path in recent years. A pick-up in investment, strong industrial performance, and modest inflation in spite of the high and volatile oil prices have helped not only growth but also the associated business sentiments. While growth itself, through buoyant revenues, has contributed to the fiscal consolidation process, the logic for such consolidation has been reinforced by the absence of any need for augmenting aggregate demand, particularly with rapid import growth leading to a widening of the current account deficit.

2. The initial momentum to this new phase of expansion was provided by agriculture in 2003-04. After a somewhat subdued performance in 2004-05, in 2005-06, with a change in the rainfall pattern from erratic to a near-normal distribution, there is a moderate recovery in agricultural growth. In contrast to the sharp fluctuations in agriculture, industry and services have continued to expand steadily. Indeed, since the beginning of the Tenth Plan in 2002-03, with annual growth of 7.0 per cent or more, industry and services have acted as the twin engines propelling overall growth of the economy. Stock market index returns of 11 per cent in 2004 followed by 36 per cent in 2005 provide a good measure of investor sentiments. Robust growth of the industrial sector and Government's conscious decision to increase credit to the agriculture sector led to rapid increases in bank credit.

3. Sharp increases in international oil prices from late 2003, combined with considerable volatility, posed considerable challenge to macroeconomic stability. Average headline world price of Indian basket of crude petroleum increased by 44.5 per cent, from US$37.3 per barrel in April-November 2004 to US$53.9 per barrel in April-November 2005, and was US$58.10 per barrel on February 13, 2005. Nevertheless, the virtuous expansion in the current phase of economic upturn has been maintained without an undue escalation of domestic prices. In India, inflation, measured by a point-to-point increase in the Wholesale Price Index (WPI) declined from 5.7 per cent on April 2, 2005, to a low of 3.3 per cent on August 27, 2005. Despite increasing thereafter, prices have remained at comfortable levels with the WPI-inflation at 4.0 per cent on February 11, 2006 vis-a-vis 5.1 per cent on February 12, 2005. Growth in broad money (M3) at 12.2 per cent at end-March 2005 was lower than both the 14.0 per cent projected by the RBI in its Annual Policy Statement for 2004-05 and 16.7 per cent observed at end-March 2004.

4. As per the latest information available in February 2006, total foodgrains production is projected to increase by 2.3 per cent from 204.6 MT in 2004-05 to 209.3 MT in 2005-06. Since the decline in output, particularly that of coarse cereals, in drought-affected 2004-05, the recovery to the record output of 2003-04 remains incomplete. The pick up in industrial output observed since the second quarter of 2003-04 has continued. As per the index of industrial production (IIP), during the period April-December 2005, growth was 7.8 per cent compared to a growth of 8.6 per cent in the corresponding period of 2004.

5. Notwithstanding the dominance of non-debt creating flows in the capital account, the importance of debt flows appears to have increased with the emergence of a current account deficit since 2004-05. Both external assistance and external commercial

2004-05 BÉE nÉ®ÉxÉ µÉÉàÉ¶ÉÉ& 1.9 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® +ÉÉ® 5.0 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉE +ÉiÉ|É´ÉÉc ¤ÉxÉ MÉA* ªÉ |É´ÉÉc SÉÉãÉ ´ÉKÉ BÉE {É´ÉÉr àÉ ºÉBÉEÉ®ÉiàÉBÉE ¤ÉxÉ ®c*

ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn àÉ ´ÉÉr

6. +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ àÉ ÉºlÉ® àÉãªÉÉ {É® 8.0 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ +ÉÉvÉBÉE ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn (VÉÉbÉ{ÉÉ) BÉEÉ ´ÉÉr É®BÉEÉb nVÉ <ÉiÉcÉºÉ BÉE BÉE´ÉãÉ {ÉÉSÉ ´ÉKÉ àÉ cÉÉºÉãÉ BÉEÉ MÉ< c +ÉÉ® <xÉ {ÉÉSÉ àÉ ºÉ nÉ ´ÉKÉ É{ÉUãÉ iÉÉxÉ ´ÉKÉÉ àÉ ®c c* BÉExpÉªÉ ºÉÉÉJªÉBÉEÉªÉ ºÉMÉ~xÉ (ºÉÉAºÉ+ÉÉ) uÉ®É 7 {ÉE®´É®É, 2006 BÉEÉ VÉÉ®É ®ÉK]ÉªÉ +ÉÉªÉ ºÉ¤ÉvÉÉ +ÉBÉE½É BÉE +ÉxÉºÉÉ® 2005-06 àÉ 8.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ {É® ÉºlÉ® (1999-2000) àÉãªÉÉ {É® ={ÉÉnÉxÉ ãÉÉMÉiÉ {É® ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn BÉEÉ ´ÉÉr 2004-05 àÉ nVÉ 7.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ 0.6 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ É¤Éxn +ÉÉvÉBÉE lÉÉ* ºÉÉAºÉ+ÉÉ xÉ ÉºlÉ® àÉãªÉÉ {É® ®ÉK]ÉªÉ +ÉÉªÉ ºÉàÉSSÉªÉ BÉE {ÉÉ®BÉEãÉxÉ BÉE ÉãÉA +ÉÉvÉÉ® ´ÉKÉ 1993-94 ºÉ ¤ÉnãÉBÉE® 1999-2000 BÉE® ÉnªÉÉ c*

7. 1999-2000 BÉE ÉºlÉ® àÉãªÉÉ {É® ={ÉÉnÉxÉ ãÉÉMÉiÉ {É® +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉnxÉ BÉEÉ 2002-03 àÉ 7.0 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ +ÉMÉãÉ nÉ ´ÉKÉÉ àÉ 7.6 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ +ÉÉ® 8.6 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉBÉE BÉEÉ iÉVÉ BÉE ¤ÉÉn SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ ´ÉÉr BÉE +ÉxÉàÉÉÉxÉiÉ °ô{É ºÉ 9.0 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉBÉE ¤ÉfxÉ àÉ +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE {ÉxÉâóilÉÉxÉ º{ÉK] oÉK]MÉÉSÉ® cÉiÉÉ c* SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ, +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE ´ÉÉr BÉEÉ É´ÉÉxÉàÉÉhÉ +ÉÉ® ÉxÉàÉÉhÉ FÉjÉBÉEÉ àÉ ~ÉºÉ ÉxÉK{ÉÉnxÉ ºÉ ¤ÉfÉ´ÉÉ ÉàÉãÉÉ c* ºÉ´ÉÉ FÉjÉ BÉEÉ ´ÉÉr BªÉÉ{ÉBÉE +ÉÉvÉÉ® {É® VÉÉ®É ®cÉ* ºÉ´ÉÉ+ÉÉ BÉE iÉÉxÉ ={É-FÉjÉBÉEÉ àÉ 'BªÉÉ{ÉÉ®, cÉ]ãÉ, {ÉÉ®´ÉcxÉ +ÉÉ® n®ºÉSÉÉ® ºÉ´ÉÉ+ÉÉ' xÉ ãÉMÉÉiÉÉ® iÉÉºÉ® ´ÉKÉ nÉ +ÉBÉEÉ BÉEÉ n®É {É® ´ÉÉr BÉEÉ® +ÉÉiÉÉ BÉEÉªÉàÉ ®JÉÉ c*

