

ISSN 2227-3182

# BANGLADESH JOURNAL OF POLITICAL ECONOMY

VOLUME 34 NUMBER 2

December 2018

**Haider A. Khan**

Digital Development for Bangladesh: Challenges and Prospects

**Sakib B. Amin, M. Ashiqur Rahman Khan, Anika Tasnim**

An Ethical Analysis of Quick Rental Power Plants in Bangladesh

**Sukhe khatun, Rabeya Basri, M. Moazzem Hossain Khan**

Role of RAKUB for the Empowerment of Women in the North-Western Region of Bangladesh: Some Ethical Issues

**Md. Anisur Rahman**

Human Capital Development for Inclusive Growth and Shared Prosperity

**Md. Toufique Hossain**

Banks' Exposure to Stock Market: Boon or Bane?

**Rubayat Chowdhury**

The effectiveness of monetary policy in Bangladesh: A VAR approach

**Md. Abu Hasan, Md. Sanaullah, Anita Zaman**

Cointegration and Causality between Stock Market Development and Economic Growth in Bangladesh

**Nirmal Chandra Bhakta, Amitabh Chakraborty, Birendra Chandra Das**

Infrastructure and Mega Projects: Building our future

**Md. Tanjil Hossain, A.N.K Noman**

Climate Change, Agricultural Transformation and Food Security in Northern Bangladesh

**Md. Altap Hossen, Aklima Khatun**

A Comparative Study on Rickshaw Fare and Rickshaw Pullers' Income between Trishal and Mymensingh Municipality

**Md. Julker Naim, Md. Ezazul Islam, Taslim Ahammad**

Protecting the Circumstances by Green Financing: Possibility of Energy Saving Automated Brickfields in Bangladesh

**Imam Abu Sayed**

Due Diligence in Bangladesh Monetary and Credit Program Path Derivation

**Mohammad Osman Gani**

Indirect Trade Rebuilds Economic Science

ISSN 2227-3182

**Bangladesh Journal of Political Economy**

VOLUME 34, NUMBER 2, DECEMBER 2018

**Abul Barkat**

Editor

**Bangladesh Economic Association**

4/C, Eskaton Garden Road, Dhaka-1000

Phone : 9345996, Fax : 880-2-9345996

E-mail : [bea.dhaka@gmail.com](mailto:bea.dhaka@gmail.com)

Website : [www.bea-bd.org](http://www.bea-bd.org)

