This question paper contains 8+3 printed pages]

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

7070

B.A. (Hons.)/II **D**

ECONOMICS—Paper 05

(Macro-economics)

(Admissions of 2005 and onwards)

Time : 2 Hours *Maximum Marks* : 38

(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.

इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी **या** हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

Attempt *All* questions.

सभी प्रश्न अनिवार्य हैं।

P.T.O.

Answer any *two* of the following :

निम्नलिखित में से किन्हीं **दो** प्रश्नों के उत्तर दीजिए :

(*a*) Fiscal policy affects the demand for loanable funds through the government's budget deficit. Suppose the deficit increases. Does this cause an increase in output in the classical model ? Explain.

सरकार के बजट घाटे के माध्यम से राजकोषीय नीति ऋण योग्य कोष की मांग को प्रभावित करता है। मान लीजिए घाटा बढ़ता है तो क्या यह परंपरागत मॉडल में उत्पादन में वृद्धि का कारण बनता है ? समझाइए।

(*b*) Suppose worker preferences change in a way that makes leisure more desirable relative to working. What would happen to the supply curve to labour, real wage, output and price level in the classical model ?

मान लीजिए कि श्रमिकों की प्राथमिकताएँ इस प्रकार बदलती हैं कि काम की तुलना में आराम अपेक्षाकृत अधिक आकर्षक बन जाता है, परंपरागत मॉडल में श्रम की आपूर्ति वक्र, वास्तविक मजदूरी, उत्पादन तथा कीमत स्तर का क्या होगा ?

(*c*) Show that in the IS-LM model for a closed economy, crowding out resulting from a given increase in government expenditure is determined by the sensitivity of the demand for money to the rate of interest. 4½+4½

एक बंद अर्थव्यवस्था में IS-LM मॉडल के तहत निर्धारित सरकारी व्यय में वृद्धि के कारण क्राउड आउट का निर्धारण ब्याज की दर पर मुद्रा की माँग की संवेदनशीलता द्वारा होगा। दर्शाइए।

2. (a) Given the following description of the economy :

$\Pi_t - \Pi_t^e = -(u_t - 5\%)$: Phillips curve;

$\Pi_t^e = \Pi_{t-1}$.

Assume that unemployment in period $t - 1$ is equal to its natural rate and inflation is equal to 10%. From year t, the central bank decides to maintain the unemployment rate one percentage point above the natural rate until the inflation rate declines to 6%. What is the inflation rate for year t and $t + 1$? For how many years must the central bank keep the unemployment rate above the natural level ? 1+1+2

अर्थव्यवस्था का निम्नलिखित विवरण दिया गया है :

$\Pi_t - \Pi_t^e = -(u_t - 5\%)$: Phillips curve;

$\Pi_t^e = \Pi_{t-1}$

मान लीजिए कि $t-1$ अवधि में बेरोजगारी अपनी प्राकृतिक दर के समान है तथा मुद्रास्फीति 10 प्रतिशत है। केन्द्रीय बैंक यह निर्णय लेता है कि जब तक मुद्रास्फीति की दर घटकर 6 प्रतिशत नहीं हो जाती, t वर्ष से लेकर तब तक वे बेरोजगारी की दर इसकी प्राकृतिक दर से 1 प्रतिशत अधिक बनाए रखेंगी। वर्ष t तथा $t+1$ में मुद्रास्फीति की दर कितनी होगी ? केंद्रीय बैंक को कितने वर्षों तक बेरोज़गारी की दर को इसकी प्राकृतिक दर से अधिक रखनी होगी ?