´ÉnÉ¶ÉBÉE FÉjÉBÉE

8. £ÉÉ®iÉ BÉE {ÉhªÉ ÉxÉªÉÉiÉÉ àÉ (+ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉE °ô{É àÉ +ÉÉ® ºÉÉàÉÉ-¶ÉãBÉE +ÉÉvÉÉ® {É®) 2002-03 BÉE ¤ÉÉn ºÉ 20 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ +ÉÉvÉBÉE BÉEÉ ´ÉÉKÉBÉE ´ÉÉr n® nVÉ cÉiÉÉ ®cÉ c* 2004-05 àÉ <xÉ ÉxÉªÉÉiÉÉ àÉ 26.2 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ ´ÉÉr c< VÉÉ É{ÉUãÉ iÉÉxÉ n¶ÉBÉEÉ àÉ ºÉ´ÉÉÉvÉBÉE ´ÉÉÉKÉBÉE ´ÉÉr n® c +ÉÉ® ªÉc 80 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉEÉ {ÉÉ® BÉE® MÉ< c* 18.9 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ ÉxÉàxÉ ´ÉÉr n® BÉE ¤ÉÉ´ÉVÉn, +É|ÉãÉ-VÉxÉ´É®É, 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ ÉxÉªÉÉiÉ {ÉcãÉ cÉ 74.9 É¤ÉÉãÉªÉxÉ bÉãÉ® BÉE ºiÉ® iÉBÉE {ÉcSÉ SÉBÉEÉ c iÉlÉÉ càÉ 2005-06 BÉE ÉãÉA ÉxÉvÉÉÉ®iÉ 92 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉE ãÉFªÉ BÉEÉ |ÉÉ{iÉ BÉE®xÉ ´ÉÉãÉ c* 2004-05 àÉ {ÉhªÉ ÉxÉªÉÉiÉÉ àÉ (+ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉE °ô{É àÉ +ÉÉ® ºÉÉàÉÉ ¶ÉãBÉE +ÉÉvÉÉ® {É®) 39.7 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉBÉE BÉEÉ ´ÉÉr c< lÉÉ VÉÉ fÉ< n¶ÉBÉEÉ BÉEÉ ºÉ´ÉÉSSÉ ´ÉÉr lÉÉ* SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ ÉMÉ®´É] BÉE °ôZÉÉxÉ àÉ <xÉ +ÉÉªÉÉiÉÉ àÉ +É|ÉãÉ-VÉxÉ´É®É, 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ 26.7 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉBÉE BÉEÉ ´ÉÉr c<* +ÉÉªÉÉiÉÉ àÉ ´ÉÉr, +ÉxªÉ ¤ÉÉiÉÉ BÉE ºÉÉlÉ-ºÉÉlÉ ´ÉÉ¶´ÉBÉE BÉESSÉ iÉãÉ BÉE àÉãªÉÉ àÉ iÉÉµÉ ´ÉÉr uÉ®É =i|ÉÉ®iÉ c, ÉVÉºÉBÉE {ÉÉ®hÉÉàÉº´É°ô{É +É|ÉãÉ-VÉxÉ´É®É, 2005-06 àÉ {É]ÉÉãÉªÉàÉ, iÉãÉ +ÉÉ® ºxÉcBÉEÉ ({ÉÉ+ÉÉAãÉ) BÉE +ÉÉªÉÉiÉÉ àÉ 46.9 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉBÉE BÉEÉ ´ÉÉr c<*

9. cÉãÉ BÉE ´ÉKÉÉ àÉ +É´ÉãÉÉÉBÉEiÉ |É´ÉÉKÉ ºÉ àÉci´É{ÉhÉ É´ÉSÉãÉxÉ àÉ É´Én¶ÉÉ àÉpÉ |ÉÉ®ÉFÉiÉ £ÉbÉ® àÉ ´ÉÉr BÉEÉ MÉÉiÉ SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ +É¤É iÉBÉE iÉVÉ ºÉ BÉEàÉ c< c* É´Én¶ÉÉ àÉpÉ |ÉÉ®ÉFÉiÉ £ÉbÉ® ´ÉKÉ 2004-05 BÉE nÉ®ÉxÉ 28.5 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉEÉ +ÉÉ£É´ÉÉr BÉE ¤ÉÉn SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ 10 {ÉE®´É®É, 2006 iÉBÉE àÉÉSÉ-+ÉiÉ, 2005 BÉE 141.5 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉE ºiÉ® ºÉ 1.1 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉEàÉ lÉÉ* <ºÉ {ÉÉ®´ÉiÉxÉ BÉE {ÉÉU ºÉcªÉBÉE iÉÉxÉ àÉci´É{ÉhÉ BÉEÉ®BÉE lÉ& <ÉbªÉÉ ÉàÉãÉÉxÉªÉàÉ Éb{ÉÉÉVÉ] =xàÉÉSÉxÉ {É® 7.1 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉEÉ BªÉªÉ; +ÉxªÉ |ÉàÉJÉ àÉpÉ+ÉÉ BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ BÉEàÉVÉÉ® bÉãÉ® ºÉ àÉãªÉÉBÉExÉ cÉxÉªÉÉ; +ÉÉ® £ÉMÉiÉÉxÉ ºÉiÉÉãÉxÉ BÉE SÉÉãÉ JÉÉiÉ àÉ ¤ÉfiÉÉ c+ÉÉ PÉÉ]É*

10. ´ÉKÉ 2004-05 BÉE nÉ®ÉxÉ ºÉÉàÉÉxªÉ +ÉlÉ àÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ °ô{ÉA àÉ àÉãªÉ´ÉÉr (2.2 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) c< lÉÉ VÉ¤ÉÉBÉE ªÉ®É BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ (-4.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ), {ÉÉb BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ (-6.3 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) +ÉÉ® VÉÉ{ÉÉxÉÉ ªÉxÉ BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ (-2.6 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) BÉEÉ àÉãªÉ¿ÉºÉ c+ÉÉ lÉÉ* iÉlÉÉÉ{É, 2005-06 BÉE {ÉcãÉ nºÉ àÉcÉxÉÉ BÉE nÉ®ÉxÉ âó{ÉªÉÉ +ÉÉºÉiÉxÉ ºÉ£ÉÉ |ÉàÉJÉ àÉpÉ+ÉÉ BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ ºÉof c+ÉÉ c* ªÉc àÉãªÉ´ÉÉr VÉÉ{ÉÉxÉÉ ªÉxÉ BÉEÉ iÉÉãÉxÉÉ àÉ ºÉ¤ÉºÉ ºÉof (6.4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) <ºÉBÉE ¤ÉÉn {ÉÉb (4.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ), ªÉ®É (4.3 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) +ÉÉ® +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® (2.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) lÉÉ* +É|ÉãÉ-ÉºÉiÉà¤É®, 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ SÉÉãÉ JÉÉiÉÉ PÉÉ]É ¤ÉfBÉE® ãÉMÉ£ÉMÉ 13.0 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® cÉ MÉªÉÉ VÉÉ {É® 2004-05 àÉ cA PÉÉ] (5.4 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ®) BÉE nÉMÉxÉ

borrowings, which were net outflows during 2002-03 and 2003-04, became net inflows of US$1.9 billion and US$5.0 billion, respectively, during 2004-05. These flows continued to be positive in the first half of the current year.

GDP GROWTH

6. Growth of Gross Domestic Product (GDP) at constant prices in excess of 8.0 per cent has been achieved by the economy in only five years of recorded history, and two out of these five are in the last three years. According to the national income data released by the Central Statistical Organisation (CSO) on February 7, 2006, the advance estimate (AE) for growth of GDP at factor cost at constant (1999-2000) prices in 2005-06 at 8.1 per cent was up 0.6 percentage points over the 7.5 per cent growth recorded in 2004-05. The CSO has changed the base year for calculation of national income aggregates at constant prices from 1993-94 to 1999-2000.

7. After an acceleration of growth of industrial GDP at factor cost at constant 1999-2000 prices from 7.0 per cent in 2002-03 to 7.6 per cent and 8.6 per cent in the next two years, the industrial resurgence is manifest in the projected step up in its growth to 9.0 per cent in the current year. In the current year, industrial growth is driven by robust performances from manufacturing and construction sectors. Services sector growth continued to be broad-based. Among the three sub-sectors of services, 'trade, hotels, transport and communication services' continue to lead by growing at double-digit rates for the third successive year.

