

Sr.No. of Question Paper: 5447

(11)

Your Roll No.....

Unique Paper Code : 227601

15TH MAY 2019

Name of the Course: B.A (H) Economics

Name of the Paper : International Economics

Semester : VI

Duration : 3 hours

Maximum Marks : 75



Instructions for candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. The question paper is divided into two sections.
3. Attempt **five** questions in all, selecting **three** questions from **Section A** and **two** from **Section B**.
4. Use of simple calculator is permitted.
5. Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्नपत्र के प्राप्त होने ही शीर्ष पर अपना अनुक्रमांक लिखे।
2. यह प्रश्नपत्र दो भागों में विभाजित है।
3. कुल मिलाकर पाँच प्रश्न करने हैं, तीन प्रश्न भाग A से तथा दो प्रश्न भाग B से।
4. साधारण कैलकुलेटर के प्रयोग की अनुमति है।
5. उत्तर हिंदी या अंग्रेजी में किसी में भी माध्यम में लिख सकते हैं, परन्तु पूरे प्रश्नपत्र के दौरान एक ही माध्यम होना चाहिए।

(1)

1) a) Unit labour requirement and wages for Spain and United Kingdom are described in the table below:

Country	Wage Rate	Unit labour Requirement (in hr.)					
		Wine	Cutlery	Cloth	Hardware	Wheat	Cheese
Spain	€2/hr	4	12	6	15	5	7
United Kingdom	£3.2/hr	3	4	5	6	2.8	3

i) If the exchange rate is £0.8/€1, find out the pattern of specialisation for both the countries. (4)

ii) Show the determination of the relative wages with a diagram using relative quantity of labour and the relative wage rate as the variables for respective axis. (4)

iii) If the wage rate of United Kingdom increases to £4.2/hr, given the same exchange rate as before, how does the pattern of specialisation change for both the countries? (4)

b) Write a short note on 'Gravity Model'. (3)

1.a) स्पेन और यूनाइटेड किंगडम के लिए इकाई श्रम की आवश्यकता तथा मजदूरी नीचे दी गई तालिका में वर्णित है:

देश	मजदूरी दर	इकाई श्रम की आवश्यकता (घंटों में)					
		Wine	Cutlery	Cloth	Hardware	Wheat	Cheese
स्पेन	€2/hr	4	12	6	15	5	7
यूनाइटेड किंगडम	£3.2/hr	3	4	5	6	2.8	3

i) यदि विनिमय दर £0.8/€1 है, तो दोनों देशों के लिए विशेषज्ञता के स्वरूप को ज्ञात करें।

ii) एक आरेख में श्रम की सापेक्ष मात्रा तथा सापेक्ष मजदूरी दर को चर के रूप में प्रयोग करके सापेक्ष मजदूरी के निर्धारण को दर्शाएँ।

iii) यदि यूनाइटेड किंगडम की मजदूरी दर £4.2 प्रति घंटे तक बढ़ जाती है, तो दी हुई समान विनिमय दर पर, दोनों देशों के लिए विशेषज्ञता के स्वरूप में किस प्रकार परिवर्तन होता है?

b) 'ग्रेविटी मॉडल' पर एक संक्षिप्त टिपण्णी लिखें।

2. a) Consider country A that produces computers (C) and food (F) using capital (K) and labour (L). Both industries are perfectly competitive. Unit factor requirements are fixed and

non substitutable. The technique of the production is given by: $a_{KC} = 3$ and $a_{KF} = 1$; $a_{LC} = 2$ and $a_{LF} = 4$.

a_{ij} is the number of units of factor i required to produce a unit of good j .

i) Which industry is capital intensive? Suppose that it has an aggregate endowment of 100 units of capital and 100 workers. How many computers and units of food will the economy produce? Explain with diagram.

ii) Given the same technique of production for both the goods, country B now opens up for free trade with country A when country B possesses the aggregate endowment of 100 units of capital and 150 workers. Explain the direction of trade between country A and country B.

(6+4)

b) Export led growth in poorer nations would actually be self-defeating ----- Comment. (5)

2. a) यदि कोई देश A पूँजी (K) तथा श्रम (L) का प्रयोग करके कंप्यूटर (C) तथा भोजन (F) का उत्पादन करता है। दोनों उद्योग पूर्णतः प्रतियोगी हैं। इकाई श्रम की आवश्यकता स्थिर तथा गैर प्रतिस्थापनीय है। उत्पादन की तकनीक इस प्रकार दी गयी है;

by: $a_{KC} = 3$ and $a_{KF} = 1$; $a_{LC} = 2$ and $a_{LF} = 4$.