(*b*) Show how an oil shock in the form of a sudden steep increase in oil prices causes stagflation. 5

किस प्रकार तेल की कीमतों में अचानक तेजी से वृद्धि के रूप में तेल संकट मुद्रास्फीतिजनित मंदी का कारण बन सकता है। दर्शाइए।

Or

(अथवा)

(*a*) Legacy of past deficit is higher debt. To stabilize debt, government must run a primary surplus equal to the interest payments on existing debt. Explain. 4

पुराने घाटे की परंपरा वृहत ऋण होती है। ऋण की स्थिरता के लिए सरकार को प्राथमिक अधिशेष की मात्रा को मौजूदा ऋण पर ब्याज के भुगतान के समान बनाए रखना चाहिए। समझाइए।

(*b*) At time t_0, the level of money supply increases from M_0 to M_1. Using AD-AS analysis, trace the short run and medium run impact on prices, output and real money stock. Is money neutral in the Medium run ? 5

t_0 समय पर मुद्रा पूर्ति के स्तर M_0 से बढ़कर M_1 हो जाती है। AD-AS विश्लेषण के प्रयोग से अल्पकाल एवं मध्यकाल में कीमतें, उत्पादन तथा वास्तविक मुद्रा पूर्ति पर इसके प्रभाव का वर्णन कीजिए। क्या मध्यकाल में मुद्रा तटस्थ होती है ?

3. (*a*) Using the "Two sector" model of Economic Growth make out a case for increasing the fraction of the total labour force in higher education. 5

आर्थिक वृद्धि के दो क्षेत्रीय मॉडल के प्रयोग द्वारा उच्च शिक्षा में कुल श्रम बल के अनुपात में वृद्धि के पक्ष में तर्क दीजिए।

(*b*) Explain the factors that determine the desired stock of capital in the neoclassical theory of business fixed investment. 5

व्यवसाय निवेश की नव-परंपरावादी सिद्धांत में पूँजी की अपेक्षित स्तर के निर्धारक कारकों का वर्णन कीजिए।

Or

(अथवा)

(*a*) "The life cycle hypothesis defines individual behaviour as an attempt to smooth out consumption patterns over one's life time independent of current income." Explain. 4

"जीवन चक्र परिकल्पना व्यक्तिगत व्यवहार को किसी एक के जीवन काल के दौरान उपभोग के स्तर को समान रखने की कोशिश के रूप में परिभाषित करती है, चाहे वर्तमान आय का स्तर कुछ भी हो।" व्याख्या कीजिए।

(*b*) Describe how each of the following developments affect the steady state capital stock in the Solow model with the help of appropriate diagrams :

(*i*) An increase in the rate of technological progress

(*ii*) A rise in the saving rate. 3,3

उपयुक्त रेखाचित्रों की सहायता से दर्शाइए कि निम्नलिखित प्रत्येक घटनाक्रम किस प्रकार के सोलो मॉडल में पूँजी स्टॉक की स्थिर अवस्था को प्रभावित करती है ?

(*i*) तकनीकी प्रगति की दर में वृद्धि

(*ii*) बचत दर में वृद्धि।

4. (*a*) "If the real sector responded immediately as financial sectors do, there would be no exchange rate overshooting." Explain. 5

"यदि वास्तविक क्षेत्र मौद्रिक क्षेत्र की तरह तत्काल बदलता है तो विनिमय दर में अत्यधिक उतार-चढ़ाव नहीं होगा।" व्याख्या कीजिए।

(*b*) Why are Central Banks unable to conduct an independent Monetary Policy under fixed exchange rates when there is perfect capital mobility ?

जब पूँजी पूर्ण गतिशील हो तो स्थिर विनिमय दर के तहत केंद्रीय बैंक स्वतंत्र मौद्रिक नीति क्यों नहीं बना पाती है ?

Or

(अथवा)

(*a*) Briefly explain the meaning of each of these terms :

(*i*) Uncovered Interest Parity Condition

(*ii*) Covered Interest Parity Condition 2½+2½

इन अवधारणाओं के अर्थ का संक्षेप में वर्णन कीजिए :

(*i*) निवारण ब्याज समता शर्त

(*ii*) आवरण ब्याज समता शर्त

(*b*) Explain the Extended Asset Market Model of the exchange rate. Using this model discuss the effects of open market sales of Government bonds by the Central Bank. 5

विनिमय दर के विस्तारित संपत्ति बाजार मॉडल का वर्णन कीजिए। इस मॉडल के प्रयोग से केंद्रीय बैंक द्वारा सरकारी बॉण्डों का खुले बाजार में बिक्री के प्रभावों की व्याख्या कीजिए।