

VIDYA BHAWAN BALIKA VIDYA PITH

शक्ति उत्थान आश्रम लखीसराय बिहार

Class 12 commerce Sub. ECO/A Date 14.06.2021

Teacher name – Ajay Kumar Sharma

Determinations of Income and Employment Notes

Aggregate Demand refers to total value of all final goods and services that are planned to buy by all the sectors of the economy at a given level of income during a period of time. **AD** represents the total expenditure on goods and services in an economy during a period of time.

Components of Aggregate demand are:

- (i) Household consumption expenditure (C).
- (ii) Investment expenditure (I).
- (iii) Govt. consumption expenditure (G).
- (iv) Net export (X – M).

Thus, **AD = C + I + G + (X – M)**

In two sector economy AD = C + I

Aggregate Supply is the money value of all final goods and services available for purchase by an economy during a given period. It is the flow of goods and services in the economy. Since, money value of final goods and services is equal to net value added, **AS is nothing but the national income.**

AS = C + S

Aggregate supply represents the national income of the country.

AS = Y (National Income)

Consumption function shows functional relationship between consumption and Income.

$C = f(Y)$

where C = Consumption

Y = Income

f= Functional relationship.

Equation of Consumption Function

$C = \bar{C} + MPC * Y$

C = Consumption

\bar{C} = Autonomous consumption.

MPC(b)= Marginal Propensity to consume

\bar{C} does not change/affected by change in income. It is minimum level of consumption, even when income is zero. Consumption expenditure at zero level of income is called autonomous consumption. It is income inelastic.

Induced consumption is the expenditure which is affected by change in income. It is indicated by $MPC \times Y$. **Induced consumption** is the portion of **consumption** that varies with disposable income.

Propensity to consume:- It is a schedule that shows consumption expenditure at different levels of income in an economy.

Consumption function (propensity to consume) is of two types:

(a) Average propensity to consume (APC)

(b) Marginal propensity to consume (MPC)

Average propensity to Consume (APC): It refers to the ratio between total consumption (C) and total income (Y) at given level of income in the economy.

$$APC = \frac{\text{Consumption (C)}}{\text{Income (Y)}} = \frac{C}{Y}$$

Important Points about APC

(i) **APC is more than 1:** as long as consumption is more than national income before the break-even point, $APC > 1$.

(ii) **APC = 1,** at the break-even point, consumption is equal to national income.

(iii) **APC is less than 1:** beyond the break-even point. Consumption is less than national income.

(iv) **APC** falls with increase in income.

(v) **APC** can never be zero: because even at zero level of national income, there is autonomous consumption.

Marginal Propensity to Consume (MPC): Marginal propensity to consume refers to the ratio of change in consumption expenditure to change in income.

$$MPC = \frac{\text{Change in Consumption}}{\text{Change in Income}} = \frac{\Delta C}{\Delta Y}$$

Important Points about MPC

(1) **Value of MPC varies between 0 and 1:** If the entire additional income is consumed, then $\Delta C = \Delta Y$, making $MPC = 1$. However, if entire additional income is saved, then $\Delta C = 0$, making $MPC = 0$

(2) **MPC** is the slope of consumption curve and remain constant throughout in the short run.

(3) Value of $APC > MPC$

Saving function refers to the functional relationship between saving and national income.

$$S = f(y)$$

Equation of Saving function

$$S = -\bar{C} + \text{MPS} \cdot Y$$

where S = saving

Y = National Income

f = Functional relationship.

Saving function (Propensity to Save) is of two types.

- (i) Average Propensity to Save (APS)
- (ii) Marginal propensity to Save (MPS)

Average Propensity to Save (APS): Average propensity to save refers to the ratio of savings to the corresponding level of income

$$\text{APS} = \frac{\text{Savings}}{\text{Income}} = \frac{S}{Y}$$

Important Point about APS

(1) APS can never be 1 or more than 1 : As saving can never be equal to or more than income.

