

(Economics) Macro Economic Theory

Cutting, Overwriting, Erasing, Fluid painting and use of Lead Pencil will earn no marks.
Write answer of the Question No.1 and 2 on this sheet and handover it to the supervisory staff of examination within first 35 minutes.

Time Allowed: 35 Minutes (OBJECTIVE PART) معروضی طرز Max. Marks: 32Sign of
Supdent.**1- a) Encircle the correct answer:**

1x4

1- ا درست جواب دائرہ لگا کر منتخب کریں:

i) Changes in growth rate of money shifts:

(i) زر کی شرح نمو میں تبدیلی شفٹ کرتی ہے؟

a) Aggregate Supply Curve

مجموعی خط رسد

b) IS Curve

خط آئی ایس

c) Aggregate Demand Curve

مجموعی خط طلب

d) None of these

کسی کو نہیں

ii) Change in price level in AD-AS model:

(ii) AD-AS ماڈل میں قیمت کی سطح میں تبدیلی

a) Shifts AD curve

مجموعی خط طلب شفٹ کرتی ہے۔

b) Shifts supply curve

کلی خط رسد تبدیل کرتی ہے۔

c) Movement along the curves

ایک ہی خط کے اوپر تبدیلی کو ظاہر کرتی ہے۔

d) Creates no effects

اثر انداز نہیں ہوتی۔

iii) If MPS = 0.2 and income tax rate is 0.20 (t = 0.20) the tax multiplier is

(iii) اگر مختتم میلان بچت = 0.2 اور شرح آمدنی ٹیکس t = 0.20 تو ضارب ہے۔

a) App. 2

تقریباً 2

b) App. 1.5

تقریباً 1.5

c) App. -2

تقریباً -2

d) App. -1

تقریباً -1

iv) Percentage rate of increase in general price level is called

(iv) جنرل عام سطح قیمت میں فیصد شرح اضافہ کہلاتا ہے۔

a) Inflation rate

انفراط زر

b) Aggregate demand

کلی طلب

c) Aggregate supply

کلی رسد

d) Total investment

کل سرمایہ کاری

b) Encircle true or false.

1x8

(ب) صحیح اور غلط کی نشاندہی دائرہ لگا کر کریں:

i) Wage-price flexibility implies that Aggregate Demand Curve is vertical.

(i) اجرتوں اور قیمت کی چلک پذیری کلی خط طلب کے عمودی ہونے کی وضاحت کرتی ہے۔

TRUE / FALSE

ii) Sum value of all goods and services produced by factors of production equals sum of their income in two-sector economy.

(ii) دو شعبی معیشت میں تمام عاملین پیدائش کو بروئے کار لا کر اشیاء و خدمات کی کلی مالیت عاملین کی آمدنی کے برابر ہوتی ہے۔

TRUE / FALSE

iii) A decrease in disposable income causes a decrease in investment.

(iii) قابل تصرف آمدنی میں کمی، سرمایہ کاری میں کمی کا باعث بنتی ہے۔

TRUE / FALSE

iv) Output is in equilibrium if unplanned inventories are zero.

(iv) پیداوار اس وقت توازن میں ہوتی ہے جب Unplanned Inventories صفر ہوتی ہے۔

TRUE / FALSE

v) According to monetarists money demand is interest inelastic.

(v) مانیٹرٹ سکول کے مطابق زر کی طلب شرح سود کے لحاظ سے غیر چلک پذیر ہوتی ہے۔

TRUE / FALSE

vi) Increasing returns to scale in Cobb-Douglas production function requires $(\alpha + \beta) = 1$.(vi) کاب ڈگلس ماڈل کے مطابق جب $(\alpha + \beta) = 1$ ہو تو اسے یکثیر حاصل کہتے ہیں۔

TRUE / FALSE

vii) Neutrality of money implies that changes in money cause changes in prices only.

(vii) زر کی غیر جانبداریت کا مطلب ہے کہ زر کی تبدیلی صرف اور صرف قیمت میں تبدیلی کا باعث بنتی ہے۔

TRUE / FALSE

viii) There is no difference between balance of trade and balance of payments.

(viii) ادائیگیوں کے توازن اور تجارت کے توازن میں کوئی فرق نہیں۔

TRUE / FALSE

c) Fill in the blanks meaningfully:

1x4

(ج) خالی جگہ پر کریں۔

i) Index that measures the _____ a fixed basket of goods and services is called _____.

