Chapter 5

Market Equilibrium

കമ്പോള സന്തുലിതാവസ്ഥ

സന്തുലിതാവസ്ഥ (Equilibrium)

കമ്പോള ചോദനവും കമ്പോള പ്രദാനവും തുല്യമാകുന്ന അവസ്ഥ.

സന്തുലിത വില

സന്തുലിതാവസ്ഥയിൽ ഉള്ള വില.

സന്തുലിത അളവ്

സന്തുലിതാവസ്ഥയിൽ ഉള്ള അളവ്.

അധിക ചോദനം

കമ്പോള ചോദനം > കമ്പോള പ്രദാനം

അധിക പ്രദാനം

കമ്പോള പ്രദാനം > കമ്പോള ചോദനം

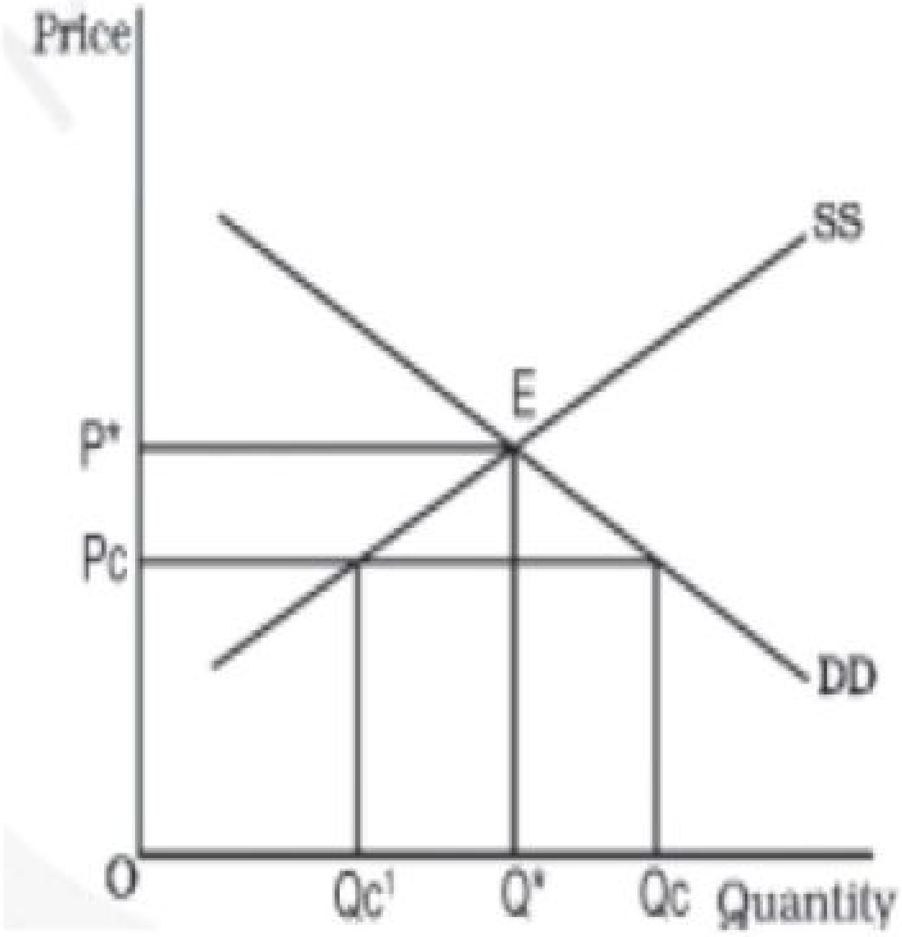
വില പരിധി (Price ceiling)

ഒരു വസ്തുവിന് Govt. നിശ്ചയിക്കുന്ന പരമാവധി വില ആണ് Price ceiling. ഇത് ഉപഭോക്താക്കളുടെ താൽപര്യ സംരക്ഷണത്തിനാണ്.

Price ceiling ചുമത്തുന്നത് ദരിദ്ര ജനങ്ങൾക്ക് കുറഞ്ഞ വിലക്ക് അത്യാ വശ്യ വസ്തുക്കൾ ലഭ്യമാക്കാനാണ്.

Eg; Indiaയിൽ അത്യാവശ്യ വസ്തുക്കളുടെയും, റേഷൻകട വഴി നൽകുന്ന ഭക്ഷ്യധാന്യ ങ്ങളുടെയും, മണ്ണെണ്ണയുടെയും വില govt. price ceiling വഴി പാവങ്ങൾക്ക് കുറച്ച് കൊടുക്കുന്നു.

Scanned with CamScanner



Qc1Qc- അധിക ചോദനം

വില പരിധി കമ്പോളത്തിലെ സന്തുലിത വിലയേക്കാൾ താഴെയാ യിരിക്കും.

വില പരിധിയുടെ അനന്തര ഫലങ്ങൾ

1. റേഷനിംഗ് -

വസ്തുക്കൾക്ക് ചോദനം കൂടുന്നത് കൊണ്ട് കടകളിൽ ഉപഭോക്താ ക്കളുടെ നീണ്ട വരി ഉണ്ടാകും

2. Black marketing

കുറഞ്ഞ വിലക്ക് വസ്തുക്കൾ വാങ്ങി കൂടിയ വിലക്ക് വിൽക്കും.

3. ഇരട്ട വിപണനം (ഇരട്ട വില)
4. അമിത ചോദനം സൃഷ്ടിക്കും.

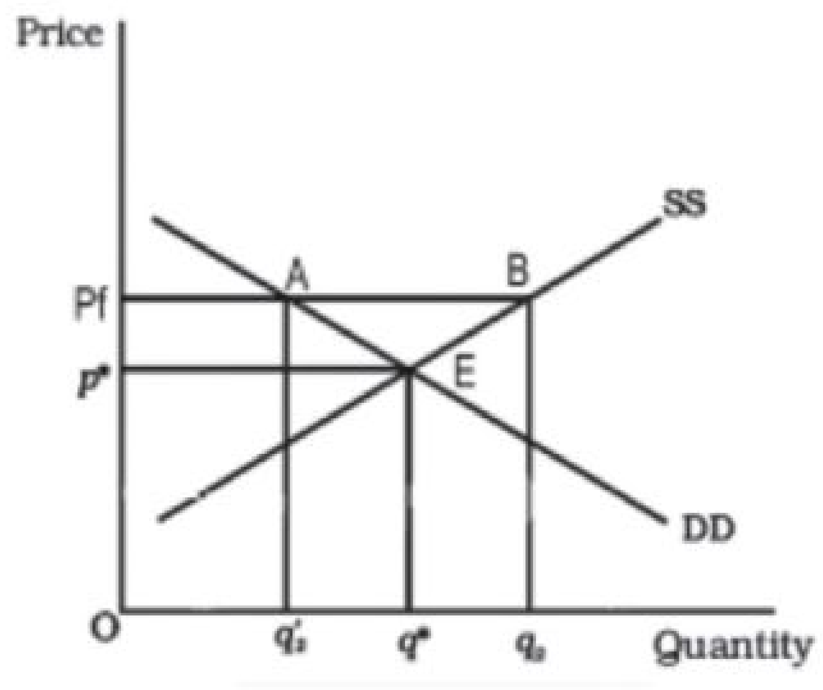
Scanned with CamScanner

തറവില (താങ്ങുവില) Price Floor

ഒരു വസ്തുവിന് Govt. നിശ്ചയിക്കുന്ന ചുരുങ്ങിയ വിലയാണ് Price Floor.' ഇത് ഉൽപാദകരുടെ താൽപര്യം സംരക്ഷിക്കുന്നതിനാണ്.

Price Floor ചുമത്തുന്നത് കാർഷിക ഉൽപന്നങ്ങൾക്ക് കൂടുതൽ വില നൽകി അവരെ സഹായിക്കാനാണ്.

eg: നെല്ല്, റബ്ബർ, നാളികേരം എന്നിവയുടെ വില കുറയുമ്പോൾ ഗവൺമെന്റ് താങ്ങുവില പ്രഖ്യാപിക്കുന്നു.



AB - അധിക പ്രദാനം

Price floor കമ്പോളത്തിലെ സന്തുലിത വിലയേക്കാൾ മുകളിലായിരിക്കും.

തറവിലയുടെ അനന്തരഫലം

അമിത പ്രദാനം സൃഷ്ടിക്കുന്നു.

MARKET EQUILIBRIUM

Equilibrium

Market demand equals Market supply (QD = QS)

Equilibrium price

The price at which market equilibrium is reached is known as equilibrium price.

Equilibrium Quantity

The quantity demanded and supplied at the equilibrium price is called equilibrium

Quantity

Excess demand and excess supply

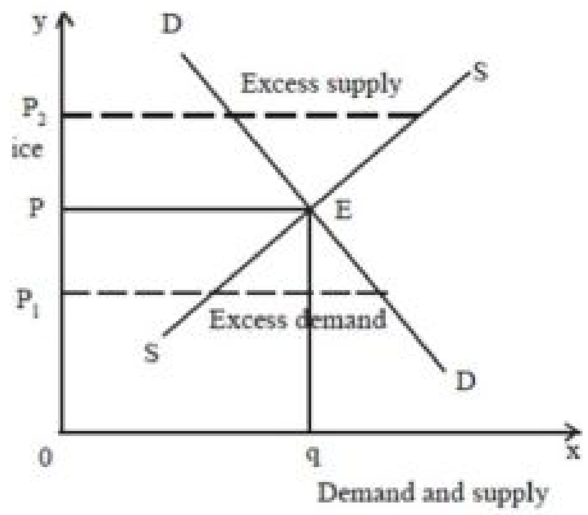
If at a price, market demand is greater than market supply we say that there is an excess demand.

