

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 591

B

Unique Paper Code : 12275201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics

Name of the Course : **Hons GE**

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. There are **eight** questions in the question paper. Answer any **five** questions.
3. **All** questions carry equal **(15)** marks.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

591

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. प्रश्न पत्र में आठ प्रश्न हैं। किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान (15) 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. (i) Assume that money demand takes the following form :

$$\frac{M}{P} = Y[1 - (r + e)]$$

where $Y = 1000$ and $r = 0.1$

- (a) Assume that, in the short run, e is constant and equal to 25%. Calculate the amount of seigniorage if the rate of money growth,

$\frac{\Delta M}{M}$, equals :

(i) 25%

(ii) 50%

(iii) 75%

(b) In the medium run, $e = \frac{\Delta M}{M}$. Compute the

amount of seigniorage associated with the three rates of money growth in part (a).

Explain why the answers differ from those in (a).

(ii) Discuss expenditure approach to measure GDP.

Why are exports included and imports deducted in this approach.

(i) मान लें कि पैसे की मांग निम्नलिखित रूप लेती है :

$$\frac{M}{P} = Y[1 - (r + e)]$$

जहाँ $Y = 1000$ और $r = 0.1$

(अ) मान लें कि, अल्पावधि में, e स्थिर है और 25% के

बराबर है। यदि धन वृद्धि की दर, $\frac{\Delta M}{M}$, बराबर होती

है, तो सेग्रिओरेज की राशि की गणना करें:

(i) 25%

(ii) 50%

(iii) 75%

(ब) मध्यम अवधि में, $e = \frac{\Delta M}{M}$ भाग (ए) में धन वृद्धि की

तीन दरों से जुड़े सेनिओरेज की मात्रा की गणना करें।

बताएं कि उत्तर (ए) से अलग क्यों हैं।

(ii) सकल घरेलू उत्पाद को मापने के लिए व्यय दृष्टिकोण पर चर्चा करें। इस दृष्टिकोण में निर्यात को क्यों शामिल किया जाता है और आयात को क्यों घटाया जाता है।

2. (i) Suppose we have an economy described by the following functions :

$$C = 50 + 0.8 YD$$

$$\bar{I} = 70$$

$$\bar{G} = 200$$

$$\overline{TR} = 100$$

$$t = 0.20$$

- (a) Calculate the equilibrium level of income.
- (b) Calculate the multiplier in this model.
- (c) Calculate budget surplus.
- (d) Suppose that t increases to 0.25. What is the new equilibrium income? The new multiplier?
- (e) Calculate the change in the budget surplus. Would you expect the change in the surplus to be more or less if $c=0.9$ rather than 0.8?

(f) Can you explain why the multiplier is 1 when $t=1$?

(ii) Discuss the concept of liquidity trap. Does monetary policy works in this case? Explain using diagrams.

(i) मान लीजिए कि हमारे पास निम्नलिखित कार्यों द्वारा वर्णित अर्थव्यवस्था है :

$$C = 50 + 0.8 YD$$

$$\bar{I} = 70$$

$$\bar{G} = 200$$

$$\overline{TR} = 100$$

$$t = 0.20$$

(क) आय के संतुलन स्तर की गणना करें।

(ख) इस मॉडल में गुणक की गणना करें।

(ग) बजट अधिशेष की गणना करें।

(घ) मान लीजिए कि t बढ़कर 0.25 हो जाता है। नई

संतुलन आय क्या है? नया गुणक।

(ङ) बजट अधिशेष में परिवर्तन की गणना करें। क्या आप

उम्मीद करते हैं कि अधिशेष में परिवर्तन 0.8 के बजाय

$c=0.9$ होने पर कम या ज्यादा होगा?

(च) क्या आप बता सकते हैं कि $t=1$ होने पर गुणक 1 क्यों

होता है?

(ii) चलनिधि जाल की अवधारणा की विवेचना कीजिए। क्या इस

मामले में मौद्रिक नीति काम करती है? आरेखों की सहायता से

समझाइए।

3. (i) The following equations describe an economy.

$$C = 40 + 0.75 YD$$

$$I = 140 - 10i$$

$$\bar{G} = 100$$

$$t = 0.20$$

$$L = 0.2Y - 5i$$

$$\frac{\bar{M}}{\bar{P}} = 85$$

- (a) What is the equation that describes the IS curve?
- (b) What is the equation that describes the LM curve?
- (c) What are the equilibrium levels of income and the interest rate?
- (d) What happens to the equilibrium income and interest rate when the government increases its expenditure by 65?
- (ii) What is crowding out? Discuss with a suitable diagram.
- (i) निम्नलिखित समीकरण एक अर्थव्यवस्था का वर्णन करते हैं।

$$C = 40 + 0.75 YD$$

$$I = 140 - 10i$$

$$\bar{G} = 100$$

$$t = 0.20$$

$$L = 0.2Y - 5i$$

$$\frac{\bar{M}}{\bar{P}} = 85$$

- (क) IS वक्र का वर्णन करने वाला समीकरण क्या है ?
- (ख) LM वक्र का वर्णन करने वाला समीकरण क्या है ?
- (ग) आय के संतुलन स्तर और ब्याज दर क्या हैं ?
- (घ) संतुलन आय और ब्याज दर क्या होता है जब सरकार अपने व्यय को 65 से बढ़ा देती है ?
- (ii) Crowding out क्या है ? उपयुक्त आरेख के साथ चर्चा कीजिए ।

