

1^Η ΠΑΓΚΥΠΡΙΑ ΟΛΥΜΠΙΑΔΑ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

INSTRUCTIONS TO CANDIDATES

ΟΔΗΓΙΕΣ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΔΙΑΓΩΝΙΖΟΜΕΝΟΥΣ

For each question, choose and circle the correct answer A, B, C, or D

Για κάθε ερώτηση, επιλέξτε και κυκλώστε τη σωστή απάντηση Α, Β, Γ ή Δ

1. Η καμπύλη ζήτησης ενός μονοπωλίου είναι συνήθως

- A. Οριζόντια
- B. Κατακόρυφη
- Γ. Αύξουσα (θετική κλίση)
- Δ. Φθίνουσα (αρνητική κλίση)

A monopolist's demand curve is typically

- A. Horizontal
 - B. Vertical
 - C. Increasing
 - D. Decreasing
-

2. Ο μονοπωλιακός ανταγωνισμός χαρακτηρίζεται από όλα τα πιο κάτω εκτός

- A. Μεγάλο αριθμό επιχειρήσεων
- B. Ομοιογενή προϊόντα
- Γ. Φθίνουσα καμπύλη ζήτησης επιχείρησης
- Δ. Ευκολία εισόδου

Monopolistic competition is characterized by everything below except

- A. A large number of firms
 - B. Homogeneous products
 - C. Negatively sloped demand curve for the firm
 - D. Ease of entry
-

3. Σε περιόδους κρίσης, το κράτος ασκεί
- A. Επεκτατική πολιτική διά της αύξησης της προσφοράς χρήματος
 - B. Επεκτατική πολιτική διά της μείωσης της προσφοράς χρήματος
 - Γ. Περιοριστική πολιτική διά της αύξησης της προσφοράς χρήματος
 - Δ. Περιοριστική πολιτική διά της μείωσης της προσφοράς χρήματος

At times of recessions, the government employs

- A. Expansionary policies through an increase in the money supply
 - B. Contractionary policies through a decrease in the money supply
 - C. Expansionary policies through an increase in the money supply
 - D. Contractionary policies through a decrease in the money supply
-

4. Για να αντιμετωπίσει μια ύφεση, το κράτος πρέπει να
- A. Αυξήσει τη φορολογία
 - B. Αυξήσει τις κρατικές δαπάνες
 - Γ. Μειώσει τα κοινωνικά επιδόματα
 - Δ. Αυξήσει τα επιτόκια

As a response to recession, the government must

- A. Increase taxes
 - B. Increase public spending
 - C. Reduce social transfers
 - D. Raise interest rates
-

5. Στο κατωφερές τμήμα της καμπύλης μέσου συνολικού κόστους (AC) ισχύει ότι
- A. $MC > AC$
 - B. $MC < AC$
 - Γ. $MR > MC$
 - Δ. $MR < MC$

At the downward sloping part of the average cost (AC) curve we have

- A. $MC > AC$
 - B. $MC < AC$
 - C. $MR > MC$
 - D. $MR < MC$
-

6. Η καμπύλη οριακού εσόδου μιας ανταγωνιστικής επιχείρησης είναι
- A. Οριζόντια
 - B. Κατακόρυφη
 - Γ. Αύξουσα (θετική κλίση)
 - Δ. Φθίνουσα (αρνητική κλίση)

The marginal revenue curve of a competitive firm is

- A. Horizontal
 - B. Vertical
 - C. Increasing
 - D. Decreasing
-

7. Ποια από τις πιο κάτω σχέσεις **δεν** ισχύει;

- A. Οικονομικό κόστος = Φανερό κόστος + Αφανές κόστος
- B. Οικονομικό κέρδος = Έσοδα – Οικονομικό κόστος
- Γ. Λογιστικό κέρδος = Έσοδα – Αφανές κόστος
- Δ. Συνολικό κέρδος = Οικονομικό κέρδος + Φυσιολογικό κέρδος

Which of the relationships below does **not** hold?

