

INTRODUCTORY MICRO ECONOMICS

Chapter 5: MARKET EQUILIBRIUM കമ്പോള സന്തുലിതാവസ്ഥ

PRICE MECHANISM: The process of pricing the goods and services by Demand and Supply is called price mechanism.

വില സംവിധാനം : ഡിമാൻഡും വിതരണവും അനുസരിച്ച് ചരക്കുകളുടെയും സേവനങ്ങളുടെയും വില നിർണ്ണയിക്കുന്ന പ്രക്രിയയെ വില സംവിധാനം എന്ന് വിളിക്കുന്നു.

EQUILIBRIUM: Equilibrium means balance or equality. Market equilibrium means a point where market demand and market Supply are equal. The price at which Demand and Supply are equal is called equilibrium price. The quantity of goods and services sold and bought at equilibrium price is called equilibrium quantity.

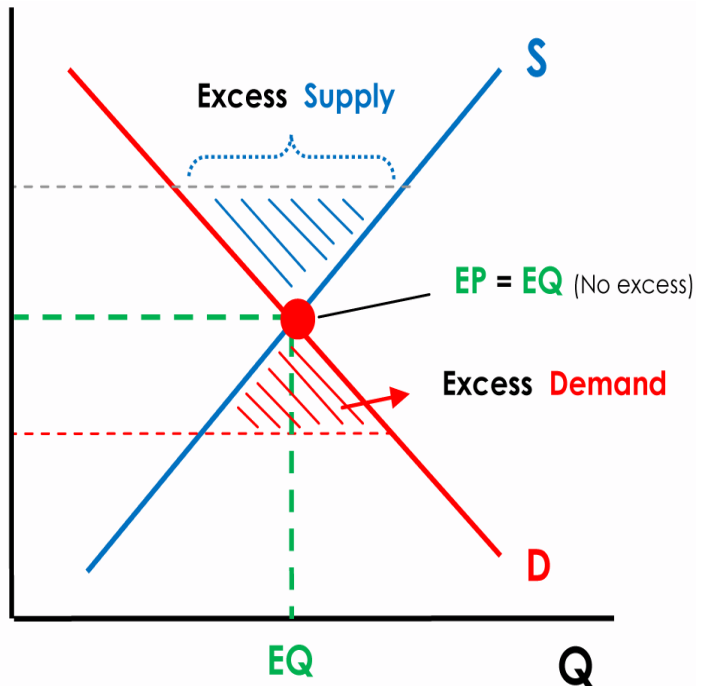
സന്തുലിതാവസ്ഥ: സന്തുലിതാവസ്ഥ എന്നാൽ സമനില അല്ലെങ്കിൽ സമത്വം. കമ്പോള സന്തുലിതാവസ്ഥ എന്നതിനർത്ഥം മാർക്കറ്റ് ഡിമാൻഡും മാർക്കറ്റ് സപ്ലൈയും തുല്യമായ ഒരു പോയിന്റാണ്. ഡിമാൻഡും സപ്ലൈയും തുല്യമായ പോയിന്റിലെ വിലയെ സന്തുലിത വില എന്ന് വിളിക്കുന്നു. സന്തുലിത വിലയ്ക്ക് വിൽക്കുകയും വാങ്ങുകയും ചെയ്യുന്ന ചരക്കുകളുടെയും സേവനങ്ങളുടെയും അളവിനെ സന്തുലിത അളവ് എന്ന് വിളിക്കുന്നു.

$q^d(p^*) = q^s(p^*)$

Here q^d is quantity demanded and q^s is quantity supplied p^* equilibrium price

It can be graphically written as follows.

In the diagram S is the supply curve and D is the demand curve EP is the equilibrium price and EQ is the equilibrium quantity. The situation in which market demand is higher than market Supply at a given price (P2 here) is called excess demand. The situation in which market Supply is higher than market Demand at a given price (P1 here) is called excess Supply.



ഡയഗ്രാമിൽ, S സപ്ലൈ കർവും D ഡിമാൻഡ് കർവുമാണ് EP എന്നത് സന്തുലിത വിലയും EQ എന്നത് സന്തുലിത അളവുമാണ്. ഒരു നിശ്ചിത വിലയ്ക്ക് (P2) മാർക്കറ്റ് സപ്ലൈയെക്കാൾ മാർക്കറ്റ് ഡിമാൻഡ് കൂടുതലുള്ള സാഹചര്യത്തെ അധിക ചോദനം എന്ന് വിളിക്കുന്നു. ഒരു നിശ്ചിത വിലയ്ക്ക് (P1) മാർക്കറ്റ് ഡിമാൻഡിനേക്കാൾ ഉയർന്ന മാർക്കറ്റ് സപ്ലൈ ഉള്ള സാഹചര്യത്തെ അധിക പ്രദാനം എന്ന് വിളിക്കുന്നു.

