

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 1200

L

Unique Paper Code : 2273102006

Name of the Paper : Money and Financial Markets

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

Semester : IV/VI/VIII

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 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. छः 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) Discuss the implementation lag and effectiveness lag in monetary policy. (9)
(b) Define Yield Curve. Discuss the different shapes of the yield curve and explain what each indicates about future interest rates. (9)
2. (a) Calculate the deposit multiplier and money multiplier when required reserve ratio is 0.2, desired excess reserve ratio is 0.05, desired currency deposit ratio is 0.25 and monetary base is 500 lakh rupees. Explain the effect on money supply of the following :

P.T.O.

- (i) If the public increase their currency holding to 50% of the deposits.
 - (ii) If monetary base is lowered to 300 lakh rupees.
 - (iii) If required reserve ratio were lowered to 0.1. (8)
- (b) Briefly explain the major Banking Reforms in India since 1991. Enumerate certain issues in the banking sector that are still left to be addressed? (10)
- 3. (a) Distinguish between exogenous and endogenous money supply. How do these concepts affect the shape of the money supply curve? (8)
- (b) By choosing an intermediate target the central bank confronts a choice of achieving either a monetary target or an interest rate target. Which is better? Explain. (10)
- 4. Explain how the expectations and segmented-markets hypothesis are extreme versions of the preferred-habitat hypothesis. Give an example to illustrate your explanation. (18)
- 5. (a) It is not merely the number of instruments that is important but the number of instruments exerting independent effects on the targets variables. Explain this statement in the context of monetary policy instruments and targets. (10)
- (b) Explain the Theory of Rational Expectations and discuss its two key implications. (8)
- 6. (a) Discuss various determinants of the money supply in an economy. (6)
- (b) Write short notes on **any two** of the following : (6 marks each)
 - (i) Difference between Future and Forward Contracts.
 - (ii) Reserve Money
 - (iii) Time Value of Money

1. (क) मौद्रिक नीति में 'कार्यान्वयन अंतराल' (implementation lag) और 'प्रभावशीलता अंतराल' (effectiveness lag) पर चर्चा कीजिए। (9)

(ख) यील्ड कर्व (Yield Curve - प्रतिफल वक्र) को परिभाषित कीजिए। यील्ड कर्व के विभिन्न आकारों पर चर्चा कीजिए और समझाएं कि प्रत्येक आकार भविष्य की ब्याज दरों के बारे में क्या संकेत देता है। (9)

2. (क) जमा गुणक (deposit multiplier) और मुद्रा गुणक (money multiplier) की गणना कीजिए जब आवश्यक आरक्षित अनुपात (required reserve ratio) 0.2 है, वांछित अतिरिक्त आरक्षित अनुपात (desired excess reserve ratio) 0.05 है, वांछित मुद्रा जमा अनुपात (desired currency deposit ratio) 0.25 है और मौद्रिक आधार (monetary base) 500 लाख रुपये है। (8)

निम्नलिखित का मुद्रा आपूर्ति पर प्रभाव स्पष्ट कीजिए :

- (i) यदि जनता अपनी मुद्रा धारिता (currency holding) को जमा के 50% तक बढ़ा देती है।
- (ii) यदि मौद्रिक आधार घटाकर 300 लाख रुपये कर दिया जाता है।
- (iii) यदि आवश्यक आरक्षित अनुपात घटाकर 0.1 कर दिया जाता है।

(ख) 1991 के बाद से भारत में प्रमुख बैंकिंग सुधारों की संक्षेप में व्याख्या कीजिए। बैंकिंग क्षेत्र के उन मुद्दों को सूचीबद्ध कीजिए जिन्हें अभी भी संबोधित किया जाना बाकी है? (10)

3. (क) बाहरी (exogenous) और आंतरिक (endogenous) मुद्रा आपूर्ति के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए। ये अवधारणाएं मुद्रा आपूर्ति वक्र (money supply curve) के आकार को कैसे प्रभावित करती हैं? (8)

(ख) एक मध्यवर्ती लक्ष्य चुनकर, केंद्रीय बैंक के पास मौद्रिक लक्ष्य या ब्याज दर लक्ष्य में से किसी एक को प्राप्त करने का विकल्प होता है। इनमें से कौन सा बेहतर है? व्याख्या कीजिए। (10)

4. समझाएं कि कैसे 'अपेक्षाएं' (expectations hypothesis) और 'खंडित-बाजार परिकल्पना' (segmented-markets hypothesis), 'पसंदीदा-निवास परिकल्पना' (preferred-habitat hypothesis) के चरम संस्करण हैं। अपनी व्याख्या को स्पष्ट करने के लिए एक उदाहरण दें। (18)

5. (क) “यह केवल उपकरणों (instruments) की संख्या नहीं है जो महत्वपूर्ण है, बल्कि लक्ष्य चर (target variables) पर स्वतंत्र प्रभाव डालने वाले उपकरणों की संख्या महत्वपूर्ण है।” मौद्रिक नीति उपकरणों और लक्ष्यों के संदर्भ में इस कथन की व्याख्या कीजिए। (10)
- (ख) ‘तर्कसंगत अपेक्षाओं का सिद्धांत’ (Theory of Rational Expectations) समझाएं और इसके दो प्रमुख निहितार्थों पर चर्चा कीजिए। (8)
6. (क) एक अर्थव्यवस्था में मुद्रा आपूर्ति के विभिन्न निर्धारकों पर चर्चा कीजिए। (6)
- (ख) निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखें: (प्रत्येक 6)
- (i) फ्यूचर और फॉरवर्ड कॉन्ट्रैक्ट्स के बीच अंतर।
 - (ii) आरक्षित मुद्रा (Reserve Money)।
 - (iii) धन का समय मूल्य (Time Value of Money)।