

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 7504

K

Unique Paper Code : 2412094701

Name of the Paper : Business and Macroeconomic Policy

Name of the Course : B.Com. (P) UGCF

Semester : VII

Duration : 3 Hours

Maximum Marks :90

Instructions for Candidates

उम्मीदवारों के लिए निर्देश

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt all the questions.
3. All questions carry equal marks.
4. The use of a simple calculator is allowed.
5. Answers may be written in English or Hindi, but the same medium should be used consistently throughout the paper.

1. सभी प्रश्नों का प्रयास करें।
2. प्रत्येक प्रश्न समान अंक वहन करता है।
3. साधारण कैलकुलेटर के उपयोग की अनुमति है।
4. उत्तर अंग्रेजी या हिंदी में लिखे जा सकते हैं, परंतु पूरे प्रश्नपत्र में एक ही भाषा का प्रयोग करें।

1. (a) What are Macroeconomic Variables? Describe the following intermediate variables: Money Supply, Fiscal deficit, and Foreign Direct Investment (FDI). (6)

- (b) Explain circular flow of income in three sector models. (6)

P.T.O.

- (c) The basic equations in an economy are given as:

Consumption function as $C = 400 + 0.75Y$, Investment is $I = 200$.

Find the equilibrium level of income and the equilibrium level of consumption. (6)

Or

- (a) Explain the difference between Stabilization Policy and Structural Policy. (6)
- (b) Explain the AD-AS approach for determining Aggregate Demand and Equilibrium Output in a two-sector economy. (6)
- (c) In an economy the following are given as:

Consumption as $C = 200 + 0.80Y$

Investment as $I = 200$.

Derive the saving function and find the equilibrium level of output by equating the saving to the investment (6)

2. (a) For an economy, it is given that

$C = 100 + 0.8 Y_d$, where C stands for consumption and Y_d is the disposable income.

$I = 750 - 50i$, where I stands for Investment and i for the rate of interest.

$T = 0.25 Y$, where T stands for Tax and Y stands for income.

$G = 850$, where G stands for Government Expenditure.

$L = 0.2Y - 25i$, where L stands for demand for real balances

Real Money Supply = 500

Find:

- (i) The Equation for IS and LM curves.
- (ii) Equilibrium level of income and the rate of interest.
- (iii) If the Government expenditure is increased by 100, determine the new equilibrium level of income.

- (iv) How much increase in money supplied is required to increase the equilibrium income by 250.

(12)

- (b) Define and derive IS curve.

(6)

Or

- (a) Consider the following model:

$C = 90 + 0.8 Y_d$, where C stands for consumption and Y_d for disposable income.

$I = 150 - 6i$, where I stands for Investment and i for the rate of interest.

$G = 40$, where G stands for government expenditure.

$T = 50$ where T stands for Tax

$(M/P)_d = 0.2 Y - 4i$, where $(M/P)_d$ represents the demand for real balances.

$M_s = 300$, where M represents the nominal money supply

$P = 3$, where P represents the price level.

Find the following:

(i) IS Curve and LM Curve equation

(ii) Equilibrium Level of Income and Interest rate

(iii) New equilibrium if G increases by 50 units

- (iv) Plot the equilibrium on a diagram (9)
- (b) Compare the effectiveness of monetary policy and fiscal policy in the case of
- (i) The Liquidity trap Range
- (ii) The Classical Range. (9)
3. (a) Discuss the three main motives of demand for money- transactions motive, precautionary motive and speculative motive. (9)
- (b) Explain that the supply of money depends on the monetary base and the money multiplier. (9)
- Or**
3. (a) Discuss Tobin's portfolio approach. How does it explain the holding of a diversified portfolio by the individual? (9)
- (b) What are the Quantitative Instruments of Monetary Policy used by the RBI? Briefly explain any three of them. (9)
4. (a) Discuss the Social Costs of Inflation. (9)
- (b) How can the short run aggregate supply curve be derived show the different stages in the derivation with the help of Phillips Curve. (9)
- Or**
- (a) Explain phenomenon of Stagflation with the help of Phillips Curve (6)
- (b) What is Hyperinflation and explain the different Strategies to Control Inflation, namely Gradualism and Cold Turkey. Which Strategy the policy makers will choose? (12)
5. (a) In the context of a Small Open Economy, explain how equilibrium is determined in the Trade Balance using the relationship between Saving and Investment. (9)