Excess demand = market demand > market supply

If at a price market supply greater market demand we say that there is an excess

supply .

Excess supply = market supply > market demand



Market equilibrium

An equilibrium is a point where market demand curve (DD) intersect the market supply curve (SS).

Scanned with CamScanner

At the point E market demand equals market supply. Here equilibrium price is 'p' and equilibrium quantity is 'q'. At any other price level (p_1 or p_2) either there is excess demand or there is excess supply

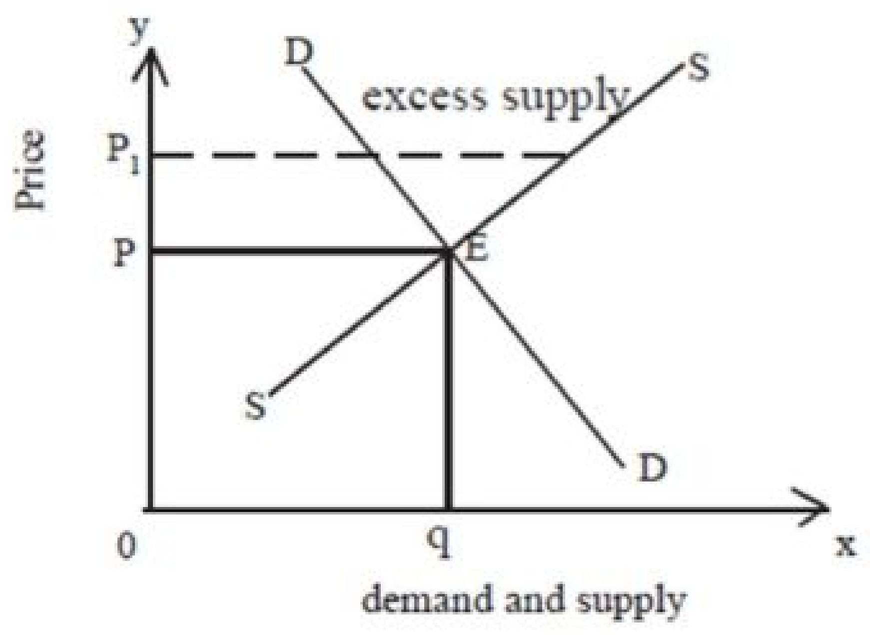
Application of Demand & Supply analysis

A. Price floor (Support price)

To protect the interest of producers (mainly farmers) govt. announce minimum price

for their products.

This floor price is generally higher than the market price.



When govt. fix floor price an excess supply of product is created in the market. The possible outcome in this situation are

1. Procurement activities by the govt.

2. If govt. does not purchase the excess supply price will falls back to the previous level.

B. Price ceiling (control price)

To protect the interest of consumers, Government fixes ceiling price for some products. This ceiling price generally less than market price.

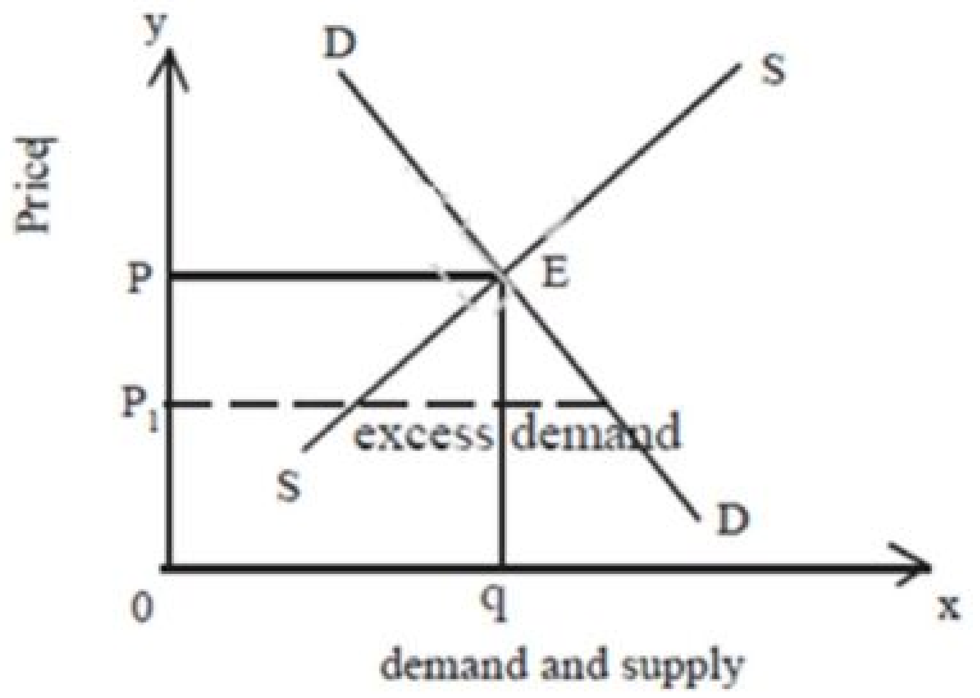
Scanned with CamScanner

when govt. fix control price ,an excess demand for product is created in the market.

The possible out comes in this situation are.

1. Rationing

2. Black Marketing



Scanned with CamScanner

CHAPTER 6

NON COMPETITIVE MARKETS

മത്സര രഹിത വിപണികൾ

കുത്തക കമ്പോളം

ഒരേ ഒരു വിൽപ്പനക്കാരൻ മാത്രമുള്ള കമ്പോള രൂപത്തെ കുത്തക കമ്പോളം എന്നു പറയുന്നു.

കുത്തക കമ്പോളത്തിന്റെ പ്രത്യേകതകൾ

1. ഒരു ഉത്പാദകൻ മാത്രമേ ഉണ്ടാകൂ.
2. പ്രതിസ്ഥാപന വസ്തുക്കൾ ഉണ്ടാവില്ല.
3. കമ്പോളത്തിൽ പ്രവേശിക്കാൻ പുതിയ ഉത്പാദക യൂണിറ്റു കൾക്ക് തടസ്സമുണ്ട്.
4. കമ്പോളത്തിൽ സ്ഥാപനവും വ്യവസായവും ഒന്നു തന്നെയായി രിക്കും.
5. വില നിർമ്മാതാവ്(**price maker**)
6. പ്രദാനത്തിന്റെ മേൽ പരിപൂർണ്ണ നിയന്ത്രണം.

Scanned with CamScanner

CHAPTER-6

NON-COMPETITIVE MARKETS

Monopoly Market

A market situation in which a single seller or firm controls the entire supply of a product. Example: INDIAN RAILWAY, KSEB.

FEATURES OF MONOPOLY MARKET

1. Single seller for a product
2. Absence of close substitutes.
3. Entry of new firms to market is denied
4. Complete control over supply of the product
5. Firm and Industry are the same
6. Producer is the Price maker.

Scanned with CamScanner

CHAPTER 1

MACRO ECONOMICS

INTRODUCTION

EMERGENCE OF MACRO ECONOMICS:

Classical Economists like Adam Smith, David Ricardo, J.B. Say etc. they are believed in and argued for 'Laissez Faire' and 'Say's Law of Market'. Laissez faire means least intervention of government in the economy. 'Say's law means "supply creates its own demand". They believed the invisible hand' will ensure equilibrium and full employment. Classical ideas were proved wrong by the Great Depression of 1929-1933 period in U.S.A.

During this period unemployment rate rose from 3% to 25% and the aggregate output in USA fell by about 33%, during this period in 1936 John Maynard Keynes published his book. 'The General Theory of Employment Interest and Money'. According to Keynes "Output of an economy is determined by aggregate demand and aggregate supply". This is why a new branch of Economics is emerged. It is called Macro Economics. And John Maynard Keynes is considered as the father of Macro Economics.

സ്ഥൂല സാമ്പത്തിക ശാസ്ത്രത്തിന്റെ ആവിർഭാവം

Emergence of Macro Economics

Macro Economics കൂടുതൽ പ്രചാരം നേടിയത് 1930 കളിലെ വൻ സാമ്പത്തിക മാന്ദ്യ ത്തിന് ശേഷമായിരുന്നു.

പ്രധാന ആശയങ്ങൾ

ക്ലാസിക്കൽ സാമ്പത്തിക ചിന്തകൾ - Laissez Faire സിദ്ധാന്തം

പൂർണ്ണ തൊഴിൽ - കമ്പോള ശക്തികളായ ചോദന - പ്രദാന അദൃശ്യകരം - സന്തുലിതാവസ്ഥ

ക്ലാസിക്കൽ അടിത്തറ ജെ.ബി.സെയുടെ കമ്പോള നിയമം - പ്രദാനം അതിന്റെ സ്വന്തം ചോദനത്തെ സൃഷ്ടിക്കുന്നു. (Supply creates its own demand) അത്കൊണ്ട് സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിൽ അമിത ഉൽപാദനമോ തൊഴിലില്ലായ്മയോ ഉണ്ടാവില്ല.

വൻ സാമ്പത്തിക മാന്ദ്യം (1929-1933)

ക്ലാസിക്കൽ ആശയങ്ങൾ തെറ്റാണെന്ന് തെളിയിച്ച മാന്ദ്യം 1929ൽ അമേരിക്കയിൽ തുടങ്ങി, മറ്റു രാജ്യങ്ങളിലേക്ക് വ്യാപിച്ചു.

