[This question paper contains 12 printed pages.]

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

Sr. No. of Question Paper : 3726 E

Unique Paper Code : 12277606

Name of the Paper : Money & Financial Markets

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

Semester : VI

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. The distribution of the marks is given with the question.

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 ।

P.T.O.

2: किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

3. अंकों का वितरण प्रश्न के साथ दिया गया है ।

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) What is the observation of Third Working Group on Monetary Aggregates? Discuss the New Monetary and Liquidity aggregates recommended by the Third Working Group.

(b) The Reserve Bank of India has released data on sources and components of Reserve money as on 31st March 2022 which is given below.

Source/ Component	Rs. Billion
1. Bankers' Deposits with RBI	877
2. 'Other' Deposits with RBI	58
3. Net RBI Credit to Government	1451
4. RBI Credit to Banks & Commercial Sector	-544
5. Net Foreign Exchange Assets of RBI	4442
6. Government's Currency Liabilities to the Public	28
7. Net Non-Monetary Liabilities of RBI	1309

Using the above data, calculate the amount of currency in circulation. Also prepare the balance sheet of the RBI. (9+6)

(अ) मौद्रिक समुच्चय पर तीसरे कार्यकारी समूह का अवलोकन क्या है? तीसरे कार्यकारी समूह द्वारा अनुशंसित नए मौद्रिक और तरलता समुच्चयों पर चर्चा करें।

(ब) भारतीय रिजर्व बैंक ने 31 मार्च 2022 तक रिजर्व मनी के स्त्रोतों और घटकों पर आंकड़े जारी किया है जो नीचे दिया गया है।

स्रोत/घटक	Rs. Billion
1. आरबीआई के पास बैंकरों की जमा राशि	877
2. आरबीआई के पास 'अन्य' जमा	58
3. सरकार को नेट आरबीआई क्रेडिट	1451
4. बैंकों और वाणिज्यिक क्षेत्र को आरबीआई क्रेडिट	-544
5. आरबीआई की शुद्ध विदेशी मुद्रा संपत्ति	4442
6. जनता के प्रति सरकार की मुद्रा देयताएं	28
7. आरबीआई की शुद्ध गैर-मौद्रिक देनदारियां	1309

उपरोक्त आंकड़ों का उपयोग करते हुए, संचलन में मुद्रा की मात्रा की गणना करें। RBI की बैलेंस शीट भी तैयार करें।

2. (a) Discuss the adjustment suggested by Rangarajan and Singh to the basic equation for money multiplier approach.

(b) 'Inability of weighted monetary aggregates essentially reflects deficiencies of operationalisation rather than conceptualisation'. Discuss.

(c) A key financial innovation in 1980s that dramatically influenced the role of financial intermediaries is the phenomenon of Asset Securitisation. Explain in this context the process of asset securitisation and discuss its implications to financial markets. (5+5+5)

(अ) मुद्रा गुणक दृष्टिकोण के मूल समीकरण में रंगराजन और सिंह द्वारा सुझाए गए समायोजन पर चर्चा करें।

(ब) 'भारित मौद्रिक समुच्चय की अक्षमता अनिवार्य रूप से अवधारणा के बजाय संचालन की कमियों को दर्शाती है'। चर्चा करें।

(स) 1980 के दशक में एक महत्वपूर्ण वित्तीय नवाचार जिसने वित्तीय मध्यस्थों की भूमिका को नाटकीय रूप से प्रभावित किया, वह परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण की घटना है। इस संदर्भ में परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण की प्रक्रिया की व्याख्या करें और वित्तीय बाजारों पर इसके प्रभावों की चर्चा करें।

3. (a) A bank with market power charges different interest rates to borrowers with good and bad credit risk under symmetric information and same interest rate under asymmetric information. Elucidate.

(b) Explain how transaction costs influence the financial structure. Also explain how financial intermediaries help reduce transaction costs?

