

VIDYA BHAWAN BALIKA VIDYA PITH

शक्ति उत्थान आश्रम लखीसराय बिहार

Class 12 commerce Sub. ECO/A Date 01.05.2021

Teacher name – Ajay Kumar Sharma

Money and Banking (Q.A)

Question 1:

What is a barter system? What are its drawbacks?

ANSWER:

Barter system is a system that was used in ancient times to exchange goods. In other words, this system was used to exchange one commodity for another before the monetary system came into existence. For example, if a person having rice wants tea, then he can exchange rice with a person who has tea and needs rice. The economy having the barter system was called 'C-C economy', i.e. commodity is exchanged for commodity.

The various drawbacks of the barter system are as follows:

1. Problem of double coincidence of wants

Double coincidence of wants implies that needs of two individuals should complement each other for the exchange to take place. For example, in the above case, the second person must need rice in exchange of tea.

2. Lack of common unit of value

Under barter system there was no common unit for measuring the value of one good in terms of the other good for the purpose of exchange. For example, a horse cannot be measured in terms of rice in the case of exchange between rice and horse.

3. Difficulty in wealth storage

It was very difficult to store commodities for future exchange purposes. The perishable goods like grains, milk and meat could not be stored to exchange goods in future. Therefore, wealth storage was a major difficulty of barter system.

4. Lack of standard of deferred payments

The future payments could not be met in a C-C economy (barter system) as wealth could not be stored. It was very difficult to pay back loans.

Question 2:

What are the main functions of money? How does money overcome the shortcomings of a barter system?

ANSWER:

The main functions of money are as follows:

1. Medium of exchange

Money acts as a medium of exchange as it facilitates exchange through a common medium, i.e. currency. In other words, money helps in the buying and selling of goods. For example, a person can sell his goods to another for money and that person can use money to purchase goods of his choice. Money solves the problem of double coincidence of wants.

2. Unit of value

The values of goods can be measured in terms of money. It is a common medium through which we can calculate the value of each and every good. The value of a good in terms of money is called the price. In barter system the lack of a common denominator for measuring values of goods was a major drawback.

3. Store of value

This function explains the importance of money as value storage. This implies that wealth in the form of money can be stored easily as a medium of exchange for future use. For example, money can be stored in banks for meeting emergency and future needs.

4. Standard of deferred payments

Payments can easily be made through the medium of money. In other words, it is very difficult to pay back a loan in terms of goods and services. However, with the advent of money the payments of loans or interests can easily be made.

Money overcomes the shortcomings of barter system in the following manner:

1. Money solves the problem of double coincidence of wants. For example, if a person needs wheat in exchange of tea, then he/she must search for a person who is ready to trade wheat for tea. Money made the need for such searches redundant.

2. In barter system, it was very difficult to measure the value of one good in terms of another. For example, it is difficult to calculate the value of a cow in terms of wheat.

3. It was very difficult to store goods, especially perishable goods (fruits, meat, etc.) for the purpose of value storage. Money serves this purpose.

4. The contractual or future payments are much difficult to be made in barter system. For example, a worker working on contract basis could not be paid in terms of rice or chairs.

प्रश्न 1:

वस्तु विनिमय प्रणाली क्या है? इसकी कमियां क्या हैं?

उत्तर:

वस्तु विनिमय प्रणाली एक प्रणाली है जिसका उपयोग प्राचीन काल में वस्तुओं के आदान-प्रदान के लिए किया जाता था। दूसरे शब्दों में, इस प्रणाली का उपयोग मौद्रिक प्रणाली के अस्तित्व में आने से पहले एक वस्तु का दूसरे के लिए विनिमय करने के लिए किया गया था। उदाहरण के लिए, यदि चावल रखने वाला व्यक्ति चाय चाहता है, तो वह उस व्यक्ति के साथ चावल का आदान-प्रदान कर सकता है जिसके पास चाय है और उसे चावल की आवश्यकता है। वस्तु विनिमय प्रणाली को having C-C अर्थव्यवस्था 'कहा जाता था, यानी वस्तु के लिए वस्तु का विनिमय किया जाता है।

वस्तु विनिमय प्रणाली की विभिन्न कमियां इस प्रकार हैं:

1. चाहतों के दोहरे संयोग की समस्या

चाहता है कि दो व्यक्तियों की जरूरतों के आदान-प्रदान के लिए एक दूसरे का पूरक होना चाहिए। उदाहरण के लिए, उपरोक्त मामले में, दूसरे व्यक्ति को चाय के बदले में चावल की आवश्यकता होगी।

