[This question paper contains 10 printed pages.]

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

Sr. No. of Question Paper : 3130 **A**

Unique Paper Code : 12271201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics

Name of the Course : **CBCS (Economics) C-3 Core**

Semester : II

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. This paper consists of **6** questions. Answer any **4** questions

3. **All** questions carry equal marks. **(18.75)**

4. 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. इस पत्र में 6 प्रश्न हैं । किन्हीं 4 प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

P.T.O.

3. सभी प्रश्न समान अंकों के हैं। (18.75)

4. 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 national wealth? Why is it important? How is national wealth related to national saving?

(b) Why do three methods of national income accounting yield same measure of GDP? Explain.

(c) Differentiate between intermediate and final goods. Under which category, are "capital goods" included? (6.75,6,6)

(क) राष्ट्रीय सम्पत्ति क्या है? यह क्यों महत्वपूर्ण है? यह राष्ट्रीय बचत से किस प्रकार सम्बन्धित है?

(ख) राष्ट्रीय आय लेखांकन की तीनों विधियों से GDP का समान परिमाण क्यों प्राप्त होता है? समझाइए।

(ग) मध्यंवर्ती व अन्तिम वस्तुओं के मध्य अन्तर स्पष्ट कीजिए। "पूंजीगत वस्तुएँ" किस श्रेणी में सम्मिलित की जाती हैं?

2. (a) How is the rate of interest determined by the demand and supply of money? What happens to the interest rate if :

(i) Nominal income increases

(ii) Money supply increases

(b) What is seignorage? Discuss the impact of constant rate of money growth on seignorage.

(c) Briefly explain the following concept :

(i) Fisher Effect

(ii) Debt monetization (6,6.75,6)

(क) मुद्रा की मांग व आपूर्ति से ब्याज दर किस प्रकार निर्धारित होती है? ब्याज दर पर क्या प्रभाव पड़ता है यदि :

(i) मौद्रिक आय में वृद्धि होती है

(ii) मुद्रा की आपूर्ति में वृद्धि होती है

(ख) सलाभ मुद्रा-रचना (seignorage) क्या है? मौद्रिक वृद्धि की स्थिर दर के सलाभ मुद्रा-रचना पर प्रभाव का विवेचन कीजिए।

(ग) निम्नलिखित अवधारणाओं को संक्षेप में समझाइए :

(i) फिशर प्रभाव

(ii) ऋण का मौद्रीकरण

3. (a) What is money multiplier? Suppose an economy has monetary base of \$20 million. Calculate money supply in the following situations :

   (i) All the money is held as demand deposits and banks hold 5 per cent of their deposits as reserves.

   (ii) All the money is held as currency.

(b) Discuss the elements of Stabilization Programs. What are the costs of Stabilization?

(c) What is High Powered Money? To what extent does High Powered Money affect the Money Supply in an economy? (6,7.75,5)

(क) मुद्रा गुणक क्या है? मान लीजिए कि एक अर्थव्यवस्था में मौद्रिक आधार \$20 मिलियन है। निम्नलिखित स्थितियों में मुद्रा की आपूर्ति की गणना कीजिए :

   (i) सारी मुद्रा को मांग जमाओं के रूप में रखा जाता है था बैंक अपनी जमाओं का 5 प्रतिशत आरक्षित निधि के रूप में रखते हैं।

   (ii) सारी मुद्रा करेंसी के रूप में रखी जाती है।

(ख) स्थिरीकरण कार्यक्रमों के तत्वों का विवेचन कीजिए। स्थिरीकरण की क्या लागतें हैं?

(ग) उच्च शक्ति मुद्रा क्या है? यह अर्थवयवस्था में मुद्रा की आपूर्ति को कहाँ तक प्रभावित करती है?

4. (a) Explain the effect of increase in government spending on interest rate and loanable funds in Classical model.

(b) Examine the impact of a contractionary fiscal policy on output and interest rate under two assumptions :

(i) Interest rates are kept constant

(ii) Money stock is kept constant

(c) Suppose the government decides to reduce transfer payments but to increase government purchases of goods and services by an equal amount, that is, it undertakes a change in fiscal policy such that $\Delta G = -\Delta TR$. Then,

(i) Would you expect equilibrium income to rise or fall as a result of this change? Why?

(ii) Suppose MPC = 0.8, Tax Rate = 0.25, level of income=800, $\Delta G=20$, $\Delta TR = {}^{-}20$. Find the change in equilibrium income.

