

The Effect of Terrorist Incidents on Capital Flows*

Randall K. Filer

Hunter Collage and the Graduate Center, CUNY

CERGE-EI, IZA, CESifo

Dragana Stanišić

CERGE-EI[‡]

Abstract

The current literature shows a significant negative impact of terrorism on countries' economies. We explore this relationship in more detail. Using an unbalanced panel of over 160 countries for up to 25 years and the Global Terrorism Database (GTD) we show a decrease in FDI as a consequence of terrorism. We also find evidence that FDI flows are more sensitive to terrorism than either portfolio investments or external debt flows. Finally, we test the hypothesis that terrorism has negative spill-over effects on FDI flows into neighboring countries and find evidence that cultural but not geographical closeness matters.

Abstrakt

Současná literatura ukazuje významný negativní dopad terorismu na hospodářství zemí. V tomto článku podrobněji zkoumáme tento vztah. Za použití nevyváženého panelu s více než 160 zeměmi pro období až 25 let a Databáze globálního terorismu (Global Terrorism Database - GTD) prokazujeme pokles přímých zahraničních investic (FDI) v důsledku terorismu. FDI jsou citlivější na terorismus více než investice portfoliově nebo externí dluhové toky. Nakonec testujeme hypotézu, že terorismus má negativní efekty přelívání na FDI do sousedících zemí a docházíme k závěru, že záleží na kulturní blízkosti, ale nezáleží na zeměpisné blízkosti.

Keywords: Capital flow, terrorism, FDI, spill-over effect

JEL classification: D74, H56

*All errors remaining in this text are the responsibility of the authors.

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

[‡]Email: dstanisi@cerge-ei.cz