

This question paper contains 8+4 printed pages]

Roll No.

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

411219 E

S. No. of Question Paper : 3431

Unique Paper Code : 12275101

Name of the Paper : **Introductory Microeconomics**
Economics-I

Name of the Course : **Generic Elective-Economics**

Semester : I

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

(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.

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

Attempt *five* questions in all.

Question No. 1 is compulsory.

All questions carry equal marks.

कुल पाँच प्रश्न करने हैं।

प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

P.T.O.

1. Attempt any five parts :

- (i) Does the opportunity cost of producing good X increase as more of it is produced ? Explain using a Production Possibilities Frontier for good X and good Y.
- (ii) Since market forces are able to bring about efficient allocation of resources, there is no role of government to play. Do you agree ? Justify your answer with examples.
- (iii) Suppose at point E of a standard indifference curve, slope is 0.75, whereas, Price of X (P_x) is Rs. 50 and Price of Y (P_y) is Rs. 25. Explain with reasons whether Point E is a point of equilibrium.
- (iv) Suppose that 120 countries of the world trade in a certain crop X. One of these, a small country A, suffers a drought and its production of X falls drastically. How will this affect the world prices of X ? Will the incomes of farmers in country A get affected ?
- (v) Contrast the demand curve of a competitive firm with that of a monopolist. What is the key reason for the difference ?
- (vi) Suppose there is a scientific innovation that improves the process of manufacturing good X. How will this impact the consumer surplus, the producer surplus, price and quantity in the market for good X ?

किन्हीं पाँच भागों को कीजिए :

- (i) क्या X वस्तु के उत्पादन की अवसर लागत बढ़ती है यदि इसका उत्पादन अधिक किया जाए ? वस्तु X तथा वस्तु Y के लिए उत्पादन संभावना फ्रंटियर का प्रयोग करके व्याख्या कीजिए।
- (ii) क्योंकि बाजार की ताकत संसाधनों के कुशल आवंटन को प्राप्त करने में सक्षम है, इसलिए सरकार की कोई भूमिका नहीं है। क्या आप सहमत हैं ? उदाहरण के साथ अपने उत्तर का औचित्य साबित कीजिए।
- (iii) मान लीजिए कि एक मानक उदासीनता वक्र के बिन्दु E पर ढलान 0.75 जबकि X की कीमत 50 रु. है तथा Y की कीमत 25 रु. है। कारणों के साथ व्याख्या कीजिए क्या बिन्दु E संतुलन का एक बिन्दु है ?
- (iv) मान लीजिए कि दुनिया के 120 देश एक निश्चित फसल X में व्यापार करते हैं। इनमें से एक छोटा देश A सूखाग्रस्त है और इसका (X का) उत्पादन काफी गिरता है। यह X की अन्तर्राष्ट्रीय कीमत को कैसे प्रभावित करेगा ? क्या देश A में किसानों की आय प्रभावित होगी ?
- (v) एक प्रतियोगी फर्म के मांग वक्र की तुलना एकाधिकारी के मांग वक्र से कीजिए। इनमें अन्तर का मुख्य कारण क्या है ?

- (vi) मान लीजिए कि एक वैज्ञानिक नवाचार हुआ है जो कि X वस्तु के लिए विनिर्माण की प्रक्रिया में सुधार करता है। यह X वस्तु के लिए बाजार में कीमत व मात्रा, उत्पादक आधिक्य तथा उपभोक्ता आधिक्य को कैसे प्रभावित करता है ?

2. (a) The following table describes the production possibilities of two cities in Woollyland :

	Cardigans per worker per day	Shawls per worker per day
City A	8	6
City B	6	3

- (i) Which city has an absolute advantage in producing each product ? What about comparative advantage ? If the cities trade with each other, which product will each import ? 6
- (ii) Suggest a price at which trade can occur and explain how each city would benefit. 3
- (b) Using supply and demand diagrams, explain each of the following statements :
- (i) Banning onion exports should decrease the domestic price of onions. 3
- (ii) Banning single-use plastic will increase the price of cloth bags. 3

- (a) निम्नलिखित तालिका वुलीलैंड के दो शहरों की उत्पादन संभावनाओं का वर्णन करती है :

