Learn DU
MAKE IT BIG!
All The Best
For Your Exams

learndu.in

This question paper contains **4+2** printed pages]

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

S. No. of Question Paper : **6005**

Unique Paper Code : **227302** **G**

Name of the Paper : **Intermediate Macroeconomics 1**

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

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 अंग्रेज़ी **या** हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

Attempt any *two* parts from each question.

Each part carries 7½ marks.

All the notations have their standard interpretation.

प्रत्येक प्रश्न से कोई **दो** भाग कीजिए।

प्रत्येक भाग 7½ अंक का है।

सभी उत्तरों का अपना मानक स्पष्टीकरण है।

1. (*a*) (*i*) In a goods market equilibrium in closed economy, S + TA – TR = I + G, use this equation to show that a fiscal expansion will lead to an incomplete crowding out effect. 2.5

(*ii*) Show using AD-AS and IS-LM curves why money is neutral in the classical Supply case. 5

learndu.in

(*b*) Using wage setting and price setting relations, determine the equilibrium real wage rate. Explain how these curves are affected by each of the following : 4.5+3

(*i*) An increase in price of oil

(*ii*) An increase in mark up.

(*c*) How does a fiscal contraction (reduction in budget deficit) affect price, output and interest rate, both in short run and medium run in AD-AS model ? 7.5

(अ) (*i*) बंद अर्थव्यवस्था में वस्तु बाजार में $S + TA - TR = I + G$, इस समीकरण के उपयोग से दर्शाइए कि एक राजकोषीय विस्तार से अपूर्ण क्रॉउडिंग आउट प्रभाव होगा।

(*ii*) AD-AS व IS-LM वक्रों का उपयोग करके दर्शाइए, परम्परागत पूर्ति की स्थिति में मुद्रा तटस्थ क्यों है ?

(ब) मज़दूरी सेटिंग व कीमत सेटिंग सम्बन्धों का उपभोग करके, वास्तविक मज़दूरी दर संतुलन निर्धारित कीजिए। समझाइए कि कैसे प्रत्येक निम्नलिखित से ये वक्र प्रभावित होते हैं,

(*i*) तेल की कीमत में वृद्धि।

(*ii*) मार्कअप में वृद्धि।

(स) AD-AS मॉडल में अल्पकाल व मध्यम काल दोनों में, कैसे राजकोषी संकुचन (बजट घाटे में कमी) कीमत, उत्पादन व ब्याज दर को प्रभावित करता है ?

learndu.in

2. (*a*) What do you mean by natural rate of unemployment ? Derive Modified Phillip's Curve. 2+5.5

(*b*) "Wage Indexation increases the effect of unemployment on inflation." Explain this statement. 7.5

(*c*) Explain Lucas 'Credibility' theory. In this context discuss Fisher's theory of nominal wage rigidity. 7.5

(अ) स्वाभाविक बेरोजगारी दर से आप क्या समझते हैं ? मॉडीफाइड फिलिप्स वक्र का निर्माण कीजिए।

(ब) "मज़दूरी इंडेक्सेशन से स्फीति पर बेरोज़गारी का प्रभाव बढ़ता है।" इस कथन की व्याख्या कीजिए।

(स) लुकास के क्रेडिबिलिटी सिद्धांत को समझाइए। इस संदर्भ में फिशर के सांकेतिक मज़दूरी स्थिरता सिद्धांत की चर्चा कीजिए।

3. (*a*) (*i*) Explain the following statement :

In Okun's law, an output growth rate of 1% above normal output growth rate leads to only a 0.4% reduction in unemployment rate and a 0.4% reduction in the rate of unemployment leads to only a 0.6% increase in employment rate. 2.5+2

(*ii*) Suppose the Philip's curve is given by : $\pi_t - \pi_t^e = 0.1 - 2u_t$

where $\pi_t^e = \pi_{t-1}$

Suppose that inflation in year *t*-1 is zero. In year *t* the authorities decide to keep the unemployment rate at 4% forever. Compute the rate of inflation for year *t*, *t* + 1, *t* + 2. 3

learndu.in

(*b*) (*i*) Define Adaptive Expectation Hypothesis. How does this theoery allow us to relate expected, unobservable variables to actual observable variables ? 4.5

