

[This question paper contains 8 printed pages.]

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

**Sr. No. of Question Paper : 5584**

**L**

Unique Paper Code : 2274001201

Name of the Paper : Principles of Macroeconomics-1

Name of the Course : **Generic Electric**

Semester : II/IV/VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 90

**Instructions for Candidates**

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any **five** questions.
3. Use of a simple calculator is allowed.
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 **पाँच** प्रश्नों के उत्तर दें ।
3. साधारण कैलकुलेटर का प्रयोग किया जा सकता है ।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

*P.T.O.*

1. (a) What is a business cycle? How does unemployment change during different phases of the business cycle? Can the unemployment rate ever become zero? (9)
- (b) Define Private Savings and explain its uses in the economy. Also, given that Private Savings = 1065, Investment = 1346, and Current Account Balance = -220, calculate the level of Government Saving. (9)
2. (a) Define Private Saving, Government Saving, and National Saving. Explain their interrelationship in an open economy. Also, analyse how changes in government saving affect national saving, investment, and the current account balance. (9)
- (b) Explain the concept of the consumption function. Derive its functional form and discuss the various factors affecting consumption, such as income, wealth, interest rate, expectations, and demonstration effect. (9)
3. (a) In a three-sector economy, the consumption function is given by
$$C = 80 + 0.75Y_d$$
investment (I) = 120, government expenditure (G) = 100, and taxes (T) = 80.
  - (i) Calculate the equilibrium level of national income.
  - (ii) Find the value of the multiplier.
  - (iii) Determine the level of consumption at equilibrium. (5+2+2)
- (b) Explain the concept of desired national saving. Discuss the factors that influence desired national saving. (9)

4. In a three-sector economy, the consumption function is given as :  $C = 100 + 0.75Y_d$ , where  $Y_d = Y - T$ . Investment (I) = 200, Government Expenditure (G) = 150, and Taxes (T) = 100.
- (i) Calculate the equilibrium level of national income.
  - (ii) Find the Government Expenditure Multiplier and the Tax Multiplier
  - (iii) If government expenditure increases by ₹40, calculate the change in equilibrium income.
  - (iv) If taxes increase by ₹40, calculate the change in equilibrium income.
  - (v) If both government expenditure and taxes increase by ₹40 simultaneously, calculate the net change in equilibrium income and verify the balanced budget multiplier. (5+4+3+3+3)
5. (a) Explain how the equilibrium level of national income is determined using the saving-investment approach in a four-sector (open) economy.
- (b) Explain the determination of national income in a three-sector economy using equations.
6. (a) Can an economy efficiently function without money? Critically examine this statement by discussing the role and functions of money in overcoming the limitations of a barter system.
- (b) In an economy, the money demand function is given by:

$$M^d = 0.37 - 400i, \text{ where } Y = 3000$$

(i) Calculate the money demand when :

$$i = 5\%$$

$$i = 7\%$$

$$i = 9\%$$

(ii) Show the relationship between money demand and interest rate using a schedule.

(iii) If income increases to  $Y = 3500$ , explain how the money demand curve will shift.

7. (a) Discuss the causes and consequences of a liquidity trap. How does it affect the interest rate and money demand? (9)

(b) Explain the concept of money market equilibrium. Analyse how and why changes in money demand and money supply lead to adjustments in the equilibrium rate of interest and discuss the economic reasoning behind these adjustments. (9)

8. Write a short note on **any 3** :

(a) National wealth

(b) Output gap

(c) Tobin Q theory of investment

(d) Balance budget multiplier (9)

1. (क) व्यावसायिक चक्र क्या है? व्यावसायिक चक्र के विभिन्न चरणों में बेरोजगारी कैसे बदलती है? क्या बेरोजगारी दर कभी शून्य हो सकती है? (9)

(ख) निजी बचत को परिभाषित करें और अर्थव्यवस्था में इसके उपयोगों की व्याख्या करें। साथ ही, यदि निजी बचत = 1065, निवेश = 1346 और चालू खाता शेष = -220 है, तो सरकारी बचत का स्तर ज्ञात कीजिए। (9)

2. (क) निजी बचत, सरकारी बचत और राष्ट्रीय बचत को परिभाषित करें। एक खुली अर्थव्यवस्था में इनके अंतर्संबंध की व्याख्या करें। साथ ही, विश्लेषण करें कि सरकारी बचत में परिवर्तन राष्ट्रीय बचत, निवेश और चालू खाता शेष को कैसे प्रभावित करते हैं। (9)

