SenFin SECURITIES
Associate Company of SENKADAGALA FINANCE PLC

இலங்கை வரவுசெலவுத் திட்ட மூலோபாய மீளாய்வு 2027



வரவுசெலவுத் திட்ட உரை · 2026 நவம்பர் 12

வருமானம் ரூ. 6,180 பில். · பொது முதலீடு ரூ. 2,000 பில். · பற்றாக்குறை GDP-யின் 3.8% (டித்வாவுடன் 4.5%) · 254 நிறுவனங்கள் மதிப்பீடு

இந்த மீளாய்வு எவற்றை உள்ளடக்குகிறது

01 மேலோட்டம்
அறிமுகம் · நிறைவேற்றுச் சுருக்கம் · உரையின் முக்கிய அம்சங்கள் · எண்களில் வரவுசெலவுத் திட்டம் · நோக்கங்கள் · சந்தை · பேரண்டப் பொருளாதார மேலோட்டம் — பக்கம் 3–10

02 நிதிக் கொள்கைக் கட்டமைப்பு
நிதிப் போக்குகள் · IMF அளவுகோல்கள் · வருமான உத்தி · வரி வாய்ப்புகள் · செலவினம் · உட்கட்டமைப்பு · எரிசக்தி · டிஜிட்டல் · கடன் மற்றும் நிதியளிப்பு · வட்டி வீதங்கள் மற்றும் பணவீக்கம் · சூழ்நிலைகள் — பக்கம் 12–49

03 நிதிக் கொள்கைக் கட்டமைப்பின் ஒப்பீடு
வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 எதிர் 2027 · 2026 முன்னேற்றமும் 2027 எதிர்பார்ப்புகளும் · ஒதுக்கீடுகள் · நம்பகத்தன்மை · நிதி வாய்ப்புகள் · 50 ஆண்டு வரலாறு — பக்கம் 51–62

04 பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் மீதான தாக்கம்
துறைசார் வெப்ப வரைபடம் · பயனடைவோரும் சவால்களும் · ஒதுக்கீட்டுப் போக்குகள் · முன்மொழிவுகளால் உந்தப்படும் காரணிகளும் பங்குகளும் · துறைசார் ஆழ்ந்த ஆய்வுகள் · துறைவாரியான தாக்கம் — பக்கம் 64–90

05 இணைப்புகள்
துறைசார் ஒதுக்கீடுகள் · நிதி அட்டவணைகள் · வரவுசெலவு மதிப்பீடுகளின் சுருக்கம் · புதிய முன்மொழிவுகள் · வழிமுறை · பொறுப்புத் துறப்பு · தொடர்புகள் — பக்கம் 92–99

SenFin கருத்து 2027 வரவுசெலவுத் திட்ட உரையின் முழு உரை மற்றும் இணைப்புகள், குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம், ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம், 2026 வரவுசெலவுத் திட்டம், பட்டியலிடப்பட்ட 254 நிறுவனங்களின் அறிக்கைகள் ஆகியவற்றை அடிப்படையாகக் கொண்டது.

SenFin Securities ஆய்வு · வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 மூலோபாய மீளாய்வு

இந்த மீளாய்வில் பயன்படுத்தப்பட்ட சுருக்கக் குறியீடுகள்

A/L க.பொ.த உயர்தரம் (பரீட்சை)
ADB ஆசிய அபிவிருத்தி வங்கி
AG சட்டமா அதிபர்
AI செயற்கை நுண்ணறிவு
AML பணமோசடி தடுப்பு
ASPI அனைத்துப் பங்கு விலைச் சுட்டெண்
BESS மின்கல சக்தி சேமிப்பு அமைப்பு
BIA பண்டாரநாயக்க சர்வதேச விமான நிலையம்
BOI முதலீட்டுச் சபை
BOT கட்டு-இயக்கு-கையளி
Capex மூலதனச் செலவினம்
CBSL இலங்கை மத்திய வங்கி
CCPI கொழும்பு நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்
CEPA விரிவான பொருளாதாரப் பங்குடைமை ஒப்பந்தம்
CESS இறக்குமதிகள் மீதான செஸ் வரி
CGT மூலதன ஆதாய வரி
CPC இலங்கை பெற்றோலியக் கூட்டுத்தாபனம்
CSE கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனை
DCS தொகைமதிப்பு மற்றும் புள்ளிவிபரவியல் திணைக்களம்
EU ஐரோப்பிய ஒன்றியம்

EV மின்சார வாகனம்
FBA நிதித் தொழில் சட்டம்
FC நிதிக் கம்பனி
FDI வெளிநாட்டு நேரடி முதலீடு
FMCG வேகமாக விற்பனையாகும் நுகர்வுப் பொருட்கள்
FTA சுதந்திர வர்த்தக ஒப்பந்தம்
FTR நிதிக் கொடுக்கல்வாங்கல் அறிக்கையிடல்
FX வெளிநாட்டுச் செலாவணி
GDP மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்தி
IMF சர்வதேச நாணய நிதியம்
IPP சுயாதீன மின் உற்பத்தியாளர்
JICA ஜப்பான் சர்வதேச ஒத்துழைப்பு முகவரகம்
JV கூட்டு முயற்சி
LGC லங்கா அரச முகில் (Cloud)
LKR இலங்கை ரூபாய்
MoF நிதி அமைச்சு
MSME நுண், சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள்
MTFF நடுத்தர கால நிதிக் கட்டமைப்பு
NBFI வங்கியல்லாத நிதி நிறுவனம்
NCPI தேசிய நுகர்வோர் விலைச் சுட்டெண்

NHDA தேசிய வீடமைப்பு அபிவிருத்தி அதிகாரசபை
NIM நிகர வட்டி எல்லை
OPR ஓரிரவுக் கொள்கை வட்டி வீதம்
P&L இலாப நட்டம்
PAL துறைமுகங்கள் மற்றும் விமான நிலையங்கள் அபிவிருத்தி வரி
PAYE உழைக்கும்போதே செலுத்தும் வரி
PBV விலை-புத்தகப் பெறுமதி விகிதம்
PC மாகாண சபை
PD முதனிலை முகவர்
PER விலை-வருவாய் விகிதம்
PFMA பொது நிதி முகாமைத்துவச் சட்டம்
PIT தனிநபர் வருமான வரி
PMI கொள்வனவு முகாமையாளர் சுட்டெண்
PPP அரச-தனியார் பங்குடைமை
QoS சேவைத் தரம்
R&D ஆய்வு மற்றும் அபிவிருத்தி
RCEP பிராந்திய விரிவான பொருளாதாரப் பங்குடைமை
RFP முன்மொழிவுக் கோரல்
RPC பிராந்திய பெருந்தோட்டக் கம்பனி
Rs. இலங்கை ரூபாய் (ரூ.)

S&P ஸ்டாண்டர்ட் அண்ட் புவர்ஸ் (Standard & Poor's)
SCL விசேட பண்ட வரி
SLTB இலங்கை போக்குவரத்துச் சபை
SME சிறிய மற்றும் நடுத்தர தொழில்முயற்சிகள்
SOE அரச தொழில்முயற்சி
SSCL சமூகப் பாதுகாப்புப் பங்களிப்பு வரி
STATCOM நிலையான ஒத்தியங்கு ஈடுசெய்கருவி
TDL சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி
TEU இருபது அடிக்குச் சமமான அலகு (கொள்கலன்)
TIEP ஏற்றுமதிச் செயலாக்கத்துக்கான தற்காலிக இறக்குமதி
TRC தொலைத்தொடர்பு ஒழுங்குபடுத்தல் ஆணைக்குழு
UAE ஐக்கிய அரபு இராச்சியம்
US$ அமெரிக்க டொலர்
VASP மெய்நிகர் சொத்துச் சேவை வழங்குநர்
VAT பெறுமதி சேர் வரி
VTMS கப்பல் போக்குவரத்து முகாமைத்துவ அமைப்பு
WB உலக வங்கி
WCT-II மேற்கு கொள்கலன் முனையம் II
WHT நிறுத்திவைத்தல் வரி
YoY ஆண்டுக்கு ஆண்டு

நிறுவனங்களின் பங்குக் குறியீடுகள் (டிக்கர்கள்) இங்கு பட்டியலிடப்படவில்லை. SenFin Securities ஆய்வு · வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 மூலோபாய மீளாய்வு

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027: உறுதிப்படுத்தலிலிருந்து மாற்றத்தை நோக்கி

- 81ஆவது தேசிய வரவுசெலவுத் திட்டம், 2027ஆம் ஆண்டுக்கான நிதி முன்னுரிமைகளை வகுத்து, நிதி, திட்டமிடல் மற்றும் பொருளாதார அபிவிருத்தி அமைச்சரான ஜனாதிபதி அநுர குமார திசாநாயக்கவினால் 2026 நவம்பர் 12 அன்று பாராளுமன்றத்தில் சமர்ப்பிக்கப்பட்டது.
- IMF ஆதரவுடனான விரிவாக்கப்பட்ட நிதி வசதியின் இறுதி ஆண்டில் (2027 மார்ச்சில் நிறைவடைகிறது), பொருளாதாரத்தை "பொருளாதார உறுதிப்பாட்டிலிருந்து மாற்றத்தை நோக்கி" நகர்த்தும் ஏழு மூலோபாய நோக்கங்களை மையமாகக் கொண்டு இது வடிவமைக்கப்பட்டுள்ளது.
- **மூன்று முன்னுரிமைகள்:** பற்றாக்குறையை GDP-யின் 5%க்குக் கீழ் வைத்திருத்தல் (3.8%; ரூ. 260 பில்லியன் டித்வா சூறாவளி குறைநிரப்பு மதிப்பீட்டுடன் 4.5%); பொது முதலீட்டை சாதனை அளவான ரூ. 2,000 பில்லியனாக (GDP-யின் 5.1%) உயர்த்துதல்; இலக்கு வைக்கப்பட்ட நிவாரணம் வழங்குதல் – உயர்ந்த வருமான வரி விலக்கு எல்லை, CESS வரிக் குறைப்பு, சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி நீக்கம்.
- இந்த அறிக்கை முக்கிய கொள்கை நடவடிக்கைகளையும் ஒதுக்கீடுகளையும் பகுப்பாய்வு செய்து, 2027 வரவுசெலவுத் திட்டத்தை 2026 வரவுசெலவுத் திட்டத்துடன் ஒப்பிட்டு, கொழும்பு பங்குப் பரிவர்த்தனையில் பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களுக்கு அவை துறைவாரியாகவும் பங்குவாரியாகவும் என்ன அர்த்தம் தருகின்றன என்பதை விளக்குகிறது.
- மேலும், நிதிப் போக்குகள், வருமான உத்தி, வட்டி வீதங்கள் மற்றும் பணவீக்கம், இடர் சூழ்நிலைகள், 2027 சந்தை வாய்ப்புகளை வடிவமைக்கும் IMF அளவுகோல்கள் ஆகியவற்றையும் இது ஆராய்கிறது.

ரூ. 6,180 பில்.
வருமானமும் நன்கொடைகளும்
GDP-யின் 15.8%

ரூ. 7,933 பில்.
மொத்தச் செலவினம்
டித்வா குறைநிரப்பு உட்பட
GDP-யின் 20.3%

4.5%
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை, GDP-யின் %
டித்வாவுக்கு முன் 3.8%

ரூ. 2,000 பில்.
பொது முதலீடு
GDP-யின் 5.1%

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்பு III; குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027; SenFin Securities ஆய்வு.

உறுதிப்படுத்தலிலிருந்து மாற்றத்தை நோக்கி – இன்னும் இறுக்கமான நிதிக் கட்டுப்பாட்டுடன்

ரூ. 6,180 பில்.
வருமானமும் நன்கொடைகளும் 2027
GDP-யின் 15.8% · 2026 திருத்திய மதிப்பீட்டை விட +3.3%

3.8% / 4.5%
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை, GDP-யின் %
ரூ. 260 பில். டித்வா குறைநிரப்பு இல்லாமல் / உடன்

ரூ. 2,000 பில்.
பொது முதலீடு
GDP-யின் 5.1%. சாதனை அளவு (ரூ. 1,750 பில். + டித்வா)

2.9% / 2.3%
முதன்மை மிகை, GDP-யின் %
டித்வா காரணமாக இலக்கு 2.3%ஆகக் குறைக்கப்பட்டது

–ரூ. 28 பில்.
2027இல் நிகர வரிச் சலுகை
தனிநபர் வருமான வரி நிவாரணம், CESS –25%, புத்தகங்களுக்கு VAT விலக்கு

ரூ. 162,500
புதிய வரியற்ற மாதச் சம்பள எல்லை
முன்னர் ரூ. 150,000

கவனிக்க வேண்டிய ஐந்து விடயங்கள்

- **ஒழுக்கம் பேணப்படுகிறது:** ரூ. 7,673 பில்லியன் செலவினம் (டித்வாவுடன் ரூ. 7,933 பில்லியன்) நிதி உத்தி அறிக்கையில் உள்ளதை விடக் குறைவு; வட்டிச் செலவு GDP-யின் 6.8%ஆகக் குறைகிறது; 2026இல் பற்றாக்குறை எதிர்பார்த்த 5.1% அல்ல, இப்போது 3.7% மட்டுமே.
- **முதலீட்டை மையப்படுத்தியது:** வீதிகள், அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள், ரயில்வேக்கு ரூ. 487 பில்லியன் (ரயில் மின்மயமாக்கலுக்கு ரூ. 80 பில்லியன் உட்பட); நீர் மற்றும் நீர்ப்பாசனத்துக்குத் தலா ரூ. 77 பில்லியன்; மின் வலையமைப்புக்கு ரூ. 26.5 பில்லியன்; மொத்தப் பொது முதலீடு ரூ. 2,000 பில்லியன்.
- **சிறிய, இலக்கு வைக்கப்பட்ட வரி நிவாரணம்:** வருமான வரி விலக்கு எல்லை ஆண்டுக்கு ரூ. 1.95 மில்லியனாக உயர்வு, அகலமான வரி அடுக்குகள், 800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS குறைப்பு, சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி நீக்கம், புத்தகங்களுக்கு VAT விலக்கு, BOI ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் சுற்றுலாத் துறைக்கு 200% மூலதனக் கழிவு.
- **SME நிறுவனங்களுக்குக் கடன்:** வங்கிகள் ஊடாக ரூ. 174 பில்லியன் சலுகைக் கடன்களை வழங்க ரூ. 67.7 பில்லியன் வட்டி மானியம்; "அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு" திட்டத்தின் மூலம் மூலதனச் சந்தைக்கு ஊக்கம்.
- **சந்தைக்கான தாக்கம்:** பட்டியலிடப்பட்ட 254 பங்குகளில் 142 நேர்மறைத் தாக்கத்தைப் பெறுகின்றன, எதுவும் எதிர்மறைத் தாக்கத்தைப் பெறவில்லை; 2026 வரவுசெலவுத் திட்டத்தில் 46 பங்குகள் எதிர்மறையாகப் பாதிக்கப்பட்டன (பெருந்தோட்டம், குத்தகை, கலால்).

SenFin கருத்து பங்குகளுக்குச் சாதகமானது: நம்பகமான நிதி ஒருங்கிணைப்பு, குறைந்துவரும் வட்டிச் செலவு, சாதனை அளவிலான முதலீட்டுத் திட்டங்கள் வளர்ச்சிக்கு ஆதரவளிக்கின்றன; நிர்மாணம், கட்டுமானப் பொருட்கள், எரிசக்தி, சுற்றுலா ஆகியன முன்னணித் துறைகளாக உருவெடுக்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (**நிதி அமைச்சு**, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII; குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027; SenFin Securities ஆய்வுக் கணிப்புகள்.

ஜனாதிபதி அறிவித்தவை – கருப்பொருள் வாரியாக

உட்கட்டமைப்பு

- வீதிகள், அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள், ரயில்வே ரூ. 487 பில். (ரூ. 251 பில். வரவுசெலவு + ரூ. 146 பில். புதியது + ரூ. 90 பில். டித்வா)
- கடவத்தை–மீரிகம ரூ. 53.5 பில்.; குருநாகல்–கலேவெல ரூ. 30 பில்.; ருவன்புர ரூ. 27 பில்.
- ரயில் மின்மயமாக்கல் முதல் கட்டம் ரூ. 80 பில்.
- கிராமிய வீதிகள் சுமார் ரூ. 100 பில்.; மாவட்ட அபிவிருத்தி ரூ. 50 பில்.

எரிசக்தி

- மின் வலையமைப்பு உறுதிப்பாடு ரூ. 26.5 பில். (கண்டென்சர்கள், STATCOM, WAMS)
- மின்கலச் சேமிப்பு 160MW → 560MW (2027) → 1,245MW (2029)
- கூரை மின்கல மானியம் ஒரு kW-க்கு ரூ. 25,000; PAL நீக்கம்
- மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி 500MW RFP ஜன.-27; சுத்திகரிப்பு நிலைய PPP நாளொன்றுக்கு 100,000 பீப்பாய்கள் வரை

வரி

- தனிநபர் வருமான வரி விலக்கு ஆண்டுக்கு ரூ. 1.95 மில்.; 6–36% வரி அடுக்குகள் அகலமாக்கப்பட்டன
- 800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%; சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி நீக்கம்
- புத்தகங்களுக்கு VAT விலக்கு; கப்பல் எரிபொருளுக்கு சமூகப் பாதுகாப்புப் பங்களிப்பு வரி நீக்கம்
- 200% மூலதனக் கழிவு – BOI ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் ≥US$3 மில். சுற்றுலா முதலீடுகள்

கடனும் சந்தைகளும்

- ரூ. 67.7 பில். மானியம் → ரூ. 174 பில். SME கடன்கள்
- பெண் தலைமைக் குடும்பங்கள் (3%), கிராமியம் (4%), மீன்பிடி (5%), வீட்டுத் தங்குமிடம் (3%) கடன் திட்டங்கள்
- "அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு" மற்றும் SME பட்டியலிடல் உதவி
- 2027இல் நுண்நிதி மற்றும் கடன் ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை

மக்கள்

- இறுதிக் கட்டச் சம்பளத் திருத்தம் ரூ. 110 பில்.; கொடுப்பனவு அதிகரிப்பு (படைகள், பொலிஸ், சுகாதாரம்)
- சிறுநீரக நோயாளர் மற்றும் மாற்றுத்திறனாளிகள் கொடுப்பனவு ரூ. 10,000 → 12,500
- 70,000 வீட்டுத் திட்டம் (2027இல் 10,000, தலா ரூ. 1.5 மில்.)
- நீர் ரூ. 77 பில்.; சுகாதார மூலதனச் செலவு ரூ. 131 பில்.; கல்வி ரூ. 35 பில்.

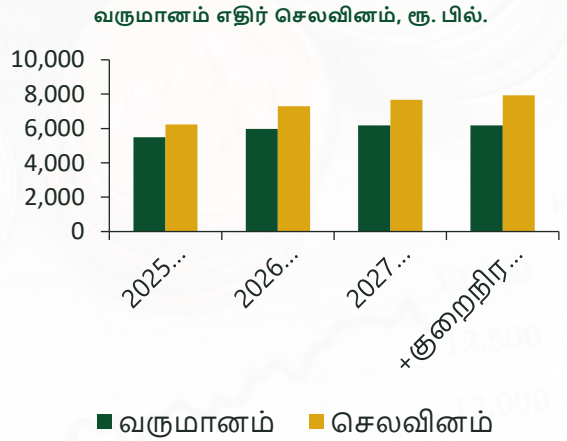
சீர்திருத்தமும் வெளிநாட்டு உறவுகளும்

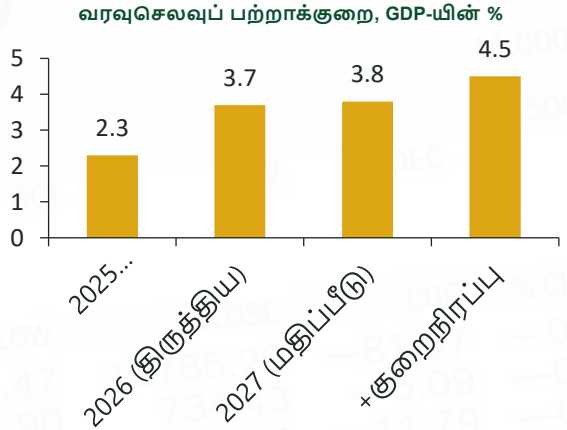
- 2027 ஆரம்பத்தில் PPP சட்டம்; முதலீட்டுப் பாதுகாப்பு மற்றும் SOE ஹோல்டிங் கம்பனி சட்டமூலங்கள்
- FTAகள்: இந்தியா மேம்படுத்தல், சீனா, பிராந்திய விரிவான பொருளாதாரப் பங்குடைமை, UAE/ஓமான்; EU ரூ. 3.43 பில்.
- IMF EFF மார்.-27இல் நிறைவு; அடுத்த திட்டத்துக்கான குழு
- மன்னார் படுகை ஏலங்கள் 2-பெப்.-2027 அன்று திறக்கப்படும்

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (**நிதி அமைச்சு**, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII.

உத்தியோகபூர்வ நிதிக் கட்டமைப்பு (இணைப்பு III)

ரூ. பில்.	2025 (தற்காலிக)	2026 (திருத்திய)	2027 (மதிப்பீடு)	2027 (மதிப்பீடு) + குறைநிரப்பு	GDP-யின் % 2027*
வருமானமும் நன்கொடைகளும்	5,486	5,981	6,180	6,180	15.8%
வரி வருமானம்	5,049	5,478	5,687	5,687	14.6%
வருமான வரி	1,139	1,311	1,341	1,341	
பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள்	3,198	3,454	3,592	3,592	
வெளிநாட்டு வர்த்தகம்	712	713	754	754	
நன்கொடைகள்	36	30	30	30	
மொத்தச் செலவினம்	6,230	7,309	7,673	7,933	20.3%
சம்பளங்களும் கூலிகளும்	1,164	1,289	1,410	1,410	
ஏனைய பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள்	335	370	409	409	
வட்டி	2,501	2,617	2,643	2,643	6.8%
மானியங்களும் மாற்றல்களும்	1,233	1,572	1,472	1,482	
பொது முதலீடு	1,016	1,480	1,750	2,000	5.1%
முதன்மை நிலுவை	1,756	1,289	1,150	890	2.3%
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை	(745)	(1,328)	(1,493)	(1,753)	(4.5%)
GDP-யின் %	(2.3%)	(3.7%)	(3.8%)	(4.5%)	





SenFin கருத்து செலவினம் 5% மட்டுமே அதிகரிக்க, முதலீடு 18% உயர்கிறது – மாறுவது வரவுசெலவுத் திட்டத்தின் அளவு அல்ல, அதன் கலவையே.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027, இணைப்பு III. *டித்வா குறைநிரப்பு உட்பட வரவுசெலவுத் திட்டத்தின் GDP சதவீதம்.

கொள்கைச் சட்டகம்: “பொருளாதார உறுதிப்பாட்டிலிருந்து மாற்றத்தை நோக்கி”

1

பேரண்ட உறுதிப்பாடும் தாங்குதிறனும்
கடன் 95% → 2032க்குள் 87%; வலுவான ஒதுக்குகள்; நிதி–நாணயக் கொள்கை ஒருங்கிணைப்பு

2

முதலீடு, உற்பத்தி மற்றும் ஏற்றுமதி
FDI, ஏற்றுமதிப் பல்வகைப்படுத்தல், பெறுமதிச் சங்கிலிகள், SME நிதியளிப்பு

3

தொழில்நுட்பம், புத்தாக்கம் மற்றும் திறன்கள்
கல்வி, ஆய்வு மற்றும் அபிவிருத்தி (ரூ. 23.8 பில்.), டிஜிட்டல் மாற்றம்

4

கிராமியப் பொருளாதாரமும் உள்ளடக்கிய வளர்ச்சியும்
பரந்த மானியங்களுக்குப் பதிலாக உற்பத்தித்திறன்; காணி, நீர், களஞ்சியம், சந்தைகள்

5

உறுதியான எரிசக்திச் சந்தைகள்
புதுப்பிக்கத்தக்க சக்தி, மின் கடத்தல், சேமிப்பு, பல்வகை எரிபொருள் வழிகள்

6

காலநிலை அனர்த்தத் தாங்குதிறன்
எல் நினோ ஒதுக்கு நிதி ரூ. 5 பில்.; முன்னெச்சரிக்கை; தாங்குதிறன் மிக்க தரநியமங்கள்

7

நவீன அரசாங்கம்
பொது நிதி முகாமைத்துவம், SOE மற்றும் சொத்து முகாமைத்துவம், வரி நிர்வாகம், பெறுகை

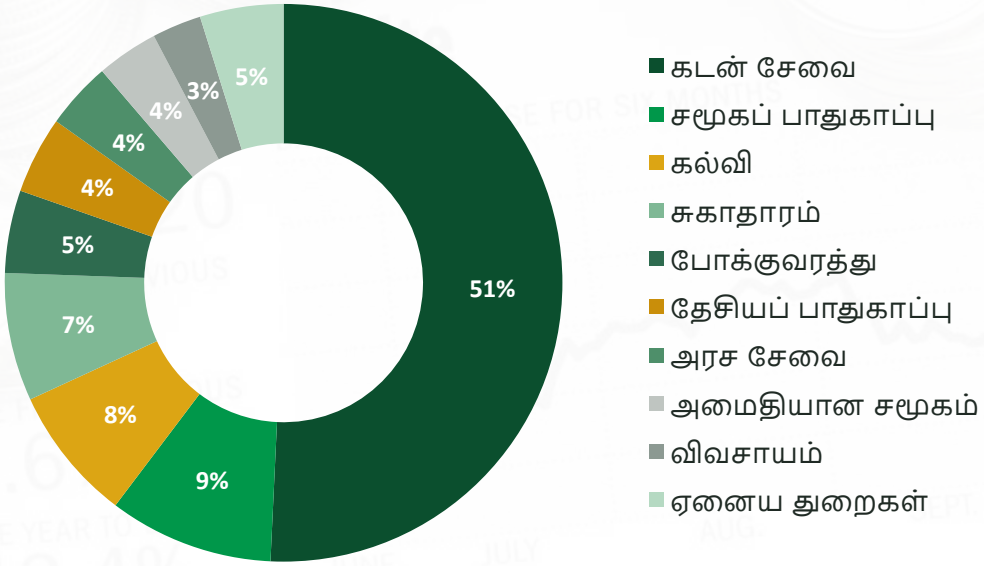
நடுத்தர கால இலக்கு	அளவு
வளர்ச்சி	7%+
முதன்மை மிகை	GDP-யின் 2.3%
பற்றாக்குறை	GDP-யின் < 5%
வருமானம்	≥16% → GDP-யின் சுமார் 20%
முதன்மைச் செலவினம்	≤13% (2027இல் மட்டும் 13.6%)
பொது முதலீடு	GDP-யின் > 4%

SenFin கருத்து ஒவ்வொரு சலுகையும் முதலீடும் பொருளாதார வருவாயின் அடிப்படையில் மதிப்பிடப்பட வேண்டும் – EFF முடிந்த பின்னரும் IMF காலத்து விதிகள் தொடரும் என்பதற்கான தெளிவான சமிக்ஞை.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027, பிரிவுகள் 2–3.

2027 செலவினத்தின் ஒவ்வொரு ரூ. 100-உம் எங்கு செல்கிறது – எங்கிருந்து வருகிறது

செலவினம் ரூ. 9,557 பில். (12 துறைகள் + கடன் சேவை)



ரூ. 100இல் ரூ. 51

கடன் சேவைக்குச் செல்கிறது

வட்டி + கடன் மீளச்செலுத்தல் ரூ. 4,850 பில்.

ரூ. 100இல் ரூ. 78

வருமானம் முன்கூட்டியே கடனுக்கென ஒதுக்கப்பட்டுள்ளது

கடன் சேவை ÷ வருமானம் ரூ. 6,180 பில்.

ரூ. 100இல் ரூ. 92

வருமானம் வரியிலிருந்து வருகிறது

வரி ரூ. 5,687 பில். · வரியல்லாத வருமானமும் நன்கொடைகளும் ரூ. 493 பில்.

ரூ. 100இல் ரூ. 31

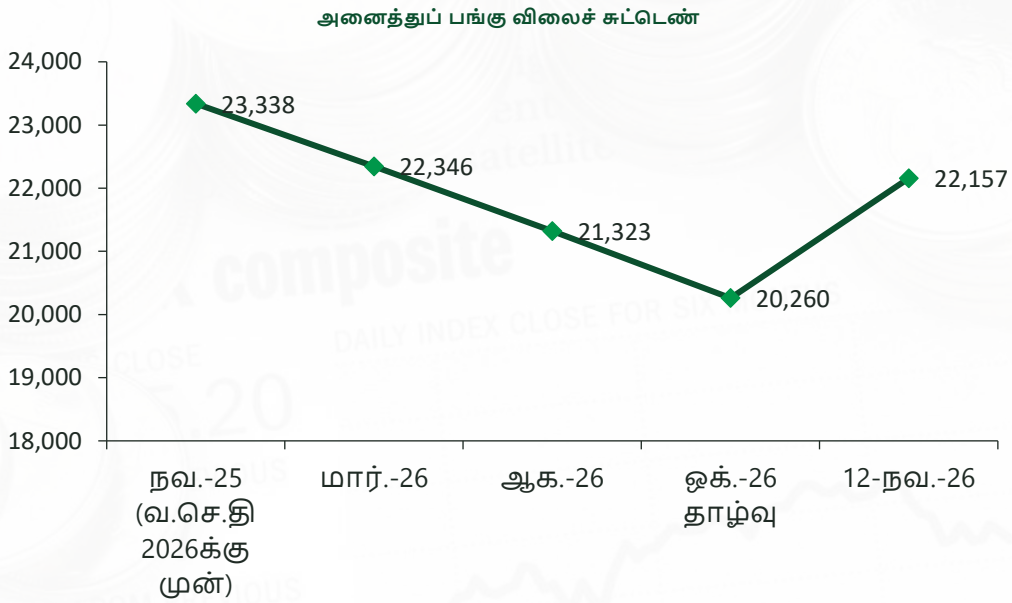
திட்டச் செலவினம் மூலதனச் செலவாகும்

மூலதனம் ரூ. 1,442 பில். / துறைகள் ரூ. 4,707 பில்.

SenFin கருத்து மொத்தச் செலவினத்தில் அரைவாசி கடன் சேவைக்குச் செல்கிறது; மீதி அரைவாசி பெரும்பாலும் சம்பளம், ஓய்வூதியம், மாற்றல்கள் – சந்தையை நகர்த்தும் மூலதனச் செலவு மிகச் சிறிய பங்கே.

மூலம்: நிதி அமைச்சு குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027. ஏனைய துறைகள் = கண்ணியமான வாழ்க்கை, பொருளாதாரச் சேவைகள், சுற்றாடல், எரிசக்தி.

வரவுசெலவுத் திட்டத்துக்கு முன் பங்குச் சந்தை கடந்த ஆண்டை விட 5.06% குறைவாக உள்ளது



குறிகாட்டி	வ.செ.தி 2026க்கு முன்	வ.செ.தி 2027க்கு முன்	மாற்றம்
ASPI	23,338	22,157	−5.06%
S&P SL20	6,381	6,366	−0.24%
12 மாதத் திறைசேரி உண்டியல்	8.04%	9.95%	+191bp
OPR	7.75%	8.75%	+100bp
USD/LKR	304.8	332.4	−8.3%
CCPI பணவீக்கம்	2.1%	8.3%	+6.2pp

- Fitch நிறுவனத்தின் B- தரமுயர்வு, IMF 7ஆவது மீளாய்வு உடன்பாடு, டொலர் பிணைமுறி ஆகியவற்றைத் தொடர்ந்து ஒக்டோபர் தாழ்விலிருந்து சந்தை சுமார் 9% மீண்டுள்ளது; ஆனால் இன்னும் 2025 நவம்பர் மட்டத்துக்குக் கீழேயே உள்ளது.
- உயர்ந்த வருவாய் வீதங்கள் (12 மாத உண்டியல் 9.95%; 5 ஆண்டுப் பிணைமுறிகள் சுமார் 11%) பங்குகளுக்கான எதிர்பார்ப்பு வருவாய் வரம்பை உயர்த்துகின்றன: வரவுசெலவுத் திட்டம் உறுதிப்பாட்டை மட்டுமல்ல, வருவாய் வளர்ச்சியையும் தர வேண்டும்.
- வர்த்தகப் புரள்வு குறைவு (வரவுசெலவுத் திட்ட நாளன்று நண்பகலில் ரூ. 0.5 பில்.); வரி விபரங்கள் வெளிவருவதற்கு முன் முதலீட்டாளர்கள் எச்சரிக்கையாக உள்ளனர்.

SenFin கருத்து நம்பகமான வரவுசெலவுத் திட்டமும் 2027 முதல் அரையாண்டில் குறையும் பணவீக்கமும் பங்குச் சந்தை மறுமதிப்பீட்டுக்கு வழிவகுக்கும்; வட்டி வீதங்கள் உயர்வாகவே இருப்பதே இடர்.

மூலங்கள்: EconomyNext (12-நவ.-2026 நண்பகல்); SenFin DDB குறிப்பு (ஒக்.-2026); "பேரண்டச் சூழல்" பணிநூல் (நவ.-2025 பெறுமதிகள்); CBSL.

ஓராண்டில்: வளர்ச்சி மந்தம்; பணவீக்கம், வட்டி உயர்வு; பங்குகள் சற்றுச் சரிவு

குறிகாட்டி	ஓராண்டுக்கு முன்	சமீபத்திய	மாற்றம்
உண்மையான GDP வளர்ச்சி	5.0% (2025)	4.2% (2026 கா.2)	−0.8pp
CCPI தலைப்புப் பணவீக்கம்	2.1% (ஒக்.-25)	8.3% (ஒக்.-26)	+6.2pp
CCPI மையப் பணவீக்கம்	2.3% (ஜன.-26)	5.6% (ஒக்.-26)	+3.3pp
NCPI தலைப்புப் பணவீக்கம்	2.7% (ஒக்.-25)	8.1% (செப்.-26)	+5.4pp
ஓரிரவுக் கொள்கை வட்டி வீதம்	7.75%	8.75%	+100bp
91 நாள் திறைசேரி உண்டியல்	7.52%	9.30% (ஒக்.-26)	+178bp
364 நாள் திறைசேரி உண்டியல்	8.04%	9.95% (நவ.-26)	+191bp
USD/LKR	304.8	332.4	LKR −8.3%
PMI – உற்பத்தித் துறை	61.0 (ஒக்.-25)	53.0 (செப்.-26)	−8.0
PMI – சேவைகள்	66.0 (ஒக்.-25)	60.5 (செப்.-26)	−5.5

சந்தை	வ.செ.தி 2026க்கு முன்	வ.செ.தி 2027க்கு முன்	மாற்றம்
ASPI	23,338	22,157	−5.06%
S&P SL20	6,381	6,366	−0.24%
சந்தை மூலதனமாக்கம், ரூ. பில்.	8,332	7,731 (ஆக.-26)	−7.2%
சந்தை PER	10.3x	11.2x (ஆக.-26)	+0.9x
சந்தை PBV	1.54x	1.30x (ஆக.-26)	−0.24x

- **வளர்ச்சி:** டித்வா மற்றும் எண்ணெய் விலை அதிர்ச்சிக்கு மத்தியிலும் இன்னும் 4%க்கு மேல்.
- **விலைகளும் வட்டி வீதங்களும்:** எண்ணெயால் தூண்டப்பட்ட பணவீக்க உயர்வு OPR-ஐ 100bp-ஆலும் திறைசேரி உண்டியல் வீதங்களை சுமார் 190bp-ஆலும் உயர்த்தியது.
- **பொருளாதாரச் செயற்பாடு:** PMI சுட்டெண்கள் ஓராண்டுக்கு முன்பை விடக் குறைவு, ஆனால் இன்னும் 50க்கு மேல் – வளர்ச்சி தொடர்கிறது, மெதுவான வேகத்தில்.
- **பங்குகள்:** புத்தகப் பெறுமதி அடிப்படையில் மதிப்பீடுகள் மலிவாக உள்ளன; மறுமதிப்பீட்டுக்கு சந்தைக்கு வருவாய் வளர்ச்சி தேவை.

- வ.செ.தி 2026க்கு முன் = கடந்த ஆண்டு மீளாய்வில் பயன்படுத்திய 2025 நவம்பர் பெறுமதிகள்; சமீபத்திய = 12-நவ.-2026க்கு முன் வெளியான இறுதித் தரவு.

SenFin கருத்து பேரண்டப் பொருளாதாரச் சூழல் ஓராண்டுக்கு முன்பை விட இறுக்கமாக உள்ளது - பணவீக்கம் இலக்கை விட அதிகமாக இருக்கும் நேரத்தில் வரவுசெலவுத் திட்டம் வருவதால், வட்டி வீதக் குறைப்பு உடனடியாக அல்ல, 2027இலேயே எதிர்பார்க்கலாம்.

மூலங்கள்: CBSL (PMI செப்.-2026 & ஒக்.-2025, CCPI, OPR); DCS (NCPI); EconomyNext (12-நவ.-2026); CSE; "பேரண்டச் சூழல்" பணிநூல்.

SenFin SECURITIES
Associate Company of SENKADAGALA FINANCE PLC

நிதிக் கொள்கைக் கட்டமைப்பு

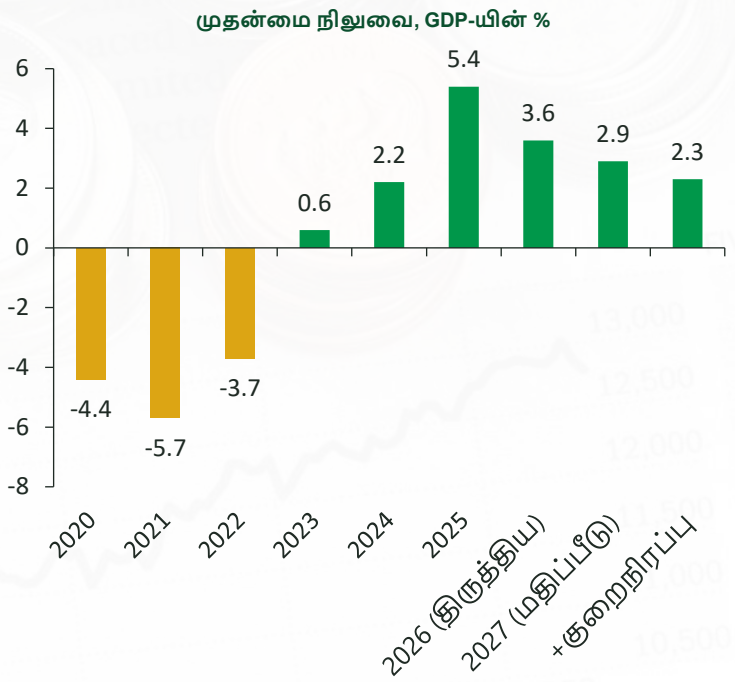


2026 நவம்பர் 12

SenFin Securities ஆய்வு

நிதி நங்கூரங்கள்: பற்றாக்குறை, முதலீட்டு இலக்குகள் எட்டப்பட்டன; டித்வாவுக்காக முதன்மை விதிகள் தளர்த்தப்பட்டன

நங்கூரம்	இலக்கு	+ குறை நிரப்பு	2025 (தற்காலிக)	2026 (திருத்திய)	2027 (மதிப்பீடு)	நிலை
முதன்மை மிகை	2.3%	2.3%	5.4%	3.6%	2.9%	எட்டப்பட்டது
முதன்மைச் செலவினம்	≤ 13% (PFMA)	13.6%	11.4%	13.0%	12.9%	விலக்கு விதி
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை	< 5%	4.5%	2.3%	3.7%	3.8%	எட்டப்பட்டது
வருமானமும் நன்கொடைகளும்	நடுத்தர காலத்தில் ≥ 16%	15.8%	16.7%	16.6%	15.8%	இலக்குக்குக் கீழ்
வரி வருமானம்	–	14.6%	15.4%	15.2%	14.6%	தளர்வானது
பொது முதலீடு	> 4%	5.1%	3.1%	4.1%	4.5%	எட்டப்பட்டது
வட்டி	≤ 7.1% (குறிப்பு)	6.8%	7.6%	7.3%	6.8%	எட்டப்பட்டது
கடன் (2032)	≤ 95%		95%		87% எதிர்வுகூறல்	எட்டப்பட்டது



- இந்த உரை முதன்மை மிகை இலக்கை GDP-யின் 2.3%ஆகக் குறைத்து, 2027இல் மட்டும் முதன்மைச் செலவினத்தை 13.6% வரை உயர அனுமதிக்கிறது; 2028 முதல் மீண்டும் 13% – இதுவே டித்வா விலக்கு.
- GDP-யின் 15.8% ஆன வருமானம், புதிய நடுத்தர கால இலக்கான ≥16%ஐ விடக் குறைவு – வரி நிவாரணத்துக்கான நிதி புதிய வரிகளால் அல்ல, 2026இன் எதிர்பார்ப்புக்கு மேலான செயற்பாட்டால் (16.6%) பெறப்படுகிறது.

SenFin கருத்து விதிகள் வெளிப்படையாகவும் தற்காலிகமாகவும் தளர்த்தப்படுகின்றன, மீறப்படவில்லை – IMF மற்றும் தரமதிப்பீட்டு நிறுவனங்களின் பார்வையில் நம்பகத்தன்மை பாதுகாக்கப்படுகிறது.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (**நிதி அமைச்சு**, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII; 2027 மதிப்பீடு மற்றும் 2026 திருத்திய மதிப்பீட்டுக்கான முதன்மைச் செலவினம் உட்கிடையான GDP அடிப்படையில் கணிக்கப்பட்டது; 2027 + குறைநிரப்பு உரையில் கூறப்பட்டவாறு.

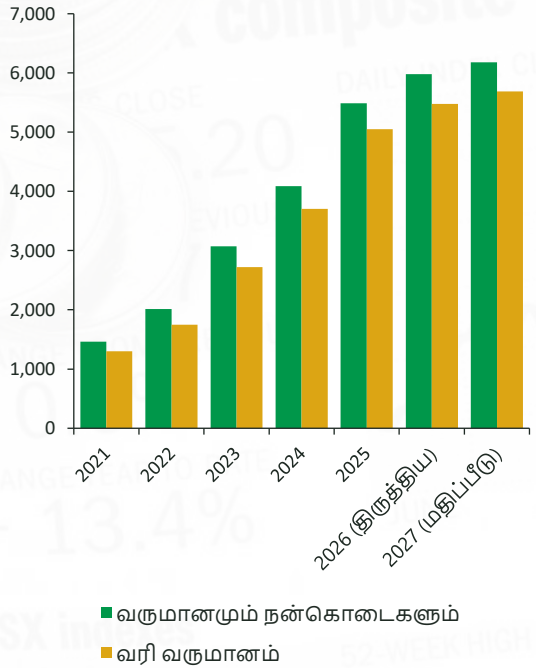
வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027: ரூ. 6.2 ட்ரில்லியன் வருமானம், ரூ. 7.9 ட்ரில்லியன் செலவினம் இலக்கு

வருமானம்: வருமானமும் நன்கொடைகளும் ரூ. 6,180 பில்லியனாக உயர்கின்றன (2026 திருத்திய மதிப்பீட்டை விட +3.3%) – வரி நிவாரணத்துக்குச் சுமார் ரூ. 21 பில்லியன் செலவாவதால், இரண்டு சாதனை ஆண்டுகளுக்குப் பின் வளர்ச்சி மெதுவடைகிறது.

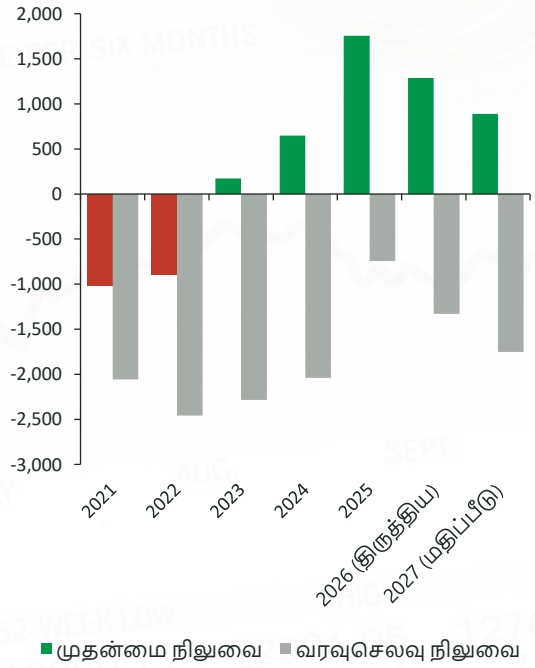
நிலுவைகள்: முதன்மை மிகை ரூ. 890 பில்லியனாக (GDP-யின் 2.3%) குறைகிறது; பற்றாக்குறை ரூ. 1,753 பில்லியனாக (4.5%) அதிகரிக்கிறது – பிரதானமாக டித்வா மீள்கட்டுமானம் காரணமாக.

செலவினம்: மொத்தச் செலவினம் ரூ. 7,933 பில்லியன் (+8.5%); இதற்கு ரூ. 2,000 பில்லியன் பொது முதலீடு (+35%) முன்னிலை வகிக்கிறது; மீண்டெழும் செலவினம் 1.6% மட்டுமே அதிகரிக்கிறது.

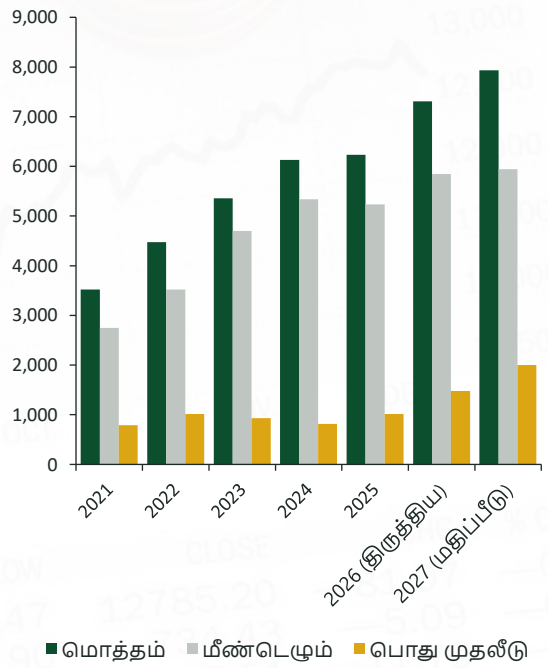
வருமானம், ரூ. பில்.