2. मूल्य की आम इकाई का अभाव

विनिमय प्रणाली के तहत विनिमय के उद्देश्य के लिए दूसरे अच्छे के संदर्भ में एक अच्छे के मूल्य को मापने के लिए कोई आम इकाई नहीं थी। उदाहरण के लिए, एक घोड़े को चावल और घोड़े के बीच विनिमय के मामले में चावल के संदर्भ में नहीं मापा जा सकता है।

3. धन भंडारण में कठिनाई

भविष्य के विनिमय उद्देश्यों के लिए वस्तुओं को स्टोर करना बहुत मुश्किल था। अनाज, दूध और मांस जैसे खराब होने वाले सामानों को भविष्य में माल का आदान-प्रदान करने के लिए संग्रहीत नहीं किया जा सकता है। इसलिए, धन भंडारण बल्लेबाज प्रणाली की एक बड़ी कठिनाई थी।

4. आस्थगित भुगतान के मानक का अभाव

भविष्य के भुगतानों को सी-सी अर्थव्यवस्था (वस्तु विनिमय प्रणाली) में पूरा नहीं किया जा सकता था क्योंकि धन संग्रहीत नहीं किया जा सकता था। कर्ज चुकाना बहुत मुश्किल था।

प्रश्न 2:

धन के मुख्य कार्य क्या हैं? वस्तु विनिमय प्रणाली की कमियों को कैसे दूर करता है?

उत्तर:

पैसे के मुख्य कार्य इस प्रकार हैं:

1. विनिमय का माध्यम

मुद्रा विनिमय के माध्यम के रूप में कार्य करती है क्योंकि यह एक सामान्य माध्यम, यानी मुद्रा के माध्यम से विनिमय की सुविधा प्रदान करती है। दूसरे शब्दों में, धन माल खरीदने और बेचने में मदद करता है। उदाहरण के लिए, एक व्यक्ति पैसे के लिए अपना माल दूसरे को बेच सकता है और वह व्यक्ति अपनी पसंद का सामान खरीदने के लिए पैसे का उपयोग कर सकता है। धन चाहता है की डबल संयोग की समस्या हल हो।

2. मूल्य की इकाई

धन के संदर्भ में वस्तुओं के मूल्यों को मापा जा सकता है। यह एक सामान्य माध्यम है जिसके द्वारा हम प्रत्येक अच्छे के मूल्य की गणना कर सकते हैं। पैसे के मामले में एक अच्छे के मूल्य को मूल्य कहा जाता है। वस्तु विनिमय प्रणाली में वस्तुओं के मूल्यों को मापने के लिए एक सामान्य हर की कमी एक बड़ी कमी थी।

3. मूल्य का भंडार

यह फ़ंक्शन वैल्यू स्टोरेज के रूप में पैसे के महत्व को बताता है। तात्पर्य यह है कि धन के रूप में धन भविष्य के उपयोग के लिए विनिमय के माध्यम के रूप में आसानी से संग्रहीत किया जा सकता है। उदाहरण के लिए, आपातकाल और भविष्य की जरूरतों को पूरा करने के लिए बैंकों में पैसा जमा किया जा सकता है।

4. आस्थगित भुगतान के मानक

पैसे के माध्यम से आसानी से भुगतान किया जा सकता है। दूसरे शब्दों में, माल और सेवाओं के मामले में ऋण का भुगतान करना बहुत मुश्किल है। हालांकि, पैसे के आगमन के साथ ऋण या ब्याज का भुगतान आसानी से किया जा सकता है।

धन निम्नलिखित तरीके से वस्तु विनिमय प्रणाली की कमियों को पूरा करता है:

1. पैसा चाहता है कि डबल संयोग की समस्या हल हो। उदाहरण के लिए, यदि किसी व्यक्ति को चाय के बदले गेहूं की आवश्यकता होती है, तो उसे ऐसे व्यक्ति की तलाश करनी चाहिए जो चाय के लिए गेहूं का व्यापार करने के लिए तैयार हो। धन ने इस तरह की खोजों की आवश्यकता को बेमानी कर दिया।

2. वस्तु विनिमय प्रणाली में, दूसरे के संदर्भ में एक अच्छे के मूल्य को मापना बहुत मुश्किल था। उदाहरण के लिए, गेहूं के संदर्भ में चाय के मूल्य की गणना करना मुश्किल है।

3. मूल्य भंडारण के उद्देश्य से माल, विशेष रूप से खराब होने वाले सामान (फल, मांस, आदि) को स्टोर करना बहुत मुश्किल था। पैसा इस उद्देश्य को पूरा करता है।

4. अनुबंध या भविष्य के भुगतान को बार्टर सिस्टम में बनाया जाना बहुत मुश्किल है। उदाहरण के लिए, अनुबंध के आधार पर काम करने वाले कर्मचारी को चावल या कुर्सियों के संदर्भ में भुगतान नहीं किया जा सकता है।

Question 3:

What is transaction demand for money? How is it related to the value of transactions over a specified period of time?

