

Economic Growth and Socio-Political Instability: In Search of a Causal Relationship¹

Nauro F. Campos
CERGE-EI²

and

Jeffrey B. Nugent

Department of Economics University of Southern California³

January 1999

Abstract

An unstable macroeconomic environment is often regarded as detrimental to economic growth. Among the sources contributing to such instability, much of the blame has been assigned to political issues. This paper empirically tests for a causal and negative long-run relationship between political instability and economic growth but finds no such relationship. Sensitivity analysis, however, indicates that there is indeed a short-run negative relationship and, that in the long-run and ignoring institutional factors, the group of African countries is the driving force. In other words, we suspect that excluding the African countries from their samples, results of a negative relation between SPI and growth would founder.

Abstrakt

Ačkoli současný výzkum opakovaně našel negativní závislosti mezi růstem reálných příjmů na hlavu a socio-politickou nestabilitou (SPN), existence a směr kauzálních vztahů mezi těmito dvěma póly nebyly doposud zkoumány. Naše práce používá Grangerův postup pro ověření existence uvedených vztahů. Pro vzorek 98 rozvinutých zemí jsme zkonstruovali dva různé druhy

¹ We thank Abba Abdel-Latif, Yi Feng, Dipak Gupta, Jan Hanousek, Steven Helfand, Cheng Hsiao, Jan Kmenta, Christian Morrison, Bernardo Mueller, Lant Pritchett, James Robinson, Luis Servén, Jakob Svensson, Viatcheslav Vinogradov, Ronald Wintrobe and participants at the WEA, LACEA and EPCS conferences, and CERGE-EI and Stockholm School of Economics seminars for their useful comments on previous versions of this paper. Alacritous research assistance was provided by Aurelijus Dabusinskas. The usual disclaimer applies. The data set used in this paper is available on-line, at <http://www-rcf.usc.edu/~nugent/gispi.doc>

² A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.

³ Los Angeles, CA 90089-0253, USA E-mail: nugent@rcf.usc.edu

indexů SPN - dolní a horní hranici - pro nepřesahující pětiletá období z let 1960 a 1995. Problém dynamického panelu je řešen Anderson-Hsiaoovou metodou instrumentálních odhadů. Provedeného výzkumu vyvádíme dva hlavní závěry. Za prvé jsme zjistili, že na agregátní úrovni nejsou žádné kauzální vztahy mezi SPN a dlouhodobým růstem. Tvrdíme, že tato neexistence kauzality je důsledkem sporadického výskytu SPN ve většině regionů. Druhý závěr z naší analýzy je, že sub-saharský africký region je hlavní, a někdy jediná, síla, která určuje výsledky existujících empirických studií a tím i politické závěry z těchto výsledků. Naše výzkumná zpráva končí několika politickými implikacemi a návrhy na další výzkum.

Keywords: economic growth, political instability, Granger causality.

JEL classification: O40, E23, D72.