நிலுவைகள், ரூ. பில்.



செலவினம், ரூ. பில்.



SenFin கருத்து நிதி ஒருங்கிணைப்பு இடைநிறுத்தப்படுவது நுகர்வுக்காக அல்ல, மீள்கட்டுமானத்துக்காக – 2027இன் மேலதிகச் செலவினம் கிட்டத்தட்ட முழுவதும் மூலதனச் செலவே.

மூலங்கள்: CBSL / நிதி அமைச்சு உண்மைத் தரவுகள் 2021–2024; வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III (2025 தற்காலிக, 2026 திருத்திய, 2027 மதிப்பீடு – டித்வா குறைநிரப்பு உட்பட).

IMF மற்றும் நிதி விதி அளவுகோல்களுக்கு எதிராக வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 எங்கு நிற்கிறது

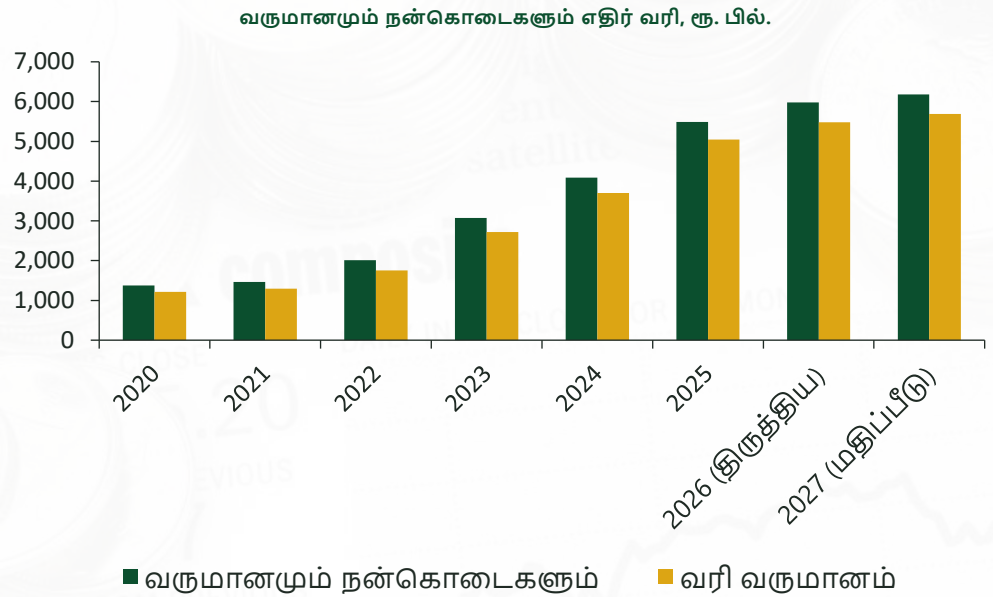
நிதி நங்கூரம்	அளவுகோல்	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 நிலை	நிலை	மதிப்பீடு
முதன்மை நிலுவை	GDP-யின் ≥2.3% (MTFF 2027–31)	2.9% (டித்வாவுடன் 2.3%)	எட்டப்பட்டது	குறைநிரப்புக்குப் பின்னரும் இலக்கை எட்டுகிறது
மொத்தப் பற்றாக்குறை	GDP-யின் <5% (PFM சட்டம்)	3.8% (டித்வாவுடன் 4.5%)	எட்டப்பட்டது	GDP-யின் 0.5pp இடைவெளி உள்ளது
வருமானம்	நடுத்தர காலத்தில் GDP-யின் ≥16%; நீண்ட காலத்தில் ~20%	GDP-யின் 15.8%	இலக்குக்குக் கீழ்	16% இலக்கை விடச் சற்றுக் குறைவு; 2026 திருத்திய மதிப்பீடு 16.6%
முதன்மைச் செலவினம்	GDP-யின் ≤13% (PFM சட்டம்)	2027இல் 13.6% (தற்காலிகம்)	தளர்த்தப்பட்டது	டித்வா விலக்கு; 2028 முதல் மீண்டும் 13%
பொதுக் கடன்	2032க்குள் GDP-யின் ≤95%	2025 இறுதியில் 95% → 2032க்குள் 87% (IMF 6ஆவது மீளாய்வு)	சரியான பாதையில்	IMF மீளாய்வில் குறைந்துசெல்லும் பாதை
வெளிநாட்டு நாணயக் கடன் சேவை	GDP-யின் ≤4.5%	2027இல் US$2,986 மில்.	எட்டப்பட்டது	2026இல் US$3,591 மில்.இலிருந்து குறைவு; 2028இல் US$3,574 மில்.
சமூகச் செலவின அடிமட்டம்	பண மாற்றல்களைப் பாதுகாத்தல்	அஸ்வெசும உட்பட சமூகப் பாதுகாப்புக் கொடுப்பனவுகளுக்கு ரூ. 230 பில்.	எட்டப்பட்டது	அடிமட்டம் பேணப்பட்டது
SOE மற்றும் ஆளுகைச் சீர்திருத்தங்கள்	கட்டமைப்பு அளவுகோல்கள்	PPP சட்டம் வர்த்தமானியில் வெளியிடப்பட்டது (2027 ஆரம்பத்தில் பாராளுமன்றத்துக்கு); முதலீட்டுப் பாதுகாப்புச் சட்டமூலமும் அரச வணிகத் தொழில்முயற்சிகள் முகாமைத்துவச் சட்டமூலமும் சட்டமா அதிபரிடம்	முன்னேற்றத்தில்	சட்டங்கள் 2027 ஆரம்பத்தில் எதிர்பார்க்கப்படுகின்றன

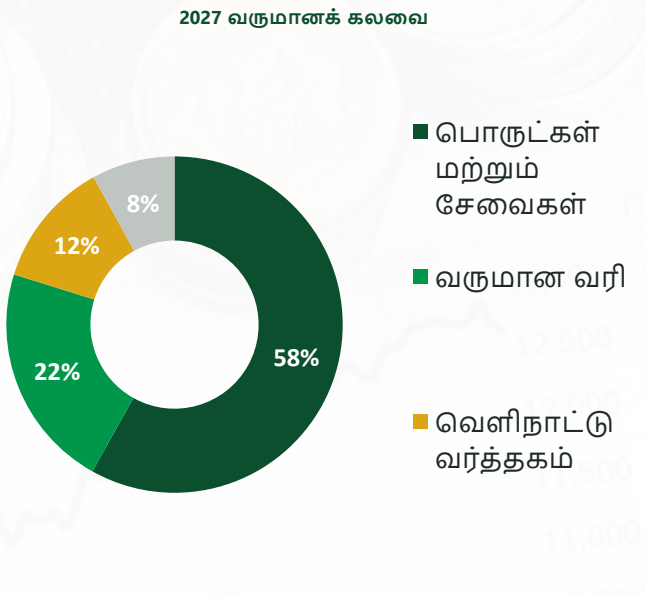
EFF 2027 மார்ச்சில் நிறைவடைகிறது; அடுத்த ஏற்பாடு குறித்து ஒரு குழு ஆலோசனை வழங்குகிறது.

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 IMF பாதுகாப்பு வரம்புகளுக்குள்ளேயே உள்ளது – ஒரே தளர்வு (முதன்மைச் செலவினம்) தற்காலிகமானது, காரணம் விளக்கப்பட்டுள்ளது.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 மற்றும் இணைப்பு III; FSS 2027; IMF EFF மீளாய்வுப் பாதை (“கடன் மற்றும் நிதியளிப்பு” பணிநூல்).

வருமானம் ரூ. 6,180 பில்.: மிக வலுவான 2026 அடித்தளத்தில் மிதமான வளர்ச்சி





+3.3%
2026 திருத்திய மதிப்பீட்டுடன் ஒப்பிடும்போது வருமான வளர்ச்சி
ரூ. 5,981 பில். → ரூ. 6,180 பில்.

16.6%
2026 திருத்திய வருமானமும் நன்கொடைகளும், GDP-யின் % / 2027இல் 15.8%ஆகக் குறைகிறது
FSS-இல் 15.8% – அடித்தளம் உயர்வாக உள்ளது

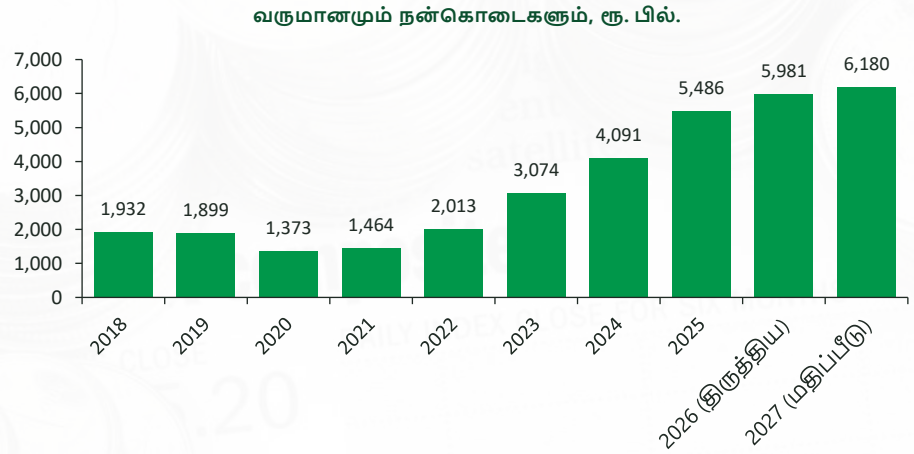
+5.7%
வர்த்தக வரி வளர்ச்சி
CESS குறைப்பு (ரூ. 10 பில்.) இருந்தபோதிலும்

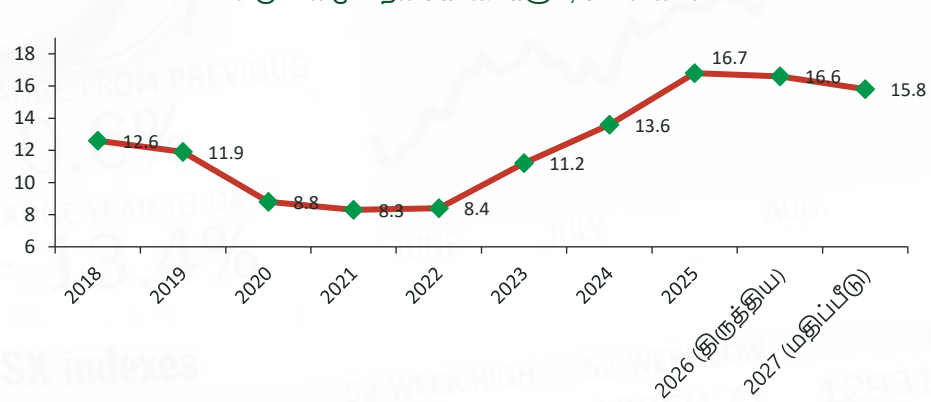
23.6%
மொத்த வரியில் வருமான வரியின் பங்கு
மறைமுக வரிகள் இன்னும் வரி வருமானத்தில் 76%

SenFin கருத்து பழமைவாத வருமான மதிப்பீடு: சலுகைகளுக்குப் பின் விகிதம் 15.8%ஆகக் குறைகிறது – வரி இணக்கமும் இறக்குமதிகளும் நிலைத்தால் மேலதிக வருமானத்துக்கு வாய்ப்பு.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (இணைப்பு III); CBSL/நிதி அமைச்சு உண்மைத் தரவுகள் 2020–24.

வருமானம் 2026இல் GDP-யின் 16.6%இலிருந்து 2027இல் 15.8%ஆகக் குறைகிறது





விகிதம் குறைவதற்கான காரணங்கள்

- **திடீர் வருமானம் மறைகிறது**: வாகன இறக்குமதி மீண்டும் திறக்கப்பட்டதால் 2025–26 வருமானம் உயர்ந்தது. வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 அது மீண்டும் நிகழும் என எதிர்பார்க்கவில்லை.
- **சுமார் ரூ. 28.4 பில்லியன் நிகர வரி நிவாரணம்:** வரி நிவாரணத்துக்கு ஆண்டுக்கு ரூ. 28.4 பில்லியன் செலவாகிறது (2027இல் ரூ. 21.2 பில்லியன்): வருமான வரி விலக்கு எல்லை மாதத்துக்கு ரூ. 162,500 (ரூ. 16 பில்.), 800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS −25% (ரூ. 10 பில்.), புத்தகங்களுக்கான விலக்கு உட்பட VAT திருத்தங்கள் (ரூ. 3 பில்.), PAL நீக்கம், சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி முடிவு.
- **பெரிய புதிய வரிகள் இல்லை:** 2027 உத்தி வரி வீத உயர்வுகளுக்குப் பதிலாக வரி இணக்கம், டிஜிட்டல் வரி நிர்வாகம், விரிவான மூலதன ஆதாய வரி அடித்தளம் ஆகியவற்றில் தங்கியுள்ளது.
- **GDP-யை விட மெதுவான வளர்ச்சி:** வருமானம் 3.3% வளர, பெயரளவு GDP சுமார் 9% வளர்கிறது; எனவே விகிதம் 0.8pp குறைகிறது – 16% நடுத்தர கால இலக்குக்குச் சற்றுக் கீழே.

SenFin கருத்து திட்டமிட்ட இடைநிறுத்தம்: 2025–26 திடீர் வருமானத்தின் ஒரு பகுதியை அரசாங்கம் மக்களுக்குத் திருப்பி வழங்கும் அதேவேளை, வருமானம் 23 ஆண்டு உச்சத்துக்கு அருகிலேயே நிலைத்திருக்கிறது.

மூலங்கள்: CBSL (2018–2024); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III (2025, 2026 திருத்திய, 2027 மதிப்பீடு). 2026/2027க்கான GDP, வெளியிடப்பட்ட GDP சதவீதங்களிலிருந்து கணிக்கப்பட்டது.

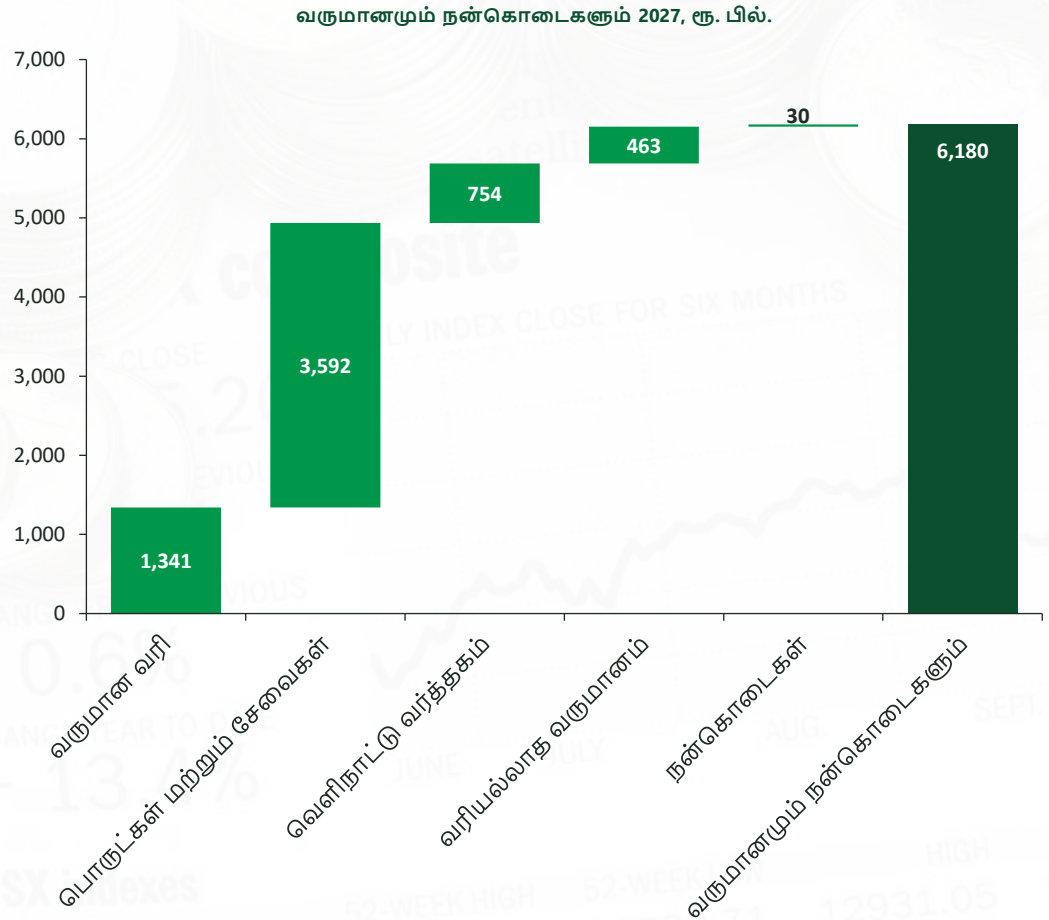
வருமான உத்தி: 2026 ஒருங்கிணைத்தது, 2027 சிறிதளவு திருப்பித் தருகிறது

அம்சம்	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 உத்தி	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 உத்தி
கொள்கைக் கவனம்	IMF திட்டத்தின் கீழ் வருமானம் சார்ந்த ஒருங்கிணைப்பு; பெரிய புதிய வரிகள் இல்லை	வருமானத்தை GDP-யின் 16%க்கு அருகில் பேணுதல்; இலக்கு வைக்கப்பட்ட நிவாரணமாகச் சுமார் ரூ. 21 பில். திருப்பி வழங்குதல்
தனிநபர் வருமான வரி	வரி அடுக்குகளிலோ ரூ. 150,000 மாத விலக்கு எல்லையிலோ மாற்றமில்லை	விலக்கு எல்லை மாதம் ரூ. 162,500; அகலமான அடுக்குகள்; செலவு ரூ. 16 பில்.
VAT	பதிவு எல்லை ரூ. 36 மில்.; இலத்திரனியல் விலைப்பட்டியல்; சமையல் எண்ணெய்க்கான SCL மற்றும் துணிக்கான CESS-க்குப் பதிலாக VAT	புத்தகங்களுக்கு VAT விலக்கு; தென்னந்தும்பு தூள் மற்றும் ஆர்ட்டீமியாவுக்கு இனி VAT; ஏற்றுமதியாளர் அந்தஸ்து மற்றும் இலத்திரனியல் விலைப்பட்டியல் விதிகள்
வர்த்தக வரிகள்	தேசிய தீர்வை வரிக் கொள்கை: தீர்வை அடுக்குகள் 0/10/20/30%; துணைத் தீர்வைகள் படிப்படியாக நீக்கப்படும்	800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%; சூரிய மின்கலங்கள் மற்றும் செய்தித்தாளுக்கான PAL நீக்கம்; உணவுப் பொருட்களுக்கு SCL குறைப்பு
முதலீட்டு ஊக்குவிப்புகள்	மேம்படுத்தப்பட்ட மூலதனக் கழிவுக்கான எல்லை US$250,000ஆகக் குறைக்கப்பட்டது	BOI ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் ≥US$3 மில். சுற்றுலா முதலீடுகளுக்கு 200% மூலதனக் கழிவு
கலால் மற்றும் அறவீடுகள்	கலால் வரிச் சுட்டியிடல் தொடர்கிறது; வாகன இறக்குமதி மற்றும் விற்பனைக்கு SSCL 2.5%	கலால் சட்டம் எளிமைப்படுத்தப்பட்டது, வீத உயர்வு இல்லை; TDL நீக்கம்; கப்பல் எரிபொருளுக்கு SSCL நீக்கம்
மூலதன ஆதாயங்கள்	மாற்றமில்லை	கிரிப்டோ, தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்கள், இரத்தினக்கற்களுக்கு CGT விரிவாக்கம்
வரி நிர்வாகம்	டிஜிட்டல் வரி நிர்வாகமும் இணக்க முயற்சியும்	இணைப்புகள் மூலமான வரித் தவிர்ப்புக்கு எதிரான விதிகள்; டிஜிட்டல் சேவைகளுக்கான மூல விதி; நிரந்தர ஸ்தாபனம் இல்லாத வதிவற்றோருக்கு மட்டும் WHT 14%

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 அடித்தளத்தை அமைத்தது; 2027 அதன் பலன்களைப் பகிரத் தொடங்குகிறது – நிவாரணம் சிறியது, இலக்கு வைக்கப்பட்டது, பெரும்பாலும் வரி இணக்கத்தால் ஈடுசெய்யப்படுகிறது.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2026 (7-நவ.-2025), "வ.செ.தி 2026 தாக்கம்" பணிநூலில் சுருக்கப்பட்டவாறு; வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 36 மற்றும் இணைப்புகள் I & V.

2027இன் ரூ. 6,180 பில். வருமானம் எங்கிருந்து வருகிறது



- **பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள் ரூ. 3,592 பில்.:** வருமானத்தில் 58% – VAT வரி முறைமையின் முதுகெலும்பு.
- **வருமான வரி ரூ. 1,341 பில்.:** வருமானத்தில் 22% (வரியில் 24%) – PAYE நிவாரணத்துக்குப் பின் 2026 திருத்திய மதிப்பீட்டை விட +2.3% மட்டுமே.
- **வெளிநாட்டு வர்த்தகம் ரூ. 754 பில்.:** CESS குறைப்பு இருந்தபோதிலும் இறக்குமதி அளவுகள் உயர்வாக இருப்பதால் +5.7%.
- **வரியல்லாதவை ரூ. 463 பில்.:** 2026 திருத்திய மதிப்பீட்டை விடச் சற்றுக் குறைவு; SOE பங்கிலாபங்களும் கட்டணங்களும்.
- **கலவையில் மாற்றமில்லை:** வரி வருமானத்தில் சுமார் நான்கில் மூன்று பங்கை இன்னும் மறைமுக வரிகளே வழங்குகின்றன.

SenFin கருத்து நுகர்வு வரிகளே வரவுசெலவுத் திட்டத்துக்கு நிதியளிக்கின்றன – கேள்வி நிலைத்திருக்கும் வரை வரி வசூலுக்கு நல்லது, ஆனால் இது ஏழைகள் மீது அதிகச் சுமை சுமத்தும் கலவை.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III (2027 மதிப்பீடு).

வரி நடவடிக்கைகள்: உழைப்பவர்கள், இறக்குமதியாளர்கள், ஏற்றுமதியாளர்கள், சுற்றுலாத் துறைக்கு நிவாரணம்

நடவடிக்கை	அமுலாகும் திகதி	வருமானத் தாக்கம்	யாரைப் பாதிக்கிறது	தாக்கம்
தனிநபர் வருமான வரி நிவாரணம்	ஏப்.-2027	செலவு ரூ. 16.0 பில்.	நுகர்வோர் மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம், வங்கிகள்/நிதிக் கம்பனிகள் (தனிநபர் கடன்கள்)	+
மேம்படுத்தப்பட்ட மூலதனக் கழிவு (BOI)	ஏப்.-2027	செலவு கணிக்கப்படவில்லை	ஏற்றுமதி உற்பத்தியாளர்கள், ஹோட்டல்கள், கூட்டு நிறுவனங்கள்	+
மூலதன ஆதாய வரி – விரிவான அடித்தளம்	ஏப்.-2027	வருமான அதிகரிப்பு	கிரிப்டோ வைத்திருப்போர், தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திர மாற்றங்கள், இரத்தினக்கல் வர்த்தகர்கள்	–
VAT – புத்தகங்களுக்கு விலக்கு	ஏப்.-2027	ரூ. 3.0 பில். VAT செலவின் ஒரு பகுதி	அச்சகங்கள்/வெளியீட்டாளர்கள், கல்வி	+
VAT – விலக்குகள் நீக்கம்	ஏப்.-2027	சிறிய அதிகரிப்பு	தென்னந்தும்பு ஏற்றுமதியாளர்கள் (HEXP)	–
VAT – சினிமா டிக்கெட்டுகள்; தகுதியான ஏற்றுமதியாளர்கள்; நாணயமாற்று வீதம்; இலத்திரனியல் விலைப்பட்டியல்கள் செல்லுபடியான வரி விலைப்பட்டியல்களாக ஏற்பு	ஏப்.-2027	நடுநிலை	ஏற்றுமதியாளர்கள், சினிமாக்கள்	+
SSCL – கப்பல் எரிபொருளுக்கு விலக்கு	ஏப்.-2027	சிறிய செலவு	LIOC, கப்பல் எரிபொருள் வழங்குநர்கள், கடல்சார் மையம்	+
விசேட பண்ட வரி	13-நவ.-2026	ரூ. 0.95 பில். அதிகரிப்பு	உணவு இறக்குமதியாளர்கள், நுகர்வோர்; சீனி இறக்குமதியாளர்கள் (–)	±
CESS – படிப்படியான குறைப்பு	ஏப்.-2027	செலவு ரூ. 10.0 பில்.	இறக்குமதியாளர்கள், இறக்குமதி மூலப்பொருட்களைப் பயன்படுத்தும் உற்பத்தியாளர்கள்	+
PAL நீக்கம்	ஜன.-2027	செலவு ரூ. 0.35 பில்.	சூரிய மின்சக்தி நிறுவுநர்கள், வெளியீட்டாளர்கள்	+
சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி நீக்கம்	ஏப்.-2027	செலவு ரூ. 0.04 பில்.	ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை	+
பந்தயம் மற்றும் சூதாட்ட வரி மீளாய்வு	2027	வருமான நடுநிலை நோக்கம்	ஒருங்கிணைந்த உல்லாச விடுதிகள் / சூதாட்ட நிலையங்கள் (JKH)	+

–ரூ. 28.4 பில்.
ஆண்டு நிகரச் செலவு

–ரூ. 21.2 பில்.
2027இல் செலவு

0.05%
GDP-யின் (2027 செலவு)

உயர்வுகள் இல்லை
கலால், VAT வீதம் அல்லது கூட்டிணைந்த வருமான வரியில்

SenFin கருத்து இலேசான வரி வரவுசெலவுத் திட்டம்: நிறுவனங்களுக்குப் புதிய வரிகள் இல்லை, கலால் வரி மாற்றப்படவில்லை, CGT ஓரளவு மட்டுமே விரிவாக்கப்பட்டுள்ளது.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027, பிரிவு 36, இணைப்பு I (வருமானத் தாக்கம்) மற்றும் இணைப்பு V (தொழில்நுட்பக் குறிப்புகள்).

நிறுவனங்கள் – பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்களுக்கான வரியில் என்ன மாறுகிறது

1. கூட்டிணைந்த வருமான வரி

- **பிரதான வீதம்:** மாற்றம் எதுவும் அறிவிக்கப்படவில்லை.
- **ஊக்குவிப்பு:** BOI ஏற்றுமதி உற்பத்தி மற்றும் ≥US$3 மில். சுற்றுலாத் திட்டங்களுக்கு 200% மேம்படுத்தப்பட்ட மூலதனக் கழிவு (3 ஆண்டுகள்; ஹோட்டல்களுக்கு 5).
- **விதிகள்:** இணைப்புகள் மூலமான வரித் தவிர்ப்புக்கு எதிரான விதிகள்; டிஜிட்டல் சேவைகளுக்கான மூல விதி; நிரந்தர ஸ்தாபனம் இல்லாத வதிவற்றோருக்கு மட்டும் WHT 14%.

2. மறைமுக வரிகள்

- **VAT:** புத்தகங்களுக்கு விலக்கு; தென்னந்தும்பு தூள் மற்றும் ஆர்ட்டீமியா முட்டைகளுக்கு VAT; "தகுதியான ஏற்றுமதியாளர்" அந்தஸ்து விரைவாக; இலத்திரனியல் விலைப்பட்டியல்கள் செல்லுபடியாகும்.
- **வர்த்தகம்:** 800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%; சூரிய மின்கலங்கள் மற்றும் செய்தித்தாளுக்கு PAL நீக்கம்; நெத்தலி, மாசி, மிளகாய்க்கு SCL குறைப்பு; சீனி கிலோவுக்கு +ரூ. 10.
- **SSCL:** கப்பல் எரிபொருளுக்கு விலக்கு.

3. துறைசார் நடவடிக்கைகள்

- **சுற்றுலா:** 2027 ஏப்ரல் முதல் சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி நீக்கம்.
- **கலால்:** வீத மாற்றமின்றி கட்டளைச் சட்டம் எளிமைப்படுத்தப்பட்டது – மதுபானம் மற்றும் புகையிலைத் துறைகளின் இடர் தணிந்தது.
- **சூதாட்டம்:** புதிய ஒழுங்குபடுத்துநரின் கீழ் வரி மீளாய்வு.
- **CGT:** இனி கிரிப்டோ, தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்கள், இரத்தினக்கற்களையும் உள்ளடக்கும் – அனுமதிப்பத்திர மாற்றங்களின்போது DIAL/SLTL-க்குச் செலவு.

இலாப நட்டத் தாக்கம்: முதலீடு செய்யும் ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் ஹோட்டல்களுக்குச் சாதகம்; ஏனையோருக்கு நடுநிலை

இலாப நட்டத் தாக்கம்: இறக்குமதியாளர்கள் மற்றும் உற்பத்தியாளர்களுக்குச் சாதகம்; தென்னந்தும்பு (HEXP) துறைக்குப் பாதகம்

இலாப நட்டத் தாக்கம்: ஹோட்டல்களுக்குச் சாதகம்; கலால் சார்ந்த நிறுவனங்களுக்கு நடுநிலை; தொலைத்தொடர்பு நிறுவனங்களுக்குச் சிறிய பாதகம்

SenFin கருத்து நிறுவனங்களுக்கு இலேசான, முதலீட்டுக்குச் சாதகமான தொகுப்பு – வீத உயர்வுகள் இல்லை; மூலதனக் கழிவு புதிய உற்பத்தித் திறனுக்கு வெகுமதி அளிக்கிறது.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 36 மற்றும் இணைப்புகள் I & V. பெரும்பாலான நடவடிக்கைகள் 1-ஏப்.-2027 முதல் அமுல்; PAL 1-ஜன.-2027; SCL 13-நவ.-2026.

அகலமான வரி அடுக்குகளால் குடும்பங்கள் பயனடைகின்றன; முதலீட்டாளர்களுக்குப் புதிய வரிகள் இல்லை.

1. தனிநபர் வருமான வரி

- **விலக்கு எல்லை:** ஆண்டுக்கு ரூ. 1.80 மில். → ரூ. 1.95 மில். (மாதத்துக்கு ரூ. 150,000 → ரூ. 162,500).
- **வரி அடுக்குகள்:** 6%, 12%, 18%, 24%, 30%, 36% – அகலமான அடுக்குகளுடன்; அதிஉயர் வீதம் இப்போது மாதம் ரூ. 433,000 முதல் (முன்னர் ரூ. 358,000).
- **நிவாரணம்:** மாதம் ரூ. 750 - 15,750, ஆண்டுக்கு ரூ. 16 பில்.; 2027 ஏப்ரல் முதல்.

2. நிறுத்திவைத்தல் வரி (WHT)

- **மாற்றங்கள்:** பங்கிலாபம் அல்லது வட்டி மீது எதுவும் அறிவிக்கப்படவில்லை.
- **விதி:** சேவைக் கட்டணங்கள் மற்றும் காப்புறுதிக் கட்டுப்பணங்கள் மீதான 14% WHT, நிரந்தர ஸ்தாபனம் இல்லாத வதிவற்றோருக்கு மட்டுமே பொருந்தும்.
- **கவனிக்க:** விபரங்களுக்கு உள்நாட்டு இறைவரிச் சட்டத் திருத்தங்கள்.

3. மூலதன ஆதாயங்களும் சந்தையும்

- **CGT:** குறிப்பிட்ட எல்லைக்கு மேலான கிரிப்டோ/மெய்நிகர் சொத்துகள், தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்கள், இரத்தினக்கற்களுக்கு விரிவாக்கம் - பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கு மாற்றம் எதுவும் அறிவிக்கப்படவில்லை.
- **முத்திரைத் தீர்வை:** மாற்றம் எதுவும் அறிவிக்கப்படவில்லை.
- **சந்தை:** "அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு" – A/L மாணவர்களுக்கு ரூ. 10,000 முதலீட்டுத் தொகுப்புகள், SME பட்டியலிடல் உதவி.

குடும்பங்கள் மீதான தாக்கம்: சாதகம் – செலவிடக்கூடிய வருமானம் அதிகரிக்கும்

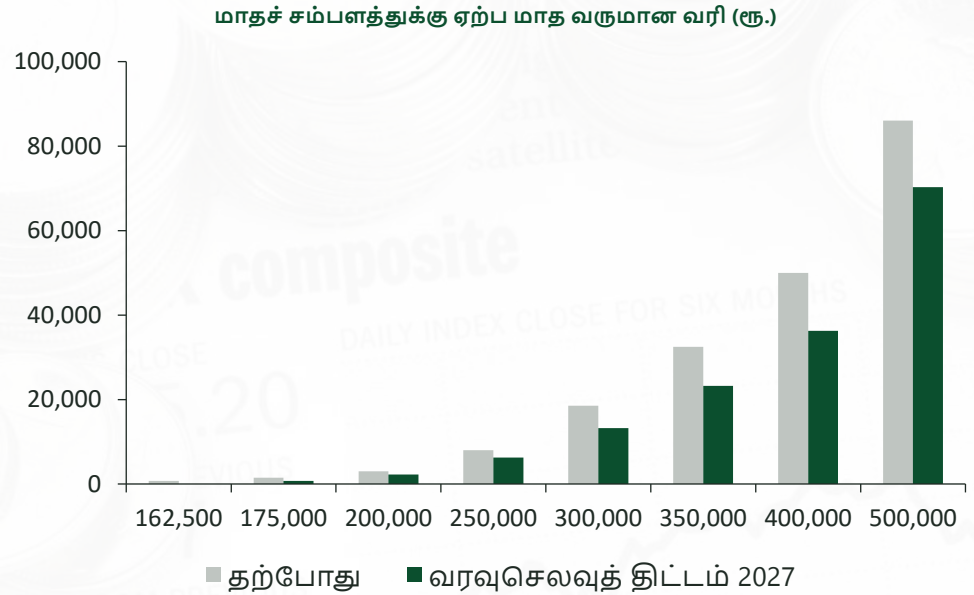
முதலீட்டாளர் மீதான தாக்கம்: நடுநிலை

சந்தை மீதான தாக்கம்: நடுநிலை முதல் சாதகம் வரை – சில்லறை முதலீட்டாளர் பங்கேற்புக்கு ஆதரவு

SenFin கருத்து சுமார் ரூ. 16 பில்லியன் வருமான வரி நிவாரணத்துக்கு மேலதிகமாக, சம்பள மற்றும் கொடுப்பனவு அதிகரிப்புகள் 2027இல் குடும்பங்களின் கைகளுக்குச் சுமார் ரூ. 190 பில்லியன் மேலதிக வருமானத்தைச் சேர்க்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 36 மற்றும் இணைப்புகள் I & V.

வருமான வரி நிவாரணம்: மாதம் ரூ. 15,750 வரை கூடுதலாகக் கையில்



ஆண்டு அடுக்கு (ரூ.)	தற்போது	வீதம்	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027	வீதம்
வரியற்ற எல்லை	1,800,000	-	1,950,000	-
அடுக்கு 1	1,000,000	6%	850,000	6%
அடுக்கு 2	500,000	18%	600,000	12%
அடுக்கு 3	500,000	24%	600,000	18%
அடுக்கு 4	500,000	30%	600,000	24%
அடுக்கு 5	-	-	600,000	30%
மீதி		36%		36%

ரூ. 162,500
வரியற்ற மாத வருமானம்
ரூ. 150,000 (2025)
ரூ. 100,000 (2024)

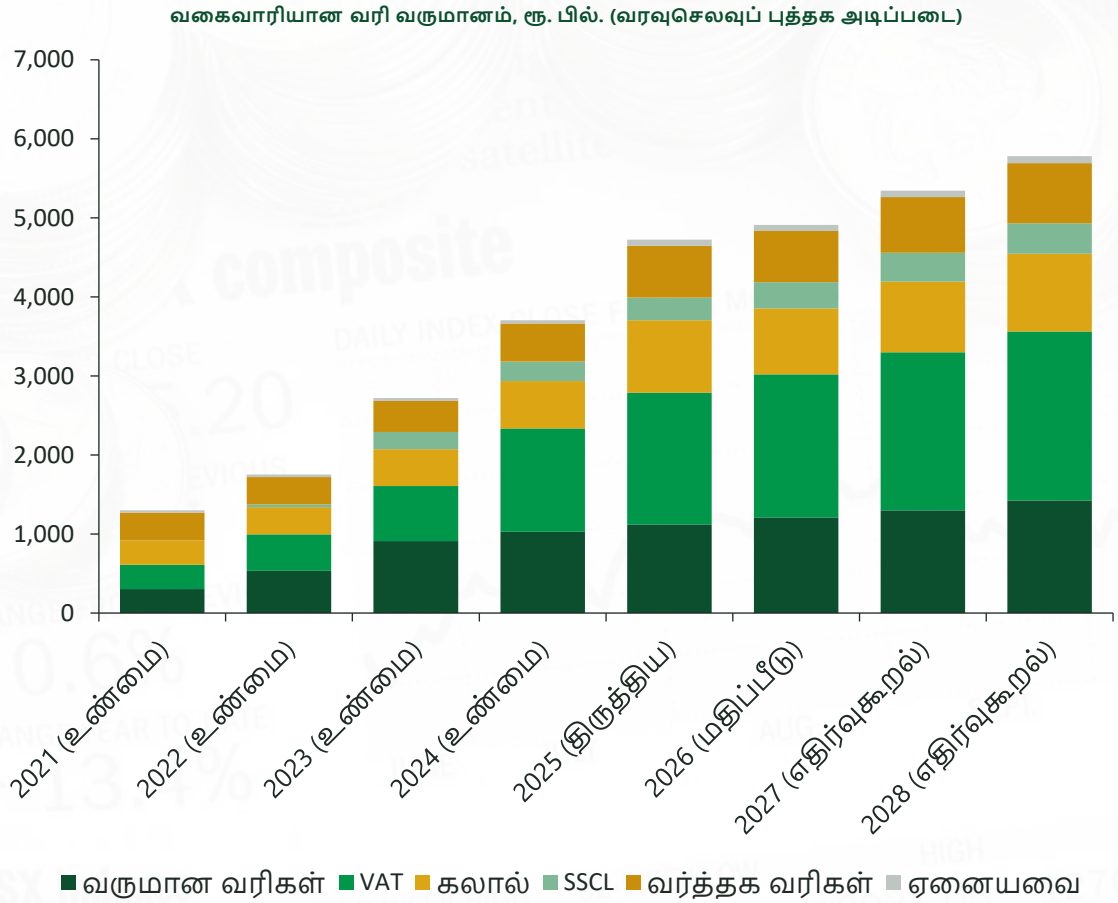
ரூ. 433,000
அதிஉயர் வீதம் இப்போது ஆரம்பிப்பது
முன்னர் மாதம் ரூ. 358,000

ரூ. 16 பில்.
ஆண்டு வருமானச் செலவு
2027 ஏப்ரல் முதல் அமுல்

SenFin கருத்து 2027 இரண்டாம் காலாண்டு முதல் நடுத்தர வருமானத்தினருக்கான நிவாரணம் விருப்பச் செலவுகள், கடன் அட்டை மற்றும் தனிநபர் கடன் கேள்விக்கு ஆதரவளிக்கும் – சில்லறை வர்த்தகம், வங்கிகள், நிதிக் கம்பனிகளுக்குச் சாதகம்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 36.1 மற்றும் இணைப்பு V.

VAT இப்போது வரி முறைமையின் முதுகெலும்பு



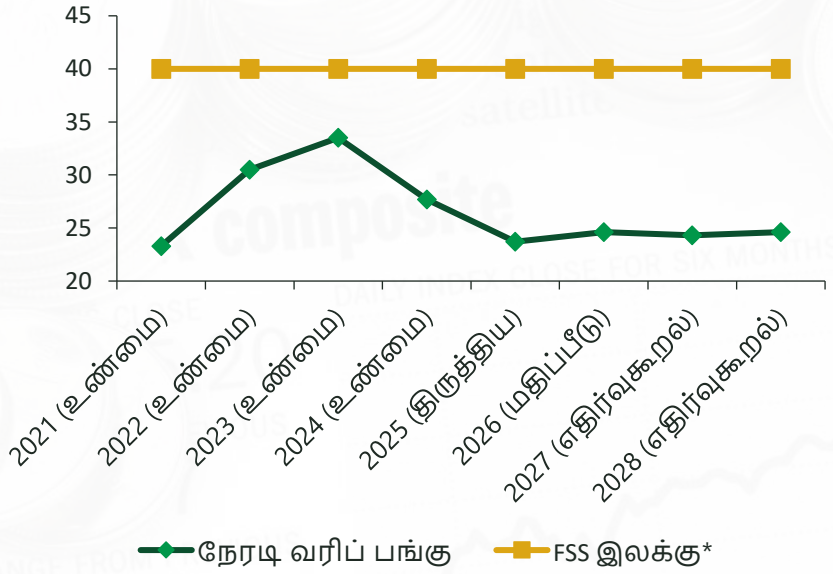
- **VAT 37%** – 2027 எதிர்வுகூறல் வரியில்; 18% வீதத்துக்குப் பின் 2021இன் 24%இலிருந்து உயர்வு.
- **வருமான வரிகள் சுமார் 24%:** நேரடி வரிகளின் பங்கு 40% இலக்கை விட மிகக் குறைவாகவே தேங்கியுள்ளது.
- **கலால் வரி மீண்டும் குறைகிறது:** 2026இல் வாகன இறக்குமதித் திடீர் வருமானம் (2025இல் ரூ. 396 பில்.) மறைவதால்.
- **வர்த்தக வரிகள்** இறக்குமதிகள் மீண்டும் திறக்கப்பட்டதால் 2023–2025 இடையே +67%.
- **குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டத்தின்** வரி ரூ. 5,687 பில்., 2027 எதிர்வுகூறலை விட ரூ. 343 பில். அதிகம் - இந்த இடைவெளி வரி இணக்கம் அல்லது புதிய நடவடிக்கைகள் மூலம் நிரப்பப்பட வேண்டும்.

SenFin கருத்து VAT மீது அதிகம் தங்கியிருக்கும் அடித்தளம் ஏழைகள் மீது சுமையானது, ஆனால் உறுதியானது; VAT-ஐப் படிப்படியாகக் குறைக்க வேண்டுமெனில் அதை ஈடுசெய்ய நேரடி வரி அதிகரிப்புகள் தேவை.

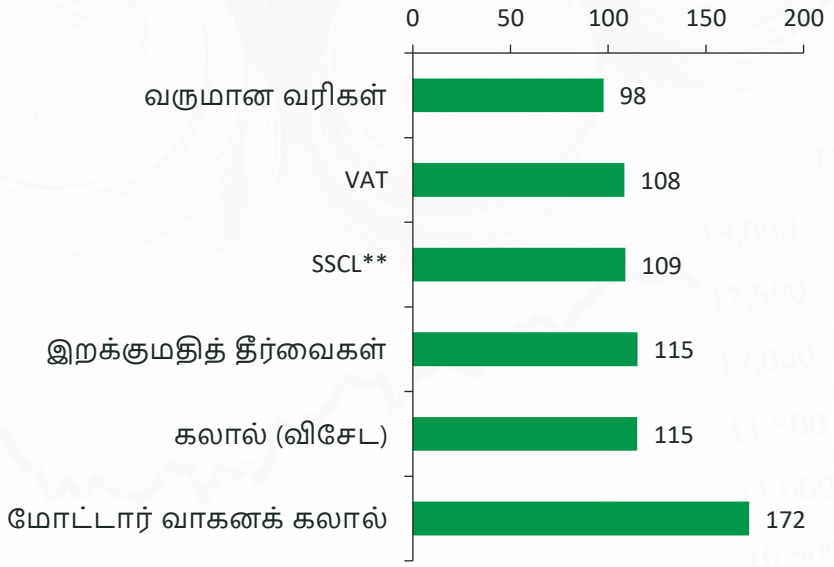
மூலம்: வரவுசெலவு மதிப்பீடுகள் 2023–2026 மற்றும் வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027

வரிக் கலவையும் எதிர்வுகூறல் துல்லியமும்: வாகன வரி வருமானமே பெரிய ஆச்சரியம்

நேரடி வரிகள், வரி வருமானத்தின் %



வரவுசெலவு மதிப்பீட்டின் % ஆக 2025 விளைவு/திருத்தம்



மோட்டார் வாகனக் கலால் வரி, ரூ. பில்.	2024 (உண்மை)	2025 (திருத்திய)	2026 (மதிப்பீடு)	2027 (எதிர்வுகூறல்)
வசூல்	58.6	396.0	266.0	287.0
மொத்த வரியில் பங்கு	1.6%	8.4%	5.4%	5.4%

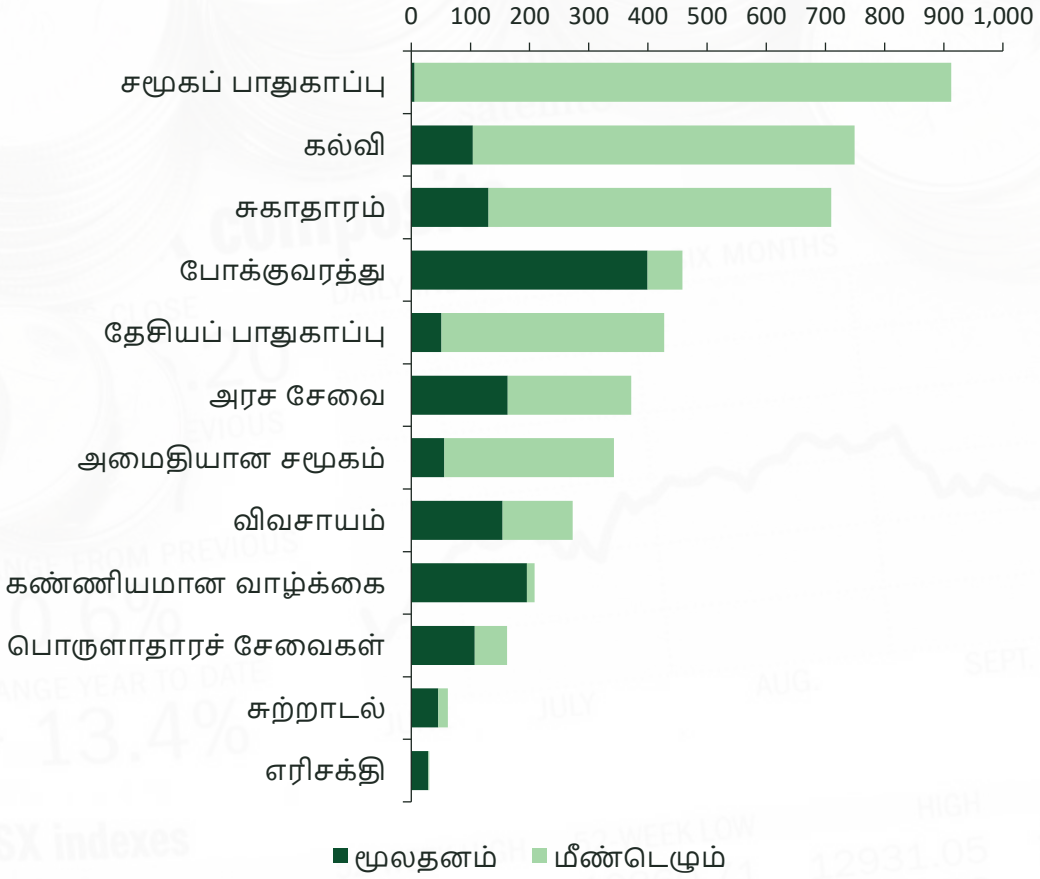
*FSS – நிதி உத்தி அறிக்கை
** SSCL – சமூகப் பாதுகாப்புப் பங்களிப்பு வரி

SenFin கருத்து ஒருமுறை வருமானங்களால் வருமானம் 2025 வரவுசெலவுத் திட்டத்தை விஞ்சியது; வாகன வருமான உதவியின்றி 15.8% விகிதத்தைப் பேண 2027க்குக் கட்டமைப்பு ரீதியான அதிகரிப்புகள் (வருமான வரி, இணக்கம்) தேவை.

