This question paper contains 7 printed pages.]

Your Roll No. ....

6337

B.A. (Hons.) / III B

ECONOMICS – Paper 17

(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.)

Note : Answers may be written *either* in English *or* in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी : इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी **या** हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।

The question paper is divided into **two** Sections.
Attempt **four** questions in all, selecting **two** questions from each Section.
Simple calculator is allowed.

इस प्रश्न-पत्र के **दो** अनुभाग हैं ।

प्रत्येक अनुभाग से **दो** प्रश्न चुनकर कुल **चार** प्रश्न कीजिए ।

साधारण केलकुलेटर प्रयुक्त कर सकते हैं ।

SECTION – A

अनुभाग – क

1. (a) 'Free trade is beneficial only if your country is strong enough to stand up to foreign competition.' Do you agree with this common belief ? Give reason(s) to support your answer. 4

   (b) Applying the Heckscher-Ohlin framework show that while a country as a whole potentially gains from trade, the owners of scarce factor of production are worse off. 6

   (क) 'मुक्त व्यापार तभी हितकर है, जब तुम्हारा देश विदेशी प्रतियोगिता का डटकर सामना करने के लिए पर्याप्त सशक्त हो ।' क्या आप इस सामान्य धारणा से सहमत हैं ? अपने उत्तर के पक्ष में कारण दीजिए ।

   (ख) हैक्सर-ओहलिन ढ़ाँचे का अनुप्रयोग करते हुए, प्रमाणित कीजिए कि यद्यपि कोई देश व्यापक रूप से व्यापार से संभवत: लाभार्जन करता है, तथापि उत्पादन के दुर्लभ उपादान के स्वामियों की अवस्था बुरी होती है ।

2. (a) What is dumping ? Show how a firm can maximize its profit by selling at a lower price in foreign market ? Can dumping occur if the domestic industry is perfectly competitive ? Why ? 4

(b) Can international borrowing and lending be viewed as a kind of international trade that involves the trade of present consumption for future consumption ? Explain the pattern of international lending and borrowing and the determination of intertemporal terms of trade. 6

(क) पाटना से क्या तात्पर्य है ? समझाइए कि कोई फर्म विदेशी बाज़ार में कम कीमत पर विक्रय द्वारा किस प्रकार अपने लाभ को अधिकतम कर सकती है । क्या देशीय उद्योग के पूर्णत: प्रतियोगितात्मक होने पर पाटना हो सकता है ? क्यों ?

(ख) क्या अंतर्राष्ट्रीय उधार लेने और देने को एक प्रकार के ऐसे अंतर्राष्ट्रीय व्यापार के रूप में देखा जा सकता है जिसमें भावी उपभोग के लिए वर्तमान उपभोग का व्यापार सन्निहित होता है ? अंतर्राष्ट्रीय उधार लेन-देन के स्वरूप तथा व्यापार की अंतर-कालिक शर्तों के निर्धारण को स्पष्ट कीजिए ।

3. (a) Critically evaluate the important issues related with the Globalization and the Environment. 4

(b) The demand and supply curves of wheat for Home and Foreign are respectively.

$D = 1400 - 50P; \quad S = -600 + 50P$

$D^* = 1000 - 50P; \quad S^* = -200 + 50P$

Find :

(i) The equations of import demand and export supply curves.

(ii) The equilibrium price and quantity in Home and Foreign without trade.

(iii) If the trade takes place, then the equilibrium world price and the quantity of export and import.

(iv) If a tariff of ₹ 5 per unit is imposed what will be the change in Home price, Foreign price and the quantity of export and import ? 6

(क) वैश्वीकरण और पर्यावरण के संबंधित महत्त्वपूर्ण मुद्दों का आलोचनात्मक मूल्यांकन कीजिए ।

(ख) स्वदेश और विदेश के लिए गेहूँ के माँग और पूर्ति वक्र क्रमश:

$D = 1400 - 50\,P$; $S = -600 + 50\,P$

$D^* = 1000 - 50\,P$; $S^* = -200 + 50\,P$ हैं

ज्ञात कीजिए :

(i) आयात माँग वक्र और निर्यात पूर्ति वक्र के समीकरण

(ii) व्यापार के बिना स्वदेश और विदेश में साम्य कीमत और मात्रा

(iii) व्यापार होने पर, साम्य विश्व-कीमत और निर्यात और आयात की मात्रा

(iv) ₹ 5 प्रति इकाई प्रशुल्क लागू करने पर देशीय कीमत, विदेशी कीमत और निर्यात तथा आयात की मात्रा में क्या परिवर्तन होगा ?