(2) APS can be zero: At break even point $C = Y$, hence $S = 0$

(3) APS can be negative: At income levels which are lower than the break-even point, APS can be negative when consumption exceeds income.

(4) APS rises with increase in income.

Marginal Propensity to Save (MPS): Marginal propensity to save refers to the ratio of change in savings to change in total income.

$$\text{MPS} = \frac{\text{Change in Savings}}{\text{Change in Income}} = \frac{\Delta S}{\Delta Y}$$

MPS varies between 0 and 1

(i) $\text{MPS} = 1$ if the entire additional income is saved. In such a case, $\Delta S = \Delta Y$, then $\text{MPS} = 1$

(ii) $\text{MPS} = 0$ If the entire additional income is consumed. In such a case, $\Delta S = 0$, then $\text{MPS} = 0$

(iii) Mps is the slope of saving curve.

(iv) MPS remains constant throughout in short run.

Relationship between APC and APS

The sum of APC and APS is equal to one. It can be proved as under we know:

$$\text{APC} + \text{APS} = 1$$

$$Y = C + S$$

Dividing both sides by Y, we get

$$\frac{Y}{Y} = \frac{C}{Y} + \frac{S}{Y}$$

$$1 = APC + APS \left[\begin{array}{l} APC = \frac{C}{Y} \\ APS = \frac{S}{Y} \end{array} \right]$$

$$APC + APS = 1$$

because income is either used for consumption or for saving.

Relationship between MPC and MPS

The sum of MPC and MPS is equal to one. It can be proved as under:

$$MPC + MPS = 1$$

We know

$$\Delta Y = \Delta C + \Delta S$$

Dividing both sides by ΔY , we get

$$\frac{\Delta Y}{\Delta Y} = \frac{\Delta C}{\Delta Y} + \frac{\Delta S}{\Delta Y}$$

$$1 = MPC + MPS$$

$$\left[\because \frac{\Delta C}{\Delta Y} = MPC, \frac{\Delta S}{\Delta Y} = MPS \right]$$

$MPC + MPS = 1$ because total increment in income is either used for consumption or for saving.

Investment refers to the expenditure incurred on creation of new capital assets.

The investment expenditure is classified under two heads:

- (i) Induced investment
- (ii) Autonomous investment.

Induced Investment: Induced investment refers to the investment which depends on the profit expectations and is directly influenced by income level (only for reference).

Autonomous Investment: Autonomous investment refers to the investment which is not affected by changes in the Level of income and is not induced solely by profit motive. It is income inelastic.

Ex-Ante Savings: Ex-ante saving refers to amount of savings which all the household intended to save at different levels of income in the economy at the beginning of period. It is also known as planned savings.

Ex-Ante Investment: Ex-ante investments refers to amount of investment which all the firms plan to invest at different level of income in the economy at the beginning of the period. It is also known as planned investment.

Ex-Post Saving: Ex-post savings refer to the actual or realised savings in an economy during a financial year at end of the period.

Ex-Post Investment: Ex-post investment refers to the actual or realised investment in an economy during a financial year at the end of the period.

Equilibrium level of income is determined only at the point where $AD = AS$ or $S = I$, .i.e. the flow of goods and services in the economy is equal to the demand for goods and services But it cannot always be at full employment level also as it can be at less than full employment.

Full employment is a situation when all those who are able and willing to work at prevailing wage rate, get the opportunity to work.

Voluntary unemployment is a situation where person is able to work but not willing to work at prevailing wage rate.

Involuntary unemployment is a situation where worker is able and willing to work at prevailing wage rate but does not get work.

Under employment is a situation where all those who are able to work at existing wage rates, are not getting jobs. It refers to that situation in the economy where $AS = AD$ or $S = I$, but without fuller utilisation of labour force.

Investment multiplier (K) is the ratio of change in income (ΔY) due to change in investment ΔI .

$$K = \frac{\Delta Y}{\Delta I} \quad \text{or} \quad K = \frac{1}{1 - MPC} \quad \text{or} \quad K = \frac{1}{MPS}$$

Value of investment multiplier lies b/w 1 to infinitive.

