

[This question paper contains 12 printed pages.]

Your Roll No.....

H

Sr. No. of Question Paper : 722

Unique Paper Code : 12275201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics
II

Name of the Course : **G.E. : Economics**

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. Answer any five questions.
3. All questions are of 15 marks each.
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 ।

P.T.O.

2. किन्हीं पांच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।
3. सभी प्रश्न 15 अंकों के हैं ।
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) Differentiate between Gross Domestic Product (GDP) and Gross National Product (GNP). If a country employs many foreign workers, then GNP will be more than GDP for this country. Is this statement true, explain? (6)

(b) Explain the effect of Current account deficit of 1 million on capital account, net foreign assets and national wealth of a country? (4)

(c) Explain the expenditure approach of calculating GDP. (5)

(क) सकल घरेलू उत्पाद (जीडीपी) और सकल राष्ट्रीय उत्पाद (जीएनपी) के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए। यदि कोई देश कई विदेशी श्रमिकों को रोजगार देता है, तो इस देश के लिए GNP, GDP से अधिक होगा। क्या यह कथन सत्य है, समझाइए?

(ख) किसी देश के पूंजी खाते, शुद्ध विदेशी संपत्ति और राष्ट्रीय संपत्ति पर। मिलियन के चालू खाता घाटे के प्रभाव की व्याख्या कीजिए?

(ग) सकल घरेलू उत्पाद की गणना के व्यय दृष्टिकोण की व्याख्या कीजिए।

2. (a) Why is central bank money also called high powered money? Explain using the concept of multiplier. Assuming that money multiplier is 5 and overall supply of money is 40,000: calculate the central bank money? (5)

(b) What are the factors that influence total demand for money? What happens to the equilibrium interest rate (assume there are no banks) in the following cases (5)

(i) decrease in nominal income

(ii) decrease in money supply

(c) What happens to the value of money multiplier when there is an increase in the proportion of money people want to hold in the form of currency. Assume that all individuals do not hold currency and that the reserve ratio is 0.25. If the monetary base is 100 crore then calculate :

- (i) Amount of Reserves
- (ii) Money multiplier
- (iii) Total money supply (5)

(क) केंद्रीय बैंक मुद्रा को उच्च शक्तिशाली मुद्रा भी क्यों कहा जाता है? गुणक की अवधारणा का प्रयोग करते हुए व्याख्या कीजिए। यह मानते हुए कि मुद्रा गुणक 5 है और मुद्रा की समग्र आपूर्ति 40,000 है; केंद्रीय बैंक के पैसे की गणना कीजिए?

(ख) वे कौन से कारक हैं जो मुद्रा की कुल माँग को प्रभावित करते हैं? निम्नलिखित मामलों में संतुलन ब्याज दर (मान लें कि कोई बैंक नहीं है) का क्या होता है?

(i) नाममात्र आय में कमी

(ii) मुद्रा आपूर्ति में कमी

(ग) धन गुणक के मूल्य का क्या होता है जब मुद्रा के रूप में लोगों द्वारा रखे गए धन के अनुपात में वृद्धि होती है। मान लें कि सभी व्यक्तियों के पास मुद्रा नहीं है और आरक्षित अनुपात 0.25 है। यदि मौद्रिक आधार 100 करोड़ है तो गणना करें:

(i) भंडार की राशि

(ii) धन गुणक

(iii) कुल मुद्रा आपूर्ति

3. (a) What is the benefit of inflation? (2)

(b) "Seigniorage is first an increasing function, then a decreasing function of nominal money growth" Explain. (5)

(c) Discuss the stabilization programs that are implemented to end hyperinflation? Can they fail? What are the costs of this stabilization? (8)

(क) मुद्रास्फीति के क्या लाभ हैं?

(ख) "Seigniorage पहले एक वर्धमान फलन है, फिर सांकेतिक धन वृद्धि का हासमान फलन" व्याख्या कीजिए।

(ग) अति मुद्रास्फीति को समाप्त करने के लिए लागू किए गए स्थिरीकरण कार्यक्रमों पर चर्चा करें? क्या वे विफल हो सकते हैं? इस स्थिरीकरण की लागत क्या है?

4. (a) Why is aggregate supply curve vertical in classical approach. What factors determine the aggregate supply? (6)

(b) Explain the factors that do not affect output and employment in the classical model of economics.

(3)

(c) Show the effect of an increase in the government deficit spending (which is financed through sale of bonds) on aggregate demand, output and price level using the market for loanable funds of the classical model.

(6)

(क) शास्त्रीय दृष्टिकोण में समग्र आपूर्ति वक्र लंबवत क्यों है। कुल आपूर्ति को कौन से कारक निर्धारित करते हैं?

(ख) अर्थशास्त्र के शास्त्रीय मॉडल में उन कारकों की व्याख्या करें जो उत्पादन और रोजगार को प्रभावित नहीं करते हैं।

(ग) शास्त्रीय मॉडल के ऋण योग्य धन के लिए बाजार का उपयोग करके कुल मांग, उत्पादन और मूल्य स्तर पर सरकारी घाटे के खर्च (जो बांड की बिक्री के माध्यम से वित्तपोषित है) में वृद्धि का प्रभाव दिखाएं।

5. (a) Explain the effect of an increase in the tax rate on multiplier. How will an increase in tax rate affect the output and interest rate in the following cases under the IS-LM model?

