

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 9226

J

Unique Paper Code : 2273102006

Name of the Paper : Money and Financial Markets

Name of the Course : **Common Pool of Discipline Specific Elective**

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. All questions carry equal marks.
3. Attempt any five out of six.
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।
2. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
3. छह में से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
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) Explain in detail the three determinants of money supply in the economy?
(b) Explain the difference between the Exogenous and Endogenous Money Supply Curves. Explain the four Unconventional Monetary Policy Measures of RBI.
(9+9)

P.T.O.

2. (a) If the required reserve ratio is 10%, the desired excess reserve ratio is 5% and the desired currency to deposit ratio is 25%, what are the changes in deposits, currency holdings, and the money stock for an open market sale of Rs. 100,000 by the Central Bank.
- (b) (i) What do you understand by reserve money and explain what the sources of change are in reserve money?
- (ii) Explain the difference between the liquidity risk and inflation risk with suitable examples and diagrams. (6+12)
3. (a) Central Bank's choice of intermediate targets depends upon certain characteristics. In light of this statement, explain why it is difficult to choose between Money Stock and Interest Rate as intermediate target.
- (b) The objective of the Financial Reforms of 1991 focused on creating a more resilient banking system. Explain the major banking sector reforms that took place in 1991. (10+8)
4. (a) Futures contracts are leveraged products. What is the role of margin and daily settlement in futures contract? Explain with the help of suitable examples.
- (b) A trader buys a Call Option on a stock with strike price \$1000 and with an option premium of \$50. Show how the payoff for the trader varies for the option expiring in 2 months. Will he be better off if he becomes the seller of the Call Option? Explain. (9+9)
5. (a) How does Preferred Habitat Hypothesis explain the term structure of interest rate? Expectation and Segmented Market Hypothesis could be represented within the Preferred Habitat theory through the premium. Explain.
- (b) The transmission mechanism has long been a matter of concern for the Central Bank. In light of this argument, compare the different lending rates and how they evolved? (10+8)

6. (a) 'It is not merely the number of instruments, but the instruments exerting independent effects on the targets that matter'. Elaborate this statement, using diagrams, for short-run and long-run effectiveness of monetary policy.
- (b) What do you understand by CBDC. Explain its feasibility and operational challenges. (9+9)

1. (क) अर्थव्यवस्था में मुद्रा आपूर्ति के तीन निर्धारकों की विस्तार से व्याख्या कीजिए?
- (ख) बहिर्जात और अंतर्जात मुद्रा आपूर्ति वक्रों के बीच अंतर की व्याख्या कीजिए। आरबीआई के चार अपरंपरागत मौद्रिक नीति उपायों की व्याख्या कीजिए। (9+9)
2. (क) यदि आवश्यक आरक्षित अनुपात 10% है, वांछित अतिरिक्त आरक्षित अनुपात 5% है और वांछित मुद्रा और जमा अनुपात 25% है, तो केंद्रीय बैंक द्वारा 100,000 रुपये की खुले बाजार बिक्री के लिए जमा, मुद्रा होल्डिंग्स और मुद्रा स्टॉक में क्या परिवर्तन हैं।
- (ख) (i) आप आरक्षित मुद्रा से क्या समझते हैं और बताएं कि आरक्षित मुद्रा में परिवर्तन के स्रोत क्या हैं?
- (ii) उपयुक्त उदाहरणों और आरेखों के साथ तरलता जोखिम और मुद्रास्फीति जोखिम के बीच अंतर की व्याख्या कीजिए। (6+12)
3. (क) केंद्रीय बैंक द्वारा मध्यवर्ती लक्ष्यों का चयन कुछ विशेषताओं पर निर्भर करता है। इस कथन के आलोक में, बताएं कि मध्यवर्ती लक्ष्य के रूप में मुद्रा स्टॉक और ब्याज दर के बीच चयन करना क्यों कठिन है।
- (ख) 1991 के वित्तीय सुधारों का उद्देश्य अधिक लचीली बैंकिंग प्रणाली बनाने पर केंद्रित था। 1991 में हुए प्रमुख बैंकिंग क्षेत्र सुधारों की व्याख्या कीजिए। (10+8)
4. (क) वायदा अनुबंध एक लीवरेज्ड उत्पाद है। वायदा अनुबंध में मार्जिन और दैनिक निपटान की क्या भूमिका है? उपयुक्त उदाहरणों की सहायता से समझाइये।

- (ख) एक व्यापारी \$1000 की स्टॉक कीमत और \$50 के विकल्प प्रीमियम वाले स्टॉक पर कॉल ऑप्शन खरीदता है। दिखाएँ कि 2 महीने में समाप्त होने वाले विकल्प के लिए व्यापारी के लिए भुगतान कैसे भिन्न होता है। क्या वह कॉल ऑप्शन का विक्रेता बनने पर बेहतर स्थिति में होगा? समझाइये। (9 + 9)

5. (क) पसंदीदा आवास परिकल्पना ब्याज दर की अवधि संरचना की व्याख्या कैसे करती है? प्रीमियम के माध्यम से पसंदीदा आवास सिद्धांत के भीतर अपेक्षा और खंडित बाजार परिकल्पना का प्रतिनिधित्व किया जा सकता है। व्याख्या कीजिए।

- (ख) ट्रेसमिशन तंत्र लंबे समय से केंद्रीय बैंक के लिए चिंता का विषय रहा है। इस तर्क के प्रकाश में, विभिन्न उद्धार दलों की तुलना कीजिए और वे कैसे विकसित हुए? (10 + 8)

6. (क) 'यह केवल उपकरणों की संख्या नहीं है, बल्कि लक्ष्यों पर स्वतंत्र प्रभाव डालने वाले उपकरण है जो मापने रखते हैं'। मौद्रिक नीति की अल्पकालिक और दीर्घकालिक प्रभावशीलता के लिए, आरखों का उपयोग करके इस कथन को विस्तृत कीजिए।

- (ख) आप सीबीडीसी से क्या समझते हैं। इसकी अवधारणा और परिचालन चुनौतियों की व्याख्या कीजिए। (9 + 9)