

VIDYA BHAWAN BALIKA VIDYA PITH

शक्ति उत्थान आश्रम लखीसराय बिहार

Class 12 commerce Sub. ECO/A Date 21.06.2021

Teacher name – Ajay Kumar Sharma

Open Economy Notes

1. Open Economy

It is one in which trading is done with other nations in goods and service and most often in financial assets.

2. Balance of Payment It is a systematic record of all economic transaction between the residents of a country, and the rest of the world during a year.

3. Current Account

Transactions relating to trade in goods and services and transfer payment constitute the current account.

Components of Current Account

(i) Visible Trade (ii) Invisible Trade (iii) Transfer Payment

4. Capital Account It represents international capital transactions which include sale and purchase of assets such as bonds equities, lands , loans, bank account etc.

Components of capital account

(i) Foreign Investment

(ii) Loans

(iii) Banking Capital Transaction.

5. Balance of Trade It means the systematic records of visible imports and exports in a given year.

$BOP = \text{Visible Exports} - \text{Visible Imports}$

6. Autonomous Transaction

It refers to those international economic transaction which are taken with the motive of profit.

7. Accommodating Items

All the items related to the monetary transfers correcting balance of payments dis equilibrium are accommodating items.

8. Foreign Exchange Market

The market in which foreign currencies are bought and sold is called the foreign exchange market.

9. Foreign Exchange Rate

The rate at which one currency is exchanged for other is known as the rate of exchange in foreign exchange rate.

10. Fixed Exchanges Rate

System It refers to the rate of exchange fixed by the government.

It has two important variants

(i) Gold standard system of exchange rate.

(ii) Bretton Woods system of exchange rate.

11. Determination of Foreign Exchange Rate

It is determined by the forces of supply and demand in the foreign exchange market.

12. Devaluation

It is the fall in the value of domestic currency in relation to foreign currency as planned by the government. In a situation where the exchange rate is fixed by the government.

13. Depreciation

It is the fall in the value of domestic currency in relation to foreign currency in a situation where the exchange rate is determined by the forces of demand and supply in the international money market.

14. Managed Floating

It is a system that allows adjustments in the exchange rate according to a set of rules and regulations which are officially declared in the foreign exchange market.

Foreign Exchange And Its Related Concepts

1. Foreign exchange refers to all the currencies of the rest of the world other than the domestic currency of the country. For example, in India, the US dollar is the foreign exchange.

2. The rate at which one currency is exchanged for another is called the Foreign Exchange Rate.

In other words, the foreign exchange rate is the price of one currency stated in terms of another currency. For example, if one US dollar exchanges for 60 Indian rupees, then the rate of exchange is $1\$ = \text{Rs. } 60$ or $1 \text{ Rs} = 1/60$ or 0.0166 U.S. dollar.

3. Foreign exchange market is the market where the national currencies are converted, exchanged or traded for one another.

4. Functions of a foreign exchange market

(a) **Transfer Function:** Transfer function refers to transferring of purchasing power among countries.

(b) **Credit Function:** It implies provision of credit in terms of foreign exchange for the export and import of goods and services across different countries of the world.

(c) **Hedging Function:** Hedging function pertains to protecting against foreign exchange risks. Where Hedging is an activity which is designed to minimize the risk of loss.

5. Sources of demand of foreign exchange:

The demand (or outflow) of foreign exchange comes from the people who need it to make payments in foreign currencies. It is demanded by the domestic residents for the following reasons:

(a) **Imports of Goods and Services:** When India imports goods and services, foreign exchange is demanded to make the payment for imports of goods and services.

(b) Tourism: Foreign exchange is demanded to meet expenditure incurred in foreign tours.

(c) Unilateral Transfers Sent Abroad: Foreign exchange is required for making unilateral transfers like sending gifts to other countries.

(d) Purchase of Assets in Foreign Countries: It is demanded to make payment for purchase of assets, like land, shares, bonds, etc. in foreign countries.

(e) Repayment of loans to Foreigners: As and when we have to pay interest and repay the loans to foreign lenders, we require foreign exchange.

(d) Speculation: Demand for foreign exchange arises when people want to make gains from appreciation of currency.