അനന്തര ഫലങ്ങൾ

- വസ്തുക്കളുടെ ചോദനം കുറഞ്ഞു
- ഉൽപാദനം കുറഞ്ഞു
- ബാങ്കുകൾ തകർന്നു
- വായ്പകൾക്ക് മാർഗ്ഗമില്ലാതായി
- സാമ്പത്തിക മണ്ഡലം തകർന്നു
- അമേരിക്കയിൽ 3% ൽ നിന്നു തൊഴിലില്ലായ്മ 1933 ആയപ്പോഴേക്കും 25% ആയി ഉയർന്നു.

<u>പരിഹാരം</u>

J.M.Keynes General Theory of Employment Interest and Money എന്ന ഗ്രന്ഥം 1936 ൽ പ്രസിദ്ധീകരിച്ചു. ഇതോടെ Macro Economics കൂടുതൽ ജനകീയമായി.

Scanned with CamScanner

CHAPTER 2

NATIONAL INCOME ACCOUNTING

- Final goods: Final goods are the goods which are used for final consumption or capital formation. Such goods will not pass through any stages of production or transformation through economic activity.
- Intermediate goods: All goods and services either for production or re-sale in the same year are called intermediate goods. Demand for intermediate goods are derived from demand for finished goods.

•

Scanned with CamScanner

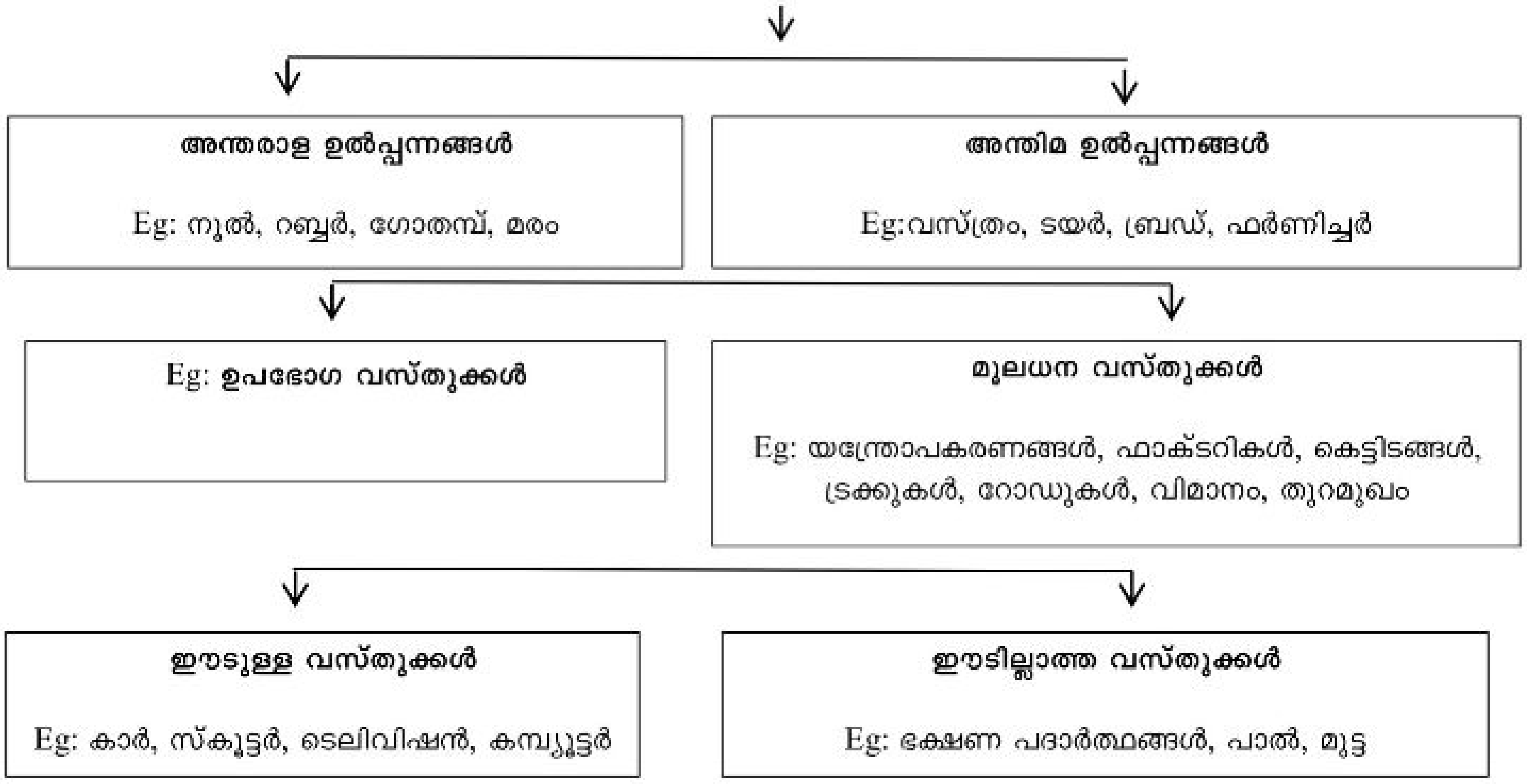
NATIONAL INCOME ACCOUNTING

ദേശീയ വരുമാനം കണക്കാക്കൽ

NATIONAL INCOME (ദേശീയ വരുമാനം)

ഒരു രാജ്യത്ത് ഒരു സാമ്പത്തിക വർഷത്തിൽ ഉൽപ്പാദിപ്പിച്ച എല്ലാ അന്തിമ സാധനങ്ങളുടെയും സേവനങ്ങളുടെയും ആകെ പണമൂല്യം

ഉൽപ്പന്നങ്ങൾ



Methods of measuring National Income:

- The 3 important economic activities are production, distribution and consumption.
- National income is the money value of all final goods and services produced in a country during a year.

There are 3 methods of measuring national income:

1. Product Method / Value added method
2. Income method
3. Expenditure method.

1) Product method / value added method:

- Consider national income from product side.
- Under this method national income is the flow of goods and services.
- It is the net contribution made by all the firms in the process of production.
- It is the supply side of the product.
- Gross value of output = value of sales + value of change in inventory
- Gross value added = value of output – value of intermediate consumption.
- In this method national income is calculated by adding together the value added of each and every firm in the economy.
- GDP is the sum total of GVA of all firms in the economy.
- Gross value added of firm = gross value of output produced by the firm – value of intermediate goods used by the firm.
- GDP = GVA1 + GVA2 +…….+GVAn
- NVA=GVA – depreciation.

2) Income Method:

- According to income method national income is the sum total of income earned by all factors of production in an economy in the form of wages, rent, interest, profit.
- It consider national income from distribution side.
- Consider nation income as a flow of income.
- Under this method national income is the sum total of income earned by all the factors of production in the country.
- GDP = W + P + R+1

Scanned with CamScanner

3) Expenditure Method:

- Expenditure method calculate national income by measuring expenditure of final goods and services.
- Firm 'I' can make final expenditure on the following accounts.
  1. Final consumption expenditure (Ci)
  2. Final investment expenditure (Ii)
  3. Government expenditure (Gi)
  4. Export revenue earned by firm (Xi)
- According to expenditure method, GDP is the sum total of final consumption, investment, govt. expenditure and export revenue receive by all firms in the economy.
- GDP is the sum total of final expenditure received by all the firms in the economy.
- GDP = $\Sigma RV_i = C + I + G + X - M$

  X-M = Net Export. It is the difference between export and import

GDP കണക്കാക്കുന്ന വിധം

I. ഉൽപന്ന രീതി / കൂട്ടിച്ചേർത്ത മൂല്യ രീതി

ഈ രീതിയിൽ ഒരു വർഷം ഒരു സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിൽ ഉൽപ്പാദിപ്പിച്ച അന്തിമ സാധന സേവനങ്ങളുടെ പണ മൂല്യമാണ് G.D.P.

GDP = ഒരു സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിലെ എല്ലാ സ്ഥാപനങ്ങളുടെയും മൊത്തം കൂട്ടിച്ചേർത്ത മൂല്യം (GVA)

GDP = GVA1 + GVA2 +…….+GVAn

II. Income Method (വരുമാന രീതി)

ഒരു വർഷം രാജ്യത്തിന്റെ ആഭ്യന്തര പ്രദേശത്ത് ഉൾപാദന ഘടകങ്ങൾ നേടുന്ന ഘടക വരുമാനങ്ങളുടെ ആകെ തുകയാണ് GDP.

മൊത്തം പാട്ടം (R), വേതനം (W) പലിശ (In), ലാഭം (P) എന്നിവയുടെ ആകെ തുകയണ് GDP.

Scanned with CamScanner

സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിൽ 'N' ഘടകങ്ങളുണ്ടെങ്കിൽ

$$GDP = \sum_{i=1}^{N} Wi + \sum_{i=1}^{N} Ri + \sum_{i=1}^{N} Ini + \sum_{i=1}^{N} Pi$$

$$GDP = W + R + In + P$$

III. Expenditure Method (ചെലവുരീതി)

അന്തിമ സാധനങ്ങളുടെ ചെലവിലൂടെ GDP കണക്കാക്കുന്നു.

