

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 780

B

Unique Paper Code : 12271201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics

Name of the Course : B.A. (H) Economics

Semester : II

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

P.T.O.

1. (a) Briefly explain the "uses of private savings" in the economy. (4)

(b) A bond promises to pay 600 in one year

(i) What is the interest rate on the bond if its price today is 400?

(ii) If interest rate is 10%, what would be the price of bond today? (4)

(c) Using IS-LM model, show the impact of investment subsidy to the economy. How will it affect interest rate, income & investment in the economy? How is it different from expansionary fiscal policy? (7)

(अ) अर्थव्यवस्था में "निजी बचत के उपयोग" को संक्षेप में समझाएं।

(ब) एक बांड एक वर्ष में 600 का भुगतान करने का वादा करता है

- (i) बांड पर ब्याज दर क्या है यदि इसकी कीमत आज 400 है?
- (ii) यदि ब्याज दर 40% है, तो आज बांड की कीमत क्या होगी?
- (स) IS-LM मॉडल का प्रयोग करते हुए, अर्थव्यवस्था पर निवेश सब्सिडी के प्रभाव को दिखाएं। यह अर्थव्यवस्था में ब्याज दर, आय और निवेश को कैसे प्रभावित करेगा? यह विस्तारवादी राजकोषीय नीति से किस प्रकार भिन्न है?

2. (a) Given the following information : (5)

Investment (I)	=	50
Government Purchases (G)	=	40
GNP	=	500
CA Balance	=	-20
Tax (T)	=	100
Transfer Payment (TR)	=	30
Interest Payment on government debt	=	20
Net Factor payments from abroad	=	-5

Compute :

(i) GDP

(ii) Net Export

(iii) Consumption

(iv) Private Savings

(v) Government Savings

(b) "Seigniorage is first an increasing function then a decreasing function of nominal money growth".
Do you agree? Explain. (4)

(c) What is full employment budget surplus? How is it different from actual employment budget surplus? How does a decrease in MPC affect the budget surplus? (4)

(d) "An increase in Government spending by \$10 leads to fall in the budget surplus exactly by \$10", is this statement is true or false. Explain. (2)

(अ) निम्नलिखित जानकारी को देखते हुए :

निवेश (I)	=	50
सरकारी खरीद (G)	=	40
जीएनपी (GNP)	=	500
चालू खाता शेष	=	-20
कर (T)	=	100
स्थानांतरण भुगतान (TR)	=	30
सरकारी ऋण पर ब्याज भुगतान	=	20
विदेश से शुद्ध कारक भुगतान	=	-5

गणना कीजिये :

- (i) सकल घरेलू उत्पाद
- (ii) शुद्ध निर्यात
- (iii) उपभोग
- (iv) निजी बचत
- (v) सरकारी बचत

(ब) "Seigniorage पहले एक बढ़ता हुआ कार्य है फिर नाममात्र धन वृद्धि का घटता कार्य"। क्या आप सहमत हैं? समझाइये।

(स) पूर्ण रोजगार बजट अधिशेष क्या है? यह वास्तविक रोजगार बजट अधिशेष से किस प्रकार भिन्न है? एमपीसी में कमी बजट अधिशेष को कैसे प्रभावित करती है?

(द) “सरकारी खर्च में \$10 की वृद्धि से बजट अधिशेष में \$10 की कमी आती है”, यह कथन सही है या गलत है। समझाइये।

3. (a) India issues 10,000 cr. debt forgiveness to one of its neighbouring country. How is this transaction accounted for in the balance of payments of India.

(3)

(b) How does hyperinflation affect economic activity of a country?

(5)

(c) What do you understand by Policy mix? In an economy, illustrate the effects of a policy mix on equilibrium output and interest rate. How the monetary accommodation of fiscal expansion leaves the interest rate unchanged as the level of output rises? Explain.

(7)

(अ) भारत 10,000 करोड़ जारी करता है। अपने पड़ोसी देश में से एक को कर्ज माफी। भारत के भुगतान संतुलन में इस लेन-देन का लेखा-जोखा कैसे किया जाता है।

(ब) अति मुद्रास्फीति किसी देश की आर्थिक गतिविधि को कैसे प्रभावित करती है?

