

[This question paper contains 4 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 7043

D

Your Roll No.....

Unique Paper Code : 227508

Name of the Course : B.A. (Hons.) Economics

Name of the Paper : Money and Financial Markets (E)

Semester : V

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any Five questions.
3. Each question carries equal marks. The distribution of marks for each part of the question is also given.
4. Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Differentiate between Exogenous and Endogenous money supply curves. What impact will a rise in the required reserve ratio have on these curves?
(b) What is the residency criterion used in the Financial aggregate of the IIIrd Working Group of the RBI? Why are the postal deposits considered a part of Liquidity Aggregates?

P.T.O.

- (c) Define Adjusted Reserve money. What impact does it have on the process of deposit creation ? (5,5,5)
- (क) बाह्यजात तथा अंतर्जात मुद्रा पूर्ति वक्रों में विभेद कीजिए। इन वक्रों पर अपेक्षित आरक्षित अनुपात में वृद्धि का क्या प्रभाव होगा ?
- (ख) RBI के तृतीय कार्यकारी समूह वित्तीय समुच्चय में प्रयुक्त 'रेजीडेन्सी' मापदण्ड क्या हैं ? डाक जमाएं तरलता समुच्चयों का भाग क्यों माने जाते हैं ?
- (ग) समायोजित आरक्षित मुद्रा को परिभाषित कीजिए। जमा-सृजन की प्रक्रिया पर इसका क्या प्रभाव होता है ?
2. (a) The principal Agent problem in Equity Contracts explains why debt contracts are more prevalent in financial markets than Equity Contracts. Does this solve the Moral Hazard problem ?
- (b) What are the main causes of financial crisis in the financial markets and under which conditions is recovery possible ? (8,7)
- (क) इक्विटी संविदाओं में स्वामी अभिकर्ता समस्या के कारण बाजार में ऋण प्रपत्रों का इक्विटी संविदाओं से ज्यादा प्रचलन है। क्या इससे नैतिक खतरे की समस्या का समाधान होता है ?
- (ख) वित्तीय बाजार में वित्तीय विपत्ति के मुख्य कारण क्या हैं ? किन शर्तों के अंतर्गत इनकी वसूली सम्भव है ?
3. (a) Explain the leveraging aspect of Futures market.
- (b) Show the risk/return profile of counterparties in an interest rate swap transaction.
- (c) Explain the profit/loss profiles of long call options. (3,4,8)
- (क) भावी सौदों के बाजार में उत्तोलन (लिवरेज) के पहलू की व्याख्या कीजिए।
- (ख) एक ब्याज दर स्वैप लेन देन में प्रतिपक्षों के जोखिम/प्रतिफल प्रोफाइल को समझायें।
- (ग) दीर्घकालीन मांग विकल्प के लाभ/हानि प्रोफाइल को समझायें।

4. (a) Discuss the asset classification and provisioning norms of a bank in the context of NPA's.
- (b) How have the capital adequacy norms changed in recent years ? How is Basel III an improvement over Basel II norms ? (7,8)
- (क) बैंकों के अनर्जक आस्ति (एन पीए) के संदर्भ में परिसंपत्ति के वर्गीकरण व प्रावधान मानकों का विवेचन कीजिए ।
- (ख) हाल के वर्षों में सर्वाधिक पूंजी पर्याप्तता मानकों में क्या बदलाव आया है ? बासल III किसी प्रकार बासल II से सर्वाधिक हैं ।
5. (a) A coupon bond maturing in one year has a face value of Rs. 1000 and a coupon rate of 8%. If the market interest rate is 6% at the time of purchase, calculate (a) price (b) current yield (c) yield to maturity of this bond. What effect would a rise in the market rate of interest to 10% have on its price and yield.
- (b) Provide reasons why risky bonds sell at lower prices and return higher yields than risk free bonds. (6,9)
- (क) एक साल में परिपक्व एक कूपन बाण्ड का अंकित मूल्य 1000 रुपये है एवं कूपन की दर 8 प्रतिशत हैं । यदि कूपन को खरीदने के समय ब्याज की दर 6 प्रतिशत है तो गणना कीजिए (i) कीमत (ii) वर्तमान प्रतिफल (iii) इस बाण्ड की परिपक्वता आय । बाजार की ब्याज की दर में 10 प्रतिशत वृद्धि करने पर इसकी कीमत एवं उपज (आय) पर क्या प्रभाव पड़ सकता है ।
- (ख) जोखिम मुक्त बाण्डों की तुलना में जोखिम भरे बाण्ड कम कीमत में बिकते हैं एवं इसका प्रतिफल अधिक होता है ? कारण दीजिए ।
6. Show how the Expectation Hypothesis and Segmented Market Hypothesis are extreme versions of the Preferred Habitat Hypothesis. How do all these hypotheses explain the shape of the yield curves. (15)

दर्शाये कि किसी प्रकार उम्मीद परिकल्पना एवं खंडीकृत बाजार परिकल्पना, अधिमानित आवास परिकल्पना के चरम संस्करण है, यह सब परिकल्पनाएं किस प्रकार प्रतिफल वक्रों की आकृति की व्याख्या करते हैं ?

7. (a) In Monetary Policy, it is not merely the number of instruments that are important, but the number of instruments exerting independent effects on the target variables. Elucidate.
- (b) Discuss the multiple indicator approach used by RBI for monetary policy formulation.
- (c) Discuss the lags in the operation of monetary policy. (5,5,5)
- (क) मौद्रिक नीति में, केवल उपकरणों की संख्या महत्वपूर्ण नहीं है, बल्कि उपकरणों की संख्या का लक्ष्य परिवर्ती कारक पर स्वतंत्र प्रभाव पड़ना महत्वपूर्ण है। स्पष्ट कीजिए।
- (ख) मौद्रिक नीति के निरूपण के लिए भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा प्रयुक्त बहुविध सूचक उपागम का विवेचन कीजिए।
- (ग) मौद्रिक नीति के संचालन में अंतराल पर चर्चा कीजिए।
8. (a) Discuss the Liquid Adjustment Facility as an instrument of liquidity management in the economy.
- (b) Discuss the recent developments and reforms in the government securities market. (7.5,7.5)
- (क) अर्थव्यवस्था में तरलता प्रबंध के एक उपकरण के रूप में तरलता समायोजन सुविधा का विवेचन कीजिए।
- (ख) सरकारी प्रतिभूति बाजार में हाल के घटनाक्रमों और सुधारों का विवेचन कीजिए।