(iv) भुगतान संतुलन घाटा

(v) कीनेसियन उपभोग फलन

[This question paper contains 12 printed pages.]

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

Sr. No. of Question Paper : 5297 **G**

Unique Paper Code : 12271302

Name of the Paper : Intermediate Macroeconomics-1

Name of the Course : **B.A. (Hons) Economics**

Semester : III

Duration : 3 Hours Maximum Marks : 75

Ramanujan College Library New Delhi-110019

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt any **5** questions.
3. 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 दीजिए।

3. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) Suppose that the firm's markup over cost 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) Suppose that the markup of price over cost increases to 10%. What happens to the natural rate of unemployment.

(b) Use the wage setting and price setting (WS-PS) diagram to show how the following factors impact the unemployment rate and real wages.

(i) An increase in unemployment benefits.

(ii) An increase in market power of time (makeup increase).

(ब) लुकास और टेलर द्वारा दिए गए अवस्फीति के पारंपरिक दृष्टिकोण की आलोचना के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए।

7. Write a short note on **any three** of the following :

(a) Neutrality of money.

(b) Expansionary fiscal policy.

(c) Contractionary monetary policy.

(d) BoP deficit.

(e) Keynesian consumption function.

निम्नलिखित में से **किन्हीं तीन** पर एक संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(i) मुद्रा की तटस्थता

(ii) विस्तारकारी राजकोषीय नीति

(iii) संकुचनकारी मौद्रिक नीति

(अ) मान लीजिए कि फिलिप्स वक्र $\pi_t - \pi_t^e = -(u_t - 5\%)$ पर दर्शाया गया है और अपेक्षित मुद्रास्फीति $\pi_t^e = \pi_{t-1}$ दी गई है।

(i) अर्थव्यवस्था का त्याग अनुपात क्या है?

मान लीजिए कि बेरोजगारी शुरू में आधार दर के समान है और $\pi = 12\%$ है। केंद्रीय बैंक यह निर्धारित करता है कि 12% मुद्रास्फीति बहुत अधिक है और वर्ष t से शुरू होकर, यह बेरोजगारी दर को बेरोजगारी की आधार दर से एक प्रतिशत अंक ऊपर बनाए रखेगा जब तक कि मुद्रास्फीति की दर 2% तक कम नहीं हो जाती।

(ii) वर्ष t, t+1, t+2 के लिए मुद्रास्फीति दर की गणना कीजिए।

(iii) केंद्रीय बैंक को कितने वर्षों तक बेरोजगारी दर को बेरोजगारी की आधार दर से ऊपर रखना चाहिए? क्या निहित त्याग अनुपात आपके उत्तर (i) के अनुरूप है?

(iv) यदि कोई केन्द्रीय बैंक शीघ्रता से वही परिणाम प्राप्त करना चाहता है तो आपको उसे क्या सलाह देंगे?

(अ) मान लीजिए कि लागत पर फर्म का बाजार पूंजीकरण 5% है, और मजदूरी-निर्धारण समीकरण $W = P(1-u)$, है, जहां u बेरोजगारी दर है :

(i) मूल्य निर्धारण समीकरण द्वारा निर्धारित वास्तविक मजदूरी क्या है?

(ii) मान लीजिए कि लागत पर मूल्य में वृद्धि 10% तक बढ़ जाती है। बेरोजगारी की आधार दर पर क्या प्रभाव पड़ेगा?

(ब) मजदूरी निर्धारण और मूल्य निर्धारण (WS-PS) आरेख का उपयोग यह दिखाने के लिए कीजिए कि निम्नलिखित तथ्य बेरोजगारी दर और वास्तविक मजदूरी को कैसे प्रभावित करते हैं।

(i) बेरोजगारी लाभ में वृद्धि।

(ii) समय की बाजार शक्ति में वृद्धि (मार्कअप वृद्धि)

2. (a) Explain the difference between the participation rate and the unemployment rate.

(b) Explain life cycle hypothesis.

(अ) सहभागिता दर और बेरोजगारी दर के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए।

(ब) जीवनचक्र परिकल्पना (life cycle hypothesis) की व्याख्या कीजिए।

3. (a) Consider an economy with perfect capital mobility, fixed price level, and flexible exchange rate. Explain why monetary policy will be completely effective and fiscal policy will be ineffective in changing output.