மூலங்கள்: வரவுசெலவு மதிப்பீடுகள் 2025 தொகுதி I எதிர் நிதி அமைச்சு இறுதி வரவுசெலவு நிலை அறிக்கை 2025

ரூ. 4.7 ட்ரில்லியன் திட்டச் செலவினம் எங்கு செல்கிறது

குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 – துறைசார் ஒதுக்கீடுகள், ரூ. பில்.



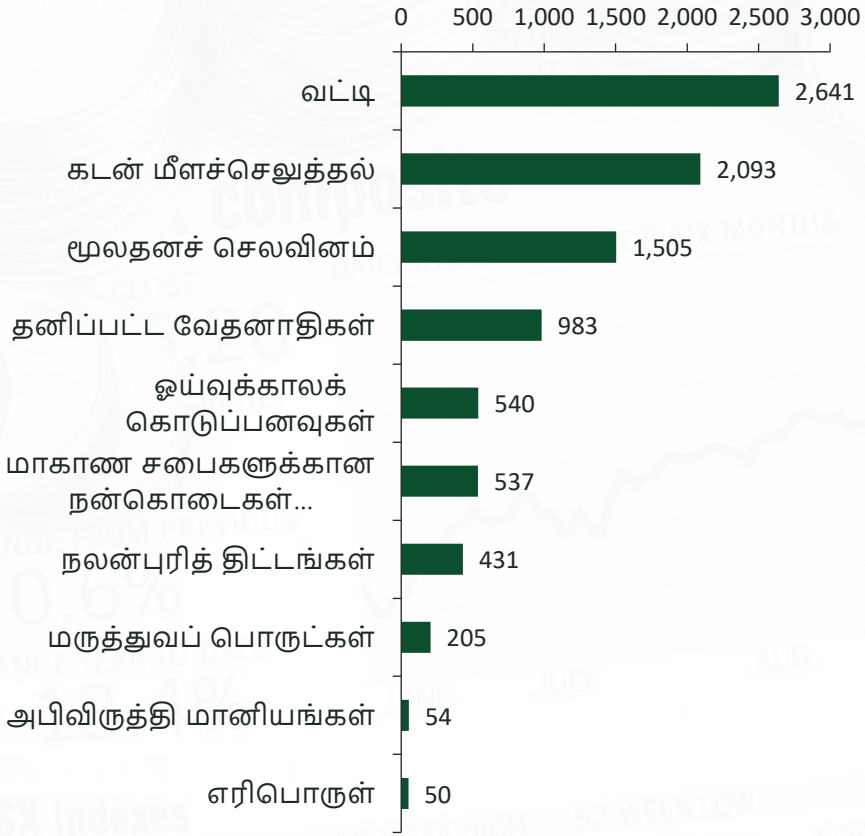
- **சமூகப் பாதுகாப்பு ரூ. 913 பில்.:** ஓய்வூதியம் ரூ. 630 பில். + அஸ்வெசும ரூ. 230 பில். - பரந்த நுகர்வுக்கு ஆதரவு.
- **போக்குவரத்து ரூ. 458 பில்., 87% மூலதனம்:** வீதிகள் ரூ. 295 பில். (நான்கு பகுதிகளில் மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை ரூ. 111 பில்.), ரயில்வே ரூ. 96 பில்., 600 குளிரூட்டப்பட்ட பஸ்கள் இறக்குமதி.
- **சுகாதாரம் ரூ. 710 பில்.:** மருத்துவப் பொருட்கள் ரூ. 191 பில்., வைத்தியசாலை அபிவிருத்தி ரூ. 105 பில்.
- **விவசாயம் ரூ. 273 பில்.:** நீர்ப்பாசனம் ரூ. 77 பில்., உர மானியம் ரூ. 44 பில்.
- **மூலதனச் செலவு ரூ. 1,442 பில்.** (12 துறைகளில்) + ரூ. 308 பில். தேசிய வரவுசெலவு ஒதுக்கு = சட்டமூல மூலதனம் ரூ. 1,750 பில்.
- **சம்பளங்கள் ரூ. 1,571 பில்.** (+7.3%) மாகாண சபைகள் மற்றும் அரச தொழில்முயற்சிகள் உட்பட – வருமானத்தில் 25%.

SenFin கருத்து மூலதனம் மிகுந்த துறைகளிலேயே (போக்குவரத்து, வீடமைப்பு மற்றும் நீர், எரிசக்தி) பட்டியலிடப்பட்ட ஒப்பந்தக்காரர்களும் கட்டுமானப் பொருள் வழங்குநர்களும் வருமானம் ஈட்டுகின்றனர்.

மூலம்: தேசிய வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027

அரசு எதற்குச் செலவிடுகிறது: வட்டி, ஊழியர்கள், மாற்றல்களே பிரதானம்

வரவுசெலவுப் புத்தகம் 2027 எதிர்வுகூறல் – செலவு வகைவாரியாக, ரூ. பில்.



அரசதுறைச் சம்பளங்கள் 2012 - 2027, ரூ. பில்.

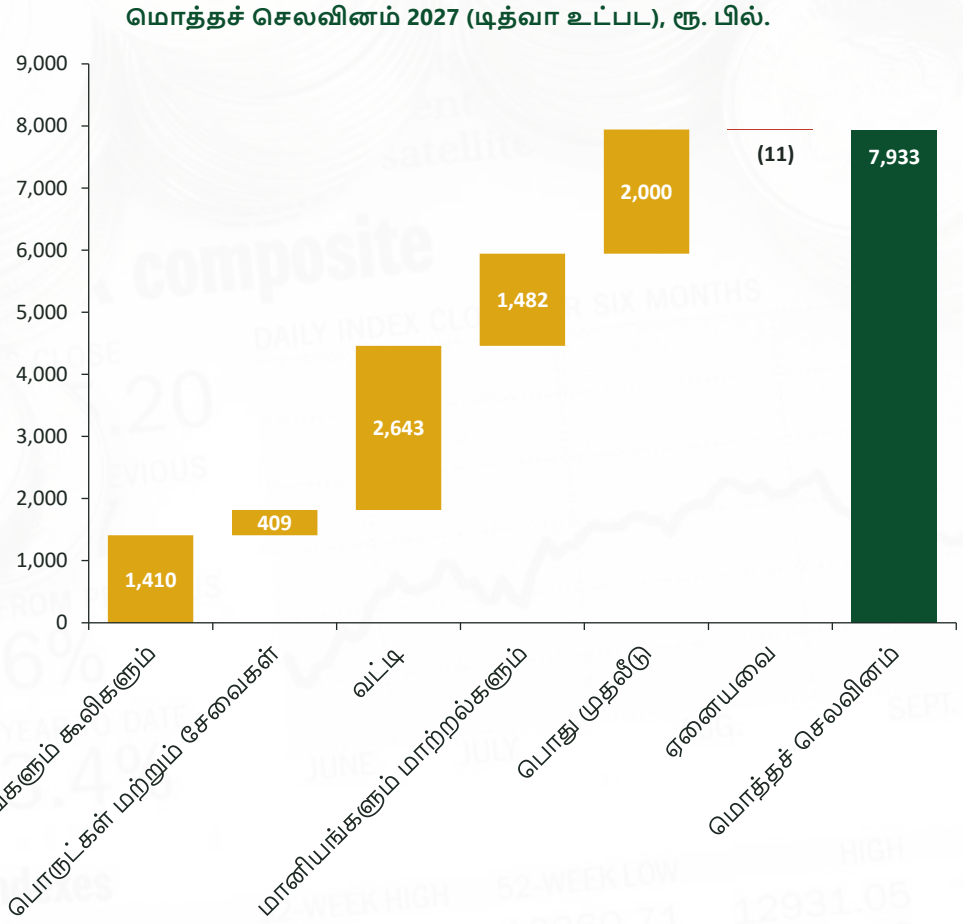


- சம்பளங்கள் ரூ. 1,571 பில். (+7.3%) மாகாண சபைகள் மற்றும் அரச தொழில்முயற்சிகள் உட்பட = வருமானத்தில் 25% (மத்திய அரசாங்கம் ரூ. 1,410 பில்., +9.4%); சம்பளம் + ஓய்வூதியம் மற்றும் பணிக்கொடை = வருமானத்தில் 36%.
- 3 ஆண்டுச் சம்பளத் திருத்தத்தின் இறுதிக் கட்டம்: 2027இல் ரூ. 110 பில். (மொத்தம் ரூ. 330 பில்.).
- சுமார் 0.9 மில்லியன் அங்கீகரிக்கப்பட்ட பணியாளர்கள்: ஆசிரியர்கள் 225,000, அபிவிருத்தி உத்தியோகத்தர்கள் 100,000, பொலிஸ் 81,000.

SenFin கருத்து வட்டிக்கு அடுத்து சம்பளச் செலவே மீண்டெழும் செலவினத்தின் பிரதான காரணி – நுகர்வுக்கு ஆதரவானது, ஆனால் வருமானம் ஏமாற்றினால் மூலதனச் செலவுக்கான இடத்தைக் குறைக்கும்.

மூலங்கள்: வரவுசெலவு மதிப்பீடுகள் 2026 (2027 எதிர்வுகூறல் நோக்கம்)

2027இன் ரூ. 7,933 பில். செலவினம் எவ்வாறு கட்டமைகிறது



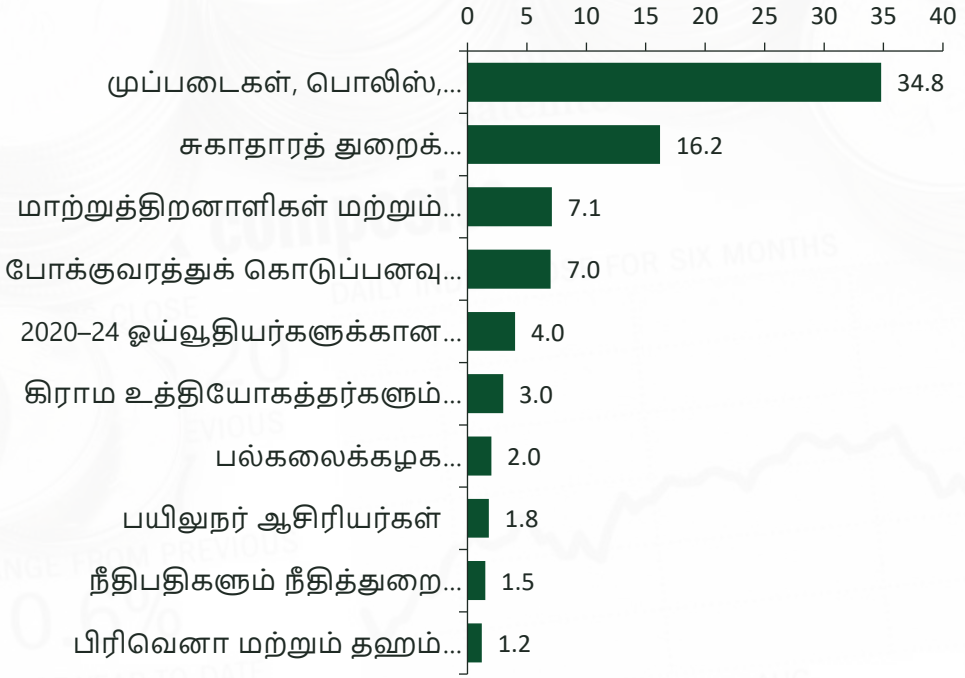
- **வட்டி ரூ. 2,643 பில்.:** செலவினத்தில் 33%, வருமானத்தில் 43% - 2022இல் வருமானத்தின் 79%இலிருந்து குறைவு.
- **பொது முதலீடு ரூ. 2,000 பில்.:** தனியொரு மிகப்பெரிய அதிகரிப்பு (+ரூ. 520 பில்.), ரூ. 250 பில். டித்வா மீள்கட்டுமானம் உட்பட.
- **மாற்றல்கள் ரூ. 1,482 பில்.:** ஓய்வூதியம், அஸ்வெசும, கொடுப்பனவுகள்; டித்வா நிவாரணத்தைக் கொண்டிருந்த 2026 திருத்திய மதிப்பீட்டை விடக் குறைவு.
- **சம்பளங்கள் ரூ. 1,410 பில்.:** சம்பளத் திருத்தத்தின் இறுதிக் கட்டத்துக்காக +9.4%.
- **மீண்டெழும் செலவினம்:** மானியங்களும் மாற்றல்களும் ரூ. 90 பில். குறைய, பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள் 10.5% அதிகரிப்பதால் 1.6% மட்டுமே உயர்வு.

SenFin கருத்து மூன்றில் ஒரு ரூபாய் இன்னும் வட்டிக்குச் செல்கிறது, ஆனால் 2027இல் மேலதிகமாகச் செலவிடப்படும் ரூபாய் மூலதனப் பணிகளுக்குச் செல்கிறது.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III

அரச சம்பளம்: இறுதிக் கட்டத் திருத்தமும் இலக்கு வைக்கப்பட்ட கொடுப்பனவு அதிகரிப்புகளும்

புதிய கொடுப்பனவு முன்மொழிவுகள், ரூ. பில். (இணைப்பு II)



ரூ. 110 பில்.
இறுதிக் கட்டச் சம்பளத் திருத்தம்
3 ஆண்டுகளில் ரூ. 330 பில்.

+9.4%
சம்பளங்களும் கூலிகளும் 2027
ரூ. 1,410 பில்.

ரூ. 95,000
வைத்தியர்களின் DAT கொடுப்பனவு
ரூ. 70,000இலிருந்து, ஜூலை-27இல் 50%

110,000
மேலும் ஆட்சேர்ப்புகள் திட்டமிடப்பட்டுள்ளன
148,940
வெற்றிடங்கள் அங்கீகரிக்கப்பட்டன

- படையினரின் உணவுக் கொடுப்பனவு நாளொன்றுக்கு +ரூ. 315 - 332, பொலிஸ் உணவு மற்றும் தங்குமிடம் மாதம் +ரூ. 10,000 (ஜூலை-27).
- ஓய்வூதியர்: இறுதி மாற்றக் கட்டம்; 2020 - 24 காலத்தில் ஓய்வுபெற்றோருக்கு ரூ. 2,500 இடைக்காலக் கொடுப்பனவு.

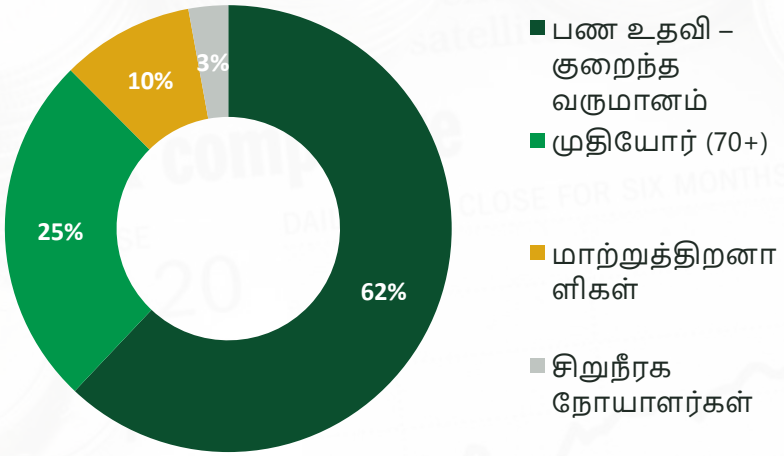
- சுகாதார, பல்கலைக்கழக, நீதித்துறைக் கொடுப்பனவுகள் 2027 ஜூலை மற்றும் 2028 இல் 50/50 ஆகச் செலுத்தப்படுவதால் அவற்றின் முழுச் செலவும் 2028இல் வருகிறது; ஏனைய பெரும்பாலான அதிகரிப்புகள் 2027 ஜூலை முதல் முழுமையாக அமுலாகும்.

SenFin கருத்து 2027இல் அரச ஊழியர்கள், ஓய்வூதியர்கள், கொடுப்பனவு பெறுவோருக்குச் சுமார் ரூ. 190 பில்லியன் மேலதிக வருமானம் – அத்தியாவசிய நுகர்வுப் பொருட்கள், சில்லறை வர்த்தகம், தனிநபர் கடன்களுக்கு ஆதரவு.

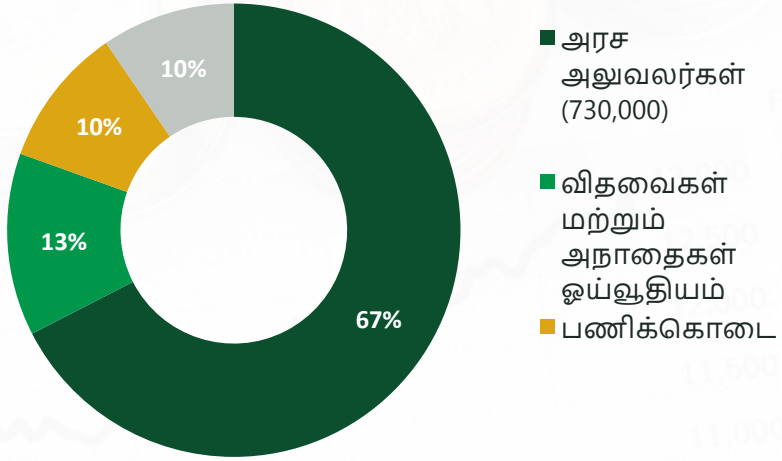
மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்புகள் I–VII (பிரிவு 35, இணைப்புகள் II & VI).

பாதுகாப்பு வலை: ரூ. 230 பில். அஸ்வெசும மற்றும் பாதிக்கப்படக்கூடியோருக்கு உயர்ந்த கொடுப்பனவுகள்

பாதுகாப்பு வலை: அஸ்வெசும மற்றும் கொடுப்பனவுகள் ரூ. 230 பில்.



ஒய்வூதியமும் பணிக்கொடையும் ரூ. 630 பில்.



ரூ. 12,500
சிறுநீரக நோயாளர் மற்றும் மாற்றுத்திறனாளிகள் கொடுப்பனவு
மாதம் ரூ. 10,000இலிருந்து

ரூ. 25 பில்.
பிரஜா சக்தி கிராமியத் திட்டம்
வறுமை ஒழிப்பு

ரூ. 4.5 பில்.
குடும்ப வலுவூட்டல்
ADB/உலக வங்கி முன்னோடியாகப் பரிசோதித்த மாதிரி

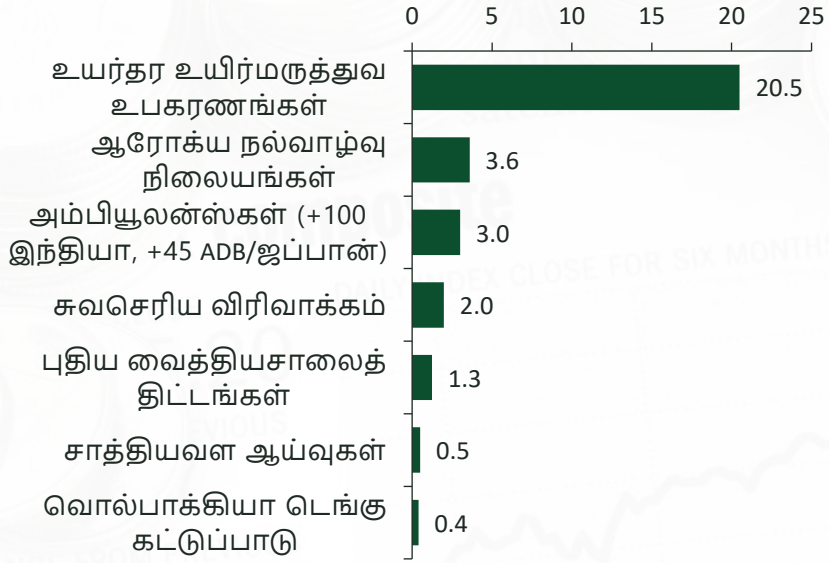
ரூ. 5 மில்.
புலம்பெயர் தொழிலாளர் வீடமைப்பு – ஒரு கடனுக்கு ரூ. 5 மில். வரை
10%/5% வட்டி மானியம்

SenFin கருத்து மாற்றல் கொடுப்பனவுகள் நேரடியாக உணவு, FMCG, பரந்த சில்லறை வர்த்தகத்துக்குச் செல்கின்றன – CARG, CCS, HHL, SWAD ஆகியவற்றுக்கு நிலையான விற்பனை ஆதரவு.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 20.

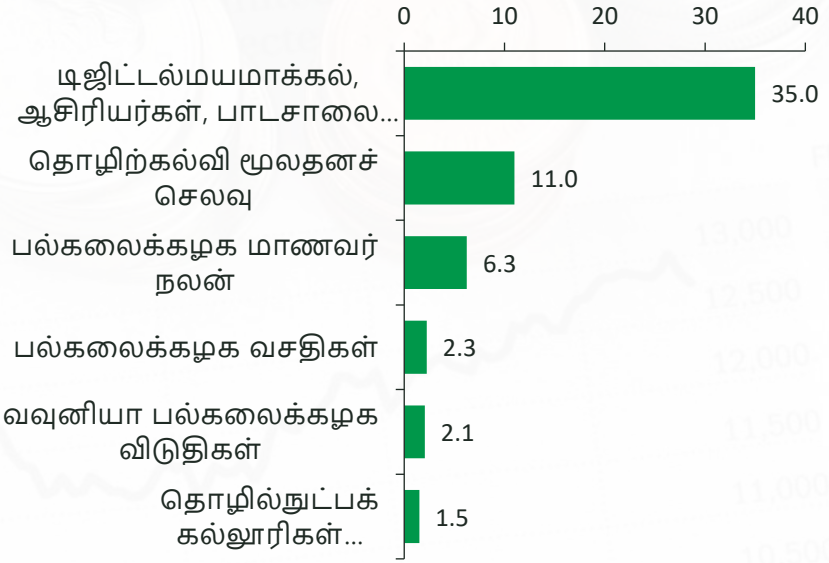
சுகாதார மூலதனச் செலவு ரூ. 131 பில்., பாடசாலைகள் மற்றும் ஆசிரியர்கள் ரூ. 35 பில்.

சுகாதாரம் – தெரிவுசெய்யப்பட்ட 2027 விடயங்கள், ரூ. பில்.



- 1,797 வைத்தியர்களும் 3,441 தாதியர்களும் ஆட்சேர்ப்பு; ஆறு மாவட்ட வைத்தியசாலைகள் மத்திய அரசாங்கத்தின் கீழ்; 2029க்குள் 1,000 ஆரோக்ய நிலையங்கள் (ரூ. 17.4 பில்.).

கல்வி – தெரிவுசெய்யப்பட்ட 2027 விடயங்கள், ரூ. பில்.



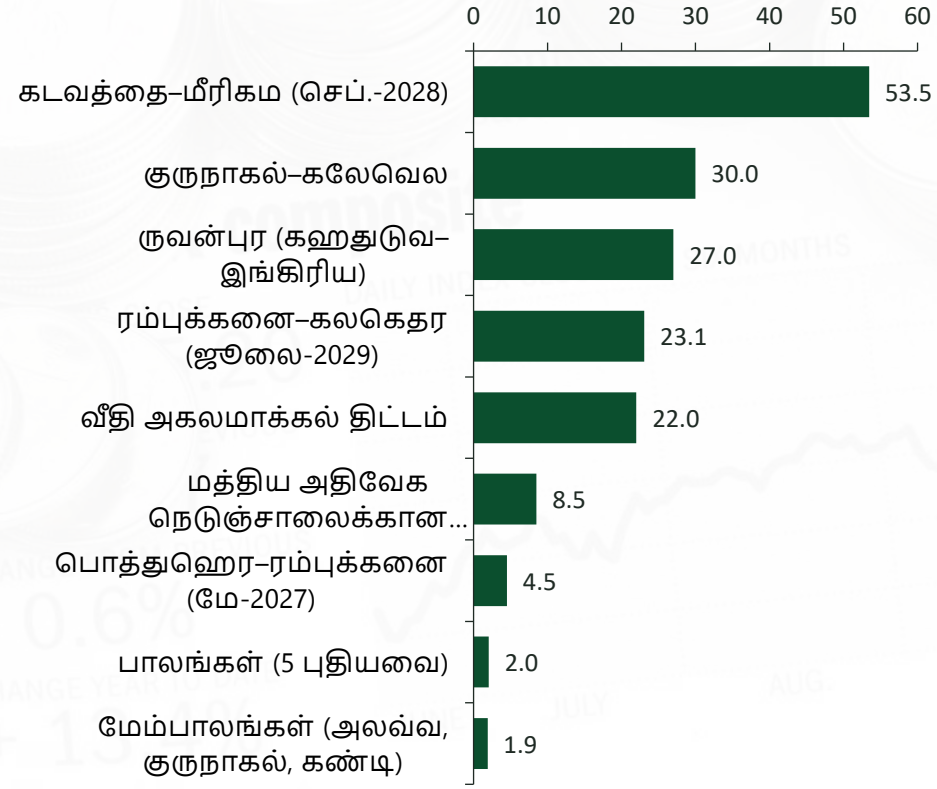
- 6,225 பாடசாலைகள் இணைக்கப்பட்டுள்ளன, இன்னும் 750; ரூ. 96.5 பில். 5 ஆண்டுப் பாடசாலை டிஜிட்டல் திட்டம்; தனியார் பல்கலைக்கழகக் கடன் உதவித்தொகை ரூ. 6,250 → 10,000; ஆய்வு மற்றும் அபிவிருத்தி ரூ. 23.8 பில்.

SenFin கருத்து உபகரணங்கள் மற்றும் அம்பியூலன்ஸ் கொள்வனவு DIMO, SUN, HHL-க்குச் சாதகம்; இணைப்புத்திறன் SLTL, DIAL-க்குச் சாதகம். தனியார் வைத்தியசாலைகள் நடுநிலை.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 8-9, 22).

வீதிகளும் அதிவேக நெடுஞ்சாலைகளும்: மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை மீண்டும் முழு வேகத்தில்

அதிவேக நெடுஞ்சாலைகளும் தேசிய வீதிகளும் 2027, ரூ. பில்.



ரூ. 487 பில்.
வீதிகள், அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள், ரயில்வே
ரூ. 146 பில். புதியது + ரூ. 90 பில். டித்வா உட்பட

ரூ. 251 பில்.
அடிப்படை வரவுசெலவுத் திட்டத்தில்
இதுவரை இல்லாத அளவு

சுமார் ரூ. 80.5 பில்.
கிராமிய வீதிகளும் பாலங்களும்
ரூ. 55 பில். + 5.5 + மாகாண சபை வீதிகள் 20 + மாவட்டங்கள்

ரூ. 50 பில்.
மாவட்ட அபிவிருத்தி
ஒரு மாவட்டத்துக்கு ரூ. 2 பில்.

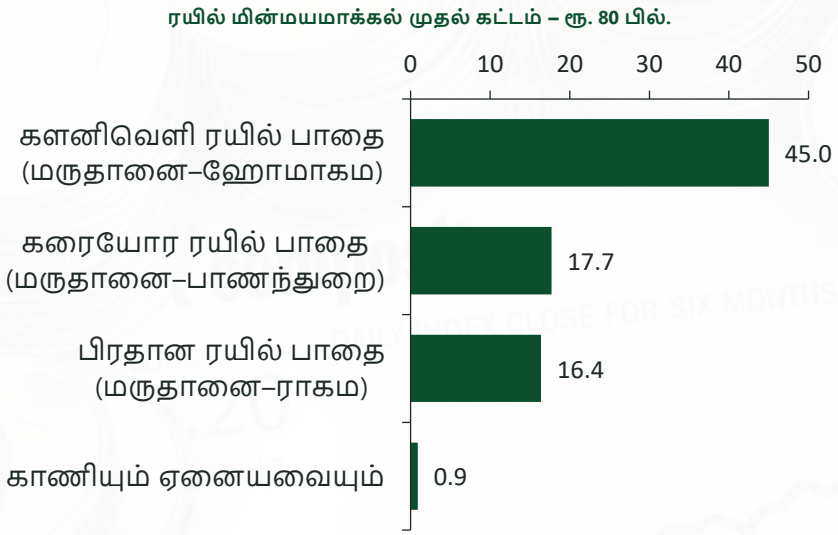
- சாத்தியவள ஆய்வுகள் (ரூ. 0.68 பில்.): இரத்தினபுரி, கஹவத்தை, கிரிபத்கொடை புறவழிச் சாலைகள்; கட்டுநாயக்க–சிலாபம் அதிவேக நெடுஞ்சாலை.

- டித்வா ரயில் பழுதுபார்ப்புகள்: மலையக ரயில் பாதை 2027 முதல் காலாண்டுக்குள் கண்டி வரை, 2027 நடுப்பகுதிக்குள் பதுளை வரை.

SenFin கருத்து மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலையின் நான்கு பகுதிகள் ஒரே நேரத்தில் நடைபெறுவது, 2019க்குப் பின் AEL, TKYO மற்றும் தார்/உருக்கு வழங்குநர்களுக்கான மிக வலுவான கட்டளைத் தொடராகும்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 10, 25, 34).

ரயில் மின்மயமாக்கல், துறைமுகங்கள், விமான நிலையங்கள்: சரக்கு கையாளல் மையத்தைக் கட்டியெழுப்புதல்



துறைமுக மற்றும் விமானத் திட்டம்	விபரம்
மேற்கு முனையம் II	3.2 கி.மீ அலைதாங்கி (ADB/WB); 3.2 மில்லியன் கொள்கலன்கள்
துறைமுக சரக்கு கையாளல் மையம்	PPP – 2 மாதங்களுக்குள் RFP
கப்பல் எரிபொருள் விநியோகம்	+50,000 தொன் BOT; காலி மற்றும் திருகோணமலை மையங்கள்
கப்பல் போக்குவரத்து அமைப்பு	ரூ. 3.58 பில். (ஜப்பான்)
BIA முனையம் 1	6 மில். → 9 மில். பயணிகள் (ரூ. 15 பில்.)
BIA முனையம் 2	JICA – விரைவில் ஆரம்பம்
மத்தள விமான நிலையம்	RFP – ரூ. 70 பில். திரண்ட நட்டம்
இரத்மலானை ஓடுபாதை	ரூ. 6 பில். விரிவாக்கம்

ரூ. 1,200 பில்.+
ரயில் மின்மயமாக்கல்
3 பாதைகள்; 2027இல் ரூ. 80 பில்.

ரூ. 96 பில்.
ரயில் மற்றும் பஸ் நவீனமயமாக்கல்
சாதனை

250
புதிய சிறிய பஸ்கள் (ரூ. 5 பில்.)
+600 குளிரூட்டப்பட்ட பஸ்கள் இறக்குமதி

30 மில். TEU
2040 துறைமுகக் கொள்ளளவு இலக்கு
கொழும்பு 20ஆவது இடத்தில்

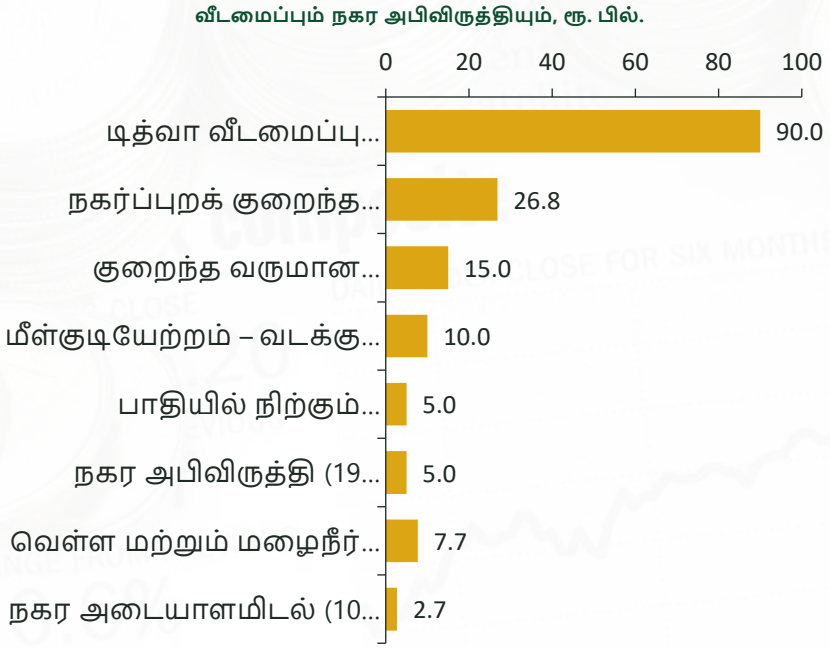
- கண்டி, காலி, யாழ்ப்பாணத்துக்கு மெட்ரோ பஸ்கள்; சீனா நன்கொடையாக வழங்கும் 100 மின்சார பஸ்கள் (டிப்போக்கள்/மின்னேற்றத்துக்கு ரூ. 4.5 பில்.); 5 புதிய ரயில்கள் (ரூ. 5 பில்.); நிலையப் பழுதுபார்ப்பு ரூ. 2 பில்.

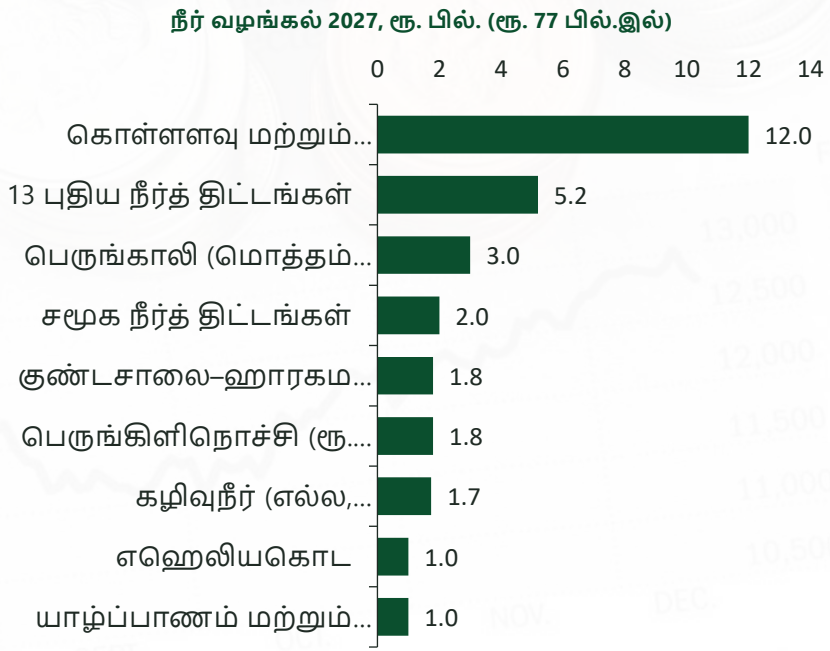
* TEU என்பது **இருபது அடிக்குச் சமமான அலகு** – கொள்கலன் கப்பல் கொள்ளளவை அளவிடும் நிலையான முறை.

SenFin கருத்து மின்மயமாக்கல் என்பது கேபிள், சிவில் பணிகள், மின்சக்திக்கான பத்தாண்டு கால வாய்ப்பு; துறைமுக PPP-கள் JKH, SPEN மற்றும் சரக்கு கையாளல் நிறுவனங்களுக்குச் சாதகம்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 11, 13, 14, 25).

வீடமைப்பும் நீரும்: நீருக்கு ரூ. 77 பில்., குறைந்த வருமானக் குடும்பங்களுக்கு 70,000 வீடுகள்





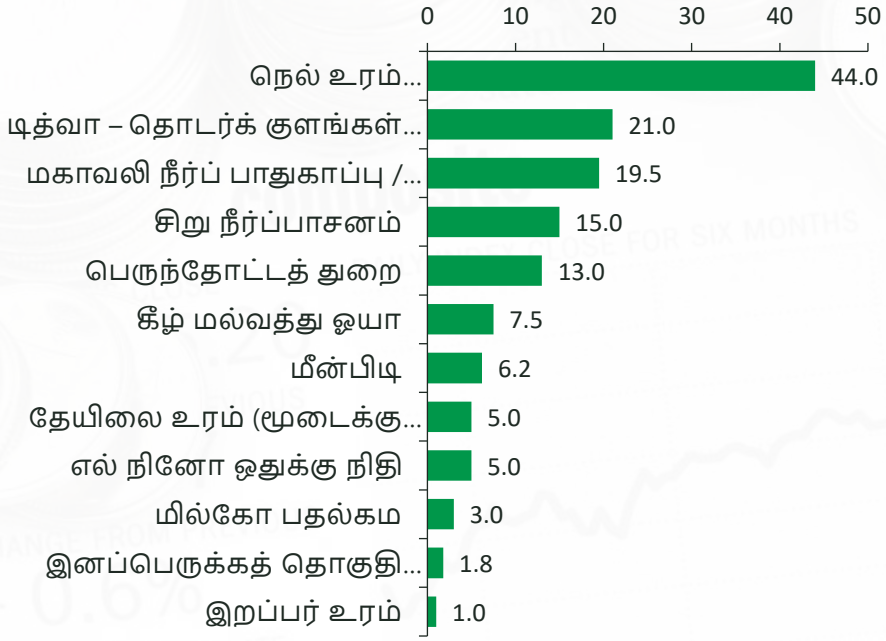
- ஒரு வீட்டுக்கான மானியம் ரூ. 1 மில்.இலிருந்து ரூ. 1.5 மில்.ஆக உயர்வு; வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளுடன் 5 ஆண்டுகளில் 10,000 தொடர்மாடி வீடுகள்; நடுத்தர வருமானத்தினருக்கான இரண்டு NHDA திட்டங்கள் முன்விற்பனையில்.
- பெரிய பல்லாண்டு நீர்த் திட்டங்கள் (மொத்தச் செலவு ரூ. 140 பில்.+) 2027இல் ஆரம்பம் – குழாய்கள் மற்றும் சிவில் பணிகளுக்கான நீண்ட கட்டளைத் தொடர்.

SenFin கருத்து CIND (குழாய்கள்), TKYO (சீமெந்து), TILE/RCL (ஓடுகள்), ALUM, LALU (அலுமினியம்), வீட்டுக் கடன் வழங்குநர்கள் (HDFC) பயனடைகின்றன; தொடர்மாடித் திட்டத்தால் MHDL, PLR ஆகிய அபிவிருத்தியாளர்கள் பயனடைகின்றனர்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 26–27).

விவசாயம்: ரூ. 77 பில். நீர்ப்பாசனம், ரூ. 50 பில். உர உதவி, உற்பத்தித்திறனை நோக்கிய மாற்றம்

விவசாயமும் பெருந்தோட்டங்களும் 2027, ரூ. பில்.



- **உற்பத்தித்திறன் மாற்றம்:** நெற்காணிகள் ஏனைய பயிர்களுக்கு விடுவிப்பு, "யாய" கூட்டுப் பயிர்ச்செய்கை, கமநல சேவை நிலையங்கள் ஒரே இடத்தில் அனைத்துச் சேவைகளும் வழங்கும் மையங்களாக.
- **பெருந்தோட்டங்கள்:** ரூ. 13 பில்.; 500 தேயிலைக் கிராமங்கள்; தோட்டத் தொழிலாளர்களுக்கான நாளாந்த ரூ. 200 ஊக்குவிப்பு தொடர்கிறது; 2045இல் முடிவடையும் RPC குத்தகைகளை மீளாய்வு செய்யக் குழு.
- **ஏற்றுமதிகள்:** 2030க்குள் பெருந்தோட்டம் US$3 பில். → US$5 பில்., மீன்பிடி US$300 மில். → US$600 மில்.
- **எல் நினோ:** 2027 பெப்ரவரியில் உச்சமடையும் என எதிர்வுகூறல் (உரையின்படி).

சாதகம்

AGST, CIC, TSML

உர மானியம் ரூ. 50 பில்.

கலப்பு

RPCகள்

குத்தகை மீளாய்வு நிச்சயமின்மையைச் சேர்க்கிறது

8.4%

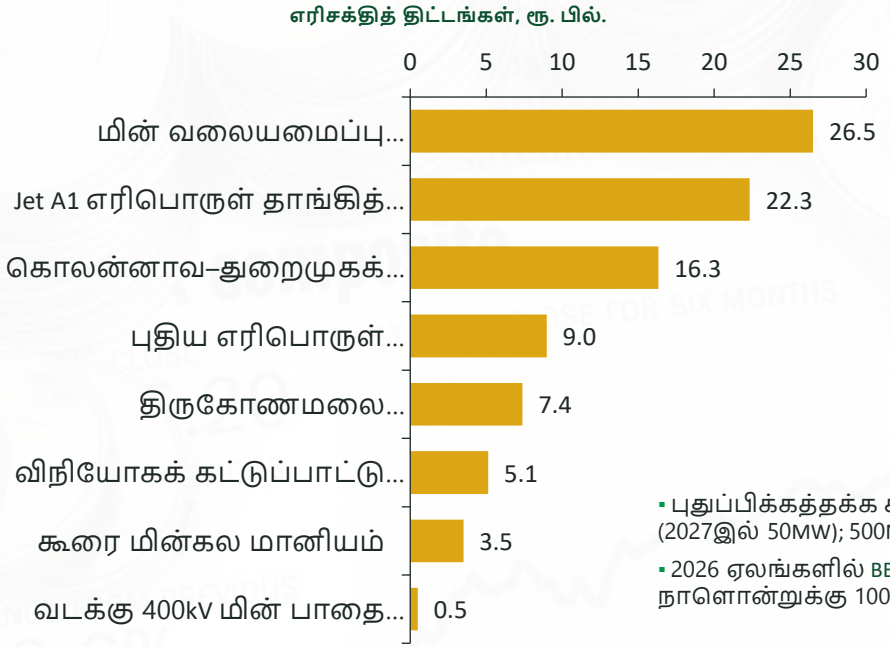
GDP-யில் விவசாயத்தின் பங்கு

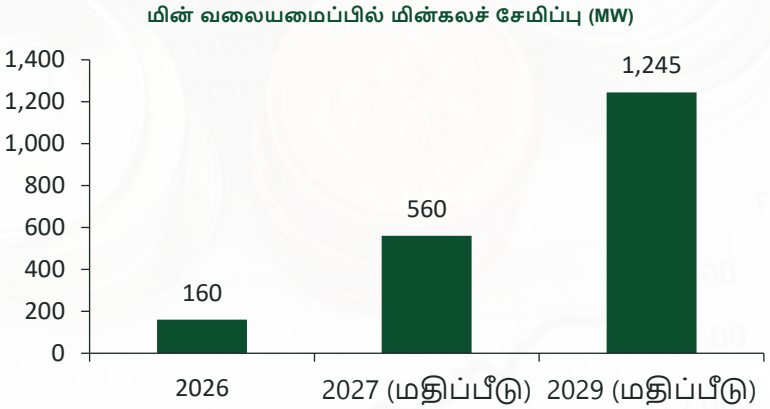
தொழிற்படையில் 23.9%

SenFin கருத்து விவசாய உள்ளீடுகளே தெளிவான முதலீட்டு வாய்ப்பு; RPC மதிப்பீடுகள் இப்போது குத்தகை மீளாய்வு அழுத்தத்தைச் சுமக்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (முன்னுரை, பிரிவுகள் 16–18, 24; இணைப்பு II).

எரிசக்தி: சேமிப்பு, மின் வலையமைப்பு உறுதிப்பாடு, எரிபொருள் தாங்குதிறன்





- புதுப்பிக்கத்தக்க சக்தி கொள்ளளவில் 62% → 2029க்குள் 69%; காற்றாலை +370MW (2027இல் 50MW); 500MW மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி RFP ஜன.-2027.
- 2026 ஏலங்களில் BESS கட்டணங்கள் 11% குறைந்தன; சுத்திகரிப்பு நிலைய PPP நாளொன்றுக்கு 100,000 பீப்பாய்கள் வரை.

45 நாட்கள்
எரிபொருள் சேமிப்பு இலக்கு

300,000
இலவச ஸ்மார்ட் மீட்டர்கள்
ADB US$12 மில். நன்கொடை

US$4.49 பில்.
செப்.-2026 வரையான எரிபொருள் இறக்குமதி
2025இல் US$4.04 பில்.