Excess demand refers to a situation when aggregate demand exceeds aggregate supply corresponding to full employment.

Inflationary gap is the gap by which actual aggregate demand exceeds the level of aggregate demand required to establish full employment.

It measures the extent of excess demand.

Deficient Demand: When AD falls short of AS at full employment it is called deficient demand. In other words, $AD < AS$ at the level of full employment. It is called deficient demand.

Deflationary gap is the gap by which actual aggregate demand is less than the level of aggregate demand required to establish full employment.

It measures the extent of deficient demand.

Methods to control excess demand or deficient demand:

1. Fiscal Measures or Fiscal Policy

- a. Change in Tax
- b. Change in Public expenditure
- c. Change in Public borrowing
- d. Deficit financing (Printing new notes)

2. Monetary Measures or Monetary Policy

a. Quantitative measures

- i. Bank rate
- ii. Cash Reserve Ratio
- iii. Statutory Liquidity Ratio
- iv. Open Market operation

b. Qualitative/Selective measures

- i. Marginal requirement
- ii. Rationing of credit
- iii. Direct Action
- iv. Moral Suasion

सकल मांग से तात्पर्य उन सभी अंतिम वस्तुओं और सेवाओं के कुल मूल्य से है, जिन्हें एक निश्चित अवधि के दौरान आय के एक निश्चित स्तर पर अर्थव्यवस्था के सभी क्षेत्रों द्वारा खरीदने की योजना है। AD एक समयावधि के दौरान किसी अर्थव्यवस्था में वस्तुओं और सेवाओं पर कुल व्यय का प्रतिनिधित्व करता है।

सकल मांग के घटक हैं:

(i) घरेलू उपभोग व्यय (सी)।

(ii) निवेश व्यय (आई)।

(iii) सरकार। उपभोग व्यय (जी)।

(iv) शुद्ध निर्यात (एक्स - एम)।

इस प्रकार, एडी = सी + आई + जी + (एक्स - एम)

दो क्षेत्रक अर्थव्यवस्था में $AD = C + I$

सकल आपूर्ति एक निश्चित अवधि के दौरान अर्थव्यवस्था द्वारा खरीद के लिए उपलब्ध सभी अंतिम वस्तुओं और सेवाओं का धन मूल्य है। यह अर्थव्यवस्था में वस्तुओं और सेवाओं का प्रवाह है। चूंकि, अंतिम वस्तुओं और सेवाओं का धन मूल्य वर्धित शुद्ध मूल्य के बराबर है, एएस राष्ट्रीय आय के अलावा और कुछ नहीं है।

$$\text{एएस} = \text{सी} + \text{एस}$$

सकल आपूर्ति देश की राष्ट्रीय आय का प्रतिनिधित्व करती है।

$$\text{एएस} = \text{वाई} (\text{राष्ट्रीय आय})$$

खपत फलन खपत और आय के बीच कार्यात्मक संबंध को दर्शाता है।

$$\text{सी} = \text{एफ} (\text{वाई})$$

$$\text{जहां सी} = \text{खपत}$$

$$\text{वाई} = \text{आय}$$

$$\text{एफ} = \text{कार्यात्मक संबंध।}$$

खपत समारोह का समीकरण

$$\text{सी} = \text{एमपीसी} * \text{वाई}$$

$$\text{सी} = \text{खपत}$$

$$= \text{स्वायत्त खपत।}$$

एमपीसी (बी) = उपभोग करने के लिए सीमांत प्रवृत्ति

OBJ आय में परिवर्तन से परिवर्तित/प्रभावित नहीं होता है। आय शून्य होने पर भी यह उपभोग का न्यूनतम स्तर है। आय के शून्य स्तर पर उपभोग व्यय को स्वायत्त उपभोग कहा जाता है। यह आय लोचदार है।

