

(Economics) Micro 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 درست جواب دائرہ لگا کر منتخب کریں۔ (i)

i) Consistency of choice means that if:

(i) انتخاب میں ثابت قدمی کا مطلب ہے کہ اگر۔

a) $A > B$, $B > C$, then $A > C$.b) $A > B$ then $B \neq A$.c) $A > B$ and $B > A$. $B > A$ اور $A > B$

d) None of these. ان میں سے کوئی بھی نہیں

ii) At a kinked Iso-quant, the substitutability of factors K and L is:

(ii) ایک خم دار خط مساوی پیداوار پر محنت اور سرمائے کی استبدالیت ہے۔

a) Perfect. مکمل

b) Strict Complement. مکمل تکمیل

c) Limited. محدود

d) Zero. صفر

iii) When MR is negative, the elasticity of demand is:

(iii) جب مختم وصولی صفر ہو تو طلب کی لچک ہوتی ہے۔

a) Equal to unity. اکائی کے برابر

b) Equal to zero. صفر کے برابر

c) Less than unity. اکائی سے کم

d) Greater than unity. اکائی سے زیادہ

iv) The market in which the precise level of price and output is determined by non-economic factors is called as:

(iv) ایسی منڈی جس میں قیمت اور پیداوار کا تعین غیر معاشی عوامل سے ہوتا ہے کہلاتی ہے۔

a) Oligopoly. چند جا رہ

b) Pure Competition. خالص مقابلہ

c) Monopoly. اجارہ داری

d) Bilateral Monopoly. دوطرفہ اجارہ داری

b) Encircle True or False:

1x8

(ب) درست یا غلط کے گرد دائرہ لگائیں:

i) The concept of Marginal Utility is implicit in the definition of MRS.

TRUE / FALSE

(i) مختم افادہ کا تصور، مختم شرح استبدال میں مضمر ہے۔

ii) The sign of Cross Elasticity is positive if X and Y are complementary goods.

TRUE / FALSE

(ii) اگر دو اشیاء X اور Y ایک دوسرے کی تکمیلی اشیاء ہوں تو متقاطع لچک کی علامت مثبت ہوگی۔

iii) Translog production function is homogeneous of degree one.

TRUE / FALSE

(iii) (Translog) تفاعل پیداؤں درجہ ایک کا Homogeneous ہوتا ہے۔

iv) In Reserve Capacity, $AC=MC$. TRUE / FALSE(iv) فالٹو گنجائش کی صورت میں $AC = MC$ ہوتا ہے۔

v) If price is less than SAC, then the firm earns normal profit.

TRUE / FALSE

(v) اگر قیمت SAC سے کم ہو تو فرم معیاری منافع کماتی ہے۔

vi) In case of monopoly, we can derive the supply curve of a firm from MC Curve.

TRUE / FALSE

(vi) اجارہ داری کی صورت میں ہم مختم مصارف کے خط سے ایک فرم کا خط رسد اخذ کر سکتے ہیں۔

vii) In Cournot's model, higher Iso-profit curve represents higher level of profit.

TRUE / FALSE

(vii) کورنوٹ کو ماڈل میں ایک بلند خط مساوی منافع زیادہ منافع کا معیار ظاہر کرتا ہے۔

viii) The demand curve of a firm for a single variable factor is its value of marginal product curve.

TRUE / FALSE

(viii) صرف ایک متغیر عامل پیداؤں کی صورت میں فرم کا خط طلب اسکا مختم پیداواری مالیت کا خط ہوتا ہے۔

c) Fill in the blanks meaningfully:

1x4

i) An _____ is the locus of point of different isoquants at which MRTS of factors is constant.

(i) ایک _____ ان تمام نقاط کا مجموعہ ہے جن پر مختم شرح فنی استبدال یکساں رہتی ہے۔

ii) Engineering cost curves are derived from _____ function.

(ii) انجینئرنگ مصارف کے خطوط _____ تفاعل سے اخذ کیے جاتے ہیں۔

iii) The market with higher elasticity will have a _____ price.

(iii) وہ منڈی جہاں لچک زیادہ ہوگی وہاں قیمت _____ ہوگی۔

iv) The slope of production possibility curve is called as _____.

(iv) پیداوار کے امکانی خط کا جھکاو _____ کہلاتا ہے۔

(Continued Overleaf)

2- Give short answers of the following questions: 2x8

i) Giffen Good.

(i) گیفن شے۔

ii) Product Line.

(ii) خط پیداوار۔

iii) Factor Intensity.

(iii) جاذبیت عامل پیدائش۔

iv) Homogeneity of Production Function.

(iv) یکساں نوعیت والا تفاعل پیدائش

v) Relationship between AVC and MC..

(v) اوسط متغیر مصارف اور مختتم مصارف کا باہمی تعلق۔

vi) Monopsony with examples.

(vi) واحد فروخت (Monopsony) اور اسکی مثال

vii) Production possibility curve.

(vii) پیداوار کا امکانی خط

viii) Social Welfare.

(viii) سماجی فلاح



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

Roll No: _____

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

انشائی طرز

- 3- Derive the Marshallian and Hicksian demand curves and also make a comparison of these demand curves. 17

۳۔ مارشل اور ہیکس کے خطوط طلب اخذ کیجئے۔ اور ان خطوط طلب کا آپس میں موازنہ بھی کیجئے۔

- 4- “A firm is in equilibrium when it equates the ratio of marginal productivities of factors to the ratio of their prices.” Explain this statement keeping in view cost constraint and Iso-product analysis. 17

۴۔ ”ایک فرم کا توازن اس وقت قائم ہوتا ہے کہ جب عاملین پیدائش کی مختتم پیداواروں کا تناسب انکی قیمتوں کے تناسب کے برابر ہو“ اس بیان کی وضاحت خطوط مساوی پیداوار اور پابندی لاگت کو مد نظر رکھتے ہوئے کیجئے۔

- 5- A discriminating monopolist is selling a product in two separate markets in which demand and cost functions are as:

$$P_1 = 12 - Q_1, \quad P_2 = 20 - Q_2 \quad \text{and} \quad C = 3 + 2Q.$$

Find out the prices charged by the firm and quantity sold in each market at which profit is maximized. 17

۵۔ دیے گئے طلب اور مصارف کے تفاعل کی صورت میں ایک امتیاز اجارہ دار دو مختلف منڈیوں میں کتنی کتنی مقدار کن کن قیمتوں پر فروخت کرے گا تاکہ اس کا منافع زیادہ سے زیادہ ہو جائے۔

- 6- Explain the concept of NASH equilibrium under Game Theory. 17

۶۔ یکم تھیوری سے متعلق NASH کے توازن کے تصور کی وضاحت کیجئے۔

- 7- How can we derive the demand curve for labour by a monopolist firm, when firm is employing a single variable factor? 17

۷۔ ایک اجارہ دار فرم کا محنت کا خط طلب کس طرح اخذ کیا جاسکتا ہے؟ جبکہ فرم صرف ایک ہی متغیر عامل پیدائش کو استعمال کر رہی ہو۔

- 8- Explain the three marginal conditions of Pareto optimality related to social welfare with the help of suitable diagrams. 17

۸۔ سماجی بہبود سے متعلق معیاری پن حاصل کرنے کی Pareto کی پیش کردہ تین شرائط کی وضاحت مناسب اشکال کی مدد سے کیجئے۔

***M.A/M.Sc-I(13/A) (Eco-I) ***

