This question paper contains 7 printed pages]

**Roll No.** | | | | | | | | | | | |

S. No. of Question Paper : **2398**

Unique Paper Code : **2271401** **F-4**

Name of the Paper : **Macroeconomics—II**

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

Semester : **IV**

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 अंग्रेज़ी **या** हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

*All* questions are compulsory.

**सभी** प्रश्न अनिवार्य हैं ।

1. Answer any *two* parts :

(*a*) What constitutes the knife-edge instability problem in the Harrod model ? Give a formal proof and illustrate with an example. 1+4+2.5

P.T.O.

(*b*) What is the crucial difference in assumptions between the Solow model and the AK model ? Explain how that results in different sources of persistent growth in the two models. 3.5+4

(*c*) One of the main contributions of the new growth models, like the Romer model, has been to emphasize that ideas are very different from other economic goods. Explain how ideas are different and why it necessary to move away from models of perfect competition. 7.5

किन्हीं **दो** भागों के उत्तर दीजिए :

(*a*) हैरड के मॉडल में चाकू की धार जैसी अस्थायित्व की समस्या (Knife-edge instability problem) क्या है ? इसका औपचारिक प्रमाण दीजिए व इसे एक उदाहरण की सहायता से समझाइए ।

(*b*) सोलो मॉडल व AK मॉडल की मान्यताओं में निर्णायक अन्तर क्या है ? इनके परिणाम-स्वरूप इन दोनों मॉडलों में स्थायी वृद्धि (persistent growth) के स्रोत किस प्रकार भिन्न होते हैं, समझाइए ।

(*c*) वृद्धि के नए मॉडल जैसे कि रोमर मॉडल के मुख्य योगदानों में से एक, इस बात पर जोर देना है कि विचार अन्य आर्थिक वस्तुओं से भिन्न होते हैं । समझाइए कि विचार किस प्रकार भिन्न होते हैं व पूर्ण प्रतियोगिता से हटना क्यों आवश्यक है ।

2. Answer any *two* parts :

(*a*) Explain why an increase in saving in the Solow model has a level effect but not a growth effect. 7.5

(*b*) What is the Golden Rule level of capital ? Explain the policy interventions required to achieve the Golden Rule level if the actual capital stock differs from the Golden Rule level. 3.5+4

(*c*) Show how the Romer model exhibits a scale effect in levels, that is, a larger economy will be a richer economy. Give the demand and supply effects. Explain the two opposing effects of $S_R$ on per capita output. 3.5+2+2

किन्हीं **दो** भागों के उत्तर दीजिए :

(*a*) सोलो मॉडल में बचत में वृद्धि का स्तर प्रभाव (level effect) होता है पर वृद्धि प्रभाव (growth effect) नहीं । क्यों ? समझाइए ।

(*b*) पूँजी का स्वर्णिम नियम स्तर क्या है ? यदि वास्तविक पूंजी स्तर स्वर्णिम नियम स्तर से भिन्न है तो स्वर्णिम नियम प्राप्त करने हेतु आवश्यक नीतिगत उपायों को समझाइए ।

(*c*) दर्शाइए कि रोमर मॉडल किस प्रकार स्तर में पैमाने का प्रभाव (scale effect) प्रदर्शित करता है, अर्थात् एक बड़ी अर्थव्यवस्था एक धनी अर्थव्यवस्था होगी । मांग व पूर्ति प्रभाव दीजिए । $S_R$ के प्रति व्यक्ति उत्पाद पर दो परस्पर विपरीत प्रभावों को समझाइए ।

3. Answer any *two* parts :

(*a*) Explain, using diagrams, Fisher's model of inter-temporal choice. 7.5

(*b*) Using the Cobb-Douglas production function, show how the desired capital stock varies with output and the rental cost of capital. 7.5

(*c*) Explain the Baumol-Tobin model of transactions demand for money. What is the significance of the model for macroeconomic policy ? 5+2.5

