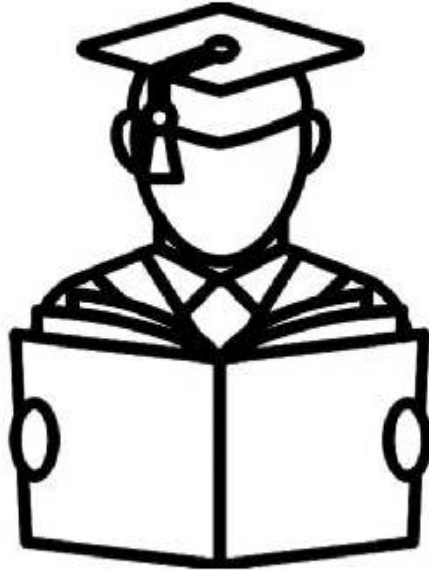


चौधरी **PHOTOSTAT**

"I don't love studying. I hate studying. I like learning. Learning is beautiful."



"An investment in knowledge pays the best interest."

Hi, My Name is

ECONOMICS

UGC NET

★ Classification of Economics

∴ The classification of Economics done by Prof. Ragne Frisch (Oslo University of Narhe) in 1933. He divides in Economics in two parts:

- (i) Microeconomics
- (ii) Macroeconomics

★ Microeconomics

The term of micro derive from "Micros" which means "small". Micros is a Greek word.

★ Meaning of Economics.

Economics is a social science which study the way a society chooses to use its a limited resource which have alternative uses to produce goods and services and to distribute them among different groups of people.

Bases	Micro economics	Macro Economics
Meaning	Micro economics is that part of economic theory which study the behaviour of individual unit of an economy.	Macro economics is the part of economic theory which study the behaviour of aggregate of the economy as a whole.
Tools	Micro economic tools is:- Demand & Supply	Macro economic tools aggregate Demand & aggregate supply

Bases

Micro

Macro

	Micro	Macro
Basic obj.	It aims to determine price of a commodity or factor of production.	It aims to determine income and employment level of the economy.
Degree of Aggregation	It involves limited degree of aggregation. For ex: Market demand is derived by aggregation of individual demand of all buyers in the particular market.	It involves the highest degree of aggregation. For ex: aggregate demand is derived for the entire economy.
Basic Assumption	It assumes that all Macro variables are constant (no change). For ex: National Income, consumption, saving etc.	It assumes all micro variables to be constant. For ex: Prices of individual products.
Other names	Micro Economics is also known as :- Price theory, ex:- individual income, individual output.	Macro economics is also known as :- Income and employment theory, ex:- National income, National output.

* Demand

Demand is a quantity of commodity that a consumer is willing and able to buy, at each possible price during a given period of time.

* Essential elements of demand

- (i) Quantity of the commodity
- (ii) willingness to buy
- (iii) price of the commodity
- (iv) period of time.

* Desire

A mere wish to have a commodity

* Want

Want is that desire which is backed by the ability and willingness to satisfy it

* Demand

Demand is an extension to want as it has two more characteristics :-

- (i) Demand is always defined with the reference to price (Purchasing)
- (ii) Demand is always with respect to a period of time.

* Determinants of Demand / Factor effective demand or Demand function

- (i) Price of the commodity
- (ii) Income of consumer
 - (a) Normal Goods :- Direct relation in Income scales
 - (b) Inferior Goods :- Inverse/Negative relation with I/P
 - (c) Necessaries :- No effect, demand always exist

- (ii) Price of related goods
- (a) Substitutes goods: If price of substitute goods increases, demand for the original good increases.
 - (b) Complementary goods: If price of complementary goods increases, demand for the original good decreases.

