

This question paper contains 15 printed pages]

Roll No.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

S. No. of Question Paper : 1321

Unique Paper Code : 227201

E

Name of the Paper : **Introductory Macroeconomics**

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

Semester : **II**

Duration : **3 Hours**

Maximum Marks : 75

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

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।)

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 ।

All questions are to be attempted.

Each question is divided in five parts.

Part (A) of each question is compulsory.

Attempt any *three* from the remaining four parts.

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिये ।

प्रत्येक प्रश्न पाँच भागों में विभाजित है ।

प्रत्येक प्रश्न का भाग 'अ' अनिवार्य है ।

शेष चार भागों में से तीन भागों के उत्तर दीजिए ।

P.T.O

1. (A) State True or False. Give reasons for your answer :

(i) Domestic financial assets held by the domestic residents are part of national wealth of the domestic country.

(ii) Indian capital and labour used abroad to produce output are included in India's Gross National Product.

2+2=4

(B) (i) The country of Myrule produced the following quantity of apples, bananas and potatoes, with the price of each listed in dollar :

Year	1999 (Base Year)		2000	
	Quantity	Price	Quantity	Price
Bananas	3000	2	2000	3
Potatoes	6000	3	12000	2
Apples	8000	4	6000	6

(a) What is the percentage change in Real GDP (Gross Domestic Product) between two years ?

- (b) What is the increase in the overall level of prices as measured by the GDP deflator in these two years ?
- (c) Based on the GDP deflator, what is the inflation rate from 1999 to 2000 ? 2+2+1=5
- (ii) How is real GDP an important measure for assessing the economy's growth performance ? 2
- (C) (i) Explain the concept of nominal interest rate, real interest rate and expected real interest rate. Which interest rate is more important for the decisions made by the lenders and borrowers ? Give reasons for your answer. 5
- (ii) The Company 'X' sells mixed fruit shakes for ₹ 54,000, using apples, bananas and grapes that it buys from another firm for ₹ 20,000. It pays ₹ 1,000 in taxes, and ₹ 3,000 to its workers as wages. What is its value added ? 2
- (D) (i) Define National Income. 2

(ii) Calculate GDP and National Savings from the following data :

5

Compensation of Employees = 7937

Income of self-employed = 1006

Rental income = 110

Corporate profits = 1260

Indirect business taxes = 994

Consumption of fixed capital = 1747

Factor income received from rest of world = 709

Payment of factor income to rest of the world = 567

Consumption = 9765

Government spending = 900

(E) (i) "Increase in National Savings leads to increase in National Wealth."

Explain.

2

(ii) What do you mean by Balance of Payments Accounts ? What is the fundamental balance of payments identity ?

3

- (iii) A payment of ₹ 500 is made by an Indian citizen for dinner at a Thai restaurant in Thailand by his Visa credit card. How is this transaction accounted for in the balance of payments account of India ? 2

(अ) सही या गलत बताइए । अपने उत्तर के लिए कारण दीजिए :

- (i) घरेलू निवासियों के पास घरेलू वित्तीय आस्तियाँ, घरेलू देश की राष्ट्रीय सम्पत्ति का हिस्सा होती हैं ।
- (ii) विदेश में उत्पाद के उत्पादन के लिए उपयोग भारीय श्रम व पूँजी को भारत के सकल राष्ट्रीय उत्पाद में शामिल किया जाता है ।

- (ब) (i) मईरूल देश ने सेब, केले व आलुओं की निम्नलिखित मात्राओं का उत्पादन किया है, प्रत्येक की कीमत नीचे डॉलर में सूचीबद्ध है :

वर्ष	1999 (आधार वर्ष)		2000	
	मात्रा	कीमत	मात्रा	कीमत
केले	3000	2	2000	3
आलू	6000	3	12000	2
सेब	8000	4	6000	6

- (a) दो वर्षों के बीच वास्तविक सकल घरेलू उत्पाद (GDP) में कितना प्रतिशत परिवर्तन हुआ है ?
- (b) सभी कीमतों में कितनी वृद्धि हुई है जैसा कि GDP अपस्फीतिकारक द्वारा इन दो वर्षों में मापी गई है ?
- (c) GDP अपस्फीतिकारक के आधार पर 1999 से 2000 तक स्फीति दर क्या है ?
- (ii) कैसे वास्तविक GDP देश के आर्थिक निष्पादन को मापने के लिए महत्वपूर्ण मापक है ?
- (स) (i) सांकेतिक ब्याज दर, वास्तविक ब्याज दर व अपेक्षित वास्तविक ब्याज दर की अवधारणा को समझाइए । ऋणदाता व उधारकर्ता द्वारा लिए गए निर्णयों के लिए कौनसी ब्याज दर अधिक महत्वपूर्ण है ? अपने उत्तर के लिए कारण दीजिए ।
- (ii) कम्पनी X ₹ 54,000 के मिश्रित फल शेक्स बेचती है, सेब, केले व अंगूरों का उपयोग करके जो यह ₹ 20,000 में अन्य फर्म से खरीदती है । यह ₹ 1,000 कर व ₹ 3,000 कर्मचारियों को मजदूरी देती है । इसकी मूल्य वृद्धि क्या है ?