प्रेरित उपभोग वह व्यय है जो आय में परिवर्तन से प्रभावित होता है। यह एमपीसी × वाई द्वारा इंगित किया गया है। प्रेरित खपत खपत का वह हिस्सा है जो डिस्पोजेबल आय के साथ बदलता रहता है।

उपभोग की प्रवृत्ति:- यह एक अनुसूची है जो एक अर्थव्यवस्था में आय के विभिन्न स्तरों पर उपभोग व्यय को दर्शाती है।

उपभोग फलन (उपभोग की प्रवृत्ति) दो प्रकार का होता है:

(ए) उपभोग करने की औसत प्रवृत्ति (एपीसी)

(बी) उपभोग करने के लिए सीमांत प्रवृत्ति (एमपीसी)

औसत उपभोग प्रवृत्ति (APC): यह अर्थव्यवस्था में आय के दिए गए स्तर पर कुल खपत (C) और कुल आय (Y) के बीच के अनुपात को संदर्भित करता है।

OBJ

एपीसी के बारे में महत्वपूर्ण बिंदु

(i) एपीसी 1 से अधिक है, जब तक कि ब्रेक-ईवन पॉइंट से पहले खपत राष्ट्रीय आय से अधिक है, एपीसी > 1.

(ii) एपीसी = 1, ब्रेक-ईवन बिंदु पर, खपत राष्ट्रीय आय के बराबर है।

(iii) एपीसी 1 से कम है, ब्रेक-ईवन बिंदु से परे। खपत राष्ट्रीय आय से कम है।

(iv) एपीसी आय में वृद्धि के साथ गिरती है।

(v) एपीसी कभी भी शून्य नहीं हो सकता: क्योंकि राष्ट्रीय आय के शून्य स्तर पर भी, स्वायत्त खपत होती है।

सीमांत उपभोग प्रवृत्ति (एमपीसी): उपभोग करने के लिए सीमांत प्रवृत्ति आय में परिवर्तन के लिए उपभोग व्यय में परिवर्तन के अनुपात को संदर्भित करती है।

[OBJ]

एमपीसी के बारे में महत्वपूर्ण बिंदु

(१) एमपीसी का मूल्य 0 और 1 के बीच भिन्न होता है: यदि पूरी अतिरिक्त आय का उपभोग किया जाता है, तो $\Delta C = \Delta Y$, जिससे एमपीसी = 1 बनता है। हालांकि, अगर पूरी अतिरिक्त आय बचाई जाती है, तो $\Delta C = 0$ से, एमपीसी = 0

(2) एमपीसी खपत वक्र का ढलान है और अल्पावधि में स्थिर रहता है।

(3) एपीसी का मूल्य > एमपीसी

बचत समारोह बचत और राष्ट्रीय आय के बीच कार्यात्मक संबंध को दर्शाता है।

एस = एफ (वाई)

बचत समारोह का समीकरण

एस = [OBJ] + MPS.Y

जहां एस = बचत

वाई = राष्ट्रीय आय

एफ = कार्यात्मक संबंध।

सेविंग फंक्शन (बचाने की प्रवृत्ति) दो प्रकार का होता है।

(i) औसत बचत प्रवृत्ति (APS)

(ii) बचत करने की सीमांत प्रवृत्ति (एमपीएस)

औसत बचत प्रवृत्ति (APS): बचत करने की औसत प्रवृत्ति, बचत के अनुपात को आय के संबंधित स्तर से संदर्भित करती है

[OBJ]

एपीएस के बारे में महत्वपूर्ण बिंदु

(१) एपीएस कभी भी १ या १ से अधिक नहीं हो सकता: चूंकि बचत कभी भी आय के बराबर या उससे अधिक नहीं हो सकती है।

(2) APS शून्य हो सकता है: विराम बिंदु $C = Y$ पर, इसलिए $S = 0$

(3) एपीएस नकारात्मक हो सकता है: आय स्तर पर जो ब्रेक-ईवन बिंदु से कम है, एपीएस नकारात्मक हो सकता है जब खपत आय से अधिक हो।