- (b) What is the effect of expansionary fiscal policy on Mundell- Fleming model under floating exchange rate in a small open economy? (9)

Or

- (a) Net foreign investment always equals the trade balance in small open economy. Elaborate. (9)
- (b) Compare the effects of expansionary monetary policy on Mundell- Fleming model under fixed and floating exchange rate in a small open economy. (9)

1. (a) मैक्रोइकोनामिक चर (Macroeconomic Variables) क्या होते हैं? निम्नलिखित मध्यवर्ती परिवर्तनीयों का वर्णन कीजिए :

मनी सप्लाई, राजकोषीय घाटा (Fiscal Deficit), प्रत्यक्ष विदेशी निवेश (FDI)। (6)

- (b) तीन-क्षेत्रीय मॉडल (Three - Sector Model) में आय के चक्रीय प्रवाह (Circular Flow of Income) की व्याख्या कीजिए। (6)

- (c) एक अर्थव्यवस्था में निम्नलिखित दिए गए हैं:

उपभोग फलन: $C = 400 + 0.75Y$, निवेश $I = 200$

संतुलन आय का स्तर तथा संतुलन उपभोग का स्तर ज्ञात कीजिए। (6)

या (OR)

- (a) स्थिरीकरण नीति (Stabilization Policy) और संरचनात्मक नीति (Structural Policy) में अंतर स्पष्ट कीजिए। (6)

- (b) दो-क्षेत्रीय अर्थव्यवस्था में समष्टि माँग तथा संतुलन उत्पादन (Aggregate Demand & Equilibrium Output) निर्धारण हेतु AD-AS दृष्टिकोण की व्याख्या कीजिए। (6)

(c) एक अर्थव्यवस्था में निम्नलिखित दिए हैं:

$$\text{उपभोग: } C = 200 + 0.80Y$$

$$\text{निवेश: } I = 200$$

सेविंग फलन (Saving Function) प्राप्त कीजिए तथा बचत = निवेश रखकर संतुलन उत्पादन स्तर ज्ञात कीजिए। (6)

1. (a) एक अर्थव्यवस्था के बारे में निम्नलिखित जानकारी दी गई है:

- $C = 100 + 0.8Y_d$, जहाँ C = उपभोग, Y_D = व्यय योग्य आय
- $I = 750 - 50i$, जहाँ I = निवेश, i = ब्याज दर
- $T = 0.25Y$, T = कर, Y = आय
- $G = 850$, G = सरकारी व्यय
- $L = 0.2Y - 25i$, L = वास्तविक मुद्रा मांग
- वास्तविक मुद्रा आपूर्ति (Real Money Supply) = 500

ज्ञात कीजिए:

(i) IS तथा LM समीकरण।

(ii) संतुलन आय तथा संतुलन ब्याज दर।

(iii) यदि सरकार के व्यय में 100 की वृद्धि हो तो नई संतुलन आय ज्ञात कीजिए।

(iv) संतुलन आय में 250 की वृद्धि हेतु मुद्रा आपूर्ति में कितनी वृद्धि आवश्यक होगी? (12)

(b) IS वक्र की परिभाषा कीजिए तथा इसे व्युत्पन्न (derive) कीजिए। (6)

या (OR)

(a) निम्नलिखित मॉडल पर विचार कीजिए:

- $C = 90 + 0.8Y_d$

- $I = 150 - 6i$
- $G = 40$
- $T = 50$
- $(M/P)^d = 0.2Y - 4i$, वास्तविक मुद्रा मांग
- $M_s = 300$, M = नाममात्र मुद्रा आपूर्ति
- $P = 3$, मूल्य स्तर