SECTION – B

अनुभाग – ख

4. (a) With flexible exchange rate, the exchange rate can overshoot to its new long run equilibrium level after the monetary expansion. Given the above statement, explain that by introducing an additional source of overshooting, J-curve effects amplify the volatility of exchange rates. 4

   (b) Which stabilization policy do you find to be more effective under the fixed exchange rate : monetary policy or the fiscal policy ? Why ? 5

   (क) नम्य विनिमय दर से, विनिमय दर मौद्रिक विस्तार के बाद अपने नए दीर्घकालिक संतुलन स्तर को पार कर सकती है । इस कथन को देखते हुए स्पष्ट कीजिए कि अतिलंघन के अतिरिक्त स्रोत को सन्निविष्ट करने पर J-वक्र प्रभाव विनिमय दरों की परिवर्तनशीलता को बढ़ा देते हैं ।

   (ख) स्थिर विनिमय दर के अंतर्गत आप मौद्रिक नीति अथवा राजकोषीय नीति में से किस स्थिरीकरण नीति को अधिक प्रभावी पाते हैं ? क्यों ?

5. (a) Critically examine the case for floating exchange rates based on three claims – Monetary policy autonomy, symmetry and the exchange rates as automatic stabilizers. 6

(b) In an open economy what is meant by Internal Balance and External Balance ? How do these goals of internal and external balance motivate economic policy makers in open economies ? 3

(क) स्वत: स्थिरक के रूप में मौद्रिक नीति स्वायत्तता, सममिति और विनिमय दरों इन तीन दावों पर आधारित तिरती विनिमयदरों के मामले का आलोचनात्मक विश्लेषण कीजिए ।

(ख) खुली अर्थ व्यवस्था में आंतरिक संतुलन और बाह्य संतुलन से क्या तात्पर्य है ? आंतरिक संतुलन और बाह्य संतुलन के ये लक्ष्य खुली अर्थव्यवस्थाओं में किस प्रकार आर्थिक नीति निर्माताओं को अभिप्रेरित करते हैं ?

6. (a) Where will you suggest 'Rajni' to invest her money (INR): in rupee deposit or the dollar deposit, if today's interest rate on one year rupee deposit is 10% and on dollar deposit is 2% ? ₹/$ exchange rate (no. of rupees per dollar) is 50 and is expected to be 55 after one year. What change in interest rate on ₹ deposit will make the two investments equally profitable ? 3

(b) Discuss separately with suitable diagrams the effects of increase in the U.S. money supply and European money supply on Dollar/Euro exchange rate. 6

(क) यदि एक वर्षीय रुपए निक्षेप पर आज की ब्याज दर 10% है और डॉलर निक्षेप पर 2%, तब आप रजनी को उसके धन (INR) को कहाँ निवेश करने की सलाह देंगे ? रुपए निक्षेप में अथवा डॉलर निक्षेप में । ₹/$ विनिमय दर (प्रति डॉलर रुपयों की संख्या) 50 है और अगले वर्ष 55 होने की प्रत्याशा है । ₹ निक्षेप में ब्याज दर में किस परिवर्तन से दोनों निवेश समान रूप से लाभदायक हो जाएँगे ?

(ख) डॉलर / यूरो विनिमय दरों पर यू.एस. मुद्रा पूर्ति और यूरोपीय मुद्रा पूर्ति में वृद्धि के प्रभावों का उपयुक्त आरेखों के साथ अलग-अलग विवेचन कीजिए ।