EXTERNAL SECTOR

8. India's merchandise exports (in US dollar terms and customs basis) have been recording annual growth rates of more than 20 per cent since 2002-03. In 2004-05, such exports grew by 26.2 per cent - the highest annual growth rate in the last three decades - to cross US$80 billion. Despite recording a somewhat lower rate of growth of 18.9 per cent, exports during April-January 2005-06 have already reached $74.9 billion and are well on their way to achieve the US$92 billion target set for 2005-06. In 2004-05, merchandise imports (in US dollar terms and customs basis) had grown by 39.7 per cent - the highest growth in two and a half decades. On a decelerating mode in the current year, such imports grew by 26.7 per cent during April-January 2005-06. The increase in imports has been driven, inter alia, by the sharp rise in global crude prices with petroleum, oil and lubricants (POL) imports increasing by 46.9 per cent in April-January 2005-06.

9. In a marked departure from the trend observed in recent years, the pace of accretion to foreign exchange reserves has slowed sharply during the current year so far. Following accretion of US$28.5 billion during 2004-05, in the current year until February 10, 2006, there was a reduction of US$1.1 billion from the end-March 2005 level of US$141.5 billion of foreign exchange reserves. Three key factors were instrumental behind this turnaround: an outgo of US$7.1 billion on redemption of India Millennium Deposits; valuation losses from a weakened dollar vis-à-vis other major currencies; and a widening deficit in the current account of the balance of payments (BOP).

10. During 2004-05, the Rupee had appreciated against the US dollar (2.2 per cent) in nominal terms, while depreciating against the Euro (-4.5 per cent), Pound (-6.3 per cent), and the Japanese Yen (-2.6 per cent). However, in the first ten months of 2005-06, on average, the Rupee has strengthened against all major currencies. The appreciation was the strongest vis-à-vis the Japanese Yen (6.4 per cent) followed by Pound (4.5 per cent), the Euro (4.3 per cent), and the US dollar (2.1 per cent). During April-September 2005-06, the current account deficit enlarged to around US$13.0 billion, which was more than twice the deficit (US$5.4 billion) in the whole of 2004-05. While net invisibles

ºÉ +ÉÉvÉBÉE lÉÉ* VÉ¤ÉÉBÉE +Éo¶ªÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉ ÉxÉ®iÉ® ¤ÉfiÉÉ ®cÉ {É®xiÉ ªÉ iÉVÉÉ ºÉ ¤Éf ®c BªÉÉ{ÉÉ® PÉÉ] BÉÉ |É£ÉÉ´ÉcÉxÉ BÉÉ®xÉ BÉÉ ÉãÉA BÉÉÉ{ÉÉ xÉcÉ lÉÉ VÉÉ +É|ÉãÉ-ÉºÉiÉàÉ¤É®, 2005-06 BÉÉ nÉ®ÉxÉ 31.6 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉÉÉ bÉãÉ® {É® 2004-05 BÉÉ ¤ÉÉ®c àÉcÉxÉÉ àÉ nVÉ ÉBÉÉA MÉA ºÉ ãÉMÉ£ÉMÉ 5.0 É¤ÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉÉÉ bÉãÉ® BÉÉàÉ lÉÉ*

àÉpÉ, ¤ÉÉBÉEMÉ +ÉÉ® {ÉVÉÉ ¤ÉÉVÉÉ®

11. ´ÉKÉ 2004-05 àÉ ºÉof +ÉÉtÉÉMÉBÉE {ÉxÉâôiÉÉxÉ BÉE ºÉÉlÉ =tÉÉMÉ (àÉvªÉàÉ A´É ´ÉciÉ) àÉ 17.4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉÉ BÉÉ{ÉÉ =SSÉ jÉ@hÉ ´ÉÉr c<, VÉÉ ÉBÉ É´ÉMÉiÉ ´ÉKÉ àÉ ÉºÉ{ÉÉ 5.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ lÉÉ* ´ÉKÉ 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ, +ÉBÉiÉ¤É® +ÉiÉ, 2005 BÉÉ ÉºlÉÉiÉ BÉ +ÉxÉºÉÉ®, =tÉÉMÉ (àÉvªÉàÉ A´É ´ÉciÉ) BÉÉ jÉ@hÉ BÉÉ ´ÉKÉÉxÉ´ÉKÉ +ÉÉ£É´ÉÉr (+ÉBÉiÉ¤É®-+ÉiÉ 2004 BÉÉ iÉãÉxÉÉ àÉ) àÉ 45.7 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉÉ +ÉÉ® ´ÉÉr c<* 2004-05 àÉ +ÉxÉºÉÉSÉiÉ ´ÉÉÉhÉÉVªÉBÉE ¤ÉBÉÉ uÉ®É JÉÉtÉ-É£ÉxxÉ jÉ@hÉ 2003-04 BÉE 1,25,088 BÉE®Éä½ âó{ÉA BÉÉ ´ÉÉr ºÉ BÉÉ{ÉÉ +ÉÉvÉBÉE ¤ÉfBÉE® 2,21,802 BÉE®Éä½ âó{ÉA cÉ MÉªÉÉ* 2005-06 BÉÉ <ºÉ +É´ÉÉvÉ BÉE nÉ®ÉxÉ (20 VÉxÉ´É®É, 2006 BÉÉ ºÉàÉÉ{iÉ) JÉÉtÉ-É£ÉxxÉ jÉ@hÉ àÉ 2,66,857 BÉE®Éä½ âó{ÉA BÉÉ +ÉÉ® ´ÉÉr c<, VÉÉ ÉBÉ {É´É£ÉiÉÉ ´ÉKÉ BÉÉ iÉnxÉ°ô{É +É´ÉÉvÉ BÉE 1,68,188 BÉE®Éä½ âó{ÉA ºÉ 25.2 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ +ÉÉvÉBÉE c* 2004-05 àÉ ÉxÉ´ÉãÉ PÉ®ÉãÉ jÉ@hÉ É´ÉºiÉÉ® BÉÉ +ÉÉvÉBÉÉÉ¶É £ÉÉMÉ ´ÉÉÉhÉÉVªÉBÉE FÉjÉ BÉÉ ¤ÉBÉE jÉ@hÉ àÉ +ÉÉ£É´ÉÉr (22.8 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) ºÉ lÉÉ, VÉ¤ÉÉBÉE ºÉ®BÉÉ® BÉÉ ÉxÉ´ÉãÉ ¤ÉBÉE jÉ@hÉ àÉ àÉÉjÉ 0.4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉÉ ´ÉÉr c<* ´ÉÉÉhÉÉVªÉBÉE FÉjÉ BÉE jÉ@hÉ BÉÉ àÉÉjÉÉ àÉ iÉÉµÉ ´ÉÉr BÉE ºÉÉlÉ-ºÉÉlÉ ¤ÉBÉE BÉÉ {ÉÉ®ºÉ{ÉÉkÉ MÉhÉ´ÉkÉÉ àÉ àÉci´É{ÉhÉ ºÉvÉÉ® nVÉ ÉBÉEªÉÉ MÉªÉÉ* ºÉof +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE ÉxÉK{ÉÉnxÉ iÉlÉÉ +ÉxÉºÉÉSÉiÉ ´ÉÉÉhÉÉVªÉBÉE ¤ÉBÉÉ BÉÉ =xÉBÉE ¤ÉBÉÉªÉÉ BÉÉ ´ÉºÉãÉÉ BÉE ÉãÉA ={ÉãÉ¤vÉ BªÉÉ{ÉBÉE É´ÉBÉã{ÉÉ ºÉ +ÉxÉÉVÉBÉE {ÉÉ®ºÉà{ÉÉkÉªÉÉ BÉE ºiÉ® àÉ àÉci´É{ÉhÉ ÉMÉ®É´É] c< c*