അന്തിമ ചെലവിന്റെ ഘടകങ്ങൾ

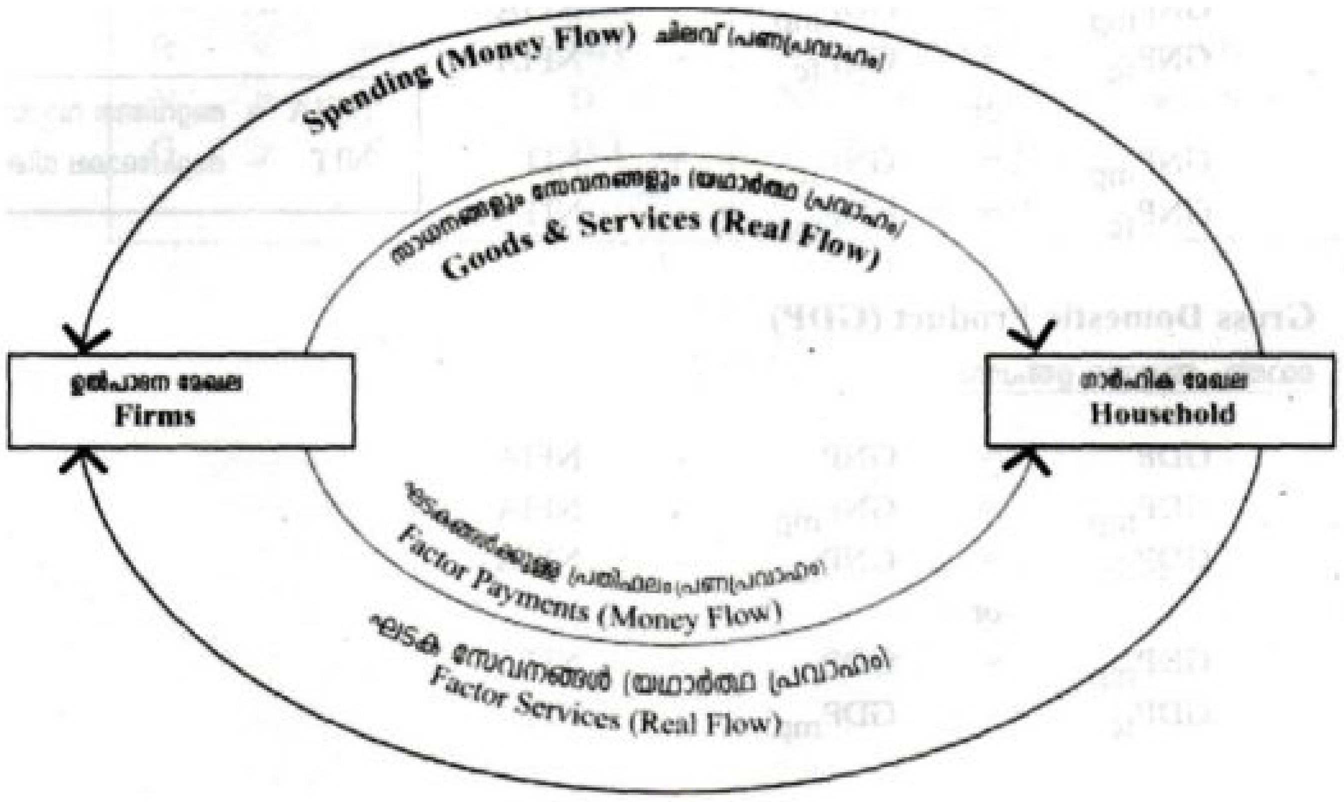
1. സ്വകാര്യ അന്തിമ ഉപഭോഗ ചെലവ് (C)
2. അന്തിമ നിക്ഷേപ ചെലവ് (I)
3. ഗവൺമെന്റിന്റെ അന്തിമ ചെലവ് (G)
4. അറ്റ കയറ്റുമതി (കയറ്റുമതി - ഇറക്കുമതി) (X-M)

ഈ നാലു ഘടകങ്ങളുടെയും ആകെ തുകയാണ് GDP

Circular Flow of Income in Simple Economy

ഒരു ലളിത സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിലെ വരുമാനത്തിന്റെ ചാക്രിക പ്രവാഹം

ഒരു സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിലെ വിവിധ മേഖലകൾ തമ്മിലുള്ള പരസ്പരാശ്രയത്തിന്റെ ചിത്രീകരണമാണിത്.



Scanned with CamScanner

Money Flow	Real Flow
Flow of Factor income (wages, rent, interest and profit)	Flow of Factor services (land, labour, capital and organization
Flow of Money Expenditure	Flow of goods and services

Scanned with CamScanner

CHAPTER 3

Money & Banking

പണവും ബാങ്കിങ്ങും

പണം (Money)

"പണം എന്താണോ ചെയ്യുന്നത് അതാണ് പണം "

പൊതുവായ ക്രയശക്തിയെയാണ് പണം പ്രതിനിധാനം ചെയ്യുന്നത്.

പണത്തിന്റെ ധർമ്മങ്ങൾ (Function of Money)

പ്രാഥമിക ധർമ്മങ്ങൾ (Primary Function)

1. കൈമാറ്റ മാധ്യമം
2. മൂല്യത്തിന്റെ അളവ് / കണക്കിന്റെ യൂണിറ്റ്

ദ്വിതീയ ധർമ്മങ്ങൾ (Secondary Functions)

1. മൂല്യത്തിന്റെ സംഭരണി
2. മാറ്റിവെയ്ക്കപ്പെട്ട അടവുകളുടെ അടിസ്ഥാനം.
3. മൂല്യത്തിന്റെ കൈമാറ്റം

യാദൃശ്ചിക ധർമ്മങ്ങൾ (Contingent Function)

1. വായ്പയ്ക്കുള്ള അടിസ്ഥാനം

2. നാല് ഉൽപാദന ഘടകങ്ങൾക്കിടയിൽ ദേശീയ വരുമാന വിതരണം ചെയ്യൽ

3. ദ്രവത്വം - ആസ്തികളിൽ ഏറ്റവും കൂടുതൽ ദ്രവത്വം ഉള്ളത് പണത്തിനാണ്.

Scanned with CamScanner

പണത്തിനുള്ള ചോദനം

Demand for Money

പണം പണമായി കൈവശം വെക്കാനുള്ള ജനങ്ങളുടെ അഭിലാഷമാണിത്. ആസ്തികളിൽ ഏറ്റവും ദ്രവത്വമുള്ളത് പണത്തിനാണ്. പണത്തിന്റെ ചോദനത്തെ ദ്രവത്വാഭിലാഷം (Liquidity preference) എന്നു പറയുന്നു.

ആളുകൾ പണം കൈവശം സൂക്ഷിക്കുന്നതിന് രണ്ട് പ്രേരകങ്ങൾ ഉണ്ട്,

(1) കൈമാറ്റ പ്രേരകം

(2) ഊഹാത്മക പ്രേരകം

കൈമാറ്റ പ്രേരകം

Transaction motive

ദൈനംദിന ആവശ്യങ്ങൾക്കായി ആളുകൾ പണം സൂക്ഷിക്കുന്നതിനെയാണ് പണത്തിന്റെ കൈമാറ്റ പ്രേരകം എന്ന് പറയുന്നത് .

$$M^d_t = KT$$

ഊഹാത്മക പ്രേരകം

Speculative motive

ഊഹക്കച്ചവടങ്ങൾക്കായി പണം കൈവശം വെക്കുന്നതിനെ ഊഹക്കച്ചവട പ്രേരകം എന്ന് പറയുന്നത്.

കമ്പോള പലിശ നിരക്കും (r) ബോണ്ടിൻ്റെ വിലകളും തമ്മിൽ വിപരീത ബന്ധമാണ്.

→ പലിശ നിരക്ക് കുറയുമ്പോൾ ബോണ്ട് വിലകൾ ഉയരും.

Scanned with CamScanner

➔ കമ്പോള പലിശ നിരക്ക് ഉയരുമ്പോൾ ബോണ്ടിൻ്റെ വില കുറവായിരിക്കും .

