

BANGLADESH JOURNAL OF POLITICAL ECONOMY

VOLUME 19 NUMBER 2
DECEMBER 2003

আমিরুল ইসলাম

বাংলাদেশ অর্থনীতি সমিতির আঞ্চলিক সেমিনার-২০০৩, রিপোর্ট

জ্যোতি প্রকাশ দত্ত

স্বাগত ভাষণ

Abul Kalam Azad

The SAARC Cumulation : Should We Take it or Leave it?

Jyoti Prakash Dutta

Issues and Prospects of Free Trade Agreements for Bangladesh: Theory and Experience

Mudabber Ahmed

Jyoti Prakash Dutta

Relative Influence of Monetary and Fiscal Policies on Industrial Output of Bangladesh: A Dynamic Analysis

Omar Haider Mohammad Nazmul Bashar

A.N.M. Moinul Islam

Forecasting Bangladesh Industrial Production: A Simple Univariate ARMA Approach



বাংলাদেশ অর্থনীতি সমিতি

Bangladesh Economic Association

REGIONAL CONFERENCE

Regional Cooperation Industrialization and Public
Expenditure Reforms

Bangladesh Journal of Political Economy
VOLUME 19, NUMBER 2, DECEMBER 2003

This volume contains papers presented at the
Regional Conference of the
Bangladesh Economic Association
held Chittagong University,
Chittagong in December 2003

Qazi Kholiquzzaman Ahmad
Editor

This Regional Conference Volume has been edited by
Jyoti Prakash Dutta

Bangladesh Economic Association
4/C, Eskaton Garden Road, Dhaka 1000
Phone : 9345996, Fax : 880-2-9345996
E-mail : becoa@bdlink.com

BEA Executive Committee 2002-2004

- Bangladesh Journal of Political Economy is published by the Bangladesh Economic Association.
- No responsibility for the views expressed by the authors of articles published in the Bangladesh Journal of Political Economy is assumed by the Editors or the Publisher.
- Bangladesh Economic Association gratefully acknowledges the financial assistance provided by the Government of the People's Republic of Bangladesh towards publication of this volume.
- The price of this volume is Tk. 200, US \$ 15 (foreign). Subscription may be sent to the Bangladesh Journal of Political Economy, c/o, Bangladesh Economic Association, 4/C, Eskaton Garden Road, Dhaka-1000. Telephone: 9345996. E-mail : becoa@bdlink.com Members and students certified by their concerned respective institutions (college, university departments) may obtain the Journal at 50% discount.

Cover design by:
Syed Asrarul Haque (Shopen)

Printed by:
Agami Printing & Publishing Co.
25/3 Green Road, Dhanmondi
Dhaka-1205, Phone: 8612819

President

Qazi Kholiquzzaman Ahmad

Vice- Presidents

M. A. Sattar Mandal
M.A. Sattar Bhuyan
Md. Ghulam Murtaza
Mohammad Eunos
Jyoti Prakash Dutta

General Secretary

Abul Barkat

Treasurer

Masih Malik Chowdhury

Joint Secretary

Md. Zahirul Islam Sikder

Assistant Secretary

Md. Mostafizur Rahman Sarder
A. Z. M. Saleh
Md. Main Uddin

Members

Muinul Islam
A.K.M. Shameem
Sayed Abdul Hye
Md. Muzaffar Ahmed
Md. Sadiqur Rahman Bhuiyan
Toufique Rahman Chowdhury
Toufic Ahmad Choudhury
Md. Syedul Islam
Mahtab Ali Rashidi
Salehuddin Ahmed
Jamal Uddin Ahmed
Badrul Munir

Bangladesh Journal of Political Economy

VOLUME 19, NUMBER 2, DECEMBER 2003

Editor

Dr. Qazi Kholiquzzaman Ahmad

Editorial Advisory Board

Professor Amartya Sen
Professor Nurul Islam
Professor Mosharaff Hossain
Professor Rehman Sobhan
Professor Muzaffer Ahmad
Professor Muhammad Yunus
Dr. S. R. Bose
Professor Wahiduddin Mahmud
Mr. Mostafa Faruque Mohammed

Editorial Board

Dr. Qazi Kholiquzzaman Ahmad	Editor
Professor Muinul Islam	Member
Professor Ayubur Rahman Bhuiyan	Member
Professor Sayed Abdul Hye	Member
Dr. Quazi Shahabuddin	Member
Professor Sanat Kumar Saha	Member
Professor M. A. Sattar Mandal	Member
Dr. Khaleda Salehuddin	Member