(4) एपीएस आय में वृद्धि के साथ बढ़ता है।

बचत करने के लिए सीमांत प्रवृत्ति (एमपीएस): बचत के लिए सीमांत प्रवृत्ति कुल आय में परिवर्तन के लिए बचत में परिवर्तन के अनुपात को संदर्भित करती है।

[OBJ]

एमपीएस 0 और 1 . के बीच भिन्न होता है

(i) $MPS = 1$ यदि पूरी अतिरिक्त आय बच जाती है। ऐसी स्थिति में, $\Delta S = Y$, तो $MPS = 1$

(ii) $MPS = 0$ यदि संपूर्ण अतिरिक्त आय का उपभोग किया जाता है। ऐसी स्थिति में, $S = 0$, तो $MPS = 0$

(iii) Mps बचत वक्र का ढाल है।

(iv) MPS अल्पकाल में स्थिर रहता है।

एपीसी और एपीएस के बीच संबंध

APC और APS का योग एक के बराबर होता है। इसे इस प्रकार सिद्ध किया जा सकता है जैसे हम जानते हैं:

$$\text{एपीसी} + \text{एपीएस} = 1$$

$$\text{वाई} = \text{सी} + \text{एस}$$

दोनों पक्षों को Y से विभाजित करने पर, हम प्राप्त करते हैं

[OBJ]

$$\text{एपीसी} + \text{एपीएस} = 1$$

क्योंकि आय का उपयोग या तो उपभोग के लिए या बचत के लिए किया जाता है।

एमपीसी और एमपीएस के बीच संबंध

MPC और MPS का योग एक के बराबर होता है। इसे निम्नानुसार सिद्ध किया जा सकता है:

$$\text{एमपीसी} + \text{एमपीएस} = 1$$

हम लोग जान

$$Y = C + S$$

दोनों पक्षों को γ से विभाजित करने पर, हम प्राप्त करते हैं

[OBJ]

[OBJ]

एमपीसी + एमपीएस = 1 क्योंकि आय में कुल वृद्धि या तो खपत के लिए या बचत के लिए उपयोग की जाती है।

निवेश से तात्पर्य नई पूंजीगत संपत्तियों के निर्माण पर किए गए व्यय से है।

निवेश व्यय को दो शीर्षों के अंतर्गत वर्गीकृत किया गया है:

(i) प्रेरित निवेश

(ii) स्वायत्त निवेश।

प्रेरित निवेश: प्रेरित निवेश उस निवेश को संदर्भित करता है जो लाभ की अपेक्षाओं पर निर्भर करता है और सीधे आय स्तर (केवल संदर्भ के लिए) से प्रभावित होता है।

स्वायत्त निवेश: स्वायत्त निवेश उस निवेश को संदर्भित करता है जो आय के स्तर में परिवर्तन से प्रभावित नहीं होता है और केवल लाभ के उद्देश्य से प्रेरित नहीं होता है। यह आय लोचदार है।

पूर्व-पूर्व बचत: पूर्व-पूर्व बचत से तात्पर्य उस बचत की राशि से है जिसे सभी परिवार अवधि की शुरुआत में अर्थव्यवस्था में आय के विभिन्न स्तरों पर बचाने का इरादा रखते हैं। इसे नियोजित बचत के रूप में भी जाना जाता है।

पूर्व-पूर्व निवेश: पूर्व-पूर्व निवेश से तात्पर्य उस निवेश की राशि से है जिसे सभी फर्म अवधि की शुरुआत में अर्थव्यवस्था में आय के विभिन्न स्तरों पर निवेश करने की योजना बनाती हैं। इसे नियोजित निवेश के रूप में भी जाना जाता है।

पूर्व-पश्च बचत: पूर्वोत्तर बचत, अवधि के अंत में एक वित्तीय वर्ष के दौरान अर्थव्यवस्था में वास्तविक या वास्तविक बचत को संदर्भित करती है।