$$M^d_s = r_max - r / r - r_min$$

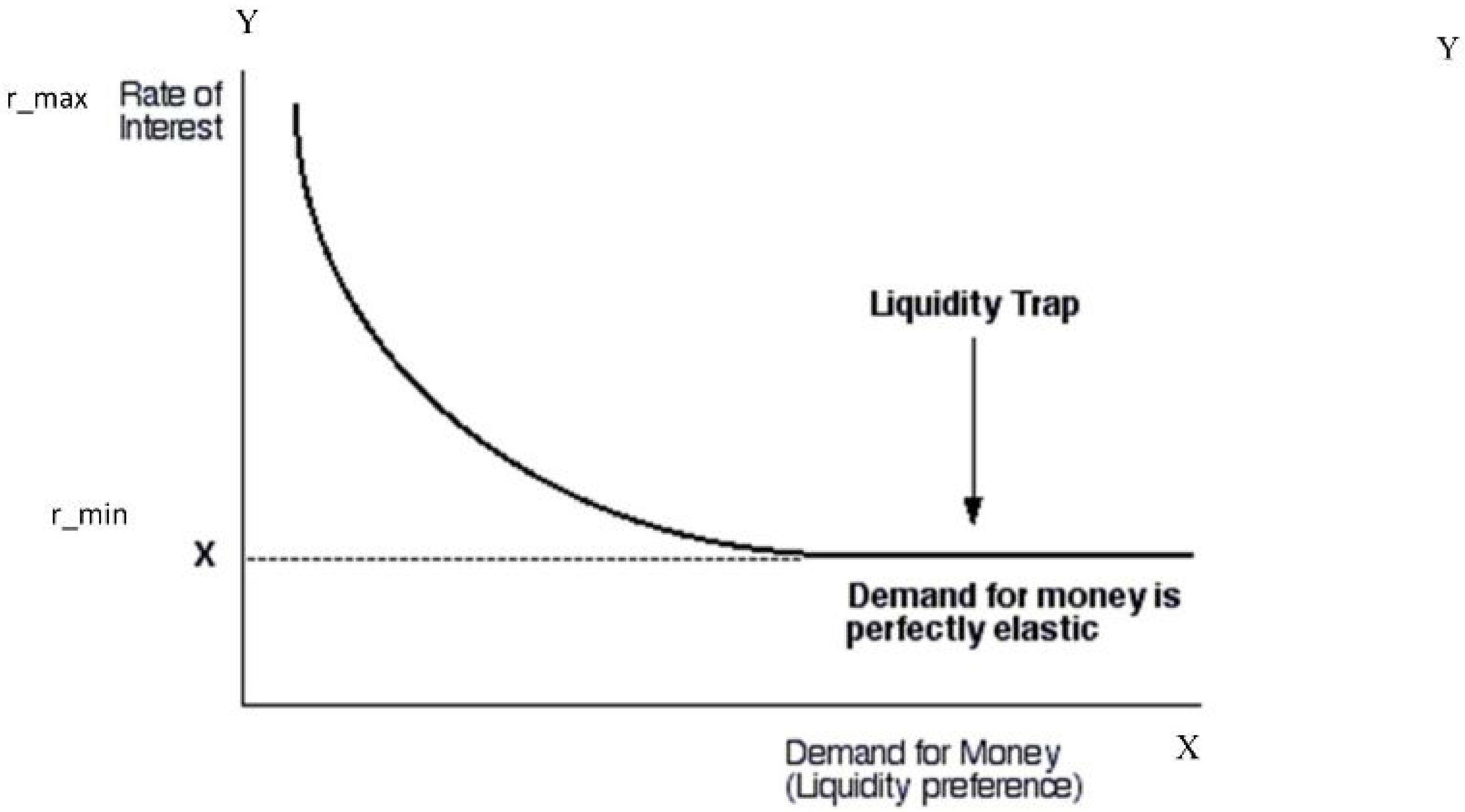
ഇവിടെ, r കമ്പോള പലിശ നിരക്ക്, r_max = കമ്പോ പലിശ നിരക്കിന്റെ ഉയർന്ന പരിധി.

r_min = പലിശ നിരക്കിന്റെ താണ പരിധി.

ദ്രവത്വ കെണി

Liquidity Trap

കമ്പോള പലിശ നിരക്ക് (r) ഏറ്റവും താഴ്ന്ന നിലയിലെത്തുമ്പോൾ പണത്തിന്റെ ഊഹക്കച്ചവട ചോദനം പരിപൂർണ്ണ ഇലാസ്തികതയിലാകുന്ന സാഹചര്യത്തെയാണ് ദ്രവത്വ കെണി എന്ന് പറയുന്നത്.



Scanned with CamScanner

Measures of Money Supply in India

ഇന്ത്യയിലെ പണ പ്രദാനത്തിന്റെ 4 അളവുകൾ

1971 ഏപ്രിൽ മുതൽ RBI പണപ്രദാനത്തിന്റെ നാല് തരം അളവുകൾ പ്രസിദ്ധീകരിച്ചു വരുന്നു.

ദ്രവത്വത്തിന്റെ അടിസ്ഥാനത്തിലുള്ള ഇവ M1, M2, M3, M4, എന്നിവയാണ്.

M1 = CU +DD

- CU = പൊതുജനത്തിന്റെ കൈവശമുള്ള കറൻസി നോട്ടുകളും നാണയങ്ങളും.
- DD = ബാങ്കുകളിലെ പൊതുജനങ്ങളുടെ ഡിമാൻഡ് ഡെപ്പോസിറ്റ്

M2 = M1 + പോസ്റ്റ് ഓഫീസ് സേവിങ്സ് ബാങ്കുകളിലെ സേവിങ്സ് ഡെപ്പോസിറ്റുകൾ.

M3 = M1 + വാണിജ്യ ബാങ്കുകളുടെ അറ്റ ടൈം ഡെപ്പോസിറ്റുകൾ

M4 = M3 + പോസ്റ്റ് ഓഫീസ് സേവിങ്സ് ഓർഗനൈസേഷനിലെ മൊത്തം നിക്ഷേപം (ദേശീയ സമ്പാദ്യ പദ്ധതി സർട്ടിഫിക്കറ്റുകൾ ഒഴികെ)

എറ്റവും കൂടുതൽ ദ്രവത്വമുള്ളത്	=	M1
എറ്റവും കുറച്ച് ദ്രവത്വമുള്ളത്	=	M4
മൊത്തം പണവിഭവം	=	M3
Narrow money (സങ്കുചിത പണം)	=	M1 & M2
Broad money (വിശാല പണം)	=	M3 & M4

Scanned with CamScanner

CHAPTER – 3

MONEY AND BANKING

MONEY: It is very difficult to give a precise definition of money. Various authors have given different definition of money.

According to **Crowther**, "Money can be defined as anything that is generally acceptable as a means of exchange and that at the same time acts as a measure and a store of value".

FUNCTIONS OF MONEY:

The major functions of money can be classified into three. They are:

The primary functions

Secondary functions

Contingent functions

The primary functions of money are;

- Medium of exchange
- Measure of value

The secondary functions of money are;

- Store of value
- Standard of deferred payments
- Transfer of value

Standard of deferred payments Another important function of money is that it serves as a standard for deferred payments. Deferred payments are those payments which are to be made in future. If loan is taken today, it would be paid back after a period of time.

Scanned with CamScanner

Store of value: Money acts as a store of value. Money being the most liquid of all assets is a convenient form in which to store wealth. Thus money is used to store wealth without causing deterioration.

Transfer of value: Money helps to transfer value from one place to another.

The contingent functions of money are;

- Basis of credit
- Distribution of national income
- Liquidity
- Guarantor of Solvency.

DEMAND FOR MONEY

The desire of people to hold Money in hand is called Demand for Money. It is otherwise called liquidity preference. The desire of people to hold money can generally be classified into three motives. They are the following

1. Transaction Motive

2. Speculative motive

3. Precautionary motive

1. Transaction Motive: People hold Money in hand for meeting their day to day expenses is called Transaction Motive .Transaction depends on the volume of transactions. When the volume of transaction increases, Transaction Demand for Money also increases. Transaction Demand for Money is a fraction of the volume of transactions in the economy over a period of time. It can be written as follows

$$M^d_T = KT$$

Scanned with CamScanner

Here

M^d_T = Transaction demand for money.

T= Total volume of transaction

K= A positive fraction.

In other words "K is the inverse of velocity of circulation of money. Velocity of money is the number of times a unit of money changes hands during a period of time. It can be written as follows

In a real Economy Transaction Demand for Money depends on the GDP. If GDP increases, Transaction Demand for Money also increases. Then the equation can be written as follows.

$$\mathbf{M^d_T = KPY}$$

Here

K = A positive fraction.

P = Price level

Y = Real GDP

2. Speculative motive: the desire of people to hold money in order lo gain from bonds is called speculative motive. Here bonds mean any assets like gold, land etc.

The relationship between interest rate and bond price is inverse. i.e., whet the market rate of interest is high the bond price will be less Suppose the market rate of interest is higher, than the price of the bond will be low. Expecting a fall in Market rate of interest in future, people will invest in bonds now to make profit in future. Then the Speculative Demand for Money will be low here, on the other hand suppose the market rate of interest is very low new Expecting a rise in Market rate of interest in future people

