

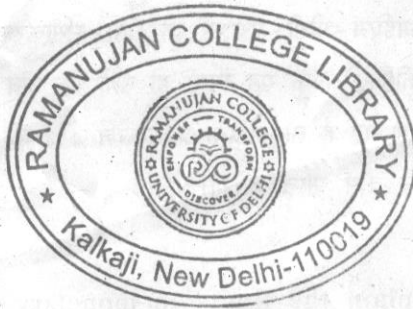
(ii) Troubled Asset Relief Program (TARP)
(4.5+4.5)

(क) तरलता जाल के तहत मौद्रिक नीति की सीमाओं की व्याख्या कीजिए।

(ख) एक उदाहरण के साथ निम्नलिखित की व्याख्या कीजिए :

(i) "जितना अधिक उत्तोलन होगा, बैंक के दिवालिया होने की संभावना उतनी ही अधिक होगी।"

(ii) संकटग्रस्त परिसंपत्ति राहत कार्यक्रम (टीएआरपी)।



[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 7462

J

Unique Paper Code : 2272203602

Name of the Paper : Intermediate Macroeconomics
II: Policy Issues

Name of the Course : BA (Prog.) with Economics
as Major

Semester : VI

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt 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।

2. 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) Under flexible exchange rate, flexible prices and perfect capital mobility, explain the short run and long run effects of monetary expansion on real money balance, nominal and real exchange rates, prices and output. (9)

- (b) Explain the statements with reference to the monetary approach to balance of payment:

Statement 1: In an open economy with a fixed exchange rate, money stock is endogenous.

Statement 2: Domestic credit control is a crude but easy to understand policy to improve the balance of payment.

Are these two statements related? Explain your answer. (3+3+3=9)

5. (a) Explain the Taylor rule for setting the rate of interest by the Central Bank. How is this undertaken when unemployment is above its natural rate? (6)

- (b) Derive the three-equations model of IS-PC-MR to explain how the monetary authority will achieve the target rate of inflation of 4% when the inflation has risen to 6%. (6)

- (क) केंद्रीय बैंक द्वारा ब्याज दर निर्धारित करने के लिए टेलर नियम की व्याख्या कीजिए। जब बेरोज़गारी अपनी प्राकृतिक दर से ऊपर होती है तो यह कैसे किया जाता है?

- (ख) आईएस-पीसी-एमआर के तीन-समीकरण मॉडल को व्युत्पन्न कीजिए ताकि यह स्पष्ट हो सके कि जब मुद्रास्फीति 6% तक बढ़ गई है तो मौद्रिक प्राधिकरण 4% की मुद्रास्फीति की लक्ष्य दर कैसे प्राप्त करेगा।

6. (a) Explain the limits to monetary policy under a liquidity trap. (9)

- (b) Explain the following with an example :

- (i) "Higher the leverage, more likely the bank is to go bankrupt."

4. (a) Do you agree that nominal depreciations typically do not lead to improvements in the current account during the short run? Explain the effect of changes in relative prices on trade balance from the short run to the long run. (9)

(b) Explain the following :

- (i) The hysteresis effects of overvaluation
- (ii) The extended asset market or portfolio balance model
- (iii) Three-point or Triangular arbitrage

(3+3+3=9)

- (क) क्या आप सहमत हैं कि नॉमिनल मूल्यहास आमतौर पर अल्पावधि के दौरान चालू खाते में सुधार नहीं लाता है? अल्पावधि से दीर्घावधि तक व्यापार संतुलन पर सापेक्ष कीमतों में परिवर्तन के प्रभाव की व्याख्या कीजिए।

(ख) निम्नलिखित की व्याख्या कीजिए :

- (i) अधिमूल्यन के हिस्टैरिसिस प्रभाव
- (ii) विस्तारित परिसंपत्ति बाजार या पोर्टफोलियो संतुलन मॉडल
- (iii) तीन-बिंदु या त्रिकोणीय मध्यस्थता

- (क) लचीली विनिमय दर, लचीली कीमतों और पूर्ण पूंजी गतिशीलता के अंतर्गत, वास्तविक मुद्रा संतुलन, नॉमिनल और वास्तविक विनिमय दरों, कीमतों और उत्पादन पर मौद्रिक विस्तार के अल्पावधि और दीर्घावधि प्रभावों की व्याख्या कीजिए।

- (ख) भुगतान संतुलन के लिए मौद्रिक दृष्टिकोण के संदर्भ में कथनों की व्याख्या कीजिए :

कथन 1 : एक निश्चित विनिमय दर वाली खुली अर्थव्यवस्था में, मुद्रा स्टॉक अंतर्जात होता है।

कथन 2 : घरेलू ऋण नियंत्रण भुगतान संतुलन को बेहतर बनाने के लिए एक कच्ची लेकिन समझने में आसान नीति है।

क्या ये दोनों कथन संबंधित हैं? अपना उत्तर स्पष्ट कीजिए।

2. (a) Write short notes on :

- (i) Devaluation crisis
- (ii) Wage price spiral
- (iii) Beggar thy neighbour policy (3+3+3=9)

- (b) Explain why, under a fixed exchange rate system with perfect capital mobility and fixed prices, central banks cannot conduct an independent monetary policy. How would this stance change if exchange rates are made flexible? (6+3=9)

(क) निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(i) अवमूल्यन संकट

(ii) मजदूरी कीमत उच्चक्र

(iii) बेगर-दाय-नेबर नीति

(ख) स्पष्ट कीजिए कि पूर्ण पूंजी गतिशीलता और स्थिर कीमतों वाली एक स्थिर विनिमय दर प्रणाली के अंतर्गत, केंद्रीय बैंक एक स्वतंत्र मौद्रिक नीति का संचालन क्यों नहीं कर सकते हैं। यदि विनिमय दरों को लचीला बनाया जाए तो यह रुख कैसे बदलेगा?

3. (a) Describe the following statements :

- (i) Can deficits become a way of passing some of the burden of the war onto future generations in an economy?

- (ii) Suppose that the government reduces taxes by 1 unit this year and announces today that to repay her debt, she will increase taxes by $(1+r)$ units next year. What will be the effect of the initial tax cut on consumption? (4.5+4.5)

(b) What are the steps that the Central Bank can follow to establish its credibility for the announced policy? Why is it important for the economy? (9)

(क) निम्नलिखित कथनों का वर्णन कीजिए :

- (i) क्या घाटा किसी अर्थव्यवस्था में युद्ध के बोझ को भविष्य की पीढ़ियों पर डालने का एक तरीका बन सकता है?
- (ii) मान लीजिए कि सरकार इस वर्ष करों में 1 इकाई की कमी करती है और आज घोषणा करती है कि अपने कर्ज को चुकाने के लिए, वह अगले वर्ष करों में $(1+r)$ इकाइयों की वृद्धि करेगी। उपभोग पर प्रारंभिक कर कटौती का क्या प्रभाव होगा?

(ख) घोषित नीति के लिए अपनी विश्वसनीयता स्थापित करने के लिए केंद्रीय बैंक क्या कदम उठा सकता है? यह अर्थव्यवस्था के लिए क्यों महत्वपूर्ण है?