(10+5)

(अ) बाजार की शक्ति वाला एक बैंक सममित जानकारी के तहत अच्छे और बुरे ऋण जोखिम वाले उधारकर्ताओं से अलग-अलग ब्याज दर वसूलता है और असममित जानकारी के तहत समान ब्याज दर लेता है। स्पष्ट करें।

(ब) व्याख्या करें कि लेन-देन की लागत वित्तीय संरचना को कैसे प्रभावित करती है। यह भी स्पष्ट करें कि वित्तीय मध्यस्थ लेन-देन की लागत को कम करने में कैसे मदद करते हैं।

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

(b) Explain briefly the futures contract? Elucidate the functions of a clearinghouse with respect to the futures market. (9+6)

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

(ब) वायदा अनुबंध को संक्षेप में समझाइए? वायदा अनुबंध के संदर्भ में समाशोधन गृह के कार्यों की व्याख्या कीजिए।

5. (a) Suppose there is an investor who longs a put option on Asset XYZ that expires in one month and has a strike price of Rs. 105. The option price is Rs. 2 and the current price is Rs. 105 and the investor holds the asset till expiry date. Give the difference in the profit and loss profile between a long put position and a short put position with the help of a table and graphs.

(b) Kartik's father plans to purchase a $ 10,000 Car when he graduates school five years from now. Calculate the amount he needs to invest in each of the following small saving instruments today at the given interest rates compounded annually to be able to purchase the car. Which saving instrument requires him to invest less and why?

Saving Instrument	Interest Rate
Savings Deposit	4%
5 Year Time Deposit in a Bank	6%
National Saving Certificate	7%
Employee Provident Fund	8%

(अ) मान लीजिए कि एक निवेशक है जो परिसंपत्ति XYZ पर एक विक्रय विकल्प चाहता है जो एक महीने में समाप्त हो रहा है और इसका स्ट्राइक मूल्य 105 रुपये है।विकल्प मूल्य 2 रुपये है और वर्तमान मूल्य 105 रुपये है और निवेशक समाप्ति तिथि तक संपत्ति रखता है। टेबल और ग्राफ की मदद से लॉन्ग पुट पोजीशन और शॉर्ट पुट पोजीशन के बीच लाभ और हानि के रूपरेखा में अंतर बताएं।

(ब) कार्तिक के पिता अब से पांच साल बाद उसके स्कूल स्नातक होने पर 10,000 डॉलर की कार खरीदने की योजना बना रहे हैं। कार खरीदने में सक्षम होने के लिए वार्षिक रूप से दी गई

ब्याज दरों पर आज निम्नलिखित प्रत्येक छोटे बचत उपकरणों में निवेश करने के लिए आवश्यक राशि की गणना करें। उसे किस बचत साधन में कम निवेश करने की आवश्यकता है और क्यों?

Saving Instrument	Interest Rate
Savings Deposit	4%
5 Year Time Deposit in a Bank	6%
National Saving Certificate	7%
Employee Provident Fund	8%

6. (a) Illustrate with a suitable example the inverse relationship between market interest rates and price of coupon bond with different maturities.

(b) Explain with the help of graphs how each one of the following affects the demand and supply curve for loanable funds.

(i) decrease in inflationary expectations

(ii) an increase in size of government budget deficit

(iii) decrease in wealth (9+6)

(अ) बाजार की ब्याज दरों और विभिन्न परिपक्वता वाले कूपन बांड की कीमत के बीच विपरीत संबंध को एक उपयुक्त उदाहरण के साथ समझाइए।

(ब) रेखाचित्रों की सहायता से व्याख्या कीजिए कि निम्नलिखित में से प्रत्येक ऋण-योग्य निधियों के माँग और पूर्ति वक्र को किस प्रकार प्रभावित करता है।

(i) मुद्रास्फीति संबंधी प्रत्याशाओं में कमी

(ii) सरकारी बजट घाटे के आकार में वृद्धि

(iii) धन में कमी

7. (a) How have capital requirement norms changed from Basel II to Basel III?

(b) In India, banks are the main conduits through which monetary impulses are transmitted to the real economy. In this context review the bank's lending rate system since the early 1990s. (7+8)

(अ) पूंजी आवश्यकता मानदंड बेसल II से बेसल II में कैसे बदल गए हैं?

(ब) भारत में, बैंक मुख्य साधन हैं जिनके माध्यम से मौद्रिक आवेग वास्तविक अर्थव्यवस्था में संचारित होते हैं। इस संदर्भ में 1990 के दशक की शुरुआत से बैंक की उधार दर प्रणाली की समीक्षा करें।

8. (a) What are the channels of monetary policy transmission and explain with the help of a flowchart?

(b) Explain the use of repos and reverse repos as tools of monetary management. (10+5)

(अ) मौद्रिक नीति के संचरण के चैनल क्या हैं और रेखाचित्र की सहायता से समझाएं।

(ब) मौद्रिक प्रबंधन के उपकरण के रूप में रेपो और रिवर्स रेपो के उपयोग की व्याख्या करें।