(द) (i) राष्ट्रीय आय को परिभाषित कीजिए ।

(ii) निम्नलिखित आंकड़ों से GDP व राष्ट्रीय बचतों की गणना कीजिए :

कर्मचारियों का पारिश्रमिक = 7937

स्वनियोजितों की आय = 1006

किराये से आय = 110

निगम लाभ = 1260

अप्रत्यक्ष व्यापार कर = 994

स्थायी पूँजी का उपभोग = 1747

शेष विश्व से फॅक्टर आय की प्राप्ति = 709

शेष विश्व को भुगतान की गई साधन आय = 567

उपभोग = 9765

सरकारी व्यय = 900

(ड) (i) 'राष्ट्रीय बचत में वृद्धि से राष्ट्रीय सम्पत्ति में वृद्धि होती है ।' व्याख्या कीजिए ।

(ii) भुगतान शेष खाते से आप क्या समझते हैं ? भुगतान शेष की आधारभूत इकाई क्या है ?

(iii) थाईलैंड में एक थाई रेस्टोरेंट में रात्रि भोजन के लिए एक भारतीय नागरिक द्वारा अपने वीजा क्रेडिट कार्ड से ₹ 500 का भुगतान किया गया । इस लेन-देन को भारत के भुगतान शेष खाते में किस प्रकार लेखांकित करेंगे ?

2. (A) (i) "An increase in the rate of interest leads to an increase in the price of bonds." True or False. Give reasons.

(ii) In the country of Wilnam, the velocity of money is constant. If real GDP grows by 6% per year, the money stock grows by 16% per year, and the nominal interest rate is 13%, then what is the real interest rate ? $2+2=4$

(B) (i) The Central Bank of Singapore issued currency worth 2 million dollars in circulation. Out of this, citizens hold 1 million dollars in hand and deposit the rest with the banks.

(a) What is the money supply in Singapore, if required reserve ratio is 20% ?

(b) By how much amount will money supply change if citizens withdrew 5,00,000 dollars from the banks for shopping during festival season ?

2+2

(ii) What are the costs of unexpected inflation ?

3

- (C) (i) Suppose income is given at 300 units and money supply is fixed at 200 units. Initially individuals wish to hold money balances equal to one third of their income. If individuals increase money demand to half of their income, how does this change in money demand affect the equilibrium value of aggregate price level ? Explain the process using the Cambridge version of Quantity Theory of Money. 4
- (ii) Explain the Orthodox Policies to stabilize Hyperinflation. 3
- (D) What are the determinants of demand for Money ? How is money market equilibrium determined ? How does equilibrium rate of interest change with a decrease in money supply ? 7
- (E) (i) Using the Fisher Approach to Quantity Theory of Money, explain the relationship between quantity of money and price level. 4
- (ii) Explain High Powered Money. 3
- (अ) (i) "ब्याज दर में वृद्धि से बॉन्ड्स की कीमतें भी बढ़ती हैं ।" सही या गलत । कारण दीजिए ।

- (ii) विलनम देश में मुद्रा का वेग स्थिर है । यदि वास्तविक GDP 6 प्रतिशत प्रति वर्ष से बढ़ता है, मुद्रा का स्टॉक 16 प्रतिशत प्रति वर्ष से बढ़ता है व सांकेतिक ब्याज दर 13 प्रतिशत है, तो वास्तविक ब्याज दर क्या है ?
- (ब) (i) सिंगापुर केन्द्रीय बैंक ने 2 मिलियन डालर करन्सी को प्रचलन में जारी किया है । इसमें से नागरिकों ने 1 मिलियन डालर अपने पास रखे तथा शेष बैंकों में जमा करा दिया ।
- (a) सिंगापुर में मुद्रा की पूर्ति क्या है, यदि आवश्यक निधि अनुपात 20 प्रतिशत है ?
- (b) मुद्रा की पूर्ति कितनी मात्रा से बदलेगी यदि नागरिक बैंकों से 5,00,000 डालर का आहरण त्यौहार पर खरीदारी के लिए करते हैं ?
- (ii) गैर-अपेक्षित स्फीति की लागत क्या है ?
- (स) (i) मान लीजिए आय 300 इकाई है व मुद्रा की पूर्ति 200 इकाइयों पर स्थिर है । आरम्भ में व्यक्ति अपनी आय का एक तिहाई मुद्रा शेष के रूप में रखना चाहता है । यदि व्यक्ति मुद्रा मांग को बढ़ाकर अपनी आय का आधा कर देता है तो मुद्रा मांग में यह परिवर्तन किस प्रकार सामूहिक कीमत स्तर के संतुलन मूल्य को प्रभावित करेगा ? मुद्रा के परिमाण सिद्धांत के केम्ब्रिज वर्जन का उपयोग करके इस प्रक्रिया को समझाइए ।

(ii) अत्यधिक स्फीति को स्थायी करने के लिए रूढ़िवादी नीतियों की व्याख्या कीजिए ।

(द) मुद्रा की मांग के निर्धारक क्या हैं ? मुद्रा बाजार में संतुलन कैसे निर्धारित होता है ? मुद्रा की पूर्ति में कमी से संतुलित ब्याज दर कैसे बदलती है ?

