

[This question paper contains 4 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 2664

K

Unique Paper Code : 2272201201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics

Name of the Course : B.A. (Prog.) Economics (Major and Non-Major)
DSC

Semester : II

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. There are **seven** questions in the question paper. Answer any **five** 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. प्रश्न पत्र में सात प्रश्न हैं। किन्हीं पाँच 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) What happens to the equilibrium rate of interest in the following situations?
Use suitable diagram in the context of IS- LM framework.
(i) Decrease in nominal income
(ii) Decrease in money supply.
(b) Explain fiscal policy and monetary policy and how are they used to stabilize the economy. (9,9)
2. (a) What is the demand for Central bank money? Using appropriate diagram explain the equilibrium in the market for central bank money.

P.T.O.

- (b) Distinguish between real and nominal GDP with suitable examples. (12,6)
3. (a) Give an outline of the steps involved in the estimation of National Income with the help of value-added method or production approach.
- (b) What is GDP deflator? How is it different from consumer price index? (9,9)
4. $C = 80 + 0.8YD$
 $I = 60$
 $t = 0.2$
 $G = 140$
 $TR = 100$
- (a) Calculate the equilibrium level of income.
- (b) Calculate the Budget Surplus.
- (c) Suppose G increases to 176 crs. What is the new equilibrium level of income?
- (d) Calculate the change in budget surplus.
- (e) Calculate the value of government expenditure multiplier.
- (f) Show the impact of change in G on equilibrium income with the help of a diagram. (3,3,3,3,3,3)
5. (a) What do you mean by open market operations? How does central bank use open market operations to control prices? Use diagrams. (9)
- (b) Suppose the economy is operating at equilibrium with $Y=1000$. If the government undertakes a fiscal change whereby the tax rate t increases by 0.05 and government spending increases by 50, will the budget surplus go up or down? Why? (9)
6. (a) Explain the concept of the crowding out effect arising from expansionary fiscal policy within the IS–LM framework. Clearly illustrate your answer with a properly labelled diagram. (9)
- (b) Consider an economy with the following equations :
- $C = 50 + 0.8(Y - T),$
 $I = 150 - 10r$
 $G = 100$
 $T = 50$
 Money demand : $L = 0.5Y - 20r$

Money supply: $M = 500$

$P = 1$

(i) Derive IS equation.

(ii) Derive LM equation.

(iii) Find equilibrium income and interest rate. (3+3+3)

7. Write short notes on **any three** : (6,6,6)

(i) Balance of payments

(ii) Full Employment Budget Surplus

(iii) Liquidity Trap

(iv) Keynesian and classical wage price adjustment

1. (क) निम्नलिखित स्थितियों में ब्याज की संतुलन दर (equilibrium rate of interest) का क्या होता है?

IS-LM ढांचे के संदर्भ में उपयुक्त आरेख (diagram) का उपयोग करें।

(i) नाममात्र आय (nominal income) में कमी

(ii) मुद्रा आपूर्ति (money supply) में कमी।

(ख) राजकोषीय नीति (fiscal policy) और मौद्रिक नीति (monetary policy) की व्याख्या करें और अर्थव्यवस्था को स्थिर करने के लिए उनका उपयोग कैसे किया जाता है। (9,9)

2. (क) केंद्रीय बैंक मुद्रा की मांग (demand for Central bank money) क्या है? उपयुक्त आरेख का उपयोग करके केंद्रीय बैंक मुद्रा के बाजार में संतुलन की व्याख्या करें।

(ख) उपयुक्त उदाहरणों के साथ वास्तविक और नाममात्र सकल घरेलू उत्पाद (real and nominal GDP) के बीच अंतर स्पष्ट करें। (12,6)

3. (क) मूल्य वर्धित विधि (value added method) या उत्पादन दृष्टिकोण की सहायता से राष्ट्रीय आय के अनुमान में शामिल चरणों की रूपरेखा दीजिए।

(ख) सकल घरेलू उत्पाद विक्षेपक (GDP deflator) क्या है? यह उपभोक्ता मूल्य सूचकांक (CPI) से किस प्रकार भिन्न है? (9,9)

4. $C = 80 + 0.8YD$

$I = 60$

$t = 0.2$

$G = 140$

$TR = 100$

- (क) आय के संतुलन स्तर की गणना करें।
 (ख) बजट अधिशेष (Budget Surplus) की गणना करें।
 (ग) मान लीजिए G बढ़कर 176 करोड़ हो जाता है। आय का नया संतुलन स्तर क्या है?
 (घ) बजट अधिशेष में परिवर्तन की गणना करें।
 (ङ) सरकारी व्यय गुणक (government expenditure multiplier) के मूल्य की गणना करें।
 (च) आरेख की सहायता से संतुलन आय पर G में परिवर्तन के प्रभाव को दिखाएं। (3,3,3,3,3,3)
5. (क) खुले बाजार की प्रक्रियाओं (open market operations) से आपका क्या तात्पर्य है? केंद्रीय बैंक कीमतों को नियंत्रित करने के लिए खुले बाजार की प्रक्रियाओं का उपयोग कैसे करता है? आरेखों का प्रयोग करें। (9)
- (ख) मान लीजिए कि अर्थव्यवस्था $Y=1000$ के साथ संतुलन पर काम कर रही है। यदि सरकार एक राजकोषीय परिवर्तन करती है जिससे कर की दर t में 0.05 की वृद्धि होती है और सरकारी खर्च में 50 की वृद्धि होती है, तो क्या बजट अधिशेष बढ़ेगा या घटेगा? क्यों? (9)
6. (क) IS-LM ढांचे के भीतर विस्तारवादी राजकोषीय नीति (expansionary fiscal policy) से उत्पन्न होने वाले क्राउडिंग आउट प्रभाव (crowding out effect) की अवधारणा की व्याख्या करें। ठीक से लेबल किए गए आरेख के साथ अपने उत्तर का स्पष्ट रूप से चित्रण करें। (9)
- (ख) निम्नलिखित समीकरणों वाली एक अर्थव्यवस्था पर विचार करें :
- $$C = 50 + 0.8(Y - T),$$
- $$I = 150 - 10r$$
- $$G = 100$$
- $$T = 50$$
- मुद्रा मांग (Money demand) : $L = 0.5Y - 20r$
 मुद्रा आपूर्ति (Money supply): $M = 500$
 $P = 1$
- (i) IS समीकरण व्युत्पन्न (Derive) करें।
 (ii) LM समीकरण व्युत्पन्न करें।
 (iii) संतुलन आय और ब्याज दर ज्ञात कीजिए। (3 + 3 + 3)
7. किन्हीं तीन पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :
- (i) पूर्ण रोजगार बजट अधिशेष (Full Employment Budget Surplus)
 (ii) भुगतान संतुलन (Balance of payments)
 (iii) तरलता जाल (Liquidity Trap)
 (iv) कीनेसियन और क्लासिकल मजदूरी मूल्य समायोजन (Keynesian and classical wage price adjustment) (6,6,6)