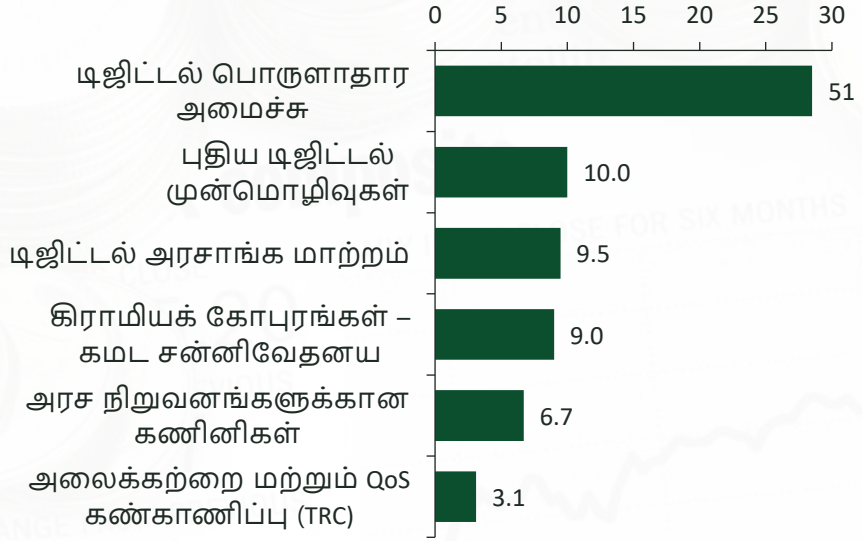
2-பெப்.-27
மன்னார் படுகை ஏலங்கள் திறப்பு
4 கடல்சார் வலயங்கள்

SenFin கருத்து சேமிப்பு மற்றும் மின் வலையமைப்புக் கொள்ளளவு WIND, VLL, LPL-க்கான உற்பத்திக் கட்டுப்பாடுகளைக் குறைக்கும்; கப்பல் எரிபொருள் மற்றும் திருகோணமலை PPP-கள் LIOC-க்குக் கூடுதல் வாய்ப்பு; மின்கலங்கள் MEL மற்றும் LITE-க்குப் புதிய சந்தையைத் திறக்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (முன்னுரை, பிரிவு 6).

டிஜிட்டல் பொருளாதாரம்: அமைச்சுக்கு ரூ. 28.5 பில்., புதிய சட்டங்கள், கிராமிய அகலக்கற்றை இணையம்

டிஜிட்டல் ஒதுக்கீடுகள் 2027, ரூ. பில்.



நடவடிக்கை	விபரம்
டிஜிட்டல் பொருளாதாரச் சட்டமூலம்	2027 முதல் காலாண்டு: அதிகாரசபை மற்றும் பேரவை
சைபர் பாதுகாப்புச் சட்டமூலம்	2027இல் அதிகாரசபை
தரவுப் பாதுகாப்பு	அதிகாரசபை செயற்படுகிறது
AI சிறப்பு மையம்	விஜேராம மாவத்தை
முகில் (Cloud)	LGC 2.0 → 3.0 (இறைமையுள்ள AI அடித்தளம்)
தரவு மையங்கள்	மின் கட்டணச் சலுகைகள்
கொடுப்பனவுகள்	GovPay மற்றும் QR; VASP கட்டமைப்பு
மாணவர்கள்	750,000 அகலக்கற்றை வவுச்சர்கள்

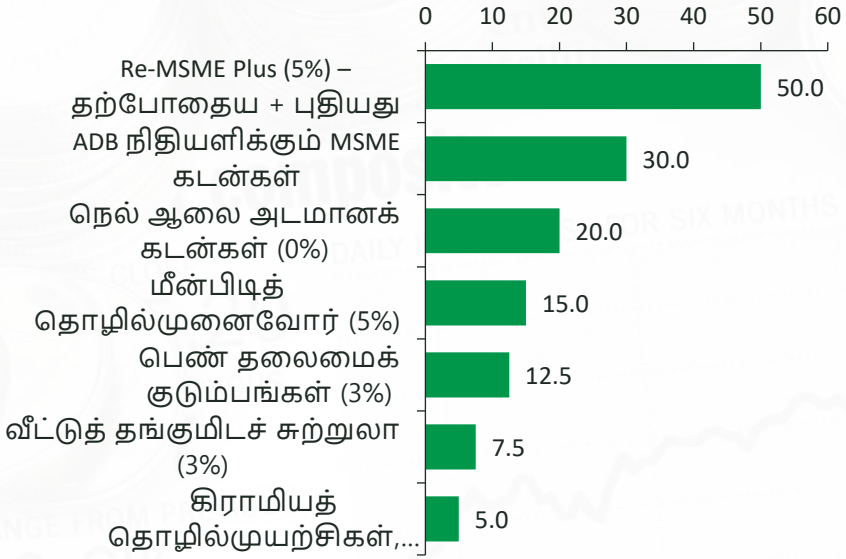
- கோபுர மானியம்: செலவில் 75% அல்லது ஒரு கோபுரத்துக்கு ரூ. 35 மில். + மின்சாரத்துக்கு ரூ. 5 மில்.; 2028க்குள் 573 கோபுரங்கள் (2030க்குள் 700–800 தேவை); 5 ஆண்டு செல்லிடத் தொலைபேசிக் கோபுர வரி விடுமுறை தொடர்கிறது.
- ஒழுங்குபடுத்தல் இடர்: 2027 முதல் தானியங்கி QoS கண்காணிப்பும் அலைக்கற்றை முகாமைத்துவமும்; CGT இனி தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்களையும் உள்ளடக்கும்.

SenFin கருத்து கோபுரங்கள், தரவு மையங்கள், அரச முகில் சேவையால் SLTL, DIAL பயனடைகின்றன; இலத்திரனியல் அரசாங்கத்தால் HBS பயனடைகிறது; இறுக்கமான QoS விதிகள் கவனிக்க வேண்டிய செலவு.

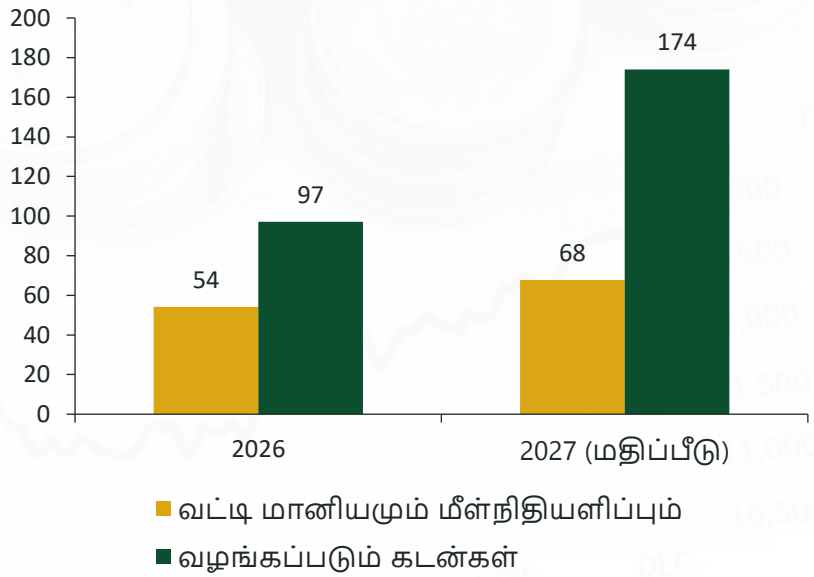
மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவு 7, இணைப்புகள் V மற்றும் VII).

ரூ. 140 பில். சலுகைக் கடன்களை வழங்க ரூ. 67.7 பில். மானியம்

சலுகைக் கடன் திட்டங்கள், கடன் தொகை ரூ. பில்.



மானியம் எதிர் வழங்கப்படும் கடன், ரூ. பில்.



- அரச மற்றும் தனியார் வங்கிகள் ஊடாக வழங்கப்படும் (பெண் தலைமைக் குடும்பங்கள் மற்றும் கிராமியத் திட்டங்களுக்கு சமுர்த்தி வங்கி); அவசர அழைப்பு இலக்கம் 1819; மீன்பிடித் தகுதி இனி புரள்வை மட்டும் அடிப்படையாகக் கொண்டது.
- நுண்நிதி மற்றும் கடன் ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை 2027இல் ஆரம்பம்; மேற்பார்வை மற்றும் கலைத்தலுக்காக நிதித் தொழில் சட்டம் திருத்தப்படும்.

SenFin கருத்து SME வலையமைப்பைக் கொண்ட வங்கிகள் (COMB, HNB, SAMP, NDB, DFCC, SDB) மானியத்துடனான கடன் அளவைப் பெறுகின்றன; நுண்கடன் வழங்குநர்கள் புதிய ஒழுங்குபடுத்துநரை எதிர்கொள்கின்றனர்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 4, 12).

மூலதனச் சந்தையும் முதலீடும்: புதிய சட்டங்கள், ஊக்குவிப்புகள், சில்லறை முதலீட்டாளர் ஊக்கம்

மூலதனச் சந்தை

- "அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு": 18+ வயதுடைய A/L மாணவர்களுக்கு ரூ. 10,000 வரையான பங்குத் தொகுப்பு
- இன்று வயது வந்தோரில் 0.7% மட்டுமே பங்கு வர்த்தகம் செய்கின்றனர்
- SME பட்டியலிடல் உதவிப் பொறிமுறை
- CSE ரூ. 250 மில். + திறைசேரி ரூ. 500 மில்.

முதலீட்டு ஊக்குவிப்புகள்

- 200% மூலதனக் கழிவு – BOI ஏற்றுமதி/சுற்றுலா ≥US$3 மில்.
- திறைசேரிக்குச் சொந்தமான முதலீட்டு ஊக்குவிப்புக் கம்பனி
- முதலீட்டாளர்களுக்கு விரைவான காணி விடுவிப்பு (மீளாய்வில்)
- முதலீட்டாளர்களுக்கு நிரந்தர வதிவிடம் (சட்ட வரைவு நடைபெறுகிறது)

சட்டங்களும் நிறுவனங்களும்

- நிறைவேற்றப்பட்டவை: வங்குரோத்துச் சட்டம், பணமோசடி தடுப்பு (AML) / நிதிக் கொடுக்கல்வாங்கல் அறிக்கையிடல் (FTR) திருத்தங்கள், நுண்நிதிச் சட்டம்
- வரவிருப்பவை: அரச-தனியார் பங்குடைமை (PPP) சட்டம், முதலீட்டுப் பாதுகாப்பு, SOE ஹோல்டிங் கம்பனி (34 SOEகள்), துறைமுக நகரத் திருத்தம்
- சுங்கக் கட்டளைச் சட்டம் (2027 முதல் அரையாண்டு); கலால் விசேட ஏற்பாடுகள்
- சூதாட்ட ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை நிறுவப்பட்டுள்ளது

வர்த்தகம்

- இந்திய சுதந்திர வர்த்தக ஒப்பந்தத்தை (FTA) விரிவாக்கல்; புதிய சீன FTA
- RCEP-இல் இணைய விண்ணப்பம்
- UAE மற்றும் ஓமானுடன் CEPAகள்
- தேசிய ஒற்றைச் சாளரம்: ஏற்றுமதியாளர்கள் 2027 முதல் அரையாண்டு, இறக்குமதியாளர்கள் 2027 இரண்டாம் அரையாண்டு

SenFin கருத்து மூலதனச் சந்தையில் இயங்கும் நிறுவனங்களுக்கும் (CALH, CFVF, FCT, WLTH) BOI திட்டங்களைக் கொண்ட கூட்டு நிறுவனங்களுக்கும் சாதகம்; புதிய சட்டங்களை நிறைவேற்றுவதே 2027இன் உண்மையான சோதனை.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (**நிதி அமைச்சு**, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 4–5, 15, 28, 36.2).

நிதித்துறைச் சட்டங்கள் நிறைவேற்றப்பட்டன; முதலீடு மற்றும் டிஜிட்டல் சட்டமூலங்கள் 2027இல் வருகின்றன

1. முதலீடும் அரச தொழில்முயற்சிகளும்

- **PPP சட்டம்:** வர்த்தமானியில் வெளியிடப்பட்டது; 2027 ஆரம்பத்தில் பாராளுமன்றத்துக்கு.
- **SOE முகாமைத்துவச் சட்டமூலம்:** சட்டமா அதிபரிடம்; 34 SOEகளுக்கான ஹோல்டிங் கம்பனி.
- **சட்டமா அதிபரிடம்:** முதலீட்டுப் பாதுகாப்புச் சட்டமூலம்; துறைமுக நகர ஆணைக்குழு (திருத்தச்) சட்டமூலம்.
- **வணிகச் சூழல்:** சுங்கக் கட்டளைச் சட்டத் திருத்தம் 2027 முதல் அரையாண்டு; தொழிலாளர் சட்டம் மற்றும் முதலீட்டாளர் காணிக் குழுக்கள்.

2. நிதித்துறை

- **2026இல் நிறைவேற்றப்பட்டவை:** வங்குரோத்துச் சட்டம்; AML, நிதிக் கொடுக்கல்வாங்கல் அறிக்கையிடல், பயங்கரவாத நிதியளிப்புத் திருத்தங்கள்.
- **நுண்நிதி:** 2027இல் கடன் ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை அமைக்கப்படும் (2026ஆம் ஆண்டின் 9ஆம் இலக்கச் சட்டம்).
- **நிதித் தொழில் சட்டம்:** இறுக்கமான மேற்பார்வை, அனுமதியற்ற கடன் வழங்குநர்கள் மீது நடவடிக்கை, கலைத்தல் விதிகள்.
- **அறிக்கையிடல்:** கணக்கீட்டு மற்றும் கணக்காய்வுத் தரநியமங்கள் முறைப்படுத்தப்பட்டன; புதிய காப்பீட்டுக் கணிப்பாளர் சட்டம்.

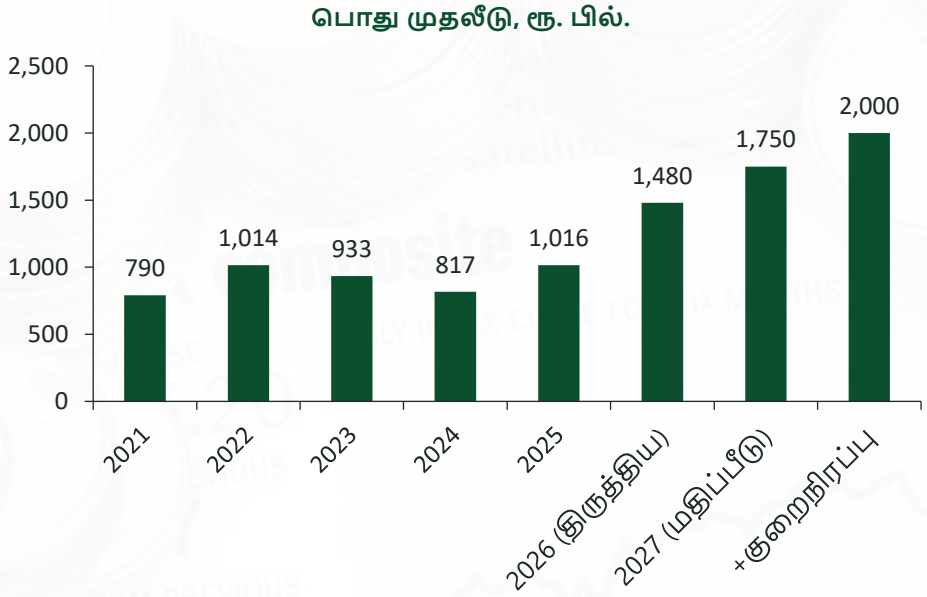
3. டிஜிட்டல், சூதாட்டம் மற்றும் ஏனையவை

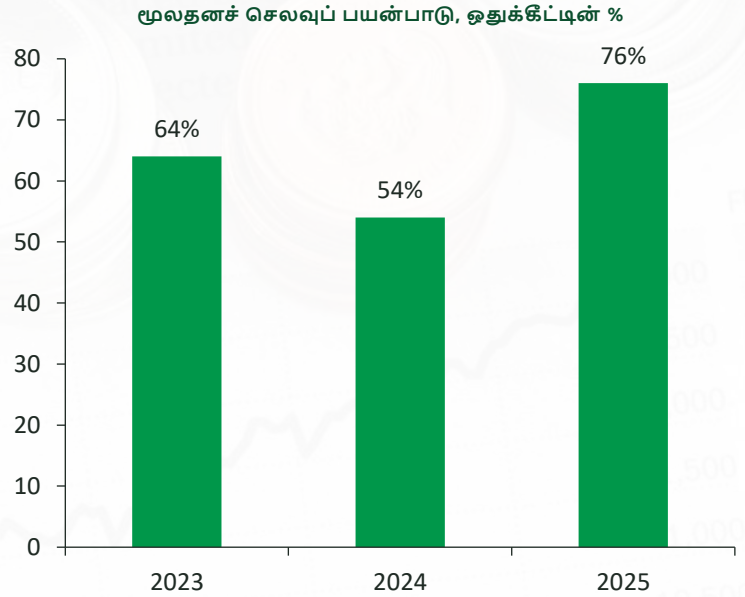
- **டிஜிட்டல் பொருளாதாரச் சட்டமூலம்:** 2027 முதல் காலாண்டில் நிறைவேற்றப்படும்; சைபர் பாதுகாப்புச் சட்டமூலம் சட்டமா அதிபரிடம்.
- **தரவு:** தரவுப் பாதுகாப்பு அதிகாரசபை செயற்படுகிறது; மெய்நிகர் சொத்து வழங்குநர்களுக்கான சட்டக் கட்டமைப்பு.
- **சூதாட்டம்:** சூதாட்ட ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை நிறுவப்பட்டுள்ளது; ஒழுங்குவிதிகள் இறுதிசெய்யப்பட்டன.
- **மேலும்:** கலால் (விசேட ஏற்பாடுகள்) திருத்தம்; புள்ளிவிபரவியல், பொதுச் சொத்து முகாமைத்துவம், அணைப் பாதுகாப்புச் சட்டங்கள்.

SenFin கருத்து நிதித்துறைச் சட்டங்கள் ஏற்கனவே அமுலில் உள்ளன; PPP, SOE, முதலீட்டுப் பாதுகாப்புச் சட்டமூலங்கள் இன்னும் பாராளுமன்ற அங்கீகாரம் பெற வேண்டும் – 2027இல் அவற்றை நிறைவேற்றுவதே வெளிநாட்டு முதலீட்டுக்கான சோதனை.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026), சட்ட மற்றும் நிறுவனச் சீர்திருத்தங்கள், டிஜிட்டல் பொருளாதாரப் பிரிவுகள்.

ரூ. 2,000 பில். பொது முதலீடு: GDP-யின் 5.1%; நடைமுறைப்படுத்தலே பலனைத் தீர்மானிக்கும்





5.12%
2027இல் GDP-யின்
4.48% வரவுசெலவு + 0.64% டித்வா

+18%
2026 திருத்திய மதிப்பீட்டுடன் ஒப்பிடும்போது மூலதனச் செலவு
ரூ. 1,480 பில். → ரூ. 1,750 பில்.

ரூ. 250 பில்.
2027இல் டித்வா மூலதனம்
ரூ. 260 பில். குறைநிரப்பில்

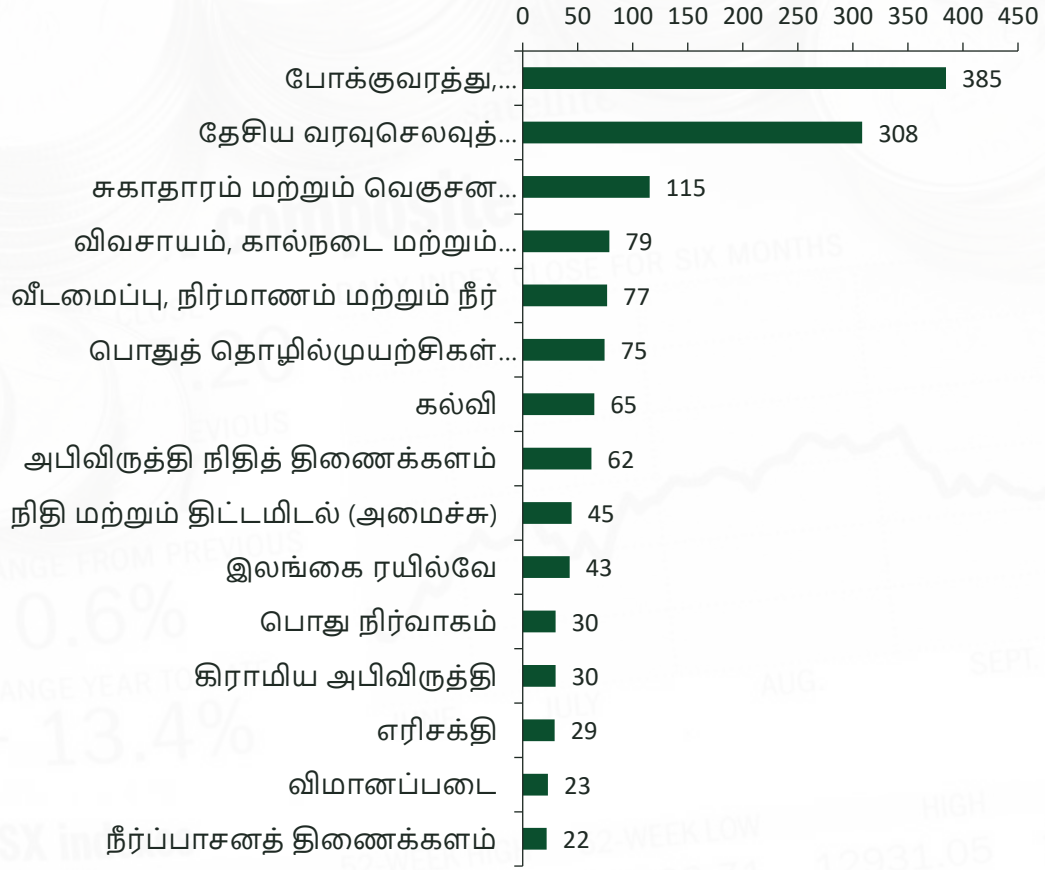
சுமார் ரூ. 1.5 ட்ரில்லியன்
ரூ. 2,000 பில்.இல் சுமார் 75% உண்மையில் செலவிடப்படலாம்
அப்படியிருந்தும் சாதனையே

SenFin கருத்து நடைமுறைப்படுத்தலில் ஒவ்வொரு மேலதிக 10pp-உம் சுமார் ரூ. 200 பில்லியன் கட்டளைகளுக்குச் சமம் – நிர்மாணம், சீமெந்து, கேபிள்கள், குழாய்த் துறைகளைத் தீர்மானிக்கும் காரணி.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (இணைப்பு III); EconomyNext (பயன்பாடு 2023–25).

ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலத்தில் மூலதன நிதி எங்கு உள்ளது

மிகப்பெரிய 15 மூலதனத் தலைப்புகள், ரூ. பில்.



84%

வாக்களிக்கப்பட்ட மூலதனம் 20 தலைப்புகளில்

ரூ. 1,753 பில்.இல் ரூ. 1,464 பில்.

22%

போக்குவரத்து அமைச்சின் பங்கு

ரூ. 384.5 பில். – மிகப் பெரியது

ரூ. 308 பில்.

ஒதுக்கப்படாத ஒதுக்கு நிதி

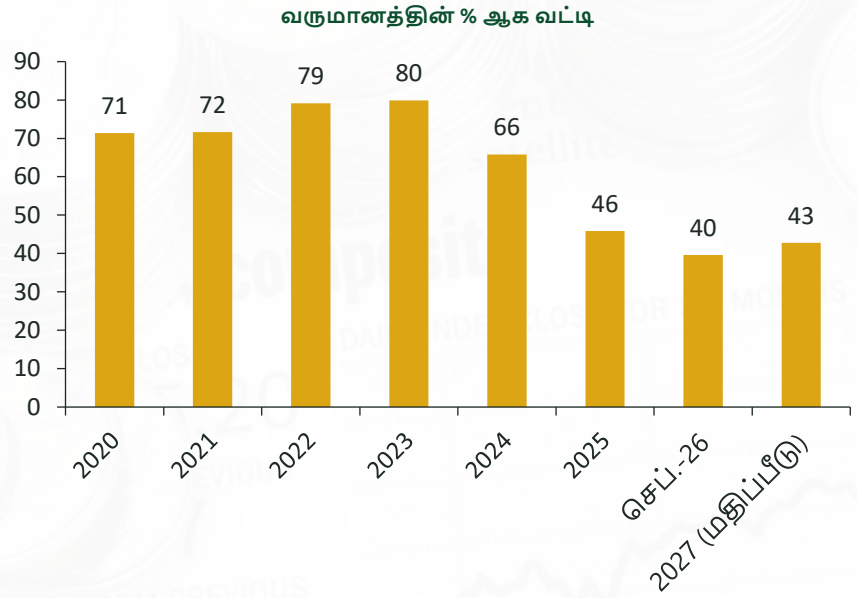
ஆண்டுக்குள் திட்டங்களுக்கு விடுவிக்கப்படும்

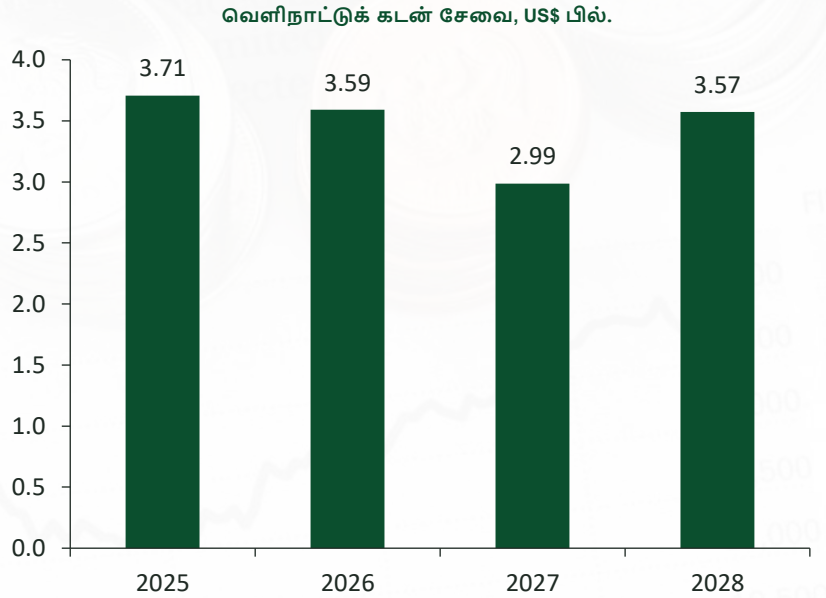
- பொதுத் தொழில்முயற்சிகள் மற்றும் அபிவிருத்தி நிதித் தலைப்புகள் (ரூ. 137 பில்.) SOE பங்கு மூலதனத்துக்கும் மீள்கடனுக்கும் நிதியளிக்கின்றன.

SenFin கருத்து ஒருமுகப்படுத்தல் கண்காணிப்பை எளிதாக்குகிறது: ஒப்பந்தக்காரர் கட்டளை ஓட்டத்துக்குப் போக்குவரத்து மற்றும் தேசிய வரவுசெலவு ஒதுக்கு விடுவிப்புகளைக் கவனியுங்கள்.

மூலம்: ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027 (வர்த்தமானி 18-செப்.-2026), முதலாம் அட்டவணை. "ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027" பணிநூல் பிரிவு D.

கடன் சேவை ரூ. 4,850 பில். – செப்.-2026 அளவில் வட்டி வருமானத்தின் 39.6%ஆகக் குறைந்தது





ரூ. 4,850 பில்.
கடன் சேவை 2027
வட்டி 2,643 +
மீளச்செலுத்தல் 2,207

ரூ. 3,800 பில்.
மொத்தக் கடன்பெறல் தேவை
= ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூல வரம்பு

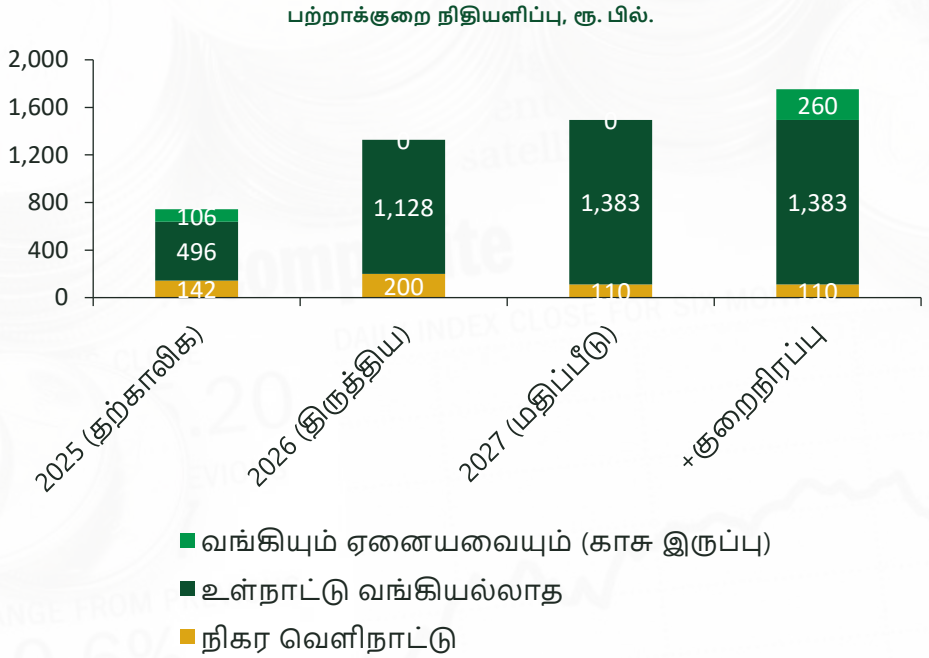
114% → 95%
கடன்/GDP 2022 → 2025
IMF: 2032க்குள் 87%

6.8%
வட்டி, GDP-யின் % 2027
2025இல் 7.6%

SenFin கருத்து குறைந்துவரும் வட்டிச் சுமையும் 2027இல் வெளிநாட்டு நாணயக் கடன் சேவையின் தற்காலிகக் குறைவும் புதிய வரிகளின்றி மூலதனச் செலவுக்கு இடமளிக்கின்றன – ரூபாய்க்கும் வருவாய் வீதங்களுக்கும் ஆதரவானது.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 1–2, இணைப்புகள் III–IV).

நிதியளிப்பு: பற்றாக்குறையின் 93% உள்நாட்டிலேயே நிதியளிக்கப்படுகிறது (டித்வாவுடன் 94%)



மொத்தக் கடன்பெறல் தேவை 2027	ரூ. பில்.
கடன்பெறல் அல்லாத வரவுகள்	6,230
முதன்மைச் செலவினம்	5,070
மீண்டெழும்	3,320
மூலதனம்	1,750
கடன் சேவை	4,850
வட்டி	2,643
மீளச்செலுத்தல்கள்	2,207
முற்பணக் கணக்குகள் மற்றும் கணக்கு/காசுச் சீராக்கம்	110
மொத்தக் கடன்பெறல் தேவை	3,800

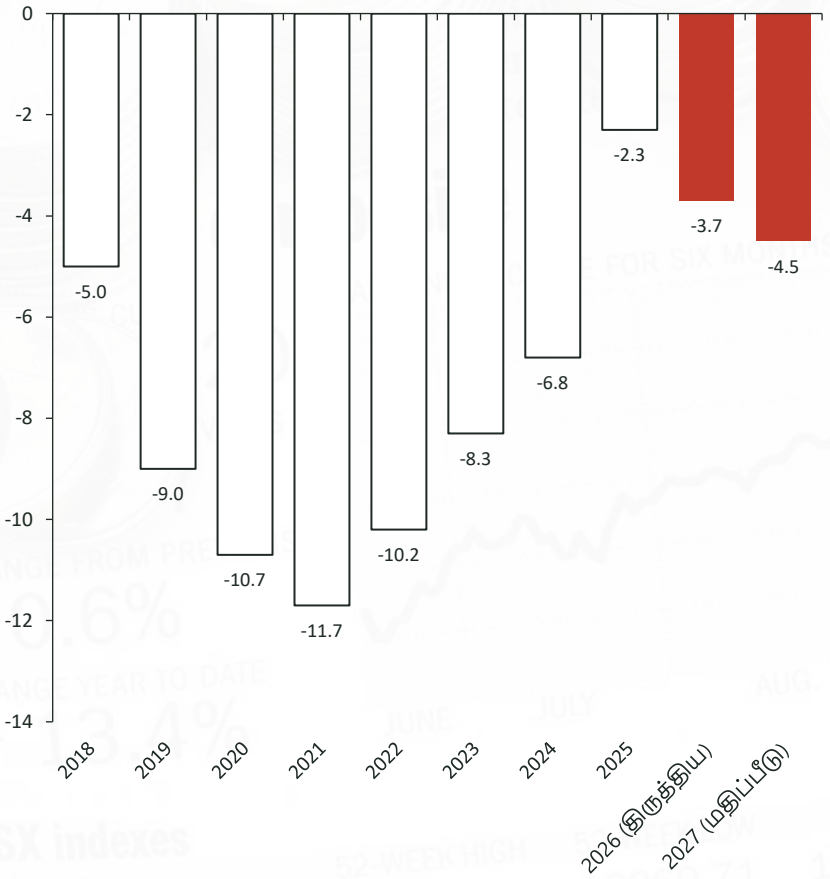
- வெளிநாட்டு மொத்தக் கடன்பெறல் ரூ. 700 பில்., மீளச்செலுத்தல் ரூ. 590 பில். – நிகர வெளிநாட்டு நிதியளிப்பு ரூ. 110 பில். மட்டுமே; ரூ. 260 பில். டித்வா குறைநிரப்பு புதிய கடனிலிருந்து அல்ல, காசு இருப்பிலிருந்து வருகிறது.

SenFin கருத்து ரூபாய்ச் சந்தையில் அதிகம் தங்கியிருப்பதால் திறைசேரி உண்டியல் மற்றும் பிணைமுறி வழங்கல் உயர்வாகவே இருக்கும் – வங்கிகளுக்கு வட்டி வருமானம், ஆனால் வட்டி வீதக் குறைப்புக்கான இடம் குறைவு.

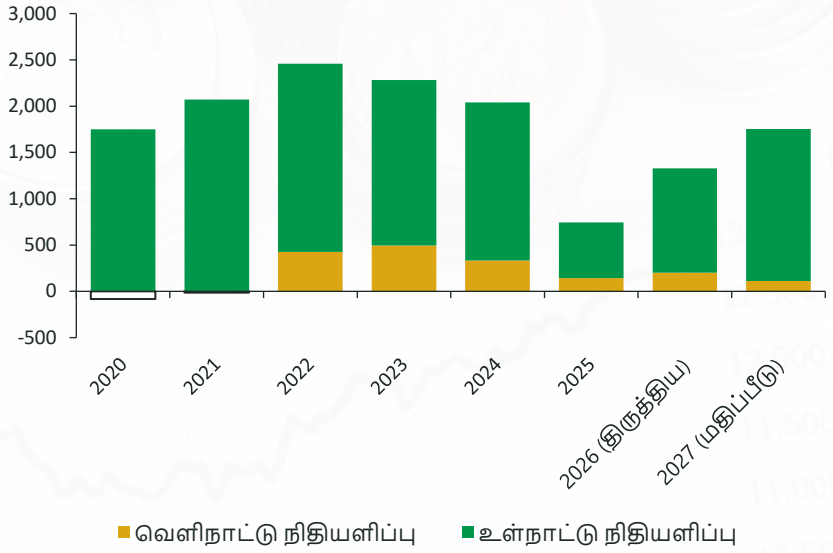
மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (இணைப்புகள் III & IV).

2027இல் ரூ. 1,753 பில். பற்றாக்குறை (GDP-யின் 4.5%), பெரும்பாலும் உள்நாட்டு நிதியளிப்பு

வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை, GDP-யின் %



பற்றாக்குறை நிதியளிப்பு, ரூ. பில்.

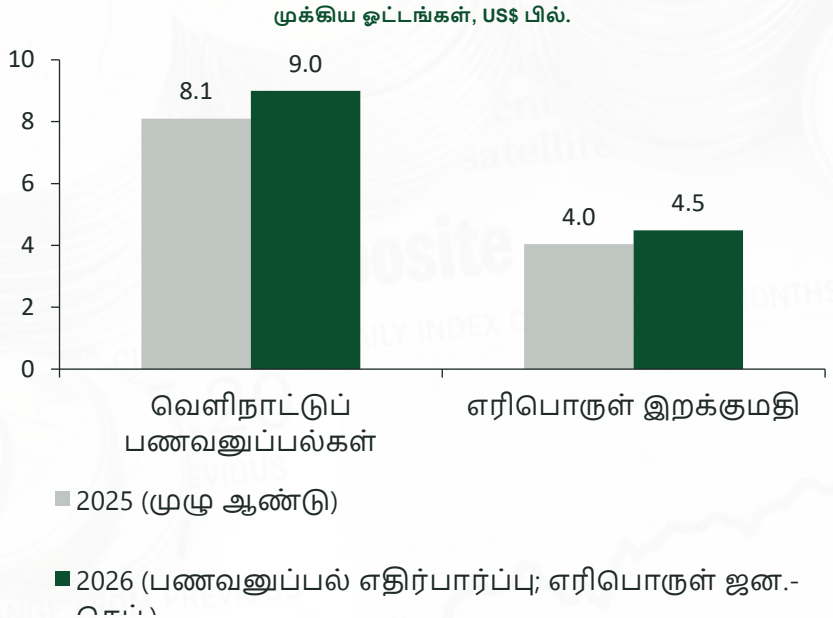


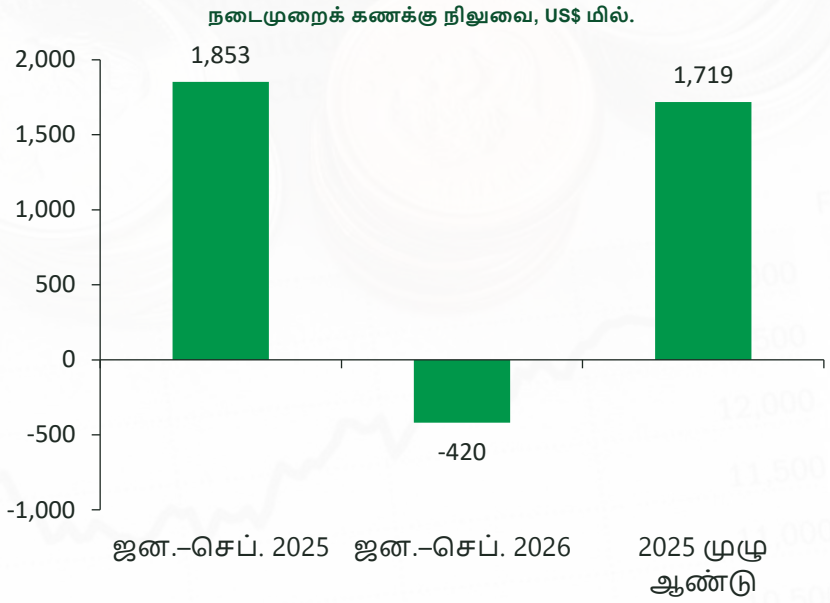
- டித்வாவுடனான 2027 பற்றாக்குறையில் 94%ஐ உள்நாட்டுக் கடன்பெறல் நிதியளிக்கிறது (அதற்கு முன் 93%) – ரூ. 260 பில். காசு இருப்பு உட்பட ரூ. 1,643 பில்.
- நிகர வெளிநாட்டு நிதியளிப்பு ரூ. 110 பில்.ஆகக் குறைகிறது: ரூ. 700 பில். மொத்தக் கடன்பெறலில் இருந்து ரூ. 590 பில். மீளச்செலுத்தலைக் கழித்து.
- 1997க்குப் பின் 2025, 2026 ஆகிய ஆண்டுகளில் மட்டுமே இதைவிடக் குறைவான பற்றாக்குறை இருந்தது; 1977இலும் GDP-யின் 4.5% ஆக இருந்தது.

SenFin கருத்து அதிக உள்நாட்டு நிதியளிப்பு உண்டியல் மற்றும் பிணைமுறி வழங்கலை உயர்வாக வைத்திருக்கும் – வங்கிகள் மற்றும் முகவர்களின் வட்டி வருமானத்துக்கு ஆதரவு; வருவாய் வீதங்கள் எவ்வளவு குறையலாம் என்பதற்கு ஒரு வரம்பு.

மூலங்கள்: CBSL (2018–2024); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III. 2018–19 பற்றாக்குறை CBSL நிதி வரலாற்றிலிருந்து; 2026/2027 GDP சதவீதம் வெளியிடப்பட்டவாறு.

வெளிநாட்டுத் துறை: சாதனை அளவிலான வெளிநாட்டுப் பணவனுப்பல்கள், ஆனால் நடைமுறைக் கணக்கு எதிர்மறையாக மாறியுள்ளது.





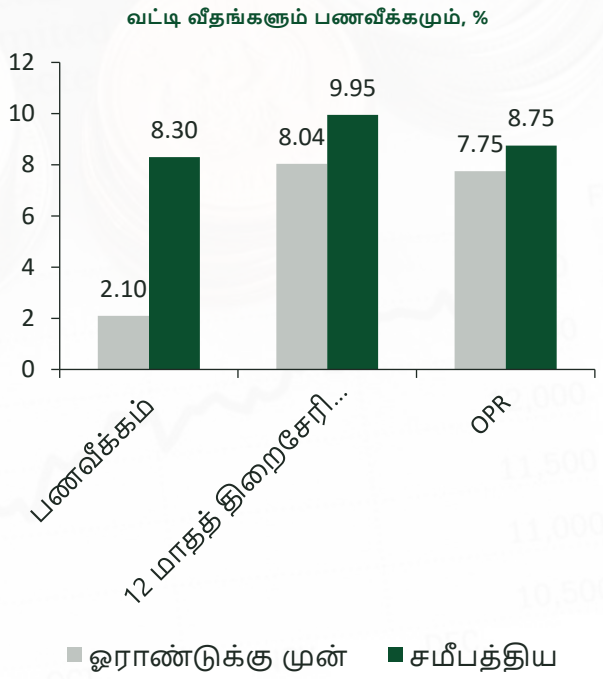
- வெளிநாட்டுப் பணவனுப்பல்கள் 2025இல் US$8.1 பில். (சாதனை), 2026 ஒக்டோபர் வரை US$7.6 பில். – US$9 பில்.க்கு மேல் எதிர்பார்ப்பு; ஒதுக்குகள் US$7 பில்.க்கு மேல் (ஒக்.-2026).
- எண்ணெய்: செப்டம்பர் வரை எரிபொருள் இறக்குமதி US$4.49 பில்.; முழு 2025இல் US$4.04 பில்.; எரிபொருள் விலைகளைத் தணிக்க ரூ. 147 பில். செலவிடப்பட்டது. செப்டம்பர் வரை சுற்றுலா வருமானம் US$2.25 பில்.
- வெளிநாட்டுத் துறையே பலவீனமான இணைப்பு என உரை சுட்டிக்காட்டுகிறது: நிதி ஆதாயங்கள் இனி ஏற்றுமதி சார்ந்த மாற்றத்துக்கு நிதியளிக்க வேண்டும்.

SenFin கருத்து 2027இல் ஏற்றுமதியாளர்களும் வெளிநாட்டு நாணயம் ஈட்டுவோருமே கொள்கை முன்னுரிமை – BOI மூலதனக் கழிவுகள், FTA-கள், வர்த்தக ஒற்றைச் சாளரம் இந்த இடைவெளியை இலக்கு வைக்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (**நிதி அமைச்சு**, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII. 2026 பணவனுப்பல்கள் = உரையின் எதிர்பார்ப்பு (>US$9 பில்.); 2026 எரிபொருள் இறக்குமதி = ஜன.–செப்.