(ख) उपभोग फलन की अवधारणा की व्याख्या करें। इसका कार्यात्मक रूप ज्ञात कीजिए और उपभोग को प्रभावित करने वाले विभिन्न कारकों, जैसे आय, संपत्ति, ब्याज दर, अपेक्षाएं और प्रदर्शन प्रभाव पर चर्चा कीजिए। (9)

3. (क) एक त्रिकेत्रीय अर्थव्यवस्था में, उपभोग फलन निम्न प्रकार से दिया गया है :

$$C = 80 + 0.75Y_d, \text{ निवेश (I) = 120, सरकारी व्यय (G) = 100, और कर (T) = 80 ।}$$

(i) राष्ट्रीय आय के संतुलन स्तर की गणना कीजिए।

(ii) गुणक का मान ज्ञात कीजिए।

(iii) संतुलन पर उपभोग स्तर ज्ञात कीजिए। (9)

(ख) वांछित राष्ट्रीय बचत की अवधारणा को स्पष्ट कीजिए। वांछित राष्ट्रीय बचत को प्रभावित करने वाले कारकों पर चर्चा कीजिए। (9)

4. एक त्रिक्षेत्रीय अर्थव्यवस्था में, उपभोग फलन निम्न प्रकार से दिया गया है :

$$C = 100 + 0.75Y_d, \text{ जहाँ } Y_d = Y - T, \text{ निवेश } (I) = 200, \text{ सरकारी व्यय } (G) = 150, \text{ और कर } (T) = 100।$$

- (i) राष्ट्रीय आय के संतुलन स्तर की गणना कीजिए।
- (ii) सरकारी व्यय गुणक और कर गुणक ज्ञात कीजिए।
- (iii) यदि सरकारी व्यय में ₹40 की वृद्धि होती है, तो संतुलन आय में परिवर्तन की गणना कीजिए।
- (iv) यदि करों में ₹40 की वृद्धि होती है, तो संतुलन आय में परिवर्तन की गणना कीजिए।
- (v) यदि सरकारी व्यय और कर दोनों में एक साथ ₹40 की वृद्धि होती है, तो संतुलन आय में शुद्ध परिवर्तन की गणना कीजिए और संतुलित बजट गुणक को सत्यापित कीजिए।

$$(5 + 4 + 3 + 3 + 3)$$

5. (क) चार-क्षेत्रीय (खुली) अर्थव्यवस्था में बचत-निवेश पद्धति का उपयोग करके राष्ट्रीय आय के संतुलन स्तर का निर्धारण कैसे किया जाता है, समझाइए।
- (ख) समीकरणों का उपयोग करके तीन-क्षेत्रीय अर्थव्यवस्था में राष्ट्रीय आय के निर्धारण की व्याख्या कीजिए।
6. (क) क्या कोई अर्थव्यवस्था मुद्रा के बिना कुशलतापूर्वक कार्य कर सकती है? वस्तु विनिमय प्रणाली की सीमाओं को दूर करने में मुद्रा की भूमिका और कार्यों पर चर्चा करते हुए इस कथन का आलोचनात्मक परीक्षण कीजिए।

(ख) किसी अर्थव्यवस्था में, मुद्रा मांग फलन निम्न प्रकार से दिया गया है :

$$M^d = 0.37 - 400i, \text{ जहाँ } Y = 3000$$

(i) मुद्रा मांग की गणना कीजिए जब :

$$i = 5\%$$

$$i = 7\%$$

$$i = 9\%$$

(ii) एक अनुसूची का उपयोग करके मुद्रा मांग और ब्याज दर के बीच संबंध दर्शाइए।

(iii) यदि आय बढ़कर  $Y = 3500$  हो जाती है, तो समझाइए कि मुद्रा मांग वक्र कैसे स्थानांतरित होगा।

7. (क) तरलता जाल के कारणों और परिणामों पर चर्चा कीजिए। यह ब्याज दर और मुद्रा मांग को कैसे प्रभावित करता है?

(ख) मुद्रा बाजार संतुलन की अवधारणा की व्याख्या कीजिए। मुद्रा की मांग और आपूर्ति में परिवर्तन किस प्रकार और क्यों संतुलन ब्याज दर में समायोजन का कारण बनते हैं, इसका विश्लेषण करें और इन समायोजनों के पीछे के आर्थिक तर्क पर चर्चा करें।

8. इनमें से किन्हीं 3 पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(क) राष्ट्रीय संपदा

(ख) उत्पादन अंतर

(ग) निवेश का टोबिन-क्यू सिद्धांत

(घ) संतुलित बजट गुणक