- A. Economic cost = Explicit cost + implicit cost
 - B. Economic profit = Revenue – Economic cost
 - C. Accounting profit = Revenue – Implicit cost
 - D. Total profit = Economic profit + normal profit
-

8. Η Μαρία έχει Ελληνική υπηκοότητα αλλά ζει και εργάζεται στην Κύπρο. Η αξία της εργασίας της:

- A. περιλαμβάνεται τόσο στο Κυπριακό ΑΕΠ όσο και στο Κυπριακό καθαρό εθνικό προϊόν.
- B. περιλαμβάνεται στο Κυπριακό ΑΕΠ αλλά όχι στο Κυπριακό καθαρό εθνικό προϊόν.
- Γ. δεν περιλαμβάνεται στο Κυπριακό ΑΕΠ αλλά περιλαμβάνεται στο Κυπριακό καθαρό εθνικό προϊόν.
- Δ. δεν περιλαμβάνεται ούτε στο Κυπριακό ΑΕΠ ούτε στο Κυπριακό καθαρό εθνικό προϊόν.

Maria is a citizen of Greece but lives and works in Cyprus. The value of her labor:

- A. is included both in Cyprus GDP and in Cyprus GNP
 - B. is included in Cyprus GDP but not in Cyprus GNP
 - C. is not included in Cyprus GDP but is included in Cyprus GNP
 - D. is not included in either Cyprus GDP or in Cyprus GNP
-

9. Το ποσοστό συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό μετρά το ποσοστό
- A. του συνολικού ενήλικου πληθυσμού που ανήκει στο εργατικό δυναμικό.
 - B. του συνολικού ενήλικου πληθυσμού το οποίο είναι εργαζόμενο.
 - Γ. του εργατικού δυναμικού το οποίο είναι εργαζόμενο.
 - Δ. του εργατικού δυναμικού το οποίο είναι είτε εργαζόμενο είτε άνεργο.

The labor force participation rate measures the fraction of

- A. total adult population that belongs to the labor force
- B. total adult population that is employed
- C. the labor force that is employed
- D. the labor force that is either employed or unemployed

-
10. Αν το πραγματικό ΑΕΠ διπλασιαστεί και ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ διπλασιαστεί τότε το ονομαστικό ΑΕΠ
- A. παραμένει σταθερό
 - B. διπλασιάζεται
 - Γ. είναι το μισό
 - Δ. τετραπλασιάζεται.

If real GDP doubles and the GDP deflator doubles, then nominal GDP

- A. remains the same
 - B. doubles
 - C. halves
 - D. quadruples
-

Τα ερωτήματα 11-13 αναφέρονται στον Πίνακα 1.

Questions 11-13 refer to Table 1.

Πίνακας 1: Μετρήσεις κόστους για το εργοστάσιο ΚΑΡΦΙΑ Α.Ε.

Table 1: Cost measures for the nail factory KARFIA LTD

Ποσότητα καρφιών Number of nails	Συνολικό μεταβλητό κόστος Total variable cost	Συνολικό κόστος Total cost	Σταθερό κόστος Fixed cost
0			€10
1	€1		€10
2	€3	€13	€10
3	€6	€16	€10
4	€10		€10
5		€25	€10
6	€21		€10

11. Το μέσο σταθερό κόστος παραγωγής πέντε καρφιών είναι:

- A. €1.00.
- B. €2.00.
- Γ. €3.00.
- Δ. €5.00.

The average fixed cost of production of five nails is:

- A. €1.00.
- B. €2.00.
- C. €3.00.
- D. €5.00.

12. Το μέσο μεταβλητό κόστος παραγωγής τεσσάρων καρφιών είναι:

- A. €2,00
- B. €2,50
- Γ. €3,33
- Δ. €5,00

The average variable cost of production of four nails is:

- A. €2,00
 - B. €2,50
 - C. €3,33
 - D. €5,00
-

13. Το οριακό κόστος παραγωγής του έκτου καρφιού είναι :

- A. €1.00
- B. €3.50
- Γ. €5.00
- Δ. €6.00.

The marginal cost of production of the sixth nail is:

- A. €1.00
- B. €3.50
- C. €5.00
- D. €6.00.

14. Όταν μια εταιρεία λειτουργεί υπό συνθήκες μονοπωλίου, η τιμή της περιορίζεται από

- A. το οριακό κόστος
- B. τη ζήτηση
- Γ. την κοινωνική της ευαισθησία
- Δ. το κράτος

When a firm operates as a monopoly, its price is constrained by

- A. marginal cost
- B. demand
- C. its social sensitivities
- D. the government

15. Ποιο από τα παρακάτω είναι αφανές κόστος;

- (i) τις επενδυτικές ευκαιρίες που χάνονται
- (ii) τους μισθούς των εργαζομένων
- (iii) το κόστος των πρώτων υλών

- A. (i)
- B. (ii)
- Γ. (ii) και (iii)
- Δ. (i) και (iii).

