

SET A

Sr. No. of Question Paper:

Unique Paper Code : 12277506

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

Name of the Paper : International Economics

Semester : V

Duration: 3 Hours

Maximum Marks: 75

Attempt any **four** questions in all.

All questions carry equal marks.

किन्हीं चार प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. The President of Riceland is very fond of rice and hence has given the license to produce rice only to her own nephew, Mr. Brown. Even the international trade in rice is not allowed. Following is the demand that Mr. Brown faces for rice: $D=10-P$. He faces a total cost, given by $C = 3+Q+0.5Q^2$. People of Riceland were revolting against this obsession for rice for their President, which, one day, eventually resulted in opening up of trade in rice, at the competitive world price level of 3 \$. However, the obsession of rice for the President forced her to limit the amount of rice traded in the market to one unit, and she gave the license to trade to Mr. Brown only. Discuss the pattern of trade in rice for Riceland under free trade and restricted trade situations. Compare the profits/losses of Mr. Brown under the following four conditions and which will be the best scenario that he would like the President of Riceland to go for: (a) No trade situation; (b) Free trade situation; (c) Restricted trade, when from Riceland, only Mr. Brown can trade in the international market; (d) Tariff that will leave the quantity imported the same as under quota limit of one unit? If the President of Riceland is more concerned about national welfare, which of the above four situations she would choose?

राइसलैंड के राष्ट्रपति चावल के बहुत शौकीन हैं और इसलिए उन्होंने केवल अपने ही भतीजे, श्री ब्राउन को चावल का उत्पादन करने का लाइसेंस दिया है। यहां तक कि चावल में अंतर्राष्ट्रीय व्यापार की भी अनुमति नहीं है। श्री ब्राउन के समक्ष चावल के लिए निम्नलिखित मांग है: $D=10-P$ । उनके लिए कुल लागत $C = 3+Q+0.5Q^2$ द्वारा दी गयी है। राइसलैंड के लोग अपने राष्ट्रपति के लिए चावल के इस जुनून के खिलाफ विद्रोह कर रहे थे, जिसके परिणामस्वरूप, एक दिन, अंततः चावल का व्यापार \$ 3 के

प्रतिस्पर्धी विश्व स्तर पर खोला गया। हालांकि, राष्ट्रपति के लिए चावल के जुनून ने उन्हें बाजार में व्यापार किए जाने वाले चावल की मात्रा को एक इकाई तक सीमित करने के लिए मजबूर किया, और उन्होंने केवल श्री ब्राउन को व्यापार करने का लाइसेंस दिया। मुक्त व्यापार और प्रतिबंधित व्यापार स्थितियों के तहत राइसलैंड के लिए चावल व्यापार के पैटर्न पर चर्चा करें। निम्नलिखित चार शर्तों के तहत श्री ब्राउन के लाभ / हानि की तुलना करें और यह बताएं कि वह सबसे अच्छा परिदृश्य क्या होगा जिसको वह राइसलैंड के राष्ट्रपति के लिए पसंद करेगा: (a) कोई व्यापार की स्थिति नहीं; (b) मुक्त व्यापार की स्थिति; (c) प्रतिबंधित व्यापार, जब राइसलैंड से, केवल श्री ब्राउन अंतर्राष्ट्रीय बाजार में व्यापार कर सकते हैं; (d) वह टैरिफ जिसके अंतर्गत आयात की गई मात्रा कोटा सीमा के तहत एक यूनिट के समान हो? यदि राइसलैंड के राष्ट्रपति राष्ट्रीय कल्याण के बारे में अधिक चिंतित हैं, तो वह उपरोक्त चार स्थितियों में से किसका चयन करेंगे?

2. (a) Two countries A and B produce five commodities. Labour is the only factor of production. The unit labour requirements for each of the five goods in the two countries is given below:

Commodities	Unit labour requirement in Country A	Unit labour requirement in Country B
Apple	10	8
Wheat	2	20
Cloth	5	15
Dates	3	24
Cement	5	10

The relative wage in Country A is five times that of Country B. Determine the pattern of trade between the two countries in the absence of trade costs. If trade costs of 100 percent are added to wheat and to cloth how does the trade pattern change?

