

Eco 1102 B, FINAL, ANSWER KEY WAS  
ON THE INTERNET

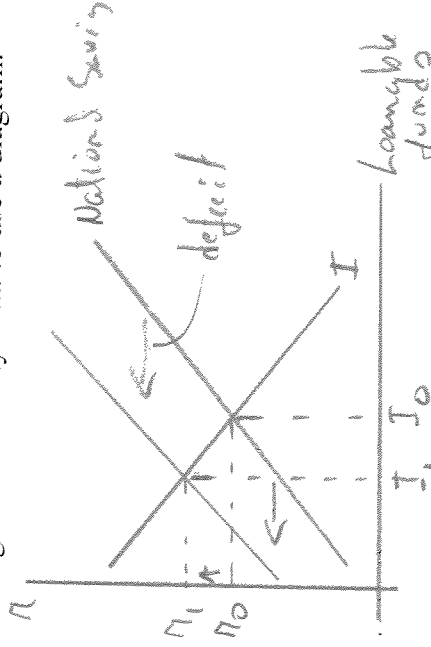
VT	F		F	VT	F	VT	F	VT	F					
1 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	61 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	121 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
2 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	62 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	122 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
3 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	63 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	123 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
4 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	64 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	124 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
5 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	65 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	125 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
6 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	66 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	126 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
7 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	67 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	127 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
8 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	68 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	128 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
9 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	69 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	129 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
10 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	70 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	130 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
11 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	71 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	131 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
12 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	72 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	132 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
13 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	73 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	133 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
14 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	74 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	134 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
15 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	75 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	135 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
16 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	76 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	136 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
17 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	77 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	137 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
18 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	78 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	138 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
19 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	79 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	139 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
20 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	80 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	140 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
21 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	81 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	141 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
22 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	82 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	142 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
23 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	83 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	143 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
24 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	84 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	144 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
25 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	85 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	145 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
26 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	86 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	146 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
27 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	87 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	147 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
28 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	88 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	148 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
29 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	89 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	149 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
30 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	90 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	150 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
31 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	91 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	151 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
32 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	92 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	152 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
33 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	93 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	153 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
34 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	94 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	154 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
35 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	95 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	155 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
36 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	96 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	156 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
37 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	97 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	157 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
38 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	98 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	158 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
39 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	99 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	159 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
40 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	100 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	160 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
41 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	101 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	161 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
42 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	102 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	162 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
43 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	103 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	163 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
44 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	104 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	164 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
45 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	105 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	165 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
46 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	106 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	166 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
47 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	107 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	167 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
48 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	108 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	168 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
49 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	109 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	169 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
50 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	110 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	170 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
51 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	111 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	171 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
52 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	112 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	172 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
53 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	113 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	173 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
54 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	114 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	174 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
55 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	115 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	175 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
56 (B)	(C)	(D)	(E)	(A)	116 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	176 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
57 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	117 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	177 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
58 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	118 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	178 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
59 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	119 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	179 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)
60 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	120 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)	180 (A)	(B)	(C)	(D)	(E)

72. The explanations for the slopes of the aggregate demand and aggregate supply curves are the same as the explanations for the slope of demand and supply curves for specific goods and services.
73. Technological progress shifts the long-run aggregate supply curve to the right.
74. Increased uncertainty and pessimism about the future of the economy decreases investment spending shifting aggregate demand to the left.
75. In response to a decrease in output the economy would revert to its original level of prices and output whether the decrease in output was caused by a decrease in aggregate demand or a decrease in aggregate supply.
76. Economists mostly agree that the Great Depression was the result of a very large adverse supply shock.
77. If the government increased the money supply in response to a decrease in aggregate supply, unemployment would return towards its natural rate, but prices would rise even more.
78. A recession has no benefit to society--it represents a sheer waste of resources.
79. Most economists agree that stabilization policy is likely to work despite lags in the effects of policy.
80. The cost of inflation reduction is a small but permanent increase in unemployment
81. The federal government has committed to eliminate federal public debt by 2021.

### Short-Answer Questions (24 points)

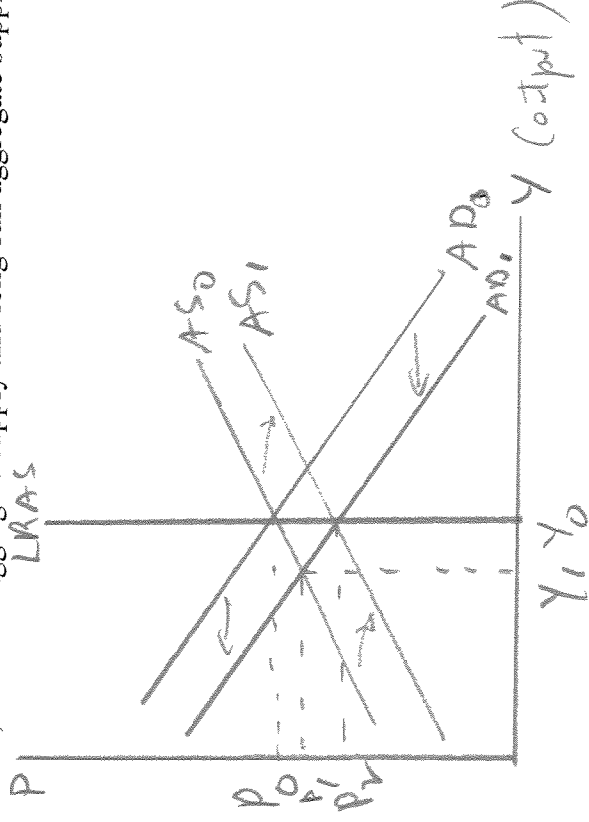
Answer in the space provided.