12. ´ÉÉÉKÉBÉE +ÉÉºÉiÉ +ÉÉ£É´ÉÉr BÉE +ÉlÉ àÉ SÉÉãÉ àÉÉãªÉÉ {É® ºÉ.PÉ.=. BÉÉ iÉãÉxÉÉ àÉ AàÉ3 BÉÉ {É®{É®ÉMÉiÉ |É´ÉÉkÉ àÉÉàÉãÉÉ °ô{É ºÉ +ÉÉvÉBÉE n® ºÉ ¤ÉfiÉÉ c< É´ÉMÉiÉ àÉ VÉÉ®É |ÉiÉÉiÉ cÉiÉÉ c* AàÉ3 BÉE ºÉÉ£É iÉÉxÉÉ PÉ]BÉE VÉxÉiÉÉ BÉE {ÉÉºÉ àÉpÉ, àÉÉMÉ VÉàÉÉ iÉlÉÉ ¤ÉBÉÉ àÉ ºÉÉ´ÉÉvÉ VÉàÉÉ àÉÉSÉ-+ÉiÉ, 2004 (16.0 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ, 30.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉlÉÉ 14.7 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ) BÉÉ iÉãÉxÉÉ àÉ BÉÉàÉ cÉBÉE® àÉÉSÉ-+ÉiÉ, 2005 àÉ µÉàÉ¶É& 13.0 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ, 9.8 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉlÉÉ 12.4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ®c* ´ÉKÉ 2004-05 àÉ +É´ÉãÉÉÉBÉEiÉ àÉpÉ +ÉÉ{ÉÉiÉ +ÉÉ£É´ÉÉr àÉ àÉnÉ SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ =ãÉ] |ÉiÉÉiÉ cÉiÉÉ c* SÉÉãÉ É´ÉkÉÉªÉ ´ÉKÉ BÉE nÉ®ÉxÉ 20 VÉxÉ´É®É, 2006 iÉBÉE, AàÉ3 BÉÉ iÉÉxÉ àÉJªÉ PÉ]BÉÉ - VÉxÉiÉÉ BÉE {ÉÉºÉ àÉpÉ, àÉÉMÉ VÉàÉÉ iÉlÉÉ ¤ÉBÉÉ àÉ ºÉÉ´ÉÉvÉ VÉàÉÉ àÉ µÉàÉ¶É& 13.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ, 17.7 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉlÉÉ 12.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉÉ ´ÉÉr c< VÉÉ É{ÉUãÉ ´ÉKÉ BÉÉ iÉnxÉ°ô{É +É´ÉÉvÉ àÉ +É´ÉãÉÉÉBÉEiÉ ´ÉÉr ºÉ BÉÉ{ÉÉ +ÉÉvÉBÉE c* àÉpÉ BÉÉ ´ÉMÉ 2003-04 BÉE 1.48 ºÉ PÉ]BÉE® 2004-05 àÉ 1.47 ®c MÉªÉÉ iÉlÉÉ <ºÉàÉ +ÉÉ® +ÉÉvÉBÉE ÉMÉ®É´É] BÉÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ c* |ÉÉ®ÉFÉiÉ àÉpÉ ($AàÉ_0$) àÉ +ÉÉ£É´ÉÉr 2003-04 àÉ 18.3 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ ÉMÉ®BÉE® 2004-05 BÉE nÉ®ÉxÉ 12.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ cÉ MÉ< VÉÉ $AàÉ_0$ BÉE àÉJªÉ »ÉÉiÉ BÉÉ +ÉÉ£É´ÉÉr xÉÉàÉiÉ& +ÉÉ®¤ÉÉ+ÉÉ< BÉÉ AxÉA{ÉÉA àÉ àÉÉSÉÉxiÉ 2004 àÉ 35.2 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ àÉÉSÉÉxiÉ 2005 àÉ 26.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉÉ ÉMÉ®É´É] |ÉÉiÉÉ¤ÉÉ¤ÉiÉ BÉE®iÉ c* SÉÉãÉ É´ÉkÉ ´ÉKÉ BÉE nÉ®ÉxÉ É´Én¶ÉÉ £ÉMÉiÉÉxÉ ¶ÉKÉ BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ +ÉÉ®ÉFÉiÉ +ÉiÉ|É´ÉÉcÉ àÉ iÉlÉÉ =ºÉBÉE {ÉÉ®hÉÉàÉº´É°ô{É AàÉAºÉAºÉ BÉE ¤ÉBÉÉÉªÉÉ £ÉMÉiÉÉxÉÉ àÉ {ÉªÉÉ{iÉ ÉMÉ®É´É] nJÉÉ MÉ< c VÉÉ ÉBÉE £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE uÉ®É +ÉÉiÉ¶ÉªÉ iÉlÉÉ +ÉBªÉ´ÉÉºlÉiÉ +ÉÉ®ÉFÉiÉ +ÉiÉ|É´ÉÉc BÉÉ ®ÉBÉÉxÉ BÉE |ÉªÉÉºÉÉ BÉÉ n¶ÉÉiÉÉ c* ªÉ +ÉiÉ|É´ÉÉc àÉÉSÉ-+ÉiÉ 2005 àÉ 64211 BÉE®Éä½ âó{ÉA lÉ +ÉÉ® ªÉ ¤ÉfBÉE® ÉºÉiÉàÉ¤É®, 2005 àÉ 78,908 BÉE®Éä½ âó{ÉA cÉ MÉA lÉ iÉlÉÉ 3 {ÉE®´É®É, 2006 BÉÉ ÉMÉ®BÉE® 34,852 BÉE®Éä½ âó{ÉA BÉE ®c MÉA* 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ, àÉpÉ ¤ÉÉVÉÉ® àÉ xÉBÉEnÉ BÉÉ ÉºlÉÉiÉ +ÉSUÉ ¤ÉxÉÉ ®cÉ iÉlÉÉ +ÉÉºÉiÉ nÉxÉBÉE àÉÉMÉ àÉpÉ n® +ÉBÉ]¤É®, 2005 iÉBÉE ºÉÉàÉÉxªÉiÉ& |ÉiªÉÉ´ÉÉiÉiÉ {ÉxÉ& JÉ®Én n® {É® +ÉÉBÉE® °ôBÉE VÉÉiÉÉ lÉÉ* +É|ÉãÉ-+ÉBÉ]¤É®, 2005 BÉE nÉ®ÉxÉ, +ÉºÉiÉ £ÉÉÉ®iÉ àÉÉMÉ àÉpÉ n® 5.01 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ lÉÉ* SÉÉãÉ É´ÉkÉÉªÉ ´ÉKÉ BÉE nÉ®ÉxÉ +É£ÉÉ iÉBÉE |ÉiªÉÉ´ÉÉiÉiÉ {ÉxÉ& JÉ®Én n® iÉÉxÉ +É´ÉºÉ®É +É|ÉãÉ, 2005, +ÉBÉ]¤É®, 2005 iÉlÉÉ {ÉxÉ& VÉxÉ´É®É, 2006 àÉ nÉ¤ÉÉ®É ¤ÉfBÉE® 25 +ÉvÉÉ® É¤Én+ÉÉ iÉBÉE {ÉcSÉ MÉ<*

13. ¤ÉÉAºÉ< ºÉxÉºÉBÉºÉ xÉ 6 {ÉE®´É®É, 2006 BÉÉ 10,000 BÉÉ +ÉBÉE {ÉÉ® BÉE® ÉãÉªÉÉ* 2005 àÉ, <ÉBÉ´É]É BÉE ÉãÉA ¤ÉÉxÉªÉÉnÉ ¤ÉÉVÉÉ® ºÉ 30,325 BÉE®Éä½ âó{ÉA BÉE ºÉºÉÉvÉxÉ VÉ]ÉA MÉA* |ÉÉ®àÉ£ÉBÉE ºÉÉ´ÉÉVÉÉxÉBÉE |ÉºiÉÉ´ÉÉ (+ÉÉ<{ÉÉ+ÉÉ) BÉÉ ´ÉÉÉKÉBÉE ºÉJªÉÉ, ÉVÉºÉàÉ 2002 ºÉ ÉxÉ®iÉ® ¤ÉfiÉÉ®É cÉ ®cÉ c, 2004 +ÉÉ® 2005 BÉE ¤ÉÉSÉ 26 ºÉ ¤Éf BÉE® 55 cÉ MÉ<* BÉÉãÉxb® ´ÉKÉ 2005 BÉE +ÉiÉ iÉBÉE, ÉxÉ{É]É BÉÉ ¤ÉÉVÉÉ® {ÉVÉÉBÉÉ®hÉ VÉÉ 13.5 ãÉÉJÉ BÉE®Éä½ âó{ÉA iÉlÉÉ ÉxÉ{É]É VÉÉxÉªÉ® BÉÉ 2.2 ãÉÉJÉ BÉE®Éä½ âó{ÉA lÉÉ, àÉ 15.7 ãÉÉJÉ BÉE®Éä½ âó{ÉA iÉBÉE BÉÉ ´ÉÉr c< VÉÉ BªÉÉ{ÉBÉE £ÉÉ®iÉÉªÉ <ÉBÉ´É]É ¤ÉÉVÉÉ® BÉE ãÉMÉ£ÉMÉ nÉ-ÉiÉcÉ< BÉE £ÉÉMÉ BÉE ¤É®É¤É® (2540 BÉE{ÉxÉªÉÉ