- (b) Country X, which is a new entrant in the smartphone market, is planning to launch its new smartphone in the international market. However, it has a threat that Country Y (which is an incumbent) might launch a similar smartphone and can capture the international market. Following matrix shows the payoffs of the two countries for launching the smartphone. What is the amount of subsidy that Country X should give to its producers to deter the entry of Country Y in the international market? Is this subsidy justifiable given that Country Y is incumbent in the market? Discuss

		Country X	
		Launch	Do not launch
Country Y	Launch	(-10,-10)	(150,0)
	Do not launch	(0,150)	(0,0)

(a) दो देश A और B पांच वस्तुओं का उत्पादन करते हैं। श्रम उत्पादन का एकमात्र कारक है। दोनों देशों में पाँच वस्तुओं में से प्रत्येक के लिए इकाई श्रम आवश्यकताएँ नीचे दी गई हैं:

वस्तु	देश A में श्रम इकाई आवश्यकता	देश B में श्रम इकाई आवश्यकता
Apple	10	8
Wheat	2	20
Cloth	5	15
Dates	3	24
Cement	5	10

देश A में सापेक्षिक मजदूरी देश B की मजदूरी की पांच गुना है जो कि व्यापार लागत की अनुपस्थिति में दोनों देशों के बीच व्यापार के पैटर्न का निर्धारण करता है। यदि 100 प्रतिशत व्यापार की लागत को गेहूँ और कपड़े की कीमतों में जोड़ा जाता है तो व्यापार पैटर्न किस प्रकार बदलता है?

(b) देश X, जो कि स्मार्टफोन बाजार में एक नवागंतुक है, अपने नए स्मार्टफोन को अंतर्राष्ट्रीय बाजार में लॉन्च करने की योजना बना रहा है। हालांकि, यह एक खतरा है कि कंट्री Y (जो कि एक अवलंबी है) एक समान स्मार्टफोन लॉन्च कर सकता है और अंतर्राष्ट्रीय बाजार पर कब्जा कर सकता है। निम्नलिखित मैट्रिक्स स्मार्टफोन को लॉन्च करने के लिए दोनों देशों के भुगतान को दर्शाता है। अंतर्राष्ट्रीय बाजार में कंट्री Y के प्रवेश को रोकने के लिए कंट्री X को अपने उत्पादकों को कितनी सब्सिडी देनी चाहिए? बाजार में Y देश के एक अवलंबी देश होने की स्थिति में क्या यह सब्सिडी न्यायोचित है? चर्चा करें।

		देश X	
		लॉन्च करता है	लॉन्च नहीं करता है
देश Y	लॉन्च करता है	(-10,-10)	(150,0)
	लॉन्च नहीं करता है	(0,150)	(0,0)

3. (a) Narrowland, Broadland and Wideland are the only three laptop producing countries in the world. The three countries have the same production technology for every firm, and face the same demand conditions. The annual sales of Narrowland, Broadland and Wideland are 100000, 900000, and 400000 laptops respectively. Fixed cost and marginal cost of production of laptops for each firm in each country are 10000 and 1000 respectively;

and the degree of responsiveness of each firm's sales to its price, vis-à-vis other firms is 1/10. (i) Calculate the equilibrium number of firms in the three countries before trade. (ii) What is the equilibrium price in these countries under autarky? (iii) Calculate the total number of firms after the economies are opened up to trade and the equilibrium price. (iv) How will your answer to the above parts change if the marginal cost of production of laptop for every firm increases to 2000?

(b) A country produces two goods: Cars (using labour and machines) and Microchips (using labour and computers). There is an exogenous increase in demand for microchips in the world market. Explain income distribution effects of this change with the help of a diagram.

