

[This question paper contains 4 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 1328 E Your Roll No.....

Unique Paper Code : 227402

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

Name of the Paper : Intermediate Macroeconomics-II

Semester : IV

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 75

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt **all** questions, selecting any **two** parts from each questions.
3. 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. सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रत्येक प्रश्न से किन्हीं दो भागों के उत्तर दीजिए।
3. 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 the significance of the steady state capital per worker? How is the Golden Rule level of capital defined? Explain the transition paths of output, consumption and investment per worker when saving rate is decreased to achieve the Golden Rule level. (2.5+2+3)
- (b) "An increase in the rate of savings has no impact on the long - run rate of growth in the basic Solow model without technological progress, while it causes an increase in the rate of growth in the AK model". Elaborate by distinguishing the basic assumptions underlying the two models. (7.5)

P.T.O.

- (c) The production of new goods, or new ideas, requires the possibility of earning profits and therefore necessitates a move away from perfect competition. Explain this in the context of the Romer model. (7.5)
- (क) प्रति श्रमिक पूंजी के स्थिरावस्था (steady state) स्तर का क्या महत्व है? पूंजी के स्वर्णिम नियम स्तर को किस प्रकार परिभाषित किया जाता है? जब स्वर्णिम नियम को प्राप्त करने हेतु बचत दर को कम किया जाता है तो ऐसी स्थिति में प्रति श्रमिक उत्पाद, उपभोग व निवेश के संक्रमण पथों को समझाइए।
- (ख) “बचत दर में वृद्धि का दीर्घकालीन वृद्धि रदर पर बिना प्रौद्योगिक प्रगति के आधारभूत सोलो मॉडल में कोई प्रभाव नहीं होता परन्तु AK मॉडल में यह वृद्धि दर को बढ़ाती है।” दोनों मॉडलों की आधारभूत मान्यताओं में विभेद करते हुए इस कथन को विस्तार से समझाइए।
- (ग) नई वस्तुओं या नए विचारों के उत्पादन हेतु लाभ कमाने की सम्भावना की आवश्यकता होती है, और इसीलिए पूर्ण प्रतियोगिता से हटना आवश्यक हो जाता है। रोमर मॉडल के सन्दर्भ में इसे समझाइए।
2. (a) What is the consumption puzzle? How does the permanent income hypothesis explain the puzzle? (5+2.5)
- (b) Explain the process of determination of equilibrium in the housing market in the short run. What are the factors that determine the position of the demand curve? (4.5+3)
- (c) What are the implications of Friedman's version of the demand for money for fiscal policy? (7.5)
- (क) उपभोग पहेली क्या है? स्थायी आय परिकल्पना ने इस पहेली को किस प्रकार समझाया?
- (ख) लघुकाल में आवासी बाजार (housing market) के साम्य के निर्धारण की प्रक्रिया को समझाइए। मांग वक्र की स्थिति को कौन-कौन से कारक निर्धारित करते हैं?
- (ग) मुद्रा की मांग के फ्रीडमैन संस्करण के राजकोषीय नीति हेतु क्या निहितार्थ हैं?

3. (a) Discuss the behaviour of income, consumption, savings and wealth over the life cycle of a consumer according to the life cycle hypothesis of consumption. Suppose an 80 year-old and a 30 year-old each received a lottery winning rupees one crore. Which one will increase their consumption more? Explain why? (5+1+1.5)
- (b) Explain the flexible accelerator model of investment. Give two reasons why firms may respond to the difference between the desired and the already existing stock of capital and not to the rental cost of capital. (5+2.5)
- (c) What is the random walk hypothesis of consumption? What are its implications for economic policy? (4+3.5)
- (क) उपभोग की जीवन चक्र परिकल्पना के अनुसार उपभोक्ता के जीवन-चक्र में आय, उपभोग, बचत व सम्पत्ति के व्यवहार का विवेचन कीजिए। मान लीजिए कि 80 वर्ष व 30 वर्ष के दो व्यक्तियों ने एक लॉटरी में एक-एक करोड़ रुपए जीते हैं। इन दोनों में से कौन अपना उपभोग अधिक बढ़ाएगा? समझाइए क्यों?
- (ख) निवेश के लचीले त्वरक मॉडल को समझाइए। यह सम्भव है कि फर्म पूंजी के स्टॉक का समायोजन पूंजी की किराया लागत के आधार पर करने की बजाय पूंजी के वांछित स्तर व पहले से विद्यमान स्तर के मध्य अन्तर के आधार पर करें। इस बात के पीछे कोई दो कारण दीजिए। ,
- (ग) उपभोग की यादृच्छिक कदम परिकल्पना (random walk hypothesis) क्या है? आर्थिक नीति के लिए इसके क्या निहितार्थ हैं?
4. (a) Since the effects of policy are uncertain, more active policies lead to more uncertainty. Explain this statement in the context of using monetary policy as a tool to expand output during recession. (7.5)
- (b) Derive how the evolution of the debt to output ratio depends, among other things, on the difference between the real interest rate the growth rate of output. (7.5)
- (c) What is the policy ineffectiveness proposition? Explain the three basic assumptions of the model. (3+4.5)

- (क) चूँकि नीतियों के प्रभाव अनिश्चित होते हैं, अधिक सक्रिय नीतियाँ अधिक अनिश्चितता को जन्म देती हैं। मन्दी के दौरान उत्पाद के प्रसरण हेतु एक उपकरण के तौर पर मौद्रिक नीति के उपभोग के सन्दर्भ में इस कथन को समझाइए।
- (ख) ऋण-उत्पाद अनुपात का उद्भव अन्य कारकों के अतिरिक्त वास्तविक ब्याज दर व उत्पाद की वृद्धि दर के अन्तर पर किस प्रकार निर्भर करता है, इसे दर्शाने वाला एक व्यंजनक व्युत्पन्न कीजिए।
- (ग) नीति अप्रभाविता प्रस्ताव क्या है? इस मॉडल की तीन आधारभूत मान्यताओं को समझाइए।
5. (a) What is inflation targeting? Elaborate its usefulness in the short-run and the medium-run. (2.5+5)
- (b) What are the two main types of asset price bubbles? Discuss some of the policy responses to possible bubbles. (3+4.5)
- (c) Critically analyze the New keynesian approach to explaining business cycles. (7.5)
- (क) स्फीति लक्ष्यांकन (inflation targeting) क्या है? लघुकाल व दीर्घकाल में इसकी उपयोगिता का विवेचन कीजिए।
- (ख) सम्पत्ति कीमतों के बुलबुलों के दो मुख्य प्रकार क्या हैं? सम्भावित बुलबुलों से निपटने हेतु कुछ नीतिगत उपायों का विवेचन कीजिए।
- (ग) व्यापार चक्रों को समझाने के नव-केन्ज़ीय दृष्टिकोण को आलोचनात्मक विश्लेषण कीजिए।