

[This question paper contains 12 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 1920 F

Unique Paper Code : 2274001201

Name of the Paper : Principles of Macro
Economics – 1

Name of the Course : B.A. (Prog.)

Semester / Type : II / GE

Duration : 3 Hours Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. This question paper contains 8 questions.
3. Attempt any five questions.
4. Each question carries 18 marks.
5. Use of a simple calculator is allowed.
6. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

P.T.O.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. इस प्रश्न पत्र में 8 प्रश्न हैं ।
3. किन्हीं पाँच प्रश्नों का उत्तर दीजिए ।
4. प्रत्येक प्रश्न 18 अंक का है ।
5. एक साधारण कैलकुलेटर के उपयोग की अनुमति है ।
6. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

1. (a) Explain the income method to measure GDP. (10)
- (b) What is stagflation and when did it occur? How did it change economist's views? (8)
- (क) सकल घरेलू उत्पाद को मापने की आय विधि समझाइये।
- (ख) मुद्रास्फीतिजनित मंदी क्या है और यह कब हुआ? इसने अर्थशास्त्रियों के विचारों को कैसे बदल दिया?
2. (a) What are the three approaches to measuring economic activity? Why do they give the same answer? Explain. (10)

(b) Given the following information about an economy :
(8)

Gross private domestic investment = 40

Government purchases of goods and services = 30

Gross national product (GNP) = 200

Current account balance = -20

Taxes = 60

Government transfer payments to the domestic private sector = 25

Interest payments from the government to the domestic private sector = 15 (Assume all interest payments by the government go to domestic households)

Factor income received from rest of world = 7

Factor payments made to rest of world = 9

Find the following, assuming that government investment is zero :

(i) Consumption

(ii) Net exports

(iii) GDP

(iv) Net factor payments from abroad

(v) Private saving

(vi) Government saving

(vii) National saving

(क) आर्थिक गतिविधि को मापने के तीन दृष्टिकोण क्या हैं? वे समान उत्तर क्यों देते हैं? व्याख्या करें।

(ख) एक अर्थव्यवस्था के बारे में निम्नलिखित जानकारी दी गई है :

सकल निजी घरेलू निवेश = 40

वस्तुओं और सेवाओं की सरकारी खरीद = 30

सकल राष्ट्रीय उत्पाद (GDP) = 200

चालू खाता शेष = -20

कर = 60

घरेलू निजी क्षेत्र को सरकारी हस्तांतरण भुगतान = 25

सरकार से घरेलू निजी क्षेत्र को ब्याज भुगतान = 5

(मान लें कि सरकार द्वारा सभी ब्याज भुगतान घरेलू परिवारों को जाते हैं)

शेष विश्व से प्राप्त साधन आय = 7

शेष विश्व को किया गया कारक भुगतान = 9

यह मानते हुए कि सरकारी निवेश शून्य है,

निम्नलिखित ज्ञात कीजिए :

(i) उपभोग

(ii) शुद्ध निर्यात

(iii) सकल घरेलू उत्पाद

(iv) विदेश से शुद्ध कारक भुगतान

(v) निजी बचत

(vi) सरकार की बचत

(vii) राष्ट्रीय बचत

3. (a) What do you mean by cyclically adjusted surplus and why it might be more useful than the actual or unadjusted budget surplus? (Diagram required)
(10)

(b) What do you mean by business cycle? Explain the four stages of business cycle with the help of diagram.
(8)

(क) चक्रीय रूप से समायोजित अधिशेष से आपका क्या तात्पर्य है और यह वास्तविक या असमायोजित बजट अधिशेष से अधिक उपयोगी क्यों हो सकता है? (आरेख आवश्यक)

(ख) व्यापार चक्र से आप क्या समझते हैं? व्यापार चक्र के चार चरणों को चित्र की सहायता से समझाइए।

4. (a) What do you mean by unintended inventory investment? Explain the situation when it becomes negative and positive with help of diagram. (8)

(b) Suppose we have an economy with the following function : (10)

$$C = 50 + 0.8Y_d$$

$$I = 70$$

$$G = 200$$

$$TR = 100$$

$$t = 0.20$$

(i) Calculate the equilibrium level of income and the multiplier in this model.

(ii) Calculate budget surplus, BS.

- (iii) Suppose that t increases to 0.25. What is the new equilibrium income? And the new multiplier?
- (iv) Calculate the change in the budget surplus. Would you expect the change in the budget surplus to be more or less if $c = 0.9$ rather than 0.8?
- (v) Can you explain why the multiplier is 1 when $t = 1$?

(क) अनपेक्षित इन्वेन्ट्री निवेश से आपका क्या तात्पर्य है? उस स्थिति को रेखाचित्र की सहायता से समझाइए जब यह नकारात्मक और सकारात्मक हो जाती है।

(ख) मान लीजिए कि हमारे पास निम्नलिखित फलन वाली अर्थव्यवस्था है :

$$C = 50 + 0.8Y_d$$

$$I = 70$$

$$G = 200$$

$$TR = 100$$

$$t = 0.20$$

- (i) इस मॉडल में आय के संतुलन स्तर और गुणक की गणना करें।
- (ii) बजट अधिशेष, BS की गणना करें।
- (iii) मान लीजिए कि, बढ़कर 0.25 हो जाता है। नई संतुलन आय क्या है? और नया गुणक?
- (iv) बजट अधिशेष में परिवर्तन की गणना करें। क्या आप उम्मीद करेंगे कि यदि $c = 0.8$ के बजाय 0.9 हो तो बजट अधिशेष में बदलाव कम या ज्यादा होगा?
- (v) क्या आप बता सकते हैं कि जब $t = 1$ है तो गुणक 1 क्यों है?
5. (a) How are desired consumption and desired savings affected by increase in current income expected future income and wealth? (9)
- (b) Explain the goods market equilibrium in the open economy. (With the help of diagram) (9)
- (क) वर्तमान आय में अपेक्षित भविष्य की आय और परिसंपत्ति में वृद्धि से वांछित उपभोग और वांछित बचत कैसे प्रभावित होती है?

(ख) खुली अर्थव्यवस्था में वस्तु बाजार संतुलन की व्याख्या करें।
(रेखाचित्र की सहायता से)

6. (a) Why do we call mechanisms such as proportional income taxes and the welfare system automatic stabilizers? Explain carefully how and why these mechanisms affects fluctuations in output. (10)

(b) Explain the concept of money multiplier. What is the relationship between supply of money, demand for money and money multiplier? (8)

(क) हम आनुपातिक आय कर और कल्याण प्रणाली जैसे तंत्रों को स्वचालित स्टेबलाइजर्स क्यों कहते हैं? ध्यान से समझाएं कि ये तंत्र आउटपुट में उतार-चढ़ाव को कैसे और क्यों प्रभावित करते हैं।

(ख) मुद्रा गुणक की अवधारणा को समझाइये। मुद्रा की आपूर्ति, मुद्रा की मांग और मुद्रा गुणक के बीच क्या संबंध है?

7. (a) What do you mean by multiplier? Show the effects of changes in fiscal policy on the equilibrium level of income. (With the help of diagram) (10)

(b) Suppose that a person's yearly income is \$60000. Also suppose that this person's money demand

function is

$$M^d = \$Y (0.35 - i)$$

- (i) What is this person's demand for money when the interest rate is 5% and 10% respectively?
- (ii) Using part (i), explain graphically how interest rate affect money demand.
- (iii) Suppose that the interest rate is 10%. In percentage terms, what happens to this person's demand for money if her yearly income is reduced by 50%?
- (iv) Suppose that interest rate is 5%. In percentage terms, what happens to this person's demand for money if her yearly income is reduced by 50%? (8)

(क) गुणक से आप क्या समझते हैं? आय के संतुलन स्तर पर राजकोषीय नीति में परिवर्तन के प्रभावों को दिखाएँ। (रेखाचित्र की सहायता से)

(ख) मान लीजिए कि किसी व्यक्ति की वार्षिक आय \$60000 है। यह भी मान लें कि इस व्यक्ति का धन मांग फलन 08 है

$$M^d = \$Y (0.35 - i)$$

- (i) जब ब्याज दर क्रमशः 5% और 10% है तो इस व्यक्ति की मुद्रा की मांग क्या है?
- (ii) भाग (i) का उपयोग करते हुए, ग्राफिक रूप से समझाएं कि ब्याज दर मुद्रा की मांग को कैसे प्रभावित करती है।
- (iii) मान लीजिए कि ब्याज दर 10% है। प्रतिशत के संदर्भ में, यदि इस व्यक्ति की वार्षिक आय 50% कम हो जाती है तो मुद्रा की मांग का क्या होगा?
- (iv) मान लीजिए कि ब्याज दर 5% है। प्रतिशत के संदर्भ में, यदि इस व्यक्ति की वार्षिक आय 50% कम हो जाती है तो मुद्रा की मांग का क्या होगा?

8. (a) What do you mean by output gap? Explain positive and negative output gap. (8)

(b) Write a short note on the following : (10)

- (i) Implicit Deflator
- (ii) Corn Economy
- (iii) Open market operations

(iv) Actual reserve ratio

(v) Potential GDP

(क) आउटपुट गैप से आप क्या समझते हैं? सकारात्मक और नकारात्मक आउटपुट अंतर को समझाइए।

(ख) निम्नलिखित पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखें :

(i) अंतर्निहित अपस्फीतिकारक,

(ii) मकई अर्थव्यवस्था,

(iii) खुले बाजार संचालन,

(iv) वास्तविक आरक्षित अनुपात,

(v) संभावित सकल घरेलू उत्पाद ।