

This question paper contains 8+4 printed pages]

Your Roll No.

6304

B.A. (Hons.)/II Sem. B

ECONOMICS—Course 4

(Introductory Macroeconomics)

(Admissions of 2011 and onwards)

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 75

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

Note :— Answers may be written *either* in English *or* in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी : इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

Attempt all *three* questions. Each question is divided among 5 parts (a), (b), (c), (d) and (e). Part (a) is compulsory and attempt any *three* parts from (b), (c), (d) and (e).

तीनों प्रश्न कीजिए । प्रत्येक प्रश्न के 5 भाग (क), (ख), (ग), (घ), (ङ) हैं । भाग (क) अनिवार्य है तथा (ख), (ग), (घ) और (ङ) में से कोई तीन भाग कीजिए ।

P.T.O.

1. (a) (Compulsory) Choose the *correct* answer and give brief reason(s) for your choice :

(i) In an open economy : 2

(A) national savings are always equal to domestic investment

(B) national savings equals domestic investment plus the current account balance

(C) national savings equals domestic investment plus exports of the economy

(D) national savings equals domestic investment plus statistical discrepancy.

(ii) The real interest rate is : 2

(A) interest rate given by a commercial bank

(B) nominal interest rate minus inflation rate

(C) nominal interest rate plus inflation rate

(D) none of the above

- (b) What is inflation rate ? If GDP deflator rises from 100 in year one to 107 in year two and 115 in year three, what will be the inflation rate between year one and two and between year two and three.

If the nominal interest rate is 9% per annum during all these years, what will be the real rate of interest between year 1 and 2 and between year 2 and 3. 7

- (c) What do you mean by Balance of Payments Accounts ?
What is the fundamental balance of payments identity ?
Explain with examples. 7

- (d) What do the unemployment rate and the inflation rate measure ? Why do economists care about unemployment and inflation ? 7

- (e) If there were three goods 1, 2 and 3 and p stands for price, and q for output, then the prices and quantities

in the base year (year 0) and current year (year 1) are given as :

	q_1	p_1	q_2	p_2	q_3	p_3
Year 0	$q_{10} = 4$	$p_{10} = 1$	$q_{20} = 5$	$p_{20} = 1$	$q_{30} = 2$	$p_{30} = 4$
Year 1	$q_{11} = 6$	$p_{11} = 4$	$q_{21} = 15$	$p_{21} = 3$	$q_{31} = 6$	$p_{31} = 2$

Find the nominal expenditure and the real expenditure. Also find the inflation rate of the economy and the weighted average of price increase. 7

(क) (अनिवार्य) सही उत्तर चुनिए और अपने चयन के लिए संक्षेप में कारण बताइए :

(i) खुली अर्थव्यवस्था में :

- (A) राष्ट्रीय बचत हमेशा घरेलू निवेश के बराबर होती है
- (B) राष्ट्रीय बचत घरेलू निवेश जमा चालू खाता शेष के बराबर होती है
- (C) राष्ट्रीय बचत घरेलू निवेश जमा अर्थव्यवस्था के निर्यात के बराबर होती है
- (D) राष्ट्रीय बचत घरेलू निवेश जमा सांख्यिकीय विसंगति के बराबर होती है

(ii) वास्तविक ब्याज दर है :

- (A) किसी वाणिज्यिक बैंक द्वारा प्रदत्त ब्याज दर
- (B) सांकेतिक ब्याज दर से स्फीति दर घटाते हुए
- (C) सांकेतिक ब्याज दर जमा स्फीति दर
- (D) उपर्युक्त में से कोई नहीं

(ख) स्फीति दर से क्या तात्पर्य है ? यदि सकल राष्ट्रीय उत्पाद अपस्फायक वर्ष एक में 100 से बढ़कर वर्ष दो में 107 और वर्ष तीन में 115 हो जाता है, तब वर्ष एक और दो के बीच स्फीति दर और वर्ष दो और तीन के बीच स्फीति दर क्या होगी ?

यदि सांकेतिक ब्याज दर इन सभी वर्षों में 9% वार्षिक है, तब वर्ष 1 और 2 के बीच और वर्ष 2 और 3 के बीच वास्तविक ब्याज दर क्या होगी ?

(ग) भुगतान शेष लेखों से आप क्या समझते हैं ? मूलभूत भुगतान शेष पहचान क्या है ? सोदाहरण स्पष्ट कीजिए ।

(घ) बेरोज़गारी दर और स्फीति दर क्या मापती हैं ? अर्थशास्त्री बेरोज़गारी और स्फीति के बारे में चिंता क्यों करते हैं ?

(ङ) यदि तीन वस्तुएँ 1, 2 और 3 हैं और p कीमत सूचित करती है और q निर्गत, तब आधार वर्ष (वर्ष 0) और चालू वर्ष (वर्ष 1) में कीमतेँ और मात्राएँ इस प्रकार दी गई हैं :

	q_1	p_1	q_2	p_2	q_3	p_3
वर्ष 0	$q_{10} = 4$	$p_{10} = 1$	$q_{20} = 5$	$p_{20} = 1$	$q_{30} = 2$	$p_{30} = 4$
वर्ष 1	$q_{11} = 6$	$p_{11} = 4$	$q_{21} = 15$	$p_{21} = 3$	$q_{31} = 6$	$p_{31} = 2$

नाममात्र खर्च और वास्तविक खर्च ज्ञात कीजिए ।
अर्थव्यवस्था की स्थिति दर और कीमत वृद्धि का भारित औसत भी ज्ञात कीजिए ।

2. (a) (Compulsory) Choose the *correct* answer and give the brief reason(s) for your choice .:

(i) Quantity Theory of Money implies that : 2

(A) The rate of growth in the quantity of money determines the inflation rate

(B) Money supply is controlled by the Central Bank

(C) Money functions as a store of value

(D) $MY = PV$

- (ii) Hyperinflations typically begin when.: 2
- (A) Government finance large budget deficits by external borrowings
 - (B) Government finance large budget deficits by internal borrowings
 - (C) Government finance large budget deficits by printing money
 - (D) All of the above
- (b) Explain the Central Bank influences the monetary base and the inter-bank interest rate by open market operations. 7
- (c) 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 and
 - (ii) Money supply increases. 7

- (d) What is nominal interest rate ? If inflation rises from 4 to 7 per cent or the real interest rate changes from 6 to 8 percent, then what will happen to the nominal interest rate according to Fisher Effect ?

