

**MASTER OF ARTS (ECONOMICS)**  
**Term-End Examination**  
**December, 2021**

**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. Explain the supply of money through the money multiplier process. What would be the effect of an increase in money supply on equilibrium in money markets ?
2. Describe the Flow of Funds matrix for an economy. Mention the uses of flow of funds accounting.
3. Describe Markowitz's portfolio theory. Explain how the Arbitrage Pricing Theory is different from Markowitz's theory and the Capital Asset Pricing Model.
4. What do you understand by the yield curve and the term structure of interest rates ? Describe the expectations hypothesis, the market segmentation hypothesis and the preferred-habitat theory as explanations of the term structure of interest rates.

**SECTION B**  
**(Medium Answer Questions)**

*Answer any **five** questions from this section. 5×12=60*

5. Distinguish between Markov expectations, Adaptive expectations and Rational expectations.
6. What is a Customs Union ? How does it work ? In what way is it different from an Optimum Currency Area ?
7. Discuss the Efficient Market Hypothesis.
8. Point out the major differences between Swaps, Futures and Forward contracts. Under which conditions can swaps be used ?
9. What do you understand by 'duration' as used in the analysis of fixed-income securities ? In what way is the so-called 'modified' duration measure a modification of the Macaulay measure ?
10. Examine the case for government regulation of financial markets. Do you think the government should regulate commercial banks ? Give reasons for your answer.
11. What are the main functions of a merchant bank ?
12. Examine the need for, and role of, depository system in secondary financial markets.

---

एम.ए. (अर्थशास्त्र)  
सत्रांत परीक्षा  
दिसम्बर, 2021

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

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

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

भाग क  
(दीर्घ-उत्तर प्रश्न)

इस भाग से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

2×20=40

1. मुद्रा गुणक प्रक्रिया द्वारा हुई मुद्रा आपूर्ति को समझाइए । मुद्रा आपूर्ति की वृद्धि से मुद्रा बाज़ारों के संतुलन पर क्या प्रभाव पड़ेगा ?
2. किसी अर्थव्यवस्था में कोष-प्रवाह आव्यूह का वर्णन कीजिए । कोष-प्रवाह लेखाकरण के उपयोगों का उल्लेख कीजिए ।
3. मार्कोविट्ज़ पोर्टफोलियो सिद्धांत का वर्णन कीजिए । समझाइए कि विवाचन कीमत-निर्धारण सिद्धांत (Arbitrage Pricing Theory) किस प्रकार पूँजी परिसम्पत्ति कीमत-निर्धारण मॉडल (Capital Asset Pricing Model) तथा मार्कोविट्ज़ के सिद्धांत से भिन्न है ।
4. प्राप्त वक्र और ब्याज दरों के सावधिक ढाँचे से आप क्या समझते हैं ? ब्याज दरों के सावधिक ढाँचे के स्पष्टीकरण के लिए प्रत्याशित परिकल्पना, खंडित-बाज़ार परिकल्पना तथा अधिमानित-वास सिद्धांत का वर्णन कीजिए ।

## भाग ख

### (मध्यम उत्तरीय प्रश्न)

इस भाग से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

5×12=60

5. मार्कोव प्रत्याशाओं, अनुकूलनशील (adaptive) प्रत्याशाओं तथा तर्कसंगत (rational) प्रत्याशाओं के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए ।
6. सीमा-शुल्क संघ क्या है ? यह किस प्रकार कार्य करता है ? यह इष्टतम करेंसी क्षेत्र से किस प्रकार भिन्न है ?
7. दक्ष बाज़ार परिकल्पना (Efficient Market Hypothesis) की चर्चा कीजिए ।
8. अदला-बदली अर्थात् स्वैप्स (swaps), फ्यूचर्स (futures) तथा वायदा (forward) अनुबंधों में प्रमुख अंतर बताइए । किन परिस्थितियों में स्वैप्स का प्रयोग किया जा सकता है ?
9. स्थिर आय सिक्यूरिटीज़ के विश्लेषण में अंतराल (duration) से आप क्या समझते हैं ? किस तरह तथाकथित 'रूपांतरित' अंतराल माप मैकॉले माप का रूपांतरण है ?
10. वित्तीय बाज़ारों के सरकार द्वारा नियंत्रण के आधार की जाँच कीजिए । क्या आप समझते हैं कि वाणिज्यीय बैंकों पर सरकार का नियंत्रण होना चाहिए ? अपने उत्तर के कारण बताइए ।
11. मर्चेन्ट बैंक के मुख्य कार्य क्या हैं ?
12. द्वितीयक वित्तीय बाज़ारों में धरोहरागार (depository) प्रणाली की आवश्यकता तथा भूमिका की जाँच कीजिए ।

---