

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 3691

J

Unique Paper Code : 2413080025

Name of the Paper : International Monetary and Financial Environment

Name of the Course : B.Com. (Hons) – DSE-6.5

Semester : VI

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. Attempt **all** question, **all** questions are compulsory.
3. **All** questions carry equal marks.
4. Use of simple calculator allowed.
5. 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 ।
2. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए । सभी प्रश्न अनिवार्य हैं ।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।
4. साधारण कैलकुलेटर उपयोग की अनुमति है ।
5. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

P.T.O.

1. (a) What is international monetary system? Discuss the different types of market mechanisms for establishing exchange rates. (9)
- (b) Explain the Balance of Payments (BOP) and its components. What are the various factors affecting the Balance of Payments (BOP) of a country. (9)

(OR)

- (c) What are fixed and flexible exchange rate regimes? Explain why countries pursue certain exchange rate regimes? (9)
 - (d) Discuss the role of World Bank Group in regulating and facilitating international financial flows in global financial environment. (9)
2. (a) What are the characteristics and functions of foreign exchange markets? Discuss the role of government intervention and influence on exchange rate. (9)
 - (b) Explain the Interest Rate Parity (IPR) Theory of exchange rate determination. (9)

(OR)

- (c) Discuss the impact of relative inflation rates, relative interest rates and relative income levels on exchange rate of a country. (9)
 - (d) Explain the Purchasing Power Parity Theory of exchange rate determination. (9)
3. (a) What are foreign currency derivatives? Distinguish between foreign currency futures and options. (9)

(b) The following rates appear in the foreign exchange market :

Direct quote	Spot rate	2 Month forward
(₹/\$)	₹60.75/61.06	₹61.50/62.00

Calculate :

- (i) How many dollars should a firm sell to get ₹61.50 million after 2 months?
- (ii) How many rupees does the firm require to pay to obtain US\$ 2,00,000 in the spot market?
- (iii) Assume the firm has US \$ 50,000. How many rupees does the firm obtain in exchange for the US\$?
- (iv) Are forward rates at premium or discount? Determine the percentages also. (9)

(OR)

- (c) What is hedging? Discuss the pros and cons of hedging to the firm. (9)
- (d) Determine arbitrage gain from the following data :

Spot rate : ₹91.2/£
 3 - Month forward rate : ₹91.7/£
 3 - Month interest rates : Rupees (₹): 9% and British (£): 5%

Assume ₹10 million borrowings or £200,000 (as the case may be) to explain your answer. (9)

4. (a) What is currency forward? In what ways the currency forward contracts differ from currency futures contracts? (9)

- (b) Suppose that Ganado Corporation, a U.S. firm, sells merchandise on an open account to an Indian buyer for ₹18,00,000, with payment to be made in 60 days. The spot exchange rate on the date of the sale is \$1.1200/₹, and the seller expects to exchange the rupees for ₹18,00,000 $\times$ \$1.1200/₹ = \$20,16,000 when payment is received. The \$20,16,000 is the value of the sale that is posed to the firm's books. Accounting practices stipulate that the foreign currency transaction be listed at the spot exchange rate in effect on the date of the transaction.

Determine :

- (i) Which type of exposure involved in this transaction?
- (ii) If the rupee weakens to \$1.1000/₹, when payment is received by the U.S. seller, what is foreign exchange gain or loss on sale?
- (iii) If the rupee strengthens to \$1.3000/₹, when payment is received by the U.S. seller, what is foreign exchange gain or loss on sale? (9)

(OR)

- (c) How would you define translation exposure and economic exposure to exchange risk? (9)
- (d) GQ Company manufactures LCD televisions. It imports key components from South Korea at South Korean Won of KRW6,00,000. Further, it assembles them in India at Rs.6,000 and sells at Rs.37,000.