# বাংলাদেশ জার্নাল অব পলিটিক্যাল ইকনমি

চৌত্রিশ খণ্ড, সংখ্যা ২, ডিসেম্বর ২০১৮

## সম্পাদক

ড. আবুল বারকাত

## সম্পাদনা উপদেষ্টা কমিটি

অধ্যাপক ড. অমর্ত্য সেন

অধ্যাপক ড. নুরুল ইসলাম

অধ্যাপক ড. আনিসুর রহমান

অধ্যাপক রেহমান সোবহান

ড. কাজী খলীকুজ্জমান আহমদ

অধ্যাপক সনৎ কুমার সাহা

অধ্যাপক ড. মইনুল ইসলাম

অধ্যাপক ড. আশরাফ উদ্দিন চৌধুরী

অধ্যাপক ড. এম. এ. সান্তার মন্ডল

## সম্পাদনা পরিষদ

অধ্যাপক ড. আবুল বারকাত

অধ্যাপক ড. আইয়ুবুর রহমান ভূঁইয়া

অধ্যাপক তোফাজ্জল হোসেন মিয়া

অধ্যাপক ড. মোহাম্মদ মামুন

অধ্যাপক ড. মোঃ মোয়াজ্জেম হোসেন খান

অধ্যাপক সুভাস কুমার সেনগুপ্ত

কার্যকরী সম্পাদক

সদস্য, সম্পাদনা পরিষদ

সদস্য, সম্পাদনা পরিষদ

সদস্য, সম্পাদনা পরিষদ

সদস্য, সম্পাদনা পরিষদ

সদস্য, সম্পাদনা পরিষদ

## বাংলাদেশ অর্থনীতি সমিতি

৪/সি, ইন্সটান গার্ডেন রোড, ঢাকা-১০০০

টেলিফোন : ৯৩৪৫৯৯৬, ফ্যাক্স : ৮৮০-২-৯৩৪৫৯৯৬

ই-মেইল : bea.dhaka@gmail.com

ওয়েব সাইট : www.bea-bd.org

---

# Bangladesh Journal of Political Economy

---

VOLUME 34, NUMBER 2, DECEMBER 2018

***Editor***

Dr. Abul Barkat

***Editorial Advisory Board***

Professor Dr. Amartya Sen

Professor Dr. Nurul Islam

Professor Dr. Anisur Rahman

Professor Rehman Sobhan

Dr. Qazi Kholiquzzaman Ahmad

Professor Sanat Kumar Saha

Professor Dr. Muinul Islam

Professor Dr. Ashraf Uddin Chowdhury

Professor Dr. M. A. Sattar Mandal

***Editorial Board***

Professor Dr. Abul Barkat

Editor

Professor Dr. Ayubur Rahman Bhuiyan

Member

Professor Tofazzal Hossain Miah

Member

Professor Dr. Mohammad Mamoon

Member

Professor Dr. M. Moazzem Hossain Khan

Member

Professor Subhash Kumar Sengupta

Member

**Bangladesh Economic Association**

## **BEA Executive Committee 2018-19**

- 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. Website : [www.bea-bd.org](http://www.bea-bd.org) E-mail : [bea.dhaka@gmail.com](mailto:bea.dhaka@gmail.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.  
27 Babupura, Nilkhet,  
Dhaka-1205, Phone: 01971 118 243

### ***President***

Abul Barkat

### ***Vice- Presidents***

A Z M Saleh  
Hannana Begum  
Mohammad Abul Hossain  
A.F.M. Shariful Islam  
Md. Abdul Hannan

### ***General Secretary***

Jamaluddin Ahmed

### ***Treasurer***

Md. Mostafizur Rahman Sarder

### ***Joint Secretary***

Md. Liakat Hossain Moral  
Badrul Munir

### ***Assistant Secretary***

Md. Mozammel Haque  
Sahanara Begum  
Meherunnesa  
Nawshad Mustafa  
Sk. Ali Ahmed Tutul

### ***Members***

Ashraf Uddin Chowdhury  
M. Moazzem Hossain Khan  
Mohammad Mamoon  
Md. Saidur Rahman  
Syeda Nazma Parvin Papri  
Md. Alamgir Hossain Bhuiya  
S M Rashidul Islam  
Md. Jahangir Alam  
Syed Asrarul Haque  
Nesar Ahmed  
Md. Habibul Islam  
Monsur M. Y. Chowdhury  
Subhash Kumar Sengupta  
Partha Sarathee Ghosh

## **Editor's Note**

Bangladesh Journal of Political Economy (BJPE) is an outcome of painstaking effort of Bangladesh Economic Association (BEA). This volume (34, No. 2, December 2018) contains articles that combines astute theoretical arguments with a firm grip on empirical situations, including institutional possibilities and limitations. Covering a diverse landscape ranging from digital development, effectiveness of monetary policy, climate change, green financing, entrepreneur and non-entrepreneur indigenous women, investment in infrastructure, poverty and inequality, this volume also considers many other vibrant issues and raises important questions to help set the programmes and policies for future Bangladesh.

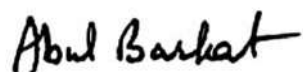
It must be clearly admitted that along with inequality and deprivation, multidimensional poverty is still a major challenge for Bangladesh. This volume stresses and helps us to cogitate that true and inclusive development is not the outcome of a single factor, but is favored by a combination of elements, including the improvement of physical, human and social capital, the reduction of inequality and the establishment of institutions enabling the information flow essential to market performance.

