1415|16 (M)

[This question paper contains 8 printed pages.]

Sr. No. of Question Paper : 3452 **F-6** **Your Roll No................**

Unique Paper Code : 2271603

Name of the Paper : International Economics

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

Semester : VI

Duration : 3 Hours
अवधि : 3 घंटे

Maximum Marks : 75
अधिकतम अंक : 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. Attempt **five** questions in all, selecting **three** questions from **Section A** and **two** questions from **Section B.**
3. Simple calculator is permissible.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. यह प्रश्न पत्र दो भागों में बांटा गया है, कुल **पाँच** प्रश्नों का उत्तर दीजिए, **तीन** प्रश्न भाग-अ से तथा **दो** प्रश्न भाग-ब से होने चाहिए।
3. साधारण कैलकुलेटर का प्रयोग कर सकते हैं।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

SECTION-A
खण्ड-क

1. (a) In a two commodity, two country case with only one factor of production labour, the unit labour requirements in the production are given. Home has 600 units of labour and Foreign has 1000 units of labour. Home requires 3

units of labour to produce one unit of good X and 5 units of labour to produce one unit of good Y. Foreign requires 5 units of labour to produce a unit of X and 10 units of labour to produce a unit of Y. Both the countries have identical preferences given by the utility function $U(X, Y) = 20\, X^{0.6}\, Y^{0.4}$

(i) Construct the world relative supply (RS) and world relative demand (RD) curves.

(ii) Calculate the equilibrium relative price of good X in terms of good Y.

(iii) Which country specializes in the production of X alone?

(iv) Explain gains from trade for Foreign with the help of a diagram.

(4+4+2+2)

(b) Write short note on any one:

(i) Gravity model

(ii) Leontief paradox

(3)

(अ) दो देशों, दो वस्तुओ और उत्पादन के केवल एक साधन श्रम की स्थिति में उत्पादन में श्रम की आवश्यकताएं दी गई है। गृह और विदेश के पास क्रमश: 600 और 1000 श्रम इकाइयाँ उपलब्ध है। गृह में वस्तु X की एक इकाई उत्पादन करने के लिए श्रम की 3 इकाइयों तथा वस्तु Y की एक इकाई के उत्पादन मे 5 इकाई श्रम की आवश्यकता पड़ती है। विदेश मे वस्तु X की एक इकाई उत्पादन करने के लिए श्रम की 5 इकाइयों तथा वस्तु Y की एक इकाई के उत्पादन मे 10 इकाई श्रम की आवश्यकता पड़ती है। दोनों देशों मे वस्तुओं के लिए अधिमान समान है और यह उपयोगित फलन $U(X, Y) = 20\, X^{0.6}Y^{0.4}$ से दिया गया है।

(i) विश्व सापेक्षिक माँग एंव सापेक्षिक पूर्ति वक्रों का निर्माण करो।

(ii) वस्तु X एवं वस्तु Y के मध्य साम्य सापेक्ष मूल्य की गणना कीजिए।

(iii) कौन सा देश केवल X के उत्पादन मे विशिष्टता प्राप्त करता है?

(iv) विदेश के लिए चित्र की सहायता से व्यापार से मिलने वाले लाभ को स्पष्ट कीजिए।

(ब) इनमें से किसी एक पर लघु टिप्पणी लिखो।

(i) गुरुत्व प्रतिरूप (Gravity model)

(ii) लियोटेफ विरोधाभाष (Leontief paradox)

2. (a) Assume the world economy with two countries: Zenland (Z) and Lincolnland (L). Zenland exports more of present consumption and Lincolnland imports more of the same. And the reverse holds with respect to future consumption. Assuming the real interest rate to be 'r', illustrate international intertemporal equilibrium in terms of offer curves. Label the axes clearly. (5)

(b) Country A produces hardware and software using capital and labour. For any given relative price, the ratio of capital to labour used in the process of production of hardware is greater than that of software. Assess the impact of an increase in capital of the country on the output produced, assuming that the relative price of hardware as against software remains constant. Substantiate your explanation using box diagrams as well as production possibility frontiers. (5)

(c) Write a short note on intra-industry trade and reciprocal dumping. (5)

(क) मान लिजिए कि दो देशो लिंकनलैड (L) एंव जेनलैड (Z) वाली एक विश्व अर्थव्यवस्था है। जेनलैड वर्तमान उपभोग का निर्यात करता है तथा लिंकनलैंड उसका आयात करता है और भविष्य उपभोग के लिए ठीक इसकी विपरीत स्थिति है। यह मानते हुए की वास्तविक ब्याज 'r' है ऑफर वक्रो की सहायता से अर्तराष्ट्रीय अंर्तकालिक साम्य को समझाइये।

