This question paper contains 8+4 printed pages]

Your Roll No.................

7082

B.A. (Hons.)/III **D**

ECONOMICS—Paper XVII

(International Trade)

(Admissions of 2005 and onwards)

Time : 2 Hours *Maximum Marks* : 38

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

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।)

Note :— Answers 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** हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

P.T.O.

The question paper is divided into *two* sections.

Attempt *four* questions in all, selecting *two* questions from each section.

इस प्रश्न-पत्र के दो अनुभाग हैं।

प्रत्येक अनुभाग से दो प्रश्न चुनकर कुल चार प्रश्न कीजिए।

Section A

(अनुभाग 'क')

1. (*a*) Home unit labour requirements for the production of goods A, B, C, D and E are 8, 4, 10, 4 and 6 respectively, while the foreign unit labour requirements for these goods are 12, 16, 20, 24 and 18 respectively. Find :

(*i*) Relative Home Productivity for all the goods,

(*ii*) The pattern of specialization if relative Home wage is 2.9,

(*iii*) Change in the pattern of specialization if relative Home wage increases to 3.1.

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

A, B, C, D एवं E वस्तुओं के उत्पादन के लिए घरेलू इकाई में श्रम की आवश्यकताएँ क्रमशः 8, 4, 10, 4 एवं 6 हैं, जबकि इन्हीं वस्तुओं के उत्पादन के लिए विदेशी इकाई में श्रम की आवश्यकताएँ क्रमशः 12, 16, 20, 24, एवं 18 हैं तो निम्नलिखित ज्ञात कीजिए :

(*i*) सभी वस्तुओं के लिए सापेक्षिक घरेलू उत्पादकता

(*ii*) विशिष्टीकरण की प्रवृत्तियाँ जबकि सापेक्षिक घरेलू मजदूरी 2·9 हो,

(*iii*) विशिष्टीकरण की प्रवृत्ति में परिवर्तन जब सापेक्षिक घरेलू मजदूरी बढ़कर 3.1 हो जाती है,

(*iv*) सापेक्षिक श्रम की मात्रा और सापेक्षिक मजदूरी दर की चर के रूप में निर्धारित अक्षों पर चित्र की सहायता से सापेक्षिक मजदूरी दर का निर्धारण कीजिए।

(*b*) Using a box diagram, show the allocation of resources in a two factor economy producing land intensive wheat and labour intensive cycles. If the supply of labour increases how will it affect the resource allocation and the output of wheat and cycles ? Also show the change in economy's production possibilities.

द्विः संसाधन अर्थव्यवस्था में भूमि गहन गेहूँ तथा श्रम गहन साइकिलों के उत्पादन के लिए संसाधनों का बाक्स रेखाचित्र की सहायता से आबंटन दर्शाइए। अगर श्रम की पूर्ति बढ़

जाती है तो यह किस प्रकार संसाधनों के आंबटन तथा गेहूँ और साइकिलों के उत्पादन को प्रभावित करेगा ? अर्थव्यवस्था की उत्पादन संभावनाओं में परिवर्तन को भी दर्शाइए। 4+6

2. (*a*) How does intraindustry trade differ from interindustry trade ? In todays fast growing economies what is the significance and importance of intraindustry trade ?

अंतःउद्योग व्यापार किस प्रकार अंतर्उद्योग व्यापार से भिन्न है ? आज की तेजी से बढ़ रही अर्थव्यवस्थाओं में अंतः उद्योग व्यापार का महत्त्व एवं महत्ता क्या है ?

(*b*) What is the main cause of labour mobility between two countries in one good model ? How does it affect the world output, wage rates in both the countries and their distribution of income ?

एकल वस्तु मॉडल में दो देशों के बीच श्रम गतिशीलता का मुख्य कारण क्या है ? यह किस प्रकार विश्व उत्पादन, दोनों देशों में मजदूरी दर तथा उनके आय के वितरण को प्रभावित करता है ? 5+5

3. (*a*) Country X imports wheat at the price of Rs. 5 per kg. The demand curve is D = 400 − 10P and supply curve is S = 50 + 20P. Assuming country X is a small country :

(*i*) Determine free trade equilibrium

(*ii*) Calculate and graph the effects of an import quota that limits imports to 50 kgs

(*iii*) Find the increase in domestic price

(*iv*) Calculate the quota rents

(*v*) Calculate the total effect on welfare of the import quota

X देश 5 रुपये प्रति किलो ग्राम की कीमत पर गेहूँ का आयात करता है। इसका मांग फलन D = 400 – 10P तथा पूर्ति फलन S = 50 + 20P है। X देश को एक छोटा देश मानते हुए :

(i) मुक्त व्यापार संतुलन का निर्धारण कीजिए ।

(ii) आयात कोटा जिसकी सीमा 50 कि.ग्रा. है के प्रभावों की गणना कीजिए तथा रेखाचित्र दर्शाइए।

(iii) घरेलू कीमत में वृद्धि बताइए।

(iv) कोटा लगान की गणना कीजिए।

(v) आयात कोटा का कल्याण पर कुल प्रभाव की गणना कीजिए।

(b) Under imperfect competition explain how government intervention can shift the excess returns from foreign to domestic firms using the Brander-Spencer analysis. Also discuss some of the problems with the Brander-Spencer Analysis.