(स) नीति मिश्रण से आप क्या समझते हैं? एक अर्थव्यवस्था में, संतुलन उत्पादन और ब्याज दर पर नीति मिश्रण के प्रभावों का वर्णन करें। जैसे-जैसे उत्पादन का स्तर बढ़ता है, राजकोषीय विस्तार का मौद्रिक समायोजन ब्याज दर को अपरिवर्तित कैसे छोड़ता है? समझाइये।

4. (a) What is GDP deflator? How is it different from CPI deflator? How does CPI inflation overstate the cost of living? (4)

(b) What is the demand for Central bank money? Using appropriate diagram explain the equilibrium in the market for central bank money. How does a decrease in the supply of central bank money affect its equilibrium? (5)

(c) Given : $C = 0.8(1-t) Y$

$$t = 0.25$$

$$I = 900 - 20i$$

$$G = 800$$

$$L = 0.25Y - 50i$$

$$M/P = 500$$

Find

- (i) Find equilibrium level of income & Consumption.
 - (ii) Calculate budget surplus at equilibrium.
 - (iii) If govt. spending increases by 200 how much would be the new level of private spending. (6)
- (अ) GDP डिफ्लेटर क्या है? यह CPI डिफ्लेटर से किस प्रकार भिन्न है? सीपीआई मुद्रास्फीति जीवन यापन की लागत को कैसे बढ़ा देती है?

(ब) केंद्रीय बैंक के पैसे की मांग क्या है? उपयुक्त आरेख का प्रयोग करते हुए केंद्रीय बैंक मुद्रा के लिए बाजार में संतुलन की व्याख्या कीजिए। केंद्रीय बैंक के पैसे की आपूर्ति में कमी उसके संतुलन को कैसे प्रभावित करती है?

(स) दिया गया है :

$$C = 0.8(1-t) Y$$

$$t = 0.25$$

$$I = 900 - 20i$$

$$G = 800$$

$$L = 0.25Y - 50i$$

$$M/P = 500$$

गणना कीजिये :

- (i) आय और उपभोग का संतुलन स्तर ज्ञात कीजिए।
- (ii) संतुलन पर बजट अधिशेष की गणना करें।
- (iii) अगर सरकार। खर्च 200 से बढ़ता है, निजी खर्च का नया स्तर कितना होगा।

5. (a) Consider an economy whose real GDP is 5000 in time period 1 and 6000 in time period 2. The GDP deflator for the same economy is 105 in time period 1 and 120 in time period 2.
- (i) What is the nominal GDP in time period 1 and 2?
 - (ii) What is the rate of inflation in time period 2?
 - (iii) If the real rate of interest in time period 2 is 4%, what is the nominal rate of interest in time period 2? (3)
- (b) Why is central Bank money is also called High Powered Money? Explain using the concept of multiplier. Assuming that money multiplier is 7 and overall supply of money is 35000, what will be the central bank money? (5)
- (c) Explain the relationship between effectiveness of monetary policy & interest elasticity of money demand using diagram. (4)

(d) Assume a model of the expenditure sector with no govt sector. If the savings function is defined as $S = -400 + 0.2y$, and the autonomous investment increases by 200, by how much will consumption increase? (3)

(अ) एक ऐसी अर्थव्यवस्था पर विचार करें जिसकी वास्तविक जीडीपी समय अवधि 1 में 5000 और समय अवधि 2 में 6000 है। उसी अर्थव्यवस्था के लिए जीडीपी डिफ्लेटर समय अवधि 1 में 105 और समय अवधि 2 में 120 है।

- (i) समय अवधि 1 और 2 में नाममात्र सकल घरेलू उत्पाद क्या है?
- (ii) समय अवधि 2 में मुद्रास्फीति की दर क्या है?
- (iii) यदि समय अवधि 2 में वास्तविक ब्याज दर 4% है, तो समय अवधि 2 में ब्याज की नाममात्र दर क्या है?