(*ii*) Discuss any *two* sources of Lucas's theory of Business Cycle. 3

(*c*) Discuss the policy ineffectiveness proposition which asserts that "any predictable part of money supply will have no effect on output, employment and other real variables while only unpredictable money supply changes can affect output". 7.5

(अ) (*i*) निम्नलिखित कथन को समझाइए :

ओकुन के नियम में सामान्य उत्पादन वृद्धि दर से 1 प्रतिशत अधिक उत्पादन दर के कारण बेरोजगारी दर में केवल 0.4 प्रतिशत कमी होती है तथा बेरोज़गारी दर में 0.4 प्रतिशत की कमी से रोजगार दर में केवल 0.6 प्रतिशत वृद्धि होती है।

(*ii*) मान लीजिए कि फिलिप्स वक्र $\pi_t - \pi_t^e = 0.1 - 2u_t$ द्वारा दिया गया है, जहाँ $\pi_t^e = \pi_{t-1}$.

मान लीजिए कि वर्ष $t - 1$ में स्फीति दर शून्य है। वर्ष t में अधिकारी निर्णय करते हैं कि सदैव बेरोजगारी दर 4 प्रतिशत पर रहेगी, तो t, $t + 1$, $t + 2$ वर्षों के लिए स्फीति दर ज्ञात कीजिए।

(ब) (*i*) अडेप्टिव अपेक्षा परिकल्पना को परिभाषित कीजिए। यह सिद्धांत किस प्रकार हमें आपेक्षित अदृश्य चरों को, वास्तविक दर्शाये चरों के साथ सम्बन्धित करने की अनुमति देता है ?

(*ii*) लूकास के व्यवसाय चक्र सिद्धांत के किन्हीं **दो** स्रोतों की चर्चा कीजिए।

(स) नीति प्रभावहीनता प्रस्ताव की चर्चा करें जो दावा करता है कि "मुद्रा पूर्ति के अपेक्षित भाग का उत्पादन रोजगार व अन्य वास्तविक चरों पर कोई प्रभाव नहीं होगा जबकि केवल गैर-अपेक्षित मुद्रा में परिवर्तन, उत्पादन को प्रभावित करता है"।

(*a*) Discuss the effectiveness of monetary policy in a fixed and flexible exchange rate regime in the presence of perfect capital mobility and fixed prices. 7.5

(*b*) (*i*) How can the automatic adjustment mechanism restore both internal and external balance if the economy is initially in less than full employment equilibrium and is having a current account deficit ?

(*ii*) Explain the 'J' curve. 4.5+3

(*c*) Explain why, following a monetary expansion, exchange rate always overshoots its new long run equilibrium value. 7.5

(अ) पूँजी की पूर्णत: गतिशीलता व स्थायी कीमतें दिये जाने पर लचीली व स्थिर विनिमय दर व्यवस्था में मौद्रिक नीति की प्रभावशीलता पर चर्चा कीजिए।

(ब) (*i*) कैसे स्वचालित समायोजन तंत्र, दोनों आन्तरिक व बाहरी संतुलन को पुन: स्थापित कर सकता है, यदि अर्थव्यवस्था आरम्भ में पूर्ण रोजगार से कम संतुलन में है तथा चालू खाता घाटा भी है ?

(*ii*) 'J' वक्र प्रभाव की व्याख्या कीजिए।

(स) समझाइए क्यों, एक मौद्रिक विस्तार के बाद, विनिमय दर सदैव अपने दीर्घकालीन संतुलन मूल्य से अधिक हो जाती है।

5. (*a*) Distinguish between the following exchange rate system : 5

Adjustable Pegs, Crawling Pegs and Managed Floating. 7.5

(*b*) How does domestic money supply vis-à-vis foreign money supply determine the exchange rate in 'Monetary Approach to Exchange rate Determination' ? 7.5

(*c*) Discuss using suitable example, how do foreign exchange risks provide an opportunity of hedging and speculation in foreign exchange market. 7.5

