

[This question paper contains 8 printed pages.]

**Your Roll No.....**

**Sr. No. of Question Paper : 2298 H**

**Unique Paper Code : 62274403**

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

**Name of the Course : BA (Prog.) Eco, DSC**

**Semester : IV**

**Duration : 3 Hours**

**Maximum Marks : 75**

**Instructions for Candidates**

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Answer any 5 questions.
3. All questions are divided into **Sections A and B**. Attempt any 5 out of 7 questions from each sections. **Section A** has short answer questions and each carries 5 marks whereas **Section B** contains long answer questions and 10 marks.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

**P.T.O.**

### छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए ।
2. किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिये ।
3. सभी प्रश्नों को खंड - अ तथा खंड - ब में विभाजित किया गया है । प्रत्येक खंड में से 7 प्रश्नों में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए । खंड अ में लघु उत्तरीय प्रश्न हैं एवं प्रत्येक 5 अंक का है जबकि खंड ब में दीर्घ उत्तरीय प्रश्न हैं और प्रत्येक 10 अंक का है ।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

### SECTION-A

1. If the demand for money is independent of the interest rate, is the LM-curve vertical or horizontal?

यदि मुद्रा की मांग ब्याज दर से स्वतंत्र है तो क्या LM-वक्र लंबवत या क्षैतिज होता है?

2. Explain why the IS-curve slopes down and to the right.

समझाएं कि वक्र नीचे और दाई ओर क्यों झुका हुआ होता है।

3. What does aggregate supply relation show, if the expected price level increases then what would be the impact on the aggregate supply curve?

समग्र-पूर्ति संबंध क्या दर्शाता है? यदि प्रत्याशित-कीमत स्तर बढ़ता है तो समग्र-पूर्ति वक्र पर क्या प्रभाव पड़ेगा?

4. Explain the concept of wage-setting relation and price-setting relation (Diagrams are required).

मजदूरी-निर्धारण संबंध और कीमत-निर्धारण संबंध की अवधारणा की व्याख्या करें (आरेख आवश्यक हैं)

5. Define unemployment. Discuss the two principal costs of unemployment.

बेरोजगारी क्या है? बेरोजगारी की दो प्रमुख लागतों पर चर्चा करें।

6. Explain the concept of the J-curve.

J-वक्र की अवधारणा की व्याख्या करें।

7. Explain the relationship between the current, capital and financial accounts.

चालू खाते और पूंजी खाते और वित्तीय खाते के बीच संबंध की व्याख्या करें।

## Section-B

1. Draw the diagram of IS-LM framework. Indicate in which direction and why the IS-curve would shift if subsidy is given to investment.

IS-LM ढांचे का आरेख बनाएं। बताएं कि अगर निवेश को सब्सिडी दी जाती है तो IS-वक्र किस दिशा में और क्यों विवर्तित होगा।

2. The following equations describe an economy (C, I, G etc., as being measured in billions and i as a percentage)

$$C = 0.8(1-t)Y$$

$$t = 0.25$$

$$I = 900 - 50i$$

$$G = 800$$

$$L = 0.25Y - 62.5i$$

$$M/P = 500$$

- (i) What is the equation that describes the IS-curve?
- (ii) What is the general definition of IS-curve?



- (iii) What is the equation that describes the LM-curve?
- (iv) What is the general definition of the LM-curve?
- (v) What are the equilibrium levels of income and interest rate?

निम्नलिखित समीकरण एक अर्थव्यवस्था का वर्णन करते हैं (C, I, G इत्यादि को मिलियन में मापा जाता है और i को प्रतिशत के रूप में)

$$C = 0.8(1-t)Y$$

$$t = 0.25$$

$$I = 900 - 50i$$

$$G = 800$$

$$L = 0.25Y - 62.5i$$

$$M/P = 500$$

- (i) आईएस-वक्र का वर्णन करने वाला समीकरण क्या है?
- (ii) IS-वक्र की सामान्य परिभाषा क्या है?
- (iii) LM-वक्र का वर्णन करने वाला समीकरण क्या है?
- (iv) LM-वक्र की सामान्य परिभाषा क्या है?
- (v) आय (Y) और ब्याज दर (i) के संतुलन स्तर क्या हैं?

3. (i) What is the crowd in-out effect? Can the crowding-out effect be avoided?
- (ii) Explain the impact of an increase in unemployment benefits on labour market equilibrium.
- (i) क्राउडिंग आउट प्रभाव क्या है? क्या क्राउडिंग आउट प्रभाव की अवहेलना की जा सकती है?
- (ii) श्रम बाजार संतुलन पर बेरोजगारी लाभ में वृद्धि के प्रभाव की व्याख्या कीजिए।
4. Suppose that the markup of goods prices over marginal cost is 5% and that the wage-setting equation is  $W = P(1-u)$ , where  $u$  is the unemployment rate.
- (i) What is the real wage, determined by the price-setting equation?
- (ii) What is the natural rate of unemployment?
- (iii) Suppose that the markup of the prices over costs increases to 10%. What happens to the nature rate of unemployment? Explain the logic behind your answer.

मान लीजिए कि सीमांत लागत पर माल की कीमतों का मार्कअप 5% है और मजदूरी-निर्धारण समीकरण  $W = P(1-u)$  है, जहां  $u$  बेरोजगारी दर है।

(i) कीमत-निर्धारण समीकरण द्वारा निर्धारित वास्तविक मजदूरी क्या है?

(ii) बेरोजगारी की प्राकृतिक दर क्या है?

(iii) मान लीजिए कि लागत से अधिक कीमतों का मार्कअप 10% तक बढ़ जाता है। बेरोजगारी की प्रकृति दर का क्या होता है? अपने उत्तर के पीछे तर्क स्पष्ट करें।

5. Suppose the government is running on a budget deficit and decides to reduce it by decreasing its spending while leaving taxes unchanged. How will this affect the economy in the short term and medium run? Explain with the help of the aggregate demand and the aggregate supply model.

मान लीजिए कि सरकार बजट घाटा चला रही है और करों को अपरिवर्तित छोड़ते हुए अपने खर्च को कम करके इसे कम करने का निर्णय लेती है। अल्पकालीन और मध्यमकालीन में यह अर्थव्यवस्था को कैसे प्रभावित करेगा? समग्र माँग-समग्र पूर्ति मॉडल की सहायता से व्याख्या कीजिए।

6. Explain the short-run trade-off between inflation and unemployment. What are the policy implications for short-run Phillips curve?

मुद्रास्फीति और बेरोजगारी के बीच अल्पकालीन संबंध की व्याख्या करें।  
अल्पकालीन फिलिप्स वक्र के लिए नीतिगत निहितार्थ क्या हैं?

7. Explain the following concepts :-

(a) Nominal and Real exchange rate.

(b) How exchange rates are determined : A Supply-and-Demand Analysis.

निम्नलिखित अवधारणाओं की व्याख्या करें :-

(अ) नाममात्र और वास्तविक विनिमय दर।

(ब) कैसे विनिमय दरें निर्धारित की जाती हैं : पूर्ति और मांग विश्लेषण।