- (i) money stock is kept constant
(ii) interest rate is kept constant? (7)

(b) Consider an economy where

Gross private domestic Investment = 35

Government purchases of goods and services = 40

GNP = 200

Depreciation = 10

Current account balance = -20

Taxes = 50

Transfer payments from govt to the private sector = 25

Interest payments from govt, to domestic private sector = 20

Factor income received from abroad = 8

Factor payments made to the rest of the world = 10

Find the following using the information given : (8)

- (i) GDP
(ii) Net factor payments from abroad
(iii) Net exports
(iv) Consumption
(v) NNP

(vi) Private savings

(vii) Government savings

(viii) National savings

(क) गुणक पर कर की दर में वृद्धि के प्रभाव की व्याख्या कीजिए।
आईएस-एलएम मॉडल के तहत निम्नलिखित मामलों में कर की दर में वृद्धि आउटपुट और ब्याज दर को कैसे प्रभावित करेगी?

(i) मनी स्टॉक को स्थिर रखा जाता है

(ii) ब्याज दर को स्थिर रखा जाता है?

(ख) एक अर्थव्यवस्था पर विचार करें जहां

सकल निजी घरेलू निवेश = 35

वस्तुओं और सेवाओं की सरकारी खरीद = 40

जीएनपी = 200

मूल्यहास = 10

चालू खाता शेष = -20

कर = 50

सरकार से निजी क्षेत्र को भुगतान का हस्तांतरण = 25

सरकार से ब्याज भुगतान। घरेलू निजी क्षेत्र के लिए = 20

विदेश से प्राप्त कारक आय = 8

शेष विश्व को किए गए कारक भुगतान = 10

दी गई जानकारी का उपयोग करके निम्नलिखित को खोजें :

(i) जीडीपी

(ii) विदेशों से शुद्ध कारक भुगतान

(iii) शुद्ध निर्यात

(iv) उपभोग

(v) एनएनपी

(vi) निजी बचत

(vii) सरकारी बचत

(viii) राष्ट्रीय बचत

6. (a) $C = 50 + 0.8 YD$

$$I = 100$$

$$G = 150$$

$$\text{Tax rate } (t) = 0.2$$

$$TR = 50$$

(i) Calculate the multiplier in this model

(ii) Calculate the equilibrium level of income

(iii) Calculate Budget surplus

(iv) Suppose t increases to 0.25. Calculate the new equilibrium income and new multiplier.

(v) Calculate the change in the budget surplus. Would you expect the change in the surplus to be more or less if $c = 0.7$ rather than 0.8?

(vi) Why is the value of multiplier equal to 1 when $t = 1$? (8)

(b) Within the classical model, analyze the effects of an increase in the capital stock of a nation on output, employment, and real wages. (7)

(क) $C = 50 + 0.8 YD$

$I = 100$

$G = 150$

कर दर (t) = 0.2

$TR = 50$

(i) इस मॉडल में गुणक की गणना करें

(ii) आय के संतुलन स्तर की गणना करें

(iii) बजट अधिशेष की गणना करें

(iv) मान लीजिए t बढ़कर 0.25 हो जाता है। नई संतुलन आय और नए गुणक की गणना करें।

(v) बजट अधिशेष में परिवर्तन की गणना करें। क्या आप उम्मीद करेंगे कि अधिशेष में परिवर्तन अधिक या कम होगा यदि $c = 0.8$ के बजाय 0.7?

(vi) $t = 1$ होने पर गुणक का मान 1 के बराबर क्यों होता है?

(ख) क्लासिकल मॉडल के भीतर, उत्पादन, रोजगार और वास्तविक मजदूरी पर एक राष्ट्र के पूंजीगत स्टॉक में वृद्धि के प्रभावों का विश्लेषण करें।

7. (a) Using IS-LM model, explain how monetary policy can be used to avoid the problem of crowding out that arises due to expansionary fiscal policy? (7)

(b) How is an investment subsidy different from expansionary fiscal policy? Explain the effect of investment subsidy on interest rate and output using IS-LM model. (8)

- (क) आईएस-एलएम मॉडल का उपयोग करते हुए, स्पष्ट करें कि विस्तारित राजकोषीय नीति के कारण उत्पन्न होने वाली क्राउडिंग आउट की समस्या से बचने के लिए मौद्रिक नीति का उपयोग कैसे किया जा सकता है?
- (ख) विस्तारवादी राजकोषीय नीति से निवेश सब्सिडी किस प्रकार भिन्न है? आईएस-एलएम मॉडल का उपयोग करते हुए ब्याज दर और उत्पादन पर निवेश सब्सिडी के प्रभाव की व्याख्या करें।

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

(7.5 each)

- (i) Balance of Payments
- (ii) Liquidity trap
- (iii) Hyperinflation

निम्नलिखित में से किन्हीं दो पर संक्षिप्त टिप्पणी कीजिए :

- (i) भुगतान संतुलन
- (ii) तरलता जाल
- (iii) अति मुद्रास्फीति