(ख) एक देश A पूंजी एवं श्रम का प्रयोग कर हार्डवेयर एंव सॉफ्टवेयर का उत्पादन करता है। किसी भी दी गयी सापेक्षिक कीमत पर हार्डवेयर के उत्पादन मे पूँजी श्रम अनुपात सॉफ्टवेयर उत्पादन में पूँजी श्रम अनुपात से अधिक है। यह मानकर कि सॉफ्टवेयर के समक्ष हार्डवेयर की सापेक्षिक कीमत स्थिर रहती है। देश मे पूँजी की मात्रा मे वृद्धि का उत्पादन पर पड़ने वाले प्रभाव की जाँच कीजिए। बॉक्स चित्र एवं उत्पादन संभावना वक्र का प्रयोग कर स्पष्ट कीजिए।

(ग) अंत:उद्योग (intra-industry) व्यापार एंव प्रतिपूरक डंपिंग (reciprocal dumping) पर एक लघु टिप्पणी लिखो।

3. (a) The demand and supply functions of two economies A and B are given below:

$D^A = 1600 - 40P$, $S^A = 800 + 40P$

$D^B = 2000 - 40P$, $S^B = 400 + 40P$

Country B imposes a unit tariff of 5 per unit; calculate the terms of trade gain, efficiency losses and the total effect on welfare of the tariff. (6)

(b) Use the standard trade model to discuss the effect of import tariffs and export subsidies on terms of trade. (6)

(c) Write a short note on Metzler paradox. (3)

(क) दो अर्थव्यवस्थाओं A और B के माँग और पूर्ति फलन नीचे दिये गए है।

$D^A = 1600 - 40P$, $S^A = 800 + 40P$

$D^B = 2000 - 40P$, $S^B = 400 + 40P$

B देश आयात पर 5 प्रति ईकाई का टैरिफ लगाता है। व्यापार शर्तों मे लाभ, दक्षता हानि और कुल कल्याण पर टैरिफ के प्रभाव की गणना करो।

(ख) मानक व्यापार मॉडल का प्रयोग कर आयात टैरिफ और निर्यात सब्सिडी के व्यापार की शर्तों पर प्रभावो की विवेचना कीजिए।

(ग) मेटजलर विरोधाभाष (Metzler paradox) पर एक लघु टिप्पणी लिखों।

4. (a) The economy of Yeatsland has two sectors: the biotechnology sector and software sector. The output of biotechnology sector X^B is produced using capital (K) and biotechnologists (B), and, that of software sectors X^S is produced through capital (K) and information technologists (I). There has been an increase in the relative price of the output of the biotechnology sector as against the software sector due to the growing demand. Analyse the impact of this relative price change on income distribution among factors using diagrams. (10)

(b) How can we use the rationale of the "learning curve" and "dynamic increasing returns" towards furthering the case of protection? (5)

(क) यीट्सलैंड अर्थव्यवस्था मे दो क्षेत्र है जैव प्रोद्यौगिकी क्षेत्र एंव सॉफ्टवेयर क्षेत्र। जैवप्रोद्यौगिकी क्षेत्र का उत्पादन X^B जैव प्रोद्योगिक विशेषज्ञ (B) और पूंजी (K) का प्रयोग कर किया जाता है एंव सॉफ्टवेयर क्षेत्र का उत्पादन X^S पूँजी (K) तथा सूचना प्रौद्योगिकीशास्त्री (I) का प्रयोग कर किया जाता है। बढ़ती मांग के कारण सॉफ्टवेयर क्षेत्र के समक्ष जैव प्रौद्योगिकी उत्पादन के सापेक्षिक मूल्य मे वृद्धि हो रही है उत्पादन के साधनों के मध्य आय वितरण पर इस सापेक्षिक कीमत मे परिवर्तन के प्रभाव का चित्रों के द्वारा विश्लेषण करो।

(ख) संरक्षण की नीति के समर्थन मे **"अधिगम वक्र"** (learning curve) एंव "गत्यात्मक वृद्धिमान प्रतिफल" (dynamic increasing returns) के आधारवर्ती तर्को को हम किस प्रकार प्रयोग कर सकते है?

5. (a) US is negotiating a mega-regional Free Trade Agreement: Trans Pacific Partnership (TPP) with 11 other countries (which includes Japan, Mexico, Malaysia and Singapore). Deploy your understanding of trade creation and trade diversion towards bringing out the impact of the same on a country which is part of this FTA? (5)

(b) What would the effective rate of protection on motorcycles in Indonesia be if the government places a 50% ad valorem tariff on motorcycles, which have a world price of 500$, and 20% tariff all on motorcycle components, which together have a world price of 200$? (5)

(c) Show through a simple model as to how labour mobility across countries results in the convergence in the real wages and increase in the level of world output. (5)

(क) US अन्य 11 देशो के साथ एक विशाल क्षेत्रीय मुक्त व्यापार समझौते ट्रांस पैसिफिक पार्टनरशिप (TPP) जिसमे जापान, मैक्सिको, मलेशिया और सिंगापुर है पर वार्ता कर रहा है। एक देश जो कि इस FTA का सदस्य है उस पर इस समझौते का प्रभाव व्यापार सृजन और व्यापार विपथन (trade creation and trade diversion) के आधार पर स्पष्ट कीजिए।

(ख) यदि इडोंनेशिया की सरकार मोटर साईकिल, जिसकी विश्व बाजार मे कीमत 500$ है, पर 50 प्रतिशत मूल्य अनुसार टैरिफ और मोटरसाईकिल के पार्टस जिन सभी का विश्व बाजार मे मूल्य 200$

है, पर 20 प्रतिशत मूल्यानुसार टैरिफ लगा देती है तो इडोंनेशिया मे मोटर साईकिल पर संरक्षण की प्रभावी दर क्या होगी?