ANSWER:

Transaction demand for money refers to the demand for money for meeting day to day transactional needs. As money is a liquid asset (easily acceptable or exchangeable), everyone has the tendency to hold money. People earn incomes at distinct points of time but consume throughout the entire period. So, people tend to hold money for transaction purposes.

The relationship between the value of transactions and transaction demand for money can be explained as:

The transaction demand for money in an economy (M_T^d) can be written as

$$M_T^d = K T$$

$$\text{Or, } \frac{1}{K} M_T^d = T$$

$$\text{Or, } vM_T^d = T$$

Where,

$$v = \frac{1}{K}, \text{ represents velocity of circulation of money}$$

T = Total value of transactions in the economy over a period of time

K is a positive fraction

M_T^d = Stock of money people are willing to hold at a particular point of time.

The transaction demand for money is positively related to the total value of transactions and negatively related to the velocity with which money is circulated

Question 4:

Suppose a bond promises Rs.500 at the end of two years with no intermediate return. If the rate of interest is 5 per cent per annum what is the price of the bond?

ANSWER:

Let the price of bond be Rs. P

We know that,

$$A = P \left(1 + \frac{r}{100} \right)^n$$

It is given that

$$A = \text{Rs.}500$$

$$r = 5\%$$

$$n = 2 \text{ years}$$

Substituting the values in the formula

$$500 = P \left(1 + \frac{5}{100} \right)^2$$

$$\text{Or, } 500 = P \left(1 + \frac{1}{20}\right)^2$$

$$\text{Or, } 500 = P \left(\frac{21}{20}\right)^2$$

$$\text{Or, } 500 = P \left(\frac{441}{400}\right)$$

$$\text{Or } P = \frac{200000}{441} = 453.51$$

So, $P = \text{Rs } 453.51$

Therefore, Price of the bond is Rs.453.51.

Question 5:

Why is speculative demand for money inversely related to the rate of interest?

ANSWER:

People have the tendency to hold wealth by means of property, bullion, bonds, etc. A person holding bonds can confront various fluctuations in the market in the form of capital gains or capital losses. The demand for money in order to meet these speculative needs is defined as speculative demand for money. Interest rate represents the opportunity cost of holding the money. The speculative demand for money is inversely related to the interest rate. When interest rate on securities is very high then people expect interest rates to fall in future. This implies that in future bond prices will rise indicating capital gain to the bond holders. To maximise the capital gain, more people will convert their cash balances into bonds, thereby leading to a low speculative demand for money. On the contrary, when interest rates are low, people expect interest rates to rise in future, then bond prices will fall in the future, indicating capital loss to the bondholders. Hence, to minimise the capital loss, people tend to convert bonds into money, resulting in high speculative demand for money. This shows that the speculative demand for money is inversely related to the interest rate.

ब्याज की दर के विपरीत पैसे की सट्टा मांग क्यों है?

उत्तर:

लोगों के पास संपत्ति, बुलियन, बॉन्ड, आदि के माध्यम से धन रखने की प्रवृत्ति है। बॉन्ड रखने वाला व्यक्ति पूंजीगत लाभ या पूंजीगत नुकसान के रूप में बाजार में विभिन्न उतार-चढ़ाव का सामना कर सकता है। इन सट्टा जरूरतों को पूरा करने के लिए पैसे की मांग को पैसे की सट्टा मांग के रूप में परिभाषित किया गया है। ब्याज दर पैसे को धारण करने की अवसर लागत का प्रतिनिधित्व करती है। पैसे की सट्टा मांग ब्याज दर से विपरीत है। जब प्रतिभूतियों पर ब्याज दर बहुत अधिक है तो लोग भविष्य में ब्याज दरों में गिरावट की उम्मीद करते हैं। इसका तात्पर्य है कि भविष्य में बॉन्ड की कीमतें बॉन्ड धारकों को पूंजीगत लाभ का संकेत देंगी। पूंजीगत लाभ को अधिकतम करने के लिए, अधिक लोग अपने नकद शेष को बॉन्ड में बदल देंगे, जिससे पैसे की कम सट्टा मांग होगी। इसके विपरीत, जब ब्याज दरें कम होती हैं, तो लोग भविष्य में ब्याज दरों में वृद्धि की उम्मीद करते हैं, तो भविष्य में बॉन्ड की कीमतें गिर जाएंगी, जिससे बॉन्डहोल्डर्स को पूंजी हानि का संकेत मिलेगा। इसलिए, पूंजी हानि को कम करने के लिए, लोग बांड को पैसे में परिवर्तित करते हैं, जिसके परिणामस्वरूप पैसे की उच्च सट्टा मांग होती है। इससे पता चलता है कि पैसे की सट्टा मांग ब्याज दर से विपरीत है।