

NAME OF COURSE: BA (HONS) ECONOMICS
SCHEME/MODE OF EXAMINATION: CBCS DSE
SEMESTER : VI
NAME OF THE PAPER: MONEY AND FINANCIAL MARKETS
UPC/SUBJECTCODE: 12277606
MEDIUM OF INSTRUCTION: ENGLISH AND HINDI
MAX MARKS: 75

ALL QUESTIONS CARRY EQUAL MARKS.ANSWER ANY FOUR (4) QUESTIONS.
सभी प्रश्नों के अंक समान हैं। किन्हीं भी चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

Ques1. (a) Differentiate between Exogenous and Endogenous money supply curves. What will be the impact of following events on each of these curves?

- i. Rise in excess reserves holdings of banks (ER)
- ii. Increase in use of digital mode of payments
- iii. Central bank reduces the required reserve ratio (12)

(b) Discuss Free-rider problem in aggravating adverse selection and moral hazard problems in financial markets. (6.75)

1. (अ) बहिर्जात (Exogenous) और अन्तर्जात (Endogenous) मुद्रा आपूर्ति वक्र में अंतर बताइये। इनमें से प्रत्येक वक्र पर निम्नलिखित घटनाओं का क्या प्रभाव पड़ेगा?

- (i) बैंकों के अतिरिक्त आरक्षित भंडार में वृद्धि (ER)
- (ii) भुगतान के डिजिटल मोड के उपयोग में वृद्धि
- (iii) केंद्रीय बैंक आवश्यक आरक्षित अनुपात को कम करता है (12)

(ब) वित्तीय बाजारों में प्रतिकूल चयन और नैतिक खतरे की समस्याओं में निःशुल्क लाभार्थी समस्या की चर्चा कीजिये। (6.75)

Ques2. (a) “A key financial innovation in the 1980’s that dramatically influences the role of financial intermediaries is the phenomenon of Asset Securitization”. Briefly explain this statement. (8)

(b) Critically examine how the MCLR system is an improvement over Base rate system. (10.75)

2. (अ) "1980 में एक महत्वपूर्ण वित्तीय नवाचार जो वित्तीय मध्यस्थों की भूमिका को नाटकीय रूप से प्रभावित करता है, परिसंपत्ति प्रतिभूतिकरण की घटना है"। संक्षेप में इस कथन की व्याख्या कीजिए। (8)
- (ब) MCLR प्रणाली बेस रेट प्रणाली में सुधार कैसे है आलोचनात्मक व्याख्या कीजिये। (10.75)

Ques3. (a) A Coupon Bond maturing in one year has a face value of Rs.1000 and coupon rate of 8%. If the market interest rate is 6% at the time of purchase, calculate:

- i. Price of the coupon bond
- ii. Current yield
- iii. Yield to maturity of this bond

What effect would a rise in the market rate of interest to 8% have on its price and yield? (12)

(b) What properties should a variable have to serve as an intermediate target of monetary policy? (6.75)

3. (क) एक वर्ष में परिपक्व होने वाले एक कूपन बॉन्ड की कीमत 1000 रु और दर 8% है। यदि खरीद के समय बाजार की ब्याज दर 6% है, तो गणना करें:

- (i) कूपन बांड की कीमत
- (ii) वर्तमान उपज
- (iii) इस बंधन की परिपक्वता की ओर

ब्याज की बाजार दर में 8% की वृद्धि से इसकी कीमत और उपज पर क्या प्रभाव पड़ेगा? (12)

(ख) एक चर को मौद्रिक नीति के मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में क्या करना चाहिए? (6.75)

Ques4. (a) 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% over the return from holding one year bond. Currently one year bonds yield 5% but investors expect yield to fall to 4% next year.

- i. Which of the three models of term structure of interest rates is relevant in this case? Give reason.
- ii. What is the yield on 2-year bond?
- iii. Is the yield curve upward sloping, flat or downward sloping? Give reason. (6.25)

(b) Suppose a call option on a stock has an exercise price of Rs. 700 and a cost of Rs. 20, and suppose you buy the call option. Identify the profit to your investment, at the call's expiration, for each of these values of the underlying stock: Rs. 250, Rs. 700, Rs. 1000, Rs. 690, Rs. 710.

(12.5)

4.(अ) मान लीजिए कि निवेशक एक से दो साल के बॉन्ड को पसंद करते हैं और दो साल के बॉन्ड की खरीद तभी करेंगे, जब वे एक साल के बॉन्ड रखने से रिटर्न पर अतिरिक्त 4% प्राप्त करने की उम्मीद करेंगे। वर्तमान में एक वर्ष के बॉन्ड में 5% की प्राप्ति होती है लेकिन निवेशकों को अगले वर्ष 4% तक की गिरावट की उम्मीद है

(i) ब्याज दरों की अवधि संरचना के तीन मॉडल में से कौन सा इस मामले में प्रासंगिक है? कारण बताईये।

(ii) 2-वर्षीय बॉन्ड पर उपज क्या है?

(iii) उपज वक्र (Yield Curve) ऊपर की ओर झुका हुआ, सपाट या नीचे की ओर झुका हुआ है? कारण बताईये। (6.25)

(बी) मान लीजिए कि किसी शेयर पर कॉल का विकल्प रुपये का प्रयोग मूल्य 700 रु और लागत 20 रु है। और मान लीजिए कि आप कॉल विकल्प खरीदते हैं। अंतर्निहित स्टॉक के इन मूल्यों 250 रु, 700 रु, 1000 रु, 690 रु, 710 रु में से प्रत्येक के लिए, कॉल की समाप्ति पर, अपने निवेश के लिए लाभ की पहचान कीजिये। (12.5)

Ques 5 (a) Examine various issues involved in the formulation of monetary policy and inflation targeting in the Indian context. (10.75)

(b) Briefly describe the four areas in which BASEL III is an enhancement over BASEL II. (8)

5 (अ) भारतीय संदर्भ में मौद्रिक नीति और मुद्रास्फीति लक्ष्यीकरण के निर्माण में शामिल विभिन्न मुद्दों का परीक्षण कीजिये। (10.75)

(ब) संक्षिप्त में चार क्षेत्रों की व्याख्या कीजिये जिसमें बेसेल III में बेसेल II से अधिक की वृद्धि है। (8)

Ques 6. Write short notes on any two of the following: (18.75)

(a) Policy Rate Corridor

(b) Adjusted H

(c) Policy responses to the NPA crisis in the Indian Banking Sector since 2008

प्रश्न 6. निम्नलिखित में से किसी दो पर संक्षिप्त नोट लिखें: (18.75)

(ए) नीतिगत मूल्य गलियारा (Policy Rate Corridor)

(बी) समायोजित H

(c) 2008 से भारतीय बैंकिंग क्षेत्र में NPA संकट के लिए नीतिगत प्रतिक्रियाएँ