a_{ij} वस्तु j की इकाई उत्पादन के लिए i साधन की इकाई श्रम की मात्रा है।

i) कौन सा उद्योग पूँजीगत सघन है? मान लीजिए कि इसके पास पूँजी की 100 इकाई तथा श्रमिकों की 100 इकाई है। अर्थव्यवस्था कंप्यूटर तथा भोजन की कितनी इकाइयों का उत्पादन करेगी? आरेख के साथ समझाएं।

ii) दोनों वस्तुओं के लिए उत्पादन की समान तकनीक को मानते हुए, देश B देश A के साथ मुक्त व्यापार करने का निर्णय करता है जबकि देश B के पास पूँजी की 100 इकाई तथा श्रमिकों की 150 इकाई हैं। देश A और देश B के बीच व्यापार की दिशा की व्याख्या करें।

b) गरीब देशों में निर्यातित वृद्धि आत्म-पराजय वाली होगी, टिपण्णी करें।

3) a) i) Suppose a country wants to protect its 'Infant Industries' through trade protection measurements. Evaluate import tariff and import quota for the same level of imports as protection measurement. (8)

ii) An interesting suggestion came through in the process of evaluation: "Instead of protecting the industries from foreign competition, a country should try encouraging their production of import competing goods through production subsidy". Do you agree with the suggestion? Why? (3)

b) Write a short note on 'Intertemporal Trade'.

(4)

3) a) i) मान लीजिए कि एक देश अपने 'शिशु उद्योग' को व्यापार सुरक्षा माप के माध्यम से संरक्षित करना चाहता है। सुरक्षा माप के रूप में आयात के समान स्तर के आयात शुल्क और आयात कोटा का मूल्यांकन करें।

ii) मूल्यांकन की प्रक्रिया में एक रोचक सुझाव आया; "विदेशी प्रतिस्पर्धा से उद्योगों की रक्षा करने के बजाय, एक देश को उत्पादन सब्सिडी के जरिए आयात प्रतिस्पर्धी वस्तुओं के उत्पादन को प्रोत्साहित करने का प्रयत्न करना चाहिए"। क्या आप इस सुझाव से सहमत हैं? तथा क्यों?

b) इंटरटेम्पोरल व्यापार पर संक्षिप्त टिपणी लिखें।

4) a) Bangladesh produces shoes at a lower cost as compared to the world market leader, Cambodia in shoe production. Despite being the low-cost producer, Bangladesh is unable to compete in the international shoe market when free trade takes place. In fact, Bangladesh does not even gain from foreign trade. Explain the above anomaly of the trade pattern with the help of forward falling supply curve. (7)

b) Suppose, monopolistically competitive firms, facing same demand curve for their product, having different fixed levels of marginal costs, have the same but non-recoverable fixed costs. Establish the relationship between the marginal cost and operating profit. Show how does increased market size generates both winners and loser among firms in the industry. (3+5=8)

4) a) बांग्लादेश विश्व बाजार में अग्रणी, कंबोडिया की तुलना में कम कीमत पर जूते का उत्पादन करता है। मुक्त व्यापार की स्थिति में कम लागत वाले उत्पादक होने के बावजूद, बांग्लादेश अंतरराष्ट्रीय व्यापार बाजार में प्रतिस्पर्धा करने में असमर्थ है। वास्तव में, बांग्लादेश विदेशी व्यापार से भी नहीं है। आगे की ओर गिरते हुए आपूर्ति वक्र की सहायता से व्यापार स्वरूप की उपरोक्त विसंगति बताएं।

b) मान लीजिए, एकाधिकारी प्रतिस्पर्धी फर्मों, जिनके उत्पाद के लिए एक ही मांग वक्र हैं, विभिन्न स्थिर सीमांत लागत के स्तर हैं, समान परन्तु डूबने वाली स्थिर लागत हैं। सीमांत लागत तथा परिचालन लाभ के बीच संबंध स्थापित करें। दिखाएं कि बाजार के आकार में बढ़ोतरी उद्योग में विजेता तथा पराजित दोनों प्रकार की फर्में उत्पन्न करती है।

5. a) A country produces two crops Barley and Maize which are produced by labourers and some other factor which is specific to the respective production of Barley and Maize. Given

(4)

the price of barley (P_b) and maize (P_m), the relationship of labour allocation is shown as $MPL_b P_b = MPL_m P_m$ where MPL_b and MPL_m are marginal products of labour for the two crops. If Maize's price increases by 5% with no change in Barley's prices, what will happen to the labour demand for Maize production, and the market wage rate? What will be the welfare status of labourers? Explain with logic. (7)

b) "Desirability of Custom Union depends on whether it mainly leads to trade creation or trade diversions" ----- Comment. (8)

