

No. of Printed Pages : 7

**MECE-004**

**MASTER OF ARTS (ECONOMICS)**  
**(MEC)**

**Term-End Examination**

**June, 2020**

**MECE-004 : FINANCIAL INSTITUTIONS  
AND MARKETS**

*Time : 3 Hours*

*Maximum Marks : 100*

---

*Note : Attempt questions from each Section as per  
instructions given.*

---

---

**Section—A**

**Note :** Answer any *two* questions from this Section.

$2 \times 20 = 40$

1. Discuss Milton Friedman's quantity theory of money and compare it with Keynes' theory of demand for money.
2. Describe the ways in which companies raise finance. Discuss in this context the Modigliani-Miller hypothesis.

**P. T. O.**

3. Explain Black-Scholes formula for pricing a financial instrument.
4. Discuss Markowitz's theory of portfolio selection. Explain, how the capital asset pricing theory builds upon Markowitz's theory.

### Section—B

Note : Answer any *five* questions from this Section.

$$5 \times 12 = 60$$

5. Discuss the main functions performed by investment banks.
6. Explain the nature of futures as an important derivative financial instrument. How does it help in risk management ?
7. What do you understand by the flow-of-funds matrix of a country ? What are the uses of flow-of-funds accounting ?
8. Discuss the Efficient Market hypothesis.
9. Explain, how banks create money supply by giving loans.

10. How does fixed exchange rate system work in practice ? How does the central bank of a country intervene to control the money supply under a fixed exchange rate system ?
11. Discuss the role and functions of Securities and Exchange Board of India (SEBI).
12. Discuss Fisher's hypothesis about relationship between inflation and interest rates.

**MECE-004**

एम. ए. अर्थशास्त्र ( एम.ई.सी. )

सत्रांत परीक्षा

जून, 2020

एम.ई.सी.ई.-004 : वित्तीय संस्थाएँ एवं बाजार

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

---

नोट : दोनों भागों से निर्देशानुसार प्रश्नों के उत्तर लिखिए।

---

भाग—क

नोट : इस भाग से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

$2 \times 20 = 40$

1. मिल्टन फ्रीडमैन के मुद्रा के परिमाण सिद्धान्त पर चर्चा कीजिए और इसकी कीन्स के मुद्रा की माँग के सिद्धान्त से तुलना कीजिए।

2. उन विधियों का वर्णन कीजिए जिनसे कंपनियाँ वित्त जुटाती हैं। इस संदर्भ में मोदीग्लियानी-मिलर संकल्पना की व्याख्या कीजिए।
3. किसी वित्तीय उपस्कर की कीमत निर्धारण करने के लिए ब्लेक-शोल्स सूत्र की व्याख्या कीजिए।
4. शेयर समूह चयन के मार्कोविट्ज के सिद्धान्त पर चर्चा कीजिए। यह समझाइए कि किस प्रकार पूँजी परिसंपदा कीमत निर्धारण सिद्धान्त मार्कोविट्ज के इसी सिद्धान्त का आगे विकसित स्वरूप है।

#### भाग—ख

नोट इस भाग से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

$$5 \times 12 = 60$$

5. निवेश बैंकों द्वारा संपादित प्रमुख कार्यों पर चर्चा कीजिए।

6. वायदों सौदों के एक महत्वपूर्ण व्युत्पन्न वित्तीय उपकरण स्वरूप की व्याख्या कीजिए। ये जोखिम प्रबंधन में कैसे सहायक होते हैं ?
7. किसी देश के कोष प्रवाह आव्यूह से आप क्या समझते हैं ? कोष प्रवाह लेखांकन के क्या उपयोग होते हैं ?
8. दक्ष बाजार संकल्पना पर चर्चा कीजिए।
9. समझाइए कि बैंक ऋण देने की प्रक्रिया में किस प्रकार मुद्रा का सृजन करते हैं।
10. स्थिर विनिमय दर व्यवस्था व्यवहारिक रूप में किस प्रकार कार्य करती है ? इस स्थिर विनिमय दर व्यवस्था के अन्तर्गत देश का केन्द्रीय बैंक मुद्रा की आपूर्ति के नियमन के लिए किस प्रकार हस्तक्षेप करता है ?

11. भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड की भूमिका और प्रकार्यों पर चर्चा कीजिए।
12. फिशर की स्फीति एवं ब्याज दरों के संबंध विषयक संकल्पना पर चर्चा कीजिए।