This question paper contains 7 printed pages.]

5526 *Your Roll No. ....*

B.A. Prog. / I Sem. **B**

(L)

ECONOMICS – Paper A

Principles of Microeconomics

(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 any **Five** questions.*

All questions carry equal marks.

किन्हीं **पाँच** प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) What is the Production Possibility Curve (PPC) ? Explain the concept of opportunity cost and why the PPC is concave shaped. Show the effect of Economic Growth on the PPC. 2.5, 4.5, 2

(b) Draw :

(i) a demand curve with unitary price elasticity

(ii) a supply curve with price elasticity = 1

(iii) a supply curve with price elasticity = ∞ (infinity) 6

(क) उत्पादन सम्भाव्यता वक्र PPC क्या होता है ? विकल्प लागत की संकल्पना की व्याख्या कीजिए और बताइए कि PPC अवतल शक्ल का क्यों होता है। आर्थिक वृद्धि का PPC पर प्रभाव प्रदर्शित कीजिए।

(ख) खींचिए :

(i) मांग वक्र जिसमें एकात्मक कीमत लोच दिखाई गई हो।

(ii) पूर्ति वक्र जिसमें कीमत लोच = 1 दिखाई गई हो।

(iii) पूर्ति वक्र जिसमें कीमत लोच = ∞ (अनंत) दिखाई गई हो।

2. (a) Explain what will happen to equilibrium quantity and equilibrium price for Strawberry Jam in the following situations : 3,3,2

(i) The price of bread increases

(ii) The cost of Strawberries decreases

(iii) Both i) and ii) happen at the same time

(b) When Shyam's monthly income is Rs. 1000 he buys 20 CDs per month. When his income increases to Rs. 2000 per month, he buys 50 CDs per month. Calculate his income elasticity of demand for CDs. Are CDs a normal good for him ? 7

(क) व्याख्या कीजिए कि निम्नलिखित स्थितियों में स्ट्राबेरी मुरब्बे के लिए समतुल्य परिमाण और समतुल्य कीमत का क्या होगा ?

(i) ब्रैड की कीमत बढ़ जाती है।

(ii) स्ट्राबेरी की कीमत घट जाती है।

(iii) (i) और (ii) दोनों एक साथ होते हैं।

(ख) जब श्याम की आमदनी 1000 रुपए हो जाती है तब वह 20 CD प्रति माह खरीदता है। जब उसकी आमदनी 2000 रुपए प्रति मास हो जाती है तब वह 50 CD प्रतिमास खरीदता है। CD के लिए उसकी मांग की लोच का परिकलन कीजिए क्या CD उसके लिए सामान्य वस्तु है ?

3. (a) Explain the concept of consumer surplus. 5

(b) (i) Define an Indifference Curve. (ii) Why are Indifference Curves convex to the origin ? (iii) Can any two Indifference Curves intersect ? Explain.

2, 4, 2

(c) A household spends all his income on the purchase of two goods X and Y. Show that with the doubling of income of the household and the prices of both goods, it will continue to buy the same quantities of X and Y as before. 2

(क) उपभोक्ता अधिशेष की संकल्पना की व्याख्या कीजिए।

(ख) (i) अनधिमान वक्र की परिभाषा लिखिए। (ii) अनधिमान वक्र उद्गम के प्रति उत्तल क्यों होते हैं ? (iii) क्या कोई दो अनधिमान वक्र प्रतिद्वंदी हो सकते हैं ? व्याख्या कीजिए।

(ग) एक गृहस्थी अपनी सारी आय X और Y दो वस्तुएं खरीदने में खर्च कर देता है। प्रदर्शित कीजिए कि गृहस्थी की आय और दोनों वस्तुओं की कीमत दुगुनी होने पर क्या वह X और Y की समान मात्राओं को पहले की तरह खरीदता रहेगा।

4. (a) Do all inferior goods have a downward sloping demand curve ? Illustrate in a diagram using substitution and income effects and explain. 10

(b) Show the Price Consumption Curve (PCC) and Income Consumption Curve (ICC) for a normal good. 5

(क) क्या सभी निम्नस्तरीय वस्तुओं का मांग वक्र नीचे की ओर ढलवां होता है ? आरेख में प्रतिस्थापन तथा आय प्रभावों का प्रयोग करके प्रदर्शित कीजिए और व्याख्या कीजिए।

(ख) एक सामान्य वस्तु के लिए कीमत खपत वक्र PCC और आय खपत वक्र ICC प्रदर्शित कीजिए।

5. (a) Use isoquants to show the combination of inputs that would minimize a firm's costs and explain what these mean for the choice of inputs that a profit maximizing firm will use ? 7

(b) What is a production function ? Distinguish between the short run and long run production functions. 3

(c) Interpret the inequality $MP_L/P_L > MP_K/P_K$. where MP_L and MP_K refer to the marginal product of labour and capital respectively, and P_L and P_K represent the prices per unit of labour and capital respectively. When is equilibrium established ? 5

(क) उन निवेशों के संयोजन को प्रदर्शित करने के लिए समान मात्रा का प्रयोग कीजिए जो फर्म की लागतों को न्यूनतम करेंगी और व्याख्या कीजिए कि ऐसे निवेशों का वरण करने के लिए इनका क्या अर्थ है जिसका फर्म लाभ अधिकतमीकरण के लिए प्रयोग करेगी ?

(ख) उत्पादन फलन क्या होता है ? अल्पावधि और दीर्घावधि उत्पादन फलनों में अन्तर बताइए।

(ग) $MP_L/P_L > MP_K/P_K$ असमानताओं की व्याख्या कीजिए जहाँ MP_L और MP_K क्रमशः श्रम के सीमांत उत्पाद और पूंजी को बताते हैं और P_L तथा P_K क्रमशः श्रम की प्रति यूनिट कीमत व पूंजी को निरूपित करते हैं। संतुलन की स्थापना कब होगी ?

6. (a) Explain the paradox of value. 6

(b) Explain short run and long run average costs. 9

(क) मूल्य के विरोधाभास की व्याख्या कीजिए।

(ख) अल्पावधि और दीर्घावधि औसत लागतों की व्याख्या कीजिए।

7. (a) Discuss the short run equilibrium conditions for a perfectly competitive firm. Illustrate diagrammatically. 9

(b) Explain the concept of allocative efficiency under perfect competition. 6

(क) पूर्णतः प्रतिस्पर्धी फर्म के लिए अल्पावधि सन्तुलन दशाओं की विवेचना कीजिए। आरेखों द्वारा प्रदर्शित कीजिए।

(ख) पूर्ण प्रतिस्पर्धा के अन्तर्गत विनिधान दक्षता की संकल्पना की व्याख्या कीजिये।

8. Write short notes on any **two** of the following :

7.5 marks each

(i) Difference between accounting and economic profits.

(ii) Price Ceiling

(iii) Sources of increasing returns to scale

निम्नलिखित में से किन्हीं **दो** पर संक्षिप्त टिप्पणियां लिखिए :

(i) लेखाकरण और आर्थिक लाभों में अन्तर

(ii) कीमत की उच्चतम सीमा

(iii) रिटर्न्स टू स्केल बढ़ाने के स्रोत