Bangladesh Economic Association

বাংলাদেশ জার্নাল অফ পলিটিক্যাল ইকনমি

উনবিংশ খণ্ড, ২য় সংখ্যা, ডিসেম্বর ২০০৩

সম্পাদক

ড. কাজী খলীকুজ্জমান আহমদ

সম্পাদনা উপদেষ্টা কমিটি

প্রফেসর অর্মত্য সেন

প্রফেসর নুরুল ইসলাম

প্রফেসর মুশাররফ হোসেন

প্রফেসর রেহমান সোবহান

প্রফেসর মুজাফফর আহমেদ

প্রফেসর মুহাম্মদ ইউনুস

ড. স্বদেশ রঞ্জন বোস

প্রফেসর ওয়াহিদউদ্দিন মাহমুদ

প্রফেসর ওয়াহিদ উদ্দিন মাহমুদ

জনাব মোস্তফা ফারুক মোহাম্মদ

সম্পাদনা পরিষদ

ড. কাজী খলীকুজ্জমান আহমদ

প্রফেসর মইনুল ইসলাম

প্রফেসর আইয়ুবুর রহমান ভূঁঞা

প্রফেসর সৈয়দ আবদুল হাই

ড. কাজী শাহাবুদ্দীন

প্রফেসর সনৎ কুমার সাহা

প্রফেসর এম.এ. সান্তার মন্ডল

ড. খালেদা সলাউদ্দিন

সম্পাদক

সদস্য

সদস্য

সদস্য

সদস্য

সদস্য

সদস্য

সদস্য

বাংলাদেশ অর্থনীতি সমিতি

৪/সি, ইস্কাটন গার্ডেন রোড, ঢাকা ১০০০

টেলিফোন : ৯৩৪৫৯৯৬, ফ্যাক্স : ৮৮০-২-৯৩৪৫৯৯৬

ই-মেইল : becoa@bdlink.com

Preface

I am pleased that Volume 19, No. 2 of Bangladesh Journal of Political Economy (BJPE) is ready for printing.

This volume includes papers presented at the regional conference held at Chittagong University. The articles have been duly reviewed by experts and modified as required. This particular volume has been finally edited, as a special arrangement for the Chittagong regional conference approved by the BEA Executive Committee, by Jyoti Prakash Dutta, Professor, Department of Economics, Chittagong University. It gives me great pleasure to commend this volume of the Journal to BEA members and others interested.

I wish to thank the authorities of the Chittagong University for their goodwill and cooperation. Special thanks are due to the convenor and members of the conference organizing committee and all others who have helped one way or another in the organization of the conference. The efforts and cooperation of the editor of this volume and the authors of the articles are deeply appreciated.

Qazi Kholiquzzaman Ahmad
President, Bangladesh Economic Association
Editor, Bangladesh Journal of Political Economy

Editorial Note

I am thankful to Bangladesh Economic Association (BEA) for giving me the rare privilege of writing few words as the editor of present volume of Bangladesh Journal of Political Economy published by BEA. This volume of the Journal is the outgrowth of the papers presented in a regional seminar jointly organized by BEA and Department of Economics, University of Chittagong, held in Chittagong on December 24, 2003. The title of the daylong seminar was 'Regional Cooperation, Industrialization and Public Expenditure Reforms'. The seminar was divided into three working sessions in which four papers - two each in the first and the third sessions held respectively on regional cooperation and industrialization - were presented. The second session was on public expenditure reforms in which, however, no formal paper was presented but the speaker presented a keynote idea highlighting the issue which generated intense and lively discussion participated by eminent economists of the country. The major attraction of the seminar was Professor Mosharaff Hossain - a famous economist of Bangladesh who was present in the seminar as the chief guest and delivered an eloquent, articulate and persuasive lecture on the overall economic scenario of Bangladesh since independence. The seminar was also enriched by the participation of another renowned economist of the country - Dr. Saifuddin Khaled, a former faculty of Chittagong University, presently on teaching assignment in Victoria University, New Zealand. Being an expert on econometrics and research methodology, Dr. Khaled offered very fruitful discussions particularly on two papers on industrialization based on econometric models, which contributed in a big way in subsequent revision of the papers. The present volume contains the papers thoroughly revised by the authors in the light of the ideas that came up in the seminar.

Finally, a few words on acknowledgements. On behalf of the Department of Economics, Chittagong University, I must extend my gratitude to BEA as well as Chittagong University for financial help in organizing the seminar and again also to BEA for arranging the publication of the papers in a separate volume of Bangladesh Journal of Political Economy. It will be an act of ungratefulness if I do not admit the contribution made by the former students of Department of Economics, Chittagong University, amongst whom the name at least one deserves special mention. He is Mr. Khorshed Quaderi whose overall relentless effort really made the seminar a success. My gratitude is also due to my fellow office bearers of BEA who took the trouble of going all the way to Chittagong and

contributed substantially in making the seminar gorgeous and attractive. Finally, I express my gratitude to my colleagues of the Department of Economics, Chittagong University, for their all out cooperation in holding the seminar. However, for any lapses of the seminar and any errors and omissions of this volume, I am alone responsible.

Jyoti Prakash Dutta
Professor of Economics
University of Chittagong
and
Vice President,
Bangladesh Economic Association.