continued to rise, it was not enough to neutralize the rapidly expanding trade deficit, which at US$31.6 billion during April-September 2005-06 was only around US$5.0 billion less than that recorded in twelve months of 2004-05.

MONEY, BANKING AND CAPITAL MARKETS

11. Strong industrial recovery was accompanied by much higher credit growth of 17.4 per cent to industry (medium and large) in 2004-05 compared to only 5.1 per cent in the previous year. During 2005-06, at end-October 2005, the year-on-year growth (over end-October 2004) of credit to industry (medium and large) accelerated further by 45.7 per cent. Non-food credit by Scheduled Commercial Banks (SCBs) expanded by Rs. 2,21,802 crore in 2004-05, substantially up from the increase of Rs. 1,25,088 crore in 2003-04. During the period (ending on January 20, 2006) of 2005-06, non-food credit expanded further by Rs.2,66,857 crore, up 25.2 per cent from Rs. 1,68,188 crore in the corresponding period of the previous year. Much of the net domestic credit expansion in 2004-05 was from growth in bank credit to the commercial sector (22.8 per cent) while net bank credit to government increased by only 0.4 per cent. Asset quality of banks registered significant improvements simultaneously with the rapid increase in the quantum of credit to the commercial sector. The robust industrial performance and wider options available to SCBs for recovery of their dues showed up in a significant reduction in the level of non-performing assets.

12. In terms of annual average growth, the historic trend of M3 growing at a marginally higher rate than GDP at current prices appears to have continued in the recent past. Growth in all the three components of M3 - currency with the public, demand deposits and time deposits with banks - was lower at end-March 2005 (13.0 per cent, 9.8 per cent and 12.4 per cent, respectively) than at end-March 2004 (16.0 per cent, 30.1 per cent and 14.7 per cent, respectively). The deceleration in money supply growth observed in 2004-05 appears to have been reversed in the current year. In the current financial year up to January 20, 2006, the three main components of M3 - currency with the public, demand deposits and time deposits with banks - grew by 13.5 per cent, 17.7 per cent and 12.5 per cent, respectively, which were significantly higher than the growth observed during the same period of the previous year. The velocity of money came down from 1.48 in 2003-04 to 1.47 in 2004-05, and is likely to have gone down further. Growth in reserve money (M0) decelerated from 18.3 per cent during 2003-04 to 12.1 per cent during 2004-05 reflecting a deceleration in the growth of the main source of M0, namely net foreign exchange assets of the RBI, from 35.2 per cent at end-March 2004 to 26.5 per cent at end-March 2005. During the current financial year, a considerable slow down in reserve inflows through the external balance of payments has been observed and consequently the outstanding balances under Market Stabilisation Scheme, which reflect the RBI's efforts to sterilise excessive and disorderly reserve inflows, after rising from Rs. 64,211 crore at end-March 2005 to Rs. 78,908 crore in September 2005, fell to Rs. 34,852 crore on February 3, 2006. Money markets during 2005-06 have been largely marked by comfortable liquidity conditions, with average daily call money rates generally anchored to the reverse repo rate till October 2005. The average weighted call money rate was 5.01 per cent during April-October 2005. During the current financial year so far reverse repo rate has been revised upward by 25 basis points on three occasions in April 2005, October 2005 and further in January 2006.

13. The BSE Sensex crossed the 10,000 mark on February 6, 2006. In 2005, Rs. 30,325 crore of resources were raised on the primary market for equity. The number of initial public offerings per year, on the rise since 2002, increased from 26 to 55 between 2004 and 2005. At the end of calendar 2005, the market capitalisation of Nifty at Rs.13.5 lakh crore and the Nifty Junior at Rs.2.2 lakh crore, added up to Rs.15.7 lakh crore or roughly two-thirds of the broad Indian equity market (2,540 companies with Rs.24.7 lakh

ÉVÉxÉBÉÉÉ ¤ÉÉVÉÉ® àÉãªÉ 24.7 ãÉÉJÉ BÉE®Éè½ âò{ÉA) cè* <ºÉBÉEÉ +ÉlÉ c ÉBÉE ={ÉãÉ¤vÉ ºÉSÉBÉE ÉxÉÉVÉªÉÉ àÉ +É¤É £ÉÉ®iÉÉªÉ <ÉBÉ´É]É ¤ÉÉVÉÉ® BÉEÉ nÉ-ÉiÉcÉ< ÉcººÉÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ cè*

BÉExpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ®É É´ÉkÉ

14. ´ÉKÉ 2003-04 ºÉ |É£ÉÉ´ÉÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ =kÉ®nÉÉªÉi´É +ÉÉ® ¤ÉVÉ] |É¤ÉvÉxÉ (A{ÉÉ+ÉÉ®¤ÉÉAàÉ) +ÉÉvÉÉxÉªÉàÉ ºÉ ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn BÉE ºÉàÉÉxÉ{ÉÉiÉ BÉE iÉÉ® {É® ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ PÉÉ]É ´ÉKÉ 2002-03 àÉ 5.9 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ ÉMÉ®BÉE® ´ÉKÉ 2004-05 (+ÉxÉÉiÉàÉ) àÉ ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn BÉEÉ 4.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ cÉ MÉªÉÉ* <ºÉBÉE ºÉÉlÉ cÉ, ®ÉVÉº´É PÉÉ]É àÉ £ÉÉ +ÉxÉ{ÉÉÉiÉBÉE °ô{É àÉ ÉMÉ®É´É] nJÉÉ MÉ< +ÉÉ® VÉÉ ´ÉKÉ 2002-03 àÉ 4.4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ PÉ]BÉE® ´ÉKÉ 2004-05 (+ÉxÉÉiÉàÉ) 2.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ cÉ MÉªÉÉ ÉVɺÉBÉE BÉEÉ®hÉ PÉÉ] BÉE º´É°ô{É àÉ ºÉº{ÉK] ºÉvÉÉ® ÉnJÉÉ< ÉnªÉÉ iÉlÉÉ ÉVɺÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ PÉÉ] BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ ®ÉVÉº´É PÉÉ] BÉE +ÉxÉ{ÉÉiÉ uÉ®É ÉnJÉÉªÉÉ MÉªÉÉ cè* ´ÉKÉ 2005-06 (ºÉ.+É.) àÉ ®ÉVÉº´É iÉlÉÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ PÉÉ]É ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn BÉE +ÉxÉ{ÉÉiÉ BÉE °ô{É àÉ µÉEàÉ¶É& 2.6 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉlÉÉ 4.1 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ cè* AºÉ ºÉBÉEiÉ c ÉBÉE SÉÉãÉ ´ÉKÉ àÉ BÉExp BÉE ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ ºÉàÉBÉExÉ àÉ c< àÉn |ÉMÉÉiÉ BÉEÉ ®ÉVªÉ ºÉ®BÉEÉ®É uÉ®É <ºÉ ºÉ¤ÉvÉ àÉ iÉÉµÉ |ÉMÉÉiÉ BÉE® {É®É BÉE® ÉãÉªÉÉ VÉÉAMÉÉ +ÉÉ® ÉVɺÉBÉE {ÉÉãÉº´É°ô{É +ÉÉàÉ ºÉ®BÉEÉ® +ÉlÉÉiÉ ÉVɺÉàÉ BÉExp iÉlÉÉ ®ÉVªÉ ºÉªÉBÉiÉ °ô{É àÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ c, BÉEÉ É´ÉkÉÉªÉ ÉºlÉÉiÉ àÉ ºÉàÉÉOÉ °ô{É àÉ ºÉvÉÉ® cÉMÉÉ* ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn BÉE °ô{É àÉ BÉExp ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ ¤ÉBÉEÉªÉÉ nªÉiÉÉA (ÉVɺÉàÉ {É®à{É®ÉMÉiÉ É´ÉÉxÉàÉªÉ n® {É® É´Én¶ÉÉ jÉ@hÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ c) ´ÉKÉ 1990-91 àÉ 55.3 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ ÉMÉ®BÉE® ´ÉKÉ 1996-97 àÉ 49.4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ cÉ MÉ< VÉÉ àÉvªÉ´ÉiÉÉ ´ÉKÉÉ àÉ PÉ]iÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ PÉÉ] BÉEÉ |ÉnÉ¶ÉiÉ BÉE®iÉÉ cè* <ºÉ |É´ÉÉiÉ BÉEÉ ¤ÉÉn àÉ É´É{É®ÉiÉ Én¶ÉÉ àÉ ¤ÉnãÉ ÉnªÉÉ MÉªÉÉ iÉlÉÉ ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =i{ÉÉn BÉE +ÉxÉ{ÉÉiÉ BÉE °ô{É àÉ ¤ÉBÉEÉªÉÉ nªÉiÉÉA ´ÉKÉ 2004-05 (+ÉxÉÉiÉàÉ) àÉ 63.9 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉBÉE {ÉcSÉ MÉ< +ÉÉ® ´ÉKÉ 2005-06 (ºÉ.+É.) àÉ <xÉBÉE ºÉÉàÉÉxªiÉ °ô{É ºÉ 62.2 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉMÉ®xÉ BÉEÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ cè*