(स) एक साधारण मण्डल के द्वारा दिखाइयें कि देशों के बीच श्रम गतिशीलता किस प्रकार वास्तविक मजदूरी दर मे अभिसरण लाती है तथा विश्व उत्पादन के स्तर मे वृद्धि करती है।

SECTION B

खण्ड – ब

6. (a) What rationale would you provide for the process of exchange rate overshooting? Explain the same using the DD-AA framework. (10)

   (b) Oikonomia is under a fixed exchange rate as under the Bretton Woods period. It is currently in a zone characterized by high levels of employment and excessive current account deficit.

   (i) Plot the same in a diagram

   (ii) Clearly bringing out the difference between expenditure switching and expenditure changing policies, explain as to which combination of polices should the country resort to get back to equilibrium. (5)

   (क) विनिमय दर अत्यधिक तीव्रता मे बढ़ने की प्रक्रिया के लिए आप क्या आधारवर्ती सिद्धांत प्रस्तुत करेगें। DD-AA रूपरेखा का प्रयोग करते हुए समझाइए।

   (ख) ब्रेट्नवुड्स के दौर में ओइकोनोमिया देश स्थिर विनिमय दर के अधीन है। वर्तमान मे यह देश उच्च रोजगार स्तर एंव अत्यधिक चालू खाता घाटे के क्षेत्र विशेष में है।

   (i) इस स्थिति को एक चित्र मे दिखाओं।

   (ii) व्यय अदला बदली (Expenditure-switching) एवं व्यय बदलाव (Expenditure-changing) नीतियों के अंतर सुस्पष्ट करते हुए समझाइये कि इस देश की साम्य मे वापिस जाने के लिए नीतियों के किन संयोगो का प्रयोग करना चाहिए?

7. (a) What happens to exchange rate under sterilized sale of the foreign assets that keeps the money Supply constant, if we assume imperfect asset substitutability? Illustrate the same with the help of a diagram. (9)

(b) Write short notes on any two:

(i) Monetary trilemma in an open economy

(ii) Exchange rate pass through

(iii) Banking regulation (3+3)

(क) यदि हम अपूर्ण परिसम्पत्ति प्रतिस्थापक्ता को मान ले, ऐसे किसी परिसम्पति की स्टर्लाइज (sterilized) बिक्री जो कि मुद्रा की पूर्ति को स्थिर रखती है, का विनिमय दर पर क्या प्रभाव पड़ता है? चित्र की सहायता से इस को स्पष्ट कीजिए।

(ख) किन्हीं दो पर लघु टिप्पणी लिखों

(i) एक खुली अर्थव्यवस्था मे मौद्रिक ट्रिलेमा

(ii) विनिमय दर पास थ्रू

(iii) बैंकिंग विनियमन

8. (a) The Central Bank of Industried to defend its exchange rate at 18R/$ in the first quarter of 1991, even when it was fast running out of reserves due to the deterioration in the current account and the markets were expecting the currency to devalue to 21 R/$. With the help of a diagram explain the efforts of the Central Bank to defend the exchange rate at the initial stage, clearly bringing out as to what happens to interest rate, foreign reserves and money supply in this process? (9)

(b) Ultimately when the efforts proved to be futile, the government decided to devalue the currency to 21 R/$. Even when the current account improved after devaluation, it occurred over a period of time. Discuss the rationale behind the same with the help of a diagram. (6)

(क) सिंधु केन्द्रीय बैंक ने 1991 के प्रथम तिमाही मे विनिमय दर को 18R/$ पर रक्षण करने की कोशिश की वो भी तब जब चालू खाते मे गिरावट के कारण इसके पास आरक्षित निधि मे तेजी से कमी आ रही थी और बाजार मे विनिमय दर मे 21 R/$ के अवमूल्यन की प्रत्याशा थी। इस प्रक्रिया मे

ब्याज दर विदेशी संरक्षित कोशों और मुद्रा पूर्ति पर होने वाले परिवर्तन को सुस्पष्ट करते हुए, आरंभिक अवस्था मे विनिमय दर को रक्षित करने के लिए केन्द्रीय बैंक के प्रयासो को समझाइये।

(ख) अंत मे जब ये प्रयास निरर्थक साबित हुए तो सरकार ने मुद्रा को 21 R/$ पर अवमूल्यन करने का निर्णय लिया। चालू खाते मे सुधार तो आया लेकिन यह एक समय के बाद आया। एक चित्र की सहायता से इस के पीछे आधारवर्ती सिद्धांत की विवेचना कीजिए ।