বাংলাদেশ অর্থনীতি সমিতির যান্মাসিক জার্নাল Bangladesh
Journal of Political Economy প্রকাশনার নীতিমালা

- ১। অর্থনীতির বিভিন্ন শাখায় তাত্ত্বিক এবং প্রায়োগিক বিষয়ে প্রবন্ধ প্রণয়ন করার জন্য প্রবন্ধকারদেরকে অনুরোধ জানানো হবে। ইংরেজী এবং বাংলা উভয় ভাষায় রচিত প্রবন্ধ জার্নালের জন্য গ্রহণ করা হবে।
- ২। Initial screening নির্বাহী সম্পাদকের এখতিয়ারভুক্ত থাকবে, তবে প্রয়োজনবোধে সম্পাদনা পরিষদের অন্য সদস্যদের সহায়তা তিনি নেবেন। নির্ধারিত format মোতাবেক সংশোধনের জন্য এই পর্যায়ে প্রাথমিক ভাবে short-listed প্রবন্ধসমূহ প্রবন্ধকারের কাছে প্রেরণ করা হবে।
- ৩। অভ্যন্তরীণ reviewer সাধারণতঃ সম্পাদনা পরিষদের সদস্যদের মধ্য থেকেই মনোনীত হবেন। বহিঃস্থ reviewer সম্পাদনা পরিষদের সিদ্ধান্তক্রমে প্রবন্ধের বিষয়ের ভিত্তিতে সম্পাদনা পরিষদের বাইরে থেকে মনোনীত হবেন, তবে তিনি দেশের অভ্যন্তরে বা বিদেশে অবস্থান করতে পারেন। সম্পাদনা উপদেষ্টা কমিটির সকল সদস্য reviewer হতে পারবেন। তৃতীয় reviewer প্রয়োজন হলে সম্পাদনা পরিষদের বাইরে থেকে তাঁকে মনোনীত করা হবে।
- ৪। ক) সমিতির দ্বিবার্ষিক কনফারেন্সে উপস্থাপিত প্রবন্ধগুলো referral প্রক্রিয়ার মাধ্যমে জার্নালের জন্য বিবেচিত হবে।
খ) বিভিন্ন সময়ে সমিতি কর্তৃক আয়োজিত সেমিনারে পঠিত আমন্ত্রিত প্রবন্ধসমূহ জার্নালের সম্পাদনা পরিষদের অনুমোদনক্রমে জার্নালে প্রকাশ করা যেতে পারে।
- ৫। অর্থনীতি সমিতির সদস্য এবং সদস্য-বহির্ভূত যে কোন আগ্রহী প্রার্থী জার্নালের গ্রাহক হতে পারবেন। তবে সদস্যদের ক্ষেত্রে গ্রাহক ফি (subscription fee) পঞ্চাশ শতাংশ রেয়াত দেয়া হবে।
- ৬। জার্নালের footnoting এবং writing style এতদসঙ্গে সংযোজিত হলো (অপর পৃষ্ঠায় দ্রষ্টব্য)
- ৭। ক) Reviewer হিসেবে সম্পাদনা উপদেষ্টা কমিটির সদস্যদেরকে involve করা হবে।
খ) দেশের অভ্যন্তরে অবস্থানকারী উপদেষ্টা কমিটির সদস্যদেরকে বছরে দু'বার সম্পাদনা পরিষদের সাথে মিলিত সভায় আমন্ত্রণ জানানো হবে।
- ৮। ক) তিনটি কোটেশন সংগ্রহ করে সম্পাদনা পরিষদের সিদ্ধান্তক্রমে মুদ্রক প্রতিষ্ঠান নির্বাচন করা হবে।
খ) প্রথম proof প্রেস দেখবে, পরবর্তীতে floppy তে প্রবন্ধকার ফাইনাল proof দেখে দেবেন।

Bangladesh Journal of Political Economy
VOLUME 19, NUMBER 2, DECEMBER 2003

Content

1. বাংলাদেশ অর্থনীতি সমিতির আঞ্চলিক সেমিনার-২০০৩, রিপোর্ট
আমিরুল ইসলাম 1
2. স্বাগত ভাষণ
জ্যোতি প্রকাশ দত্ত 5
3. The SAARC Cumulation : Should We Take it or Leave it?
Dr. Abul Kalam Azad 9
4. Issues and Prospects of Free Trade Agreements for Bangladesh:
Theory and Experience 31
Jyoti Prakash Dutta
5. Relative Influence of Monetary and Fiscal Policies on Industrial
Output of Bangladesh: A Dynamic Analysis 51
Mudabber Ahmed
Jyoti Prakash Dutta
6. Forecasting Bangladesh Industrial Production:
A Simple Univariate ARMA Approach 57
Omar Haider Mohammad Nazmul Bashar
A.N.M. Moinul Islam