6. Reasons for 'Rise in Demand' for Foreign Currency:

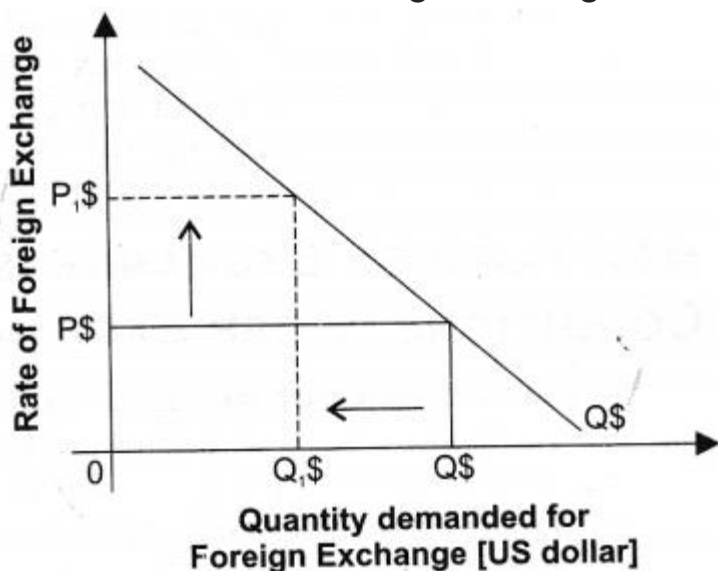
The demand for foreign currency rises in the following situations:

(a) When price of a foreign currency falls, imports from that foreign country become cheaper. So, imports increase and hence, the demand for foreign currency rises. For example, if price of 1 US dollar falls from Rs. 60 to Rs. 55, then imports from the USA will increase as American goods will become relatively cheaper. It will raise the demand for US dollar.

(b) When a foreign currency becomes cheaper in terms of the domestic currency, it promotes tourism to that country. As a result, demand for foreign currency rises.

(c) When price of a foreign currency falls, its demand rises as more people want to make gains from speculative activities.

7. Demand curve of foreign exchange is downward sloping:



(a) Demand curve of foreign exchange slopes downwards due to inverse relationship

between demand for foreign exchange and foreign exchange rate.

(b) In figure, demand for foreign exchange (US dollar) and rate of foreign exchange are shown on the horizontal axis and vertical axis respectively.

(c) The demand curve [US\$] is downward sloping. It means that less foreign exchange is demanded as the exchange rate increase

(d) This is due to the fact that rise in the price of foreign exchange increases the rupee cost of foreign goods, which make them more expensive. As a result, imports decline. Thus, the demand for foreign exchange also decreases.

8. Sources of supply of foreign exchange: The supply (inflow) of foreign exchange comes from the people who receive it due to the following reasons.

(a) Exports of Goods and Services: Supply of foreign exchange comes through exports of goods and services.

(b) Tourism: The amount, which foreigners spend in the home country, increases the supply of foreign exchange.

(c) Remittances (unilateral transfers) from Abroad: Supply of foreign exchange increases in the form of gifts and other remittances from abroad.

(d) Loan from Rest of the world: It refers to borrowing from abroad. A loan from U.S. means flow of U.S. \$ from U.S. to India, which will increase supply of Foreign exchange.

(e) Foreign Investment: The amount, which foreigners invest in our home country, increases the supply of foreign exchange.

(f) Speculation: Supply of foreign exchange comes from those who want to speculate on the value of foreign exchange.

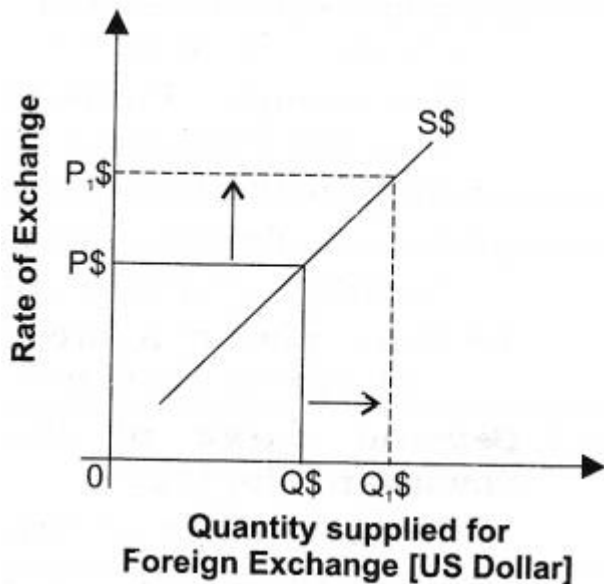
9. Reasons of 'rise in supply' of foreign currency: The supply of foreign currency rises in the following situations:

(a) When price of a foreign currency rises, domestic goods become relatively cheaper. It induces the foreign country to increase their imports from the domestic country. As a result, supply of foreign currency rises. For example, if price of 1 US dollar rises from Rs. 60 to Rs. 65, then exports to USA will increase as Indian goods will become relatively cheaper. It will raise the supply of US dollars.