	प्रति कर्मचारी प्रतिदिन कार्डिगन	प्रति कर्मचारी प्रतिदिन शाल
शहर A	8	6
शहर B	6	3

- (i) प्रत्येक वस्तु के उत्पादन में कौनसे शहर को पूर्ण लाभ प्राप्त है ? तुलनात्मक लाभ के विषय में क्या राय है ? यदि दोनों शहर एक दूसरे से व्यापार करते हैं तो प्रत्येक किस वस्तु का आयात करेंगे ?
- (ii) एक कीमत का सुझाव दीजिए जिस पर व्यापार हो सकता है और व्याख्या कीजिए कि प्रत्येक शहर को लाभ कैसे होगा ?
- (b) मांग व पूर्ति चित्रों का उपयोग करके निम्नलिखित प्रत्येक कथन की व्याख्या कीजिए :
- (i) प्याज के निर्यात पर प्रतिबंध लगाने से प्याज की घरेलू कीमत घटनी चाहिए।
- (ii) एकल उपयोग वाले प्लास्टिक पर प्रतिबंध लगाने से कपड़े की थैलियों की कीमत बढ़ जाएगी।
3. (a) Compare price elasticity of supply at the point of intersection, c , for two linear supply curves S_1 and S_2 , where S_1 is steeper than S_2 . Answer using a diagram. 2

- (b) Suppose we have market demand and supply functions

$$Q_D = 1000 - 2P$$

$$Q_S = -100 + 0.5P$$

(where Q_D = Quantity demanded, Q_S = Quantity supplied, P = Price)

- (i) Solve for equilibrium P and Q . Calculate consumer surplus and producer surplus at equilibrium. Draw graphs to illustrate. 5

Suppose a tax of Rs. 50 per unit is imposed by the government on the buyers.

- (ii) Solve for the new equilibrium P and Q . 3
(iii) Explain the effect of tax in such a situation using a diagram. 5

- (a) दो रेखिक पूर्ति वक्र S_1 तथा S_2 के चौराहे बिन्दु c पर पूर्ति की लोच की तुलना कीजिए जहाँ S_1 की ढलान S_2 से अधिक है। चित्र का उपयोग करके उत्तर दीजिए।

- (b) मान लीजिए हमारे पास बाजार मांग व पूर्ति फलन निम्नलिखित हैं :

$$Q_D = 1000 - 2P$$

$$Q_S = -100 + 0.5P$$

(जहाँ Q_D = मांग की मात्रा, Q_S = पूर्ति की मात्रा, P = कीमत)

- (i) संतुलन P तथा Q के लिए हल कीजिए। संतुलन पर उपभोक्ता अधिशेष तथा उत्पादन अधिशेष ज्ञात कीजिए। समझाने के लिए ग्राफ बनाइए।

मान लीजिए कि सरकार द्वारा खरीदार पर 50 रु. प्रति इकाई कर लगाया जाता है।

- (ii) नई संतुलन P तथा Q के लिए हल कीजिए।

- (iii) चित्र का उपयोग करके इस स्थिति में कर के प्रभाव की व्याख्या कीजिए।

4. (a) Using diagrams explain how elasticities of demand and supply affect dead weight loss of a tax. 5

- (b) Diamonds are an item of conspicuous consumption. Why does the Indian government not levy a high rate of tax on sale of diamonds to reduce their consumption and for generating revenue ? 5

- (c) Does a floor price fixed by the government always change the market outcome ? Give reasons for your answer. 5

- (a) चित्रों का उपयोग करके व्याख्या कीजिए कि कैसे मांग व पूर्ति की लोच कर के 'डेड वेट लॉस' को प्रभावित करती है।

- (b) हीरे विशिष्ट उपभोग की वस्तु हैं। भारतीय सरकार ने हीरों की बिक्री पर अधिक दर से कर क्यों नहीं लगाया ताकि इनका उपभोग घट सके तथा राजस्व उत्पन्न हो सके ?
- (c) क्या सरकार द्वारा तय की गई फ्लोर कीमत सदैव बाजार के परिणाम को बदल देती है ? अपने उत्तर के लिए कारण दीजिए।
5. (a) Does an increase in rate of interest encourage or discourage savings ? Explain using a suitable diagram. 5
- (b) With the help of a diagram, show the changes in ratio of equilibrium amounts of good X and good Y when price of good X decreases :
- (i) when good X and good Y are perfect complements and
- (ii) when good X and good Y are perfect substitutes. 5
- (c) Can a demand curve be upward sloping ? Why ? Explain using indifference curve analysis. 5
- (a) क्या ब्याज दर में वृद्धि बचत को प्रोत्साहित करती है या हतोत्साहित करती है ? उपयुक्त चित्र का उपयोग करके व्याख्या कीजिए।

