[This question paper contains 12 printed pages]

Your Roll No. : ....

Sl. No. of Q. Paper : 3179 HC

Unique Paper Code : 12277506

Name of the Course : **B.A.(Honours) Economics CBCS/DSE-I**

Name of the Paper : International Economics

Semester : V

Time : 3 Hours ***Maximum Marks : 75***

Instructions for Candidates :

छात्रों के लिए निर्देश :

(a) Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.

इस प्रश्न-पत्र के प्राप्त होने पर तुरंत शीर्ष पर अपना रोल नंबर लिखें।

(b) Answer may be written either in **English** or in **Hindi**; but the same medium should be used throughout the paper.

इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी भी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तर एक ही भाषा में होने चाहिए।

P.T.O.

(c) Attempt any **three (3)** questions from **Section A** out of **five (5)** any **two** questions out of **three (3)** in **part B.**

खण्ड 'अ' से पाँच **(5)**में से किन्हीं तीन **(3)** प्रश्नों के उत्तर दें तथा खण्ड 'ब' से तीन **(3)** में से किन्हीं दो **(2)** प्रश्नों के उत्तर दें।

(d) There are no internal choices. **All Parts** of the question attempted is compulsory.

आन्तरिक विकल्प नहीं हैं। किसी भी प्रश्न के सभी भागों के उत्तर अनिवार्य हैं।

(e) **All** questions carry equal marks, i.e.15.

सभी प्रश्नों के समान अंक हैं, i.e.15.

Section - A

खण्ड - अ

1. Let the world consists of two economies China and Argentina where only two commodities Broccoli and Parsnip are consumed.China requires 3 hours of labour to produce a unit of Broccoli and 2 labour hours to produce a unit of Parsnip and has 1200 units of labour. Argentina on the other hand uses 5 and I labour hours to produce one unit each of Broccoli and Parsnip respectively and has 800 units of labour. Let the world's relative demand of

Broccoli be given by Demand for Broccoli/ Demand for Parsnip=Price of Parsnip/Price of Broccoli. Both countries are large enough to affect the terms of trade.

माना कि विश्व दो अर्थव्यवस्था चीन और अर्जेंटीना को सम्मिलित करता है जहाँ केवल दो वस्तुएँ ब्रोकोली और पर्सनिप का उपभोग किया जाता है। चीन को ब्रोकोली के एक इकाई के उत्पादन में श्रम के 3 घण्टे तथा पर्सनिप के उत्पादन में श्रम के 2 घण्टे की आवश्यकता होती है और चीन के पास श्रम की 1200 इकाइयाँ हैं। दूसरी तरफ अर्जेंटीना क्रमशः प्रति इकाई ब्रोकोली और पर्सनिप के उत्पादन के लिये 5 और 1 श्रम घण्टे का उपयोग करता है और अर्जेंटीना के पास श्रम की 800 इकाइयाँ हैं। दोनों देश इतने बड़े हैं कि व्यापार के शर्त को प्रभावित कर सकते हैं। माना कि ब्रोकोली का विश्व सापेक्षित माँग ब्रोकोली की मांग/पर्सनिप के माँग=पर्सनिप की कीमत/ ब्रोकोली की कीमत है।

(a) Draw PPFs for both the countries. What will be the relative prices of Broccoli in the absence of trade in both the countries ? 3+3

 P.T.O.

दोनों देशों के PPF को खींचे ? दोनों देशों में व्यापार की अनुपस्थिति में ब्रोकोली की सापेक्षिक कीमत क्या होगी ?

