

No. of Printed Pages : 7

**MECE-004**

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

**Term-End Examination**

**June, 2023**

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

*Time : 3 Hours*

*Maximum Marks : 100*

---

***Note** : Attempt questions from both Sections as per  
instructions given.*

---

---

**Section—A**

**(Long Answer Type Questions)**

***Note** : Answer any **two** questions from this  
Section in about **500** words each.    2×20=40*

1. What are the main components of a financial system ? What are the functions of a financial system in the economic development of a country ?

**P. T. O.**

2. What are the various ways in which companies raise finance ? Discuss the main issues regarding the capital structure of firms.
3. Explain the concept of an option as a financial asset. Discuss the Black-Scholes' model of pricing of options. What are its limitations ?
4. Discuss Milton Friedman's modern quantity theory of money and compare it with Keynes' theory of demand for money.

### Section—B

#### (Short Answer Type Questions)

**Note :** *Answer any five questions from this Section in about 250 words each. 5×12=60*

5. Discuss the main functions of investment banks.
6. Explain the nature of futures as a financial derivative. How does it help in risk management ?
7. Explain the nature and significance of money supply using the money multiplier process.

8. Explain the need and role of depository system in secondary financial markets.
9. Distinguish between the expectations, hypothesis and the market segmentation hypothesis for the explanation of the 'term structure of interest rates'.
10. Bring out the salient features of the Capital Asset Pricing Model (CAPM).
11. What advantages do flexible exchange rates have over fixed ones ?
12. Discuss the role of SEBI in the Indian Financial Market.

**MECE-004**

**एम. ए. ( अर्थशास्त्र ) ( एम. ई. सी. )**

**सत्रांत परीक्षा**

**जून, 2023**

**एम.ई.सी.ई.-004 : वित्तीय संस्थान और बाजार**

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

---

**नोट :** दोनों भागों से निर्देशानुसार प्रश्नों के उत्तर लिखिए।

---

---

**भाग—क**

**( दीर्घ उत्तरीय प्रश्न )**

**नोट :** इस भाग से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर (प्रत्येक)

लगभग 500 शब्दों में दीजिए।

2×20=40

1. वित्तीय प्रणाली के मुख्य घटक क्या हैं ? एक देश के आर्थिक विकास में एक वित्तीय प्रणाली के कार्य क्या हैं ?

2. कम्पनियाँ जिन तरीकों से वित्त की वृद्धि करती हैं, व तरीके क्या हैं ? फर्मों के पूँजी संरचना सम्बन्धी मुख्य मुद्दों की चर्चा कीजिए।
3. एक वित्तीय परिसंपदा के रूप में विकल्प (options) अनुबन्ध की अवधारणा की व्याख्या कीजिए। विकल्पों के कीमत निर्धारण के ब्लैक-शोल्स मॉडल की चर्चा कीजिए। इसकी क्या सीमाएँ हैं ?
4. मिल्टन फ्रीडमैन के मुद्रा के परिमाण सिद्धान्त के आधुनिक संस्करण की चर्चा कीजिए और कीन्स के मुद्रा की माँग सिद्धान्त से इसकी तुलना कीजिए।

### भाग—ख

#### ( लघु उत्तरीय प्रश्न )

**नोट :** इस भाग से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर (प्रत्येक)

लगभग 250 शब्दों में दीजिए।

5×12=60

5. निवेश बैंकों के मुख्य कार्यों की चर्चा कीजिए।

6. एक वित्तीय व्युत्पन्न के रूप में भावी/वायदे सौदों की प्रकृति की व्याख्या कीजिए। य जोखिम प्रबन्धन में किस प्रकार सहायक होते हैं ?
7. मुद्रा गुणक प्रक्रिया का उपयोग करके मुद्रा पूर्ति की प्रकृति और महत्व की व्याख्या कीजिए।
8. द्वितीयक वित्तीय बाजारों में धरोहरागार (Depository) प्रणाली की आवश्यकता और भूमिका को स्पष्ट कीजिए।
9. 'ब्याजदरों के सावधिक ढाँचे' के स्पष्टीकरण के लिए प्रत्याशित परिकल्पना और खंडित बाजार परिकल्पना के बीच अन्तर स्पष्ट कीजिए।
10. पूँजी परिसंपदा कीमत-निर्धारण मांडल (CAPM) को मुख्य विशेषताओं को स्पष्ट कीजिए।

11. स्थिर विनिमय दर की तुलना में लचीली/नम्य विनिमय दर के लाभ क्या हैं ?
  
12. भारतीय वित्तीय बाजार में 'सेबी' ( भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड ) की भूमिका की चर्चा कीजिए।