

[This question paper contains 8 printed pages.]

**Your Roll No.....**

**Sr. No. of Question Paper : 2160**

**G**

**Unique Paper Code : 2274002005**

**Name of the Paper : Money and Banking**

**Name of the Course : Generic Elective –  
Economics**

**Semester : III**

**Duration : 3 Hours**

**Maximum Marks : 90**

**Instructions for Candidates**

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. This paper has 8 questions, out of which 5 have to be done by the student.
3. Each question is of 18 marks.
4. Please attempt all parts of a question in one place.
5. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

**P.T.O.**

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. इस पेपर में 8 प्रश्न हैं, जिनमें से 5 छात्र को हल करने होंगे ।
3. प्रत्येक प्रश्न 18 अंक का है ।
4. कृपया प्रश्न के सभी भागों को एक ही स्थान पर हल करें ।
5. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. (a) Derive and explain the concepts of deposit multiplier and currency multiplier.

(b) Explain some of the factors that could lead to financial crisis. Explain the role of asymmetric information in detail in this context. (6,12)

(अ) जमा गुणक और मुद्रा गुणक की अवधारणाओं के बारे में चर्चा कीजिए।

(ब) कुछ ऐसे कारकों की व्याख्या कीजिए जो वित्तीय संकट का कारण बन सकते हैं। इस संदर्भ में असममित जानकारी की भूमिका को विस्तार से समझाइये।

2. (a) Given required reserve ratio is 10%, desired excess reserve ratio is 5% and desired currency to deposit ratio is 25%, how does an open market purchase of Rs. 500,000 change deposits, currency holdings and money stock. How does your answer change if the required reserve ratio rises to 20%?

(b) Differentiate between the base rate and Marginal Cost of Funds based lending rate MCLR. How are these rates useful in monetary transmission?

(6,12)

(अ) यह देखते हुए कि आवश्यक आरक्षित अनुपात 10% है, वांछित अतिरिक्त आरक्षित अनुपात 5% है और वांछित मुद्रा और जमा अनुपात 25% है, 500,000 रुपये की खुले बाजार की खरीद जमा, मुद्रा होल्डिंग्स और मनी स्टॉक को कैसे बदलती है। यदि आवश्यक आरक्षित अनुपात 20% तक बढ़ जाए तो आपका उत्तर कैसे बदल जाएगा?

(ब) आधार दर और सीमांत निधि लागत आधारित उधार दर (MCLR) के बीच अंतर कीजिए। मौद्रिक संचरण में ये दरें किस प्रकार उपयोगी हैं?

3. (a) Explain the legal framework that allows the Reserve Bank of India to function as a central bank.



(b) Money supply in India can be affected by changes in monetary base and/or money multiplier. Explain. (6,12)

(अ) उस कानूनी ढांचे की व्याख्या कीजिए जो भारतीय रिजर्व बैंक को केंद्रीय बैंक के रूप में कार्य करने की अनुमति देता है।

(ब) भारत में मुद्रा आपूर्ति मौद्रिक आधार और/या धन गुणक में परिवर्तन से प्रभावित हो सकती है। व्याख्या कीजिए।

4. (a) What is reserve money? List the sources of changes in reserve money.

(b) Explain the impact of financial sector reforms since 1991 for the following sub sectors :

(i) Insurance sector

(ii) Non-bank financial companies (6,12)

(अ) आरक्षित धन क्या है? आरक्षित धन में परिवर्तन के स्रोतों की सूची बनाएं।

(ब) निम्नलिखित उप क्षेत्रों पर 1991 से वित्तीय क्षेत्र सुधारों के प्रभाव की व्याख्या कीजिए :

(i) बीमा क्षेत्र

(ii) गैर-बैंक वित्तीय कंपनियाँ

5. (a) Differentiate between the prime lending rate system and benchmark prime lending rate systems.

(b) It is not merely the number of instruments that is important but the number of instruments exerting independent effects on the target variables.' Explain this statement in the context of monetary policy instruments and targets. (6,12)

(अ) प्राइम लेंडिंग रेट सिस्टम और बेंचमार्क प्राइम लेंडिंग रेट सिस्टम के बीच अंतर कीजिए।

(ब) 'केवल उपकरणों की संख्या ही नहीं है जो महत्वपूर्ण है बल्कि लक्ष्य चर पर स्वतंत्र प्रभाव डालने वाले उपकरणों की संख्या भी महत्वपूर्ण है।' मौद्रिक नीति उपकरणों और लक्ष्यों के संदर्भ में इस कथन की व्याख्या कीजिए।

6. (a) Explain the problem of lemons in stock and bond markets.

- (b) Explain how the Expectation Market Hypothesis and Segmented-Market Hypothesis are different versions of the Preferred-Habitat Hypothesis. Discuss with example. (6,12)

(अ) स्टॉक और बांड बाजारों में लेमन की समस्या की अवधारणा समझाइए।

(ब) यह बताएं कि किस प्रकार प्रत्याशित बाजार परिकल्पना और खंडित-बाजार परिकल्पना पसंदीदा-पर्यावास परिकल्पना के विभिन्न संस्करण हैं। उदाहरण सहित चर्चा कीजिए।

7. Attempt any **THREE** of the following :

- (a) Explain the difference between  $M_3$  of second and third working group report of RBI.
- (b) As information about firms become easier to acquire, the role of banks reduces. Explain this statement in the context of a security market hypothesis.
- (c) What is the yield curve? Explain the conditions in which it can be downward sloping.
- (d) According to the expectation hypothesis the yield curve can slope upward, downward, and be a straight line. Explain.



- (c) List three monetary tools that RBI can use to achieve its monetary targets. (6,6,6)

निम्नलिखित में से किन्हीं तीन के उत्तर दीजिए :

- (अ) RBI के दूसरे और तीसरे कार्य समूह की रिपोर्ट के M3 के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए।
- (ब) जैसे-जैसे कंपनियों के बारे में जानकारी हासिल करना आसान हो जाता है, बैंकों की भूमिका कम हो जाती है। प्रतिभूति बाजार परिकल्पना के संदर्भ में इस कथन की व्याख्या कीजिए।
- (स) प्रतिफल वक्र क्या है? उन स्थितियों की व्याख्या कीजिए जिनमें यह नीचे की ओर झुक सकता है।
- (द) प्रत्याशा परिकल्पना के अनुसार प्रतिफल वक्र ऊपर की ओर, नीचे की ओर झुक सकता है और एक सीधी रेखा भी हो सकता है, व्याख्या कीजिए।
- (इ) तीन मौद्रिक उपकरणों की सूची बनाएं जिनका उपयोग आरबीआई अपने मौद्रिक लक्ष्यों को प्राप्त करने के लिए कर सकता है।

8. Attempt and **TWO** questions of the following :

- (a) Briefly explain the expectation hypothesis. How could future interest rates be forecast using the expectation hypothesis?

(b) What are intermediate targets? Critically examine the rate of interest and money aggregates as intermediate targets.

(c) Derive and explain the following: Deposit multiplier, currency multiplier and complete money multiplier.

(9,9)

निम्नलिखित में से दो प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(अ) प्रत्याशा परिकल्पना को संक्षेप में समझाइये। प्रत्याशा परिकल्पना का उपयोग करके भविष्य की ब्याज दरों का पूर्वानुमान कैसे लगाया जा सकता है?

(ब) मध्यवर्ती लक्ष्य क्या हैं? मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में ब्याज दर और धन समुच्चय का आलोचनात्मक विवेचना कीजिए।

(स) निम्नलिखित की व्याख्या कीजिए जमा गुणक, मुद्रा गुणक और पूर्ण धन गुणक।