(b) In the above scenario, explain how expansionary monetary policy may lead to competitive depreciation among the countries.

too high and that starting in year t, it will maintain the unemployment rate one percentage point above the natural rate of unemployment until the inflation rate is decreased to 2%.

(ii) Compute the rate of inflation for year t, t+1, t+2.

(iii) For how many years must the central bank keep the unemployment rate above the natural rate of unemployment? Is the implied sacrifice ratio consistent with your answer to (i).

(iv) What advice should you give to a central bank if it wants to achieve the same results quickly?

(b) Explain the difference between the criticism of the traditional approach to disinflation given by Lucas and Taylor.

कोई उपभोक्ता बाधा के अधीन c_t को अधिकतम करना चाहता है।

$$\sum_{0}^{T} \frac{c_t}{(1+r)^t} = \sum_{0}^{T} \frac{y_t}{(1+r)^t}$$

उपरोक्त जानकारी से निम्नलिखित प्राप्त होता है

$$c_t = \left(\frac{1+r}{1+\delta}\right) c_{t-1}$$

संकेत: लग्रान्ज गुणक विधि का उपयोग कीजिए।

6. (a) Suppose that the Phillips curve is given by $\pi_t - \pi_t^e = -(u_t - 5\%)$ and the expected inflation is given by $\pi_t^e = \pi_{t-1}$.

(i) What is the sacrifice ratio of the economy?

Suppose that unemployment is initially equal to the natural rate and $\pi = 12\%$. The central bank decides that 12% inflation is

(अ) संपूर्ण पूंजी गतिशीलता, निश्चित मूल्य स्तर और लचीली विनिमय दर वाली अर्थव्यवस्था पर विचार कीजिए। मौद्रिक नीति पूरी तरह से प्रभावी होने और राजकोषीय नीति के परिवर्तित परिदृश्य में प्रभावी होने के कारण स्पष्ट कीजिए।

(ब) उपर्युक्त परिदृश्य में, विस्तारवादी मौद्रिक नीति से देशों के बीच प्रतिस्पर्धात्मक मूल्यह्रास कैसे हो सकता है।

4. (a) Distinguish between the following :

(i) Adjustable Peg.

(ii) Crawling Peg.

(iii) Managed Floating exchange rate system.

(b) Discuss the J-curve.

(c) Briefly explain how foreign exchange risks leads to an opportunity of hedging and speculation.

(अ) निम्नलिखित के बीच अंतर कीजिए -

(i) समायोज्य अधिकीलन (Adjustable Peg.)

(ii) विसर्पी अधिकीलन (Crawling Peg.)

(iii) प्रबंधित अस्थिर विनिमय दर प्रणाली।

(ब) J-वक्र के संबंध में चर्चा कीजिए।

(स) विदेशी मुद्रा जोखिम से हेजिंग और सट्टेबाजी के अवसर उत्पन्न होते हैं इसे संक्षिप्त में स्पष्ट कीजिए।

5. (a) In a closed economy with AS and AD analysis explain the short-run and long-run effects of expansionary monetary policy on output.

(b) Suppose the utility function of a consumer is given by

$$\sum_{0}^{T} \frac{\ln c_t}{(1+\delta)^t}$$

A consumer wants to maximize c_t subject to the constraint

$$\sum_{0}^{T} \frac{c_t}{(1+r)^t} = \sum_{0}^{T} \frac{y_t}{(1+r)^t}$$

Given the above information derive

$$c_t = \left(\frac{1+r}{1+\delta}\right) c_{t-1}$$

Hint: Use the method of Lagrange Multiplier.

(अ) AS और AD विश्लेषण के साथ एक बंद अर्थव्यवस्था में उत्पादन पर विस्तारवादी मौद्रिक नीति के अल्पकालिक और दीर्घकालिक प्रभावों की व्याख्या कीजिए।

(ब) मान लीजिए कि उपभोक्ता का उपयोगिता फलन निम्नलिखित द्वारा दर्शाया गया है

$$\sum_{0}^{T} \frac{\ln c_t}{(1+\delta)^t}$$