

[This question paper contains 6 printed pages]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 3357 A

Unique Paper Code : 12277606

Name of the Paper : MONEY AND FINANCIAL
MARKETS

Name of the Course : BA (HONS) ECONOMICS

Semester : VI – CBCS DSE

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. All questions carry equal marks.
3. Answer any FIVE (5) questions.
4. Answers may be written either in English or 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. सभी प्रश्नों के बराबर अंक हैं ।

P.T.O.

3. किन्हीं पाँच (5) प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।
 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) Examine the role of public, commercial banks, and the central bank in the determination of money supply in an economy. (9)
(b) Differentiate between monetary and liquidity aggregates of the third working group. What is the basis of this differentiation? (6)
(अ) एक अर्थव्यवस्था में मुद्रा आपूर्ति के निर्धारण में सार्वजनिक, वाणिज्यिक बैंकों और केंद्रीय बैंक की भूमिका की जांच करें।
(ब) तीसरे कार्य समूह के मौद्रिक और तरलता समग्र के बीच अंतर करें। इस भेदभाव का आधार क्या है?
 2. (a) Why is asset securitization an example of market intermediation? In what ways can securitization reduce the cost of funds for the issuer? (8)
(b) "Better credit risks do not subsidize poor credit risks when symmetric information exists" whereas "Honest borrowers subsidize dishonest borrowers when information is asymmetric". Explain. (7)

(अ) परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण बाजार मध्यस्थता का एक उदाहरण क्यों है? प्रतिभूतिकरण किस प्रकार जारीकर्ता के लिए निधियों की लागत को कम कर सकता है?

(ब) “सममित जानकारी मौजूद होने पर बेहतर क्रेडिट जोखिम खराब क्रेडिट जोखिमों को सब्सिडी नहीं देते हैं” जबकि “ईमानदार उधारकर्ता बेईमान उधारकर्ताओं को सब्सिडी देते हैं जब जानकारी विषम होती है” विवेचन करें ।

3. (a) Compare and contrast the sequence of events in financial crises in United States and East Asian Countries. (8)

(b) In what ways Futures differ from a Forwards contract and Options contract? (7)

(अ) संयुक्त राज्य अमेरिका और पूर्वी एशियाई देशों में वित्तीय संकटों में घटनाओं के अनुक्रम की अंतर और तुलना करें।

(ब) वायदा किस तरह से अग्रिम अनुबंध और विकल्प अनुबंध से अलग है?

4. (a) Explain how the expectation hypothesis and segmented market hypothesis are extreme versions of the preferred habitat hypothesis. Under what

conditions yield curve would be upward sloping, downward sloping or flat according to Preferred Habitat Hypothesis. (6)

- (b) 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? (9)

(अ) स्पष्ट करें कि कैसे प्रत्याशा परिकल्पना और खंडित बाजार परिकल्पना अधिमानित आवास परिकल्पना के चरम संस्करण हैं। प्रेफर्ड हैबिटेट हाइपोथिसिस के अनुसार किन परिस्थितियों में उपज वक्र ऊपर की ओर ढलान वाला, नीचे की ओर ढलान वाला या सपाट होगा।

(ब) एक वर्ष में परिपक्व होने वाले कूपन बांड का अंकित मूल्य 1000 रुपये और कूपन दर 8% है। यदि खरीद के समय बाजार ब्याज दर 6% है, तो (अ) मूल्य (ब) वर्तमान उपज (स) इस बांड की परिपक्वता तक उपज की गणना करें। बाजार की ब्याज दर में 10% की वृद्धि से इसकी कीमत और उपज पर क्या प्रभाव पड़ेगा?

5. (a) What were the policy responses to the two banking crisis in the Indian economy for the period :

1997-2002

After 2008

(10)

- (b) How can the existence of asymmetric information provide a rationale for government regulation of financial markets? (5)

(अ) 1997 - 2002

2008 के बाद अवधि के लिए भारतीय अर्थव्यवस्था में दो बैंकिंग संकट के लिए नीतिगत प्रतिक्रियाएँ क्या थीं।

(ब) असममित जानकारी का अस्तित्व वित्तीय बाजारों के सरकारी विनियमन के लिए एक तर्क कैसे प्रदान कर सकता है?

6. (a) Describe how BASEL III is an enhancement over BASEL II. (10)

(b) Examine the lags observed in the operation of monetary policy. (5)

(अ) वर्णन करें कि कैसे BASEL III, BASEL II की तुलना में एक विस्तार है।

(ब) मौद्रिक नीति के संचालन में देखे गए अंतराल की जांच करें।

7. Distinguish between Conventional and Unconventional Monetary policy measures? Discuss various unconventional monetary policy measures, their key features and their applications in India. (15)

परंपरागत और अपरंपरागत मौद्रिक नीति उपायों के बीच अंतर करें? भारत में विभिन्न अपरंपरागत मौद्रिक नीति उपायों, उनकी प्रमुख विशेषताओं और उनके अनुप्रयोगों पर विवेचन करें।

8. Write short notes on any **two** of the following :
- (i) Policy Rate Corridor
 - (ii) Monetary transmission mechanism
 - (iii) Certificate of Deposits (CDs) (15)

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

- (i) पॉलिसी रेट कॉरिडोर
- (ii) मौद्रिक संचरण तंत्र
- (iii) जमा प्रमाणपत्र (सीडी)