Find:

- (i) IS और LM समीकरण
- (ii) संतुलन आय एवं ब्याज दर
- (iii) यदि G में 50 की वृद्धि हो, तो नया संतुलन ज्ञात कीजिए।
- (iv) संतुलन को एक आरेख में प्रदर्शित कीजिए। (9)
- (b) निम्न स्थितियों में मौद्रिक नीति एवं राजकोषीय नीति की प्रभावशीलता की तुलना कीजिए :
 - (i) तरलता जाल क्षेत्र (Liquidity Trap Range)
 - (ii) क्लासिकल क्षेत्र (Classical Range) (9)
3. (a) मुद्रा मांग के तीन मुख्य उद्देश्यों
 - (b) लेन-देन उद्देश्य (Transactions Motive)
 - (c) सावधानिक उद्देश्य (Precautionary Motive),
 - सट्टात्मक उद्देश्य (Speculative Motive) — पर चर्चा कीजिए। (9)
- (b) यह समझाइए कि मुद्रा आपूर्ति मुद्रा आधार (Monetary Base) तथा मुद्रा गुणक (Money Multiplier) पर कैसे निर्भर करती है। (9)

या (OR)

- (a) टोबिन का पोर्टफोलियो दृष्टिकोण (Tobin's Portfolio Approach) समझाइए। यह किस प्रकार यह बताता है कि व्यक्ति विविधीकृत पोर्टफोलियो क्यों धारण करता है? (9)
- (b) आरबीआई द्वारा प्रयुक्त मौद्रिक नीति के मात्रात्मक साधन (Quantitative Instruments of Monetary Policy) कौन-कौन से हैं? उनमें से किसी तीन का संक्षिप्त विवरण दीजिए। (9)
4. (a) मुद्रास्फीति (Inflation) की सामाजिक लागतों पर चर्चा कीजिए। (9)
- (b) अल्पावधि समष्टि आपूर्ति वक्र (Short&Run Aggregate Supply Curve) कैसे व्युत्पन्न किया जाता है-फिलिप्स वक्र (Phillips Curve) की सहायता से विभिन्न चरणों सहित समझाइए। (9)

या (OR)

- (a) फिलिप्स वक्र की सहायता से स्टैगफ्लेशन (Stagflation) की घटना को समझाइए। (6)
- (b) हाइपरइन्फ्लेशन (Hyperinflation) क्या है? मुद्रास्फीति नियंत्रण की दो रणनीतियों - ग्रेजुअलिज्म तथा कॉल्ड टर्की - की व्याख्या कीजिए।
- नीतिनिर्माता किस रणनीति को चुनेंगे और क्यों? (12)
5. (a) एक छोटी खुली अर्थव्यवस्था (Small Open Economy) के संदर्भ में यह समझाइए कि बचत और निवेश के संबंध के आधार पर व्यापार संतुलन (Trade Balance) में संतुलन कैसे निर्धारित होता है। (9)
- (b) छोटी खुली अर्थव्यवस्था में परिवर्ती विनिमय दर (Floating Exchange Rate) के अंतर्गत विस्तारवादी राजकोषीय नीति (Expansionary Fiscal Policy) का मुंडेल-लेमिंग मॉडल पर क्या प्रभाव पड़ता है? (9)

या (OR)

- (a) छोटी खुली अर्थव्यवस्था में शुद्ध विदेशी निवेश (Net Foreign Investment) सदैव व्यापार संतुलन के बराबर क्यों होता है? स्पष्ट कीजिए। (9)
- (b) छोटी खुली अर्थव्यवस्था में नियत (Fixed) तथा परिवर्ती (Floating) विनिमय दरों के अंतर्गत विस्तारवादी मौद्रिक नीति (Expansionary Monetary Policy) के प्रभावों की तुलना मुंडेल-फ्लेमिंग मॉडल के परिप्रेक्ष्य में कीजिए। (9)