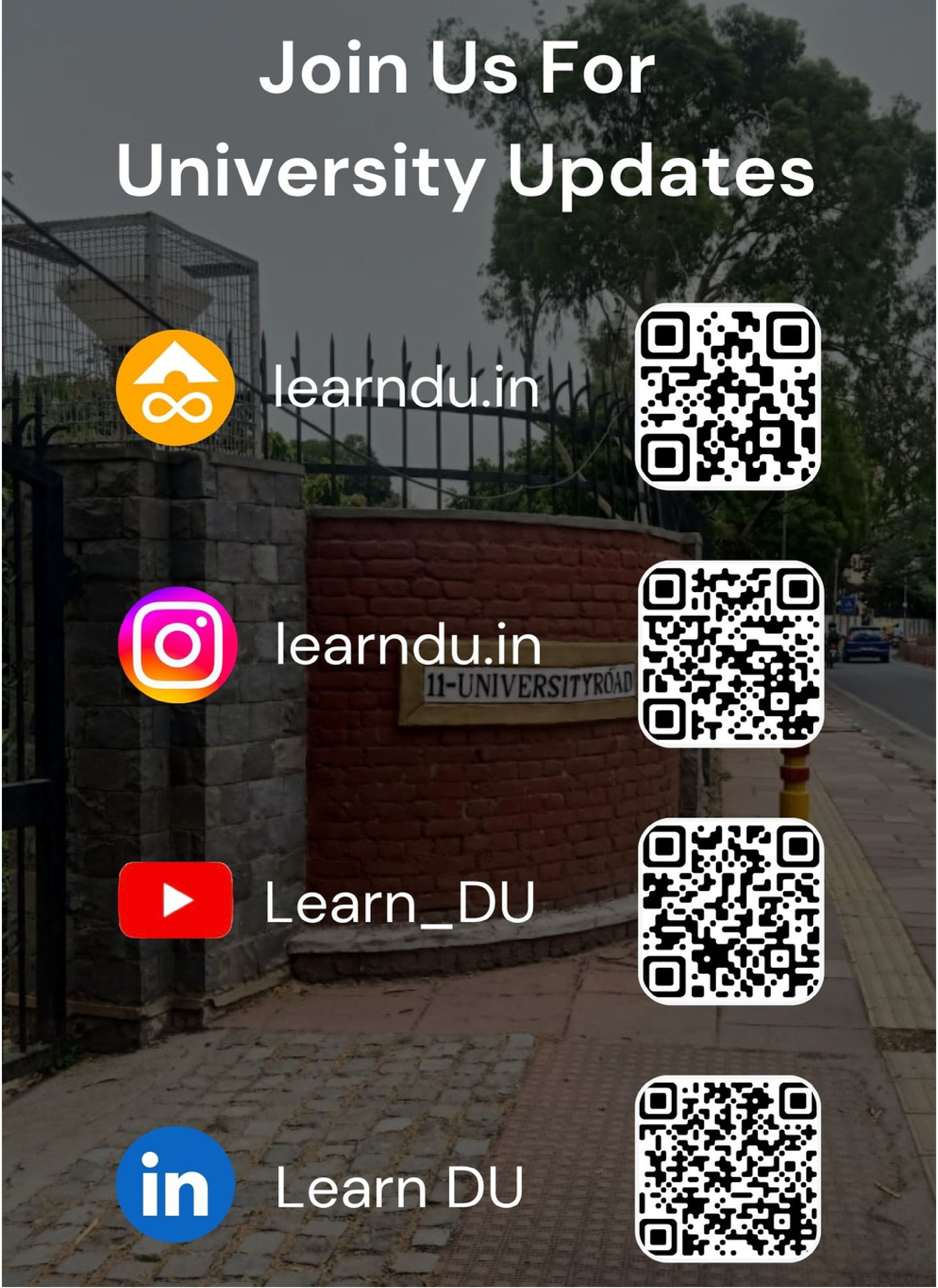
learndu.in

(अ) निम्नलिखित विनिमय दर प्रणालियों में अंतर कीजिए :

एडजस्टिबल पेग, क्रॉउलिंग पेग, व मैनेज्ड फ्लोटिंग।

(ब) "विनिमय दर निर्धारण की मौद्रिक विधि" में विदेशी मुद्रा की तुलना में घरेलू मुद्रा पूर्ति कैसे विनिमय दर निर्धारित करती है ?

(स) उचित उदाहरण का उपयोग करके चर्चा कीजिए कि विदेशी विनिमय बाजार में विदेशी, विनिमय जोखिम कैसे हेजिंग व सट्टेबाजी के अवसर प्रदान कराती है।


Join Us For
University Updates
learndu.in
learndu.in
11-UNIVERSITYROAD
Learn_DU
Learn DU