Scanned with CamScanner

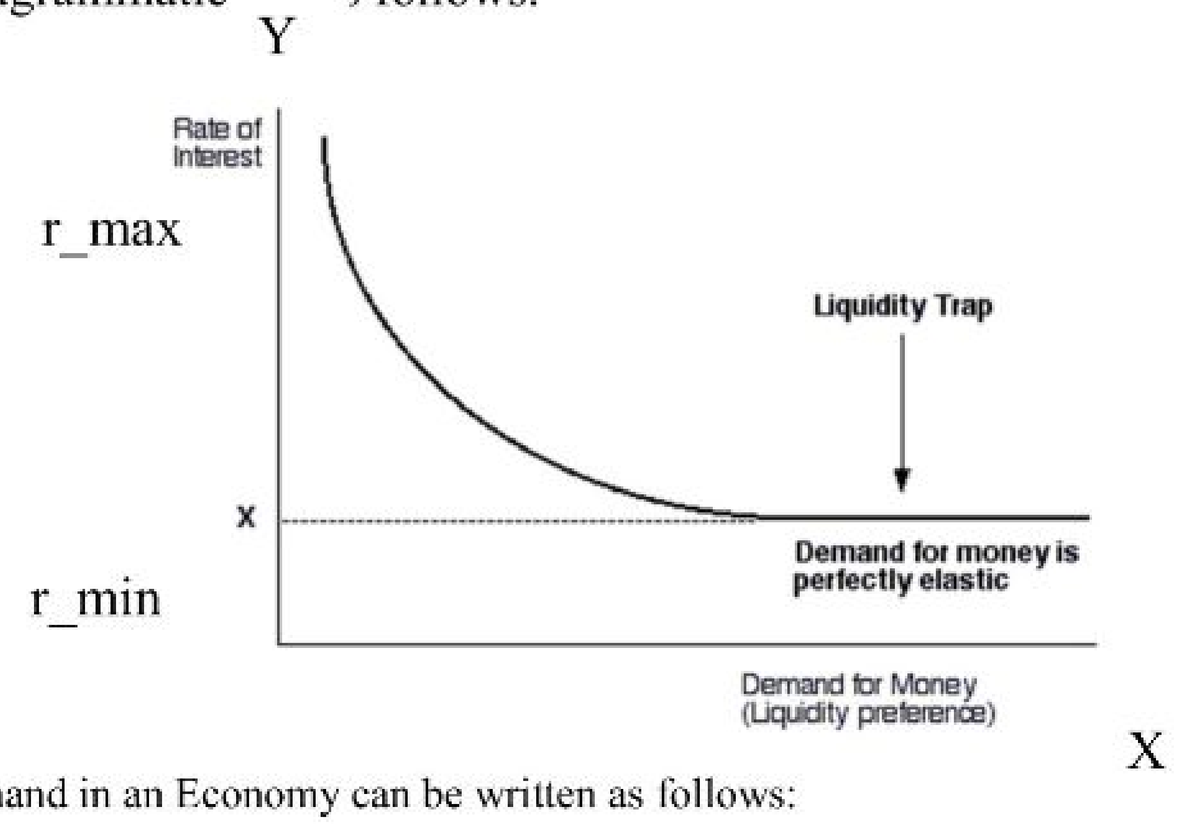
will keep Money with them. Here Speculative Demand For Money will be infinity. Such a situation Speculative Demand for Money is perfectly elastic, it is called Liquidity Trap.

Speculative demand for money cat be written as follows:

$$\mathbf{M^d_S = r\ \mathit{max} - r\ /\ r\ \mathit{min} - r}$$

here

r *max* & r *min* - maximum & minimum rate of Interest, r current rate of Interest. It can be shown diagrammatically as follows.



The Total money Demand in an Economy can be written as follows:

$$\mathbf{M^d = M^d_T + M^d_S = KPY + r\ \mathit{max} - r\ /\ r\ \mathit{min} - r}$$

<u>SUPPLY OF MONEY</u>:

The total amount of money available in the Economy at a specific point of time is called Money Supply.

From 1st April 1977, RBI publishes 4 alternative Money Supply in India. They are the following

M1= CU + DD (CU = Currency DD = Demand Deposits)

M2 = M2+ saving bank deposits with post office

Scanned with CamScanner

M3 = M1+ Net time deposits with Commercial Banks.

M4 = M3+ Total deposits with Post Office savings organisations (excluding National Savings Certificates)

M1 and M2 are together called **Narrow Money**.

M3 and M4 are together called **Broad Money**

M1 is the **most liquid money**

M4 is the **Least liquid money**.

M3 is referred to as **aggregate monetary**

Scanned with CamScanner

CHAPTER 4

INCOME DETERMINATION

വരുമാനം നിർണ്ണയിക്കൽ

EX- ante & EX- post

ആസൂത്രിതവും യഥാർത്ഥവും

ആസൂത്രിതം (Ex-ante)

സ്ഥൂലസാമ്പത്തിക ചരങ്ങളുടെ ആസൂത്രിത മൂല്യമാണിത്. പ്രതീക്ഷിത (ആഗ്രഹിക്കപ്പെട്ട) മൂല്യങ്ങളാണിത്. ഒരു വർഷം സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിൽ എന്തെല്ലാം കാര്യങ്ങൾ ചെയ്യാൻ കഴിയുമെന്ന് സൂചിപ്പിക്കുന്നു.

യഥാർത്ഥം (Ex-post)

സ്ഥൂലസാമ്പത്തിക ചരങ്ങളുടെ യഥാർത്ഥ മൂല്യമാണിത്. സാക്ഷാത്കരിച്ച മൂല്യമാണ് ഇത്.

Two Sector Model

ദ്വിമേഖല മോഡൽ -

സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിൽ രണ്ട് മേഖലകൾ മാത്രമുള്ളത്- ഗാർഹിക മേഖലയും, സ്ഥാപനങ്ങളും.

$$AD = C+I$$

Scanned with CamScanner

ആസൂത്രിത മൊത്തം ചോദനം (AD)= ആസൂത്രിത മൊത്തം ഉപഭോഗം (C) + ആസൂത്രിത നിക്ഷേപം (I) or AD = C +I (ഇത് മൊത്തം ചെലവിന് തുല്യമാണ്)

ആസൂത്രിത മൊത്തം ഉപഭോഗം (C)

ജനങ്ങളുടെ വരുമാനം (Y) ഉപഭോഗ(C)ത്തിന്റെ സമ്പാദ്യ (S)ത്തിന്റെയും ആകെ തുകയാണ്. Y=C+S ആസൂത്രിത ഉപഭോഗം (C) വരുമാന(Y)ത്തിന്റെ ധർമ്മാണ്. ഇവ തമ്മിൽ നേർബന്ധമാണ്. ഇതാണ് ഉപഭോഗ ധർമ്മം

i.e.,

$$C = f(Y)$$

വരുമാനം കൂടുമ്പോൾ, ഉപഭോഗം കൂടുന്നു. എന്നാൽ ഉപഭോഗ വർദ്ധനവ് വരുമാന വർദ്ധനവിനേക്കാൾ കുറവായിരിക്കും. വരുമാന വർദ്ധനവിന്റെ ഒരു ഭാഗം സമ്പാദ്യമായി മാറ്റപ്പെടുന്നു.

$$C = \acute{Ç} + cY$$

ഇവിടെ

C = ആസൂത്രിത മൊത്തം ഉപഭോഗം

Ḉ = സ്വതന്ത്ര (ഓട്ടോണമസ്) ഉപഭോഗം

c = MPC (സീമന്ത ഉപഭോഗ പ്രവണത)

Y = വരുമാനം

സ്വതന്ത്ര (ഓട്ടോണമസ്) ഉപഭോഗം

വരുമാനം പൂജ്യം ആകുമ്പോഴുള്ള ഏറ്റവും കുറഞ്ഞ ഉപഭോഗമാണ് (C>0) ഇത്.

Scanned with CamScanner

Paradox of Thrift

മിതവ്യയത്തിന്റെ വിരോധാഭാസം (സമ്പാദ്യത്തിന്റെ വിരോധാഭാസം)

ഒരു സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയിലെ എല്ലാ ആളുകളുടെയും സമ്പാദ്യം വർദ്ധിച്ചാൽ സമ്പദ് വ്യവസ്ഥയുടെ മൊത്തം സമ്പാദ്യം ഉയരുകയില്ല. മറിച്ച് സമ്പാദ്യം കുറയുകയോ മാറ്റമില്ലാതെയോ തുടരും. ഇതാണ് മിതവ്യയത്തിന്റെ വിരോധാഭാസം.

MPS വർദ്ധിക്കുന്നു (MPC കുറയുന്നു) മൊത്തം ചോദനം കുറയുന്നു - അധിക പ്രദാനം - കുറഞ്ഞ ഉല്പാദനം - കുറഞ്ഞ വരുമാനം - കുറഞ്ഞ മൊത്തം സമ്പാദ്യം.

Scanned with CamScanner

അദ്ധ്യായം 5

ഗവൺമെന്റ്: കർത്തവ്യങ്ങളും സാധ്യതകളും

THE GOVERNMENT: FUNCTIONS AND SCOPE

ഗവൺമെന്റിന്റെ ധർമ്മങ്ങൾ

(1) **വിനിയോഗ കർത്തവ്യം** : ഗവൺമെന്റ് പൊതു വസ്തുക്കൾ ക്രമീകരിച്ച് നൽകുന്നു.

(2) **വിതരണ കർത്തവ്യം:** വരുമാനത്തിന്റെ പുനർവിതരണമാണ് ലക്ഷ്യം.

(3 **സുസ്ഥിതീകരണ കർത്തവ്യം :**ചാക്രിക ഏറ്റക്കുറച്ചിലുകൾ നിയന്ത്രിക്കുന്നു

ഗവൺമെന്റ് ബജറ്റിന്റെ ഘടകങ്ങൾ

ഒരു സാമ്പത്തിക വർഷം ഗവൺമെന്റിന്റെ പ്രതീക്ഷിത വരുമാനവും പ്രതീക്ഷിത ചെലവുകളും ഉൾക്കൊള്ളുന്ന പ്രസ്താവനയാണ് ബജറ്റ്.

വരവുകളുടെ വർഗ്ഗീകരണം

വരുമാന അക്കൗണ്ട്

(a)റവന്യൂ വരുമാനം

ഗവൺമെന്റിന്റെ ആസ്തികൾ ക്ഷയിക്കുകയോ ബാധ്യതകൾ ഉണ്ടാക്കു കയോ ചെയ്യാത്ത വരുമാനമാണ് ഇത്.

നികുതി വരുമാനം, നികുതിയേതര വരുമാനം.

Scanned with CamScanner

(b) മൂലധന വരുമാനം

ഗവൺമെന്റിന്റെ ആസ്തികൾ ക്ഷയിപ്പിക്കുകയോ ബാധ്യതകൾ ഉണ്ടാക്കുകയോ ചെയ്യുന്ന വരുമാനം.