(b) When price of a foreign currency rises, foreign direct investment (FDI). from rest of the world increases, which will increase the supply for foreign exchange.

(c) When price of a foreign currency rises, supply of foreign currency also rises as people want to make gains from speculative activities.

10. Supply curve of foreign exchange is upward sloping:



- (a) Supply curve of foreign exchange slopes upwards due to positive relationship between supply for foreign exchange and foreign exchange rate, which means that supply of foreign exchange increases as the exchange rate increases.
- (b) This makes home country's goods become cheaper to foreigners since rupee is depreciating in value. The demand for our exports should therefore increase as the exchange rate increases.
- (c) The increased demand for our exports will translate into greater supply of foreign exchange.
- Thus, the supply of foreign exchange increases as the exchange rate increases.

1. खुली अर्थव्यवस्था

यह वह है जिसमें व्यापार अन्य देशों के साथ माल और सेवा में और अक्सर वित्तीय संपत्तियों में किया जाता है।

2. भुगतान संतुलन यह एक देश के निवासियों और शेष विश्व के बीच एक वर्ष के दौरान सभी आर्थिक लेन-देन का एक व्यवस्थित रिकॉर्ड है।

3. चालू खाता

वस्तुओं और सेवाओं के व्यापार और हस्तांतरण भुगतान से संबंधित लेनदेन चालू खाते का गठन करते हैं।

चालू खाते के घटक

(i) दृश्यमान व्यापार (ii) अदृश्य व्यापार (iii) हस्तांतरण भुगतान Transfer

4. पूंजी खाता यह अंतरराष्ट्रीय पूंजी लेनदेन का प्रतिनिधित्व करता है जिसमें बांड इक्विटी, भूमि, ऋण, बैंक खाता आदि जैसे परिसंपत्तियों की बिक्री और खरीद शामिल हैं।

पूंजी खाते के घटक

(i) विदेशी निवेश

(ii) ऋण

(iii) बैंकिंग पूंजी लेनदेन।

5. व्यापार संतुलन इसका अर्थ है किसी दिए गए वर्ष में दृश्यमान आयात और निर्यात का व्यवस्थित रिकॉर्ड।

बीओपी = दर्शनीय निर्यात – दर्शनीय आयात

6. स्वायत्त लेनदेन

यह उन अंतरराष्ट्रीय आर्थिक लेन-देन को संदर्भित करता है जो लाभ के उद्देश्य से किए जाते हैं।

7. मिलनसार वस्तु

मौद्रिक हस्तांतरण से संबंधित सभी आइटम संतुलन के भुगतान संतुलन को सही करने वाले आइटम हैं।

8. विदेशी मुद्रा बाजार

जिस बाजार में forei.cn मुद्राएं खरीदी और बेची जाती हैं, उसे विदेशी मुद्रा बाजार कहा जाता है।

9. विदेशी विनिमय दर

जिस दर पर मैंने एक मुद्रा का दूसरे के लिए आदान-प्रदान किया, उसे विनिमय दर n विदेशी विनिमय दर के रूप में जाना जाता है।

10. फिक्स्ड एक्सचेंज रेट

प्रणाली यह सरकार द्वारा निर्धारित दर नी विनिमय को संदर्भित करता है।

इसके दो महत्वपूर्ण रूप हैं

(i) विनिमय दर की स्वर्ण मानक प्रणाली।

(ii) विनिमय दर की ब्रेटन वुड्स प्रणाली।

11. विदेशी विनिमय दर का निर्धारण

यह में विदेशी मुद्रा बाजार में आपूर्ति और मांग की ताकतों द्वारा निर्धारित किया जाता है।

12. अवमूल्यन

यह सरकार द्वारा नियोजित विदेशी मुद्रा के संबंध में घरेलू मुद्रा के मूल्य में गिरावट है एक स्थिति में विनिमय दर सरकार द्वारा तय की जाती है।

13. मूल्यहास

यह विदेशी मुद्रा के संबंध में घरेलू मुद्रा के मूल्य में गिरावट है, जब विनिमय दर टिन अंतरराष्ट्रीय मुद्रा बाजार में मांग और आपूर्ति की ताकतों द्वारा निर्धारित की जाती है।

