

No. of Printed Pages : 6

MECE–004

MASTER OF ARTS (ECONOMICS)

(MEC)

Term-End Examination

December, 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

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

1. Discuss debt and equity as means of raising finance by a firm. In this context, discuss the Modigliani-Miller hypothesis.

P. T. O.

2. Explain how expected utility is used in decision-making under uncertainty. What is meant by risk-aversion ?
3. Explain the Capital Asset Pricing Model (CAPM). Discuss how the Arbitrage Pricing Theory builds upon the CAPM.
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 the money market ?

Section—B

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

5. What is Customs Union ? How does it work ? In what way is a Customs Union different from an Optimum Currency Area ?
6. Write short notes on the following :
 - (a) Functions of a Merchant Bank
 - (b) Futures market

7. Explain flow-of-fund accounts of an economy. What is a flow-of-funds matrix ? What is its significance ?
8. What is a commodity futures market ? Explain the functioning of such a market.
9. Bring out the salient features of the Loanable Funds Theory of interest rates.
10. Discuss the role of stock market in an economy. As an asset, how does a bond differ from a share ?
11. Distinguish among Markov expectations, adaptive expectations and rational expectations.
12. Distinguish between the following :
 - (a) Money and near-money
 - (b) Banks and non-bank financial intermediaries
 - (c) Current yield and yield to maturity

MECE-004**एम. ए. (अर्थशास्त्र) (एम. ई. सी.)****सत्रांत परीक्षा****दिसम्बर, 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

नोट : इस भाग से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर (प्रत्येक) लगभग 500 शब्दों में दीजिए। $2 \times 20 = 40$

1. किसी फर्म द्वारा वित्त की वृद्धि के साधनों के रूप में ऋण एवं इक्विटी की चर्चा कीजिए। इस संदर्भ में मोदिग्लियानी-मिलर परिकल्पना की चर्चा कीजिए।
2. समझाइए कि अनिश्चितता के अन्तर्गत निर्णय लेने में प्रत्याशिता उपयोगिता का प्रयोग कैसे किया जाता है ? जोखिम विमुखता का क्या अर्थ है ?

3. पूँजी-परिसंपदा कीमत निर्धारण मॉडल (CAPM) की व्याख्या कीजिए। CAPM किस प्रकार अंतर-पणन कीमत निर्धारण सिद्धान्त का आधार है ?
4. मुद्रा गुणक प्रक्रिया के द्वारा मुद्रा पूर्ति की व्याख्या कीजिए। मुद्रा पूर्ति में वृद्धि का मुद्रा बाजार के संतुलन पर क्या प्रभाव पड़ेगा ?

भाग—ख

नोट : इस भाग से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर (प्रत्येक) लगभग 250 शब्दों में दीजिए। 5×12=60

5. सीमा शुल्क संघ (Customs Union) क्या है ? यह किस प्रकार कार्य करता है ? यह इष्टतम मुद्रा क्षेत्र से किस तरह भिन्न है ?
6. निम्नलिखित पर संक्षेप में टिप्पणियाँ लिखिए :
 - (क) व्यापार बैंक (Merchant Bank) के कार्य
 - (ख) भावी बाजार
7. एक अर्थव्यवस्था के निधि-प्रवाह खातों की व्याख्या कीजिए। एक निधि-प्रवाह आव्यूह क्या है ? इसका क्या महत्व है ?

8. सामग्री (Commodity) भावी बाजार क्या है ? इस तरह के बाजार के कार्य करने की विधि स्पष्ट कीजिए।
9. ब्याज दरों के ऋणयोग्य फण्ड सिद्धान्त की मुख्य विशेषताओं को स्पष्ट कीजिए।
10. एक अर्थव्यवस्था में शेयर बाजारों की भूमिका की चर्चा कीजिए। एक परिसंपत्ति के रूप में एक ऋणपत्र (बॉण्ड) शेयर से किस प्रकार भिन्न है ?
11. मार्कोव प्रत्याशा, अनुकूल प्रत्याशा और तर्कसंगत प्रत्याशाओं के बीच अन्तर कीजिए।
12. निम्नलिखित में अन्तर स्पष्ट कीजिए :
 - (क) मुद्रा और निकट-मुद्रा
 - (ख) बैंक और गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थ
 - (ग) चालू प्राप्ति और परिपक्वता पर प्राप्ति