

[This question paper contains **8** printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : **3218**
Unique Paper Code : 2413080025
Name of the Paper : International Monetary and Financial Environment
Name of the Course : B.Com. (Hons)
Type of the Paper : DSE-6.5
Semester : VI - UGCF
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. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.
5. Use of simple calculator allowed.

1. (a) What is a floating exchange rate? Distinguish between floating and fixed exchange rate system.

(9)

- (b) Distinguish between Balance of Trade and Balance of Payments (BoP). What are the various causes of disequilibrium in the Balance of Payments (BOP) of a country?

(9)

(OR)

- (c) What do you mean by managed floating exchange rate system? What are the objectives and merits of managed floating exchange rate system in a country like India?

(9)

- (d) Discuss the role of World Bank Group in regulating and facilitating international financial flows in global monetary system.

(9)

2. (a) What are the various features of foreign exchange market? Discuss the role of various participants in the foreign exchange market.

(9)

- (b) How does the absolute version of Purchasing Power Parity (PPP) is different from relative versions of Purchasing Power Parity (PPP) theory of exchange rate determination. Describe it in detail.

(9)

(OR)

- (c) Discuss the impact of public debt, political stability and economic performance on the exchange rate of a country.

(9)

- (d) Discuss the role of government intervention in stabilizing the exchange rate of a developing country like India.

(9)

3. (a) What is a currency forward contract? If a forward market existed already, why is it necessary to establish currency futures and currency options contracts?

(9)

- (b) Consider the following table. The foreign exchange spot rate is given, and you have to calculate the one-month, two-month, and three-month forward rates. Also, calculate the Spread.

Currency Pair	Spot	1 Month	2 Month	3 Month
Euro Vs. Dollar	\$1.7100/250	50/40	100/85	155/125

(9)

(OR)

- (c) What is hedging? List the advantages and disadvantages of hedging to the firm.

(9)

- (d) Determine arbitrage gain from the following data:

Spot rate : ₹55/\$

3 – Month forward rate : ₹54.84/\$

3 – Month interest rates : Rupees (₹): 6% and US (\$): 8%

Assume ₹1000 borrowings to explain your answer.

(9)

4. (a) What are foreign currency derivatives? Distinguish between foreign currency futures and options.

(9)

- (b) An Indian exporter has an ongoing order from USA for 2,000 pieces per month at a price of \$100 per piece. To execute the order, the exporter has to import Yen 6,000 worth of material per piece. Labour costs are Rs.350 per piece while other variable overheads add up to Rs.700 per piece. The exchange rates are currently Rs.35/\$ and Yen 120/\$. Assuming that the order will be executed after 3 months and payment is obtained immediately on shipment of goods, calculate the loss/gain due to transaction exposure if the exchange rates change to Rs.36/\$ and Yen 110/\$.

(9)

(OR)

- (c) How would you define operating exposure to exchange risk? What strategies can be employed to manage operating exposure?

(9)

- (d) On 1st February, a business entity in Mumbai purchases materials from Euro land. The invoice amount of 5,00,000 Euro is payable at the end of April. The Spot rate on 1st February was Rs.49.50 – 50.00 per Euro. The entity incurs a conversion expenditure of Rs.50 lakh. Finished goods were sold to a company in USA on 15th March. Invoice value of FC was US\$ 12,50,000/-. Terms of sale included payment at the end of April. Spot rate on 15th March was Rs.45-46 per \$. Other selling expenses amounted to Rs.10 lacs. At the end of April, the spot rates stood at, (a) Rupee – Euro: Rs.51.00-52.00 and (b) Rupee – \$: Rs.44-45.

Required:

- (i) Compute and show the actual cash profit.
- (ii) Comment on exchange rate movements.
- (iii) Name the nature of risk involved.

(9)

5. (a) Define Foreign Bonds and Eurobonds. Give a clear example of each (such as a "Yankee Bond") and explain why a company might choose to issue a Eurobond instead of a regular foreign bond.

(9)

- (b) Discuss the features of any three types of international financial instruments used by the corporates in global financial system.

(9)

(OR)

(c) What are Global Registered Shares? How do they differ from the traditional way of using depositary receipts (like ADRs) for trading in multiple countries? Explain their benefits for international investors.

