

No. of Printed Pages : 6

MECE-004

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

Term-End Examination

December, 2020

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

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 100

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

Section—A

***Note :** 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. How does the Arbitrage Pricing Theory build upon the CAPM ?
3. What do you understand by an option in a financial market ? What is the major insight offered by Black-Scholes' model on option pricing ? Discuss the assumptions made while deriving the Black-Scholes equation for pricing options.
4. Explain the supply of money through the money multiplier process. What would be the effect of an increase in money supply on the equilibrium in money market ?

Section—B

Note : *Answer any five questions from this Section.* 5×12=60

5. Explain the concept of a derivative. List the various functions of derivative markets.

6. Distinguish among Markov expectations, adaptive expectations and relational expectations.
7. Explain, what an optimum currency area means. How does it work ?
8. Critically assess the suitability of the Linear Probability Model in the analysis of credit risk.
9. Explain decision-making under uncertainty. What are the features of a utility function under uncertainty ?
10. How does initial public offering mean ? What are its costs ?
11. Discuss the role of stock markets in an economy.
12. Write short notes on the following :
 - (a) Value-at-risk
 - (b) Functions of a merchant bank

MECE-004

एम. ए. अर्थशास्त्र (एम. ई. सी.)

सत्रांत परीक्षा

दिसम्बर, 2020

एम.ई.सी.ई.-004 : वित्तीय संस्थाएँ और 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।

2×20=40

1. एक वित्तीय व्यवस्था के मुख्य घटक क्या होते हैं? आर्थिक विकास की प्रक्रिया में वित्तीय व्यवस्था किन कार्यों का संपादन करती है?
2. पूँजी परिसंपदा कीमत निर्धारण प्रतिमान की व्याख्या कीजिए। अन्तरपणन कीमत सिद्धान्त किस प्रकार CAPM को आगे विकसित कर लेता है?

3. वित्तीय बाजार में 'विकल्प' से आपका क्या अभिप्राय है? विकल्पों के कीमत निर्धारण में ब्लेक-शोल्ज प्रतिमान से क्या अंतर्दृष्टि प्राप्त होती है? विकल्प कीमत निर्धारण के लिए ब्लेक-शोल्ज समीकरण की व्युत्पत्ति करते समय निर्धारित मान्यताओं पर चर्चा कीजिए।
4. मौद्रिक गुणांक विधि से मुद्रा की आपूर्ति पर चर्चा कीजिए। मुद्रा की आपूर्ति में वृद्धि का मुद्रा बाजार के संतुलन पर क्या प्रभाव होगा?

भाग—ख

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

5×12=60

5. व्युत्पन्न प्रतिभूति की संकल्पना को समझाइए। व्युत्पन्न बाजारों के विभिन्न प्रकार्य बताइए।
6. मार्कोव प्रत्याशाओं, संयोजी प्रत्याशाओं तथा विवेकशील प्रत्याशाओं में भेद स्पष्ट कीजिए।
7. समझाइए कि एक अभीष्टतम करेंसी क्षेत्र क्या होता है। यह कैसे कार्य करता है?

8. साख-ऋण विश्लेषण में रैखिक संभाव्यता प्रतिमान की उपयुक्तता की आलोचनात्मक समीक्षा कीजिए।
9. अनिश्चितता के अन्तर्गत निर्णय प्रक्रिया को समझाइए। अनिश्चितता में उपयोगिता फलन के अभिलक्षण क्या होते हैं?
10. प्रारम्भिक सार्वजनिक प्रस्तुति का क्या अर्थ है? इसकी लागतें क्या होती हैं?
11. एक अर्थव्यवस्था में स्टॉक बाजारों की भूमिका पर चर्चा कीजिए।
12. निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :
 - (क) जोखिमाधीन मूल्य
 - (ख) एक व्यापार बैंक के प्रकार्य