Which of the items below would be considered implicit costs?

- (i) foregone investment opportunities
- (ii) employee wages
- (iii) the cost of raw materials

- A. (i)
 - B. (ii)
 - C. (ii) and (iii)
 - D. (i) and (iii).
-

16. Όταν τα βιβλία οικονομικών των τοπικών βιβλιοπωλείων είναι €15 το ένα, πωλούν 70 βιβλία οικονομικών το μήνα. Όταν η τιμή είναι €7 πωλούν 90 βιβλία. Συμπεραίνουμε ότι η ελαστικότητα της ζήτησης για τα βιβλία οικονομικών είναι
- A. 2,91, άρα ένα βιβλιοπωλείο μπορεί να αυξήσει τα συνολικά έσοδα μειώνοντας την τιμή.
 - B. 2,91, άρα ένα βιβλιοπωλείο μπορεί να αυξήσει τα συνολικά έσοδα αυξάνοντας την τιμή.
 - Γ. 0,34, άρα ένα βιβλιοπωλείο μπορεί να αυξήσει τα συνολικά έσοδα μειώνοντας την τιμή.
 - Δ. 0,34, άρα ένα βιβλιοπωλείο μπορεί να αυξήσει τα συνολικά έσοδα αυξάνοντας την τιμή.

When economics textbooks at local bookstores are priced at €15 each, they sell 70 copies. When they are priced at €7, they sell 90 copies. We conclude that the elasticity of demand for books is

- A. 2,91, so a bookstore can increase total revenue by decreasing the price
 - B. 2,91, so a bookstore can increase total revenue by increasing the price
 - C. 0,34, so a bookstore can increase total revenue by decreasing the price
 - D. 0,34, so a bookstore can increase total revenue by increasing the price
-

17. Τις τελευταίες δεκαετίες, οι Κύπριοι επέλεξαν αντί να καθαρίζουν μόνοι τους τα σπίτια τους, να πληρώνουν άτομα για αυτή τη δουλειά. Αυτή η αλλαγή στην συμπεριφορά έχει ως αποτέλεσμα
- A. τη μείωση του ΑΕΠ.
 - B. καμιά μεταβολή στο ΑΕΠ.
 - Γ. την αύξηση του ΑΕΠ.
 - Δ. την πιθανή μεταβολή του ΑΕΠ αλλά προς οποιαδήποτε κατεύθυνση

During the last decades, Cypriots switched to paying people to clean their houses rather than do it themselves. This change in behavior results in

- A. decrease in GDP
 - B. leaving GDP unchanged
 - C. increase in GDP
 - D. a possible change in GDP that could be in any direction
-

18. Μια θεομηνία καταστρέφει μεγάλο μέρος της παραγωγής μήλων στην Κυπερούντα. Ταυτόχρονα, οι προτιμήσεις των καταναλωτών μεταβάλλονται υπέρ των μήλων. Τι αναμένουμε να συμβεί στην τιμή και ποσότητα ισορροπίας των μήλων;
- A. Η τιμή θα αυξηθεί, η ποσότητα θα αυξηθεί
 - B. Η τιμή θα αυξηθεί, η ποσότητα θα μειωθεί
 - Γ. Η τιμή θα μειωθεί, η ποσότητα δεν είναι ξεκάθαρο
 - Δ. Η τιμή θα αυξηθεί, η ποσότητα δεν είναι ξεκάθαρο

Severe weather destroys a large part of apple production in Kyperounda. At the same time, consumer preferences shift in favor of apples. What do we expect to happen to the equilibrium price and quantity of apples?

- A. Price and quantity will both rise
 - B. Price will rise, quantity will fall
 - C. Price will fall, unclear about quantity
 - D. Price will rise, unclear about quantity
-

19. Μια επιχείρηση παραγωγής σιδήρου πουλά σίδηρο αξίας €100 σε μια εταιρεία που κατασκευάζει ποδήλατα. Η τελευταία χρησιμοποιεί το σίδηρο για να κατασκευάσει ένα ποδήλατο τα οποία πουλά €200. Πόσο συνεισφέρουν αυτές οι συναλλαγές στο ΑΕΠ;
- A. €100
 - B. €200
 - Γ. μεταξύ €200 και €300· εξαρτάται από το κέρδος που θα έχει η εταιρεία παραγωγής ποδηλάτων όταν θα πωλήσει το ποδήλατο.
 - Δ. €300.