ब्रंडर-स्पेंसर विश्लेषण की सहायता से अपूर्ण प्रतियोगिता के अंतर्गत किस प्रकार सरकारी हस्तक्षेप विदेशी फर्मों के आधिक्य फलन को घरेलू फर्मों में परिवर्तित कर सकता है, व्याख्या कीजिए। ब्रंडर-स्पेंसर विश्लेषण संबंधी कुछ समस्याओं का भी वर्णन कीजिए। 4+6

Section B

(अनुभाग 'ख')

4. (*a*) If the Dollar and Euro Interest Rate are the same i.e. 4% per year, what is the relationship between the current Equilibrium \$ / € Exchange Rate and its expected future level ? If the Expected future \$/€ Exchange Rate is \$ 1.62 per € and the U.S. Interest Rate remains at 4% per year but Europe's Interest rate changes to 3% per year, what is the new Equilibrium \$/€ Exchange Rate ?

यदि डॉलर तथा यूरो की बाजार दर एकसमान है अर्थात् 4 प्रतिशत प्रति वर्ष, वर्तमान $/€ विनिमय दर के संतुलन स्तर तथा संभावित आगामी संतुलन स्तर के बीच क्या संबंध है ? यदि संभावित आगामी विनिमय दर $ 1.62 प्रति € है एवं यू.एस. ब्याज दर 4 प्रतिशत प्रति वर्ष ही रहे लेकिन यूरोप में ब्याज दर 3 प्रतिशत प्रति वर्ष हो जाए तो $/€ विनिमय दर का नया संतुलन क्या होगा ?

(*b*) "An increase in the Money Supply can cause the Exchange Rate to overshoot its long run level in the short run". Explain the effects of Permanent increase in Money Supply with reference to the above statement.

"मुद्रा की पूर्ति में वृद्धि अल्पकाल में विनिमय दर के दीर्घकालीन स्तर को लक्ष्य से बाहर (overshoot) कर सकता है।" इस कथन के संदर्भ में मुद्रा की पूर्ति में स्थाई वृद्धि के प्रभावों की व्याख्या कीजिए। 3+6

5. (*a*) Give reasons why the degree of exchange rate pass through migth be less than one in the short run and what are its effects on the timing of current account adjustment.

अल्पकाल में विनिमय दर पास थ्रू (Pass through) इकाई स्तर से कम क्यों हो सकती है ? कारण बताइए। चालू खाता समायोजन प्रक्रिया के समय पर इसके क्या प्रभाव हैं ?

(*b*) Explain why the XX curve is flatter than the DD curve.

XX वक्र DD वक्र से ज्यादा सपाट क्यों है ? व्याख्या कीजिए।

(*c*) Explain how expectation of future devaluation causes a BOP crisis under fixed exchange rates, using suitable diagrams.

उपयुक्त रेखाचित्रों की सहायता से दर्शाइए कि स्थिर विनिमय दरों के अंतर्गत किस प्रकार संभावित आगामी मुद्रा अवमूल्यन, भुगतान संतुलन से संकट पैदा कर सकता है। 3+2+4

6. (*a*) On the basis of disinflation of the early 1980's, illustrate using the Example of Prisoner's Dilemma, the importance of macroeconomic policy coordination, by showing how all countries can suffer as a result of self-centered policy decisions ?

1980 के दशक की शुरुआत में विस्फीति के आधार पर व्यापक आर्थिक समन्वय महत्ता की आत्मकेंद्रित नीतिगत निर्णय के परिणामस्वरूप कैसे सभी देशों को परिणाम भुगतना पड़ सकता है, बंदी दुविधा के उदाहरण की सहायता से दर्शाइए।

(*b*) In principle, developing country borrowing can lead to gains from trade. In practice, however, it can sometimes lead to Default Crisis. Explain Dafault Crisis and Sudden Stop. What is the problem of "Original Sin" ?

सिद्धांतत: विकासशील देशों के लिए उधार लेने से व्यापार में लाभ हो सकता है लेकिन व्यवहार में यह कभी-कभी डिफाल्ट संकट पैदा कर सकता है। डिफाल्ट संकट तथा 'अचानक बंद' की व्याख्या कीजिए। 'ओरिजिनल सिन' की समस्या की व्याख्या कीजिए। 4+5