- (ब) केंद्रीय बैंक को कैसे को हाई पावर्ड मनी क्यों कहा जाता है? गुणक की अवधारणा का प्रयोग करते हुए समझाइए। यह मानते हुए कि मुद्रा गुणक 7 है और मुद्रा की कुल आपूर्ति 35000 है, केंद्रीय बैंक की मुद्रा क्या होगी?
- (स) मौद्रिक नीति की प्रभावशीलता और मुद्रा की मांग की ब्याज लोच के बीच संबंध को आरेख का उपयोग करके स्पष्ट करें।
- (द) बिना सरकारी क्षेत्र वाले व्यय क्षेत्र का एक मॉडल मान लें। यदि बचत फलन को $S = -400 + 0.2y$ के रूप में परिभाषित किया जाता है, और स्वायत्त निवेश में 200 की वृद्धि होती है, तो खपत में कितनी वृद्धि होगी?
6. (a) Differentiate between intermediate and final goods. Under which category are Capital Good and inventory investment included and why? (3)
- (b) Suppose that money demand is given by $M^d = (0.25 - i)$ where income is 100 cr. And supply (

money is 20 cr. Assume equilibrium in money market

(i) What is the interest rate?

(ii) If central bank increases interest rate by 5%, what should be the level of money supply for the money market to be in equilibrium. (5)

(c) Examine the impact of a contractionary fiscal policy on output & interest rate under two assumptions :

(i) Interest rates are kept constant

(ii) Money stock is kept constant (7)

(अ) मध्यवर्ती और अंतिम माल के बीच अंतर। कैपिटल गुड्स और इन्वेन्ट्री निवेश को किस श्रेणी में शामिल किया गया है और क्यों?

(ब) मान लीजिए कि पैसे की मांग एमडी = वाई (0.25-i) द्वारा दी गई है जहां आय 100 करोड़ है। और पैसे की आपूर्ति 20 करोड़ है। मुद्रा बाजार में संतुलन मानिए

(i) ब्याज दर क्या है?

(ii) यदि केंद्रीय बैंक ब्याज दर में 5% की वृद्धि करता है, तो मुद्रा बाजार के संतुलन में रहने के लिए मुद्रा आपूर्ति का स्तर क्या होना चाहिए।

(स) दो मान्यताओं के तहत उत्पादन और ब्याज दर पर एक संकुचन राजकोषीय नीति के प्रभाव की जांच करें:

(i) ब्याज दरों को स्थिर रखा जाता है

(ii) मनी स्टॉक स्थिर रखा जाता है

7. (a) A factory owner purchased 5 new machines at Rs. 30,000 each. He sold his old ones for Rs. 60,000. What is the net impact of these transaction on GDP? (2)

(b) What determine output and employment in the classical system? What role does the aggregate demand have in determining output, employment and price level? (7)

(c) Explain how each of the following events affect monetary base, money multiplier and money supply.

(i) Central bank follows expansionary open market operations.

(ii) If there is an increase in the amount of money that people hold as currency rather than deposits. (6)

(अ) एक कारखाने के मालिक ने 30,000 रुपये प्रत्येक पर 5 नई मशीनें खरीदीं। उसने अपने पुराने लोगों को 60,000 रुपये में बेच दिया। सकल घरेलू उत्पाद पर इन लेनदेन का शुद्ध प्रभाव क्या है?

(ब) शास्त्रीय प्रणाली में उत्पादन और रोजगार क्या निर्धारित करते हैं? उत्पादन, रोजगार और मूल्य स्तर निर्धारित करते में कुल मांग की क्या भूमिका है?

(स) बताएं कि निम्नलिखित में से प्रत्येक घटना मौद्रिक आधार, धन गुणक और मुद्रा आपूर्ति को कैसे प्रभावित करती है।

- (i) सेंट्रल बैंक विस्तारवादी खुले बाजार के संचालन का अनुसरण करता है।
- (ii) यदि लोगों के पास जमा राशि के बजाय मुद्रा के रूप में रखी गई राशि में वृद्धि होती है।