- (b) एक चित्र की सहायता से वस्तु X तथा वस्तु Y की संतुलन मात्रा के अनुपात में परिवर्तन को दर्शाइए जब वस्तु X की कीमत घटती है :
- (i) जब वस्तु X तथा Y पूर्ण पूरक हैं और
- (ii) जब वस्तु X तथा वस्तु Y पूर्ण प्रतिस्थापन वस्तुएँ हैं।
- (c) क्या माँग वक्र ऊपर की ओर ढलान वाला हो सकता है ? क्यों ? उदासीनता वक्र विश्लेषण का उपयोग करके व्याख्या कीजिए।
6. (a) A monopoly firm can have loss in the short run but must have profit in the long run. Discuss. 6
- (b) Explain the act of price discrimination in two separate markets. How may this lead to a reduction of dead weight loss ? 6
- (c) Find out the equilibrium level of output for a monopoly firm from the table given below. Explain your answer. 3

Output	50	80	90	100	110
Marginal Cost (Rs.)	450	280	300	310	335
Marginal Revenue (Rs.)	450	330	320	310	290

- (a) एक एकाधिकारी फर्म को अल्पकाल में हानि हो सकती है परंतु दीर्घकाल में आवश्यक लाभ ही होता है। चर्चा कीजिए।

- (b) दो विभिन्न बाजारों में कीमत विभेद कार्य की व्याख्या कीजिए। यह 'डेड वेट लॉस' को कैसे घटाता है ?
- (c) निम्नलिखित दी गई तालिका से एक एकाधिकारी फर्म के लिए उत्पादन का संतुलन स्तर ज्ञात कीजिए। अपने उत्तर की व्याख्या कीजिए।

उत्पादन	50	80	90	100	110
सीमांत लागत (रु.)	450	280	300	310	335
सीमांत आगम (रु.)	450	330	320	310	290

7. (a) What is meant by increasing returns to scale ? Provide an example and explain. 3
- (b) Nidhi was earning Rs. 50,000 per month in the previous job as a fashion designer. Now, when she has opened her own boutique, she earns a total revenue of Rs. 1,00,000 per month. However, she installed a machine with EMI (equated monthly instalment) of Rs. 20,000 and pays a rent of Rs. 15,000 per month for the boutique. She spends Rs. 10,000 in purchasing cloth and other inputs for a month, and also pays Rs. 8,000 per month to a salesperson. Should she continue running the boutique in the long run or should she return to the previous job ? 6

- (c) Suppose for a firm $MP_L = 40 - 2L$ (where MP_L = Marginal Product of labour and L = number of labourers) and prevailing wage in the labour market is Rs. 400 per unit of Labour. Find equilibrium number of labourers employed if firm operates in perfect competition and prevailing price of the product is Rs. 50 per unit. 3
- (d) Describe the factors which lead to shifts in the demand curve of labour. 3
- (a) पैमाने पर रिटर्न बढ़ाने (पैमाने की अर्थव्यवस्थाएँ) से क्या मतलब है ? एक उदाहरण दीजिए और समझाइए।
- (b) निधि फैशन डिजाइनर के रूप में पिछली नौकरी में 50,000 रुपए प्रति माह कमा रही थी। अब, जब उसने अपना बुटीक खोला है तो वह 1,00,000 रुपए प्रति माह का कुल आगम करती है। हालांकि उसने 20,000 रुपए की ई.एम.आई (समान प्रति माह भुगतान) के साथ एक मशीन स्थापित की है तथा बुटीक के लिए 15,000 रुपए प्रति माह किराए का भुगतान करती है। वह एक महीने के लिए कपड़े की खरीद तथा अन्य आगतों की खरीद पर 10,000 रुपए खर्च करती है, और एक ब्रिकेता को 8,000 रुपए प्रतिमाह का भुगतान भी करती है। क्या उसे दीर्घकाल में बुटीक चलाना जारी रखना चाहिए या उसे पिछली नौकरी पर वापस जाना चाहिए ?

- (c) मान लीजिए कि एक फर्म के लिए $MP_L = 40 - 2L$ (जहाँ MP_L = श्रम का सीमांत उत्पाद और L = श्रमिकों की संख्या है) तथा श्रम बाजार में प्रचलित मजदूरी 400 रुपये प्रति इकाई है। यदि फर्म पूर्ण प्रतियोगिता में कार्यशील है और वस्तु की प्रचलित कीमत 50 रुपये प्रति इकाई है तो संतुलन पर काम करने वाले श्रमिकों की संख्या ज्ञात कीजिए।
- (d) श्रम के मांग वक्र में खिसकाव लाने वाले कारकों की व्याख्या कीजिए।