அனுமானங்களும் யதார்த்தமும்: பணவீக்கமே கடினமான இலக்கு

குறிகாட்டி	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 அனுமானம்	சமீபத்திய	மதிப்பீடு
உண்மையான GDP வளர்ச்சி	4.0–5.0%	4.2% (2026 கா.2)	அடையக்கூடியது
பணவீக்கம்	2027 இரண்டாம் காலாண்டுக்குள் 5% இலக்கு	8.3% (ஒக்.-2026)	கடினமானது
வேலையின்மை	5.0%க்குக் கீழ்	3.9% (2025)	அடையக்கூடியது
வருமானம், GDP-யின் %	15.8%	16.6% (2026 திருத்திய)	குறைந்த விகிதம்
பற்றாக்குறை, GDP-யின் %	3.8% (டித்வாவுடன் 4.5%)	3.7% (2026 திருத்திய)	டித்வா காரணமாக
12 மாதத் திறைசேரி உண்டியல்	–	9.95% (நவ.-2026) எதிர் 8.04% (நவ.-2025)	+191bp
USD/LKR	–	332.4, ஓராண்டுக்கு முன் 304.8	−8.3%
எரிபொருள் இறக்குமதிச் செலவு	–	US$4.49 பில். ஜன.–செப்.	எண்ணெய் விலை அதிர்ச்சி

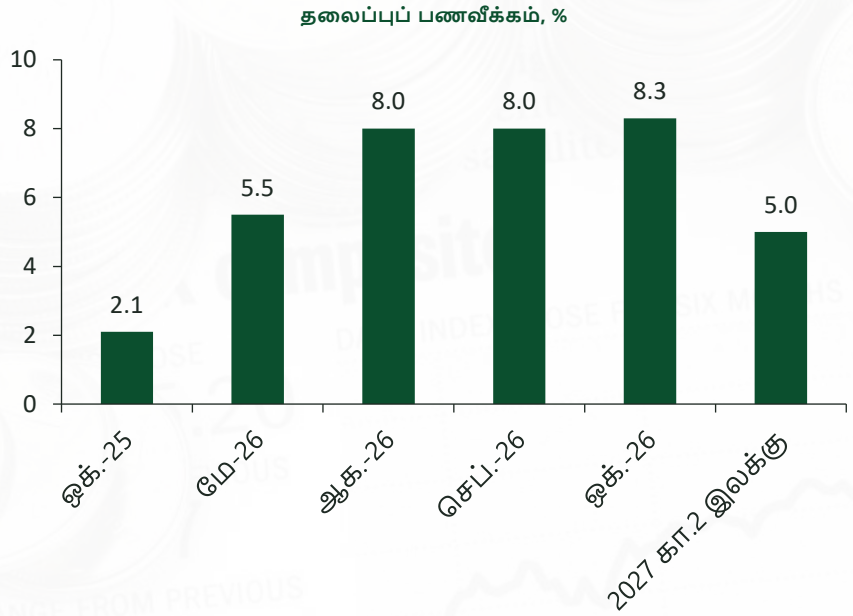


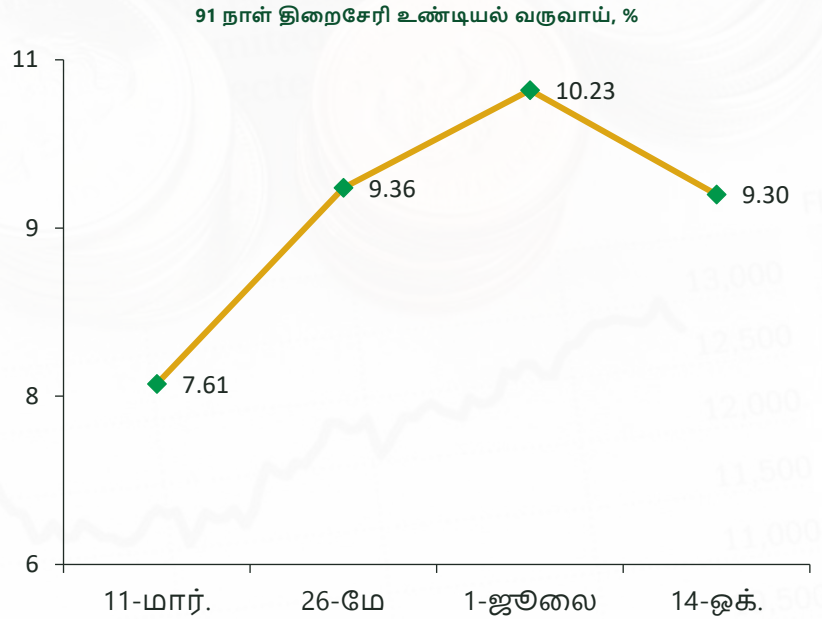
- மத்திய கிழக்கு மோதல் எண்ணெய் விலையையும் இறக்குமதிச் செலவையும் உயர்த்தியது; CBSL 2026 மேயில் OPR-ஐ 100bp உயர்த்தி 8.75% ஆக்கியது; வருவாய் வீதங்கள் மீள்விலையிடப்பட்டுள்ளன.
- EFF 2027 மார்ச்சில் நிறைவடைகிறது – அடுத்த திட்டம் (குழு நியமிக்கப்பட்டுள்ளது) வரவுசெலவு ஆண்டுக்கு அப்பாலும் கொள்கை நம்பகத்தன்மையை உறுதிப்படுத்தும்.

SenFin கருத்து பேரண்ட அனுமானங்கள் வளர்ச்சியில் நியாயமானவை, பணவீக்கத்தில் லட்சியமானவை; உயர்ந்த வருவாய் வீதங்கள் வங்கிகளின் NIM-ஐ உயர்த்தும், ஆனால் அதிகக் கடன் கொண்ட நிறுவனங்களுக்கு அழுத்தம் தரும்.

மூலங்கள்: குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 பக். 4; CBSL; EconomyNext 12-நவ.-2026 (திறைசேரி உண்டியல்கள், LKR, எரிபொருள் செலவு); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை (ஒக்.-2026 பணவீக்கம்). OPR: 7.75% (நவ.-2025), 2026 மே உயர்வுக்குப் பின் 8.75%.

பணவீக்க மீறல்: பணவீக்கம் விரைவாக 5%க்குத் திரும்பும் என வரவுசெலவுத் திட்டம் அனுமானிக்கிறது



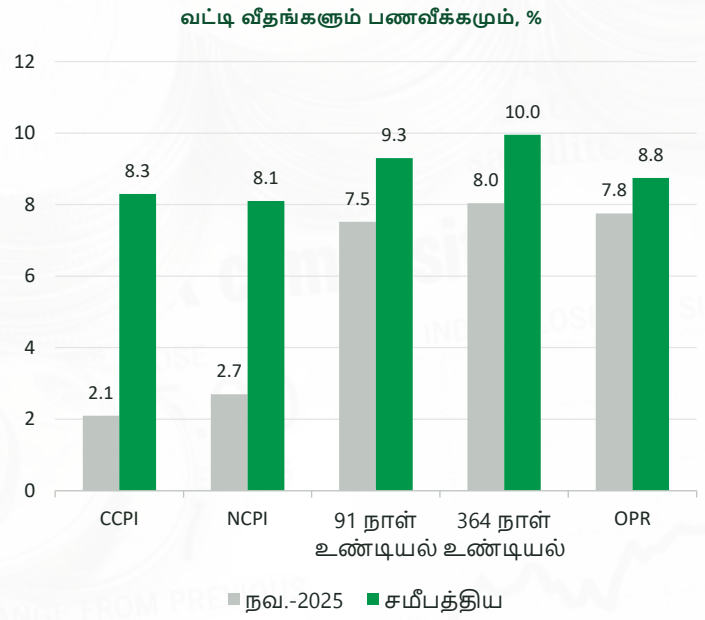


- புதிய நாணயக் கொள்கைக் கட்டமைப்பு உடன்படிக்கை (1-ஒக்.-2026) 2029 ஒக்டோபர் வரை 5% ±2pp இலக்கைப் பேணுகிறது; 2026 நான்காம் காலாண்டு 7%க்கு மேலான 2ஆவது காலாண்டாக இருக்கலாம் → பாராளுமன்றத்துக்கு அறிக்கை.
- மையப் பணவீக்கம் 5.6% (ஒக்.), ஜனவரியில் 2.3%; டீசல் மார்.–ஆக. +40%; OPR 8.75% – அடுத்த CBSL மீளாய்வு 20-நவ.-2026.
- பணவீக்கம் இலக்குக்கு மேல் இருக்கும் நேரத்தில் வரவுசெலவுத் திட்டத்தின் கேள்வித் தூண்டல் (சம்பளத் திருத்தம், PAYE நிவாரணம்) வருகிறது – வட்டி வீதக் குறைப்புக்கான இடத்தைக் கட்டுப்படுத்துகிறது.

SenFin கருத்து அடிப்படை விளைவுகள் 2027 இரண்டாம் காலாண்டுக்குள் பணவீக்கத்தை 3–7% வரம்புக்குள் கொண்டுவர வேண்டும்; அதுவரை வட்டி வீதங்கள் உயர்வாகவே இருக்கும் – அதிகக் கடன் கொண்ட மற்றும் நுகர்வோர் நிறுவனங்களுக்குச் சவால்.

மூலங்கள்: SenFin பணவீக்க இலக்கு மீளாய்வு (ஒக்.-2026); SenFin DDB குறிப்பு; வரவுசெலவுத் திட்ட உரை (ஒக்.-2026 பணவீக்கம் 8.3%); CBSL.

2027க்கான வட்டி வீதம், கடன், பணவீக்கத் தாக்கங்கள்



குறிகாட்டி	2027 திசைப் பார்வை	பகுப்பாய்வுக் கண்ணோட்டம்
திறைசேரி உண்டியல் / பிணைமுறி வருவாய் வீதங்கள்	— நிலையானது, இரண்டாம் அரையாண்டில் தளர்வு	வருவாய் வீதங்கள் ஓராண்டுக்கு முன்பை விடச் சுமார் 190bp அதிகம். ரூ. 1,643 பில். உள்நாட்டு நிதியளிப்பு வழங்கலை அதிகமாக வைத்திருக்கிறது; 2027 இரண்டாம் காலாண்டு முதல் குறையும் பணவீக்கம் ஆண்டின் பிற்பகுதியில் குறைந்த வருவாய் வீதங்களுக்கு வழிவகுக்கும்.
கொள்கை வட்டி வீதம் (OPR 8.75%)	— மாற்றமின்றி, பின்னர் குறைப்பு	பணவீக்கம் உச்சமடையும் வரை CBSL வீதத்தை மாற்றாமல் வைத்திருக்கலாம்; குறைப்புகள் 5% இலக்கை நோக்கித் திரும்புவதைப் பொறுத்தது.
தனியார் கடன் வளர்ச்சி	▼ மெதுவானது ஆனால் நேர்மறை	2025இல் +25%க்குப் பின், உயர்ந்த வட்டி வீதங்கள் கடன் வழங்கலைக் குளிர்விக்கின்றன; SME திட்டங்கள், தொடர்மாடித் திட்டம், சம்பள உயர்வுகள் கேள்விக்கு ஆதரவளிக்கின்றன.
பணவீக்கம்	▼ உச்சமடைகிறது, 2027இல் தளர்வு	ஒக்டோபரில் 8.3% (மையம் 5.6%). அடிப்படை விளைவுகள் 2027 இரண்டாம் காலாண்டுக்குள் அதை 3–7% வரம்புக்குள் கொண்டுவர வேண்டும்; சம்பள மற்றும் வரி நிவாரணம் கேள்வியை அதிகரிக்கும்.
நாணயமாற்று வீதம்	▼ LKR அழுத்தத்தில்	ஓராண்டில் LKR –8.3%; எரிபொருள் இறக்குமதி காரணமாக நடைமுறைக் கணக்கு US$420 மில். பற்றாக்குறைக்கு மாறியது (ஜன.–செப். 2026).

ரூ. 174 பில்.
சலுகைக் கடன்கள்
கடன் கேள்விக்கு ஆதரவு

+25.2%
தனியார் கடன் வளர்ச்சி 2025
ரூ. 8,156 பில். → ரூ. 10,212 பில்.

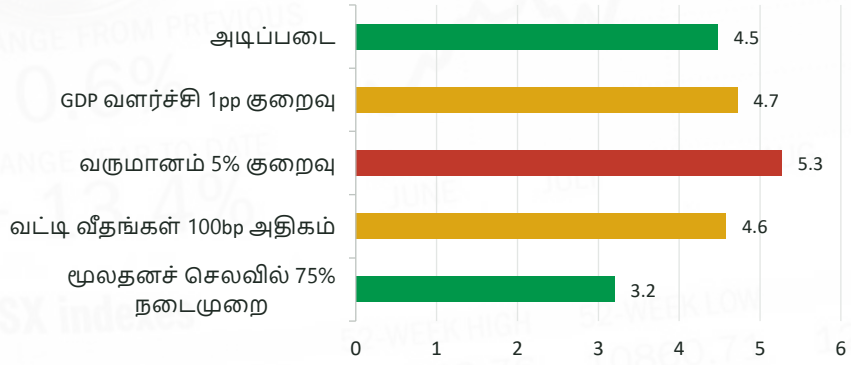
SenFin கருத்து 2027 வருவாய்களைத் தீர்மானிக்கும் பிரதான காரணி வட்டி வீதங்களே: வங்கிகள் இப்போது உயர்ந்த எல்லைகளால் பயனடைகின்றன; அதிகக் கடன் கொண்ட மற்றும் நுகர்வோர் நிறுவனங்கள் வீதக் குறைப்பு வரும்போது பயனடையும்.

மூலங்கள்: CBSL; DCS; வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (கடன், நடைமுறைக் கணக்கு, பணவீக்கம்); EconomyNext (திறைசேரி உண்டியல்கள், 12-நவ.-2026); SenFin பணவீக்க இலக்கு மீளாய்வு (ஒக்.-2026).

சூழ்நிலைப் பகுப்பாய்வு: 2027 பற்றாக்குறையை எவை மாற்றலாம்

சூழ்நிலை	அனுமானம்	வருமானம்	செலவினம்	பற்றாக்குறை	GDP-யின் %	மதிப்பீடு
அடிப்படை	டித்வா உட்பட வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027	6,180	7,933	1,753	4.5%	5% விதிக்குள்
GDP வளர்ச்சி 1pp குறைவு	பெயரளவு GDP –1%; வருமான நெகிழ்வு 1.2	6,106	7,933	1,827	4.7%	சிறிய விலகல்; கடன்பெறல் சுமார் ரூ. 74 பில். அதிகம்
வருமானம் 5% குறைவு	2020–23இல் போல வரி வசூல் இலக்கைத் தவறவிடல்	5,871	7,933	2,062	5.3%	5%ஐ மீறும் – செலவுக் குறைப்புகள் சாத்தியம்
வட்டி வீதங்கள் 100bp அதிகம்	சுமார் ரூ. 3.8 ட்ரில்லியன் மீள்நிதியளிப்பின் மீது	6,180	7,971	1,791	4.6%	வட்டிச் செலவு சுமார் ரூ. 38 பில். அதிகரிப்பு
மூலதனச் செலவில் 75% நடைமுறை	சமீபத்திய நடைமுறைப்படுத்தல் வீதம்	6,180	7,433	1,253	3.2%	பற்றாக்குறை குறைவு, வளர்ச்சித் தூண்டல் சிறியது

பற்றாக்குறை, GDP-யின் % (விதி: 5%க்குக் கீழ்)



- **சந்தைக்கான தாக்கம்:** வருமானம் இலக்கைத் தவறவிடுவதே உண்மையான இடர் – அது கடன்பெறலையும் வருவாய் வீதங்களையும் உயர்த்தி, மூலதனச் செலவை (AEL, TKYO, கேபிள்கள்) ஆபத்துக்குள்ளாக்கும்.
- **வளர்ச்சி அதிர்ச்சி:** தனியாக நிகழ்ந்தால் சமாளிக்கக்கூடியது; பெரிய தாக்கம் வங்கிக் கடன் வளர்ச்சியிலும் நுகர்வோர் கேள்வியிலுமே.
- **குறைவான செலவிடல்:** பற்றாக்குறையைப் பாதுகாக்கும், ஆனால் ஒப்பந்தக்காரர் வருவாய்களைத் தாமதப்படுத்தும் – 2023–25 காலத்தின் போக்கு.

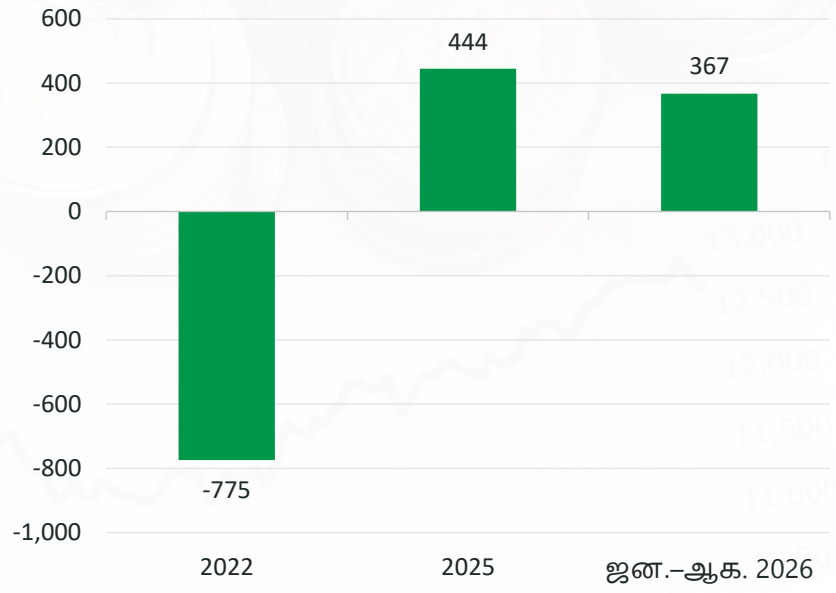
SenFin கருத்து நிதித் திட்டம் வளர்ச்சி அல்லது வட்டி வீத அதிர்ச்சியைத் தாங்கக்கூடியது; வருமானம் 5% குறைவதே பற்றாக்குறை விதியை உடைக்கும் சூழ்நிலை.

வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III அடிப்படையிலான SenFin மதிப்பீடுகள். 2027 பெயரளவு GDP ரூ. 39,114 பில். எனக் கணிக்கப்பட்டது (வருமானம் ÷ 15.8%). விளக்கத்துக்கானது; ஒரு நேரத்தில் ஒரு அதிர்ச்சி மட்டும்.

IMF திட்டம் 2027 மார்ச்சில் நிறைவடைகிறது – SOE-களும் சீர்திருத்தங்களும் பொறுப்பைத் தொடர்கின்றன

திகதி	மைல்கல்
மார்.-2023	IMF EFF அங்கீகாரம் (17ஆவது திட்டம்)
2025	பற்றாக்குறை 2.3% (68 ஆண்டுத் தாழ்வு); முதன்மை மிகை 5.4%
செப்.-2026	Fitch B- ஆகத் தரமுயர்த்தியது
2026	உலக வங்கி: மீண்டும் மேல்-நடுத்தர வருமான நாடு
12-நவ.-2026	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027: பற்றாக்குறை 3.8% (டித்வாவுடன் 4.5%)
மார்.-2027	EFF நிறைவு; அடுத்த திட்டம் குறித்த குழு
2032	கடன் GDP-யின் 87% (IMF 6ஆவது மீளாய்வு)

52 முக்கிய SOE-கள்: வரிக்கு முந்தைய பெறுபேறு, ரூ. பில்.



ரூ. 444 பில்.
SOE இலாபம் 2025
2022இல் ரூ. 775 பில். நட்டத்திலிருந்து

ரூ. 528 பில்.
ஶ்ரீலங்கன் எயார்லைன்ஸ் நட்டங்கள்
நிபுணர் குழு நியமிக்கப்பட்டது

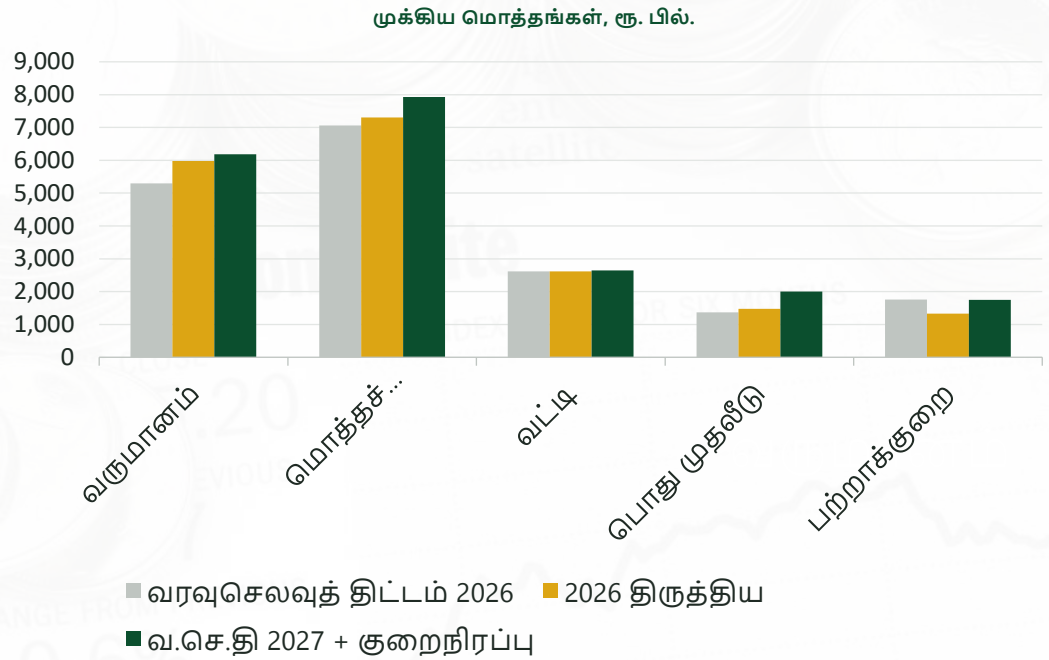
34 SOE-கள்
அரச ஹோல்டிங் கம்பனிக்காக
சட்டமூலம் சட்டமா அதிபர் திணைக்களத்திடம்

SenFin கருத்து SOE-களின் மீட்சி இப்போது ஒரு நிதிச் சொத்து; அடுத்த IMF ஏற்பாடு 2027க்கு அப்பாலும் விதிகளை உறுதிப்படுத்தும்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (பிரிவுகள் 1–4).

நிதிக் கொள்கைக் கட்டமைப்பின் ஒப்பீடு

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 எதிர் 2026: 2026 திட்டமிட்டதை விட மிகச் சிறப்பாக நிறைவடைந்தது



GDP-யின் %	வ.செ.தி 2026	2026 (திருத்திய)	வ.செ.தி 2027*
வருமானமும் நன்கொடைகளும்	15.4%	16.6%	15.8%
மொத்தச் செலவினம்	20.5%	20.3%	20.3%
வட்டி	7.6%	7.3%	6.8%
பொது முதலீடு	4.0%	4.1%	5.1%
முதன்மை நிலுவை	2.5%	3.6%	2.3%
மொத்தப் பற்றாக்குறை	5.1%	3.7%	4.5%

- டித்வா மற்றும் எண்ணெய் விலை அதிர்ச்சிக்கு மத்தியிலும் 2026 வருமானம் வரவுசெலவுத் திட்டத்தை ரூ. 681 பில்.ஆல் விஞ்சியது; பற்றாக்குறை திட்டமிட்ட 5.1%க்குப் பதிலாக GDP-யின் 3.7% ஆக இருந்தது – டித்வா நிதியில் ரூ. 260 பில். 2027க்குக் கொண்டுசெல்லப்படுகிறது.
- குறைநிரப்புடனான 2027 பற்றாக்குறை (4.5%) 2026 திருத்திய மதிப்பீட்டை விட அதிகம் – இது தாமதமான மீள்கட்டுமானம் காரணமாகவே, தளர்வான கொள்கையால் அல்ல.

SenFin கருத்து வலுவான அடித்தளத்துடன் தொடர்ச்சி: வருமானம் தொடர்ந்து இரண்டு ஆண்டுகளாக எதிர்பார்ப்பை விஞ்சியுள்ளது.

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 (7-நவ.-2025); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III. *டித்வா குறைநிரப்பு உட்பட வ.செ.தி 2027.

நிதி முன்னேற்றம் மற்றும் எதிர்பார்ப்புப் பகுப்பாய்வு – 2026

ரூ. பில்.	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026	2026 திருத்திய	வித்தியாசம்	குறிப்பு	நிலை
மொத்த வருமானமும் நன்கொடைகளும்	5,300	5,981	681	வருமானம் வரவுசெலவுத் திட்டத்தை ரூ. 681 பில்.ஆல் விஞ்சியது – வாகன இறக்குமதி, VAT, வரி இணக்கம்.	எட்டப்பட்டது
வரி வருமானம்	4,910	5,478	568	மூன்று வரித் தலைப்புகளும் வரவுசெலவு இலக்குக்கு மேல்.	எட்டப்பட்டது
மொத்தச் செலவினம்	7,057	7,309	252	வரவுசெலவு இலக்குக்கு மேல், ஆனால் ரூ. 500 பில். டித்வா குறைநிரப்புக்குப் பின் ரூ. 7,557 பில். உச்சவரம்புக்குள்.	பகுதியளவு
வட்டிக் கொடுப்பனவுகள்	2,617	2,617	0	வரவுசெலவுத் திட்டத்துக்கு ஏற்ப.	எட்டப்பட்டது
பொது முதலீடு	1,380	1,480	100	மீள்கட்டுமானம் ஆரம்பமானதால் வரவுசெலவு இலக்கை விட ரூ. 100 பில். அதிகம்.	எட்டப்பட்டது
வருமான மிகை / (பற்றாக்குறை)	(418)	103	521	ரூ. 418 பில். பற்றாக்குறைக்குப் பதிலாக வருமான மிகை.	எட்டப்பட்டது
முதன்மை மிகை	860	1,289	429	முதன்மை மிகை GDP-யின் 3.6%, திட்டமிட்டது 2.5%.	எட்டப்பட்டது
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை	(1,757)	(1,328)	429	பற்றாக்குறை GDP-யின் 3.7%, வரவுசெலவுத் திட்டத்தில் 5.1%.	எட்டப்பட்டது
வெளிநாட்டு நிதியளிப்பு	235	200	(35)	திட்டத்தை விடச் சற்றுக் குறைவு.	பகுதியளவு
உள்நாட்டு நிதியளிப்பு	1,522	1,128	(394)	வரவுசெலவுத் திட்டத்தை விட ரூ. 394 பில். குறைவான உள்நாட்டுக் கடன்பெறல்.	எட்டப்பட்டது

எட்டப்பட்டது = வரவுசெலவு இலக்கை எட்டியது அல்லது விஞ்சியது · பகுதியளவு = இலக்குக்கு அருகில், அல்லது விளக்கப்பட்ட விலகல் · தவறியது = இலக்கு எட்டப்படவில்லை

SenFin கருத்து 2026 திட்டமிட்டதை விட மிகச் சிறப்பாக நிறைவடைந்தது: உயர்ந்த வருமானமும் சிறிய பற்றாக்குறையும் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027க்கு வலுவான தொடக்கப் புள்ளியைத் தருகின்றன.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 மதிப்பீடுகள் (SenFin வரவுசெலவுத் திட்ட மீளாய்வு 2026); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III (2026 திருத்திய).

2027 எதிர்பார்ப்புப் பகுப்பாய்வு: 2026 திருத்திய எதிர் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027

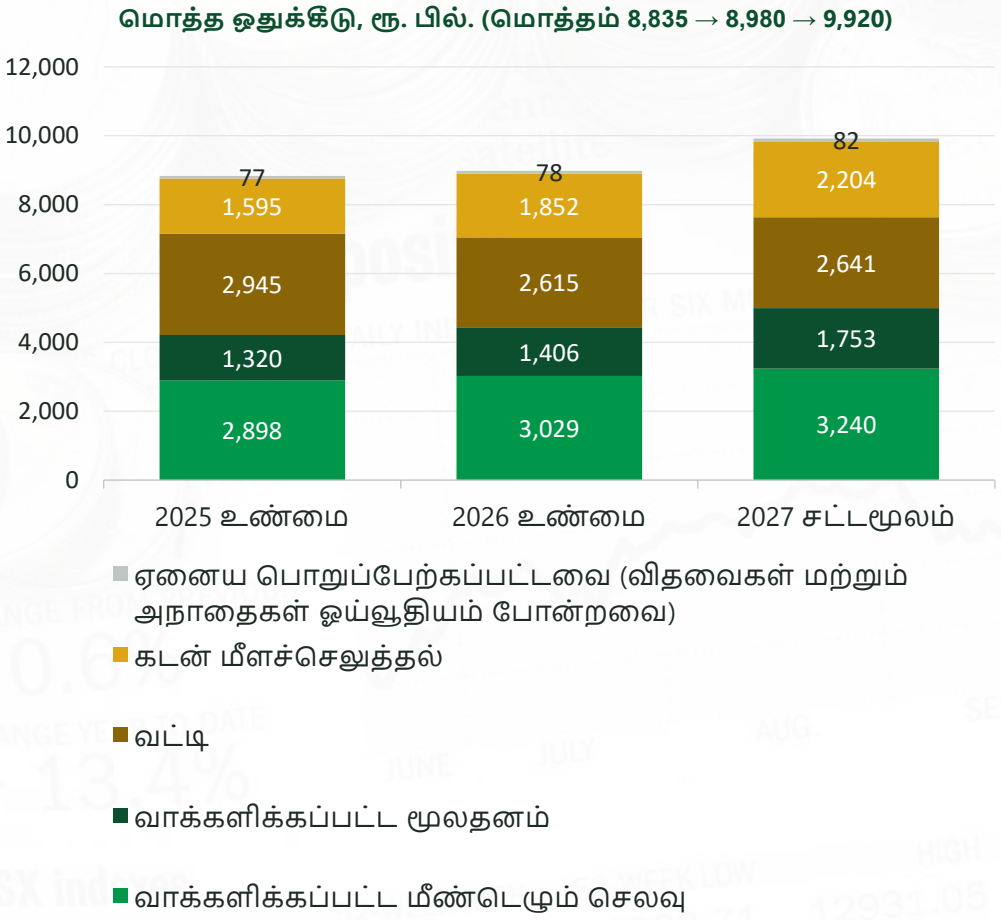
ரூ. பில்.	2026 திருத்திய	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027	ஆண்டுக்கு ஆண்டு மாற்றம்	குறிப்பு
மொத்த வருமானமும் நன்கொடைகளும்	5,981	6,180	+3.3%	இரண்டு சாதனை ஆண்டுகளுக்குப் பின் மெதுவான வளர்ச்சி; சுமார் ரூ. 21 பில். வரி நிவாரணம்.
வரி வருமானம்	5,478	5,687	+3.8%	VAT மற்றும் வர்த்தக வரிகளே அதிகரிப்பைத் தாங்குகின்றன; PAYE நிவாரணத்துக்குப் பின் வருமான வரி +2.3%.
மொத்தச் செலவினம்	7,309	7,933	+8.5%	மூலதனச் செலவினமும் டித்வா குறைநிரப்புமே காரணம்.
மீண்டெழும் செலவினம்	5,848	5,944	+1.6%	கிட்டத்தட்ட மாற்றமின்றிப் பேணப்பட்டது: சம்பளம் உயர்வு, 2026 நிவாரண உச்சத்திலிருந்து மாற்றல்கள் குறைவு.
வட்டிக் கொடுப்பனவுகள்	2,617	2,643	+1.0%	பொதுவாக நிலையானது – வட்டி GDP-யின் 6.8%ஆகக் குறைகிறது.
பொது முதலீடு	1,480	2,000	+35.1%	சாதனை அளவு ரூ. 2,000 பில்.: வீதிகள், ரயில்வே, நீர், நீர்ப்பாசனம், வீடமைப்பு.
முதன்மை மிகை	1,289	890	-31.0%	மீள்கட்டுமானத்துக்கு இடமளிக்கக் குறைந்த மிகை (GDP-யின் 2.3%).
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை	(1,328)	(1,753)	+32.0%	அதிகரித்த பற்றாக்குறை (GDP-யின் 4.5%), இன்னும் 5% விதிக்குக் கீழ்.
வெளிநாட்டு நிதியளிப்பு	200	110	-45.0%	மீளச்செலுத்தல்கள் அதிகரிப்பதால் குறைந்த நிகர வெளிநாட்டு நிதியளிப்பு.
உள்நாட்டு நிதியளிப்பு	1,128	1,643	+45.7%	மேலதிகக் கடன்பெறலை உள்நாட்டுச் சந்தை தாங்குகிறது.

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027இல் ரூ. 260 பில். டித்வா குறைநிரப்பு உள்ளடங்கும். பற்றாக்குறை மாற்றம் = பற்றாக்குறையின் அளவில் ஏற்பட்ட மாற்றம்.

SenFin கருத்து வருமான வளர்ச்சி 3%ஆகக் குறைய, மூலதனச் செலவினம் 35% உயர்கிறது – 2027இல் கண்காணிக்க வேண்டிய முக்கிய எண் மூலதனச் செலவுத் திட்டத்தின் நடைமுறைப்படுத்தலே.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III.

ஒதுக்கீடுகள் 2025–2027: கடன் மீளச்செலுத்தலே மொத்தத் தொகையை உயர்த்துகிறது



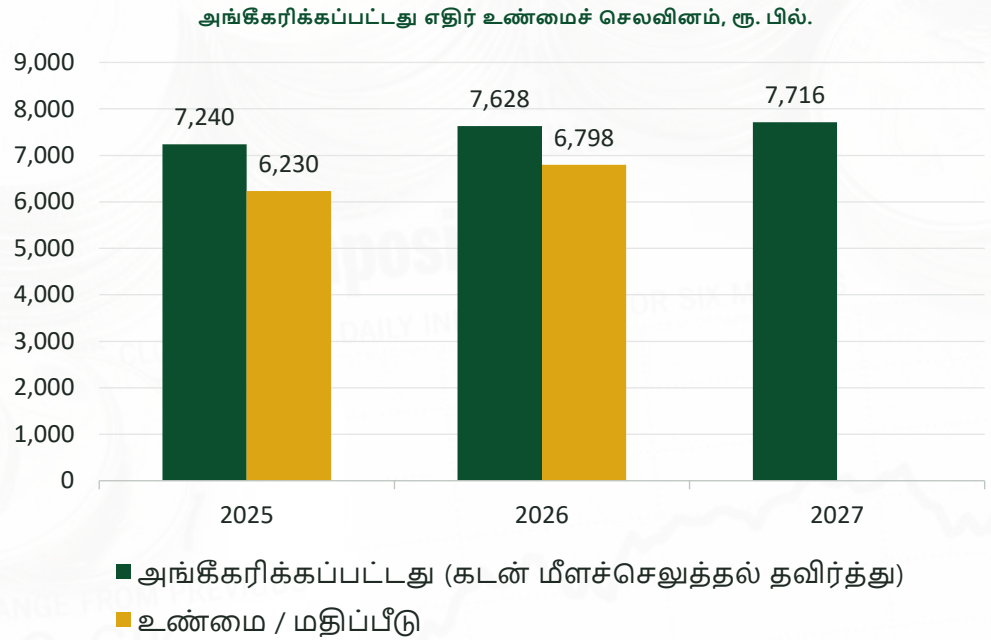
மாற்றம் 2027 எதிர் 2026 உண்மை	ரூ. பில்.	%
வாக்களிக்கப்பட்ட மீண்டெழும் செலவு	+211	+7.0%
வாக்களிக்கப்பட்ட மூலதனம்	+347	+24.7%
வட்டி	+26	+1.0%
கடன் மீளச்செலுத்தல்	+352	+19.0%
மொத்தத் தொகை	+940	+10.5%

- 2026இலும் ரூ. 500 பில். டித்வா குறைநிரப்பு இருந்தது (ரூ. 150 பில். மீண்டெழும், ரூ. 350 பில். மூலதனம்) – உண்மை + குறைநிரப்புடன் ஒப்பிடும்போது 2027 மூலதனம் மாற்றமில்லை.
- மறுசீரமைப்புக்குப் பின் வருவாய் வீதங்கள் இயல்பு நிலைக்கு வந்ததால் வட்டி அங்கீகாரம் நிலையாக உள்ளது.

SenFin கருத்து தலைப்புச் செய்தியின் "சாதனை" மூலதனம் 2026 மூல உண்மைத் தொகையை விட +25%, ஆனால் சூறாவளிக்குப் பிந்தைய மொத்தத்துடன் ஒப்பிடும்போது மாற்றமில்லை – வேகம் தொடர்கிறது, அதிகரிக்கவில்லை.

மூலங்கள்: 2025ஆம் ஆண்டின் 3 & 23ஆம் இலக்க ஒதுக்கீட்டுச் சட்டங்கள்; ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027. "சட்டமூலம் எதிர் சட்டம் எதிர் உண்மை" பணிநூல்.

பாராளுமன்றம் அங்கீகரிப்பதும் உண்மையில் செலவிடப்படுவதும்



நடைமுறைப்படுத்தல்	2025	2026 (மதிப்பீடு)
மொத்தம்	86%	89%
வட்டி தவிர்ந்த மீண்டெழும் செலவு	92%	95%
வட்டி	85%	91%
மூலதனம்	76%	75%

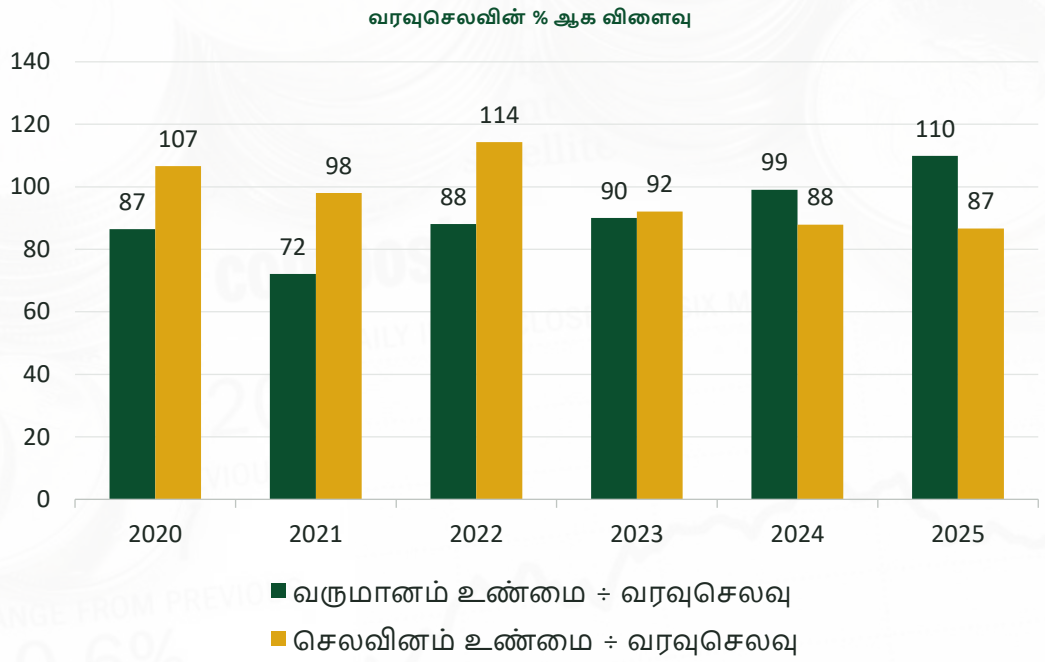
- 2025 & 2026 சட்டங்கள் சட்டமூலங்களில் உள்ளவாறே நிறைவேற்றப்பட்டன; கடன்பெறல் வரம்புகள் மட்டுமே குறைக்கப்பட்டன (ரூ. 4,400→4,000 பில்.; ரூ. 3,800→3,740 பில்.).
- 2027 சட்டமூலக் கடன்பெறல் வரம்பு: ரூ. 3,800 பில்.

- மூலதனமே மிகக் குறைவாகச் செலவிடப்படும் வரி (சுமார் 75%), மீண்டெழும் செலவு மிகக் குறைந்த அளவில் – வரவுசெலவுத் திட்டத் தலைப்புச் செய்திகள் மிகைப்படுத்தும் ஒரு கட்டமைப்புப் போக்கு.
- 2025–26 நடைமுறைப்படுத்தல் வீதத்தை 2027 சட்டமூல மூலதனத்துக்கு (ரூ. 1,750 பில்.) பொருத்தினால், உண்மையான மூலதனச் செலவு சுமார் ரூ. 1,300–1,350 பில். – அப்படியிருந்தும் இதுவரை இல்லாத உயர்வு.

SenFin கருத்து கட்டளைப் புத்தகங்களை மதிப்பிடும்போது தலைப்பு மூலதனச் செலவை சுமார் 25% குறைத்துக் கணக்கிடுங்கள்; ஒதுக்கீடு அல்ல, நடைமுறைப்படுத்தல் போக்கே வருவாய்களைத் தீர்மானிக்கிறது.

மூலங்கள்: 2025ஆம் ஆண்டின் 3 & 23ஆம் இலக்க ஒதுக்கீட்டுச் சட்டங்கள்; ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027; CBSL 2025 விளைவு; நிதி அமைச்சு ஜன.–ஆக. 2026 மீளாய்வு (2026 முழு ஆண்டு நீட்டிப்பு). "சட்டமூலம் எதிர் சட்டம் எதிர் உண்மை" பணிநூல்.

வரவுசெலவு எண்கள் எவ்வளவு நம்பகமானவை? 2020–2025 பதிவு



சராசரி 2020–25	உண்மை ÷ வரவுசெலவு
வருமானமும் நன்கொடைகளும்	91%
செலவினம்	98%
வரி வருமானம்	91%
பொது முதலீடு	84%

- 2020–23 ஒவ்வொரு ஆண்டும் வருமானம் இலக்கை எட்டவில்லை, பின்னர் வாகன இறக்குமதியால் 2025இல் இலக்கை விஞ்சியது.
- பொது முதலீடு தொடர்ச்சியாகக் குறைவாகவே நடைமுறைப்படுத்தப்படுகிறது.

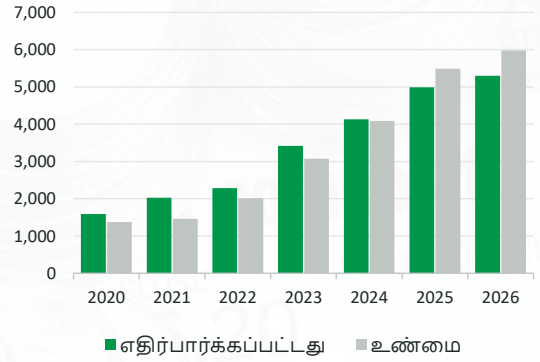
- 2027 வருமான இலக்குக்கு (ரூ. 6,180 பில்.) 2025 உண்மைத் தொகையை விட +12.7% மட்டுமே தேவை – சமீபத்திய வளர்ச்சியுடன் ஒப்பிடும்போது மிதமானது – ஆனால் வாகனத் திடீர் வருமானம் இல்லாமல்.
- சராசரி 84% மூலதனச் செலவு நடைமுறைப்படுத்தலைச் சட்டமூல மூலதனத்துக்குப் பொருத்தினால், 2027இல் உண்மையான பொது முதலீடு சுமார் ரூ. 1,470 பில்.

SenFin கருத்து சமீபத்திய வரவுசெலவுத் திட்டங்கள் வருமானத்தில் அதிக நம்பகமானவையாக மாறியுள்ளன; மூலதன நடைமுறைப்படுத்தலே இன்னும் நிரப்ப வேண்டிய இடைவெளி.

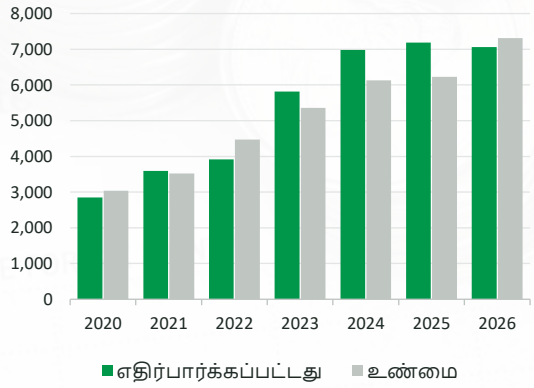
மூலங்கள்: வருடாந்த வரவுசெலவு ஆவணங்கள்; CBSL/நிதி அமைச்சு விளைவுகள்; FSS 2027 அட்டவணை 2. "வரவுசெலவு நம்பகத்தன்மை" பணிநூல்.

நிதி முன்னேற்றம்: வரவுசெலவு எதிர்பார்ப்புகள் எதிர் விளைவுகள், 2020–2026

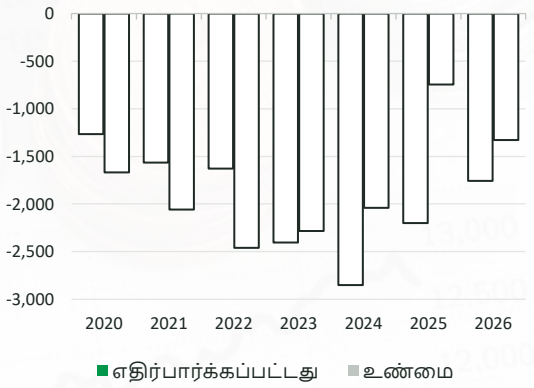
மொத்த வருமானமும் நன்கொடைகளும், ரூ. பில்.



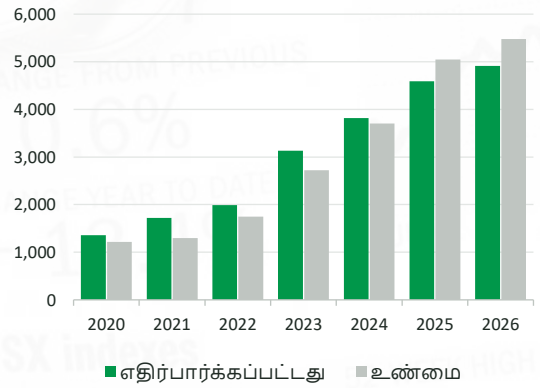
மொத்தச் செலவினம், ரூ. பில்.



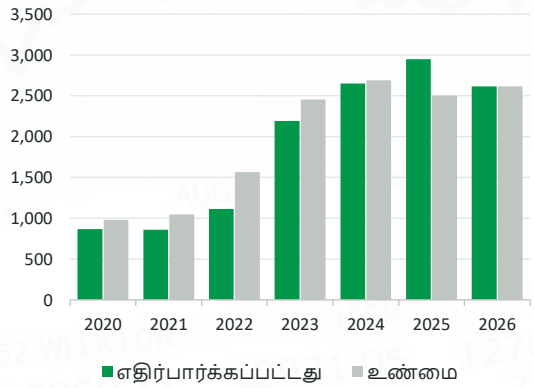
வரவுசெலவுப் பற்றாக்குறை, ரூ. பில்.



வரி வருமானம், ரூ. பில்.



வட்டிக் கொடுப்பனவுகள், ரூ. பில்.

