

## International Economic (2007/2008) – Prof. Fiorentini

### Final test – July 3rd, 2008

**Instructions: answer the following 4 questions. Graphs must be explained**  
**Answers may be written in Italian**

- 1) Two countries, A and B, produce shoes and rice. Production requires just labour and the necessary working hours in production are:  
(Due paesi, A e B producono scarpe e riso. La produzione richiede solo lavoro e le ore di lavoro necessarie per produrre sono)

	Country A	Country B
Shoes	3	2
Rice	4	2

What are the opportunity costs of shoes production in terms of rice in both countries? Explain the economic meaning of the term “opportunity cost” and determine which country will export rice. Show the benefits both countries get from free international trade

(Quali sono i costi opportunità della produzione di scarpe in termini di riso? Si spieghi il significato economico del termine costo-opportunità e si determini quale paese esporterà riso. Si mostrino i benefici che i paesi ottengono dal commercio internazionale.)

- 2) Explain and discuss the gravity model of international trade.  
(Si spieghi e si discuta il modello gravitazionale del commercio internazionale)

- 3) What are the distributional effects of free trade according to the Heckscher Ohlin model?  
(Quali sono gli effetti redistributivi del commercio internazionale secondo la teoria di Heckscher-Ohlin?)

- 4) Explain the model of dumping and its relationship with international trade.  
(Si spieghi il modello del dumping e le sue implicazioni per il commercio internazionale)