किन्हीं **दो** भागों के उत्तर दीजिए :

(*a*) आरेख की सहायता से फिशर के अन्तर्कालिक चयन (inter-temporal choice) के मॉडल को समझाइए ।

(*b*) कॉब-डगलस उत्पादन फलन की सहायता से समझाइए कि वांछित पूंजी स्टॉक किस प्रकार उत्पाद व पूँजी की किराया लागत के साथ परिवर्तित होता है ।

(*c*) मुद्रा की लेन-देन मांग (transactions demand) के बौमोल-टोबिन सिद्धांत को समझाइए । इस मॉडल की समष्टि आर्थिक नीति (macroeconomic policy) हेतु क्या सार्थकता है ?

4. Answer any *two* parts :

(*a*) The Life Cycle Hypothesis (LCH) is a microeconomic theory about an individual's lifetime consumption and saving patterns. Explain. How does the theory relate to aggregate consumption ? 5+2.5

(*b*) Compare the Life Cycle Hypothesis (LCH) and the Permanent Income Hypothesis (PIH). Give three reasons why consumption may be more sensitive to predictable changes in income than what the LCH and PIH suggest. 4.5+3

(*c*) Do you agree with the following ? Give reasons for your answer : 2.5×3=7.5

(*i*) Investment tends to be higher when the nominal interest rate is lower

(*ii*) Investment tax credit reduces the rental cost of capital

(*iii*) A booming stock market is good for investment.

किन्हीं **दो** भागों के उत्तर दीजिए :

(*a*) जीवन-चक्र परिकल्पना व्यक्ति के आजीवन उपभोग व बचत प्रतिरूप के बारे में व्यष्टि अर्थशास्त्रीय सिद्धांत (microeconomic theory) है । समझाइए । यह सिद्धांत समग्र उपभोग से किस प्रकार सम्बन्धित है ?

(*b*) जीवन-चक्र परिकल्पना व स्थायी आय परिकल्पना की तुलना कीजिए । उपभोग की आय में पूर्वकथनीय परिवर्तनों के प्रति संवेदनशीलता LCH व PIH द्वारा सुझाए गए स्तर से अधिक क्यों है, इस हेतु तीन कारण दीजिए ।

(*c*) क्या आप निम्नलिखित से सहमत हैं ? अपने उत्तर हेतु कारण दीजिए :

(*i*) जब ब्याज की मौद्रिक दर कम होती है तो निवेश अधिक होता है ।

(*ii*) निवेश कर समंजन (Investment Tax Credit) पूँजी की किराया लागत को कम करता है ।

(*iii*) उछलता हुआ (booming) शेयर बाजार निवेश के लिए अच्छा होता है ।

5. Answer any *two* parts :

(*a*) If Government spending is unchanged, a decrease in taxes in the present must eventually be offset by an increase in taxes in the future. Show that the longer the government waits to increase taxes, or the higher the real rate of interest, the higher the eventual increase in taxes. 7.5

(*b*) Critically analyze the Ricardian Equivalence Proposition. 7.5

(*c*) "Inflation is always and everywhere a monetary phenomenon." Discuss. 7.5

किन्हीं **दो** भागों के उत्तर दीजिए :

(*a*) यदि सरकारी व्यय अपरिवर्तित है तो करों में वर्तमान में कमी के बाद अन्ततः भविष्य में करों में पूर्ण समायोजन (offsetting) करना पड़ता है । दर्शाइए कि सरकार करों को बढ़ाने हेतु जितनी अधिक प्रतीक्षा करती है, या जितनी ब्याज की वास्तविक दर जितनी अधिक होती है, करों में अन्ततः होने वाली वृद्धि उतनी ही अधिक होती है ।

(*b*) रिकार्डियन तुल्यता प्रस्तावना का आलोचनात्मक विश्लेषण कीजिए ।

(*c*) "स्फीति हमेशा व हर जगह एक मौद्रिक घटना होती है ।" विवेचना कीजिए ।