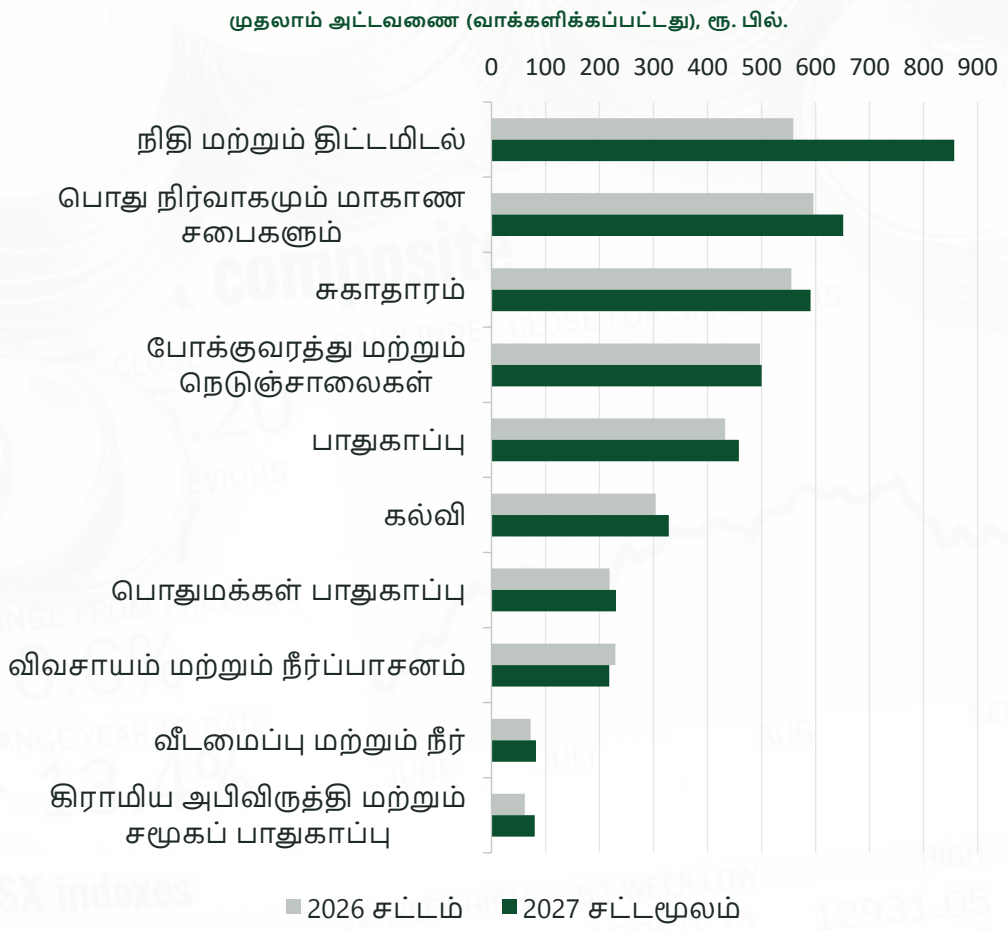


மதிப்பீடு

- 2024 வரை ஒவ்வொரு ஆண்டும் வருமானம் வரவுசெலவு இலக்கை எட்டவில்லை, பின்னர் 2025–26இல் விஞ்சியது.
- 2023–25இல் செலவினம் வரவுசெலவு இலக்கை விடக் குறைவாக இருந்தது – பெரும்பாலும் மூலதனம்.
- பற்றாக்குறை தொடர்ந்து நான்கு ஆண்டுகளாக (2023–26) வரவுசெலவு இலக்கை விடச் சிறப்பாக உள்ளது.

மூலங்கள்: மூல வரவுசெலவு மதிப்பீடுகள் மற்றும் CBSL/நிதி அமைச்சு உண்மைத் தரவுகள் (“வரவுசெலவு நம்பகத்தன்மை” பணிநூல்); 2026 = வ.செ.தி 2026 எதிர் 2026 திருத்திய (வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III).

அமைச்சு ஒதுக்கீடுகள்: 2026 சட்டம் எதிர் 2027 சட்டமூலம்



அதிக மாற்றம் கண்டவை	மாற்றம்
டிஜிட்டல் பொருளாதாரம்	+58%
நிதி மற்றும் திட்டமிடல்*	+53%
எரிசக்தி	+35%
கிராமிய அபிவிருத்தி மற்றும் சமூகப் பாதுகாப்பு	+29%
வீடமைப்பு மற்றும் நீர்	+14%
பொதுமக்கள் பாதுகாப்பு	+5%
விவசாயம் மற்றும் நீர்ப்பாசனம்	−5%
போக்குவரத்து மற்றும் நெடுஞ்சாலைகள்	+1%

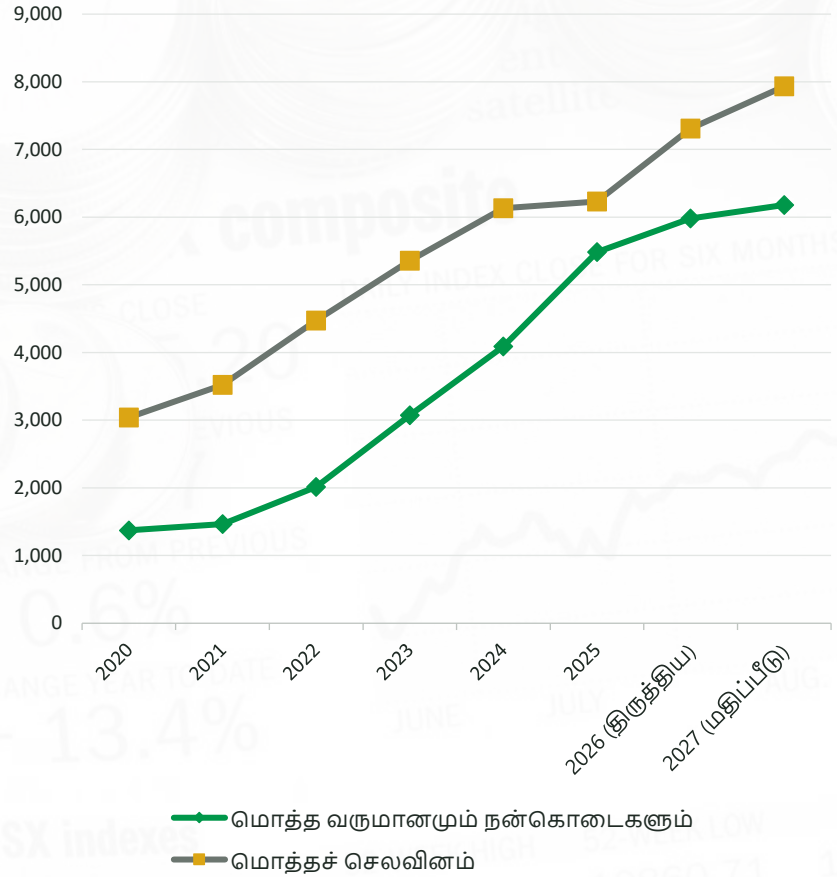
- *நிதி அமைச்சில் ரூ. 308 பில். தேசிய வரவுசெலவு மூலதன ஒதுக்கு உள்ளடங்கும் – ஆண்டுக்குள் திட்டங்களுக்கு விடுவிக்கப்படும்.
- மொத்த வாக்களிக்கப்பட்டது: ரூ. 4,993 பில்., 2026 சட்டத்தை விட +12.6%.

SenFin கருத்து வளர்ச்சி எரிசக்தி, டிஜிட்டல், ஒதுக்கப்படாத ஒதுக்கு ஆகியவற்றிலேயே உள்ளது – 2027 மூலதனச் செலவின் ஆச்சரியங்கள் (நல்லதோ கெட்டதோ) இந்த ஒதுக்கிலிருந்தே வரும்.

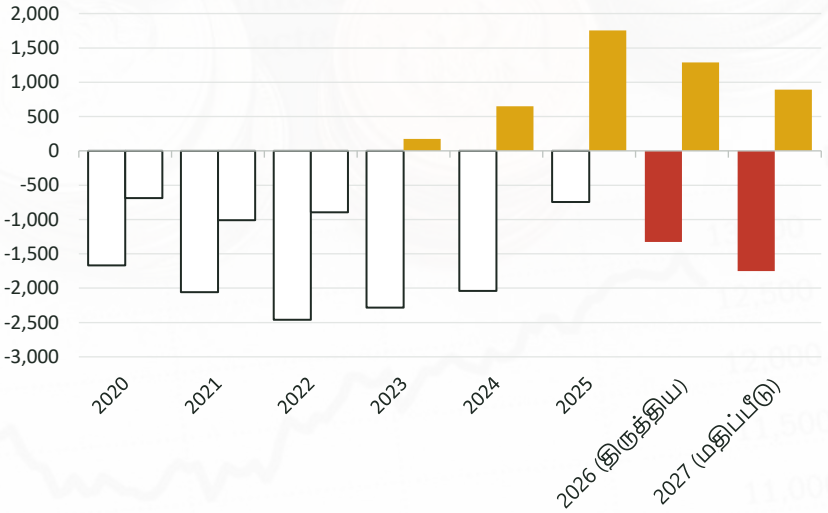
மூலங்கள்: 2025ஆம் ஆண்டின் 23ஆம் இலக்க ஒதுக்கீட்டுச் சட்டம் (அமைச்சுவாரியான முதலாம் அட்டவணை); ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027. "சட்டமூலம் எதிர் சட்டம் எதிர் உண்மை" பணிதூல் பிரிவு D.

நிதிப் போக்குகளும் பற்றாக்குறை வாய்ப்புகளும், 2020–2027

வருமானமும் செலவினமும், ரூ. பில்.



வரவுசெலவு மற்றும் முதன்மை நிலுவை, ரூ. பில்.

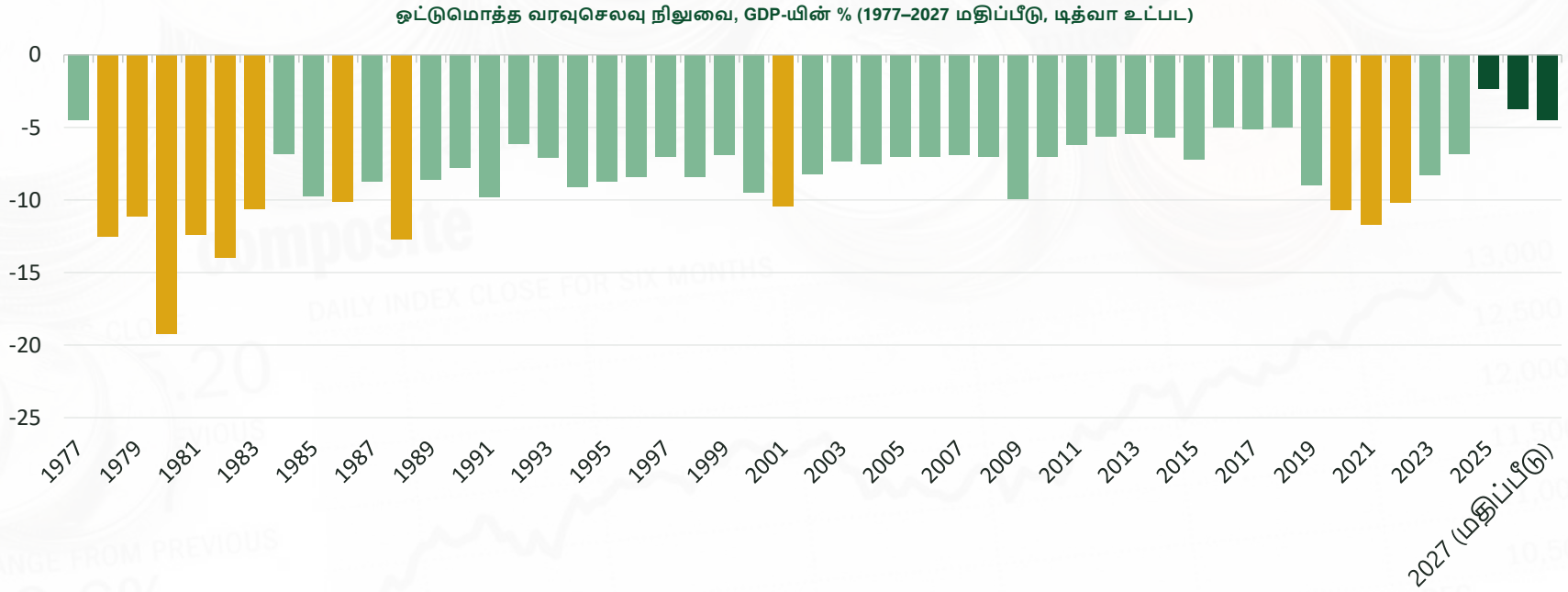


- வருமான–செலவின இடைவெளி ரூ. 2,460 பில்.இலிருந்து (2022) ரூ. 745 பில்.ஆகக் (2025) குறைந்தது.
- மீள்கட்டுமானத்துக்காக 2026–27இல் இது மீண்டும் அதிகரிக்கிறது – ஆனால் முதன்மை மிகை ஐந்தாவது ஆண்டாகவும் தொடர்கிறது.

SenFin கருத்து தொடர்ச்சியான ஐந்து முதன்மை மிகைகள் (2023–2027) – நிதி மீட்சி நிலைத்திருக்கிறது என்பதற்கான மிகத் தெளிவான சான்று.

மூலங்கள்: CBSL / நிதி அமைச்சு (2020–2024); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III (2025 உண்மை, 2026 திருத்திய, 2027 மதிப்பீடு – டித்வா உட்பட).

ஐம்பது ஆண்டுப் பற்றாக்குறைகள் – 2025–27 வரலாற்றில் மிகச் சிறந்த காலம்



–11.0%
சராசரிப் பற்றாக்குறை 1977–88
1980இல் உச்சம் –19.2%

–2.3%
2025 பற்றாக்குறை
68 ஆண்டுகளில் மிகக் குறைவு

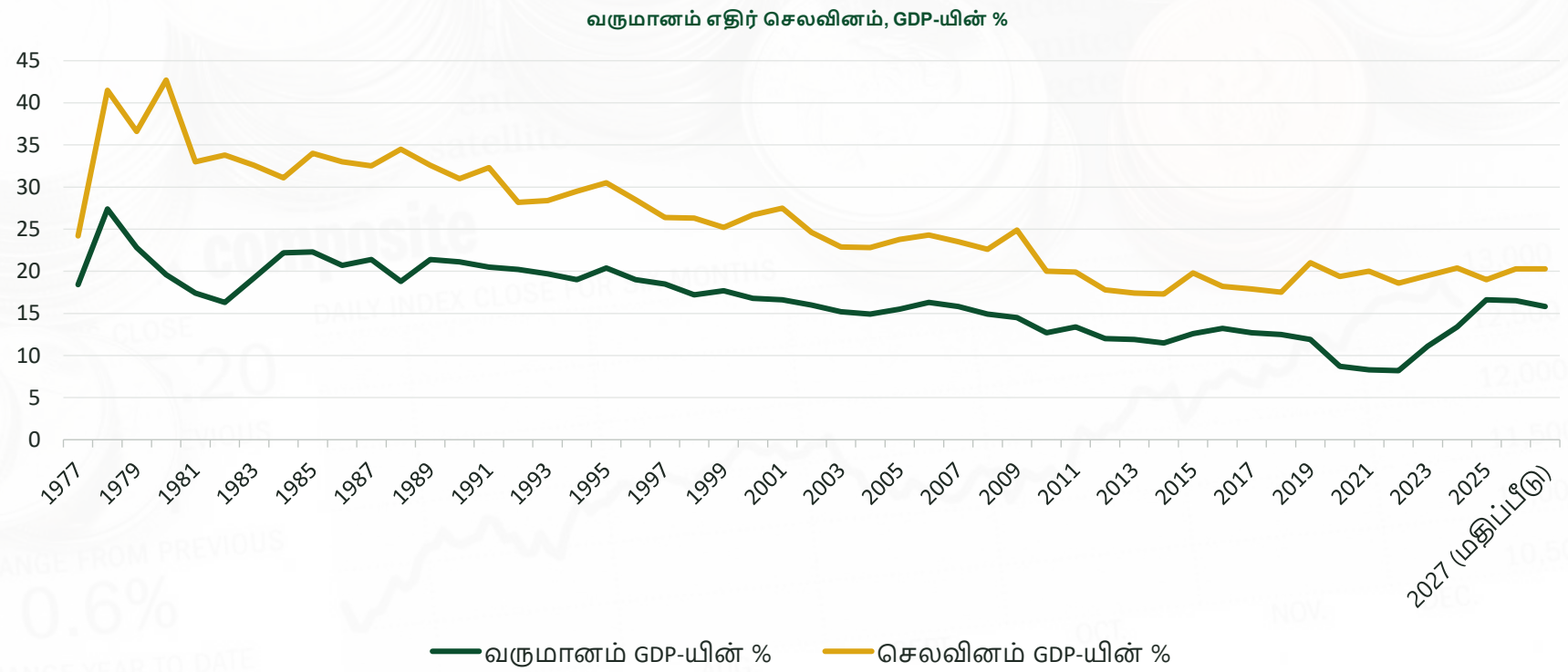
–3.7%
2026 திருத்திய
டித்வா மற்றும் எண்ணெய் விலை அதிர்ச்சிக்கு மத்தியிலும்

–3.8% / –4.5%
வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027
டித்வா இல்லாமல் / உடன்

SenFin கருத்து தொடர்ந்து மூன்று ஆண்டுகள் 5%க்குக் கீழ் என்பது 1977க்குப் பின் முன்னெப்போதும் இல்லாதது – கட்டமைப்பு மாற்றம் உண்மையானது.

மூலம்: CBSL வருடாந்தப் பொருளாதார மீளாய்வு 2025 (விசேட புள்ளிவிபர இணைப்பு); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III.

வருமானமும் செலவினமும், GDP-யின் % – 1977 முதல் 2027 வரை



8.2%
வருமானத் தாழ்வு (2022)
உரையின்படி

16.6%
வருமானம் 2025
23 ஆண்டுகளில் மிக உயர்வு

சுமார் 19–20%
2015 முதல் செலவினம்
1980களில் 30%+

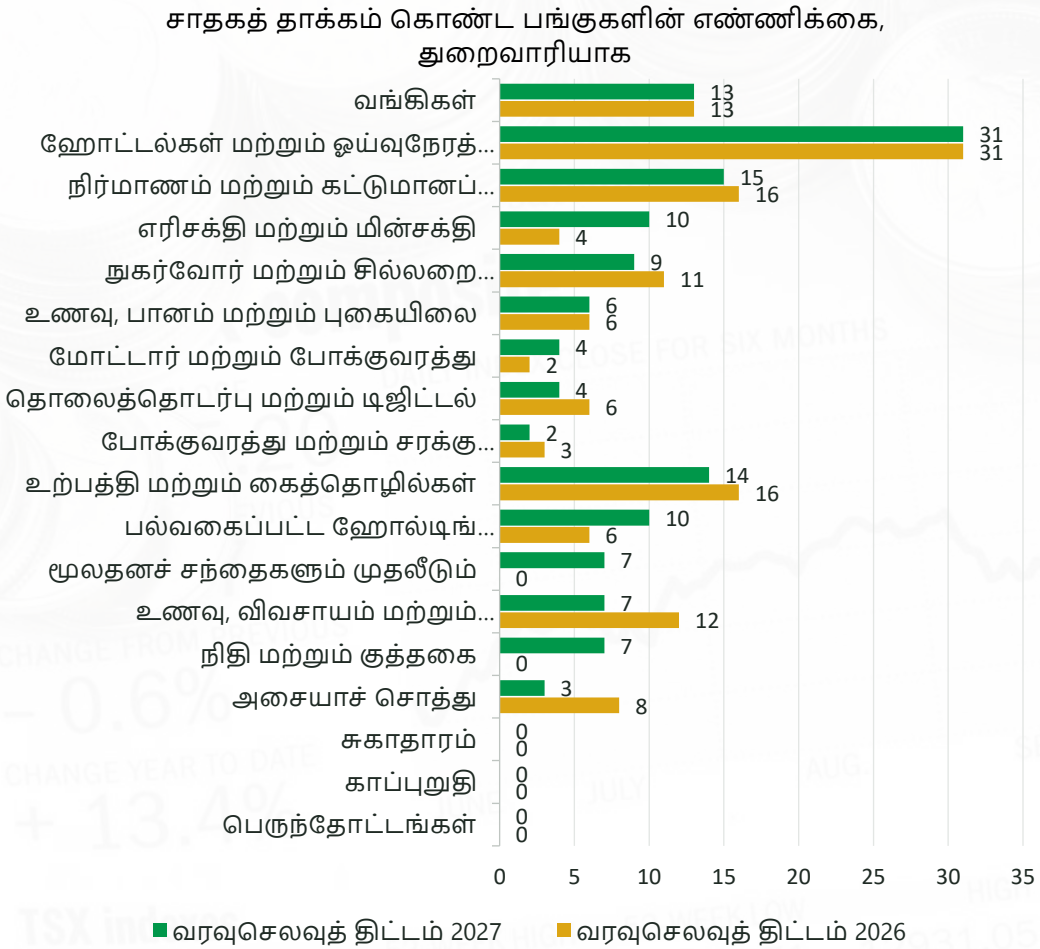
4.5pp
இடைவெளி 2027 (மதிப்பீடு)
1980இல் 19pp

மூலம்: CBSL வருடாந்தப் பொருளாதார மீளாய்வு 2025 (நிதி அட்டவணை 6); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III.

SenFin SECURITIES
Associate Company of SENKADAGALA FINANCE PLC

பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள்
மீதான தாக்கம்

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 எதிர் 2026: 142 பங்குகள் சாதகம், 13 மறைமுகமாகப் பாதிப்பு



வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 – தாக்கத்தின்படி பங்குகள்

142	112	13
சாதகம்	நடுநிலை	மறைமுகப் பாதகம்

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 – தாக்கத்தின்படி பங்குகள்

134	74	46
சாதகம்	நடுநிலை / கலப்பு	பாதகம்

- **இரு ஆண்டுகளிலும் சாதகம்:** நிர்மாணம் (AEL, TKYO, CIND, ACL, KCAB), அனைத்து 31 ஹோட்டல்கள், அனைத்து 13 வங்கிகள், அத்தியாவசிய நுகர்வுப் பொருட்கள் (CARG, CCS).
- **2027இல் சாதகமாக மாறியவை:** எரிசக்தி IPP-கள் (WIND, VLL, LPL), மூலதனச் சந்தையில் இயங்கும் நிறுவனங்கள் (CALT, FCT, CFVF), ASHO, UML, LOLC.
- **இனி பாதகமில்லை:** பெருந்தோட்டங்கள் (2026 சம்பள உயர்வு), நிதிக் கம்பனிகள் (வாகன SSCL), கலால் சார்ந்த நிறுவனங்கள் (CTC, DIST, LION).
- **நடுநிலை:** வைத்தியசாலைகள், காப்புறுதி நிறுவனங்கள், RPC-கள், பெரும்பாலான சொத்து அபிவிருத்தியாளர்கள்.
- **மறைமுகப் பாதகங்கள் (13):** DIAL, SLTL (அனுமதிப்பத்திர CGT, அலைக்கற்றைக் கட்டணங்கள்), HEXP (தென்னந்தும்பு VAT), CWM (சீனி SCL), LIOC (சுத்திகரிப்பு நிலைய PPP), LMF, LAMB மற்றும் ஆறு RPC-கள் (குத்தகை மீளாய்வு).

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 கடந்த ஆண்டின் பயனாளிகளைத் தக்கவைத்து, 2026 வரவுசெலவுத் திட்டத்தின் ஒவ்வொரு பாதகத்தையும் நீக்குகிறது: கடந்த ஆண்டு பாதிக்கப்பட்ட 46 பங்குகள் நடுநிலை அல்லது சாதகத்துக்கு மாறுகின்றன. பதின்மூன்று பங்குகள் குறிப்பிட்ட நடவடிக்கைகளால் இன்னும் மறைமுகப் பாதகங்களைச் சுமக்கின்றன, ஆனால் எதுவும் அவற்றின் ஒட்டுமொத்த மதிப்பீட்டைப் பாதகமாக மாற்றும் அளவுக்குப் பெரியதல்ல.

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 (7-நவ.-2025) மற்றும் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 (12-நவ.-2026) அடிப்படையில் பட்டியலிடப்பட்ட 254 நிறுவனங்கள் குறித்த SenFin மதிப்பீடு. "வ.செ.தி 2026 தாக்கம்", "வ.செ.தி 2027 தாக்கம்" பணிநூல்கள்.

துறைசார் வெப்ப வரைபடம்: கொள்கை நிலைப்பாடும் வருவாய்த் தாக்கமும்

துறை	கொள்கை நிலைப்பாடு	வருவாய்த் தாக்கம்	காலம்	முக்கிய அம்சங்கள்
நிர்மாணம் மற்றும் கட்டுமானப் பொருட்கள்	வலுவான ஆதரவு	உயர்	2027	ரூ. 2,000 பில். பொது முதலீடு; ரூ. 487 பில். வீதிகள் மற்றும் ரயில்வே; நீர் மற்றும் நீர்ப்பாசனம் ரூ. 154 பில்.
எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	வலுவான ஆதரவு	நடுத்தர–உயர்	2027–29	சேமிப்பு 1,245MW வரை, காற்றாலை +370MW, மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி 500MW, மின் வலையமைப்பு ரூ. 26.5 பில்.
ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை	ஆதரவானது	நடுத்தர	ஏப்.-27 முதல்	TDL நீக்கம்; 200% மூலதனக் கழிவு; சீகிரியா விமான நிலையம்; கொழும்பு கோட்டை வலயம்
வங்கிகள்	ஆதரவானது	நடுத்தர	2027	ரூ. 174 பில். சலுகைக் கடன்கள்; அதிக உள்நாட்டுக் கடன்பெறல் வட்டி வருமானத்துக்கு ஆதரவு
நுகர்வோர் மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	ஆதரவானது	நடுத்தர	2027 இரண்டாம் அரையாண்டு	தனிநபர் வருமான வரி நிவாரணம், சம்பளத் திருத்தம், CESS 25% குறைப்பு; பணவீக்கம் இன்னும் உண்மை வருமானத்தை அரிக்கிறது
விவசாய உள்ளீடுகள்	ஆதரவானது	நடுத்தர	2026/27 பெரும்போகம்	உரம் ரூ. 50 பில்.; ரூ. 77 பில். நீர்ப்பாசனம்; எல் நினோ இடர்
தொலைத்தொடர்பு மற்றும் டிஜிட்டல்	ஆதரவானது	குறைந்த–நடுத்தர	2027–28	கோபுர மானியங்கள்; அரச முகில் சேவை; அனுமதிப்பத்திரங்கள் மீதான CGT மற்றும் QoS விதிகள்
ஏற்றுமதியாளர்கள் மற்றும் ஆடைத் தொழில்	ஆதரவானது	குறைந்த–நடுத்தர	ஏப்.-27 முதல்	200% மூலதனக் கழிவு; வர்த்தக ஒப்பந்தங்கள்; எரிசக்திச் செலவு நிவாரணம் இல்லை
மோட்டார் மற்றும் போக்குவரத்து	ஆதரவானது	குறைந்த	2027	SLTB மற்றும் 250 சிறிய பஸ்கள், மின்சார பஸ்கள், அம்பியூலன்ஸ்கள்
நிதிக் கம்பனிகள்	நடுநிலை	குறைந்த	2027	புதிய ஒழுங்குபடுத்துநர்; வாகன வரி மாற்றமில்லை; வட்டி வீதங்கள் இன்னும் உயர்வு
சொத்துத் துறை	நடுநிலை	குறைந்த	5 ஆண்டுகள்	வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளுடன் 10,000 தொடர்மாடி வீட்டுத் திட்டம் (MHDL, PLR)
பெருந்தோட்டங்கள்	நடுநிலை	குறைந்த	–	RPC குத்தகை மீளாய்வு; சிறு தோட்ட உரிமையாளர் ஆதரவு; புதிய சம்பளச் செலவு இல்லை
சுகாதாரம் மற்றும் காப்புறுதி	நடுநிலை	குறைந்த	–	அரச சுகாதாரச் செலவினம்; தனியார் வைத்தியசாலைகள் அல்லது காப்புறுதி நிறுவனங்களுக்கு வரி மாற்றமில்லை

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் நிர்மாணத் துறையினர், மின் உற்பத்தியாளர்கள், சுற்றுலாத் துறைக்குச் சாதகமானது; நிதிக் கம்பனிகள், சொத்துத் துறை, பெருந்தோட்டங்களுக்கு நேரடி உதவி குறைவு.

SenFin Securities ஆய்வு மதிப்பீடு. வருவாய்த் தாக்கம் = வரவுசெலவு நடவடிக்கைகள் 2027–28 வருவாய்களில் ஏற்படுத்தும் எதிர்பார்க்கப்படும் விளைவு; இது ஒரு எதிர்வுகூறல் அல்ல.

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027இன் முதல் 5 பயனாளிகள்

கருப்பொருள்	வரவுசெலவுக் காரணிகள்	பயனடையும் பங்குகள்
மூலதனச் செலவு மற்றும் நிர்மாணம்	ரூ. 2,000 பில். பொது முதலீடு; மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலைப் பகுதிகள்; ரயில் மின்மயமாக்கல் ரூ. 80 பில்.; நீர் ரூ. 77 பில்.; நீர்ப்பாசனம் ரூ. 77 பில்.; டித்வா வீடமைப்பு ரூ. 90 பில்.	AEL, TKYO, CIND, ACL, KCAB, ALUM, JAT, SIRA
புதுப்பிக்கத்தக்க சக்தி மற்றும் மின் வலையமைப்பு	மின்கலச் சேமிப்பு 1,245MW வரை; காற்றாலை +370MW; மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி 500MW (RFP ஜன.-2027); மின் வலையமைப்பு ரூ. 26.5 பில்.; கூரை மின்கல மானியம்	WIND, VLL, LPL, HPWR, PAP, VPEL, MEL, LITE
சுற்றுலா	TDL நீக்கம்; 200% மூலதனக் கழிவு (ஹோட்டல்களுக்கு 5 ஆண்டுகள்); சீகிரியா விமான நிலையம்; கொழும்பு கோட்டை மரபுரிமை வலயம்; BIA விரிவாக்கம்	அனைத்து ஹோட்டல் நிறுவனங்களும்
SME கடனும் வங்கிகளும்	ரூ. 67.7 பில். வட்டி மானியம் → ரூ. 174 பில். சலுகைக் கடன்கள்; தொடர்மாடி, மாணவர், புலம்பெயர் தொழிலாளர் வீட்டுக் கடன்கள்	COMB, HNB, SAMP, NDB, DFCC, HDFC, SDB
குடும்ப வருமானம்	தனிநபர் வருமான வரி நிவாரணம் ரூ. 16 பில்.; இறுதிக் கட்டச் சம்பளத் திருத்தம்; அஸ்வெசும ரூ. 230 பில்.; CESS –25%; உணவுக்கான SCL குறைப்பு	CARG, CCS, HHL, SINS, SWAD, LMF

- விவசாய உள்ளீட்டு நிறுவனங்கள் (AGST, CIC), துறைமுக மற்றும் சரக்கு கையாளல் நிறுவனங்கள் (JKH, SPEN) அடுத்த நிலைப் பயனாளிகள்.

SenFin கருத்து மூலதனச் செலவுச் சுழற்சியிலும் எரிசக்தி, சுற்றுலாத் துறைகளின் கொள்கைப் பயனாளிகளிலும் முதலீடு செய்யுங்கள்; நடைமுறைப்படுத்தல் இடரைக் கருத்திற்கொண்டு முதலீட்டு அளவைத் தீர்மானியுங்கள்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 மற்றும் இணைப்புகள் II & VII; SenFin Securities ஆய்வு. இது வாங்க அல்லது விற்கப் பரிந்துரை அல்ல.

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027: சவால்களை எதிர்கொள்ளும் துறைகள்

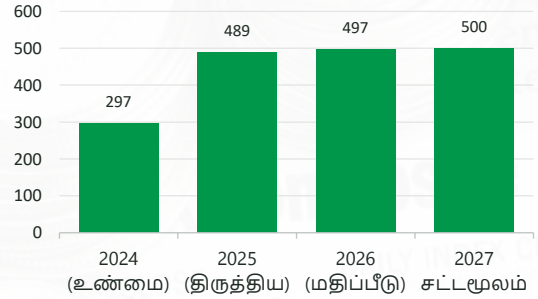
துறை / கருப்பொருள்	சவால்	எதிர்பார்க்கப்படும் தாக்கம்	கவனிக்க வேண்டிய பங்குகள்
பெருந்தோட்டங்கள் (RPC-கள்)	2045இல் முடிவடையும் RPC குத்தகைகளின் மீளாய்வு; பெப்.-2027இல் எல் நினோ உச்சம்	மதிப்பீட்டு அழுத்தம்	KGAL, WATA, AGAL, KOTA, BALA, TPL
தொலைத்தொடர்பு	தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்கள் மீதான CGT; தானியங்கி QoS கண்காணிப்பு மற்றும் அலைக்கற்றைக் கட்டணங்கள்	அதிக இணக்கச் செலவு	DIAL, SLTL
தென்னந்தும்பு மற்றும் சிறப்பு ஏற்றுமதியாளர்கள்	தென்னந்தும்பு தூள் மற்றும் ஆர்ட்டீமியா முட்டைகளுக்கான VAT விலக்கு நீக்கம்	இலாப எல்லை அழுத்தம்	HEXP, HAYL
சீனி மற்றும் உணவு இறக்குமதியாளர்கள்	சீனி SCL கிலோவுக்கு +ரூ. 10	அதிக உள்ளீட்டுச் செலவு	CWM
எரிபொருள் சில்லறை விற்பனை	சபுகஸ்கந்த சுத்திகரிப்பு நிலைய PPP நாளொன்றுக்கு 100,000 பீப்பாய்கள் வரை; புதிய போட்டியாளர்கள்	போட்டி	LIOC
அதிகக் கடன் கொண்ட கடன் வழங்குநர்களும் நீடித்த பொருட்களும்	உயர்ந்த வட்டி வீதங்களும் பணவீக்கமும் 2027 முதல் அரையாண்டு வரை தொடர்கின்றன	மெதுவான கடன், அதிக நிதிச் செலவு	LOFC, CDB, PLC, VFIN
இறக்குமதியாளர்கள்	ஓராண்டில் LKR –8.3%; நடைமுறைக் கணக்கு பற்றாக்குறையில்	இறக்குமதிச் செலவுப் பணவீக்கம்	DIMO, UML, SINS
ஒப்பந்தக்காரர்கள் (நடைமுறைப்படுத்தல்)	வரலாற்று ரீதியாக மூலதனச் செலவில் சுமார் 75% மட்டுமே நடைமுறை; கொடுப்பனவுத் தாமதங்கள்	வருவாய் நேர இடர்	AEL, TKYO, ACL, KCAB

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027ஆல் எந்தத் துறையும் நிகர இழப்பாளர் அல்ல – சவால்கள் குறிப்பிட்ட நடவடிக்கைகளும் வட்டி வீதச் சூழலுமே, ஒட்டுமொத்த வரவுசெலவுத் திட்டம் அல்ல.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 மற்றும் இணைப்புகள் I, II & V; SenFin Securities ஆய்வு.

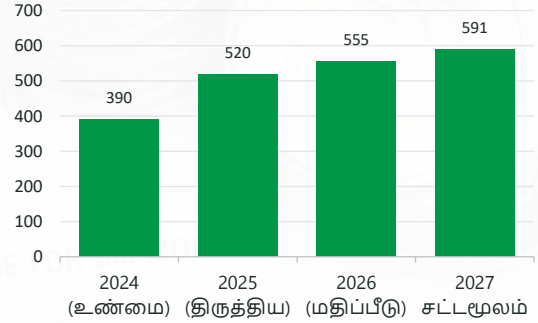
அமைச்சுவாரியான ஒதுக்கீட்டுப் போக்குகள், 2024–2027 – தொடர்புடைய பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள்

போக்குவரத்தும் நெடுஞ்சாலைகளும், ரூ. பில்.



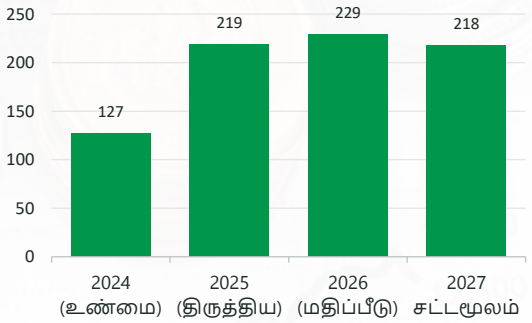
2027 செலவினத்தில் 6.5% · 2026 மதிப்பீட்டை விட +1%
AEL, TKYO, ACL, KCAB, ASHO

சுகாதாரம், ரூ. பில்.



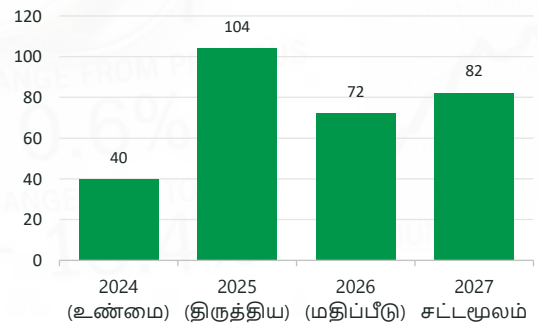
2027 செலவினத்தில் 7.7% · 2026 மதிப்பீட்டை விட +6%
SUN, HHL, MULL, DIMO

விவசாயம், ரூ. பில்.



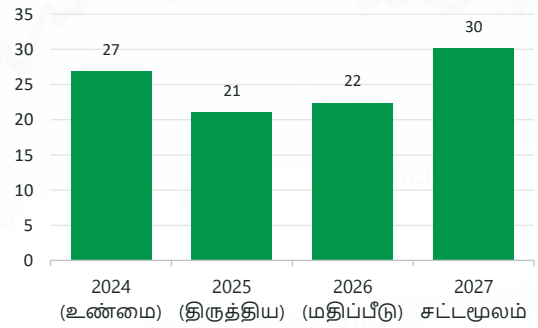
2027 செலவினத்தில் 2.8% · 2026 மதிப்பீட்டை விட -5%
AGST, CIC, CHMX, TSML

வீடமைப்பும் நிர்மாணமும், ரூ. பில்.



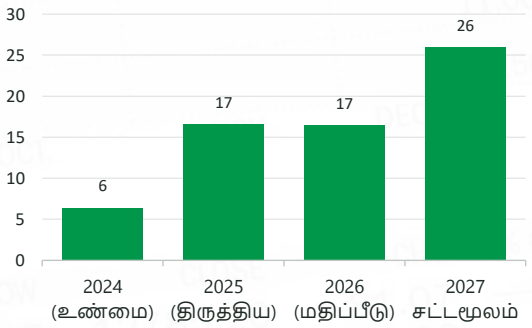
2027 செலவினத்தில் 1.1% · 2026 மதிப்பீட்டை விட +14%
TKYO, TILE, RCL, ALUM, JAT

எரிசக்தி, ரூ. பில்.



2027 செலவினத்தில் 0.4% · 2026 மதிப்பீட்டை விட +35%
WIND, VLL, LPL, HPWR, PAP

டிஜிட்டல் பொருளாதாரம், ரூ. பில்.



2027 செலவினத்தில் 0.3% · 2026 மதிப்பீட்டை விட +58%
SLTL, DIAL, HBS, ECL

மூலங்கள்: வரவுசெலவு மதிப்பீடுகள் 2026 (2024 உண்மை, 2025 திருத்திய, 2026 மதிப்பீடு – அமைச்சுவாரியான மீண்டெழும் + மூலதனம்); ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027. பங்கு = கடன் மீளச்செலுத்தல் தவிர்ந்த மொத்தச் செலவினத்தில்.

வரவுசெலவுத் திட்ட உரைக்குப் பின் மிக வலுவான சாதகத் தாக்கத்தைப் பெறும் பங்குகள்

குறியீடு	நிறுவனம்	துறை	பிரதான தொடர்பு
ACL	ACL Cables	நிர்மாணம்	கேபிள்கள் – மின் வலையமைப்பு ரூ. 26.5 பில்., ரயில் மின்மயமாக்கல்
AEL	Access Engineering	நிர்மாணம்	மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலைப் பகுதிகள், கிராமிய வீதிகள், நீர், ரயில் மின்மயமாக்கல்
CIND	Central Industries	நிர்மாணம்	குழாய்கள் – நீர் ரூ. 77 பில்., நீர்ப்பாசனம் ரூ. 77 பில்.
KCAB	Kelani Cables	நிர்மாணம்	கேபிள்கள் – மின் வலையமைப்பு, ரயில் மின்மயமாக்கல், கோபுரங்கள்
TKYO	Tokyo Cement Company (Lanka)	நிர்மாணம்	ரூ. 487 பில். வீதிகள்/ரயில்வே, 70,000 வீடுகள், நீர்ப்பாசனத்துக்கான சீமெந்து
JKH	John Keells Holdings	பல்வகைப்பட்டவை	துறைமுக சரக்கு கையாளல் PPP, சூதாட்ட வரி, BOI சுற்றுலாக் கழிவு
SPEN	Aitken Spence	பல்வகைப்பட்டவை	சரக்கு கையாளல் PPP, கப்பல் எரிபொருள் விநியோகம், ஹோட்டல்கள்
VLL	Vidullanka	எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி 500MW, மின்கலச் சேமிப்பு
WIND	WindForce	எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	காற்றாலை +370MW, சேமிப்பு, மின் வலையமைப்பு
AGST	AgStar	விவசாயம்	உர மானியம் ரூ. 50 பில். (நெல், தேயிலை, இறப்பர்)
CIC	CIC Holdings	விவசாயம்	உரம், கால்நடை, மருந்துப் பொருட்கள்
TSML	Tea Smallholder Factories	விவசாயம்	தேயிலை உரமும் தேயிலைக் கிராமங்களும்
HSIG	Hotel Sigiriya	ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை	TDL நீக்கம், சீகிரியா விமான நிலையம்
SIGV	Sigiriya Village Hotels	ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை	TDL நீக்கம், சீகிரியா விமான நிலையம்
HAYC	Haycarb	உற்பத்தித் துறை	நீர்த் திட்டங்கள், BOI ஏற்றுமதிக் கழிவு
ASHO	Lanka Ashok Leyland	மோட்டார் மற்றும் போக்குவரத்து	SLTB மற்றும் 250 சிறிய பஸ்கள்
SLTL	Sri Lanka Telecom (SLT-Mobitel)	தொலைத்தொடர்பு மற்றும் டிஜிட்டல்	டிஜிட்டல் ரூ. 28.5 பில்., கோபுரங்கள், அரச முகில் சேவை

SenFin கருத்து மூலதனச் செலவுச் சுழற்சியிலும் (AEL, TKYO, கேபிள்கள், குழாய்கள்) எரிசக்தி, சுற்றுலாத் துறைகளின் கொள்கைப் பயனாளிகளிலும் முதலீடு செய்யுங்கள்; நடைமுறைப்படுத்தல் இடருக்கு ஏற்ப முதலீட்டு அளவைத் தீர்மானியுங்கள்.

SenFin Securities ஆய்வு. இது வாங்க அல்லது விற்கப் பரிந்துரை அல்ல; பொறுப்புத் துறப்பைப் பார்க்கவும். "வ.செ.தி 2027 தாக்கம்" பணிநூல்.

பணத்தைப் பின்தொடருங்கள்: ஒவ்வொரு ஒதுக்கீடும் எந்தப் பங்குகளைச் சென்றடைகிறது

திட்டம் (2027)	ரூ. பில்.	பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனங்கள் (குறியீடுகள்)
வீதிகள், அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள், ரயில்வே	487.0	AEL, TKYO, ACL, KCAB, SIRA, JAT
கிராமிய வீதிகளும் மாவட்ட அபிவிருத்தியும்	சுமார் 100	AEL, TKYO, பிராந்திய வழங்குநர்கள்
நீர் வழங்கலும் வடிகாலமைப்பும்	84.7	CIND, AEL, HAYC, EML
நீர்ப்பாசனம்	77.0	AEL, TKYO, BRWN
வீடமைப்பும் நகர அபிவிருத்தியும் (டித்வா உட்பட)	சுமார் 150	TKYO, TILE, LWL, RCL, ALUM, LALU, JAT, PARQ, MHDL, PLR
உர மானியம் (நெல், தேயிலை, இறப்பர்)	50.0	AGST, CIC, CHMX, LCEY, HAYL, BRWN
மருத்துவப் பொருட்களும் உபகரணங்களும்	211.4	SUN, HHL, MULL, CIC, DIMO
மின் வலையமைப்பு, சேமிப்பு மற்றும் எரிபொருள்	சுமார் 90	WIND, VLL, LPL, HPWR, PAP, MEL, EBCR, LIOC, ACL, KCAB
டிஜிட்டல் மற்றும் கிராமியக் கோபுரங்கள்	சுமார் 51	SLTL, DIAL, HBS, ECL
SME சலுகைக் கடன்கள்	174.0	COMB, HNB, SAMP, NDB, DFCC, SDB, HNBF, SDF
பஸ்கள், அம்பியூலன்ஸ்கள், ரயில்கள்	சுமார் 19	ASHO, DIMO, UML, SMOT
சுற்றுலா (TDL நீக்கம், மூலதனக் கழிவு)	–	AHUN, KHL, JETS, CONN, TRAN, AHPL, HSIG, SIGV
உணவுத் திட்டங்களும் படையினர் உணவுக் கொடுப்பனவும்	சுமார் 120	BFL, TAFL, GRAN, KFP, LMF, CARG
மாற்றல்கள், சம்பளம், வரி நிவாரணம்	சுமார் 1,050	CARG, CCS, HHL, SINS, SWAD, LOFC
ஏற்றுமதிகள்: TIEP மேம்படுத்தலும் புதிய/புதுப்பிக்கப்பட்ட FTA-களும்	–	TJL, MGT, HAYC, DIPD, CHMX, REXP, BPPL, ALUM

SenFin கருத்து மிகப்பெரிய தொகைகள் வீதிகள், வீடமைப்பு, நீர், எரிசக்திக்குச் செல்கின்றன – AEL, TKYO, CIND மற்றும் கேபிள் உற்பத்தியாளர்கள் இந்த நிதி ஓட்டங்களின் மையத்தில் உள்ளனர்.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027; குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027. சில திட்டங்கள் ஒன்றுடன் ஒன்று மேற்பொருந்துகின்றன; “சுமார்” எண்கள் பல வரிகளின் கூட்டுத்தொகை. “உரை முன்மொழிவுகள்”, “வ.செ.தி 2027 CSE வரைபடம்” பணிநூல்கள்.