4. (i) How does the official settlement balance ensure that the "Fundamental Balance of Payments Identity" holds?

(ii) You are given the following information about an economy :

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

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 :

- (a) Consumption
 - (b) Net Exports
 - (c) GDP
 - (d) Net factor payments from abroad
 - (e) Private Saving
 - (f) Government Saving
 - (g) National Saving
- (i) आधिकारिक निपटान संतुलन कैसे सुनिश्चित करता है कि "मूल भुगतान संतुलन की पहचान" है ?
- (ii) आपको 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 (जीएनपी)=200

चातू स्वाता शेष=20

कर=60

घरेलू निजी क्षेत्र को सरकारी हस्तांतरण भुगतान=25

सरकार से घरेलू निजी क्षेत्र को ब्याज भुगतान=15

शेष विश्व से प्राप्त कारक आय=7

शेष विश्व को किए गए कारक भुगतान=9

यह मानते हुए कि सरकारी निवेश शून्य है, निम्नलिखित त्वोजें :

(क) स्वपत

(ख) शुद्ध निर्यात

(ग) सकल घरेलू उत्पाद (GDP)

(घ) विदेशों से शुद्ध कारक भुगतान

(ङ) निजी बचत

(च) सरकारी बचत

(छ) राष्ट्रीय बचत

5. (i) Differentiate between real GDP and nominal GDP.
- (ii) Discuss the functions of money. Who controls the money supply and how?
- (iii) The following financial data is given for an economy :

Currency=2000

Reserves=400

Deposits=4000

Calculate the

- (a) Reserve ratio.
- (b) Size of the money multiplier
- (c) Monetary base
- (i) वास्तविक जीडीपी और नॉमिनल जीडीपी में अंतर स्पष्ट कीजिए ।
- (ii) मुद्रा के कार्यों की विवेचना कीजिए । मुद्रा आपूर्ति को कौन नियंत्रित करता है और कैसे ?

(iii) एक अर्थव्यवस्था को लिए निम्नलिखित वित्तीय आंकड़े दिए गए हैं:

$$\text{मुद्रा} = 2000$$

$$\text{रिजर्व} = 400$$

$$\text{जमा} = 4000$$

गणना कीजिये

(क) आरक्षित अनुपात

(ख) धन गुणक का आकार

(ग) मौद्रिक आधार

6. (i) Explain the concept and causes of hyperinflation. Suppose policies that the government can use to control hyperinflation.
- (ii) What is high powered money? To what extent does high powered money affect the money supply in an economy?

- (i) अतिमुद्रास्फीति की अवधारणा और कारणों की व्याख्या करें। मान लीजिए कि सरकार हाइपरइन्फ्लेशन को नियंत्रित करने के लिए नीतियों का उपयोग कर सकती है।
- (ii) उच्च शक्ति वाली मुद्रा क्या है? एक अर्थव्यवस्था में उच्च शक्ति वाली मुद्रा आपूर्ति को किस हद तक प्रभावित करती है?
7. (i) If capital stock of a nation rises, what will be its effect on output, employment and real wage? Explain in the context of classical model using suitable diagrams.
- (ii) Distinguish between budget surplus and full employment budget surplus. Which one is a better measure of direction/stance of fiscal policy (i.e. expansionary or contractionary)? Discuss.
- (i) यदि किसी देश का पूंजी भंडार बढ़ता है, तो उत्पादन, रोजगार और वास्तविक मजदूरी पर इसका क्या प्रभाव पड़ेगा? उपयुक्त आरेखों की सहायता से शास्त्रीय मॉडल के संदर्भ में व्याख्या कीजिए।

- (ii) बजट अधिशेष और पूर्ण रोजगार बजट अधिशेष के बीच अंतर करें। राजकोषीय नीति की दिशा/रुख का बेहतर माप कौन सा है (अर्थात् विस्तारक या संकुचन) ? विचार-विमर्श करना।

8. Write short notes on any two :

- (i) Money Multiplier
- (ii) Quantity Theory of Money
- (iii) Seigniorage

किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

- (i) धन गुणक
- (ii) पैसे की मात्रा सिद्धांत
- (iii) वरिष्ठ