RY Company, a competitor of GQ, imports key components from Japan at ¥70,000 and assembles them in India at Rs.6,500. RY sells its Televisions at Rs.38,000. In a year's time, KRW depreciates by 5% against Dollar and Yen appreciates by 2% against Dollar. Assuming that Rupee remains unchanged, which manufacturer benefits more by change? (9)

5. (a) Briefly discuss the various types of international financial instruments. (9)
- (b) What do you mean by cross-listing of shares? Distinguish between GDRs and ADRs. (9)

(OR)

- (c) What is international money market? Discuss the features, functions and participants involved in international money market. (9)
- (d) Distinguish between international bond market and global equity market. (9)

1. (क) अंतर्राष्ट्रीय मौद्रिक प्रणाली क्या है? विनिमय दर स्थापित करने के लिए विभिन्न प्रकार के बाजार तंत्रों पर चर्चा कीजिए। (9)

- (ख) भुगतान संतुलन (बीओपी) और इसके घटकों की व्याख्या कीजिए। किसी देश के भुगतान संतुलन (बीओपी) को प्रभावित करने वाले विभिन्न कारक क्या हैं। (9)

(या)

- (ग) निश्चित और लचीली विनिमय दर व्यवस्थाएँ क्या हैं? यह बताइये कि देश कुछ निश्चित विनिमय दर व्यवस्थाएँ क्यों अपनाते हैं? (9)

- (घ) वैश्विक वित्तीय माहौल में अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय प्रवाह को विनियमित करने और सुविधाजनक बनाने में वर्क बैंक समूह की भूमिका पर चर्चा कीजिए। (9)

2. (क) विदेशी मुद्रा बाजारों की विशेषताएँ और कार्य क्या हैं? विनिमय दर पर सरकारी हस्तक्षेप और प्रभाव की भूमिका पर चर्चा कीजिए। (9)

- (ख) विनिमय दर निर्धारण के ब्याज दर समता (आईपीआर) सिद्धांत की व्याख्या कीजिए। (9)

(या)

- (ग) किसी देश की विनिमय दर पर सापेक्ष मुद्रास्फीति दरों, सापेक्ष ब्याज दरों और सापेक्ष आय स्तरों के प्रभाव पर चर्चा कीजिए। (9)
- (घ) विनिमय दर निर्धारण के क्रय शक्ति समता सिद्धांत की व्याख्या कीजिए। (9)
3. (क) विदेशी मुद्रा डेरिवेटिव क्या हैं? विदेशी मुद्रा वायदा और ऑप्शन के बीच अंतर कीजिए। (9)
- (ख) विदेशी मुद्रा बाजार में निम्नलिखित दरें दिखाई देती हैं :

डायरेक्ट कॉट	स्पॉट रेट	2 महीने का फॉरवर्ड
(₹/\$)	₹60.75/61.06	₹61.50/62.00

गणना कीजिए :

- (i) 2 महीने बाद ₹61.50 मिलियन प्राप्त करने के लिए एक फर्म को कितने डॉलर बेचने चाहिए?
- (ii) स्पॉट मार्केट में US\$ 2,00,000 प्राप्त करने के लिए फर्म को कितने रुपये का भुगतान करना होगा?
- (iii) मान लीजिए कि फर्म के पास US\$ 50,000 हैं। US\$ के बदले फर्म को कितने रुपये मिलते हैं?
- (iv) क्या आगे की दरें प्रीमियम या डिस्काउंट पर हैं? प्रतिशत भी निर्धारित कीजिए। (9)

(या)

- (ग) हेजिंग क्या है? फर्म के लिए हेजिंग के पक्ष और विपक्ष पर चर्चा कीजिए। (9)
- (घ) निम्नलिखित डेटा से आर्बिट्रिज लाभ निर्धारित कीजिए :
- स्पॉट रेट : ₹91.2/£
- 3 - महीने की फॉरवर्ड रेट : ₹91.7/£
- 3 - महीने की ब्याज दरें रूपए (₹): 9% और ब्रिटिश (£): 5%
- अपने उत्तर को स्पष्ट करने के लिए ₹10 मिलियन उधार या £200,000 (जैसा भी मामला हो) मान लीजिए। (9)

