

**MASTER OF ARTS (Economics)**

**Term-End Examination**

**June, 2011**

00472

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

*Time : 3 hours*

*Maximum Marks : 100*

*Note : Answer any two questions from section - A and  
five questions from section - B.*

**SECTION - A**

Answer *any two* questions from this section in about  
500 words each. **2x20=40**

1. Critically examine the Quantity Theory of money. Discuss the Fisher hypothesis regarding interest and inflation.
2. Explain the Capital Asset Pricing Model (CAPM). How does the Arbitrage Pricing Theory build upon the CAPM ?
3. Discuss debt and equity as means of raising finance in the capital market. In this context, discuss the Modig Liani-Miller hypothesis.
4. Discuss the relative merits of fixed and flexible exchange rate systems. Explain the concept of currency convertibility.

## SECTION - B

Answer *any five* questions from this section in about 250 words each. 5x12=60

5. Discuss the main functions of a Merchant bank.
6. What do you understand by 'duration' as used in the analysis of fixed-income securities ? In what way is the so called 'modified' duration measures a modification of the Macaulay measure ?
7. Describe the flow-of-funds accounts of a nation and discuss their significance.
8. Discuss the role and functions of Securities and Exchange Board of India (SEBI).
9. Explain how have volatility in the Indian markets changed after introduction of derivatives trading.
10. Explain the role of arbitraguers and speculators in a futures market. What type of risks do they face and how can they minimise these risks ?
11. What is a Custom Union ? How does it work ? In what way is it different from an optimum currency area ?
12. What is an expected utility function ? What are the important properties of an expected utility function ?

कला निष्णात ( अर्थशास्त्र )

सत्रांत परीक्षा

जून, 2011

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

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

नोट : खण्ड अ से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर तथा खण्ड ब में से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दें।

खण्ड - अ

इस खंड से किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर दें। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर लगभग 500 शब्दों में देना है। 2x20=40

1. मुद्रा के परिमाण सिद्धान्त का आलोचनात्मक मूल्यांकन कीजिये। ब्याज एवं मुद्रा स्फीति के सम्बन्ध में फिशर प्राक्कल्पना की चर्चा कीजिये।
2. पूँजी सम्पत्ति कीमत मोडल (capital Asset Pricing Model) की व्याख्या कीजिये। किस प्रकार विवाचन कीमत सिद्धान्त (Arbitrage Pricing Theory ) पूँजी सम्पत्ति कीमत (CAPM) मॉडल पर आधारित है?
3. पूँजी बाजार में वित्त (finance) जुटाने के साधन के रूप में ऋण (debt) तथा ईक्विटी की चर्चा कीजिये। इस सम्बन्ध में मोदिगलियानि-मिलर प्राक्कल्पना की विवेचना कीजिये।
4. स्थिर तथा परिवर्तनशील विनिमय दर व्यवस्थाओं के सापेक्षिक गुणों को बताइये। चलन परिवर्तनशीलता (currency convertibility) की अवधारणा की व्याख्या कीजिये।

## खण्ड - ब

निम्नलिखित में से **किन्हीं पाँच** प्रश्नों के उत्तर दीजिये। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर लगभग 250 शब्दों में दें। 5x12=60

5. वणिक् बैंक (Merchant bank) के प्रमुख कार्यों की विवेचना कीजिये।
6. 'अवधि' किस प्रकार से स्थिर-आय प्रतिभूतियों के विश्लेषण में प्रयुक्त की जाती है, इससे आप क्या समझते हो? किस अर्थ तथा कथित संशोधित अवधि मैकाले मापन के संशोधीकरण का मापन करती है ?
7. किसी देश के निधियों के प्रवाह लेखों का वर्णन कीजिये। साथ ही इनके महत्व की चर्चा भी कीजिये।
8. सेबी (Security and Exchange Board of India) की भूमिका एवं कार्यों की विवेचना कीजिये।
9. व्याख्या करें कि किस प्रकार व्युत्पन्न व्यापार (derivatives trading) के आने के बाद भारतीय मुद्रा बाजार में वाष्पशीलता (volatility) में परिवर्तन आया है ?
10. भावी बाजार (futures market) में विवाचन (Arbitraguers) और सटोरियों की भूमिका की व्याख्या कीजिये। उन्हें किस प्रकार की जोखिम का सामना करना पड़ता है और वे अपनी जोखिम को किस प्रकार न्यूनतम कर सकते हैं ?
11. सीमा संघ (Custom Union) क्या है? यह किस प्रकार कार्य करती है ? यह किस प्रकार अनुकूलतम चलन क्षेत्र से भिन्न है ?
12. प्रत्याशित उपयोगिता फलन क्या है? प्रत्याशित उपयोगिता फलन की प्रमुख विशेषताएँ क्या हैं ?