(a) नैरोलैंड, ब्रॉडलैंड और वाइडलैंड दुनिया में केवल तीन लैपटॉप उत्पादक देश हैं। तीनों देशों में हर फर्म के लिए एक ही उत्पादन तकनीक है, और एक समान मांग की स्थिति है। नैरोलैंड, ब्रॉडलैंड और वाइडलैंड की वार्षिक बिक्री क्रमशः 100000, 900000 और 400000 लैपटॉप हैं। प्रत्येक देश में प्रत्येक फर्म के लिए लैपटॉप के उत्पादन की निश्चित लागत और सीमांत लागत क्रमशः 10000 और 1000 हैं और प्रत्येक फर्म की कीमत के लिए बिक्री की अनुक्रियाशीलता की डिग्री, अन्य कंपनियों की तुलना में 1/10 है।

(i) व्यापार से पहले तीनों देशों में साम्य में कंपनियों की संख्या की गणना करें। (ii) आत्म-निर्भरता की स्थिति में इन देशों में संतुलन की क्या कीमत है? (iii) अर्थव्यवस्थाओं के बीच व्यापार खुलने के बाद कंपनियों की कुल संख्या और संतुलन की कीमत की गणना करें (फर्मों की नीचे की तरफ निकटतम पूर्ण संख्या)। (iv) उपरोक्त फर्मों के लिए यदि हर फर्म के लिए लैपटॉप के उत्पादन की सीमांत लागत 2000 तक बढ़ जाती है तो आपका उत्तर कैसे परिवर्तित होगा?

(b) एक देश दो वस्तुओं: कारें (श्रम और मशीनों का उपयोग कर के) और माइक्रोचिप्स (श्रम और कंप्यूटर का उपयोग कर के) का उत्पादन करता है। विश्व बाजार में माइक्रोचिप्स की मांग में भारी वृद्धि होती है। आरेख की सहायता से इस परिवर्तन के आय वितरण पर प्रभाव की व्याख्या करें।

4. (a) Pinkland and Blueland are two countries producing earphones, having the following demand and supply conditions:

Pinkland:	DD: $Q^d = 100 - 20P$
	SS: $Q^s = 20 + 20P$
Blueland:	DD: $Q^d = 80 - 20P$
	SS: $Q^s = 40 + 20P$

- (i) Given this information, what will be the world equilibrium price and quantity traded?
- (ii) Given that the fixed cost of setting up a production chain of earphones by exporting country in importing country is \$15, and the cost of transportation is \$0.5 per earphone exported, which mode the exporting country will prefer and why: exporting earphones or producing earphones in importing country itself? Give reasons for your answer.

(b) An importer in India buys mobile phones from the US and sells them in the domestic market. The current spot exchange rate between India and the US is Rs. 5000 for \$100. The importer can sell each phone in the domestic market for Rs. 15000, while his current purchase price is \$200 per phone. However, he does not have ready cash to pay until the shipment arrives but by then the rupee depreciates such that he incurs a loss of Rs 200 per phone. Calculate the new exchange rate.

(a) पिकलैंड और ब्लुलैंड दो देश हैं जो आकर्णकों का उत्पादन कर रहे हैं, जिनकी मांग और आपूर्ति की स्थिति इस प्रकार है:

$$\text{पिकलैंड: DD: } Q^d = 100 - 20P$$

$$\text{SS: } Q^s = 20 + 20P$$

$$\text{ब्लुलैंड: DD: } Q^d = 80 - 20P$$

$$\text{SS: } Q^s = 40 + 20P$$

(i) इस जानकारी के मद्देनजर, विश्व संतुलन मूल्य और व्यापार की मात्रा ज्ञात कीजिये?

(ii) इस बात के मद्देनजर कि निर्यातक देश के लिए आयात करने वाले देशों में आकर्णकों की उत्पादन श्रृंखला स्थापित करने की निर्धारित लागत \$15 है, और निर्यात की परिवहन की लागत \$0.5 प्रति आकर्णक है, निर्यातक देश क्या करना पसंद करेगा और क्यों: आकर्णकों का निर्यात या आयात करने वाले देशों में आकर्णकों का उत्पादन? अपने जवाब के लिए कारण दीजिये।