(ड) (i) मुद्रा परिमाण सिद्धांत की फिशर विधि का उपयोग करके मुद्रा की मात्रा व कीमत स्तर के बीच सम्बन्ध की व्याख्या कीजिए ।

(ii) अति शक्ति मुद्रा की व्याख्या कीजिए ।

3. (A) For each of the following statements, explain whether you agree or disagree :

(i) A tax cut will increase the equilibrium level of GDP irrespective of government budget being in deficit or surplus.

(ii) The reduction in government transfers lowers the equilibrium level of output.

2+2=4

(B) Analyse the impact of an increase in the marginal income tax rate on the output, employment and price level in the classical model.

7

P.T.O.

- (C) (i) If the economy is in the disequilibrium zone of excess supply in the goods market and an excess demand in the money market then, how the adjustment process leads to the equilibrium in the IS-LM Model ? Show using diagram. 3
- (ii) How does the slope of the LM curve play an important role in determining the effectiveness of Monetary Policy ? 4

(D) If

$$\text{Consumption} = 200 + 0.6 Y_d$$

$$\text{Government Spending} = 150$$

$$\text{Investment} = 150 - 8i,$$

$$\text{Taxes} = 200$$

$$\text{Money Demand : } L = 0.2 Y - 2i$$

$$\text{Real Money Supply } (\bar{M}/\bar{P}) = 160$$

(Y_d = Disposable Income, i = interest rate and Y = income)

- (i) Find the equilibrium level of income and the rate of interest.

- (ii) How does the equilibrium level of income change with an increase in government expenditure to 210 ?
- (iii) By how much amount should money supply change to keep the level of income constant ? 3+2+2=7
- (E) (i) Using IS-LM framework, show the impact of the following policies on income interest rate and investment
- (a) Removal of investment subsidy
- (b) Rise in tax rate. 2.5+2.5
- (ii) Explain the concept of liquidity trap. 2
- (अ) निम्नलिखित प्रत्येक कथन के लिए व्याख्या कीजिए कि आप सहमत हैं या नहीं :
- (i) कर में कटौती से GDP का संतुलन स्तर बढ़ता है चाहे सरकारी बजट में घाटा हो या आधिक्य ।
- (ii) सरकारी हस्तांतरण में कमी से उत्पाद का संतुलन स्तर घटता है ।
- (ब) परम्परावादी मॉडल में सीमान्त कर दर में वृद्धि के उत्पाद, रोजगार व कीमत स्तर पर पड़ने वाले प्रभाव का विश्लेषण कीजिए ।

(स) (i) यदि अर्थव्यवस्था वस्तु बाजार में अत्यधिक पूर्ति व मुद्रा बाजार में अत्यधिक मांग के असंतुलित क्षेत्र में है, तो कैसे समायोजन की प्रक्रिया से IS-LM मॉडल में संतुलन स्तर प्राप्त होगा। चित्र का उपयोग करके दर्शाइए।

(ii) LM-वक्र का ढलान किस प्रकार मौद्रिक नीति के प्रभाव को निर्धारित करने में भूमिका निभाता है ?

(द) यदि :

$$\text{उपभोग} = 200 + 0.6 Y_d$$

$$\text{सरकारी व्यय} = 150$$

$$\text{निवेश} = 150 - 8i,$$

$$\text{कर} = 200$$

$$\text{मुद्रा की मांग : } L = 0.2 Y - 2i$$

$$\text{वास्तविक मुद्रा पूर्ति } (\bar{M}/\bar{P}) = 160$$

(Y_d = प्रयोज्य आय, i = ब्याज दर और Y = आय)

(i) संतुलन आय स्तर व ब्याज दर ज्ञात कीजिए।

(ii) सरकारी व्यय बढ़कर 210 हो जाने पर, आय के संतुलन स्तर में कैसे बदलाव आता है ?

(iii) आय का स्तर समान रखने के लिए मुद्रा की पूर्ति को कितना बदलना चाहिए ?

(ड) (i) IS-LM ढांचे का उपयोग करके निम्नलिखित नीतियों के आय, ब्याज दर व निवेश पर प्रभाव को दर्शाइए :

(a) निवेश अनुदान को हटाना

(b) कर दर में वृद्धि ।

(ii) तरलता जाल अवधारणा को समझाइए ।