(i) وہ اعشاری عدد جو پیمائش کرتا ہے _____ اشیاء و خدمات کے مخصوص مجموعے کی اسے کہتے ہیں _____

ii) According to fiscalists, _____ is more effective in case of _____.

(ii) مالیاتی پالیسی کے حق میں بولنے والوں کے مطابق _____ نسبتاً موثر ہوتی ہے جب _____

iii) Expansionary fiscal policy increases _____ while reduces the level of _____.

(iii) نرم مالیاتی پالیسی کے تحت _____ میں اضافہ ہوتا ہے جبکہ شرح _____ کم ہو جاتی ہے۔

iv) IS Curve shows the points at which _____ is in _____.

2- Give short answers of the following questions: (ج 2x8 خالی جگہ پر کریں۔)

۲۔ دو سے تین سطروں میں درج ذیل سوالات کے جوابات لکھیے:

i) SEIGNORAGE. (i) سینورج

ii) MACRO ECONOMICS. (ii) کلی معاشیات

iii) ADAPTIVE EXPECTATIONS. (iii) ڈھلتی ہوئی توقعات

iv) PIGOU EFFECT. (iv) پیگواثر

v) LABOUR MARKET. (v) محنت کی منڈی

vi) TRADE BALANCE. (vi) توازن تجارت

vii) DEMAND FOR REAL BALANCE. (vii) حقیقی توازن طلب

viii) STEADY-STATE GROWTH RATE. (viii) ہموار شرح نمو



(M.A/M.Sc Part-I)

Roll No: _____

(Economics) Macro Economic TheoryTime Allowed : 2:25 hrs
Max. Marks : 68Attempt any **FOUR** Questions. All questions carry equal marks**SUBJECTIVE PART**

انشائی طرز

- 3- a) Explain SOLOW GROWTH MODEL with Technological Progress. 9
b) What is GOLDEN RULE LEVEL of Capital and Growth? 8
- ۳- الف) سالو گروتھ ماڈل کی وضاحت ٹیکنیکل ترقی کے حوالے سے کریں۔
ب) سرمایہ اور شرح نمو کا گولڈن قانون کی سطح کی وضاحت کریں۔
- 4- a) Trace out the Effects of Changes in Interest Rate on Money Supply. 8
b) Explain QUANTITY THEORY of MONEY and compare Fisher, Cambridge and Keynesian versions of the theory. 9
- ۴- الف) زر کی رسد پر شرح سود کی وجہ سے ہونے والی تبدیلیوں کی وضاحت کریں۔
ب) نظریہ مقدار زر کی وضاحت کریں نیز فشر، کیمریج اور کینز کے نظریات کا آپس میں موازنہ کریں۔
- 5- What Policy Options are available to a country like Pakistan to face Stagflation?
What are Effects of each option in Short and Long Period? 17
- ۵- پاکستان کے حوالے سے (Stagflation) سے نمٹنے کے لئے آپ کون سے اقدامات لیں گے؟ نیز وضاحت کریں کہ عرصہ طویل اور قلیل کے حوالے سے معیشت پر پڑنے والے اثرات میں کیا فرق ہے؟
- 6- Explain PHILLIPS CURVE in the Short and Long Period.
Also explain Expectations-Augmented Phillips Curve? 17
- ۶- عرصہ طویل اور طویل کے خط فلیس کی وضاحت کریں نیز توقعات سے مزین خط فلیس کو واضح کریں۔
- 7- Explain the CIRCULAR FLOW of INCOME of Four-Sectors Economy.
Also explain the National Income Identities of this economy? 17
- ۷- چار شعبی معیشت کے حوالے سے قومی آمدنی کے دائری بہاؤ کی وضاحت کریں نیز اسی معیشت کی قومی آمدنی کی (Identities) کو واضح کریں۔
- 8- a) Discuss PERMANENT INCOME HYPOTHESIS of Consumption. 12
b) What is RANDOM WALK MODEL of Consumption? 5
- ۸- الف) صرف کے نظریہ مستقل آمدنی کی وضاحت کریں۔
ب) صرف کے رینڈم واک (Random Walk) تھیورم کو واضح کریں۔