(b) भारत में एक आयातक अमेरिका से मोबाइल फोन खरीदता है और उन्हें घरेलू बाजार में बेचता है। भारत और अमेरिका के बीच वर्तमान स्पॉट विनिमय दर \$ 100 के लिए रु. 5000 है। आयातक घरेलू बाजार में प्रत्येक फोन को 15000 रुपये में बेच सकता है। जबकि उसकी वर्तमान खरीद मूल्य 200 डॉलर प्रति फोन है। हालाँकि, उसके पास शिपमेंट के आने

तक भुगतान करने के लिए नकदी नहीं है, लेकिन शिपमेंट के आने तक रुपये का इतना अवमूल्यन हो जाता है कि उसे प्रति फोन 200 रुपये का नुकसान उठाना पड़ता है। नई विनिमय दर की गणना करें।

5. (a) An imaginary open economy Azaria operates at full employment in the short run but finds a temporary increase in the demand for its output in the world market. What policy options does it have to return to full employment? How is the exchange rate affected?
- (b) Monetary authorities decide to merge many commercial banks into four or five large banks. Assess the efficacy of this policy.
- (c) Bring out the difference between perfect asset substitutability and imperfect asset substitutability in an open economy. The Central Bank of Hippoland undertakes a sterilized purchase of foreign assets. With the help of diagrams, compare and explain the outcome of the same under the assumptions of perfect and imperfect asset substitutability.
- (a) एक काल्पनिक खुली अर्थव्यवस्था अजरिया कम समय में पूर्ण रोजगार की स्थिति में है लेकिन विश्व बाजार में इसके उत्पादन की मांग में अस्थायी वृद्धि हो जाती है। पूर्ण रोजगार की स्थिति में वापिस लौटने के लिए इसके पास कौन से नीति विकल्प हैं? विनिमय दर कैसे प्रभावित होती है?
- (b) मौद्रिक प्राधिकरण कई वाणिज्यिक बैंकों को चार या पाँच बड़े बैंकों में विलय करने का निर्णय लेते हैं। इस नीति की प्रभावकारिता का आकलन करें।
- (c) एक खुली अर्थव्यवस्था में पूर्ण परिसंपत्ति प्रतिस्थापन और अपूर्ण परिसंपत्ति प्रतिस्थापन के बीच अंतर कीजिये। हिप्पोलैंड केन्द्रीय बैंक ने विदेशी संपत्तियों की एक निर्जलीकृत खरीद की है। आरेखों की सहायता से, पूर्ण और अपूर्ण संपत्ति प्रतिस्थापन की मान्यताओं के तहत इसके परिणाम की तुलना और व्याख्या करें।
6. (a) Discuss the efficacy of fiscal and monetary policies under a fixed exchange rate regime, characterized by perfect capital mobility, using AA-DD diagram.
- (b) Firms exporting to Agriland are not willing to change prices despite a nominal exchange rate depreciation in Agriland. How do you explain this phenomenon? Do you think that the firms exporting to Agriland will behave in a similar manner if there was an exchange rate appreciation in Agriland? Explain.
- (c) Should the governments be concerned beyond the soundness of individual financial institutions? What is your opinion in this regard in the context of the changing international regulatory environment?

- (a) पूर्ण पूंजी गतिशीलता की स्थिति में एए-डीडी आरेख का उपयोग करके एक निश्चित विनिमय दर पद्यति के तहत राजकोषीय और मौद्रिक नीतियों की प्रभावकारिता पर चर्चा करें।
- (b) एग्रीलैंड को निर्यात करने वाली फ़र्में एग्लैंड में मामूली विनिमय दर मूल्यहास के बावजूद अपनी कीमतों में परिवर्तन की इच्छुक नहीं हैं। आप इस घटना को कैसे समझाते हैं? क्या आपको लगता है कि एग्रीलैंड को निर्यात करने वाली फ़र्में एग्रीलैंड की विनिमय दर अभिमूल्यन की स्थिति में भी इसी तरह से व्यवहार करेंगी? समझाइए।
- (c) क्या सरकारों को व्यक्तिगत वित्तीय संस्थानों की सुदृढता से परे चिंतित होना चाहिए? बदलते अंतरराष्ट्रीय नियामक पर्यावरण के संदर्भ में इस संबंध में आपकी क्या राय है?