

Name of Course: B A Hons Economics (Old Course)

Scheme/Mode of Examinations: - Semester IV

Name of the Paper: Intermediate Macroeconomics II

UPC/Subject Code: 12271402(OC)

Maximum Marks 75

Old Scheme Question Paper 1

Attempt any four questions. All questions carry equal marks

किसी भी चार प्रश्नों का प्रयास करें सभी प्रश्नों पर समान अंक हैं

- (a) If the rate of growth of output in an economy is 7% and the rate of growth of capital and labour are 3% and 4% respectively for an economy with a production function $Y = AK^{0.6}L^{0.4}$, calculate the rate of growth of total factor productivity.

(b) If the per capita production function is $y = k^{0.4}$, the savings rate is 0.5 and rate of depreciation is 0.1, what are the values of the capital and output per capita at steady state? If the economy intends to maximise its consumption per capita at steady state what should the level of savings be? With the help of a transition diagram trace the trajectory of the economy from the current state to the one where it maximises its consumption per capita at steady state.

(क) यदि किसी अर्थव्यवस्था में उत्पादन की वृद्धि की दर 7% है और उत्पादन समीकरण $Y = AK^{0.6}L^{0.4}$ के साथ अर्थव्यवस्था के लिए पूंजी और श्रम की वृद्धि की दर क्रमशः 3% और 4% है, तो कुल कारक उत्पादकता की वृद्धि की दर की गणना करें।

(ख) यदि प्रति व्यक्ति उत्पादन समीकरण $y = k^{0.4}$ है, बचत दर 0.5 है और मूल्यहास की दर 0.1 है, स्थिर अवस्था में प्रति व्यक्ति पूंजी और उत्पादन के मूल्य क्या हैं? यदि अर्थव्यवस्था स्थिर अवस्था में प्रति व्यक्ति खपत को अधिकतम करने का इरादा रखती है, तो बचत का स्तर क्या होना चाहिए? एक संक्रमण आरेख की मदद से मौजूदा अवस्था से अर्थव्यवस्था के प्रक्षेपवक्र का पता लगाता है जहां यह स्थिर अवस्था में प्रति व्यक्ति इसकी खपत को अधिकतम करता है

(6+12.75)

- (a) What is the rationale behind the argument that the reduction in the level of taxation in the current period need not result in an increase in the level of consumption? Attempt a critical appreciation of this argument.

(b) The empirical evidence does not support the argument relating to convergence of incomes per capita across economies. How do you explain the same?

(क) वर्तमान अवधि में कराधान के स्तर में कमी के परिणामस्वरूप खपत के स्तर में वृद्धि नहीं हो सकती है? इस तर्क का मूल कारण क्या है? इस तर्क की प्रशंसा की आलोचनात्मक करें।

(ख) अनुभवजन्य साक्ष्य अर्थव्यवस्थाओं में प्रति व्यक्ति आय के अभिसरण से संबंधित तर्क का समर्थन नहीं करते हैं। आप इसे कैसे समझा सकते हैं? (10+8.75)

3. (a) Prove that in the Romer Model the equilibrium price of a patent, P_A satisfies the relation $rP_A = \pi + \dot{P}$

where

π is the profit for a firm in the intermediate goods sector = $\alpha(1 - \alpha)\frac{Y}{A}$

Y is the total output,

n is the rate of growth of number of workers,

r is the rental price of raw capital,

A is the stock of ideas, and

α is elasticity of output with respect to capital.

Hence, prove that along the balanced growth path $P_A = \frac{\pi}{r-n}$.

(b) How effectively does Harrod put forward the argument that a deviation from the warranted rate of growth results in instability?

(क) साबित करें कि रोमर मॉडल में एक पेटेंट की संतुलन कीमत, P_A , $rP_A = \pi + \dot{P}$ संबंध को संतुष्ट करता है जहां

π मध्यवर्ती माल क्षेत्र में एक फर्म के लिए लाभ है = $\alpha(1 - \alpha)\frac{Y}{A}$

Y कुल उत्पादन है,

n श्रमिकों की संख्या की वृद्धि की दर है,

r कच्ची पूंजी का किराया मूल्य है,

A विचारों का भंडार है, और

α पूंजी के संबंध में उत्पादन की लोच है।

इसलिए, साबित करें कि संतुलित विकास पथ के साथ $P_A = \frac{\pi}{r-n}$.

(ख) हरोद ने इस तर्क को कितनी प्रभावी ढंग से सामने रखा कि विकास दर के वारंट दर से विचलन अस्थिरता का परिणाम है?

(10+8.75)

4. (a) Discuss how, according to Fisher's inter-temporal consumption model, the shape of the consumption path over time is dependent upon the relation between market rate of return and individual's discount rate.

(b) Explain how Robert Hall reformulated the consumption theory by incorporating the assumption of rational expectations.

(क) चर्चा करें कि फिशर के अंतर-टेम्पोरल खपत मॉडल के अनुसार, समय के साथ खपत पथ का आकार बाजार प्रतिफल और व्यक्तिगत छूट की दर के बीच संबंध पर निर्भर करता है।

(ख) बताइए कि रॉबर्ट हॉल ने तर्कसंगत अपेक्षाओं की धारणा को शामिल करके उपभोग सिद्धांत को कैसे सुधार दिया। (10+8.75)

5. (a) Write a short note on regressive expectations model and the critical rate of interest

(b) In his contribution on liquidity preference, Tobin distinguishes three kinds of preferences that an individual might bear towards risk. What are they? Explain their equilibrium portfolios with the help of diagrams.

(क) प्रतिगामी उम्मीदों के मॉडल और ब्याज की महत्वपूर्ण दर पर एक संक्षिप्त लेख लिखिए।

(ख) तरलता वरीयता पर अपने योगदान में, टोबिन तीन प्रकार की वरीयताओं को अलग करता है जो व्यक्ति जोखिम को सहन कर सकता है। वे क्या हैं? आरेखों की मदद से उनके संतुलन के बारे में बताएं। (10+8.75)

6. (a) Charging price above the marginal cost is necessary condition to promote innovations in the economy. Examine the statement in the light of the studies of Romer and Jones with algebra.

(b) Write a short note on sticky prices and menu costs under monopolistically competitive setting under the New Keynesian framework.

(ए) अर्थव्यवस्था में नवाचारों को बढ़ावा देने के लिए सीमांत लागत से ऊपर मूल्य चार्ज करना आवश्यक शर्त है। बीजगणित के साथ रोमर और जोन्स के अध्ययन के प्रकाश में कथन की जांच करें।

(बी) नए कीनेसियन ढांचे के तहत एकाधिकार प्रतियोगिता बाजार में तुरंत न बदलने वाली कीमतों और तालिका लागत पर एक संक्षिप्त लिखो

(10+8.75)