4. (क) कीजिएसी फॉरवर्ड क्या है? कीजिएसी फॉरवर्ड कॉन्ट्रैक्ट्स कीजिएसी फ्यूचर कॉन्ट्रैक्ट्स से किस तरह से भिन्न हैं? (9)

(ख) मान लीजिए कि गनाडो कॉर्पोरेशन, एक यू.एस. फर्म, एक भारतीय खरीदार को ₹18,00,000 में खुले खाते पर माल बेचती है, जिसका भुगतान 60 दिनों में किया जाना है। बिक्री की तिथि पर हाजिर विनिमय दर \$1.1200/₹ है, और विक्रेता को उम्मीद है कि भुगतान प्राप्त होने पर वह रुपये को $₹18,00,000 \times \$1.1200/₹ = \$20,16,000$ में बदल देगा। \$20,16,000 बिक्री का मूल्य है जो फर्म की बही में दर्ज है। लेखांकन प्रथाओं में यह निर्धारित किया गया है कि विदेशी मुद्रा लेनदेन को लेनदेन की तिथि पर प्रभावी हाजिर विनिमय दर पर सूचीबद्ध किया जाना चाहिए।

निर्धारित कीजिए :

- (i) इस लेनदेन में किस प्रकार का जोखिम शामिल है?
- (ii) यदि अमेरिकी विक्रेता द्वारा भुगतान प्राप्त होने पर रुपया कमजोर होकर \$1.1000/₹ हो जाता है, तो बिक्री पर विदेशी मुद्रा लाभ या हानि क्या है?
- (iii) यदि अमेरिकी विक्रेता द्वारा भुगतान प्राप्त होने पर रुपया मजबूत होकर \$1.3000/₹ हो जाता है, तो बिक्री पर विदेशी मुद्रा लाभ या हानि क्या है? (9)

(या)

- (ग) आप ट्रांसलेशन जोखिम और एक्सचेंज जोखिम के लिए आर्थिक जोखिम को कैसे परिभाषित कीजिएगे? (9)

(घ) जीक्यू कंपनी एलसीडी टेलीविजन बनाती है। यह दक्षिण कोरिया से 6,00,000 केआरडब्ल्यू के दक्षिण कोरियाई वॉन पर प्रमुख घटकों का आयात करती है। इसके अलावा, यह उन्हें भारत में 6,000 रुपये में असेंबल करती है और 37,000 रुपये में बेचती है।

जीक्यू की एक प्रतिस्पर्धी आरवाई कंपनी जापान से 70,000 येन पर प्रमुख घटकों का आयात करती है और उन्हें भारत में 6,500 रुपये में असेंबल करती है। आरवाई अपने टेलीविजन 38,000 रुपये में बेचती है। एक वर्ष की अवधि में, डॉलर के मुकाबले केआरडब्ल्यू 5% कम हो जाता है और डॉलर के मुकाबले येन 2% बढ़ जाता है। यह मानते हुए कि रुपया अपरिवर्तित रहता है, परिवर्तन से किस निर्माता को अधिक लाभ होता है? (9)

5. (क) विभिन्न प्रकार के अंतर्राष्ट्रीय वित्तीय साधनों पर संक्षेप में चर्चा कीजिए। (9)

(ख) शेयरों की क्रॉस-लिस्टिंग से आपका क्या अभिप्राय है? जी.डी.आर. और ए.डी.आर. के बीच अंतर बताइए। (9)

(या)

(ग) अंतर्राष्ट्रीय मुद्रा बाजार क्या है? अंतर्राष्ट्रीय मुद्रा बाजार की विशेषताओं, कार्यों और इसमें शामिल प्रतिभागियों पर चर्चा कीजिए। (9)

(घ) अंतर्राष्ट्रीय बांड बाजार और वैश्विक इक्विटी बाजार के बीच अंतर बताइए। (9)