<u>ചെലവ് വർഗ്ഗീകരണം</u>

ചെലവ് അക്കൗണ്ട്

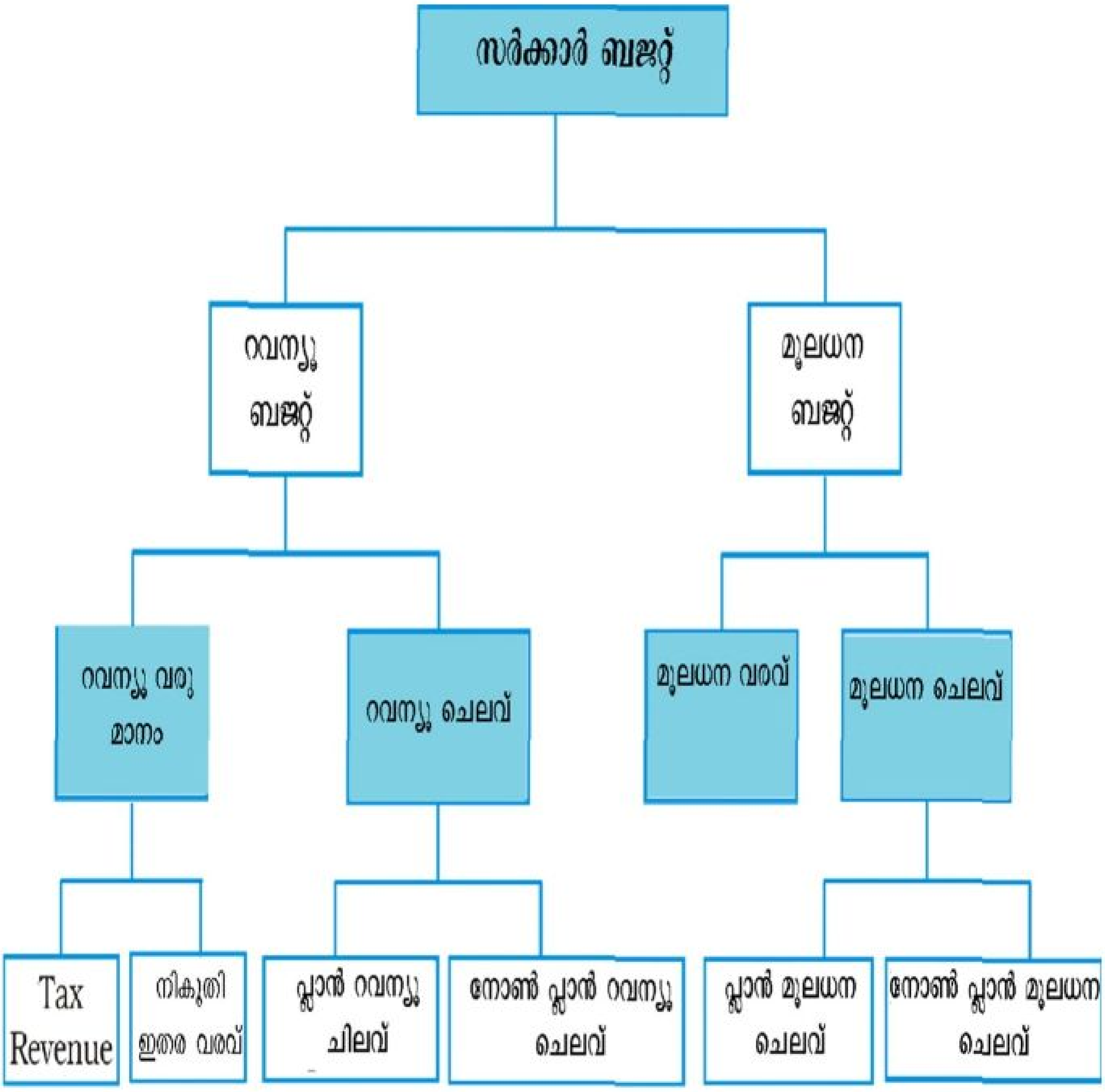
(a) റവന്യൂ ചെലവ്

ആസ്തികൾ സൃഷ്ടിക്കുകയോ ബാധ്യതകൾ കുറയ്ക്കുകയോ ചെയ്യാത്ത ചെലവുകൾ.

(b) മൂലധന ചെലവ്

ആസ്തികൾ സൃഷ്ടിക്കുകയോ ഗവൺമെന്റിന്റെ ബാധ്യതകൾ കുറയ്ക്കുകയോ ചെയ്യുന്ന ചെലവ്.

Scanned with CamScanner



Scanned with CamScanner

Budget – ബജറ്റ്

സന്തുലിത ബജറ്റ്

വരുമാനം = ചെലവ് (R=E)

കമ്മിബജറ്റ്

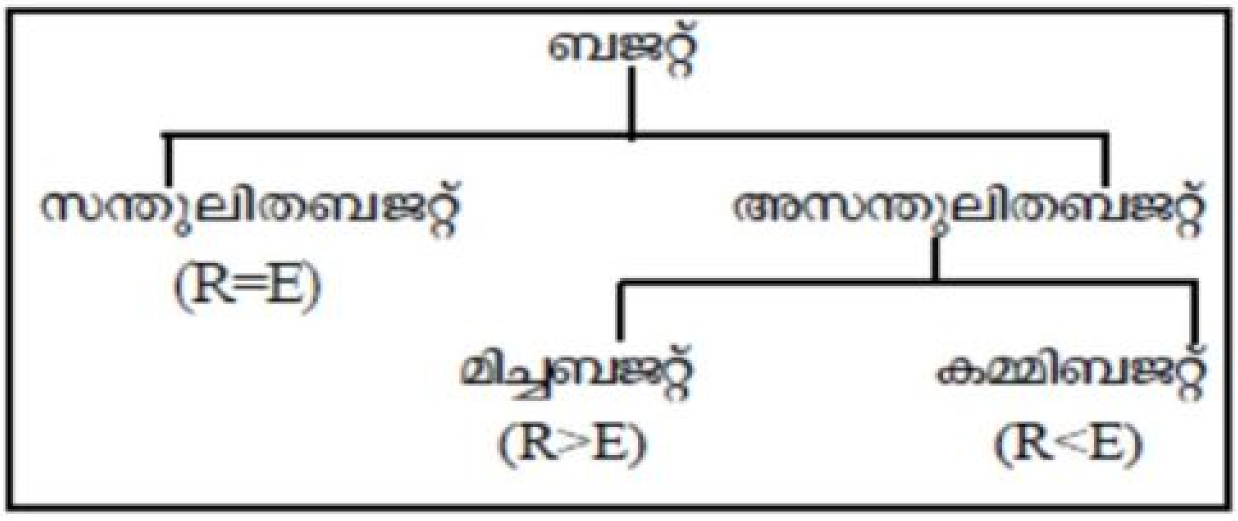
വരുമാനം<ചെലവ് (R<E)

അസന്തുലിത ബജറ്റ്

വരുമാനം # ചെലവ് (R#E)

മിച്ച ബജറ്റ്

വരുമാനം > ചെലവ് (R>E)



Scanned with CamScanner

Chapter 5

GOVERNMENT BUDGET AND THE ECONOMY

Objectives of Government Budget

1. **Allocation Function**. Allocation function refers to making available to all public goods to distributing effectively among all the people of the economy.
2. **Redistribution function**: Distribution function refers to the activities of government to reduce inequality in income and wealth in the economy.
3. **Stabilization function:** It refers to the activities of government to maintain price and economic stability in the economy.

CLASSIFICATION OF RECEIPTS

(a) **Revenue Receipts:** These are the receipts that neither create any liability nor reduction in assets of the government.

(b) **Capital Receipts**: Government receipts that either creates liabilities (of payment of loan) or reduce assets (on disinvestment) are called capital receipts

CLASSIFICATION OF EXPENDITURE

(a) **Revenue Expenditure**: An expenditure that neither creates any assets nor cause reduction of liability

(b) **Capital Expenditure:** This expenditure of the government either creates physical or financial assets or reduction of its liability.

GOVERNMENT BUDGET AND IT'S COMPONENTS:

It is the official financial statement of a government which shows ex ante receipts and expenditure over a financial year.