15. àÉcÉãÉJÉÉ ÉxÉªÉjÉBÉE uÉ®É +É|ÉãÉ-ÉnºÉà¤É®, 2005 BÉEÉ +É´ÉÉvÉ BÉE ÉãÉA |ÉBÉEÉÉ¶ÉiÉ +ÉÉBÉE½É BÉE +ÉxÉºÉÉ® ºÉBÉEãÉ BÉE® ®ÉVɺ´É BÉEÉ ®ÉÉ¶É 2,30,839 BÉE®Éè½ âò{ÉA iÉlÉÉ BÉEãÉ BªÉªÉ ®ÉÉ¶É 3,32,499 BÉE®Éè½ âò{ÉA ¤ÉiÉÉ< MÉ< cè* +É|ÉãÉ-ÉnºÉà¤É®, 2005 BÉEÉ +É´ÉÉvÉ BÉE nÉ®ÉxÉ ºÉÉàÉÉ¶ÉãÉBÉE iÉlÉÉ º´ÉÉ-BÉE® àÉ ´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE ´ÉÉr n® ¤ÉVÉ] àÉ +ÉxÉàÉÉÉxÉiÉ n®É ºÉ +ÉÉvÉBÉE lÉÉ* =i{ÉÉn ¶ÉãBÉE, BÉE{ÉxÉÉ +ÉÉªÉ BÉE® iÉlÉÉ ´ÉªÉÉBÉiÉBÉE +ÉÉªÉ BÉE® àÉ ´ÉÉr n® BÉEàÉ cBÉE® ªÉ µÉEàÉ¶É& 9 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ, 22 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ iÉlÉÉ 15 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ®cÉ* ¤ÉciÉ® BªÉªÉ |É¤ÉvÉxÉ BÉE ¶ÉÉÉ ºÉBÉEiÉ BÉE °ô{É àÉ, ÉnºÉà¤É®, 2005 iÉBÉE ¤ÉVÉ] àÉ ÉxÉvÉÉÉ®iÉ +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ BªÉªÉ BÉEÉ 66 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉcººÉÉ JÉSÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ SÉBÉEÉ c VÉÉ 16.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ ´ÉÉr BÉEÉ n¶ÉÉiÉÉ cè* +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ-ÉÉxxÉ BªÉªÉ àÉ ÉnºÉà¤É®, 2005 iÉBÉE BÉE´ÉãÉ 6.7 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ ´ÉÉr c<* cÉãÉÉÉBÉE, ®ÉVɺ´É |ÉÉÉ{iÉªÉÉ BÉE +ÉiÉMÉiÉ ¤ÉVÉ] +ÉxÉàÉÉxÉ BÉEÉ |ÉÉ{iÉ xÉ BÉE® {ÉÉxÉ BÉE BÉEÉU VÉÉÉJÉàÉ £ÉÉ ¤ÉxÉ cA c ãÉÉBÉExÉ BÉE½É É´ÉkÉÉªÉ +ÉxÉ¶ÉÉºÉxÉ uÉ®É BªÉªÉ BÉEÉ BÉEàÉ BÉE®BÉE ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ iÉlÉÉ ®ÉVɺ´É PÉÉ]É BÉEÉ {É®É ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ºÉBÉEiÉÉ cè*

{ÉÉ®o¶ªÉ

16. ÉxÉ´É¶É àÉ iÉVÉÉ iÉlÉÉ É´ÉBÉEÉºÉ àÉ iÉVÉÉ BÉE =iºÉÉc´ÉvÉBÉE ºÉBÉEiÉ ºÉoÉf cA c iÉlÉÉ àÉvªÉÉ´ÉÉvÉ àÉ =VV´ÉãÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ºÉBÉEiÉ niÉ cè* É´ÉBÉEÉºÉ A´É ¤ÉSÉiÉÉ BÉEÉ ABÉE +ÉSUÉ SÉµÉ, VÉÉ ÉBÉE {ÉcãÉ ºÉ cÉ SÉãÉ ®cÉ |ÉiÉÉiÉ cÉiÉÉ c, BÉE +ÉÉMÉÉàÉÉ BÉEÉU +ÉÉ® ´ÉKÉÉ iÉBÉE VÉÉ®É ®cxÉ BÉEÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ cè* VɺÉ cÉ £ÉÉ®iÉ BÉEÉ ÉxÉ´É¶É n® iÉlÉÉ {É´ÉÉ A¶ÉªÉÉ n¶ÉÉ BÉEÉ =xÉBÉE]BÉE-+ÉÉ{ÉÉ SÉ®hÉ BÉE nÉ®ÉxÉ BÉE ÉxÉ´É¶É n® BÉE ¤ÉÉSÉ ´ÉciÉ +ÉiÉ®ÉãÉ {ÉÉ] ÉnªÉÉ VÉÉiÉÉ c, ´ÉºÉ cÉ £ÉÉ®iÉÉªÉ +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ uÉ®É {É´É A¶ÉªÉÉ< n¶ÉÉ àÉ =ºÉ ºÉàÉªÉ |ÉÉ{iÉ BÉEÉ MÉªÉÉ n®É BÉE ºÉàÉÉxÉ ´ÉÉr n® |ÉÉ{iÉ BÉE®xÉÉ SÉÉÉcA* ªÉtÉÉ{É iÉVÉÉ ºÉ ¤Éf ®c +ÉÉªÉÉiÉ iÉlÉÉ ´ÉvÉàÉÉxÉ SÉÉãÉ JÉÉiÉÉ PÉÉ] BÉE ¤ÉÉ® àÉ ÉSÉiÉÉ BÉEÉU +ÉxÉÉSÉiÉ |ÉiÉÉiÉ cÉiÉÉ c; iÉlÉÉÉ{É, +ÉxªÉlÉÉ =VV´ÉãÉ {ÉÉ®o¶ªÉ BÉE ÉãÉA ºÉ£ÉÉÉ´ÉiÉ JÉiÉ® àÉpÉ º{ÉÉÉiÉ; ¤ªÉÉVÉ n®; iÉlÉÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ +É´ÉºlÉÉiÉ ºÉ {ÉnÉ cÉ ºÉBÉEiÉ cè* <ºÉ ¤ÉVÉ] àÉ |ɺiÉÉ´ÉiÉ xÉÉÉiÉMÉiÉ |ÉªÉÉºÉ àÉ ÉBÉEªÉÉ MÉªÉÉ =ãÉ] {ÉÉ® <xÉ VÉÉÉJÉàÉÉ BÉEÉ BÉEàÉ BÉE®MÉÉ +ÉÉ® àÉvªÉÉ´ÉÉvÉ àÉ ´ÉciÉ +ÉÉÉlÉBÉE ºlÉÉªÉi´É BÉE ºÉÉlÉ iÉÉµÉ É´ÉBÉEÉºÉ BÉEÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ +ÉÉMÉ ãÉ VÉÉAMÉÉ*