(iii) What is the change in budget surplus? Why has budget surplus changed? (6,6,6.75)

(क) क्लासिकीय मॉडल में सरकारी व्यय में वृद्धि के परिणामस्वरूप ब्याज दरों व ऋणयोग्य निधि पर होने वाले प्रभावों को समझाइए।

(ख) निम्नलिखित दो मान्यताओं के अन्तर्गत संकुचनकारी राजकोषीय नीति के परिणामस्वरूप उत्पाद व ब्याज दर पर होने वाले प्रभावों का परीक्षण कीजिए :

(i) ब्याज दरें स्थिर रखी जाती हैं

(ii) मुद्रा का स्टॉक स्थिर रखा जाता है

(ग) मान लीजिए कि सरकार अन्तरण भुगतानों को कम करके वस्तुओं व सेवाओं पर सरकारी व्यय में उतनी ही राशि की वृद्धि करती हा, अर्थात यह राजकोषीय नीति में इस प्रकार का परिवर्तन लाती है कि $\Delta G = {}^{-}\Delta TR$. तब,

(i) इस परिवर्तन के परिणामस्वरूप आप सन्तुलन आय में वृद्धि की अपेक्षा करते हैं या गिरावट की? क्यों?

(ii) मान लीजिए कि MPC=0.8, कर की दर=0.25, आय का स्तर = 800, $\Delta G=20$, $TR={}^{-}20$. सन्तुलन आय में परिवर्तन ज्ञात कीजिए।

(iii) बजट अधिशेष में क्या परिवर्तन होगा? बजट अधिशेष में परिवर्तन क्यों हुआ है?

5. (a) Does the slope of LM curve have any implications for the effectiveness of monetary policy in terms of changes in income? What happens in two extreme cases of horizontal and vertical LM curves?

(b) "A higher marginal propensity to consume leads to a steeper aggregate demand curve and a flatter IS curve." Explain it with the help of diagrams.

(c) Consider an economy with following specifications :

Consumption Function, C = 200+0.6Yd

Tax = 0.2Y

Investment, $I = 100 - 8i$

Government Spending = 150

Nominal money supply = 400

Price level, $P = 2$

Demand for real balances, $L = 0.2Y - 8i$

(i) Write the IS-LM equations.

(ii) Calculate the equilibrium level of income and interest rate. (8.75,6,4)

(क) क्या LM वक्र के ढाल के मौद्रिक नीति की प्रभाविता (आय में परिवर्तन के पदों में) हेतु कोई निहितार्थ होते हैं? क्षैतिज व ऊर्ध्वाधर LM वक्रों की दो चरम स्थितियों में क्या होता है?

(ख) "उपभोग की उच्चतर सीमान्त प्रवृत्ति के कारण समग्र मांग वक्र ढाल अधिक व IS वक्र का ढाल कम हो जाता है।" इसे आरेखों की सहायता से समझाइए।

(ग) निम्नलिखित द्वारा वर्णित अर्थव्यवस्था पर विचार कीजिए :

3130

उपभोग फलन, $C = 200 + 0.6Yd$

कर $= 0.2Y$

निवेश, $I = 100 - 8i$

सरकारी व्यय $= 150$

मौद्रिक मुद्रा की आपूर्ति $= 400$

कीमत स्तर, $P = 2$

वास्तविक मुद्रा की मांग, $L = 0.2Y - 8i$

(i) IS-LM समीकरणों को लिखिए।

(ii) आय वं ब्याज दर के सन्तुलन स्तर की गणना कीजिए।

6. (a) Explain the concept of Transmission Mechanism.

(b) Derive the IS curve. What determines the slope of IS curve? Explain it with the help of diagrams.

(c) Briefly explain the following :

(i) Automatic Stabilizers in the economy

(ii) Full Crowding out (4,8.75,6)

(क) संचरण क्रियाविधि की अवधारणा को समझाइए।

(ख) IS वक्र को व्युत्पन्न कीजिए। IS वक्र के ढाल को कौनसे कारक निर्धारित करते हैं? इसे आरेखों की सहायता से समझाइए।

(ग) निम्नलिखित को संक्षेप में समझाइए :

(i) अर्थव्यवस्था में स्वचालित स्थिरीकारक

(ii) पूर्ण क्राउडिंग आउट