A manufacturer of iron products sells €100 worth of iron to a bicycle manufacturer. The latter uses the iron to manufacture a bicycle that he sells for €200. How much do the transactions contribute to GDP?

- A. €100
 - B. €200
 - C. between €200 and €300· it depends on the profit that the bicycle manufacturer will make when it sells the bike.
 - D. €300
-

20. Ο Μιχάλης αποφάσισε να ξεκινήσει τη δική του επιχείρηση κοψίματος γρασιδιού. Για να αγοράσει τον απαραίτητο εξοπλισμό, ο Μιχάλης απέσυρε €1.000 από το λογαριασμό ταμειυτηρίου του, από τα οποία κέρδιζε 3% τόκο, και δανείσθηκε επιπλέον €2.000 από την τράπεζα με επιτόκιο 7%. Πόσο είναι το ετήσιο κόστος ευκαιρίας του Μιχάλη για το κεφάλαιο που έχει επενδυθεί στην επιχείρηση;

- A. €30
- B. €80
- Γ. €140
- Δ. €170

Michalis has decided to launch his own lawn-mowing business. In order to purchase the necessary equipment, he withdrew €1.000 from his savings account, which paid 3% interest. He borrowed another €2.000 from the bank at 7% interest. How much is Michalis' annual opportunity cost for his investment?

- A. €30
- B. €80
- C. €140
- D. €170

21. Ποιο από τα ακόλουθα μειώνει το φυσικό ποσοστό ανεργίας;

- A. το διαδίκτυο παρέχει περισσότερες πληροφορίες σχετικά με ανοιχτές θέσεις εργασίας
- B. η κυβέρνηση αυξάνει τον ελάχιστο μισθό
- Γ. ψηφίζονται νόμοι που κάνουν πιο δύσκολη τον έλεγχο της προσπάθειας των εργαζομένων
- Δ. όλα τα πιο πάνω είναι ορθά.

Which of the following lowers the natural unemployment rate?

- A. The internet provides more information about open positions
 - B. The government increases the minimum wage
 - C. A new law makes it more difficult to monitor worker effort on the job
 - D. All of the above.
-

22. Σύμφωνα με τη γραφική παράσταση, εάν η τιμή είναι ίση με \$14, τότε υπάρχει
- A. Έλλειμμα 20 μονάδων και η τιμή θα αυξηθεί.
 - B. Πλεόνασμα 20 μονάδων και η τιμή θα μειωθεί.
 - Γ. Έλλειμμα 40 μονάδων και η τιμή θα αυξηθεί.
 - Δ. Πλεόνασμα 40 μονάδων και η τιμή θα μειωθεί

According to the graph, if price is equal to \$14, then we have

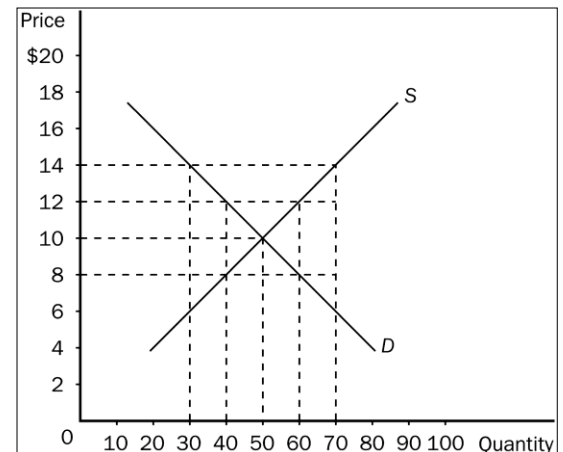
- A. A shortage of 20 units and price will rise
- B. A surplus of 20 units and price will decline
- C. A shortage of 40 units and price will rise
- D. A surplus of 40 units and price will decline.

