

MASTER OF ARTS (ECONOMICS)

Term-End Examination

01048

June, 2015

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

Time : 3 hours

Maximum Marks : 100

Note : Attempt questions from each section as per instructions given.

SECTION A

(Long Answer Questions)

Answer any two questions from this section.

2 × 20 = 40

1. What are the main components of a financial system ? What are the functions of a financial system in the process of economic development ?
2. Explain the Capital Asset Pricing Model (CAPM). How does Arbitrage Pricing Theory build upon the CAPM ?
3. What do you understand by an option in a financial market ? What are the major insights offered by Black-Scholes model on options pricing ? Discuss the assumptions made while deriving the Black-Scholes equations for pricing options.
4. Explain how expected utility is used in decision-making under uncertainty. What do you understand by risk-aversion ?

SECTION B

(Medium-Length Answer Questions)

Answer any **five** questions from this section.

5×12=60

5. Explain the Macaulay Duration Model of risk management. How can a bond trader use the Macaulay Duration Model in trading ?
6. Examine the Keynesian theory of the determination of interest rates.
7. Distinguish between a futures contract and a forward contract. Briefly explain the binomial options pricing model.
8. What are the main functions of a Merchant Bank ?
9. Explain how do banks create money by giving loans. Is there any limitation on banks to create credit ?
10. Discuss the role and functions of Securities and Exchange Board of India (SEBI).
11. Examine the need for and the role of depository system in secondary financial markets.
12. What is a Customs Union ? How does it work ? In what way is it different from an Optimum Currency Area ?

एम.ए. (अर्थशास्त्र)

सत्रांत परीक्षा

जून, 2015

एम.ई.सी.ई.-004 : वित्तीय संस्थान एवं बाज़ार

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

नोट : दिए गए निर्देशानुसार प्रत्येक खण्ड से प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

खण्ड क

(दीर्घ-उत्तरीय प्रश्न)

इस खण्ड से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

2×20=40

1. वित्तीय प्रणाली के मुख्य घटक कौन-से हैं ? आर्थिक विकास की प्रक्रिया में वित्तीय प्रणाली के कार्य बताइए ।
2. पूँजी परिसंपत्ति कीमत-निर्धारण मॉडल (CAPM) को समझाइए । यह मॉडल (CAPM) किस प्रकार अंतरपणन कीमत-निर्धारण सिद्धांत (Arbitrage Pricing Theory) का आधार है ?
3. वित्तीय बाज़ार में विकल्प (options) से आप क्या समझते हैं ? ब्लैक-शोल्स के मॉडल द्वारा विकल्प कीमत-निर्धारण पर क्या प्रमुख अन्तर्दृष्टियाँ प्रदान की गयी हैं ? विकल्पों के कीमत-निर्धारण हेतु ब्लैक-शोल्स समीकरणों के निकालने में प्रयुक्त मान्यताओं की चर्चा कीजिए ।
4. समझाइए कि अनिश्चितता की स्थिति में निर्णय प्रक्रिया में किस तरह प्रत्याशित लाभ (expected utility) का प्रयोग किया जाता है । जोखिम विमुखता (risk-aversion) से आप क्या समझते हैं ?

खण्ड ख

(मध्यम-उत्तरीय प्रश्न)

इस खण्ड से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

5×12=60

5. जोखिम प्रबंधन के मैकॉले (Macaulay) अवधि (duration) मॉडल को समझाइए । एक बाँड (bond) व्यापारी अपने व्यापार में किस तरह इस मॉडल का उपयोग कर सकता है ?
6. ब्याज दर निर्धारण के कीन्सीय (Keynesian) सिद्धांत का परीक्षण कीजिए ।
7. फ्यूचर्स अनुबंध तथा वायदा अनुबंध (forward contract) के बीच अंतर बताइए । संक्षेप में बाइनोमियल विकल्प कीमत-निर्धारण मॉडल को समझाइए ।
8. व्यापार बैंक (Merchant Bank) के मुख्य कार्य क्या हैं ?
9. समझाइए कि बैंक किस तरह ऋण देने की प्रक्रिया में मुद्रा उत्पन्न करते हैं । बैंकों के साख (credit) सर्जन की क्षमता की क्या कोई सीमा होती है ?
10. सेबी (भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड (Securities and Exchange Board of India)) की भूमिका एवं कार्यों की विवेचना कीजिए ।
11. द्वितीयक वित्तीय बाजारों में धरोहरागार (depository) प्रणाली की आवश्यकता तथा भूमिका का परीक्षण कीजिए ।
12. सीमाशुल्क संघ (Customs Union) क्या है ? यह किस प्रकार कार्य करता है ? इष्टतम मुद्रा क्षेत्र (Optimum Currency Area) से यह किस तरह भिन्न है ?