

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
DURATION: 3 HOURS

ALL QUESTIONS CARRY EQUAL MARKS. ANSWER ANY FOUR (4) QUESTIONS

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं। किन्हीं भी चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

1. (a) The Third Working Group on Money Supply (1998) under the chairmanship of Dr Y.V Reddy observed that the prevailing set of monetary aggregates were not in conformity with the largely followed norms of progressivity in terms of liquidity. Briefly discuss the major recommendations made by the group in order to address the problem with the prevailing set of monetary aggregates. (9)

b) "The maximum loss from buying a call option is the option price and there is substantial upside potential for the buyer" - Explain this statement with a suitable example (9.75)

1(अ) डॉ वार्ड वी रेड्डी की अध्यक्षता में मनी सप्लाई (1998) पर तीसरे कार्य समूह ने देखा कि मौद्रिक समुच्चय का प्रचलित सेट तरलता के मामले में प्रगति के मानदंडों के अनुरूप नहीं था। मौद्रिक समुच्चय के प्रचलित सेट के साथ समस्या को हल करने के लिए समूह द्वारा की गई प्रमुख सिफारिशों की संक्षेप में चर्चा कीजिये। (9)

(ब) "कॉल विकल्प खरीदने से अधिकतम नुकसान ऑप्शन मूल्य है और खरीदार के लिए पर्याप्त संभावना है" - इस कथन को एक उपयुक्त उदाहरण के साथ समझाइए (9.75)

2. a) "Equity contracts are subject to a particular type of moral hazard called the principal-agent problem" - Explain this statement by elucidating how use of debt contracts can solve the problem of moral hazard. (9.75)

b) Assume the market interest rate is 8 percent; determine the price and yields of the following:

(i) A Rs 10,000 Treasury bill that matures in one year

(ii) A Rs 1000 corporate bond that has a coupon rate of 10 percent and matures in one year.

(iii) Suppose the rate of interest falls to 4 percent. How does it affect the investor who purchases a Rs 1000 non-callable corporate bond with a coupon rate of 10 percent and maturity of one year? (9)

2(अ) “इक्विटी कॉन्ट्रैक्ट्स एक विशेष प्रकार के नैतिक खतरे के अधीन हैं, जिसे प्रिंसिपल-एजेंट समस्या कहा जाता है” - इस कथन को स्पष्ट करके बताएं कि ऋण अनुबंधों का उपयोग कैसे नैतिक खतरे की समस्या को हल कर सकता है। (9.75)

(ब) मान लें कि बाजार की ब्याज दर 8 प्रतिशत है; निम्नलिखित की कीमत और यील्ड (yield) निर्धारित करें:

(i) एक वर्ष में परिपक्व होने वाला 10,000 रुपये का ट्रेजरी बिल

(ii) 1000 रुपये का कॉर्पोरेट बॉन्ड जिसमें 10 प्रतिशत की कूपन दर होती है और एक वर्ष में परिपक्व होती है।

(iii) मान लीजिए कि ब्याज की दर 4 प्रतिशत तक गिर गई है। यह उस निवेशक को कैसे प्रभावित करता है जो 10 प्रतिशत की कूपन दर और एक वर्ष की परिपक्वता के साथ 1000 रु के गैर-कॉल-योग्य कॉर्पोरेट बॉन्ड खरीदता है? (9)

3. a) Suppose the required reserve ratio is 10% of deposits, banks hold 5% of deposits as excess reserves and public holds 30% deposits as currency.

i) Calculate the total money supply if monetary base is Rs. 30 lakh

ii) If Central Bank engages in open market sale of Rs. 10 lakh, calculate the change in money supply.

iii) If the currency deposits ratio falls to 25%, what is the impact on money supply? (6)

b) Discuss the various challenges faced by India in implementing BASEL-III recommendations. (12.75)

3.) मान लीजिए कि आवश्यक आरक्षित अनुपात जमा का 10% है, बैंक अतिरिक्त जमा के रूप में 5% जमा रखते हैं और सार्वजनिक मुद्रा के रूप में 30% जमा रखते हैं।

i) यदि मौद्रिक आधार रु 30 लाख, कुल मुद्रा आपूर्ति की गणना कीजिये

ii) यदि सेंट्रल बैंक खुले बाजार में 10 लाख की बिक्री में संलग्न है। तो पैसे की आपूर्ति में परिवर्तन की गणना कीजिये।

iii) यदि मुद्रा जमा अनुपात 25% तक गिर जाता है, तो मुद्रा आपूर्ति पर क्या प्रभाव पड़ेगा ? (6)

(ब) बेसल- III सिफारिशों को लागू करने में भारत की विभिन्न चुनौतियों की चर्चा कीजिये। (12.75)

4. a) Explain the rationale of Segmented Market Hypothesis. What are the major weaknesses of this theory? (9)

b) Trace out the major differences in the degree and nature of NPA crisis in Indian banking system during 1997-2002 and after 2008 global financial Crisis. What have been the policy responses to this crisis in two different time periods? (9.75)

4.(अ) खंडित (Segmented) बाजार की परिकल्पना के औचित्य को समझाइए। इस सिद्धांत की प्रमुख कमजोरियां क्या हैं? (9)

(ब) 1997-2002 के दौरान और 2008 के वैश्विक वित्तीय संकट के बाद भारतीय बैंकिंग प्रणाली में एनपीए संकट की डिग्री और प्रकृति में बड़े अंतर का पता लगाएं। दो अलग-अलग समय अवधि में इस संकट के बारे में नीतिगत प्रतिक्रियाएं क्या रही हैं? (9.75)

5. a) '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 targets and achievements. (9)

b) Discuss the effectiveness of MCLR system in improving the transmission effects of monetary policy. (9.75)

5. क) "यह केवल महत्वपूर्ण साधनों की संख्या नहीं है, बल्कि लक्ष्य चर पर स्वतंत्र प्रभाव डालने वाले यंत्रों की संख्या है"- मौद्रिक नीति लक्ष्यों और उपलब्धियों के संदर्भ में इस कथन को समझाइए। (9)

ख) मौद्रिक नीति के प्रसारण प्रभाव को सुधारने में MCLR प्रणाली की प्रभावशीलता की चर्चा कीजिये।

(9.75)

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

- a) Interest rate as intermediate target
- b) Risk-return profile of Put Option (Long Put Position)
- c) Factors causing Financial Crisis

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

- (अ) मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में ब्याज दर
- (ब) पुट ऑप्शन का रिस्क-रिटर्न प्रोफाइल (लॉन्ग पुट पोजीशन)
- (स) वित्तीय संकट पैदा करने वाले कारक