- (c) Taste and preferences of the consumer
- (d) Expectation of change in price in the future
- (e) Population
- (f) Distribution of Income

⇒ Determinants of Market demand

- (i) Size and composition of population
- (ii) Season and weather
- (iii) distribution of Income

⇒ Law of Demand

Law of demand states that there is an inverse relationship b/w price and quantity demanded. It is valid when other factors are constant (ceteris paribus). "अन्य बातें समान हों"

⇒ Demand Schedule Law of Demand

- (i) Individual Demand Schedule
- (ii) Market Demand Schedule

Price	Unit	P	D of A	D of B	MR
1	4	1	4	5	9
2	3	2	3	4	7
3	2	3	2	3	5
4	1	4	1	2	3

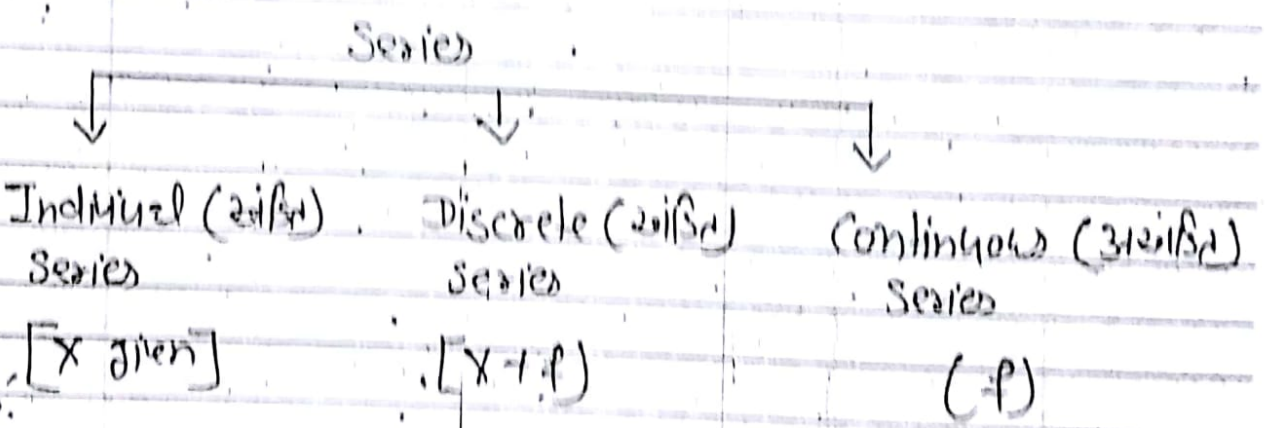
Central Tendency :-

सांख्यिकी विज्ञान की इस विधि का उपयोग करने से हमें किसी भी समूह के आँकड़ों का सारांश देना पड़ेगा। इस विधि का उपयोग करने से हमें समूह के आँकड़ों का औसत मान ज्ञात हो सकेगा। इस विधि का उपयोग करने से हमें समूह के आँकड़ों का उचित प्रतिनिधित्व कर सकेंगे। यह एक ऐसा सूत्र है जो समूह के आँकड़ों का उचित प्रतिनिधित्व करता है।

Measure of Central Tendency :-

Major - Mean, Median, Mode

Minor - Arithmetic, Geometric, Harmonic M



(i) Individual Series :-

(a) Direct Method : $\bar{X} = \frac{\sum X}{N}$

(b) Short cut Method : $A + \frac{\sum fd}{N}$ (d = X - A)

(ii) Discrete Series or Frequency Array :-

(a) Direct Method : $\bar{X} = \frac{\sum fx}{\sum f}$

(ii) Short cut Method :

$$\bar{X} = A + \frac{\sum fd}{\sum f}$$

(iii) Step deviation Method :-

$$\bar{X} = A + \frac{\sum fd'}{\sum f} \times C \quad (C = \text{common factor})$$

iii) Continuous Series or Frequency Distribution Series :

(i) Direct Method :

$$\bar{X} = \frac{\sum fm}{\sum f} \quad (m = \text{mid value})$$

(ii) Short cut Method :

$$\bar{X} = A + \frac{\sum fd}{\sum f}$$

(iii) Step deviation Method :

$$\bar{X} = A + \frac{\sum fd'}{\sum f} \times C \quad (d' = \frac{X-A}{C})$$

Property of Arithmetic Mean :

(a) if all the observations assumed by a variable are constant say k Then A.M is also k .