This volume has been made possible through valuable contributions received from a good number of inquisitive and bright authors. I hope, this volume will be useful to policy makers and development practitioners as well as researchers and professionals who are committed for development. In time to come, BEA aspires to see this publication as an international scholarly journal, which seeks to publish more innovative and outstanding theoretical, textual and empirical research. BEA promotes inquiry particularly on contemporary issues within wider socio-political, economic and ethical context and provides a forum for the lively and critical discussion of theoretical and practical insights emerging from such inquiry. It encourages exploration and critical evaluation of new ideas. Furthermore, Bangladesh Journal of Political Economy particularly welcomes articles that advance our understanding

of development phenomenon across different local, regional and national contexts.

Finally, I feel honor-bound to convey my heart-felt thanks and deep sense of gratitude to the respected authors, reviewers and Editorial Advisory Board for their contribution in the publication of this issue. Thanks to the Editorial Board of the Journal, especially to Prof. Subhash Kumar Sengupta (member of Editorial Board) for devoting his time to ensure high standard of BJPE. Our unfeigned efforts will be more spawning provided the papers published in this issue prove to be useful to the passionate and careful readers. It is noteworthy that papers included in this volume were reviewed by both internal and external reviewers and concurred by the Editorial Board for publication. We appreciate constructive criticism and resounding feedback for further improvement of the Journal.

BEA always respects peoples' voice, their fundamental human rights, blooming hopes and aspirations and strongly protests against skewed distribution of income and uneven growth.



Abul Barkat, *Ph.D.*

President, Bangladesh Economic Association

Editor, Bangladesh Journal of Political Economy

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

- ১। অর্থনীতির বিভিন্ন শাখায় তাত্ত্বিক এবং প্রায়োগিক বিষয়ে প্রবন্ধ প্রণয়নের 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 প্রাথমিকভাবে short-listed প্রবন্ধসমূহ প্রবন্ধকারের কাছে প্রেরণ করা হবে।
- ৩। অভ্যন্তরীণ reviewer সাধারণত 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 মনোনীত করা হবে।
- ৪। ক) সমিতির দ্বিবার্ষিক সম্মেলনে 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 (জার্নালের শেষাংশ)।
- ৭। দেশের অভ্যন্তরে অবস্থানকারী উপদেষ্টা কমিটির সদস্যদেরকে বছরে দু'বার সম্পাদনা পরিষদের সভায় আমন্ত্রণ জানানো হবে।
- ৮। ক) তিনটি কোটেশন সংগ্রহ করে সম্পাদনা পরিষদের সিদ্ধান্তক্রমে মুদ্রক প্রতিষ্ঠান নির্বাচন করা হবে।  
খ) প্রথম proof প্রেস দেখবে, পরবর্তীতে softcopy তে প্রবন্ধকার ফাইনাল proof দেখে দেবেন।



**Bangladesh Journal of Political Economy**  
**VOLUME 34, NUMBER 2, DECEMBER 2018**

**Contents**

1.	Digital Development for Bangladesh: Challenges and Prospects <i>Haider A. Khan</i>	1
2.	An Ethical Analysis of Quick Rental Power Plants in Bangladesh <i>Sakib B. Amin, M. Ashiqur Rahman Khan, Anika Tasnim</i>	37
3	Role of RAKUB for the Empowerment of Women in the North-Western Region of Bangladesh: Some Ethical Issues <i>Sukhe khatun, Rabeya Basri, M. Moazzem Hossain Khan</i>	55
4.	Human Capital Development for Inclusive Growth and Shared Prosperity <i>Md. Anisur Rahman</i>	87
5.	Banks' Exposure to Stock Market: Boon or Bane? <i>Md. Toufique Hossain</i>	101
6.	The effectiveness of monetary policy in Bangladesh: A VAR approach <i>Rubayat Chowdhury</i>	115
7.	Cointegration and Causality between Stock Market Development and Economic Growth in Bangladesh <i>Md. Abu Hasan, Md. Sanaullah, Anita Zaman</i>	129
8.	Infrastructure and Mega Projects: Building our future <i>Nirmal Chandra Bhakta, Amitabh Chakraborty, Birendra Chandra Das</i>	149
9.	Climate Change, Agricultural Transformation and Food Security in Northern Bangladesh <i>Md. Tanjil Hossain, A.N.K Noman</i>	167