14. प्रबंधित फ्लोटिंग

यह एक ऐसी प्रणाली है जो विदेशी मुद्रा बाजार में आधिकारिक रूप से घोषित नियमों और विनियमों के अनुसार विनिमय दर में समायोजन की अनुमति देती है।

विदेशी मुद्रा और इसकी संबंधित अवधारणाएं

1. विदेशी मुद्रा से तात्पर्य देश की घरेलू मुद्रा के अलावा शेष विश्व की सभी मुद्राओं से है। उदाहरण के लिए, भारत में, अमेरिकी डॉलर विदेशी मुद्रा है।

2. वह दर जिस पर एक मुद्रा का दूसरी मुद्रा से विनिमय होता है, विदेशी विनिमय दर कहलाती है।

दूसरे शब्दों में, विदेशी विनिमय दर किसी अन्य मुद्रा के संदर्भ में बताई गई एक मुद्रा की कीमत है। उदाहरण के लिए, यदि एक यू.एस. डॉलर 60 भारतीय रुपये के लिए विनिमय करता है, तो विनिमय की दर $1\$ = \text{रुपये } 60$ या $1 \text{ रुपये} = 1/60$ या 0.0166 यू.एस. डॉलर।

3. विदेशी मुद्रा बाजार वह बाजार है जहां राष्ट्रीय मुद्राओं को एक दूसरे के लिए परिवर्तित, विनिमय या व्यापार किया जाता है।

4. विदेशी मुद्रा बाजार के कार्य

(ए) ट्रांसफर फंक्शन: ट्रांसफर फंक्शन से तात्पर्य क्रय शक्ति के हस्तांतरण से है

देशों के बीच।

(बी) क्रेडिट फ़ंक्शन: इसका तात्पर्य दुनिया के विभिन्न देशों में वस्तुओं और सेवाओं के निर्यात और आयात के लिए विदेशी मुद्रा के रूप में ऋण के प्रावधान से है।

(सी) हेजिंग फ़ंक्शन: हेजिंग फ़ंक्शन विदेशी मुद्रा जोखिमों के विरुद्ध सुरक्षा से संबंधित है। जहां हेजिंग एक गतिविधि है जिसे नुकसान के जोखिम को कम करने के लिए डिज़ाइन किया गया है।

5. विदेशी मुद्रा की मांग के स्रोत:

विदेशी मुद्रा की मांग (या बहिर्वाह) उन लोगों से आती है जिन्हें विदेशी मुद्राओं में भुगतान करने के लिए इसकी आवश्यकता होती है। घरेलू निवासियों द्वारा निम्नलिखित कारणों से इसकी मांग की जाती है:

(ए) वस्तुओं और सेवाओं का आयात: जब भारत वस्तुओं और सेवाओं का आयात करता है, तो वस्तुओं और सेवाओं के आयात के लिए भुगतान करने के लिए विदेशी मुद्रा की मांग की जाती है।

(बी) पर्यटन: विदेशी दौड़ों में किए गए खर्च को पूरा करने के लिए विदेशी मुद्रा की मांग की जाती है।

(सी) विदेश में भेजा गया एकतरफा हस्तांतरण: अन्य देशों को उपहार भेजने जैसे एकतरफा हस्तांतरण करने के लिए विदेशी मुद्रा की आवश्यकता होती है।

(डी) विदेशों में संपत्ति की खरीद: विदेशों में संपत्ति, जैसे भूमि, शेयर, बांड, आदि की खरीद के लिए भुगतान करने की मांग की जाती है।

(ई) विदेशियों को ऋण की अदायगी: जब कभी हमें ब्याज का भुगतान करना होता है और विदेशी उधारदाताओं को ऋण चुकाना होता है, तो हमें विदेशी मुद्रा की आवश्यकता होती है।

(डी) अटकलें: विदेशी मुद्रा की मांग तब उत्पन्न होती है जब लोग मुद्रा की सराहना से लाभ कमाना चाहते हैं।

6. विदेशी मुद्रा की 'मांग में वृद्धि' के कारण:

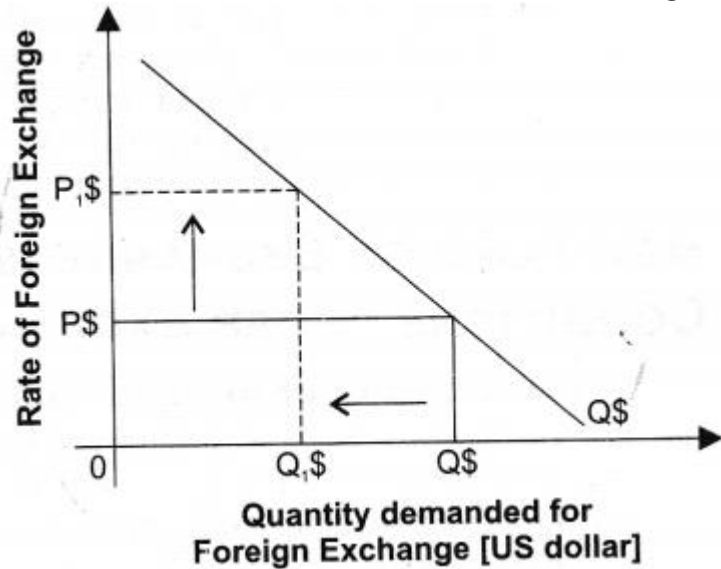
निम्नलिखित स्थितियों में विदेशी मुद्रा की मांग बढ़ जाती है:

(ए) जब एक विदेशी मुद्रा की कीमत गिरती है, तो उस विदेशी देश से आयात सस्ता हो जाता है। इसलिए, आयात बढ़ता है और इसलिए, विदेशी मुद्रा की मांग बढ़ जाती है। उदाहरण के लिए, यदि 1 अमेरिकी डॉलर की कीमत रुपये से गिरती है। 60 से रु. 55, तो संयुक्त राज्य अमेरिका से आयात बढ़ेगा क्योंकि अमेरिकी सामान अपेक्षाकृत सस्ता हो जाएगा। इससे अमेरिकी डॉलर की मांग बढ़ेगी।

(बी) जब कोई विदेशी मुद्रा घरेलू मुद्रा के मामले में सस्ती हो जाती है, तो यह उस देश में पर्यटन को बढ़ावा देती है। नतीजतन, विदेशी मुद्रा की मांग बढ़ जाती है।

(सी) जब एक विदेशी मुद्रा की कीमत गिरती है, तो इसकी मांग बढ़ जाती है क्योंकि अधिक लोग सट्टा गतिविधियों से लाभ कमाना चाहते हैं।

7. विदेशी मुद्रा का मांग वक्र नीचे की ओर झुका हुआ होता है:



OBJ

(ए) विदेशी मुद्रा की मांग और विदेशी विनिमय दर के बीच व्युत्क्रम संबंध के कारण विदेशी मुद्रा का मांग वक्र नीचे की ओर झुकता है।

(बी) आकृति में, विदेशी मुद्रा की मांग (अमेरिकी डॉलर) और विदेशी मुद्रा की दर क्रमशः क्षैतिज अक्ष और ऊर्ध्वाधर अक्ष पर दिखाई जाती है।

(सी) मांग वक्र [यूएस \$] नीचे की ओर झुका हुआ है। इसका मतलब है कि विनिमय दर में वृद्धि के रूप में कम विदेशी मुद्रा की मांग की जाती है।

(डी) यह इस तथ्य के कारण है कि विदेशी मुद्रा की कीमत में वृद्धि से विदेशी वस्तुओं की रुपये की लागत बढ़ जाती है, जो उन्हें और अधिक महंगा बनाती है। नतीजतन, आयात में गिरावट आती है। इस प्रकार, विदेशी मुद्रा की मांग भी कम हो जाती है।

8. विदेशी मुद्रा की आपूर्ति के स्रोत: विदेशी मुद्रा की आपूर्ति (आवाह) उन लोगों से होती है जो इसे निम्नलिखित कारणों से प्राप्त करते हैं।

(ए) वस्तुओं और सेवाओं का निर्यात: विदेशी मुद्रा की आपूर्ति वस्तुओं और सेवाओं के निर्यात के माध्यम से होती है।

(बी) पर्यटन: विदेशियों द्वारा स्वदेश में खर्च की जाने वाली राशि से विदेशी मुद्रा की आपूर्ति में वृद्धि होती है।

(सी) विदेश से प्रेषण (एकतरफा हस्तांतरण): विदेशों से उपहार और अन्य प्रेषण के रूप में विदेशी मुद्रा की आपूर्ति बढ़ जाती है।