Example: $Q_s = 128 + 8P$

$Q_d = 478 - 6P$ we can find equilibrium as follows from this

$$\begin{aligned}
 Q_s &= Q_d \\
 128 + 8P &= 478 - 6P \\
 128 + 8P + 6P &= 478 \\
 8P + 6P &= 478 - 128 \\
 14P &= 478 - 128 \\
 14P &= 478 - 128 \\
 14P &= 350 \\
 P &= 25
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 P &= 350/14 \\
 P &= \$25 \\
 \text{equilibrium quantity} \\
 128 + 8(25) &= 478 - 6(25) \\
 328 &= 328 \\
 \text{so equilibrium price} &= 25, \text{ equilibrium quantity} = 328
 \end{aligned}$$



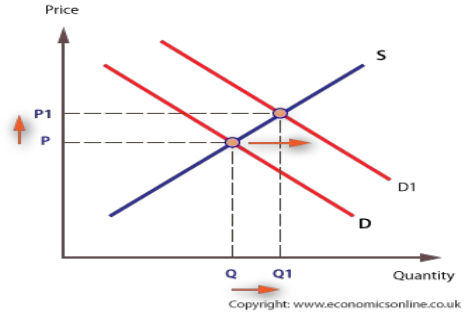
Changes in equilibrium

Demand shift ഡിമാന്റിലെ മാറ്റം:

The demand curve shifts rightward and Supply remains the same (ഡിമാന്റിലെ മാറ്റം വലത്തോട്ട്)

An increase in demand shifts the demand curve to the right, and it raises equilibrium price and equilibrium output.

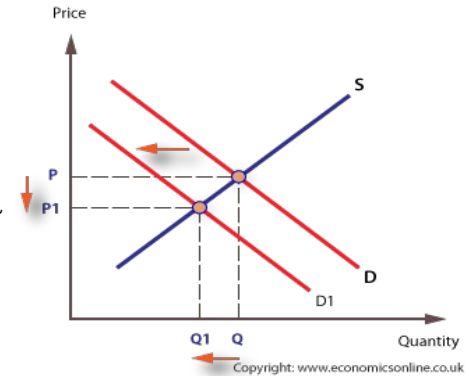
ഡിമാന്റിലെ വർദ്ധനവ് ഡിമാൻഡ് കർവ് വലത്തേക്ക് മാറ്റുന്നു, ഇത് സന്തുലിത വിലയും സന്തുലിത ഉൽപാദനവും ഉയർത്തുന്നു.



The Demand curve shifts leftward and Supply remains the same (ഡിമാന്റിലെ മാറ്റം ഇടത്തോട്ട്):

A decrease in demand shifts the demand curve to the left and it reduces equilibrium price and equilibrium output.

ഡിമാന്റിലെ കുറവ് ഡിമാൻഡ് കർവ് ഇടത്തേക്ക് മാറ്റുന്നു, ഇത് സന്തുലിത വിലയും സന്തുലിത ഉൽപാദനവും കുറയ്ക്കുന്നു.

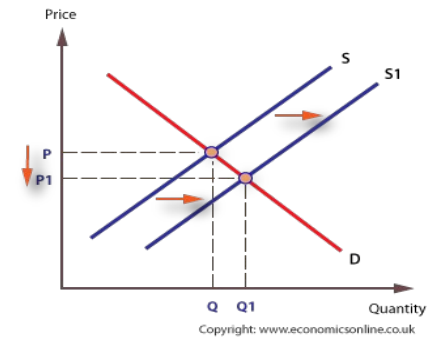


SHIFTS IN SUPPLY CURVE സപ്ലൈയിലെ മാറ്റം :

Shift of Supply curve rightward and the demand curve remains the same (സപ്ലൈയിലെ മാറ്റം വലത്തോട്ട്):

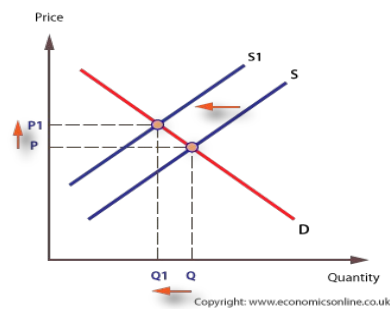
An increase in supply shifts the supply curve to the right, which reduces equilibrium price and increases equilibrium quantity.

സപ്ലൈയിലെ വർദ്ധനവ് സപ്ലൈ വക്രത്തെ വലത്തേക്ക് മാറ്റുന്നു, ഇത് സന്തുലിത വില കുറയ്ക്കുകയും സന്തുലിത അളവ് വർദ്ധിപ്പിക്കുകയും ചെയ്യുന്നു.



