

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 7038

J

Unique Paper Code : 2272203602

Name of the Paper : Intermediate Macroeconomics II: Policy Issues

Name of the Course : BA (Prog) with Economics as Major

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any 5 questions.
3. All questions carry equal marks.
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. किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
 3. सभी प्रश्नों के अंक समान 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) How does an expansionary monetary policy affect output, trade balance, and exchange rate under a flexible exchange rate regime with perfect capital mobility and fixed price levels? (9)
 - (b) Under perfect capital mobility and fully integrated capital markets, interest rates should equalise across countries. How does this conclusion shift once we factor in expectations about future exchange rate movements? (9)

P.T.O.

2. (a) Discuss the evolution of monetary policy rules from money growth targeting to inflation targeting, along with the adoption of interest rate rules. (9)
- (b) In the context of the IS-PC-MR model, discuss the policy of disinflation with respect to two central banks, one more inflation-averse than the other. (9)
3. (a) Consider the case of a country that has been in full employment with the balance of trade equilibrium. Suppose there is an exogenous decline in export earnings. In this case, how does a devaluation policy help restore the macroeconomic and external balance? (9)
- (b) Write short notes on the following :
- (i) Exchange rate overshooting (4.5)
- (ii) J-curve effect (4.5)
4. (a) Describe the Ricardo-Barro proposition. What are the possible reasons it may not hold? (9)
- (b) Given :
- The official budget deficit is 4% of GDP.
- The debt-GDP ratio is 100%.
- The nominal interest rate is 10%.
- The inflation rate is 7%.
- Based on the information given above, answer the following questions:
- (i) What is the primary deficit/surplus ratio to GDP? (3)
- (ii) What is the inflation-adjusted deficit/surplus ratio to GDP? (3)
- (iii) Suppose that output is 2% below its natural level. What is the cyclically adjusted, inflation-adjusted deficit/surplus ratio to GDP? (3)
5. (a) (i) Why does conventional monetary policy become ineffective during a liquidity trap? (4.5)

- (ii) Which unconventional monetary policy tools can be used once an economy enters a liquidity trap? (4.5)
- (b) Why has the recovery from the financial crisis been so slow in the United States? (9)
6. (a) How are exchange rates determined as per the purchasing power parity theory? What are the limitations of purchasing power parity theory? (9)
- (b) What are the functions of foreign exchange rate markets? (9)
1. (क) पूर्ण पूंजी गतिशीलता और निश्चित मूल्य स्तरों वाली लचीली-विनिमय-दर व्यवस्था के तहत विस्तारवादी मौद्रिक नीति किस प्रकार उत्पादन, व्यापार संतुलन और विनिमय दर को प्रभावित करती है? (9)
- (ख) पूर्ण पूंजी गतिशीलता और पूर्णतः एकीकृत पूंजी बाजारों के तहत, ब्याज दरें सभी देशों में समान होनी चाहिए। भविष्य की विनिमय-दर गतिविधियों के बारे में अपेक्षाओं को ध्यान में रखने के बाद यह निष्कर्ष किस प्रकार बदल जाता है? (9)
2. (क) ब्याज दर नियमों को अपनाने के साथ-साथ मुद्रा वृद्धि लक्ष्यीकरण से मुद्रास्फीति लक्ष्यीकरण तक मौद्रिक नीति नियमों के विकास पर चर्चा करें। (9)
- (ख) आईएस-पीसी-एमआर मण्डल के संदर्भ में, दो केंद्रीय बैंकों के संबंध में अवस्फीति की नीति पर चर्चा करें, जिनमें से एक दूसरे की तुलना में मुद्रास्फीति-विरोधी है। (9)
3. (क) एक ऐसे देश के मामले पर विचार करें जो व्यापार संतुलन के साथ पूर्ण रोजगार में रहा है। मान लीजिए कि निर्यात आय में बाहरी गिरावट है। इस मामले में, अवमूल्यन नीति व्यापक आर्थिक और बाह्य संतुलन को बहाल करने में कैसे मदद करती है? (9)
- (ख) निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :
- (i) विनिमय दर का अत्यधिक बढ़ना (4.5)
- (ii) श्र-वक्र प्रभाव (4.5)
4. (क) रिकार्डो-बैरो प्रस्ताव का वर्णन करें। इसके सही न होने के संभावित कारण क्या हैं? (9)

(ख) दिया गया :

आधिकारिक बजट घाटा सकल घरेलू उत्पाद का 4% है।

ऋण-जीडीपी अनुपात 100% है।

नाममात्र ब्याज दर 10% है।

मुद्रास्फीति दर 7% है।

ऊपर दी गई जानकारी के आधार पर, निम्नलिखित प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(i) सकल घरेलू उत्पाद के लिए प्राथमिक घाटाधिशेष अनुपात क्या है? (3)

(ii) सकल घरेलू उत्पाद के लिए मुद्रास्फीति-समायोजित घाटाधिशेष अनुपात क्या है? (3)

(iii) मान लीजिए कि उत्पादन अपने प्राकृतिक स्तर से 2% कम है। सकल घरेलू उत्पाद के लिए चक्रीय रूप से समायोजित, मुद्रास्फीति-समायोजित घाटाधिशेष अनुपात क्या है? (3)

5. (क) (i) तरलता जाल के दौरान पारंपरिक मौद्रिक नीति अप्रभावी क्यों हो जाती है? (4.5)

(ii) अर्थव्यवस्था के तरलता जाल में फंसने के बाद कौन-से अपरंपरागत मौद्रिक नीति उपकरण इस्तेमाल किए जा सकते हैं? (4.5)

(ख) संयुक्त राज्य अमेरिका में वित्तीय संकट से उबरने की प्रक्रिया इतनी धीमी क्यों रही है? (9)

6. (क) क्रय शक्ति समता सिद्धांत के अनुसार विनिमय दरें कैसे निर्धारित की जाती हैं? क्रय शक्ति समता सिद्धांत की सीमाएँ क्या हैं? (9)

(ख) विदेशी विनिमय दर बाजारों के कार्य क्या हैं? (9)