



# Learn DU

MAKE IT BIG!

*All The Best  
For Your Exams*





This question paper contains 8 printed pages]



learndu.in

Roll No.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

S. No. of Question Paper : 8970

Unique Paper Code : 12277606

IC

Name of the Paper : Money and Financial Markets

Name of the Course : B.A. (H) Economics CBCS-DSE

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

Note :— Answers may be written *either* in English *or* in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी :—इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Attempt *five* questions in all.

Simple calculator is allowed.

कुल पांच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

साधारण कैल्कुलेटर का प्रयोग कर सकते हैं।

1. (a) What are the changes in the banking system deposits, currency holdings and the money stock for an open market sale of 10 crore rupees ?

P.T.O.

Given that :



learndu.in

(i) Required reserves ratio = 10%

(ii) Desired excess reserves ratio = 5%

(iii) Desired currency to deposit ratio = 25%. 9

(b) What are the many ways in which options differ from a future contract ? 6

(a) बैंकिंग प्रणाली जमा, मुद्रा होल्डिंग्स तथा मुद्रा के कुल स्टॉक में क्या परिवर्तन होगा यदि 10 करोड़ रुपये का खुला बाज़ार विक्रय किया जाए ?

दिया गया है :

(i) आवश्यक आरक्षित अनुपात = 10%

(ii) वांछित अतिरिक्त आरक्षित अनुपात = 5%

(iii) वांछित मुद्रा जमा अनुपात = 25%

(b) कौन से अलग तरीकों में विकल्प, वायदा अनुबंध से भिन्न होता है ?

2 (a) Suppose investors prefer one year bonds to three year bonds and will purchase a three year bond only if they expect to receive an additional 2 per cent over the return from holding one year bonds. Currently one year bonds



yield 4 percent, but investors expect this yield to rise to 5 percent next year and to 6 percent year after.

(i) Which of the three models of term structure is relevant in this case ?

(ii) Is the yield curve upward sloping, flat or downward sloping ?

(iii) What is the yield on a three-year bond ? 6

(b) What is the principal-agent problem in equity contracts ? How can it be solved ? 9

(a) मान लीजिए कि निवेशक एक वर्ष के बॉन्ड को तीन वर्ष के बॉन्ड की तुलना में पसंद करते हैं और तीन वर्ष के बॉन्ड को केवल तब खरीदेंगे जब एक वर्ष के बॉन्ड से प्राप्त आय के ऊपर 2 प्रतिशत अतिरिक्त आय प्राप्त होने की अपेक्षा हो। वर्तमान में एक वर्ष बॉन्ड 4 प्रतिशत अर्जित करते हैं, लेकिन निवेशकों को उम्मीद है कि यह उपज अगले साल 5 प्रतिशत तक और उससे अगले साल 6 प्रतिशत तक बढ़ेगी।

(i) टर्म संरचना के तीन मॉडलों में से कौन-सा इस मामले में प्रासंगिक है ?





(ii) क्या उपज वक्र ऊपर की तरफ, फ्लैट या नीचे की तरफ ढलान वाला है ?

(iii) तीन वर्ष के बॉन्ड पर क्या उपज है ?

(b) इक्विटी अनुबंध में प्रिंसिपल-एजेंट समस्या क्या है ? इसे कैसे हल किया जा सकता है ?

3. (a) Differentiate between exogenous and endogenous money supply curves. 8

(b) Explain the ways in which banks have developed several mechanisms to overcome default risks and other information asymmetries. 7

(a) बहिर्जात व अंतर्जात मुद्रा पूर्ति वक्रों के बीच अंतर कीजिए।

(b) उन तरीकों की व्याख्या कीजिए जिनमें बैंकों ने डिफॉल्ट जोखिमों और अन्य सूचना विषमताओं को दूर करने के लिए कई तंत्र विकसित किए हैं।



4. (a) Discuss the efficiency of the following instruments as intermediate targets to achieve the objectives of Monetary policy :

(i) Interest rate

(ii) Money supply.

8

- (b) Graphically explain why an investor who purchases a callable bond requires a call premium.

7

- (a) मौद्रिक नीति के उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में निम्नलिखित उपकरणों की दक्षता पर चर्चा कीजिए :

(i) व्याज दर

(ii) मुद्रा पूर्ति।

- (b) ग्राफिकल रूप से समझाइए कि एक निवेशक जो कॉलेबिल बॉन्ड खरीदता है उसे कॉल प्रीमियम की आवश्यकता क्यों होती है ?



5. (a) Discuss the impact of the following variables on the money supply in the Indian economy :
- (i) Rise in C/DD ratio (c)
  - (ii) Rise in TD/DD ratio (t)
  - (iii) Rise in non-borrowed reserves ( $H^0$ )
  - (iv) Rise in excess reserves holdings of banks (ER). 8
- (b) How is Basel III an improvement over Basel II ? 7
- (a) भारतीय अर्थव्यवस्था में मुद्रा पूर्ति पर निम्नलिखित चरों के प्रभाव पर चर्चा कीजिए :
- (i) सी/डीडी अनुपात में वृद्धि (c)
  - (ii) टीडी/डीडी अनुपात में वृद्धि (t)
  - (iii) गैर-उधार रिजर्व में वृद्धि ( $H^0$ )
  - (iv) बैंकों के अतिरिक्त रिजर्व होल्डिंग्स में वृद्धि (ER)
- (b) बेसल-III, में बेसल-II के मुकाबले सुधार कैसे है ?
6. (a) Explain the rationale for the expectations hypothesis ?
- What are the theory's major weaknesses ? 8
- (b) Briefly discuss the reforms undertaken in the Government securities market in India. 7



- (a) अपेक्षा परिकल्पना के लिए तर्कों की व्याख्या कीजिए।  
इस सिद्धान्त की प्रमुख कमजोरियाँ क्या हैं ?
- (b) भारत में सरकारी प्रतिभूति बाज़ार में किए गए सुधारों पर संक्षेप में चर्चा कीजिए।

7. (a) What is meant by asset securitization ? In what way can asset securitization reduce the cost of funds for an issuer ? 8

(b) Jan Tinbergen claimed that it is not merely the number of instruments that are important but the number of instruments exerting independent effects on the target variables. Elucidate. 7

(a) सम्पत्ति सुरक्षा से आपका क्या अर्थ है ? परिसम्पत्ति सुरक्षा व्यवस्था किस प्रकार जारीकर्ता के लिए धन की लागत को कम कर सकती है ?

(b) जन टिनबर्गन ने दावा किया कि यह केवल उन उपकरणों की संख्या नहीं है जो महत्वपूर्ण हैं लेकिन लक्षित चरों पर स्वतंत्र प्रभाव डालने वाले उपकरणों की संख्या है। स्पष्ट कीजिए।





8. Write short notes on any two of following : 7.5+7.5

- (i) Public determinants of money supply
- (ii) Primary/Direct securities in India
- (iii) Liquidity premium.

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

- (i) मुद्रा पूर्ति के सार्वजनिक निर्धारक
- (ii) भारत में प्राथमिक/प्रत्यक्ष प्रतिभूतियाँ
- (iii) तरलता प्रीमियम।

# Join Us For University Updates



learndu.in



learndu.in



Learn\_DU



Learn DU