5. a) एक देश दो फसलों जौ तथा मक्का का उत्पादन करता है जो कि श्रमिकों तथा कुछ अन्य कारक जो कि जौ और मक्का के संबंधित उत्पादन के लिए विशिष्ट हैं, द्वारा उत्पादित होते हैं। जौ (P_b) तथा मक्का (P_m) की दी हुई कीमतों पर, श्रम आवंटन का संबंध $MPL_b P_b = MPL_m P_m$ के रूप में दिखाया गया है। MPL_b तथा MPL_m दो फसलों के श्रम के सीमांत उत्पाद हैं। यदि मक्का की कीमत में 5% की वृद्धि तथा जौ की कीमत अपरिवर्तित हो, तो मक्का उत्पादन के लिए श्रम मांग का क्या होगी तथा बाजार में मजदूरी दर का क्या होगा? श्रमिकों की कल्याण स्थिति क्या होगी? तर्क के साथ समझाइये।

b) कस्टम संघ की वांछनीयता इस बात पर निर्भर करती है कि यह मुख्य रूप से व्यापार निर्माण या व्यापार मोड़, किसकी ओर ले जाता है" ----- टिप्पणी करें।

Part- B

6. a) Assume that an economy is currently at full - employment. The government of the economy has undertaken an expansionary fiscal policy of a permanent nature. Explain the same with the help of a DD-AA diagram, clearly bringing out the rationale behind the impact of this expansionary fiscal policy on output and exchange rate in the perfectly flexible exchange rate and perfectly mobile capital environment. (9)

b) The Japanese yen (¥) gives 20% interest rate against 10% interest rate of dollar (\$) deposits and the expected rate of depreciation of the yen is 10%. What will happen to the \$ in the foreign exchange market? By what rate yen deposit need to depreciate to bring in the equilibrium in the foreign exchange market? (6)

6. a) मान लें कि एक अर्थव्यवस्था वर्तमान में पूर्ण-रोजगार के स्तर पर है। सरकार ने अर्थव्यवस्था में एक स्थायी प्रकृति की विस्तार नीति शुरू की है। DD-AA आरेख की सहायता से यह स्पष्ट करें तथा पूर्णतया लचीली विनिमय दर तथा पूर्णतया गतिशील पूंजी पर्यावरण के अंतर्गत इस विस्तारित राजकोषीय नीति का कुल उत्पादन पर पड़ने वाले प्रभावों के तर्कों को स्पष्ट करें।

(5)

b) जापानी येन(¥) 20% ब्याज दर देता है जबकि डॉलर (\$) जमा 10% ब्याज दर, तथा येन की अवमूल्यन की अपेक्षित दर 10% है। विदेशी मुद्रा बाजार में डॉलर का क्या होगा? विदेशी मुद्रा बाजार में संतुलन में लाने के लिए येन जमा का किस दर से अवमूल्यन होना चाहिए ?

7. a) Show that with imperfect asset substitutability, the central bank can use sterilized intervention to hold the exchange rate fixed as it carries out the expansionary monetary policy to achieve domestic objectives such as full employment. (8)

b) How was inflation got imported from abroad (US) to other countries under the Bretton Wood fixed exchange rate system which was characterized by lopsided macroeconomic power vested on United States? (7)

7. a) दर्शाये कि अपूर्ण परिसंपत्ति प्रतिस्थापन के साथ, केंद्रीय बैंक विनिमय दर को स्थिर रखने के लिए निष्फल हस्तक्षेप का प्रयोग कर सकता है क्योंकि यह पूर्ण रोजगार जैसे घरेलू उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए विस्तारित मौद्रिक नीति का कार्य करता है।

b) ब्रेटन वुड स्थिर विनिमय दर तंत्र, जिसकी विशेषता संयुक्त राज्य अमेरिका में निहित एकमात्र आर्थिक शक्ति की थी, के अंतर्गत देशों में मुद्रास्फीति विदेश (यूएस) से आयात कैसे की गई थी?

8. a) The severity and breadth of the 2007-09 crisis have led to initiatives to reform both national financial systems and the international system. Describe some of these measures, which have sought to fill gaps in existing regulatory frameworks while also paying more attention to the macroeconomic causes and consequences of banking problems. (7)

b) What is financial trilemma? (3)

c) How does market determined exchange rate acts as an automatic stabilizer? (5)

8. a) 2007-09 के संकट की गंभीरता तथा विस्तार ने राष्ट्रीय वित्तीय प्रणालियों तथा अंतर्राष्ट्रीय व्यवस्था दोनों में सुधार के लिए पहल की है। इन उपायों में से कुछ का वर्णन करें, जिन्होंने बैंकिंग समस्याओं के व्यापक आर्थिक कारणों एवं परिणामों पर और अधिक ध्यान देने के साथ मौजूदा विनियामक ढांचे में अंतराल को भरने की चेष्टा की है।

b) वित्तीय ट्राइलेमा क्या है?

c) बाजार द्वारा निर्धारित विनिमय दर एक स्वतः स्थिरक के रूप में किस प्रकार कार्य करता है?

(6)