10.	A Comparative Study on Rickshaw Fare and Rickshaw Pullers' Income between Trishal and Mymensingh Municipality <i>Md. Altap Hossen, Aklima Khatun</i>	183
11.	Protecting the Circumstances by Green Financing: Possibility of Energy Saving Automated Brickfields in Bangladesh <i>Md. Julker Naim, Md. Ezazul Islam, Taslim Ahammad</i>	193
12.	Due Diligence in Bangladesh Monetary and Credit Program Path Derivation <i>Imam Abu Sayed</i>	207
13.	Indirect Trade Rebuilds Economic Science <i>Mohammad Osman Gani</i>	241
14.	Financial Development and Economic Growth in Bangladesh and India: Evidence from Cointegration and Causality Tests <i>Md. Zahirul Islam Sikder, Md. Abdul Wadud, Md. Abu Hasan</i>	253
15.	Economic Viability of Crop Diversification in Northern Bangladesh <i>Mohammad Monirul Islam, Md. Elias Hossain</i>	273
16.	An Economic Analysis of Tenancy Situation in Selected Areas of Mymensingh <i>Md. Nazrul Islam</i>	295
17.	Determinants of and Barriers to Adaptation: Evidence from Hazard-prone Rural Households in Bangladesh <i>G M Monirul Alam</i>	307
18.	Consistency of Second Five Year Plan (1980-85) and the Foreign Sector <i>Mohammad Ali Akbar</i>	331
19.	Rapid Urban Growth of Dhaka City & Its Socio-Economic Impact <i>Sarder Syed Ahmed, Md. Rezaul Karim</i>	339
20.	Socioeconomic Status of Entrepreneur and Non-entrepreneur Tribal Women in Sylhet Region of Bangladesh <i>Romaza Khanum, Muhammad Salim Al Mahadi, M. Serajul Islam</i>	351

21.	The Impact of Export Revenue on Gross Domestic Product (GDP): Evidence from Bangladesh <i>Sudip Dey</i>	373
22.	Investing in Infrastructure: Building for the Long Term <i>Sonjoy Chakraborty</i>	393
23.	Determinants of Entrepreneurial Economics in Bangladesh: An investigation <i>Muhammad Mahboob Ali</i>	437
24.	Preventing Corruption in Public Service Delivery in Bangladesh <i>Nasiruddin Ahmed</i>	483
25.	Corruption: Dimension and Remedial Measures Towards Development <i>Md. Shamsul Arefin</i>	501
26.	Setting the Regional Standards in South Asia and SARSO <i>Asjadul Kibria</i>	511
27.	Enabling Quality and Standard Infrastructure in Bangladesh: A Case of Bangladesh India Trade <i>Ferdaus Ara Begum</i>	531
28.	A Note upon Ethics and Economic Modeling <i>Mohammad Ali Akbar</i>	563
29.	Calculated Risk and Yield Curve of Bangladesh <i>Imam Abu Sayed</i>	567
30.	Population Growth and Environmental Degradation: The Case of Bangladesh <i>Shishir Reza</i>	581
31.	Why are there only few Refiners in Bangladesh Sugar Industry? <i>Mohammed Helal Uddin</i>	603
32.	Comparative Profitability of Boro Rice Production Using Alternate Wetting and Drying and Conventional Irrigation in Some Selected Areas of Mymensingh Region <i>Mousumi Saha, M. Saidur Rahman, Kazal Asgar</i>	615

33. Changes in Input Cost Structure of Boro Rice Production in Bangladesh Over Time 631  
*Anzuman Ferdous, Hasneen Jahan*
34. Interest Rate Spread in the Banking Sector of Bangladesh 641  
*Khan A. Matin*
35. An Enquiry into the Causes and Consequences of Poverty and Inequality in Bangladesh: Sharing the Experiences of USA 667  
*M A Jalil*