(डी) शेष विश्व से ऋण: यह विदेश से उधार लेने के लिए संदर्भित करता है। यू.एस. से ऋण का अर्थ है यू.एस. से भारत में यू.एस. डॉलर का प्रवाह, जिससे विदेशी मुद्रा की आपूर्ति में वृद्धि होगी।

(ई) विदेशी निवेश: वह राशि, जो विदेशी हमारे देश में निवेश करते हैं, विदेशी मुद्रा की आपूर्ति में वृद्धि करते हैं।

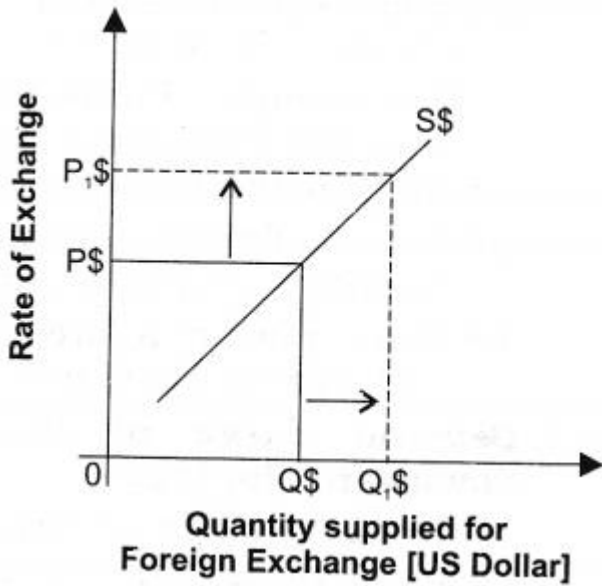
(च) अटकलें: विदेशी मुद्रा की आपूर्ति उन लोगों से होती है जो विदेशी मुद्रा के मूल्य पर सट्टा लगाना चाहते हैं।

9. विदेशी मुद्रा की 'आपूर्ति में वृद्धि' के कारण: विदेशी मुद्रा की आपूर्ति निम्नलिखित स्थितियों में बढ़ जाती है:

(ए) जब एक विदेशी मुद्रा की कीमत बढ़ती है, तो घरेलू सामान अपेक्षाकृत सस्ता हो जाता है। यह विदेशी देश को घरेलू देश से अपना आयात बढ़ाने के लिए प्रेरित करता है। नतीजतन, विदेशी मुद्रा की आपूर्ति बढ़ जाती है। उदाहरण के लिए, यदि 1 अमेरिकी डॉलर की कीमत रुपये से बढ़ जाती है। 60 से रु. 65, तो संयुक्त राज्य अमेरिका को निर्यात बढ़ेगा क्योंकि भारतीय सामान अपेक्षाकृत सस्ता हो जाएगा। यह अमेरिकी डॉलर की आपूर्ति बढ़ाएगा।

(बी) जब एक विदेशी मुद्रा की कीमत बढ़ती है, प्रत्यक्ष विदेशी निवेश (एफडीआई)। शेष विश्व से वृद्धि होती है, जिससे विदेशी मुद्रा की आपूर्ति में वृद्धि होगी।

(सी) जब एक विदेशी मुद्रा की कीमत बढ़ती है, तो विदेशी मुद्रा की आपूर्ति भी बढ़ जाती है क्योंकि लोग सट्टा गतिविधियों से लाभ कमाना चाहते हैं।



10. विदेशी मुद्रा का आपूर्ति वक्र ऊपर की ओर झुका हुआ होता है:

OBJ:

(ए) विदेशी मुद्रा की आपूर्ति और विदेशी विनिमय दर के बीच सकारात्मक संबंध के कारण विदेशी मुद्रा की आपूर्ति वक्र ऊपर की ओर झुकती है, जिसका अर्थ है कि विनिमय दर बढ़ने पर विदेशी मुद्रा की आपूर्ति बढ़ जाती है।

(बी) इससे स्वदेश का सामान विदेशियों के लिए सस्ता हो जाता है क्योंकि रुपये के मूल्य में गिरावट आ रही है। इसलिए हमारे निर्यात की मांग में वृद्धि होनी चाहिए क्योंकि विनिमय दर में वृद्धि होती है।

(सी) हमारे निर्यात की बढ़ी हुई मांग विदेशी मुद्रा की अधिक आपूर्ति में तब्दील हो जाएगी।

इस प्रकार, विनिमय दर बढ़ने पर विदेशी मुद्रा की आपूर्ति बढ़ जाती है।