(9)

(d) Why do developing countries (like India or Brazil) encourage Foreign Portfolio Investment? Discuss three benefits FPI brings to these nations, such as increasing market liquidity, providing capital for growth, and improving corporate governance standards.

(9)

प्रश्न 1

(क) फ्लोटिंग एक्सचेंज रेट (परिवर्तनीय विनिमय दर) क्या है? फ्लोटिंग और फिक्स्ड (स्थिर) विनिमय दर प्रणाली के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए।

(9)

(ख) व्यापार संतुलन (Balance of Trade) और भुगतान संतुलन (Balance of Payments - BoP) के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए। किसी देश के भुगतान संतुलन (BoP) में असंतुलन के विभिन्न कारण क्या हैं?

(9)

अथवा

(ग) प्रबंधित फ्लोटिंग विनिमय दर प्रणाली (Managed Floating Exchange Rate System) से क्या समझते हैं? भारत जैसे देश में इस प्रणाली के उद्देश्य और गुण क्या हैं?

(9)

(घ) वैश्विक मौद्रिक प्रणाली में अंतरराष्ट्रीय वित्तीय प्रवाह को विनियमित और सुगम बनाने में विश्व बैंक समूह की भूमिका पर चर्चा कीजिए।

(9)

प्रश्न 2

(क) विदेशी मुद्रा बाजार की विभिन्न विशेषताएं क्या हैं? विदेशी मुद्रा बाजार में विभिन्न प्रतिभागियों की भूमिका पर चर्चा कीजिए। (9)

(ख) क्रय शक्ति समता (Purchasing Power Parity - PPP) का पूर्ण संस्करण (Absolute Version), इसके सापेक्ष संस्करण (Relative Version) से किस प्रकार भिन्न है? विस्तार से वर्णन कीजिए। (9)

अथवा

(ग) किसी देश की विनिमय दर पर सार्वजनिक ऋण, राजनीतिक स्थिरता और ँर्थिक प्रदर्शन के प्रभाव की चर्चा कीजिए। (9)

(घ) भारत जैसे विकासशील देश की विनिमय दर को स्थिर करने में सरकारी हस्तक्षेप की भूमिका पर चर्चा कीजिए। (9)

प्रश्न 3

(क) मुद्रा फॉरवर्ड अनुबंध (Currency Forward Contract) क्या है? यदि फॉरवर्ड मार्केट पहले से मौजूद था, तो मुद्रा वायदा (Currency Futures) और मुद्रा ऑप्शन (Currency Options) अनुबंध स्थापित करना क्यों ँ वश्यक है? (9)

(ख) निम्नलिखित तालिका पर विचार कीजिए। विदेशी मुद्रा हाजिर दर (Spot Rate) दी गई है, और ँ पको एक-महीने, दो-महीने और तीन-महीने की फॉरवर्ड दरों की गणना करनी है। साथ ही, स्प्रेड (Spread) की गणना भी कीजिए। (9)

मुद्रा युग्म	स्पॉट	एक माह	दो माह	तीन माह
यूरो बनाम डॉलर	\$1.7100/250	50/40	100/85	155/125

अथवा

(ग) हेजिंग (Hedging) क्या है? किसी फर्म के लिए हेजिंग के लाभ और हानियों की सूची बनाइए। (9)

(घ) निम्नलिखित □ कड़ों से □ बिट्रेज लाभ (Arbitrage Gain) ज्ञात कीजिए: (9)

हाजिर दर (Spot rate): ₹55/\$

3-महीने की फॉरवर्ड दर: ₹54.84/\$

3-महीने की ब्याज दरें: रुपया (₹): 6% और यूएस (\$): 8%

अपने उत्तर को समझाने के लिए ₹1000 की उधारी मान लें।

प्रश्न 4

(क) विदेशी मुद्रा डेरिवेटिव (Foreign Currency Derivatives) क्या हैं? विदेशी मुद्रा वायदा (Futures) और विकल्प (Options) के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए। (9)

