This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No. ....

6331

B.A. (Hons.) / III B

ECONOMICS – Paper XI

(Money and Financial Markets)

(Admissions of 2005 and onwards)

Time : 2 Hours **Maximum Marks : 38**

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

Note : Answers may be written *either* in English *or* in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी : इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी **या** हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

Attempt any **four** questions.

कोई **चार** प्रश्न कीजिये ।

1. (a) Define money according to the 'a priori or theoretical approach' and 'empirical approach'. Which do you think has a greater analytical appeal and why ? 5

(b) Describe a fairly general model of money multiplier incorporating adjustment on account of **4 ½**

(i) Required reserve ratio changes;

(ii) Excess Reserves held by the banks and

(iii) Discretionary finance provided by the Central Bank.

(क) 'अनुभव निरपेक्ष अथवा सैद्धान्तिक उपागम' और 'आनुभविक उपागम' के अनुसार मुद्रा को परिभाषित कीजिए । आपके विचार में किसका अधिक विश्लेषणात्मक आकर्षण है और क्यों ?

(ख) निम्नलिखित के कारण समायोजन समाविष्ट करते हुए मुद्रा गुणक के काफी कुछ सामान्य मॉडल का वर्णन कीजिए :

(i) अपेक्षित रक्षित अनुपात परिवर्तन

(ii) बैंकों के द्वारा धारित अधिक आरक्षिति और

(iii) केन्द्रीय बैंक द्वारा प्रदत्त विवेकाधीन वित्त

2. Suppose investors prefer one-year bonds to two-year bonds and will purchase a two year bond only if they expect to receive an additional 4 percent over the return from holding one year bonds. Currently one year bonds yield 5 percent, but investors expect the yield to fall to 4 percent next year.

(a) What is the yield on a 2 year bond ? **3**

(b) Is the yield curve upward sloping, flat or downward sloping ? Give reason. **3**

(c) Briefly explain which theory of term structure describes such preferences of investors. **3½**

मान लीजिए निवेशक दो वर्षीय बंधपत्रों की अपेक्षा एक वर्षीय बंध पत्र पसंद करते हैं और दो वर्षीय बंधपत्र तभी खरीदेंगे जब उन्हें एक वर्षीय बंधपत्र धारण से प्राप्त प्रतिफल से ऊपर अतिरिक्त 4 प्रतिशत प्रतिफल मिलने की अपेक्षा हो । वर्तमान में एक वर्षीय बंधपत्र से यील्ड 5 प्रतिशत प्राप्त हो रहा है, किंतु निवेशकों को प्रत्याशा है कि अगले वर्ष यील्ड 4 प्रतिशत होने की संभावना है ।

(क) 2 वर्षीय बंधपत्र पर क्या प्राप्ति है ?

(ख) क्या प्राप्ति वर्क ऊर्ध्वमुखी ढलवाँ है, सपाट है अथवा अधोमुखी ढलवाँ है ? कारण बताइए ।

(ग) संक्षेप में स्पष्ट कीजिए कि अवधि संरचना का कौन सा सिद्धांत निवेशकों की इस प्रकार की पसंद को वर्णित करता है ।

3. Briefly describe the various reform measures undertaken to deepen and widen the Indian Money Market. 9½

भारतीय मुद्रा बाज़ार को गहराई और विस्तार प्रदान करने के लिए किए गए विभिन्न सुधार उपायों का संक्षेप में वर्णन कीजिए ।

4. (a) What are the main ways in which an option differs from a future contract ? 4

(b) Why are options and futures labelled derivative securities ? 1½

(c) Explain how this statement can be true : "A long call position offers potentially unlimited gains, if the underlying asset's price rises; but a fixed, maximum loss if the underlying asset's price drops to zero." 4

(क) विकल्प किन मुख्य रूपों में भावी संविदा से भिन्न होता है ?

(ख) विकल्पों और भावी क्रय-विक्रय को क्यों व्युत्पन्न प्रतिभूतियाँ कहा जाता है ?

(ग) स्पष्ट कीजिए कि यह कथन किस प्रकार सत्य हो सकता है :

"यदि अंतर्निहित परिसंपत्ति की कीमत बढ़ती है, तब एक दीर्घकालिक माँग स्थिति संभवत: असीमित अभिलाभ प्रदान करती है, किंतु अंतर्निहित परिसंपत्ति की कीमत शून्य पर आ जाने पर एक नियत, अधिकतम हानि ।"

5. (a) Define precisely the following terms, when applied to Banking :

   (i) Law of large numbers.

   (ii) Fractional reserve system. **4**

(b) Does the presence of Deposit Insurance Corporation leads to both moral hazard and adverse selection in the banking industry ? Explain. **5½**

(क) बैंकिंग के संबंध में प्रयुक्त होने पर निम्नलिखित पदों को ठीक-ठीक परिभाषित कीजिए :

   (i) बड़ी संख्या का नियम

   (ii) खंड आरक्षित प्रणाली

(ख) क्या जमा बीमा निगम की विद्यमानता बैंकिंग उद्योग में नैतिक संकट और प्रतिकूल चयन, दोनों ही का कारण होती है ? स्पष्ट कीजिए ।

6. Write short notes on any **two** of the following : **9½**

(a) The benefits of international portfolio investment.

(b) Central Bank's Balance Sheet.

(c) Asset securitisation.

निम्नलिखित में से किन्हीं **दो** पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ कीजिए :

(क) अंतर्राष्ट्रीय पोर्टफोलियो निवेश के फायदे

(ख) केन्द्रीय बैंक का तुलन-पत्र

(ग) परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण