

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 1432 F

Unique Paper Code : 2272201201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics

Name of the Course : B.A. (Prog.) Economics  
(Major and Non-Major)  
(DSC)

Semester : II

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. There are eight questions in the question paper. Answer any six questions.
3. All questions carry equal mark.
4. 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. प्रश्न पत्र में 8 प्रश्न हैं। किन्हीं 6 प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) What is Macroeconomics? Briefly discuss the different Macroeconomic issues.

(b) Compare the classical and Keynesian views on the speed of wage and price adjustment. What are the important consequences of the differences in the classical and Keynesian views? (8,7)

(अ) समष्टि अर्थशास्त्र क्या है? संक्षेप में विभिन्न समष्टि अर्थशास्त्र मुद्दों पर चर्चा करें।

(ब) वेतन और मूल्य समायोजन की गति पर शास्त्रीय और केनेसियन विचारों की तुलना करें। शास्त्रीय और केनेसियन विचारों में अंतर के महत्वपूर्ण परिणाम क्या हैं?

2. (a) How does GDP differ from GNP? If a country employs many foreign workers, which is likely to be higher: GDP or GNP?

(b) Discuss the product and Income approach to measuring Gross Domestic Product (GDP).

(5,10)

(अ) सकल घरेलू उत्पाद, सकल राष्ट्रीय उत्पाद से किस प्रकार भिन्न है? यदि कोई देश कई विदेशी श्रमिकों को रोजगार देता है, जो अधिक होने की संभावना है: जीडीपी या जीएनपी?

(ब) सकल घरेलू उत्पाद (GDP) को मापने के लिए उत्पाद और आय दृष्टिकोण पर चर्चा करें।

3. Suppose Congress decides to reduce transfer payments (such as welfare) but to increase government purchases of goods and services by an equal amount. That is, it undertakes a change in fiscal policy such that  $\Delta G = -\Delta TR$ . Where  $G =$  Government Expenditure,  $TR =$  Transfers

(i) Would you expect equilibrium income to rise or fall as a result of this change? Why? Check your answer with the following example: Suppose that, initially,  $c = .8$ ,  $t = .25$  and  $Y_0 = 600$ . Now let  $\Delta G = 10$  and  $\Delta TR = -10$ .

- (ii) Find the change in equilibrium income,  $\Delta Y_0$ .
- (iii) What is the change in the budget surplus, BS? Why has BS changed? (15)

मान लीजिए कि कांग्रेस हस्तांतरण भुगतान (जैसे कल्याण) को कम करने का फैसला करती है, लेकिन समान मात्रा में वस्तुओं और सेवाओं की सरकारी खरीद को बढ़ाने के लिए। अर्थात्, यह राजकोषीय नीति में इस प्रकार परिवर्तन करता है कि  $\Delta G = -\Delta TR$ । जहाँ  $G =$  सरकारी व्यय,  $TR =$  स्थानान्तरण

- (i) क्या आप इस बदलाव के परिणामस्वरूप संतुलन आय में वृद्धि या गिरावट की उम्मीद करेंगे? क्यों?

निम्नलिखित उदाहरण से अपने उत्तर की जाँच करें: मान लीजिए कि प्रारंभ में,  $c = 8$ ,  $t = .25$  और  $Y_0 = 600$ । अब माना  $\Delta G = 10$  और  $\Delta TR = -10$ ।

- (ii) संतुलन आय में परिवर्तन ज्ञात कीजिए,  $\Delta Y$ ।
- (iii) बजट अधिशेष, बीएस में क्या बदलाव है? BS क्यों बदल गया है?

4. (a) Define the expected after-tax real interest rate. If the tax rate on interest income declines, what happens to the expected after-tax real interest rate?

(b) What is the difference between the Desired Capital Stock and the User Cost of Capital?

(c) Explain the concept of Money Multiplier.

(5,5,5)

(अ) अपेक्षित कर-पश्चात् वास्तविक ब्याज दर परिभाषित करें। यदि ब्याज आय पर कर की दर घटती है, तो अपेक्षित कर-पश्चात् वास्तविक ब्याज दर का क्या होता है?

(ब) वांछित पूंजीगत स्टॉक और पूंजी की उपयोगकर्ता लागत के बीच क्या अंतर है?

(स) मनी मल्टीप्लायर की अवधारणा को समझाएं।

5. (a) What is Multiplier? How multiplier is related to Marginal Propensity to Consume (MPC)? Explain with an example.

(b) Described by the following functions :

Consumption  $C = 50 + .8 YD$

Investment  $I = 70$

Government Expenditure  $G = 200$

Transfers  $TR = 100$

Tax Rate  $t = .20$

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

(ii) Calculate also the budget surplus, BS.

(iii) Suppose that  $t$  increases to .25. What is the new equilibrium income? The new multiplier. (7,8)

(अ) गुणक क्या है? गुणक सीमांत उपभोग प्रवृत्ति (MPC) से किस प्रकार संबंधित है? उदाहरण सहित स्पष्ट कीजिए।

(ब) निम्नलिखित कार्यों द्वारा वर्णित :

खपत  $C = 50 + .8 YD$

निवेश  $I = 70$

सरकारी व्यय  $G = 200$

स्थानान्तरण  $T_A = 100$

कर की दर  $t = .20$

(i) इस मॉडल में आय के संतुलन स्तर और गुणक की गणना करें।

(ii) बजट अधिशेष की भी गणना करें, बीएस।

(iii) मान लीजिए कि  $t$  बढ़कर .25 हो जाता है। नई संतुलन आय और नया गुणांक क्या होगा?

6. (a) What is national wealth, and why is it important?  
How is national wealth linked to national saving?
- (b) How the demand for and supply of central bank money determines the equilibrium interest rates in an economy with currency and checkable deposits?  
Explain using formal analysis and diagrams.

(5,10)

(अ) राष्ट्रीय संपत्ति क्या है, और यह महत्वपूर्ण क्यों है? राष्ट्रीय धन राष्ट्रीय व्यय से कैसे जुड़ा है?

(ब) केंद्रीय बैंक के पैसे की मांग और आपूर्ति मुद्रा और जांच योग्य जमाओं वाली अर्थव्यवस्था में संतुलन ब्याज दरों को कैसे निर्धारित करती है? औपचारिक विश्लेषण और आरेखों का उपयोग करके व्याख्या करें।

7. (a) Why do we call mechanisms such as proportional income taxes and the welfare system automatic stabilizers? Choose one of these mechanisms and explain carefully how and why it affects fluctuations in output.

(b) How is the rate of interest determined by the demand and supply of money? What happens to the interest rate if :

(i) Nominal income increases.

(ii) Money supply increases.

(5,10)

(अ) हम आनुपातिक आय कुरों और कल्याण प्रणाली को स्वतः स्टेबलाइजर्स जैसे तंत्र क्यों कहते हैं? इनमें से किसी एक तंत्र को चुनें और सावधानीपूर्वक व्याख्या करें कि यह उत्पादन में उतार-चढ़ाव को कैसे और क्यों प्रभावित करता है।

(ब) ब्याज की दर मुद्रा की माँग और पूर्ति से कैसे निर्धारित होती है? ब्याज दर का क्या होता है यदि :

(i) नाममात्र की आय में वृद्धि होती है।

(ii) मुद्रा आपूर्ति बढ़ती है।

8. Explain the followings :

(i) Monetary Aggregates

(ii) Inflation

(iii) Consumption Function and Saving Function.

(15)

निम्नलिखित की व्याख्या कीजिए :

(i) मौद्रिक समुच्चय

(ii) मुद्रास्फीति

(iii) उपभोग फलन और बचत फलन