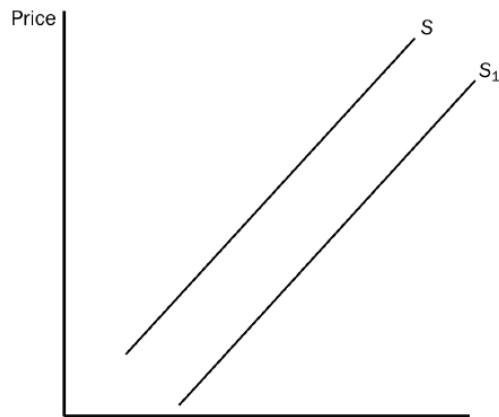
23. Θεωρήστε μια οικονομία που παράγει μόνο αλεύρι και ρύζι. Το 2005 πωλήθηκαν 20 σακούλια αλεύρι προς €4 και δέκα σακούλια ρύζι προς €2. Το 2004 η τιμή της σακούλας του αλευριού είναι €2 και του ρυζιού είναι €1. Χρησιμοποιώντας το 2004 σαν έτος βάσης μπορούμε να συμπεράνουμε ότι για το 2005

- A. το ονομαστικό ΑΕΠ είναι €100, το πραγματικό ΑΕΠ είναι €50 και ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ είναι 50.
- B. το ονομαστικό ΑΕΠ είναι €50, το πραγματικό ΑΕΠ είναι €100 και ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ είναι 200.
- Γ. το ονομαστικό ΑΕΠ είναι €100, το πραγματικό ΑΕΠ είναι €50 και ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ είναι 200.
- Δ. το ονομαστικό ΑΕΠ είναι €40, το πραγματικό ΑΕΠ είναι €100 και ο αποπληθωριστής του ΑΕΠ είναι 50.

Consider an economy that produces only flour and rice. In 2005 20 sacks of flour were sold at €4 each and 10 sacks of flour at €2 each. In 2004 the prices of a sack of flour were €2 and €1 respectively. Using 2004 as the base year, we can conclude that for 2005,

- A. nominal GDP is €100, real GDP is €50, and the GDP deflator is 50
- B. nominal GDP is €50, real GDP is €100, and the GDP deflator is 200
- C. nominal GDP is €100, real GDP is €50, and the GDP deflator is 200
- D. nominal GDP is €40, real GDP is €100, and the GDP deflator is 50





24. Έστω ότι οι καμπύλες στο πιο πάνω διάγραμμα αντιπροσωπεύουν την προσφορά κατοικιών. Η μετακίνηση από S σε S₁ μπορεί να προκληθεί από:
- A. αύξηση στις τιμές διαμερισμάτων που είναι υποκατάστατα των κατοικιών
 - B. νέες προσδοκίες για τους κατασκευαστές σπιτιών ότι οι τιμές των σπιτιών θα αυξηθούν σημαντικά
 - Γ. μια μείωση στην τιμή του ξύλου που είναι το κύριο υλικό για την κατασκευή των σπιτιών της αγοράς αυτής
 - Δ. όλα τα πιο πάνω

Suppose that the curves shown in the diagram above represent the supply of houses. The shift from S to S₁ could have been caused by:

- A. increase in the prices of apartments that are substitutes of houses
- B. expectations by home builders that their prices will increase significantly
- C. decrease in the price of wood, which is the main construction material for houses
- D. all of the above

25. Ποιο από τα πιο κάτω είναι παράδειγμα υποκατάστατων αγαθών;
- A. Αυτό το μήνα ο Ιωάννης αγόρασε περισσότερα σουβλάκια σε τιμή €6 την πίτα από τον περασμένο μήνα αφού πήρε αύξηση στον μισθό του
 - B. Η Μαρίκα αγοράζει λιγότερες σοκολάτες στην τιμή €0,75 από ότι στην τιμή €1.
 - Γ. Ο Δαβίδ αγοράζει περισσότερες σφεντόνες στην τιμή €1,50 από ότι στη τιμή €2, με όλους τους άλλους παράγοντες σταθερούς.
 - Δ. Η Κέντρα αγοράζει την λιγότερη ποσότητα Snickers όταν η τιμή της Mars μειωθεί.

Which is an example of substitute goods?

- A. Ioannis bought more souvlakia at a price of €6 a pita this month than last month because he got a salary raise
- B. Marika buys fewer chocolates at a price of €0,75 than at a price of €1.
- C. David buys more slingshots at a price of €1,50 than at the price of €2 each, all else being equal.
- D. Kendra buys fewer Snickers bars when the price of Mars bars decreases.