ex: if the height of every student in a group of 10 student is 170 cm then the mean height is also 170.

$$X = 10, 10, 10, 10, 10$$

$$\bar{X} = 10$$

(b) The algebraic sum of deviation taken from a set of observation from their Arithmetic mean is 0.

$$\sum (X - \bar{X}) = 0$$

ex:

X	$X - \bar{X}$ (35)
10	-25
20	-15
30	-5
40	5
50	15
60	25
ΣX 210	0

$$\bar{X} = \frac{\Sigma X}{N} = \frac{210}{6} = 35$$

$$\sum (X - \bar{X}) = 0$$

$$\sum (X - A \text{ (Assumed mean)}) \neq 0$$

(c) A.M is affected due to change origin and scale. Its effect is same

$$\text{Origin} = +, -$$

$$\text{Scale} = \div, \times$$

X	$X+5$	$X-5$	$X(5)$	$X \div 5$	$\Sigma X+5$
10	15	5	50	2	$\frac{120}{4} = 30$
20	25	15	100	4	$\frac{80}{4} = 20$
30	35	25	150	6	$\frac{50}{4} = 12.5$
40	45	35	200	8	$\frac{20}{4} = 5$
$\bar{X} = \frac{100}{4} = 25$					

(v) If there are two groups containing N_1 and N_2 observations and \bar{X}_1 and \bar{X}_2 as their respective arithmetic mean then their combined arithmetic mean is given as:-

$$\bar{X}_{12} = \frac{N_1 \bar{X}_1 + N_2 \bar{X}_2}{N_1 + N_2}$$

Ex: I की कक्षा में A section में 60 विद्यार्थियों की उपस्थिति है, परंतु में 40 भाग्य अंक हैं, तथा B section में 40 विद्यार्थियों की उपस्थिति है परंतु में 35 भाग्य अंक हैं। II की कक्षा में सभी 100 विद्यार्थियों की उपस्थिति है परंतु में समुचित भाग्य अंक निर्धारित

$$\bar{X}_{12} = \frac{N_1 \bar{X}_1 + N_2 \bar{X}_2}{N_1 + N_2}$$

$$= \frac{60 \times 40 + 40 \times 35}{100}$$

$$= \frac{2400 + 1400}{100} = \frac{3800}{100} = 38$$

Combined arithmetic mean = 38

Correct Arithmetic Mean :-

जब हम किसी भी कक्षा में उपस्थित विद्यार्थियों की कक्षा में उपस्थित विद्यार्थियों को माध्य प्राप्त होता है वह ही सही माध्य होता है जो कि निम्न सूत्र द्वारा ही प्राप्त किया जा सकता है

$$\bar{X} = \frac{\sum f(x)}{N}$$

N

Balance of Payment

के अंतर्गत देश के समस्त आयात व निर्यात तथा अन्य सेवाओं के मूल्य का संपूर्ण विवरण होता है। यह विवरण Double Entry System पर आधारित है।

Components of Balance of Payment :-

(i) Current Account (Actual transaction)

(ii) Capital Account (Financial transaction)

यात्रा खाता व पूंजी खाता होने में सन्तुलन होने पर भुगतान शेष सन्तुलन में रहता है।

Current Account :

यात्रा खाते के अंतर्गत लीन होने वाले स्वस्वरूप क्रियाएँ जानी जाने वाली अथवा प्राप्त होने वाली उन भुगतानों का समावेश होता है जो एक साल वर्ष में पूरे किए जाते हैं। यात्रा खाते के अंतर्गत वस्तुओं और सेवाओं, व्यापक एवं लाभदायक तथा एकपक्षीय हस्तांतरण की सम्मिलित क्रियाएँ शामिल हैं।

Balance of Trade (Exp. and Imp. of goods)

Balance of Services (Exp. and Imp. of services)

Balance of Unilateral (one sided gift, grants)

Capital Account :

पूंजी खाते व खाते हैं जिनमें आयात निर्यात एवं सेवाओं के वृद्धि उद्योग एवं देश भुगतानों की सम्बन्ध बनाने वाली महत् सम्मिलित की जाती है। दीर्घकालीन एवं अल्पकालीन विनिर्माण एवं मुद्रा के आवागमन को शामिल किया जाता है।

Economic transaction :-

Goods, services, money and assets type visible, invisible Unilateral and Capital involves.