(b) If both countries decide to trade, describe the pattern of trade between them. 3

यदि दोनों देश व्यापार का निर्णय लेते हैं तो उनके बीच व्यापार के संरचना का विवेचन करें।

(c) Briefly explain the gains from trade for the two countries. 4

दोनों देशों के लिये व्यापार से हुए लाभ का संक्षिप्त वर्णन करें।

2. (i) "An economy faces trade-off between consumption today and consumption in future even in the absence of international capital movements". Discuss this statement in the light of Standard trade theory using suitable diagrams. 8

''अंतर्राष्ट्रीय पूंजी गतिशीलता के अभाव में भी कोई अर्थव्यवस्था वर्तमान उपभोग तथा भविष्य में उपभोग के बीच दुविधा का सामना करता है''। उचित ग्राफ का उपयोग करते हुए मानक व्यापार सिद्धांत के प्रकाश में इस कथन का विवेचन करें।

(ii) "Market failures may always be dealt as directly as possible." Examine this in the context of application of import tariffs. 7

''बाजार असफलता को हमेशा जहाँ तक सभंव हो प्रत्यक्ष रूप से ही हल किया जाना चाहिए''। आयात प्रशुल्क के अनुप्रयोग के संदर्भ में इसका परीक्षण करें।

3. (i) Two economies, Ecuador and Aruba are considering assisting their technical sector for the production of a specific variant of microphones. However, both the economies are aware beforehand that either of them can make profit if only one of them produces it and both will have to incur losses in case both gets into its production. Discuss the production of this commodity in line with the Brander-Spencer theory. Make use of the payoff matrix to illustrate it in detail. Are there any limitations to the above theory ? 10

दो अर्थव्यस्थाएं, इक्वाडोर और अरूबा माइक्रोफोन के विशिष्ट प्रकार के उत्पादन के लिये अपने-अपने तकनीकी क्षेत्र को सहायता देने पर विचार कर रहे हैं। यद्यपि दोनों अर्थव्यस्थाएं पहले से ही अवगत हैं कि दोनों में से कोई एक ही लाभ कमा सकते हैं बशर्ते कि दोनों में से कोई एक इसका उत्पादन करे तथा दोनों को हानि उठानी पड़ेगी यदि दोनों इसका उत्पादन करते हैं। ब्रांडेर-स्पेंसर तर्क के संदर्भ में इस वस्तु के उत्पादन का विवेचन करें। लाभ अब्यूह का उपयोग करते हुए विस्तार से इसकी व्याख्या कीजिये। क्या उपरोक्त सिद्धांत की कोई कमियाँ हैं ?

(ii) Write a short note on Gravity model of international trade. 5

अंतराष्ट्रीय व्यापार के गुरुत्वाकर्षण मॉडल पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखें।

4. Most of the economic theories explaining the pattern of international trade assume two countries to be different from each other in some respect or the other for beneficial trade to take place between them. Paul Krugman, on the other hand while explaining his theory of imperfect

competition explains that similar economies can also have beneficial trade due to the presence of economies of scale (internal) and imperfect competition in an industry.

अधिकांशतः आर्थिक सिद्धांत यह मानते हुए अंतर्राष्ट्रीय व्यापार के सरंचना की व्याख्या करते हैं कि दोनों देश आपस में, लाभदायक व्यापार के होने के लिये, सभी या कुछ मामलों में एक-दूसरे से अलग होने चाहिए। दूसरी तरफ पॉल क्रुग्मन, अपने अपूर्ण प्रतियोगिता के सिद्धांत में व्याख्या करते हैं कि समान अर्थव्यवस्थाओं के बीच उद्योग में अपूर्ण प्रतियोगिता तथा आन्तरिक बचतों के प्रतिफल की उपस्थिति के कारण लाभदायक व्यापार हो सकता है।

(a) In light of the above-mentioned theory, bring out the long run equilibrium levels of average cost, number of firms and price in a closed economy. 6

उपरोक्त वर्णित सिद्धांत के सदंर्भ में, एक बंद अर्थव्यवस्था की स्थिति में दीर्घकालीन संतुलन में औसत लागत, फर्म की संख्या तथा कीमत के स्तर को स्पष्ट करें।

(b) Explain changes in this equilibrium position, if any, in the event of such an economy participates in free trade. 5

मुक्त व्यापार में ऐसी अर्थव्यवस्था के भागीदारी की स्थिति में, यदि कोई, इस संतुलन परिस्थिति में परिवर्तन की व्याख्या करे।

(c) Illustrate the relevance of Intra-industry trade in economy. How is it different from that of inter-industry trade ?

