

Natural Resources: Are They Really a Curse?

Alexandr Černý[♣] and Randall K. Filer^{*}

February 2006

Abstract

The curse of natural resources detected in numerous cross-country growth regressions is questioned. Although natural resource dependence is associated with slow economic growth, there is no evidence that natural resource abundance per se is negatively related to growth. Thus, the supposed link between resource dependence and growth arises not from the numerator of the dependence measures (i.e. resources themselves) but rather, because of the inherent relationship between slow growth and a small non-resource sector caused by other undetermined characteristics of the economy.

Abstrakt

Tento článek zpochybňuje takzvané “proletí přírodních zdrojů”, které bylo detekováno v rámci růstových regresí v četných studiích. Závislost na přírodních zdrojích je sice spojena s pomalým hospodářským růstem, neexistuje však žádný důkaz o obdobném negativním vztahu mezi hospodářským růstem a skutečným přírodním bohatstvím. Dříve předpokládaná vazba mezi růstem a závislostí na přírodních zdrojích tedy nesouvisí se samotným přírodním bohatstvím (použitým jako čítec v mírách závislosti), ale spíše souvisí s inherentním vztahem mezi pomalým růstem a malou velikostí sektoru výroby a služeb, přičemž tento inherentní vztah je způsoben dalšími, v růstových regresích neurčenými, charakteristikami jednotlivých ekonomik.

Keywords: Natural resources; Economic growth; Institutions

JEL Classification: O13, Q32, Q38

[♣] CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the ASCR, v. v. i.

Correspondence to: CERGE-EI, Politických vězňů 7, 111 21 Praha 1, Czech Republic.

E-mail: alexandr.cerny@cerge-ei.cz.

^{*} Hunter College, City University of New York and CERGE-EI. E-mail: rfiler@hunter.cuny.edu.

This research was partly supported by a research center grant No. LC542 of the Ministry of Education of the Czech Republic implemented at CERGE-EI.

We wish to thank Thorvaldur Gylfason, who provided us with an electronic version of his data. Barbara Forbes, Jan Kmenta, Stepan Jurajda, Andrew Austin, Evzen Kocenda, Thorvaldur Gylfason, Richard Podpiera, and Jan Hanousek made numerous constructive and helpful comments on earlier drafts, but should not be held accountable for the opinions and conclusions presented here. All errors are ours.