

6. (a) Explain the determination of equilibrium level of output, employment and the real wage in the classical system.
- (b) Explain how the interest rate is determined in the Classical Theory. (8,7)
- (अ) शास्त्रीय प्रणाली में उत्पादन, रोजगार और वास्तविक मजदूरी के संतुलन स्तर के निर्धारण की व्याख्या करें।
- (ब) व्याख्या करें कि शास्त्रीय सिद्धांत में ब्याज दर कैसे निर्धारित की जाती है।
7. (a) Explain the effect of investment subsidy on equilibrium interest rate, consumption, investment, GDP. Use suitable diagrams.
- (b) Explain the important steps in the working of transmission mechanism. (9,6)
- (अ) संतुलन ब्याज दर, खपत, निवेश, जीडीपी पर निवेश सब्सिडी के प्रभाव की व्याख्या करें। उपयुक्त रेखाचित्रों का प्रयोग कीजिए।
- (ब) ट्रांसमिशन तंत्र के काम में महत्वपूर्ण चरणों की व्याख्या करें।

(500)

[This question paper contains 8 printed pages.]

21/05/23 writing

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 3675

E

Unique Paper Code : 12271201

Name of the Paper : Introductory Macroeconomics

Name of the Course : CBCS (Economics) C-3 Core

Semester/Scheme/Mode : II

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

**Instructions for Candidates**

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. This paper consists of 7 questions. Answer any 5 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।

P.T.O.

2. इस पत्र में 7 प्रश्न हैं। किन्हीं भी 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए।
3. सभी प्रश्न समान अंकों के 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 do you mean by balance of payments accounts? What is the fundamental balance of payments identity? Explain with examples.
- (b) Define private saving. How is private saving used in the economy? What is the relationship between private saving and national saving? (7.5,7.5)
- (अ) भुगतान संतुलन खाते से आप क्या समझते हैं? भुगतान पहचान का मौलिक संतुलन क्या है? उदाहरण सहित समझाइए।
- (ब) निजी बचत को परिभाषित करें। अर्थव्यवस्था में निजी बचत का उपयोग कैसे किया जाता है? निजी बचत और राष्ट्रीय बचत के बीच क्या संबंध है?
2. (a) Explain the determination of rate of interest by the demand and supply of money. What happens to the interest rate if:
- (i) Nominal income increases
- (ii) Money supply increases

- (iv) Compute monetary and fiscal policy multipliers (6,9)
- (अ) लिक्विडिटी ट्रैप क्या है? क्या इस मामले में मौद्रिक नीति प्रभावी है?
- (ब) निम्नलिखित समीकरण एक अर्थव्यवस्था का वर्णन करते हैं-  
 उपभोग फलन,  $C = 0.8(i-t)Y$   
 कर की दर,  $t = 0.25$   
 निवेश,  $I = 900 - 50i$   
 सरकारी खर्च,  $G = 800$   
 मनी डिमांड फंक्शन,  $L = 0.25Y - 62.5i$   
 रियल मनी सप्लाई,  $M/P = 500$   
 $C, I, G$  आदि को करोड़ रुपये में और  $i$  को % में मापा जाता है।
- (i) IS वक्र का समीकरण ज्ञात कीजिए।
- (ii) LM वक्र का समीकरण ज्ञात कीजिए।
- (iii) उत्पादन का संतुलन स्तर और ब्याज की दर ज्ञात कीजिए।
- (iv) मौद्रिक और राजकोषीय नीति गुणकों की गणना करें।

(iv) बीएस में परिवर्तन की गणना करें। यदि MPC 0.8 के बजाय 0.9 है तो क्या आप अधिशेष में बदलाव की उम्मीद कम या ज्यादा करेंगे?

(v) क्या आप बता सकते हैं कि जब  $t=1$  होता है तो गुणक 1 क्यों होता है?

5. (a) What is liquidity trap? Is monetary policy effective in this case?

(b) The following equations describe an economy-

Consumption Function,  $C=0.8(i-t)Y$

Tax Rate,  $t=0.25$

Investment,  $I=900-50i$

Government Spending,  $G=800$

Money Demand Function,  $L=0.25Y-62.5i$

Real Money Supply,  $M/P=500$

$C, I, G$  etc are measured in Rs crores and  $i$  in %.

(i) Find the equation of IS curve.

(ii) Find the equation of the LM curve.

(iii) Find the equilibrium levels of output and rate of interest.

(b) Seignorage is the real revenue from money creation. If the government chooses a constant rate of nominal money growth and maintains it forever, what would be its effect on Seignorage? (7,8)

(अ) मुद्रा की मांग और आपूर्ति द्वारा ब्याज दर के निर्धारण की व्याख्या करें। ब्याज दर का क्या होता है यदि :

(i) नाममात्र की आय में वृद्धि होती है

(ii) मुद्रा आपूर्ति बढ़ती है

(ब) धन सृजन से वास्तविक राजस्व है। यदि सरकार सांकेतिक धन वृद्धि की एक स्थिर दर चुनती है और इसे हमेशा के लिए बनाए रखती है, तो इसका (Seignorage) पर क्या प्रभाव पड़ेगा?

3. (a) What are the social cost of expected and unexpected inflation?

(b) Write short note on following :

(i) High Powered Money

(ii) Quantity Theory of Money (7,8)

(अ) अपेक्षित और अप्रत्याशित मुद्रास्फीति की सामाजिक लागत क्या है?

(ब) निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखें :

(i) उच्च शक्ति का धन

(ii) मुद्रा का मात्रा सिद्धांत

4. (a) Define IS curve. Explain its derivation graphically. Explain the factors causing shift in IS curve with suitable diagram.

(b) Suppose we have an economy described by the following functions :

Consumption Function,  $C=50 + 0.8Y_d$

Investment,  $I=70$

Government Spending,  $G=200$

Transfer Payments,  $TR=100$

Tax Rate,  $t=0.20$

(i) Calculate the equilibrium level of GDP and the multiplier in this model.

(ii) Calculate the budget surplus (BS).

(iii) Suppose that  $t$  increases to 0.25. What is the new equilibrium GDP and the new multiplier?

(iv) Calculate the change in the BS. Would you expect the change in the surplus to be more or less if MPC is 0.9 rather than 0.8?

(v) Can you explain why the multiplier is 1 when  $t=1$ ? (7,8)

(अ) IS वक्र को परिभाषित करें। इसकी व्युत्पत्ति को रेखांकन द्वारा समझाइए। उपयुक्त आरेख की सहायता से IS वक्र में बदलाव लाने वाले कारकों की व्याख्या कीजिए।

(ब) मान लीजिए कि हमारे पास निम्नलिखित कार्यों द्वारा वर्णित अर्थव्यवस्था है :

उपभोग फलन,  $C = 50 + 0.8Y_d$

निवेश,  $I = 70$

सरकारी खर्च,  $G = 200$

स्थानांतरण भुगतान,  $TR = 100$

कर दर,  $T = 0.20$

(i) इस मॉडल में सकल घरेलू उत्पाद के संतुलन स्तर और गुणक की गणना करें।

(ii) बजट अधिशेष (BS) की गणना करें।

(iii) मान लीजिए कि  $t$  बढ़कर 0.25 हो जाता है। नया संतुलन GDP और नया गुणक क्या है?