(a) विस्तारित परिसम्पत्ति बाजार मॉडल (extended asset market model) की सहायता से निम्नलिखित स्थितियों में लचीली विनिमय दरों के अन्तर्गत निवेश-सूची समायोजन (portfolio adjustment) का विवेचन कीजिए :

(i) विदेशी मुद्रा की प्रत्याशित मूल्य-वृद्धि (appreciation) में वृद्धि।

(ii) घरेलू ब्याज दर में वृद्धि।

(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) आच्छादित ब्याज अन्तरपणन समता (covered interest arbitrage parity, CIAP) से क्या तात्पर्य है, एक उपयुक्त रेखाचित्र की सहायता से समझाइए :

निम्नलिखित स्थितियों में समायोजन की प्रक्रिया को समझाइए-

(i) जब विदेशी मौद्रिक केन्द्र के पक्ष में ऋणात्मक ब्याज अन्तर का मान विदेशी मुद्रा पर वायदा बट्टे (forward discount) से अधिक है।

(ii) जब विदेशी मुद्रा पर वायदा अधिलाभ (forward premium) का मान घरेलू मौद्रिक केन्द्र के पक्ष में धनात्मक ब्याज अन्तर से अधिक है।

11/12/19 (M)

This question paper contains **16** printed pages]

Roll No. | | | | | | | | | | |

2

S. No. of Question Paper : **2485**

92

Unique Paper Code : **12271302** **JC**

Name of the Paper : **Intermediate Macroeconomics-I**

Name of the Course : **B.A. (H) Economics—CBCS C-2 Core**

Semester : **III**

Duration : **3 Hours** Maximum Marks : **75**

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

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 अंग्रेज़ी **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 के उत्तर दीजिए।

P.T.O.

1. (*a*) Suppose that the firms' markup over costs is 5%, and the wage-setting equation is W=P (1-u), where u is the unemployment rate.

   (*i*) What is the real wage as determined by the price-setting equation ?

   (*ii*) What is the natural rate of unemployment ?

   (*iii*) Suppose that the markup of prices over costs increases to 10%. What happens to the natural rate of unemployment ? Explain the logic behind your answer.

   (*iv*) Compare and contrast between the bargaining theory and the efficiency theory of wage determination. (1.5+2+2+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.

5. (*a*) Discuss the portfolio adjustment under flexible exchange rates using the extended asset market model in the following cases :

   (*i*) Increase in the expected appreciation of foreign currency.

   (*ii*) Increase in domestic interest rate. (4+3.5)

   (*b*) Assuming uncovered interest parity condition and expected appreciation of foreign currency to be zero initially, explain why the exchange rate overshoots its long run equilibrium in response to an unexpected increase in domestic money supply. (7.5)

   (*c*) Explain using a suitable illustration what is meant by covered interest arbitrage parity (CIAP).

   Explain the process of adjustment in the following situations :

   (*i*) when negative interest differential in favour of foreign monetary center exceeds the forward discount on foreign currency.

   (*ii*) when forward premium on foreign currency exceeds the positive interest differential in favour of domestic monetary centre. (3.5+2+2)