

Sl. No. of Ques. Paper : 5978 F
Unique Paper Code : 227508
Name of Paper : Money and Financial Markets
Name of Course : B.A. (Hons.) Economics
Semester : V
Duration : 3 hours
Maximum Marks : 75

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

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिये गये निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिये।)

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

टिप्पणी:— इस प्रश्नपत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Attempt any five questions. All questions carry equal marks.

किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिये। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

UNIT I (इकाई I)

1. (a) What are the instruments of monetary policy? To achieve a certain number of targets requires at least the same number of instruments as targets having distinct influences on them. Discuss.

मौद्रिक नीति के साधन क्या हैं? लक्ष्यों के मौद्रिक नीति पर अलग प्रभाव होने के रूप में, एक निश्चित संख्या में लक्ष्यों को प्राप्त करने के लिये कम से कम उतने ही साधनों की आवश्यकता होती है। चर्चा कीजिये।

- (b) Discuss the Principal-Agent problem in the case of equity contract. What are the various tools to solve this problem in the case of equity contract?

इक्विटी अनुबंध के संदर्भ में प्रधान-एजेंट समस्या पर चर्चा कीजिये। इक्विटी अनुबंध के मामले में इस समस्या को हल करने के लिये विभिन्न उपकरण क्या हैं? 8 + 7

2. (a) Explain briefly the expectations hypothesis. How could future interest rate be forecast using expectations hypothesis?

संक्षेप में प्रत्याशा परिकल्पना के बारे में समझाइये। प्रत्याशा परिकल्पना का उपयोग करते हुये भविष्य में किस प्रकार ब्याज की दर का पूर्वानुमान लगाया जा सकता है ?

- (b) What are the various determinants of money supply? What are the changes in deposits, currency holdings and the money stock for an open market sale of Rs. 50000? The required reserve ratio is 10 per cent, the desired excess reserve ratio is 5 per cent and the desired currency to deposit ratio is 20 per cent.

मुद्रा की आपूर्ति के विभिन्न निर्धारक क्या हैं? ₹ 50000 को एक खुले बाज़ार में बिक्री करने पर जमा में परिवर्तन, मुद्रा जमा एवं मुद्रा स्टॉक में क्या परिवर्तन होंगे? आवश्यक आरक्षित अनुपात 10 प्रतिशत है, वांछित अतिरिक्त आरक्षित अनुपात 5 प्रतिशत एवं वांछित जमा अनुपात 20 प्रतिशत है।

7+8

3. (a) Explain the risk and return characteristics of options when the option price is Rs. 3 in the following two cases:—

(i) In the case where investor has long a put option

(ii) In the case where investor has short a call option.

निम्नलिखित के संदर्भ में विकल्प के जोखिम एवं प्रतिफल की विशेषताओं के बारे में बताइये, यदि विकल्प मूल्य 3 रुपये है:—

(i) जहाँ निवेशक के पास लंबे समय से एक विक्रय विकल्प है

(ii) जहाँ निवेशक के पास कम समय में एक कॉल विकल्प है।

- (b) Discuss the sources of changes in reserve money and in money multiplier.

जमा मुद्रा एवं मुद्रा गुणक में परिवर्तन के स्रोतों पर चर्चा कीजिये।

8+7

4. (a) What are intermediate targets in monetary policy? Critically examine the choice of money stock and the interest rate as intermediate targets?

मौद्रिक नीति में मध्यवर्ती लक्ष्य क्या हैं? मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में मुद्रा जमा की पसंद एवं ब्याज दर की आलोचनात्मक व्याख्या कीजिये।

- (b) Preferred habitat hypothesis explains the generally upward sloping yield curve based on the empirical evidence. Discuss.

अधिमानित वास परिकल्पना के अनुसार, अनुभवजन्य साक्ष्य के आधार पर उपज वक्र ऊपर की ओर झुका हुआ होता है। चर्चा कीजिये।

8+7

5. (a) Explain why an investor who purchases a callable bond requires a call premium. Give *two* reasons why risky bonds sell at a lower price than default free bonds.

एक निवेशक जिसे एक कॉल प्रीमियम की आवश्यकता होती है वह क्यों एक प्रतिदेय बांड खरीदता है? जोखिम भरा बांड को डिफॉल्ट मुक्त बांड की तुलना में कम कीमत पर बेचने के दो कारण दीजिये।

- (b) Suppose investors prefer one year bonds to three year bonds for an additional 3 per cent as compared to one year bonds. At present one year bonds yield is 5 per cent, but investors expect this yield to rise to 7 per cent next year and to 9 per cent the year after.

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

(ii) Calculate the yield on a three year bond.

मान लीजिये निवेशक एक अतिरिक्त 3 प्रतिशत के लिये तीन साल के बॉन्ड की तुलना में एक साल के बॉन्ड को पसंद करते हैं। वर्तमान में एक साल के बॉन्ड की 5 प्रतिशत उपज है, लेकिन निवेशकों को इस उपज की अगले साल 7 प्रतिशत एवं उस वर्ष के बाद 9 प्रतिशत की वृद्धि होने की उम्मीद है, तो:

(i) उपज वक्र ऊपर की ओर, फ्लैट या नीचे की ओर झुका हुआ होगा। कारण दीजिये।

(ii) एक तीन साल के बॉन्ड पर उपज की गणना कीजिये।

7+8

6. (a) What are the various categories of financial innovation? Discuss asset securitization as a financial innovation.

वित्तीय नवोन्मेष की विभिन्न श्रेणियाँ क्या हैं? एक वित्तीय नवोन्मेष के रूप में परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण की चर्चा कीजिये।

- (b) Discuss in brief the recent money market reforms in India.

भारत में हाल ही में मुद्रा बाजार सुधारों पर संक्षिप्त चर्चा कीजिये।

8+7

7. (a) Discuss the causes and consequences of financial crisis.

एक वित्तीय संकट के कारणों और परिणामों पर चर्चा कीजिये।

- (b) Derive the money multiplier where money is defined as broad money.

मुद्रा गुणक व्युत्पन्न कीजिये, जहाँ मुद्रा एक वृहत् मुद्रा के रूप में परिभाषित है।

8+7

8. Write short notes on any *two* of the following: —

- (a) Interest rate swaps
- (b) Basel III norms for the banking sector
- (c) Operating procedures of monetary policy.

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर लघु टिप्पणी लिखिये:—

- (a) ब्याज दर स्वैप
- (b) बासल III बैंकिंग क्षेत्र के लिये मानदंड
- (c) मौद्रिक नीति की संचालन प्रक्रिया।

7.5 + 7.5