What is the social cost of expected inflation ? 7

- (e) How does Hyperinflation affect the economy ? How do the Hyperinflations end: do they die a natural death or a stabilization program is required ? What are the elements and costs of such program ? 7

(क) (अनिवार्य) सही उत्तर चुनिए और अपने चयन के लिए संक्षेप में कारण बताइए :

- (i) मुद्रा परिमाण सिद्धांत का अर्थ है कि :
- (A) मुद्रा की मात्रा में वृद्धि-दर स्फीति-दर का निर्धारण करती है
- (B) मुद्रा-पूर्ति केन्द्रीय बैंक द्वारा नियंत्रित की जाती है
- (C) मुद्रा मूल्य के भंडार के रूप में कार्य करती है
- (D) $MY = PV$

- (ii) घोर स्फीति विशेषतः तब शुरू होती है, जब :
- (A) सरकार बाहर से उधार लेकर बड़े बजट घाटों का वित्तीयन करती है
- (B) सरकार आंतरिक उधारों द्वारा बड़े बजट घाटों का वित्तीयन करती है
- (C) सरकार मुद्रा-मुद्रण द्वारा बड़े बजट घाटों का वित्तीयन करती है
- (D) उपर्युक्त सभी

(ख) स्पष्ट कीजिए कि केन्द्रीय बैंक किस प्रकार खुले बाजार प्रचालनों द्वारा मौद्रिक आधार और अंतः बैंकीय ब्याज को प्रभावित करता है ।

(ग) मुद्रा की माँग और पूर्ति द्वारा ब्याज दर किस प्रकार निर्धारित होती है ? ब्याज दर पर क्या प्रभाव पड़ता है जब :

(i) नाममात्र आय बढ़ती है और

(ii) मुद्रा पूर्ति बढ़ती है ।

- (घ) सांकेतिक ब्याज दर से क्या तात्पर्य है ? यदि स्फीति 4 से 7 प्रतिशत बढ़ जाती है अथवा वास्तविक ब्याज दर 6 से 8 प्रतिशत में बदल जाती है, तब फिशर प्रभाव के अनुसार सांकेतिक ब्याज दर पर क्या प्रभाव पड़ेगा ? प्रत्याशित स्फीति की सामाजिक लागत क्या होती है ?
- (ङ) घोर स्फीति अर्थव्यवस्था को किस प्रकार प्रभावित करती है ? घोर स्फीतियाँ किस प्रकार समाप्त होती हैं; क्या उनका स्वाभाविक रूप से अंत हो जाता है अथवा कोई स्थिरीकरण कार्यक्रम अपेक्षित होता है ? ऐसे कार्यक्रम के क्या तत्व और लागत होती हैं ?

3. (a) (Compulsory) Explain in brief whether the following statements are True or False :
- (i) For a given interest rate, an increase in taxes shifts the IS curve to the right. 2
- (ii) The greater the propensity to consume, the higher the multiplier. 2
- b) Explain the determination of equilibrium level of output, employment and the real wage in the classical system. 7

- (c) In Keynesian model discuss the effects of changes in fiscal variables — increase in govt. purchases, reduction in the Income tax rate and an increase in transfer payments, on the equilibrium level of income. 7
- (d) Discuss with the help of IS-LM model, the effects of fiscal contraction by increasing taxes while keeping government spending unchanged, on output, on its composition, and on the interest rate. 7
- (e) Does the slope of LM curve has any implication for the effectiveness of monetary policy in terms of changes in income ? What happens in two extreme cases of horizontal and vertical LM curves ? 7
- (क) (अनिवार्य) संक्षेप में बताइए कि क्या निम्नलिखित कथन सत्य हैं अथवा असत्य :
- (i) किसी प्रदत्त ब्याज दर के लिए करों में वृद्धि IS वक्र को द्राई ओर खिसका देती है ।
- (ii) उपभोग-प्रवृत्ति जितनी अधिक होगी गुणक उतना ही उच्चतर होगा ।

- (ख) क्लासिकी पद्धति में निर्गत, रोज़गार और वास्तविक मजदूरी के संतुलन स्तर के निर्धारण को स्पष्ट कीजिए ।
- (ग) कीन्सवादी मॉडल में आय के संतुलन स्तर पर राजकोषीय चरों में परिवर्तनों—सरकारी खरीद में वृद्धि, आयकर दर में कमी और अंतरण भुगतानों में वृद्धि के प्रभावों का विवेचन कीजिए ।
- (घ) IS-LM मॉडल की सहायता से, निर्गत पर, उसकी संरचना पर और ब्याज दर पर सरकारी व्यय को अपरिवर्तित रखते हुए करों में वृद्धि द्वारा राजकोषीय संकुचन के प्रभावों का विवेचन कीजिए ।
- (ङ) क्या LM वक्र की ढलान का आय में परिवर्तनों की दृष्टि से मुद्रा नीति की प्रभाविता के लिए कोई निहितार्थ होता है ? समस्तरीय और विषमस्तरीय LM वक्रों की दो चरम स्थितियों में क्या होगा ?