एक अर्थव्यवस्था में अन्तः - उद्योग व्यापार के प्रासंगिकता को स्पष्ट करें। यह अन्तर-उद्योग से किस प्रकार भिन्न है ?

5. (i) What do you understand by the concept of Metzler's Paradox ? 5

मेट्ज्लर के विरोधाभास के अवधारणा से आप क्या समझते हैं ?

(ii) "International factor mobility and free trade can substitute for each other". Discuss. 5

अंतर्राष्ट्रीय साधन गतिशीलता तथा मुक्त व्यापार एक दूसरे को प्रतिस्थापित कर सकते हैं। विवेचन करें।

(iii) Give a brief account of Leontief's paradox.

लियोण्टिएफ़ के विरोधाभास का संक्षिप्त विवरण दें।

Section - B

खण्ड - ब

6. (i) ICICI Prudential offers an investment scheme for its investors offering 10% rate of interest in INR for one year, USA deposits on the other hand offers a rate interest of 2% in dollar on dollar deposits for one year.$1 can be exchanged for 50 rupees today and is expected to be 55 rupees in one year. Which one of the two investments an investor would prefer if his investment decision is based only on the rate of return on the two investments ? 6

आईसीआईसीआई प्रूडेंशियल अपने निवेशकर्ता को एक वर्ष के लिए भारतीय रुपये में 10% ब्याज की दर पर एक निवेश योजना की पेशकश करती है, दूसरी तरफ यू एस ए एक वर्ष के लिये डॉलर जमाराशि पर डॉलर में 2% ब्याज दर की पेशकश

करती है। आज $1, 50 रुपये के लिये विनियमित किया जा सकता है तथा एक वर्ष में यह 55 रुपये होने का अनुमान है। निवेशकर्ता दोनों निवेश में से किसका चयन करेगा यदि उसके निवेश का निर्णय दोनों निवेश के केवल प्रतिफल कि दर पर ही निर्भर है ?

(ii) Discuss the impact of change in money supply from Federal Reserve Bank and European Central Bank on Dollar/Euro exchange rate using suitable diagrams. 9

उचित ग्राफ का उपयोग करते हुये डॉलर / यूरो विनिमय दर पर यूरोपियन केन्द्रीय बैंक तथा संघीय रिज़र्व बैंक के मुद्रा पूर्ति में परिवर्तन के प्रभाव का विवेचन करें।

7. (i) Explain the impact of permanent change in monetary policy on exchange rate of an economy under perfectly flexible exchange rate and perfect capital mobility. 8

पूर्ण लोचशील विनिमय दर तथा पूर्ण पूँजी गतिशीलता के अन्तर्गत एक अर्थव्यवस्था के विनिमय दर पर मौद्रिक नीति में स्थायी परिवर्तन के प्रभाव का विवेचन करें।

(ii) If an economy operates at full employment level of output, is it true that expansionary fiscal policy of permanent nature will leave the state of economy unchanged where exchange rate is perfectly flexible and capital is perfectly mobile ? 7

यदि एक अर्थव्यवस्था उत्पादन के पूर्ण रोजगार स्तर पर परिचालित हो रही है तो क्या यह सही है कि स्थायी प्रकृति के विस्तारित राजकोषीय नीति अर्थव्यवस्था की स्थिति को अपरिवर्तित छोड़ देगी जहाँ विनिमय दर पूर्णतः लोचशील है तथा पूँजी पूर्णतः गतिशील है ?

(i) Explain using suitable diagram how capital flights in the context of expectations relating to devaluation under the fixed exchange rate regime. 10

उचित ग्राफ का उपयोग करते हुए विवेचन करें कि कैसे स्थिर विनिमय दर व्यवस्था के अन्तर्गत अवमूल्यन से संबन्धित संभावनाओं के संदर्भ में पूँजी का पलायन होता है।

(ii) Briefly explain the concept of Offshore banking and Offshore currency trading. 5

अपतटीय बैंकिंग तथा अपतटीय करेंसी व्यापार के अवधारणा का संक्षिप्त में विवेचन करें।