Shift of Supply curve leftward and the demand curve remains the same (സപ്ലൈയിലെ മാറ്റം ഇടത്തോട്ട്):

An decrease in supply shifts the supply curve to the left, which increases equilibrium price and reduces equilibrium quantity. സപ്ലൈയിലെ കുറവ് സപ്ലൈ വക്രത്തെ ഇടത്തേക്ക് മാറ്റുന്നു, ഇത് സന്തുലിത വില വർദ്ധിപ്പിക്കുകയും സന്തുലിത അളവ് കുറയ്ക്കുകയും ചെയ്യുന്നു.



SIMULTANEOUS SHIFTS OF DEMAND AND SUPPLY ഡിമാന്റിലും സപ്ലൈലുമൊന്നിച്ചുള്ള മാറ്റം:

The impacts of these shifts are shown by the following table.



SHIFT IN DEMAND ഡിമാന്റിലെ മാറ്റം	SHIFT IN SUPPLY സപ്ലൈയിലെ മാറ്റം	QUANTITY അളവ്	PRICE വില
RIGHTWARD വലത്തേക്ക്	RIGHTWARD വലത്തേക്ക്	Increases വർദ്ധിക്കുന്നു	May increase, or may decrease, or may remain unchanged വർദ്ധിച്ചേക്കാം അല്ലെങ്കിൽ കുറയാം അല്ലെങ്കിൽ മാറ്റമില്ലാതെ തുടരാം
LEFTWARD ഇടത്തേക്ക്	LEFTWARD ഇടത്തേക്ക്	Decreases കുറയുന്നു.	May increase or may decrease or may remain unchanged വർദ്ധിച്ചേക്കാം അല്ലെങ്കിൽ കുറയാം അല്ലെങ്കിൽ മാറ്റമില്ലാതെ തുടരാം
RIGHTWARD വലത്തേക്ക്	LEFTWARD ഇടത്തേക്ക്	May increase, or may decrease, or may remain unchanged വർദ്ധിച്ചേക്കാം അല്ലെങ്കിൽ കുറയാം അല്ലെങ്കിൽ മാറ്റമില്ലാതെ തുടരാം	Increases വർദ്ധിക്കുന്നു
LEFTWARD ഇടത്തേക്ക്	RIGHTWARD വലത്തേക്ക്	May increase, or may decrease, or may remain unchanged വർദ്ധിച്ചേക്കാം അല്ലെങ്കിൽ കുറയാം അല്ലെങ്കിൽ മാറ്റമില്ലാതെ തുടരാം	Decreases കുറയുന്നു.

APPLICATIONS

PRICE CEILING:

The government-imposed upper limit on the price of a good or service is called price ceiling. It is used to protect consumers from price hike. Price ceiling is generally imposed on necessary items like wheat, rice, kerosene, sugar and it is fixed below the market-determined price since at the market-determined price some section of the population will not be able to afford these goods. When the government imposed price ceiling the market faces excess demand. Then the government issues ration coupons to the consumers so that no individual can buy more than a certain amount of goods and this stipulated amount of goods are sold through ration shops which are also called fair price shops. Price ceiling Causes the following problems.