உரையின் நடவடிக்கைகளும் அவை பாதிக்கும் பங்குகளும்

உரையின் நடவடிக்கை	பங்குக் குறியீடுகள்	விளைவு
ரூ. 2,000 பில். பொது முதலீடு; வீதிகள் மற்றும் ரயில்வே ரூ. 487 பில்.; நீர் மற்றும் நீர்ப்பாசனம் ரூ. 154 பில்.	AEL, TKYO, ACL, KCAB, CIND, SIRA, TILE, ALUM	+ சாதகம்
TDL நீக்கம்; சுற்றுலாவுக்கு 200% மூலதனக் கழிவு; கொழும்பு கோட்டை வலயம்	AHUN, KHL, JETS, CONN, TRAN, AHPL, SERV, HSIG, SIGV, JKH, SPEN	+ சாதகம்
வருமான வரி நிவாரணம் ரூ. 16 பில்.; சம்பளத் திருத்தம் ரூ. 110 பில்.; கொடுப்பனவுகள்	CARG, CCS, HHL, SINS, SWAD; COMB, HNB, LOFC	+ சாதகம்
800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%; உணவுக்கான SCL குறைப்பு	CARG, CCS, HARI, CWM, LITE, SINS	+ சாதகம்
BESS, காற்றாலை, மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி, மின் வலையமைப்பு ரூ. 26.5 பில்.	WIND, VLL, LPL, HPWR, PAP, VPEL, MEL, LITE	+ சாதகம்
கப்பல் எரிபொருளுக்கு SSCL நீக்கம்; கப்பல் எரிபொருள் BOT; திருகோணமலை PPP	LIOC, SPEN, DOCK, CWL	+ சாதகம்
BOI ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு 200% மூலதனக் கழிவு	TJL, MGT, DIPD, HAYC, BPPL, REXP, CSLK, DPL, ALUM	+ சாதகம்
ரூ. 174 பில். SME கடன்கள்; நுண்நிதி ஒழுங்குபடுத்துநர்; FBA திருத்தம்	COMB, HNB, SAMP, NDB, DFCC, SDB (+); LOFC, COCR, AAF (கவனிக்க)	± கலப்பு
கலால் எளிமைப்படுத்தல் – வீத மாற்றமில்லை	CTC, DIST, LION, MELS	± இடர் நீக்கப்பட்டது
RPC குத்தகை மீளாய்வு; தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்கள் மீதான CGT; தென்னந்தும்பு தூள் மீது VAT	KGAL, WATA, AGAL, KOTA; DIAL, SLTL; HEXP	– கவனிக்க

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027ஆல் எந்தத் துறையும் நிகர இழப்பாளர் அல்ல; கவனிக்க வேண்டியவை பெருந்தோட்டங்கள் (குத்தகை மீளாய்வு) மற்றும் தொலைத்தொடர்பு (அனுமதிப்பத்திர CGT).

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII. SenFin Securities ஆய்வு மதிப்பீடு.

வீதிகள், அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள், ரயில்வே: யார் கட்டுகிறார்கள், யார் வழங்குகிறார்கள்

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை – கடவத்தை–மீரிகம	53.5	2027 முழுவதும் பணிகள்; நிறைவு செப்.-2028	AEL, TKYO, ACL, KCAB, ALUM, CIND, ASPH, LALU	சாதகம்
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை – குருநாகல்–கலேவெல (4ஆம் கட்டம்)	30.0	2027இல் புதிதாக ஆரம்பம்	AEL, TKYO, ALUM, CIND, KCAB, ASPH, LALU	சாதகம்
ருவன்புர அதிவேக நெடுஞ்சாலை (கஹதுடுவ–இங்கிரிய)	27.0	2026இல் ரூ. 18.7 பில்.; பிரதான பணிகள் 2027	AEL, TKYO, ALUM, CIND, KCAB, ASPH, LALU	சாதகம்
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை – ரம்புக்கனை–கலகெதர	23.1	2026இல் ஆரம்பம்; நிறைவு ஜூலை-2029	AEL, TKYO, ALUM, CIND, KCAB, ASPH, LALU	சாதகம்
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை – பொத்துஹெர–ரம்புக்கனை	4.5	நிறைவு மே-2027	AEL, TKYO, ALUM, CIND, KCAB, ASPH, LALU	சாதகம்
வீதி அகலமாக்கலும் அபிவிருத்தியும்	22.0	தெரிவுசெய்யப்பட்ட பகுதிகள், 2027	AEL, TKYO, JAT, ALUM, CIND, KCAB, ASPH, LALU	சாதகம்
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலைக்கான இணைப்பு வீதிகள்	8.5	2027	AEL, TKYO, ALUM, CIND, KCAB, ASPH, LALU	சாதகம்
ரயில் மின்மயமாக்கல் – முதல் கட்டம் (3 பாதைகள்)	80.0	2027இல் ஆரம்பம்; ரூ. 1,200 பில்.+ திட்டம்	ACL, KCAB, SIRA, LUMX, AEL, ALUM, CIND	சாதகம்
கிராமிய வீதிகளும் பாலங்களும் 55.0; கிராமியப் பாலங்கள் 5.5; மாகாண சபை வீதிகள் 20.0	80.5	மாவட்ட அபிவிருத்தியுடன் சுமார் ரூ. 100 பில்.; 2027	பொருட்கள்: TKYO, CIND, ALUM, ASPH; மூலதனப் பொருட்கள்: AEL, ACL, KCAB	சாதகம்
மாவட்ட அபிவிருத்தித் திட்டம்	47.8	மாவட்டத் திட்டங்கள்; பரவலாக்கப்பட்ட வரவுசெலவு உட்பட ரூ. 50 பில்.	TKYO, TILE, ALUM, JAT	சாதகம்
250 சிறிய பஸ்கள்; மெட்ரோ மின்சார பஸ்கள்; 5 புதிய ரயில்கள்	14.5	2027இல் கொள்வனவு	மோட்டார் வாகனப் பங்குகள்	சாதகம்
பாலங்கள் (கொக்கிளாய், கிரான், வெருகல்...) மற்றும் மேம்பாலங்கள்	3.9	2027இல் ஆரம்பம் (மொத்தம் ரூ. 10.6 பில்.)	AEL, TKYO, ALUM, KCAB, ACL	சாதகம்

SenFin கருத்து ஒரே ஆண்டில் மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலையின் நான்கு பகுதிகளும் ரயில் மின்மயமாக்கலும் – 2019க்குப் பின் மிக வலுவான சிவில் பணிகள் தொடர்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் II, VII; SenFin Securities ஆய்வு. தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

வீடமைப்பு, நீர், நீர்ப்பாசனம், நகர அபிவிருத்தி: கட்டுமானப் பொருட்களுக்கான கேள்வி

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
குடிநீர் வழங்கல் (13 புதிய திட்டங்கள் + மேம்படுத்தல்கள்)	77.0	பெருங்காலி, குண்டசாலை–ஹாரகம, கிளிநொச்சி 2027இல் ஆரம்பம்	CIND, AEL, HAYC	சாதகம்
நீர்ப்பாசனம் (மகாவலி/வடமத்திய மாகாணக் கால்வாய் 19.5, மல்வத்து ஓயா 7.5)	77.0	நடைபெறும் + புதிய திட்டங்கள், 2027	AEL, TKYO, BRWN, CIND, ALUM, LALU	சாதகம்
டித்வா வீடமைப்பு (குறைநிரப்பு)	90.0	குறைநிரப்பு 12-நவ.-2026 அன்று சமர்ப்பிக்கப்பட்டது	TKYO, TILE, LWL, RCL, ALUM, LCEY, LALU	சாதகம்
70,000 குறைந்த வருமான வீடுகள் (2027இல் 10,000; தலா ரூ. 1.5 மில்.)	15.0	மானியம் ரூ. 1 மில்.இலிருந்து உயர்வு	TKYO, TILE, RCL, PARQ, JAT	சாதகம்
நகர்ப்புறக் குறைந்த வருமான வீடமைப்பு (மீதொட்டமுல்ல, வில்கொட)	26.8	2027இல் 7 திட்டங்கள் நிறைவு	TKYO, AEL, TILE, ALUM, LALU	சாதகம்
வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளுடன் 10,000 தொடர்மாடி வீடுகள்	–	5 ஆண்டுகளில்; NHDA முன்விற்பனைத் திட்டங்கள் 2027	MHDL, PLR, HDFC, COMB, HNB	சாதகம்
வடக்கு மற்றும் கிழக்கில் மீள்குடியேற்றம்; பாதியில் நிற்கும் வீடுகள்	15.0	2 ஆண்டுகளுக்குள்	TKYO, கட்டுமானப் பொருட்கள்	சாதகம்
நகர அபிவிருத்தி (19 நகரங்கள்) + நகர அடையாளமிடல் (10)	7.7	2027	AEL, TKYO, JAT	சாதகம்
வெள்ளக் கட்டுப்பாடும் மழைநீர் முகாமைத்துவமும்	7.7	முதுன் எல, சென் செபஸ்தியன், கிருலப்பனைக் கால்வாய்கள்	CIND, AEL	சாதகம்
கழிவுநீர் (எல்ல, மொறட்டுவை, ஏக்கல)	1.7	2027	CIND, HAYC	சாதகம்

SenFin கருத்து சீமெந்து (TKYO), குழாய்கள் (CIND), ஓடுகள் (TILE/RCL), அலுமினியம் (ALUM, LALU) விற்பனை அளவால் பயனடைகின்றன; தொடர்மாடித் திட்டத்தால் MHDL/PLR பயனடைகின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் II, VII; SenFin Securities ஆய்வு. தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

எரிசக்தி, எரிபொருள், துறைமுகங்கள், விமான சேவை

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
மின் வலையமைப்பு உறுதிப்பாடு – கண்டென்சர்கள், STATCOM, WAMS	26.5	2027–2029 (உலக வங்கி)	ACL, KCAB, SIRA; அனைத்து IPP-களும்	சாதகம்
மின்கலச் சேமிப்பு 160 → 560MW (2027) → 1,245MW	–	போட்டி ஏலங்கள்; 2026இல் கட்டணம் –11%	WIND, VLL, LPL, HPWR, PAP	சாதகம்
2029க்குள் காற்றாலை +370MW (2027இல் 50MW)	–	2027–2029	WIND	சாதகம்
10 நீர்த்தேக்கங்களில் 500MW மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி	–	தனியார் RFP 2027 ஜனவரி	VLL, WIND, LPL, PAP, HPWR	சாதகம்
கூரை மின்கல மானியம் ஒரு kW-க்கு ரூ. 25,000; PAL நீக்கம்	3.5	1-ஜன.-2027 முதல் PAL நீக்கம்	MEL, LITE	சாதகம்
எரிபொருள் குழாய்கள் மற்றும் தாங்கிகள் (கொலன்னாவ–துறைமுகம், Jet A1, BIA)	38.7	கேள்விப்பத்திரங்கள் கோரப்பட்டன; 18 மாத நிர்மாணம்	AEL (சிவில்)	சாதகம்
கப்பல் எரிபொருள் +50,000 தொன் BOT; கப்பல் எரிபொருளுக்கு SSCL நீக்கம்; திருகோணமலை எண்ணெய்த் தாங்கி PPP	7.4	RFP 2027 (CPC–LIOC கூட்டு முயற்சி)	LIOC, SPEN, JKH	சாதகம்
சபுகஸ்கந்த சுத்திகரிப்பு நிலைய PPP நாளொன்றுக்கு 100,000 பீப்பாய்கள் வரை	–	RFP 2027	LIOC (போட்டியைக் கவனிக்க)	கலப்பு
மேற்கு முனையம் II: 3.2 கி.மீ அலைதாங்கி (ADB & உலக வங்கி)	–	3.2 மில்லியன் கொள்கலன்களைக் கையாளும் அபிவிருத்தி	AEL, TKYO (சிவில்); JKH, SPEN	சாதகம்
துறைமுகம்: WCT-II அலைதாங்கி, சரக்கு கையாளல் மைய PPP, VTMS	0.6	2 மாதங்களில் சரக்கு கையாளல் RFP; VTMS மொத்தம் ரூ. 3.6 பில்.	JKH, SPEN, DOCK, HAYL	சாதகம்
BIA முனையம் 1 – 6→9 மில். பயணிகள்; முனையம் 2 (JICA); மத்தள RFP	15.0	பணிகள் நடைபெறுகின்றன; முதலீட்டாளர்கள் 2027	AEL, அனைத்து ஹோட்டல் நிறுவனங்களும்	சாதகம்

SenFin கருத்து சேமிப்பு, காற்றாலை, மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி WIND, VLL-க்குப் புதிய வருமான வழிகள்; கப்பல் எரிபொருள் விநியோகம் மற்றும் திருகோணமலை PPP-யால் LIOC பயனடைகிறது.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் II, VII; SenFin Securities ஆய்வு. தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

விவசாயம், பெருந்தோட்டங்கள், மீன்பிடி, உணவு

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
நெல் உர மானியம் ஹெக்டேயருக்கு ரூ. 30,000 (இப்போது ஏனைய பயிர்களுக்கும்)	44.0	2026/27 பெரும்போகம் முதல்	AGST, CIC, CHMX, LCEY, HAYL	சாதகம்
தேயிலை உரம் ஒரு மூடைக்கு ரூ. 4,000 (சிறு தோட்ட உரிமையாளர்கள்)	5.0	2027	AGST, CIC, TSML	சாதகம்
இறப்பர் உரம் ஒரு மூடைக்கு ரூ. 4,000; இறப்பர் மீள்நடுகை	1.7	2027	AGST, CIC; KGAL, NAMU, MASK	சாதகம்
பால் வெட்டப்படாத இறப்பர் மரங்களின் மீள்செயற்பாடு	0.5	நீர், மர ஆய்வு, ஆய்வுகூடங்கள்	KGAL, AGPL	சாதகம்
500 தேயிலைக் கிராமங்கள்; தேயிலை மீள்நடுகை	1.6	2027; சிறு தோட்ட உரிமையாளர்கள் (~தேயிலையில் 70%)	TSML; ASIY, CTBL, JKL (தரகர்கள்)	சாதகம்
தென்னை மீள்புனரமைப்பு (குறைந்த விளைச்சல் தோட்டங்கள்)	2.5	2027	MCPL, COCO, RAL	சாதகம்
தோட்டத் தொழிலாளர் வசதிகள்	3.0	ஓய்வறைகள், கழிப்பறைகள், பிரஜா சக்தி	KGAL, WATA, AGAL, KOTA, BALA, TPL	சாதகம்
பனை பெறுமதிச் சங்கிலியும் SME-களும்	0.1	வடக்கு, கிழக்கு, ஹம்பாந்தோட்டை, புத்தளம்	பட்டியலிடப்பட்ட நிறுவனத் தொடர்பு இல்லை	நடுநிலை
RPC குத்தகை மீளாய்வு (குத்தகைகள் 2045இல் முடிவு); தோட்டத் தொழிலாளர்களுக்கு நாளாந்தம் ரூ. 200 ஊக்குவிப்பு	–	அதிகாரிகள் குழு நியமிக்கப்பட்டது	KGAL, WATA, AGAL, KOTA, BALA, TPL	கலப்பு
கால்நடை இனப்பெருக்கத் தொகுதி; கோழி ஏற்றுமதி வலய ஆய்வு	1.8	2027	BFL, TAFL, GRAN, CIC, LMF	சாதகம்
மில்கோ பதல்கம பால் தொழிற்சாலை	3.0	நிறைவு 2027	LMF, LAMB (அரசுப் போட்டி)	கலப்பு
மீன்பிடித் துறைமுகங்கள் + 5% கடன்கள் (ரூ. 15 பில்.)	6.2	2027	TESS	சாதகம்
SCL குறைப்பு: நெத்தலி, மாசி, மிளகாய்; சீனி கிலோவுக்கு +ரூ. 10	0.95	13-நவ.-2026 முதல்	CARG, HARI; CWM	கலப்பு
எல் நினோ ஒதுக்கு நிதி	5.0	உச்சம் பெப்.-2027	AGST, CIC; நீர்மின் IPP-கள் VPEL, HPWR (இடர்)	கலப்பு

SenFin கருத்து விவசாய உள்ளீட்டு நிறுவனங்களே (AGST, CIC) தெளிவான பயனாளிகள். ரூ. 13 பில். பெருந்தோட்டத் தொகுப்பு 2030க்குள் US$5 பில். ஏற்றுமதியை (இப்போது US$3 பில்.) இலக்கு வைக்கிறது; RPC-கள் தொழிலாளர் வசதிகளைப் பெற்றாலும் குத்தகை மீளாய்வு அழுத்தத்தைச் சுமக்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் II, VII; SenFin Securities ஆய்வு. தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

வரி நடவடிக்கைகள்: எந்தப் பங்குகள் பயனடைகின்றன அல்லது இழக்கின்றன

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
தனிநபர் வருமான வரி: விலக்கு எல்லை மாதம் ரூ. 162,500, அகலமான அடுக்குகள்	–16.0	1-ஏப்.-2027 முதல் அமுல்	CARG, CCS, SINS, HHL, SWAD; COMB, HNB, SAMP, LOFC	சாதகம்
800 HS பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%	–10.0	1-ஏப்.-2027	SINS, CARG, HARI, CWM, LITE, DIMO	சாதகம்
200% மூலதனக் கழிவு – BOI ஏற்றுமதியாளர்கள்/சுற்றுலா ≥US$3 மில்.	–	ஏப்.-2027 முதல்; 3 ஆண்டுகள் (ஹோட்டல்களுக்கு 5)	TJL, MGT, DIPD, HAYC, BPPL, REXP; AHUN, KHL, JETS	சாதகம்
சுற்றுலா அபிவிருத்தி வரி நீக்கம்	–0.04	1-ஏப்.-2027	அனைத்து ஹோட்டல்களும்: AHUN, KHL, JETS, CONN, TRAN, AHPL, SERV…	சாதகம்
புத்தகங்கள், அப்பியாசக் கொப்பிகள், அச்சிடப்பட்ட பொருட்களுக்கு VAT விலக்கு	–3.0	1-ஏப்.-2027	CPRT, PARA, ACME	சாதகம்
தென்னந்தும்பு தூள், ஆர்ட்டீமியா முட்டைகளுக்கான VAT விலக்கு நீக்கம்	அதிகரிப்பு	1-ஏப்.-2027	HEXP, HAYL	பாதகம்
கப்பல் எரிபொருளுக்கு SSCL விலக்கு	சிறியது	1-ஏப்.-2027	LIOC	சாதகம்
சூரிய மின்கலங்கள் மற்றும் செய்தித்தாளுக்கு PAL நீக்கம்	–0.35	1-ஜன.-2027	MEL, LITE	சாதகம்
CGT விரிவாக்கம்: கிரிப்டோ, தொலைத்தொடர்பு அனுமதிப்பத்திரங்கள், இரத்தினக்கற்கள்	அதிகரிப்பு	1-ஏப்.-2027	DIAL, SLTL (அனுமதிப்பத்திர மாற்றங்கள்)	பாதகம்
கலால் கட்டளைச் சட்டம் எளிமைப்படுத்தப்பட்டது – வீத மாற்றமில்லை	–	2027	CTC, DIST, LION, MELS	கலப்பு

SenFin கருத்து இலேசான, நுகர்வோருக்கும் ஏற்றுமதிக்கும் சாதகமான வரித் தொகுப்பு; தென்னந்தும்பு ஏற்றுமதியாளர்களும் தொலைத்தொடர்பு நிறுவனங்களும் மட்டுமே சிறிய புதிய வரிச் செலவுகளை எதிர்கொள்கின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 36, இணைப்புகள் I & V (ரூ. பில். = ஆண்டு வருமானத் தாக்கம்). தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

கடன், மூலதனச் சந்தை, டிஜிட்டல்

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
Re-MSME Plus 5% மீள்நிதியளிப்பு (+ரூ. 20 பில். கடன்)	0.2	2027; ஏற்கனவே உள்ள ரூ. 30 பில். திட்டம்	COMB, HNB, SAMP, NDB, DFCC, PABC	சாதகம்
ADB நிதியளிக்கும் MSME கடன்கள்	30.0	2027	COMB, HNB, SAMP, DFCC, NDB	சாதகம்
மீன்பிடி 5%, வீட்டுத் தங்குமிடம் 3%, பெண் தலைமைக் குடும்பங்கள் 3%, கிராமியம் 4% கடன்கள்	40.0	கடன் அளவு; மானியம் ரூ. 1.5 பில்.	வங்கிகள்; SDB; TESS; ஹோட்டல்கள் (வீட்டுத் தங்குமிடம்)	சாதகம்
நுண்நிதி மற்றும் கடன் ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை	–	2027இல் அதிகாரசபை அமைக்கப்படும்	COCR, AAF, ALLI, LOFC	கலப்பு
நிதித் தொழில் சட்டத் திருத்தம்	–	இறுக்கமான மேற்பார்வை; அனுமதியற்ற கடன் வழங்குநர்கள் மீது நடவடிக்கை; கலைத்தல்கள்	LOFC, CDB, PLC, VFIN, HNBF, SDF	கலப்பு
“அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு” + SME பட்டியலிடல் உதவி	0.75	2027இல் அறிமுகம்	CALH, CFVF, FCT, WLTH	சாதகம்
டிஜிட்டல் பொருளாதார அமைச்சு + புதிய டிஜிட்டல் முன்மொழிவுகள்	38.5	2027; டிஜிட்டல் பொருளாதாரச் சட்டமூலம் 2027 முதல் காலாண்டு	SLTL, DIAL, HBS, ECL	சாதகம்
கிராமியக் கோபுர மானியம் (75% / ரூ. 35 மில். + மின்சாரத்துக்கு ரூ. 5 மில்.)	9.0	2028க்குள் 573 கோபுரங்கள்	DIAL, SLTL; ACL, KCAB	சாதகம்
தரவு மையங்களுக்கான மின் கட்டணச் சலுகைகள்	–	தெரிவுசெய்யப்பட்ட முதலீட்டாளர்கள்	SLTL, DIAL	சாதகம்
அலைக்கற்றை முகாமைத்துவமும் QoS கண்காணிப்பும்	3.1	2027 முதல் (TRC)	DIAL, SLTL (இணக்கச் செலவு)	பாதகம்
பாடசாலை இணைப்புத்திறனும் டிஜிட்டல் வகுப்பறைகளும்	35.0	ரூ. 96.5 பில். 5 ஆண்டுத் திட்டம்	SLTL, DIAL, SHL, HBS	சாதகம்
அகலக்கற்றை வவுச்சர்கள் – 750,000 மாணவர்கள்	–	2027	DIAL, SLTL	சாதகம்

SenFin கருத்து ரூ. 174 பில். சலுகைக் கடனை வங்கிகள் விநியோகிக்கின்றன; SLTL மிக நேரடியான டிஜிட்டல் பயனாளி; சில்லறை முதலீட்டாளர் ஊக்கத்தால் மூலதனச் சந்தையில் இயங்கும் நிறுவனங்கள் பயனடைகின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் II, VII; SenFin Securities ஆய்வு. தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

சம்பளம், சமூக நலன், சுகாதாரம், கல்வி, சுற்றுலா

முன்மொழிவு / திட்டம்	ரூ. பில். 2027	தூண்டுகோலும் காலமும்	பாதிக்கப்படும் பங்குகள்	தாக்கம்
சம்பளத் திருத்த இறுதிக் கட்டம் (ரூ. 110 பில்.) + கொடுப்பனவுகள்	சுமார் 189	அடிப்படைச் சம்பளம் +ரூ. 15,750, சம்பள ஏற்றம் +80%; ஜன.-2027	சில்லறை வர்த்தகம்: CARG, CCS, SINS, SWAD; சுகாதாரம்: HHL, NHL, LHCL, ASIR	சாதகம்
அஸ்வெசும; சிறுநீரக நோயாளர் மற்றும் மாற்றுத்திறனாளிகள் கொடுப்பனவு ரூ. 12,500 வரை	230.0	2027	CARG, HHL, SWAD, RWSL	சாதகம்
படையினர் உணவுக் கொடுப்பனவு நாளொன்றுக்கு +ரூ. 315–332; பொலிஸ் உணவுக் கொடுப்பனவு +ரூ. 10,000	34.8	2027 ஜூலை	BFL, TAFL, KFP, CARG	சாதகம்
உயர்தர உயிர்மருத்துவ உபகரணங்கள்	20.5	2027 (3 ஆண்டுகளில் ரூ. 65.6 பில். தேவை)	DIMO (மருத்துவம்), SUN, HHL	சாதகம்
அம்பியூலன்ஸ்கள் (+100 இந்தியா, +45 ADB/ஜப்பான்)	3.0	2027	DIMO, UML	சாதகம்
ஆரோக்ய நல்வாழ்வு நிலையங்கள் (2029க்குள் 1,000)	3.6	ரூ. 17.4 பில். திட்டம்	AEL, TKYO, TILE	சாதகம்
பல்கலைக்கழகக் கட்டடங்களும் புதிய வைத்தியசாலைத் திட்டங்களும்	3.9	2027இல் ஆரம்பம்	AEL, TKYO, ALUM, AFS, LALU	சாதகம்
கொழும்பு கோட்டை மரபுரிமைச் சுற்றுலா வலயம்	–	உலக வங்கி US$77 மில். (சுமார் ரூ. 25.6 பில்.), பல்லாண்டு	AHPL, TRAN, GHLL, TAJ, JKH	சாதகம்
துறைமுக நகர ஆணைக்குழு (திருத்தச்) சட்டமூலம்	–	வரைவு சட்டமா அதிபரிடம்	BIL	சாதகம்
சீகிரியா விமான நிலையம்; பயணக் கப்பல் முனையங்கள்; ஒல்லாந்தர் கோட்டைகள் PPP	0.6	2027	HSIG, SIGV, AHUN, JETS	சாதகம்
புலம்பெயர் தொழிலாளர் வீட்டுக் கடன்கள் (10%/5% மானியம்)	1.0	2027	HDFC, COMB, HNB	சாதகம்
தனியார் பல்கலைக்கழக மாணவர் கடன்கள்: உதவித்தொகை ரூ. 10,000	–	2027 ஏப்ரல்	வங்கிகள் (அரச மற்றும் தனியார்)	சாதகம்

SenFin கருத்து சுமார் ரூ. 190 பில்லியன் மேலதிகக் குடும்ப வருமானம் பெரும்பாலும் 2027 நடுப்பகுதி முதல் வருகிறது – முதலில் அத்தியாவசியப் பொருட்கள், பின்னர் விருப்பச் சில்லறைக் கொள்வனவுகள்.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் II, VII; SenFin Securities ஆய்வு. தாக்கம் = பட்டியலிடப்பட்ட பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை.

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026 எதிர் 2027: ஒவ்வொரு துறைக்கும் என்ன மாறியது

துறை	வ.செ.தி 2026 – முக்கிய நடவடிக்கை	2026	வ.செ.தி 2027 – முக்கிய நடவடிக்கை	2027
வங்கிகள்	SME, இளைஞர், பெண்கள், விவசாயக் கடன்கள் வங்கிகள் ஊடாக	சாதகம்	ரூ. 67.7 பில். மானியம் → ரூ. 174 பில். சலுகைக் கடன்கள்; தொடர்மாடி மற்றும் மாணவர் கடன்கள்	சாதகம்
நிர்மாணம் மற்றும் கட்டுமானப் பொருட்கள்	மூலதனச் செலவு GDP-யின் சுமார் 4%; ரூ. 342 பில். வீதிகள்; டித்வா மீள்கட்டுமானம்	சாதகம்	ரூ. 2,000 பில். பொது முதலீடு; ரூ. 487 பில். வீதிகள் மற்றும் ரயில்வே; ரூ. 154 பில். நீர் மற்றும் நீர்ப்பாசனம்	சாதகம்
ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை	சுற்றுலா ஊக்கம்: 4 மில். வருகை இலக்கு, BIA மீள்ஆரம்பம்	சாதகம்	TDL நீக்கம்; 200% மூலதனக் கழிவு; சீகிரியா விமான நிலையம்; கொழும்பு கோட்டை வலயம்	சாதகம்
எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	எரிசக்திக் கட்டமைப்பு மட்டும்; கட்டண அல்லது வரி மாற்றமில்லை	தெரிவுசெய்த +	BESS 1,245MW வரை, காற்றாலை +370MW, மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி 500MW, மின் வலையமைப்பு ரூ. 26.5 பில்.	சாதகம்
நுகர்வோர் மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	சம்பளத் திருத்தங்கள், அஸ்வெசும, VAT எல்லை முறைப்படுத்தல்	சாதகம்	தனிநபர் வருமான வரி நிவாரணம் ரூ. 16 பில்., CESS –25%, உணவுக்கான SCL குறைப்பு, சம்பளமும் கொடுப்பனவுகளும்	சாதகம்
உணவு, பானம் மற்றும் புகையிலை	வருமான ஆதரவு, ஆனால் கலால் சுட்டியிடல் தொடர்ந்தது	கலப்பு	வீத உயர்வின்றிக் கலால் சட்டம் எளிமைப்படுத்தப்பட்டது; சம்பளமும் கொடுப்பனவுகளும்	சாதகம்
உற்பத்தி மற்றும் கைத்தொழில்கள்	தீர்வை அடுக்குகள் 0/10/20/30%; மூலதனக் கழிவு எல்லை குறைப்பு	சாதகம்	≥US$3 மில். BOI ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு 200% மூலதனக் கழிவு; புத்தகங்களுக்கு VAT விலக்கு	சாதகம்
தொலைத்தொடர்பு மற்றும் டிஜிட்டல்	5 ஆண்டுக் கோபுர வரி விடுமுறை; டிஜிட்டல் பொருளாதார அதிகாரசபை	சாதகம்	கோபுர மானியம் 75% / ரூ. 35 மில்.; அரச முகில் சேவை; அனுமதிப்பத்திரங்கள் மீதான CGT	சாதகம்
மோட்டார் மற்றும் போக்குவரத்து	வாகனங்கள் மீதான SSCL விலைகளை உயர்த்துகிறது; பஸ் தொகுதி	தெரிவுசெய்த +	SLTB மற்றும் 250 சிறிய பஸ்கள், மின்சார பஸ்கள், அம்பியூலன்ஸ்கள்	சாதகம்
மூலதனச் சந்தைகளும் முதலீடும்	நேரடி நடவடிக்கை இல்லை; குறைந்த கடன்பெறல் தேவை	நடுநிலை	"அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு"; முதனிலை முகவர்களுக்கு ரூ. 3.8 ட்ரில்லியன் மொத்தக் கடன்பெறல்	தெரிவுசெய்த +
நிதி மற்றும் குத்தகை	வாகன SSCL குத்தகை வளர்ச்சியை மந்தப்படுத்துகிறது	பாதகம்	FBA திருத்தமும் நுண்கடன் ஒழுங்குபடுத்துநரும்; வரி நிவாரணம் மீளச்செலுத்தும் திறனை உயர்த்துகிறது	தெரிவுசெய்த +
உணவு, விவசாயம் மற்றும் பண்டங்கள்	விவசாயக் கடன்கள், ரூ. 91.7 பில். நீர்ப்பாசனம், சமையல் எண்ணெய் வரி மாற்றம்	சாதகம்	ரூ. 50 பில். உரம், ரூ. 77 பில். நீர்ப்பாசனம்; சமையல் எண்ணெய் ஆதாயம் மீண்டும் இல்லை	தெரிவுசெய்த +
பெருந்தோட்டங்கள்	தோட்டச் சம்பளம் நாளொன்றுக்கு ரூ. 1,350 → ரூ. 1,550	பாதகம்	புதிய சம்பளச் செலவு இல்லை; சிறு தோட்ட உரம்; RPC குத்தகை மீளாய்வு	நடுநிலை

SenFin கருத்து வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027, 2026இன் பயனாளிகளைத் தக்கவைத்து, 2026இன் மூன்று பெரிய பாதகங்களை – தோட்டச் சம்பளம், வாகன SSCL, கலால் சுட்டியிடல் – நீக்குகிறது.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2026 (7-நவ.-2025); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (12-நவ.-2026); குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027. தெரிவுசெய்த + = துறையின் சில பங்குகள் பயனடைகின்றன, ஏனையவை நடுநிலை.

வங்கிகள்: இரு வரவுசெலவுத் திட்டங்களிலும் சாதகம் – 2027இல் ரூ. 174 பில். மானியத்துடனான கடன்

ரூ. 67.7 பில்.
வட்டி மானியங்களும் மீள்நிதியளிப்பும்
வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027

ரூ. 174 பில்.
வழங்கப்படும் சலுகைக் கடன்கள்
வங்கிகள் ஊடாக

93%
உள்நாட்டில் நிதியளிக்கப்படும் பற்றாக்குறை
உண்டியல் மற்றும் பிணைமுறி வட்டி வருமானத்துக்கு ஆதரவு

13இல் 13
வங்கிப் பங்குகள் சாதகம்
வ.செ.தி 2026 மற்றும் 2027 இரண்டிலும்

வழி	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027	தாக்கம்
SME கடன்	ரூ. 50 மில். வரையான சலுகை SME கடன்கள்; NCRCS 5% மானியம்	Re-MSME Plus 5% மீள்நிதியளிப்பு; ADB MSME கடன்கள் ரூ. 30 பில்.; ரூ. 40 பில். மீன்பிடி, வீட்டுத் தங்குமிடம், பெண்கள் மற்றும் கிராமியக் கடன்கள்	சாதகம்
வீடமைப்பும் மாணவர்களும்	புலம்பெயர் தொழிலாளர் வீட்டுக் கடன்கள்	வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளுடன் 10,000 தொடர்மாடி வீடுகள்; தனியார் பல்கலைக்கழக மாணவர் கடன்கள்; புலம்பெயர் தொழிலாளர் வீடமைப்பு	சாதகம்
அரசாங்கக் கடன்பெறல்	மொத்தக் கடன்பெறல் ரூ. 3,740 பில்.	மொத்தக் கடன்பெறல் சுமார் ரூ. 3.8 ட்ரில்லியன்; பற்றாக்குறையின் 93% உள்நாட்டில் நிதியளிப்பு	சாதகம்
குடும்ப வருமானம்	சம்பளத் திருத்தம், அஸ்வெசும	தனிநபர் வருமான வரி விலக்கு எல்லை மாதம் ரூ. 162,500; இறுதிச் சம்பளக் கட்டம்; கொடுப்பனவுகள்	சாதகம்

- **சாதகமான பங்குகள் (2027):** ABL, CBNK, COMB, DFCC, HDFC, HNB, NDB, NTB, PABC, SAMP, SDB, SEYB, UBC.
- **மிக நேரடியானவை:** COMB, HNB, SAMP, NDB, DFCC ஆகியன SME திட்டங்களை விநியோகிக்கின்றன; வீட்டு மற்றும் கிராமியக் கடன்களால் HDFC, SDB பயனடைகின்றன.
- **கவனிக்க:** ரூ. 174 பில். கடன் பெறுவோரைச் சென்றடைய மானிய நிதி உரிய நேரத்தில் விடுவிக்கப்பட வேண்டும்; டித்வா குறைநிரப்புடன் 2027 பற்றாக்குறை GDP-யின் 4.5%.

SenFin கருத்து இரு வரவுசெலவுத் திட்டங்களிலும் சாதகமான ஒரே பெரிய துறை வங்கிகளே – பிரதான பெரிய மூலதனப் பங்கு முதலீடு.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2026 (7-நவ.-2025); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவுகள் 4 & 12 மற்றும் இணைப்பு VII; SenFin மதிப்பீடு.

2027இல் வங்கிகள்: இலாப எல்லைகள், கடன், சொத்துத் தரத்துக்கு வரவுசெலவுத் திட்டம் என்ன அர்த்தம் தருகிறது

வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027இன் முக்கிய நடவடிக்கைகள்

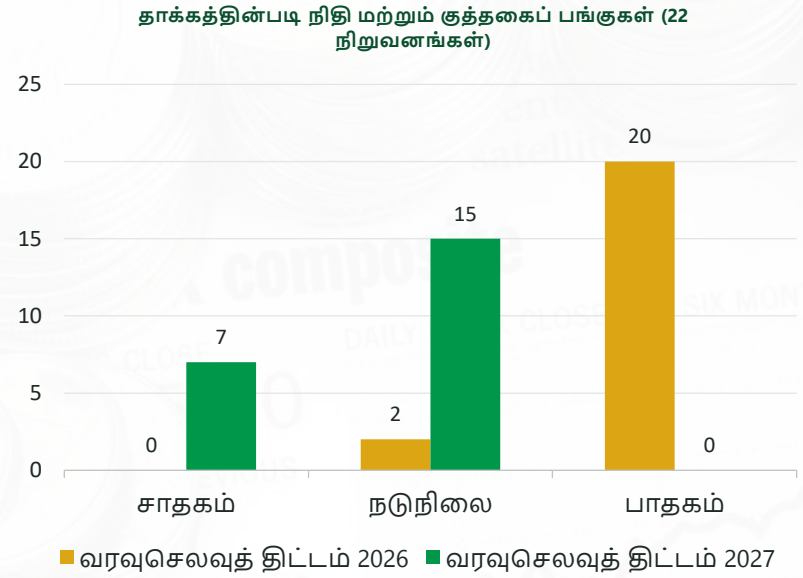
- வங்கிகள் ஊடாக ரூ. 174 பில். சலுகைக் கடன்களை வழங்க ரூ. 67.7 பில். வட்டி மானியமும் மீள்நிதியளிப்பும் (Re-MSME Plus, ADB MSME, மீன்பிடி, வீட்டுத் தங்குமிடம், பெண் தலைமைக் குடும்பங்கள், கிராமியக் கடன்கள்).
- வங்கிகள் மற்றும் நிதிக் கம்பனிகளுடன் 10,000 தொடர்மாடி வீடுகள்; தனியார் பல்கலைக்கழக மாணவர் கடன்கள்; புலம்பெயர் தொழிலாளர் வீட்டுக் கடன்கள்.
- வங்கிகளுக்கென புதிய வரிகள் எதுவும் அறிவிக்கப்படவில்லை; பற்றாக்குறையின் 93% உள்நாட்டில் நிதியளிப்பு.

அளவீடு	திசை	விளக்கம்
நிகர வட்டி எல்லை (NIM)	▲ முதல் அரையாண்டில் உறுதியானது, பின்னர் தளர்வு	உயர்ந்த வருவாய் வீதங்கள் இப்போது எல்லைகளை உயர்த்துகின்றன; 2027 இரண்டாம் அரையாண்டில் CBSL வீதங்களைக் குறைத்தால் எல்லைகள் சுருங்கும்.
கடன் வளர்ச்சி	— மிதமானது	வட்டி வீதங்களின் தாக்கத்தால் 2025இன் +25%ஐ விட மெதுவானது; மானியத்துடனான SME மற்றும் வீடமைப்புத் திட்டங்கள் அளவைச் சேர்க்கின்றன.
சொத்துத் தரம் (நிலை 3)	— நிலையானது	வரி நிவாரணமும் சம்பளத் திருத்தங்களும் மீளச்செலுத்தலுக்கு ஆதரவளிக்கின்றன; உயர்ந்த வட்டி வீதங்களும் டித்வாவால் பாதிக்கப்பட்ட கடன் பெறுநர்களுமே இடர்.
கட்டண வருமானம்	▲ அதிகம்	மாற்றல் கொடுப்பனவுகள், GovPay, திட்ட நிர்வாகம் வங்கிக் கணக்குகள் ஊடாகச் செல்கின்றன.
முதலீட்டு வருமானம்	▲ அதிகம்	அதிக உள்நாட்டுக் கடன்பெறல் (ரூ. 1,643 பில்.) உண்டியல் மற்றும் பிணைமுறி வருவாய் வீதங்களைக் கவர்ச்சிகரமாக வைத்திருக்கிறது.

SenFin கருத்து வங்கிகள் பிரதான பெரிய மூலதனப் பங்கு முதலீடாகத் தொடர்கின்றன: COMB, HNB, SAMP திட்டங்களை விநியோகித்து வட்டி வருமானத்தை ஈட்டுகின்றன.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவுகள் 4 & 12 மற்றும் இணைப்பு VII; SenFin Securities ஆய்வு.

நிதிக் கம்பனிகள்: வ.செ.தி 2026இல் பாதகம், 2027இல் நடுநிலை முதல் சாதகம் வரை



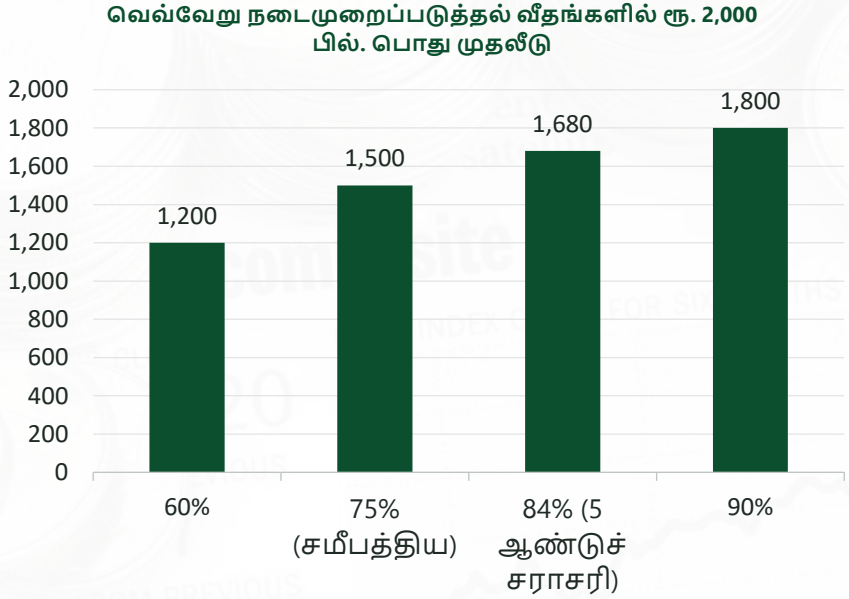
நடவடிக்கை	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027
வாகனங்கள்	வாகன இறக்குமதி மற்றும் விற்பனைக்கு SSCL 2.5% – குத்தகையை மந்தப்படுத்துகிறது	வாகன வரி மாற்றமில்லை
ஒழுங்குபடுத்தல்	–	நிதித் தொழில் சட்டத் திருத்தம்; நுண்நிதி மற்றும் கடன் ஒழுங்குபடுத்தல் அதிகாரசபை
வீடமைப்பு	–	10,000 தொடர்மாடித் திட்டத்தில் நிதிக் கம்பனிகளுக்கு அழைப்பு
கடன் பெறுநர்கள்	சம்பளத் திருத்தம், அஸ்வெசும	தனிநபர் வருமான வரி நிவாரணமும் கொடுப்பனவுகளும் மீளச்செலுத்தும் திறனை உயர்த்துகின்றன
ஒட்டுமொத்தம்	பாதகம்	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்

- **நடுநிலை (2027):** BFN, CALF, CDB, CFIN, CRL, LCBF, MBSL, MERC, PLC, PMB, SEMB, SFCL, SFIN, UBF, VFIN. வ.செ.தி 2026இன் SSCL சுமை நீக்கப்பட்டுள்ளது, ஆனால் இந்த நிறுவனங்களுக்குப் புதிய நேரடி ஆதரவு இல்லை.
- **முதனிலை முகவர்கள்:** 2027இல் அரசாங்கம் சுமார் ரூ. 3.8 ட்ரில்லியன் மொத்தக் கடன்பெறலைத் திட்டமிடுவதால் CALT, FCT, WLTH சாதகமாக மாறுகின்றன.

SenFin கருத்து 2026 வாகன வரிச் சுமை நீக்கப்பட்ட நிலையில், பிரதானமாக வாகனக் குத்தகையில் தங்கியிருக்கும் நிறுவனங்களை விட, புதிய நுண்நிதி மற்றும் SME நடவடிக்கைகளால் நேரடியாகப் பயனடையும் கடன் வழங்குநர்களையே (LOFC, COCR, HNBF) நாம் விரும்புகிறோம்.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2026 (7-நவ.-2025); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவு 4; 22 நிதி மற்றும் குத்தகைப் பங்குகள் குறித்த SenFin மதிப்பீடு.

நிர்மாணம் மற்றும் கட்டுமானப் பொருட்கள்: வரவுசெலவுத் திட்டத்தின் மிகத் தெளிவான பயனாளிகள்



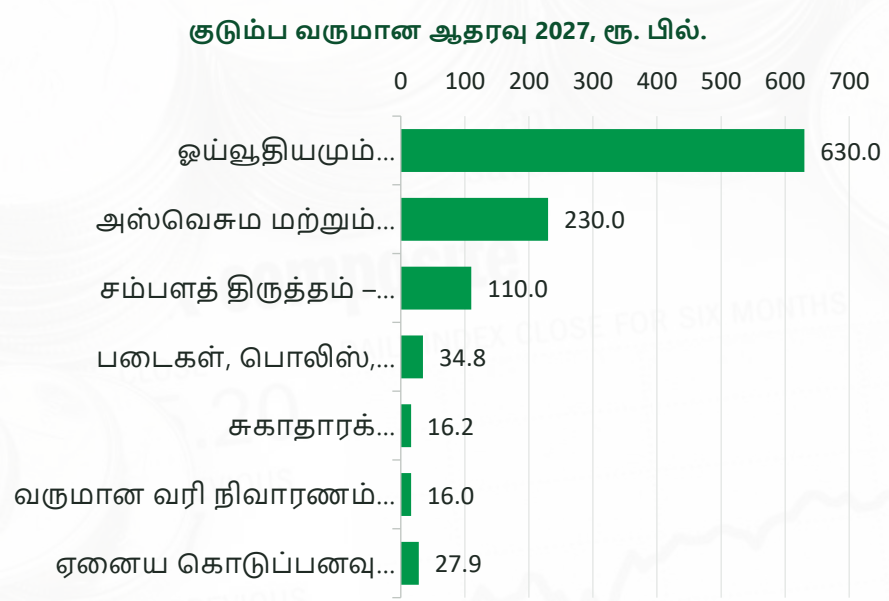
குறியீடு	தாக்கம்	பிரதான வரவுசெலவுத் தொடர்பு
AEL	சாதகம்	அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள், கிராமிய வீதிகள், நீர், ரயில்வே
TKYO	சாதகம்	சீமெந்து – வீதிகள், வீடமைப்பு, நீர்ப்பாசனம்
CIND	சாதகம்	குழாய்கள் – நீர் ரூ. 77 பில்., நீர்ப்பாசனம்
ACL / KCAB	சாதகம்	கேபிள்கள் – மின் வலையமைப்பு, ரயில் மின்மயமாக்கல்
TILE/LWL/RCL	சாதகம்	ஓடுகள் – 70,000 வீடுகள், வைத்தியசாலைகள்
ALUM/LALU	சாதகம்	அலுமினியம் – வீடமைப்பு, பொதுக் கட்டடங்கள்
JAT / LCEY	சாதகம்	வர்ணப்பூச்சுகள் – புனரமைப்பு, வீடமைப்பு

- **திட்டத் தொடர்:** வீதிகள்/அதிவேக நெடுஞ்சாலைகள்/ரயில்வே ரூ. 487 பில்., கிராமிய வீதிகள் சுமார் ரூ. 100 பில்., நீர் ரூ. 77 பில்., நீர்ப்பாசனம் ரூ. 77 பில்., வீடமைப்பு ரூ. 50 பில்.+ (ரூ. 90 பில். டித்வா வீடமைப்பு தவிர்த்து), மாவட்ட அபிவிருத்தி ரூ. 50 பில்.
- **இடர்கள்:** கொடுப்பனவுத் தாமதங்கள், உயர்ந்த வட்டி வீதங்கள், LKR –8.3% காரணமாக இறக்குமதி உள்ளீட்டுச் செலவுகள்; வரலாற்று ரீதியாக ஒதுக்கீடுகளில் சுமார் 25% செலவிடப்படுவதில்லை; அரச திட்டங்களுக்கான முப்படை ஆலோசனைப் பிரிவு.