82. (4 points) Explain why sustained government deficits are likely to lead to lower living standards in the long run. You may want to use a diagram.



Sustained govt deficits reduce National saving  $\Rightarrow \uparrow$  in interest rate and  $\downarrow$  in capital investment  $\Rightarrow$  lower productivity and lower income.

83. (15 points) Suppose that the economy is in a long-run equilibrium. Use a diagram to illustrate the state of the economy. Be sure to show aggregate demand, short-run aggregate supply and long-run aggregate supply.



- b. Now, suppose that firms become pessimistic about future business conditions and significantly cut their capital investments. Use your diagram to show what happens to output and the price level in the short run. What happens to the unemployment rate?

② - AD curve shifts left  $\Rightarrow$   $\downarrow Y$  and  $\downarrow P$   
 - Unemployment  $\uparrow$  since  $Y \downarrow$

- c. Assuming no change in policy, what would happen to output, employment and the price level in the long-run? Explain. (For now, assume that there is no change in the long-run aggregate supply curve).

② Because of higher unemployment, nominal wages  $\downarrow$  in long-run, which means that real wages  $\downarrow$  for every  $P \Rightarrow$  real wages  $\downarrow \Rightarrow$  Short-run AS curve will shift right in long-run.  
 In long-run equilibrium, output and employment will be at their market rate and  $P \downarrow$

d. Is there anything the government could do in the short-run to soften the impact on the economy? Explain.

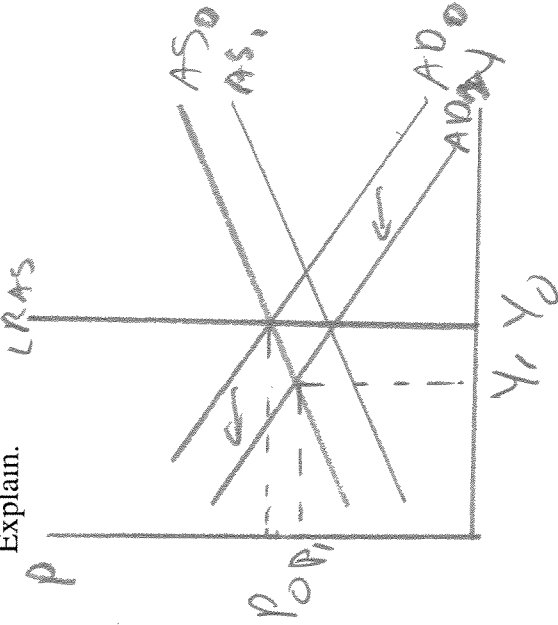
- ②
- The govt could increase expenditure and/or money supply
  - The Bank of Canada could increase AD and pull back output and employment towards their natural rates
  - Either would increase AD and pull back
  - World increase for price level though

e. How might the drop in capital investment affect the long-run aggregate supply curve?

- ②
- Drop in capital investment  $\Rightarrow$   $\downarrow$  productivity  
 $\Rightarrow$  LRAS curve shifts left.

84. (5 points) In the 1970s people had become accustomed to high inflation. In 1979, the Bank of Canada decided to fight inflation and decreased the money supply growth rates. Many people thought that the Bank of Canada's action would cause a recession.

a. Is this thinking consistent with the aggregate demand and aggregate supply model? Explain.



Yes. The AD-AS model predicts that a drop in MS  $\Rightarrow$  a drop in AD (i.e., AD curve shifts left)  $\Rightarrow$   $\downarrow$  P but also  $\downarrow$  in Y

③

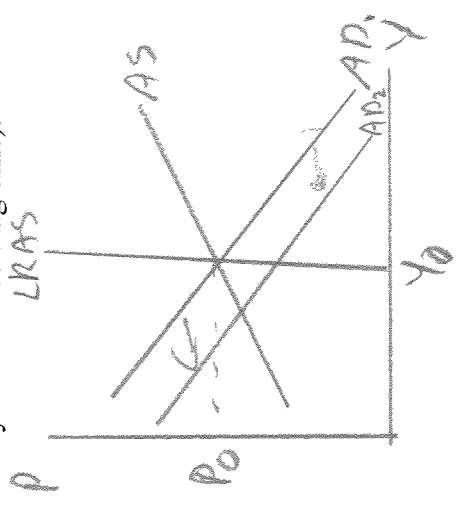
b. According to the sticky wage theory what should have happened to output if people had believed the Bank of Canada's commitment to reduce the inflation rate and had perfectly anticipated the drop in prices. Explain.

If people had perfectly anticipated the drop in prices, then nominal wages would have dropped, that is short-run AS curve would have shifted right which means that the recession could have been averted.

②

85. (5 points) On April 22, the Bank of Canada will announce whether it increases, decreases or does not change the bank rate. What do you expect the announcement to be? Explain (you may want to use diagrams).

↑ (I am not sure)  
 looking at what  
 does or what  
 everything  
 I've done in the  
 on change)



Some facts:

- US economy is slowing down  $\Rightarrow \downarrow NX$
- Canadian stock markets are down  $\Rightarrow \downarrow C, \downarrow I$

This strongly suggests that AD is shifting left. To counteract this the Bank of Canada will probably want to increase money supply by reducing

the bank rate. In addition, at this juncture inflation seems to have subdued

So everything seems to be pointing out to a decrease in the bank rate.