

MASTER OF ARTS (Economics)

Term-End Examination

June, 2013

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

Time : 3 hours

Maximum Marks : 100

Note : Answer questions from both the parts as per instructions.

PART- A

Attempt **any two** questions from this part : **2x20=40**

1. What is a financial asset ? Explain the three approaches to the 'risks' associated with financial assets.
2. What are derivatives ? Explain the concepts of 'options'. What distinguishes an American option from a European option ?
3. What are the publicly traded financial assets ? How does Moody's KMV approach estimate asset value and volatility ? How does it reconcile the Expected Default Frequency and Actual Default Frequency ?
4. Explain Fisher's hypothesis regarding Money, Interest and Inflation. Also evaluate the evidence that emerges from India in this regard.

PART - B

Answer *any five* questions from this part. 5x12=60

5. Explain the Arbitrage Pricing Theory.
6. What do you mean by currency convertibility ?
What is the importance of current account convertibility ?
7. What are the functions of a Central Bank ? How does it control credit creation by Commercial Banks ?
8. What is leverage ? How does a firm using leverage benefit from it ?
9. Explain the main features of secondary market structure in India. Which are the principal institutions operating in it ?
10. How does a customs union functions ? Is it different from an optimum currency area ?
11. Explain decision making under uncertainty. What are the features of a utility function under uncertainty ?
12. What do you mean by initial public offering ?
What are its costs ?

कला निष्णात (अर्थशास्त्र)

सत्रांत परीक्षा

जून, 2013

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

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

नोट : प्रत्येक भाग के उत्तर निर्देशानुसार दीजिए।

भाग-क

इस भाग से **किन्हीं दो** प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

2x20=40

1. वित्तीय परिसंपत्ति क्या है? वित्तीय परिसंपत्तियों से संबद्ध 'जोखिमों' पर आधारित तीन उपागमों का वर्णन कीजिए।
2. अवकलज (derivatives) क्या हैं? 'विकल्पों' (options) की संकल्पनाओं का वर्णन कीजिए। अमेरिकी विकल्प, यूरोपियाई विकल्प से कैसे भिन्न है?
3. सार्वजनिक व्यापार आधारित वित्तीय परिसंपत्तियाँ क्या हैं? मूडी के.एम.वी. उपागम, परिसंपत्ति मूल्य एवं परिवर्तनशीलता का आकलन कैसे करता है? यह उपागम, प्रत्याशित चूक आवर्ती और वास्तविक चूक आवर्ती का समाधान कैसे करता है?
4. मुद्रा, ब्याज और मुद्रास्फीति के संबंध में, फिशर-परिकल्पना का वर्णन कीजिए। इस संबंध में भारत से उभरने वाले साक्ष्यों का भी मूल्यांकन कीजिए।

भाग-ख

इस भाग से *किन्हीं पाँच* प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

5×12=60

5. अंतर-पणन (Arbitrage) कीमत-निर्धारण सिद्धांत का वर्णन कीजिए।
6. मुद्रा विनिमेयता से आप क्या समझते हैं? चालू खाता परिवर्तनीयता का महत्व क्या है?
7. केंद्रीय (सेंट्रल) बैंक के प्रकार्य क्या हैं? यह, वाणिज्यिक बैंकों द्वारा सृजित ऋण को कैसे नियंत्रित करता है?
8. लीवर लाभ क्या है? लीवर लाभ के प्रयोग वाली फर्म, इससे कैसे लाभ उठाती है?
9. भारत में द्वितीयक बाजार संरचना की मुख्य विशेषताओं का वर्णन कीजिए। इसमें परिचालित मुख्य संस्थान कौन से हैं?
10. सीमा शुल्क संघ की कार्यप्रणाली क्या है? क्या यह इष्टतम मुद्रा क्षेत्र से भिन्न है?
11. अनिश्चितता की स्थिति में निर्णयन-प्रक्रिया का वर्णन कीजिए। अनिश्चितता के अंतर्गत उपयोगिता फलन की विशेषताएँ क्या हैं?
12. प्रारंभिक सार्वजनिक प्रस्तुति से आप क्या समझते हैं? इसकी लागतें क्या हैं?