एक्स-पोस्ट निवेश: एक्स-पोस्ट निवेश अवधि के अंत में एक वित्तीय वर्ष के दौरान किसी अर्थव्यवस्था में वास्तविक या वास्तविक निवेश को संदर्भित करता है।

आय का संतुलन स्तर केवल उस बिंदु पर निर्धारित किया जाता है जहां $AD = AS$ या $S = I$, यानी। अर्थव्यवस्था में वस्तुओं और सेवाओं का प्रवाह वस्तुओं और सेवाओं की मांग के बराबर होता है लेकिन यह हमेशा पूर्ण रोजगार स्तर पर भी नहीं हो सकता क्योंकि यह पूर्ण रोजगार से कम पर हो सकता है।

पूर्ण रोजगार एक ऐसी स्थिति है जब वे सभी जो प्रचलित मजदूरी दर पर काम करने में सक्षम और इच्छुक हैं, उन्हें काम करने का अवसर मिलता है।

स्वैच्छिक बेरोजगारी एक ऐसी स्थिति है जहां व्यक्ति काम करने में सक्षम है लेकिन प्रचलित मजदूरी दर पर काम करने को तैयार नहीं है।

अनैच्छिक बेरोजगारी एक ऐसी स्थिति है जहां श्रमिक प्रचलित मजदूरी दर पर काम करने में सक्षम और इच्छुक होता है लेकिन उसे काम नहीं मिलता है।

रोजगार के तहत एक ऐसी स्थिति है जहां वे सभी जो मौजूदा मजदूरी दरों पर काम करने में सक्षम हैं, उन्हें नौकरी नहीं मिल रही है। यह अर्थव्यवस्था में उस स्थिति को संदर्भित करता है जहां $AS = AD$ या $S = I$, लेकिन श्रम बल के पूर्ण उपयोग के बिना।

निवेश गुणक (K) निवेश $change$ में परिवर्तन के कारण आय में परिवर्तन (ΔY) का अनुपात है।

[OBJ]

निवेश गुणक का मान infinitive से b/w 1 होता है।

अतिरिक्त मांग एक ऐसी स्थिति को संदर्भित करती है जब कुल मांग पूर्ण रोजगार के अनुरूप कुल आपूर्ति से अधिक हो जाती है।

मुद्रास्फीति की खाई वह अंतर है जिसके द्वारा वास्तविक कुल मांग पूर्ण रोजगार स्थापित करने के लिए आवश्यक कुल मांग के स्तर से अधिक हो जाती है।

यह अतिरिक्त मांग की सीमा को मापता है।

डेफिसिएंट डिमांड: जब एडी पूर्ण रोजगार पर एएस से कम हो जाता है तो इसे डिफिसिएंट डिमांड कहा जाता है। दूसरे शब्दों में, एडी < एएस पूर्ण रोजगार के स्तर पर। इसे कमी की मांग कहा जाता है।

अपस्फीति अंतराल वह अंतराल है जिसके द्वारा वास्तविक सकल मांग पूर्ण रोजगार स्थापित करने के लिए आवश्यक कुल मांग के स्तर से कम है।

यह कमी की मांग की सीमा को मापता है।

अधिक मांग या कम मांग को नियंत्रित करने के तरीके:

1. राजकोषीय उपाय या राजकोषीय नीति

ए। कर में परिवर्तन

बी। सार्वजनिक व्यय में परिवर्तन

सी। सार्वजनिक उधारी में परिवर्तन

डी। घाटे का वित्तपोषण (नए नोट छापना)

2. मौद्रिक उपाय या मौद्रिक नीति

ए। मात्रात्मक उपाय

में। बैंक दर

ii. नकद आरक्षित अनुपात

iii. वैधानिक तरलता अनुपात

iv. खुले बाजार का संचालन

बी गुणात्मक/चयनात्मक उपाय

में। सीमांत आवश्यकता

ii. क्रेडिट का राशन

iii. प्रत्यक्ष कार्रवाई

iv. नैतिक उत्तेजना