1. Long queues in the ration Shops.
2. Activities such as black markets

വില പരിധി

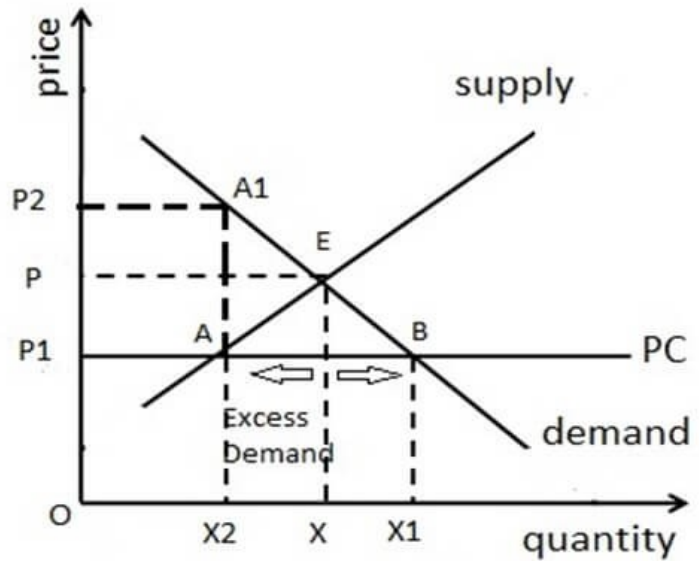
ഒരു സാധനത്തിന്റെ അല്ലെങ്കിൽ സേവനത്തിന്റെ വിലയ്ക്ക് സർക്കാർ ഏർപ്പെടുത്തിയ ഉയർന്ന പരിധിയെ വില പരിധി എന്ന് വിളിക്കുന്നു. വിലക്കയറ്റത്തിൽ നിന്ന് ഉപഭോക്താക്കളെ സംരക്ഷിക്കാൻ ഇത് ഉപയോഗിക്കുന്നു. ഗോതമ്പ്, അരി, മണ്ണെണ്ണ, പഞ്ചസാര തുടങ്ങിയ അവശ്യവസ്തുക്കളിൽ സാധാരണയായി വില പരിധി ഏർപ്പെടുത്തുന്നു, ഇത് മാർക്കറ്റ് നിശ്ചയിച്ച വിലയ്ക്ക് താഴെയാണ് നിശ്ചയിക്കുന്നത്, കാരണം മാർക്കറ്റ് നിശ്ചയിച്ച വിലയ്ക്ക് ജനസംഖ്യയിലെ ചില വിഭാഗങ്ങൾക്ക് ഈ സാധനങ്ങൾ വാങ്ങാൻ കഴിയില്ല. സർക്കാർ വില പരിധി ഏർപ്പെടുത്തുമ്പോൾ വിപണിയിൽ അധിക ചോദനം (EXCESS DEMAND) ഉണ്ടാകുന്നു. ഒരു വ്യക്തിക്ക് ഒരു നിശ്ചിത അളവിൽ കൂടുതൽ സാധനങ്ങൾ വാങ്ങാൻ കഴിയാത്തവിധം സർക്കാർ ഉപയോക്താക്കൾക്ക് റേഷൻ കൂപ്പണുകൾ നൽകുന്നു, കൂടാതെ ഈ നിശ്ചിത

അളവ് സാധനങ്ങൾ രേഖൻ ഷോപ്പുകൾ വഴി വിൽക്കുന്നു, അവ ന്യായ വില ഷോപ്പുകൾ എന്നും അറിയപ്പെടുന്നു. വില പരിധി ഇനിപ്പറയുന്ന പ്രശ്നങ്ങൾക്ക് കാരണമാകുന്നു.

1. രേഖൻ ഷോപ്പുകളിൽ നീണ്ട നിര.
2. കരിഞ്ചന്ത പോലുള്ള പ്രവർത്തനങ്ങൾ

In the figure P is the equilibrium price and X is equilibrium quantity. P1 is price ceiling, it causes excess demand of X2X1 amount

ചിത്രത്തിൽ P എന്നത് സന്തുലിത വിലയും X സമതുലിത അളവുമാണ്. P1 വില പരിധിയാണ്, ഇത് X2 X1 അളവിന്റെ അധിക ഡിമാന്റിന് കാരണമാകുന്നു.



PRICE FLOOR:

For certain goods and services, fall in price below a particular level is not desirable and hence the government sets floors or minimum prices for these goods and services. The government imposed lower limit on the price that may be charged for a particular good or service is called **price floor**. Most well-known examples of imposition of price floor are **agricultural price support programmes** and the minimum wage legislation. It causes **excess supply** in the market. Such a situation is shown by the following diagram.

തറ വില അല്ലെങ്കിൽ താങ്ങുവില :

ചില സാധനങ്ങൾക്കും സേവനങ്ങൾക്കും ഒരു പ്രത്യേക നിലവാരത്തിന് താഴെ വില കുറയുന്നത് അഭികാമ്യമല്ല, അതിനാൽ സർക്കാർ ഈ സാധനങ്ങൾക്കും സേവനങ്ങൾക്കുമായി തറ വില അല്ലെങ്കിൽ താങ്ങുവില നിശ്ചയിക്കുന്നു. ഒരു പ്രത്യേക സാധനത്തിനോ സേവനത്തിനോ ഈടാക്കാവുന്ന വിലയ്ക്ക് സർക്കാർ കുറഞ്ഞ പരിധി ഏർപ്പെടുത്തുന്നതാണ് ഇത്. കാർഷിക വില പിന്തുണ പദ്ധതികളും മിനിമം വേതന നിയമനിർമ്മാണവുമാണ് ഇതിന്റെ ഏറ്റവും അറിയപ്പെടുന്ന ഉദാഹരണങ്ങൾ. ഇത് വിപണിയിൽ അധിക പ്രദാനത്തിന് (**EXCESS SUPPLY**) കാരണമാകുന്നു. അത്തരമൊരു സാഹചര്യം ഇനിപ്പറയുന്ന ഡയഗ്രാം കാണിക്കുന്നു.

