

Institutt for samfunnsøkonomi

Eksamensoppgave i SØK2010 – Bank- og kredittmarkeder

Faglig kontakt under eksamen: Knut Anton Mork

Tlf.: 907 75 756

Eksamensdato: 13. desember 2016

Eksamenstid (fra-til): 4 timer (09.00-13.00)

Sensurdato: 13. januar 2017

Hjelpemiddelkode/Tillatte hjelpemidler: C /Fig formelsamling: Knut Sydsæter, Arne Strøm og Peter Berck (2006): Matematisk formelsamling for økonomer, 4utg. Gyldendal akademiske. Knut Sydsæter, Arne Strøm, og Peter Berck (2005): Economists' mathematical manual, Berlin.
Kalkulator: Casio fx-82ES PLUS, Casio fx-82EX, Citizen SR-270x, SR-270X College eller HP 30S.

Målform/språk: Bokmål, nynorsk og engelsk

Antall sider (uten forside): 3

Antall sider vedlegg: 0

Informasjon om trykking av eksamensoppgave

Originalen er:

1-sidig **2-sidig**

sort/hvit **farger**

skal ha flervalgskjema

Kontrollert av:

Dato

Sign

Bokmål

Besvar alle oppgaver. Antall poeng indikerer vekt i karaktersetting.

1. (10 poeng) Hvilke grunnleggende funksjoner fyller bankene i et moderne samfunn? Gi en liste av funksjoner og diskuter dem kort.
2. (10 poeng) Noen går i dag inn for å avskaffe kontanter (dvs. sedler og mynt) og slik skape et "kontantløst samfunn". Hvorfor kommer dette forslaget akkurat nå? Og hva vil fordelene og ulempene være ved et kontantløst samfunn?
3. (10 poeng) Forklar hvordan NIBOR-rentene er basert på valutabytte (currency swaps).
4. (10 poeng) En obligasjon gir rett til pålydende 100 etter to år i tillegg til to årlige kupongbeløp på 6 hver. Anta at du kjøper denne obligasjonen ved utstedelsen til kurs 90.
 - a. Etter ett år stiger kursen til 95. Hva er din avkastning (period return) for å holde denne obligasjonen i ett år?
 - b. Anta at du, i stedet for å selge obligasjonen etter ett år, bestemmer deg for å holde den til forfall. Hva blir din avkastning til forfall (yield to maturity) dette siste året?
 - c. Burde avkastningsnivået på denne obligasjonen vekke bekymringer om mislighold? I så fall hvorfor?
5. (10 poeng) Forklar systemrisikoen som skapes av handel med derivater over disk (over the counter).
6. (50 poeng) Skriv et kort essay (konsise formuleringer teller positivt i karaktersettinga) der du skisserer hovedpunktene i dagens reguleringsregime for europeiske banker. Forklar hensikten med de ulike delene og drøft fordeler og ulemper. Diskuter til slutt hvordan forslagene fra USAs nyvalgte president Trump om å avskaffe det meste av det tilsvarende amerikanske regelverket, kan komme til å virke.

Nynorsk

Svar på alle oppgåvene. Poengtal indikerer vektor i karaktersettinga.

1. (10 poeng) Kva for grunnleggande funksjonar fyller bankane i eit moderne samfunn? Gi ei liste av funksjonar og drøft dei kort.
2. (10 poeng) Enkelte går i dag inn for å avskaffa kontantar (setlar og mynt) og slik skapa eit "kontantlaust samfunn". Kvifor kjem dette forslaget nett no? Og kva vil fordelane og ulempe vera med eit kontantlaust samfunn?
3. (10 poeng) Forklar korleis NIBOR-rentene er baserte på valutabytte (currency swaps).
4. (10 poeng) Ein obligasjon gir rett til pålydande 100 etter to år i tillegg til to årlege kupongbeløp på 6 kvar. Anta at du kjøper denne obligasjonen når han blir utstedt til kurs 90.
 - a. Etter eitt år stig kursen til 95. Kor stor avkastning (period return) får du av å halda denne obligasjonen i eitt år?
 - b. Anta at du, i staden for å selja obligasjonen etter eitt år, bestemmer deg for å halda han til forfall. Kor stor blir avkastninga til forfall (yield to maturity) dette siste året?
 - c. Burde avkastningsnivået på denne obligasjonen gjera deg ottesam om misleghald? I få fall kvifor?
5. (10 poeng) Forklar systemrisikoen som blir skapt av handel med derivat over disk (over the counter).
6. (50 poeng) Skriv eit kort essay (konsise formuleringar tel positivt i karaktersettinga) der du skisserer hovudpunkta i dagens reguleringsregime for europeiske bankar. Forklar hensikta med dei ulike delane og drøft fordelar og ulemper. Drøft til slutt korleis forslaga frå USAs nyvalde president Trump om å avskaffa det meste av det tilsvarande amerikanske regelverket, kan koma til å virka.

Text in English

Answer all questions. The number of points indicate the weights in computing your grade.

1. (10 points) List and briefly discuss the basic functions that banks fulfill in a modern society.

2. (10 points) Some people are currently arguing for the abolition of cash (i.e. notes and coins), so as to create a “cashless society.” Why is this argument being advanced at this particular time? What would the advantages and disadvantages be of a cashless society?

3. (10 points) Explain how NIBOR rates are based on currency swaps.

4. (10 points) Consider a bond that promises to pay 100 after two years in addition to two annual dividends of 6 each. Suppose you buy this bond when it is issued at a price of 90.
 - a) After 1 year the price rises to 95. What is your period return for holding this bond for one year?
 - b) Suppose that, instead of selling the bond after one year, you decide to hold on to it for another year, i.e. until it matures. What is the yield to maturity for this last year that you hold the bond?
 - c) Should the level of the yield on this bond in today’s market raise concerns about default risk? If so, why?

5. (10 points) Explain the systemic risk caused by the trading of over-the-counter (OTC) derivatives.

6. (50 points) Write a short essay (conciseness will be rewarded) outlining the main features of the current regulatory banking regime in European countries. Explain the purposes of the various components and discuss their advantages and disadvantages. In closing, discuss the likely effects of the proposal by U.S. President Elect Donald Trump to abolish most of the corresponding U.S. regulations.