Unilateral transaction other name Unrequited transfer

FDI : (Foreign direct Investment) Ownership management is practicable.

FII : aim is only profit like invest. in shares, bonds. Its also known as (Portfolio investment).

Components of Capital account :-

- (i) Borrowing and lending to abroad
- (ii) investment to and from abroad
- (iii) Change in foreign exchange reserves.

- स्फीतिक दशाओं में मुद्रातन शेष उत्तिकूल होता है
व्यापकी कीमत हरि से निरति हतासाहित होते ही
- मरी की दशाओं में मुद्रातन शेष अतिकूल होते
है व्यापकी आपत हतासाहित होते ही

Autonomous items (स्वायत्त या स्वयंनिर्णय मरी) :-

- (i) लागू अधिनियम करना उदाहरण
- (ii) इसका संबंध मुद्रातन शेष में यथार्थक प्रभावित अतिकूल व उत्तिकूल से नहीं होते
- (iii) इसका उद्देश्य मुद्रातन व शेष में समायत्ता स्थापित करना नहीं होता

स्वीकृत नहीं की Above the fixed item भी कहा जाता

Accommodating items :- (समायाजक नहीं)

- (i) इनका संबंध रूसी सोवियत
 - (ii) इनका संबंध भूगतान शेष की घनात्मक अथवा
 - (iii) इनका उद्देश्य भूगतान शेष में समानता स्थापित करना होता है।
- समायाजक नहीं की रखा के नीचे की नहीं कहा जाता है

Fixed exchange rate :-

- (i) fixed by govt.
- (ii) use for stability in foreign trade and Capital movement
- (iii) Weak exchange rate = govt. buy foreign cur.
- Strong exchange rate = govt. sell foreign cur.

Pegging :-

जब एक देश की करेंसी का मुल्य दूसरे देश की करेंसी के साथ बंधा हुआ होता है उसे Pegging कहते हैं

Gold replaced by 'US Dollar' - Bretton wood system
Fixed exchange rate in this system.

Flexible exchange rate :-

rate is determine by force of Demand and supply
In this system exchange

Depreciation व Devaluation में कीमत बाहरी मूल्य कम होना

Manage Flooting :- लचीलेपन को मारना करना

इसमें Central Bank Foreign exchange market में लचीलेपन को रोकने के लिए exchange rate की एक निश्चित लिमिट (सीमा) तय करता है।

इसमें Central Bank reserves की maintenance करता है तथा यह intervention by reserves exchange rate के जायज उधारे के लिए होता है। इस विधियों में Flooting भी कुछ होवपान सरकार अपने कार्य के लिए मजबूर करती है।

Depreciation :- (मूल्यदास) जब देश की मुद्रा में बाजार शक्ति का कारण मूल्य में कमी आ जाती है यह लचीली विनियम द्वारा क उद्योग होती है इसमें मांग वृद्धि के कारण मुद्रा का बाहरी मूल्य स्वतः कम हो जाता है इसमें सरकारी हस्तक्षेप नहीं होता है।

Devaluation (अवमूल्यन) जब देश की सरकार जाबूज कर धरते मुद्रा के बाहरी मूल्य को कम करती है यह आपात की कम करने व निर्यात को बढ़ाने के लिए किया जाता है। इससे आपात महंगा व निर्यात सस्ता हो जायगा। इसमें सरकारी हस्तक्षेप होता है।

अवमूल्यन मुद्रातान गीप की अनुकूल बनाने में लचीला सहायक होगा जब आपात को धरते मांग को सीमित तान ईकाई से अधिक होगी अवमूल्यन लचीला सहायक होगा जब विदेशों में निर्यात वस्तुओं की मांग अधिक लायकार है।

Devaluation Beneficial when

$$Dm \cdot Dx > Sm \cdot Sx$$