SenFin கருத்து வ.செ.தி 2026, 2027 இரண்டிலும் சாதகம் – 16 பங்குகளில் 15 பயனடைகின்றன; மூலதனச் செலவுச் சுழற்சியில் முதலீடு செய்ய AEL, TKYO மிக நேரடியான வழிகள்.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027; குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027; ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027; SenFin மதிப்பீடு.

நுகர்வோர் மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்: 2027 இரண்டாம் காலாண்டு முதல் கைக்கு வரும் சம்பளம் அதிகம்



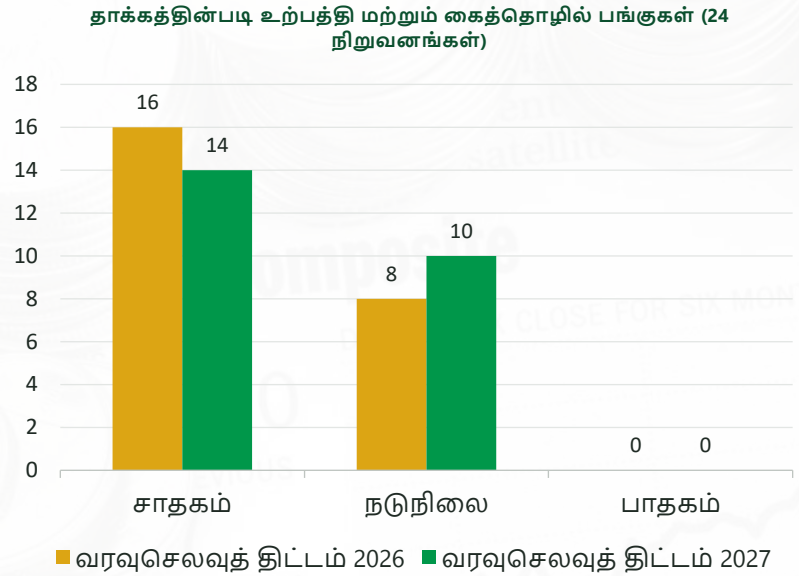
குறியீடு	தாக்கம்	வழி
CARG	சாதகம்	பல்பொருள் அங்காடிகள், பால் உற்பத்தி – மாற்றல்கள்
CCS	சாதகம்	பானங்கள், Keells – சம்பள மற்றும் வரி நிவாரணம்
HHL	சாதகம்	FMCG + மருந்து விநியோகம்
SINS	சாதகம்	கடனில் நீடித்த பொருட்கள் – வரி நிவாரணம்
LMF / LAMB	சாதகம்	பால் உற்பத்தி – போசாக்கு, மாற்றல்கள்
CTC / DIST / LION	நடுநிலை	கலால் உயர்வு இல்லை (2026இல் பாதகம்)

- நெத்தலி, மாசி, மிளகாய்க்கான SCL குறைப்பும் (13-நவ. முதல்) 800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%உம் உணவு மற்றும் பொருட்களின் விலைகளைக் குறைக்கின்றன; சீனி SCL கிலோவுக்கு +ரூ. 10.
- 8.3% பணவீக்கம் இன்னும் உண்மை ஆதாயங்களை அரிக்கிறது; பெரும்பாலான கொடுப்பனவு அதிகரிப்புகள் 2027 ஜூலையில் ஆரம்பமாகின்றன.

SenFin கருத்து இப்போது அத்தியாவசியப் பொருட்களுக்கு விற்பனை அளவு ஆதரவு; வரி நிவாரணமும் கொடுப்பனவுகளும் வரும்போது 2027 இரண்டாம் அரையாண்டு முதல் விருப்பக் கொள்வனவுகளுக்கு மேலதிக வாய்ப்பு.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII; குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027; SenFin மதிப்பீடு.

ஆடைத் தொழிலும் ஏற்றுமதியாளர்களும்: இரு வரவுசெலவுத் திட்டங்களிலும் மூலதனக் கழிவு, 2027இல் அதிகம்



நடவடிக்கை	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027
மூலதனக் கழிவு	எல்லை US$3 மில்.இலிருந்து US$250,000ஆகக் குறைப்பு	≥US$3 மில். முதலீடு செய்யும் BOI ஏற்றுமதியாளர்களுக்கு 200% கழிவு
தீர்வைகளும் உள்ளீடுகளும்	தீர்வை அடுக்குகள் 0/10/20/30%; துணிக்கு CESS-க்குப் பதிலாக VAT	800 பொருள் வகைகளுக்கு CESS –25%
ஏற்றுமதிகள்	ஏற்றுமதி அபிவிருத்தித் திட்டம்; வர்த்தக ஒற்றைச் சாளரம்	ஏற்றுமதியாளர் VAT அந்தஸ்து விரைவாக; TIEP மேம்படுத்தல்; EU ரூ. 3.43 பில். திட்டம்; வர்த்தக ஒப்பந்தங்கள்
புதிய செலவுகள்	உள்நாட்டு உற்பத்தியாளர்களுக்கான துணைத் தீர்வைகள் படிப்படியாக நீக்கம்	தென்னந்தும்பு தூளுக்கான VAT விலக்கு நீக்கம் (HEXP)
ஒட்டுமொத்தம்	சாதகம்	சாதகம்

- **சாதகம் (2027):** APLA, BPPL, CHMX, CPRT, CSLK, DIPD, DPL, HAYC, LCEY, LUMX, MGT, PARA, REXP, TJL.
- **ஆடைத் தொழில்:** 200% கழிவால் TJL, MGT சாதகமாக மாறுகின்றன; ஏனைய பெரும்பாலான ஏற்றுமதியாளர்கள் தீர்வைச் சீர்திருத்தத்தால் 2026இல் சாதகமாக இருந்தனர், இவ்வாண்டு நடுநிலை.
- **பாதகம் / கவனிக்க:** HEXP – 2027 ஏப்ரல் முதல் தென்னந்தும்பு தூள் VAT விலக்கை இழக்கிறது.

SenFin கருத்து புதிய உற்பத்தித் திறனைக் கட்டியெழுப்பும் ஏற்றுமதி நிறுவனங்களே அதிகம் பயனடைகின்றன, ஏனெனில் 200% கழிவு புதிய முதலீடுகள் மீதான வரியைக் குறைக்கிறது; தற்போதைய விற்பனையில் அவை ஈட்டும் இலாப எல்லைக்கு இது சிறிதளவே உதவுகிறது.

மூலங்கள்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2026 (7-நவ.-2025); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 பிரிவுகள் 5 & 36, இணைப்புகள் I & V; 24 பங்குகள் குறித்த SenFin மதிப்பீடு.

எரிசக்தி, தொலைத்தொடர்பு, ஹோட்டல்கள்: குறிப்பிட்ட நடவடிக்கைகள், பரந்த பயனாளிகள்

எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி – சாதகம்

- WIND, VLL: காற்றாலை +370MW, மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி 500MW, 2029க்குள் BESS 1,245MW
- LPL, HPWR, PAP, VPEL, HPFL, LVEF: மின் வலையமைப்புக்கான ரூ. 26.5 பில். உற்பத்திக் கட்டுப்பாடுகளைக் குறைக்கிறது
- LIOC: கப்பல் எரிபொருளுக்கு SSCL நீக்கம், திருகோணமலை PPP
- MEL, LITE: கூரை மின்கல மானியமும் PAL நீக்கமும்
- LGL, LLUB: நடுநிலை

தொலைத்தொடர்பு மற்றும் டிஜிட்டல் – சாதகம்

- SLTL: அரச முகில் சேவை, டிஜிட்டல் ரூ. 28.5 பில்.
- DIAL: கோபுர மானியம் 75%/ரூ. 35 மில்., வரி விடுமுறை
- HBS, ECL: இலத்திரனியல் அரசாங்கம், டிஜிட்டல் சுகாதாரம்
- KPHL, PKME: நடுநிலை
- கவனிக்க: QoS கண்காணிப்பு, அனுமதிப்பத்திரங்கள் மீதான CGT

ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை – சாதகம்

- HSIG, SIGV: TDL நீக்கம் + சீகிரியா விமான நிலையம்
- AHUN, KHL, JETS, CONN, SHOT, TRAN, AHPL, CITH, CITW, EDEN
- TDL (2003ஆம் ஆண்டின் 25ஆம் இலக்க நிதிச் சட்டம்) 1-ஏப்.-2027 முதல் நீக்கம் – அனைத்து ஹோட்டல்கள் மற்றும் சுற்றுலா நடத்துநர்களுக்குச் செலவுகள் குறையும்
- ≥US$3 மில். சுற்றுலா முதலீடுகளுக்கு 200% மூலதனக் கழிவு
- செப்.-2026 வரை சுற்றுலா வருமானம் US$2.25 பில்.

SenFin கருத்து ஹோட்டல்கள் சாதகமாகவே தொடர்ந்து, வ.செ.தி 2026ஐ விட அதிகம் பயனடைகின்றன (TDL நீக்கம்); சேமிப்பு மற்றும் மின் வலையமைப்பால் எரிசக்தித் துறை பரவலாகச் சாதகமாக மாறுகிறது; கோபுரங்கள் மற்றும் முகில் சேவையால் தொலைத்தொடர்பு.

தாக்கம் = வ.செ.தி 2027இன் கீழ் துறையின் பங்குகளுக்கான பொதுவான திசை. மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027; வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026; SenFin மதிப்பீடு.

பங்குகள் மீதான துறைவாரியான தாக்கம்: வ.செ.தி 2026 எதிர் வ.செ.தி 2027

துறை	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027	முக்கிய சாதகமான பங்குகள் (2027)	பாதகம் / கவனிக்க
வங்கிகள்	சாதகம்	சாதகம்	ABL, CBNK, COMB, DFCC, HDFC, HNB, NDB, NTB, PABC +4 மேலும்	–
ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஒய்வுநேரத் துறை	சாதகம்	சாதகம்	AHPL, AHUN, BERU, BRR, CHOT, CITH, CITW, CONN, EDEN +22 மேலும்	–
நிர்மாணம் மற்றும் கட்டுமானப் பொருட்கள்	சாதகம்	சாதகம்	ACL, AEL, AFS, ALUM, CIND, EML, JAT, KCAB, LALU +6 மேலும்	–
எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	சாதகம்	HPFL, HPWR, LIOC, LPL, LVEF, MEL, PAP, VLL, VPEL +1 மேலும்	LIOC – சுத்திகரிப்பு நிலைய PPP போட்டி; நீர்மின் IPP-கள் – எல் நினோ
நுகர்வோர் மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	சாதகம்	சாதகம்	CARG, CWM, EBCR, HARI, HHL, LITE, MULL, SINS, SWAD	CWM – சீனி SCL கிலோவுக்கு +ரூ. 10
உணவு, பானம் மற்றும் புகையிலை	கலப்பு	சாதகம்	CCS, KFP, LAMB, LMF, RWSL, SOY	LMF, LAMB – மில்கோ பதல்கம தொழிற்சாலை
மோட்டார் மற்றும் போக்குவரத்து	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	சாதகம்	ASHO, DIMO, SMOT, UML	–
தொலைத்தொடர்பு மற்றும் டிஜிட்டல்	சாதகம்	சாதகம்	DIAL, ECL, HBS, SLTL	DIAL, SLTL – அனுமதிப்பத்திரங்கள் மீதான CGT, QoS விதிகள்
போக்குவரத்து மற்றும் சரக்கு கையாளல்	சாதகம்	சாதகம்	CWL, DOCK	–
உற்பத்தி மற்றும் கைத்தொழில்கள்	சாதகம்	சாதகம்	APLA, BPPL, CHMX, CPRT, CSLK, DIPD, DPL, HAYC, LCEY +5 மேலும்	HEXP – தென்னந்தும்பு தூள் மீது VAT
பல்வகைப்பட்ட ஹோல்டிங் நிறுவனங்கள்	கலப்பு	சாதகம்	BRWN, CFLB, HAYL, JKH, LOLC, RICH, SHL, SPEN, SUN +1 மேலும்	–
மூலதனச் சந்தைகளும் முதலீடும்	நடுநிலை	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	CALH, CALT, CFVF, FCT, WLTH	–
உணவு, விவசாயம் மற்றும் பண்டங்கள்	சாதகம்	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	AGST, BFL, CIC, GRAN, TAFL, TESS, TSML	–
நிதி மற்றும் குத்தகை	பாதகம்	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	AAF, ALLI, COCR, HNBF, LFIN, LOFC, SDF	புதிய நுண்நிதி ஒழுங்குபடுத்துநர் (இணக்கம்)
அசையாச் சொத்து	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம்	MHDL, OSEA, PLR, ASCO	–
சுகாதாரம்	நடுநிலை	நடுநிலை	–	–
காப்புறுதி	நடுநிலை	நடுநிலை	–	–
பெருந்தோட்டங்கள்	பாதகம்	நடுநிலை	–	KGAL, WATA, AGAL, KOTA, BALA, TPL – RPC குத்தகை மீளாய்வு

SenFin கருத்து மூலதனச் செலவு, எரிசக்தி, சுற்றுலாப் பயனாளிகளில் அதிக முதலீடு; வங்கிகள் பிரதான முதலீடாக; பெருந்தோட்டங்களும் நிதிக் கம்பனிகளும் இனி வரவுசெலவுத் திட்டத்தால் இழப்பவை அல்ல.

சாதகம் = பெரும்பாலான பங்குகள் பயனடைகின்றன; தெரிவுசெய்த அளவில் சாதகம் = சில பயனடைகின்றன, ஏனையவை நடுநிலை; கலப்பு = பயனடைவோரும் இழப்போரும். பங்குகளின் முழுப் பட்டியல் ஸ்லைடு 89இல்.

தூண்டுகோல்கள், இடர்கள், நாட்காட்டி – தொடர்புடைய பங்குக் குறியீடுகளுடன்

சாதகத் தூண்டுகோல்கள்

- டித்வா குறைநிரப்பு செலவிடப்படல்: AEL, TKYO, CIND, TILE
- PPP மற்றும் முதலீட்டுப் பாதுகாப்புச் சட்டங்கள்: JKH, SPEN, HAYL, VONE
- மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி மற்றும் சரக்கு கையாளல் RFP-கள்: VLL, WIND, LPL; JKH, SPEN, CWL
- அடுத்த IMF திட்டம் / தரமுயர்வு: COMB, HNB, SAMP, CALT
- மன்னார் படுகை ஒப்பந்த வழங்கல்கள்: LIOC

இடர்கள்

- மூலதனச் செலவு நடைமுறைப்படுத்தல் சுமார் 75%: AEL, TKYO, ACL, KCAB
- எண்ணெய் விலைகள்: LIOC, போக்குவரத்து, பெருந்தோட்டங்கள்
- வட்டி வீதங்கள் உயர்வாகவே இருத்தல்: LOFC, CDB, PLC, VFIN, SINS
- நடைமுறைக் கணக்குப் பற்றாக்குறை / LKR: இறக்குமதியாளர்கள் (DIMO, UML, SINS)
- எல் நினோ: AGST, CIC, RPC-கள் (KGAL, WATA), நீர்மின் IPP-கள் (VPEL, HPWR)

திகதி	நிகழ்வு	பங்குக் குறியீடுகள்
2026 நவம்பர் 13	உணவுக்கான SCL குறைப்பு; சீனி கிலோவுக்கு +ரூ. 10	CARG, CCS, HARI
2026 நவம்பர் 20	இரண்டாம் வாசிப்பு வாக்கெடுப்பு · CBSL கொள்கை மீளாய்வு	வங்கிகள், முதனிலை முகவர்கள் (CALT, FCT, WLTH, CFVF)
2026 டிசம்பர் 14	மூன்றாம் வாசிப்பு	அனைத்தும்
2027 ஜனவரி 1	செய்தித்தாள் மற்றும் சூரிய மின்கலங்களுக்கு PAL நீக்கம்	MEL,
2027 ஜனவரி	மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி RFP	VLL, WIND, LPL
2027 பெப்ரவரி 2	மன்னார் படுகை ஏலங்கள்	LIOC
2027 மார்ச்	IMF EFF நிறைவு	வங்கிகள், CALT
2027 ஏப்ரல் 1	தனிநபர் வருமான வரி, VAT, CESS, TDL, மூலதனக் கழிவு	ஹோட்டல்கள், CARG, SINS, TJL, MGT
2027 ஜூலை	கொடுப்பனவு அதிகரிப்புகள் ஆரம்பம்	CARG, CCS, HHL

SenFin கருத்து நடைமுறைப்படுத்தலும் பணவீக்கப் பாதையுமே 2027 வருமானங்களைத் தீர்மானிக்கும்; பங்கு வரைபடமும் வ.செ.தி 2026உடனான மாற்றங்களும் அடுத்து வருகின்றன.

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026) மற்றும் இணைப்புகள் I–VII; இலங்கை பாராளுமன்றம் (வரவுசெலவு கால அட்டவணை); CBSL.

துறைவாரியாக ஒவ்வொரு பங்கும்: சாதகம், நடுநிலை, கவனிப்பு (2027)

துறை	சாதகம்	நடுநிலை	கவனிக்க
வங்கிகள்	ABL, CBNK, COMB, DFCC, HDFC, HNB, NDB, NTB, PABC, SAMP, SDB, SEYB, UBC	–	–
ஹோட்டல்கள் மற்றும் ஓய்வுநேரத் துறை	AHPL, AHUN, BERU, BRR, CHOT, CITH, CITW, CONN, EDEN, GHLL, HSIG, HUNA, JETS, KHC, KHL, MARA, MRH, NEH, PALM, RCH, REEF, RENU, RFL, RHTL, SERV, SHOT, SIGV, STAF, TAJ, TANG, TRAN	–	–
நிர்மாணம் மற்றும் கட்டுமானப் பொருட்கள்	ACL, AEL, AFS, ALUM, CIND, EML, JAT, KCAB, LALU, LWL, PARQ, RCL, SIRA, TILE, TKYO	CERA	–
எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	HPFL, HPWR, LIOC, LPL, LVEF, MEL, PAP, VLL, VPEL, WIND	LGL, LLUB	LIOC
நுகர்வோர் மற்றும் சில்லறை வர்த்தகம்	CARG, CWM, EBCR, HARI, HHL, LITE, MULL, SINS, SWAD	EXT, GEST, ODEL	CWM
உணவு, பானம் மற்றும் புகையிலை	CCS, KFP, LAMB, LMF, RWSL, SOY	CTC, DIST, LION	LMF, LAMB
மோட்டார் மற்றும் போக்குவரத்து	ASHO, DIMO, SMOT, UML	AUTO, TYRE	–
தொலைத்தொடர்பு மற்றும் டிஜிட்டல்	DIAL, ECL, HBS, SLTL	KPHL, PKME	DIAL, SLTL
போக்குவரத்து மற்றும் சரக்கு கையாளல்	CWL, DOCK	MSL	–
உற்பத்தி மற்றும் கைத்தொழில்கள்	APLA, BPPL, CHMX, CPRT, CSLK, DIPD, DPL, HAYC, LCEY, LUMX, MGT, PARA, REXP, TJL	ACME, BOGA, CARE, GLAS, HEXP, JFP, LPRT, PACK, SIL, UCAR	HEXP
பல்வகைப்பட்ட ஹோல்டிங் நிறுவனங்கள்	BRWN, CFLB, HAYL, JKH, LOLC, RICH, SHL, SPEN, SUN, VONE	BIL, COLO, GREG, LDEV, MELS, RHL, SHAW, TAP	–
மூலதனச் சந்தைகளும் முதலீடும்	CALH, CALT, CFVF, FCT, LVEN, SCAP, WTS	ASPH, CFI, CINV, CIT, GUAR, KZOO, SING, WAPO	–
உணவு, விவசாயம் மற்றும் பண்டங்கள்	AGST, BFL, CIC, GRAN, TAFL, TESS, TSML	ASIY, COCO, CTBL, CTEA, EMER, HVA, JKL, MCPL, MFPE, RAL	–
நிதி மற்றும் குத்தகை	AAF, ALLI, COCR, HNBF, LFIN, LOFC, SDF	BFN, CALF, CDB, CFIN, CRL, LCBF, MBSL, MERC, PLC, PMB, SEMB, SFCL, SFIN, UBF, VFIN	புதிய துண்நிதி ஒழுங்குபடுத்துநர் (இணக்கம்)
அசையாச் சொத்து	MHDL, OSEA, PLR	ASCO, CABO, CLND, COMD, CSD, CTLD, EAST, ETWO, MDL, ONAL, PHAR, RIL, SLND, YORK	–
சுகாதாரம்	–	AMSL, ASIR, CHL, LHCL, NHL, SINH	–
காப்புறுதி	–	AAIC, ATL, ATLL, CINS, COOP, HASU, JINS, LGIL, PINS, UAL	–
பெருந்தோட்டங்கள்	–	AGAL, AGPL, BALA, BOPL, ELPL, HAPU, HOPL, HPL, KAHA, KGAL, KOTA, MADU, MAL, MASK, NAMU, TPL, WATA	KGAL, WATA, AGAL, KOTA, BALA, TPL

வ.செ.தி 2027ஆல் எந்தப் பங்குக்கும் ஒட்டுமொத்தப் பாதகத் தாக்கம் இல்லை; “கவனிக்க” = குறிப்பிட்ட பாதகமான நடவடிக்கையை எதிர்கொள்ளும் பங்குகள். ஒவ்வொரு குறியீட்டுக்குமான காரணம்: “வ.செ.தி 2027 தாக்கம்” பணிநூல்.

வ.செ.தி 2026 → 2027: தாக்கம் மாறிய பங்குகள்

▲ மேம்பட்டவை – வ.செ.தி 2026ஐ விடச் சிறந்த நிலையில் 74 பங்குகள்

துறை	பங்குகள்	மாற்றம்	காரணம்
பெருந்தோட்டங்கள்	AGAL, AGPL, BALA, BOPL, ELPL, HAPU, HOPL, HPL, KAHA, KGAL, KOTA, MADU, MAL, MASK, NAMU, TPL, WATA	பாதகம் → நடுநிலை	2026 தோட்டச் சம்பள உயர்வு மீண்டும் இல்லை
நிதி மற்றும் குத்தகை	BFN, CDB, CFIN, CRL, LCBF, MBSL, MERC +7 மேலும்; AAF, ALLI, COCR, HNBF, LFIN, LOFC, SDF	பாதகம் → நடுநிலை / சாதகம்	வாகன SSCL மீண்டும் இல்லை; ஒழுங்குபடுத்துநரும் வரி நிவாரணமும்
எரிசக்தி மற்றும் மின்சக்தி	HPFL, HPWR, LPL, LVEF, PAP, VLL, VPEL, WIND	நடுநிலை → சாதகம்	சேமிப்பு, காற்றாலை, மிதக்கும் சூரிய மின்சக்தி, மின் வலையமைப்பு ரூ. 26.5 பில்.
மூலதனச் சந்தைகள்	CALH, CALT, CFVF, FCT, LVEN, SCAP, WTS	நடுநிலை → சாதகம்	"அனைவருக்கும் ஒரு பங்கு"; ரூ. 3.8 ட்ரில்லியன் கடன்பெறல்
பல்வகைப்பட்டவை	LOLC, SUN, VONE, SPEN, CFLB; BIL, LDEV, MELS	பாதகம் / நடுநிலை → சாதகம் / நடுநிலை	பெருந்தோட்டச் சம்பளச் சுமை நீங்கியது; சரக்கு கையாளல் PPP
உணவு, பானம் மற்றும் புகையிலை	CTC, DIST, LION	பாதகம் → நடுநிலை	வீத உயர்வின்றிக் கலால் எளிமைப்படுத்தப்பட்டது
உற்பத்தித் துறை	CPRT, DIPD, DPL, LUMX, PARA	நடுநிலை → சாதகம்	புத்தகங்களுக்கு VAT விலக்கு; BOI கழிவு; ரயில் மின்மயமாக்கல்
மோட்டார் மற்றும் ஏனையவை	ASHO, SMOT, UML; LITE; TSML	நடுநிலை → சாதகம்	பஸ்களும் அம்பியூலன்ஸ்களும்; CESS குறைப்பு; தேயிலை உரம்

▼ தணிந்தவை – 2026இல் சாதகமாக இருந்து 2027இல் நடுநிலையான 29 பங்குகள் (எதுவும் பாதகமாக மாறவில்லை)

துறை	பங்குகள்	மாற்றம்	காரணம்
உணவு, விவசாயம்	COCO, CTEA, EMER, HVA, MFPE, RAL	சாதகம் → நடுநிலை	2026 சமையல் எண்ணெய் வரி மாற்றமும் ஏற்றுமதி ஊக்கமும் மீண்டும் இல்லை
உற்பத்தித் துறை	ACME, BOGA, CARE, HEXP, PACK, SIL, UCAR	சாதகம் → நடுநிலை	2026 தீர்வைச் சீர்திருத்தம் ஒருமுறை மட்டும்; HEXP தென்னந்தும்பு VAT விலக்கை இழக்கிறது
அசையாச் சொத்து	CSD, EAST, MDL, ONAL, RIL	சாதகம் → நடுநிலை	2026 வீட்டுக் கடன் மற்றும் முதலீட்டுச் சட்ட ஆதரவு நீட்டிக்கப்படவில்லை
நுகர்வோர் மற்றும் ஏனையவை	EXT, GEST, ODEL; KPHL, PKME; AUTO, CERA, LGL, LLUB, MSL, RHL	சாதகம் → நடுநிலை	அவற்றின் வணிகத்துடன் தொடர்புடைய 2027 நடவடிக்கை இல்லை

SenFin கருத்து வ.செ.தி 2027, வ.செ.தி 2026ஐ விடப் பரந்த அளவில் சாதகமானது: அதிகமான பங்குகள் பயனடைகின்றன; 2026இன் ஒருமுறைச் சாதகக் காரணியை இழக்கும் நிறுவனங்கள் மட்டுமே இழப்பவை.

வ.செ.தி 2026 (7-நவ.-2025) மற்றும் வ.செ.தி 2027 (12-நவ.-2026) கீழ் 254 பங்குகள் குறித்த SenFin மதிப்பீடு. "வ.செ.தி 2026 தாக்கம்", "வ.செ.தி 2027 தாக்கம்" பணிநூல்கள்.


SenFin
SECURITIES
Associate Company of SENKADAGALA FINANCE PLC
இணைப்புகள்

குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 – துறைசார் ஒதுக்கீடுகள் (ரூ. பில்.)

#	துறை	மொத்தம்	மூலதனம்	மீண்டெழும்	மூலதனம் %
1	ஆரோக்கியமான இலங்கை	710.0	130.8	578.8	18%
2	சிறந்த கல்வி முறைமை	749.0	104.0	645.4	14%
3	பாதுகாப்பான, நம்பகமான, திறமையான போக்குவரத்து	458.0	399.5	58.6	87%
4	கண்ணியமான வாழ்க்கைக்கான ஆதரவு	208.6	195.7	12.9	94%
5	வலுவான விவசாயம்	273.0	154.2	118.8	56%
6	என்றும் பசுமையான வாழ்வை நோக்கி	62.2	45.5	16.5	73%
7	அமைதியான, நியாயமான சமூகம்	342.0	55.7	286.7	16%
8	தேசியப் பாதுகாப்பு	427.6	51.2	376.3	12%
9	பொருளாதாரச் சேவைகளும் தொழில்முனைவும்	162.0	107.4	54.6	66%
10	நம்பகமான, மலிவான, நிலைபேறான எரிசக்தி	30.2	29.0	1.2	96%
11	மக்கள் நேய அரச சேவை	371.8	163.2	208.7	44%
12	அனைவருக்குமான சமூகப் பாதுகாப்பு	912.5	5.4	907.1	1%
	மொத்தம் – 12 துறைகள்	4,706.9	1,441.6	3,265.6	31%
	கடன் சேவை	4,850.0			
	அரசாங்க வருமானம் (வரி 5,687; வரியல்லாதவை மற்றும் நன்கொடைகள் 493)	6,180.0			

மூலம்: நிதி, திட்டமிடல் மற்றும் பொருளாதார அபிவிருத்தி அமைச்சு – தேசிய வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027, குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம்.

நிதிச் செயற்பாடுகள் 2023–2027 (ரூ. பில். மற்றும் GDP-யின் %)

ரூ. பில்.	2023 (உண்மை)	2024 (உண்மை)	2025 (தற்காலிக)	2026 (வ.செ.தி)	2026 (திருத்திய)	2027 (மதிப்பீடு)	2027 (வ.செ.தி + குறைநிரப்பு)
வருமானமும் நன்கொடைகளும்	3,074	4,091	5,486	5,300	5,981	6,180	6,180
வரி வருமானம்	2,721	3,705	5,049	4,910	5,478	5,687	5,687
மொத்தச் செலவினம்	5,357	6,131	6,230	7,057	7,309	7,673	7,933
வட்டி	2,456	2,690	2,501	2,617	2,617	2,643	2,643
பொது முதலீடு	933	817	1,016	1,380	1,480	1,750	2,000
முதன்மை நிலுவை	173	650	1,756	860	1,289	1,150	890
ஒட்டுமொத்த நிலுவை	(2,283)	(2,040)	(745)	(1,757)	(1,328)	(1,493)	(1,753)
GDP-யின் %							
வருமானமும் நன்கொடைகளும்	11.2%	13.6%	16.7%	15.4%	16.6%	15.8%	15.8%
மொத்தச் செலவினம்	19.5%	20.4%	19.0%	20.5%	20.3%	19.7%	20.3%
பொது முதலீடு	3.4%	2.7%	3.1%	4.0%	4.1%	4.5%	5.1%
முதன்மை நிலுவை	0.6%	2.2%	5.4%	2.5%	3.6%	2.9%	2.3%
ஒட்டுமொத்த நிலுவை	(8.3%)	(6.8%)	(2.3%)	(5.1%)	(3.7%)	(3.8%)	(4.5%)

மூலங்கள்: CBSL, நிதி அமைச்சு; வரவுசெலவுத் திட்டம் 2026; வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III. 2027 (வ.செ.தி + குறைநிரப்பு) இல் ரூ. 260 பில். டித்வா குறைநிரப்பு உள்ளடங்கும்.

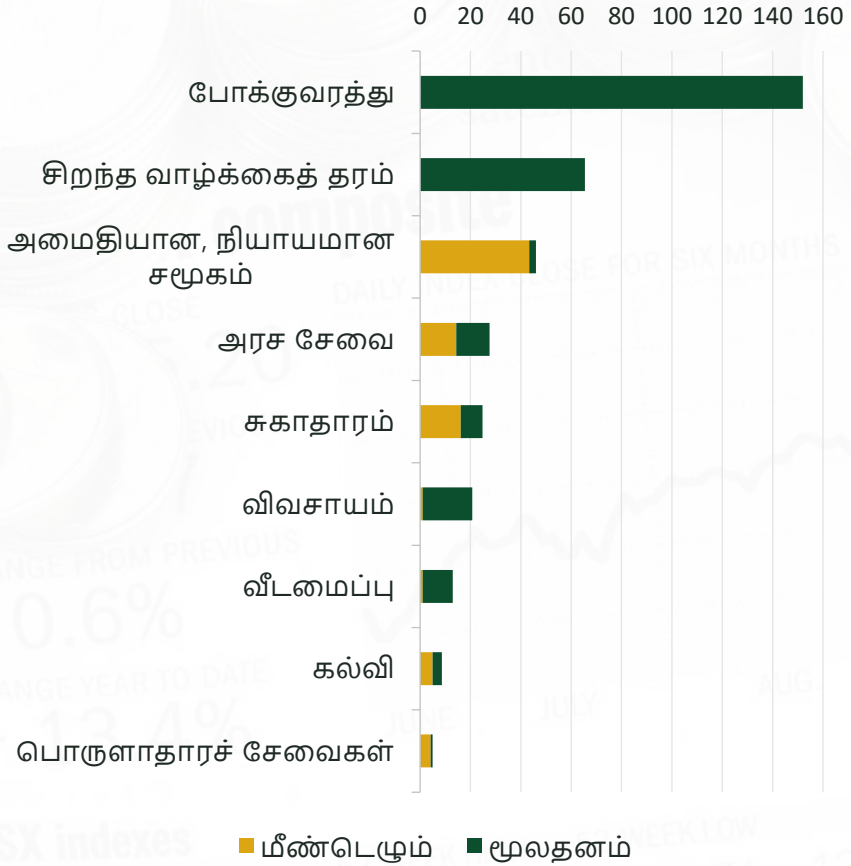
வரவுசெலவு மதிப்பீடுகளின் சுருக்கம் 2027 (ரூ. பில்.)

ரூ. பில்.	2024 உண்மை	2025 மதிப்பீடு	2025 உண்மை	வித்தியாசம்	2026 வரவுசெலவு	2026 திருத்திய	வித்தியாசம்	வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027	2027 + டித்வா
மொத்த வருமானமும் நன்கொடைகளும்	**4,091**	**5,100**	**5,486**	**386**	**5,300**	**5,981**	**681**	**6,180**	**6,180**
மொத்த வருமானம்	4,031	5,075	5,449	374	5,270	5,951	681	6,150	6,150
வரி வருமானம்	3,705	4,725	5,049	324	4,910	5,478	568	5,687	5,687
வருமான வரி	1,026	1,120	1,139	19	1,210	1,311	101	1,341	1,341
பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள்	2,201	2,953	3,198	245	3,056	3,454	398	3,592	3,592
வெளிநாட்டு வர்த்தகம்	477	652	712	60	644	713	69	754	754
வரியல்லாத வருமானம்	326	350	400	50	360	473	113	463	463
நன்கொடைகள்	60	25	36	11	30	30	0	30	30
மொத்தச் செலவினம்	**6,131**	**6,548**	**6,230**	**(318)**	**7,057**	**7,309**	**252**	**7,673**	**7,933**
மீண்டெழும்	5,340	5,530	5,232	(298)	5,688	5,848	160	5,934	5,944
சம்பளங்களும் கூலிகளும்	1,066	1,220	1,164	(56)	1,323	1,289	(34)	1,410	1,410
ஏனைய பொருட்கள் மற்றும் சேவைகள்	351	380	335	(45)	401	370	(31)	409	409
வட்டி	2,690	2,650	2,501	(149)	2,617	2,617	0	2,643	2,643
மானியங்களும் மாற்றல்களும்	1,234	1,280	1,233	(47)	1,347	1,572	225	1,472	1,482
பொது முதலீடு	817	1,033	1,016	(17)	1,380	1,480	100	1,750	2,000
ஏனையவை	(26)	(15)	(18)	(3)	(11)	(19)	(8)	(11)	(11)
வருமான மிகை / (பற்றாக்குறை)	**(1,309)**	**(455)**	**217**	**672**	**(418)**	**103**	**521**	**216**	**206**
முதன்மை மிகை / (பற்றாக்குறை)	**650**	**1,202**	**1,756**	**554**	**860**	**1,289**	**429**	**1,150**	**890**
வரவுசெலவு மிகை / (பற்றாக்குறை)	**(2,040)**	**(1,448)**	**(745)**	**703**	**(1,757)**	**(1,328)**	**429**	**(1,493)**	**(1,753)**
மொத்த நிதியளிப்பு	**2,040**	**1,448**	**745**	**(703)**	**1,757**	**1,328**	**(429)**	**1,493**	**1,753**
வெளிநாட்டு நிதியளிப்பு	333	200	142	(58)	235	200	(35)	110	110
உள்நாட்டு நிதியளிப்பு	1,707	1,248	602	(646)	1,522	1,128	(394)	1,383	1,643

மூலங்கள்: SenFin வரவுசெலவுத் திட்ட மீளாய்வு 2026 (2024 உண்மை, நவ.-2025இல் செய்யப்பட்ட 2025 மதிப்பீடு, வ.செ.தி 2026); வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 இணைப்பு III (2025 உண்மை, 2026 திருத்திய, 2027).

வரவுசெலவுத் திட்ட உரையிலுள்ள புதிய செலவின முன்மொழிவுகள் (இணைப்பு II)

வகைவாரியாக ரூ. 363 பில். புதிய முன்மொழிவுகள், ரூ. பில்.



மிகப்பெரிய புதிய முன்மொழிவுகள்	ரூ. பில்.
கொழும்பு புறநகர் ரயில் மின்மயமாக்கல்	80.0
மாவட்ட அபிவிருத்தித் திட்டம்	47.8
கொடுப்பனவுகள் – முப்படைகள், பொலிஸ், சிறைச்சாலைகள்	34.8
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலை – குருநாகல்–கலேவெல	30.0
ருவன்புர அதிவேக நெடுஞ்சாலை	27.0
சுகாதாரத் துறைக் கொடுப்பனவுகள்	16.2
டிஜிட்டல் பொருளாதார மாற்றம்	10.0
மத்திய அதிவேக நெடுஞ்சாலைக்கான இணைப்பு வீதிகள்	8.5
கொடுப்பனவுகள் – மாற்றுத்திறனாளிகள் மற்றும் சிறுநீரக நோயாளர்கள்	7.1
உத்தியோகபூர்வ வாகனங்களுக்குப் பதிலான போக்குவரத்துக் கொடுப்பனவு	7.0
வைத்தியசாலைகளுக்கான மருத்துவ உபகரணங்கள்	5.0
250 சிறிய பஸ்கள் – கிராமிய மற்றும் மலையகப் பகுதிகள்	5.0

மூலம்: வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027, இணைப்பு II (ரூ. 85 பில். மீண்டெழும், ரூ. 278 பில். மூலதனம்). முழுப் பட்டியல் "உரை முன்மொழிவுகள்" பணிநூல் தாளில்.

வழிமுறை, மூலங்கள், பொறுப்புத் துறப்பு

வழிமுறை

- **நிறுவனத் தாக்கம்:** CSE-இல் பட்டியலிடப்பட்ட 254 நிறுவனங்கள் ஒவ்வொன்றும், வ.செ.தி 2027 ஒதுக்கீடுகளையும் (கொள்வனவு, ஒப்பந்தங்கள், கேள்வி, கடன்) வரவுசெலவுத் திட்ட உரை நடவடிக்கைகளையும் (வரி, ஊக்குவிப்புகள், ஒழுங்குபடுத்தல்) அதன் செயற்பாடுகளுடன் இணைத்து சாதகம், நடுநிலை அல்லது பாதகம் என மதிப்பிடப்பட்டுள்ளது.
- **திட்ட வரைபடம்:** 27 திட்டக் குறியீடுகள் (P01–P27) துறைகளுடனும் பெயரிடப்பட்ட நிறுவனங்களுடனும் இணைக்கப்பட்டுள்ளன.
- **நிதித் தரவு:** உத்தியோகபூர்வ வரவுசெலவுத் திட்ட உரை இணைப்பு III; GDP சதவீதம் வெளியிடப்பட்டவாறு; வெளியிடப்படாத இடங்களில் முதன்மைச் செலவினம் உட்கிடையான GDP அடிப்படையில் கணிக்கப்பட்டது.
- **முந்தைய வரவுசெலவுத் திட்டம்:** அதே மதிப்பீடு வ.செ.தி 2026 (7-நவ.-2025) நடவடிக்கைகளுக்கும் பொருத்தப்பட்டது; எனவே ஒவ்வொரு பங்கின் தாக்கத்தையும் ஆண்டுக்கு ஆண்டு ஒப்பிடலாம்.

மூலங்கள்

- வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2027 மற்றும் இணைப்புகள் I–VII (நிதி அமைச்சு, 12-நவ.-2026)
- தேசிய வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 – குடிமக்கள் வரவுசெலவுத் திட்டம்; ஒதுக்கீட்டுச் சட்டமூலம் 2027
- வரவுசெலவுத் திட்ட உரை 2026 (7-நவ.-2025); FSS 2027; CBSL வருடாந்தப் பொருளாதார மீளாய்வு 2025
- பட்டியலிடப்பட்ட 254 நிறுவனங்களின் வருடாந்த அறிக்கைகள்; ஜூன்-2026 வரையான CSE இடைக்கால அறிக்கைகள்
- SenFin வரவுசெலவுத் திட்டம் 2027 பணிநூல்

பொறுப்புத் துறப்பு

SenFin Securities ஆய்வுப் பிரிவால் தகவலுக்காக மட்டுமே தயாரிக்கப்பட்டது; எந்தவொரு பிணையத்தையும் வாங்க அல்லது விற்க வழங்கப்படும் விருப்பமோ கோரிக்கையோ அல்ல. வரவுசெலவு முன்மொழிவுகள் பாராளுமன்ற அங்கீகாரத்துக்கும் நடைமுறைப்படுத்தும் சட்டங்களுக்கும் உட்பட்டவை. முதலீட்டாளர்கள் சுயாதீன ஆலோசனையைப் பெற வேண்டும்.

Disclaimer

This is solely for SenFin Securities Limited (SSL) clients' information and is not construed as investment advice. It is also not intended as an offer or solicitation to purchase and sell any financial instruments. This document/report is prepared based on publicly available information, internally developed data, and other sources believed to be reliable. The information and opinions contained in this document/report are based upon information obtained from sources believed to be reliable and made in good faith. Such information has not been independently verified and no guarantee, representation, or warranty, express or implied is made as to their accuracy, completeness, or correctness. All such information and opinions are subject to change without notice. This document/report is for information purposes only, and the description of any company or its securities mentioned herein is not intended to be complete. This document/report is not, and should not be construed as, an offer, or solicitation of an offer, to buy or sell any securities or other financial instruments, and SenFin Securities Limited or its employees or associates cannot be held responsible for any losses or gains. The recipient of this report must make their own independent decision regarding any securities, investments, or financial instruments mentioned herein. SenFin Securities Limited (SSL) its directors, officers, consultants, employees, and associates, will not be responsible, for any claims of damages, compensation, suits, damages, loss, costs, charges, expenses, outgoing or payments including attorney’s fees which recipients of the reports suffers or incurs directly or indirectly arising out of actions taken as a result of this report. The contents herein should not be construed as investment, legal, or tax advice. Investors should seek independent professional advice to ascertain (a) the possible tax consequences, (b) the legal requirements, and (c) any foreign exchange restrictions or exchange control requirements that may be encountered under the laws of the countries of citizenship, residence, or domicile. Past performance does not guarantee future returns, there can be no assurance that investments will achieve any targeted price levels or rate of return. None of the material, nor its content, nor any copy of it, may be altered in any way, transmitted to, copied, or distributed to any other party, without the prior express written permission of SSL.

Investment involves risk and securities, financial instruments and investment strategies mentioned may not be suitable for all investors. Please ensure that you fully understand the risks involved. As a general rule, you should only trade in financial products that you are familiar with and understand their risk. You should carefully consider your investment experience, financial situation, investment objective, and risk tolerance level and consult your independent financial adviser as to the suitability of your situation before making any investments.

Contact

RESEARCH TEAM



Bhashini Hewawitharana
Assistant Manager
+94 112 359 162 / +94 72 186 4893
bashini.hewawitharana@senfinsecurities.com



Mayakrishnan Jagatheeswar
Assistant Manager
+94 112 359 104 / +94 72 949 9419
jagatheeswar@senfinsecurities.com



Dulani Jayarathna
Assistant Manager
+94 112 359 103 / +94 72 949 9422
dulani@senfinsecurities.com



Himaya Wanigasuriya
Assistant Manager
+94 112 359 142 / +94 72 949 9421
himaya@senfinsecurities.com



Vindya Gunathilake
Junior Analyst
+94 74 064 6457
vindya@senfinsecurities.com



Thathsarani Bandara
Trainee Analyst
+94 76 612 7910
thathsarani@senfinsecurities.com



Dinuvi Samintha
Trainee Analyst
+94 74 193 5582
Dinuvi@senfinsecurities.com



Suraj Perera
Trainee Analyst
+94 76 355 7422
Suraj@senfinsecurities.com

SALES TEAM



Eardly Kern
Senior Vice President- Equities
+94 112 359 102/ +94 77 734 8018
kern@senfinsecurities.com



Maniesh Rodrigo
Senior Vice President – Equities
+94 112 359 173/ +94 729 499 325
maniesh@senfinsecurities.com



Eranga Z. Siriwardhana
Vice President - Equities
+94 729 499 480
eranga.siriwardhana@senfinsecurities.com



Sudam Hasantha
Associate Vice President - Equities
+94 112 359 171/ +94 729 499 222
sudam@senfinsecurities.com



Ajith Kumarasinghe
Associate Vice President-Equities
+94 773252333
Ajith@senfinsecurities.com



Mohammedu Illiyas Zahir sha
Senior Investment Advisor - Equities
+94 729 374 678/+94 729 499 433
zahir.shah@senfinsecurities.com



Vivekananthan Kirushananthan
Investment Advisor - Equities
+94 778 690 983 /+94 729 499 475
vivekananthan@senfinsecurities.com



Andre Lowe
Senior Vice President - Equities
+94 777 230 040
andre@senfinsecurities.com



Bishen Mendis
Vice President- Equities
+94 112 359 121/ +94 729 499 477
bishen.mendis@senfinsecurities.com



Madawalage Damayanthi
Assistant Vice President – Equities
+94 112 269 519/ +94 729 499 114
damayanthi.madawalage@senfinsecurities.com



Janak Kulananda
Associate Vice President – Equities
+94 714909656
Janak@senfinsecurities.com



Bandula Lansakara
Senior Manager - Equities
+94 704 724 932
bandula.lansakara@senfinsecurities.com



Umaya Perera
Investment Advisor - Equities
+94 721 864 520 /+94 722 522 335
umaya@senfinsecurities.com

SOCIAL MEDIA

https://tinyurl.com/cvwvnf4x

https://tinyurl.com/4r9nej6s

https://tinyurl.com/4rrfuh6n

https://tinyurl.com/yc2mu9cf

https://tinyurl.com/38smbn5f

https://rb.gy/sn4rmt