Scanned with CamScanner

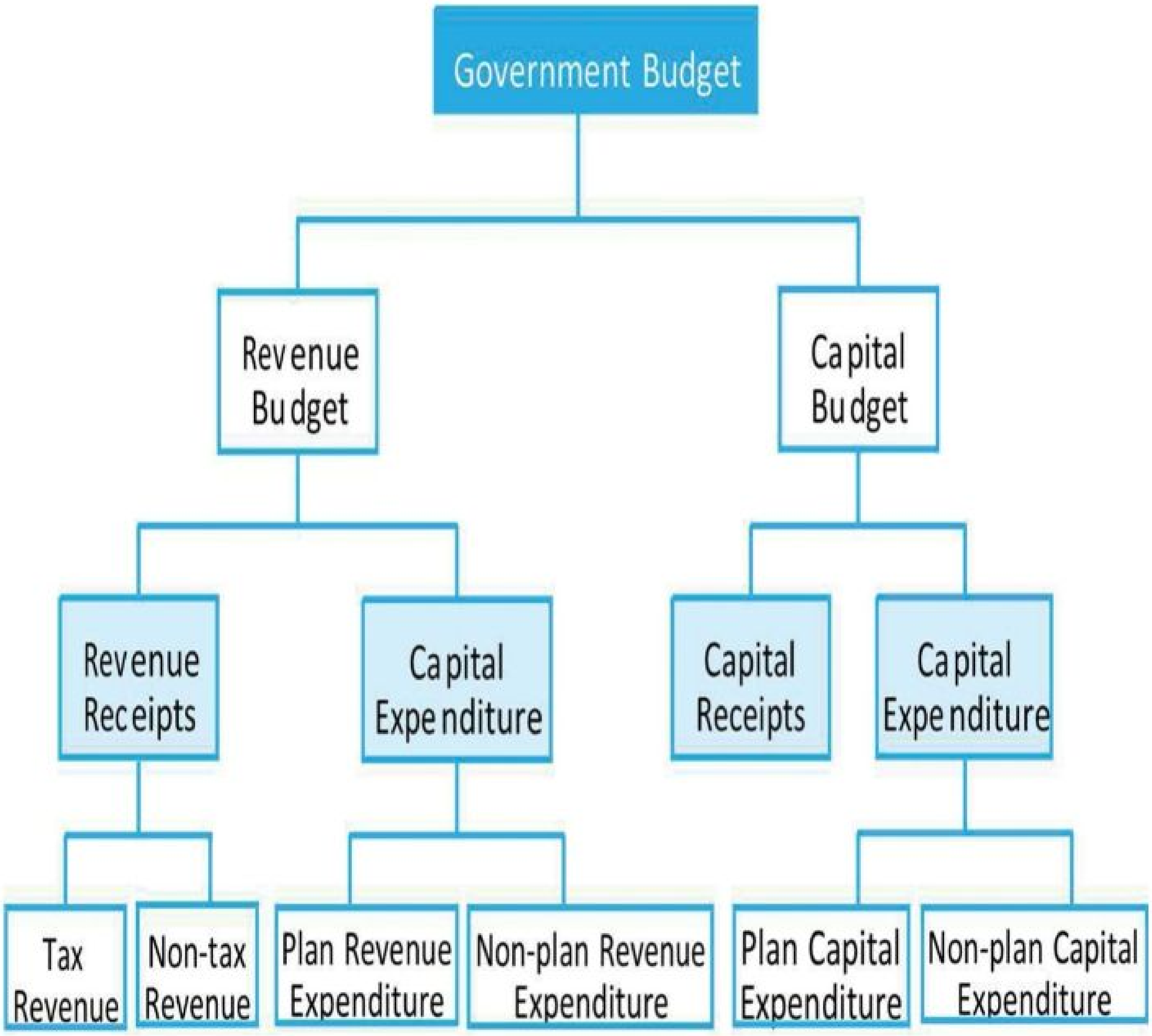


Chart 1: The Components of the Government Budget

Scanned with CamScanner

TYPES OF BUDGET:

1. Surplus Budget → Receipts > Expenditure

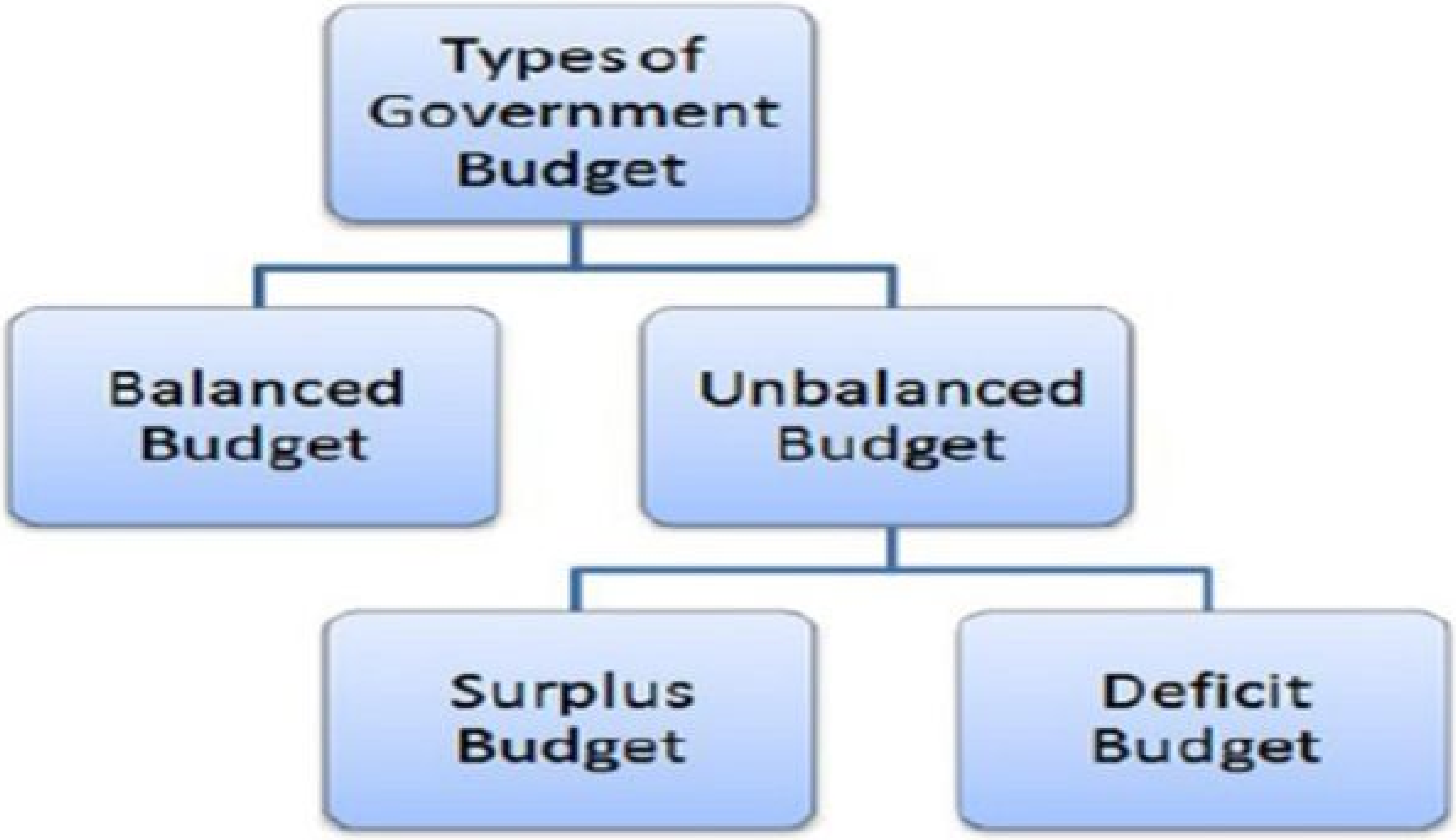
Surplus budget: when total receipt exceeds total expenditure such type of budget is called Surplus Budget.

2. Deficit Budget → Receipts < Expenditure

Deficit Budget: When Expenditure exceeds receipts, such type of budget is called Deficit budget.

3. Balanced Budget → Receipts = Expenditure

Balanced Budget: When Receipts and Expenditure are equal, Such type of budget is called Balanced Budget.



Scanned with CamScanner

Chapter 6

Open economy Macro Economics

തുറന്ന സമ്പദ് വ്യവസ്ഥ

സ്ഥൂല സാമ്പത്തിക ശാസ്ത്രം

Balance of Payment BOP (അടവു ശിഷ്ടം)

ഒരു വർഷം ഒരു രാജ്യം ശിഷ്ട ലോകവുമായി നടത്തിയ ദൃശ്യവും അദൃശ്യവുമായ എല്ലാ സാമ്പത്തിക ഇടപാടുകളുടെയും സമഗ്രമായ രേഖ.

B0P യുടെ പ്രധാനമായ 2 അക്കൗണ്ടുകൾ

(1) **കറണ്ട് അക്കൗണ്ട്** - സാധനങ്ങളുടെയും, സേവനങ്ങളു ടെയും കൈമാറ്റവുമായി ബന്ധപ്പെട്ട കണക്കുകൾ, ട്രാസ്ഫർ **പേമെന്റുമായി** ബന്ധപ്പെട്ട കണക്കുകളും.

(2) **ക്യാപിറ്റൽ അക്കൗണ്ട്** - അന്താരാഷ്ട്ര ഹ്രസ്വകാല-ദീർഘ കാല വായ്പകൾ, അന്താരാഷ്ട്ര മൂലധന നിക്ഷേപങ്ങൾ എന്നിവ ഉൾപ്പെടുന്നു .

Balance Of Trade BOT (വ്യാപാര ശിഷ്ടം)

ഒരു രാജ്യം ഒരു വർഷം ശിഷ്ട ലോകവുമായി നടത്തിയ ദൃശ്യ കയറ്റുമതിയുടെയും ദൃശ്യ ഇറക്കുമതിയുടെയും വ്യത്യാസം.

Scanned with CamScanner

Chapter 6

Open Economy Macro Economics

Balance of Payment - BOP

It is the systematic record of all the financial transaction made between a country and rest of the world.

Balance of Payment Accounts

BOP has two main accounts

(1) Current Account

(2) Capital Account

(1) Current Account

It includes:

Trade in goods,

Trade in Services

Transfer Payments

(2) Capital Account

It records all international transactions of assets.

It includes: -

Investment, External Borrowings & External Assistance

Balance of Trade (BOT)

It is the difference between the Value of visible exports and Imports of a Country.

Scanned with CamScanner