crore of market value). This implies that the available index funds now cover two-thirds of the Indian equity market.

CENTRAL GOVERNMENT FINANCES

14. With the Fiscal Responsibility and Budget Management (FRBM) Act in place since 2003-04, the fiscal deficit as a proportion of GDP declined from 5.9 per cent in 2002-03 to 4.1 per cent of GDP in 2004-05 (Prov). This was also accompanied by a commensurate decline in the revenue deficit from 4.4 per cent in 2002-03 to 2.5 per cent in 2004-05 (Prov), leading to a marked improvement in the quality of deficit, which is indicated by the proportion of revenue deficit to fiscal deficit. The revenue and fiscal deficit in 2005-06 (RE), as proportions of GDP, are 2.6 per cent and 4.1 per cent, respectively. Indications are that the slower progress in fiscal consolidation at the Centre in the current year may be made up by faster progress on this front by the State Governments and result in an overall improvement in the financial health of the General Government, that is the Centre and the States combined. As a proportion of GDP, outstanding liabilities of the Central Government (including external debt at historical exchange rate) declined from 55.3 per cent in 1990-91 to reach 49.4 per cent in 1996-97, reflecting the lower fiscal deficit in the intervening years. This trend got reversed subsequently and outstanding liabilities as a proportion of GDP rose to 63.9% per cent in 2004-05 (Prov) and are likely to decline marginally to 62.2% per cent in 2005-06(RE).

15. As per the data on Central Government finances published by the Controller General of Accounts, for the period April-December 2005, gross tax revenue was placed at Rs.2,30,839 crore and total expenditure at Rs.3,32,499 crore. The actual growth rates recorded in the period April-December 2005 in customs and service tax were above the rates assumed in the budget. The growth in excise, corporate income tax and personal income tax were lower at 9 per cent, 22 per cent and 15 per cent, respectively. In a welcome sign of improved expenditure management, 66 per cent of plan expenditure budgeted were spent by December 2005, indicating a growth of 16.5 per cent. Non-plan expenditure grew by only 6.7 per cent up to December, 2005. While some down-side risks of not achieving BE under revenue receipts remain, with scope for some expenditure compression through tight financial discipline, the fiscal and revenue deficits budgeted can be met.

PROSPECTS

16. The encouraging signs of a pick up in investment and acceleration in growth indicate brighter prospects for the medium term. A virtuous cycle of growth and savings, that appears to be already underway, is likely to continue for some years to come. As the large gap between investment rate in India and that in East Asian countries during their take-off stage gets bridged, Indian economy should start posting growth rates close to the rates observed then in the East Asian countries. While the worry about rapidly growing imports and the burgeoning current account deficit appears to be somewhat misplaced, the possible risks to an otherwise rosy outlook arise from: inflation; interest rate; and fiscal stance. The slew of policy initiatives proposed in this Budget will minimize these risks, furthering the prospects of accelerating growth with macroeconomic stability in the medium term.

+ÉxÉ¤ÉÆvÉ-I

´ÉcìÉ +ÉÉÉlÉBÉE ºÉÔ{É®ÉJÉÉ É´É´É®hÉ
(+ÉÉÉlÉBÉE BÉEÉªÉ ÉxÉK{ÉÉnxÉ & ABÉE oÉK] àÉ)

µÉE.ºÉ.	àÉn	ÉxÉ®{ÉFÉ àÉãªÉ +É|ÉãÉ-ÉnºÉ¤É® 2004-05	ÉxÉ®{ÉFÉ àÉãªÉ +É|ÉãÉ-ÉnºÉ¤É® 2005-06	|ÉÉiÉ¶ÉiÉ {ÉÉ®´ÉiÉxÉ +É|ÉãÉ-ÉnºÉ¤É® 2004-05	|ÉÉiÉ¶ÉiÉ {ÉÉ®´ÉiÉxÉ +É|ÉãÉ-ÉnºÉ¤É® 2005-06
	´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE FÉjÉ				
1.	BÉEÉ®BÉE ãÉÉMÉiÉ {É® ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉÚ =i{ÉÉn (cVÉÉ® BÉE®Éä½ âó{ÉA)*				
	(BÉE) ´ÉiÉàÉÉxÉ àÉÚãªÉÉå {É®	2843.9 i´É.	3200.6 +É.	11.8i´É.+É.	12.5 +É.
	(JÉ) 1999-2000 BÉE àÉÚãªÉÉå {É®	2393.7 i´É.	2586.6 +É.	7.5i´É.+É.	8.1 +É.
2.	+ÉÉètÉÉèMÉBÉE =i{ÉÉnxÉ BÉEÉ ºÉÚSÉBÉEÉÆBÉE (1)	199.8	215.4	8.6	7.8
3.	lÉÉBÉE àÉÚãªÉ ºÉÚSÉBÉEÉÆBÉE (+ÉÉvÉÉ® 1993-94=100)(2)	188.3	196.4	5.1	4.3
4.	={ÉÉäBÉDiÉÉ àÉÚãªÉ ºÉÚSÉBÉEÉÆBÉE (1982=100)(3)	521	550	3.8	5.6
5.	àÉpÉ {ÉÉiÉ (AàÉ3) (cVÉÉ® BÉE®Éä½ âó{ÉA)	2146.0	2529.3	13.2	17.9
		(2142.5) $		(13.0) $	
6.	´ÉiÉàÉÉxÉ àÉÚãªÉÉå {É® +ÉɪÉÉiÉ**				
	(BÉE) BÉE®Éä½ âó{ÉA àÉ	342791	425667	33.8	24.2
	(JÉ) ÉàÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® àÉ	75627	96238	36.3	27.3
7.	´ÉiÉàÉÉxÉ àÉÚãªÉÉå {É® ÉxÉªÉÉiÉ**				
	(BÉE) BÉE®Éä½ âó{ÉA àÉ	255115	293829	24.4	15.2
	(JÉ) ÉàÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® àÉ	56285	66431	26.7	18.1
8.	BªÉÉ{ÉÉ® PÉÉ]É (ÉàÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® àÉ)**	-19343	-29807	75.0	54.2
9.	É´Énä¶ÉÉÒ àÉpÉ {ÉÉ®ºÉà{ÉÉÊkÉªÉÉÆ				
	(BÉE) BÉE®Éä½ âó{ÉA àÉ	545466	590497	22.5	8.3
	(JÉ) ÉàÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® àÉ	125164	13018	28.2	4.7
10.	SÉÉãÉ ãÉJÉÉ ºÉiÉÖãÉxÉ (ÉàÉÉãÉªÉxÉ +ÉàÉ®ÉBÉEÉ bÉãÉ® àÉ)	-485 @	-12956 @	...	...
	ºÉ®BÉEÉ®É É´ÉkÉ ##	**(BÉE®Éä½ âó{ÉA)**			
1.	®ÉVÉº´É |ÉÉÉ{iÉªÉÉÆ	188493	216746	10.5	15.0
2.	BÉE® ®ÉVÉº´É (ÉxÉ´ÉãÉ)	141246	168715	18.9	19.4
3.	BÉE®-ÉÊ£ÉxxÉ ®ÉVÉº´É	47247	48031	-8.7	1.7
4.	{ÉÚÆVÉÉMÉiÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉÆ (5+6+7)	138298	115753	-5.1	-16.3
5.	jÉ@hÉÉå BÉEÉ ´ÉºÉÚãÉÉ	45153	7408	-12.8	-83.6
6.	+ÉxªÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉÆ	2906	11	88.7	-99.6
7.	=vÉÉ® +ÉÉè® +ÉxªÉ nxÉnÉÉ®ªÉÉÆ	90239	108334	-2.4	20.1
8.	BÉÖEãÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉÆ (1+4)	326791	332499	3.3	1.7
9.	+ÉɪÉÉäVÉxÉÉ-ÉÊ£ÉxxÉ BªÉªÉ	245567	237904	2.5	-3.1
10.	®ÉVÉº´É ãÉäJÉÉ ÉVÉºÉàÉ ºÉä	198208	221552	1.9	11.8
11.	¤ªÉÉVÉ £ÉMÉiÉÉxÉ	79885	80972	1.7	1.4
12.	{ÉÚÆVÉÉ JÉÉiÉÉ	47359	16352	5.0	-65.5
13.	+ÉɪÉÉäVÉxÉÉ BªÉªÉ	81224	94595	5.9	16.5
14.	®ÉVÉº´É JÉÉiÉÉ	53254	74875	8.6	40.6
15.	{ÉÚÆVÉÉMÉiÉ JÉÉiÉÉ	27970	19720	1.2	-29.5
16.	BÉÖEãÉ BªÉªÉ (9+13)	326791	332499	3.3	1.7
17.	®ÉVÉº´É BªÉªÉ (10+14)	251462	296427	3.3	17.9
18.	{ÉÚÆVÉÉ BªÉªÉ (12+15)	75329	36072	3.5	-52.1
19.	®ÉVÉº´É PÉÉ]É (17-1)	62969	79681	-13.7	26.5
20.	®ÉVÉBÉEÉäKÉÉªÉ PÉÉ]É {16-(1+5+6)}	90239	108334	-2.4	20.1
21	|ÉÉ®ÉÎà£ÉBÉE PÉÉ]É (20-11)	10354	27362	-25.2	164.3