(ख) एक भारतीय निर्यातक के पास \$100 प्रति पीस की दर से 2,000 पीस प्रति माह का यूएसए से ऑर्डर है। ऑर्डर पूरा करने के लिए, निर्यातक को प्रति पीस 6,000 येन (Yen) मूल्य की सामग्री □ यात करनी पड़ती है। श्रम लागत 350 रुपये प्रति पीस है जबकि अन्य परिवर्तनीय ओवरहेड्स 700 रुपये प्रति पीस हैं। विनिमय दरें वर्तमान में 35 रुपये/\$ और 120 येन/\$ हैं। यह मानते हुए कि ऑर्डर 3 महीने बाद पूरा किया जाएगा और भुगतान शिपमेंट पर तुरंत प्राप्त होगा, यदि विनिमय दरें बदलकर 36 रुपये/\$ और 110 येन/\$ हो जाती हैं, तो लेनदेन जोखिम (Transaction Exposure) के कारण होने वाले लाभ/हानि की गणना कीजिए। (9)

अथवा

(ग) आप विनिमय जोखिम के परिचालन जोखिम (Operating Exposure) को कैसे परिभाषित कीजिएगे? परिचालन जोखिम के प्रबंधन के लिए किन रणनीतियों का उपयोग किया जा सकता है? (9)

(घ) 1 फरवरी को, मुंबई की एक व्यावसायिक इकाई यूरो लैंड से सामग्री खरीदती है। 5,00,000 यूरो की चालान राशि अप्रैल के अंत में देय है। 1 फरवरी को हाजिर दर 49.50 - 50.00 रुपये प्रति यूरो थी। इकाई को 50 लाख रुपये का रूपांतरण व्यय करना पड़ता है। तैयार माल 15 मार्च को यूएसए की एक कंपनी को बेचा गया। चालान मूल्य 12,50,000 अमेरिकी डॉलर था। बिक्री की शर्तों में अप्रैल के अंत में भुगतान शामिल था। 15 मार्च को हाजिर दर 45-46 रुपये प्रति \$ थी। अन्य बिक्री व्यय 10 लाख रुपये थे। अप्रैल के अंत में, हाजिर दरें थीं: (क) रुपया-यूरो: 51.00-52.00 और (ख) रुपया-\$: 44-45। (9)

अपेक्षित:

- (i) वास्तविक नकद लाभ की गणना कीजिए।
- (ii) विनिमय दर के उतार-चढ़ाव पर टिप्पणी कीजिए।
- (iii) इसमें शामिल जोखिम की प्रकृति का नाम बताएं।

प्रश्न 5

(क) विदेशी बॉन्ड (Foreign Bonds) और यूरोबॉन्ड (Eurobonds) को परिभाषित कीजिए। प्रत्येक का एक स्पष्ट उदाहरण दें (जैसे "यांकी बॉन्ड") और समझाएं कि एक कंपनी नियमित विदेशी बॉन्ड के बजाय यूरोबॉन्ड जारी करना क्यों चुन सकती है। (9)

(ख) वैश्विक वित्तीय प्रणाली में कॉर्पोरेट्स द्वारा उपयोग किए जाने वाले किन्हीं तीन प्रकार के अंतरराष्ट्रीय वित्तीय साधनों (Financial Instruments) की विशेषताओं पर चर्चा कीजिए। (9)

अथवा

(ग) ग्लोबल रजिस्टर्ड शेयर्स (Global Registered Shares) क्या हैं? वे कई देशों में व्यापार के लिए डिपॉजिटरी रसीदों (जैसे ADR) के पारंपरिक तरीके से किस प्रकार भिन्न हैं? अंतरराष्ट्रीय निवेशकों के लिए उनके लाभों की व्याख्या कीजिए। (9)

(घ) विकासशील देश (जैसे भारत या ब्राजील) विदेशी पोर्टफोलियो निवेश (FPI) को क्यों प्रोत्साहित करते हैं? इन देशों को एफपीआई से मिलने वाले तीन लाभों पर चर्चा कीजिए, जैसे कि बाजार की तरलता बढ़ाना, विकास के लिए पूंजी प्रदान करना और कॉर्पोरेट प्रशासन मानकों में सुधार करना। (9)