

This question paper contains 15 printed pages]

Roll No.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

S. No. of Question Paper : 7496

Unique Paper Code : 12271302 IC

Name of the Paper : Intermediate Macroeconomics-I

Name of the Course : B.A. (Hons.) Economics, CBCS-Core

Semester : III

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।)

**Note** :-Answers may be written *either* in English *or* in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

**टिप्पणी** :- इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

All questions are to be attempted.

Attempt any *two* parts of each question.

सभी प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

प्रत्येक प्रश्न में से किन्हीं दो भागों का उत्तर दीजिए।

P.T.O.

- 1 (a) (i) Consider the goods market equilibrium condition in a closed economy,  $S + TA - TR = I + G$ . (Notations have their standard meanings). Use this equation to explain why, in the classical case a fiscal expansion must lead to full crowding out. Explain using the same equation, what happens to the economy when there is less than full employment. (In both cases assume that there is no monetary accommodation).
- (ii) Discuss the role of the parameters  $h$  (interest sensitivity of money demand),  $b$  (interest sensitivity of investment),  $k$  (income sensitivity of money demand) in the transmission mechanism, linking an increase in government spending to the resulting change in income, using the expression of the fiscal policy multiplier in the IS-LM model.  $3+4\frac{1}{2}$
- (b) (i) Consider two alternative contractionary economic policies. One is the removal of an investment subsidy : the other is a rise in income tax rates. Use the normal IS-LM schedules to discuss the impact of these alternative policies on income, interest rates and investment.

- (b) अनाच्छादित ब्याज समता (uncovered interest parity) की शर्त व प्रारम्भ में विदेशी मुद्रा की प्रत्याशित मूल्य-वृद्धि (appreciation) को शून्य मानते हुए समझाइए कि मुद्रा की आपूर्ति में अप्रत्याशित वृद्धि के परिणामस्वरूप विनिमय दर अपने दीर्घकालीन साम्यावस्था स्तर को पार (overshoot) क्यों कर जाती है।
- (c) (i) संक्षेप में समझाइए कि विदेशी विनिमय जोखिम के परिणामस्वरूप किस प्रकार हेजिंग (hedging) व सट्टेबाजी (speculation) के अवसर उत्पन्न होते हैं।
- (ii) यदि अमेरिका व भारत में वार्षिक ब्याज दरें क्रमशः 8% व 6% हैं तो आच्छादित ब्याज अन्तरपणन लाभ (Covered Interest Arbitrage Margin, CIAM) ज्ञात कीजिए। यदि वर्तमान बाजार में दर (spot rate) Re. 1/\$1 तथा एक वर्षीय वायदा बाजार में दर (forward rate) Rs. 0.96/\$1 है तो CIAM के चिह्न व निरपेक्ष मान की प्रासंगिकता समझाइए। (भारत : गृह देश, अमेरिका : विदेश)