+É.+É. - +ÉÉÆÉàÉ +ÉxÉÖàÉÉxÉ   i´É.+É.- i´ÉÉ®iÉ +ÉxÉÖàÉÉxÉ   *{ÉÚhÉÉÆ ´ÉÉKÉÉÆ ºÉ ºÉ¤ÉÉÆÉvÉiÉ cè*

1. +ÉÉvÉÉ® 1993-94=100
2. ÉnºÉ¤É® BÉEÉ +ÉiÉ àÉ (É¤Én n® ɤÉn)
3. ÉnºÉ¤É® BÉEÉ +ÉiÉ àÉ (É¤Én n® ɤÉn)

àÉcÉãÉäJÉÉ ÉxÉªÉjÉBÉE, BªÉªÉ É´É£ÉÉMÉ, É´ÉkÉ àÉjÉÉãÉªÉ uÉ®É ªÉlÉÉºÉÚSÉiÉ +ÉÉBÉE½

$ +ÉÉBÉE½ 23 ÉnºÉ¤É®, 2005 ºÉ ºÉ¤ÉÆÉvÉiÉ cè* ãÉPÉ BÉEÉÉK~BÉEÉ àÉ ÉnA MÉA +ÉÉBÉE½É àÉ 11 +ÉBÉiÉ¤É®, 2004 ºÉ MÉè®-¤ÉÉBÉEÆMÉ BÉE{ÉxÉÉ BÉEÉ ¤ÉÉBÉEÆMÉ BÉE{ÉxÉÉ BÉE {ÉÉ®´ÉiÉxÉ BÉEÉ |É£ÉÉ´É ¶ÉÉÉàÉãÉ xÉcÉ cè*

** ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE +ÉÉvÉÉ® {É®

@ +É´ÉÉvÉ +É|ÉãÉ-ÉºÉiÉ¤É® ºÉ ºÉ¤ÉÆÉvÉiÉ cè*

Annex-I

MACROECONOMIC FRAMEWORK STATEMENT
(ECONOMIC PERFORMANCE AT A GLANCE)

Sl. No	Item	Absolute value April - December 2004-05		Absolute value April - December 2005-06		Percentage change April-December 2004-05		Percentage change April-December 2005-06	
	Real Sector								
1	GDP at factor cost(Rs.thousand crore)*								
	a) at current prices	2843.9	Q	3200.6	A	11.8	Q	12.5	A
	b) at 1999-2000 prices	2393.7	Q	2586.6	A	7.5	Q	8.1	A
2	Index of industrial production (1)	199.8		215.4		8.6		7.8	
3	Wholesale price index (Base 1993-94=100)(2)	188.3		196.4		5.1		4.3	
4	Consumer price index (1982=100)(3)	521		550		3.8		5.6	
5	Money Supply (M3)(Rs. thousand crore)	2146.0		2529.3		13.2		17.9	
		(2142.5)	$			(13.0)	$		
6	Imports at current prices **								
	a) In Rs. crore	342791		425667		33.8		24.2	
	b) In US $ million	75627		96238		36.3		27.3	
7	Exports at current prices**								
	a) In Rs. crore	255115		293829		24.4		15.2	
	b) In US $ million	56285		66431		26.7		18.1	
8	Trade Deficit(in US$ million)**	-19343		-29807		75.0		54.2	
9	Foreign currency assets								
	a) In Rs. crore	545466		590497		22.5		8.3	
	b) In US $ million	125164		13018		28.2		4.7	
10	Current Account Balance (In US$million)	-485	@	- 12956	@				
	Government Finances ##					**(Rs. crore)**			
1	Revenue receipts	188493		216746		10.5		15.0	
2	Tax revenue (Net)	141246		168715		18.9		19.4	
3	Non-tax revenue	47247		48031		-8.7		1.7	
4	Capital receipts (5+6+7)	138298		115753		-5.1		-16.3	
5	Recovery of loans	45153		7408		-12.8		-83.6	
6	Other receipts	2906		11		88.7		-99.6	
7	Borrowings and other liabilities	90239		108334		-2.4		20.1	
8	Total receipts (1+4)	326791		332499		3.3		1.7	
9	Non-Plan expenditure	245567		237904		2.5		-3.1	
10	Revenue Account	198208		221552		1.9		11.8	
	Of which:								
11	Interest payments	79885		80972		1.7		1.4	
12	Capital Account	47359		16352		5.0		-65.5	
13	Plan expenditure	81224		94595		5.9		16.5	
14	Revenue Account	53254		74875		8.6		40.6	
15	Capital Account	27970		19720		1.2		-29.5	
16	Total expenditure (9+13)	326791		332499		3.3		1.7	
17	Revenue expenditure (10+14)	251462		296427		3.3		17.9	
18	Capital expenditure (12+15)	75329		36072		3.5		-52.1	
19	Revenue deficit (17-1)	62969		79681		-13.7		26.5	
20	Fiscal deficit {16-(1+5+6)}	90239		108334		-2.4		20.1	
21	Primary deficit (20-11)	10354		27362		-25.2		164.3	

A-Advance estimates Q-Quick estimates * Relates to full year.

(1) Base:1993-94=100
(2) End of December (Point to point)
(3) End of December(Point to point)
Figures as reported by Controller General of Accounts, Department of Expenditure, Ministry of Finance.
$ Data relates to December 23, 2005. Figures in parenthesis exclude the impact of conversion of a non-banking entity into a banking entity from Oct.11, 2004.
*** On Customs basis.*
@ Period relates to April-September.